

Recuperación Económica Continuó en Octubre

César Guzmán B.
GERENTE MACROECONOMÍA
cesar.guzman@security.cl

El INE dio a conocer las cifras sectoriales correspondientes a octubre, las que mostraron que la recuperación ha continuado en la medición mes a mes, aunque también en la interanual que estuvo afectada por la base de comparación debido al estallido social. **Con estos antecedentes mantenemos nuestra proyección para el Imacec del mes en 1,5%.**

Comercio: La actividad del comercio se expandió 15,4% interanual (gráfico 1), completando su tercer mes consecutivo de alzas. La descomposición mostró que el buen desempeño se dio en todos los segmentos: automotriz (22,8%), mayorista (11,4%), minorista (18,2%) (gráfico 2) y supermercados (15,6%) (gráfico 3). La serie de las ventas minoristas desestacionalizada y corregida del efecto calendario tuvo una disminución de -1,4% en el mes, mientras que la de supermercados bajó 1,1% respecto al mes previo.

GRÁFICO 1: ACTIVIDAD DEL COMERCIO
(var % interanual)

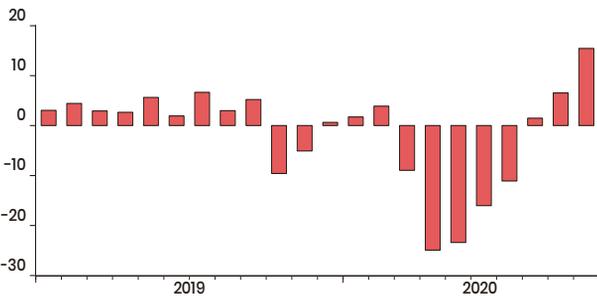
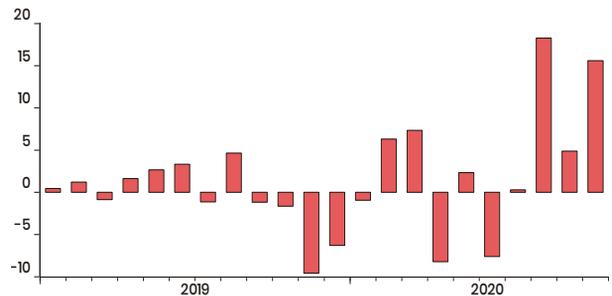


GRÁFICO 2: VENTAS SUPERMERCADOS
(var % interanual)



Estudios Security, INE.

Manufactura: La producción exhibió un aumento de 6,2% interanual (gráfico 4), por sobre el 4,7% esperada por el consenso y más cerca de nuestra proyección (7,5%). En términos desestacionalizados el índice avanzó 2,8% con respecto a septiembre.

Minería: La producción presentó un alza de 1,9% interanual (gráfico 5), en línea con nuestra expectativa. Al descomponer el índice, la minería metálica se expandió 2,2%, impulsada por el mayor procesamiento de cobre (1,8%), mientras que la no metálica subió 2,9%. En términos desestacionalizados, el índice total subió 0,8% con respecto a septiembre.

GRÁFICO 3: PRODUCCIÓN MANUFACTURERA
(var % interanual)

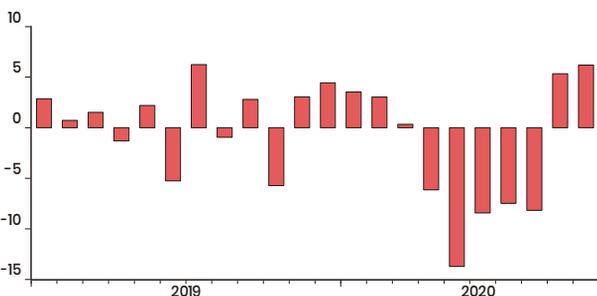
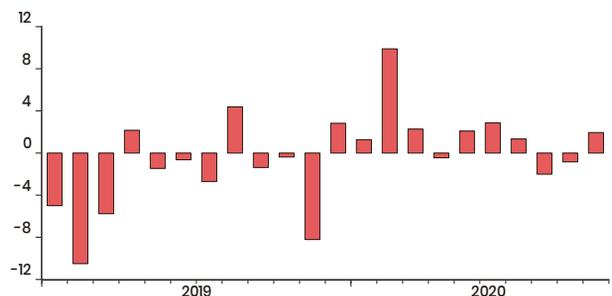


GRÁFICO 4: PRODUCCIÓN MINERA
(var % interanual)



Estudios Security, INE.

Electricidad, Gas y Agua (EGA): El indicador exhibió una contracción de -1,1% interanual (gráfico 6) debido a que la baja de -15,6% en la distribución de gas y de -1,8% en la de agua fue parcialmente compensada por el alza de 1,4% en la generación eléctrica. El índice total desestacionalizado subió 0,7% respecto al mes previo.

De esta forma, el Índice de Producción Industrial (IPI), que reúne estas tres categorías (manufactura, minería y EGA), un aumento de 3,5% en octubre (gráfico 6).

GRÁFICO 5: ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA
(var % interanual)

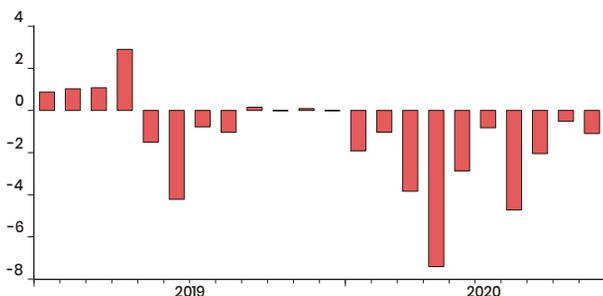
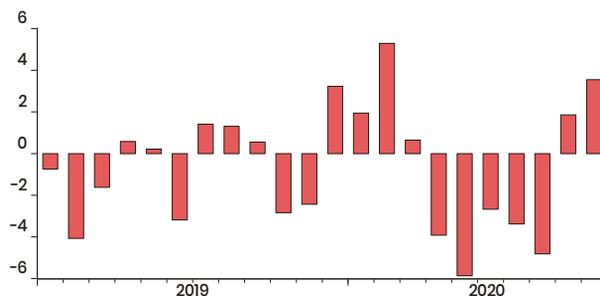


GRÁFICO 6: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(var % interanual)



Fuente: Estudios Security, INE.

En definitiva, las cifras de octubre ratificaron que la actividad económica ha seguido con la recuperación tanto en su medición interanual como en la mensual. El Imacec que se divulgará mañana habría crecido 1,5% interanual, consistente con un nuevo aumento en el mes (1,5%). Dicho desempeño respondería a que han continuado flexibilizándose las restricciones a la movilidad lo que se suma al mayor impulso externo de los últimos meses, factores que seguirían presentes en los últimos meses del año.