



UNIÓN EUROPEA RECORTA EXPECTATIVA DE CRECIMIENTO Y PREVE QUE ALEMANIA CERRARÁ EL AÑO EN RECESIÓN

La Comisión Europea recortó su previsión de crecimiento del PIB en la eurozona en 2023 a 0,8%, y proyectó que Alemania, la mayor economía de la región, cerrará el presente año en recesión, según un reporte de la agencia AFP.

En su informe, la Comisión también redujo la expectativa de crecimiento de la eurozona para 2024 a 1,3% (contra una proyección inicial de 1,6%).

La revisión a la baja afectó igualmente las expectativas de la Unión Europea (UE) en su conjunto, que incluye a aquellos países que no usan la moneda común.

De acuerdo con la Comisión, el PIB de toda la UE cerrará este año con crecimiento de 0,8%, mientras que en su anterior informe había proyectado un avance de 1,0%. Para 2024, la expectativa retrocedió de una proyección de 1,7% a 1,4%.

En este cuadro, la Comisión señaló que Alemania, la economía más importante de Europa, cerraría el año 2023 en recesión de -0,4%. La locomotora económica europea fue severamente golpeada por el alza en los precios de la energía desde el inicio del conflicto bélico en Ucrania, que afectó duramente el segmento industrial.



ESTUDIO DE LA FED MUESTRA UNA PERSPECTIVA DE INFLACIÓN ESTABLE PARA EE.UU.

Las expectativas de inflación de los consumidores estadounidenses se mantuvieron mayoritariamente estables en agosto, pero los hogares están más preocupados por sus finanzas y más pesimistas sobre el mercado laboral, según una encuesta del Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

La mediana de las expectativas de inflación a un año aumentó ligeramente el mes pasado a un 3,6%, desde el 3,5% en julio, informó el lunes la Reserva Federal de Nueva York. Las expectativas sobre cuál será la inflación en el horizonte de tres años disminuyeron del 2,9% al 2,8%. Y las perspectivas de inflación en cinco años subieron del 2,9% al 3,0%.

Hubo cambios más notables en la forma en que los consumidores veían sus finanzas. "Tanto las percepciones sobre las condiciones crediticias actuales como de las expectativas sobre las condiciones futuras se deterioraron", dijo la Reserva Federal de Nueva York en un comunicado citado por Bloomberg.

Karl Lagerfeld se expande a Sudamérica con apertura de tienda franquicia en Chile

La firma de lujo tenía previsto abrir su primer local en Argentina; sin embargo, optó por aterrizar en el país, dado que entrega "los parámetros básicos para poder invertir".

N. BIRCHMEIER

La marca de lujo Karl Lagerfeld concretó sus planes de expansión en Sudamérica. La firma —perteneciente al conglomerado minorista G-II Apparel Group— abrió hace un mes su primera tienda en Chile, ubicada en el distrito de lujo del mall Parque Arauco.

El local, que será operado por el grupo argentino Brera, no fue la primera opción para inaugurar el primer punto de venta de la marca en el Cono Sur bajo el modelo de franquicia. Así lo indicó Anabella Weber, mánager director de Karl Lagerfeld Chile, señalando que la firma consideró, en primera instancia, concretar su expansión en la región con una apertura en Buenos Aires (Argentina).

No obstante, Weber afirmó que tuvieron que dar marcha atrás con estos planes, debido a la "incertidumbre económica" que vive el país trasandino. Ante esto, señaló que optaron por venir a Chile para liderar su crecimiento en la región, dada su "estabilidad y potencial" para la marca.

"Elegimos a Chile porque vemos que hubo un cambio bastante importante en los últimos años en el mercado de lujo y premium, así como también todavía tiene cierta estabilidad. Mientras que Argentina, si bien tiene mayor cantidad de consumo por su número de habitantes, las marcas se han ido; entonces fue mucho más difícil", dijo Weber.

"También evaluamos la idea de Perú, pero el país entró en un proceso político muy fuerte también; entonces ahí decidi-



La marca proyecta alcanzar una facturación de entre US\$ 800 mil y US\$ 1 millón en su primer año de operación en territorio chileno.

mos esperar para ingresar a Perú y continuamos con nuestros planes en Chile, ya que nos dio los parámetros básicos para poder invertir", aseguró. "Chile sigue siendo un país atractivo para la inversión porque en el tema económico y de consumo tiene unas reglas de juego más claras. Entendemos que políticamente la situación del país tiene sus altibajos, pero aún así se puede invertir", añadió.



Anabella Weber, de Karl Lagerfeld Chile.

Inversión

A su vez, Weber aseguró que el arribo de la marca con su primer local franquiciado en la región implicó una inversión

de unos US\$ 350 mil. La tienda posee unos 85 metros cuadrados de área de venta.

Por otra parte, Weber indicó que proyectan alcanzar una facturación entre US\$ 800 mil y US\$ 1 millón en su primer año de operación con su tienda en territorio chileno.

"Los planes para los próximos tres a cinco años, si se consolida la marca, es abrir potencialmente un segundo punto de venta en Santiago en el sector de Vitacura, como en Casa Costanera u otra locación. Después queremos llegar a Argentina en 2025, cuando se establezca la situación, y evaluar otro mercado como Colombia o Perú para ingresar con una franquicia", añadió.



El precio de las acciones de Tesla ya se ha duplicado con creces este año.

ANÁLISIS DE MORGAN STANLEY: SUPERCOMPUTADORA AUMENTARÍA EL VALOR DE TESLA

La supercomputadora Dojo de Tesla Inc. puede agregar hasta US\$ 500.000 millones al valor de mercado de la compañía mediante una adopción más rápida de robotaxis y servicios de red, según Morgan Stanley, de acuerdo con un reporte de Bloomberg.

Dojo puede abrir "nuevos mercados a los que dirigirse", tal como lo hizo AWS con Amazon.com Inc., según escribieron analistas dirigidos por Adam Jonas en una nota. Los analistas actualizaron su recomendación de la acción desde ponderación de mercado a sobreponderación y elevaron su precio objetivo a 12 meses a un máximo de US\$ 400 por acción, desde US\$ 250.

Las acciones de Tesla, que ya se han duplicado con creces este año, subieron hasta un 7% el lunes. La acción iba camino a agregar alrededor de US\$ 52.000 millones en valor de mercado. Morgan Stanley es una de las firmas asesoras clave de Musk, incluida en la adquisición por US\$ 44.000 millones de Twitter Inc., ahora conocida como X.

La supercomputadora, diseñada para manejar cantidades masivas de datos en sistemas de conducción de entrenamiento, puede darle a Tesla una "ventaja asimétrica" en un mercado con un valor potencial de US\$ 10 billones, dijo Jonas, y podría hacer que el software y los servicios sean los mayores impulsores de valor para Tesla de aquí en adelante.



El conglomerado ahora es dirigido por Eddie Yongming Wu.

EXJEFE DEL GRUPO CHINO ALIBABA DEJA FINALMENTE LA COMPAÑÍA

El gigante chino del comercio en línea Alibaba anunció que su antiguo consejero delegado Daniel Zhang, que ayer debía asumir las riendas de una filial, dejará finalmente el grupo, informó la agencia AFP.

Después de varios años turbulentos en China para las empresas tecnológicas, Alibaba anunció en marzo la mayor reorganización de su historia, que preveía una división en seis entidades distintas.

Daniel Zhang, figura histórica de la empresa, iba a ser reemplazado y reasignado en la dirección de una de las nuevas filiales dedicada a los servicios en la nube.

Pero dos meses después del nombramiento, Alibaba anunció el lunes la marcha de su antiguo jefe, a quien "expresa su profundo reconocimiento", dijo en un comunicado a la bolsa de Hong Kong.

INVERSIONISTA QUE PROYECTÓ CRISIS DE 2008 ESTIMA QUE BANCOS DE EE.UU. PERDERÁN US\$ 250.000 MILLONES EN EXPOSICIÓN A OFICINAS

Kyle Bass dijo que el sector bancario estadounidense perderá cientos de miles de millones de dólares por su exposición al mercado de oficinas, en medio de un cambio de tendencia en el lugar de trabajo y elevadas tasas de interés.

"Los bancos estadounidenses perderán entre US\$ 200.000 millones y US\$ 250.000 millones en oficinas con el tiempo", afirmó el lunes Bass, fundador de Hayman Capital Management, en una entrevista con Bloomberg TV. "Y hay unos US\$ 2 billones de capital en los bancos, así que es como un golpe del 10% para el capital bancario de EE.UU."

El espacio de oficinas es el principal sector que registrará pérdidas en el mercado inmobiliario comercial, mientras que el industrial y el multifamiliar se mantendrán fuertes, proyectó Bass, conocido por su exitosa apuesta contra las hipotecas de alto



El sector inmobiliario enfrenta elevadas tasas de interés.

riesgo antes de la crisis financiera de 2008.

Bass ha predicho que los edificios de oficinas más antiguos y de menor calidad de Estados Unidos tendrán que ser derribados para reajustar el mercado. Y no es el único. El inversionista canadiense Vincent Chia está comprando propiedades solo para derrumbarlas y sacar provecho del terreno.

Las elevadas tasas de interés y las ajustadas condiciones crediticias están dificultando aún más las cosas para los promotores inmobiliarios.

Aunque Bass no prevé que la Reserva Federal suba las tasas de interés mucho más, espera que los salarios se mantengan fuertes.

Análisis

Claudio Pizarro
Profesor Adjunto, Ingeniería Industrial, Universidad de Chile
Managing Partner, CIS Consultores



LIDERAZGO PARA UN NUEVO JUEGO

Ya sabemos que los tiempos que vivimos están determinados por un cambio tecnológico acelerado y disruptivo, muy distinto a lo conocido nunca antes por la humanidad. La combinación de *mobile*, *cloud* e inteligencia artificial genera condiciones inéditas, cuyas soluciones ocupan espacios crecientes e insospechados en nuestra vida personal y laboral, pero también en nuestra vida en común.

Este cambio pasa la cuenta en muy distintos ámbitos, porque nos obliga a adaptarnos en forma rápida y bajo condiciones de incertidumbre, modificando nuestro comportamiento, nuestras prácticas y sobre todo, nuestro *mindset*. Nunca es fácil hacerlo y lo vemos en la que fuera la empresa con mayor capitalización de mercado de nuestro país, la que hace algunos meses hizo un cambio de presidente —el primero que no pertenece a las familias del pacto controlador— y que, en días recientes, anunció la salida del gerente general corporativo. Las pérdidas de los últimos cuatro trimestres y la caída de 75% de su *market cap* en los últimos cinco años dan cuenta de la situación que vive la compañía.

Lo que experimentamos de aquí en adelante es un nuevo juego, con nuevas reglas, jugadores y competidores, lo que nos obliga a aprender en todo momento. No se trata de repetir lo que hicimos y funcionó, sino que de encontrar nuevas soluciones que apliquen a la nueva realidad que enfrentamos, más dinámica y compleja; muchas veces desconocida. Es imposible estar del todo preparados para lo que viene. No tendremos todas las respuestas. La adaptación es una obligación en un contexto de cambio con alta incertidumbre, ya que a lo tecnológico debemos sumar el calentamiento global y sus efectos en el clima, la crisis de la democracia liberal y el descontento social.

Así, los liderazgos están obligados a cambiar de forma radical, donde lo que importa es preguntar y escuchar, mucho más que dar instrucciones. Es el tiempo de liderazgos inclusivos y abiertos a mejorar, a aprender y a cambiar, lo que exige una formación amplia y una mente abierta; además de un conocimiento muy especialista en la creación de valor de cada organización, porque si no sabemos del negocio, no hay liderazgo que se valide.

La frase "siempre lo hemos hecho así" ya no aplica. Las recetas del pasado ya no sirven. Quedarnos pegados en lo que pasó, sin aprender de ello, es un camino directo a la destrucción o irrelevancia. Por lo mismo, directorios y gerencias expertas en el negocio, diversas y abiertas al aprendizaje, son clave para generar confianza.

Última semana en los fondos mutuos

Datos al 7 de septiembre de 2023.

	Las que más ganaron	Variación	Las que más perdieron	Variación
Rentabilidad	● Deuda Corto Plazo Internacional	2,29%	● Accionario Chile	-1,65%
	● Deuda Mercado Monetario Internac.	2,28%	● Calificado Accionario	-0,99%
	● Accionario Asia	2,11%	● Accionario América Latina	-0,50%
Participes	● Calificado Deuda	19,27%	● Deuda Corto Plazo Internacional	-0,47%
	● Accionario América Latina	1,59%	● Accionario Sectorial	-0,42%
	● Deuda Corto Plazo Nacional	0,9%	● Accionario Mercados Emergentes	-0,38%
Inver. netas*	● Deuda Mercado Monetario Nacional	2,57%	● Accionario Brasil	-4,07%
	● Deuda Corto Plazo Nacional	1,46%	● Deuda Corto Plazo Internacional	-2,33%
	● Calificado Deuda	1,41%	● Accionario Asia	-1,73%

Fuente El Mercurio Inversiones

* Diferencia entre aporte y rescate, como porcentaje de patrimonio por esa categoría.

EL MERCURIO