

N° 904

Semana del 18 al 22 de Abril de 2016

TEMARIO

1. COYUNTURA INTERNACIONAL

- [Un potencial riesgo para la estabilidad financiera internacional](#)
- [Tasa de empleo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico \(OCDE\) recupera sus niveles de antes de la crisis.](#)
- [BCE mantiene tasa de interés en 0%.](#)

2. COYUNTURA NACIONAL

- [Índice de Precios de Productor \(IPP\) de Industrias registró una variación mensual de 2,4% en marzo.](#)
- [Desaceleración para rato en Chile: PIB crecerá sólo 3% en la próxima década.](#)
- [Cobre anota su tercera alza consecutiva y alcanza su mayor valor en un mes.](#)

3. COYUNTURA SECTORIAL

- [Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental: principales observaciones al primer trimestre de 2016.](#)
- [Índice de Ventas Reales de Proveedores avanza 8,7 % anual en marzo.](#)

4. COYUNTURA FINANCIERA

- [Comentario financiero](#)
- [Tabla financiera](#)
- [Commodities](#)

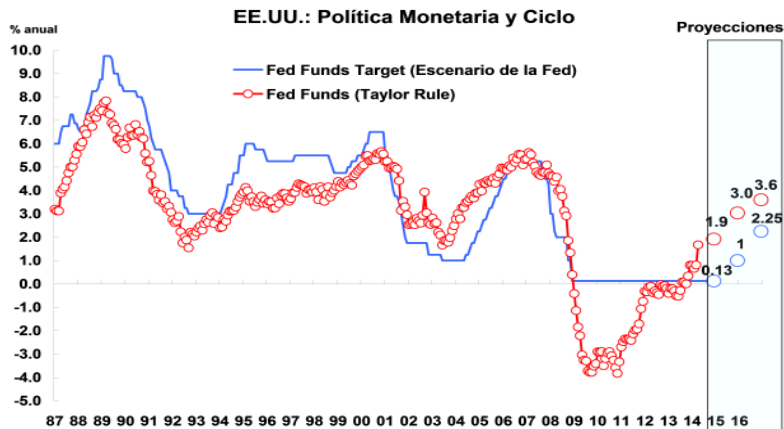
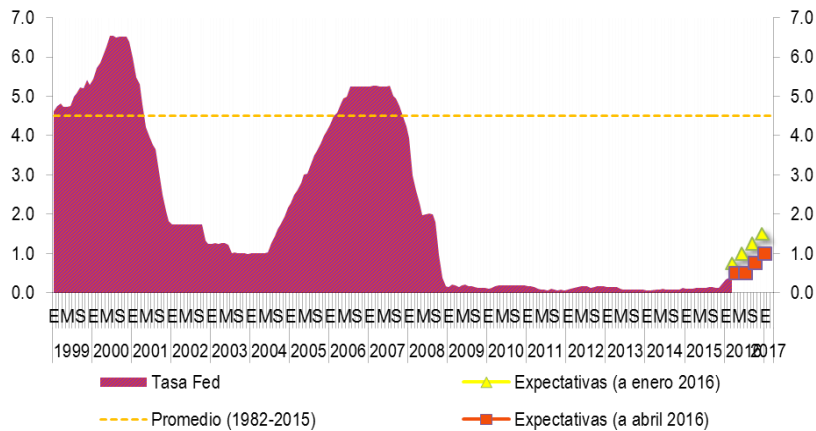
1. COYUNTURA INTERNACIONAL

Un potencial riesgo para la estabilidad financiera internacional

[Volver](#)

La actividad de Estados Unidos (EE.UU.) y de otras economías avanzadas ha tendido a moderarse respecto de lo observado en enero. Asimismo, se ha concretado una menor visión de su ritmo de crecimiento tanto para 2016 como 2017. En este sentido, el mercado norteamericano anticipa un retiro algo más moderado del estímulo monetario, relativo a lo observado hacia finales de 2015 y a la actual trayectoria que se desprende tanto de una regla de Taylor como del escenario (más probable) planteado por la Fed. Dicha brecha (entre lo que espera el mercado y lo que manifiesta la Fed) constituye un riesgo para la estabilidad del mercado financiero y su consecuente efecto en el valor del dólar.

Tasa de política monetaria y expectativas de mercado



Dado lo anterior, no se descarta que una sorpresa monetaria por parte de la Fed, gatille una mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas internacionales –que implica mayor salida de capitales de economías emergentes y condiciones de financiamiento aún más estrechas. Esto a su vez, se reflejaría en una mayor apreciación del dólar respecto de las expectativas del mercado (entre 715 y 740 pesos por dólar durante 2016, y entre 700 y 725 pesos por dólar en 2017).

Tasa de empleo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) recupera sus niveles de antes de la crisis.

[Volver](#)

Según el informe “Employment Outlook 2015” publicado esta semana por la OCDE, la tasa de empleo -porcentaje de personas empleadas respecto al total de la población en edad de trabajar - se situó en la OCDE en 66,5% durante el cuarto trimestre 2015, cifra con la que recupera su nivel más elevado previo a la crisis, en el primer trimestre 2008.

Al considerar resultados anuales, de las siete principales economías mundiales (Alemania, EE.UU., Reino Unido, Francia, Italia, Canadá y Japón), se observa que la tasa de empleo se elevó hasta 69,1% durante 2015, cinco décimas más que durante el año anterior. Asimismo, para la Unión Europea aumentó en ocho décimas, alcanzando 65,6%, mientras que, para la eurozona, dicha cifra aumentó en siete décimas, anotando 64,5%.

Por otro lado, dentro de las economías que presentaron cifras de empleo más débiles – según el comunicado de la OCDE – se encuentran Turquía (50,2%), Grecia (50,8%), Italia (56,3%) y España (57,8%).

Respecto al desempeño de las siete principales economías, durante el cuarto trimestre de 2015, se observó un crecimiento de 0,3 puntos porcentuales respecto del mismo periodo del año anterior, anotando la tasa de empleo 69,4%, la Unión Europea 65,9% (+0,3 p.p.) y la eurozona 64,7% (+0,2 p.p.).

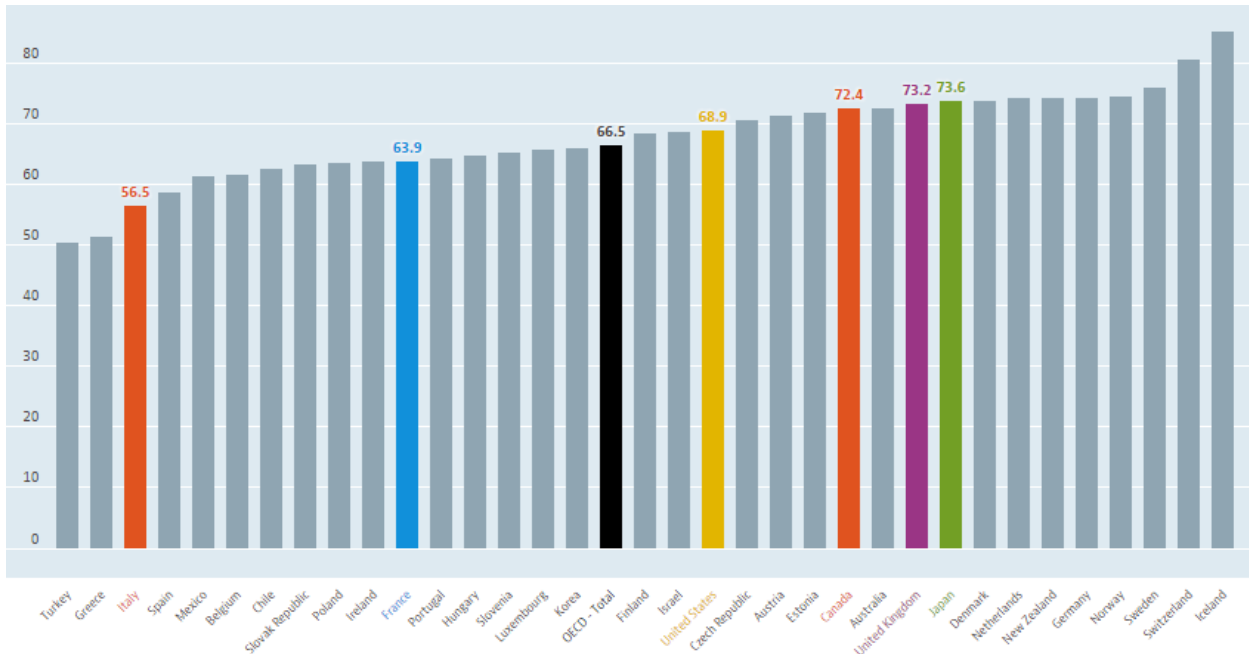
La OCDE destacó además que varios países de la eurozona con tasas de empleo "relativamente bajas" anotaron un aumento "significativo", al comparar sus desempeños en el cuarto trimestre, respecto de lo observado en el mismo periodo durante 2014.

Ejemplos de ello son España, con un avance de 1,9 puntos porcentuales, Grecia con 1,7, Irlanda con 1,3 (alcanzando 63,6%) y Portugal con 1,3 (alcanzando 64,3%). Sin embargo, la tasa de empleo de los jóvenes no aumentó tan rápido como la tasa total, con aumentos de 1 p.p. en España hasta 18,2%, o de 0,7 p.p. en Grecia, hasta 12,8%.

A nivel de género, la tasa de empleo en 2015 fue de 74,1% para los hombres y 58,5% para las mujeres, porcentajes que subieron a 74,9% y 63,4% en las siete principales economías. En la Unión

Europea, descendieron a 70,9% y 60,4%, respectivamente, mientras que, en la eurozona, alcanzó el 69,6% y 59,4%.

**Tasa de Empleo, como % de personas en edad de trabajar.
Q4 2015**



Fuente: datos OCDE

BCE mantiene tasa de interés en 0%.

[Volver](#)

De acuerdo a lo informado por el Banco Central Europeo durante la semana pasada, el consejo tomó la decisión de mantener la tasa de interés de referencia para la Zona Euro en un histórico 0%, quedando también inalterada la tasa interbancaria de préstamos a un día (0,25%) y la tasa de interés de depósitos (-0,40%).

Adicionalmente, el BCE comenzó una nueva etapa de compra de deuda (pública y privada) por 80.000 millones de euros mensuales, aumentando su capacidad respecto al programa anterior (60.000 millones de euros). El programa de compras se mantendrá, al menos, hasta marzo de 2017, y será complementado en junio de este año por nuevas operaciones focalizadas de refinanciamiento de largo plazo (TLTRO II), y un programa de compras del sector corporativo (CSPP).

El presidente de la entidad, Mario Draghi, indicó que la mayor flexibilidad monetaria busca acercar la inflación hacia el rango meta, tal como se viene haciendo desde marzo pasado, con cierta

efectividad en el corto plazo. Respecto de los riesgos, se apuntó a un sesgo negativo, considerando el actual desarrollo del contexto financiero y geo-político global.

Finalmente, Draghi enfatizó la necesidad de reformas estructurales y de política fiscal en los diversos países de la región, indicando que la productividad es clave para reducir el alto desempleo estructural y los bajos niveles de crecimiento de la actividad.

BCE tasa de interés de referencia



Fuente: Banco Central Europeo

2. COYUNTURA NACIONAL

Índice de Precios de Productor (IPP) de Industrias registró una variación mensual de 2,4% en marzo.

[Volver](#)

En marzo, el IPP de Industrias general anotó un incremento de 2,4%, acumulando 2,8% en lo que va del año y -5,5% en doce meses. El sector que tuvo mayor influencia en la variación mensual del indicador fue Minería (6,7%), seguido de Electricidad, Gas y Agua (1,2%). Por otro lado las principales injerencias negativas mensuales las registraron Industria Manufacturera (-1,5%) y Agricultura y Ganadería (-3,4%). Según publicó el Instituto Nacional de Estadística (INE) durante la presente semana.

Por su lado, el IPP de Minería registró una expansión mensual de 6,7% (7,3% acumulado en lo que va del año y -14,5% en doce meses). Dentro de las principales incidencias resalta que 4 de las 8 sub-clasificaciones sufrieron alzas, destacando la expansión de Extracción de Minerales

Metalíferos no Ferrosos (Cobre y Molibdeno), incidido por la momentánea recuperación del precio internacional del cobre. Por otro lado, la principal baja la registró Petróleo Crudo y Gas Natural, afectado principalmente por la coyuntura internacional referente al precio del crudo, el que a pesar de su repunte en las últimas semanas, se mantiene en niveles bajos.

Respecto al IPP de Distribución de Electricidad, Gas y Agua (IPDEGA), este registró una variación mensual de 1,2% (acumulando 6,4% en lo que va del año y 1,2% en doce meses), donde los sub-sectores de Generación, Captación y Distribución de Energía eléctrica experimentaron las mayores alzas, resultado apuntado principalmente por el aumento de los precios a clientes residenciales, seguido de industriales y comerciales. Estas alzas son explicadas en particular por la entrada en vigencia del Decreto 1T/2016 el que fijó precios nudos promedio en el Sistema Interconectado Central (SIC) y el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) Por otro lado, la principal caídas de precios de este sector se observaron en la Fabricación de Gas y Distribución de Combustibles Gaseosos por Tuberías, tanto por una menor demanda interna como precios internacionales.

Por otro lado, el IPP de Industrias Manufactureras registró una variación mensual de -1,5% (-2,3% acumulado en lo que va del año y -1,0% en doce meses) , donde 30 de sus 50 sub-sectores experimentaron bajas en sus precios. Destaca dentro de estas bajas Fabricación de Pasta de Madera, Papel y Cartón, Actividades de Impresión y Elaboración de Vinos. En contraste a lo anterior, dentro de las sub-categorías que aportaron positivamente debido a su alza en precios destaca Fabricación de Aparatos de Uso Doméstico y fabricación de productos Farmacéuticos.

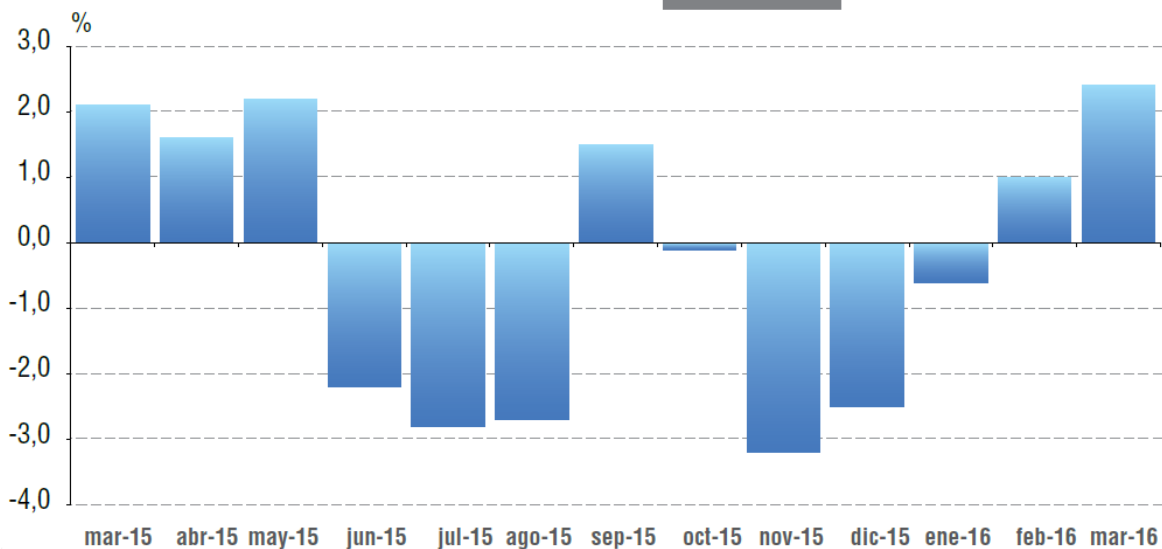
El índice de Precios de Agricultura y Ganadería por otro lado anotó una variación mensual de -3,4%, (acumulando -18,6% en lo que va del año y 0,7% en doce meses), resaltando las contracciones en Cultivo de Frutas, Nueces y Plantas para preparación de Bebidas y Especies. Esto a pesar de las alzas observadas en Cultivo de Hortalizas y Legumbres.

EVOLUCIÓN DE LAS VARIACIONES MENSUALES DE LOS ÍNDICES DE PRECIOS DE PRODUCTOR

	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16
IPP INDUSTRIAS	2,1	1,6	2,2	-2,2	-2,8	-2,7	1,5	-0,1	-3,2	-2,5	-0,6	1,0	2,4
IPP MANUFACTURA	0,5	-1,7	0,0	0,7	0,6	1,7	0,7	-1,3	1,2	-0,5	0,6	-1,4	-1,5
IPP MINERÍA	3,2	1,2	4,3	-6,7	-6,1	-5,4	2,0	0,0	-7,2	-3,6	-2,2	2,8	6,7
IPDEGA	3,3	21,8	0,3	10,9	0,2	-7,9	2,9	4,5	-3,1	-6,3	0,9	4,2	1,2
IP AGRICULTURA Y GANADERÍA	-5,1	-2,6	-3,1	-0,9	6,8	1,4	10,0	3,3	4,4	3,1	-7,0	-9,4	-3,4

Fuente: INE

Evolución variaciones mensuales



Fuente: INE

Desaceleración para rato en Chile: PIB crecerá sólo 3% en la próxima década.

[Volver](#)

La economía chilena se apresta a cumplir un tercer ejercicio de bajo crecimiento este año, tras expandirse 1,9% en 2014 y 2,1% en 2015. Todas las proyecciones del mercado anticipan que el PIB crecerá por debajo del 2% este año, con algunas tan bajas como el 1,1% que espera Banco Santander Chile.

Por otro lado, el futuro no se ve prometedor, con una estabilización en un crecimiento más alto, pero que será plano durante gran parte de la próxima década. Según las estimaciones recopiladas por Consensus Forecast, la economía chilena avanzará a un promedio de 3,1% en 2017-2026, cifra que incluso se ubica por debajo del Producto potencial, hoy situado en 3,6%, pero que el mercado estima en un nivel más cercano al 3%.

Acorde a las proyecciones de largo plazo realizadas por la consultora británica, la economía local tocará fondo este año al avanzar 1,8%, pero en los próximos años retomará un leve dinamismo, expandiéndose 2,5% en 2017 y 2,8% el año siguiente.

Así, se espera que recién en 2019 el Producto se acerque al potencial, al expandirse 3,2%. De ahí, la senda será plana, con un peak de actividad que -a lo menos, estadísticamente- se alcanzará en el año 2021.

Las proyecciones de largo plazo también anticipan que el consumo y la inversión seguirán una senda similar a la del Producto, entrando en un período extendido de crecimiento en torno al 3%.

En el caso del consumo privado, Consensus Forecast prevé un aumento de 3,1% promedio entre 2017-2026. Así, el indicador se expandirá 1,7% este año, repuntará a 2,3% en 2017 y recién en 2019 volverá a tasas sobre 3%.

Por el lado de la formación bruta de capital fijo, la tendencia es similar: el promedio del lustro será de 3,1%, con una tasa de crecimiento de 1% este año que repuntará a 2% en 2017 y 2,8% el siguiente. El peak será de 3,6% entre 2021 y 2026.

Cobre anota su tercera alza consecutiva y alcanza su mayor valor en un mes.

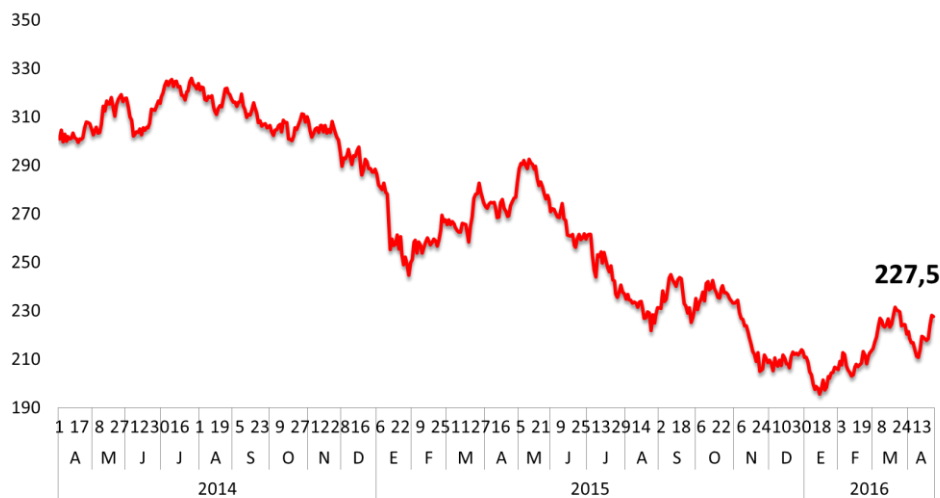
Volver

Con un alza de 1,76% cerró este jueves el cobre en la Bolsa de Metales de Londres (LME), siguiendo con la tendencia alcista de las últimas tres sesiones.

El commodity se transó en el mercado internacional en US\$ 2,27953 la libra “grado A”, nivel que se compara con los US\$ 2,24007 del miércoles y con los US\$ 2,18269 del martes. Producto de lo anterior, el promedio del mes subió hasta US\$ 2,17823, mientras que el anual, US\$ 2,13065. Con todo, el valor del metal rojo quedó en su mayor nivel en un mes.

El precio del cobre continúa con su fuerte impulso, motivado por el incremento del petróleo y la debilidad que ha presentado el dólar a nivel global en las últimas jornadas. Se proyecta que, en el caso de continuar con sus ganancias, el metal rojo podría encontrar una resistencia mayor en los US\$2,30 la libra.

Precio del cobre diario (centavos/libra)



3. COYUNTURA SECTORIAL

Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental: principales observaciones al primer trimestre de 2016.

[Volver](#)

Los principales resultados al primer trimestre del año resultan menos que promisorios. Factores externos al funcionamiento de mercado son los principales *drivers* del sector, en cuanto al empuje de las energías renovables no convencionales (ERNC) como principal generador de actividad, especialmente en la zona norte a través de la generación de energía de carácter fotovoltaica. Esto en base al marco legal vigente que obliga la participación de estas en la matriz energética en a lo menos 20% del total de la generación hacia 2025. Por otro lado, la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO), en base a la programación de su cartera de proyectos, incurre en fuertes inversiones para mejorar la productividad y así hacer frente al sombrío panorama internacional impulsado por la alicaída demanda externa y su consecuente efecto en el precio del mineral. Ambos escenarios marcan el análisis tanto en base a proyectos ingresados como aprobados durante el período.

A su vez, la concentración de inversiones en ambos sectores conlleva a una concentración geográfica de las mismas, lo cual genera un dinamismo divergente por región. De hecho, en gran parte de la zona sur y parcialmente de la zona centro el tamaño medio de los proyectos aprobados durante el primer trimestre ha disminuido en los últimos tres años. Lo anterior resulta alarmante, toda vez que evidencia la debilidad de ciertas regiones por atraer iniciativas de inversión que a su vez les permitan impulsar crecimiento y, consecuentemente, mejorar su participación en el aparato productivo.

Durante el primer trimestre del presente año 243 proyectos de inversión ingresaron al Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental, de los cuales 152 fueron aceptados a trámite para su evaluación, mientras que los 91 restantes fueron desistidos, abandonados, terminados anticipadamente o no admitidos a tramitación.

En términos de montos, la inversión ingresada totalizó US\$ 24.893 millones, de los cuales US\$ 14.091 millones fueron aceptados a trámite (aproximadamente 57% del total ingresado durante el período).

Por sector económico, Energía reportó el mayor monto asociado a ingreso al sistema y aceptado a tramitación: US\$ 23.104 millones y US\$ 13.021 millones (93% y 92%, respectivamente). Esto se debe al dinamismo exhibido por parte de la generación fotovoltaica especialmente.

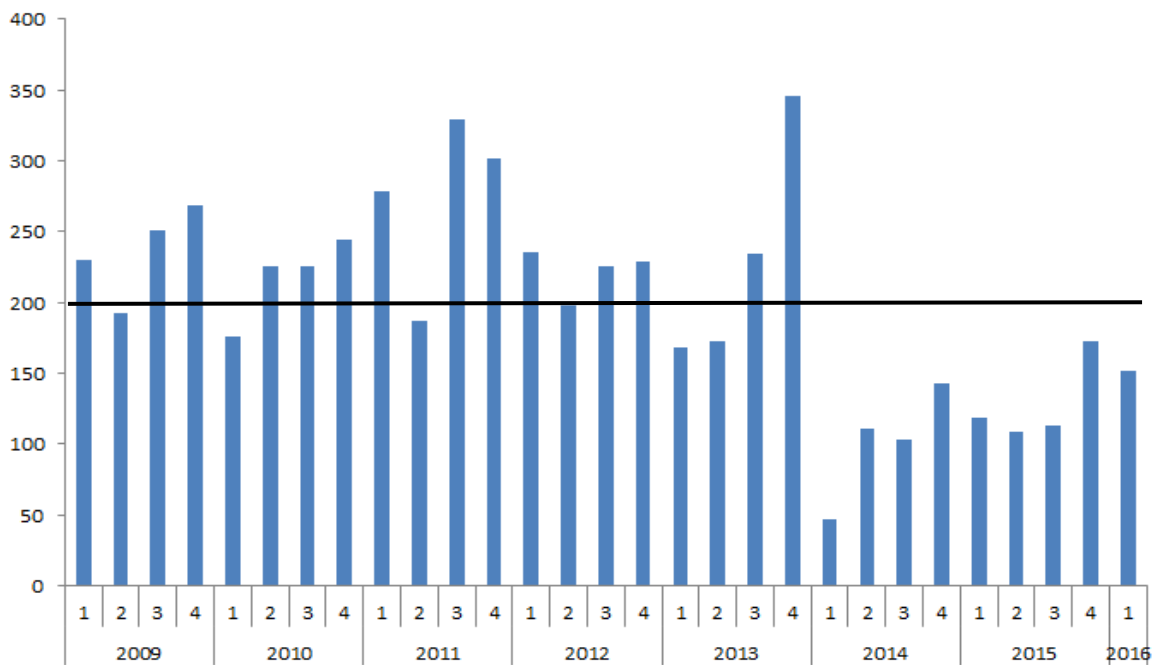
Montos y proyectos de inversión ingresados y aceptados por el sistema de evaluación ambiental (I trimestre 2016)

Sector	Subsector	Inversión ingresada (MMUS\$)	Participación (%)	Proyectos ingresados	Inversión aceptada a trámite (MMUS\$)	Inversión aceptada c/r del total (%)	Proyectos ingresados a trámite
Infraestructura	Energía	23.104	92,8%	76	13.021	56%	52
	Minería	242	1,0%	24	204	84%	16
	Infraestructura de Transporte	51	0,2%	5	47	92%	3
	Infraestructura Portuaria	44,2	0,2%	2	0	0%	0
	Instalaciones fabriles varias	258	1,0%	9	99	39%	5
	Saneamiento Ambiental	17	0,1%	18	12	71%	8
	Otros	6	0,0%	3	1	9%	2
	Agropecuario	62	0,2%	10	48	78%	7
	Infraestructura Hidráulica	118	0,5%	10	59	50%	4
	Forestal	29	0,1%	2	10	35%	1
	Pesca y Acuicultura	15	0,1%	1	15	100%	1
Otro	Otros	18	0,1%	22	11	63%	6
	Pesca y Acuicultura	77	0,3%	11	43	56%	16
Vivienda	Inmobiliarios	852	3,4%	50	521	61%	31
Total general		24.893	100%	243	14.091	57%	152

Fuente: CChC en base a las estadísticas del SEIA.

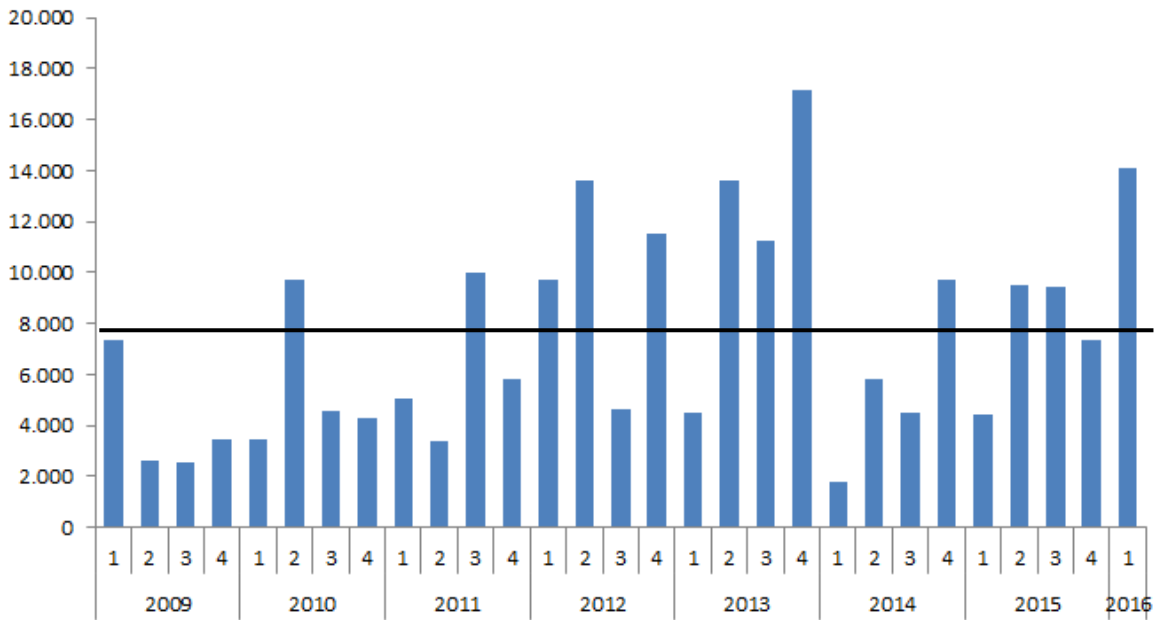
En relación a la inversión aceptada a trámite, el número de iniciativas durante el inicio del año disminuyó 12% respecto del trimestre inmediatamente anterior (152 vs. 172). En comparación con el mismo período del año anterior, el número de iniciativas de inversión aceptadas a tramitación aumentó 28% (152 vs. 118); sin embargo, esto se debe a la débil base de comparación y respecto del promedio histórico 2009-2016, el ingreso a trámite a nivel de número de proyectos continúa bajo.

Número de Iniciativas de Inversión Aceptada a Trámite



Sin embargo, respecto del monto de las iniciativas aceptadas a tramitación, se exhibe una situación disímil en relación al número de proyectos; exhibiendo significativos aumentos tanto en la variación trimestral (92%) como respecto de la anual (200%), situación directamente relacionada con el ingreso de grandes proyectos energéticos de carácter fotovoltaico, como se mencionó al comienzo.

Inversión Aceptada a Trámite (Millones US\$)



Fuente: CChC en base a información SEA.

En cuanto a la inversión aceptada a trámite por región, las participaciones se mantienen en cuanto al predominio de las inversiones en la zona norte.

**Inversión Aceptada a Trámite en Millones US\$, por región y sectores
(I trimestre 2016)**

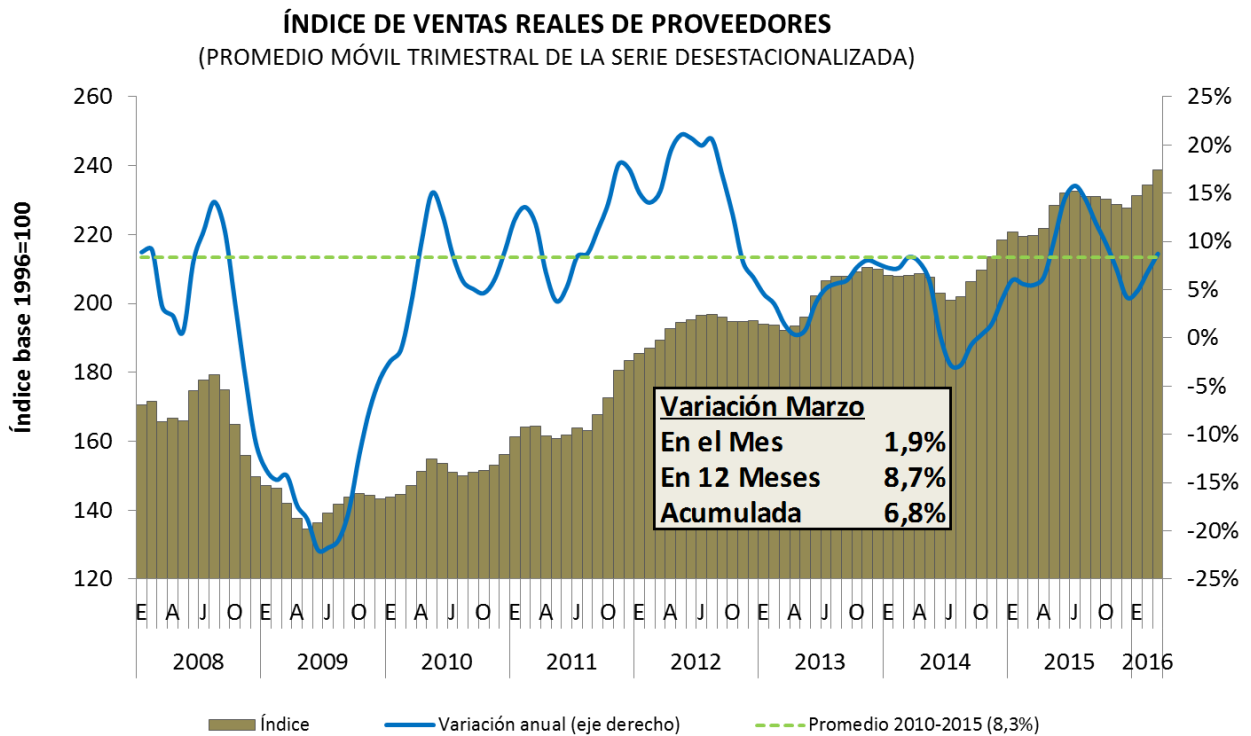
	Región	Sectores											Total general			
		Agropecuario	Energía	Infraestructura de Transporte	Infraestructura Hidráulica	Infraestructura Portuaria	Inmobiliarios	Instalaciones fabriles varias	Minería	Otros	Pesca y Acuicultura	Saneamiento Ambiental		Equipamiento	Forestal	
Número de proyectos	Tarapacá		3							1						4
	Antofagasta		6							1			1			8
	Atacama		12						2							14
	Coquimbo	1	4						1							6
	Valparaíso	3	2		1		1		2	1			1			11
	O'Higgins	1	5				1						3			10
	Maule		1		1		1						1			4
	Biobío		5				3		1		4					13
	Araucanía		3		1						1					5
	Los Lagos		2						1		5					8
	Aysén										6					6
	Magallanes		3	1					7	2	1					14
	RM	2	5	1	1		23	4	1	2			2			41
	Los Ríos		1				2	1							1	5
	Arica y Parinacota										1					1
	Interregional			1						1						2
Inversión	Tarapacá		3.112							0,1						3.112
	Antofagasta		7.333							2			5			7.340
	Atacama		823						104							927
	Coquimbo	0	541						2							543
	Valparaíso	13	27		0		3		15	6			0			64
	O'Higgins	20	59				14						4			97
	Maule		30		6		17						1			54
	Biobío		336				38		1		9					383
	Araucanía		308		48						1					356
	Los Lagos		92							0	23					115
	Aysén										23					23
	Magallanes		2	2					40	1	2					47
	RM	15	248	2	5		434	94	0	3			2			804
	Los Ríos		110				15	6							10	141
	Arica y Parinacota										0,4					0
	Interregional			43						43						86

Fuente: CChC en base a las estadísticas del SEIA.

Índice de Ventas Reales de Proveedores avanza 8,7 % anual en marzo.

[Volver](#)

En el mes de marzo el Índice de Ventas Reales de Proveedores mostró un avance de 1,9% mensual, en su promedio trimestral móvil de la serie desestacionalizada. Respecto a igual mes del año anterior el indicador muestra un crecimiento de 8,7%.



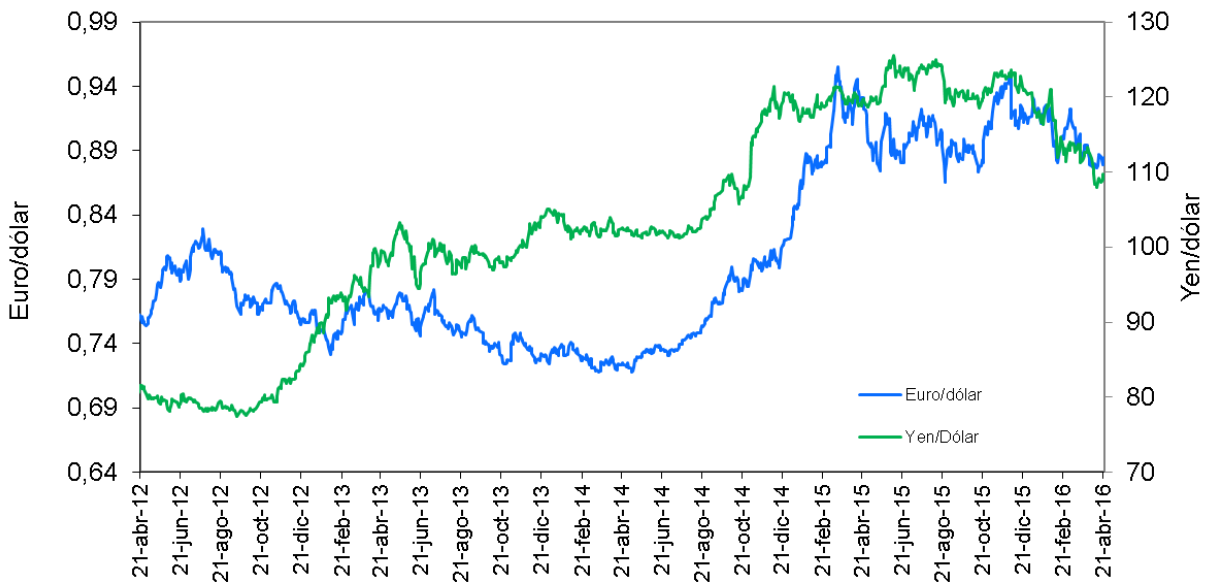
En términos acumulados, hasta marzo de 2016, el indicador registra un crecimiento de 6,8% respecto a igual periodo de 2015.

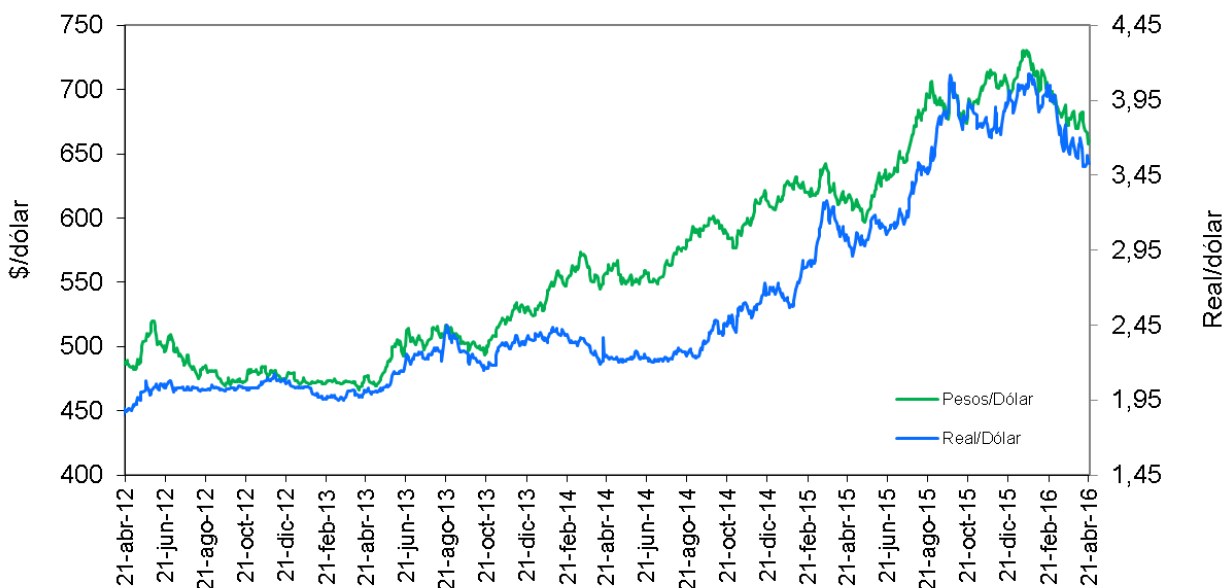
4. COYUNTURA FINANCIERA

Comentario financiero

[Volver](#)

Tipo de cambio: El tipo de cambio cerró el viernes pasado en \$660,34 pesos por dólar, cayendo 2,4 pesos respecto al promedio de los días anteriores (\$663,8) y 8,04 pesos respecto al cierre de la semana anterior (\$668,38). Este fortalecimiento en la paridad local estuvo empujada por varios factores, entre los que destaca el debilitamiento del dólar a escala global luego de la publicación del escenario macro esperado por parte de la FED, junto a la caída de las tasas de interés internacionales, alza del precio del cobre y la menor volatilidad en los mercados financieros. Con ello el peso acumula una apreciación de 49,82 pesos desde que comenzó el año. Sin embargo, la debilidad estructural de la economía China, la crisis en Brasil y un eventual incremento de la TPM en EE.UU. lleva a esperar un retorno de la tendencia alcista en el tipo de cambio local, aunque dicha tendencia será probablemente de menor intensidad a lo esperado a principios de año.





Variación semanal tipo de cambio nominal*

	Pesos/Dólar	Dólar/Euro	Euro/Dólar	Real/Dólar	Pesos/Euro	Yen/Dólar
Promedio 2014	570,0	1,3	0,8	2,4	757,2	105,7
Promedio 2015	654,2	1,1	0,9	3,3	726,1	121,0
Promedio I Trim.2015	624,4	1,1	0,9	2,9	703,8	119,1
Promedio II Trim.2015	617,8	1,1	0,9	3,1	683,2	121,4
Promedio III Trim.2015	676,2	1,1	0,9	3,5	752,2	122,2
Promedio IV Trim.2015	697,7	1,1	0,9	3,8	763,8	121,4
15-abr-16	668,4	1,1	0,9	3,5	753,2	109,2
18-abr-16	666,6	1,1	0,9	3,5	753,1	108,7
19-abr-16	666,0	1,1	0,9	3,6	753,9	108,8
20-abr-16	657,9	1,1	0,9	3,5	748,7	109,0
21-abr-16	660,4	1,1	0,9	3,5	747,0	109,7
22-abr-16	660,3	1,1	0,9	3,5	746,1	109,5
Variación absoluta	-8,0	0,0	0,0	0,0	-7,0	0,3
Variación porcentual	-1,2%	0,3%	-0,3%	0,5%	-0,9%	0,3%

*Los valores están en función a las operaciones realizadas el día hábil anterior por empresas bancarias.

Fuente: CChC en base a datos del Banco Central de Chile.

Mercado bursátil: Durante la semana pasada el IPSA cerró en 3.972,3 puntos, experimentando un avance de 0,62% en relación al cierre de la semana anterior. Con ello, el indicador anotó una variación mensual de 2,63% y acumula un avance anual de 10,09%. Esta trayectoria confirma los niveles alcista alcanzados durante febrero, en línea con lo observado en los principales mercados internacionales, los que han experimentado importantes recuperaciones y mayor estabilidad, luego de los anuncio de la FED, la confirmación de las buenas cifras de actividad en EEUU y la recuperación de IPM de China, que empujó al alza del precio del petróleo, junto a una mejora en los precios del cobre y commodities a nivel global, y un fortalecimiento del peso a nivel local.



Tabla Financiera

[Volver](#)

	TAB				Tasas Largas Mercado Secundario				Libor 180	Tipo de cambio observado	IPSA
	Nominal			Real	Papeles libres de riesgo						
	90	180	360	UF 360	BCP5	BCU5	BCP10	BCU10			
Promedio 2012	6,2	6,5	6,3	3,5	5,3	2,4	5,4	2,5	0,7	487,8	4.328,3
Promedio 2013	5,5	5,9	5,6	3,1	5,2	2,3	5,3	2,4	0,4	495,1	4.065,6
Promedio 2014	4,2	4,2	4,1	1,6	4,4	1,6	4,8	1,8	0,3	569,8	3.836,6
Promedio 2015	3,8	4,0	4,1	1,0	4,1	1,1	4,5	1,5	0,5	654,3	3.858,2
Promedio I Trim. 2015	3,6	3,7	3,6	1,1	3,9	1,1	4,3	1,3	0,4	624,4	3.882,6
Promedio II Trim. 2015	3,8	3,9	3,9	0,9	4,2	1,2	4,6	1,5	0,4	617,8	4.012,9
Promedio III Trim. 2015	3,8	4,0	4,0	0,6	4,1	1,0	4,6	1,5	0,5	676,2	3.798,8
Promedio IV Trim. 2015	4,2	4,6	4,7	1,6	4,3	1,3	4,5	1,5	0,6	697,7	3.742,5
18-abr-16	4,0	4,2	4,3	1,2	4,1	1,1	4,4	1,4	0,9	710,4	3.965,1
19-abr-16	4,0	4,2	4,3	1,2	4,1	1,1	4,4	1,4	0,9	714,4	3.989,7
20-abr-16	4,0	4,2	4,2	1,3	4,1	1,1	4,4	1,4	0,9	713,5	3.985,1
21-abr-16	4,0	4,2	4,2	1,2	4,1	1,1	4,4	1,4	0,9	709,4	3.986,5
22-abr-16	4,0	4,1	4,2	1,3	4,1	1,2	4,4	1,4	0,9	698,5	3.972,1
Promedio	4,0	4,2	4,2	1,2	4,1	1,1	4,4	1,4	0,9	709,3	3979,7

Fuente: CChC y ABIF.

Commodities: Indicadores semanales

[Volver](#)

Finalmente, el índice de precios de *commodities* RJ/CRB cerró la semana con una expansión de 2,5%, en línea con las alzas observadas en otros mercados mundiales de *commodities*. En el caso de los metales, se observa una variación semanal del precio del cobre de 4,4%, que llevó su valor por sobre la barrera de los \$2,20 c/lb, hasta \$2,24 c/lb durante el pasado jueves. Respecto de los combustibles, en la semana destacaron las alzas en todos los tipos de éste, y donde el petróleo WTI y Brent anotaron variaciones semanales de 2,1% y 1,2%, respectivamente, y de 7,6% en el Gas Natural.

COMMODITIES

	Valor al 24 de abril de 2016	Variación %			
		Semana	Mes*	YTD	12 Meses
INDICES GLOBALES					
Reuters/Jefferies CRB	178,6	2,5%	0,8%	4,6%	-19,7%
Baltic Dry Index	671,4	15,2%	52,8%	47,1%	12,0%
METALES					
Cobre	2,24	4,4%	-3,4%	9,3%	-18,1%
Oro	1.241,9	-0,1%	-0,9%	13,6%	4,1%
Plata	16,9	4,2%	3,3%	20,7%	6,0%
Acero	14,3	9,1%	32,8%	149,8%	-24,7%
Níquel	9.164,9	4,4%	-0,4%	8,3%	-27,4%
COMBUSTIBLES					
Petróleo WTI	41,8	2,1%	5,0%	21,9%	-27,0%
Petróleo Brent	43,8	1,2%	5,9%	23,5%	-30,2%
Gasolina	26,2	-1,6%	1,7%	-6,4%	-31,3%
Gas Natural	2,1	7,6%	12,2%	-11,6%	-19,2%
Combustible Calefacción	1,3	4,3%	1,2%	19,5%	-31,8%

Variaciones entre promedios semanales salvo (*) que es promedio de mes corrido a la fecha indicada en la Tabla.