

De acuerdo con la perspectiva de analistas Un Banco Central en una situación complicada: los efectos que tendría el alto IPC

El incremento de 0,73% en la inflación de julio se entremezcla con las recientes sorpresas a la baja en la actividad económica.

EL MERCURIO INVERSIONES

“Los datos más recientes confirman que el Central está en una situación complicada”, dice Priscila Robledo, economista jefe en Fintual. Se refiere a las próximas decisiones de tasa del emisor, en medio de señales contradictorias: una inesperada desaceleración económica y el sorpresivo repunte de una inflación.

El IPC de julio subió 0,73% con respecto a junio, por encima de las expectativas (0,6%). Con ello, la inflación llegó a 4,6% respecto de la serie empalmada. Y varios creen que terminará el año en torno a esos niveles.

“Este dato no juega a favor de un recorte de tasa en la siguiente reunión”, dice Felipe Alarcón, economista asesor de EuroAmerica. “Y, con una actividad que ha perdido tracción, el escenario no es sencillo para el Banco Central”.

Tras el dato, Andrés Pérez, economista jefe para Latinoamérica de Itaú, espera que la inflación cierre el año en 4,5%. Y cree que se verá presionada al alza en los próximos meses, “tanto por los reajustes de tarifas eléctricas como por los efectos de la depreciación cambiaria”.

Andrés Pardo, jefe de estrategia en XP Investments, pone



En julio, el IPC subió 0,73% con respecto a junio, por encima de las expectativas (0,6%).

pañños fríos. Dice que el IPC estuvo por sobre las expectativas, principalmente, por un repunte de los precios de bienes “tras las fuertes rebajas” del Cyber Day en junio. Cree que el Central seguirá con recortes adicionales,

“pero menos frecuentes y moderados”.

Robledo lo ve difícil. “Aunque el

Central tiene la intención de volver a recortar su tasa en 2024, pareciera que será complicado”, dice. Es que la actividad económica debilitada llama a más estímulo monetario, pero “la evolución de la inflación llama a la cautela”.

Esto, con un IPC de julio que

llevó a algunas reacciones en la renta fija. “Hubo caídas moderadas, tanto en UF como en pesos”, dice Ariel Nachari, estratega jefe de Inversiones de Sura Investments. La tasa del bono de Tesorería en UF a dos años retrocedió 3 puntos base, a 1,76%. “Esto, por un mayor apetito por instrumentos en UF”, acota. Y, con una inflación que demoraría en converger hacia la meta del Central, cree que “sigue siendo momento de invertir en papeles en UF”.

“Se ve un escenario favorable para renta fija en UF”, dice José Godoy, gerente de renta fija en Itaú. “La zona a dos años se ve atractiva, con tasas del orden de UF+2,5% para bonos bancarios”.

EL MERCURIO
Inversiones
www.elmercurio.com/inversiones