

Noticias internacionales

De EE.UU., conocimos los PMI finales de junio: PMI Compuesto de S&P Global 51,9 (vs 52,2 preliminar y 51,5 anterior), PMI de Servicios 51,2 (vs 51,3 preliminar y 51,3 anterior). También conoceremos el PMI No Manufacturero (vs 54,2e y 54,5 anterior), además se darán a conocer otros datos del ISM e Índice de tendencias de empleo de The Conference Board (107,01 anterior)

De cara al conjunto de la semana, en el plano corporativo arrancará la temporada de resultados en EE.UU., del 2T26, aunque de forma testimonial (sólo 3 empresas del S&P 500), y no será hasta el 14 de julio cuando cobre relevancia con la publicación de la banca de inversión.

En el plano geopolítico, la atención estará en la cumbre de la OTAN, mientras los resultados preliminares de Samsung permitirán tomar el pulso al ciclo de demanda de IA tras la volatilidad vista de la pasada semana en los semiconductores.

Con las expectativas de alzas de tasas moderándose, pero no exentas de riesgo (geopolítica, efectos de segunda vuelta), las bolsas deberán apoyarse en la temporada de resultados del 2T26 para justificar sus valorizaciones, con estimaciones de consenso exigentes y muy concentradas en Energía y Tecnología, como recordó el episodio de volatilidad en semiconductores de la semana pasada. Lo anterior sin dejar de prestar atención a las negociaciones entre EE.UU. e Irán, que podrían extenderse más allá del 18 de agosto.

Noticias Nacionales

Banco Central publicó la Encuesta de Determinantes y Expectativas de Precios (EDEP) del trimestre marzo-mayo 2026.

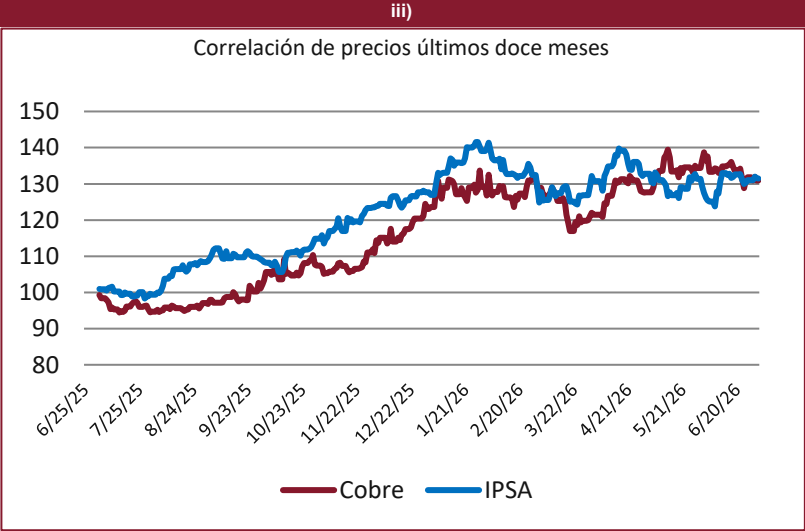
A destacar que los de esta encuesta fueron obtenidos antes del acuerdo de entendimiento firmado entre EE.UU. e Irán y sus efectos sobre el precio del petróleo.

La evolución de los factores de las empresas muestra un escenario en que se eleva la percepción de alzas en los costos, junto con precios de venta que aumentan levemente y se ubican sobre el nivel neutral. Los niveles de venta se reducen levemente, pero en menor medida que el trimestre anterior, mientras que los márgenes de ganancia caen nuevamente.

En cuanto a la influencia de distintos factores sobre los precios de venta de bienes y servicios ofrecidos por las empresas, la encuesta indica que los costos, disponibilidad de insumos y tipo de cambio han aumentado su presión al alza en los precios en los últimos meses. Los niveles de ventas y márgenes de ganancias no están ejerciendo una presión sobre los precios en lo más reciente, ubicándose en torno al nivel neutral.

En el ámbito de las expectativas, aumenta el porcentaje de empresas que espera un alza en los costos de sus insumos, así como el de aquellas que esperan subir sus precios de venta en 12 meses más.

La mediana de las expectativas de inflación de las empresas a 12 meses se



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

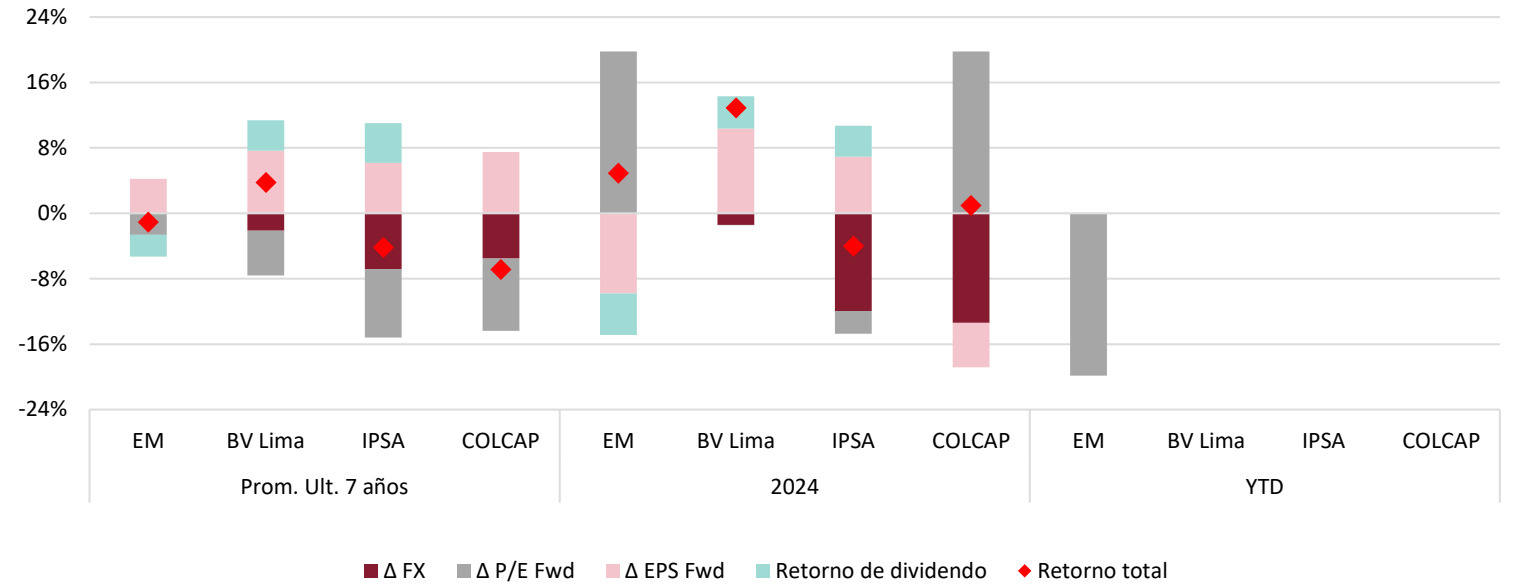
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.123	0,0	0,8	-7,0	-4,5
Plata(USD/Oz.T)	61	0,2	3,2	-16,1	-14,8
Cobre(USD/TM)	13.249	-0,7	1,7	-4,0	6,4
Zinc(USD/TM)	3.514	-1,7	2,5	-1,2	14,0
WTI(USD/Barril)	69	-0,2	-1,0	-26,1	20,1
Brent(USD/Barril)	72	0,3	-4,9	-23,2	19,3
Estaño(USD/TM)	51.207	0,1	3,9	-9,2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

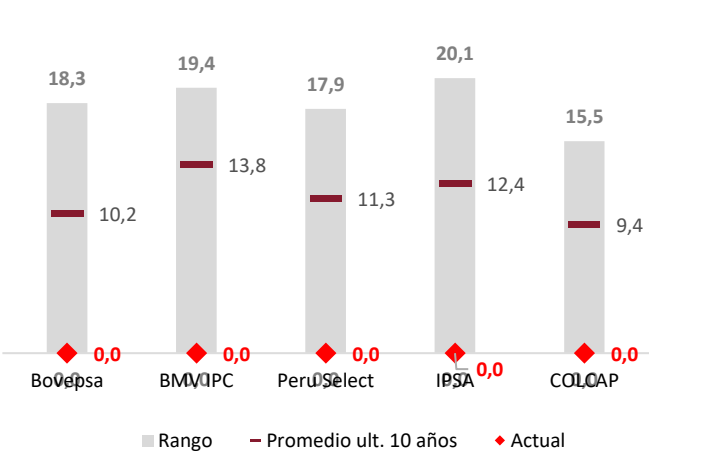
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CCU	2,20%	SQM-B	-1,79%
VAPORES	1,70%	ECL	-1,70%
MALLPLAZA	1,52%	LTM	-1,52%
ILC	1,49%	CENCOSUD	-1,33%
CHILE	1,33%	ENELCHILE	-1,25%
ENELAM	1,10%	ANDINA-B	-0,99%
QUIÑENCO	0,73%	CENCOMALL	-0,87%

IPSA y Mercados Emergentes

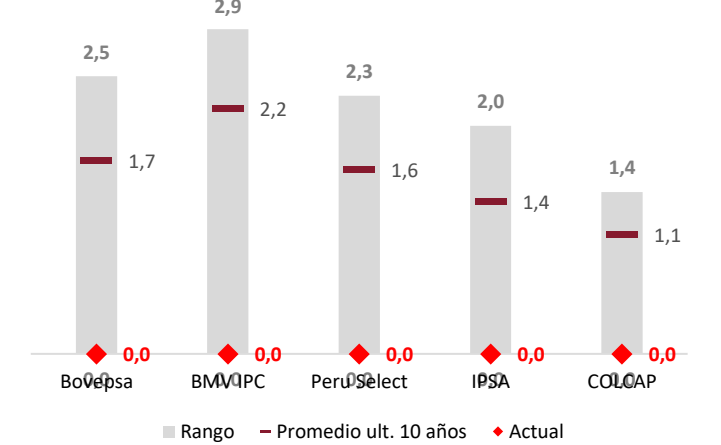
Descomposición de retornos (en USD)



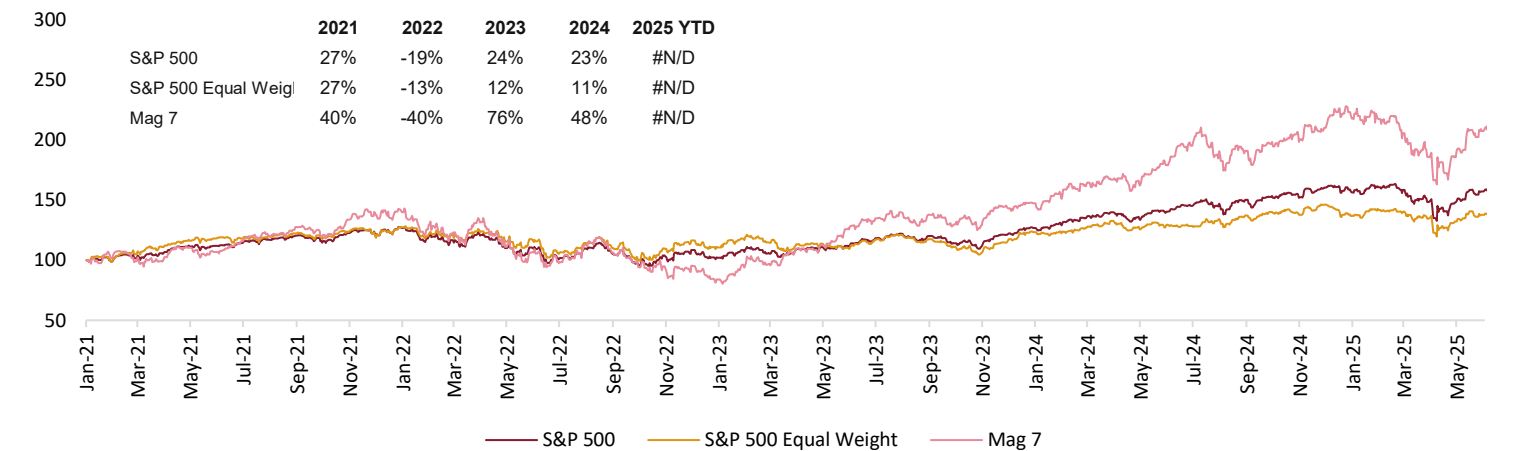
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

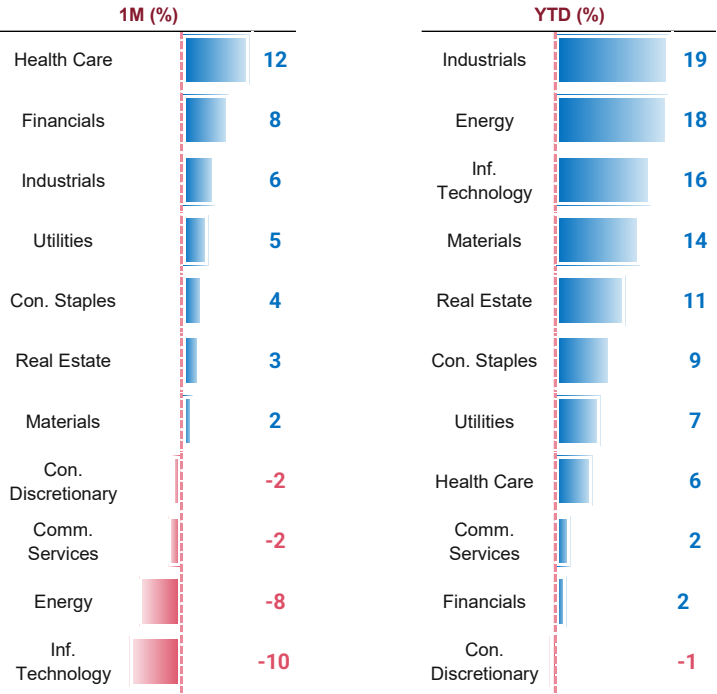


Mercado Bursátil de EE.UU

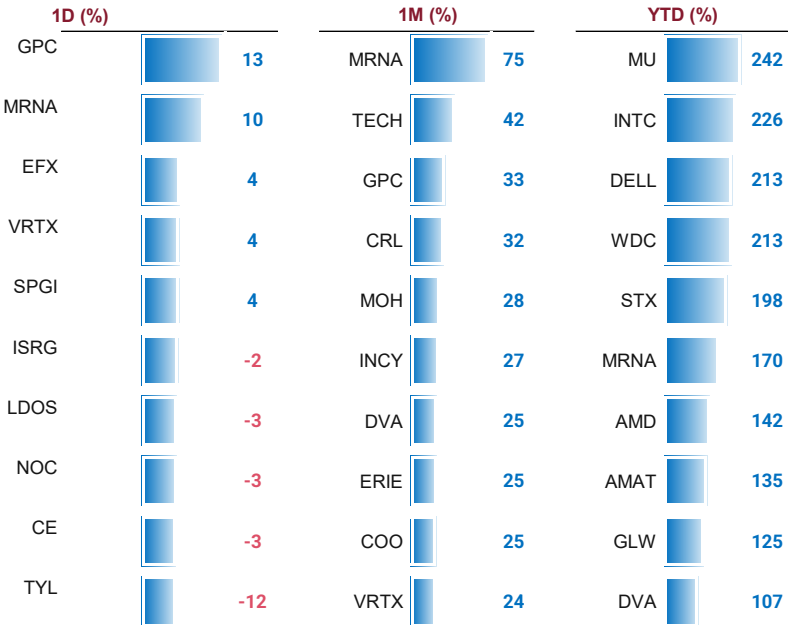
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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



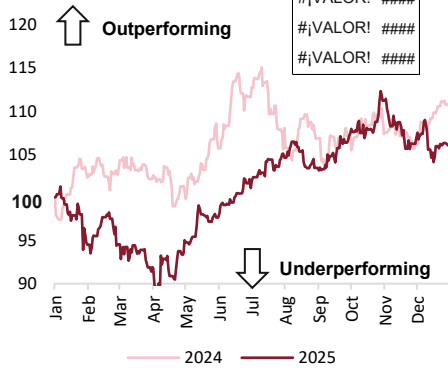
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



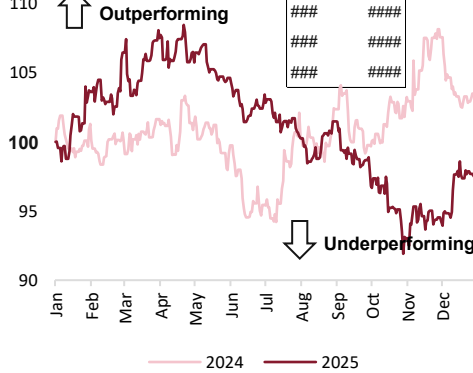
Mercado Bursátil de EE.UU

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

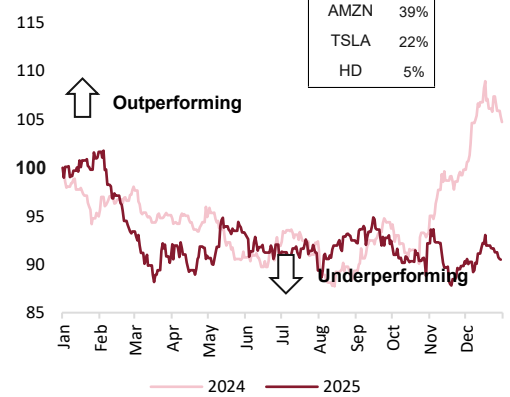
Inf. Tecnología



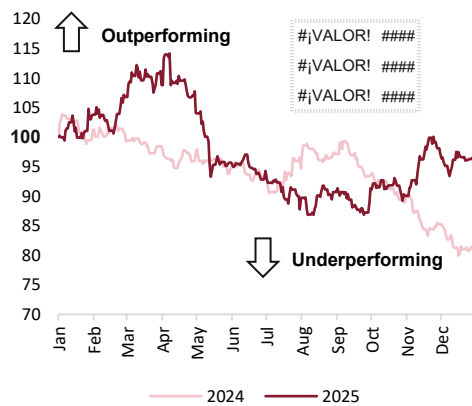
Financials



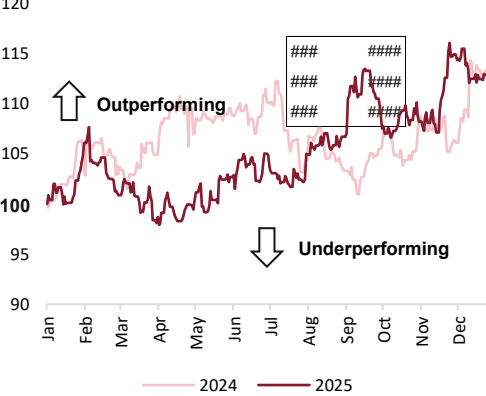
Con. Discretionary



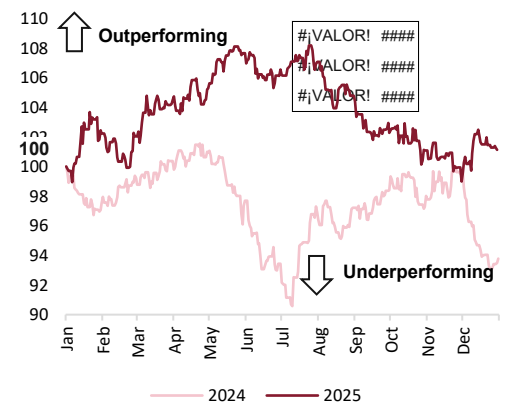
Health Care



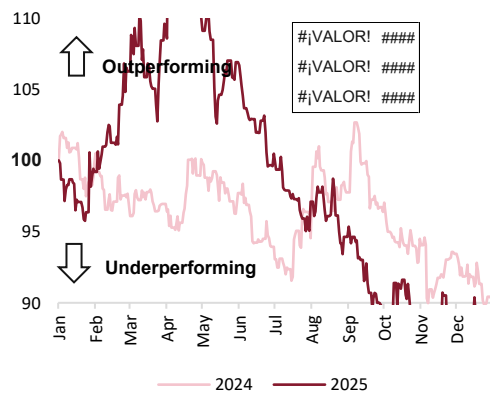
Comm. Services



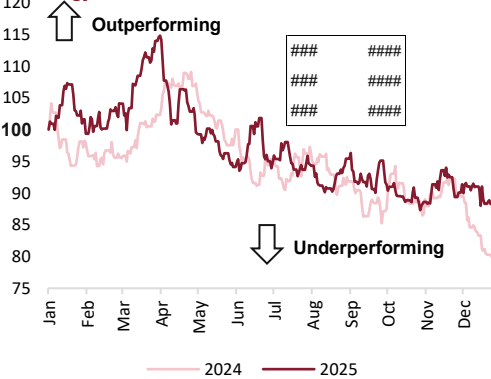
Industrials



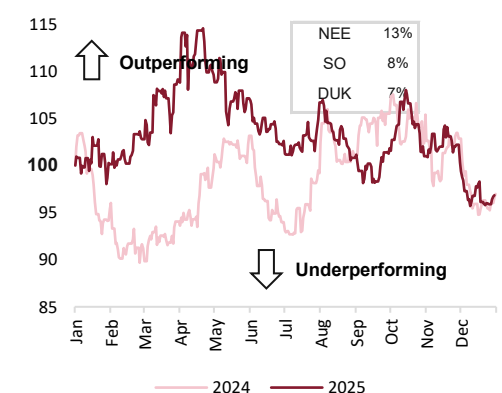
Con. Staples



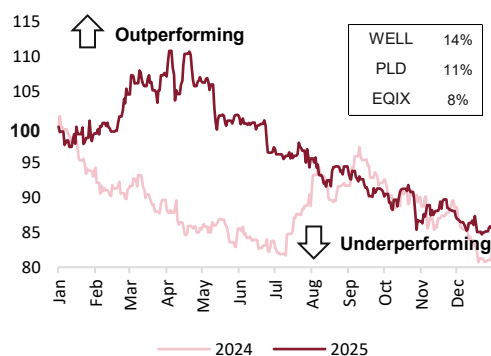
Energy



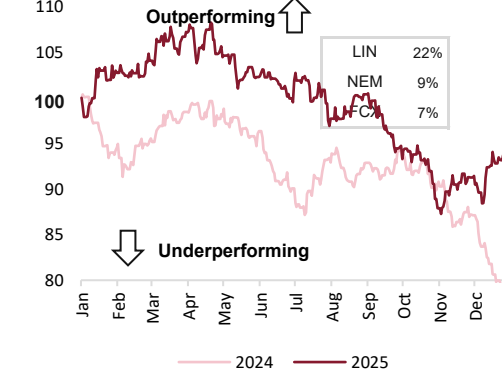
Utilities



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.