

Noticias internacionales

Aumenta la tensión y se alejaría un posible acuerdo entre Irán y Estados Unidos, pero Pakistán afirma que un acuerdo está próximo.

La postura de Irán parece endurecerse, tras intensificar sus exigencias para reabrir el Estrecho de Ormuz, y consolidar una gestión más dura de las conversaciones al nombrar a Mohsen Rezaei, (hasta ahora asesor militar del líder supremo). Asimismo, destaca la última afirmación de Irán de que cualquier acuerdo con Omán sobre el Estrecho de Ormuz no supondría su reapertura total, mientras que Trump ha declarado en una publicación que exige una indemnización por la guerra.

A pesar de lo anterior, según el medio de prensa Investing.com: "El Ministro de Defensa de Pakistán, Khawaja Asif, declaró el martes que Estados Unidos e Irán se están aproximando a un acuerdo, con señales de los últimos días que apuntan hacia avances en este sentido."

La presidenta de la Fed de Cleveland (con derecho a voto), afirmó ayer que una única subida de tasas de 25 pb podría ser insuficiente para hacer frente a los niveles actuales de inflación y que probablemente se necesitarían varias subidas, afirmando que los niveles actuales no son lo suficientemente restrictivos como para frenar el crecimiento económico o contener el aumento de los precios. Toda la atención por tanto en el dato de inflación que conoceremos mañana y que nos servirá para calibrar los siguientes pasos de la Reserva Federal.

Noticias Nacionales

Banco Central dio a conocer la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) de agosto 2026.

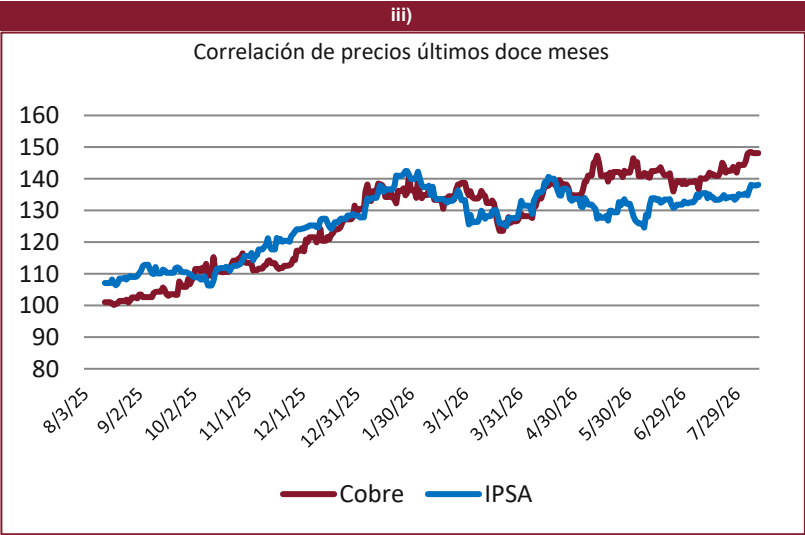
Los consultados (economistas, académicos entre otros) estiman que el IPC suba un 0,30% en agosto y un 0,4% en septiembre. A la vez, la inflación se ubicaría en 4,00% a diciembre 2026, en 3,10% en 11 meses más y en 3,00% en diciembre 2027.

En la EEE se espera que la tasa de política monetaria (TPM) se mantenga en 4,50% durante todo este año 2026, para bajar en -25 pb en 11 meses más a 4,25% y que se mantenga en ese nivel en todo el horizonte de evaluación (hasta 35 meses).

Según la EEE, el IMACEC de julio 2026 habría registrado un crecimiento de 1,1% interanual, mientras el Imacec No Minero habría crecido un 1,0% a/a.

El PIB del 3T26 crecería un 2,0% y el PIB 2026 crecería sólo un +1,8%, mientras en 2027 la economía crecería un 2,8% y en 2028 un 2,6%.

El PIB No Minero del 3T26 crecería un 2,0% y el PIB No Minero en 2026 crecería sólo un +1,4%, mientras en 2027 lo haría un 2,7% y en 2028 un 2,6%.



Guillermo Araya

Gerente de Estudios

Indices	10-08-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.753,1	-0,06	2,01	2,35	13,26
Dow Jones	53.976,0	-0,11	1,50	2,54	12,30
NASDAQ	26.605,4	-0,32	2,67	1,23	14,47
Europa					
Euro Stoxx	6.535,6	0,18	1,70	4,24	12,85
FTSE 100	10.862,5	-0,35	0,04	3,48	9,38
Asia					
Shanghai C	8.621,8	1,06	-0,35	7,25	-3,27
Hang Seng	25.937,5	1,05	-0,28	7,29	1,20
EM LatAm					
IPSA	11.268,86	0,11	1,98	1,92	7,51
Bovespa	172.179,9	-0,19	-3,27	-3,20	6,86
IPC	66.438,6	-0,75	-0,39	-0,09	3,31
NUAM	1.949,7	0,23	1,77	-	19,09
NUAM Perú	1.569,0	0,09	1,47	3,52	38,05
COLCAP	2.372,5	0,94	-0,51	2,81	14,72

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,8	1,3	-3,3	#N/A	N/A
Perú (PEN)	3,9	6,1	13,3	7,8	-76,3
Colombia (COP)	12,2	8,0	-4,2	23,9	-84,2
México (MXN)	8,4	6,4	-2,3	6,2	-15,1
EE.UU.	4,4	6,1	2,9	11,2	62,3
Alemania (EUR)	2,9	5,6	3,0	13,0	39,6
Japón (JPY)	2,0	2,5	2,3	15,9	45,8

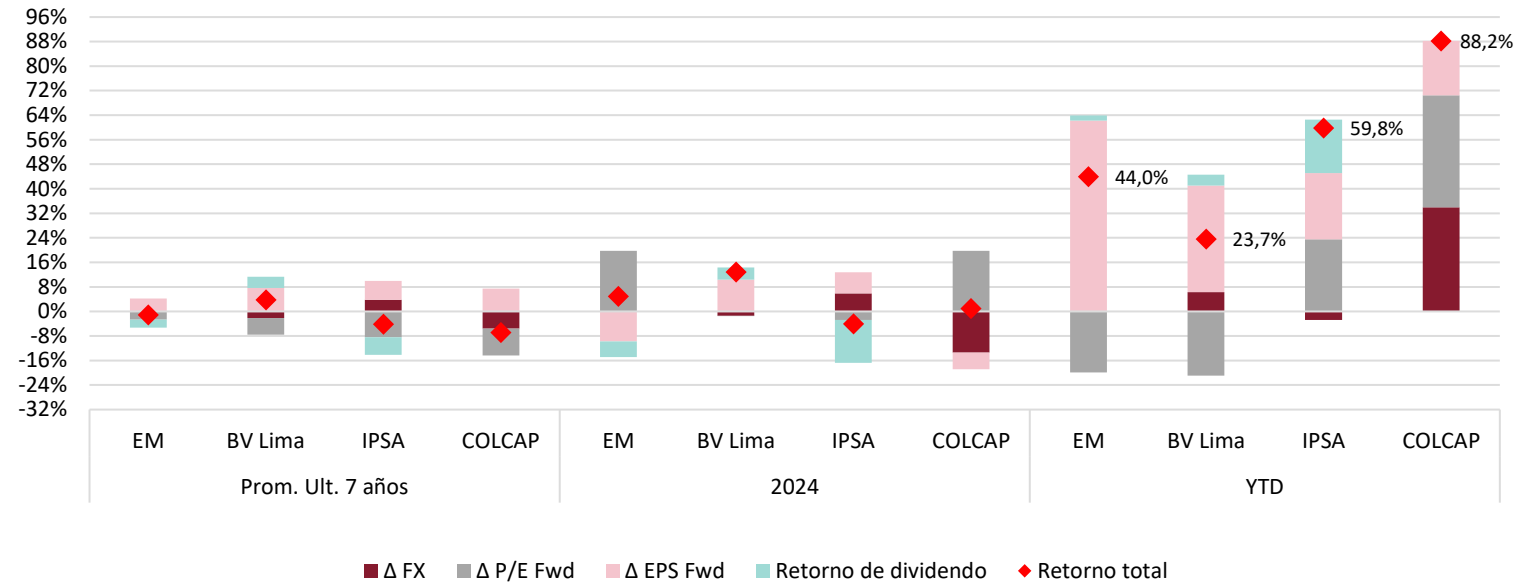
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.391	0,0	7,7	9,7	1,7
Plata(USD/Oz.T)	66	0,0	10,4	14,0	-8,3
Cobre(USD/TM)	14.191	-0,3	2,6	6,7	13,9
Zinc(USD/TM)	3.759	-1,8	1,4	5,2	22,0
WTI(USD/Barril)	82	5,1	2,2	15,1	44,1
Brent(USD/Barril)	88	5,2	4,9	15,6	46,1
Estaño(USD/TM)	55.210	-1,0	0,5	4,2	35,9
Plomo(USD/TM)	1.842	0,3	0,5	-0,2	-6,4

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,15	0,0	0,1	1,4	-1,7
Yen	159,3	0,0	-0,9	2,0	-1,6
Libra Esterlina	1,35	0,0	0,4	1,2	0,2
Franco Suizo	0,81	0,0	-0,1	0,6	-2,2
EM LatAm					
Peso Chileno	917,3	-0,4	0,8	0,8	-1,8
Nuevo Sol	3,4	0,2	0,7	0,6	-0,3
Peso Colombiano	3.139	0,4	3,0	3,3	20,4
Peso Mexicano	17,2	-0,1	0,6	2,2	5,0
Real Brasileño	5,11	-0,6	-0,5	0,0	7,1

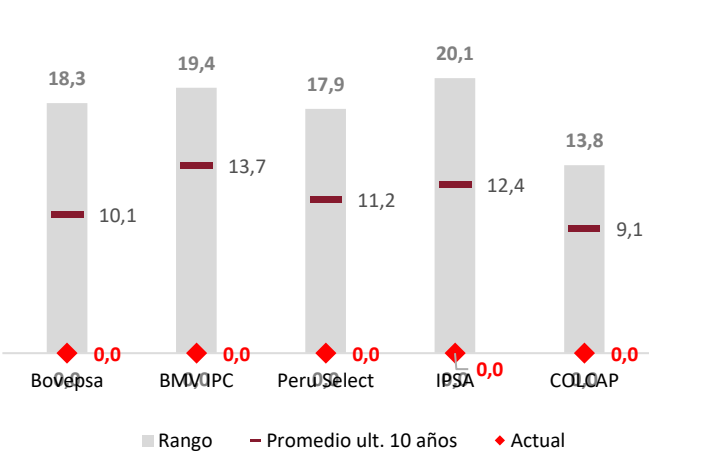
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
RIPLEY	2,17%	LTM	-3,91%
BSANTANDER	2,05%	CAP	-2,53%
SQM-B	1,76%	ENTEL	-1,94%
ITAUCL	1,67%	ENELCHILE	-1,15%
CCU	1,55%	COLBUN	-0,69%
CENCOMALL	1,36%	ANDINA-B	-0,58%
BCI	0,98%	MALLPLAZA	-0,56%

IPSA y Mercados Emergentes

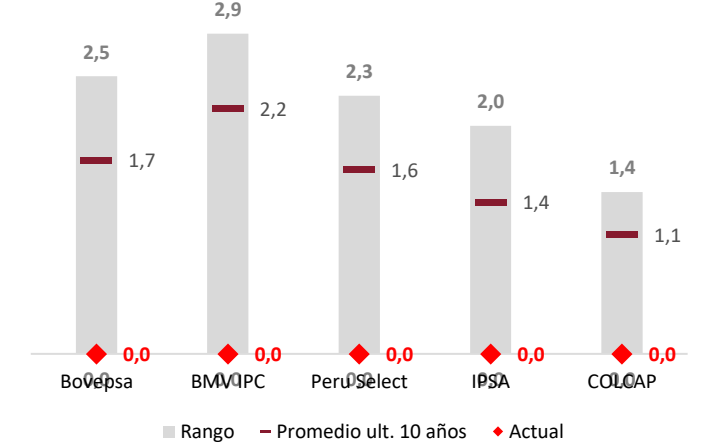
Descomposición de retornos (en USD)



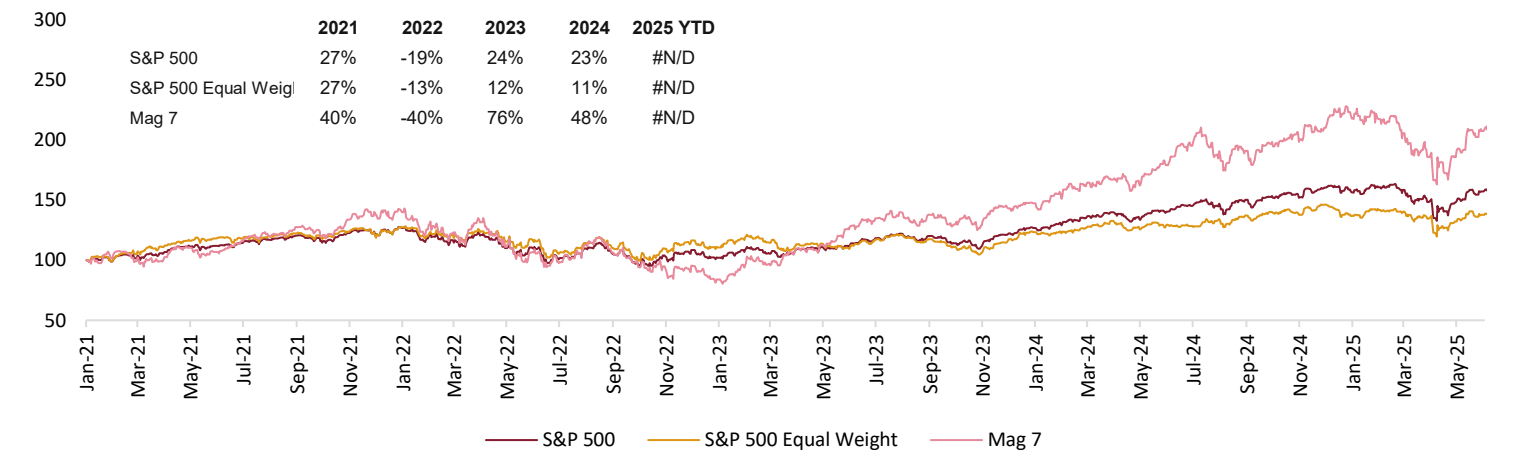
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



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	37,5	73	84,3	18,3	53,6	16,3	19,8	16,7	8,5	0,6	0,5	0,7	2,3	5,7	30,4	22,3
Financials	12,2	76	7,1	6,4	7,4	2,9	15,5	14,5	2,2	2,0	1,8	2,6	3,7	12,8	11,6	5,4
Con. Discretionary	9,4	47	6,0	17,9	11,6	8,5	23,3	19,8	5,8	4,6	0,7	0,7	3,5	-0,8	10,0	2,8
Health Care	9,1	59	25,8	8,9	6,5	5,5	17,5	16,0	4,5	3,9	1,7	1,8	4,6	17,4	29,5	8,7
Comm. Services	9,7	23	-0,8	17,4	17,7	12,4	18,0	15,3	3,6	3,1	0,7	0,7	-1,6	-8,1	18,5	2,9
Industrials	8,7	83	16,3	15,0	10,8	9,7	24,1	21,0	6,3	5,6	1,2	1,5	1,4	6,5	22,5	18,9
Con. Staples	4,5	34	10,9	6,6	8,1	4,4	21,1	19,8	6,0	5,6	2,5	2,7	1,0	-1,1	3,6	8,6
Energy	3,3	21	13,3	-2,2	-3,4	1,1	14,7	15,1	2,2	2,2	2,8	2,9	10,0	8,6	42,3	34,3
Utilities	2,0	31	15,5	11,0	8,1	5,4	16,2	14,6	1,9	1,8	3,1	3,3	-5,1	-3,6	0,1	0,9
Real Estate	1,8	31	-41,5	10,9	11,2	7,1	35,0	31,5	3,2	3,2	3,4	3,5	0,0	0,3	9,2	10,9
Materials	1,8	25	23,7	6,4	8,8	3,3	17,6	16,5	3,0	2,7	1,6	1,7	4,4	3,2	18,6	16,1
S&P 500		503	37,7	13,4	16,9	8,0	19,2	16,9	4,5	1,2	0,0	1,4	2,3	4,8	21,3	13,3

S&P 500 | Rendimiento por sectores

1M (%)		YTD (%)	
Energy	10	Energy	34
Health Care	5	Inf. Technology	22
Materials	4	Industrials	19
Financials	4	Materials	16
Con. Discretionary	4	Real Estate	11
Inf. Technology	2	Health Care	9
Industrials	1	Con. Staples	9
Con. Staples	1	Financials	5
Real Estate	0	Comm. Services	3
Comm. Services	-2	Con. Discretionary	3
Utilities	-5	Utilities	1

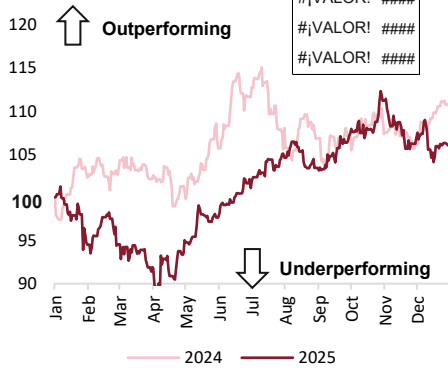
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas

1D (%)		1M (%)		YTD (%)	
APA	9	PAYC	53	DELL	264
MPC	7	IT	45	MU	202
AKAM	4	MKTX	43	STX	191
CF	4	ZBRA	39	INTC	164
PANW	4	PLTR	38	WDC	154
FANG	-2	CTSH	37	HPE	128
VRTX	-3	WDAY	33	AMD	119
VLO	-3	ACN	32	PANW	109
EOG	-3	MSFT	31	FTNT	107
DVN	-12	LDOS	30	AMAT	103

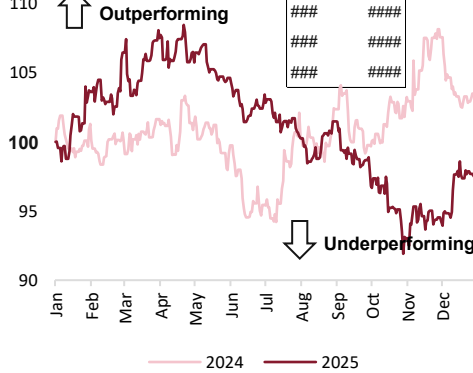
Mercado Bursátil de EE.UU

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

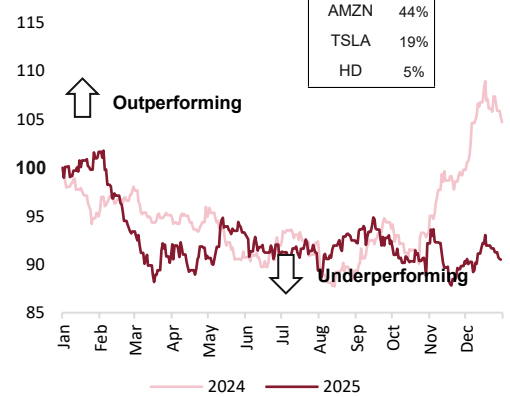
Inf. Tecnología



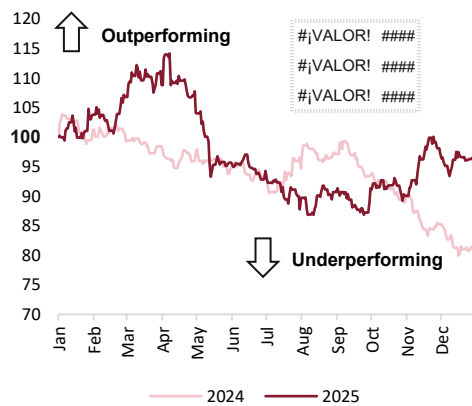
Financials



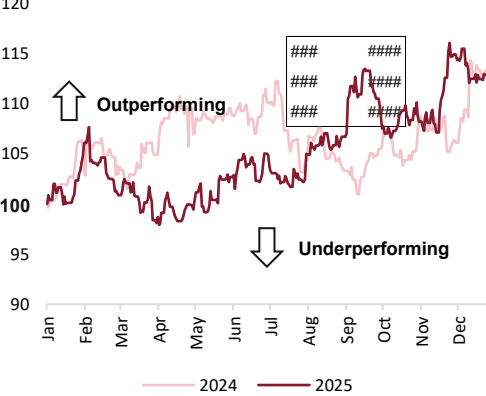
Con. Discretionary



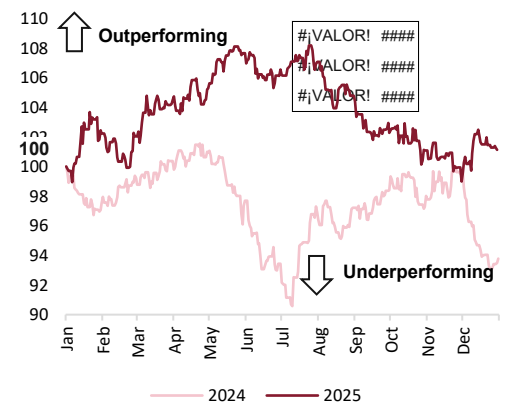
Health Care



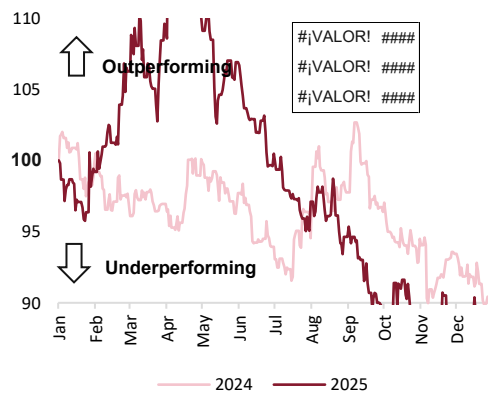
Comm. Services



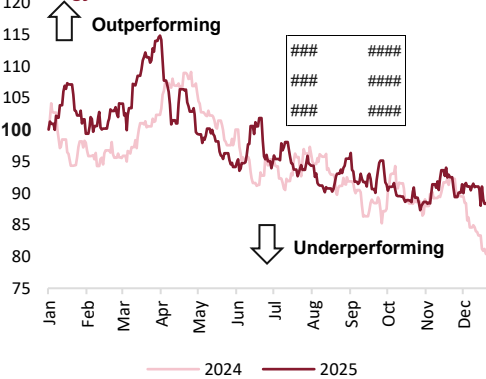
Industrials



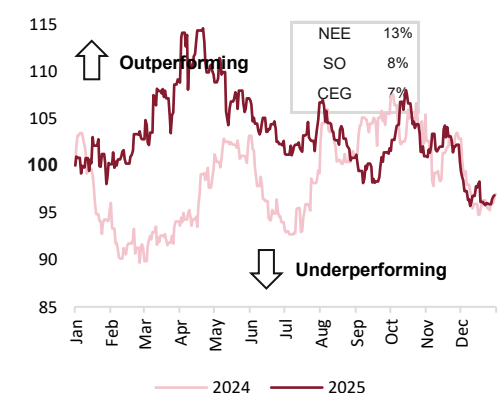
Con. Staples



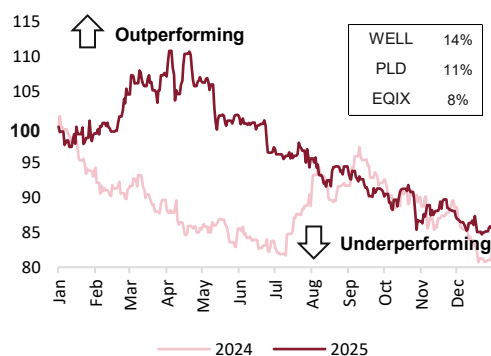
Energy



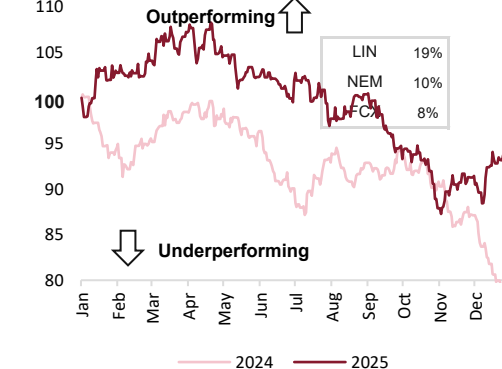
Utilities



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.