

Reporte Semanal

17 de noviembre de 2025



Destacados

- **Elecciones históricas en Chile con Kast como claro favorito para la segunda vuelta en diciembre.**

Con un 85,2% de participación, Jeanette Jara se impuso en la primera vuelta, pero Kast emerge como claro favorito para diciembre. El mercado reacciona con optimismo: IPSA +3% y CLP se aprecia 0,3%.

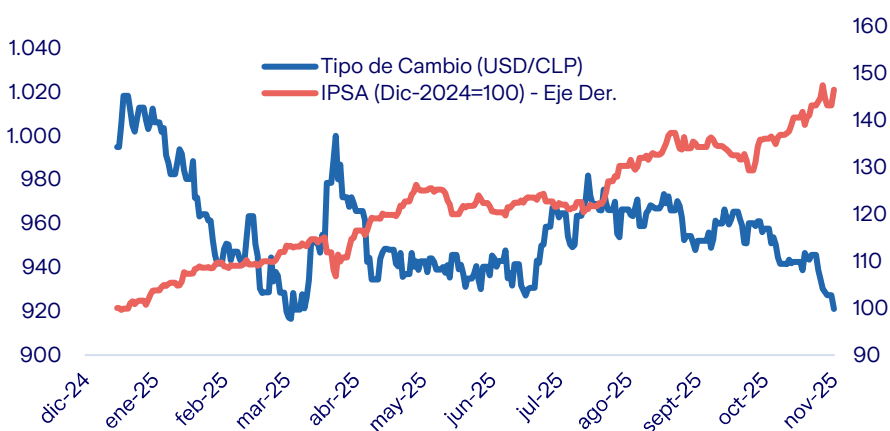
- **En EE.UU., después de 43 días, el cierre gubernamental más largo en la historia de llega a su fin.**

El fin del cierre supone un alivio para los mercados y la economía, pero la mayoría de las líneas de gatos solo han sido financiadas hasta finales de enero, por lo que que nuevas disputas presupuestarias podrían resurgir pronto.

- **En China, los datos de octubre evidencian una desaceleración notable en todos los frentes**

A pesar de esta marcada debilidad, el crecimiento anual sigue rondando el 5% gracias a un sólido 1er semestre, lo que sugiere que cualquier estímulo adicional podría retrasarse hasta principios del próximo año.

Elecciones históricas en Chile con Kast como claro favorito para la segunda vuelta en diciembre.



Fuente: Bloomberg

Ayer se realizaron las primeras elecciones generales con voto obligatorio en el país, donde 13,4 millones de personas emitieron su voto, alcanzando una participación histórica del 85,2% (vs. 47,3% en 2021). Como se esperaba, la candidata oficialista Jeanette Jara lideró la primera vuelta (26,8%), seguida por José Antonio Kast (23,9%), quien se perfila como el claro favorito para ganar la segunda vuelta el 14 de diciembre. Parisi sorprendió con 19,7%, superando a los otros candidatos de derecha, Kaiser (13,9%) y Matthei (12,5%), ambos ya anunciando su apoyo a Kast. Los comicios, que renovaron todas las bancas de la Cámara Baja y 23 de los 50 senadores, no validaron el escenario más optimista para el mercado, dado que los partidos de derecha no lograron alcanzar mayoría simple en ninguna de las dos cámaras: 76 diputados (2 menos del 50%) y 25 senadores (50% del total). De confirmarse su triunfo en diciembre, se espera que Kast priorice políticas focalizadas en seguridad y economía, aunque dependiendo de lograr acuerdos con el centro. Dicho esto, creemos que este escenario ratifica una visión constructiva para la economía local hacia adelante, particularmente tras un periodo post-estallido social caracterizado por elevados niveles de incertidumbre política y económica. En este marco, el mercado reacciona positivamente, con el IPSA avanzando cerca de 3% y el CLP apreciándose 0,3%.

EE.UU.

El cierre gubernamental más largo registrado llega a su fin

Con la firma del presidente Trump del proyecto de ley de financiamiento aprobado por la Cámara el miércoles por la noche, el cierre más largo del gobierno estadounidense llega a su fin tras 43 días. Los mercados recibieron positivamente el fin del cierre, aunque la mayoría de las agencias gubernamentales solo estarán financiadas hasta el 30 de enero, por lo que la disputa presupuestaria podría resurgir a comienzos del próximo año. Una consecuencia del cierre ha sido la falta de datos económicos en un momento en que la Reserva Federal está cada vez más dividida sobre cómo proceder. Varios miembros del FOMC han expresado preocupación por recortar tasas demasiado rápido, dado que la inflación sigue elevada.

Las expectativas del mercado para un recorte en diciembre han caído a solo 42%. Seguimos pensando que un recorte es más probable que no, pero mucho dependerá del flujo de datos que se publicará tras el fin del cierre gubernamental. El optimismo de las pequeñas empresas retrocedió al nivel más bajo desde abril, aunque los detalles fueron mixtos: las intenciones de contratación disminuyeron ligeramente, mientras que los planes de inversión en capital aumentaron al nivel más alto del año.

© Copyright 2025 Zurich. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción

Este material fue preparado por personal de Zurich, solamente para propósitos informativos y no constituye una oferta o solicitud para vender o comprar algún valor, acción u otro instrumento financiero. Aunque está basado en información pública percibida como confiable, no se garantiza que ella sea exacta o completa. Las opiniones, proyecciones, estimaciones y valorizaciones contenidas en este material, son para la o las fecha(s) indicada(s), y pueden ser sujetos a cambio en cualquier momento sin previa notificación. Los comentarios, proyecciones y estimaciones presentados en este informe han sido elaborados con el apoyo de las mejores herramientas financieras disponibles; sin embargo, por su naturaleza, no es posible garantizar que ellas se cumplan. Las opiniones presentadas en este material no constituyen consejos específicos de inversión, situación financiera o necesidades individuales de cada interesado, quien para sus decisiones debe basarse en su propia evaluación, tomando en cuenta su perfil de riesgo, objetivos de inversión e ingresos disponibles, entre otras consideraciones. La utilización de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. Su contenido es de propiedad de Zurich, y no puede ser reproducido, redistribuido o copiado total o parcialmente sin mencionar su fuente.

Fondos administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de cada fondo, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el pasado por estos fondos, no garantiza que se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas son variables. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Av. Apoquindo 5550, piso 18
Las Condes, Santiago
600 600 9090
www.zurich.cl

