

Elecciones Chile: un triunfo internalizado

- *Triunfo de José Antonio Kast y diferencia de 16 pp. con Jara estaban internalizados*
- *Activos de riesgo dan cuenta de ello*
- *Nuevo gobierno sería de unidad y se enfocará en medidas de seguridad, austeridad fiscal y crecimiento*

La segunda vuelta de las elecciones presidenciales deja un escenario que estaba ampliamente internalizado por el mercado; el candidato republicano José Antonio Kast obtuvo el triunfo, con un margen considerable, logrando el 58.2% de los votos válidamente emitidos. En comparación con la primera vuelta, la participación fue similar y en torno a 85%, con 13.4 millones de personas votando.

Dada el respaldo que tuvo el candidato del Partido de la Gente en la primera vuelta, se esperaba que el porcentaje de votos nulos y blancos fuera significativamente más alto que en elecciones anteriores. Sin embargo, este estuvo dentro de dicho rango y la suma de sufragios blancos y nulos alcanzó un 7.1% del total.

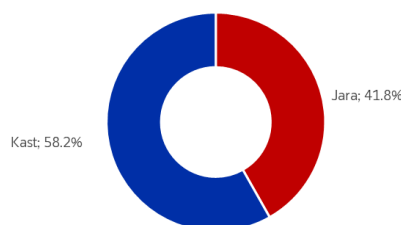
Es así como el respaldo al presidente electo fue amplio, y en su discurso de reconocimiento de la victoria hizo reiterados llamados a la “unión”, agradeciendo a todos los partidos y figuras políticas que respaldaron su campaña y recordando que en la primera vuelta solo obtuvo un 24%. En este sentido, se estima que podrá impulsar políticas más estrictas contra el crimen y la inmigración ilegal — dos de los principales problemas que preocupan a los chilenos—, al igual que aquellas que disminuyan la burocracia y solucionen la permisología. En materia tributaria, el nuevo gobierno impulsará medidas como un menor impuesto corporativo y la eliminación de las contribuciones, aunque, considerando la composición del Congreso, no necesariamente logrará aprobar su totalidad. Por último, perseguirá la austeridad fiscal, aun cuando es poco probable que ejecute el recorte de gasto de USD 6,000 millones que incluía su primer programa presidencial.

Como se mencionó anteriormente, este resultado ya estaba internalizado y las reacciones de los activos de riesgo conversan con esa postura.

- *El IPSA abrió con un alza de 0.8%, moderándose durante la jornada y a las 15:30 anota caídas de 0.9% en CLP, probablemente por inversionistas tomando utilidad*
- *El peso chileno se apreció un 1.7% la semana pasada, con el tipo de cambio cerrando en \$910 por dólar. Hoy, a las 15:30 se deprecia un 0.4% y se ubica en \$915 por dólar*
- *Las tasas de interés en el tramo medio de la curva comenzaron el día bajando 2 pbs., pero las caídas se moderaron y cerraron prácticamente sin variaciones*

Hacia adelante, creemos que al mercado accionario chileno aún le queda espacio, sobre todo en aquellos sectores y/o tamaños donde las perspectivas de crecimiento de utilidades son más positivas. Si se dan revisiones al alza en la expectativa de crecimiento para el próximo año, este impulsaría un mejor desempeño accionario. Por el lado del peso chileno, sigue siendo una de las monedas de la región con mayor rezago en 2025. Dada su acotada reacción posterior a la segunda vuelta, es probable que el mercado necesite que se materialice una menor prima por riesgo de la economía chilena para volver a transar a niveles justos.

Resultado segunda vuelta presidencial



Fuente: Servicio Electoral



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.