

Visión mensual de inversiones Febrero 2020

A pesar de la propagación del Coronavirus aminoran riesgos globales por lo que retomamos una posición neutral entre Renta Fija y Renta Variable

Resumen estrategia

- Luego de avances en acuerdos comerciales y disminución de volatilidad en conflictos políticos a nivel global, sumado a cifras de actividad repuntando parcialmente en las principales regiones del mundo, retornamos a una posición neutral entre Renta Fija y Renta Variable. El Coronavirus continúa propagándose, pero las autoridades han implementado importantes medidas, donde la tasa de personas que se recuperan por sobre las que fallecen aumenta día a día. Este escenario es respaldado por nuestros modelos cuantitativos que han entregado señales con un cambio de sesgo, aumentando parcialmente la ponderación hacia el mercado accionario.
- Aumentando exposición a Estados Unidos, su macroeconomía continúa mostrando solidez y también hemos visto positivos resultados corporativos donde ya han reportado casi la mitad de las empresas norteamericanas. Dado el cambio anterior, ponderamos aún más las economías desarrolladas por sobre las emergentes.
- En renta fija, disminuimos aún más High Yield donde, hemos visto debilitamiento en sus fundamentales, principalmente por debilitamiento en sus fundamentales, específicamente en términos de apalancamiento y ratio de cobertura de intereses. Por último, contamos con mejores perspectivas para los mercados emergentes para los próximos meses, dado eso, hemos aumentado nuestra posición en Deuda Emergente en moneda local en desmedro de bonos emergentes en dólares.

Recomendación

- Menor preferencia
 = Neutral
 + Mayor preferencia

| TIPO DE ACTIVO | ENERO | FEBRERO |
|-----------------------------|-------|---------|
| TOTAL RENTA FIJA | + | = |
| Renta Fija Nacional | = | = |
| Renta Fija Internacional | + | = |
| Deuda Emergente USD | = | - |
| Deuda Emergente Local | + | + + |
| High Yield | = | - |
| Investment Grade | + | + |
| Tesoro Americano | - | - |
| TOTAL RENTA VARIABLE | - | = |
| Renta Variable Emergente | - | - |
| Asia Emergente | = | = |
| Latinoamérica | - | - |
| Chile | - - | - - |
| Perú | - | - |
| México | = | = |
| Brasil | + | + |
| Colombia | + | + |
| Europa Emergente | = | = |
| Renta Variable Desarrollada | = | + |
| Estados Unidos | + | + + |
| Europa | = | = |
| Japón | - | - |

*Estas posiciones corresponden a la visión del equipo Tactical Asset Allocation.



↑
8.16%

La confirmación del USMCA impulsó al mercado mexicano

↓
-2.27%

Efectos del Coronavirus comienzan a afectar las exportaciones chilenas