

INFORME

**BANCO CENTRAL RECORTA
TASA DE INTERÉS EN 25 PUNTOS
BASE HASTA 4,75%**



2025

DESTACADOS

1. TASA DE POLÍTICA MONETARIA: Consejo del Banco Central recortó la TPM en 25 puntos base, y señala que proceso de normalización monetaria continuará hasta alcanzar el nivel neutral en la tasa de interés.

2. MENOR ACTIVIDAD: De acuerdo con el ente rector, los últimos datos de actividad económica evidencian una reversión de algunos de los factores de oferta que dieron impulso a la economía a inicios de año.



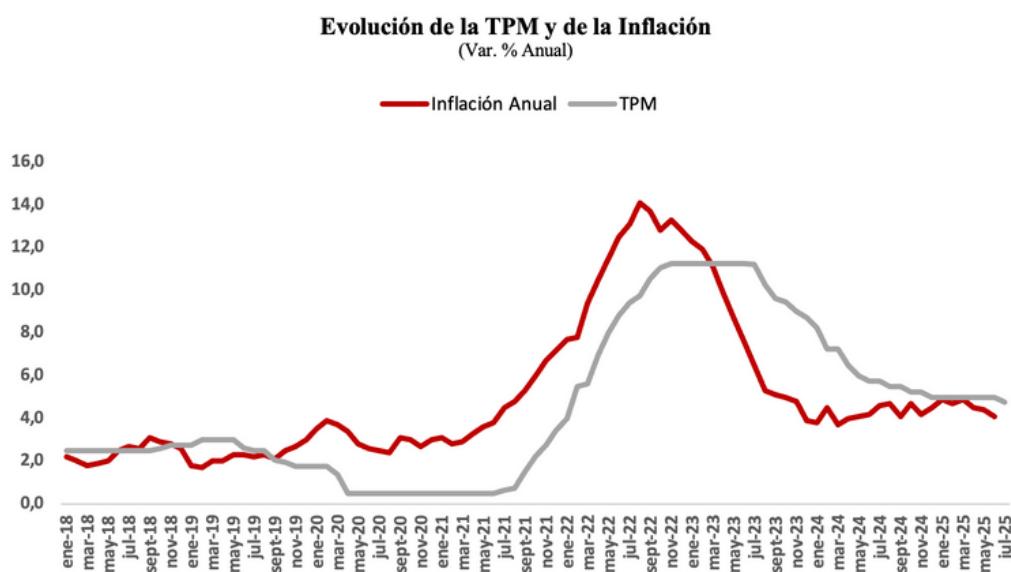
En una decisión adoptada por unanimidad, el Consejo del Banco Central resolvió recortar la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos base (pb) en la reunión de Política Monetaria de Julio del presente ejercicio.

Con esta rebaja en la TPM, la principal tasa rectora en la economía se ubica en 4,75% nominal anual.

Esta era una decisión ampliamente esperada por el mercado, y se convierte en el primer recorte en la tasa de interés desde diciembre de 2024, cuando el Consejo del ente rector acordó – también por la unanimidad de sus integrantes- un recorte en la tasa de interés de 25 pb, desde 5,25% a 5% nominal anual, nivel en el que se ubicaba hasta ahora.

En esta oportunidad, el Consejo del Banco Central destacó la menor presión sobre los precios en el margen, agregando que “en junio, la inflación total se ubicó por debajo de lo anticipado en el último IPoM.

En dicho mes, el IPC tuvo una variación mensual negativa de -0,4%, reduciendo su incremento anual a 4,1%”.



Fuente: Elaboración propia, con información del Banco Central.



El Banco Central advierte que “la caída mensual se concentró en el componente volátil de la canasta, principalmente en alimentos y algunos bienes.

De hecho, la inflación subyacente —que excluye los precios volátiles— tuvo una variación mensual nula —que resultó mayor que lo previsto—, con un incremento anual que se ubicó en 3,8%”.

Por otra parte, y en relación con las expectativas de inflación a dos años plazo, están se encuentran ancladas en 3% anual.

De acuerdo con el ente rector, “la actividad ha evolucionado en línea con lo proyectado en el IPoM de junio.

En mayo, el Imacec no minero creció 2,4% anual y cayó 0,2% mes a mes en su serie desestacionalizada.

Esta cifra siguió evidenciando una reversión de algunos de los factores de oferta que dieron impulso a la economía a inicios de año”.

Lo anterior se traduce en una visión más pesimista que la existente en las reuniones anteriores, dando cuenta que el ritmo de crecimiento económico se está desacelerando, pese a que, por el lado de la demanda, “indicadores de alta frecuencia muestran que el consumo privado y la formación bruta de capital han continuado creciendo en los últimos meses, la última vía el impulso de los grandes proyectos de inversión”.

Por otra parte, pero relacionado con lo anterior, en el ente rector están conscientes de la debilidad del mercado laboral, pues señala que “el mercado laboral da cuenta de una lenta creación de empleo y un incremento de la tasa de desocupación, en un escenario donde se ha mantenido un elevado crecimiento de los salarios”.



En tanto, en el mercado financiero local, “en el mercado financiero local, en comparación con la última Reunión, las tasas de interés de corto y largo plazo presentan variaciones acotadas, mientras que el peso se ha depreciado” agregando que “se informa de cierta recuperación de la demanda en el segmento hipotecario”.

Finalmente, el comunicado del Banco Central señala que “de concretarse el escenario central del IPoM de junio, en los próximos trimestres la TPM irá aproximándose a su rango de valores neutrales”.

Cabe destacar que aun retan tres reuniones de política monetaria en el presente ejercicio, en los meses de septiembre, octubre y diciembre próximo.

Gustavo Díaz

Economista

Investigador Instituto Libertad



CONTACTO

INSTITUTO LIBERTAD

Galvarino Gallardo 1509,
Providencia, RM.

+56 2 27201700

www.institutolibertad.cl

luisparado@institutolibertad.cl

comunicaciones@institutolibertad.cl

