

Noticias internacionales

Trump asegura que los ataques a Irán serán muy intensos en las próximas dos/tres semanas.

Fuerte ajuste a la baja en bolsas europeas (Eurostoxx -2,20%), a la vez que los futuros sobre los principales índices de EE.UU., caen fuertemente (Dow Jones -1,33%, Nasdaq -1,96% y S&P -1,49%) tras la comparecencia de Trump, que aseguró que los ataques a Irán en las próximas dos/tres semanas serán muy intensos y que EE.UU. está muy cerca de completar la operación "furia épica" llevando a Irán de vuelta a la "edad de piedra". Este mensaje siembra dudas en cuanto a que Trump esté dispuesto a provocar más daño a instalaciones energéticas que quedarían inservibles por un tiempo y aunque afirmó que está abierto a negociar quedó patente que su preferencia pasa por seguir atacando. Irán, por su parte, negó que pidiera a Trump un alto al fuego y aseguró que el Estrecho de Ormuz sigue cerrado y bajo el control de su ejército.

Con lo anterior el precio del petróleo Brent salta un 8,01% a USD 109,26 el barril tras haber cedido ayer hasta cerca de 100 USD/b.

A nivel macro, en EE.UU., hoy tendremos Nuevas Peticiones de Subsidio de Desempleo (semanal) (212.000e vs 210.000 anterior) y Balanza Comercial (Feb) (USD-60.500e millones vs USD-54.500 millones anterior), con importaciones -0,3%e vs -0,7% anterior y exportaciones -2,3%e vs +5,5% anterior.

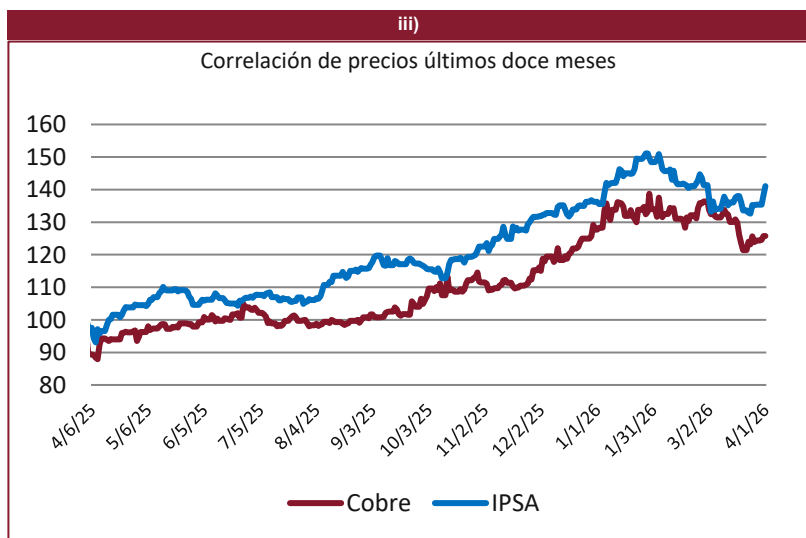
Noticias Nacionales

Ayer el IPSA cerró con un alza de 2,03% hasta los 10.856,29 puntos, empujada por segunda jornada consecutiva por expectativas de paz en el Medio Oriente ante declaraciones de Trump respecto a que terminaría la campaña militar pronto.

Sin embargo, hoy vamos a tener una jornada negativa que esté en línea con los que están evidenciando las bolsas europeas que transan en negativo y los futuros sobre los principales índices de EE.UU., que también están con signo negativo luego que anoche el presidente de EE.UU., Donald Trump afirmara que van a recrudecer los ataques sobre Irán en las próximas dos a tres semanas, lo que aleja la probabilidades de un acuerdo de paz en el Medio Oriente.

Al parecer la incertidumbre respecto a la evolución de la guerra y los objetivos de Trump siguen siendo algo difícil de dilucidar, ya que sus declaraciones son contrapuestas lo que hace que los mercados traten de interpretar todos los días cada una de sus intervenciones, discursos o mensajes vía redes sociales.

En este sentido, seguiremos viendo nuestro IPSA bajo presión, a lo que se suma un abril con una inflación al alza y ajuste en gasto fiscal que tendrá impacto negativo sobre la economía.



Guillermo Araya
Gerente de Estudios

Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.575,3	0,72	-0,25	-4,41	-3,95
Dow Jones	46.565,7	0,48	0,29	-4,93	-3,12
NASDAQ	21.841,0	1,16	-0,41	-3,65	-6,03
Europa					
Euro Stoxx	5.732,7	2,93	1,48	-6,61	-1,01
FTSE 100	10.364,8	1,85	2,55	-5,00	4,36
Asia					
Shanghai C	8.504,8	1,56	-0,91	-2,27	-4,59
Hang Seng	25.294,0	2,04	-0,17	-5,02	-1,31
EM LatAm					
IPSA	10.856,3	2,03	4,29	-0,20	3,58
Bovespa	187.952,9	0,26	1,36	-0,44	16,65
IPC	69.522,6	1,33	1,96	-2,64	8,11
NUAM	1.747,6	3,69	1,03	-	6,74
NUAM Perú	1.369,3	0,74	3,50	-6,00	20,48
COLCAP	2.281,0	-0,24	0,32	2,61	10,30

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-4,5	-17,1	33,3	
Perú (PEN)	5,2	8,6	26,4	77,0	55,4
Colombia (COP)	13,7	0,5	-8,9	-38,3	63,7
México (MXN)	8,6	-21,3	-12,9	60,9	6,5
EE.UU.	4,0	1,5	-2,5	45,0	20,3
Alemania (EUR)	2,7	-1,9	2,0	45,8	21,1
Japón (JPY)	1,7	-3,0	3,3	16,5	17,4

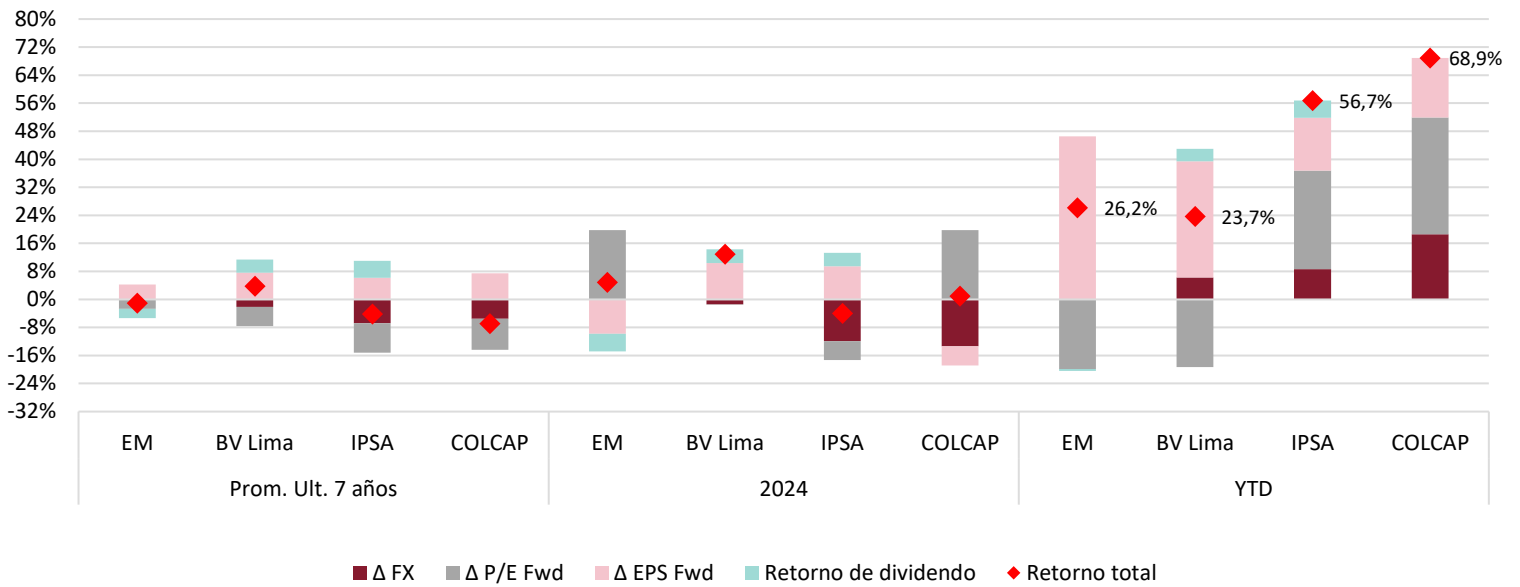
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.758	1,9	5,6	-10,6	10,2
Plata(USD/Oz.T)	75	-0,1	5,5	-16,0	4,8
Cobre(USD/TM)	12.257	1,0	2,1	-7,8	-1,6
Zinc(USD/TM)	3.220	1,2	6,7	-2,4	4,5
WTI(USD/Barril)	99	-2,0	10,0	48,5	74,2
Brent(USD/Barril)	101	-3,3	3,4	39,1	67,0
Estaño(USD/TM)	46.627	0,1	6,0	-19,3	14,7
Plomo(USD/TM)	1.872	-0,3	0,8	-2,4	-4,9

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,3	0,3	-0,8	-1,3
Yen	158,8	0,0	0,4	-0,9	-1,3
Libra Esterlina	1,33	0,6	-0,5	-0,8	-1,3
Franco Suizo	0,79	0,7	-0,3	-1,9	-0,2
EM LatAm					
Peso Chileno	914,0	1,3	0,4	-3,6	-1,5
Nuevo Sol	3,5	0,7	0,0	-2,6	-2,6
Peso Colombiano	3.651	0,6	0,8	2,7	3,5
Peso Mexicano	17,8	0,6	-0,3	-2,9	1,0
Real Brasileño	5,15	0,5	1,4	0,4	6,2

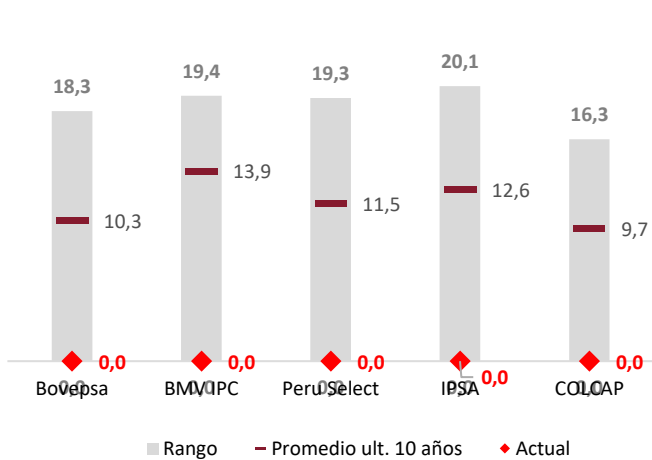
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ANDINA-B	9,87%	CMPC	-1,50%
MALLPLAZA	8,87%	CENCOMALL	-1,50%
PARAUCO	7,94%	SQM-B	-0,99%
ENELCHILE	4,76%	CENCOSUD	-0,35%
ILC	4,12%	AGUAS-A	-0,08%
FALABELLA	3,88%	BSANTANDER	0,70%
RIPLEY	3,62%	VAPORES	1,03%

IPSA y Mercados Emergentes

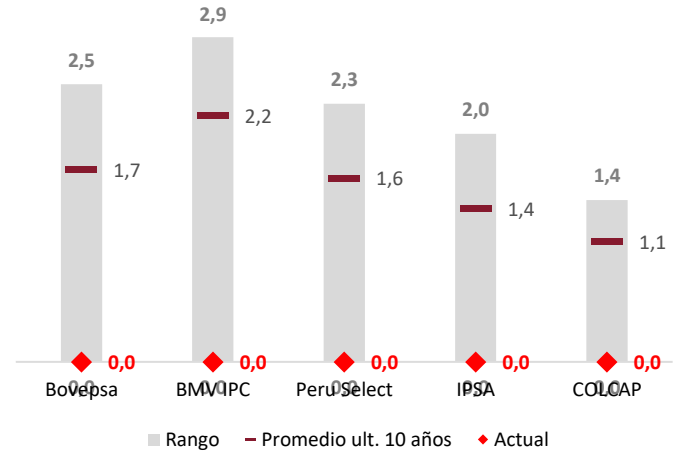
Descomposición de retornos (en USD)



P/E(x) | IPSA vs otros mercados

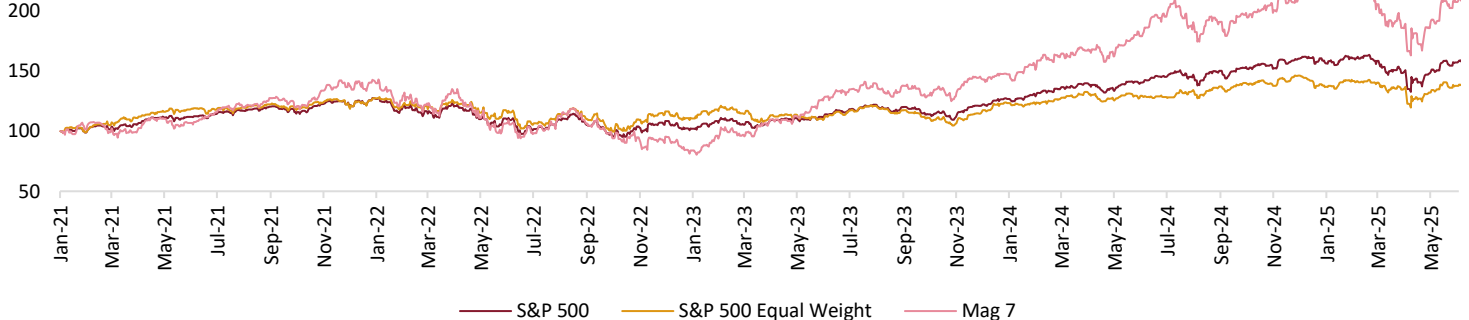


P/B (x) | IPSA vs otros mercados



EE.UU | Desempeño del S&P 500, Mag7 y Ex-Mag7

	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
S&P 500	27%	-19%	24%	23%	#N/D
S&P 500 Equal Weigl	27%	-13%	12%	11%	#N/D
Mag 7	40%	-40%	76%	48%	#N/D

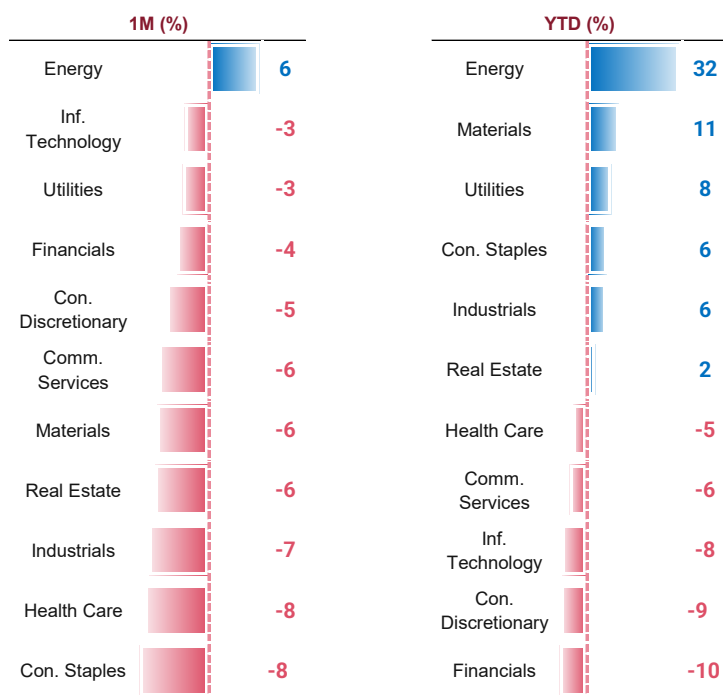


Mercado Bursátil de EE.UU

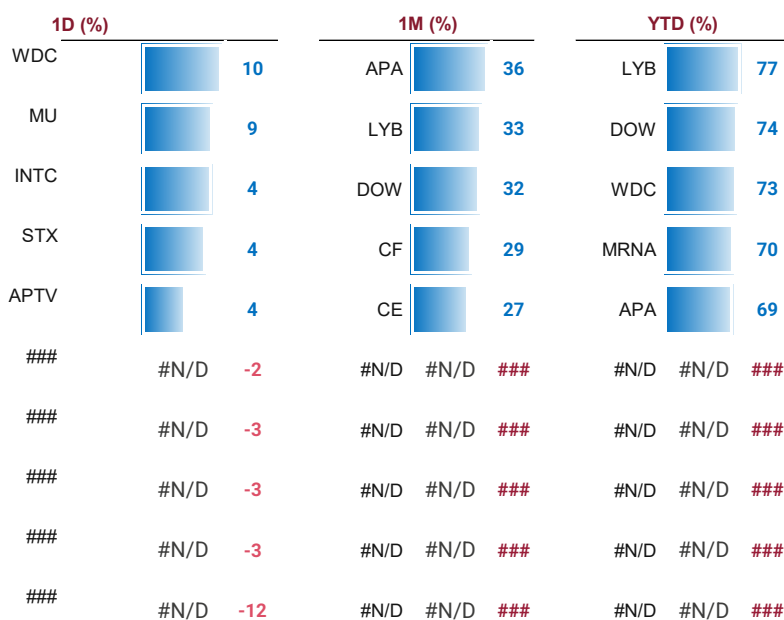
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% en el índice	# cons en el índice	Earnings Growth (%)		Sales Growth (%)		P/E (x)		P/B (x)		Dividend Yield		Return (%)			
			2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	1M	3M	12M	YTD
			Inf. Technology	33,0	73	73,7	13,5	45,1	10,4	17,5	15,4	6,6	0,2	0,6	0,7	-2,8
Financials	12,5	76	15,3	7,4	12,1	4,1	13,7	12,8	1,9	1,8	2,1	2,4	-3,7	-9,8	-0,7	-9,8
Con. Discretionary	9,9	49	34,5	14,1	14,5	7,8	21,4	18,7	5,5	4,0	0,8	0,8	-4,9	-8,5	10,7	-8,5
Health Care	9,5	59	18,6	9,5	9,5	5,9	15,9	14,6	3,9	3,5	1,9	2,1	-7,5	-4,5	3,1	-4,5
Comm. Services	10,4	23	32,4	15,7	21,2	9,0	17,5	15,1	3,7	3,3	0,8	0,8	-5,8	-5,6	32,3	-5,6
Industrials	9,1	79	23,4	12,6	13,9	7,0	22,2	19,7	5,7	5,1	1,4	1,5	-7,0	6,0	24,7	6,0
Con. Staples	5,2	35	13,4	7,8	10,0	3,6	20,4	18,9	5,6	5,1	2,6	2,8	-8,3	6,4	2,8	6,4
Energy	3,8	22	27,8	8,9	4,6	2,8	17,3	15,9	2,3	2,3	2,8	2,9	6,0	31,9	25,9	31,9
Utilities	2,5	31	23,0	11,0	10,4	5,0	17,1	15,4	2,0	1,9	2,9	3,1	-3,0	8,0	16,5	8,0
Real Estate	1,9	31	-40,0	11,0	14,7	6,3	32,2	29,0	3,0	3,1	3,7	3,9	-6,3	2,3	-0,8	2,3
Materials	2,1	26	46,4	11,1	12,1	2,7	17,4	15,7	2,8	2,6	1,7	1,8	-6,0	10,6	16,8	10,6
S&P 500		504	34,6	11,7	15,8	6,6	17,7	15,8	3,9	0,7	0,0	1,5	-4,4	-3,9	16,7	-3,9

S&P 500 | Rendimiento por sectores



S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



Mercado Bursátil de EE.UU

EE.UU | Sectores – Desempeño relativo vs. S&P 500 y las acciones con mayor peso en el índice sectorial

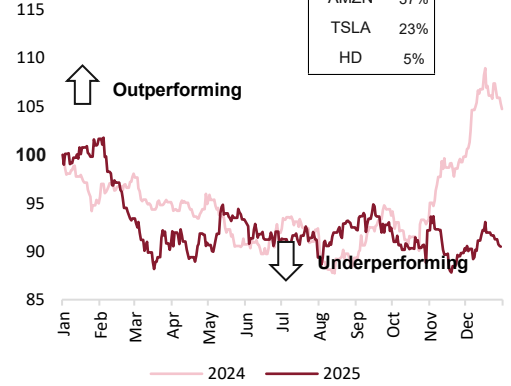
Inf. Technoloav



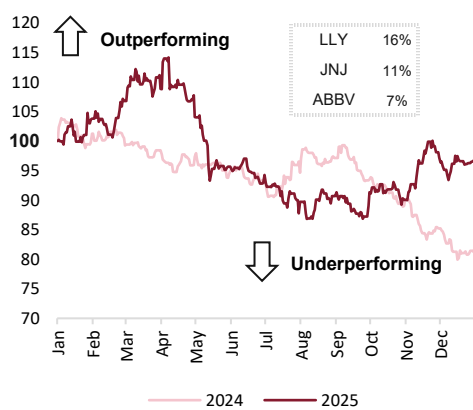
Financials



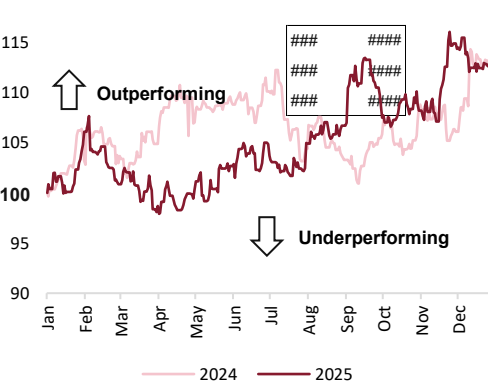
Con. Discretionary



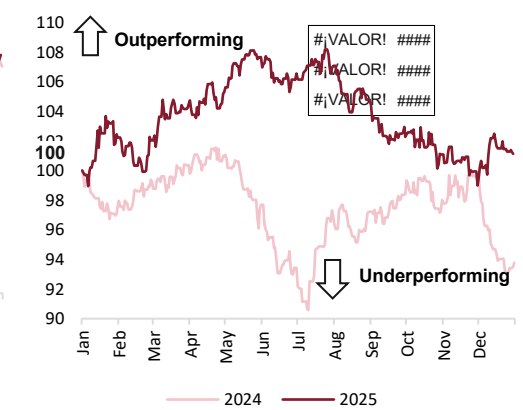
Health Care



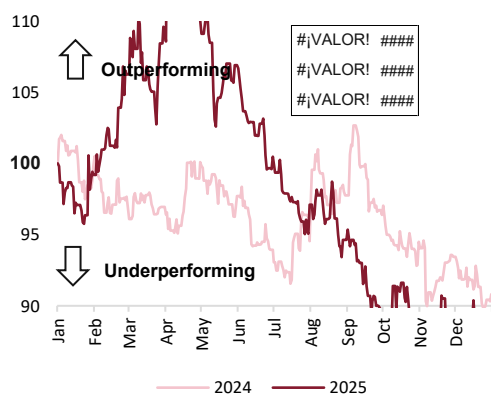
Comm. Services



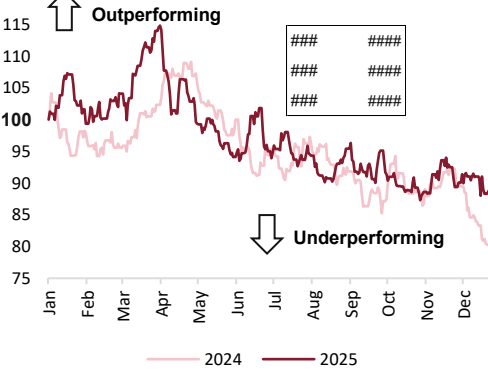
Industrials



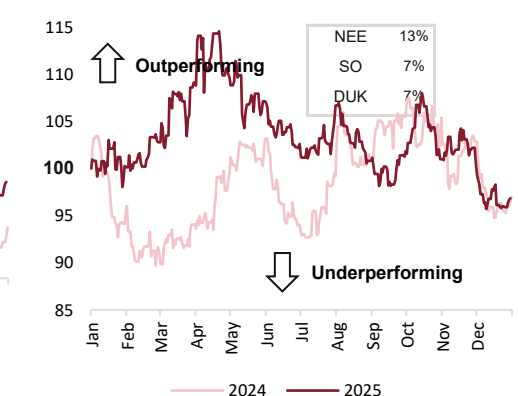
Con. Staples



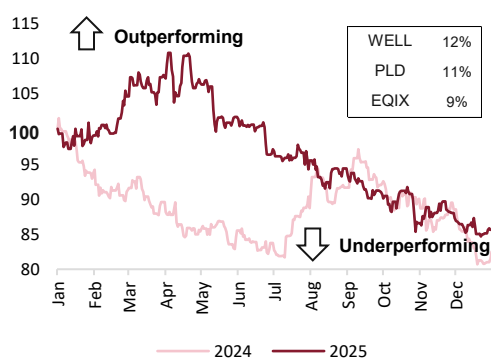
Energy



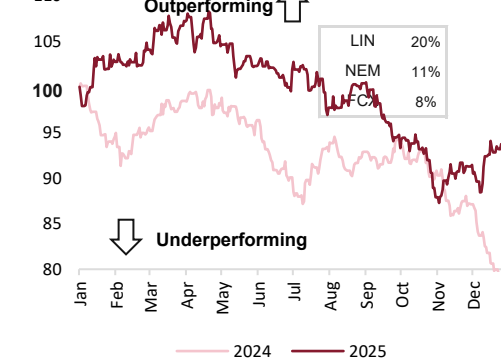
Utilities



Real Estate



Materials



Disclaimer

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Renta 4 Chile, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Renta 4 Chile por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Renta 4 Chile no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Renta 4 Chile no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Renta 4 Chile tiene implementadas barreras de información y cuenta con un Reglamento Interno de Conducta de obligado cumplimiento para todos sus empleados y consejeros para evitar o gestionar cualquier conflicto de interés que pueda aflorar en el desarrollo de sus actividades.

Los empleados de Renta 4 Chile pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Renta 4 Chile. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.