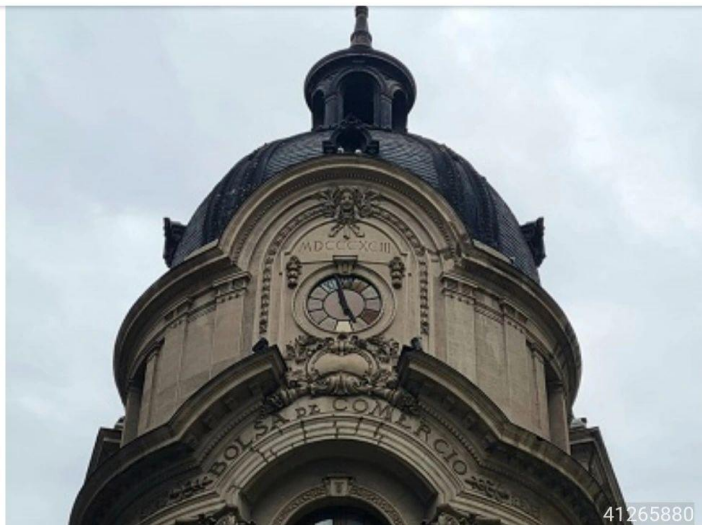




41265880

Miércoles, 4 de febrero de 2026 | 16:00

La tormenta perfecta que azotó a la Bolsa de Santiago

Un mal día para los mercados mundiales (en especial para Latinoamérica), la presión de SQM y la toma de utilidades de LATAM Airlines pesaron con fuerza en la plaza local.



A⁻ A⁺

Equipo El Mercurio Inversiones

En pleno mes de febrero, la gran parte del

IPSA", dice Guillermo Araya, gerente de estudios en Renta4. "Asimismo, sorprendió el ajuste en las acciones de LTM, a pesar de haber reportado muy buenos resultados del 4T25. Esto se explicaría en una toma de utilidades y que posiblemente los inversionistas esperaban una mayor claridad respecto a al *guidance* 2026, sin embargo, la empresa sigue siendo una buena inversión".

"Vimos una caída en línea con las bolsas en general y Latam. Dado que el IPSA ha sido de las bolsas con mejor desempeño estos últimos meses, cuando hay correcciones pensamos que es normal que sean de magnitudes mayores también", dice Eduardo Villablanca, *Managing Partner* en Cordillera Advisory. "La noticia de SQM con la venta de Tianqi también impacta al IPSA, siendo la acción que más cae".

El Bovespa brasileño era el tercer índice de peor rendimiento del mundo, con una baja de -2,39%, mientras que el Colcap colombiano se ubicaba segundo, con una fuerte caída de -4,09%.

Para Jaime La Paz, analista de mercados en Zesty, "la caída de hoy se debe a los ajustes violentos en activos que tenían muy buena extensión durante el 2025". A su juicio, "el



Martes, 3 de febrero de 2026 | 17:17

Los factores que desacoplaron a los activos chilenos de la incertidumbre mundial

El IPSA y el peso chileno vivieron una jornada positiva, a diferencia de la aversión al riesgo en los mercados mundiales. Un fuerte repunte de los commodities y el flujo hacia Latinoamérica habría explicado este comportamiento.



A⁻ A⁺



corredor de TIR. La bolsa se anticipa, y lo que está 'comprando' hoy es la expectativa de una gestión pro-crecimiento y reglas claras para la inversión".

Con esto, el peso chileno alcanzó el top 5 entre los mejores rendimientos de divisas a nivel mundial, según un compilado de Bloomberg. Al cierre de las 13:30 horas, el dólar cayó -\$7,1, hasta los \$858,9.

"Pensamos que la apreciación del peso (caída del dólar), obedece principalmente a dos factores", dice Eduardo Villablanca, Managing Partner en Cordillera Advisory. "En primer lugar, a una debilidad del dólar a nivel global, que ha traído consigo una apreciación de las monedas en Latam". En segundo lugar, dice Villablanca, destaca "el alza del precio del cobre de 3.5% aproximadamente el día de hoy, que influye en la apreciación del peso chileno".

También fue una buena jornada para la renta variable. El IPSA **IPSA: +1,1** tocó un nuevo máximo histórico en la sesión, subiendo por sobre los 11.660 puntos, pero cerró en 11.609 enteros (por debajo del último máximo de 11.627), con un alza de 1,1%. Destacaron las alzas de Itaú Chile **ITAUCL: +3,80** (+3,8%), Mallplaza **MALLPLAZA: +2,79** (+2,79%) y



Lunes, 26 de enero de 2026 | 9:40

Las razones tras el nuevo optimismo en LATAM Airlines

Los mismos vientos a favor del 2025 continúan en 2026, algo que podría seguir impulsando el vuelo en bolsa de la aerolínea. No todos, sin embargo, ven un gran upside y un evento previsto podría "congelar" el apetito, al menos transitoriamente.

   Compartir

A⁻ A⁺

Marcos Barrientos Dörner

Periodista de El Mercurio Inversiones



"Hoy la acción de LATAM Airlines ya cotiza cerca de su valor razonable, por lo que es más probable que cualquier venta relevante se active si el precio entra en la zona de entre \$27-\$30 por acción", agrega Francisco Huilipan, CEO en Traders Academy.

"Vemos que los niveles actuales pueden ser una buena opción para que Sixth Street Partners salga de la compañía", dice Eduardo Villablanca, Managing Partner en Cordillera Advisory. "Sobre todo considerando la salida que tuvimos hace poco de Strategic Value Partners a un precio más bajo. De todas formas, no vemos un impacto relevante en el precio de la acción, debido a que probablemente la venta de esa posición se negocie con otros accionistas. Por lo que vemos que, de haber un impacto, sería un 'one off' (impacto de una sola vez)".

"Si algún inversionista compra el paquete accionario de Sixth Street Partners pondría inmediatamente un Director y pasaría a ser el inversionista más importante", afirma Guillermo Araya, gerente de estudios en Renta4. Dicho lo anterior, Sixth Street Partners debería vender con un premio sobre el precio de mercado y no con un castigo", agrega.



Jueves, 22 de enero de 2026 | 10:16

Esta vez es diferente: el nuevo ciclo que impulsa a SQM y el litio

Los incentivos a los autos eléctricos ya son cosa del pasado: hoy, se aprecia una demanda más transversal y madura, aseguran expertos.

f X in Compartir

A⁻ A⁺

Marcos Barrientos Dörner

Periodista de El Mercurio Inversiones

Para muchos, el mercado del litio se está

convergiendo con Bloomberg. Creemos que el mercado tiene potencial para seguir subiendo".

"Los niveles actuales parecen más bien coherentes con un consenso de mercado que apunta a un reequilibrio gradual entre oferta y demanda", sostiene Jaime La Paz, analista de mercados de Zesty.

En la gestora chilena Cordillera Advisory proyectan un "precio del litio que seguiría aumentando gracias a la electromovilidad y la inteligencia artificial (IA) de forma indirecta, sumado a la necesidad de almacenamiento para la generación de energía solar y eólica", explica Eduardo Villablanca, Managing Partner en la firma. "Vemos que un precio para el litio en torno a US\$ 30.000/t o incluso superior no es una locura".

Si bien en Cordillera Advisory todavía un potencial alcista en el título, creen que sería menor. "Este nuevo ciclo alcista ya está avanzado, sobre todo considerando el alza en el precio de la acción de SQM, en donde pensamos que ya tuvimos gran parte del rally", sostiene Eduardo Villablanca, Managing Partner en la firma. "Actualmente vemos un precio objetivo en torno a \$80.000 por acción para 2026 (este miércoles cerró en \$71.400 por papel), lo que podría mejorar de seguir al alza el precio del litio".

Aun así, no se puede "descartar algún ajuste técnico considerando el recorrido ya acumulado, especialmente al observar el comportamiento de SQM", advierte Jaime La Paz, analista de mercados de Zesty, citando la zona entre US\$85 y 80 (para el ADR) como particularmente desafiante.



Lunes, 19 de enero de 2026 | 12:02

La prueba que deberá sortear la filial de Vapores en 2026

Una mayor oferta de buques justo en medio de la guerra comercial, así como la potencial reanudación del tráfico de barcos contenedores por la ruta del Mar Rojo, se cuentan entre los principales riesgos que Hapag-Lloyd deberá enfrentar.

A CONTRACORRIENTE

Pese a este panorama, varios analistas y actores prevén un escenario mejor que el de Goldman Sachs para Hapag-Lloyd.

"Pensamos que el escenario de Goldman Sachs es bien negativo: vemos que Hapag-Lloyd tiene un balance sólido tras años de utilidades récord y podría absorber márgenes más bajos", dice Eduardo Villablanca, *Managing Partner* en Cordillera Advisory. "Además, las disrupciones actuales en rutas están sosteniendo tarifas *spot* al alza, lo que podría mitigar las pérdidas esperadas en el corto plazo", añade.

Por su parte, en Traders Academy explican que la "advertencia de Goldman Sachs es válida, pero hay que leerla en su contexto", afirma Francisco Huilipan, gerente general de la firma. "El banco está mirando un escenario de mediano plazo, entre 2026 y 2028, donde anticipa un deterioro del ciclo naviero por menores tarifas, mayor oferta de naves y una normalización del comercio global tras los años excepcionales post pandemia. Eso no implica necesariamente un colapso inmediato del sector, sino un ajuste cíclico".

"Hoy, el mercado ya ha comenzado a