

Elecciones Chile: un balance favorable

- Mercado internaliza que José Antonio Kast será el próximo presidente de Chile
- Composición del Congreso dará espacio para aprobación de reformas promercado
- Activos de riesgo reaccionan positivamente

Cambios y equilibrios

El domingo 16 de noviembre se celebraron las primeras elecciones generales en Chile con inscripción automática y voto obligatorio, lo que llevó a más de 13 millones de personas a participar en esta instancia.

En cuanto a los resultados presidenciales y el paso a segunda vuelta, se dio el escenario base: la candidata oficialista (Jeannette Jara) y el republicano (José Antonio Kast) competirán el domingo 14 de diciembre. En este contexto, la candidata oficialista obtuvo un 26.9% de los votos (Gráfico 1), por debajo de lo que anticipaban las encuestas.

Este resultado se enmarca en una tendencia de alternancia política que Chile ha mantenido desde 2009, pasando de gobiernos de izquierda a derecha y viceversa.

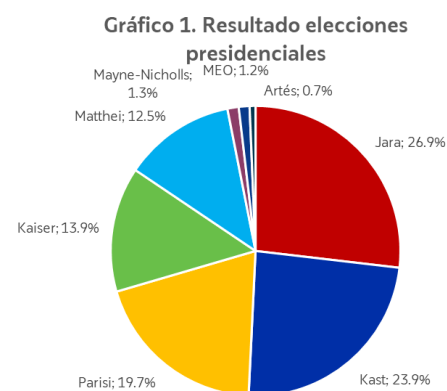
La gran sorpresa en la carrera presidencial fue Franco Parisi, del Partido de la Gente (PDG), quien alcanzó el tercer lugar con el 19.7% de los votos. Es difícil prever hacia dónde se inclinarán sus electores en el balotaje, aunque el respaldo de los otros dos candidatos de derecha (Evelyn Matthei y Johannes Kaiser) a Kast lo posiciona como favorito para ganar la presidencia.

En la nueva composición del Congreso, las coaliciones de derecha (Chile Grande y Unido, y Cambio por Chile) lograron la mitad de los escaños del Senado (25/50, Gráfico 2) y sumaron un asiento en la Cámara de Diputados (76/155). Esta última se renovó completamente, mientras que en el Senado se eligieron 23 lugares. Por su parte, el PDG, con ideas económicas liberales, aumentó su representación a 14 diputados.

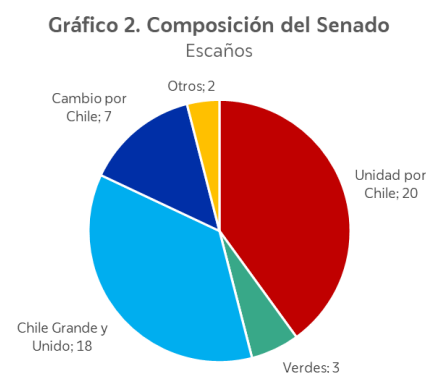
El escenario base para la segunda vuelta es que Kast se convierta en el próximo presidente de Chile, liderando un conglomerado más amplio, centrado en seguridad y economía, evitando un discurso más radical en temas morales. Será clave su capacidad para gobernar y ejecutar el programa sin depender de reformas legislativas profundas. Asimismo, mantener altos niveles de aprobación será determinante para avanzar en su agenda.

Resultado da soporte a activos de riesgo

Tal y como lo ha mostrado la apertura del mercado, este resultado es positivo para los activos de riesgo chilenos, ya que anticipa un giro hacia un gobierno más promercado, con un Congreso dispuesto a aprobar reformas moderadas.



Fuente: Servicio Electoral



Fuente: Servicio Electoral, DecideChile



El mercado accionario ya venía descontando parcialmente este escenario: el IPSA acumula un alza del 52.9% en lo que va del año (en dólares, al 14 de noviembre). En cambio, el peso chileno sigue desacoplado de sus fundamentos, con una apreciación del 7.4% en el año, por debajo de sus pares regionales que superan el 10%. Creemos que la moneda estaba esperando que se disipara la incertidumbre electoral para ajustarse y recuperar terreno frente a la región.

Con respecto a la actividad económica, la mejora en las expectativas tanto empresariales como de los consumidores que podría gatillar este escenario político más promercado, puede elevar -marginalmente- las perspectivas de crecimiento de cara a 2026, año en el que la inversión será la protagonista y crecerá más de un 5%. Una revisión al alza del crecimiento tendencial necesitará cambios más estructurales en el funcionamiento de la economía chilena.

En lo que va de la jornada:

- El IPSA llegó a mostrar alzas de 3.4% en CLP, pero se moderan y a las 13:00 sube 2.8%
- El peso chileno abrió la jornada con una apreciación de 1.8%, desacoplándose del resto de las monedas de la región, y a las 13:00 gana un 0.6% de su valor con respecto al cierre del viernes
- Las tasas de interés en el tramo medio de la curva comenzaron el día bajando 6 pbs., pero las caídas se moderan y se ubican ~4 pbs.

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual las sociedades de Vinci Compass y/o personas relacionadas ("Vinci Compass"), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Vinci Compass, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Vinci Compass, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.