

Noticias internacionales

Datos de inflación de julio en EE.UU., totalmente alineados con las expectativas.

Conocimos el IPC de julio en EE.UU., donde el IPC General bajó a 3,4% anual (vs 3,4%e y 3,5% anterior), con un dato mensual que marcó 0,1% (vs 0,1%e y -0,4% anterior), en tanto, el IPC Subyacente registró un dato mensual de 0,2% (vs 0,2%e y 0,0% anterior) , con lo que el IPC Subyacente en tasa interanual bajó a 2,5% (vs 2,5%e y 2,6% anterior).

Los futuros sobre los principales índices e EE.UU. reaccionan positivamente a los datos de inflación (US 30 +0,27%, US 500 +0,50% y US Tech 100 +1,08%)

Hasta antes del dato de julio, el mercado descontaba con una probabilidad del 50% un alza hasta 375-400 pb de los tipos en la próxima reunión del 16 de septiembre. En este sentido ayer tuvimos declaraciones de Goolsbee de la Fed de Chicago (con derecho a voto) afirmando que la inflación es el mayor problema al que se enfrenta la economía norteamericana, por encima del mercado laboral que se mantiene estable (a pesar de unos últimos datos algo más débiles)

En el ámbito geopolítico, el Estrecho de Ormuz permanece bloqueado y sin avances significativos en las negociaciones. Sin embargo, lo anterior es contrarrestado por las declaraciones del Ministro de Defensa de Pakistán (Khawaja Asif), respecto de que EE.UU. e Irán estarían cerca de alcanzar un acuerdo.

Noticias Nacionales

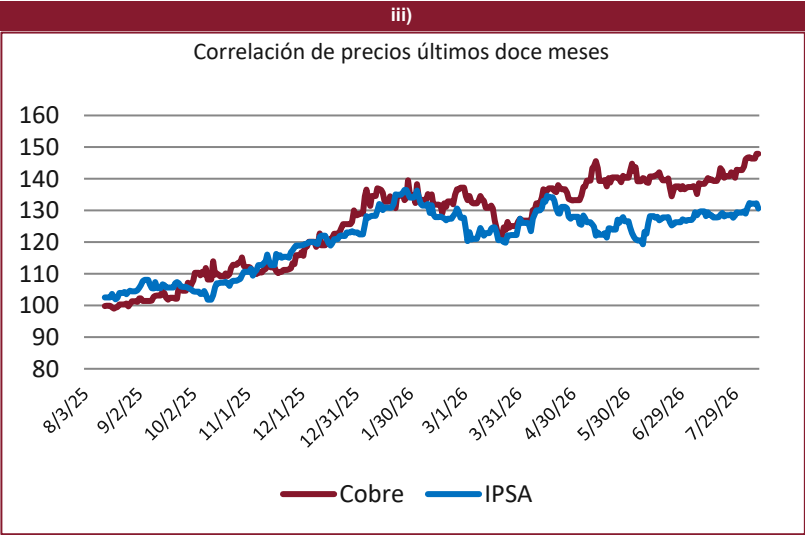
Banco Central dio a conocer Encuesta de Operadores Financieros (EOF) Post RPM de julio 2026.

Los operadores estiman que el IPC suba un 0,30% en agosto (+0,3% en la encuesta anterior), que suba un 0,50% en septiembre y 0,2% en octubre. A la vez, la inflación en 12 meses hacia adelante se ubicaría en 3,2% y en los siguientes doce meses también en 3,0%.

En la EOF se espera que la tasa de política monetaria (TPM) se mantenga en 4,50% en la reunión de septiembre y en todo el horizonte de evaluación (hasta septiembre de 2028). A tener presente que en la encuesta anterior se estimaba que bajara a 4,25% en julio 2027 y se mantuviera en este nivel en el horizonte de evaluación (junio de 2028)

En cuanto a renta fija, para el BTP 5Y 14 días hacia adelante ven la tasa en 5,35%, BTU 5Y 14 días hacia adelante 2,25%, BTP 10Y en 14 días hacia adelante en 5,65%, BTU 10Y 14 días hacia adelante 2,50%.

Para el tipo de cambio esperan que el dólar se ubique en \$915 en 7 días y \$910 en 28 días hacia adelante.



Guillermo Araya

Gerente de Estudios

Indices	11-08-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.728,2	-0,32	-0,11	2,02	12,89
Dow Jones	53.791,9	-0,34	-0,54	2,19	11,92
NASDAQ	26.445,5	-0,60	-0,52	0,62	13,78
Europa					
Euro Stoxx	6.551,2	0,24	0,99	4,49	13,12
FTSE 100	10.844,2	-0,17	-0,32	3,30	9,19
Asia					
Shanghai C	8.528,1	-1,09	-0,54	6,08	-4,33
Hang Seng	25.652,8	-1,10	-0,77	6,11	0,09
EM LatAm					
IPSA	11.128,56	-1,25	1,21	0,65	6,17
Bovespa	167.874,6	-2,50	-5,63	-5,62	4,19
IPC	65.564,8	-1,32	-1,90	-1,40	1,95
NUAM	1.944,7	-0,26	1,50	-	18,78
NUAM Perú	1.556,4	-0,80	0,65	2,69	36,95
COLCAP	2.423,4	2,14	1,62	5,01	17,18

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,9	1,3	-2,2	#N/A	N/A
Perú (PEN)	3,9	-1,5	9,9	6,2	-77,8
Colombia (COP)	12,1	-9,0	-4,6	14,9	-93,2
México (MXN)	8,4	-0,1	3,7	6,1	-15,2
EE.UU.	4,4	-2,4	6,5	8,8	59,9
Alemania (EUR)	2,9	-2,4	6,3	10,6	37,2
Japón (JPY)	2,0	2,5	2,3	15,9	45,8

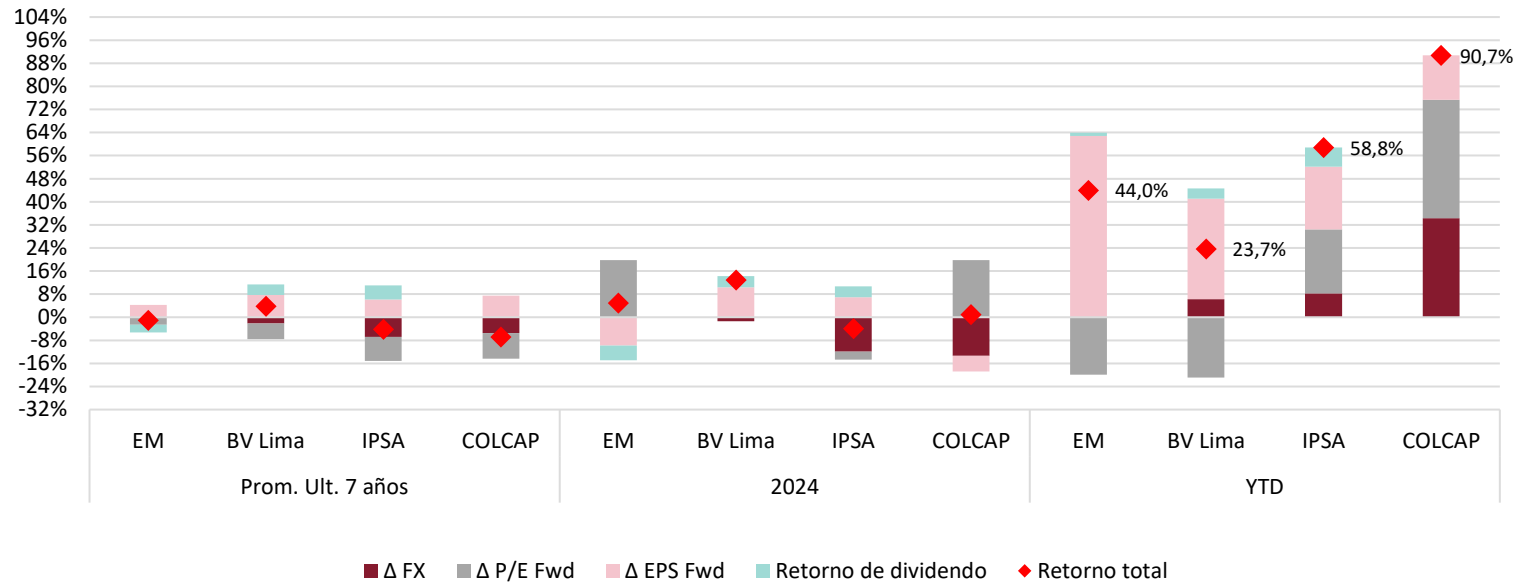
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.370	0,0	2,9	9,2	1,2
Plata(USD/Oz.T)	65	0,0	4,2	12,2	-9,7
Cobre(USD/TM)	14.334	1,0	2,8	6,8	15,1
Zinc(USD/TM)	3.795	0,9	2,5	4,5	23,1
WTI(USD/Barril)	83	1,3	9,8	16,6	45,9
Brent(USD/Barril)	89	1,8	12,5	17,5	48,4
Estaño(USD/TM)	55.455	0,4	0,6	5,1	36,5
Plomo(USD/TM)	1.864	1,2	2,1	0,8	-5,3

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,15	0,0	-0,1	1,4	-1,8
Yen	159,3	0,0	-1,0	2,0	-1,6
Libra Esterlina	1,35	0,0	0,3	1,2	0,2
Franco Suizo	0,81	0,0	-0,5	0,4	-2,3
EM LatAm					
Peso Chileno	914,3	0,3	-0,3	2,1	-1,5
Nuevo Sol	3,4	0,3	0,8	1,2	-0,1
Peso Colombiano	3.132	0,2	2,0	3,5	20,6
Peso Mexicano	17,1	0,1	1,0	2,7	5,5
Real Brasileño	5,16	-1,0	-0,7	-0,5	6,1

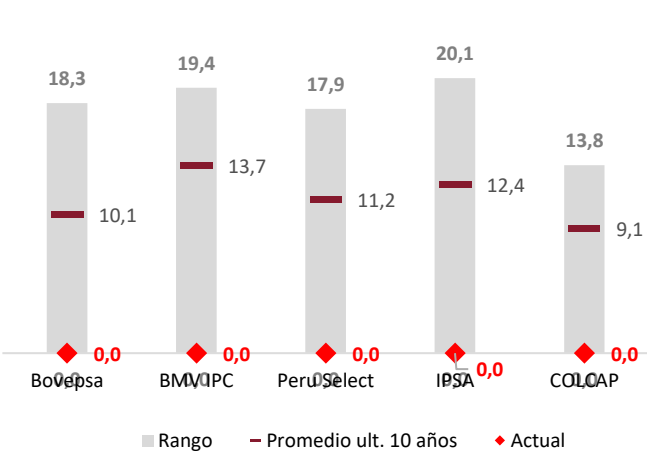
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ITAUCL	1,11%	MALLPLAZA	-4,17%
CMPC	0,42%	CENCOSUD	-2,93%
BCI	0,36%	CAP	-2,23%
COLBUN	0,00%	PARAUCO	-1,96%
COLBUN	0,00%	BSANTANDER	-1,96%
COLBUN	0,00%	LTM	-1,77%
QUIÑENCO	0,00%	SQM-B	-1,63%

IPSA y Mercados Emergentes

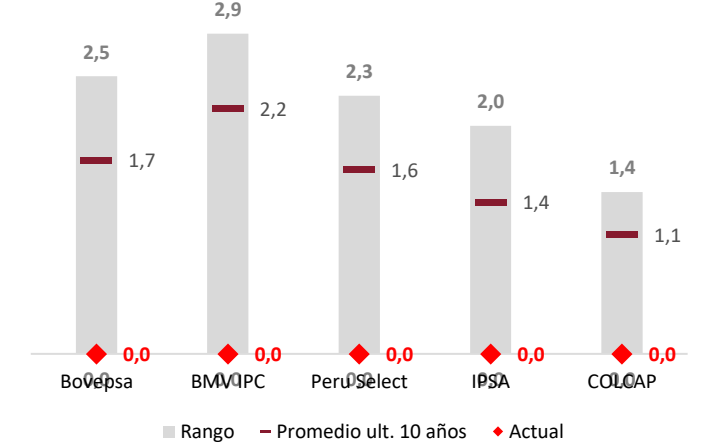
Descomposición de retornos (en USD)



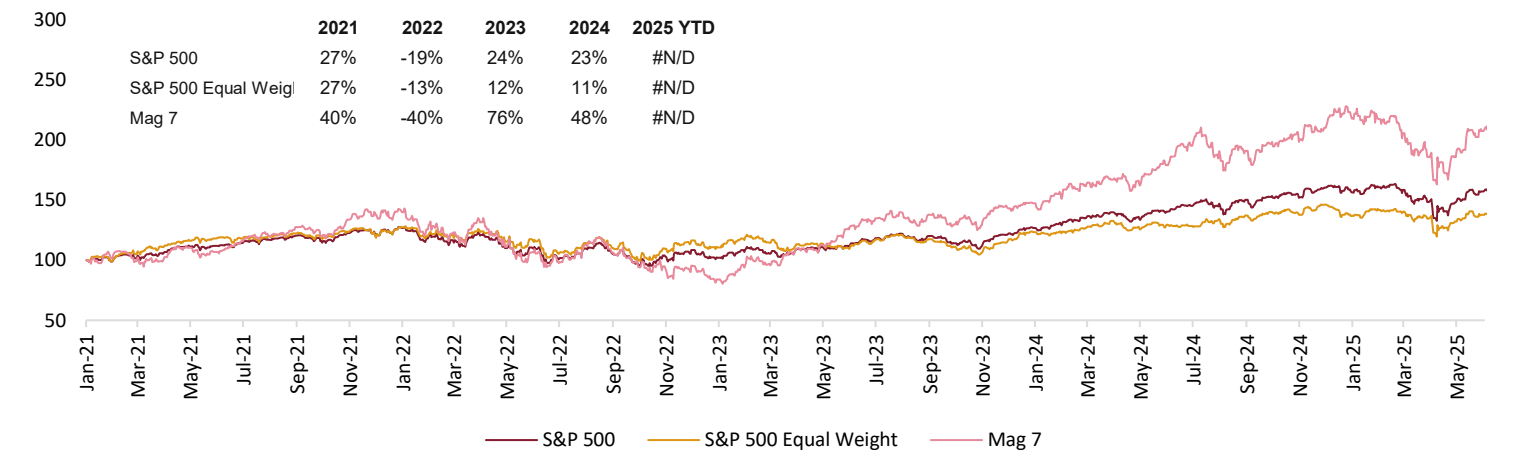
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



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	18,4	53,7	16,4	19,6	16,6	8,4	0,6	0,6	0,7	2,1	4,4	30,8	22,0
Financials	12,3	76	7,3	6,6	7,5	5,3	15,5	14,5	2,2	2,0	1,8	2,6	3,7	13,0	11,6	5,4
Con. Discretionary	9,3	47	6,0	17,8	11,6	8,5	23,1	19,6	5,8	4,5	0,7	0,7	2,7	-0,9	9,1	2,0
Health Care	9,1	59	25,9	8,9	6,5	5,5	17,5	16,1	4,5	3,9	1,7	1,8	4,3	17,5	29,1	8,4
Comm. Services	9,5	23	-0,8	17,4	17,7	12,4	17,9	15,3	3,6	3,1	0,7	0,7	-3,6	-7,9	16,1	0,7
Industrials	8,8	83	16,4	14,9	10,9	9,6	24,3	21,1	6,4	5,6	1,2	1,4	2,0	6,1	23,6	19,7
Con. Staples	4,5	34	10,9	6,6	8,1	4,4	21,0	19,7	6,0	5,6	2,5	2,7	0,7	-0,6	3,2	8,3
Energy	3,3	21	13,5	-2,3	-3,1	0,9	15,1	15,4	2,3	2,2	2,7	2,8	11,1	7,0	45,0	35,8
Utilities	2,0	31	15,5	11,0	8,1	5,4	16,4	14,7	1,9	1,8	3,1	3,2	-4,0	-3,5	1,6	2,0
Real Estate	1,8	31	-42,1	11,0	11,2	7,2	35,0	31,5	3,2	3,2	3,4	3,5	-0,9	-0,9	9,0	9,9
Materials	1,8	25	23,5	6,5	8,9	3,4	17,6	16,5	3,0	2,7	1,6	1,7	4,3	1,7	18,8	16,0
S&P 500		503	37,8	13,4	17,0	8,2	19,1	16,8	4,5	1,2	0,0	1,4	2,0	4,3	21,3	12,9

S&P 500 | Rendimiento por sectores

1M (%)		YTD (%)	
Energy	11	Energy	36
Health Care	4	Inf. Technology	22
Materials	4	Industrials	20
Financials	4	Materials	16
Con. Discretionary	3	Real Estate	10
Inf. Technology	2	Health Care	8
Industrials	2	Con. Staples	8
Con. Staples	1	Financials	5
Real Estate	-1	Con. Discretionary	2
Comm. Services	-4	Utilities	2
Utilities	-4	Comm. Services	1

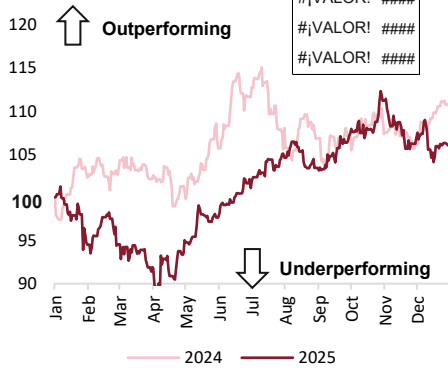
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas

1D (%)		1M (%)		YTD (%)	
KKR	7	PAYC	53	DELL	250
AXON	7	MKTX	43	MU	204
APO	4	ZBRA	41	STX	198
JBL	4	IT	41	INTC	165
MPC	4	PLTR	38	WDC	154
GNRC	-2	CTSH	38	HPE	126
BLDR	-3	ACN	33	AMD	121
SW	-3	LDOS	32	PANW	108
TPL	-3	MSFT	31	MPC	107
LAC	-12	WDAY	30	MRNA	105

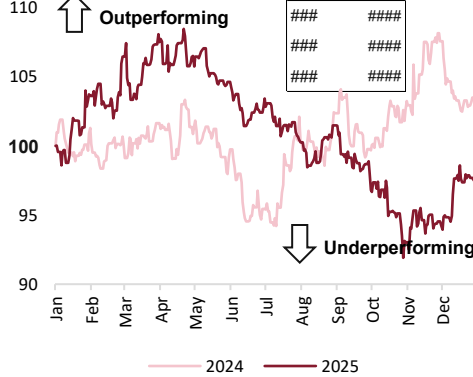
Mercado Bursátil de EE.UU

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

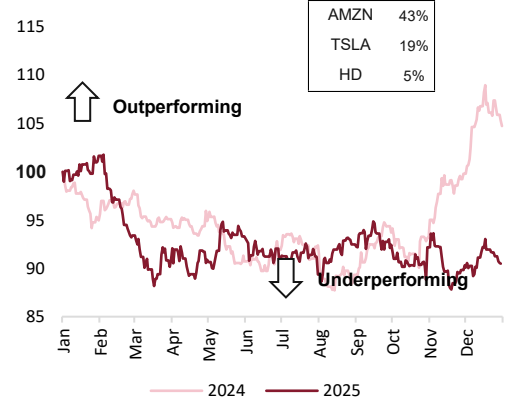
Inf. Tecnología



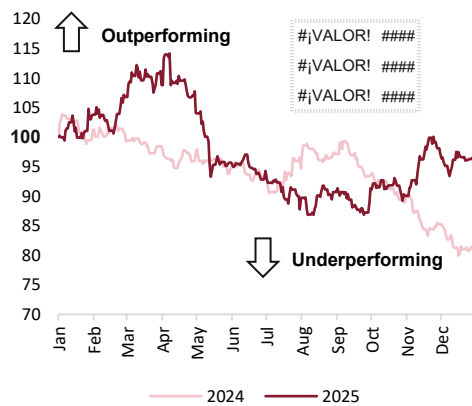
Financials



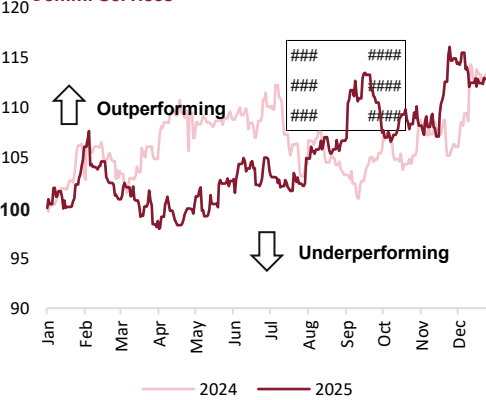
Con. Discretionary



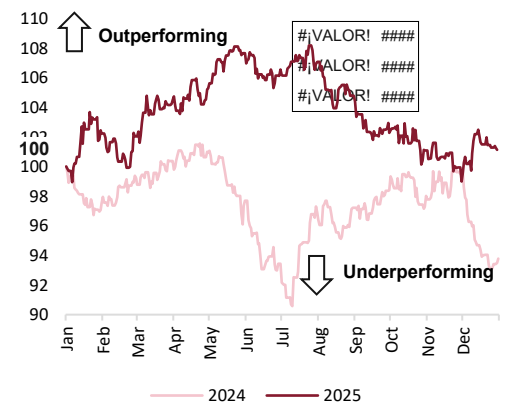
Health Care



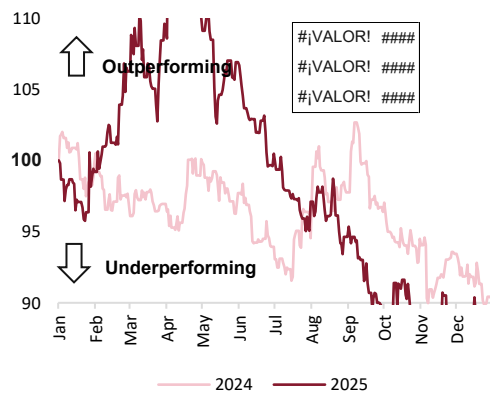
Comm. Services



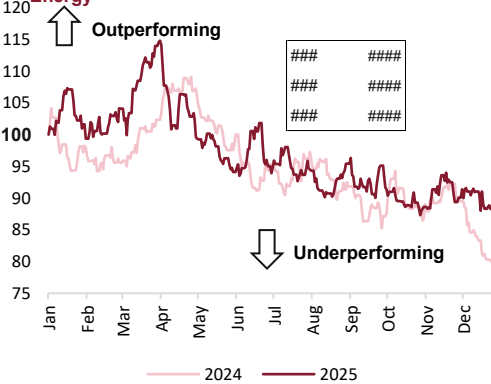
Industrials



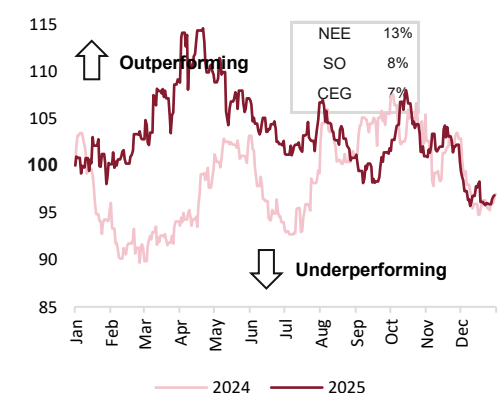
Con. Staples



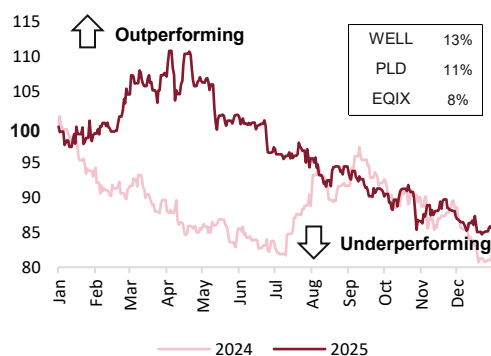
Energy



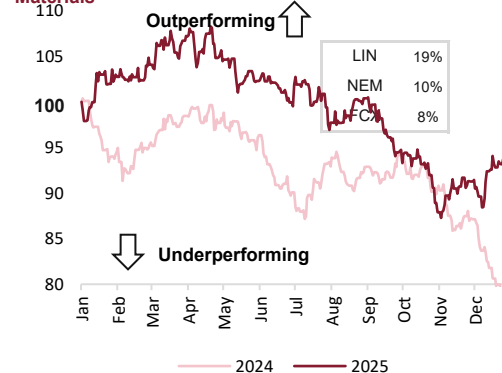
Utilities



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.