

Noticias internacionales

Bolsas a la baja y crudo al alza ante la persistencia de ataques y amenazas en el Estrecho de Ormuz.

El petróleo Brent sube un 7,15% a USD 98,56 el barril ante los persistentes ataques a buques comerciales en el Estrecho de Ormuz. El precio del petróleo se ha convertido en el "termómetro" de la evolución en la Guerra en el Medio Oriente.

Lo anterior a pesar de que ayer la Agencia Internacional de la Energía (AIE) decidió de liberar 400 millones de barriles de crudo de las reservas estratégicas, aunque el "timing" y ritmo son aún inciertos. Al respecto, EEUU anunció que contribuirá con la liberación de 172 millones de su reserva de emergencia. Por otra parte, respecto a la amenaza de minas iraníes en el Estrecho de Ormuz, Trump restó importancia a pesar de informes de prensa que sugieren que Irán sí ha colocado minas en la zona.

En EEUU se dio a conocer Balanza Comercial de enero MMUSD-54.500 (MM USD-66.600e vs MMUSD-72.900 anterior). Además, se dio a conocer el dato de las peticiones iniciales de subsidio de desempleo 213.000 (214.00e vs 214.000 anterior)

Noticias Nacionales

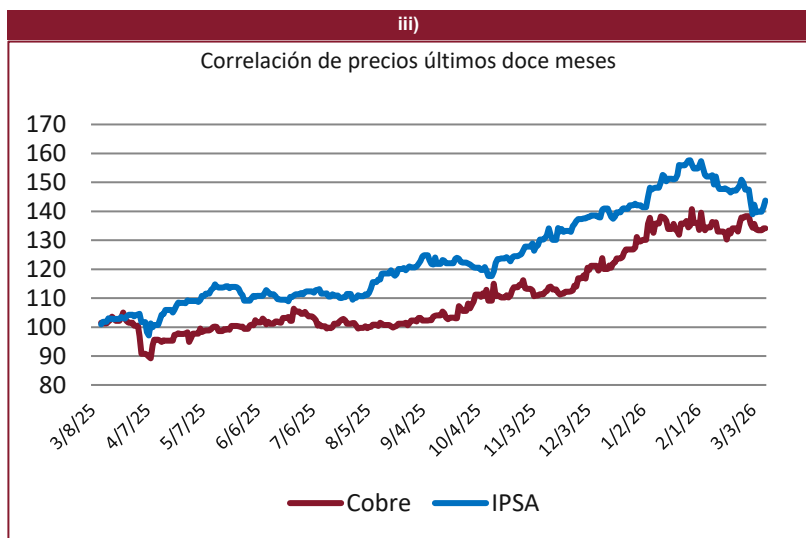
Nuevo Gobierno en Chile.

Mercado se mantiene expectante a las medidas económicas que pueda anunciar el nuevo gobierno.

Lo anterior será fundamental para ver cómo se compatibiliza un ajuste fiscal en momentos en que se encuentra en pleno desarrollo una guerra en el Medio Oriente, con efectos directos sobre el precio del petróleo, lo que tendrá efectos en la inflación, no sólo en Chile, sino que a nivel global.

También se ha comentado una disminución en una serie de permisos, lo que estaría frenando el crecimiento económico. Al respecto, habrá que ver cómo se compatibiliza una liberalización de permisos con las normas medioambientales.

En resumen, nos mantenemos atentos y expectantes a la bajada de las propuestas económicas, ya sea a través de proyectos de ley, decretos u ordenanzas.



Guillermo Araya
Gerente de Estudios

Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.781,5	-0,21	-0,52	-2,31	-0,94
Dow Jones	47.706,5	-0,07	-1,64	-4,94	-0,74
NASDAQ	22.697,1	0,01	0,80	-1,75	-2,34
Europa					
Euro Stoxx	5.837,2	2,67	1,13	-3,47	0,79
FTSE 100	10.412,2	1,59	-0,69	0,56	4,84
Asia					
Shanghai C	8.710,3	1,50	1,18	-6,02	-2,28
Hang Seng	25.959,9	2,17	0,74	-4,50	1,29
EM LatAm					
IPSA	10.604,5	1,69	3,47	-3,68	1,17
Bovespa	183.447,0	1,40	0,19	-1,34	13,85
IPC	67.360,5	0,70	-1,57	-5,49	4,75
NUAM	1.748,3	1,60	0,41	-	6,78
NUAM Perú	1.399,6	1,47	-0,47	-1,79	23,15
COLCAP	2.272,7	2,11	5,74	-6,01	9,90

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,4	0,3	10,3	6,5	
Perú (PEN)	4,8	-0,9	29,3	41,0	13,7
Colombia (COP)	13,9	-26,3	-37,7	80,6	80,6
México (MXN)	8,4	-10,3	15,5	21,9	-16,3
EE.UU.	3,8	5,4	10,0	2,4	-1,0
Alemania (EUR)	2,5	-3,8	9,9	8,5	-1,8
Japón (JPY)	1,6	-0,5	1,5	-8,6	4,9

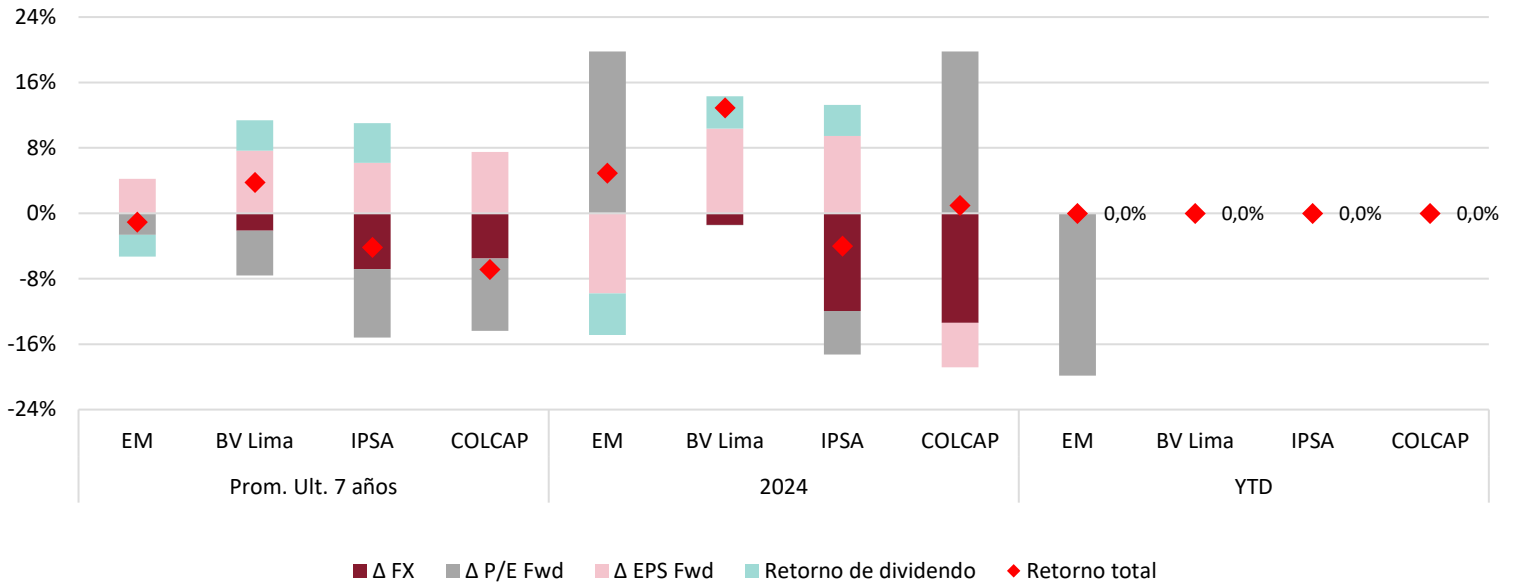
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	5.194	1,1	2,1	3,4	20,3
Plata(USD/Oz.T)	88	1,7	7,8	9,4	23,4
Cobre(USD/TM)	12.887	0,5	-1,1	-1,6	3,5
Zinc(USD/TM)	3.300	0,9	0,1	-1,5	7,1
WTI(USD/Barril)	86	-9,1	15,5	35,0	50,9
Brent(USD/Barril)	90	-8,6	11,2	32,9	50,0
Estaño(USD/TM)	50.583	1,3	-5,8	3,4	24,5
Plomo(USD/TM)	1.889	-1,1	-1,3	-1,6	-4,0

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	-0,2	0,0	-2,4	-1,1
Yen	158,0	-0,2	-0,2	-2,3	-0,8
Libra Esterlina	1,34	-0,1	0,5	-1,6	-0,4
Franco Suizo	0,78	-0,1	0,4	-1,4	1,8
EM LatAm					
Peso Chileno	890,4	2,7	1,7	-3,7	1,1
Nuevo Sol	3,4	1,8	-0,3	-2,1	-1,9
Peso Colombiano	3.699	1,8	2,8	-0,8	2,1
Peso Mexicano	17,6	0,0	0,5	-2,4	2,3
Real Brasileño	5,16	0,0	2,2	0,8	6,1

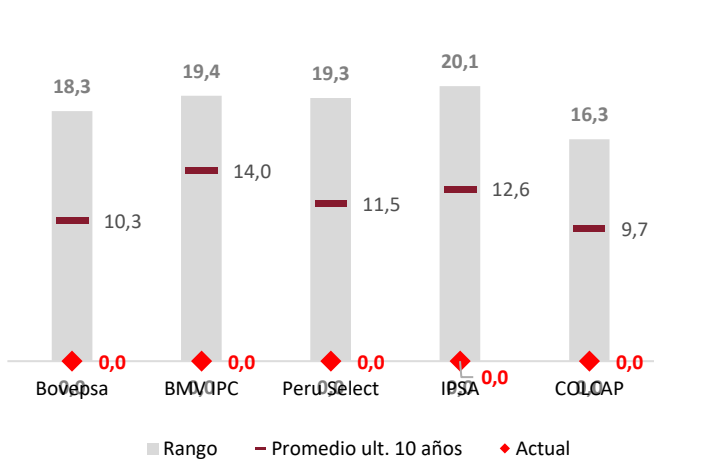
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
LTM	7,37%	CCU	-3,23%
ILC	4,84%	MALLPLAZA	-1,77%
ENTEL	4,43%	ENELAM	-1,43%
PARAUCO	3,85%	QUIÑENCO	-0,59%
CAP	2,37%	CONCHATORO	-0,47%
SQM-B	2,25%	CMPC	0,00%
ENELCHILE	2,25%	CMPC	0,00%

IPSA y Mercados Emergentes

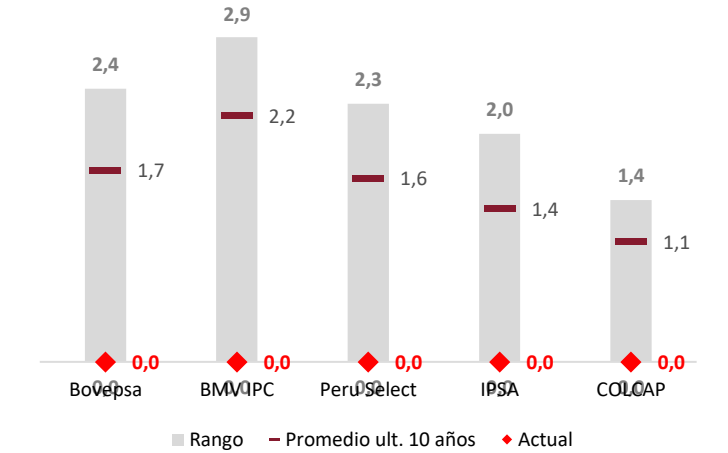
Descomposición de retornos (en USD)



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

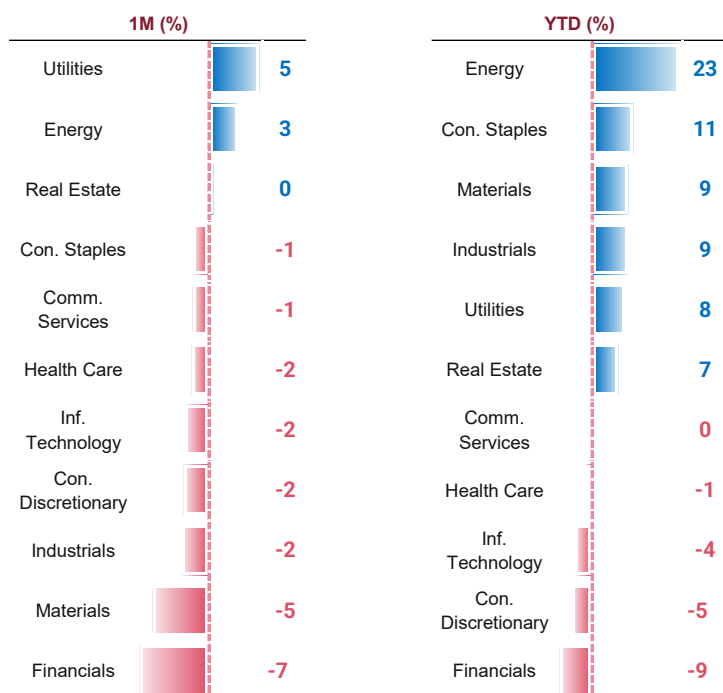


Mercado Bursátil de EE.UU

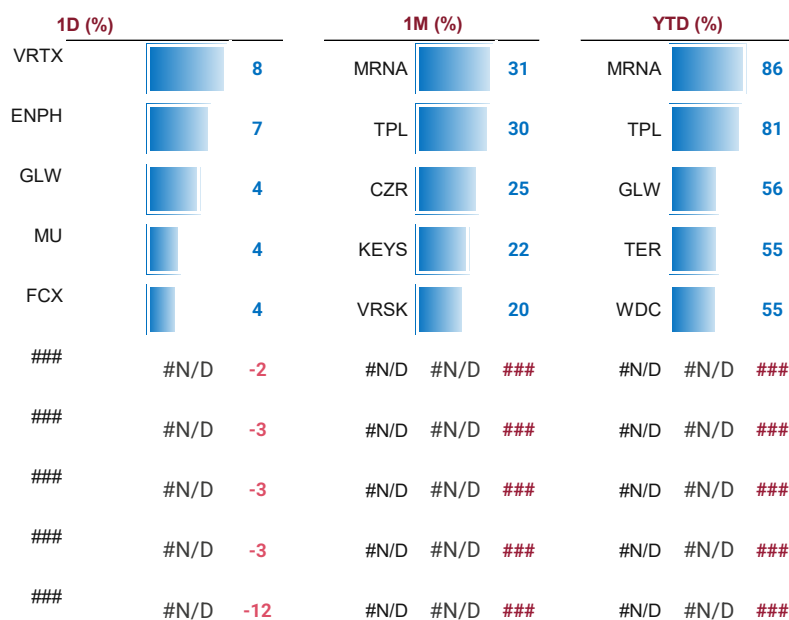
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

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

S&P 500 | Rendimiento por sectores



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



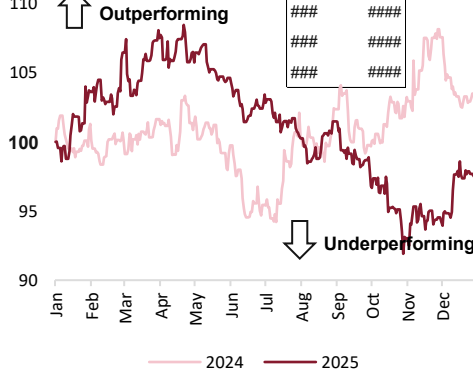
Mercado Bursátil de EE.UU

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

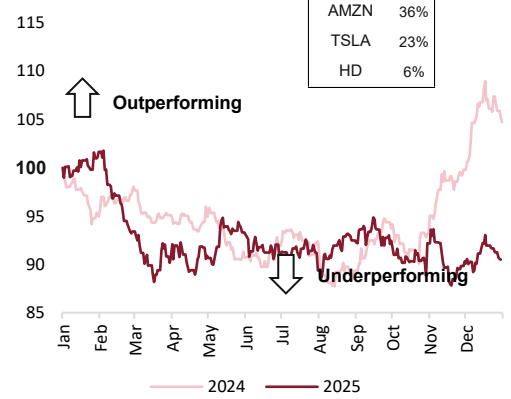
Inf. Technoloav



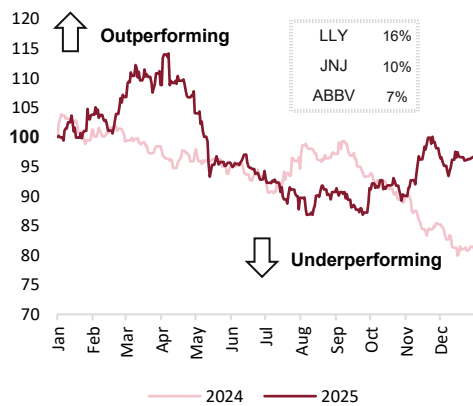
Financials



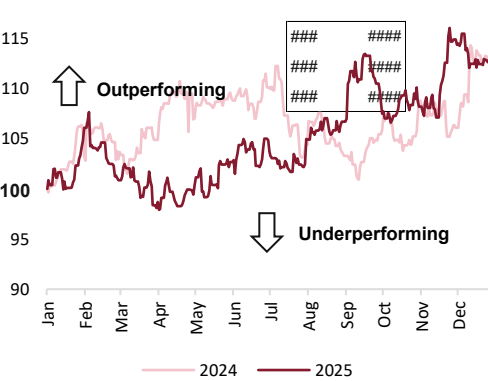
Con. Discretionary



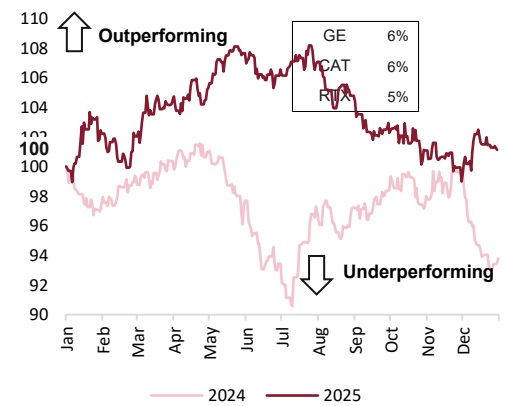
Health Care



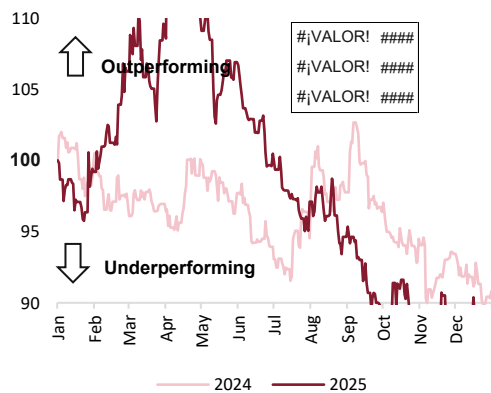
Comm. Services



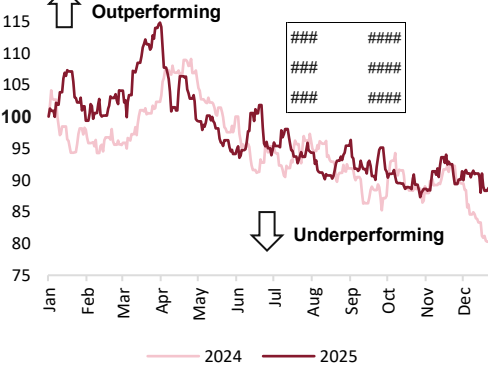
Industrials



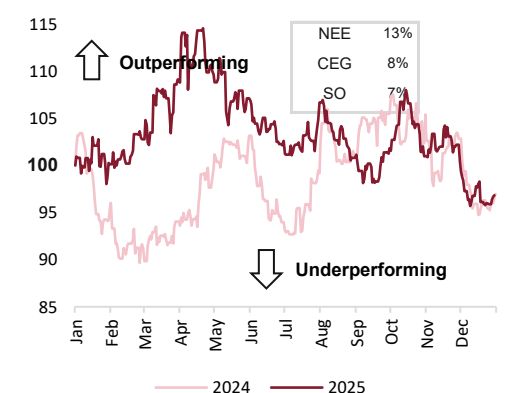
Con. Staples



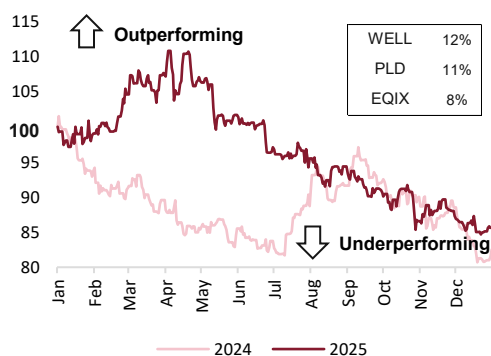
Energy



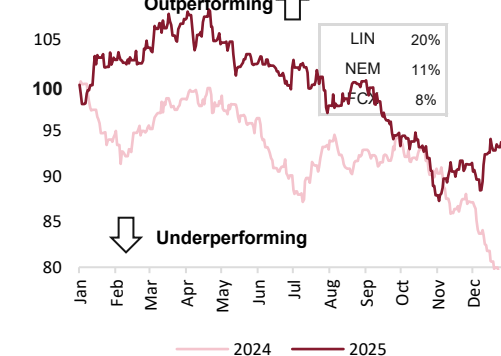
Utilities



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.