

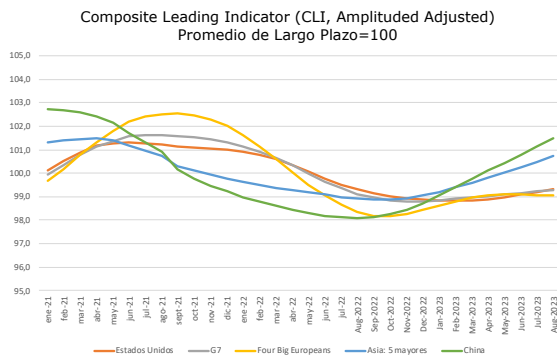


Síntesis Económica Mensual¹

Guillermo Patillo

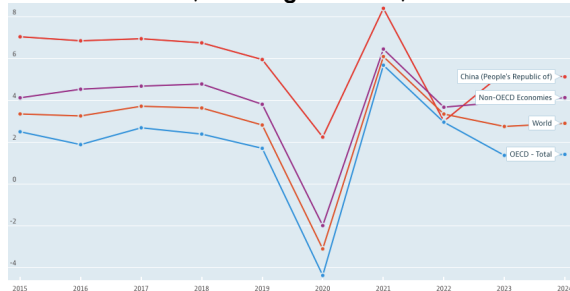
I. Internacional

Evolución de la actividad global



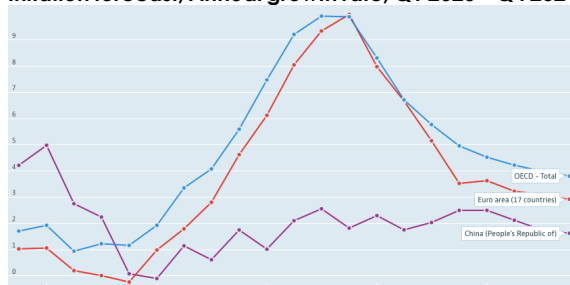
https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MEL_CLI

Real GDP forecast, annual growth rate, 2015-2024



<https://data.oecd.org/gdp/real-gdp-forecast.htm>

Inflation forecast, Annual growth rate, Q1 2020 – Q4 2024



<https://data.oecd.org/price/inflation-forecast.htm#indicator-chart>

El CLI con datos a agosto muestra que el crecimiento de las 5 principales economías de Asia tendría, en los próximos 6 a 9 meses, una fase de dinamismo levemente por arriba de tendencia. En el resto del mundo desarrollado se observa estabilidad en el ritmo de crecimiento, pero levemente por bajo tendencia. El proceso de ajuste a la inflación meta en Europa y Estados Unidos es el elemento determinante.

En 2023 el producto mundial, de acuerdo con la actualización de junio de la OECD, última disponible, **crecería 2,7%** (2,2% en el informe anterior) y **2,9% en 2024** (2,7% en el informe anterior). Los países de la OECD crecerían 1,4% este año y el próximo. Respecto de China, la meta de las autoridades de un crecimiento en el entorno de 5% sería alcanzable por base de comparación, pero un alza sostenida requiere que aumente el ritmo de evolución del consumo, lo que no ha ocurrido hasta ahora.

Como es sabido, la inflación tuvo una aceleración muy significativa en el mundo durante 2021 y hasta el tercer trimestre de 2022. En el caso de la OECD y los países del Área Euro la inflación cerró en 2022 en 9,4% y 8,3% respectivamente. Para 2023 las proyecciones actuales son que **baje a 6,6%** para la OECD y a 5,8% para el Área Euro y a 4,3% y 3,2% para 2024, respectivamente.

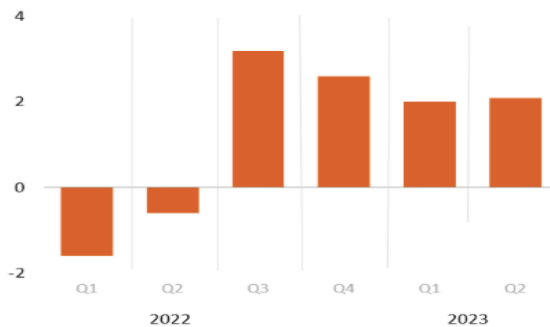
¹ Las opiniones vertidas en este informe son las de su autor y no necesariamente reflejan las del Departamento de Economía de la Universidad de Santiago.



Estados Unidos: PIB, empleo e inflación

PIB

Real GDP: Percent change from preceding quarter



<https://www.bea.gov/data/gdp/gross-domestic-product>

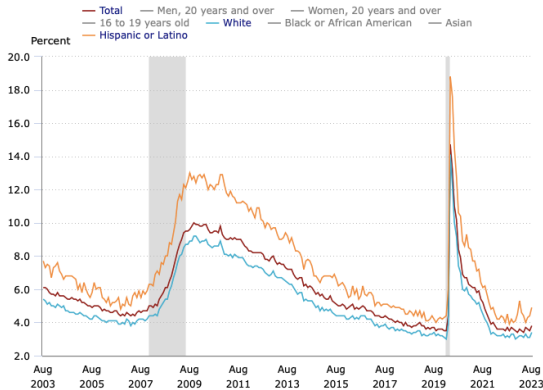
El crecimiento anualizado del primer trimestre de 2023 fue de 2% (1,8% respecto del Trim-I de 2022); en el segundo trimestre de 2,1% (2,5% respecto del Trim-II de 2022) según la segunda estimación del BEA.

Para 2023 el Conference Board, en su informe de septiembre, proyecta un crecimiento de **2,2%** (1% en el informe anterior). Para 2024 se prevé que el crecimiento del PIB sería de 0,8% (0% en el informe anterior).

Empleo

Civilian unemployment rate, seasonally adjusted

Click and drag within the chart to zoom in on time periods



<https://www.bls.gov/charts/employment-situation/civilian-unemployment-rate.htm#>

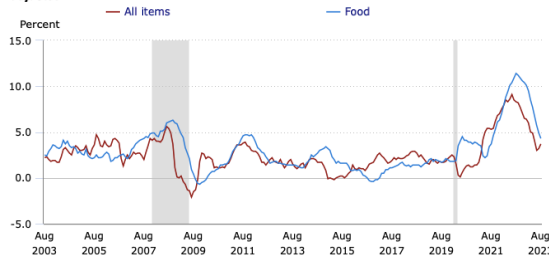
En agosto la tasa de desocupación fue de 3,8% y los desocupados 6,4 millones. Entre los grupos más relevantes de trabajadores, la tasa de desocupación subió a para hombre adultos (3,7%), blancos (3,4%) y asiáticos (3,1%). Para el resto se mantuvo relativamente constante respecto al mes pasado.

Los ocupados no agrícolas subieron este mes en 187 mil personas, las que se dividen en 179 mil en el sector privado y 8 mil en el gobierno. El aumento del empleo privado se descompone en 36 mil puestos de trabajo en la producción de bienes y 143 mil en la de servicios.

El ingreso medio por hora en el sector privado alcanzó en agosto a \$33,82 (\$33,74 el mes anterior).

Inflación

12-month percentage change, Consumer Price Index, selected categories, not seasonally adjusted



<https://www.bls.gov/charts/consumer-price-index/consumer-price-index-by-category-line-chart.htm>

La variación del IPC en agosto fue de 0,6% ajustado estacionalmente con lo cual la inflación acumulada **en 12 meses es de 3,7%** (sin ajuste estacional), subiendo respecto de julio (3,2%). El índice sin alimentos y energía (medida de la inflación subyacente) acumula un alza en doce meses a agosto de 4,3%.

El grupo con mayor variación de precios acumulada en doce meses es alimentos (4,3%), el con menor, energía (-3,6%).



Mercados bursátiles²

Estados Unidos

S&P500 Index (5:02 PM EDT 09/12/23)



<https://www.wsj.com/market-data/quotes/index/SPX/advanced-chart>

12/septiembre/2023 (5:02 PM EDT 09/12/23)

Índice	Var 5 días (%)	Var 1 mes (%)	Var. 1 año (%)
DJIA	0,01	-0,86	11,38
S&P 500	-0,78	0,54	13,46
Nasdaq Cp.	-1,76	1,05	18,40
NYSE Cp.	-0,07	0,27	7,65
DJIA Futures	1,53	0,04	11,81
S&P 500 Futures	0,98	2,13	13,58

<https://www.wsj.com/market-data>

CBOE Volatility Index³

3:15 PM CDT 09/12/23



<https://www.wsj.com/market-data/quotes/index/VIX/advanced-chart>

La volatilidad del mercado accionario de Estados Unidos, medida por el CBOE VIX, ha aumentado algo en los últimos 5 días (1,57%), pero se ha reducido fuerte en los últimos 30 días (-13,55%) y respecto de un año atrás (-47,82%).

Al 12/septiembre/23 el valor del CBOE es de 14,23 puntos. Bajo 20 puntos se considera un mercado estable; 30 o más es alta volatilidad.

Asia:

Shanghai: SHComp (3:00 PM CST 09/12/23)



<https://www.wsj.com/market-data/quotes/index/CN/XSHG/SHCOMP/advanced-chart>

12/septiembre/2023 (3:00 PM CST 09/12/23)

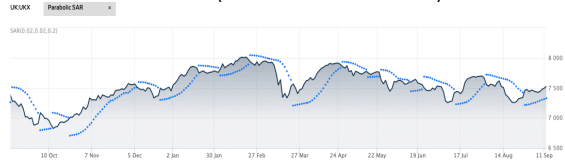
Índice	Var 5 días (%)	Var 1 mes (%)	Var. 1 año (%)
SHComp	-0,55	-1,23	-3,88
Nikkei 225	-1,32	3,27	17,93
Asia Dow	-0,43	2,29	12,73
Singapore	-0,38	-0,57	-2,30

<https://www.wsj.com/market-data>

<https://www.marketwatch.com/investing/index/a-dow?countrycode=xx>

Europa

FTSE100 (5:11 PM BST 09/12/23)



<https://www.wsj.com/market-data/quotes/index/UK/FTSE%20UK/UKX/advanced-chart>

12/septiembre/2023 (5:11 PM BST 09/12/23)

Índice	Var 5 días (%)	Var 1 mes (%)	Var. 1 año (%)
FTSE100	1,20	1,87	1,92
DAX	-0,36	-0,33	19,16
FTSE MIB	-0,24	0,52	28,16
IBEX 35	0,68	1,15	17,25

<https://www.marketwatch.com/investing/index/a-dow?countrycode=xx>

² Todos los gráficos cubren el lapso de 12 meses

³ El índice VIX (**Volatility Index**) está diseñado para cuantificar la volatilidad esperada a 30 días del mercado de acciones de Estados Unidos a través de la volatilidad implícita de las opciones (put y call) con vencimiento a 30 días sobre el índice S&P 500 (SPX). Fue creado en 1993 por el Chicago Board Options Exchange (CBOE).



Cripto activos

Bitcoin USD (Sep 12, 2023 at 8:55 p.m. EDT)



https://www.marketwatch.com/investing/cryptocurrency/btc-usd/charts?mod=mw_quote_advanced

Ethereum USD (Sep 12, 2023 at 8:55 p.m. EDT)



https://www.marketwatch.com/investing/cryptocurrency/eth-usd/charts?mod=mw_quote_advanced

El Bitcoin en dólares ha tenido un alza de su precio, actualmente en USD 25.919, de 0,94% en los últimos 5 días, pero cae 10,42% en el último mes. En un año el precio ha subido 29,93%.

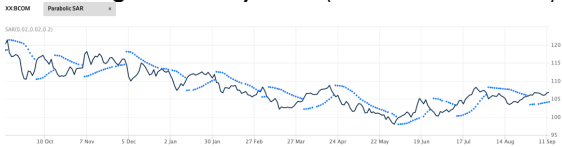
El Ethereum, cuyo precio es de USD 1.597,35 ha bajado 1,88% en 5 días y 11,62% en un mes. Respecto de un año atrás, su precio ha caído 0,39%.

El Litecoin alcanza actualmente un precio de USD 60,09. En los últimos 5 días el precio ha bajado 3,86% y 19,57% en un mes. El precio actual es 0,89% mayor al de un año atrás.

Por último, el Bitcoin Cash tiene un precio de USD 199,24. En 5 días ese precio ha subido 3,25%, pero ha caído 3,37% en un mes. En un año ha aumentado en 68,50%.

Commodities

Bloomberg Commodity Index (8:58 PM EDT 09/12/23)



<https://www.wsj.com/market-data/quotes/index/XX/BCOM/advanced-chart>

2:03 AM BST 09/13/23

	Precio al 12/09/23	Var 1 mes (%)	Var 1 año (%)
Petróleo WTI (USD/bbl)	89,00	12,27	0,02
Petróleo Brent (USD/bbl)	92,20	10,59	-2,58
Gas natural (USD/miles pies cúb.)	2,745	5,33	-69,82
Gasolina sin plomo (USD/gallon)	2,7165	-4,65	7,28
Cobre (USD/lb)	3,7880	3,87	7,76

<https://www.wsj.com/market-data>

Al 12 de septiembre el Bloomberg Commodity Index (BCI) alcanza 106,82 puntos, lo que implica un alza de 0,17% en los últimos 5 días y de 2,91% en un mes. La tendencia del índice al cierre de este informe es **es levemente alcista**.

Los contratos a **diciembre de 2023** para el cobre se transan en este momento casi al mismo precio de cierre del mercado spot (3,7835 USD/lb). Por su parte, los contratos de petróleo WTI se cerraron en 87,32 USD/bbl.

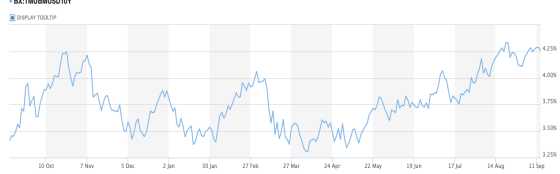
Los precios en los contratos de gas natural se transaron a 3,454 USD/miles pies cúb., lo que implica un alza de casi 26% en relación al spot.

La gasolina presenta tendencia a la baja, cotizándose los futuros a 2,5714 USD/gallon, lo que implica una baja de 5,3% respecto del precio actual.



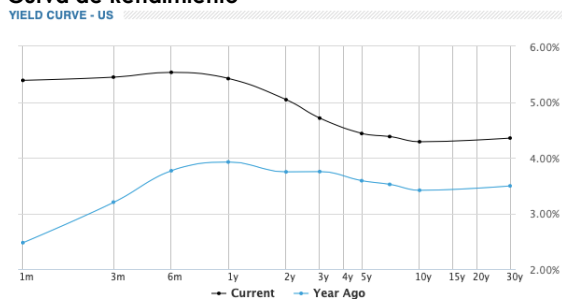
Bono a 10 años del Tesoro de Estados Unidos

US 10 Years Treasury Note (Sep 13, 2023 4:23 p.m. EDT)



https://www.marketwatch.com/investing/bond/tmubmsd10y?countrycode=bx&mod=mw_quote_advanced

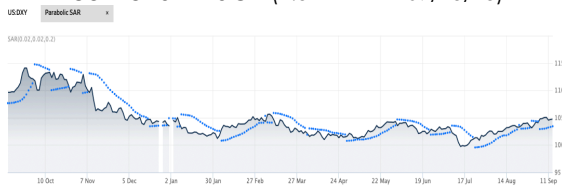
Curva de Rendimiento



<https://www.marketwatch.com/investing/bond/tmubmsd10y?countrycode=bx>

Tipo de cambio: Índice Dólar:

US Dollar Index (4:31 PM EDT 09/13/23)



<https://www.wsj.com/markets/data/quotes/index/DXY/advanced-chart>

El bono a 10 años del Tesoro (T-note), con una tasa cupón de 3,875%, redujo su rendimiento en 2,82 pb⁴ en los últimos 5 días y en 0,09 pb respecto de un mes atrás. El rendimiento del bono es, al cierre de este informe, 4,254%, y su precio 96 10/32.

El rendimiento del bono a 10 años se encuentra en su nivel más alto en un año. La razón es, principalmente, las expectativas respecto de la evolución de la tasa de interés de la Reserva Federal. Con la inflación de agosto las expectativas son que en la reunión de la Fed la próxima semana, la tasa se mantenga en el rango 5,25 – 5,50 actual

La curva de rendimiento para los bonos del Tesoro muestra, en los documentos de corto plazo, tasas mayores que en aquellos de largo plazo; es decir, la curva está invertida. La razón es la relativamente alta inflación actual y las expectativas de un crecimiento modesto en los próximos años.

Al cierre de este informe el US Dollar Index⁵ está solo 0,1% por bajo su nivel hace 5 días, pero 1,28% por arriba de su nivel un mes atrás. En un año el índice ha bajado 4,47%. Al 13/septiembre el índice alcanza a 104,76 puntos y su tendencia es levemente alcista. La evolución reciente del dólar estaría explicada, al menos en parte, por las expectativas respecto a la evolución de las tasas de interés; los datos de la inflación subyacente de agosto son positivos, pero posiblemente no marcan el fin de la etapa de alza de tasas.

⁴ Punto base, un punto base es igual a 0,01%

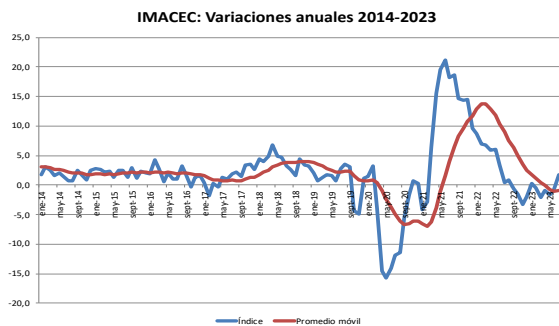
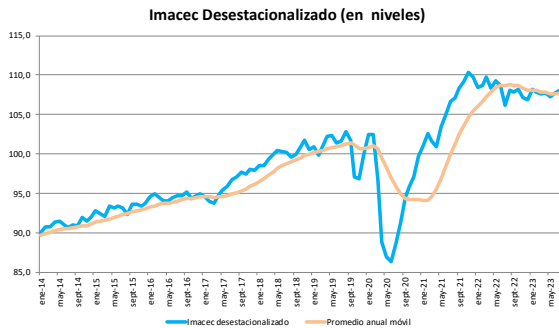
⁵ Este índice (USDIX) es una medida del valor del dólar de los EE.UU respecto de una canasta de monedas. Fue establecido por la Reserva Federal en 1973 después del fin del Acuerdo de Brettons Woods. Incluye seis monedas: el euro, el franco suizo, el yen, el dólar canadiense, la libra esterlina y la corona sueca.

(<https://www.investopedia.com/terms/u/usdx.asp>)



II. Nacional

Evolución de la actividad



El **IMACEC de julio** creció 1,8% a/a (-0,8% el mes anterior). La producción de bienes subió 3% a/a y la de servicios 3,9% (pero el comercio cae 2,5% completando 15 meses de caída).

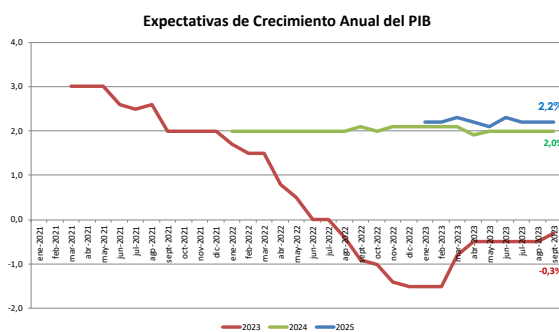
El índice desestacionalizado, por su parte, sube 0,3% respecto de junio; la producción de bienes aumenta 0,4% y la de servicios 0,3%. La industria creció 1,8% m/m y el comercio 1,4%.

El **IMACEC no minero** experimentó una variación de 1,5% a/a, mientras el índice desestacionalizado en 0,6% (respecto al mes anterior).

Con las cifras a julio proyectamos que en 2023 el producto, en el promedio del año, termine con una variación en el entorno de cero.

Los últimos dos trimestres del año debería presentar un crecimiento positivo: en el orden de 0,5% el tercer trimestre y 1,8% el cuarto.

Expectativas de crecimiento



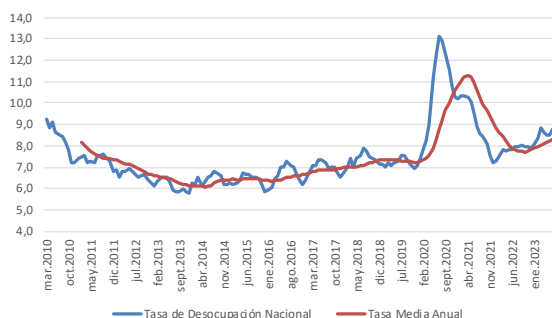
Las expectativas de crecimiento del PIB, de acuerdo con la encuesta de septiembre del Banco Central, suben a **-0,3%** para **2023** (-0,5% en la encuesta anterior), y se mantienen en **2,0%** para 2024. Para 2025 el crecimiento esperado se ubica en 2,2%.

En los próximos dos meses, las expectativas de crecimiento del PIB para 2023 es probable es que mejoren en el margen y se mantengan para 2024 y 2025 en torno a los niveles actuales. En general, 2023 será un año plano y los dos que vienen de un crecimiento bajo y cercano al tendencial.

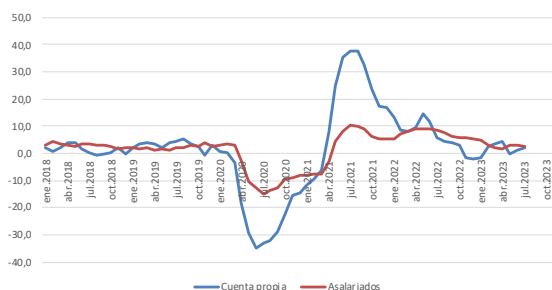


Empleo

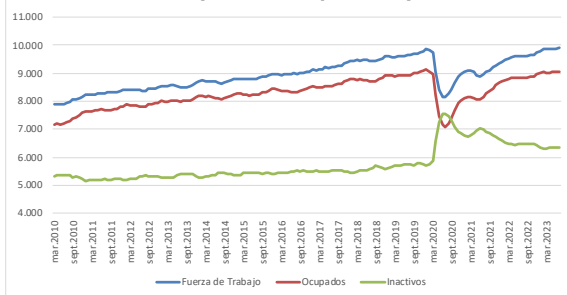
Tasa de Desocupación Nacional



Tasas de Crecimiento Anuales de Principales Categorías de Ocupación

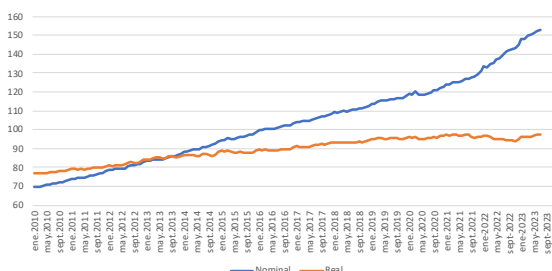


Niveles de F de T, Ocupados e Inactivos (en miles de personas)



Remuneraciones

Nivel de los Índices de Remuneraciones



La tasa de desocupación nacional subió a 8,8% durante el trimestre móvil concluido en julio. Su promedio en 12 meses es de 8,3%. Respecto de un año atrás, la fuerza de trabajo creció 3% y los ocupados 2%, lo que significa que existen 178 mil personas ocupadas más que en igual trimestre móvil de 2022 y cerca de **1 millón 955 mil ocupados más** que en igual trimestre móvil de 2020.

Los inactivos se redujeron 2,1% a/a.

Según categoría de ocupación los asalariados representan este trimestre el 73,1% de los ocupados y cuenta propia el 20,6%. En doce meses, la tasa de aumento medio mensual de los asalariados es de 4,2% y de 1,6% para cuenta propia.

Según rama de actividad, el comercio, que es el mayor empleador en Chile (19,3% del total hoy), presenta en este trimestre móvil un aumento de ocupación de 4,1% a/a y una tasa media de 2,4% en los últimos doce meses. La industria (9,8% del empleo total), bajó su ocupación en 1,5% a/a; en los últimos 12 meses la tasa de aumento medio del empleo industrial es 1,9%.

Por grupo de ocupados, crecen con fuerza los miembros del poder ejecutivo y directivos de la adm. pública (14,1% a/a), seguidos de profesionales (9,9% a/a). Caen operarios y artesanos (4,4%) y trabajadores no calificados (5,8%).

Por último, los desocupados aumentaron 14,1% a/a, alcanzando en total a 868 mil personas (842 mil en junio).

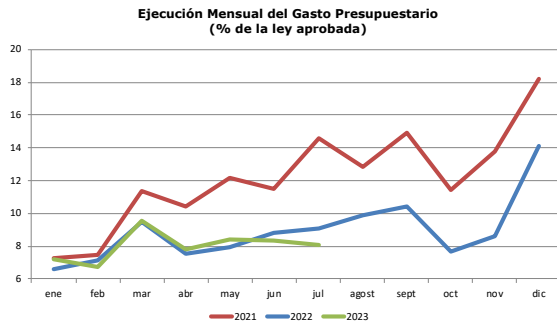
Para 2023 proyectamos una **tasa media de desocupación de 8,55%**.

El índice de **remuneraciones nominales** creció en julio en 9,4% a/a. El índice de **remuneraciones reales**, por su parte, creció por quinto mes consecutivo; esta vez en 2,8% a/a.

El índice de remuneraciones nominales es este mes igual a 152,85 puntos (2016=100). Por su parte, el índice de remuneraciones reales es este mes igual a 97,41 puntos.



Situación fiscal



En julio el gasto del Gobierno Central Total (GCT) bajó 2,9% en doce meses y los ingresos en 28%. Por su parte, este mes la ejecución del gasto del Gobierno Central Presupuestario fue de 8,1% (9,1% en igual mes de 2022), acumulando 56,1% en lo que va del año.

Acumulados en 12 meses móviles a julio, los ingresos del GCT representan del orden del 23,3% del PIB estimado para el periodo y los gastos el 25,7%; el déficit es, entonces, de 2,4% del producto.

Inflación

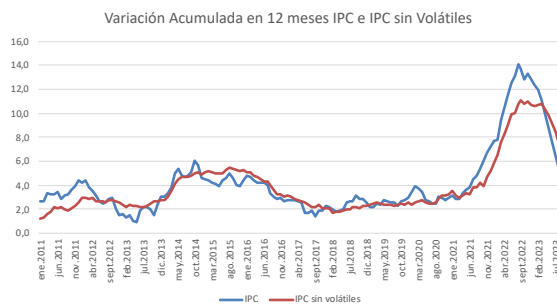


El IPC de agosto tuvo una variación mensual de 0,1%. Con esto la inflación acumulada en doce meses llega a 5,3%. El IPC-SAE bajó 0,1%, acumulando 5,2% en doce meses; por su parte, el IPC sin volátiles varió -0,1% por lo que acumula 7,4% a/a.

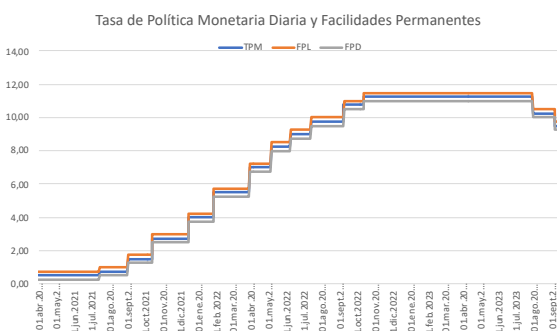
Por división, Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (que pesa 19,3% en la canasta del IPC) acumula un aumento de 9,2% en 12 meses.

A lo largo de 2023 la inflación se irá reduciendo sostenidamente para llegar en diciembre, de acuerdo a nuestra proyección, **al entorno de 4%**.

En el proceso de ajuste actual, la política fiscal ha cumplido el rol colaborador que la autoridad había comprometido y que, con las cifras fiscales proyectadas para 2023 en el Informe de las Finanzas Públicas del segundo trimestre, sería también la característica de este año.



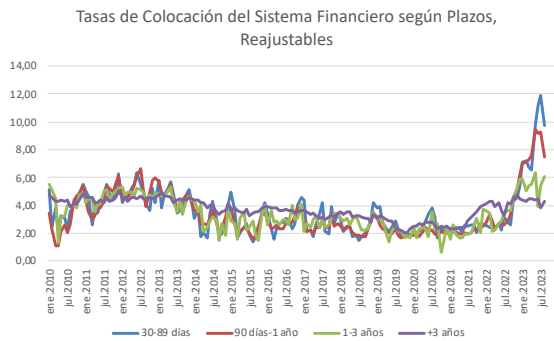
Tasas de Interés



La Tasa de Política Monetaria (TPM) inició el proceso de baja que anticipábamos. La evolución que ha tenido la inflación y las expectativas respecto de ella para los próximos dos años ha permitido que el Banco Central redujera la TPM en 100 puntos base el 28 de julio y luego en 75 pb el 5 de septiembre. La TPM está hoy en 9,5%.

Dada la senda que seguiría el IPC en los próximos meses, anticipamos dos nuevas bajas de la TPM, una el 26 de octubre, en 50 pb y la última el 19 de diciembre, en otros 50 pb. Así la TPM terminaría el año en 8,5%.

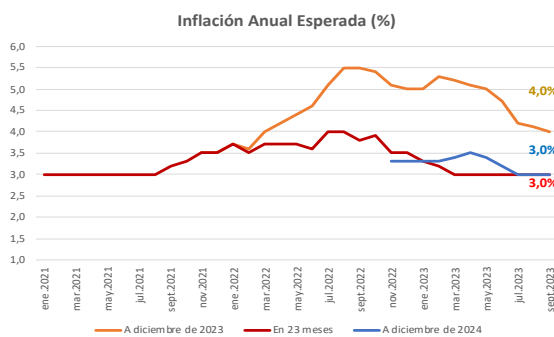
Las tasas de colocación en el mercado financiero han tenido una baja en agosto



para operaciones de corto plazo en pesos y en UF. Para operaciones en UF a plazos mayores a un año, en cambio, ha habido un aumento de casi un punto.

Por su parte, las tasas de los créditos hipotecarios bajaron marginalmente este mes al situarse en 4,22% (4,24% el mes pasado); su promedio en doce meses es de 4,34%.

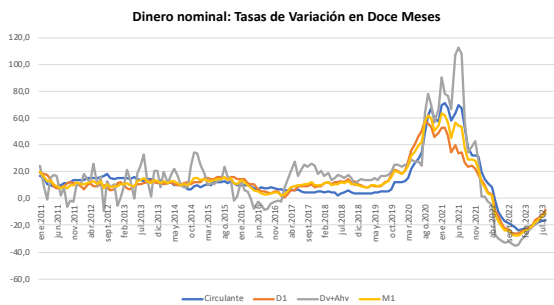
Inflación esperada



La meta de inflación que el BC ha definido constituye el **ancla nominal** de la economía, y es fundamental que las expectativas coincidan con ella.

En la encuesta de septiembre del BC la inflación **esperada para 2023 bajó a 4,0%** (4,1% el mes pasado) y la esperada para 23 meses se mantuvo en 3,0%. Para 2024, la inflación esperada es también 3,0%. En los meses que vienen la inflación prevista para 2023 se mantendrá en torno al nivel actual; Algo parecido ocurrirá para 2024 y 2025. Las expectativas se han anclado nuevamente.

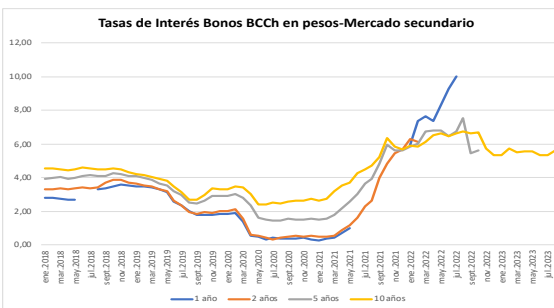
Dinero



Desde mayo de 2022, y como parte natural del ajuste que está enfrentando la economía, la tasa de variación en doce meses de M1 nominal y de todos sus componentes es negativa; en agosto el nivel de M1 cae 10,9% en doce meses.

El nivel real de M1 sigue, por supuesto, la misma senda. Comienza a caer en marzo de 2022 y ese proceso continúa hasta este momento. En agosto el nivel real de M1 es 15,4% menor al de un año atrás.

Tasa en los Bonos del Banco Central



La curva de rendimiento para los bonos en pesos del Banco Central en el mercado secundario se ha mantenido invertida desde febrero de 2022.

En agosto la tasa de los bonos en pesos a 10 años llega a 5,63% mientras en bonos a 2 años es 6,1%.

Por su parte, las tasas de los bonos en UF a 10, 20 y 30 años tuvieron alzas marginales durante este mes.



Bolsa de Comercio de Santiago

S&P IPSA (12:19 PM CLDT 09/14/23)



https://www.wsj.com/market-data/quotes/index/CL/XSGO/SPIPSA?mod=md_usstk_overview_quote

Al cierre de este informe, el SP IPSA muestra una variación en los últimos 5 días de 1,64%, de -2,50% en el último mes y de -0,54% en el último año.

El valor del índice es, al 14 de septiembre, de 3.373,68 puntos y su tendencia al alza. En las últimas 52 semanas se ha movido en el rango 2.981,20 – 3.638,95 puntos.

Tipo de Cambio

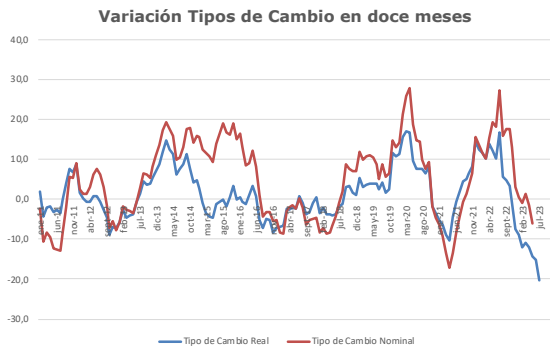
Dólar Observado (Pesos por 1 USD)



El tipo de cambio nominal (TCN) con el dólar de los Estados Unidos alcanzó en agosto un promedio de \$855,66/dl depreciándose el peso 5,2% en un mes, pero en un año el peso se ha apreciado 5,4%. Durante los primeros 14 días de septiembre el tipo de cambio ha alcanzado, en promedio, a \$875,08/dl.

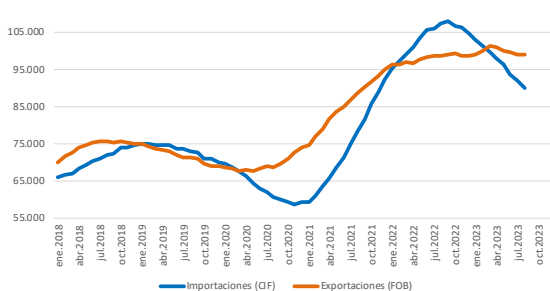
Por su parte, el índice de tipo de cambio real (TCR) es en julio 20,2% menor al de un año atrás, llegando a 95,59 puntos (1986=100); su promedio anual a ese mes es 7,5% menor al de un año atrás. El TCR-5⁶, por su parte, cayó 18,3% en doce meses y alcanza a 82,26 puntos.

La evolución del TCR está muy influida en el corto plazo por la del tipo de cambio nominal; esta relación es menos estrecha en el mediano y largo plazo donde son factores reales los que explican su tendencia. Así, la evolución de la productividad de la economía es clave; nuestras estimaciones para los próximos dos años son de un crecimiento bajo **con una productividad estancada**. Esperamos un TCR promedio anual en **el orden de 98 puntos** en 2024-25.



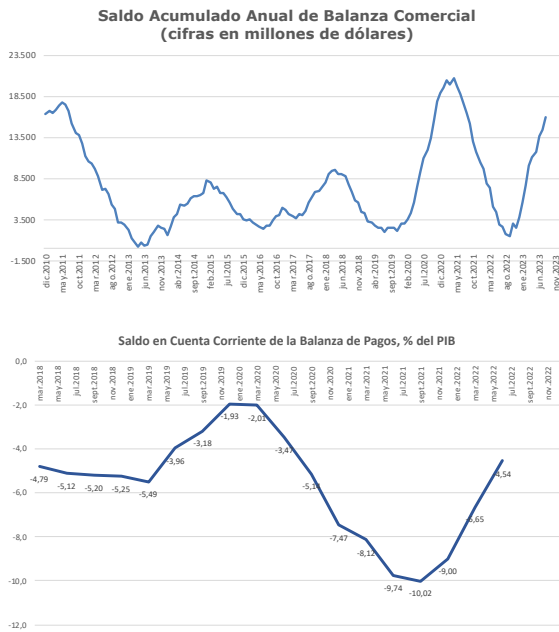
Balanza Comercial y Cuenta Corriente

Exportaciones e Importaciones Acumuladas en Doce meses
(millones de dólares)



El valor de las exportaciones de agosto cayó % a/a mientras el acumulado en un año a este mes (US\$98.934,56 mill) creció 0,3% a/a. Respecto de las tres grandes categorías de productos exportados: las mineras acumuladas en doce meses a agosto caen 2% a/a, las agropecuarias crecen 6,8% a/a y las industriales 2,7% a/a. El valor CIF de las importaciones de agosto fue 20,7% menor al de igual mes del año pasado; el acumulado en doce meses a ese mes (US\$89.997,06 mill) es 16,1% menor. El valor acumulado en un año de las de bienes de consumo cae 26% a/a, las de bienes

⁶ Es decir, con las monedas de EE.UU, Japón, Gran Bretaña, Canadá y Zona Euro.



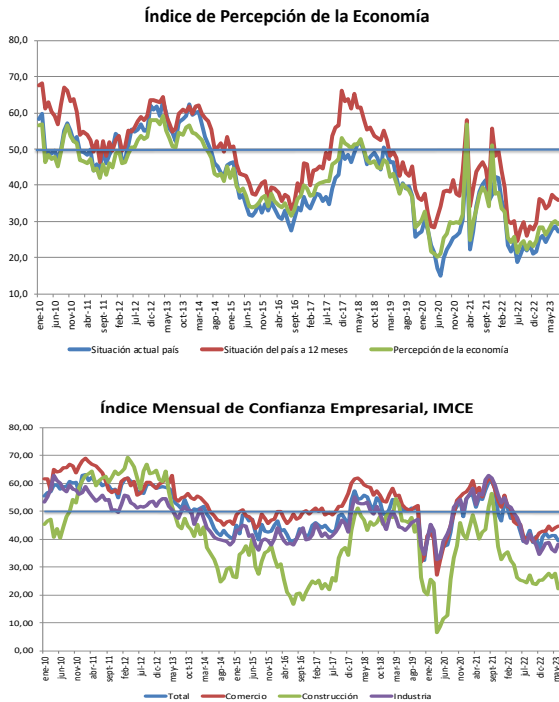
intermedios 13,8% a/a y las de bienes de capital 7,5% a/a. Es evidente que la evolución de las importaciones está reflejando el ajuste de gasto que es parte central del proceso de convergencia actual.

El superávit de balanza comercial acumulado a agosto es de US\$15.931,14 millones que representa un aumento de 10,5% respecto del acumulado en doce meses a julio.

La cuenta corriente en 2022 tuvo un déficit de 9% del PIB. Este nivel debía reducirse. Al segundo trimestre de 2023 el déficit llega a 4,5% del PIB.

Para 2023, el ajuste de la economía lo reduciría a cerca de 3,4% del producto de acuerdo al IPOM de septiembre. De ahí en adelante; es decir, para 2024 y 2025 el Banco Central proyecta un déficit de cuenta corriente en 4% del PIB.

Expectativas generales

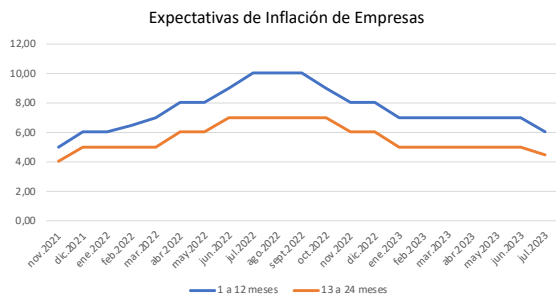
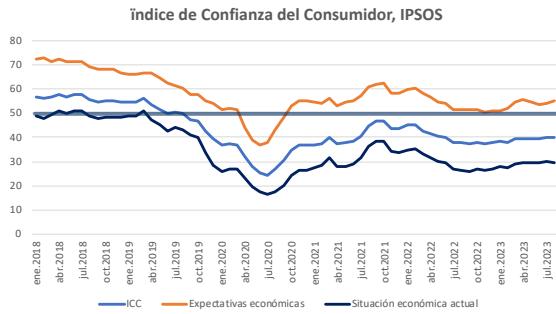


El **Índice de Percepción de la Economía** (IPEC), experimentó una baja marginal agosto. El índice alcanza actualmente 29,35 puntos (30,22 el mes pasado)⁷. La baja más relevante este mes ocurrió en la dimensión "situación económica del país a 5 años" (-2,73 puntos). Como se observa en el gráfico, las expectativas de los consumidores se han mantenido, en promedio, en la **zona pesimista desde mediados de 2019**.

El **Índice Mensual de Confianza Empresarial** (IMCE), por su parte, tuvo durante agosto un alza de 2,14 puntos. El índice total alcanzó 43,19 puntos (41,05 puntos en el mes pasado); el índice sin minería alcanzó a 38,29 puntos (38,31 el mes pasado).

La actividad con las expectativas por lejos más deterioradas ha sido persistentemente la construcción. En agosto el índice para este sector alcanza 21,36 puntos (-2,71 puntos respecto al mes anterior).

⁷ El IPEC se calcula mediante la aplicación mensual de una encuesta a una muestra aproximada de 1.100 personas, mayores de 18 años, residentes en las principales ciudades de Chile



El **Índice de Confianza del Consumidor** se mantiene por debajo de los 50 puntos desde agosto de 2019, con excepción del subíndice “expectativas económicas” que ha estado, en promedio, algo por arriba de ese nivel. En agosto el ICC alcanza 40,12 puntos (40,19 el mes anterior) mientras el subíndice “expectativas económicas” llega a 54,91 puntos (54,07 el mes anterior), subiendo 0,84 puntos. La dimensión que ha sido siempre la más baja del índice es “situación económica actual”; en agosto alcanza a 29,70 puntos (29,91 puntos el mes anterior) bajando en el margen respecto del valor del mes anterior.

Respecto de las expectativas que tienen las empresas de la inflación, los datos a julio indican que esas expectativas han tenido una tendencia (que es lo relevante en este caso) a la baja desde fines del año pasado.