

N°1007

Semana del 09 al 31 de abril de 2018

TEMARIO

1. COYUNTURA INTERNACIONAL

- [Inflación de Estados Unidos anota su mayor ritmo en marzo](#)
- [Argentina muestra positivos resultados al I trimestre de 2018](#)

2. COYUNTURA NACIONAL

- [Chile lidera ranking de calidad de gobierno en América Latina](#)
- [Índice de Inventarios de la Industria Manufacturera \(IIMan\) aumentó 1,2% mensual en febrero](#)

3. COYUNTURA SECTORIAL

- [Avances del Programa Extraordinario de Integración Social y Reactivación Económica DS 116 a marzo de 2018](#)
- [Superficie aprobada de permisos de edificación según destino acumulado a febrero.](#)

4. COYUNTURA FINANCIERA

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

1. COYUNTURA INTERNACIONAL

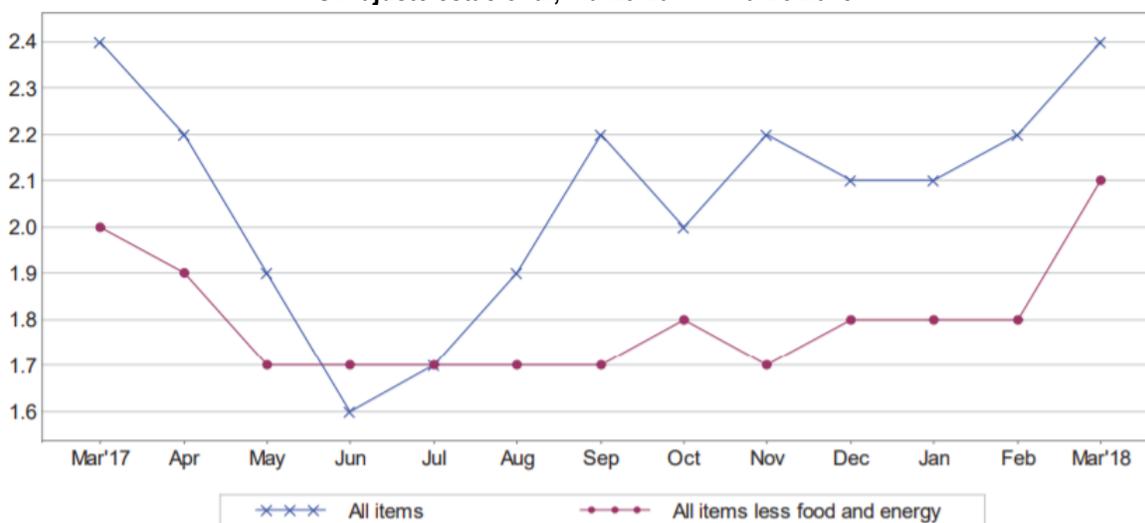
Inflación de Estados Unidos anota su mayor ritmo en marzo

[Volver](#)

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) anotó una variación anual de 2,4% en marzo, según publicó el Departamento del Trabajo de Estados Unidos, sobre el 2,2% registrado en febrero. Con esto, el IPC se ubicó por séptimo mes consecutivo levemente por sobre la meta de la Reserva Federal (Fed), que respalda un ritmo sostenido de 2% de variación anual.

En tanto, la inflación subyacente –que excluye precios volátiles de alimentos y energía–, creció 2,1%, su mayor variación en un año y por encima del registro de febrero (1,8%).

Variación porcentual en 12 meses del Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos
Sin ajuste estacional, marzo 2017 – marzo 2018



Fuente: United States department of labor

Por consiguiente, con una mayor confianza en el retorno de la inflación a la meta de 2%, los miembros del Comité Federal de Mercados Abiertos (FOMC) analizan la posibilidad de una aceleración en el retiro de estímulos monetarios y en el ritmo de las alzas de tasa. Por otro lado, informaron su preocupación sobre la probabilidad de una guerra comercial, consecuencia de la imposición de aranceles a la importación de aluminio y acero.

Por su parte, en el panorama económico los miembros del FOMC también incorporaron los posibles efectos de la reciente reforma tributaria implementada, que reduce de 35% a 21% los impuestos de las empresas. Se espera que los cambios impositivos generen un impulso significativo en el PIB durante los próximos años. No obstante, existe la incertidumbre sobre la permanencia de estas medidas y sus implicancias sobre el déficit fiscal.

Argentina muestra positivos resultados al I trimestre de 2018

[Volver](#)

Con los datos publicados del último trimestre, la economía Argentina da muestras de crecimiento a pesar de los riesgos proteccionistas y geopolíticos prevalentes, en especial por el renovado impulso de la demanda externa de importantes socios comerciales como EE.UU. y la Zona Euro. Esto último, sumado a la mejora de expectativas de crecimiento de Brasil, han permitido una revisión al alza del PIB, donde se espera que la actividad siga aumentando a un ritmo entre 0,8% a 1% trimestral, según datos del BCRA.

Con lo anterior, la economía argentina volvería a crecer en 2018 en torno a 2,6%, dato afectado a la baja producto de la importante sequía que afecta al núcleo agrícola del país. Para 2019, las perspectivas apuntan a un crecimiento sobre el 3%.

Por su parte, al primer trimestre, los datos de inflación muestran deterioro, debido a aumentos de precios regulados, los que aportan cerca de tres puntos porcentuales al aumento de 8,7% del IPC registrado. Según el BCRA, se está observando una aceleración de la inflación subyacente, producto del cambio de meta de la entidad emisora, junto a un moderado efecto pass-through producto de la devaluación reciente del peso. Si bien con acuerdos salariales entorno al 15% anual y mayor estabilidad cambiaria la inflación desacelerará a un promedio de 1,2% mensual en lo que resta del año, igualmente mostrará una reducción de sólo 5 puntos porcentuales respecto al año previo, cerrando 2018 en 19,8%, según estimaciones del BCRA. En 2019, se estima que la inflación seguirá cediendo, alcanzando la meta de 13,5% a finales de año, resultado que se sustenta en menores aumentos de tarifas de precios regulados y el mantenimiento de un sesgo contractivo de la política monetaria.

Por otro lado, lo que resta del año y el próximo el mercado estima que la tasa de política monetaria seguirá su camino de normalización, reduciéndose en línea con la caída de la inflación, pero también en términos reales para obtener un promedio anual de 4,5%, más cercano a sus objetivos de mediano plazo. Conviene recordar que en marzo el Banco Central inauguró una nueva etapa de política cambiaria “complementaria” a la política monetaria absorbiendo pesos con ventas en el mercado cambiario por US\$ 2.000 millones, y poniendo límite a la depreciación del peso. El año 2018, según estimaciones del BCRA, Argentina terminará con un tipo de cambio de \$ 21,5/US\$ y una depreciación que superará, tras 2 años, a la tasa de inflación, resultando en una mejora de la competitividad multilateral del 4%.

Con los positivos resultados fiscales a la fecha, la autoridad estima que el crecimiento de ingresos siga superando el del gasto primario para llegar a la pauta de un déficit de 3,2% del PIB. Para 2019 la mayor parte de la reducción de subsidios a sectores económicos habrá concluido y la relación Jubilaciones a PIB se mantendrá relativamente constante según la nueva fórmula de ajuste. La ley de modernización del estado contribuirá a reducir el peso de otros rubros del gasto público de modo de cumplir con la meta de déficit primario de 2,2% del PIB en un contexto de baja gradual de la carga impositiva.

En cuanto a los riesgos latentes, trabas a la llegada de capitales podrían llevar a un ajuste abrupto en el nivel de actividad. Si bien el descontento social frente a las presiones inflacionarias parece estar

contenido, una caída del nivel de actividad y aumento del desempleo no sólo pondría en riesgo la consecución de las metas fiscales, sino también la posibilidad de cumplir con la aspiración declarada del presidente Macri de reducir significativamente la pobreza.

2. COYUNTURA NACIONAL

Chile lidera ranking de calidad de gobierno en América Latina

[Volver](#)

Según el informe de Perspectivas Económicas de América Latina 2018, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) destacó a Chile como el país con mayor confianza en sus instituciones y menor corrupción en Latinoamérica. Se posiciona como la nación con mayor calidad de gobierno y con mejor política anticorrupción, destacando el positivo desempeño de la ley y el orden, y de la calidad de la burocracia.

Así, Chile anota 0,75 en el índice de calidad de gobierno, ubicándose por encima del promedio de la región (0,44) y cerca de los niveles de países OCDE (0,78). Del mismo modo, registra 9,0 en el índice de políticas anticorrupción, sobre el promedio de América Latina y el Caribe y la OCDE (5,12 y 6,91, respectivamente).

Por su parte, el documento informó que tres de cada cuatro ciudadanos de la región tienen poco o ninguna confianza en las administraciones de sus países, mientras que un 80% cree que la corrupción se encuentra en las instituciones públicas. Chile no queda fuera de esta evaluación, puesto que las personas cada vez se sienten más insatisfechas con la calidad de los servicios públicos, e incluso declaran señales de corrupción que se extienden a lo largo del país.

En 2015, sólo 14% de la población señaló estar satisfecha con los hospitales públicos, y sólo un 21% con la educación pública. Por otro lado, entre 2010 y 2015 los ciudadanos consideran que la seguridad catalogada como buena cayó desde 19% a 11%. Esto da indicios de la existencia de una desconexión entre el progreso económico y los indicadores no monetarios de bienestar.

Con todo, la OCDE indica que resulta necesario generar una reconexión entre las instituciones y los ciudadanos, de manera de fortalecer un modelo de crecimiento inclusivo y sostenible. Eso requiere mayor solidez de las instituciones, que puedan aumentar la productividad y reforzar la credibilidad para prestar mejores servicios ante las demandas ciudadanas.

Índice de Inventarios de la Industria Manufacturera (IIMan) aumentó 1,2% mensual en febrero

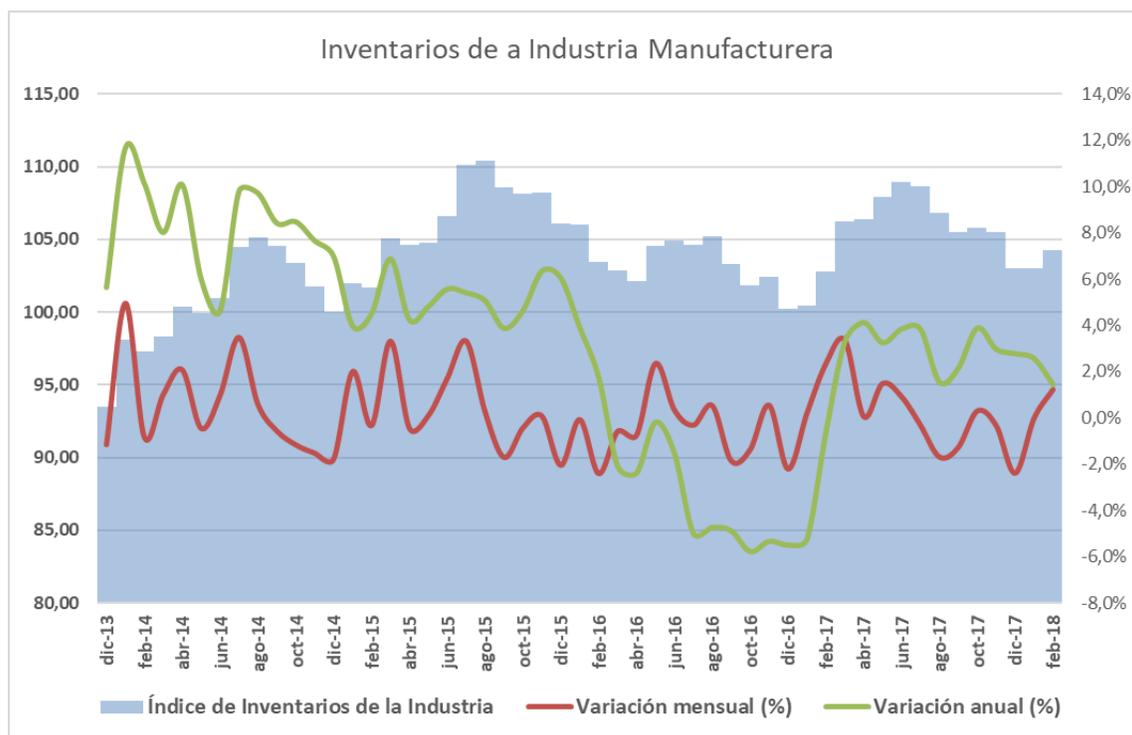
[Volver](#)

Durante el mes de febrero, el Índice de Inventarios de la Industria Manufacturera aumentó 1,2% en comparación a enero, mientras que, en 12 meses, el indicador experimentó un avance modesto de 1,4%, según informó esta mañana el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

En cuanto a sus componentes, nueve de las 18 divisiones que componen el índice crecieron en el mes. La que más incidió positivamente en la variación mensual del indicador fue Elaboración de productos alimenticios que tuvo un incremento de inventarios de 4,7%.

Por otra parte, los inventarios totales de Comercio aumentaron 0,8% respecto a enero de 2018. Las tres divisiones que conforman este índice anotaron incrementos mensuales: Comercio mayorista fue la principal incidencia positiva, con incremento mensual de inventarios de 0,7%. Este comportamiento se atribuyó al aumento de stocks en empresas relacionadas con la comercialización de combustibles, debido a mayores compras y a menores ventas en el período. Además, hubo un alza en empresas comercializadoras de maquinaria y equipo y en distribuidoras de alimentos, bebidas y tabaco. Le sigue Comercio automotriz, que consignó un alza mensual de inventarios de 1,3%. Este resultado se generó por mayores compras en empresas distribuidoras de automóviles, además de la incorporación de nuevos modelos.

Finalmente, los inventarios de la Minería del Cobre disminuyeron 2,8% respecto al mes anterior, como consecuencia del descenso de los stocks de productos mineros, los que decrecieron 3,5% en comparación con enero de 2018, a causa de una reducción de existencias clasificadas como productos terminados, destacando los minerales de cobre y sus concentrados. La baja de stocks se explicó, principalmente, por mayores despachos en febrero, que no fueron realizados en enero debido a factores climáticos. Por su parte los inventarios de Insumos industriales aumentaron 1,5% en relación con el mes anterior. Este resultado se debió a un incremento de stocks de materias primas, entre ellas repuestos para maquinaria, a raíz de la restitución de estos bienes en el período.



Fuente: CChC en base a INE

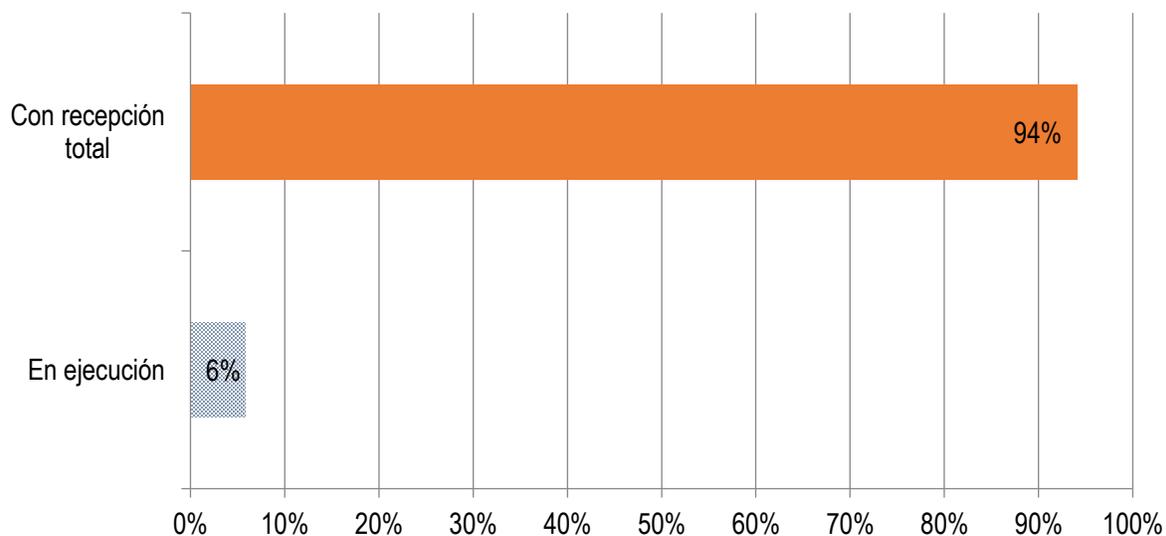
3. COYUNTURA SECTORIAL

Avances del Programa Extraordinario de Integración Social y Reactivación Económica DS 116 a marzo de 2018

[Volver](#)

Según registros de la División de Política Habitacional (DPH), a marzo de 2018 el Programa DS 116 ya cuenta con 248 proyectos, por un total de 41.408 viviendas (94% de la oferta) con sus obras 100% terminadas; por otro lado 14 proyectos por un total de 2.565 viviendas, se encuentran aún en ejecución con avanzados niveles de progreso en obra, representando únicamente 6% del total de viviendas que componen la oferta habitacional del Programa. Estas obras permiten la contratación directa de más de 5.000 puestos de trabajo y de más de 2.500 empleos indirectos¹.

Estado de las obras sujetas al subsidio DS-116



Fuente: CChC en base a informe emitido por la DPH

Respecto a la incorporación de familias en los proyectos, esta continúa un notorio crecimiento, senda marcada los últimos 12 meses, alcanzando a la fecha una velocidad de inscripción aproximadamente de 200 familias al mes.

Al respecto se registran 40.406 familias incorporadas en proyectos DS 116, cifra que alcanza 92% de la oferta vigente. De estas inscripciones, 8.911 son familias con subsidio otorgado previamente, las cuales han reservado una vivienda (homologación de subsidios antiguos); y 31.324 familias postulantes sin subsidio previo, pero que cumplen las exigencias para ser beneficiarias del Programa, incorporándose en los distintos proyectos.

¹ Según estudio de cálculos históricos del MINVU con las características del programa.

Inscripciones de familias al DS 116 - marzo de 2018

Región	Inscripción Total de familias			Oferta Total DS 116	
	Familias vulnerables	Familias Sectores medios	Total Inscritos	Viviendas	% Oferta reservada
Arica y Parinacota	81	410	491	656	75%
Tarapacá	60	123	183	280	65%
Antofagasta	80	227	307	398	77%
Atacama	114	331	445	530	84%
Coquimbo	259	962	1.221	1.311	93%
Valparaíso	1.528	4.360	5.888	6.624	89%
O'Higgins	1.031	2.836	3.867	4.230	91%
Maule	1.341	2.663	4.004	4.322	93%
Biobío	1.837	5.114	6.951	7.576	92%
La Araucanía	1.252	2.601	3.853	4.184	92%
Los Ríos	158	456	614	638	96%
Los Lagos	1.059	3.121	4.180	4.481	93%
Magallanes	59	115	174	233	75%
Metropolitana	1.689	6.539	8.228	8.510	97%
TOTAL	10.548	29.858	40.406	43.973	92%

Fuente: CChC en base a informe emitido por la DPH

Profundizando en la reserva de viviendas, del grupo de inscripciones "Con Subsidio", es decir, aquellos postulantes que han homologado su cartón obtenido con anterioridad en proyectos DS 116, 70% corresponden a familias vulnerables (6.228), concentrándose mayoritariamente (53%) en la RM, seguida por Valparaíso y la región de Biobío.

Por otro lado, dentro de la inscripción de "familias nuevas" (sin subsidio previo) que postulan a los proyectos DS 116, predominan aquellas pertenecientes a sectores medios (27.151 de 31.471 total). Se observa que las regiones de Valparaíso, Biobío, Los Lagos y Metropolitana son las que concentran la mayor cantidad de inscripciones en esta categoría (62%).

En este punto, es importante resaltar que, a la fecha, 100% de las viviendas disponibles para familias vulnerables, ya se encuentra vinculada a una familia.

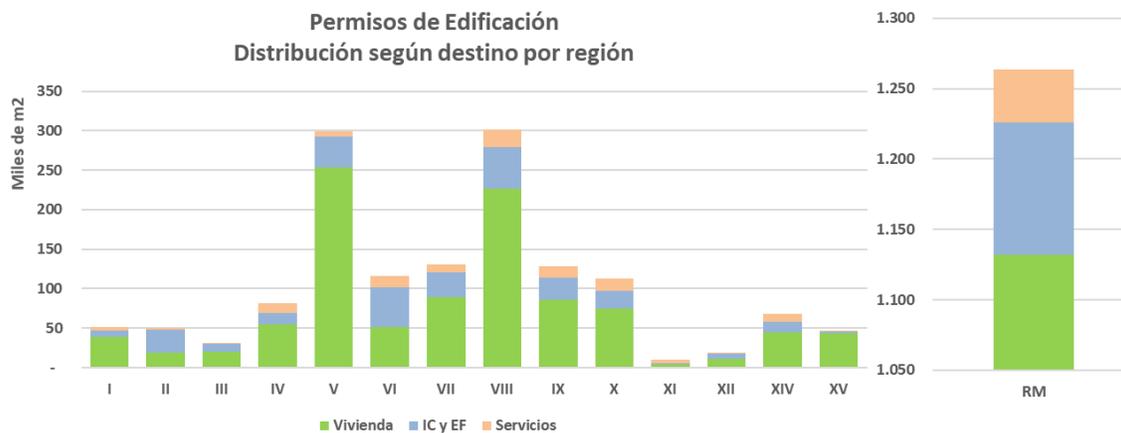
Finalmente, en el reporte al mes de marzo se observa un total de 22.100 subsidios pagados correspondientes a familias con beneficio anterior, o nuevas familias beneficiadas con el DS116; esto quiere decir que las familias ya cuentan con la escritura de su vivienda.

Subsidios pagados

Región	Familias sec. Medios			Familias sec. Vulnerables					Total general
	DS 01	DS 116	Total Sec. Medios	DS 01	DS 116	DS 174	DS 49	Total Sec. Vulnerables	
Arica y Parinacota	30	302	332	24	33	0	22	79	411
Antofagasta	0	74	74	16	5	0	0	21	95
Atacama	18	175	193	41	0	2	17	60	253
Coquimbo	30	404	434	91	19	0	12	122	556
Valparaíso	288	1.213	1.501	158	206	2	191	557	2.058
O'Higgins	226	1.254	1.480	231	224	21	138	614	2.094
Maule	195	1.719	1.914	277	457	75	147	956	2.870
Biobío	197	2.622	2.819	301	651	148	290	1.390	4.209
La Araucanía	122	1.387	1.509	158	338	2	329	827	2.336
Los Ríos	64	266	330	34	59	0	53	146	476
Los Lagos	62	1.875	1.937	237	191	2	267	697	2.634
Magallanes	0	0	0	0	46	0	2	48	48
Metropolitana	468	2.558	3.026	481	222	14	317	1.034	4.060
TOTAL	1.700	13.849	15.549	2.049	2.451	266	1.785	6.551	22.100

Fuente: Creación propia en base a informe emitido por la DPH

Superficie aprobada de permisos de edificación según destino acumulado a febrero

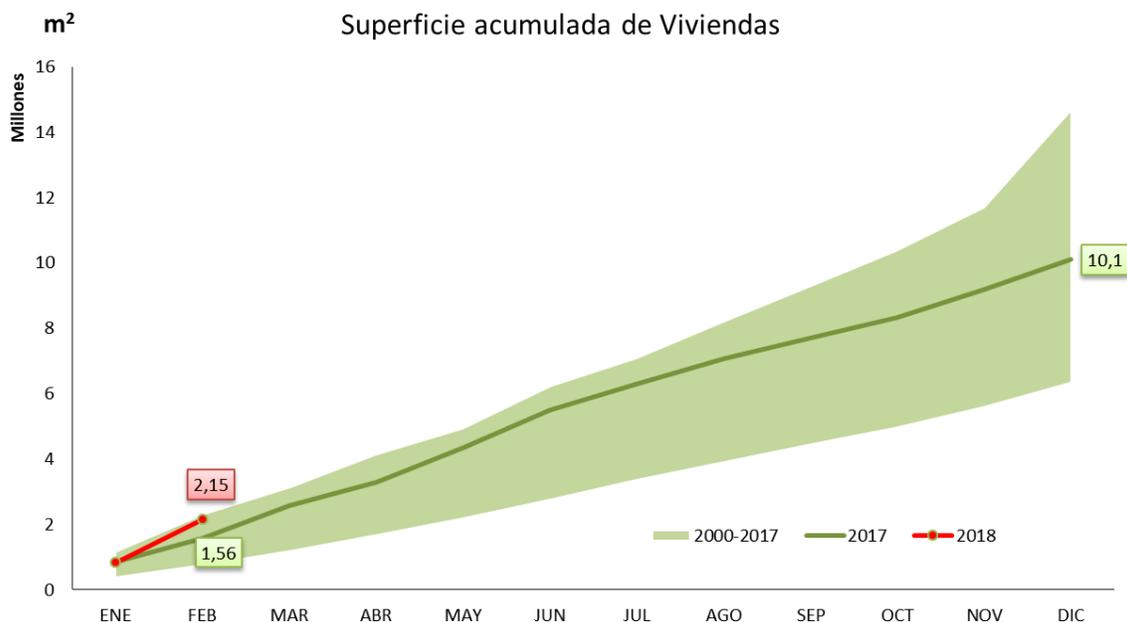
[Volver](#)

Fuente: CChC

Viviendas

Durante los dos primeros meses del año se han autorizado 2,15 millones de m² para obras nuevas de viviendas a nivel nacional, según datos publicados por el INE, esto es 37,7% mayor en comparación con el registro de 2017 cuando alcanzó 1,56 millones de m². En regiones se evidenció una leve caída de 0,7%, mientras que en la región metropolitana el avance llegó a 110,8%.

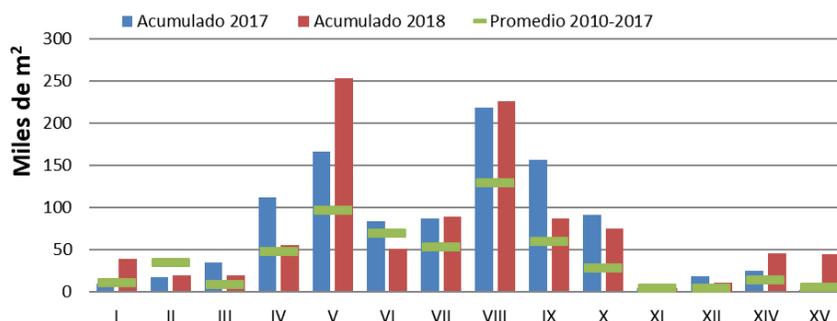
Permisos de edificación Superficie acumulada de Viviendas



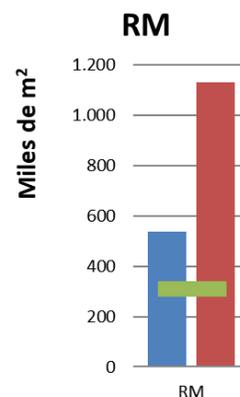
Fuente: CChC

Según región, las principales participaciones fueron: la Metropolitana con 1,13 millones de m² (52,7% del total), la de Valparaíso con 253 mil m² (11,8%), la de Biobío con 226 mil m² (10,5 %) y del Maule con 89 mil m² (4,2%).

Permisos de edificación de viviendas Superficie de Viviendas acumuladas a febrero según región



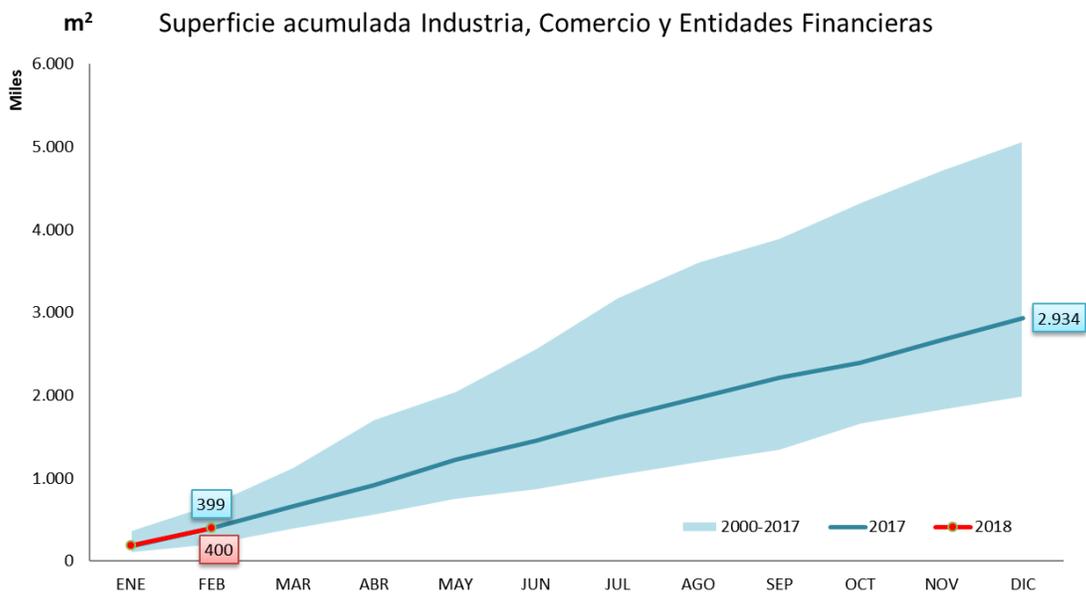
Fuente: CChC



Industria, Comercio y Entidades Financieras

Hasta febrero, se han aprobado 400 mil m² de superficie a nivel nacional, esto es 0,2% de avance en comparación con el registro de igual periodo del año anterior, según publica el INE.

Permisos de edificación

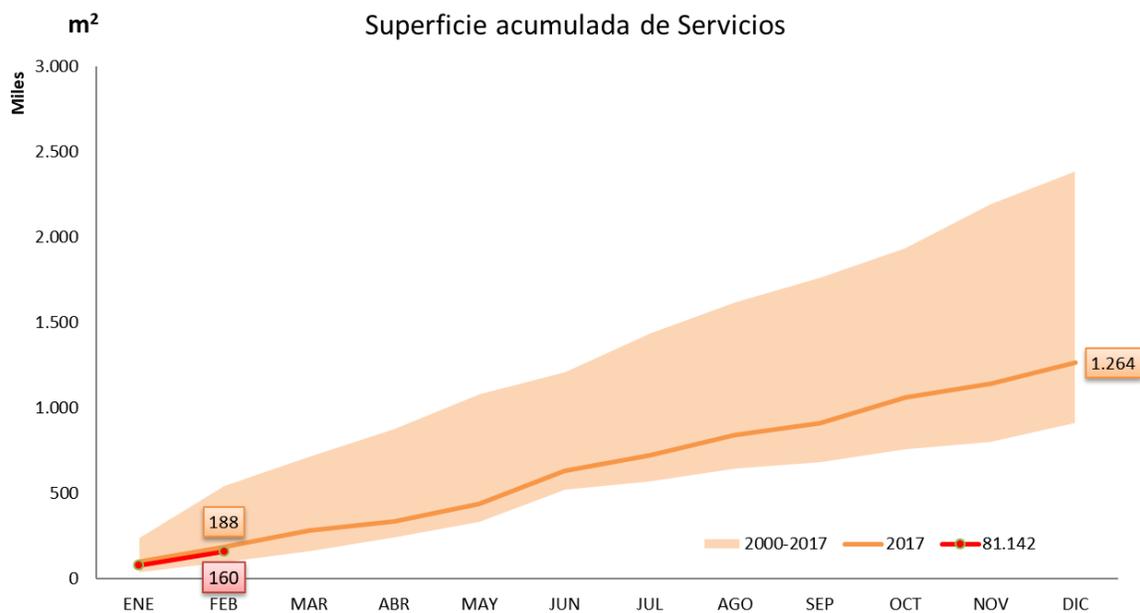


Fuente: CChC

Servicios

Entre enero y febrero se acumulan 160 mil m² de superficie, esto es 14,7 % menor en relación con el registro de igual periodo de un año atrás cuando alcanzo 188 mil m².

Permisos de edificación



Fuente: CChC

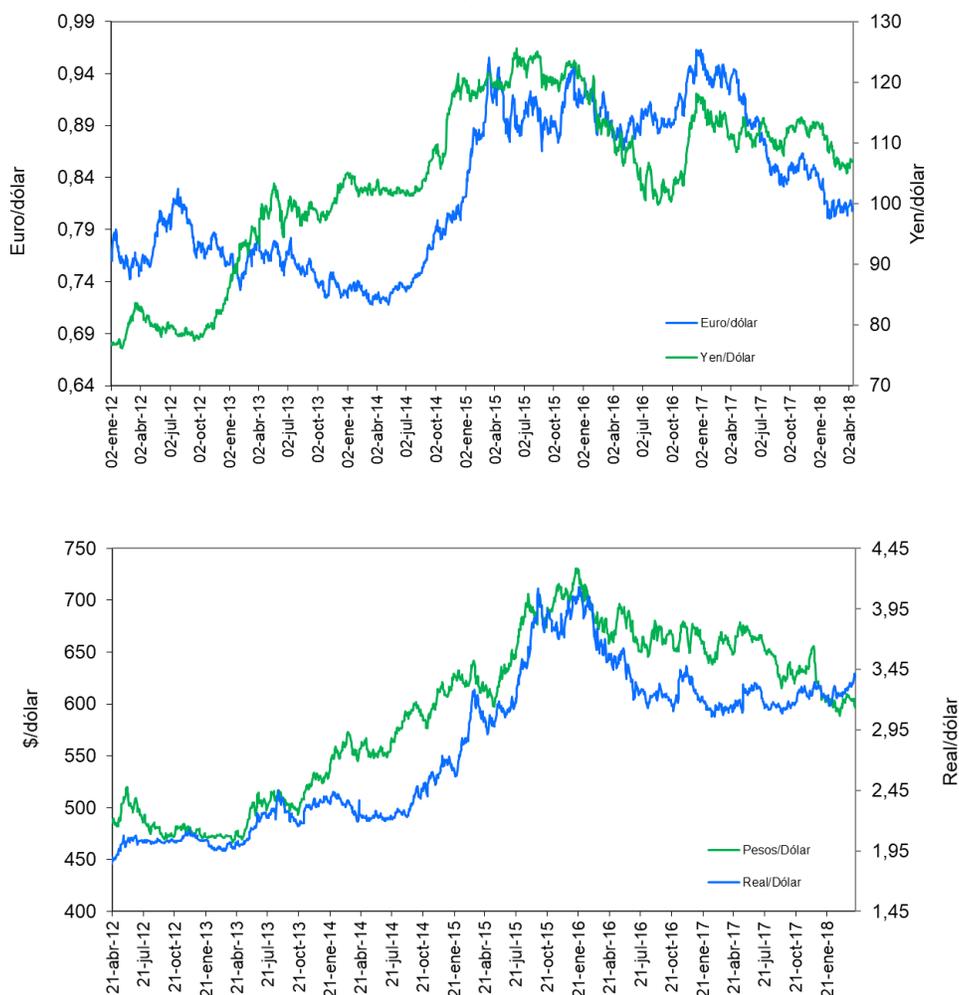
4. COYUNTURA FINANCIERA

Comentario financiero

[Volver](#)

Tipo de cambio: El tipo de cambio cerró el viernes pasado en 596,96 pesos por dólar, retrocediendo 5,7 pesos en comparación al cierre de la semana anterior. Ello fue consecuencia del repunte en el precio del cobre, del debilitamiento del dólar a escala global y de la mejoría de los mercados financieros internacionales.

Gráfico Tipo de cambio



Fuente: CChC

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 2016	676,8	1,1	0,9	3,5	749,2	108,8
Promedio 2017	649,3	1,1	0,9	3,2	732,6	112,2
Promedio I Trim.2017	655,4	1,1	0,9	3,1	699,2	113,7
Promedio II Trim.2017	664,7	1,1	0,9	3,2	731,8	111,2
Promedio III Trim.2017	643,2	1,2	0,9	3,2	754,9	110,9
Promedio IV Trim.2017	633,4	1,2	0,8	3,2	745,9	112,8
06-abr-18	602,7	1,2	0,8	3,3	736,9	107,4
09-abr-18	605,2	1,2	0,8	3,4	742,7	107,1
10-abr-18	604,5	1,2	0,8	3,4	744,5	107,0
11-abr-18	602,0	1,2	0,8	3,4	743,7	107,2
12-abr-18	599,2	1,2	0,8	3,4	741,5	106,8
13-abr-18	597,0	1,2	0,8	3,4	736,2	107,2
Variación absoluta	-5,8	0,0	0,0	0,1	-0,7	-0,2
Variación porcentual	-1,0%	0,9%	-0,9%	2,0%	-0,1%	-0,2%

*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.

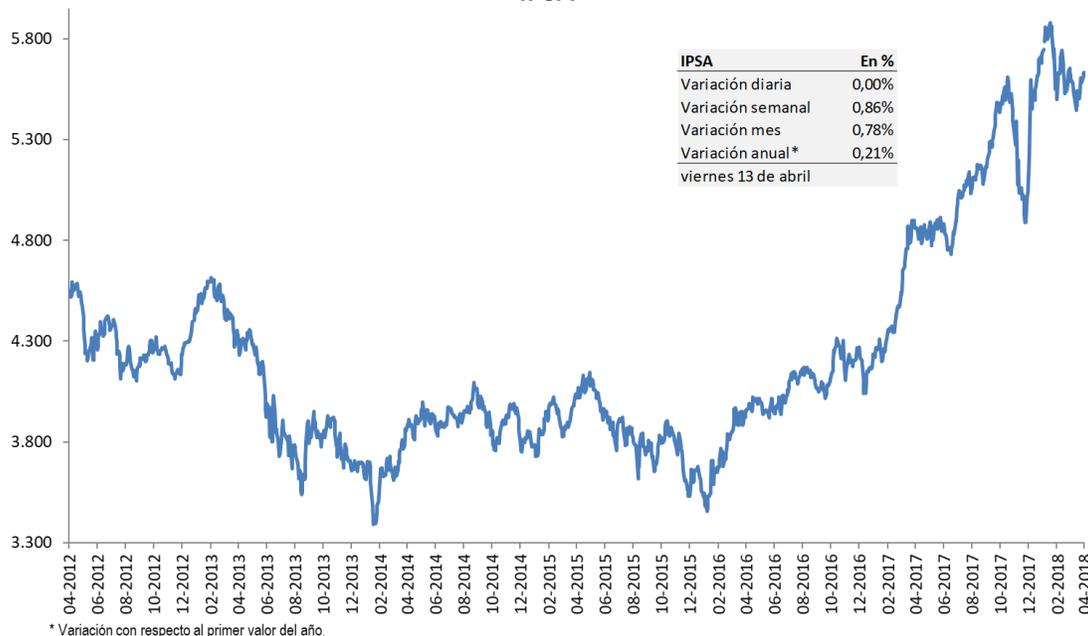
Mercado bursátil: Un buen desempeño tuvo la Bolsa de Santiago, cerrando la tercera semana consecutiva con números azules; Con todo, el IPSA anotó 5.630 puntos, cifra que implicó un avance de 0,86% respecto a la semana anterior. En cuanto a la variación mensual, el indicador mostró una variación de 0,78%.

La acción que anotó el mejor desempeño en la semana fue CAP, tras un alza de 7,17%. El papel de la minera se benefició tras los menores temores de una guerra comercial entre EE.UU. y China, lo que dio un respiro a los precios del hierro. Además, el Grupo Security subió 4,95%, en una semana en que su gerente general dijo que están dispuestos a ingresar al negocio de las AFP, en el marco de la junta ordinaria de accionistas del conglomerado. También lograron una buena semana las acciones de Parque Arauco, que tuvieron un alza de 4,47%.

En sentido contrario, las acciones que tuvieron las mayores caídas durante la jornada fueron los de SQM, que bajó -1,29%, y Latam Airlines, que cayó -0,63%, en medio de la huelga que afecta a sus operaciones nacionales.

Finalmente, el monto negociado en acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago alcanzó el equivalente de unos 102,8 millones de dólares, cifra bajo el promedio diario reciente.

IPSA



Fuente: CChC

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 2016	4,1	4,3	4,3	1,4	4,1	1,1	4,4	1,4	1,1	676,8	3.990,3
Promedio 2017	3,1	3,2	3,3	0,9	3,7	1,0	4,2	1,4	1,5	649,3	4.909,6
Promedio I Trim. 2017	3,5	3,6	3,6	0,9	3,7	0,9	4,2	1,3	1,4	655,4	4.393,5
Promedio II Trim. 2017	3,0	3,1	3,2	0,8	3,6	0,9	4,0	1,2	1,4	664,7	4.840,5
Promedio III Trim. 2017	2,8	3,0	3,2	0,8	3,7	1,0	4,3	1,5	1,5	643,2	5.092,7
Promedio IV Trim. 2017	2,9	3,1	3,3	1,2	3,9	1,4	4,5	1,8	1,6	633,4	5.341,1
09-abr-18	2,7	2,9	3,2	0,9	4,0	1,2	4,4	1,7	2,5	605,2	5.594,1
10-abr-18	2,7	2,9	3,2	0,9	4,0	1,2	4,4	1,7	2,5	604,5	5.605,9
11-abr-18	2,7	2,9	3,2	0,9	3,9	1,2	4,4	1,6	2,5	602,0	5.613,8
12-abr-18	2,7	2,9	3,2	0,9	0,0	1,2	4,4	1,6	2,5	599,2	5.631,0
13-abr-18	2,7	2,9	3,2	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5	597,0	5.630,9
Promedio	2,7	2,9	3,2	0,9	3,9	1,2	4,4	1,6	2,5	601,6	5.615,1

Fuente: CChC y ABIF.

Commodities: Indicadores semanales

[Volver](#)

El índice de precios de commodities RJ/CRB cerró la semana con una variación de 2,6% respecto a lo observado 7 días atrás, a pesar de un mercado caracterizado por una tónica de alta Incertidumbre y un elevado nivel de volatilidad. Ello fue consecuencia de las tensiones geopolíticas asociadas a la crisis EE.UU. – Siria – Rusia, las sanciones económicas impuestas por EE.UU. en contra de Rusia, las amenazas bélicas entre ambos países y las posibles sanciones a Irán, además de preocupaciones en torno a la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

En el caso de los metales, la volatilidad también se hizo presente, Una clara muestra de esto se observó en el cobre, que rebotó con fuerza en la Bolsa de Metales de Londres (LME) tras contraerse durante la semana 2,5%. Durante el cierre de la jornada la libra de cobre se empujó hasta los US\$ 3,09 la libra en el mercado spot, lo que significa un avance de 1,1% frente al cierre previo. Con ello, el principal producto de exportación chileno cierra la semana con un alza de 1,4%.

Finalmente, en el escenario de los combustibles, los precios del petróleo siguen en una senda alcista, cerrando en máximos de casi tres años y medio a pesar de la incertidumbre generada por temores en torno a una guerra comercial entre China y EEUU y amenazas de misiles en Medio Oriente. En el mercado, el barril Brent cerró con un potente aumento de 5,0% hasta los US\$ 71,3 por barril, su cota más alta desde fines de noviembre de 2014. Por su parte, el referencial WTI anotó un alza un tanto menor de 4,7% que lo empujó hasta los US\$ 66 el barril, un precio no visto desde el 1 de diciembre de 2014. En lo que va de este ejercicio, los precios acumulan alzas de 9,76% en el Brent y 11,39% en el WTI. Además de los temas coyunturales de esta semana -que han involucrado a EEUU, China, Rusia y Siria- los inversionistas observan de cerca la reducción del exceso de crudo que hizo caer de manera violenta a los precios el año pasado.

COMMODITIES		Valor al 15 de abril de 2018	Variación %			
	Unidad		Semana	Mes*	YTD	12 Meses
INDICES GLOBALES						
Reuters/Jefferies CRB	Índice	198,0	2,6%	0,4%	1,7%	5,5%
Baltic Dry Index	Índice	982,4	0,9%	-18,1%	-24,5%	-22,5%
METALES						
Cobre	Dólar/Libra	3,09	1,4%	-1,4%	-4,9%	19,7%
Oro	Dólar/1 Onza de Troy	1.347,2	0,7%	1,5%	2,3%	5,5%
Plata	Dólar/1 Onza de Troy	16,6	1,2%	0,0%	-3,6%	-9,7%
Acero	Dólar/1 Onza de Troy	35,5	1,3%	-19,2%	-4,9%	6,8%
Níquel	Dólar/Tonelada	13.562,5	3,7%	-1,8%	7,9%	37,2%
COMBUSTIBLES						
Petróleo WTI	Dólar/Barril	66,0	4,7%	5,2%	8,0%	24,2%
Petróleo Brent	Dólar/Barril	71,3	5,0%	7,4%	5,5%	27,3%
Gasolina	Dólar/1 Galón	2,0	3,9%	5,3%	14,2%	17,2%
Gas Natural	Dólar/1 BTU	2,7	-0,2%	-1,6%	-9,3%	-16,0%
Combustible Calefacción	Dólar/1 Galón	2,1	4,6%	7,5%	-0,2%	25,3%

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