

Mercado Internacional

Bolsas estadounidenses en nuevos máximos, con el foco puesto en el IPC (EE.UU.)

Positiva sesión el viernes pasado, luego de débiles datos en el mercado laboral de EE.UU. (nóminas no agrícolas -23.000 (vs +80.000e y +20.000 de junio revisado desde +57.000) lo que impulsó las acciones al alza, mientras las rentabilidades de los bonos cayeron ante la expectativa de que la Reserva Federal no se verá obligada a subir la tasa de interés en el corto plazo. De este modo, el S&P 500 registró un nuevo máximo histórico, cerrando su mejor semana desde abril. Las acciones también avanzaron respaldadas por las esperanzas de una reactivación del acuerdo sobre el Estrecho de Ormuz, después de que Reuters informara que un funcionario estadounidense prevé un acuerdo inminente entre Irán y Omán que no termina de concretarse.

Durante el fin de semana, hemos conocido un freno a la inflación de julio en China, donde la caída del petróleo y alimentos rebajado el IPC al 0,5% (+1% anterior y vs 0,8% de consenso), mientras la inflación subyacente se mantiene en el 0,9% y el IPP avanzó un 3,5%.

En el plano geopolítico continúa sin avances significativos en el Estrecho de Ormuz después de que Irán impusiera exigencias en una línea dura antes de acceder a la reapertura.

La agenda macro de la semana estará marcada por IPC de EE.UU., (julio), que se publicará el miércoles y para el que se prevé: mensual (+0,1%e vs -0,4% anterior), subyacente mensual (+0,2%e vs 0,0% anterior), interanual (+3,4%e vs +3,5% anterior) y subyacente interanual (+2,5%e vs +2,6% anterior)

Mercado Nacional

Comparativo desempeño bancos chilenos.

Hemos actualizado algunos precios objetivo de algunos bancos que transan sus acciones en bolsa, con información a junio 2026.

En colocaciones, BCI mantiene su liderazgo con una participación de mercado de 20,95%, seguido de Banco Santander con 14,78% y en tercer lugar Banco de Chile con 14,41%.

Respecto del margen de interés neto (MIN) que es (Margen de intereses/Colocaciones) a junio, Banco de Chile se ubicó en primer lugar con un 5,72%, seguido de Banco Santander con un 5,37% y en tercer lugar BCI con 4,25%. El promedio del sistema bancario fue 4,95%.

Respecto del Retorno sobre Patrimonio (ROE) después de impuestos a junio 2026, Banco Santander se ubicó en primer lugar, registrando un ROE después de impuestos de 26,2%, seguido de Banco de Chile con 23,1%, BCI con 16,4%, BICE con 14,9% y finalmente Itaúcl con sólo 8,2%. El promedio del sistema bancario en el ROE después de impuestos fue de 17,3%.

Recomendación Comprar:

Banco Santander: Precio Objetivo \$90,0 por acción (antes \$89,5)

Chile: Precio Objetivo \$208,0 por acción (antes \$205)