

Noticias internacionales

En EE.UU., se dará a conocer la balanza comercial de octubre, donde se espera un alza del déficit: (USD-58.100e MM vs USD-52.800 MM anterior), asimismo se publicarán las Expectativas de Inflación de los Consumidores (Dic) (+3,2% anterior) y las Nuevas Peticiones de Subsidio de Desempleo (semanales) (213.000e vs 199.000 anterior)

Los datos de expectativas de inflación y empleo son fundamentales para ir definiendo la política monetaria de la Fed a corto plazo, con el consenso de mercado viendo apenas un 15% de probabilidad de recorte de 25 pb en la reunión del 28-enero, y no descontando al 100% la próxima bajada hasta junio, a la espera de que Trump anuncie en breve el sucesor de Powell al frente de la Fed (Hassett y Warsh empatados).

Trump pidió ayer un mayor gasto anual en defensa (+USD 500.000 millones hasta USD 1.500.000 millones), pero a la vez exigió a las compañías detener las recompras de acciones y el pago de dividendos, así como poner un límite a los pagos a las directivas hasta que se invierta más en producción e investigación.

Mañana podría pronunciarse el Tribunal Supremo sobre la legalidad de los aranceles recíprocos que Trump aprobó en abril de 2025, con alta probabilidad de que se invaliden, pero sean sustituidos por otros aranceles para mantener los ingresos fiscales.

Noticias Nacionales

IPC de diciembre bajó -0,2% mensual (vs -0,1%e), con lo que la inflación cerró 2025 con un alza de 3,5% anual.

En diciembre 2025, siete de las trece divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias negativas en la variación mensual del índice y seis presentaron incidencias positivas.

Entre las divisiones con descensos en sus precios, destacaron la de vestuario y calzado (-3,2%), además de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,4%).

De las divisiones que consignaron alzas mensuales en sus precios, destacó restaurantes y alojamiento (0,6%).

Por producto destacaron las siguientes variaciones.

Transporte aéreo internacional: presentó una disminución mensual de -15,9%, acumulando -5,3% interanual.

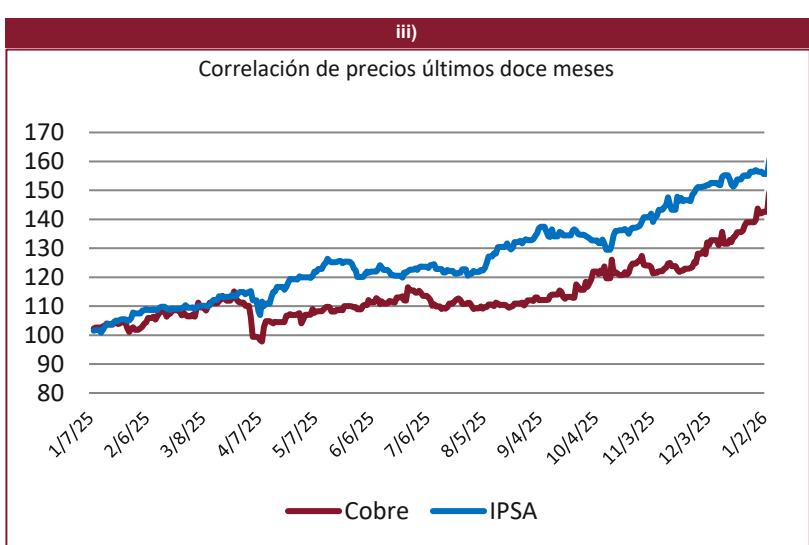
Pack de telecomunicaciones: -4,8% mensual, +1,0% interanual.

Tomates: registró una baja mensual de -12,4%, acumulando 2,9% durante el año.

Frutas de estación: -5,5% mensual, acumulando -0,6% en el año.

Transporte aéreo nacional: +18,8% mensual, +38,1% durante el año.

Alimentos adquiridos en restaurantes, cafés y similares: registró un alza mensual de 0,8%, acumulando 7,2% durante el año.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD

EEUU					
S&P 500	6.945,0	0,00	0,71	1,09	1,45
Dow Jones	49.151,4	-0,63	1,62	2,49	2,26
NASDAQ	23.654,9	0,46	1,01	0,33	1,78

Europa					
Euro Stoxx	5.923,6	-0,14	2,20	3,49	2,28
FTSE 100	10.048,2	-0,74	1,08	3,94	1,18

Asia					
Shanghai C	9.138,8	-1,14	1,64	0,61	2,52
Hang Seng	26.459,0	-0,94	2,34	1,43	3,23

EM LatAm					
IPSA	10.876,8	-0,47	3,38	6,40	3,77
Bovespa	162.120,2	-0,94	1,02	3,02	0,62
IPC	64.881,7	-0,22	0,80	2,37	0,89
NUAM	1.730,8	2,92	5,27	-	5,71
NUAM Perú	1.204,4	-0,21	5,41	16,52	5,97
COLCAP	2.167,9	-0,37	2,84	2,61	4,83

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	-4,1	-4,3	2,1	
Perú (PEN)	4,6	-1,5	-1,9	-8,7	-1,9
Colombia (COP)	12,8	-1,3	-20,1	83,7	-20,1
México (MXN)	8,4	-5,4	-20,2	-7,4	-20,2
EE.UU.	3,8	-2,5	-4,1	-2,2	-4,1
Alemania (EUR)	2,4	-2,7	-5,0	0,1	-5,0
Japón (JPY)	1,6	-1,7	4,1	15,0	4,1

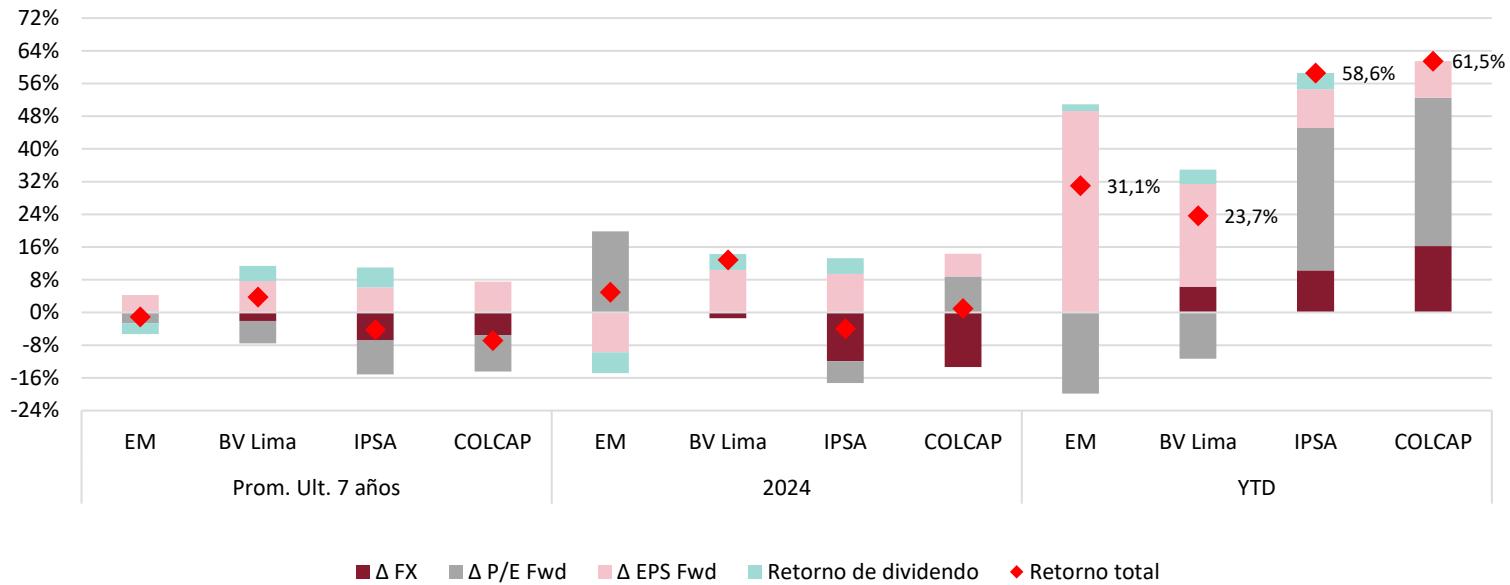
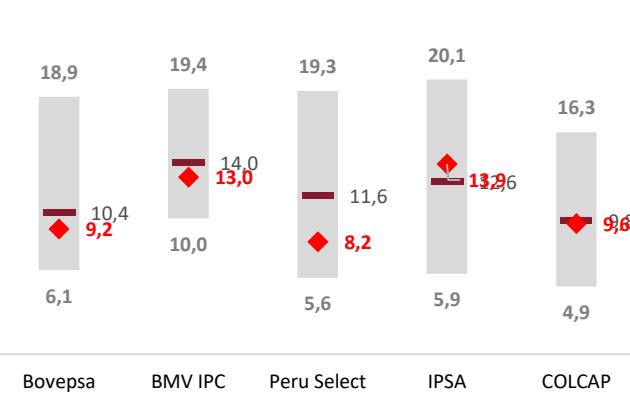
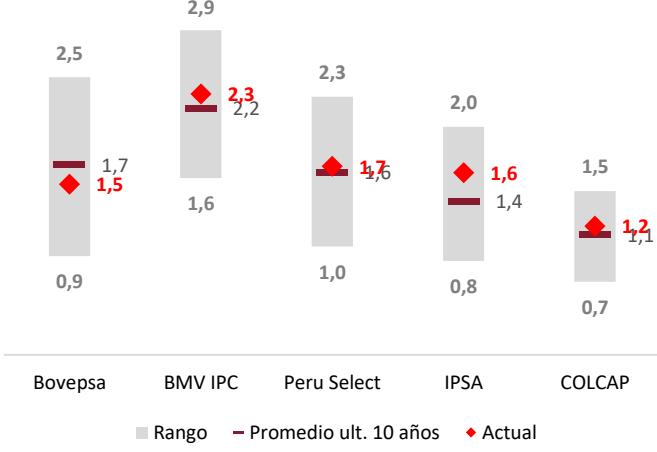
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.458	-0,8	2,7	6,2	3,2
Plata(USD/Oz.T)	78	-3,4	2,9	34,5	9,5
Cobre(USD/TM)	13.241	1,6	8,1	13,7	6,3
Zinc(USD/TM)	3.214	1,8	5,1	-1,4	4,3
WTI(USD/Barril)	56	-1,6	-3,0	-5,9	-2,1
Brent(USD/Barril)	60	-0,8	-1,8	-5,0	-1,1
Estaño(USD/TM)	44.461	4,8	8,9	10,8	9,4
Plomo(USD/TM)	2.037	3,0	3,9	4,3	3,5

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (%)
----------------	-------	--------	--------	--------	---------

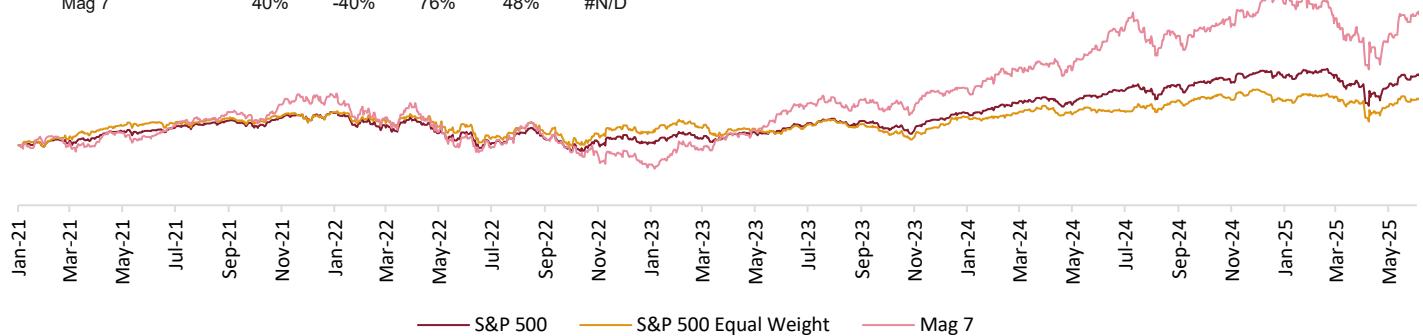
Global					
Euro	1,17	-0,1	-0,6	0,4	-0,6
Yen	156,8	-0,1	0,0	-0,5	0,0
Libra Esterlina	1,35	-0,3	-0,1	1,1	-0,1
Franco Suizo	0,80	-0,3	-0,6	1,2	-0,6

EM LatAm					
Peso Chileno	895,8	-0,2	0,5	3,1	0,5
Nuevo Sol	3,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Peso Colombiano	3.744	-0,8	0,9	2,6	0,9
Peso Mexicano	18,0	0,2	0,2	1,7	0,2
Real Brasileño	5,39	-0,2	1,6	0,9	1,6

Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)					
ACCION	%	ACCION	%		
CAP	2,08%	MALLPLAZA	-3,77%		
VAPORES	2,05%	CMPC	-2,97%		
CENCOMALL	1,74%	ENECHILE	-2,58%		
SQM-B	1,35%	COLBUN	-1,63%		
IAM	1,26%	FALABELLA	-1,45%		
ILC	1,02%	PARAUOCO	-1,24%		
ITAUCL	0,99%	SMU	-1,17%		

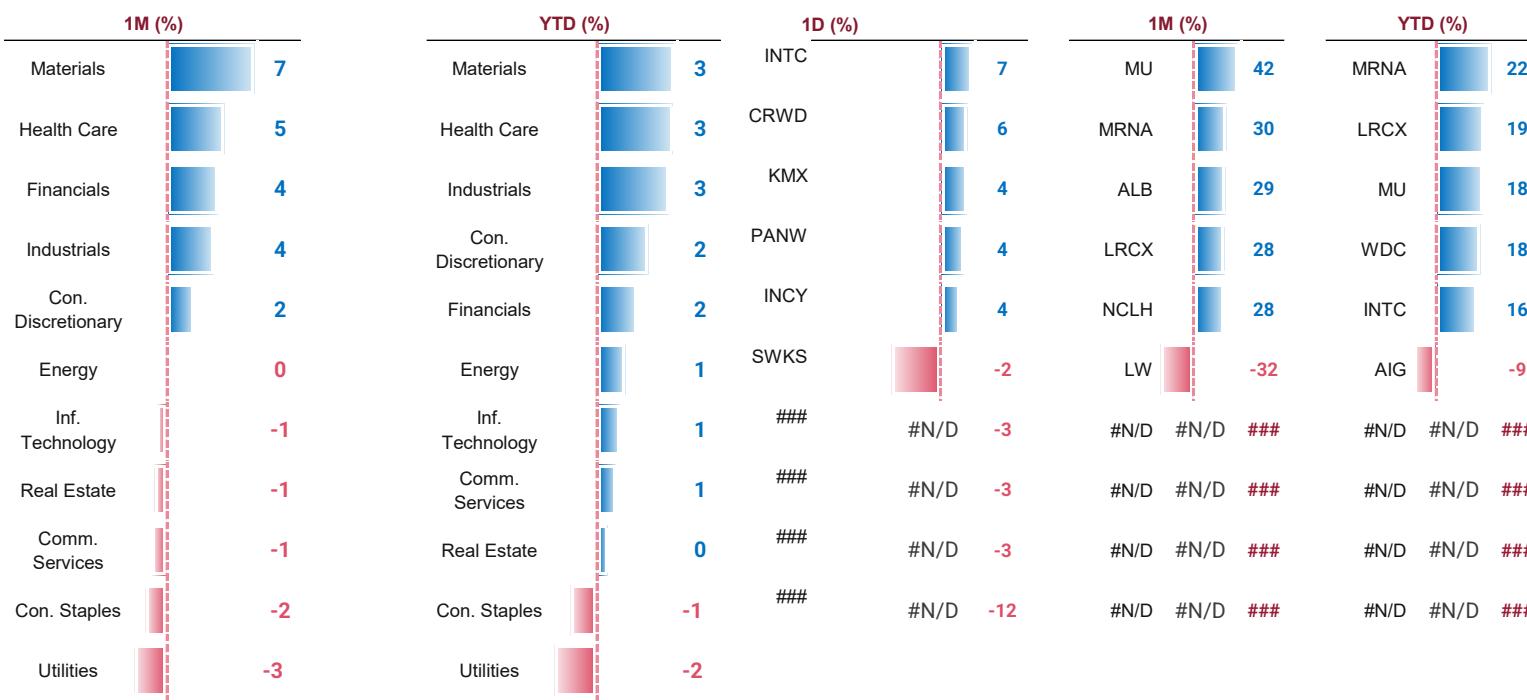
IPSA y Mercados Emergentes**Descomposición de retornos (en USD)****P/E(x) | IPSA vs otros mercados****P/B (x) | IPSA vs otros mercados****EE.UU | Desempeño del S&P 500, Mag7 y Ex-Mag7**

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



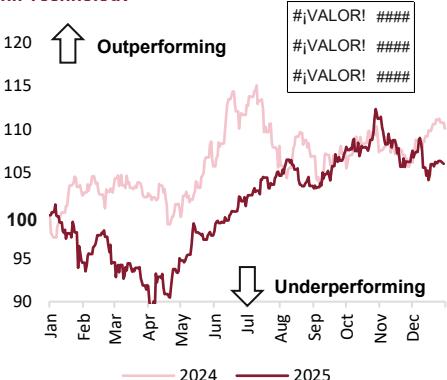
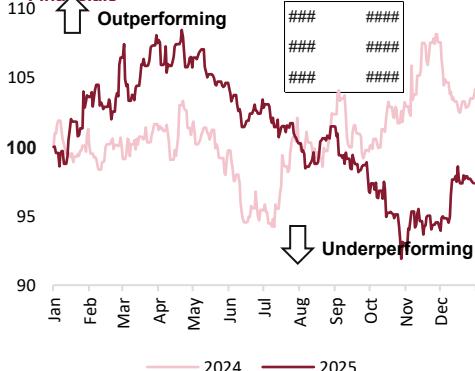
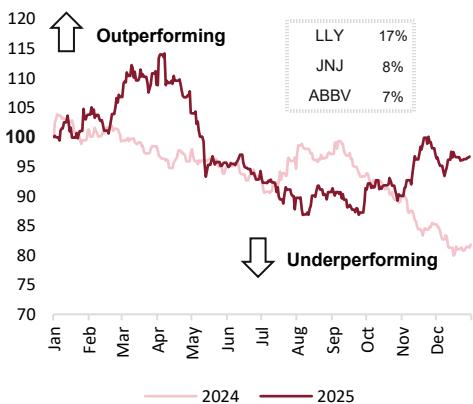
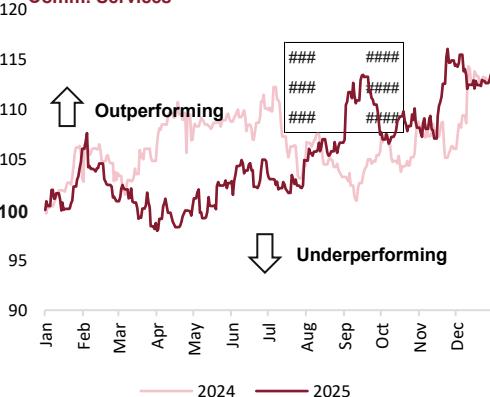
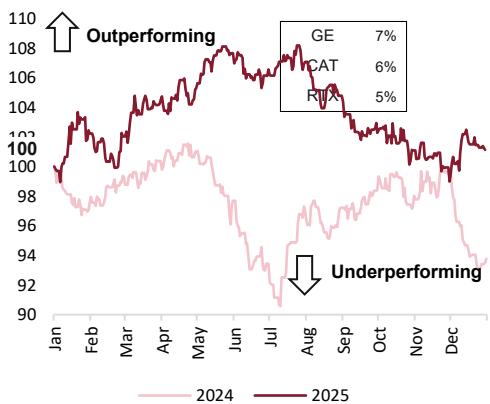
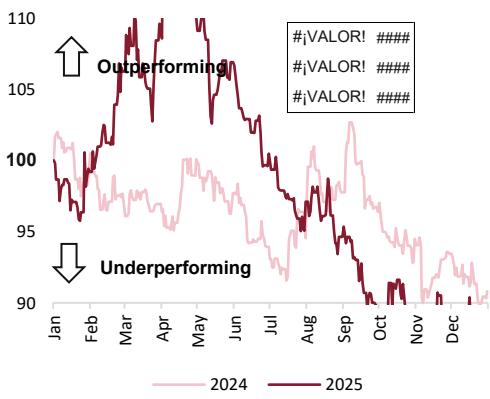
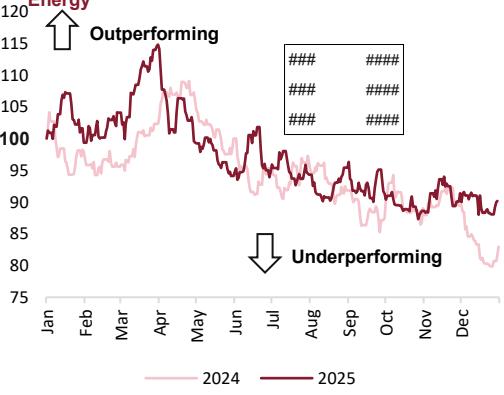
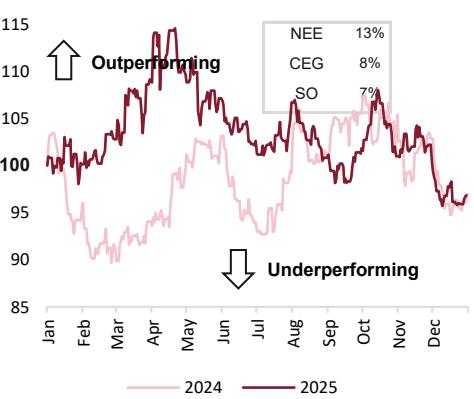
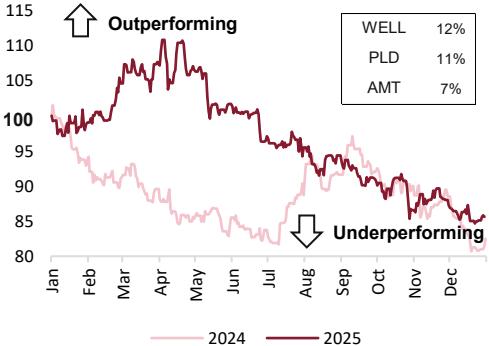
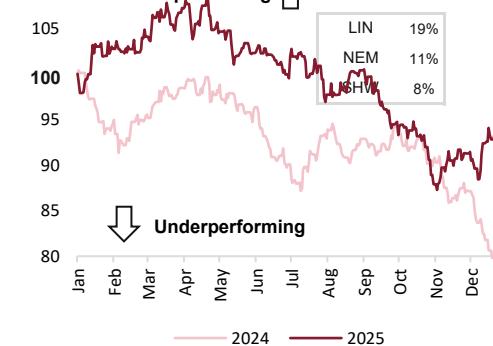
Mercado Bursátil de EE.UU**EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores**

	% 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	34,3	70	35,0	18,7	23,6	13,1	26,7	22,5	10,4	8,1	0,5	0,6	-0,7	1,3	24,0	0,9
Financials	13,4	76	8,5	8,1	6,8	5,5	16,9	15,6	2,3	2,1	1,7	1,8	4,0	3,6	15,2	1,7
Con. Discretionary	10,5	48	16,7	17,6	5,2	7,3	27,1	23,0	7,5	5,9	0,6	0,7	2,1	4,0	8,2	2,2
Health Care	9,8	60	6,6	11,4	7,1	6,1	19,1	17,2	4,5	4,1	1,7	1,8	4,6	10,9	14,4	3,3
Comm. Services	10,5	23	16,0	12,6	10,8	7,9	21,6	19,1	4,6	4,1	0,7	0,8	-1,1	9,0	30,1	0,8
Industrials	8,3	80	11,8	13,9	8,2	7,0	24,7	21,7	6,3	5,7	1,3	1,4	3,7	3,7	20,8	3,1
Con. Staples	4,6	36	6,9	7,7	7,0	4,4	20,6	19,1	5,6	5,2	2,7	2,9	-1,6	-1,3	1,8	-1,1
Energy	2,8	22	7,1	16,3	-2,3	6,7	16,2	14,0	1,9	1,9	3,5	3,7	-0,1	1,6	3,5	1,2
Utilities	2,2	31	10,9	10,5	6,9	4,7	17,4	15,8	2,1	1,9	3,0	3,2	-2,7	-7,0	10,1	-1,9
Real Estate	1,8	31	-43,2	10,4	7,7	6,8	34,6	31,3	3,0	3,0	3,6	3,7	-0,9	-1,8	1,9	0,4
Materials	1,9	26	22,1	13,8	6,0	4,1	19,9	17,4	2,8	2,6	1,8	1,9	7,1	4,2	12,6	3,4
S&P 500	503	15,5	13,8	8,4	7,1	22,4	19,7	4,8	4,2	0,0	1,3	1,1	3,4	17,5	1,5	

S&P 500 | Rendimiento por sectores

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. Technology**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.