

Nuestras diez acciones recomendadas

Desde nuestro último informe de acciones recomendadas, el IPSA cayó 3,7% (-6,2% en dólares), siguiendo la tendencia que se observa en otros países de la región y también a la gran mayoría de los países emergentes, mientras las bolsas de EE.UU. siguen marcando nuevos máximos históricos.

Este mes estuvo marcado por las elecciones presidenciales y parlamentarias. Respecto de la primera, se requerirá una segunda vuelta, resultado que estuvo en línea con lo que esperábamos y, además, creemos que el mercado ya lo tenía internalizado.

En el Parlamento, la Nueva Mayoría obtuvo una mayor representación a la actual, pero no le alcanzaría para llevar a cabo reformas constitucionales o cambios al sistema electoral sin negociar con la futura oposición, en caso de que sea Bachelet quien finalmente gane la elección en segunda vuelta. Sin embargo, tendría la mayoría suficiente para aprobar la reforma tributaria y —con el apoyo de los independientes— podría llevar a cabo la reforma educacional.

Cuando solo restan 8 compañías del IPSA por reportar sus resultados del tercer trimestre, confirmamos que lo peor del ciclo ya pasó: hasta ahora, la última línea se ha expandido 65% a/a, luego del 25% observado el trimestre previo. Nuestro objetivo para el IPSA de 4.500 puntos a fines de 2014 ofrece un retorno potencial de 21% desde los niveles actuales.

En nuestra cartera de acciones recomendadas hemos incorporado a Latam Airlines dentro de las favoritas en reemplazo de Entel. Nuestras cinco acciones favoritas son Falabella, Endesa, BCI, Ripley y Latam. Las cinco siguientes son Sonda, ILC, Enersis, Gener y Coppec.



Ipsa

22 al 28 noviembre de 2013

Rentabilidad acumulada en la semana: **-0,33%**



0,55%
(3.735,54)

VIERNES 22 NOV

IPSA transa al alza en un nuevo día de optimismo para las bolsas mundiales. En Alemania se dio a conocer el PIB y un positivo índice de confianza empresarial.



-0,48%
(3.717,72)

LUNES 25 NOV

Bolsas mundiales al alza después de histórico acuerdo internacional en relación al programa nuclear de Irán. El IPSA no logra contagiarse y cierra a la baja, desalineado de los demás mercados.



-1,24%
(3.671,78)

MARTES 26 NOV

En EE.UU., datos **inmobiliarios** superan expectativas, provocando alzas. Dow Jones y Nasdaq en niveles récord. Bolsas en Europa y Asia, mixtas. IPSA cierra a la baja.



1,23%
(3.716,92)

MIÉRCOLES 27 NOV

Conjunto de buenos datos hace subir las bolsas, con IPSA alineado: reformas en **China**, buen dato de confianza del consumidor en Alemania y buena lectura de ese indicador en EE.UU.



0,17%
(3.723,07)

JUEVES 28 NOV

Dax alemán marca récord en positiva jornada para **Europa** y EEUU. Greenspan, anterior presidente de la Fed, estima que el nivel del Dow Jones no es reflejo de una burbuja. Chile al alza, alineado con las bolsas mundiales.

Mercados mundiales

22 al 28 noviembre de 2013



0,84%
Europa

Acciones europeas subieron, apoyadas en encuesta IFO, que indicó condiciones económicas actuales y expectativas de negocios mejores que lo esperado para noviembre. Perspectivas de consumidores y firmas de Unión Europea mejoraron por séptimo mes consecutivo en noviembre.



-1,41%
Brasil

Mercado accionario de Brasil vio valoraciones descender luego que Banco Central levantara TPM al 10% para limitar presiones inflacionarias que se han alimentado de depreciaciones del real y aumentos del déficit presupuestario.



0,63%
EE.UU.

Valores accionarios registraron alza. Mercado pondera dato del consumidor, que sorprendió positivamente al resultar en 75,1 pts. cuando el consenso era de 73,3, indicador que refleja condiciones financieras de hogares y actitudes acerca de economía y se relaciona con fortaleza del gasto del consumidor.



1,65%
Shanghai

Encuesta de expectativas económicas arroja un crecimiento del PIB para el cuarto trimestre que se mantiene en un incremento esperado de 7,6%, con una disminución en el déficit de cuenta corriente desde 2,5% a 2,3%.