

Noticias internacionales

La escalada en la guerra EE.UU.-Israel en contra de Irán lleva a fuertes alzas en el precio del petróleo

La escalada bélica en el Medio Oriente (10° día de guerra) lleva a fuertes alzas en el precio del petróleo, donde el Brent supera los USD 100 por barril por primera vez desde 2022. El Brent transan en USD 103,19 (+11,3%), aunque alcanzó un precio de USD 119,5/barril (+29%), su mayor alza diaria desde marzo 2020, para moderarse ligeramente tras el rumor de que el G7 (reunión de emergencia) podría optar por una liberación coordinada de reservas estratégicas (las mayores en China, EE.UU. y Japón).

Todo esto luego que Irán afirmara el fin de semana que no atacaría a países vecinos, a menos que éstos le atacasen, pero los ataques cruzados siguen recrudesciéndose y afectando a infraestructuras energéticas, y por primera vez afectando también a una planta desalinizadora en Bahrein (cuestionando algo incluso más vital que el petróleo). Varios países, entre ellos Iraq, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita y Kuwait habrían recortado su producción por falta de petroleros que carguen.

En EE.UU., destaca la publicación de Expectativas de Inflación a 1 año de la Fed de New York (3,1% anterior)

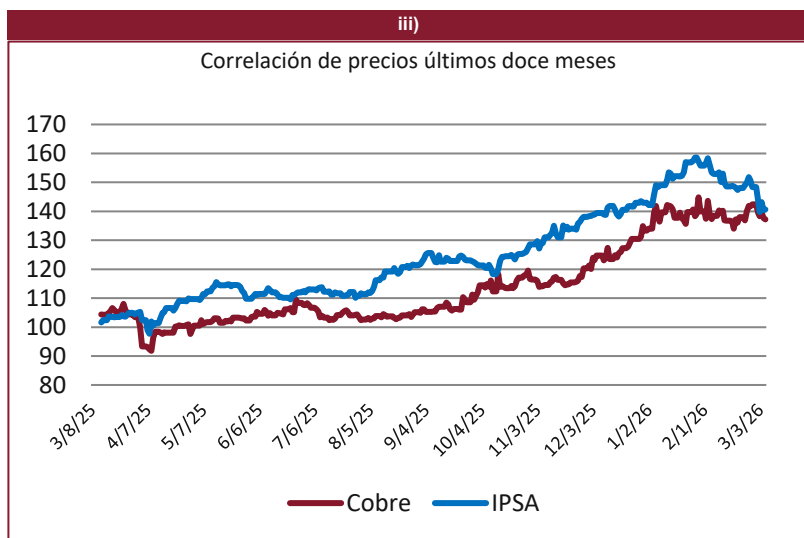
Noticias Nacionales

Balanza Comercial en Chile registró un superávit de USD 2.785 millones en febrero (+61,8% a/a).

Balanza Comercial de febrero arrojó un superávit de USD 2.785 millones en febrero (+61,8% a/a), producto de Exportaciones por USD 9.083 millones (+15,0% a/a) e Importaciones por USD 6.298 millones (+1,96% a/a).

Las exportaciones de cobre alcanzaron a USD 4.697 millones (+16,3% a/a), lo que representa un 51,7% de los envíos al exterior.

Las exportaciones mineras totalizaron USD5.708 millones en febrero (+27,5% a/a), lo que implica que las exportaciones mineras representaron un 62,8% de los envíos al exterior.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.740,0	-1,33	-2,02	-3,23	-1,54
Dow Jones	47.501,6	-0,95	-3,01	-5,25	-1,17
NASDAQ	22.387,7	-1,59	-1,24	-3,66	-3,68
Europa					
Euro Stoxx	5.719,9	-1,09	-6,82	-5,60	-1,23
FTSE 100	10.284,8	-1,24	-5,74	-0,98	3,56
Asia					
Shanghai C	8.628,1	2,09	-0,85	-5,89	-3,20
Hang Seng	25.757,3	1,72	-1,16	-4,70	0,49
EM LatAm					
IPSA	10.314,0	0,16	-5,18	-8,32	-1,60
Bovespa	179.364,8	-0,61	-4,99	-3,69	11,32
IPC	67.313,5	-1,56	-5,73	-5,87	4,67
NUAM	1.720,8	-1,23	-6,03	-	5,10
NUAM Perú	1.378,3	0,06	-5,81	-4,08	21,28
COLCAP	2.175,4	-0,32	1,27	-9,21	5,19

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	3,7	9,8	1,7	
Perú (PEN)	4,8	11,9	33,0	38,9	11,3
Colombia (COP)	14,2	17,6	17,5	123,5	119,5
México (MXN)	8,4	4,4	41,9	18,8	-12,4
EE.UU.	3,8	5,3	16,5	0,5	2,9
Alemania (EUR)	2,5	3,4	26,9	9,5	2,2
Japón (JPY)	1,6	2,2	9,9	-3,8	7,7

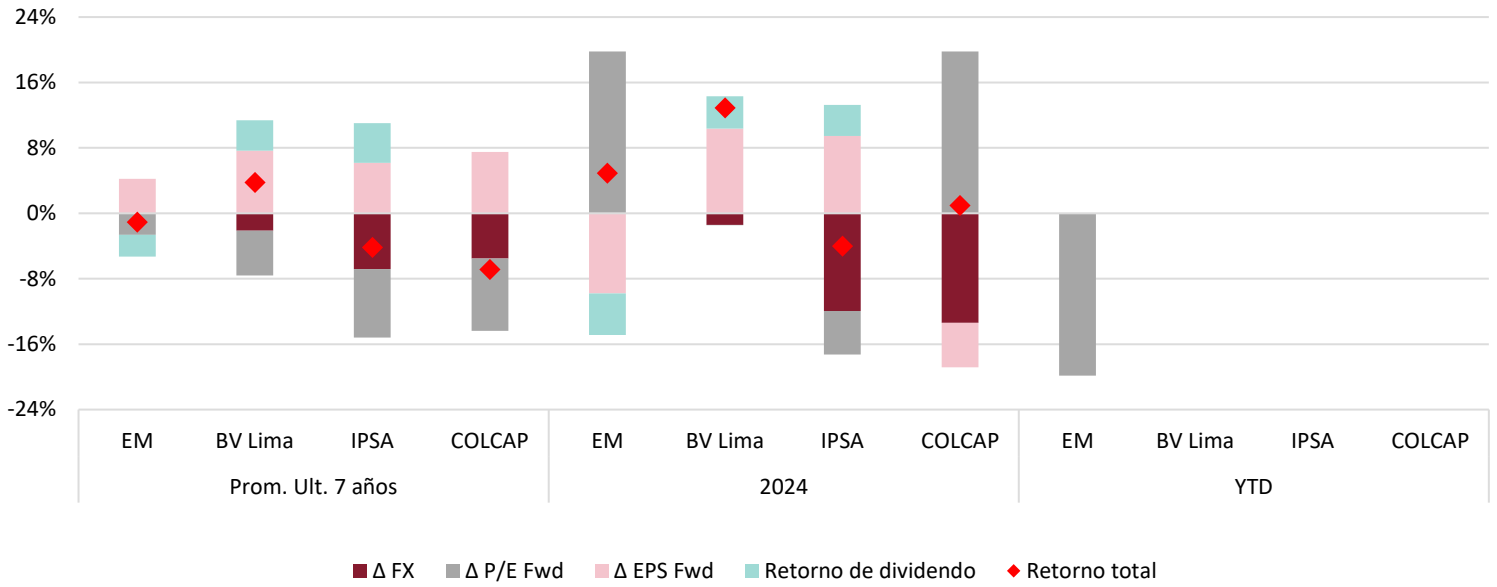
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	5.083	-1,7	-4,5	0,5	17,7
Plata(USD/Oz.T)	81	-4,4	-9,6	-3,1	12,8
Cobre(USD/TM)	12.817	-0,3	-3,6	-0,8	2,9
Zinc(USD/TM)	3.272	2,3	-0,8	-1,6	6,2
WTI(USD/Barril)	109	20,2	53,4	70,2	91,4
Brent(USD/Barril)	109	17,8	40,5	59,6	81,0
Estaño(USD/TM)	49.945	0,2	-13,5	7,3	22,9
Plomo(USD/TM)	1.910	0,7	-0,4	0,0	-2,9

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,15	-0,9	-1,4	-3,3	-1,9
Yen	158,7	-0,5	-0,8	-1,7	-1,2
Libra Esterlina	1,33	-0,9	-0,8	-2,9	-1,3
Franco Suizo	0,78	-0,7	-0,3	-2,0	1,4
EM LatAm					
Peso Chileno	911,6	0,2	-4,3	-6,1	-1,2
Nuevo Sol	3,5	-0,8	-3,6	-3,5	-3,3
Peso Colombiano	3.775	0,0	-0,6	-3,0	0,1
Peso Mexicano	18,0	-1,1	-3,8	-4,5	0,0
Real Brasileño	5,24	0,5	-2,2	-0,4	4,5

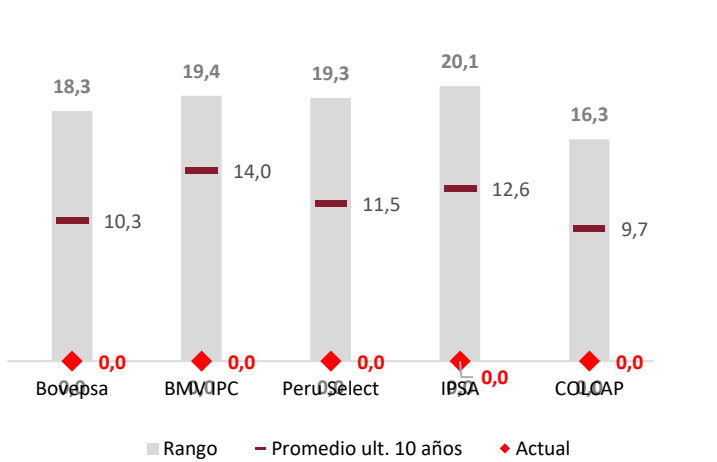
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
MALLPLAZA	2,60%	CONCHATORO	-2,59%
CMPC	1,89%	PARAUCO	-2,39%
CHILE	1,57%	ECL	-2,15%
SQM-B	1,55%	ENELAM	-1,98%
AGUAS-A	1,38%	CCU	-1,91%
COLBUN	0,91%	LTM	-1,50%
ENTEL	0,65%	BCI	-1,14%

IPSA y Mercados Emergentes

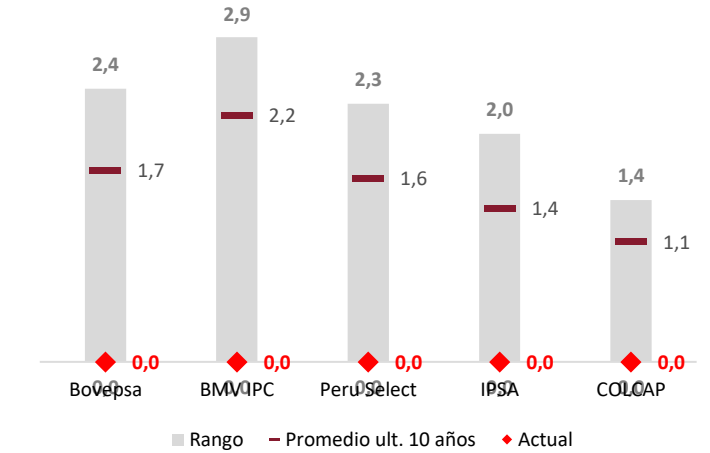
Descomposición de retornos (en USD)



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

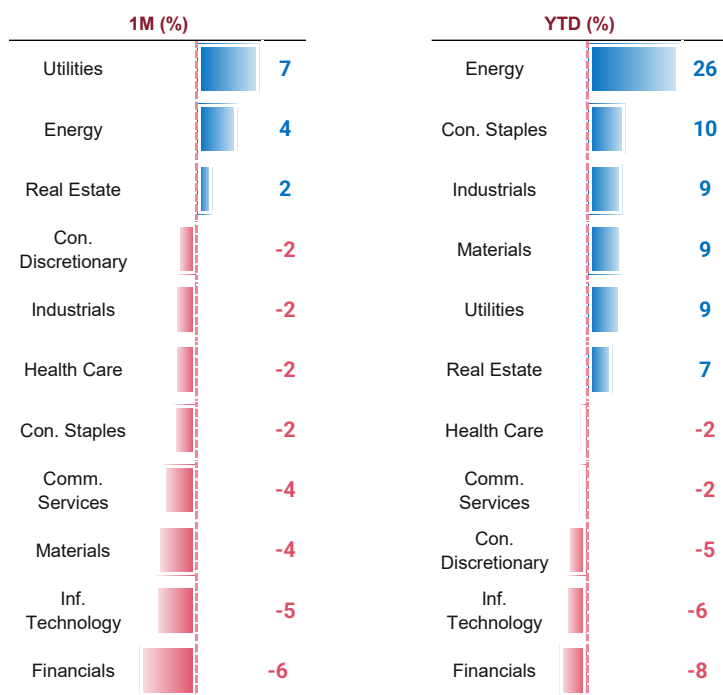


Mercado Bursátil de EE.UU

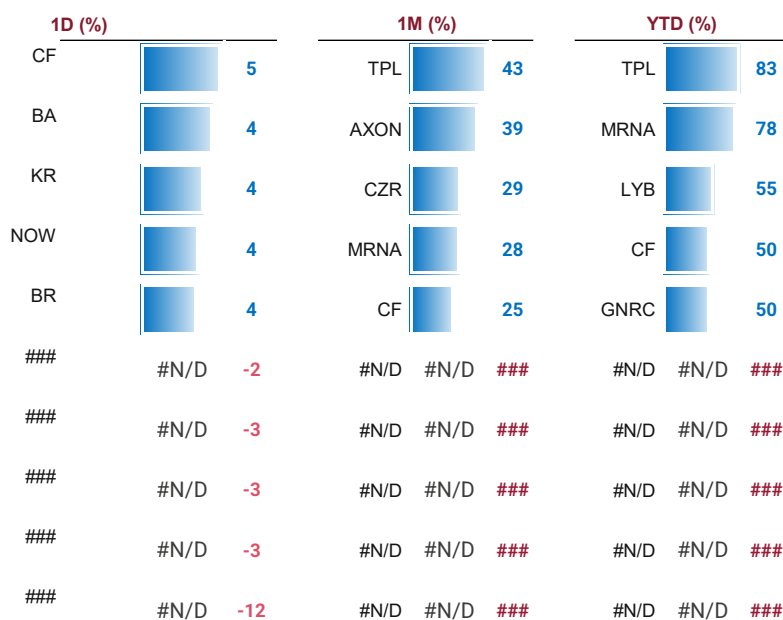
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	71	42,0	22,9	28,6	15,5	23,5	19,2	9,3	7,0	0,6	0,6	-4,5
Financials	12,5	76	15,0	7,2	11,2	3,8	14,0	13,0	1,9	1,8	2,1	2,4	-6,3	-5,1	2,8	-8,0
Con. Discretionary	10,0	48	36,6	16,0	15,1	7,8	21,7	18,7	5,5	4,0	0,8	0,8	-2,0	-4,0	11,6	-5,2
Health Care	9,6	60	18,4	9,7	10,5	5,9	16,4	15,0	3,9	3,6	1,9	2,1	-2,4	2,0	2,3	-1,6
Comm. Services	10,5	23	31,3	15,7	21,4	9,2	18,2	15,7	3,8	3,4	0,8	0,8	-3,6	-2,0	29,9	-1,8
Industrials	9,0	79	23,5	12,2	14,6	6,9	22,8	20,3	5,8	5,2	1,4	1,5	-2,3	11,0	26,6	9,4
Con. Staples	5,3	36	13,5	7,9	10,0	3,8	21,2	19,7	5,9	5,4	2,5	2,7	-2,4	10,3	5,4	10,3
Energy	3,6	22	16,5	13,7	1,5	4,5	18,1	15,9	2,3	2,2	2,9	3,1	4,4	24,5	30,0	25,6
Utilities	2,5	31	23,4	10,7	10,0	4,9	17,2	15,6	2,0	1,8	2,9	3,1	7,0	9,4	20,9	8,9
Real Estate	2,0	31	-39,9	10,9	14,4	5,7	33,6	30,3	3,2	3,2	3,5	3,8	1,6	6,6	2,0	6,6
Materials	2,0	26	42,7	9,3	11,0	3,2	17,6	16,1	2,8	2,6	1,8	1,8	-4,3	15,1	13,7	9,2
S&P 500		503	31,1	12,4	15,4	6,6	18,5	16,5	4,0	2,6	0,0	1,5	-3,2	-1,5	16,8	-1,5

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

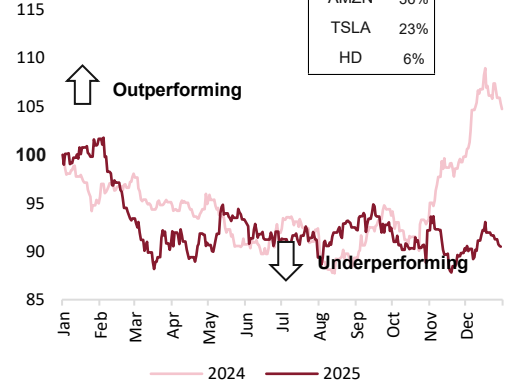
Inf. Technoloav



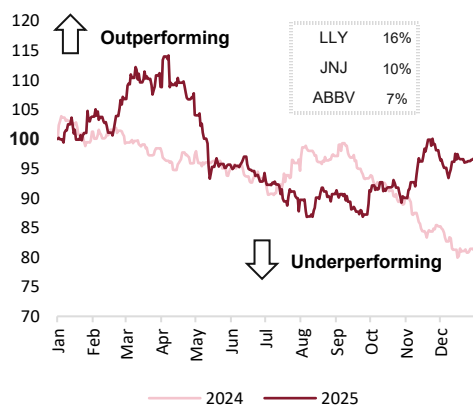
Financials



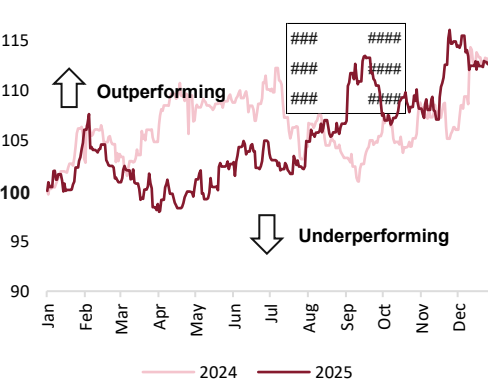
Con. Discretionary



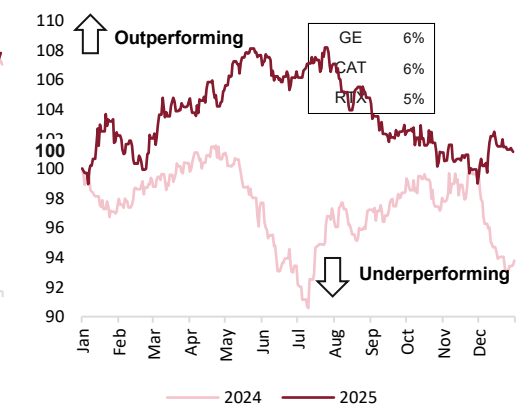
Health Care



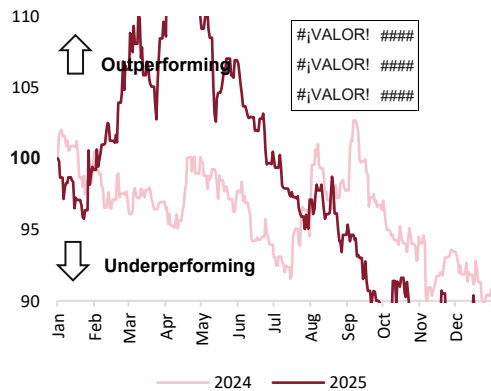
Comm. Services



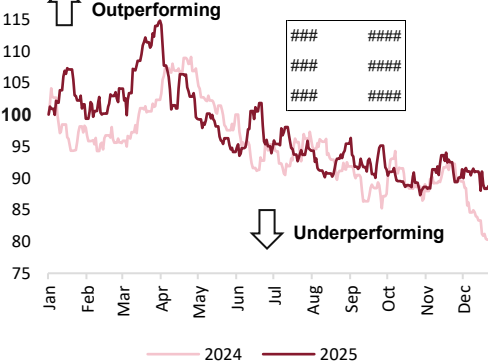
Industrials



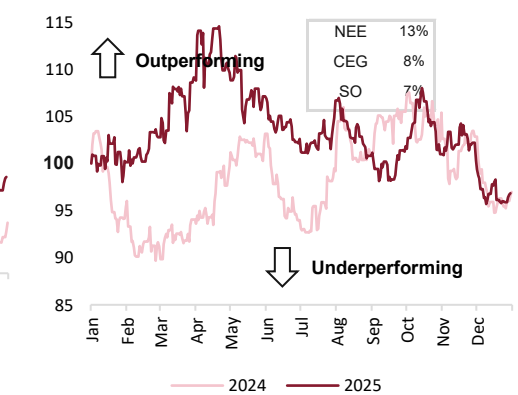
Con. Staples



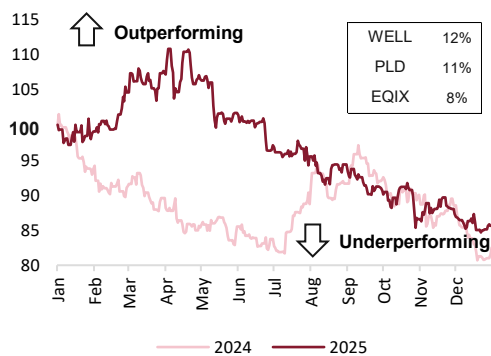
Energy



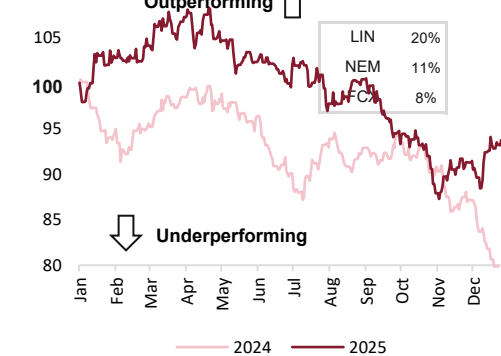
Utilities



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.