

# Prospección de Mercados 2026-2027

Confianza: Media-Alta — datos cotejados de múltiples fuentes al 24 Jun 2026  
Investigación realizada por Ofap para BLO\_OFAP | 70+ fuentes consultadas

## 1. MACRO — El Contexto Que Lo Atraviesa Todo

Estamos en un punto de inflexión geopolítico y energético:

- Conflicto Irán-EEUU** → desbloqueo parcial del Estrecho de Ormuz en junio. El daño ya está "baked in" según analistas. Los seguros marítimos se dispararon, el comercio global sintió el golpe.
- Inflación de energía** como nuevo driver. El BCE **subió tasas por primera vez desde 2023** por los costos energéticos derivados de la guerra iraní. Promedio hogar USA pagando **\$450/mes extra en gas+energía**.
- Tarifas USA a 60 economías** por prácticas de trabajo forzado. Nueva ola proteccionista.
- Fragmentación global:** las cadenas de suministro se están reconfigurando. La globalización ya no es barata ni predecible.

## 2. QUÉ SE VA A VENDER — 6 EJES PRINCIPALES

### Energía y Transición

QUIEN CONTROLE LA ENERGÍA, CONTROLA TODO.

Qué se vende	Quién compra	Tendencia
Litio (Argentina, Chile, Bolivia)	Fabricantes baterías, autos eléctricos, grids	Acelerando fuerte
Cobre (Chile, Perú)	Infraestructura eléctrica, EVs, data centers	Demanda insaciable
Energía renovable + almacenamiento	Empresas, gobiernos	Urgencia post-crisis Irán
Nuclear (UK escalando, Francia interesada)	Estados	Renacimiento nuclear
Petróleo	Sigue siendo crítico	Volátil, dependiente de geopolítica

**Oportunidad LatAm:** Somos el "tesoro mineral del mundo" para la transición energética. Litio, cobre, tierras raras. Pero la volatilidad política y legal (50% de mineras encuestadas por BNamericas lo citan) frena la inversión.

### Tecnología e IA — La Burbuja Que No Quiere Pincharse

Aquí hay señales contradictorias muy fuertes:

#### Lo que SÍ se vende:

- Infraestructura de data centers** → demanda eléctrica masiva. Congreso USA considerando que las tecnológicas paguen los costos energéticos de sus centros de IA.
- Chips/semiconductores** → sigue faltando capacidad. Remoldeo de cadenas.
- Soluciones de "AI aplicada"** → no el hype, sino herramientas concretas que reducen costos. Santander lanzó estrategia "AI-first". Brasil destaca en capacitación en IA aunque implementación global baja.
- Ciberseguridad** → cuanto más digitalización, más ataque.

#### LO QUE PREOCUPA:

- "AI bubble may dwarf dot-com bust" — artículo fuerte en Seeking Alpha
- AI Business Model "collapsing" — costos de inferencia vs ingresos no cierran
- Tech stocks tumbling por AI spending concerns
- Mega IPOs (SpaceX, Anthropic, OpenAI) tensando la liquidez del mercado

- **La pregunta del millón:** ¿quién paga el costo energético de la IA?

**Consumo PyME:** chatbots, automatización de procesos, herramientas low-code. No modelos fundacionales. **Aquí está el mercado real.**

### Vivienda y Construcción

- **Crisis de oferta:** España: nuevas casas cubren solo 40% de hogares nuevos. Déficit estructural.
- **LatAm:** urbanización continúa.
- **Materiales:** acero, cemento — Brasil y Argentina entre top productores globales.
- **REITs bajo presión** por tasas altas.

### Agroindustria — El Motor Que Nunca Para

LatAm es el **granero del mundo:**

- Brasil #1 mundial en soja, azúcar, café, naranja, carne
- Argentina top 3 en maíz, trigo, carne
- Chile #1 en frutas de alto valor (uvas, arándanos, cerezas)
- Perú top en arándanos, espárragos, quinoa

**Oportunidad:** Valor agregado. No exportar grano, exportar harina/aceite. No exportar fruta cruda, exportar deshidratada/procesada. **El salto de commodity a producto con marca es la frontera.**

### Comercio Electrónico y Consumo Digital

Segmento	Tendencia
E-commerce % de retail total	sigue subiendo
Social commerce	share creciente
Viajes online	recuperación post-guerra
Cosméticos	crecimiento sostenido
Indumentaria	creciendo
Salud & Farma	R&D + gasto sanitario aumentando

**Payments:** El efectivo muere lentamente. Mercado Libre, Rappi, PedidosYa moviendo cada vez más volumen.

### Defensa y Seguridad — El Nuevo Mercado

- Alemania **canceló contratos de guerra** → Rheinmetall -17% en un día
- Pero el gasto en defensa global **sigue subiendo** como % del PBI
- Seguridad privada, ciberseguridad, vigilancia

## 3. PANORAMA POR PAÍS LATAM

País	PBI 2024	Proyección 2026-27	Motor principal	Riesgo
<b>Brasil</b>	+3.4%	+2.0-2.5%	Agro, minería, servicios	Tasas altas
<b>México</b>	+1.4%	+1.5-2.0%	Nearshoring, manufactura	Violencia, aranceles
<b>Argentina</b>	-1.3%	+0.7→0.9% en 2027	Agro, energía (Vaca Muerta, litio)	Inflación, cepo
<b>Chile</b>	+2.6%	+2.0-2.5%	Cobre, litio, fruta	Reformas pendientes
<b>Colombia</b>	+1.6%	+1.5-2.0%	Petróleo, café, turismo	Incertidumbre política

Perú	+3.3%	+2.5-3.0%	Minería, agro	Polarización política
Uruguay	+3.1%	+2.5-3.0%	Agro, servicios	Dependencia Argentina/Brasil

**Dato clave Argentina Junio 2026:** PBI creció 0.7% QoQ Q1, salarios le ganaron a la inflación por primera vez en 6 meses, consumo privado récord en medición oficial (aunque en calle no se percibe), dólares financieros otra vez arriba de \$1500 y el carry trade está reviviendo.

## ⚡ 4. SEÑALES DÉBILES Y CONTRADICCIONES

1. **AI y energía en colisión** → los data centers necesitan electricidad que el mundo no tiene. Esto va a reconfigurar dónde se instalan (Islandia, Chile, lugares con energía barata).
2. **Alemania se retira de defensa** → **¿reasignación a industria civil?** Señal confusa. Si Alemania desarma, otros países rearmarán.
3. **Inversión ESG** → **¿fatiga?** El "green premium" se desinfla en consumo masivo. Pero la inversión institucional sigue.
4. **UE: fronteras digitales** → Nuevo sistema EES (Entry/Exit). Más burocracia, más costos, nuevo mercado de cumplimiento.
5. **China sigue en la jugada pero más cauta** → Alibaba demanda al gobierno USA por lista negra de defensa.
6. **Nearshoring a México** → sigue siendo la gran apuesta, pero violencia y tarifas ponen presión.

## 5. ¿QUÉ VA A CONSUMIR LA GENTE, LAS PYMES Y LAS GRANDES EMPRESAS?

### Personas

**Prioridad:** Energía (calefacción, transporte) > Alimentos > Salud > Vivienda > Tecnología

- **Lo que crece:** alimentos saludables, cosmética, travel, suscripciones digitales, EVs
- **Lo que se contrae:** consumo discrecional, restaurantes caros, bienes durables premium

### PyMEs

**Prioridad:** Digitalización > Eficiencia energética > Talento

- **Lo que crece:** soluciones SaaS low-cost, automatización, consultoría IA aplicada, logística, cumplimiento regulatorio
- **Lo que se contrae:** expansiones físicas, deuda cara, inventarios grandes

### Grandes Empresas

**Prioridad:** Reestructuración de cadenas > Energía > IA > Cumplimiento

- **Lo que crece:** Data centers, ciberseguridad, transformación energética, automatización robótica, re-shoring/near-shoring
- **Lo que se contrae:** exceso de personal administrativo, inversiones especulativas, globalización indiscriminada

## ⚠ CAVEATS

- Datos macro vinieron indirectamente (fuentes periodísticas citando reportes de McKinsey, IMF, etc. que bloquean scraping).
- 2026 es "año de transición" — demasiados frentes abiertos (Irán, aranceles, elecciones USA, energía).
- Inflación de energía + tasas altas = el mayor riesgo para todos los segmentos.

## Resumen

Estamos entrando a 18 meses donde **energía, IA aplicada (no fundacional), reconfiguración de cadenas, y agro de valor agregado** van a dominar lo que se vende. Las burbujas de IA especulativa pueden pincharse, pero la infraestructura subyacente sigue siendo demanda real. El consumidor está apretado (inflación energética como ingreso), la PyME necesita eficiencia más que crecimiento, y la gran empresa está reordenando su mapa global.

Investigación realizada por Ofap ● para BLO\_OFAP · 24 Junio 2026 · 70+ fuentes consultadas