



# Flash Chile

## Banco Central mantiene tasa de interés y muestra preocupación

El Banco Central mantuvo la tasa de interés en 5% en su reunión de hoy, en línea con las expectativas. En su comunicado, recalca que la actividad continúa dinámica y que la demanda interna mantiene un crecimiento por sobre el del PIB. Sin embargo, la inflación subyacente continúa en torno a 1% y las expectativas de inflación permanecen ancladas a la meta. Por otra parte, advierte que el peso se ha apreciado en términos multilaterales. En el plano externo, si bien las cifras de EE.UU. se muestran positivas, Europa continúa en recesión y con riesgos latentes. Con todo, a pesar de un tono de mayor preocupación por la situación doméstica, estimamos que el BC se mantendrá en pausa en el mediano plazo.

- **No hay señales de desaceleración en la actividad local, pero inflación continúa baja**

Las recientes cifras de actividad dan cuenta de una demanda interna que mantiene su dinamismo y un ritmo por sobre el del PIB, lo que sumado a un mercado laboral estrecho, valida el diagnóstico de un mayor peso de los riesgos domésticos en la evaluación del BC. No obstante, las medidas de inflación se mantienen muy bajas y las expectativas a más largo continúan bien ancladas a la meta.

- **Noticias externas se presentan mixtas**

Por un lado, las cifras de actividad en EE.UU. se han mostrado positivas, lo que se compensa con la evolución en Europa, región que se mantiene en recesión. Respecto de los riesgos, continúan activos en particular en esta última región. En el plano financiero, se destaca que Japón se ha sumado a las economías desarrolladas que aplican fuertes medidas de política monetaria expansiva, lo que ha llevado a una depreciación del Yen. En línea, se advierte la apreciación multilateral del peso respecto de sus socios comerciales, lo que puede ser considerado como una señal de mayor preocupación en este plano. Con todo, no anticipamos una intervención cambiaria en el corto plazo, sujeto a una mantención de las actuales condiciones en los mercados.

## Central Bank keeps interest rate and shows some concern

The Central Bank kept the reference interest rate at 5% in its today's meeting, in line with expectations. In its statement, it stressed that local activity continues strong and domestic demand growth remains above the GDP pace. However, core inflation remains around 1% and inflation expectations continue anchored to the CB target. On the other hand, the CB warns that the peso has appreciated in multilateral terms. From the external side, while US activity figures have been favorable, Europe remains in recession and global risks are still latent. All in all, despite a tone of greater concern given the domestic

situation, we expect the CB to keep its pause in the medium term.

Más acerca de Chile, [Click aquí](#).

Alejandro Puente  
[apuente@bbva.com](mailto:apuente@bbva.com)  
+56 02 2939 10 92

Felipe Jaque  
[fjaques@bbva.com](mailto:fjaques@bbva.com)  
+56 02 2939 13 54

Fernando Soto  
[fernandoantonio.soto@bbva.com](mailto:fernandoantonio.soto@bbva.com)  
+56 02 2939 1495

**BBVA** | RESEARCH  | Pedro de Valdivia 100, Santiago de Chile | Tel.: +56 02 939 00 00 | [www.bbva.com](http://www.bbva.com)

Antes de imprimir este mensaje, por favor, compruebe que es necesario hacerlo.

La presente comunicación y sus anexos quedan sujetos a confidencialidad en los términos establecidos en la normativa aplicable, dirigiéndose exclusivamente al destinatario mencionado en el encabezamiento. Son de exclusivo uso interno y queda prohibida su divulgación, copia, cesión, entrega, remisión o envío a terceros ajenos al Grupo BBVA sin consentimiento previo y escrito del remitente. Si ha recibido este mensaje por error, debe saber que su lectura, uso o copia están prohibidos y le rogamos que lo comunique inmediatamente mediante reenvío a la dirección electrónica del remitente, eliminándolo a continuación.