

Noticias internacionales

Apertura al alza en las plazas europeas (Eurostoxx 50 +0,67%) tras la recuperación de la tecnología vista en las plazas asiáticas (Kospi +5,76%, con Samsung y SK Hynix +6%/+7%, tras la noticia de que Anthropic estaría en conversaciones con Samsung para co-desarrollar un chip de IA a medida).

Recordemos que hoy Wall Street permanecerá cerrado (por el fin de semana del 4-julio). Se mantiene también la atención en el Yen, con rumores de que podría aprovecharse el festivo japonés para una intervención que frene su caída. Ayer el informe oficial de empleo de junio en EE.UU. sorprendió a la baja, con una moderación superior a la esperada en la creación de empleo (+57.000 vs +113.000e y con revisión a la baja de los dos meses anteriores en -74.000), por debajo del promedio mensual de este año (+99.000), aunque la tasa de desempleo retrocedió a 4,2% (vs 4,3% anterior) ante una menor tasa de participación.

El mercado sigue descontando 1 subida de +25 pb para fines de 2026, pero casi la descarta para la reunión de julio. El siguiente dato macro de relevancia será el IPC de junio (14-julio).

Noticias Nacionales

Ayer el IPSA bajó principalmente por ausencia de catalizadores positivos en un mercado que sigue asimilando el dato de Imacec de mayo en Chile que dio cuenta de un crecimiento negativo de -0,9% respecto a igual mes del año anterior, acumulando cinco meses en negativo, con expectativas de un junio plano, con lo que sería muy probable tener un 2T26 negativo, el que sumado a un 1T26 negativo, nos llevaría a una recesión técnica.

A pesar de lo anterior, reiteramos nuestro Target IPSA 2026 en 11.750 puntos en nuestro escenario base y 12.000 puntos en nuestro escenario optimista.

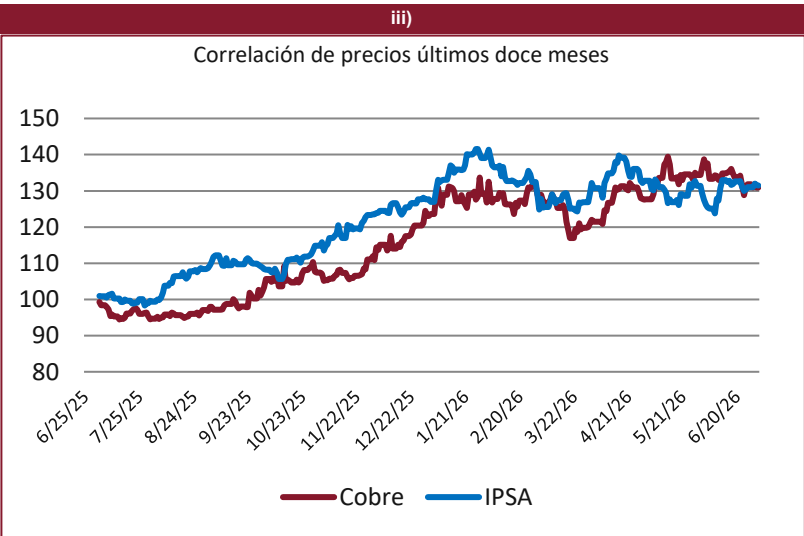
Indices	02-07-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.483,2	0,00	1,71	-1,66	9,32
Dow Jones	52.900,1	1,14	1,89	3,10	10,06
NASDAQ	25.832,7	-0,80	1,87	-4,66	11,15
Europa					
Euro Stoxx	6.360,5	1,24	1,48	4,14	9,83
FTSE 100	10.652,9	1,67	1,17	2,69	7,26
Asia					
Shanghai C	7.612,5	0,72	-1,96	-11,45	-14,60
Hang Seng	23.055,0	0,76	-1,53	-11,46	-10,05
EM LatAm					
IPSA	10.794,26	-0,16	1,12	3,11	2,98
Bovespa	172.787,6	0,64	0,46	-0,81	7,24
IPC	67.071,1	-0,26	-0,51	-2,64	4,30
NUAM	1.828,5	1,11	0,87	-	11,69
NUAM Perú	1.484,0	0,72	1,53	4,38	30,58
COLCAP	2.260,1	0,01	-0,06	-0,20	9,29

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-1,5	-2,7	-7,7	
Perú (PEN)	3,9	-1,1	-10,5	-55,3	-73,2
Colombia (COP)	11,8	-13,1	-41,8	-117,8	-116,0
México (MXN)	8,3	-4,4	5,5	-22,6	-22,5
EE.UU.	4,2	-0,4	7,0	5,5	43,8
Alemania (EUR)	2,6	1,2	2,2	-7,4	12,0
Japón (JPY)	1,8	0,0	4,0	5,0	30,6

Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.123	0,0	0,8	-7,0	-4,5
Plata(USD/Oz.T)	61	0,2	3,2	-16,1	-14,8
Cobre(USD/TM)	13.249	-0,7	1,7	-4,0	6,4
Zinc(USD/TM)	3.514	-1,7	2,5	-1,2	14,0
WTI(USD/Barril)	69	-0,2	-1,0	-26,1	20,1
Brent(USD/Barril)	72	0,3	-4,9	-23,2	19,3
Estaño(USD/TM)	51.207	0,1	3,9	-9,2	26,0
Plomo(USD/TM)	1.825	-0,7	-3,0	-8,4	-7,2

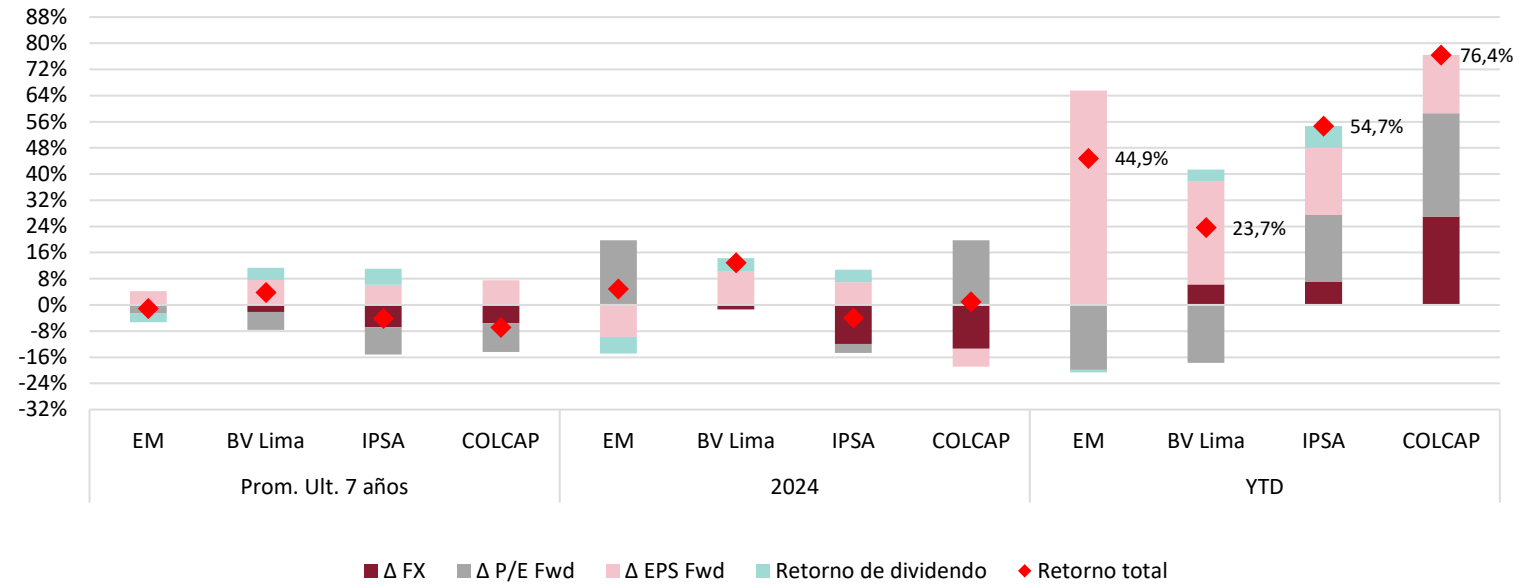
Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,14	0,0	0,4	-1,5	-2,7
Yen	161,3	-0,1	0,3	-0,8	-2,8
Libra Esterlina	1,33	0,0	1,1	-0,6	-1,0
Franco Suizo	0,80	0,0	0,7	-1,5	-1,4
EM LatAm					
Peso Chileno	926,2	-0,1	-0,5	-4,0	-2,8
Nuevo Sol	3,4	0,4	0,2	0,2	-1,2
Peso Colombiano	3.363	0,3	2,2	6,4	12,3
Peso Mexicano	17,5	-0,1	0,2	-0,8	3,1
Real Brasileño	5,20	0,1	-0,5	-3,8	5,3

Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CCU	2,20%	SQM-B	-1,79%
VAPORES	1,70%	ECL	-1,70%
MALLPLAZA	1,52%	LTM	-1,52%
ILC	1,49%	CENCOSUD	-1,33%
CHILE	1,33%	ENELCHILE	-1,25%
ENELAM	1,10%	ANDINA-B	-0,99%
QUIÑENCO	0,73%	CENCOMALL	-0,87%

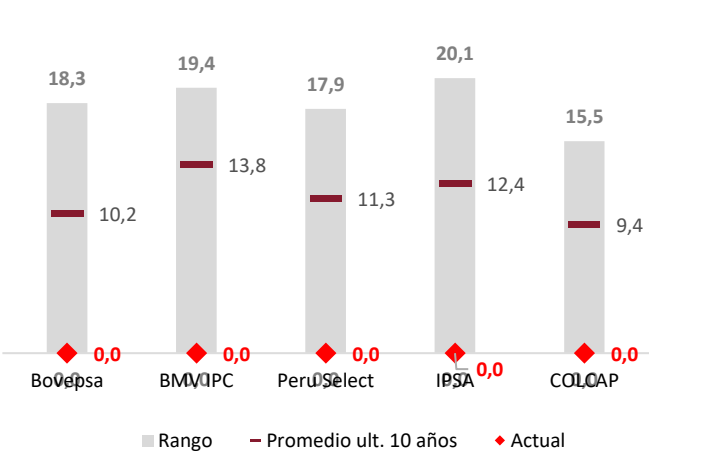


IPSA y Mercados Emergentes

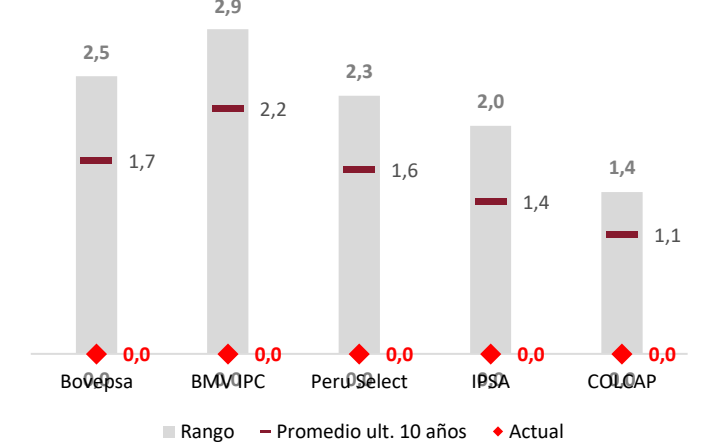
Descomposición de retornos (en USD)



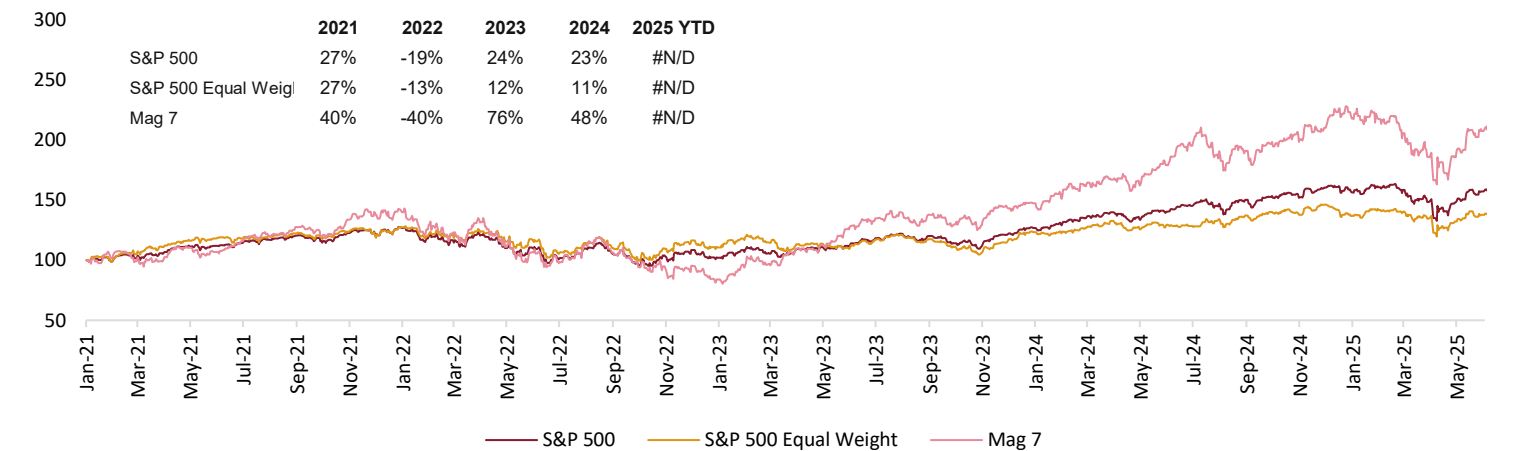
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

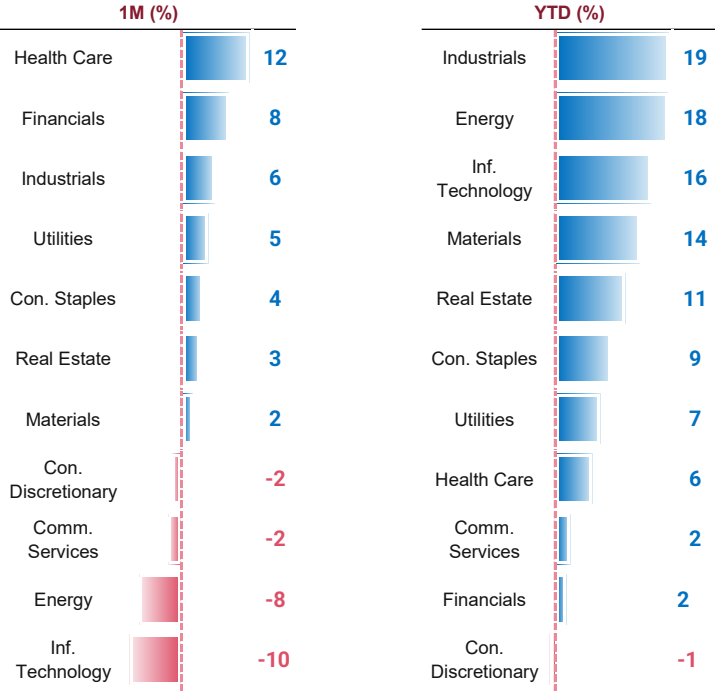


Mercado Bursátil de EE.UU

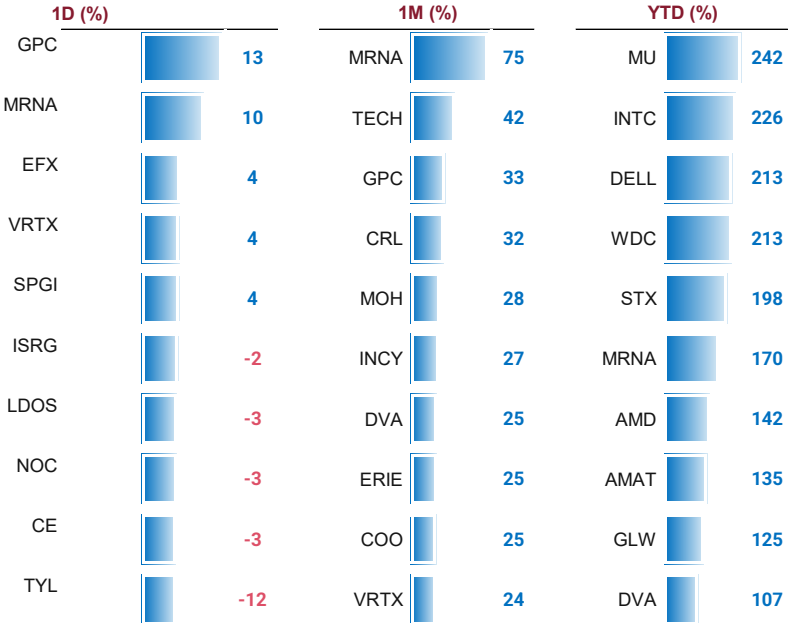
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	36,9	74	80,7	16,3	50,3	15,1	18,9	16,3	7,9	5,9	0,6	0,8	-9,6	25,0	32,1	15,5
Financials	12,2	76	10,4	6,8	10,5	3,0	15,2	14,3	2,1	2,0	1,9	2,7	8,4	12,3	5,8	1,6
Con. Discretionary	9,3	47	25,0	16,2	13,6	10,0	22,9	19,7	6,0	4,6	0,7	0,8	-1,5	9,7	7,7	-1,1
Health Care	9,2	59	21,8	9,0	8,8	5,6	17,4	15,9	4,3	3,9	1,7	1,8	12,3	11,7	21,1	5,9
Comm. Services	9,9	23	24,2	18,4	19,9	10,6	18,2	15,4	3,9	3,4	0,7	0,7	-2,2	8,4	23,7	2,2
Industrials	8,9	81	25,8	13,9	16,0	8,4	24,0	21,0	6,4	5,7	1,2	1,5	5,8	12,3	24,2	18,6
Con. Staples	4,7	34	11,6	7,7	8,3	4,3	21,2	19,6	5,9	5,5	2,5	2,6	3,7	1,7	4,2	8,9
Energy	3,0	21	55,0	-9,1	9,8	-2,7	12,2	13,4	2,1	2,0	3,0	3,1	-7,5	-10,7	22,3	18,3
Utilities	2,2	31	19,1	10,7	9,0	5,2	17,1	15,5	2,0	1,9	2,9	3,1	4,6	-1,3	12,7	7,2
Real Estate	1,9	31	-43,0	11,8	13,5	7,1	35,4	31,6	3,2	3,2	3,3	3,5	3,1	7,2	8,2	11,3
Materials	1,9	26	38,6	8,5	11,1	3,1	17,0	15,7	2,8	2,6	1,6	1,7	1,7	2,9	13,4	13,8
S&P 500		503	34,9	13,3	15,9	7,7	18,8	16,7	4,5	3,8	0,0	1,4	-1,7	13,7	20,2	9,3

S&P 500 | Rendimiento por sectores



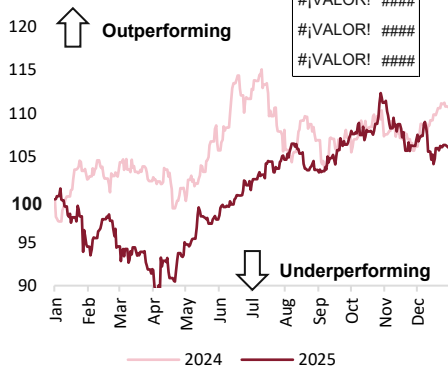
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



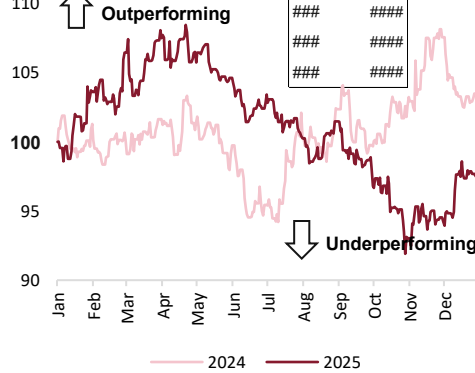
Mercado Bursátil de EE.UU

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

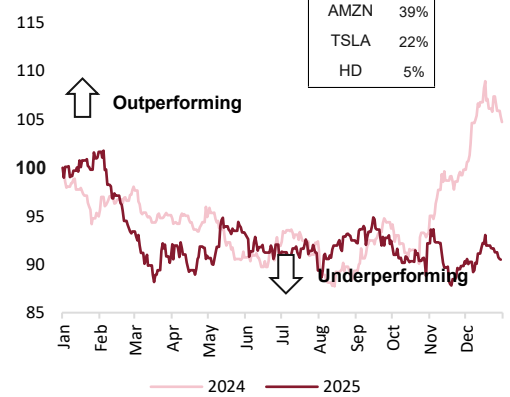
Inf. Tecnología



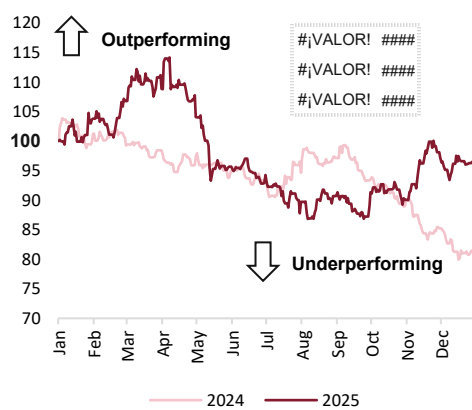
Financials



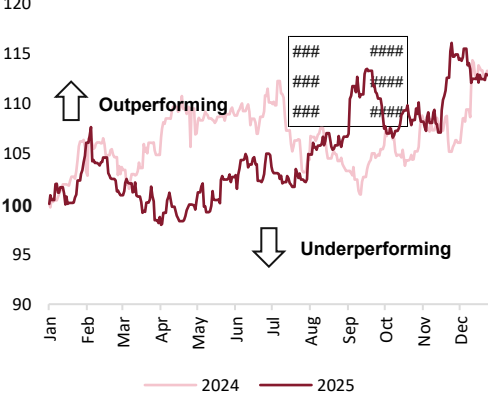
Con. Discretionary



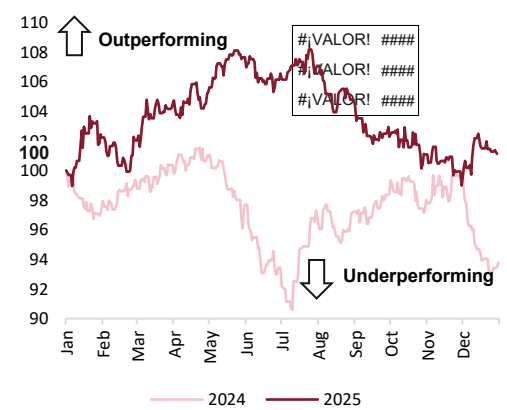
Health Care



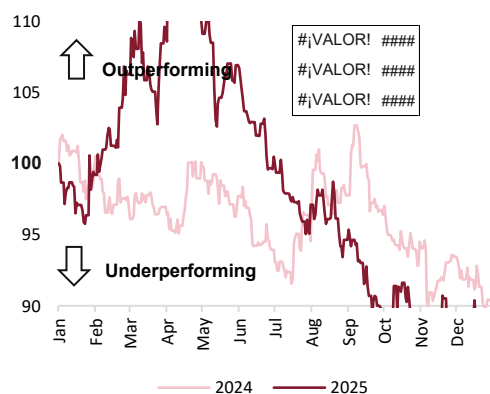
Comm. Services



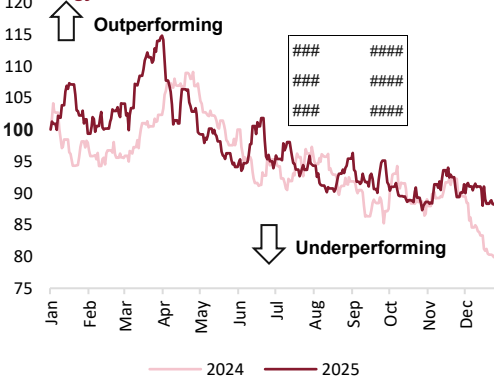
Industrials



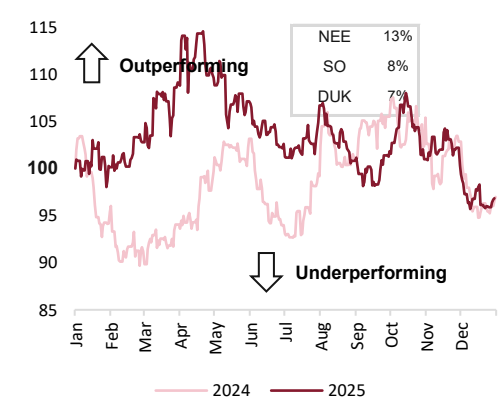
Con. Staples



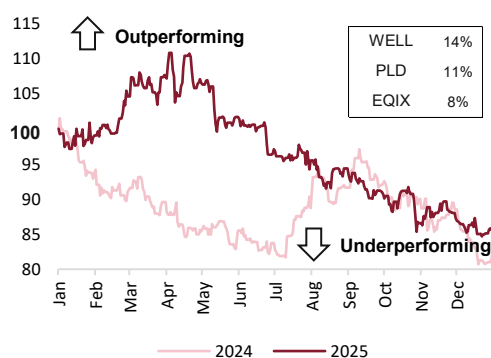
Energy



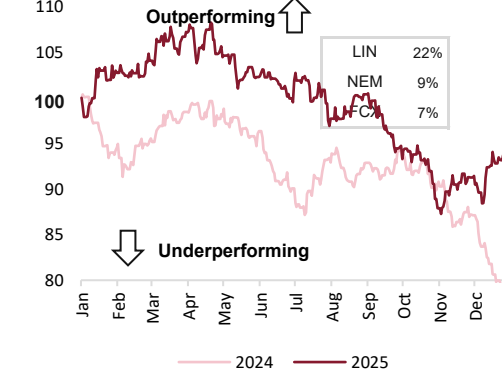
Utilities



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.