



ChileDay, debate en EEUU y el BCE movieron los mercados

Partimos la semana con el encuentro de inversionistas en Londres, que también fue de alta tensión. El IPC de EEUU vino a confirmar que se viene la baja de tasas de la Fed.



LA FRASE DE LA SEMANA

"En los próximos dos años se debe reducir los tiempos de aprobación de proyectos, de lo contrario la ventana (para aprovechar) el litio se habrá ido y el cobre se producirá en Argentina y en la República de Congo".

Menno Sanderse, chief financial officer-copper, Rio Tinto.

POR SANDRA BURGÓS/FRANCISCO NOGUERA

Si bien la semana no arrancó con el debate presidencial en Estados Unidos -fue el martes por la noche-, los mercados estuvieron expectantes a ese hito desde el día lunes, y por cierto a la cifra de inflación de agosto en Estados Unidos que se conoció el miércoles.

Pero partamos por el debate. Los medios de todo el mundo dieron por ganadora a la candidata demócrata, Kamala Harris. Financial Times señaló que "desde cualquier indicador objetivo, Harris ganó el debate" -así de tajante-, aunque líneas más abajo se dio el tiempo de recordar que el 2016 también se pensó lo mismo, que Hillary Clinton había superado a Trump, victoria que no se llevó a las urnas.

Lo concreto es que para muchos Harris superó las expectativas.

La actual vicepresidenta supo aprovechar los 90 minutos con varios aciertos que no pasaron desapercibidos. ¿El principal? evitar la caricaturización y lanzar frases como que la gente abandonaba los mítines de su contendor, o que dictadores de todo el mundo, especialmente Vladimir Putin, esperaban su victoria. Ambas lograron incomodar a Trump.

Tras el enfrentamiento las encuestas de la cadena de televisión ABC entre su audiencia arrojó que siete de cada diez espectadores creen que la candidata demócrata triunfó. Las estadísticas de la cadena muestran que Kamala Harris aventajó tras el debate en tres puntos a Donald Trump en intención de voto. Un 47%, frente al 44% del republicano.

Por otra parte, los números de CNN mostraron que la popularidad de la vicepresidenta también ha mejorado, pasando del 39% al 45%. Kamala Harris volvió a tomar la delantera en intención de voto tras su participación en el debate, aunque todavía faltan dos meses para unas elecciones que

prometen estar muy disputadas. Ah, y otro dato no menor. El jueves el candidato republicano señaló que no participará en otro debate electoral contra su rival.

Un IPC clave para la Fed

La inflación siguió arrojando noticias positivas en EEUU. El miércoles se conoció el IPC de agosto que llegó al 0,2%, desacelerando así la inflación hasta el 2,5% interanual, que era la cifra que se esperaba en los mercados y el dato más bajo desde febrero de 2021, por lo que crecen las expectativas de que la Fed decida empezar a recortar los tipos de interés en su reunión de la próxima semana.

En tanto, la inflación subyacente, que excluye los precios de alimentos y combustibles, se mantuvo en el 3,2% interanual, subiendo tres décimas en términos mensuales.

Otro Chile Day de alta tensión

Y nuevamente tuvimos un Chile Day de alta tensión. El evento que año a año organiza InbBest y que esta vez tuvo como sede París y Londres, fue el escenario de un tenso encuentro con inversionistas.

De partida, la industria de pequeños generadores eléctricos, más conocidos como PMGD lograron poner en agenda sus aprensiones sobre el proyecto de ley de subsidios eléctricos. Con el ministro de Energía Diego Pardow como invitado clave en París, los inversionistas y financistas

de estos proyectos plantearon sus reparos y críticas, en una reunión a puerta cerrada.

En ella participaron los CEO y máximos representantes de los PMGD que operan en Chile con capitales extranjeros como Matrix Renovables, Grenergy, Aediles/Blackrock, la francesa CVE, la canadiense Carbon Free, JP Morgan/Sonnedix. Además de las chilenas oEnergy y el fondo Toesca. También participaron los bancos DNB Bank, BNP Paribas, Societe Generale y Natixis e inversionistas de bonos privados que realizan private placement.

En Londres el ambiente no fue más relajado. El ministro de Hacienda, Mario Marcel, presentó datos macro clave del país, y proyectó un crecimiento entre 2,25% y 2,75% para 2024. Promovió el pacto fiscal del Gobierno y dijo que se cumplieron las expectativas planteadas el año pasado. Eso sí, no pudo esquivar los reclamos de los PMGD y los comentarios de expertos. Por ejemplo, el exministro Juan Carlos Jobet y el abogado Juan Francisco Mackenna advirtieron sobre el "daño reputacional" y los efectos negativos que podría tener el proyecto de ley sobre los flujos de dinero de los PMGD.

El martes la jornada partió con un panel sobre prácticas productivas sostenibles y otro de minería, donde las grandes mineras como Anglo American y Rio Tinto señalaron que mantienen su apuesta en Chile, pero advirtiendo lo difícil que es levantar proyectos en el país.

Bajo este escenario plantearon que Chile debe generar cambios, "de lo contrario la ventana para aprovechar el litio se habrá ido y el cobre se producirá en Argentina y en la República de Congo", advirtieron.

Tampoco pudo esquivar los comentarios la presidenta del Banco Central, Rosanna Costa, quien respondió en el ChileDay a los cuestionamientos del mercado sobre el compromiso con la meta de inflación, asegurando

que no debe haber dudas al respecto.

También abordó la preocupación por la caída en el crecimiento potencial, preguntando si se está satisfecho con un 1,8%. Su respuesta fue que no.

Destacó que el país tiene oportunidades, pero aprovecharlas requiere buenas políticas públicas, creatividad y colaboración público-privada.

Más multas para Enel

La tormenta continuó para Enel. El martes pasado se dio a conocer que la justicia condenó a la compañía eléctrica a pagar una compensación de más de \$ 8 mil millones a 127 mil clientes por cortes de luz injustificados en 2021. Si bien corresponde a una sentencia de primera instancia a la que Enel puede apelar, el director nacional del Semac, Andrés Herrera, manifestó que esperaría que la compañía "pague lo antes posible las compensaciones que determinó el Juzgado", destacando que la decisión "debe servirles como un recordatorio de que a los consumidores se les compensa: hoy o mañana, pero se les compensa". Al mismo tiempo, sostuvo que el fallo reforzó la noción de que las distribuidoras deben tener la capacidad de prever

efectos adversos relacionados con fenómenos climáticos.

A esto se sumó, el jueves por la noche, un nuevo coletazo del temporal del 1 de agosto, la SEC informó la formulación de cargos contra Enel por la muerte de tres personas electrodependientes, acusándola de no prestarse la ayuda necesaria. El ministro de Energía, Diego Pardow, señaló que se trata de "un hecho de la mayor gravedad" y que quedará como antecedente a evaluar en el proceso de análisis del fin de la concesión de Enel, que se encuentra en la segunda etapa. "Por el tipo de bienes jurídicos protegidos y sus consecuencias, también fue remitido a la Fiscalía Penal Pública para que evalúe los antecedentes, y desde el punto de vista del procedimiento administrativo", expresó. De comprobarse las sanciones, la empresa se expone a multas de hasta \$7 mil millones.

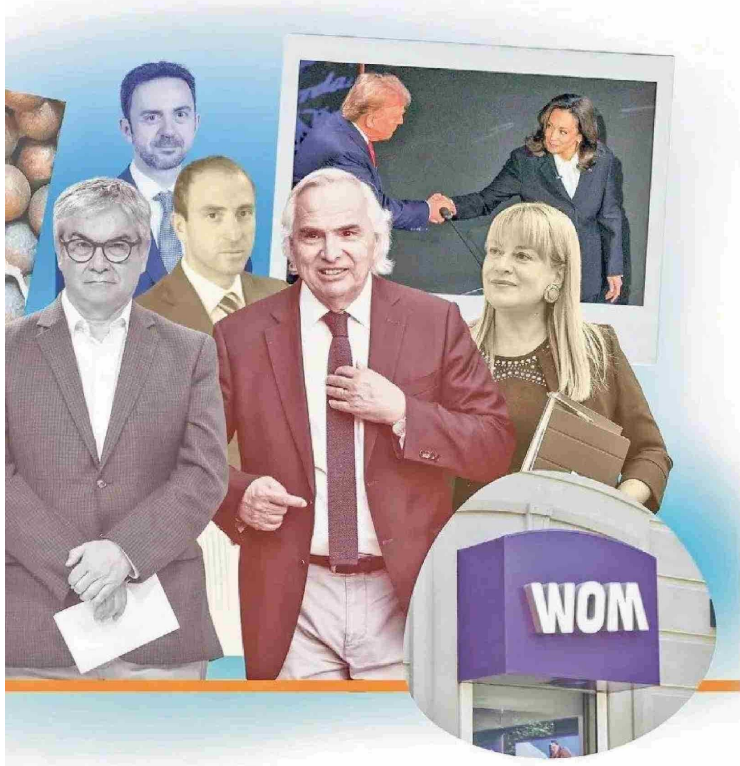
BCE vuelve a bajar las tasas

En concordancia con las expectativas del mercado, el pasado jueves el Banco Central Europeo redujo en 25 puntos base su tasa de interés.

25

puntos base bajó el Banco Central Europeo la tasa de interés





La reducción, la segunda ejecutada durante el año por el ente rector, ubicó la tasa en 3,5%.

La presidenta de la institución, Christine Lagarde, explicó que la decisión fue unánime entre los consejeros, principalmente porque, en el contexto del "proceso desinflacionario gradual" era "perfectamente apropiado moderar el grado de restricción de la política monetaria".

En el mismo discurso, Lagarde señaló que no se comprometen "de antemano con una trayectoria de tasas de interés concreta", pero que una trayectoria descendente para las tasas era "bastante obvia".

Tras los recortes, el mercado apuesta que la siguiente rebaja de tasas del BCE será en la reunión de diciembre por 25 puntos base, por lo que en octubre no habría cambios en la tasa base.

iPhone 16 se sube al carro de la IA

A inicios de esta semana tuvo lugar el evento más importante del año para Apple: el debut de su nuevo modelo de iPhone. El producto estrella, que representa alrededor de la mitad de sus ingresos, se presentó en sus versiones 16 y 16 Plus.

Desde California, la compañía señaló que el dispositivo fue diseñado para aprovechar la Inteligencia Artificial desde "ceros". Este enfoque en la nueva tecnología busca incentivar a los consumidores a adquirir dispositivos actualizados.

Sin embargo, la tecnología de IA de la compañía aún se encuentra en sus primeras etapas, ya que la división Apple Intelligence ha enfrentado numerosos retrasos, por lo que muchas funciones clave no estarán

disponibles hasta el próximo año. Por ahora, la tecnología se centra en resumir mensajes y notificaciones, sin igualar las capacidades de sus competidores.

Un día después del anuncio de este lunes, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea confirmó la obligación de Apple de devolver más de US\$ 14 mil millones en ayudas fiscales ilegales de las que se benefició durante años.

A pesar de ello, la compañía cerró la semana con un desempeño bursátil positivo, anotando un incremento en el precio de sus acciones cercano a 1%.

Los interesados en WOM

La venta de WOM siguió avanzando. Mientras que este lunes se cumplió la fecha límite para la presentación de ofertas no vinculantes, escenario en el cual concretó el interés de la firma de capital privado KKR, de la compañía de infraestructura comunicacional DigitalBridge, de la alianza entre Telefónica y América Móvil, y el grupo de bonistas ad hoc, donde están BlackRock y Moneda, entre otros, de acuerdo a la información anticipada por Señal DF.

En las etapas que vienen de este proceso, el próximo 18 de octubre se escogerá al mejor oferente, para luego entrar a la fase de presentación de ofertas vinculantes que tiene como plazo hasta el 15 de noviembre.

Fin a la investigación por dumping

Tal como ocurrió la semana pasada con la investigación desarrollada en relación a las importaciones de barras de acero elaboradas en el gigante asiático, la Comisión Antidistorsiones anunció este lunes que resolvió poner término anticipado a la "investigación

por eventual dumping en los precios de importación de bolas de acero forjadas para molinera originarias de la República Popular China".

Por unanimidad, sus miembros consideraron que los antecedentes "no permiten determinar" que "exista daño o amenaza de daño a la rama de producción nacional causado por las importaciones del producto investigado".

La investigación se originó a partir de las denuncias presentadas por la Compañía Siderúrgica de Huachipato a fines de 2023. Sin embargo, la decisión de la firma de cesar sus operaciones se sumó a los argumentos para poner fin al proceso.

Quien no quedó satisfecho con la decisión fue Molycop, que afirmó: "Esta distorsión no solo es evidente en Chile, también se observa en las medidas que han tomado un gran número de países frente a este mismo problema".

Valdés abandona las negociaciones

Las tensiones entre el director del Departamento del Hemisferio Occidental del FMI, Rodrigo Valdés, y el Gobierno argentino llevaron al primero a delegar las negociaciones a su mano derecha en ese organismo Luis Cubeddu. La decisión del economista chileno se produjo luego de varios episodios de críticas por parte del Presidente Javier Milei que fueron tensionando las relaciones.

El FMI se alistaba para iniciar la novena revisión a Argentina. Al mismo tiempo, la salida de Valdés se da en medio de la llegada de su compatriota José Luis Daza al Ministerio de Economía como viceministro de la cartera. 