

FACTOR ECONÓMICO

La intensa agenda internacional y nacional que marcará el inicio del año

El segundo Gobierno de Donald Trump, la reacción de los bancos centrales ante el repunte de la inflación, el devenir de la IA y la evolución de los conflictos en Ucrania y Medio Oriente marcarán el escenario. ¿En Chile? La reforma previsional afronta su hora clave.

POR FELIPE LOZANO

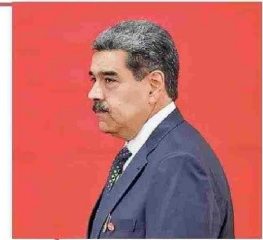


20 ENE: Trump asume en Estados Unidos

El segundo Gobierno de Donald Trump comienza en medio de un momento de extrema tensión geopolítica en el mundo, y con los mercados atentos a las primeras medidas anunciadas por el republicano. La eventual imposición de aranceles a las importaciones chinas y mexicanas, el impulso a la perforación petrolera en desmedro de las energías renovables y eventuales deportaciones masivas de inmigrantes ilegales podrían causar cambios importantes en la mayor economía del mundo y en los precios de los activos financieros. Además, existen altas expectativas respecto a las promesas de política internacional que ha realizado Trump: terminar, a la brevedad, con las guerras en Ucrania y Medio Oriente.

10 ENE: El mundo mira a Venezuela

Aunque ninguna democracia occidental ha reconocido el triunfo de Nicolás Maduro en las elecciones presidenciales venezolanas del 28 de julio pasado, el actual Presidente se prepara para asumir nuevamente el cargo que ostenta desde 2013. Su rival, el opositor Edmundo González, autoexiliado en España, promete volver a Caracas para asumir como Presidente tras acusar fraude y asegurar que su opción fue la más votada por los venezolanos. Analistas internacionales observan con cautela la posibilidad de que surjan protestas populares y que el Ejército intervenga en favor de Maduro.



ENERO 2025						
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

15-16 ENE: Avalancha de resultados corporativos

A mediados de enero comienza la temporada alta de resultados corporativos en Estados Unidos. Entre ambos días se concentrarán las utilidades de los principales bancos de ese país: JP Morgan, Citi, Wells Fargo, Bank of NY, Goldman Sachs, Morgan Stanley y Bank of America. Los inversionistas esperan con atención saber sobre la salud financiera de estas compañías, que hasta ahora han resistido bien las altas tasas de interés y la desaceleración de la economía.



28-29-30 ENE: La FED y el BCE empiezan el año

Luego de bajar la tasa en diciembre, la FED dijo que evaluará con extrema cautela sus próximos pasos debido a la fortaleza de la economía estadounidense, lo que fue interpretado por el mercado como el preludio de una mantención en su reunión del 28 y 29 de enero. Los precios de los activos sintieron el golpe de realidad y, además, según los analistas, el desempleo de EEUU en 2025 estará incluso por debajo de las proyecciones de la FED, lo que le quita espacio al impulso de política monetaria.

En Europa, el panorama es algo más claro. El Banco Central Europeo redujo en diciembre sus previsiones de crecimiento para este año, por lo que, de no mediar un repunte abrupto en los precios de la energía, las tasas de la zona Euro deberían seguir cayendo tras su reunión del 30 de enero.



27-28 ENE: ¿Pausa en la baja de tasas?

El repunte que ha mostrado la inflación en Chile, impactada principalmente por los reajustes en los precios de la electricidad y el alza en el tipo de cambio, tiene al mercado abierto a la posibilidad de que el Banco Central mantenga la tasa de interés en 5% en enero, luego de que el instituto emisor reconociera en su IPOM de diciembre un panorama inflacionario "más desafiante". Una pausa en el recorte de tasas podría contener, según analistas, la subida del dólar, pero a su vez detener el impulso a la reactivación económica.



ENERO: ¿Humo blanco en la reforma previsional?

Enero es la fecha límite que tiene el Gobierno para aprobar la reforma previsional antes del receso parlamentario. Aunque el ministro de la Segpres, Alvaro Elizalde, se ha mostrado confiado en que llegarán a un acuerdo con la oposición, las dudas entre los senadores ponen en riesgo la aprobación de parte de sus ejes clave en la Comisión de Trabajo. Incluso superando esa valla, la reforma debería llegar a un tercer trámite a la Cámara de Diputados -y eventualmente luego a mixta-, que deberá ver el texto legal contra el tiempo en el último año de Gobierno, el que estará marcado por el calendario electoral.

06 FEB: UK intenta evitar la recesión

Aunque las proyecciones hablan de un 2025 con un leve crecimiento en Gran Bretaña, los analistas aún no descartan una recesión. La relación entre el Gobierno de Keir Starmer y Donald Trump, y las tasas de interés, tendrán la palabra final. El Banco Central de Inglaterra se reúne el 6 de febrero para decidir sobre la tasa y para actualizar su informe de política monetaria, luego de mantenerla en 4,5% en diciembre. Los analistas esperan que los recortes lleguen con más fuerza recién hacia la mitad del año, cuando ya esté claro si el repunte actual de la inflación es transitorio o algo más permanente.



FEBRERO 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28		


09 Y 23 FEB: Elecciones en Ecuador

El próximo 9 de febrero Ecuador volverá a las urnas sumido en una crisis institucional, que mantiene enfrentados al Presidente Daniel Noboa y a su vicepresidenta, Verónica Abad. Fuentes judiciales aseguran que Noboa debiera dejar temporalmente su cargo para hacer campaña para la reelección y dejar a Abad como Presidenta interina. Lo que es rechazado por el actual mandatario, que mantiene la ventaja en las encuestas frente a la opositora Luisa González.




23 FEB: Alemania a las urnas

En Alemania, en tanto, el actual canciller, Olaf Scholz, perdería las elecciones del próximo 23 de febrero, según las encuestas. El ganador sería Friedrich Merz, actual líder de la oposición conservadora, quien hasta ahora ha prometido "volver a poner en marcha el motor económico" alemán, que ha sufrido en los últimos años de Gobierno de Scholz. Merz se ha mostrado abiertamente crítico de la inmigración y tiene un perfil "ejecutivo", tras liderar varios años la filial alemana del fondo Blackrock.



26 FEB: NVIDIA toma el pulso a la IA

Ese día, NVIDIA, la fabricante de chips y la empresa más valiosa del mundo en la actualidad, reportará sus resultados del 2024, lo que permitirá al mercado tomar el pulso del éxito corporativo del avance de la inteligencia artificial en el mundo. La burbuja financiera que se ha creado en torno a estos activos no ha explotado, hasta ahora, porque los inversionistas esperan que el boom de la IA se traduzca en utilidades. Una sorpresa -al alza o a la baja- en los resultados de NVIDIA tendrá consecuencias en los precios de estos activos.



01 MAR: Empieza a regir ley marco de Ciberseguridad

Este día comienza a funcionar en Chile el marco legal que establece nuevas obligaciones de notificación de incidentes y un régimen de sanción para empresas esenciales. El 1 de enero ya comenzó a operar la Agencia Nacional de Ciberseguridad, pero en marzo estará operativa la clasificación de las empresas críticas definidas por la ley: organismos de administración del Estado, el Coordinador Eléctrico Nacional y los servicios bajo concesión (electricidad, transporte, agua potable, distribución de alimentos, telecomunicaciones, servicios financieros y de salud).



MARZO 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

MARZO: Apple lanza productos, a la espera del iPhone 17

Apple prevé lanzar varias novedades en su catálogo durante marzo de este año. En el tercer mes del año se espera que debute una nueva versión del MacBook Air, que incluiría un procesador de última generación; un nuevo iPad 11; y una nueva versión del iPhone SE, el número 4, que funcionará como "aperitivo" antes de la llegada del iPhone 17, que arribaría al mercado en septiembre.



24 MAR: BC actualiza proyección de inflación y crecimiento

Se publica el primer IPoM del año, informe que dará luces sobre la visión actualizada del Banco Central en materia de inflación y crecimiento. Ya con el primer trimestre casi terminado, este IPoM entregará una proyección más certera. Actualmente, prevé una inflación de 3,6% para el cierre de 2025, volviendo a la meta de 3% recién a comienzos de 2026, escenario coherente con una política algo más restrictiva por parte del instituto emisor.

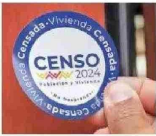


21 MAR: Segunda RPM del año

El consejo del Banco Central celebrará la segunda reunión de política monetaria del año, ya con más antecedentes de cómo se proyectará el año.

MARZO: Resultados del Censo 2024

El Gobierno anunció que durante marzo de este año entregará los primeros resultados del Censo 2024 (número de viviendas y personas censadas a nivel nacional, regional y comunal). Aunque la estimación final de población residente en Chile se entregará recién en enero de 2026, los primeros datos son útiles para la actualización de la información que se ocupa en el diseño y ejecución de políticas públicas como subsidios, gasto fiscal, salario mínimo o impuestos.



MARZO: Integración BICE-Security

Para marzo de este año está previsto el inicio de la integración entre los grupos BICE y Security, una vez obtenidas todas las aprobaciones necesarias para su fusión. La operación creará a un grupo financiero con una capitalización estimada de US\$ 3.130 millones, con activos totales por US\$ 37.000 millones, 2,4 millones de clientes y más de 6.000 trabajadores. El mercado veía la fusión como razonable, dado que tanto BICE como Security apuntaban al mismo segmento de negocios (personas de alto patrimonio y empresas), pero está pendiente ver si la operación genera las sinergias estimadas por ambos o si se generan oportunidades para bancos más grandes que también atienden a ese nicho.

