

XII CONFERENCIA

LOS LAGOS

Aqua | **Forum**

2025

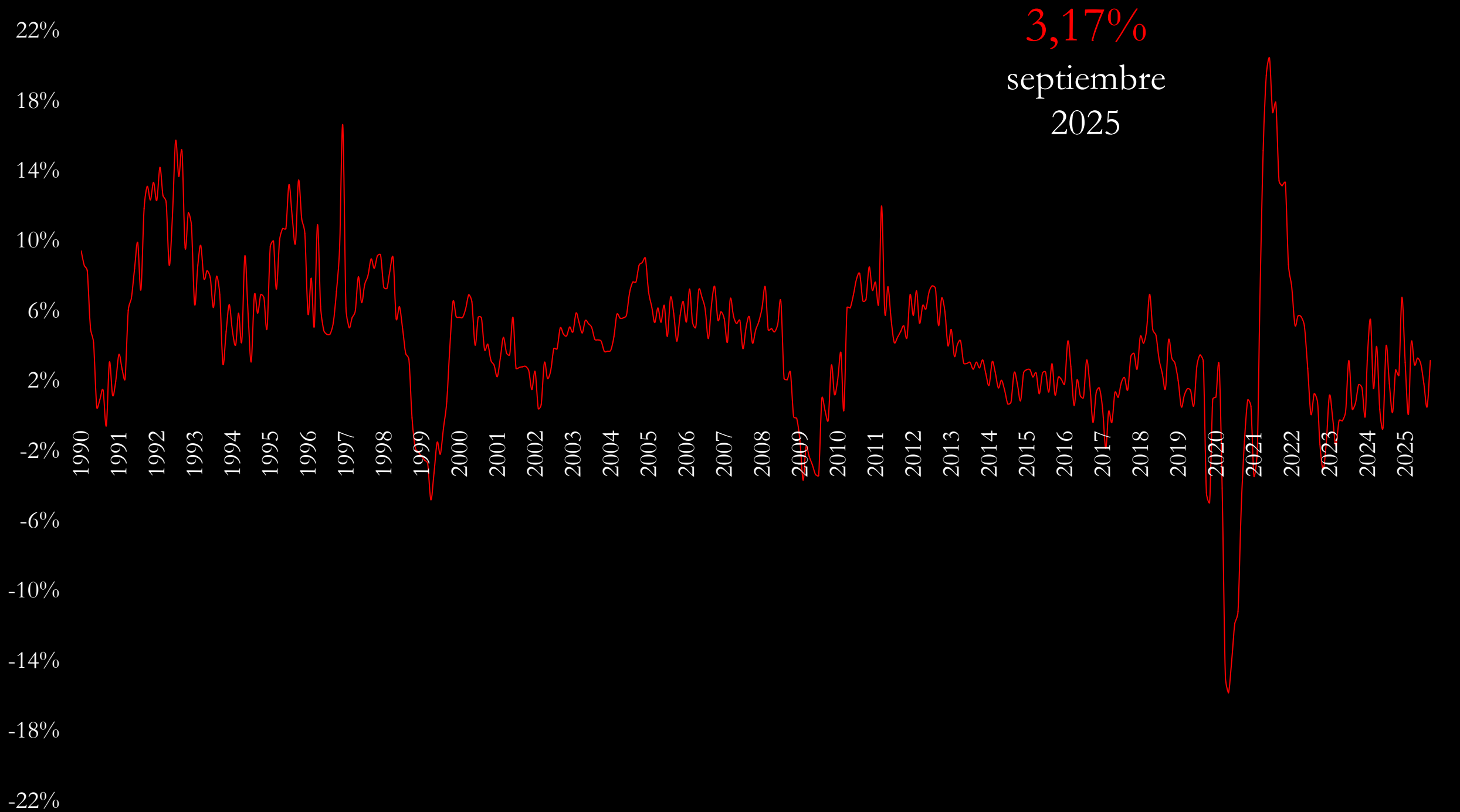
Economía y Mercados: tendencias, desafíos y oportunidades

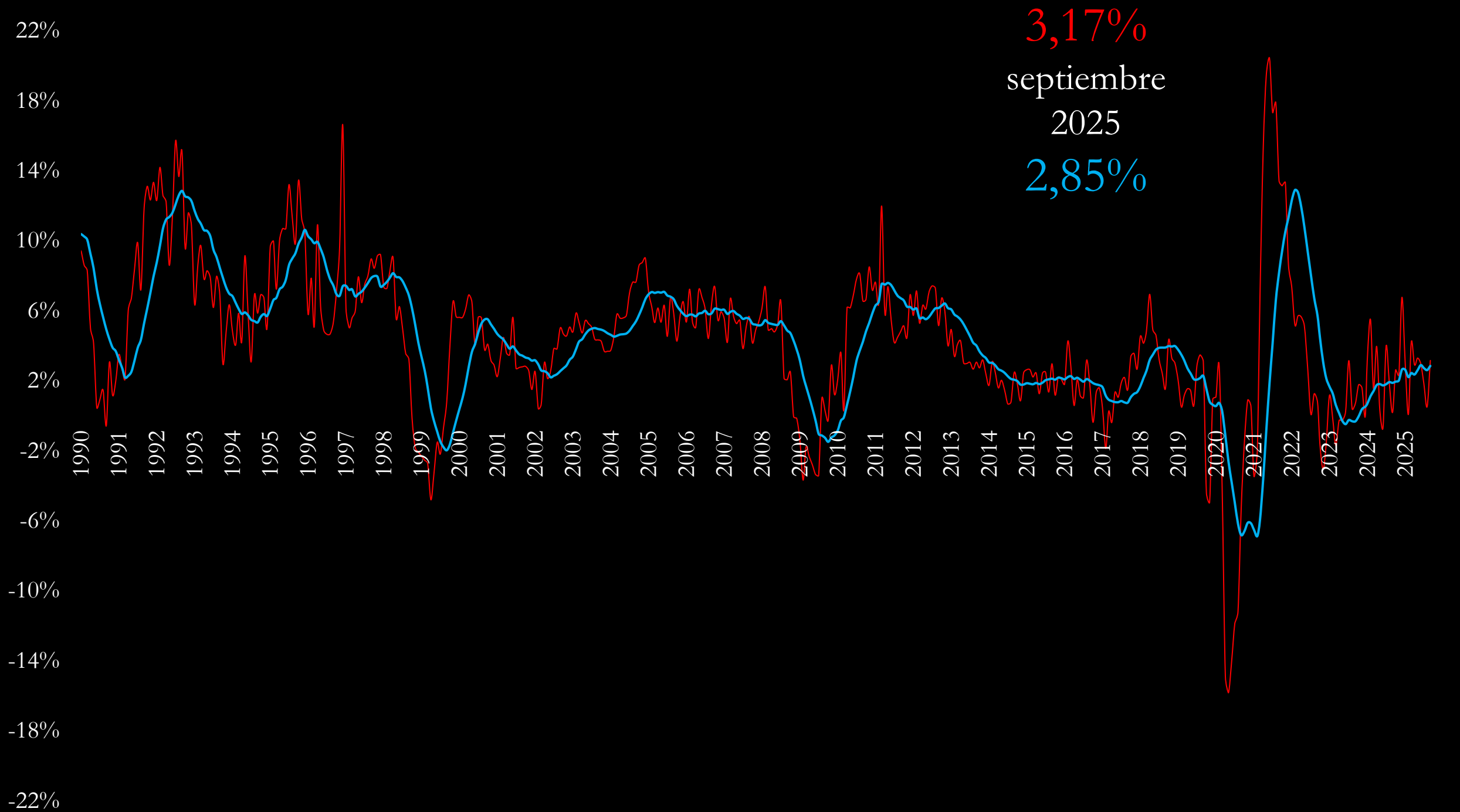


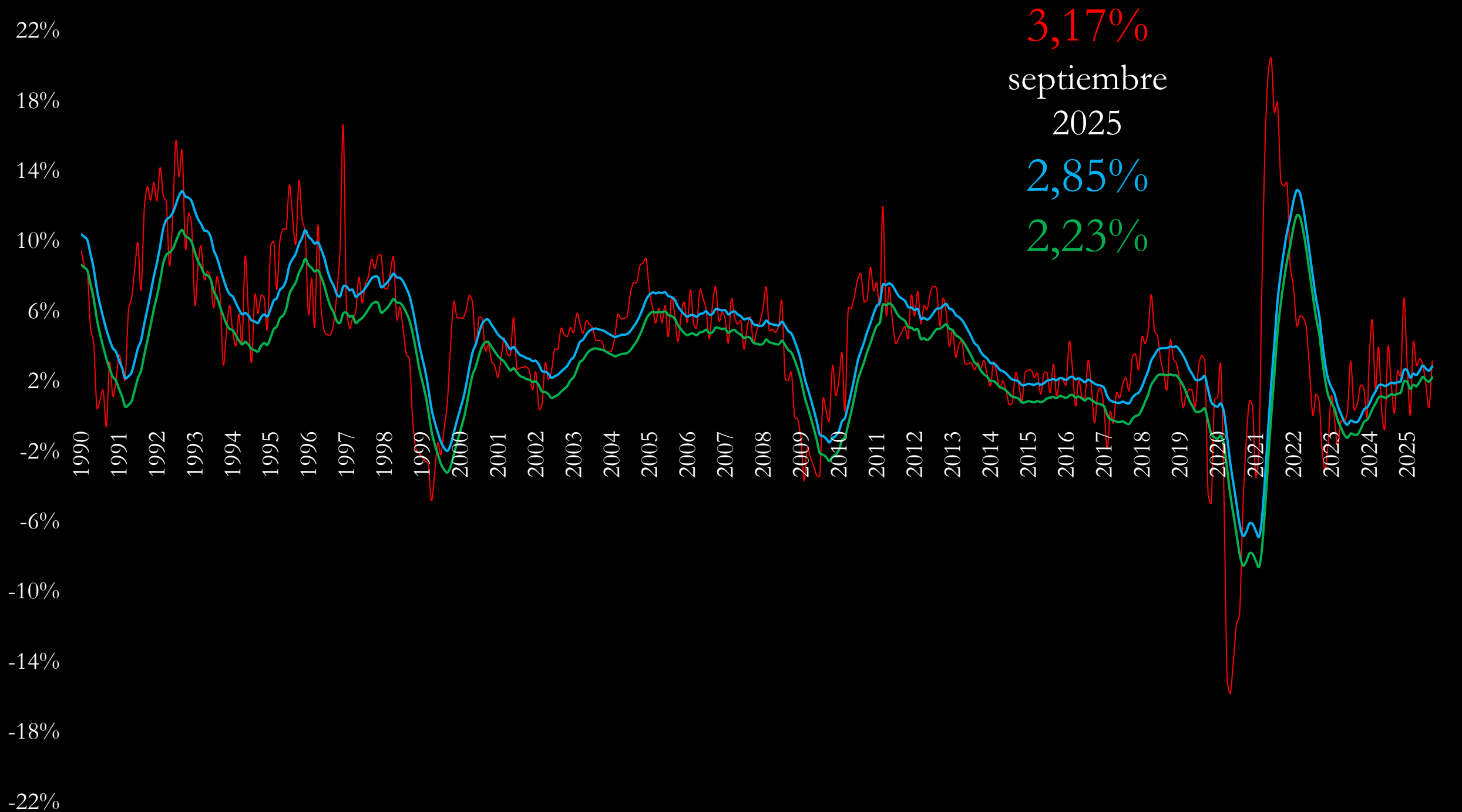
Oscar Landerretche
Universidad de Chile

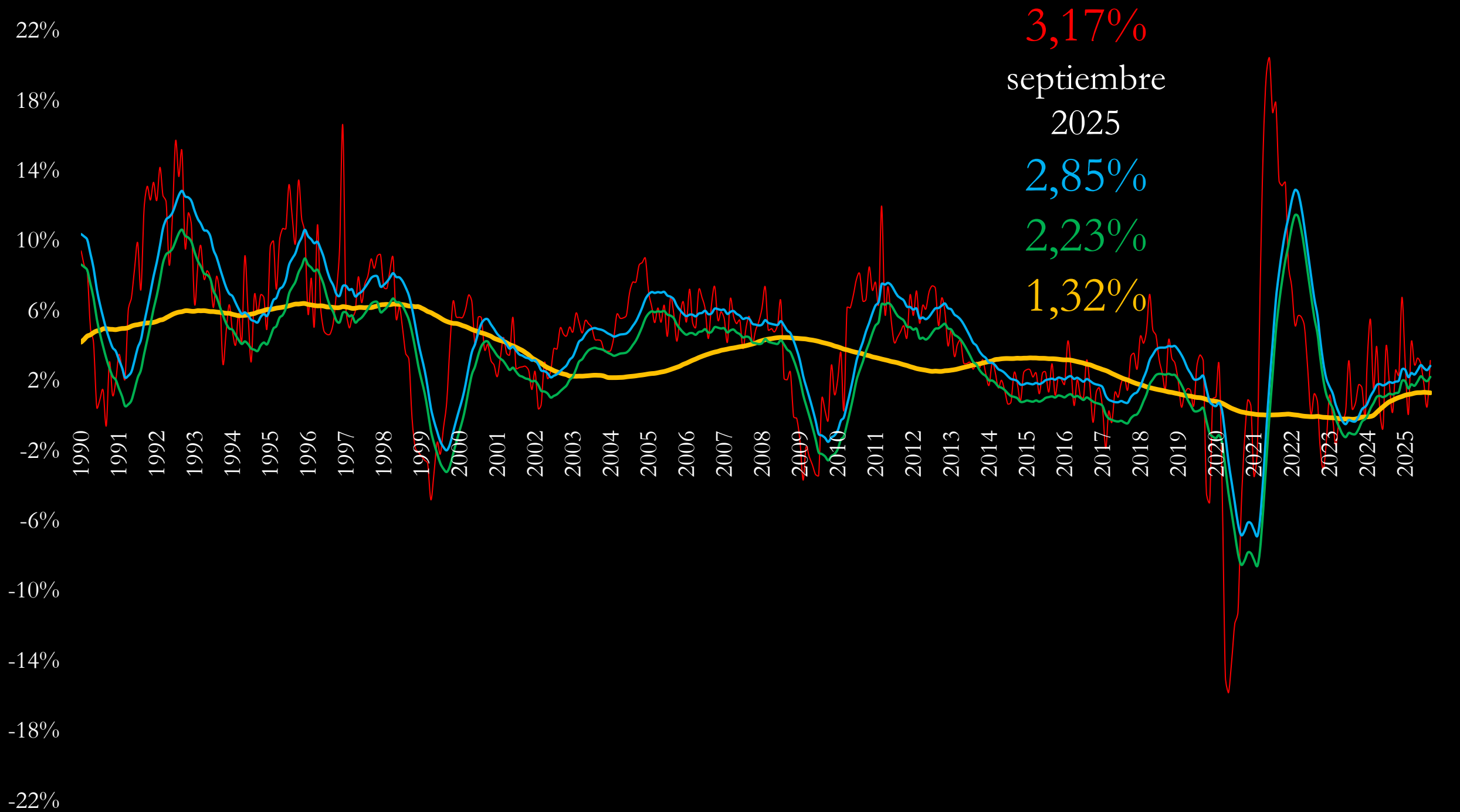
como va Chile

1. Crecimiento
2. Mercado laboral
3. Inflación y tasas
4. Tipo de cambio



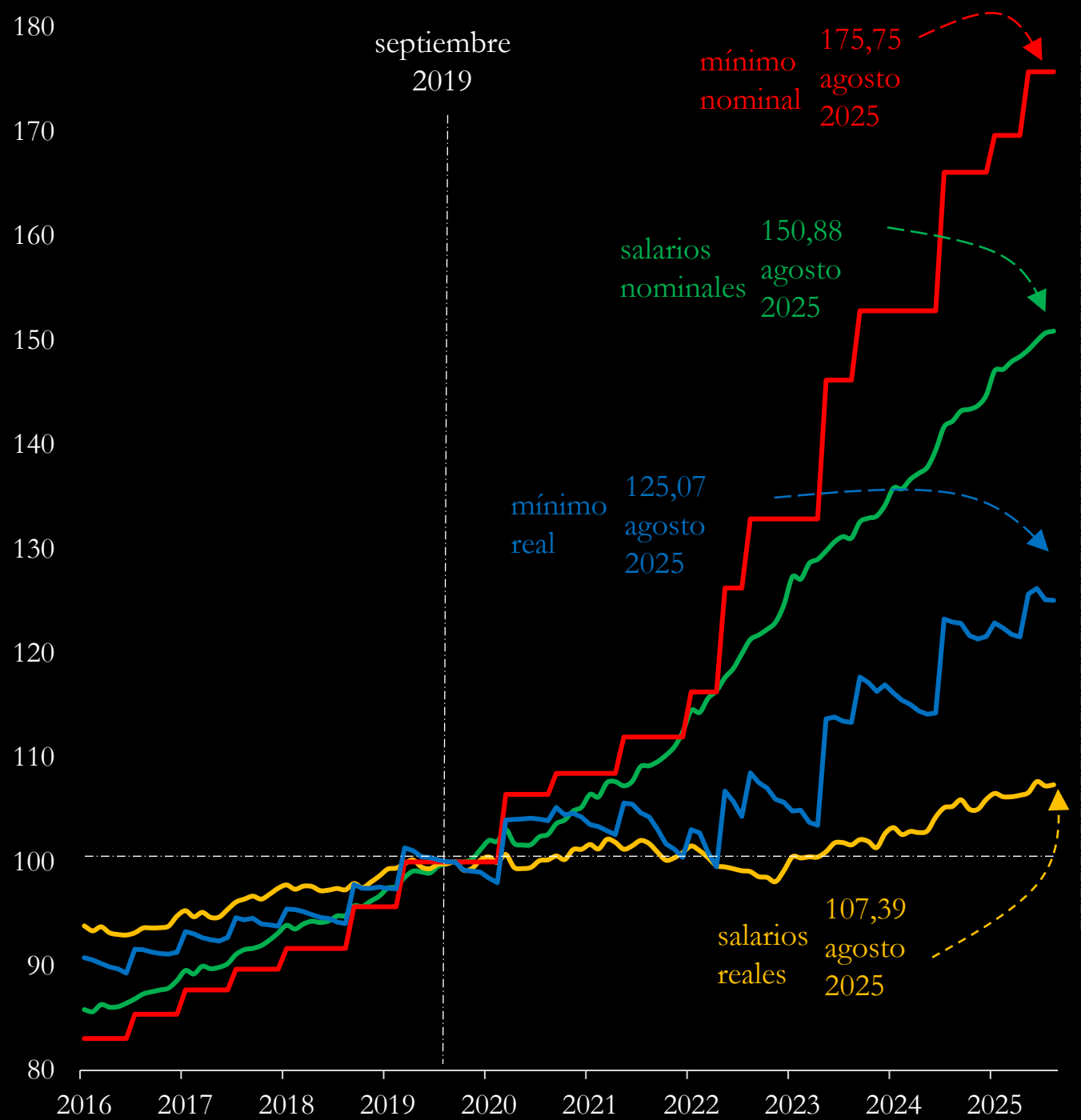


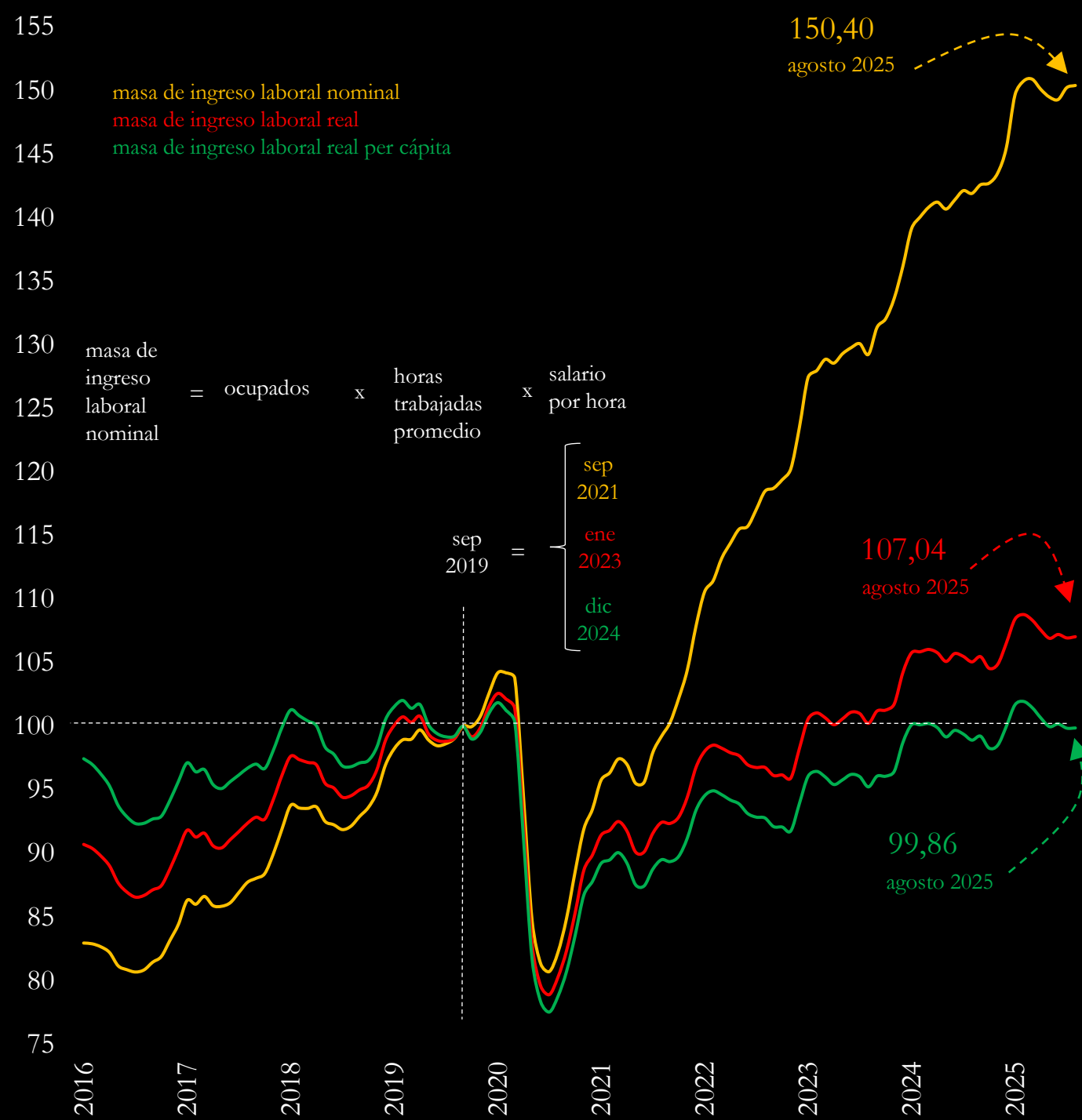




como va Chile

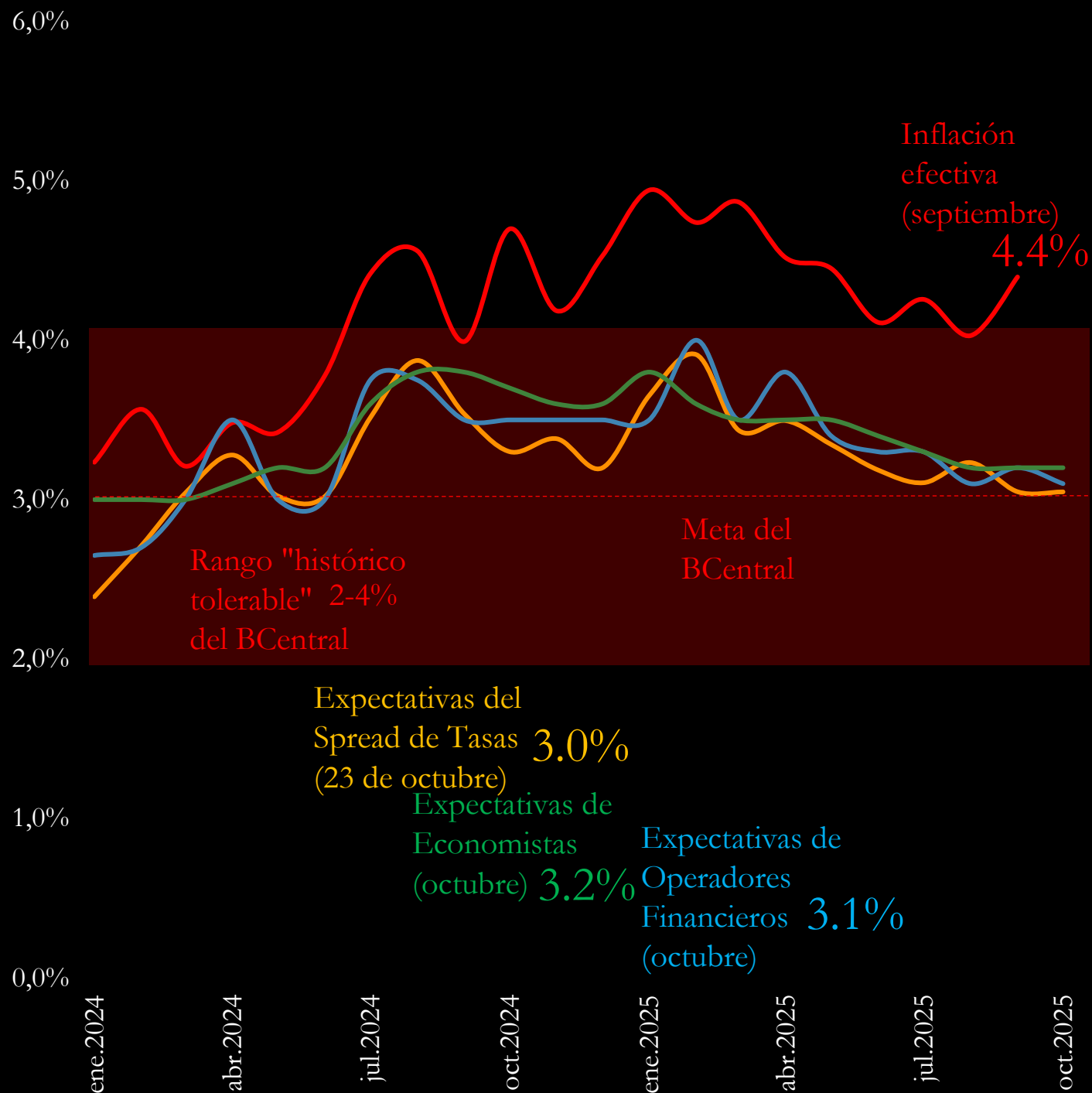
1. Crecimiento
2. Mercado laboral
3. Inflación y tasas
4. Tipo de cambio

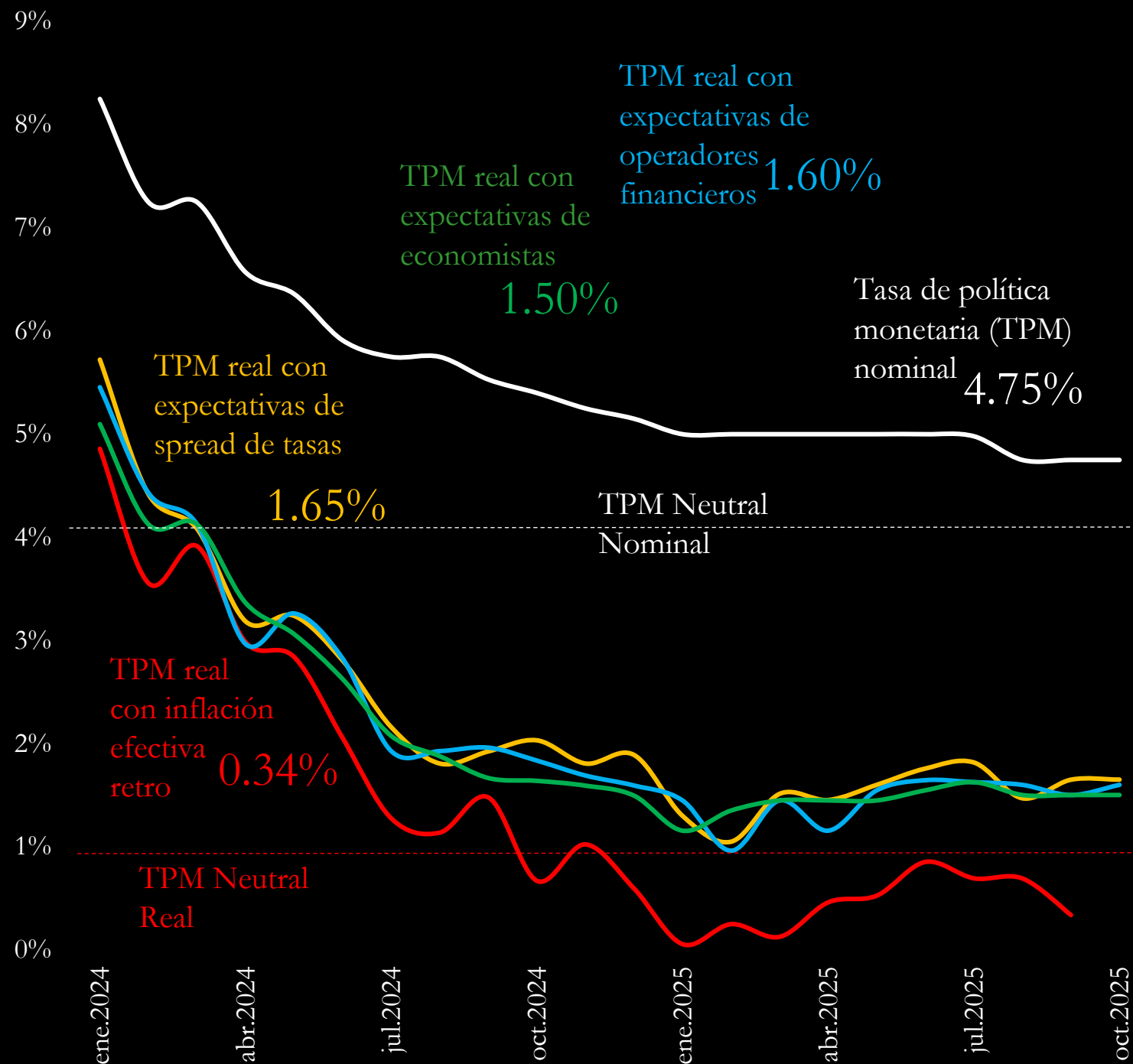




como va Chile

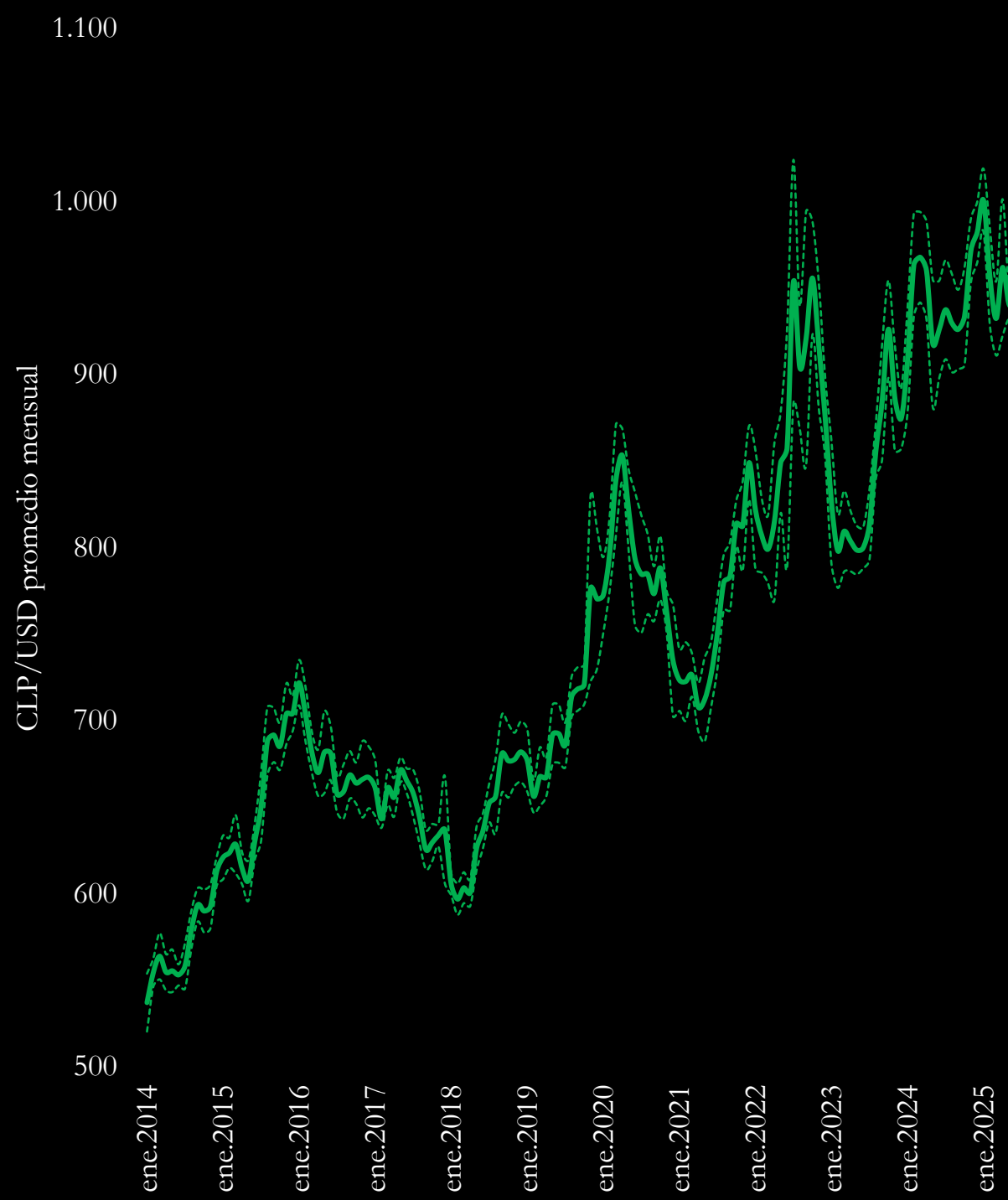
1. Crecimiento
2. Mercado laboral
3. Inflación y tasas
4. Tipo de cambio

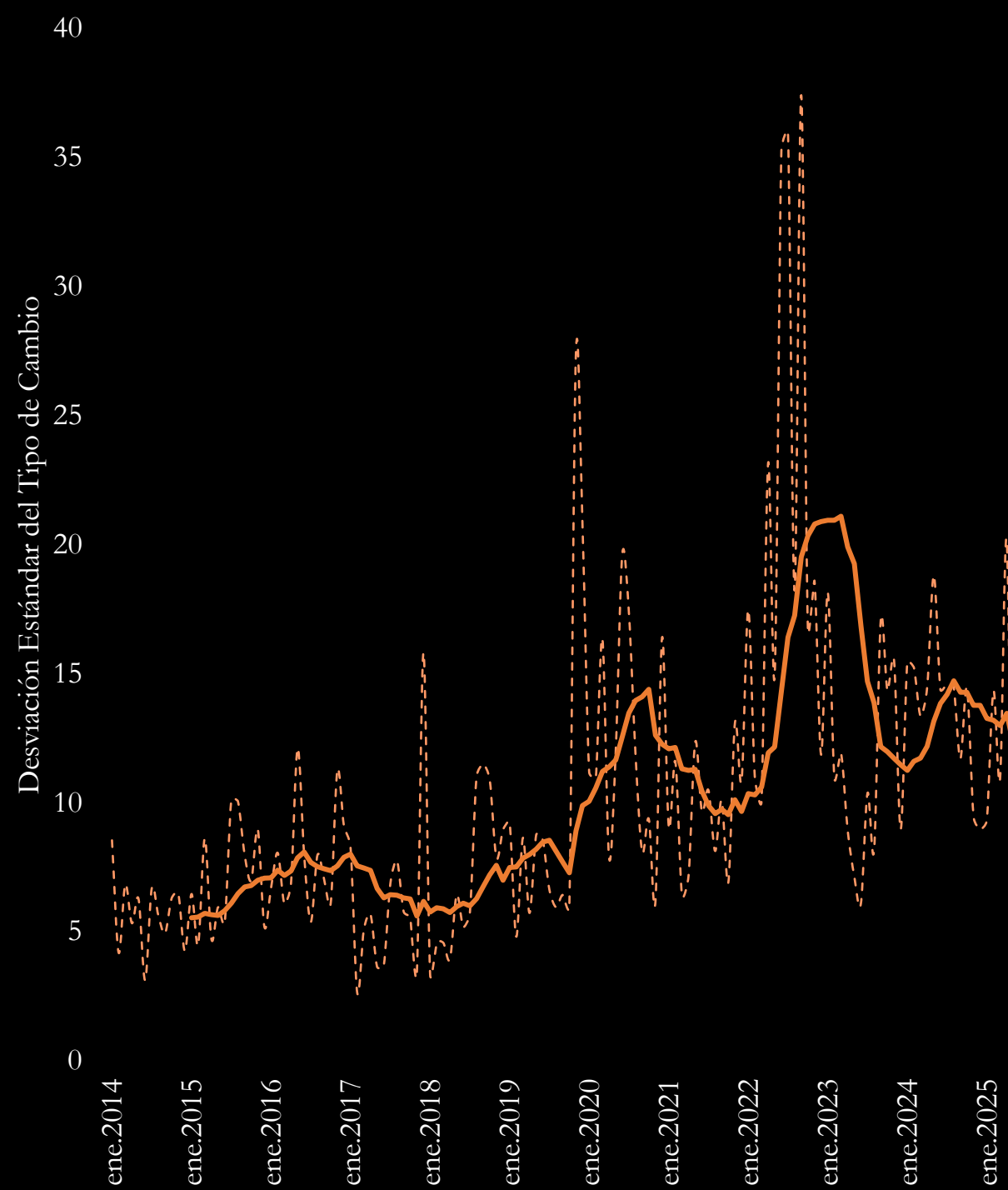




como va Chile

1. Crecimiento
2. Mercado laboral
3. Inflación y tasas
4. Tipo de cambio





El dólar y las elecciones.



**condiciones
globales**

La apuesta de Trump por endurecer el control migratorio y expulsar migrantes ilegales está teniendo resultados objetivos.

Esto le está ayudando a fortalecer su base político electoral.

Pero algunas de sus medidas están teniendo consecuencias políticas en sectores de votantes que había logrado levantar.

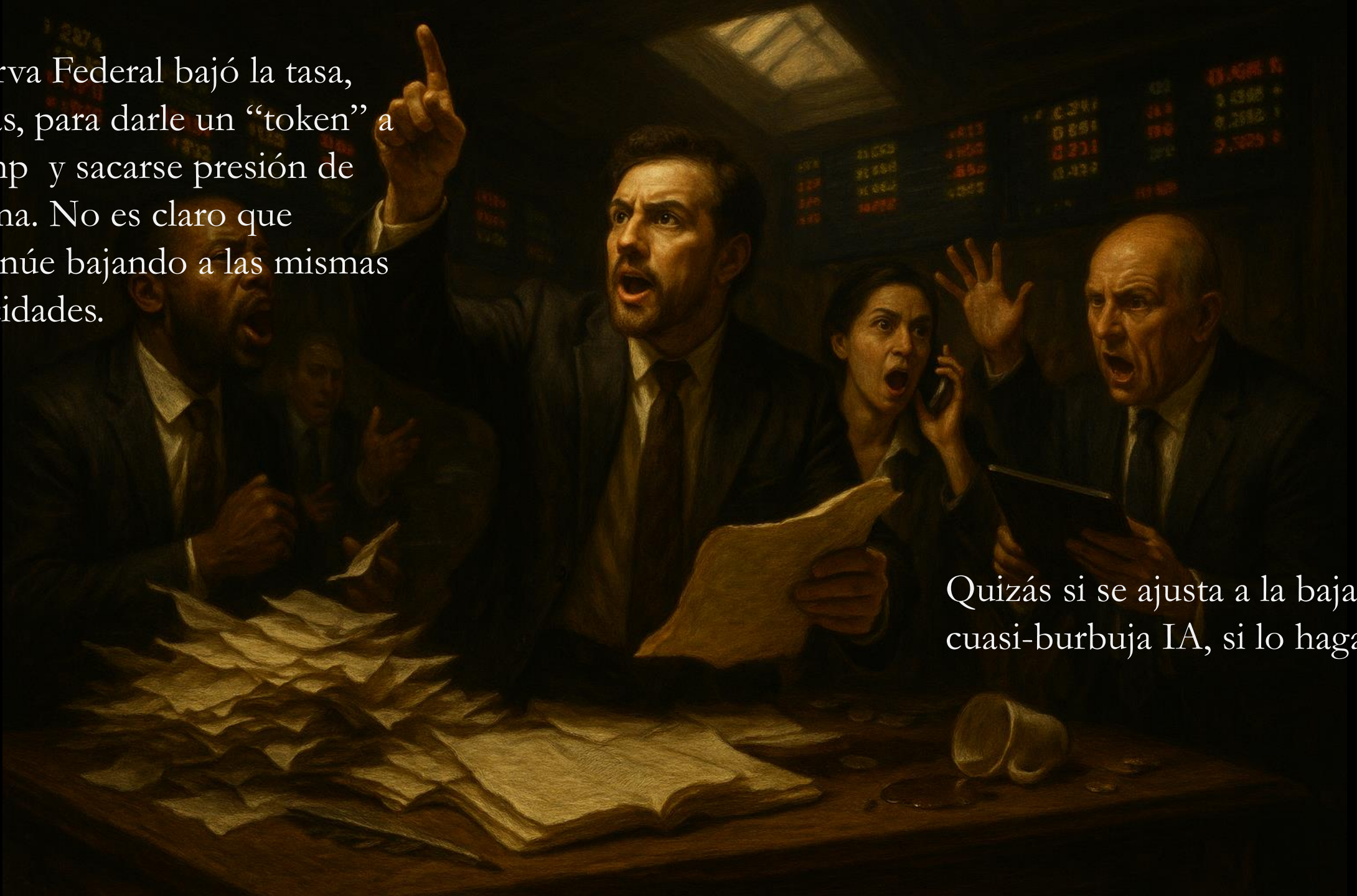


Estados Unidos está en medio de una cuasi-burbuja de inversión asociado a la Inteligencia Artificial y otras tecnologías. Hay crecientes dudas de si estamos cerca del momento de ajuste.

Por otro lado, las tecnologías son sustitutivas de trabajo y lo que se percibe, por el momento, son signos de debilidad creciente en el mercado laboral, a pesar de baja de inmigración (quizás causándola).

Reserva Federal bajó la tasa,
quizás, para darle un “token” a
Trump y sacarse presión de
encima. No es claro que
continúe bajando a las mismas
velocidades.

Quizás si se ajusta a la baja
cuasi-burbuja IA, si lo haga.



Se espera desaceleración moderada de crecimiento de los Estados Unidos para el ejercicio final del 2025 y un poco más el 2026

La demanda el 2025 estuvo por sobre el PIB pero se espera que esté por debajo el 2026

RALENTIZACIÓN SUAVE



Crecimiento: tras un 2024 en torno a 2,8%, el consenso es que crecimiento desacelerará lentamente hacia 2% durante los próximos años.



Apuesta estratégica mayor de China tiene dos pilares:

Pasar de tener solo el motor de las exportaciones a adicionar el motor de la demanda interna “privada”.

Pasar de estrategia de cantidad de inversión y copia tecnológica a estrategia de moderación en inversión física y liderazgo tecnológico.

Dos tecnologías: inteligencia artificial y energías verdes.

Giro estratégico en la BRI

Desde solo infraestructura
comercial para comerciar con
China

A inversiones en metales
estratégicos, alimentos, recursos
hídricos y utilities.

Es importante leer esta
estrategia en términos
empresariales pero, también, en
términos geopolíticos y
estratégicos.



Crecimiento: tras un 2024 en torno a 5%, el consenso es que crecimiento desacelerará lentamente hacia 4% durante los próximos años.

No se espera un frenazo pero si una continuación de proceso de ajuste centrado en “limpieza” de sector inmobiliario.

Se esperan medidas de estímulo moderadas fiscales y monetarias.

Se esperan impactos acotados de guerra comercial con EEUU.

RALENTIZACIÓN SUAVE



Muchas gracias



Oscar Landerretche
Universidad de Chile

XII CONFERENCIA

LOS LAGOS

Aqua | **Forum**

2025