ZURICH

Reporte Semanal

09 de noviembre de 2026



Destacados

- **En LatAm, el BCB de Brasil y Banxico de México se encaminan hacia una pausa prolongada.**

  Brasil mantuvo las tasas sin cambios y México sorprendió con un recorte, aunque ambos bancos centrales enfrentarían una pausa monetaria prolongada.

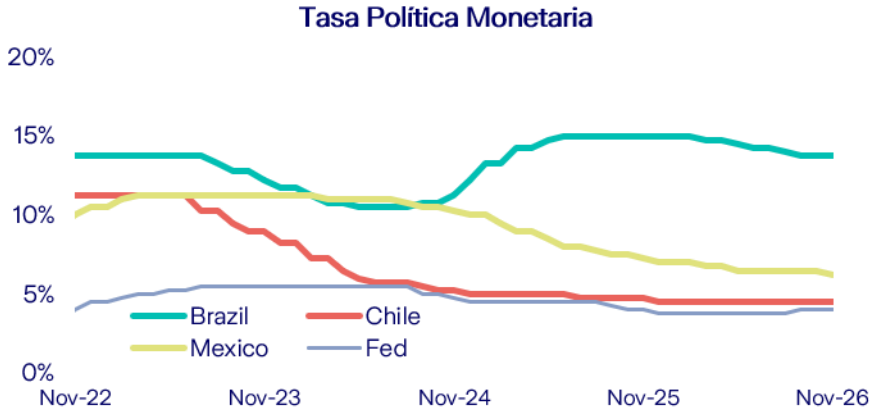
- **En Chile, la inflación repunta en octubre, pero las presiones subyacentes siguen contenidas.**

  La inflación chilena aumentó de 4,1% a 4,5% anual en octubre, impulsada por combustibles y alimentos, mientras la inflación sin volátiles permaneció prácticamente estable en 3,3%.

- **Las bolsas globales registran un repunte de la volatilidad ante los temores sobre el sector tecnológico tras las elecciones de medio término en EE.UU.**

  Las bolsas subieron inicialmente, ya que el resultado claro disipó la incertidumbre del mercado, pero la posibilidad de una mayor regulación del desarrollo de la inteligencia artificial inquietó a los inversores.

BCB y Banxico se encaminan hacia una pausa prolongada.



Fuente: Bloomberg

Los dos principales bancos centrales de América Latina adoptaron decisiones de política monetaria diferentes la semana pasada, aunque ambos parecen encaminarse hacia una pausa prolongada. En Brasil, el BCB mantuvo la tasa Selic en 13,75%, interrumpiendo un ciclo de cinco recortes consecutivos en un contexto de renovadas presiones inflacionarias y deterioro de las expectativas. Sin embargo, la debilidad de la actividad económica y las condiciones monetarias restrictivas sugieren una pausa prolongada, en lugar de un nuevo ciclo de alzas, en nuestra opinión, pese a que los precios del mercado continúan descontando aumentos de tasas durante el próximo año. En México, Banxico sorprendió al mercado con un recorte de 25 puntos básicos, hasta 6,25%, aprobado en una votación dividida de 3 a 2, pese al mayor dinamismo de la actividad económica en el tercer trimestre y a las revisiones al alza de las proyecciones de inflación. La Junta de Gobierno destacó la persistencia de holgura en la economía, las limitadas presiones de demanda y el acotado traspaso de la depreciación cambiaria a los precios, presentando el recorte como un ajuste puntual. Ante la aceleración esperada de la inflación y la posibilidad de una nueva alza de tasas por parte de la Fed antes de fin de año, la Junta podría haber aprovechado una ventana de oportunidad limitada para flexibilizar la política monetaria. El peso mexicano se mantuvo relativamente estable tras la decisión, aunque el estrechamiento del diferencial de tasas entre Estados Unidos y México lo deja vulnerable a nuevas presiones cambiarias.

Bolsas globales

La volatilidad bursátil repunta

Las bolsas cayeron con fuerza el jueves, cuando el repunte tras un resultado electoral claro en EE.UU. dio paso a los temores sobre políticas que podrían limitar al sector tecnológico. Mientras el índice MSCI World retrocedió un 2,7% en la semana, los índices con mayor exposición tecnológica registraron pérdidas mucho más pronunciadas. El Kospi de Corea del Sur cayó un 11,7%, el TOPIX de Japón perdió un 7,4% y el índice estadounidense de semiconductores de Filadelfia se desplomó un 12,2%. La rotación volvió a hacerse evidente, con los inversores buscando mercados menos expuestos a la tecnología. En contraste, las bolsas española y francesa avanzaron un 3,8% y un 2,1%, respectivamente. El Nasdaq estadounidense se encuentra ahora en territorio de corrección, con una caída superior al 10,0% desde sus máximos de junio y señales claras de que el cierre de posiciones apalancadas en acciones tecnológicas está amplificando las pérdidas. Aunque nos preocupa la velocidad del ajuste y es probable que la volatilidad siga elevada, no creemos que esto marque el final del ciclo tecnológico. Los fundamentos siguen siendo sólidos, con buena visibilidad de beneficios y compromisos de inversión para el próximo año. Si bien la división del poder político en Estados Unidos se traducirá en un mayor escrutinio del sector tecnológico, a ambos partidos les interesa que el país siga liderando el desarrollo de tecnologías avanzadas, especialmente ante la creciente competencia con China.

© Copyright 2025 Zurich. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción

Este material fue preparado por personal de Zurich, solamente para propósitos informativos y no constituye una oferta o solicitud para vender o comprar algún valor, acción u otro instrumento financiero. Aunque está basado en información pública percibida como confiable, no se garantiza que ella sea exacta o completa. Las opiniones, proyecciones, estimaciones y valorizaciones contenidas en este material, son para la o las fecha(s) indicada(s), y pueden ser sujetos a cambio en cualquier momento sin previa notificación. Los comentarios, proyecciones y estimaciones presentados en este informe han sido elaborados con el apoyo de las mejores herramientas financieras disponibles; sin embargo, por su naturaleza, no es posible garantizar que ellas se cumplan. Las opiniones presentadas en este material no constituyen consejos específicos de inversión, situación financiera o necesidades individuales de cada interesado, quien para sus decisiones debe basarse en su propia evaluación, tomando en cuenta su perfil de riesgo, objetivos de inversión e ingresos disponibles, entre otras consideraciones. La utilización de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. Su contenido es de propiedad de Zurich, y no puede ser reproducido, redistribuido o copiado total o parcialmente sin mencionar su fuente.

Fondos administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de cada fondo, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el pasado por estos fondos, no garantiza que se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas son variables. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Av. Apoquindo 5550, piso 1
Las Condes, Santiago
600 600 9090
www.zurich.cl

ZURICH®