SOCIEDAD NACIONAL DE AGRICULTURA

Cómo viene la economía en 2022-23

Felipe Larraín B.

13 de junio 2022

Los Grandes Temas

Grandes temas globales

Más inflación (demanda y cadenas logísticas)
Menos crecimiento (¿recesión?)
Ajuste monetario: la Fed y otros
Deterioro de China
Guerra Rusia - Ucrania
Pandemia

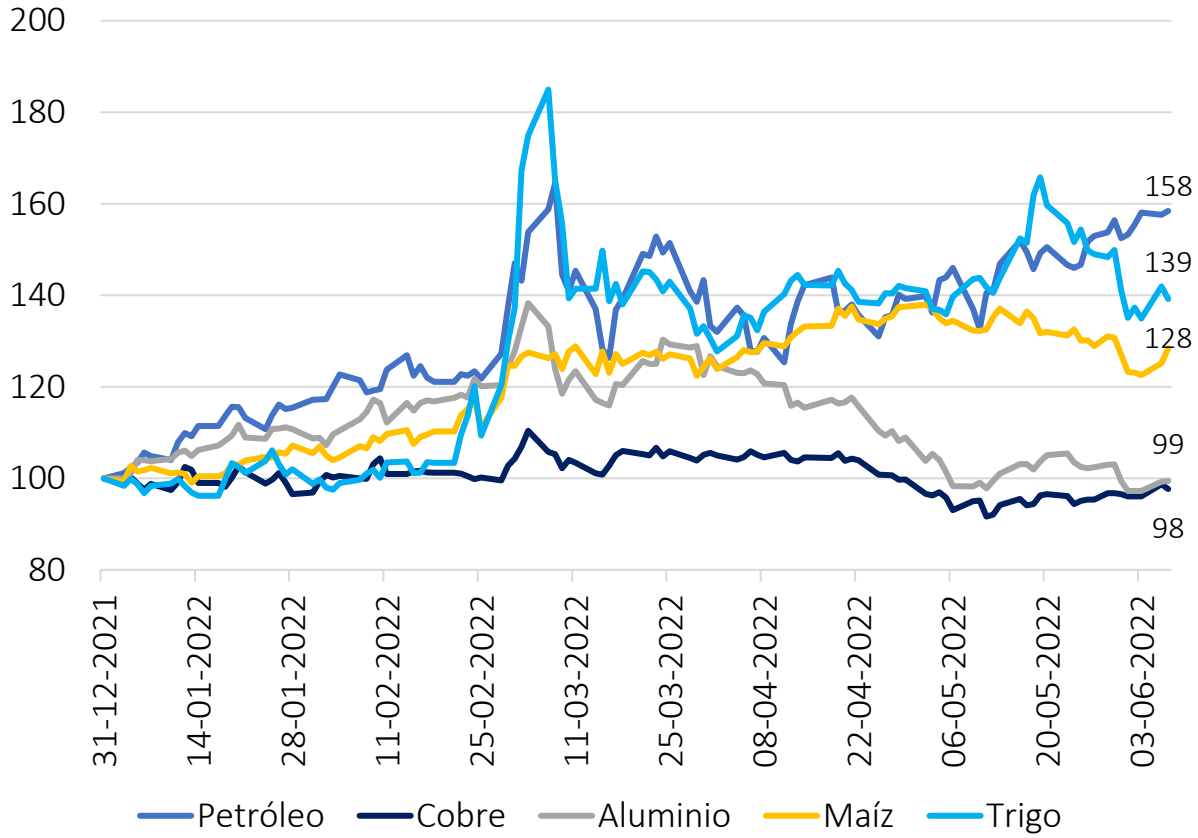
Grandes temas locales

Todos los anteriores
Nueva Constitución
Reformas económicas del gobierno
Sequía
Violencia

Escenario Internacional

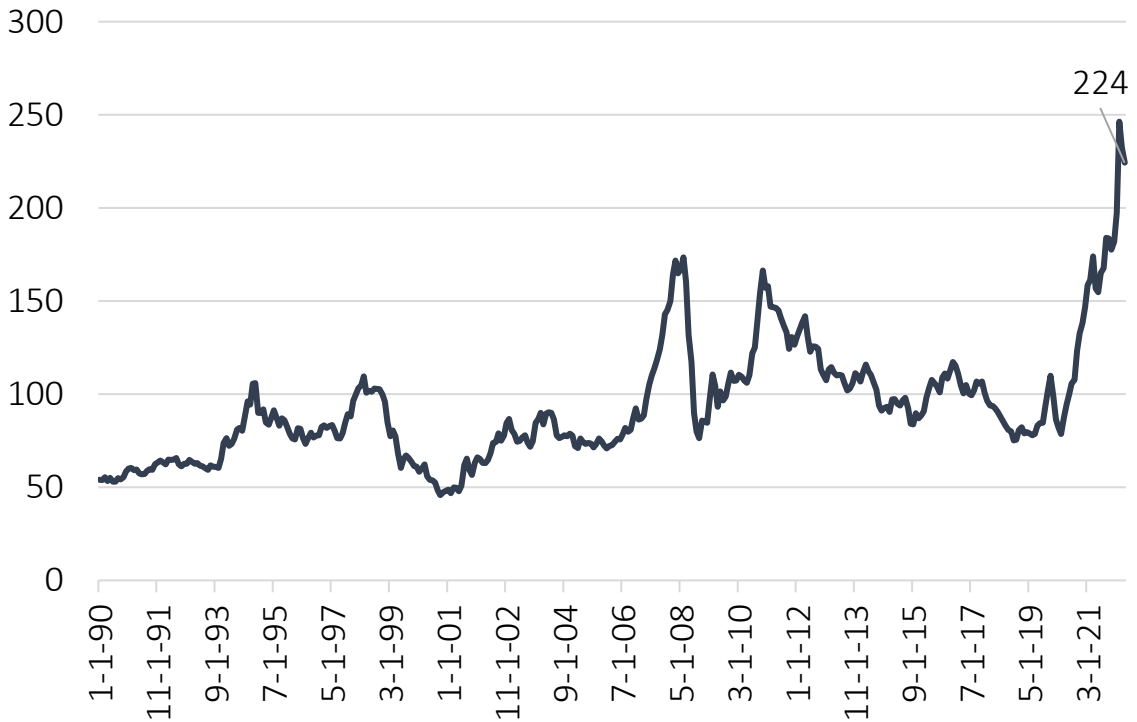
La guerra entre Rusia y Ucrania aumentó el precio de los alimentos, energía y otras materias primas

Precios de productos básicos
(31/12/2021 = 100)



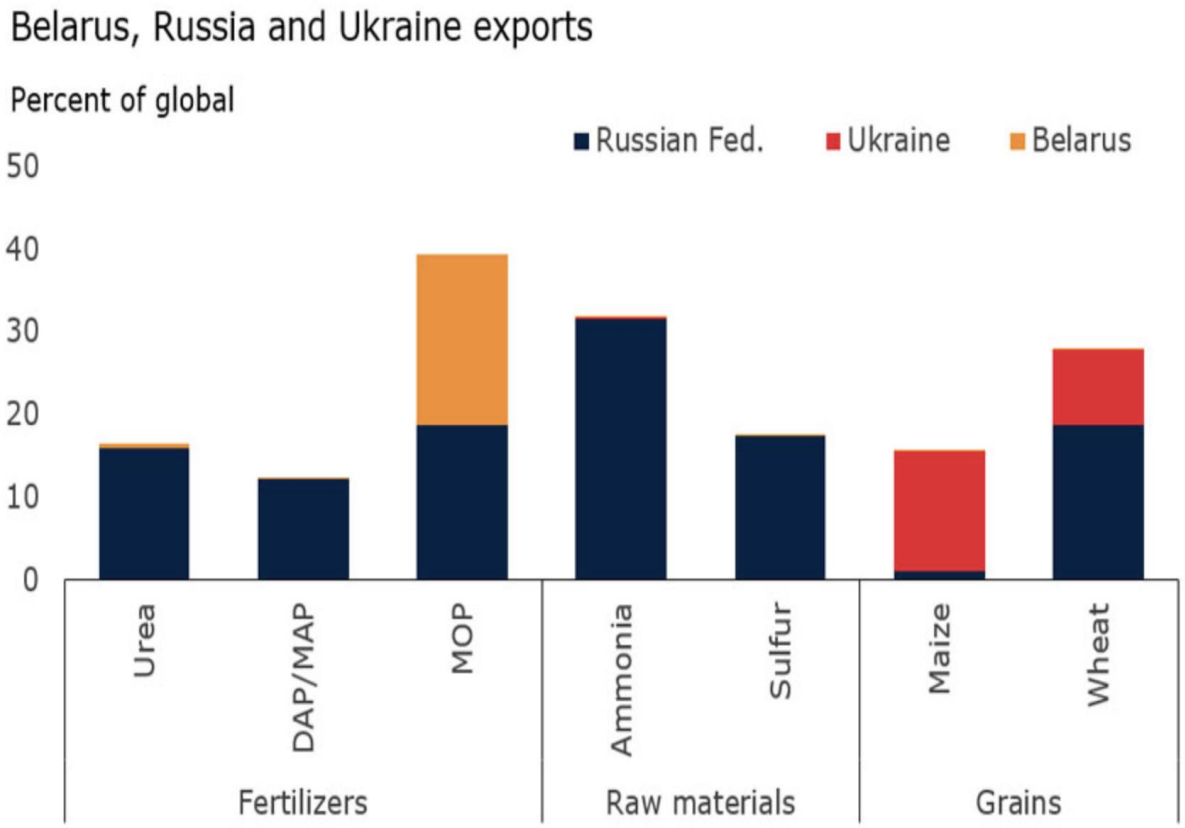
Fuente: Elaboración propia en base a Investing.com

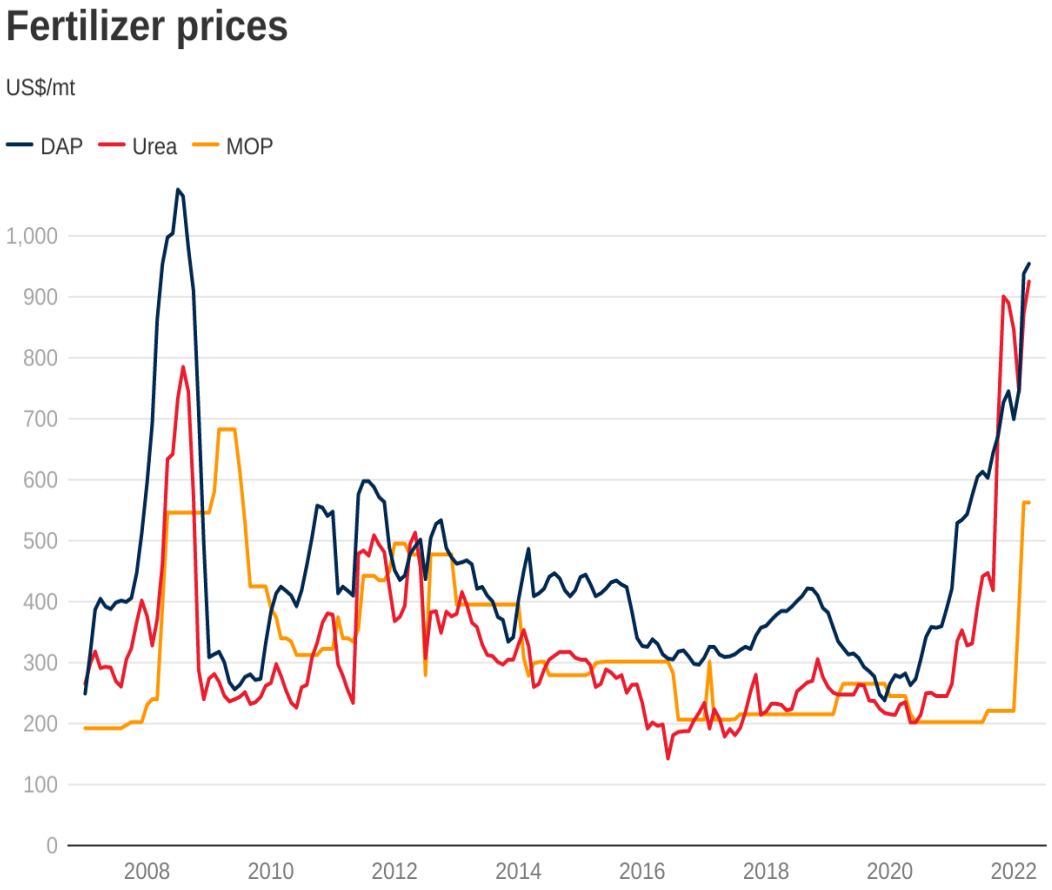
Indice de precios de aceites
(2014-2016=100)



Fuente: FAO

Importancia de Rusia y Ucrania en el mercado de fertilizantes impactó también los precios de estos productos



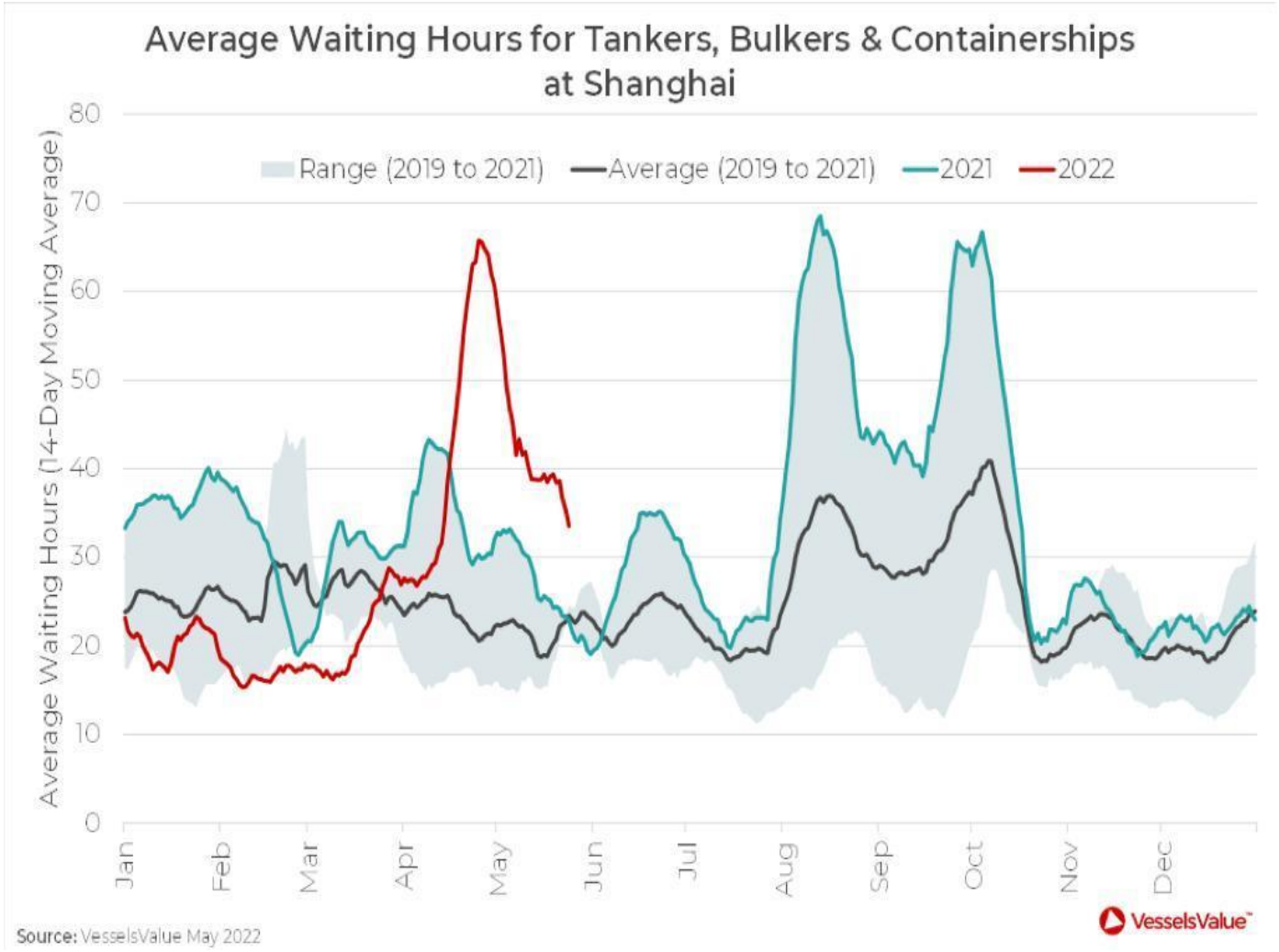


Note: DAP = diammonium phosphate. MOP = muriate of potash. Last observation is April 2022.

Source: Bloomberg; World Bank.

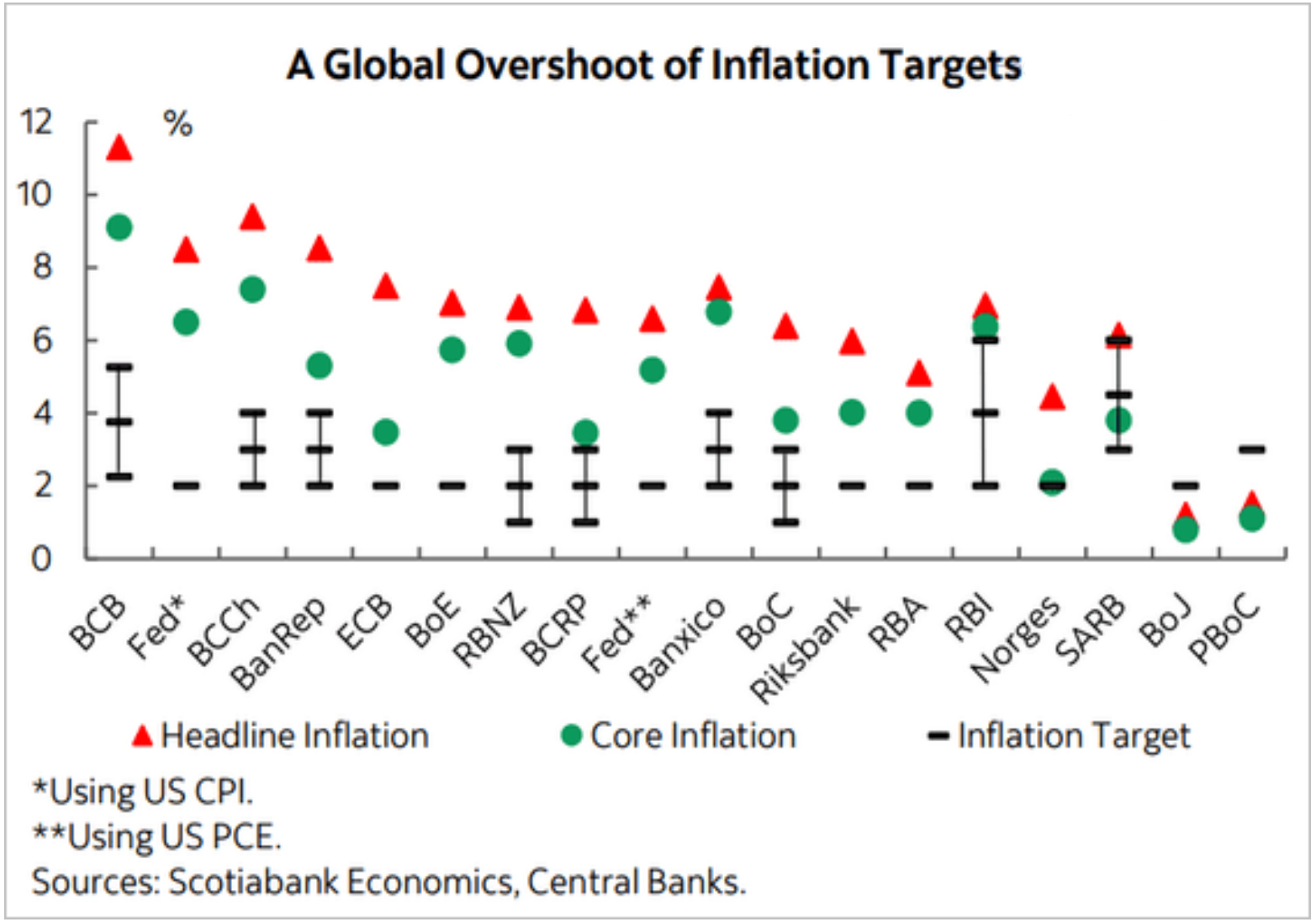
Fuente: Banco Mundial https://blogs.worldbank.org/opendata/fertilizer-prices-expected-remain-higher-longer

Rebrote de Covid en China afectó nuevamente a las cadenas globales de suministros en abril y mayo



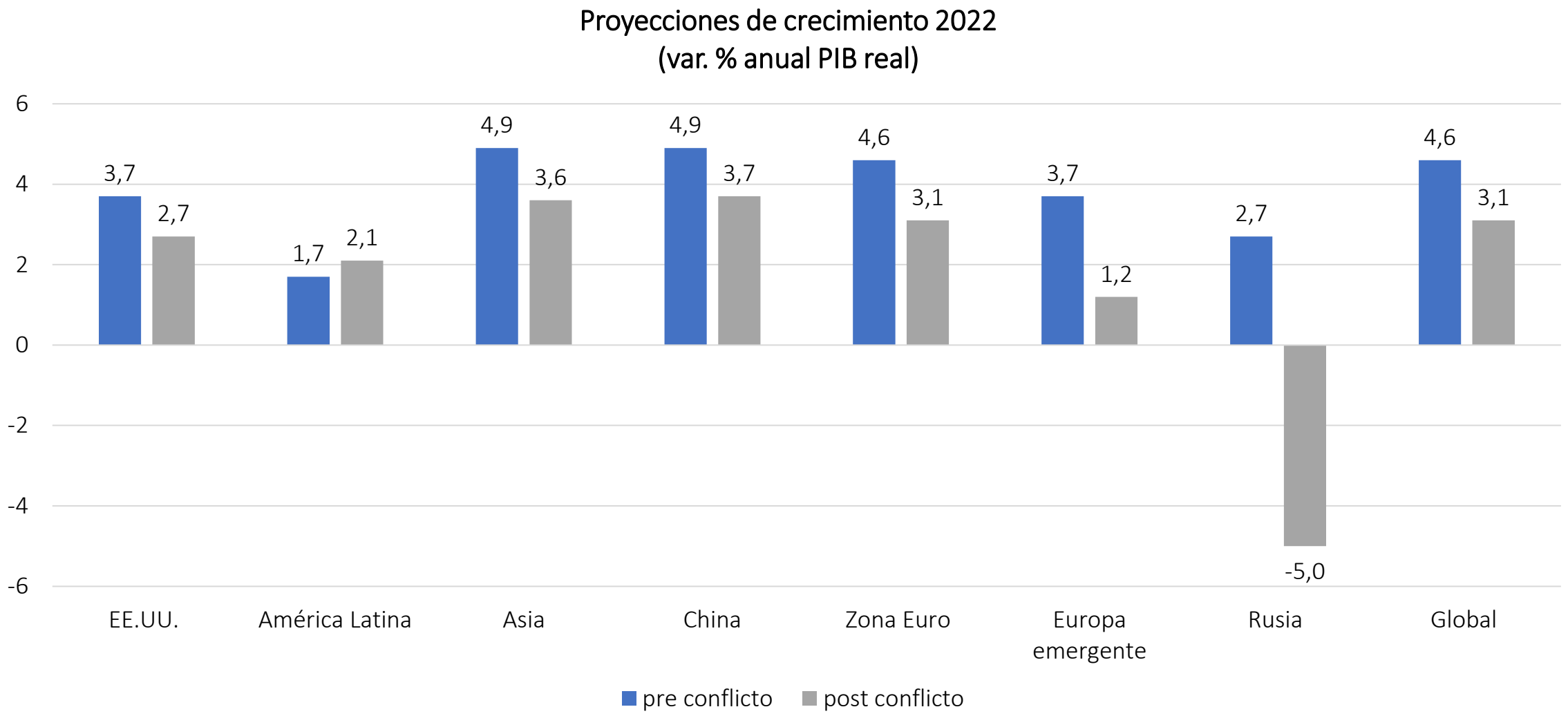
Fuente: VesselsValue Mayo 2022

En el mundo la inflación se ubica sobre las metas de los Bancos Centrales (con 2 excepciones)



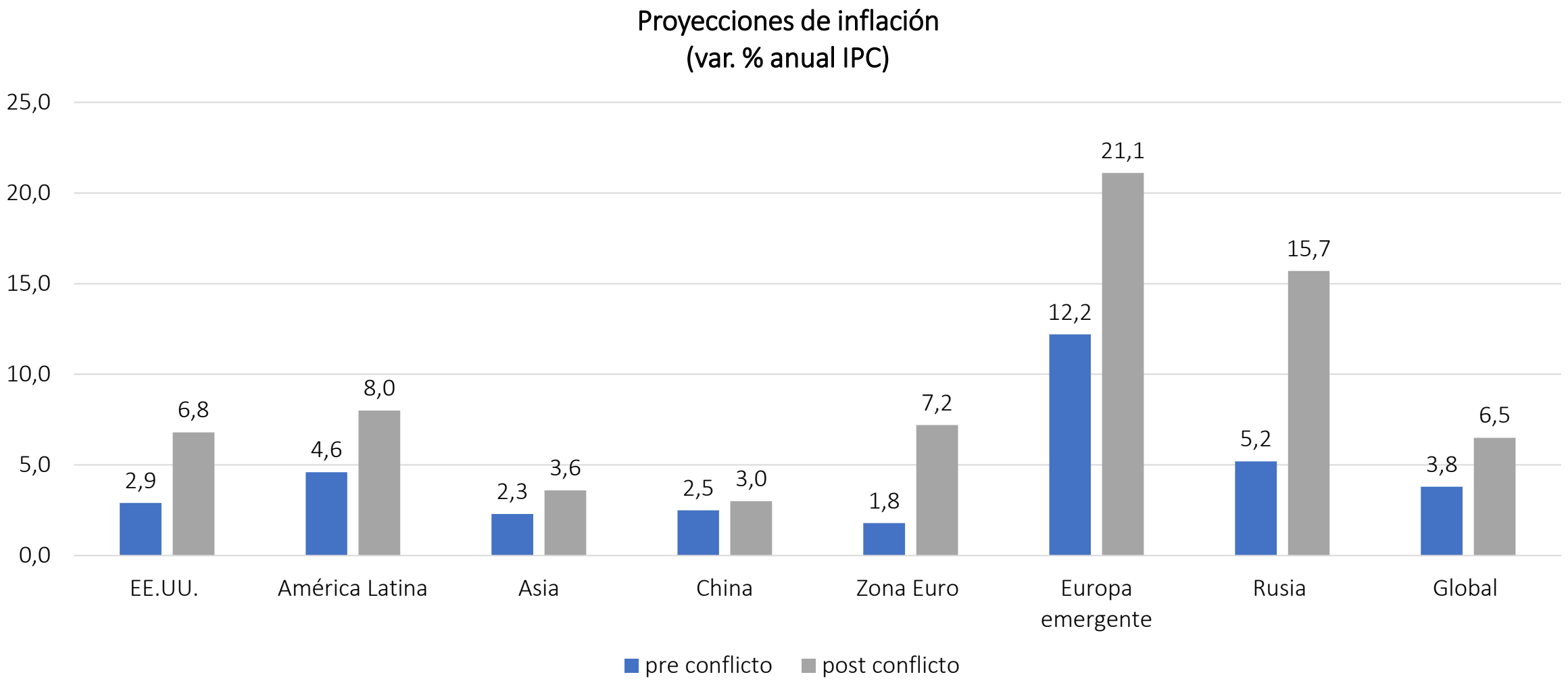
Expectativas de estanflación en máximo desde 2008

Proyecciones de crecimiento pre conflicto y hoy (-1,5)



Fuente: JP Morgan

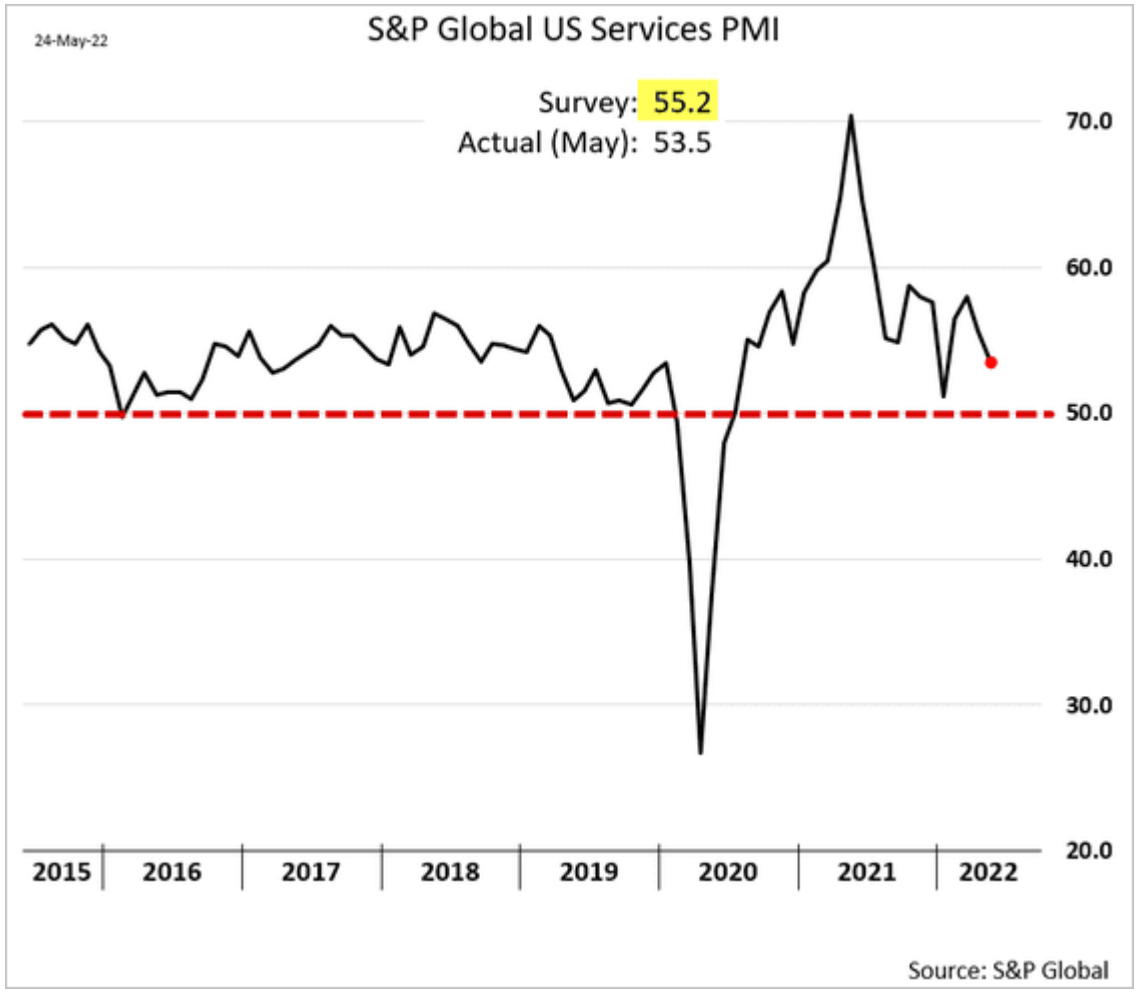
Proyecciones inflación pre conflicto y hoy (+2,7)



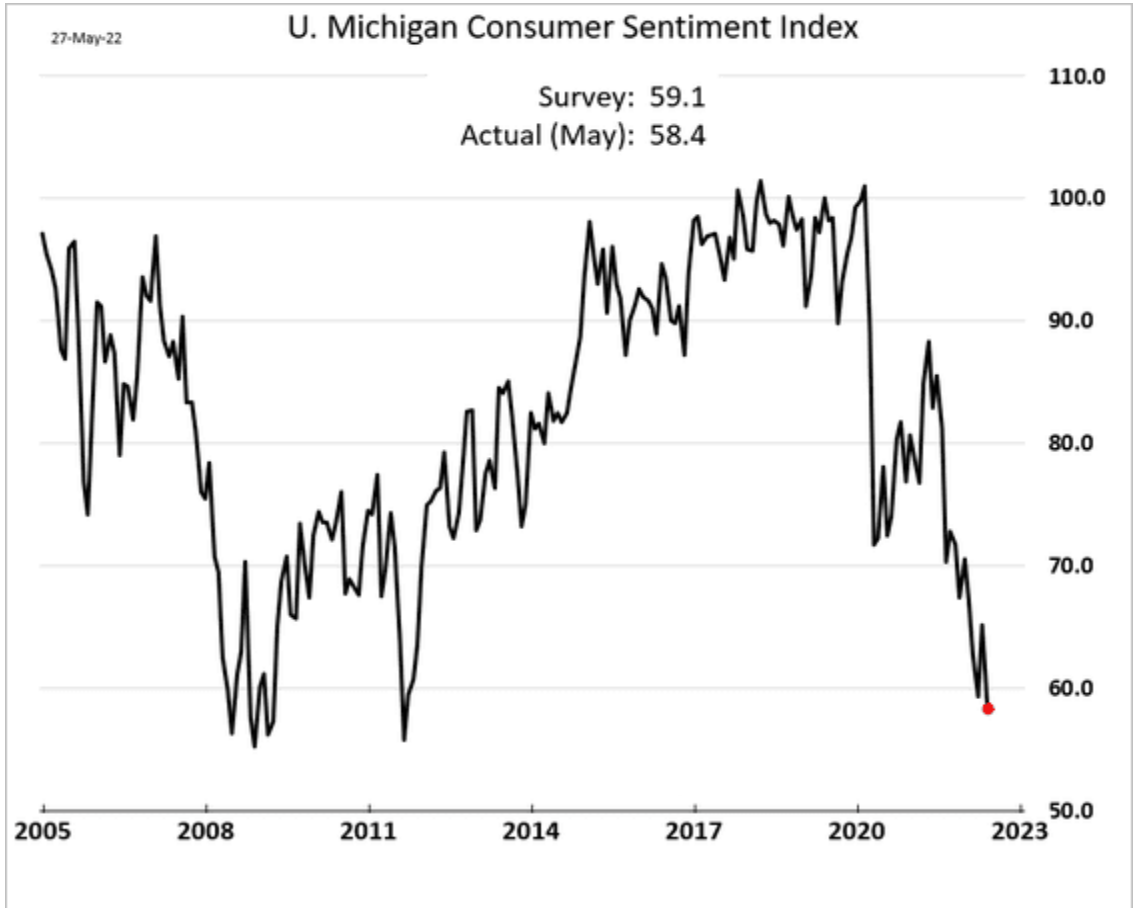
Fuente: JP Morgan

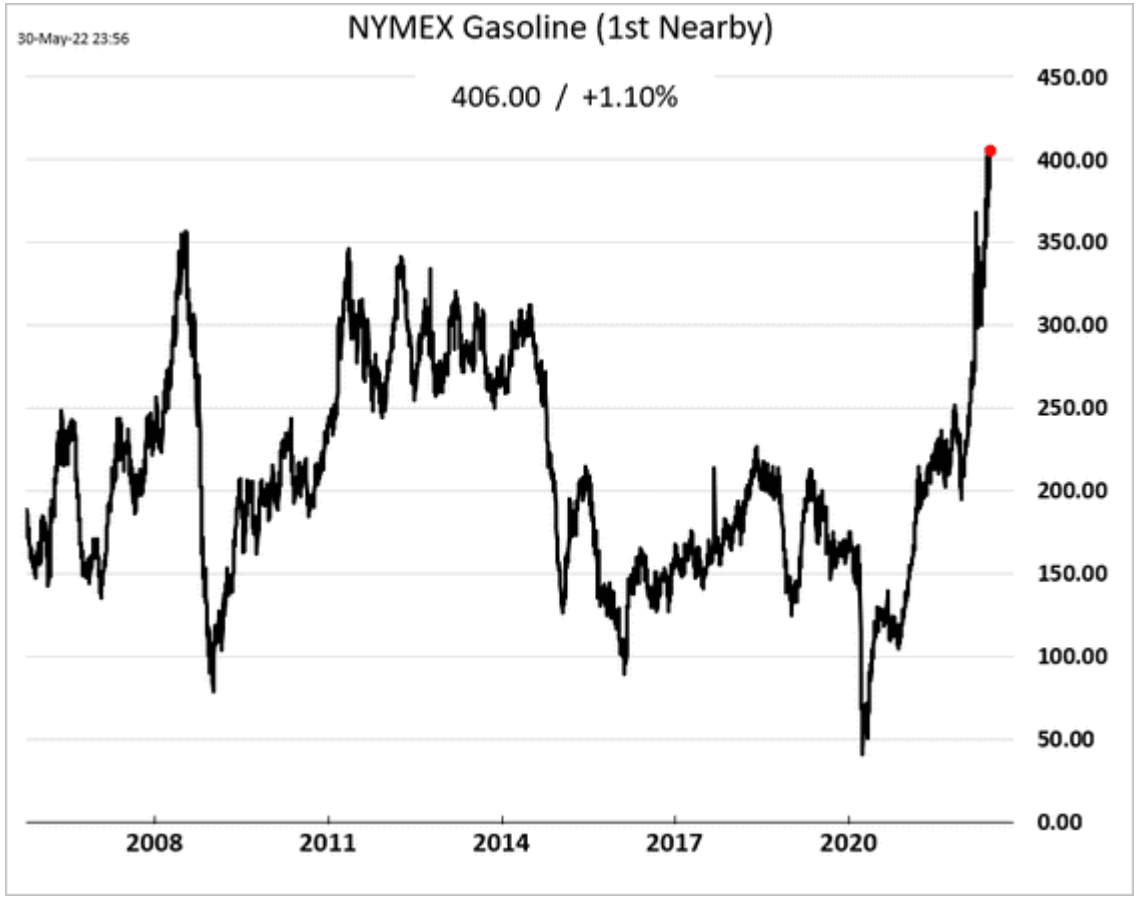
EE.UU.

Encuestas de gerentes de compra (PMI) dan cuenta de moderación de la actividad en mayo

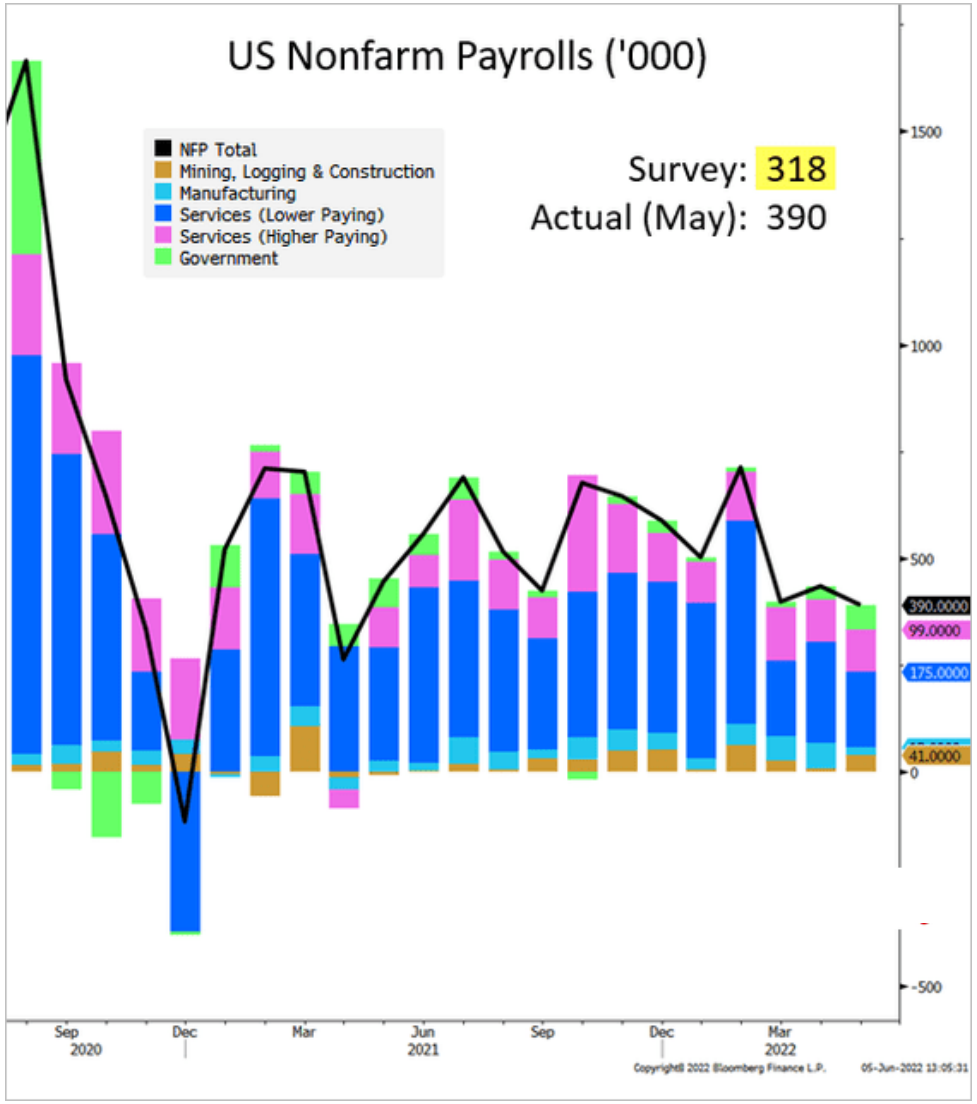


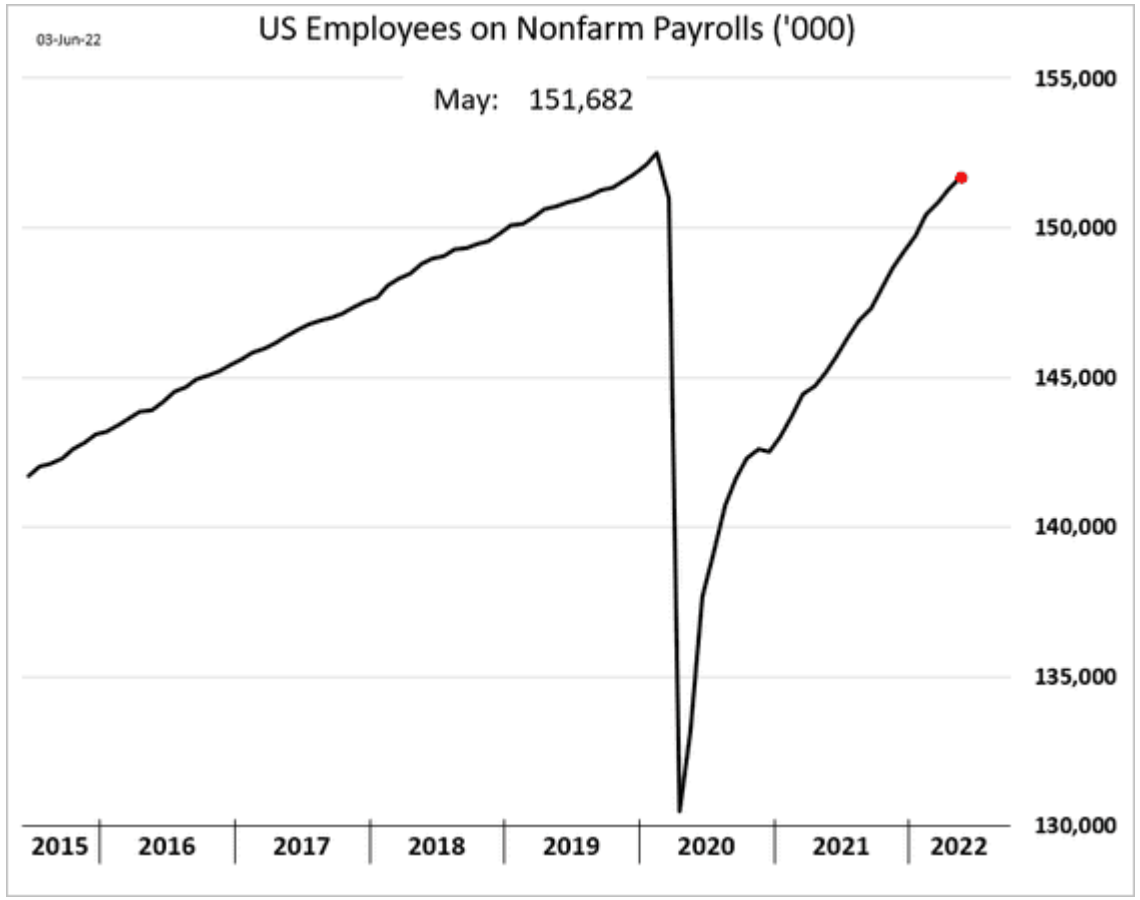
EE.UU.: confianza de consumidores (U. de Michigan) a la baja: parte se explica por el aumento del precio de los combustibles



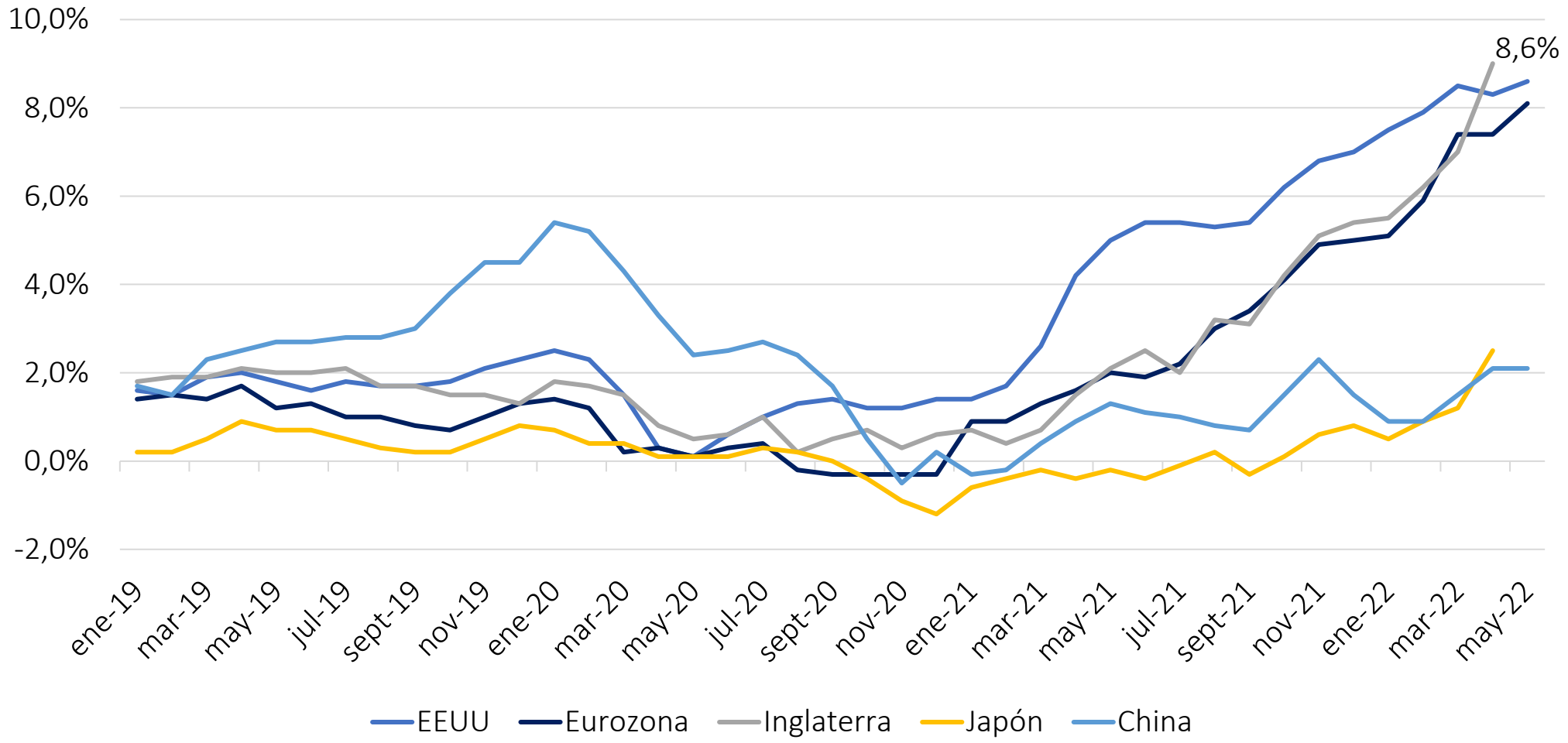


EE.UU.: creación de empleos superó las expectativas en mayo…
…pero debería moderarse

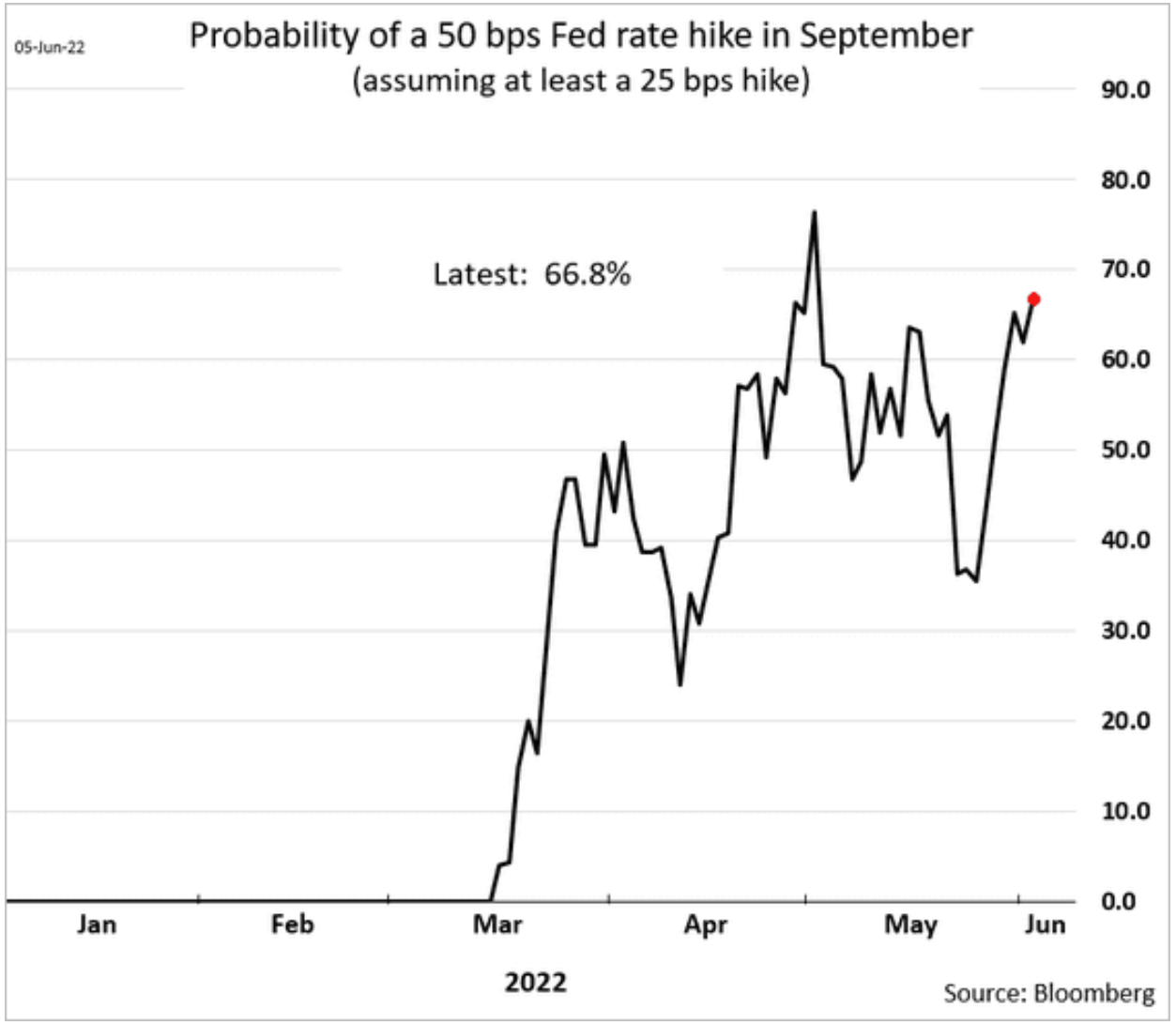




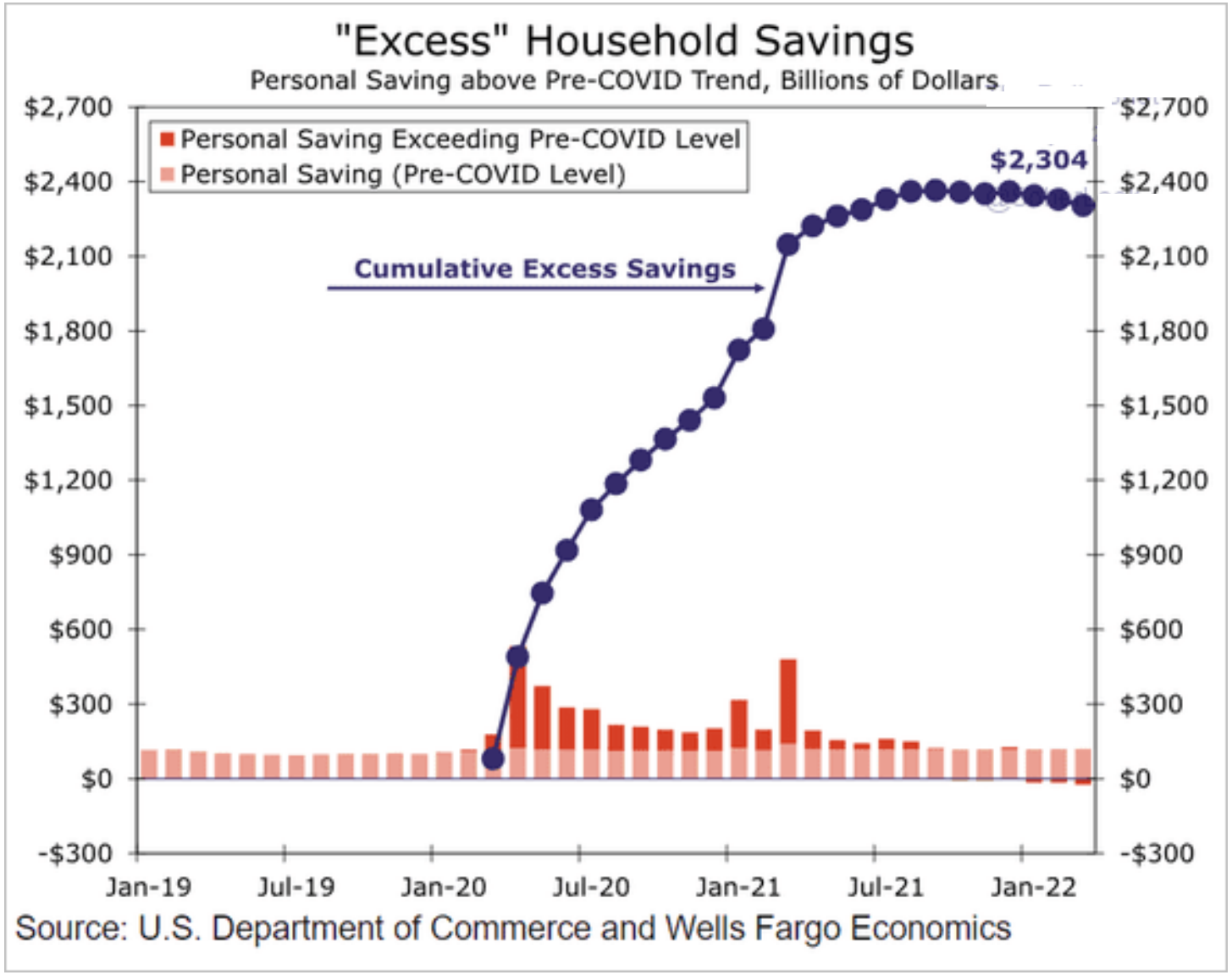
Inflación en EE.UU. se mantiene en máximos de 40 años



EE.UU.: el mercado crecientemente espera tres alzas consecutivas de 50 pb en junio, julio y septiembre

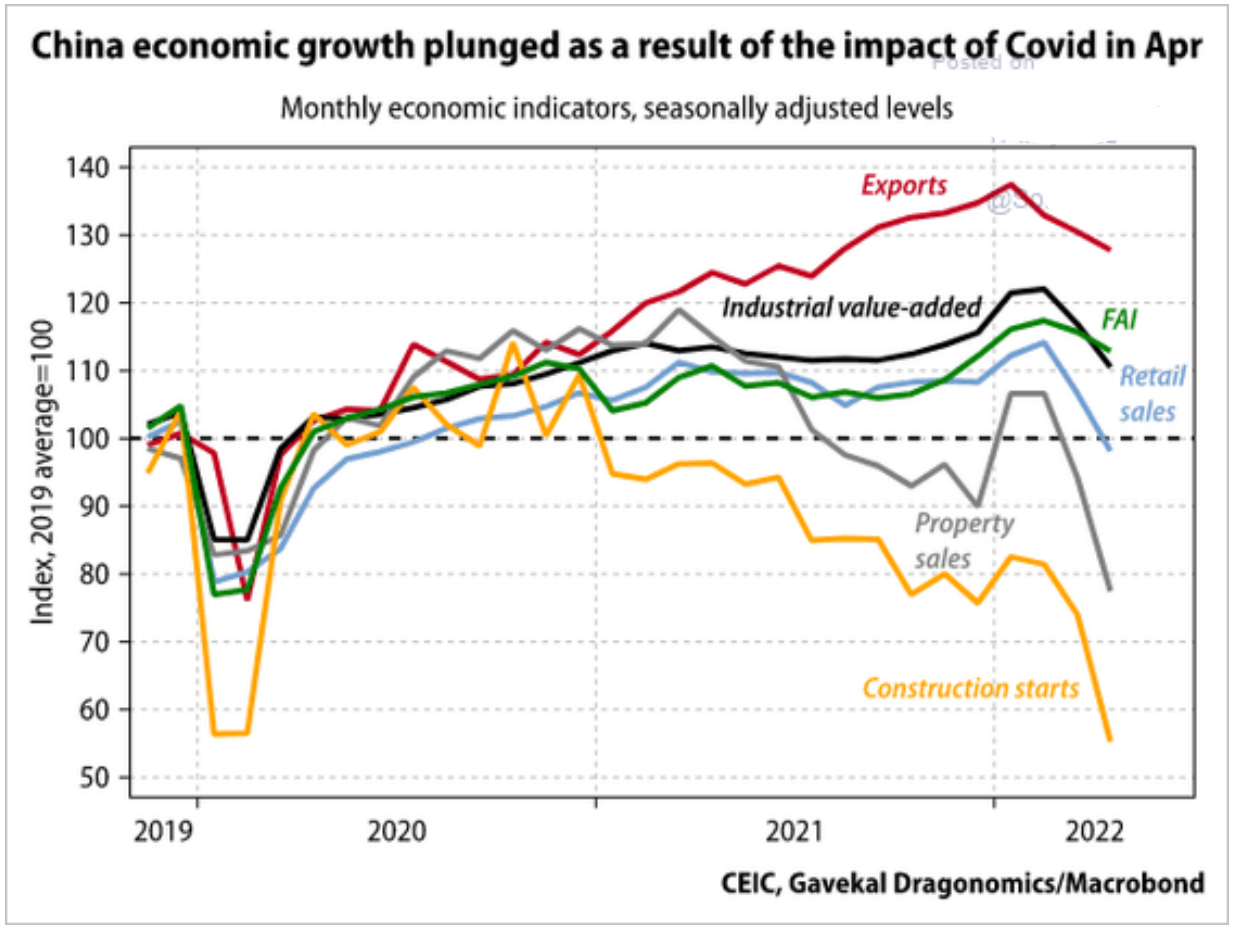


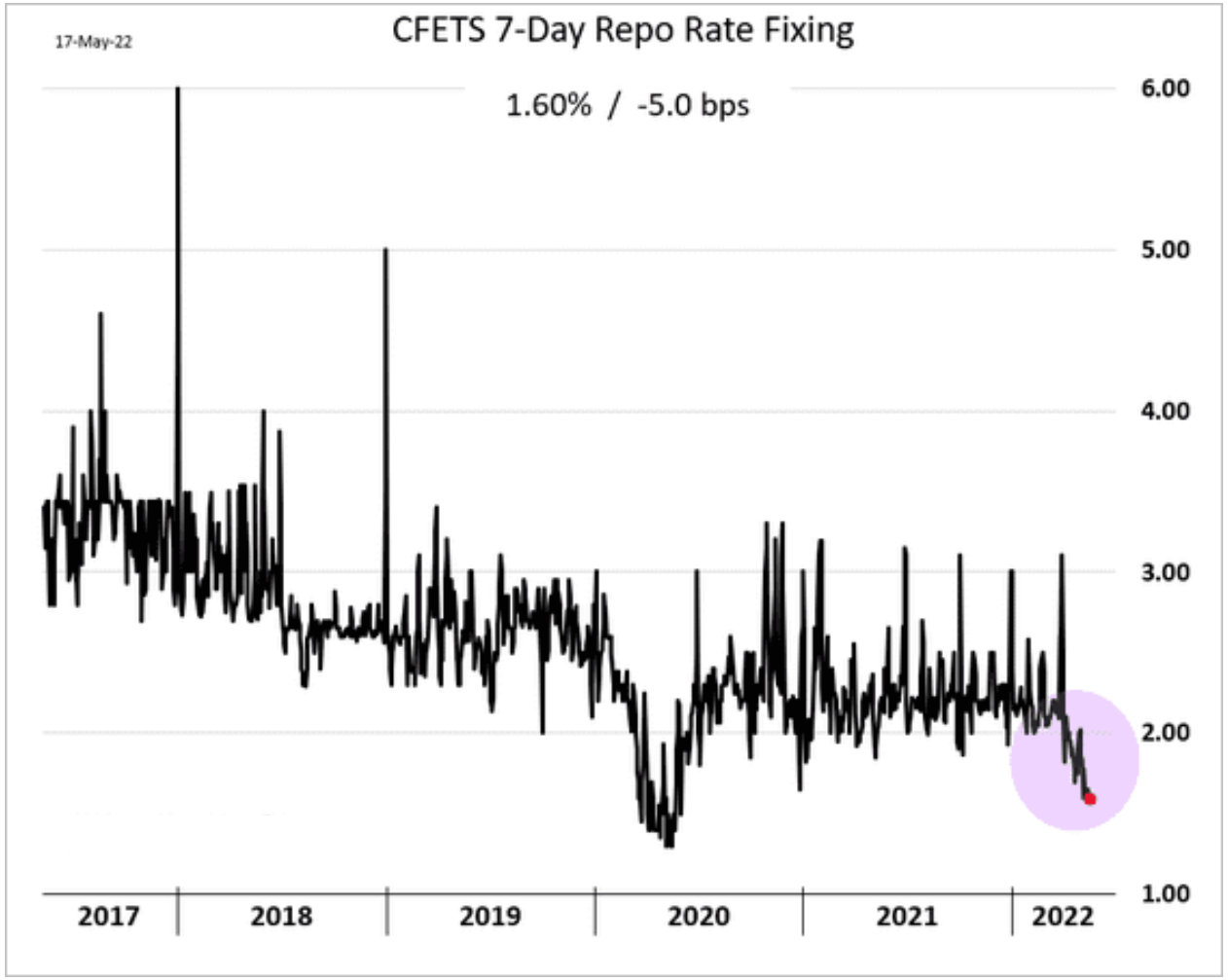
EE.UU.: exceso de ahorro es un factor que podría evitar una recesión



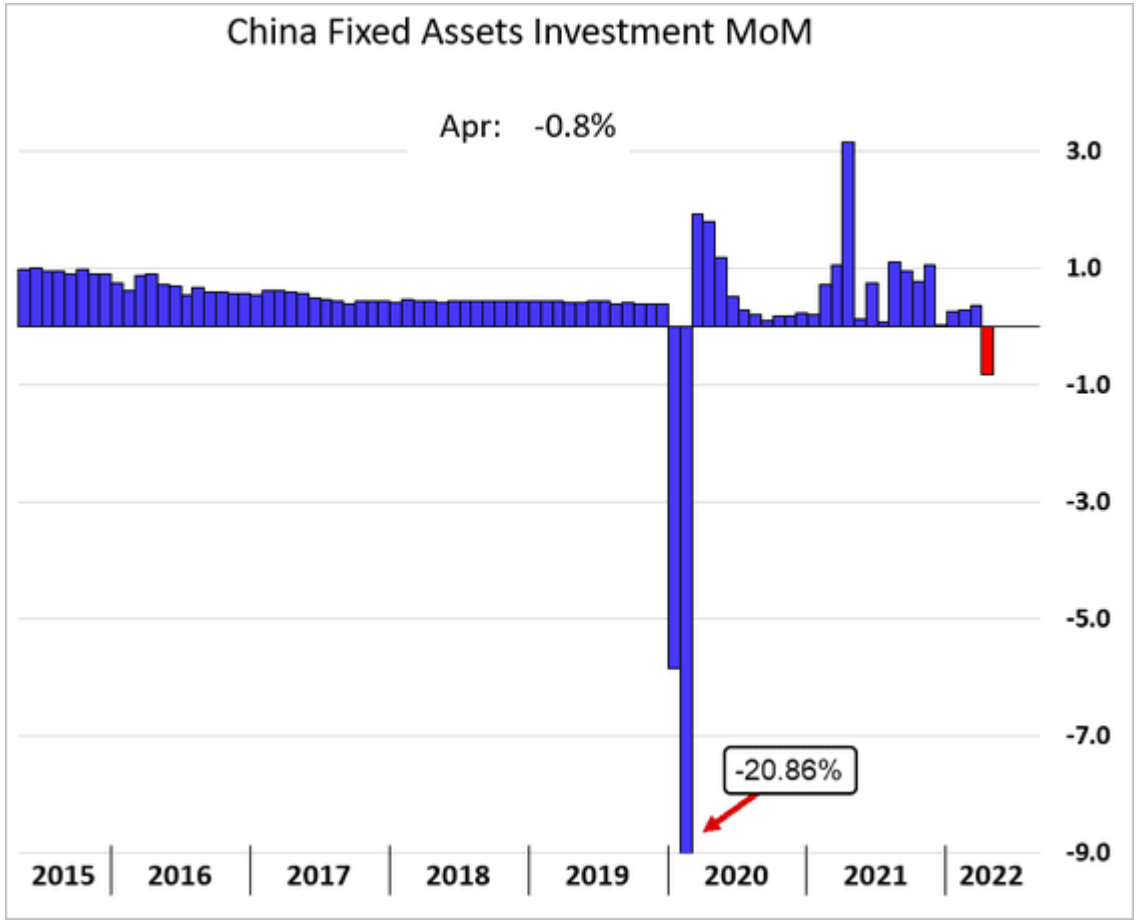
China

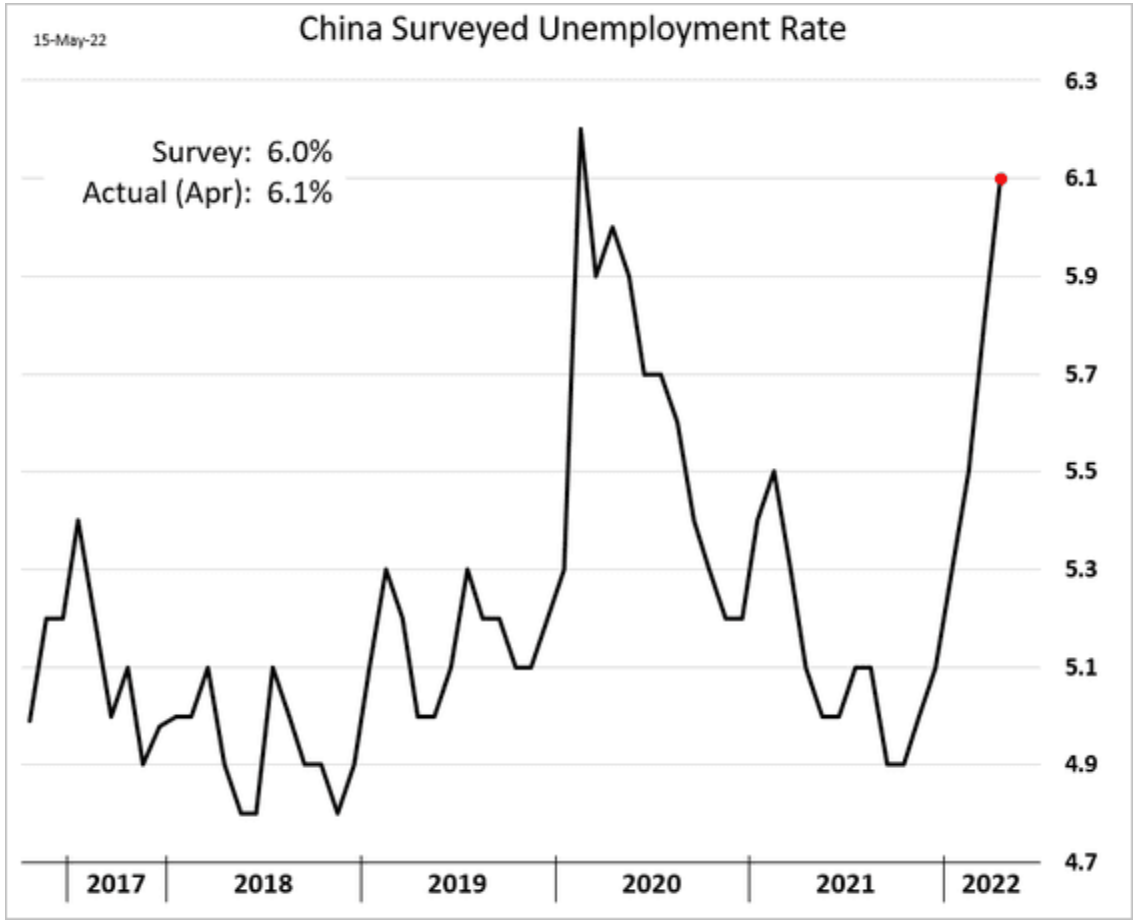
Diversos indicadores reflejan desaceleración o contracción de la economía en abril. Banco de China baja las tasas de interés en respuesta



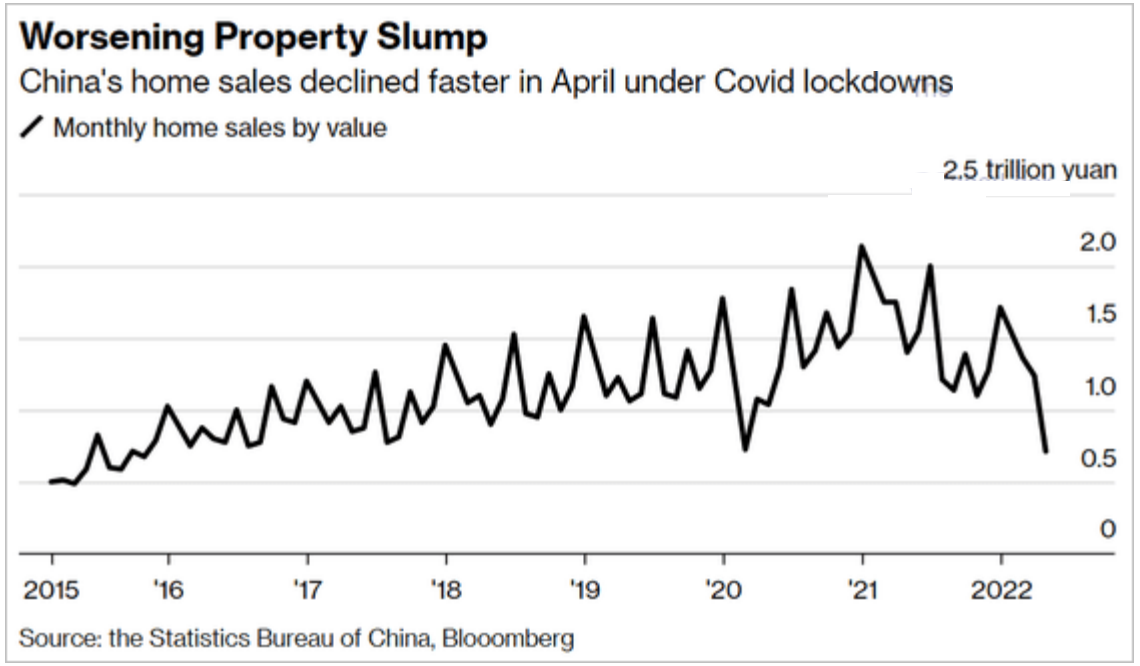


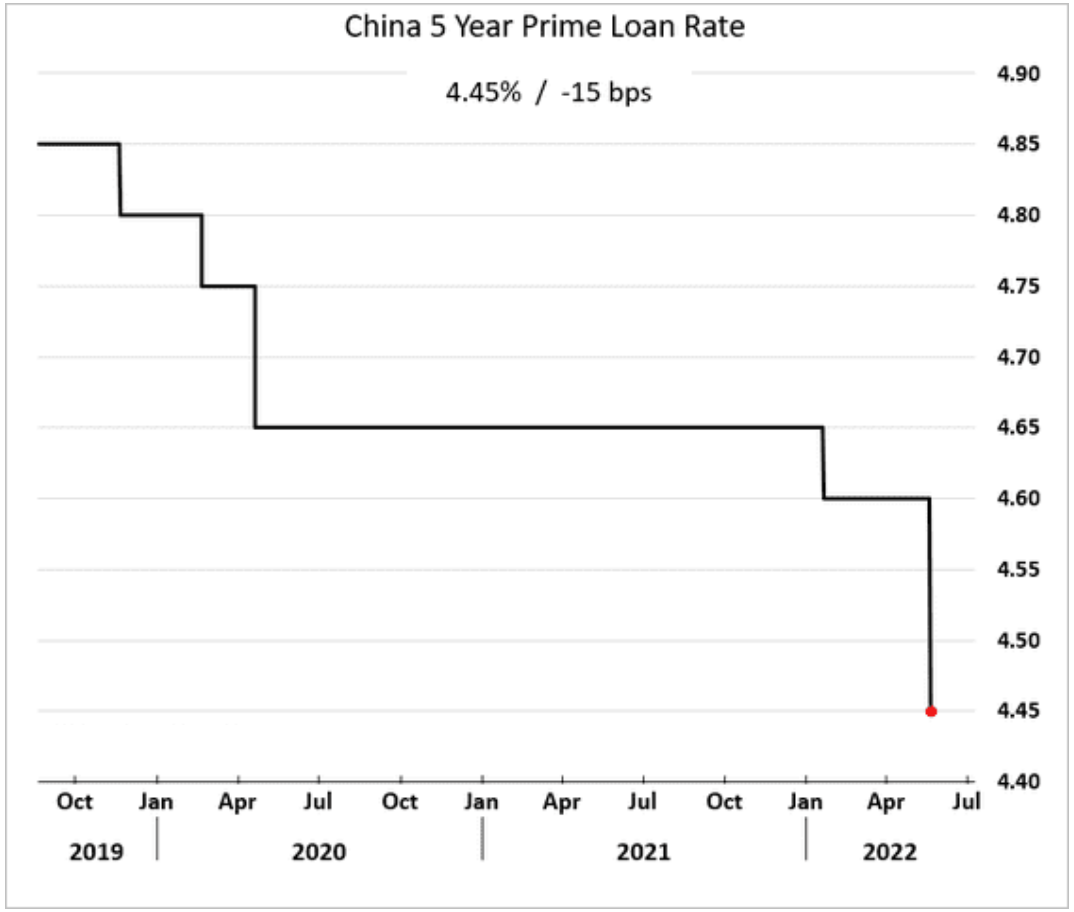
Inversión en activos fijos retrocede (por primera vez desde el inicio de la pandemia) y el desempleo aumenta





Caída de ventas de viviendas se acelera en abril. Gobierno reduce las tasas de interés

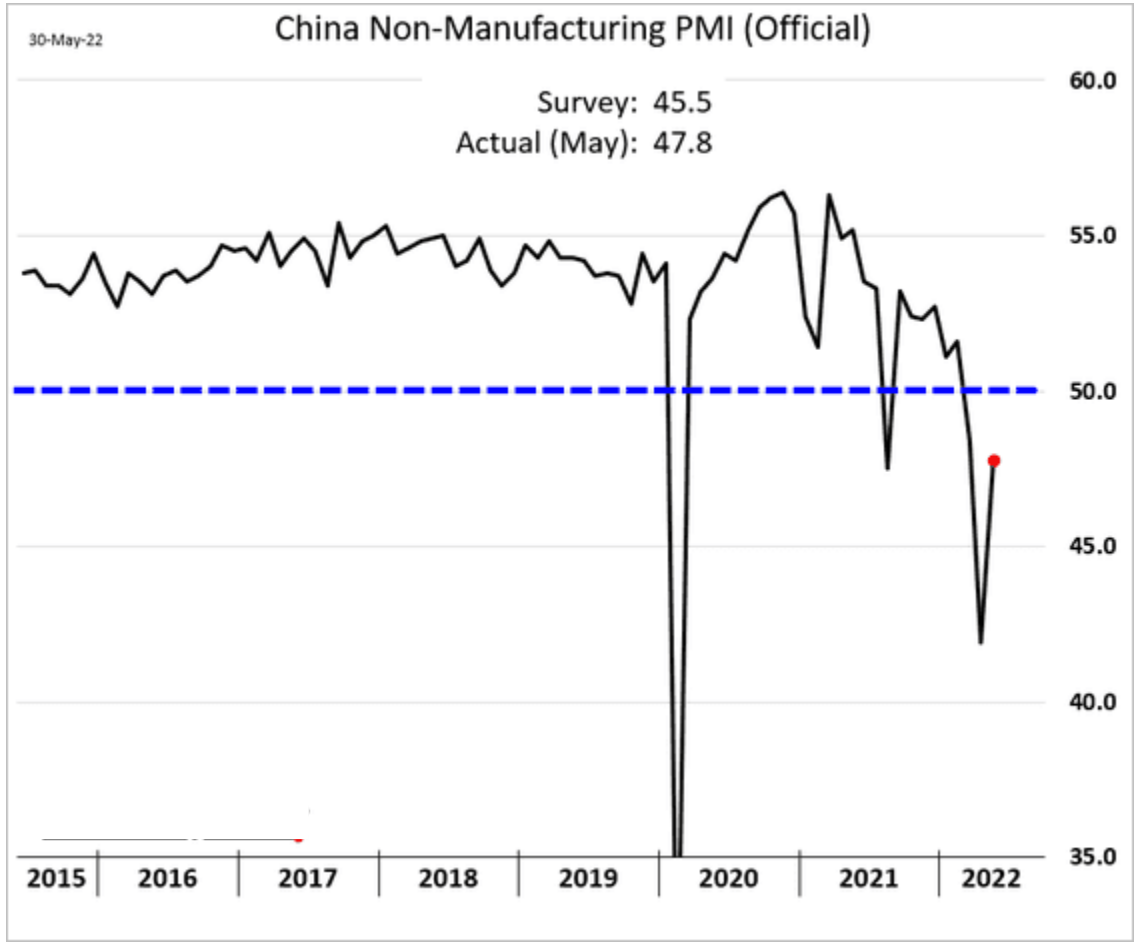




China cuts mortgage lending rate by record as lockdowns hit economy

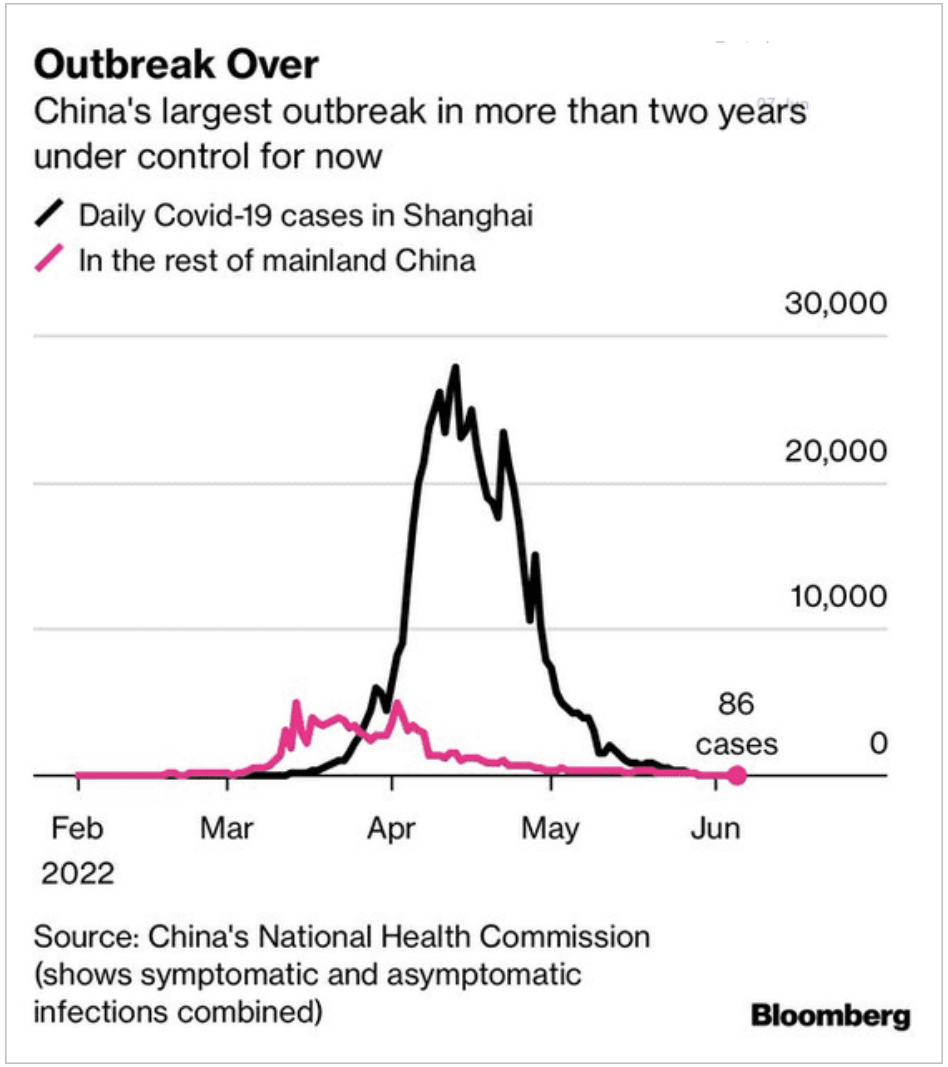
Five-year loan prime rate slashed by most since before pandemic as government steps up stimulus

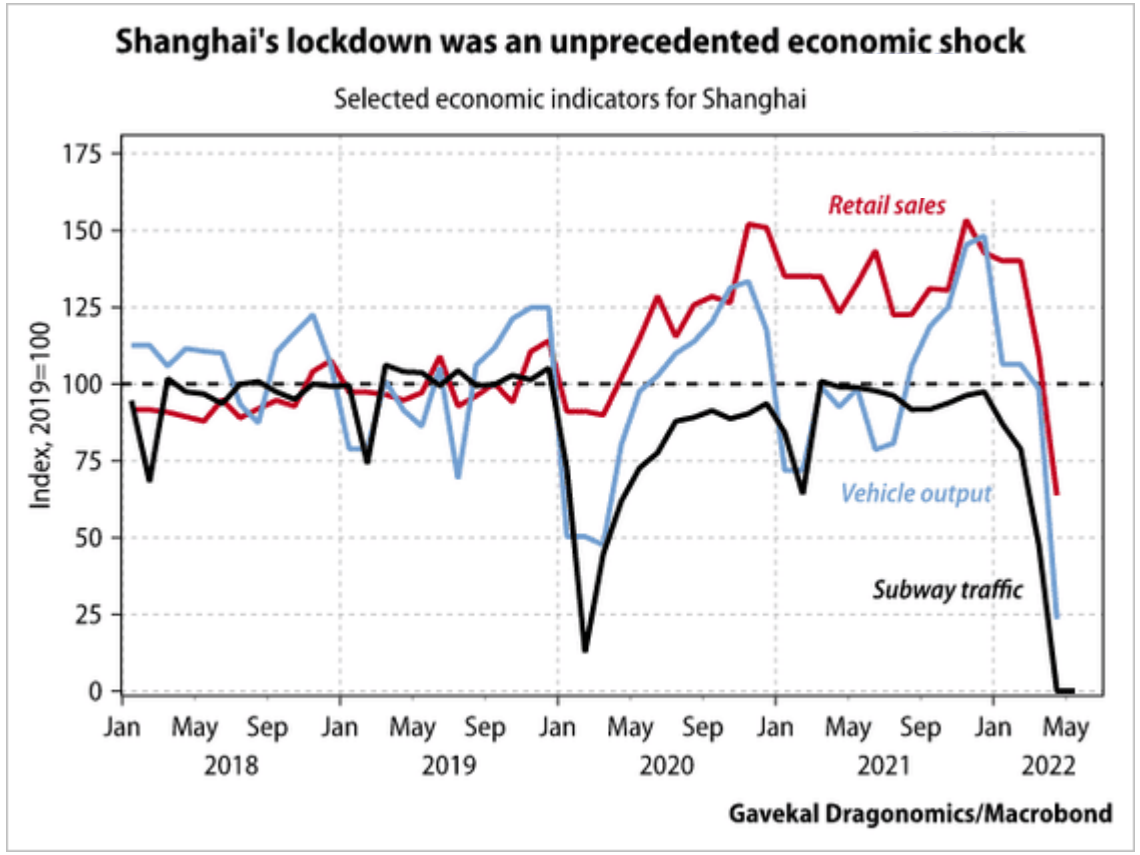
China: Indicadores de actividad mejoran en mayo, pero siguen en zona de contracción



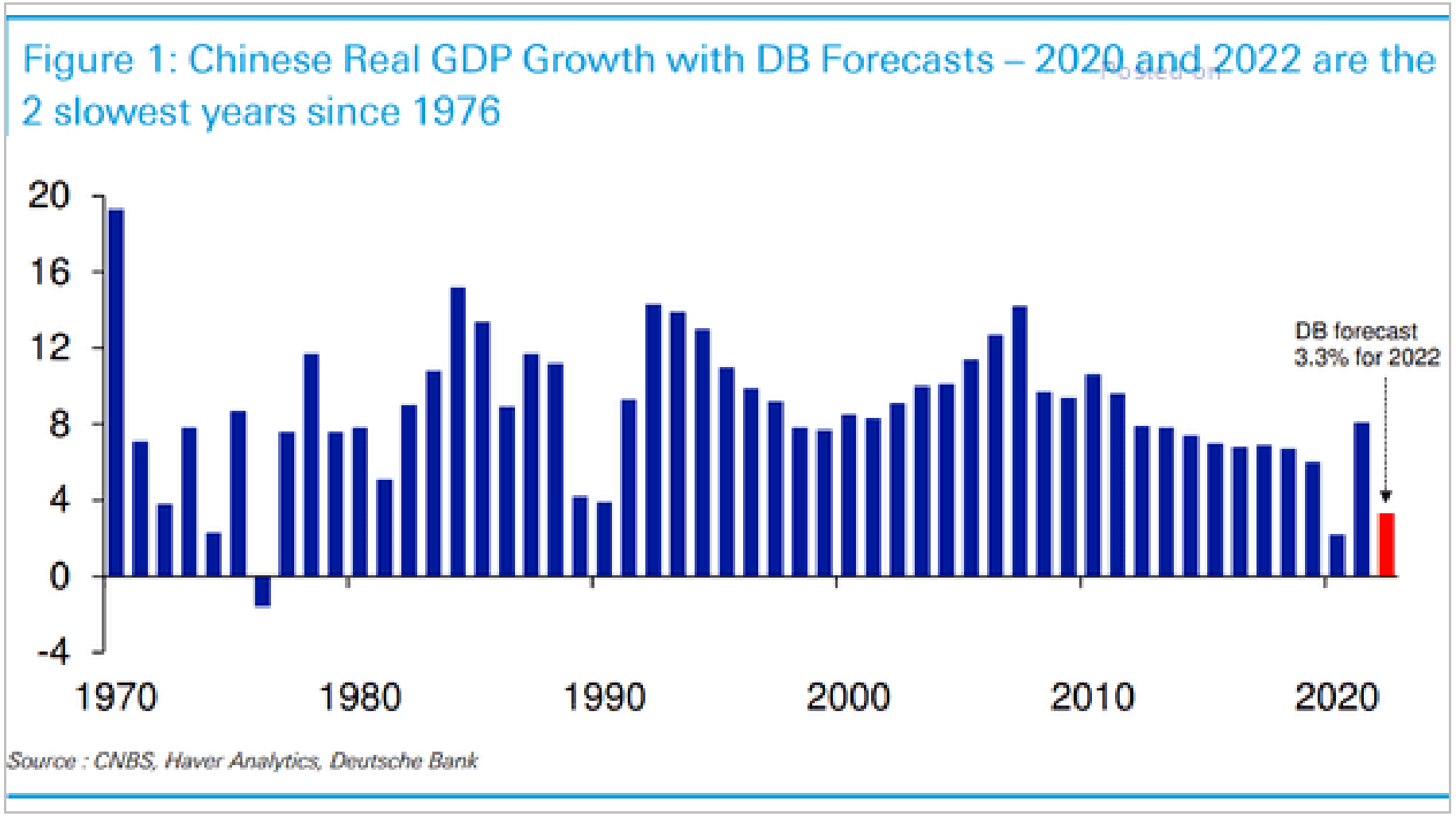
Inflación en China se mantiene en 2,1% en mayo

China: brote de Covid aparentemente controlado. Impacto de las cuarentenas en Shanghai: mayor que el de inicios de 2020



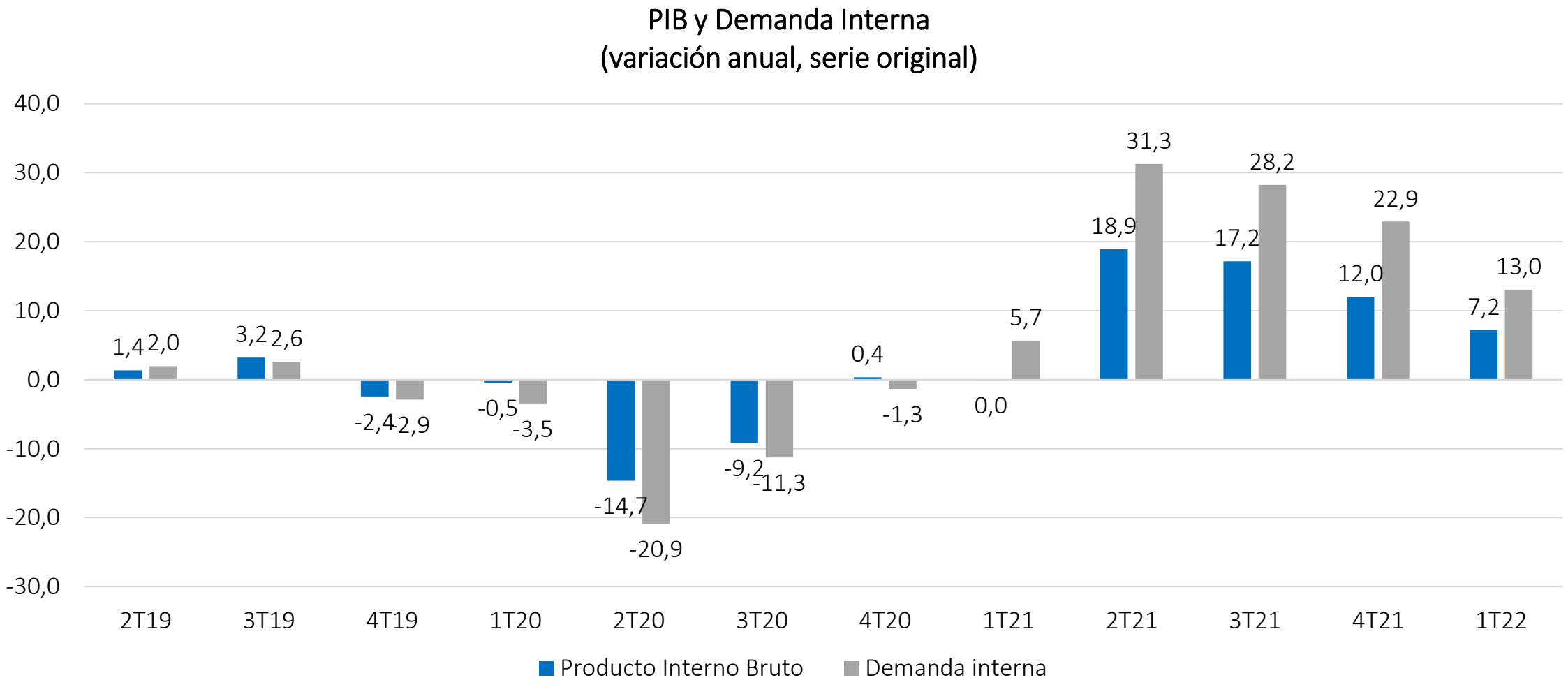


Crecimiento 2022 puede ser el menor desde 1976 (excluido 2020)

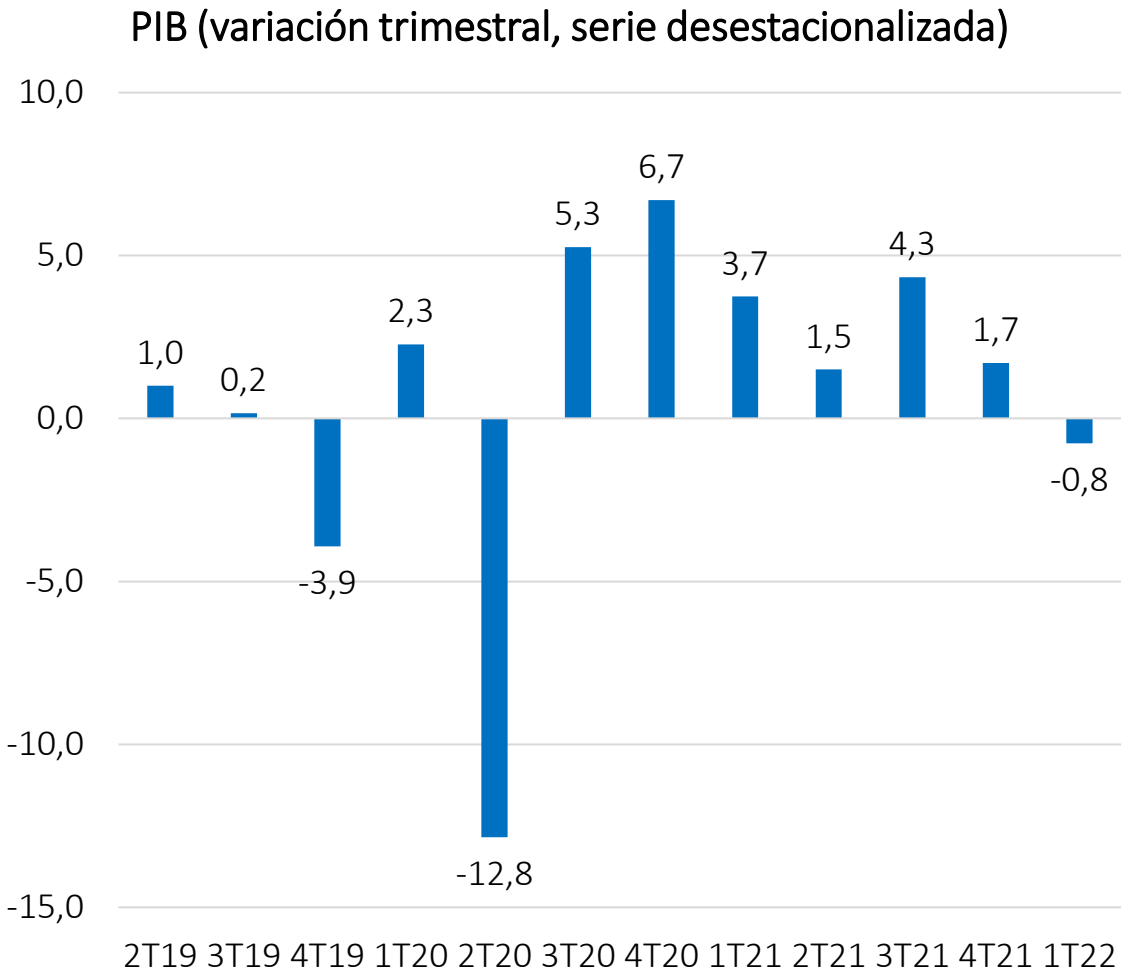


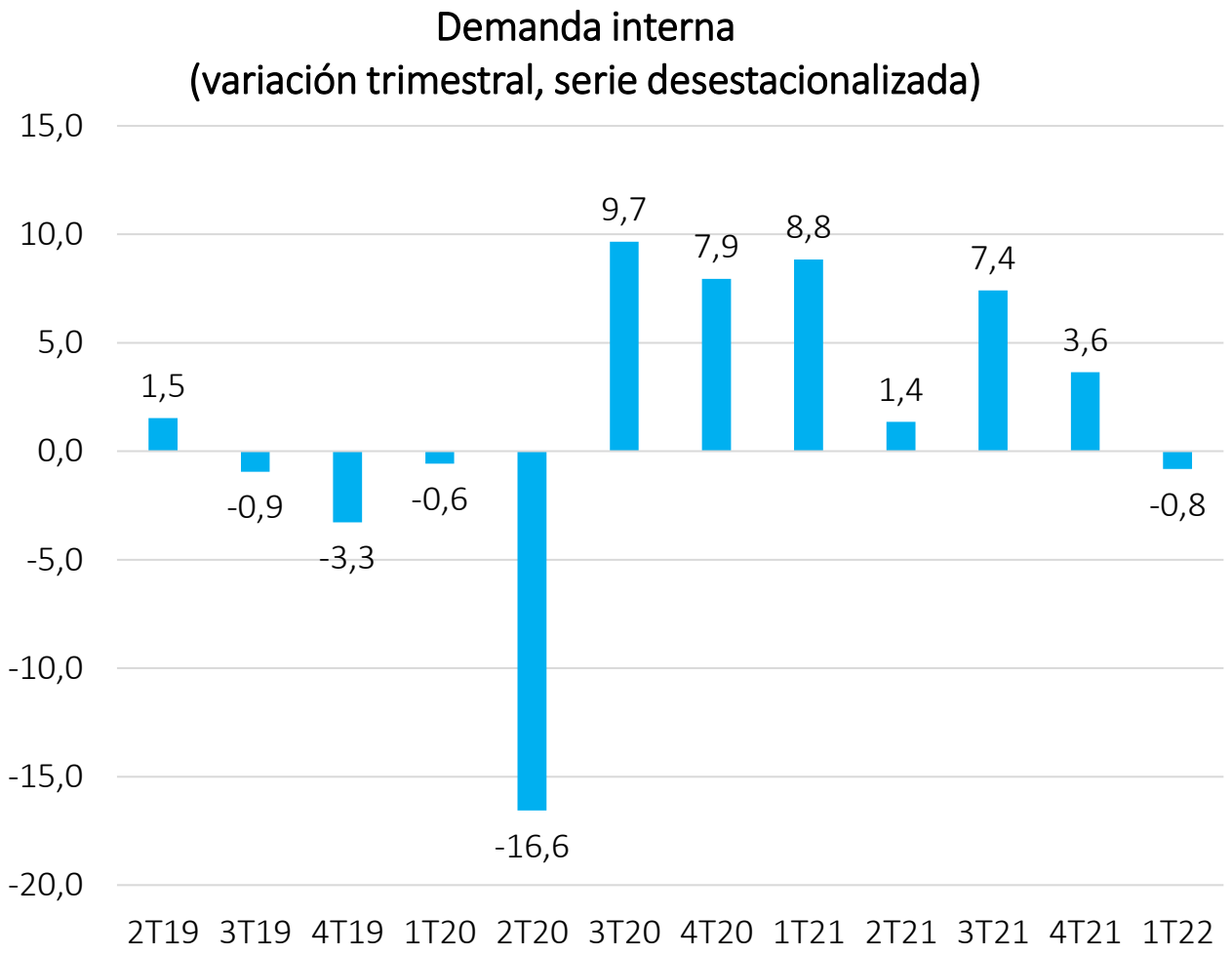
Economía Chilena

En 1T22 se moderó el crecimiento interanual del PIB y de la demanda interna. La economía creció menos de lo que anticiparon los IMACEC

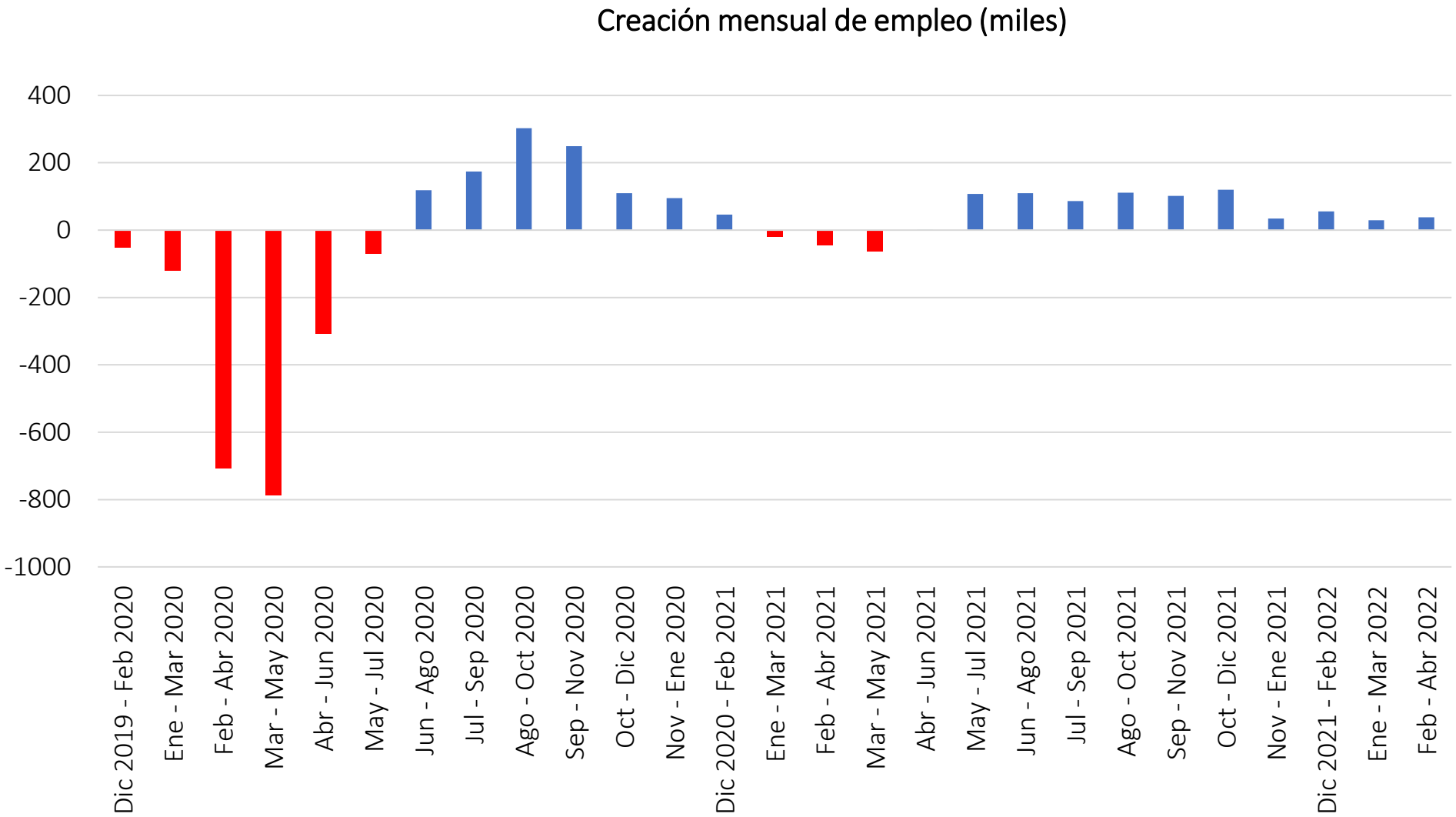


Cifras con ajuste estacional muestran contracción del PIB y de la demanda interna (especialmente la inversión) en 1T22 respecto de 4T21

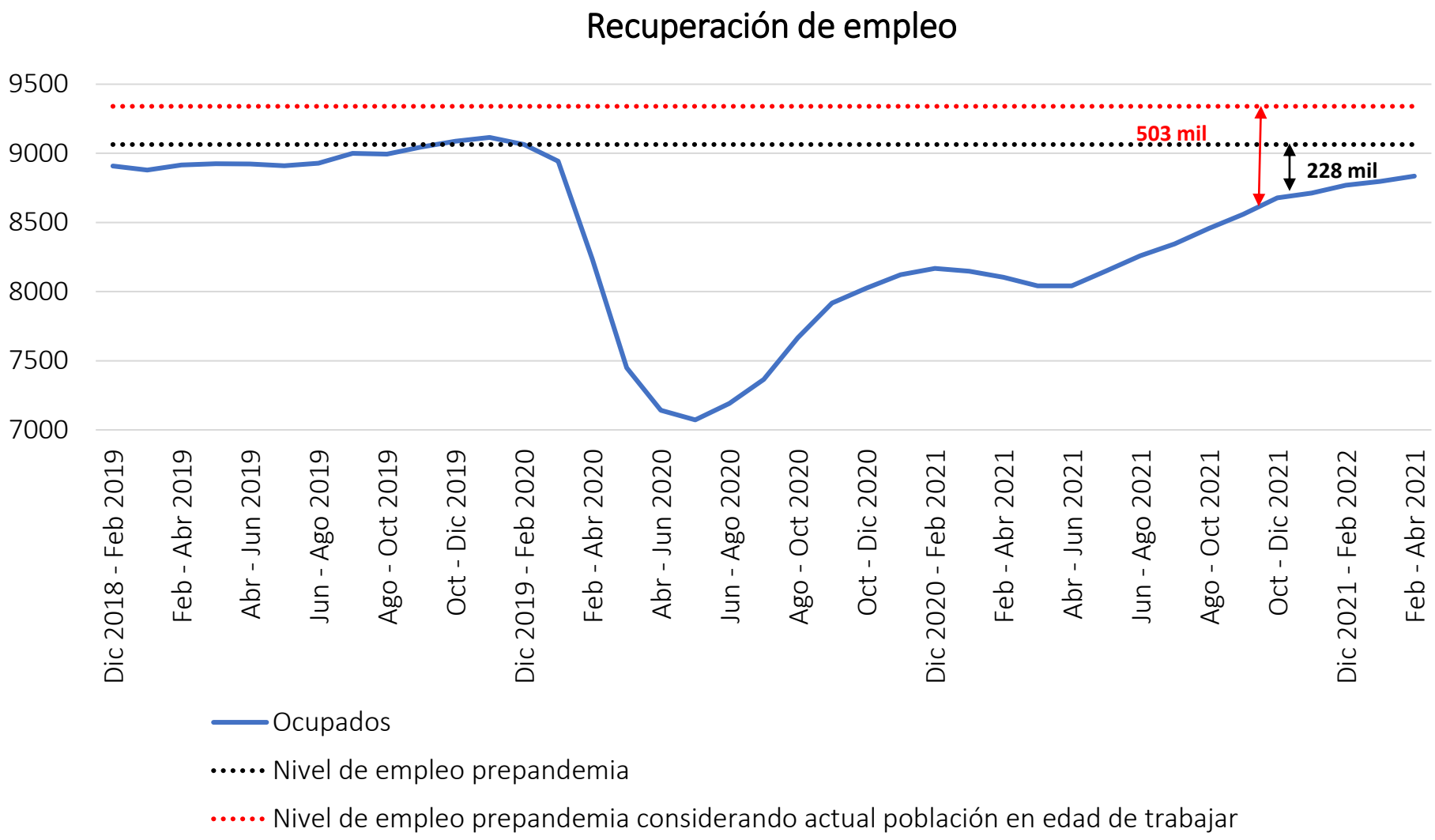




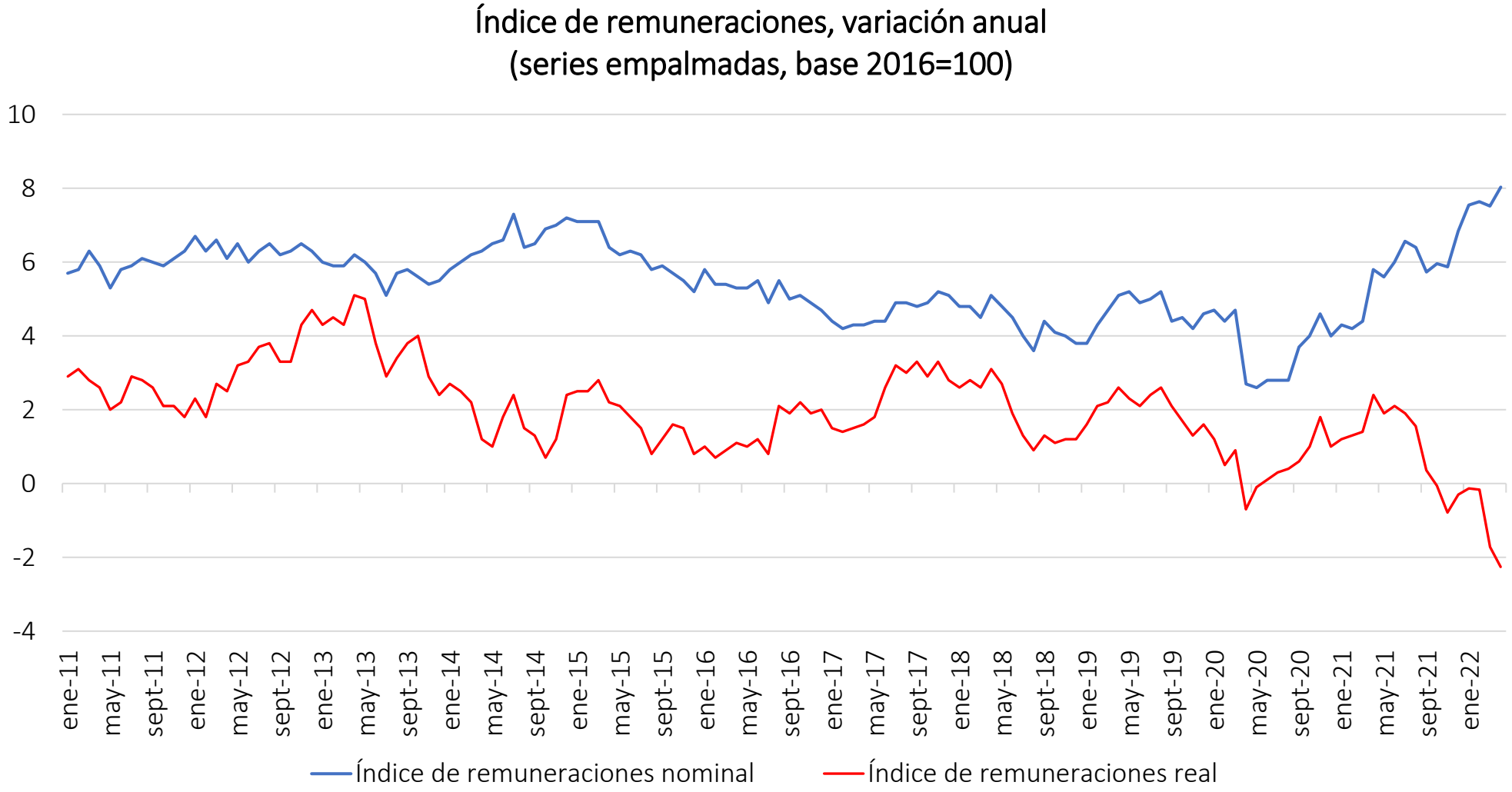
Débil creación de empleos: se generaron 38 mil nuevos puestos de trabajo en el trimestre terminado en abril



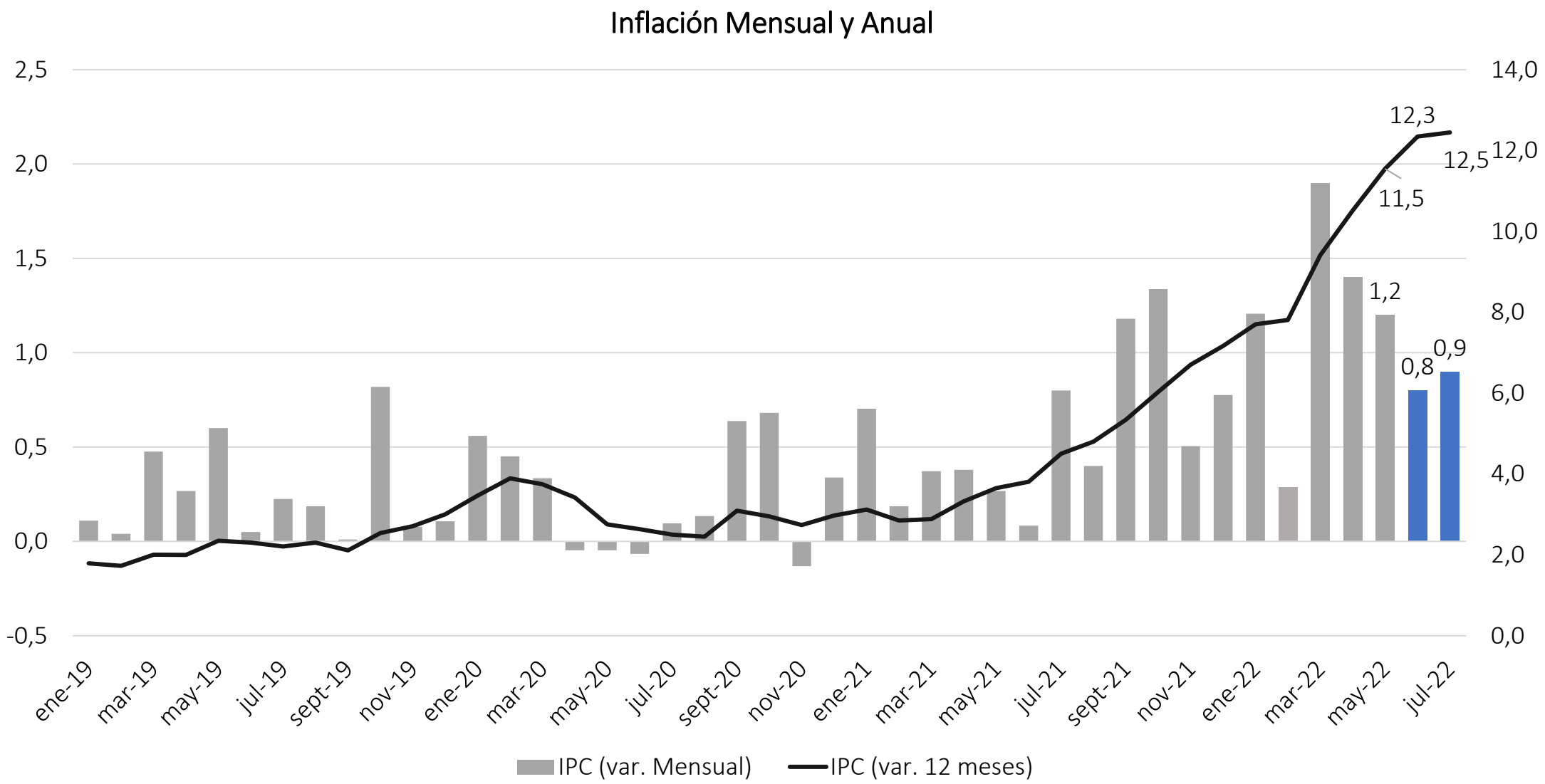
Aún no se recupera el empleo pre pandemia (INE)



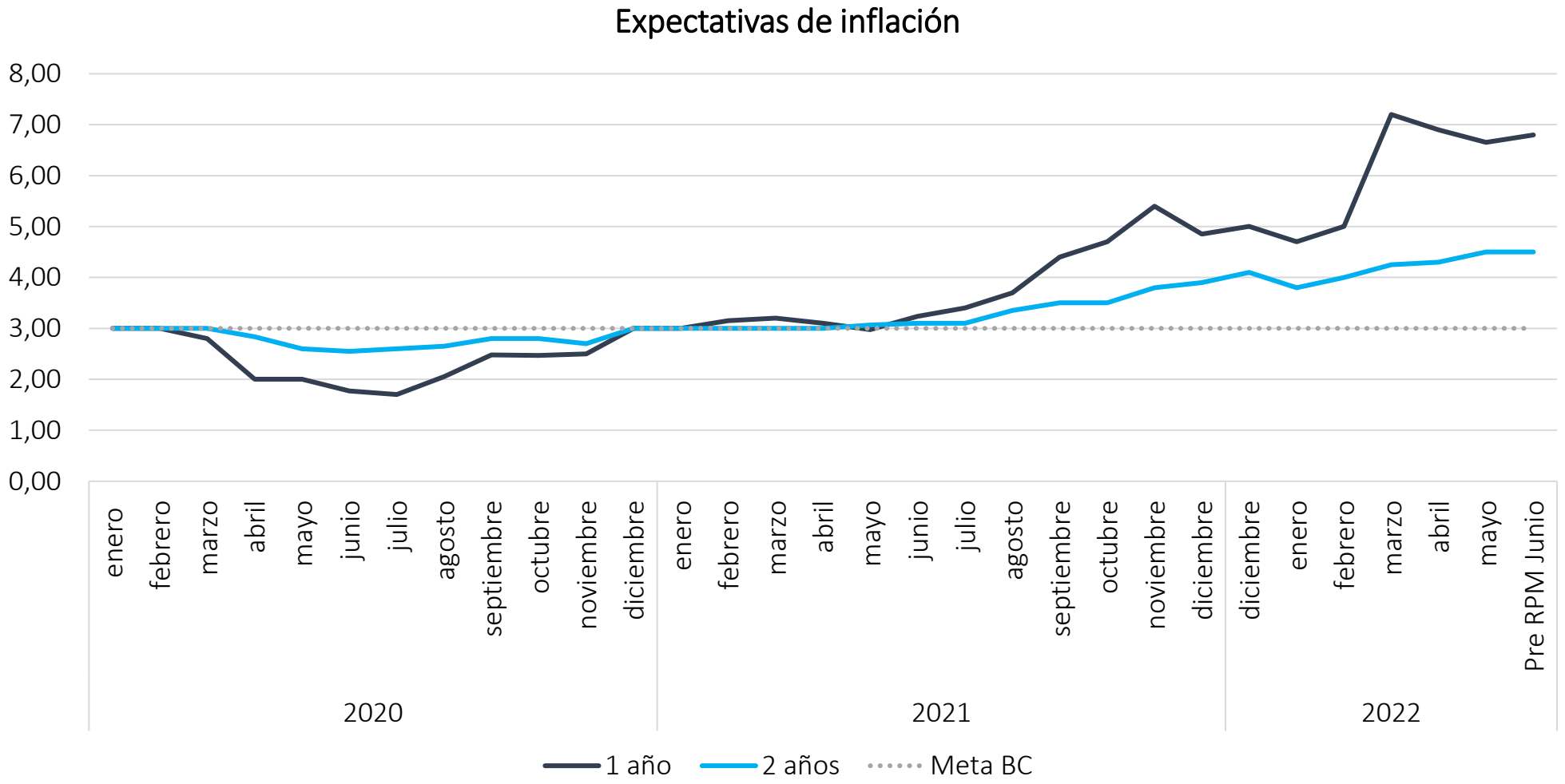
Salarios reales caen fuerte en abril: -2,3% a/a



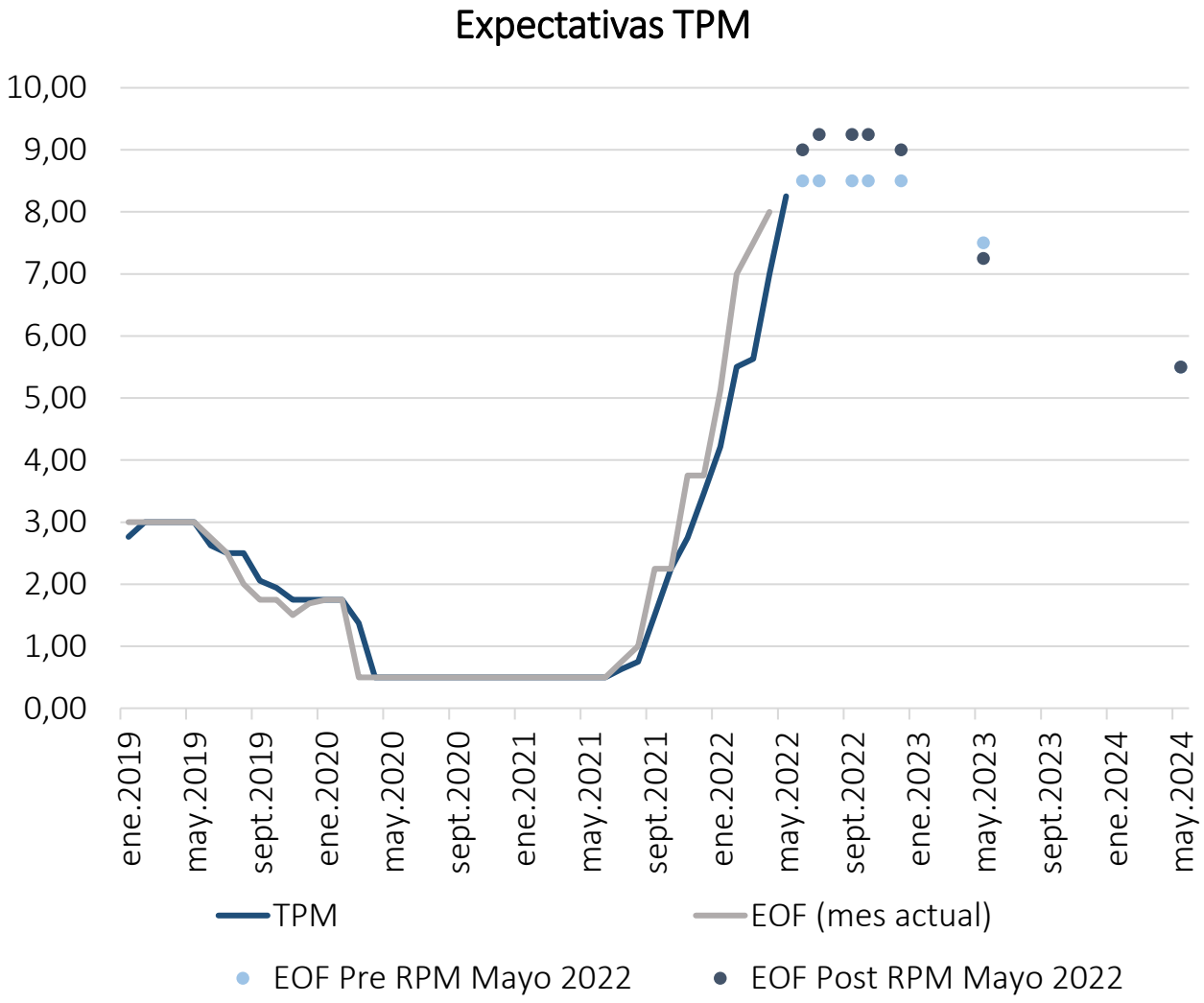
Inflación rozaría el 13% en julio

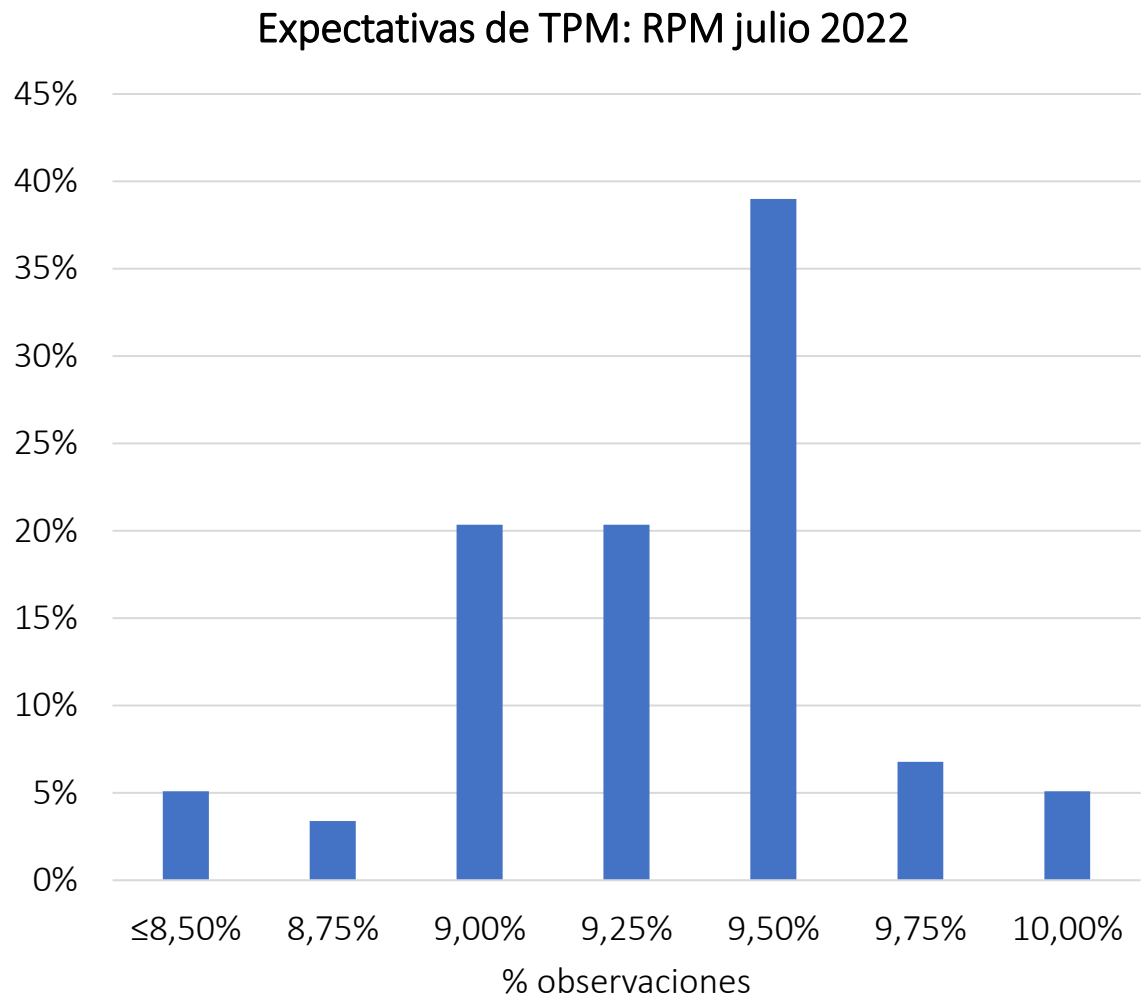


Expectativa de inflación de los siguientes 12 meses sube a 6,8%, mientras para los meses 12 a 24 se mantiene en 4,5%

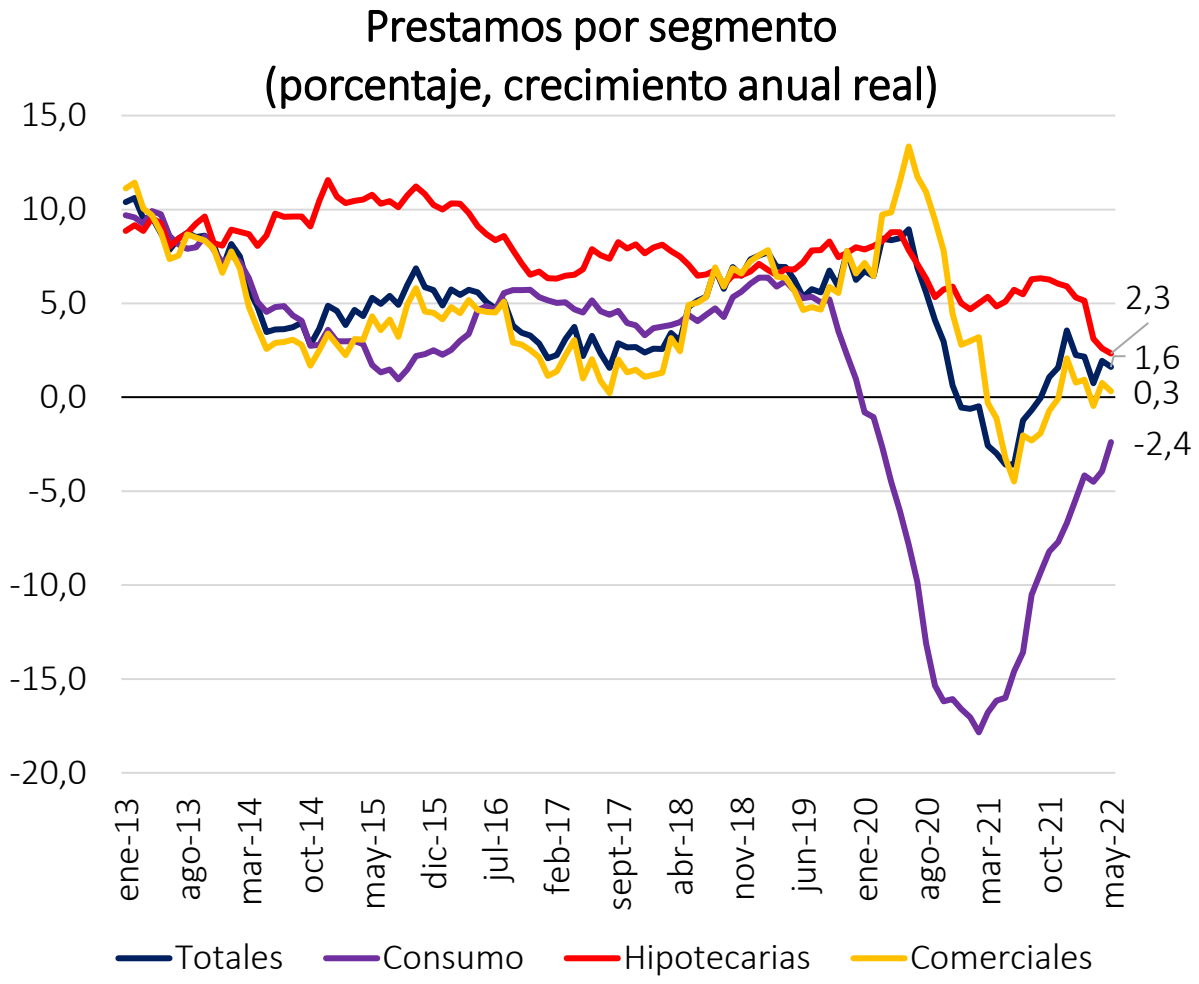


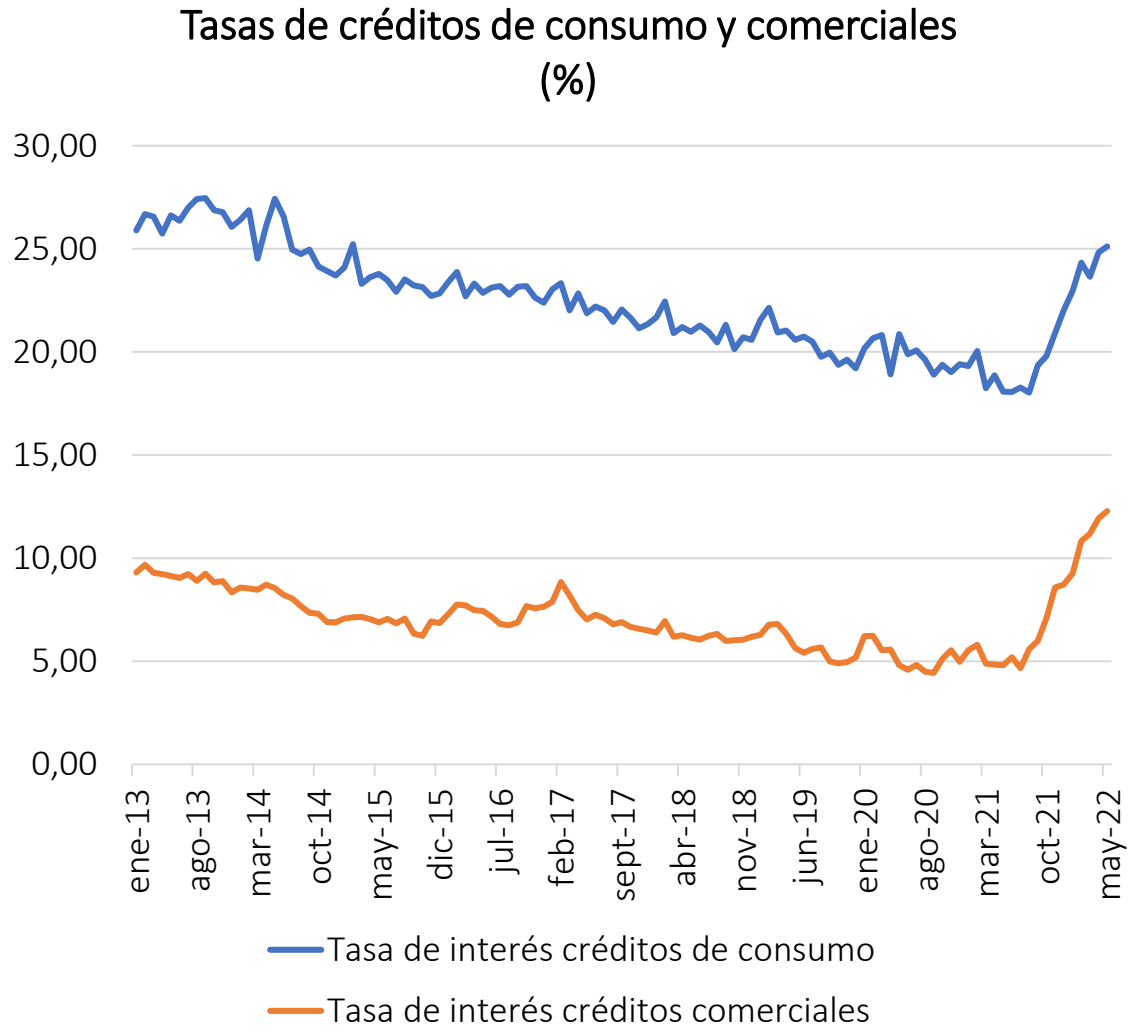
Mercado espera que la TPM suba hasta 9,5% en julio





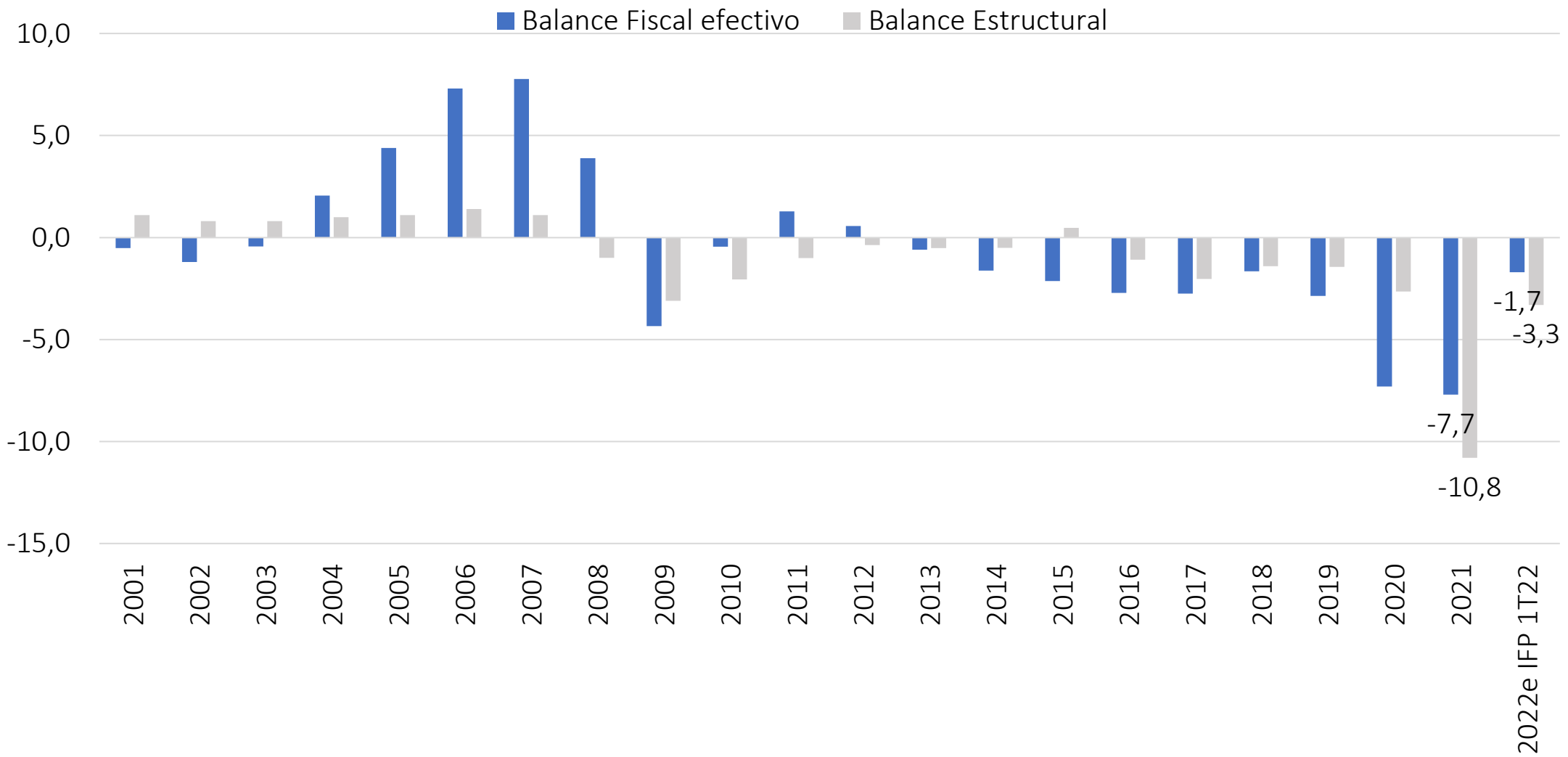
Acotado crecimiento del crédito en un contexto de alzas de tasas de interés



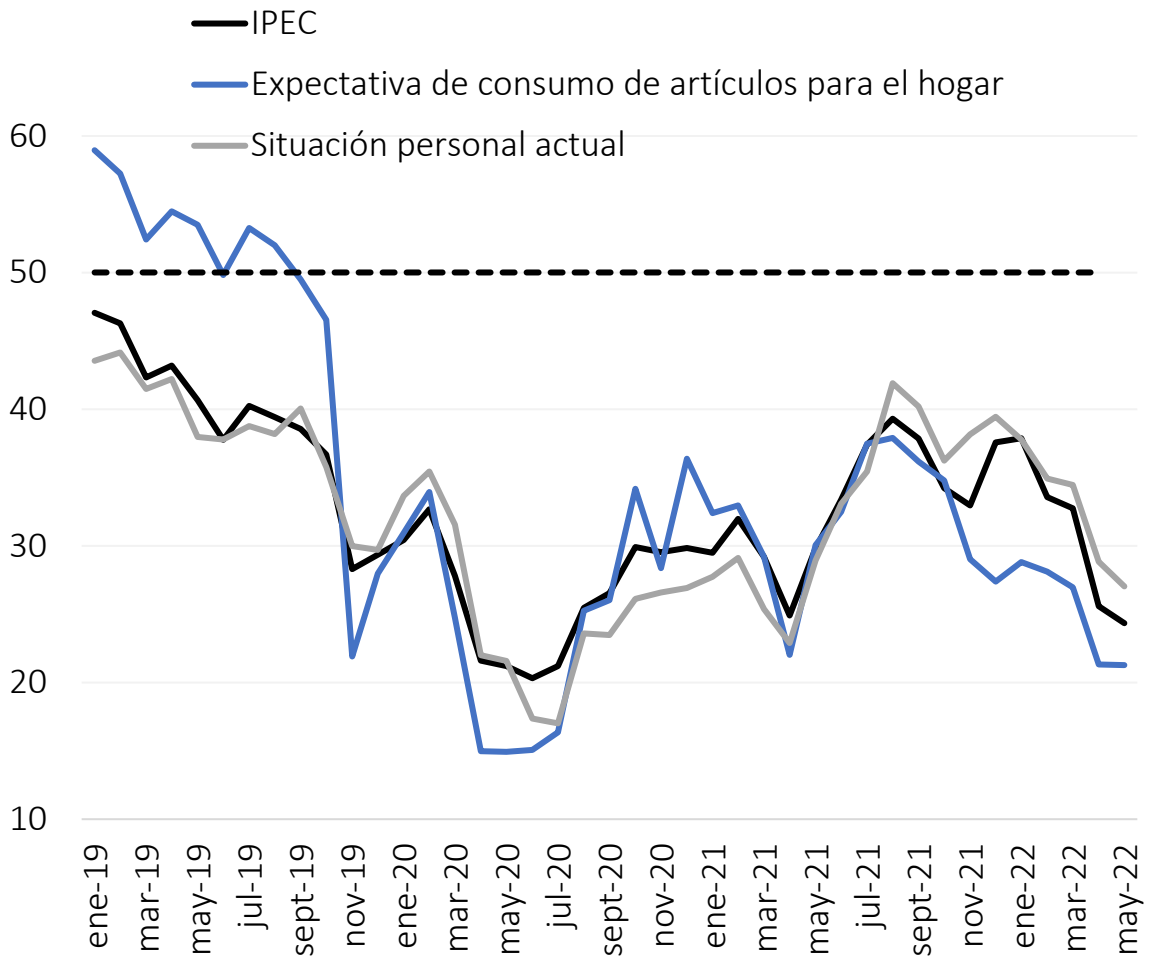


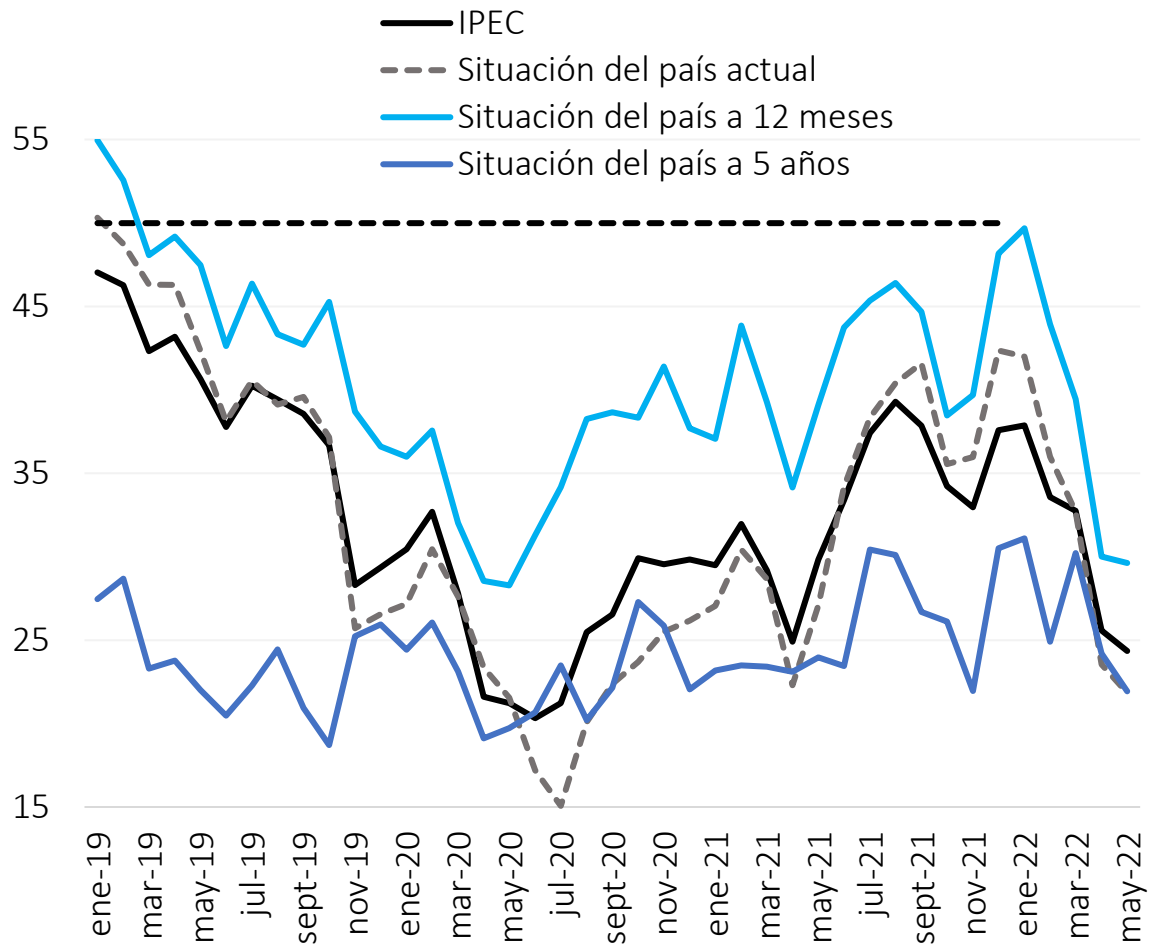
Fuente: Banco Central de Chile

Política Fiscal: retiro del estímulo inyectado en 2020-2021 es necesario para estabilizar la deuda pública en torno a 45% del PIB en 2026



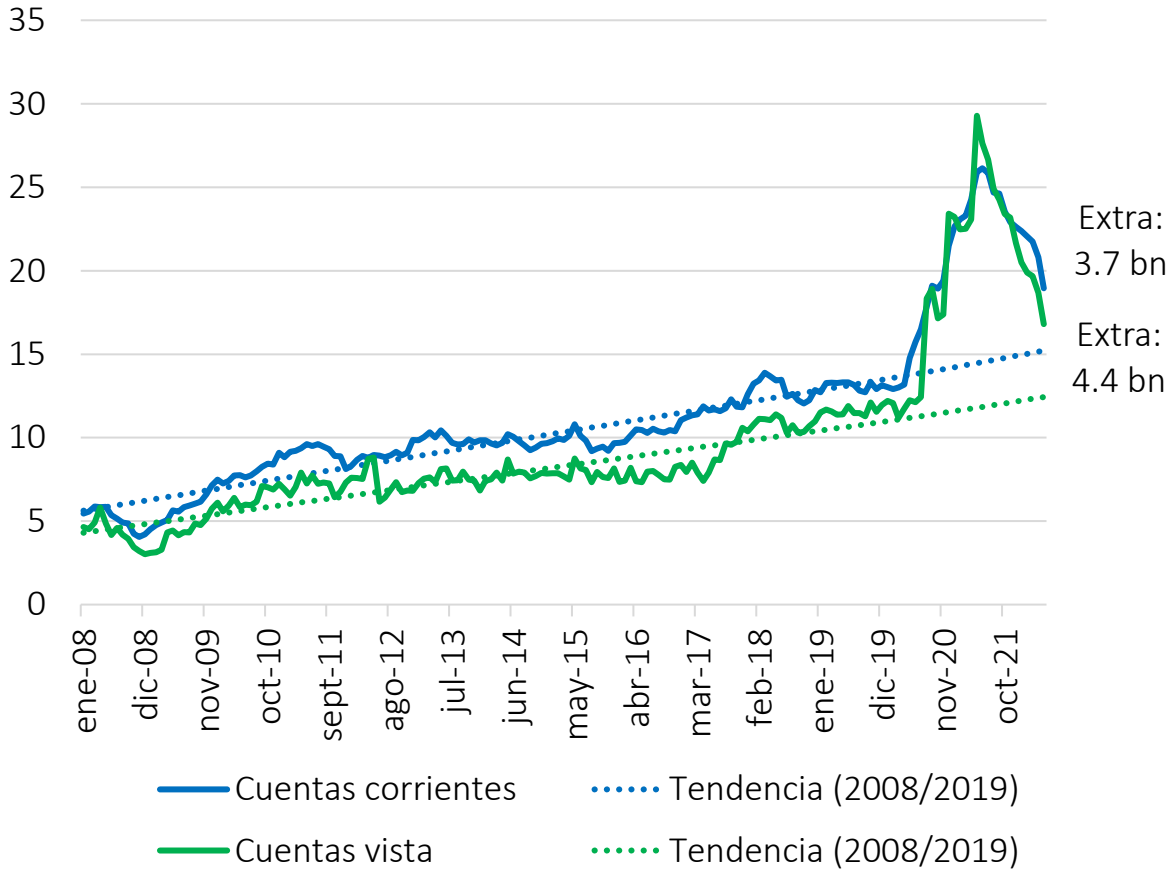
Confianza de los consumidores (IPEC) retrocede en mayo y se mantiene en terreno pesimista





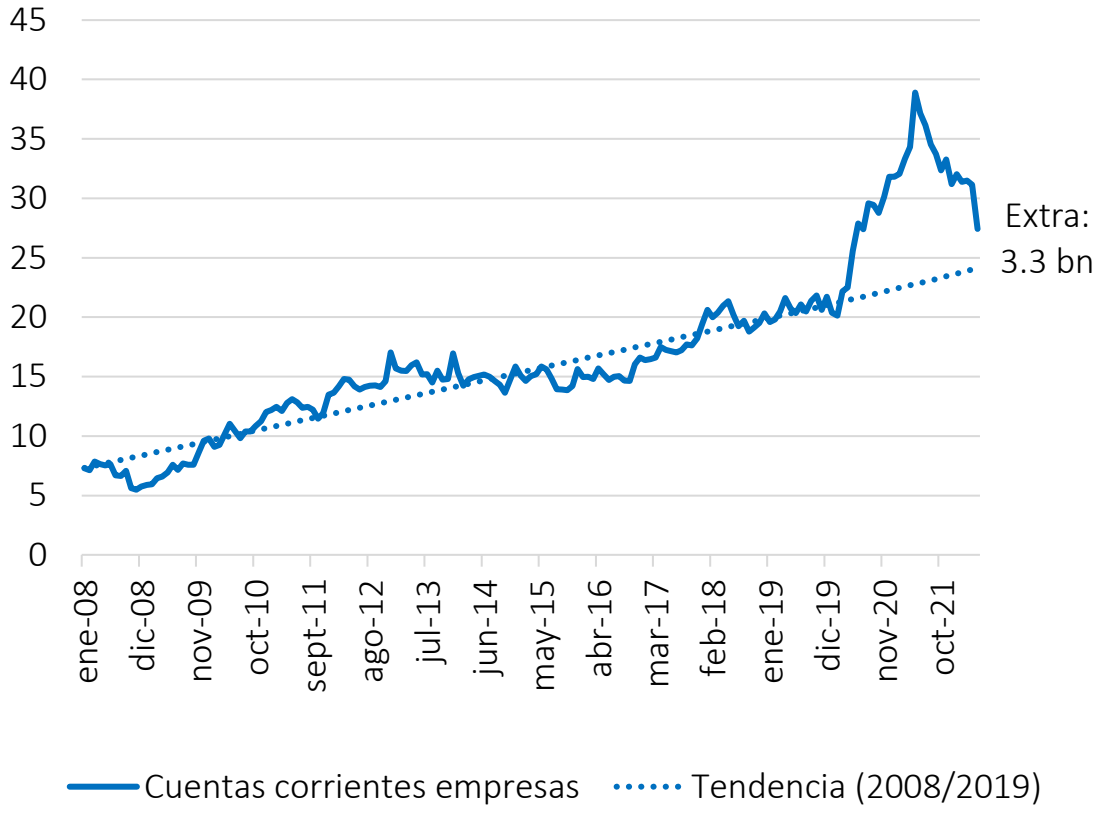
Se reduce el exceso de liquidez que ha dado sustento a un ajuste moderado del consumo

Liquidez en cuentas no remuneradas de personas
(millones de dólares, personas naturales)



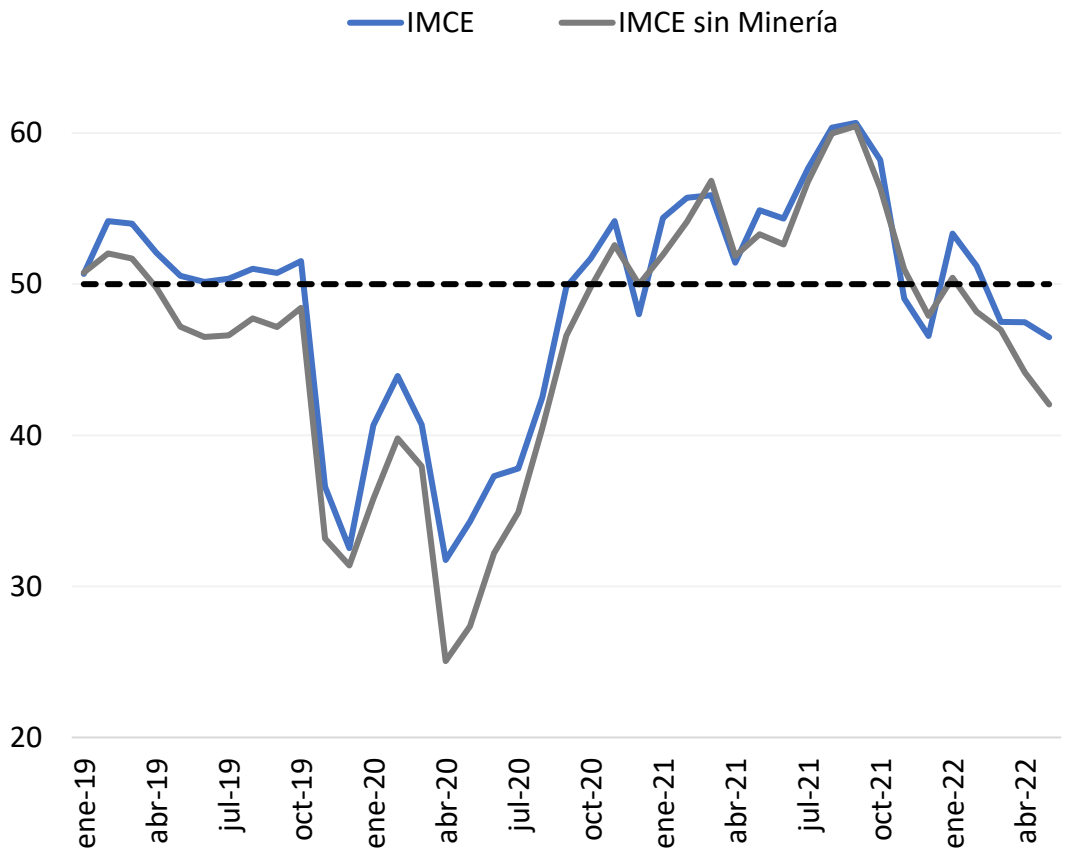
Fuente: Banco Central de Chile

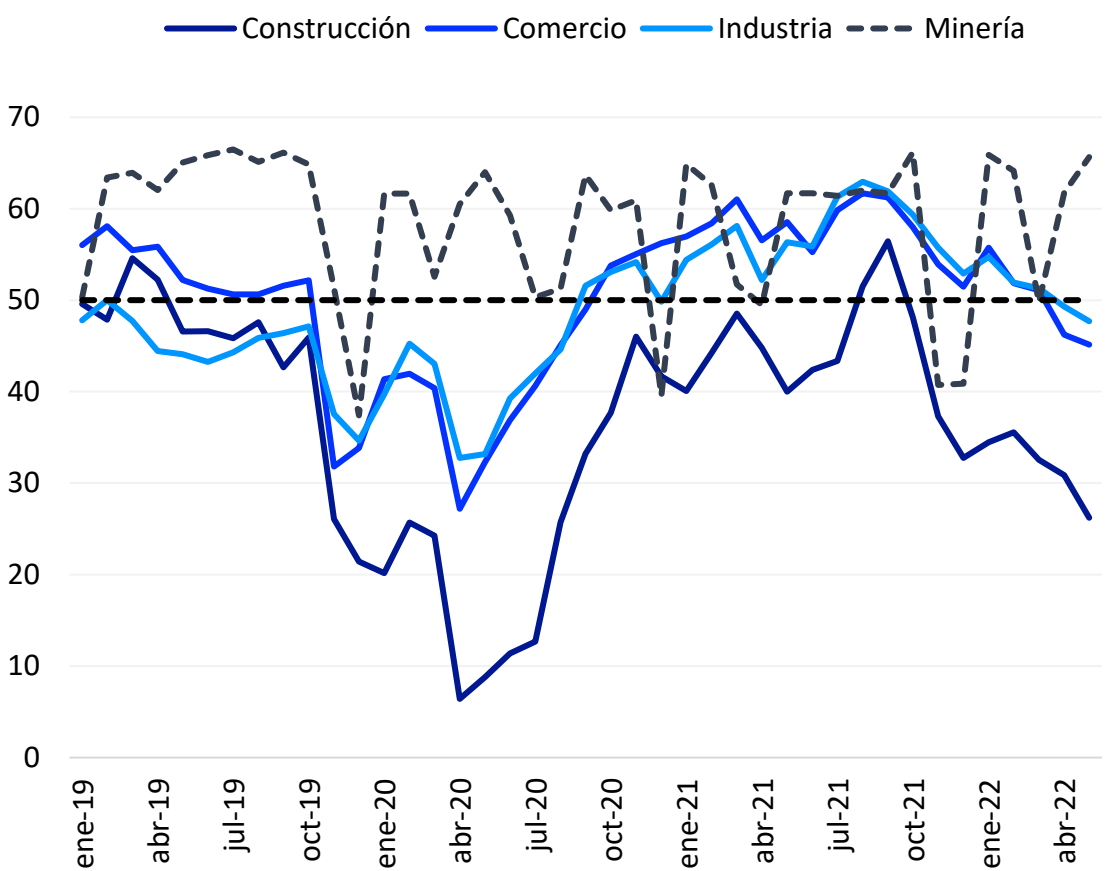
Liquidez en cuentas no remuneradas de firmas
(millones de dólares, firmas)



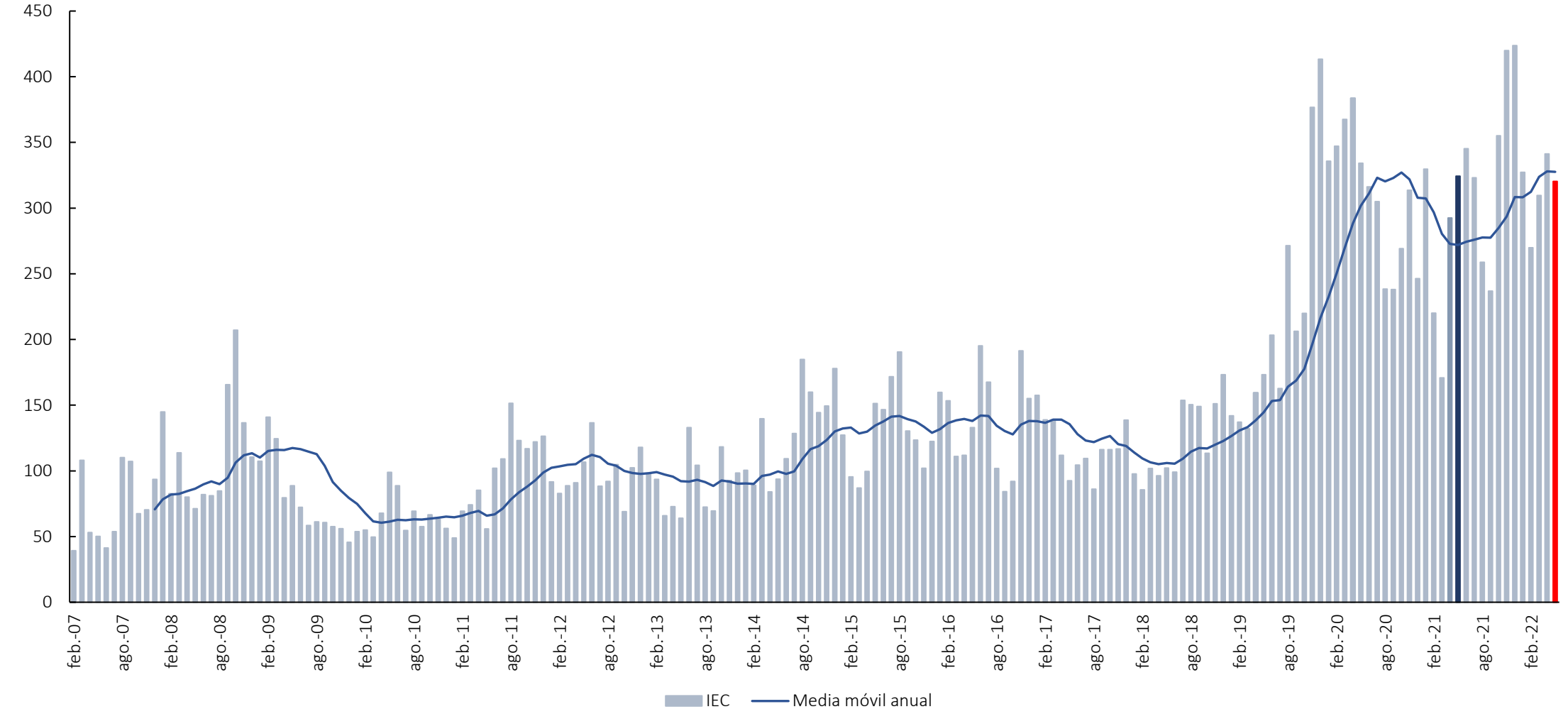
Fuente: Banco Central de Chile

Confianza empresarial vuelve a caer en mayo de forma transversal y anticipa un débil desempeño de la inversión





Incertidumbre económica se mantiene elevada en un contexto de una ambiciosa agenda de reformas y el debate constitucional



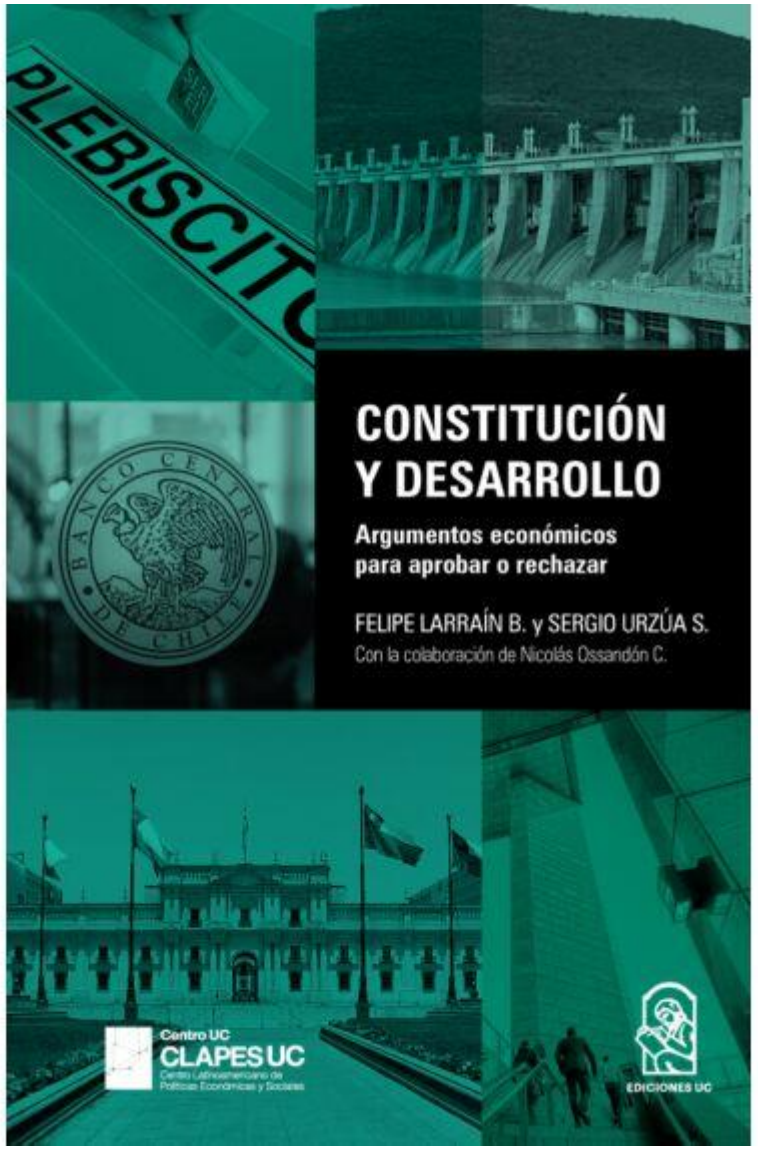
Fuente: CLAPES UC.

Principales Reformas del Gobierno

Reforma Laboral	Reforma de Pensiones	Reforma Tributaria
- Jornada laboral de 40 horas. - Salario mínimo: $500.000 al final del Gobierno.	- Nuevo sistema de pensiones **Pilar no Contributivo:** Pensión Básica Universal (PBU). $250.000 mensuales población + 65 años. **Pilar Contributivo:** Administrado por un órgano público autónomo. Aumento de 6% de la cotización, cargo empleador **Pilar Ahorro Voluntario.**	- Aumento de impuesto a la renta para personas - Reducción de exenciones (+1% del PIB). - Medidas contra la evasión y elusión (+2,5% del PIB) - Royalty a la gran minería del cobre (+1% PIB). - Impuestos verdes (+1% del PIB) - Impuestos a la riqueza (+1,5% del PIB).

Proceso Constituyente: Aspectos Económicos

- Derecho de Propiedad
- Derechos de Agua
- Institucionalidad Fiscal
  - Iniciativa exclusiva
  - Descentralización
  - Derechos sociales
- Autonomía del Banco Central:
  - Objetivos
  - Remoción de consejeros



Economía chilena: Proyecciones 2022-2023

Proyecciones	2021	2022	2023
PIB (var. %)	11,7	1,5-2,0	-0,5 - 0,5
Demanda interna (var. %)	21,6	-0,9	-1,0
FBCF (var. %)	17,6	-4,5	-1,5
Consumo de personas (var. %)	20,3	0,5	-1,0
Exportaciones de bienes y servicios (var. %)	-1,5	4,3	5,0
Importaciones de bienes y servicios (var. %)	31,3	-5,3	-0,1
Exportaciones de bienes FOB (MM US$)	94.677	101.800	99.752
Importaciones de bienes CIF (MM US$)	84.148	83.171	80.645

Comercio Internacional y el Sector Agrícola

Chile: apertura comercial ha sido una política de Estado con enormes beneficios para la población

31 Tratados de libre comercio

65 Países

88% PIB MUNDIAL

+5.0K Millones de Personas

CHILE Posee la mayor red de Tratados de Libre Comercio del mundo

1er

Exportador mundial (2020)

Ciruelas Frescas
Manzanas Deshidratadas
Ciruelas Deshidratadas
Erizos de mar
Nitratos de potasio
Algas
Mejillones en conserva
Filete de salmón y Trucha
Yodo y Litio
Celulosa de Coníferas
Cátodos de cobre

92%

de nuestras exportaciones no cobre se dirigen a los países con **Tratados de Libre Comercio** (2019)

Estados Unidos (21%)
China (19%)
Unión Europea (14%)
Alianza del Pacífico (10%)
MERCOSUR (9%)
Japón (9%)
Corea del Sur (5%)

7.600

Exportadoras directas en 2020 que generan 1,1 millones de puestos de trabajo.

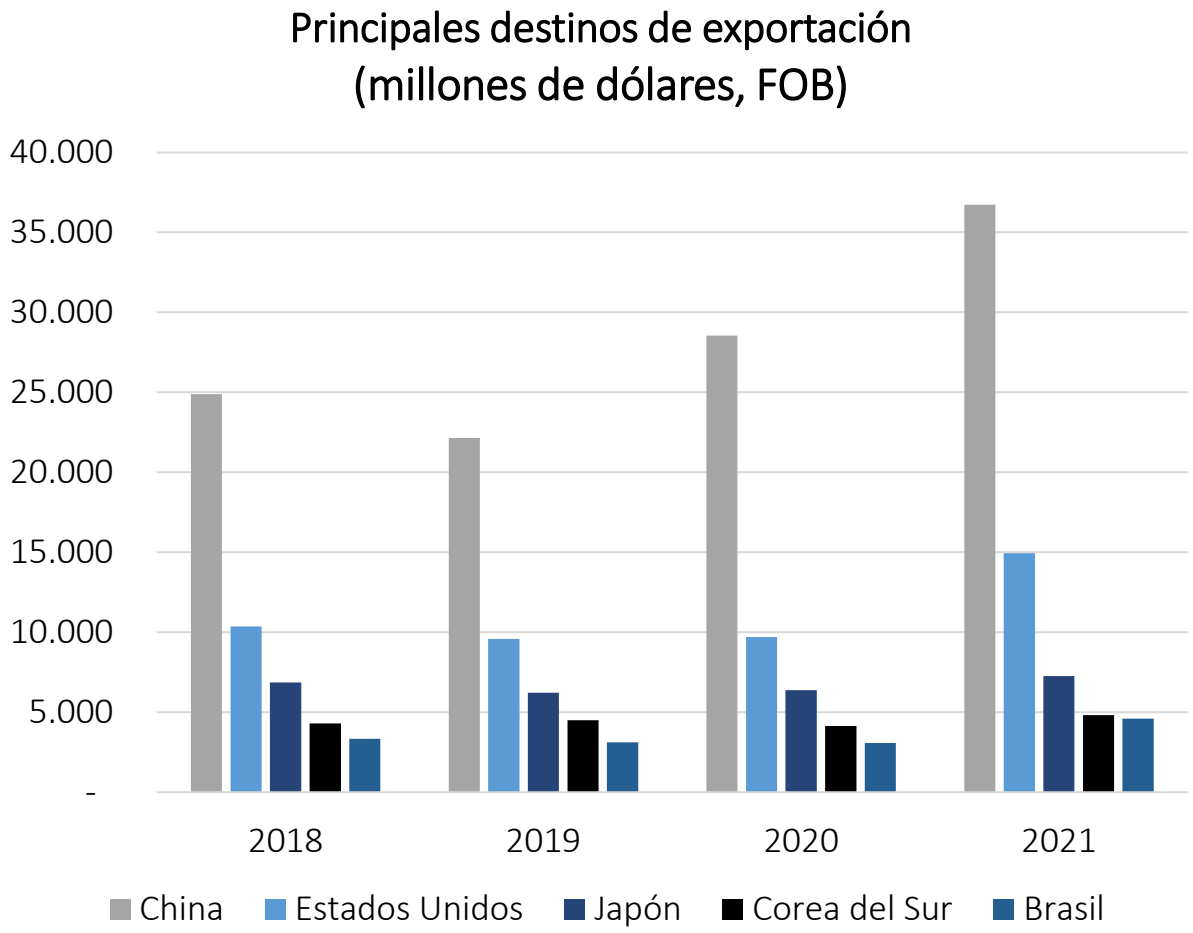
(12% de la fuerza laboral del país)

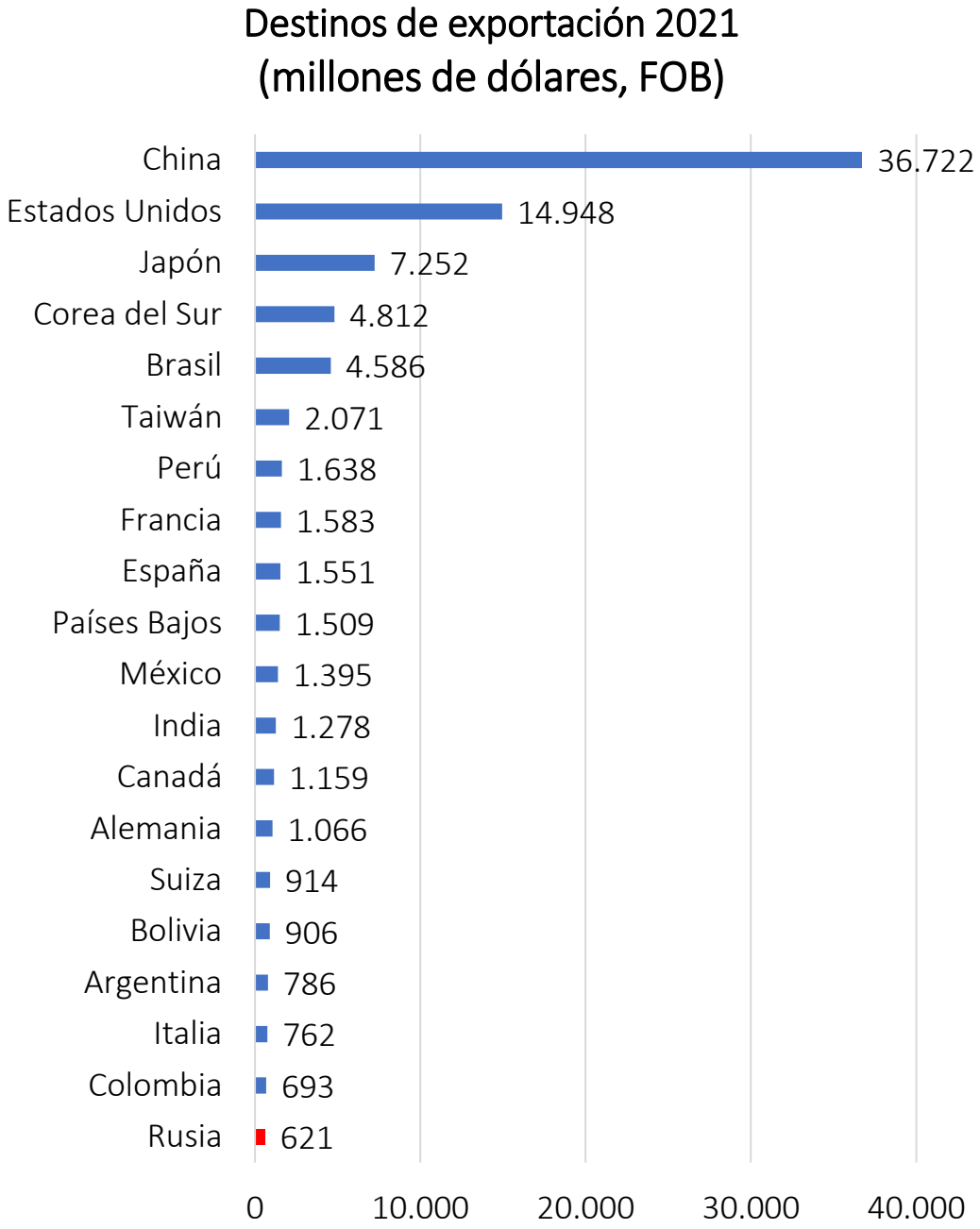
Fuente: Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales

¿Por qué es importante ratificar el TPP-11?

Beneficios del TPP-11
Incorporación al bloque Asia Pacífico
Diversificación de destinos de exportaciones
Mejor acceso a mercados para cerca de 3.000 productos chilenos (1.600 del sector silvoagropecuario)
Promover la inversión hacia Chile
Credibilidad de la política comercial en juego

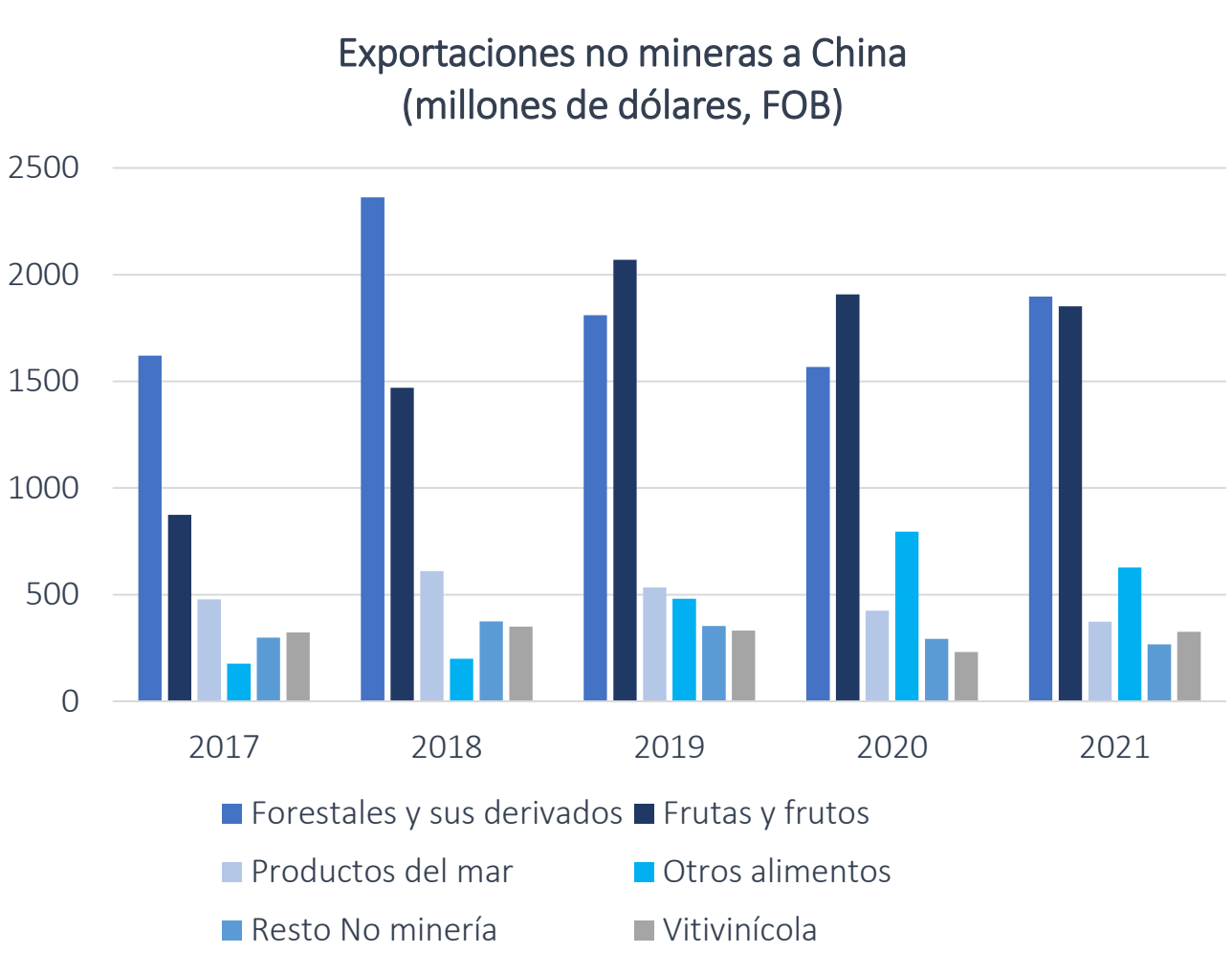
Chile exportó US$ 94.000 MM en 2021
China es el principal mercado (lejos)

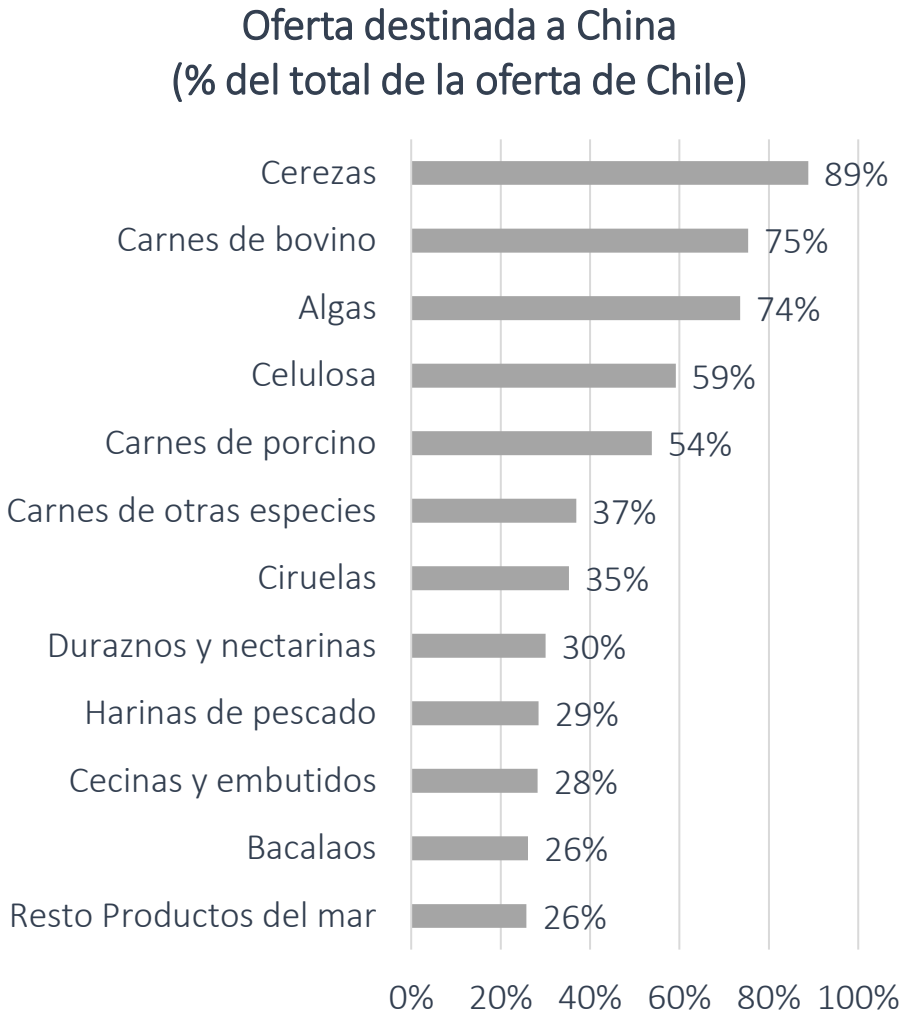




Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Chile

Exportaciones forestales y de frutas lideran envíos no mineros a China





Fuente: Elaboración propia con datos del Servicio Nacional de Aduanas

SOCIEDAD NACIONAL DE AGRICULTURA

Cómo viene la economía en 2022-23

Felipe Larraín B.

13 de junio 2022