

## ANÁLISIS SEMANAL

El Índice de Sentimiento Financiero Chileno cerró esta semana en **46 puntos**, manteniéndose en zona **Neutral** (rango 45–55) por segunda semana consecutiva, con una leve baja respecto al cierre anterior de 49 puntos.

El principal factor de deterioro fue el **EMBI Chile**, que subió a 1,42 pp (score 23, Miedo Extremo), desde zona de Confianza la semana previa. El **USD/CLP** se mantuvo en \$923 CLP (score 34, Miedo) sin abandonar territorio de presión, mientras el **cobre** recuperó terreno cerrando en \$5,46 USD/lb (score 46, Neutral).

El evento más relevante del plano doméstico fue el **alza histórica de combustibles** vigente desde el jueves 26: bencina de 93 subió \$372/lt y diésel \$580/lt. El shock inflacionario de costos — con hasta 1,5% adicional de IPC proyectado para abril y mayo — y la estrechez fiscal expuesta por el gobierno son consistentes con el deterioro del EMBI: los mercados leen ambos factores como mayor riesgo país.

En contraste, el **IPSA** sigue siendo el ancla positiva en 10.417 puntos (score 83, Confianza Extrema). La **volatilidad de 30 días** en 21,4 pts (score 19, Miedo Extremo) confirma que la incertidumbre estructural no se ha disipado.

### DRIVERS Y RIESGOS DE LA SEMANA

#### Factores positivos

- + IPSA en máximos sobre 10.400 pts
- + Cobre recupera zona Neutral
- + USD/CLP levemente estabilizado
- + Tarifas transporte público congeladas

#### Factores de riesgo

- EMBI Chile en Miedo Extremo
- Alza histórica combustibles (\$372–\$580/lt)
- Inflación abril/mayo al alza
- Volatilidad 30D persistentemente alta

## PERSPECTIVA

El índice mantiene sesgo a consolidarse en el rango **45–55 puntos** en el corto plazo. La señal más relevante a monitorear es el **EMBI Chile**: una corrección de vuelta bajo 1,20 pp podría impulsar el índice hacia zona de **Confianza** (sobre 55 puntos), especialmente si el cobre sostiene niveles sobre \$5,50 USD/lb. Por el contrario, una profundización del spread soberano o un traspaso inflacionario mayor al esperado por el alza de combustibles presionarían el índice hacia zona de **Miedo** (bajo 45 puntos), aun si el IPSA se mantiene resiliente.

## COMPONENTES DEL ÍNDICE

Componente	Score
IPSA <sup>10.417,00 puntos</sup>	<b>83</b>
USD/CLP <sup>923,00 CLP/USD</sup>	<b>34</b>
Cobre <sup>\$5,46 USD/lb</sup>	<b>46</b>
EMBI Chile <sup>1,42 pp</sup>	<b>23</b>
Vol. 30D <sup>21,4 pts</sup>	<b>19</b>

## ESCALA DEL ÍNDICE

Rango	Zona
0 – 25	<b>Miedo extremo</b>
25 – 45	<b>Miedo</b>
45 – 55	<b>Neutral</b>
55 – 75	<b>Confianza</b>
75 – 100	<b>Confianza extrema</b>

## METODOLOGÍA

Cada variable se transforma mediante **z-score rolling** (ventana 252 y 126 días) y se mapea al intervalo [0,100] vía función de distribución normal acumulada (CDF). El índice compuesto es el promedio ponderado de los cinco scores individuales (escala 0–100).

Variable	Pond.
IPSA	28%
EMBI Chile	22%
USD/CLP	22%
Cobre	28%
Vol. 30D	10%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

