

Reporte Semanal

09 de febrero de 2026



Destacados

- El IPC de Ene-26 registró un avance de 2,8% a/a, por debajo de la meta del 3%.

Este dato ratifica que el proceso de desinflación ha sido exitoso. De cara a los próximos meses, la inflación podría continuar por debajo del umbral del 3%, influida por una elevada base de comparación y presiones bajistas desde el frente cambiario.

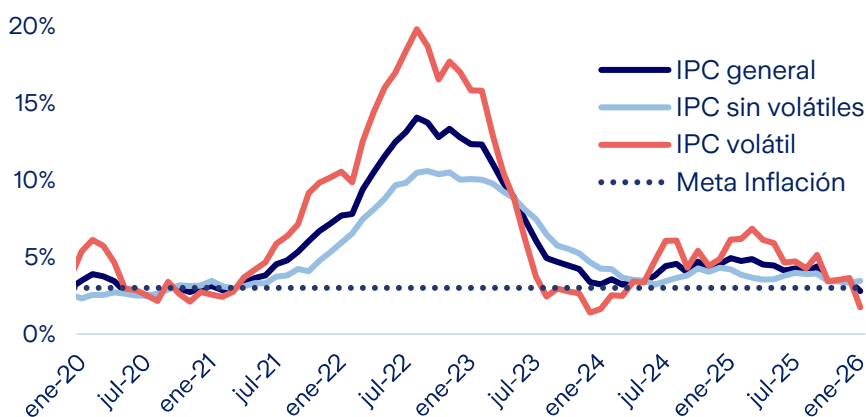
- Otra semana mixta para las acciones globales, marcada por el último lanzamiento de Anthropic.

Aunque varios mercados alcanzaron máximos, resurgieron los temores sobre la magnitud del gasto en IA, e indicios de que la propia IA podría canibalizar a la industria del software.

- En Japón, la primera ministra Takaichi gana las elecciones.

Las tasas de los bonos se ampliaron ante preocupaciones por un mayor endeudamiento, tras la promesa de Takaichi de suspender el impuesto a los alimentos.

El dato de IPC de Ene-26 ratifica que el proceso de desinflación de los últimos años ha logrado su cometido



Fuente: BCCh

El IPC de Ene-26 registró un avance del +0,4% mensual (desde el -0,2% m/m en Dic-25), ubicándose en línea con el consenso del mercado. Así, la inflación en términos anuales avanzó un 2,8%, por debajo de la meta inflacionaria del 3%, siendo el menor registro observado desde febrero de 2021. Tal como se preveía, el IPC de enero mostró un rebote respecto del registro negativo de diciembre, coherente con los patrones estacionales. Como referencia, 10 de los 13 sectores que componen la canasta del IPC registraron variaciones positivas, en contraste con los 6 sectores que habían aumentado el mes previo. No obstante, es importante destacar que la base de comparación también incidió en la cifra del primer mes del año, considerando que en Ene-25 tuvo lugar el último ajuste de las tarifas eléctricas. Por el contrario, el IPC sin volátiles mostró una aceleración más marcada, ubicándose en 0,7% m/m (vs. -0,1% m/m en Dic-25), y superando las expectativas del mercado (+0,4% m/m). En cualquier caso, el dato de inflación de enero ratificó que el proceso de desinflación de los últimos años ha logrado su cometido. De cara a los próximos meses, estimamos que la inflación podría continuar por debajo del umbral del 3%, aún influida por una elevada base de comparación y por presiones bajistas adicionales, particularmente desde el frente cambiario. Por lo pronto, mantenemos nuestro escenario base de una inflación anual del 3% hacia diciembre de 2026, por debajo del 3,2% proyectado por el Banco Central en su último IPoM de diciembre.

Global

Otra semana mixta para las acciones globales

La semana volvió a ser volátil para la renta variable, con inversores enfrentando abundantes noticias. Aunque el MSCI World cerró estable, se ocultaron movimientos relevantes. La mayoría de los mercados europeos avanzó y el TOPIX japonés subió 3,7%, mientras que la tecnología global cayó por dos factores. Primero, los anuncios de gasto de capital muy superiores a lo previsto reavivaron temores de sobreinversión. Amazon y Alphabet comunicaron planes de USD 200 mil millones y USD 185 mil millones, provocando caídas semanales de 12% y 5%. Segundo, un nuevo producto de Anthropic evidenció el potencial de la IA para volver obsoleto software rentable, afectando duramente al sector. La innovación

tecnológica es inherentemente disruptiva y exige inversores ágiles, no meros seguidores de tendencias. Lo positivo es que los flujos se están redirigiendo dentro de la renta variable en lugar de salir del mercado. La temporada de resultados del 4T en EE.UU. muestra un crecimiento cercano al 13%, mejor de lo esperado, con cerca del 60% de las empresas reportadas. Según Factset, un dólar más débil ha favorecido a firmas con ingresos internacionales, impulsando ganancias por encima del 17%. La mayor volatilidad exige cautela, pero la estrategia de comprar en caídas aún prevalece.

© 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 18
Las Condes, Santiago
600 600 9090
www.zurich.cl

