

e-COMENTARIO GEMINES

31 de agosto de 2022

SIN SORPRESAS

De acuerdo a lo esperado, los datos sectoriales del INE permiten anticipar una fuerte desaceleración en el crecimiento del IMACEC en 12 meses, a ser publicado mañana por el Banco Central. En efecto, con caídas pronunciadas en la minería (-6,5%), manufactura (-5,1%) y la actividad del comercio (-11,2%), todo apunta a que tendremos la cifra más baja desde la negativa registrada en febrero de 2021. Nuestra estimación apunta a una variación de 1,2% y una leve baja en el dato mensual desestacionalizado. Así, se completarían 7 de los últimos 8 meses con bajas mensuales y el nivel de actividad sería el menor desde septiembre del año pasado.

Nada de esto es sorpresa toda vez que el libreto escrito a comienzos de año se ha ido cumpliendo de manera rigurosa, aunque con pequeños ajustes. Además, todo indica que agosto o, con seguridad septiembre, registrarán la primera variación interanual negativa en este ciclo de desaceleración, que permitirá que el crecimiento, de 6,4% en la primera mitad del año, se reduzca a algo en torno a 2% al cierre del ejercicio actual.

Lo anterior se ve reforzado por las cifras del mercado del trabajo, entregadas ayer, que, no obstante de mantener una tasa de desempleo baja (7,9% sin ajuste estacional y 7,6% con ajuste), muestran un progresivo deterioro en la capacidad de generación de puestos de trabajo, cuyo crecimiento se ha ralentizado con claridad.

Alejandro Fernández Beroš
Gerente de Estudios