

N° 927

Semana del 26 al 30 de septiembre de 2016

TEMARIO

1. COYUNTURA INTERNACIONAL

- [Economía de Estados Unidos crece 1,4% en el segundo trimestre](#)
- [Chile sube dos puestos en ranking de competitividad del WEF](#)

2. COYUNTURA NACIONAL

- [Deuda pública supera los US\\$ 50 mil millones por primera vez y equivale a 20,6% del PIB](#)
- [Índice de Precios de Productor \(IPP\) registró una variación mensual de -0,9%](#)
- [ICE de agosto retrocede y se ubica en nivel levemente pesimista](#)
- [Banco Central publica resultados de la encuesta de operadores financieros](#)

3. COYUNTURA SECTORIAL

- [BID interviene el espacio público en Puerto Montt y Puerto Varas](#)
- [Con luminarias fotovoltaicas y señaléticas mejorarán vías de evacuación del sector Baquedano, Ciudad de Coquimbo](#)

4. COYUNTURA FINANCIERA

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

1. COYUNTURA INTERNACIONAL

Economía de Estados Unidos crece 1,4% en el segundo trimestre

[Volver](#)

El Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos anotó un crecimiento de 1,4% durante el segundo trimestre del año, según informó la Oficina de Análisis Económico. Esta cifra se ubica levemente por encima del 1,3% que esperaba el mercado, y tres décimas por encima de la estimación anterior.

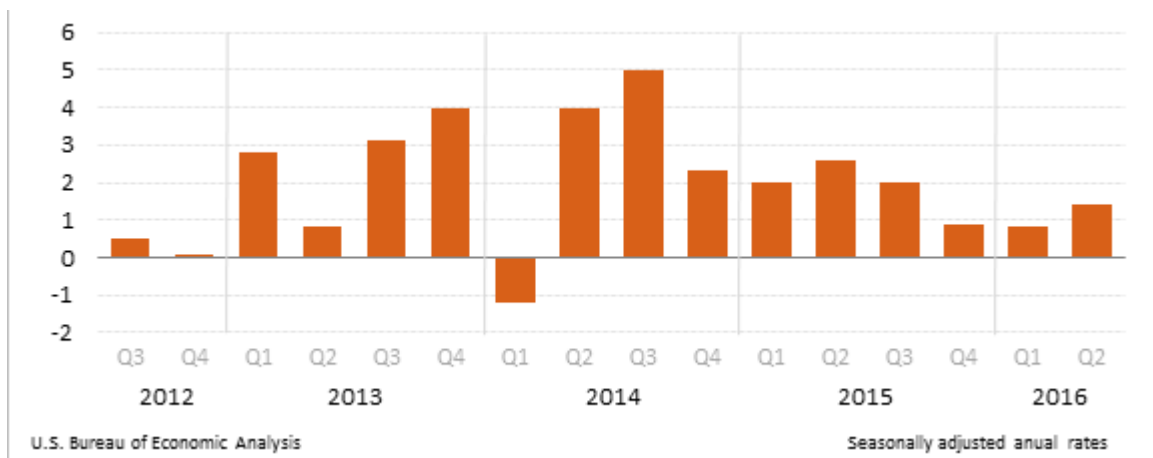
El organismo señaló que el aumento del PIB real en el segundo trimestre refleja las contribuciones positivas del gasto en consumo personal (PCE), una mayor fortaleza de las exportaciones y el aumento de la inversión fija no residencial. Por su parte, las importaciones aumentaron durante el periodo.

Sin embargo, estas contribuciones fueron parcialmente compensadas por los aportes negativos de la inversión privada, la inversión fija residencial, y el gasto estatal y del gobierno local.

Esto da un impulso al crecimiento de la primera mitad del 2016, en comparación al primer trimestre (0,8%) y al cuarto trimestre de 2015 (1,4%).

Esta información toma relevancia respecto a la posibilidad de un alza en la tasa de interés a fin de año por parte de la Reserva Federal, si se mantiene el actual panorama económico del país.

PIB real: Cambio porcentual respecto al trimestre anterior



Chile sube dos puestos en ranking de competitividad del WEF

[Volver](#)

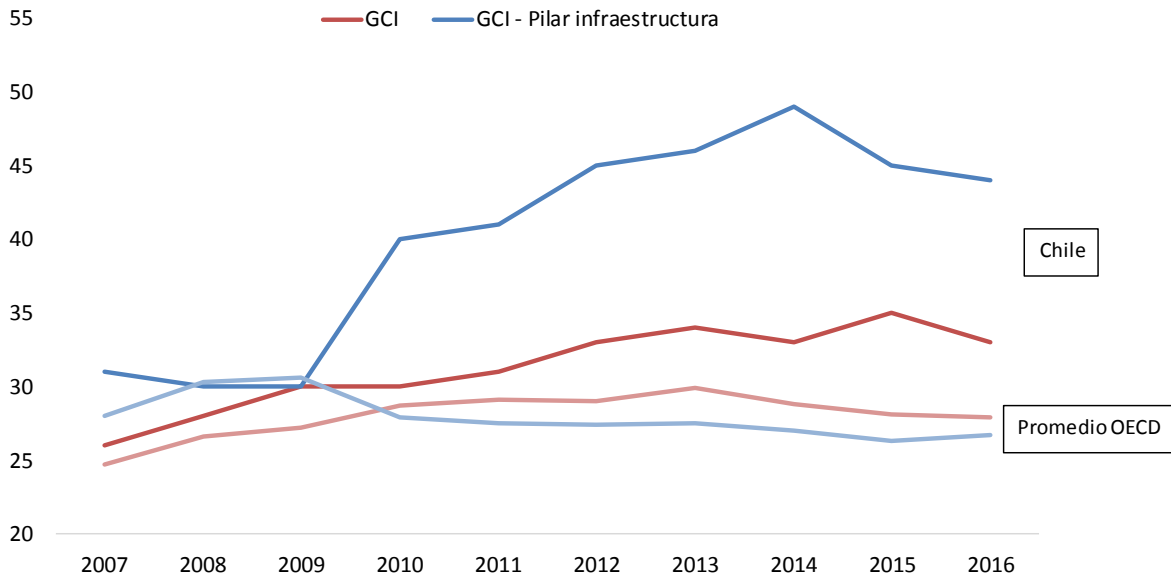
Según información del Global Competitiveness Report publicado por el World Economic Forum (WEF), en su edición 2016-17 Chile se ubica en la posición número 33 de una muestra de 148 países de acuerdo con la construcción de Global Competitiveness Index (GCI), el cual comprende una serie de dimensiones en múltiples áreas que potencialmente afectan la competitividad de un país. Esto implica un avance desde el puesto 35, correspondiente a la edición anterior, siendo el mejor país evaluado de la región. Sin embargo, es preocupante el nivel de estancamiento que exhibe la economía chilena en cuanto a la evolución en el tiempo de este indicador.

Composición GCI y evolución por dimensión

SUBÍNDICES	PILARES	RANKING	
		2015-16	2016-17
REQUERIMIENTOS BÁSICOS	INSTITUCIONALIDAD	32	35 ↓
	INFRAESTRUCTURA	45	44 ↑
	AMBIENTE MACROECONÓMICO	29	32 ↓
	SALUD Y EDUCACIÓN PRIMARIA	74	71 ↑
MEJORAS DE EFICIENCIA	EDUCACIÓN SUPERIOR Y CAPACITACIÓN	33	28 ↑
	EFICIENCIA EN EL MERCADO DE BIENES	40	44 ↓
	EFICIENCIA EN EL MERCADO LABORAL	63	52 ↑
	DESARROLLO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS	21	23 ↓
	USO DE TECNOLOGÍAS	39	39 =
	TAMAÑO DE MERCADO	44	44 =
FACTORES DE INNOVACIÓN Y SOFISTICACIÓN	SOFISTICACIÓN DE NEGOCIOS	53	56 ↓
	INNOVACIÓN	50	63 ↓

Fuente: WEF

Ranking GCI en el tiempo



Fuente: WEF

Destaca, por otro lado, la divergencia en las trayectorias de la posición en cuanto al pilar infraestructura respecto de los países OECD: la brecha es significativa, siendo creciente en el tiempo hasta 2014. El informe, a su vez, destaca como elementos que impactan negativamente la posición de Chile las ineficiencias del sector público y las rigideces laborales, en cuanto a la facilidad de hacer negocios en nuestro país. Por otro lado, la falta de habilidades específicas y la baja capacidad de innovación también influyen en cuanto al desempeño de la economía chilena.

2. COYUNTURA NACIONAL

Deuda pública supera los US\$50 mil millones por primera vez y equivale a 20,6% del PIB

[Volver](#)

Un acelerado ritmo de incremento muestra la deuda bruta del Gobierno. Según un informe de la Dirección de Presupuestos (Dipres) revelado el miércoles pasado, a junio de este año el stock de deuda llegó a US\$ 50.570 millones, equivalentes a 20,6% del Producto Interno Bruto (PIB).

Este es el mayor monto de la deuda en la historia, mientras que como porcentaje del PIB es el nivel más alto desde fines de 1994, cuando alcanzó 22,9%, que en ese año equivalía a solo US\$ 13.497 millones. Del total, US\$ 40.406 millones corresponden a deuda interna y US\$ 10.164 millones a compromisos externos.

Distintas opiniones de expertos señalan que este sigue siendo un nivel bajo de deuda, comparado con otros países del mundo, lo preocupante es la velocidad con la que viene aumentando.

Cristóbal Gamboni, economista de BBVA Research, resalta que la deuda se ha duplicado en sólo cinco años. De hecho, en 2011 llegaba a 11,1% del PIB, sumando casi US\$ 26 mil millones. "Si se sigue este ritmo, en el corto plazo podemos llegar a una senda insostenible y caer en una situación muy preocupante", advierte el experto.

"Esta velocidad de deterioro no es sostenible, a no ser que el país esté dispuesto a ir hacia una reducción de la clasificación de riesgo", agrega Cecilia Cifuentes, investigadora del Centro de Estudios Financieros del ESE Business School, de la Universidad de los Andes.

La economista señala que se debe evitar llegar a esa situación porque es un costo que terminan pagando todos. Explica que un recorte en la clasificación llevaría a un mayor costo de financiamiento para el fisco y la economía en general, como, por ejemplo, las tasas de créditos hipotecarios y las compras en cuotas.

"Por eso es entendible que el ministro de Hacienda esté tan preocupado del déficit fiscal, dado que este año va a llegar a 3,2% del PIB y para el próximo año debemos ver una cifra similar", agregó. De hecho, dicha cifra equivale a unos US\$ 8 mil millones que deben ser cubiertos por el Gobierno.

Financiamiento del déficit

Gamboni señala que bajo este escenario se abren nuevas opciones de financiamiento del déficit efectivo del Gobierno a partir del próximo año. Una posibilidad es financiarlo a través de mayor endeudamiento. Esta fue la opción elegida por Hacienda este año, en que en el Presupuesto 2016 se pidió autorización para endeudarse por US\$ 10.500 millones. Sin embargo, dado este mayor deterioro que muestran hoy los datos, surge otra opción que es liquidar activos de los fondos soberanos.

Gamboni señala que una medida razonable es liquidar una pequeña parte del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) que puede ser entre US\$ 2 mil millones y US\$ 3 mil

millones -el FEES suma a julio US\$ 14.700 millones-, lo que permite reducir la emisión de deuda total.

Índice de Precios de Productor (IPP) registró una variación mensual de -0,9%

[Volver](#)

En agosto de 2016, el IPP de Industrias anotó una variación mensual de -0,9%, acumulando 2,1% en lo que va del año y -2,3% a doce meses. Los sectores Minería (-1,1%) y Distribución de Electricidad, Gas y Agua (-3,2%) presentaron bajas en sus precios, incidiendo en mayor medida sobre la variación mensual del indicador.

El sector Industria Manufacturera no registró variación mensual a un dígito, lo que significó que el IPP de Industria Manufacturera no consignara variación mensual, acumulando -1,4% tanto en lo que va del año como a doce meses. De las 50 clases que componen la canasta de este sector, 29 anotaron alzas en sus precios, seis no mostraron variación y 15 presentaron bajas. Entre las clases con mayor influencia positiva sobre el indicador destacaron Elaboración de Vinos (2,5%) y Fabricación de Abonos y Compuestos de Nitrógeno (3,5%). Las clases que más influyeron por la baja de sus precios fueron Actividades de Impresión (-4,8%) y Fabricación de Pasta de Madera, Papel y Cartón (-1,8%).

Por su parte, el IPP de Minería registró una variación mensual de -1,1%, acumulando 5,5% en lo que va del año y -3,8% a doce meses. Tres de las ocho clases de este sector fueron a la baja, destacando Extracción de Minerales Metalíferos no Ferrosos (Cobre y Molibdeno) con una variación de -1,9%. Por el contrario, las clases que presentaron alzas en sus precios fueron Extracción de Minerales para la Fabricación de Abonos y Productos Químicos (9,9%) y Extracción de Minerales de Hierro (3,8%).

El Índice de Precios de Distribución de Electricidad, Gas y Agua (IPDEGA) marcó una variación mensual de -3,2%, acumulando 3,0% en lo que va del año y 0,5% a doce meses. Solo la clase Generación, Captación y Distribución de Energía Eléctrica (-4,0%) presentó bajas en sus precios. Contrarrestando levemente lo anterior, la clase Fabricación de Gas; Distribución de Combustibles Gaseosos por Tuberías se expandió 5,5%.

El Índice de Precios de Agricultura y Ganadería anotó una variación mensual de 11,5%, acumulando -7,9% en lo que va del año y 12,7% a doce meses. Cuatro de las cinco clases de este sector fueron al alza, destacando Cultivo de Frutas, Nueces, Plantas Cuyas Hojas o Frutas se Utilizan para Preparar Bebidas, y Especies (16,1%) y Otros Productos Animales (13,0%). Solo la clase Cultivo de Hortalizas y Legumbres, Especialidades Hortícolas y Productos de Vivero (-4,0%) presentó bajas en sus precios.

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

	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16
IPP INDUSTRIAS	-2,7	1,5	-0,1	-3,2	-2,5	-0,6	1,0	2,4	0,1	-0,4	-1,0	1,5	-0,9
IPP MANUFACTURA	1,7	0,7	-1,3	1,2	-0,5	0,6	-1,4	-1,5	-0,5	1,3	0,7	-0,6	0,0
IPP MINERÍA	-5,4	2,0	0,0	-7,2	-3,6	-2,2	2,8	6,7	-1,2	-1,7	-1,6	4,1	-1,1
IPDEGA	-7,9	2,9	4,5	-3,1	-6,3	0,9	4,2	1,2	8,1	-1,6	-5,2	-0,9	-3,2
IP AGRICULTURA Y GANADERÍA	1,4	10,0	3,3	4,4	3,1	-7,0	-9,4	-3,4	-2,9	1,0	1,4	2,1	11,5

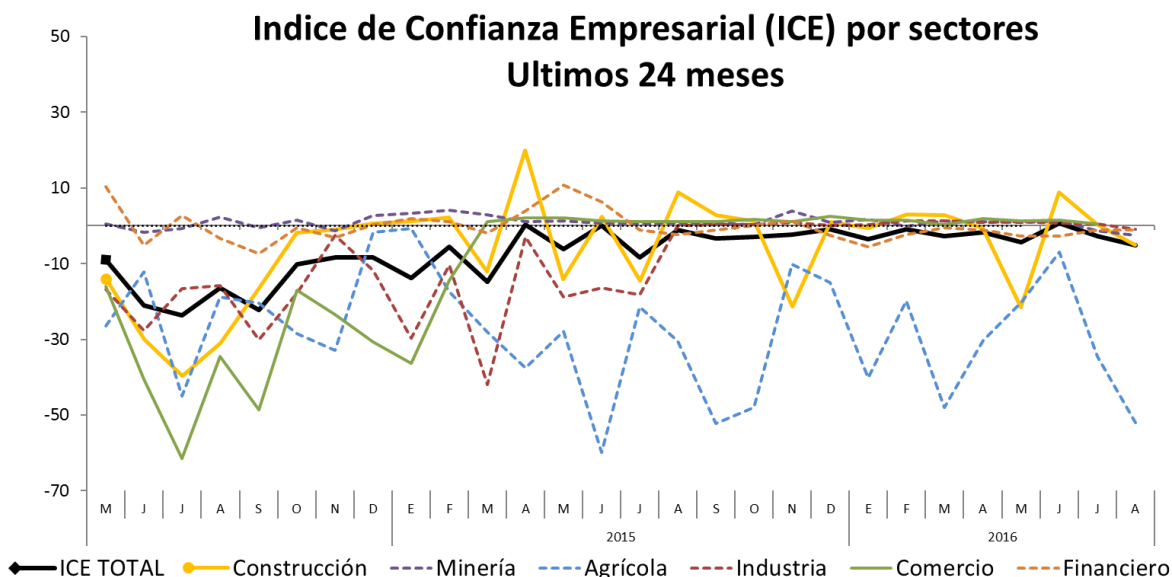
Fuente: INE

ICE de agosto retrocede y se ubica en nivel levemente pesimista

[Volver](#)

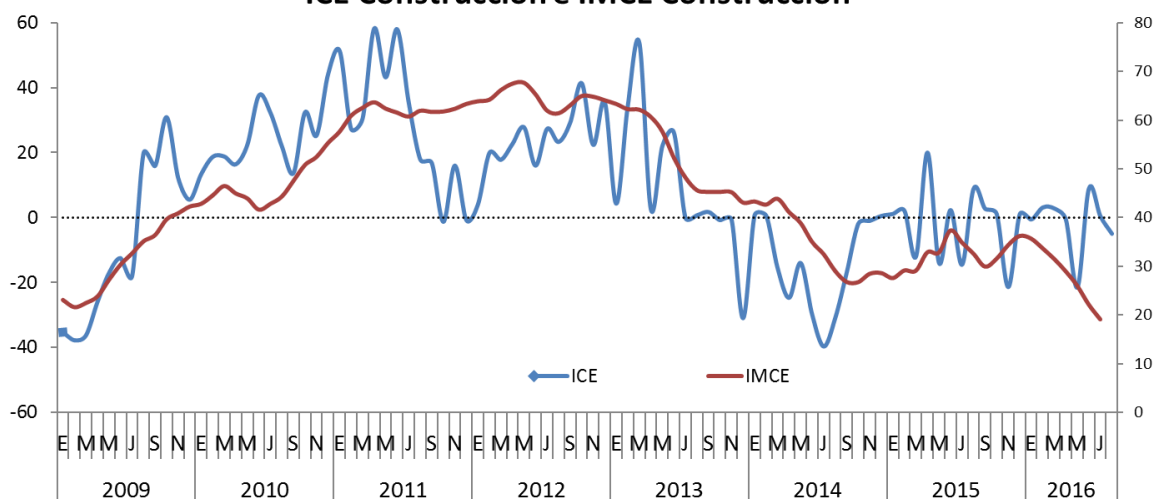
Durante el mes de agosto, el Índice de Confianza Empresarial (ICE) retrocedió 2,3 puntos. Si bien dicha caída fue menor a la observada durante julio (-3,4 puntos), este mes alcanzó un nivel de expectativas levemente pesimista, con un registro de -5,1.

Por sectores, la mayor variación mensual la lidera nuevamente el sector Agrícola, pasando rápidamente de un nivel pesimista (-34,5) a uno extraordinariamente pesimista (-52,0), mínimos que no se veían desde marzo. Por su parte, el sector Construcción, aunque en el límite, aún se mantiene en un nivel de confianza neutral, pasando de un registro de 0,4 el mes previo a uno de -5,0 este mes. El resto de los sectores mantienen niveles de confianza dentro del terreno neutral.



Fuente: CChC en base a información de Universidad del Desarrollo.

ICE Construcción e IMCE Construcción



Fuente: CChC en base a información de Universidad del Desarrollo.

En un horizonte más largo, el promedio móvil trimestral del ICE se mantiene en un nivel estable y neutral de expectativas. Respecto a sus subcomponentes, a excepción de la Percepción de la Situación de la Economía, todas las demás percepciones más importantes del ICE exhiben caídas con respecto al mes previo. La mayor disminución la lidera el Número de trabajadores, que pasó de un nivel neutral a uno levemente pesimista; terreno en el cual también se encuentra la Percepción de la Situación de la Economía desde el mes pasado. Las demás Percepciones, en tanto, registraron variaciones menores, manteniéndose en el rango de confianza neutral. Se observa además un acotado crecimiento de la actividad y la demanda interna se mantiene.

Índice de variables seleccionadas, total muestra, Julio y Agosto 2016

	jul-16	ago-16	var. m/m
Demanda Nacional	-0.4	-2.7	-2.3
Inventarios	-0.3	-1.3	-1.0
Proy. Sit. Negocio	-1.8	-2.3	-0.5
Proy. Sit. Economía	-6.3	-5.7	0.7
Proy. Precio Insumos	-1.1	-4.7	-3.7
Trabajadores	-3.2	-8.6	-5.4

fuentes: CEEN UDD

Dentro de algunos resultados a destacar se puede mencionar además las ventas del comercio minorista (IVCM) con un crecimiento anual de 4,6% durante agosto y las ventas de supermercados (ISUP) con un aumento del 7,1%. Junto a lo anterior, el indicador de construcción medido por la superficie autorizada de permisos de edificación, profundiza la tendencia a la baja con un retroceso de 49,1% (-14,9% el mes previo).

Conviene recordar que estos resultados se enmarcan en un escenario de estancamiento de la actividad. En efecto, de acuerdo a las cifras del INE, se observa un deterioro en el mercado laboral, con una tasa de desocupación pasando de un 6,9% en el trimestre previo, a un 7,1% en el trimestre móvil de mayo- julio (máximos no vistos desde el trimestre móvil septiembre- noviembre de 2011).

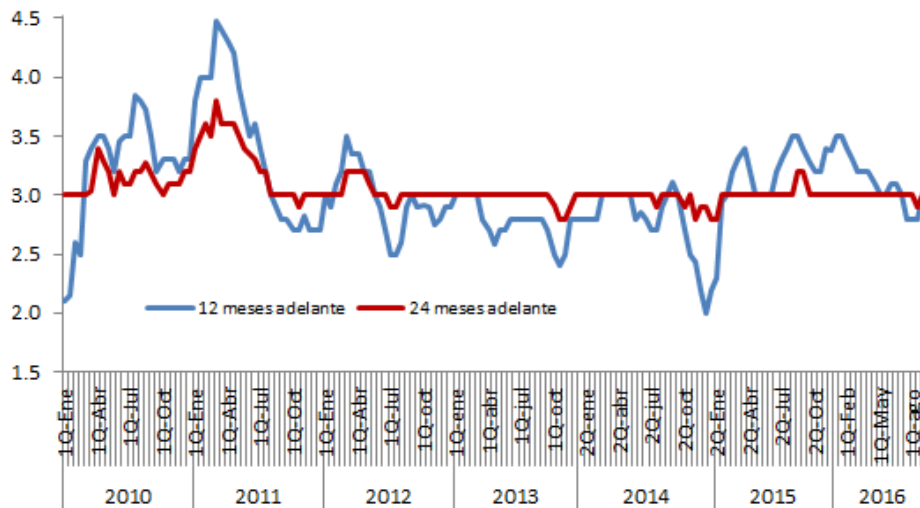
Junto a lo anterior, en la Reunión de Política Monetaria (RPM) de septiembre, el Banco Central de Chile (BCCh) eliminó el sesgo contractivo en su Comunicado. Los Consejeros, por voto unánime, decidieron mantener la Tasa de Política Monetaria en 3,5% y destacaron nuevamente el retorno de la inflación al rango de tolerancia; un crecimiento acotado de la actividad; y que los niveles de confianza permanecen en terreno pesimista.

Banco Central publica resultados de la encuesta de operadores financieros

[Volver](#)

De acuerdo a la encuesta quincenal realizada por el Banco Central a los operadores financieros¹, el promedio de las expectativas de inflación de corto plazo (12 meses adelante) no varió respecto de la encuesta inmediatamente anterior, permaneciendo en torno a 3% anual durante la segunda quincena de septiembre. Asimismo, la tendencia central de las perspectivas de inflación de mediano plazo (24 meses adelante) se ubicó en la meta de 3% anual.

Encuesta Operadores Financieros: IPC (Variación anual, en %)

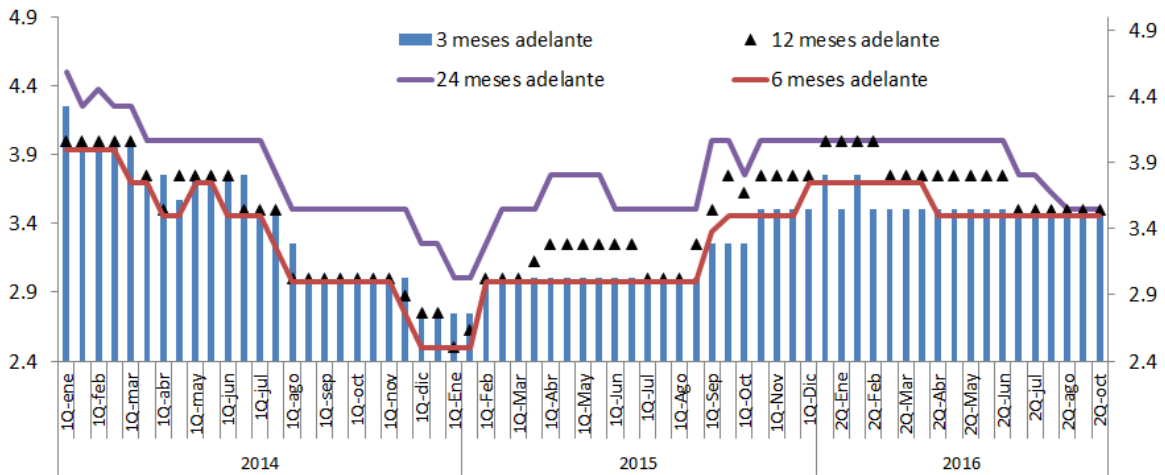


Fuente: CChC en base a las estadísticas del Banco Central

En cuanto a la tasa de interés de política monetaria (TPM), los operadores financieros mantuvieron sin cambio sus expectativas para todos los horizontes de predicción (3, 6, 12 y 24 meses adelante) respecto de lo previsto en la encuesta anterior. En efecto, los operadores financieros esperan que la TPM permanezca fija en 3,5% durante los próximos doce a 24 meses.

¹ La Encuesta de Operadores Financieros (EOF) se realiza con frecuencia quincenal y está dirigida a las personas responsables de las decisiones financieras de cada institución invitada a participar de esta encuesta. Dichas instituciones pertenecen a la industria bancaria local, a las administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, corredoras de bolsa, agentes de valores, fondos mutuos y entidades extranjeras que operan activamente con Chile.

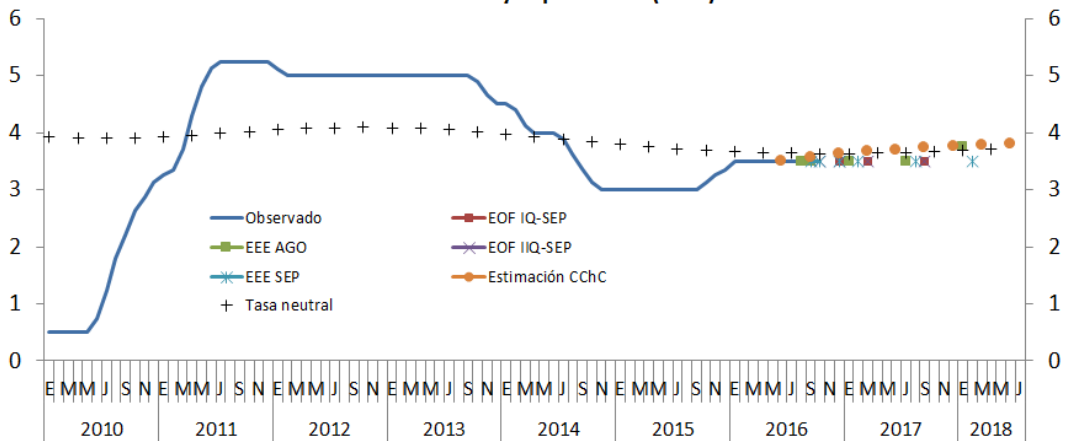
Expectativas de tasa de Política Monetaria (en %)



Fuente: CChC en base a las estadísticas del Banco Central

Así, las expectativas de los operadores financieros en torno a la TPM son coherentes con la visión de los analistas económicos, según la encuesta de expectativas económicas del Banco Central. De esta forma, considerando una tasa neutral de política monetaria marginalmente inferior a 4% anual² y las trayectorias futuras estimadas tanto por la Subgerencia de Estudios de la CChC como por el mercado, se tiene que los valores actuales de la TPM (3,5% anual) son cercanos a la tasa neutral de política (o nivel de tasa no generadora de inflación).

Evolución TPM y expectativas (en %)



EOF: Expectativas de operadores financieros.

EEE: Encuesta de expectativas económicas.

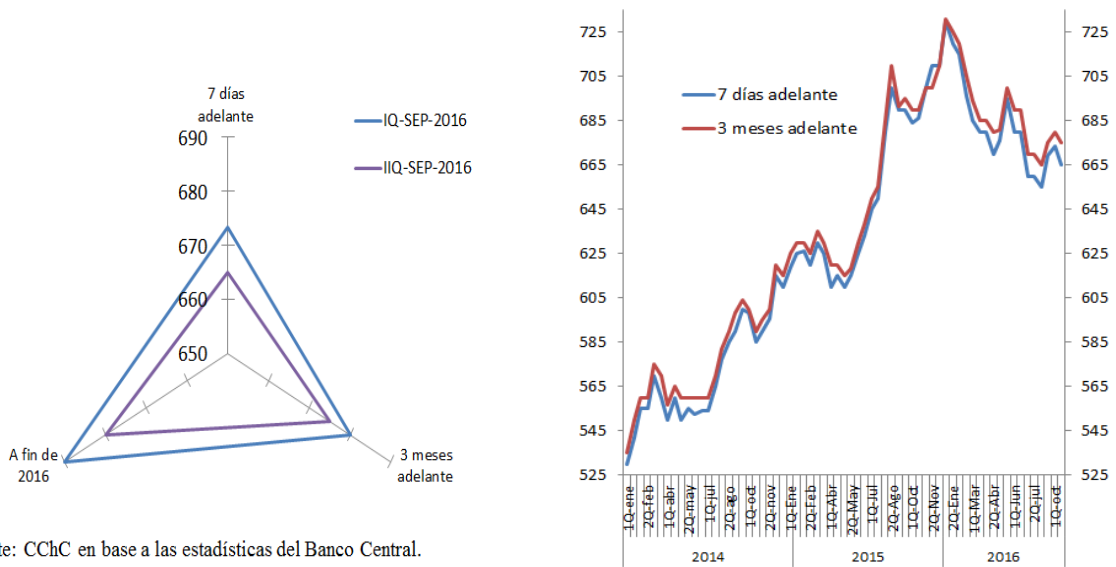
Nota: La estimación CChC está basado en un modelo Nekeynesiano reducido (4 ecuaciones: la oferta agregada, la demanda agregada, una regla de política monetaria y una ecuación de tipo de cambio real).

Fuente: CChC en base a estadísticas del BCC.

² Estimada por la Gerencia de Estudios de la CChC. La estimación está basada en un modelo Nekeynesiano simple de economía abierta.

En cuanto a la evolución esperada de la paridad peso-dólar, los operadores financieros disminuyeron sus expectativas de corto plazo respecto de lo previsto durante la primera quincena de septiembre. En efecto, el tipo de cambio nominal bordearía 675 pesos por dólar durante los próximos tres meses (versus 680 pesos por dólar en la encuesta anterior). En tanto, a fines de 2016 las estimaciones apuntan a 680 pesos por dólar, cifra inferior a la esperada quince días atrás (690 pesos por dólar).

Evolución de las expectativas de tipo de cambio (Pesos por 1 dólar)



Fuente: CChC en base a las estadísticas del Banco Central.

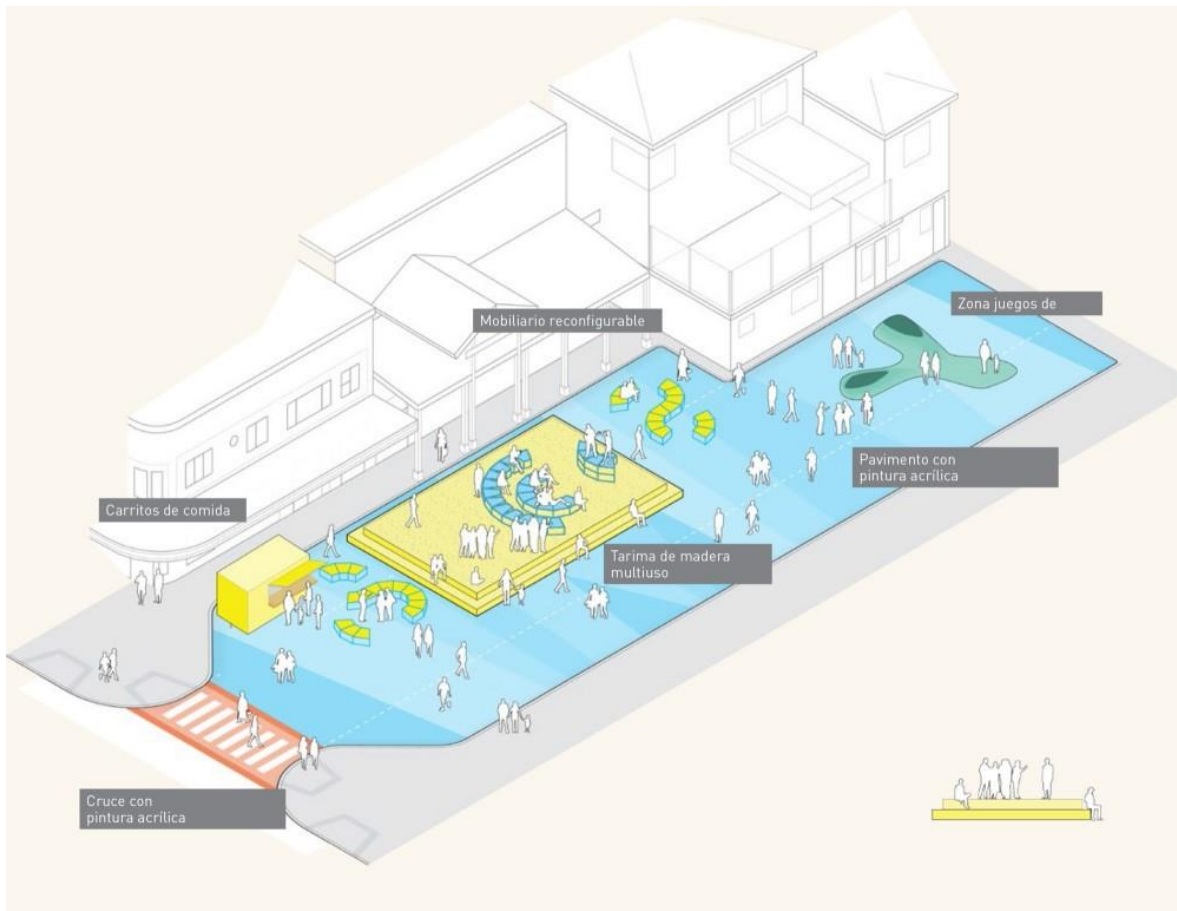
3. COYUNTURA SECTORIAL

BID interviene el espacio público en Puerto Montt y Puerto Varas

[Volver](#)

Dentro de las iniciativas de desarrollo urbano sustentable del Banco Interamericano de Desarrollo está la de Ciudades Emergentes y Sostenibles, ICES-BID. Para su puesta en marcha, se asoció con la prestigiosa consultora danesa Gehl Architects para elaborar propuestas de mejoramiento de espacios públicos en Puerto Montt y Puerto Varas.

Tras una etapa de diagnóstico y talleres participativos llevados a cabo en abril y mayo, a partir de la semana pasada se intervino la calle San Pedro de Puerto Varas, proyecto piloto de la iniciativa ICES-BID en Chile.



Fuente: I. Municipalidad de Puerto Varas. En: Plataforma Urbana, 2016.

La operación consiste en cerrar la calle a la circulación de automóviles y estacionamientos para reutilizarlos, permitiendo solamente la circulación de peatones y ciclistas. En su entorno se agregó mobiliario público y áreas verdes reconfigurables. El objetivo es que los habitantes puedan hacer uso del espacio público, priorizando al peatón y medios sustentables de transporte sobre los convencionales. Los espacios fueron construidos por los propios vecinos, como una forma de potenciar el sentido de identidad y apropiación hacia el proyecto.

Este proyecto urbano es temporal, y estará presente durante cuatro meses. Durante este lapso, cualquier persona podrá visitarlo.



Fuente: I. Municipalidad de Puerto Varas. En: Plataforma Urbana, 2016.

El cierre de la calle al automóvil y la priorización de flujos de baja velocidad no solo permite ganar superficie para el uso ciudadano, también ha dado pie a la instalación de nuevas actividades, entre ellas tiendas comerciales con muestras de productos artesanales y gastronomía; además, se consideró la instalación de un escenario temporal, por lo que además de las ganancias en calidad de vida, descontaminación y aumento de actividad comercial, el proyecto ha generado una oferta cultural de acceso público y gratuito que la calle antes no tenía.

Con luminarias fotovoltaicas y señaléticas mejorarán vías de evacuación del sector Baquedano, Ciudad de Coquimbo

[Volver](#)

El tsunami ocurrido el año 2015 y que arrasó con el sector Baquedano de Coquimbo hace necesario implementar una serie de medidas para reducir el riesgo de la población ante un evento natural de estas características. Por esta razón, la Gobernación de Elqui implementará un proyecto de iluminación fotovoltaica y de señalización de espacios públicos y vías evacuación, que también contribuirá a dar una mayor sensación de seguridad en los vecinos.

Esta iniciativa es complementaria al actual proyecto de reconstrucción de la “llamada zona cero” en el cual trabaja el Ministerio de Vivienda y Urbanismo, y responde a una planificación de diversos servicios de Gobierno y la propia comunidad; quienes valoran la propuesta que cuenta con \$40 millones para su ejecución.

Así se comenzará con la instalación de señaléticas y luminarias fotovoltaicas en el citado barrio porteño, que iluminarán independientemente en el caso de una emergencia y algún corte de energía. Beneficiando así a los más de 400 habitantes de Baquedano.

La ejecución del citado proyecto es posible gracias al plan de fortalecimiento provincial impulsado por el Gobierno, que considera como uno de sus principales componentes el programa de mitigación de riesgos y la autonomía de las gobernaciones para actuar en favor de la comunidad y sus necesidades.

Sector Baquedano – Ciudad Coquimbo



Fuente: Diario “El Día”

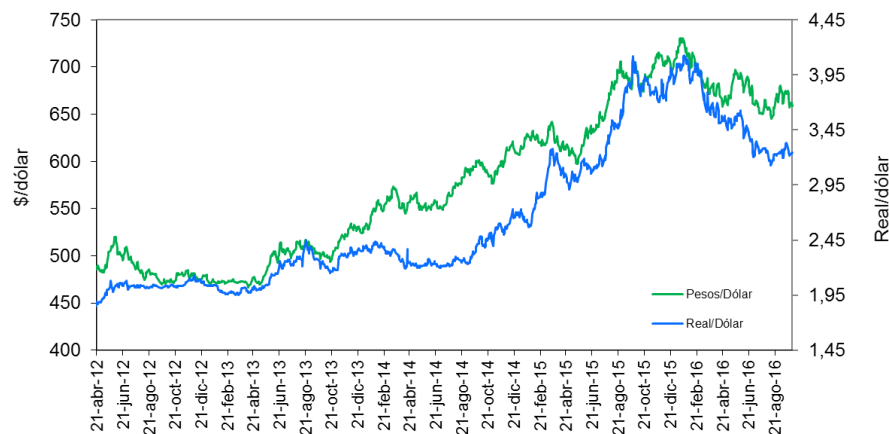
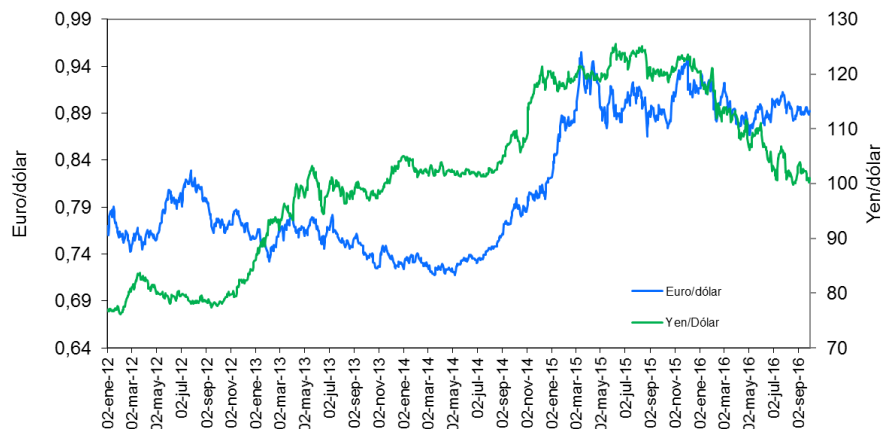
4. COYUNTURA FINANCIERA

Comentario financiero

[Volver](#)

Tipo de cambio: El tipo de cambio cerró el viernes pasado en 659,1 pesos por dólar, aumentando en 1,8 pesos en comparación al cierre de la semana anterior. Su cotización continúa a la baja, luego de una semana de alta volatilidad en los mercados financieros y de cambios en la percepción respecto a la trayectoria de la política monetaria. Con ello, la depreciación acumulada del tipo de cambio en 2016 llega a -7,19%.

La decisión adoptada por la Reserva Federal (Fed) de mantener inalterada la tasa de política monetaria generó alzas en los mercados accionarios, caídas en los spreads crediticios, aumentos en los precios de los commodities, incluyendo el cobre (con ganancias de 4,98%) y un fortalecimiento generalizado de las monedas emergentes respecto al dólar.



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
23-sep-16	657,3	1,1	0,9	3,2	737,5	100,8
26-sep-16	659,7	1,1	0,9	3,2	741,3	101,0
27-sep-16	662,3	1,1	0,9	3,2	745,4	100,3
28-sep-16	662,0	1,1	0,9	3,2	743,0	100,3
29-sep-16	662,3	1,1	0,9	3,2	742,0	100,6
30-sep-16	659,1	1,1	0,9	3,2	739,1	101,0
Variación absoluta	1,8	0,0	0,0	0,0	1,6	0,3
Variación porcentual	0,3%	0,0%	0,0%	0,8%	0,2%	0,3%

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

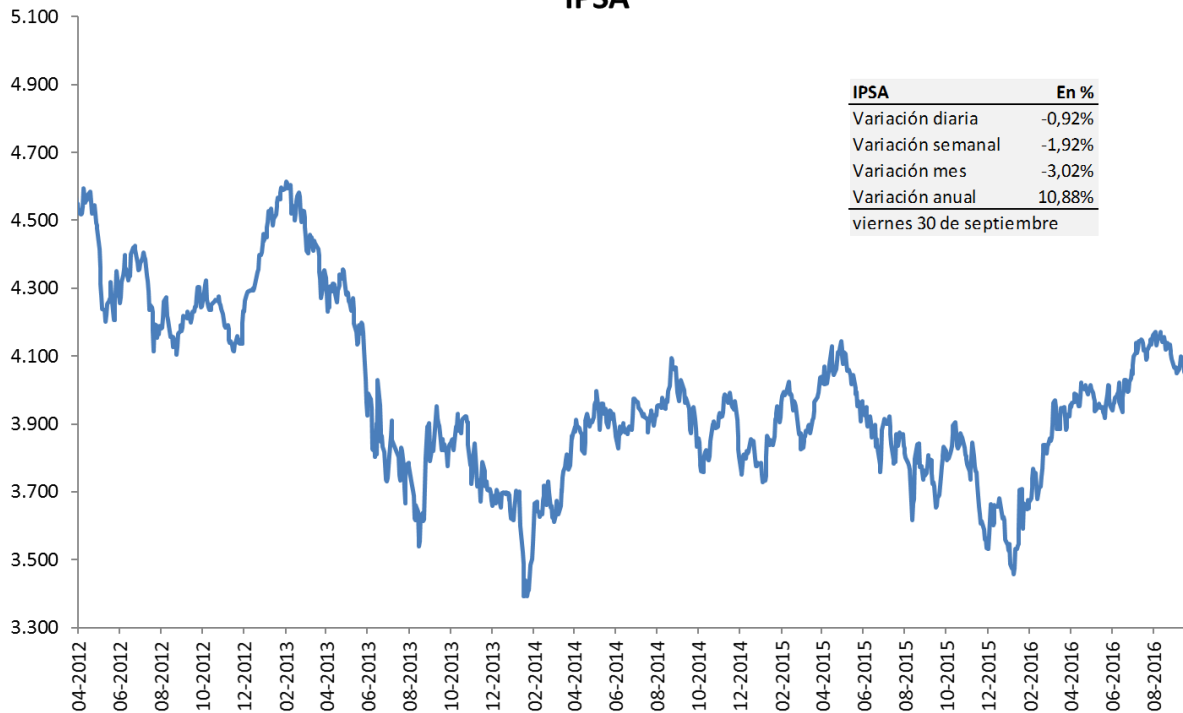
Fuente: CChC en base a datos del Banco Central de Chile.

Mercado bursátil: La Bolsa de Santiago cerró con pérdidas este viernes en -0,92%, su peor jornada en más de tres meses, que se vio fuertemente afectada por el sector eléctrico. Durante la semana pasada el IPSA cerró en 4.015 puntos, disminuyendo -1,92% respecto a la semana anterior. Con ello, el indicador anotó una variación mensual de -3,02% y acumula un avance anual de 10,88%.

La bolsa sufrió nuevamente el impacto de las compañías eléctricas, donde Endesa y Enersis Chile retrocedieron 4,0% y 4,03%, respectivamente. Un poco atrás, le siguen Colbún (-3,98%) y Enersis Américas (-2,12%). Entre las alzas, en cambio, destacaron Viña San Pedro Tarapacá (6,08%), Sociedad Matriz Saam (5,75%), Coca-Cola Embonor (5,70%), y en menor medida Itaú-CorpBanca (1,63%), SQM (1,79%) y Embotelladora Andina (1,31%).

Por último, las acciones más transadas de la Bolsa fueron las de Enersis Chile (\$5.730 millones), CCU (\$4.652 millones), Falabella (\$4.211 millones), SQM-B (\$4.013 millones) y Cencosud (\$3.283 millones).

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 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
26-sep-16	4,0	4,1	4,1	1,3	3,9	1,0	4,2	1,2	1,2	700,0	4.089,4
27-sep-16	4,0	4,2	4,1	1,2	3,9	1,0	4,2	1,2	1,2	709,8	4.052,5
28-sep-16	4,0	4,2	4,1	1,2	3,9	1,0	4,2	1,2	1,2	715,4	4.052,5
29-sep-16	4,0	4,2	4,1	1,2	3,9	0,9	4,2	1,2	1,2	711,3	4.052,3
30-sep-16	4,0	4,2	4,1	1,2	3,9	0,9	4,2	1,2	1,2	713,5	4.015,3
Promedio	4,0	4,1	4,1	1,2	3,9	0,9	4,2	1,2	1,2	710,0	4052,4

Fuente: CChC y ABIF.

Commodities: Indicadores semanales

[Volver](#)

Finalmente, el índice de precios de commodities RJ/CRB cerró la semana con un alza de 0,8%, en línea con la volatilidad de los mercados internacionales, tanto en Estados Unidos como en China.

En el caso de los metales, se observa un alza del precio del cobre de 0,7%, que llevó su valor hasta 2,19 dólares la libra, incremento que se debe principalmente a los avances realizados por el petróleo, que ha impulsado a los commodities en general. A esto se suma un positivo desempeño de los datos de actividad de China, asociado al índice (preliminar) de compras del sector manufacturero (PMI), y la decisión por parte de la Fed de mantener la tasa de política monetaria.

Respecto de los combustibles, en la semana destacó el aumento del petróleo WTI y Brent (5,1% y 4,0%, respectivamente) y de la Gasolina (3,2%). Por el contrario, Gas Natural registró una variación negativa (-1,8%).

COMMODITIES

	Valor al 02 de octubre de 2016	Variación %			
		Semana	Mes*	YTD	12 Meses
INDICES GLOBALES					
Reuters/Jefferies CRB	185,2	0,8%	-0,2%	8,4%	-4,2%
Baltic Dry Index	907,8	1,3%	22,7%	98,9%	-0,2%
METALES					
Cobre	2,19	0,7%	-0,2%	6,8%	-4,7%
Oro	1.324,4	-0,5%	-0,7%	21,2%	17,3%
Plata	19,3	-2,1%	-0,5%	37,5%	30,5%
Acero	20,3	11,3%	-19,6%	147,3%	88,3%
Niquel	10.544,0	2,3%	-1,6%	24,6%	5,2%
COMBUSTIBLES					
Petróleo WTI	46,9	5,1%	0,5%	36,9%	4,1%
Petróleo Brent	48,4	4,0%	0,9%	36,3%	1,1%
Gasolina	26,6	3,2%	5,0%	-5,0%	-15,1%
Gas Natural	2,9	-1,8%	6,1%	24,3%	16,1%
Combustible Calefacción	1,5	4,7%	1,0%	37,4%	-1,6%

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