

Noticias internacionales

Aumenta la tensión en Medio Oriente luego que las negociaciones entre EE.UU., e Irán terminaran sin acuerdo y EE.UU., anunció el bloqueo del Estrecho de Ormuz.

Las primeras en incorporar esta mala noticia fueron las bolsas asiáticas, las que cerraron en negativo (Nikkei -0,74%, Kospi -0,86%, Hang Seng -0,90%). Asimismo, bolsas europeas a la baja (Eurostoxx -1,17%) y futuros sobre principales índices de EE.UU., negativos (Dow Jones -0,98%, Nasdaq -0,58% y S&P -0,59%).

Ambos países siguen discrepando en torno a varios puntos clave como son el programa nuclear iraní (Irán no se compromete a no desarrollar un arma nuclear) y el control del Estrecho de Ormuz. Respecto a éste, las últimas noticias apuntan a que EE.UU. bloqueará el tráfico en el Estrecho, con la Armada estadounidense impidiendo el tráfico marítimo desde cualquier puerto iraní, tanto en el Golfo Pérsico como en el Golfo de Omán.

EE.UU. afirma que otros países (¿?) contribuirán al bloqueo, pero ninguno se ha pronunciado al respecto. El objetivo es aislar al país (sí permitirá pasar a buques que no paren en Irán), e impedir a Irán financiarse al bloquear sus exportaciones (atención a la respuesta de los países más dependientes de la energía -entre ellos China- que se verán afectados por esta medida). Irán ha afirmado que no permitirá el bloqueo (¿presionará a los hutíes para bloquear también el Estrecho de Bab-el-Mandeb?)

Noticias Nacionales

El viernes conocimos el Índice de Costos del Transporte, el que registró una variación mensual de 2,3% en marzo.

Estimamos que este índice es muy relevante al recoger plenamente el alza de \$580 en el precio del diesel y de \$370 en la gasolina de 93 octanos.

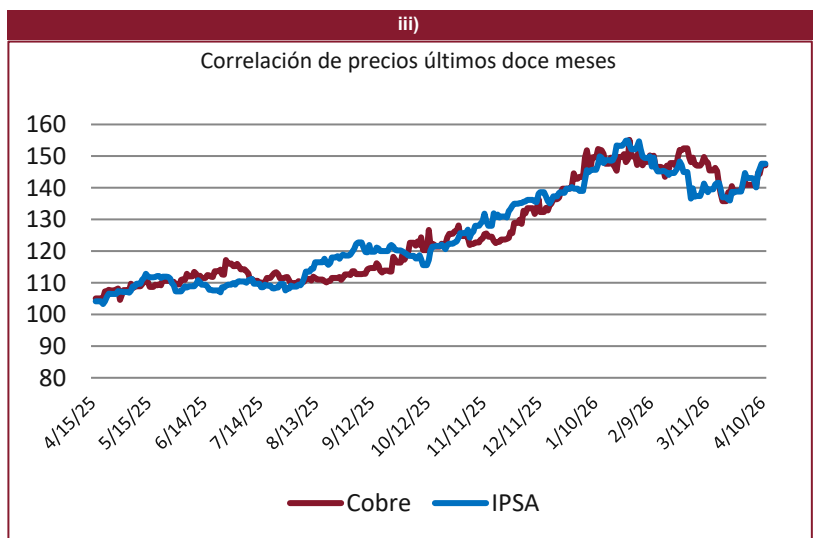
Es así como la variación del mes se explicó, principalmente por el incremento del grupo combustibles (12,8%), que incidió 2,838 puntos porcentuales (pp.) sobre la variación mensual del ICT general.

Servicios financieros registró una variación mensual de 4,0%, con una incidencia de 0,224 pp., mientras que servicio de mantenimiento y reparación del vehículo anotó una variación mensual de 1,3%, con una incidencia de 0,075 pp.

Servicios relacionados a la circulación del transporte presentó una variación mensual de 0,5%, con una incidencia de 0,045 pp.

Repuestos y accesorios para el funcionamiento y mantención del vehículo consignó una variación mensual de 0,2%, con una incidencia de 0,015 pp.

Finalmente, recursos humanos presentó una variación mensual de -1,9%, con una incidencia de -0,923 pp.



Guillermo Araya
Gerente de Estudios

Indices	02-04-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.816,9	-0,11	3,56	2,78	-0,42
Dow Jones	47.916,6	-0,56	3,04	2,92	-0,31
NASDAQ	22.902,9	0,35	4,68	3,61	-1,46
Europa					
Euro Stoxx	5.926,1	0,51	3,37	3,66	2,33
FTSE 100	10.600,5	-0,03	2,27	3,31	6,74
Asia					
Shanghai C	8.584,8	-0,81	0,94	-1,00	-3,69
Hang Seng	25.590,5	-1,17	1,17	0,49	-0,16
EM LatAm					
IPSA	11.076,7	1,08	3,14	5,83	5,68
Bovespa	197.323,9	1,12	4,93	11,07	22,47
IPC	70.023,4	-0,41	0,46	6,66	8,89
NUAM	1.859,9	1,06	4,77	-	13,60
NUAM Perú	1.387,1	-0,45	2,12	4,17	22,05
COLCAP	2.301,8	0,33	0,05	5,55	11,30

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,4	-1,5	-12,3	0,1	
Perú (PEN)	4,9	0,6	-25,6	11,3	29,8
Colombia (COP)	13,5	0,6	-15,8	-60,9	47,8
México (MXN)	8,5	-2,0	-16,1	-21,5	-9,6
EE.UU.	4,0	3,4	-0,5	10,8	22,2
Alemania (EUR)	2,7	7,4	3,8	13,2	24,7
Japón (JPY)	1,8	2,6	3,8	23,2	28,6

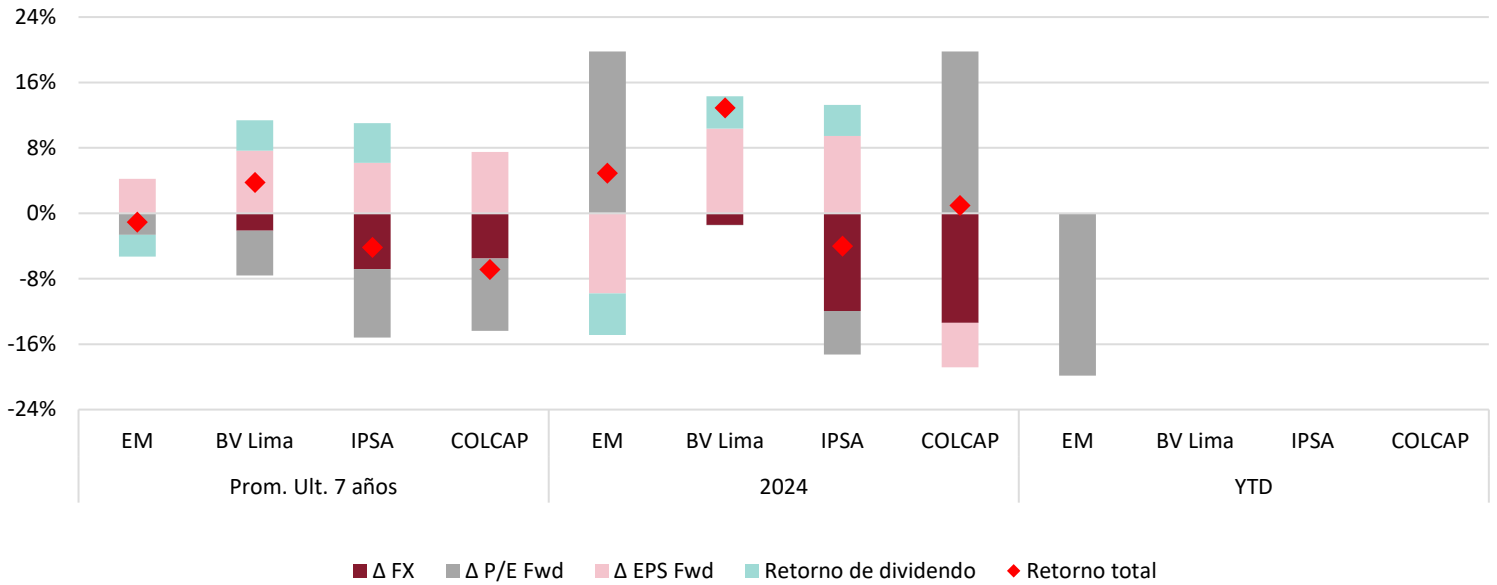
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.719	-0,6	1,5	-6,0	9,3
Plata(USD/Oz.T)	74	-2,0	2,1	-7,7	3,8
Cobre(USD/TM)	12.819	1,9	3,8	-1,7	2,9
Zinc(USD/TM)	3.322	0,5	1,3	0,3	7,8
WTI(USD/Barril)	105	8,5	-6,8	8,2	83,9
Brent(USD/Barril)	102	7,3	-7,0	3,3	69,5
Estaño(USD/TM)	47.713	0,4	1,0	-5,3	17,4
Plomo(USD/TM)	1.888	-0,1	-1,6	-0,4	-4,1

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	-0,3	1,3	2,4	-0,5
Yen	159,7	-0,3	0,0	0,0	-1,9
Libra Esterlina	1,34	-0,4	1,3	1,3	-0,5
Franco Suizo	0,79	-0,4	0,8	-0,1	0,1
EM LatAm					
Peso Chileno	896,5	-0,3	2,5	-0,7	0,5
Nuevo Sol	3,4	-0,4	1,8	1,1	-0,9
Peso Colombiano	3.634	0,3	0,5	1,8	4,0
Peso Mexicano	17,4	-0,6	2,1	3,1	3,5
Real Brasileño	5,01	1,0	3,0	3,1	9,4

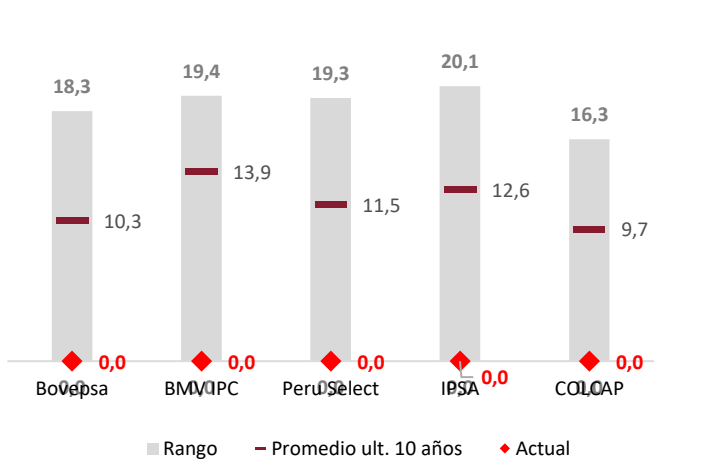
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CENCOMALL	4,77%	IAM	-0,71%
COLBUN	3,80%	CONCHATORO	-0,21%
CENCOSUD	2,62%	AGUAS-A	-0,14%
ENELCHILE	2,40%	CAP	-0,07%
ENELAM	2,13%	VAPORES	0,00%
ITAUCL	2,10%	LTM	0,13%
MALLPLAZA	1,97%	RIPLEY	0,48%

IPSA y Mercados Emergentes

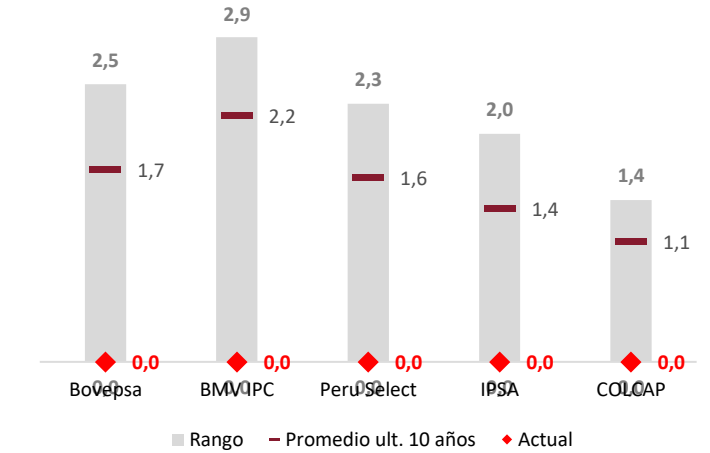
Descomposición de retornos (en USD)



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

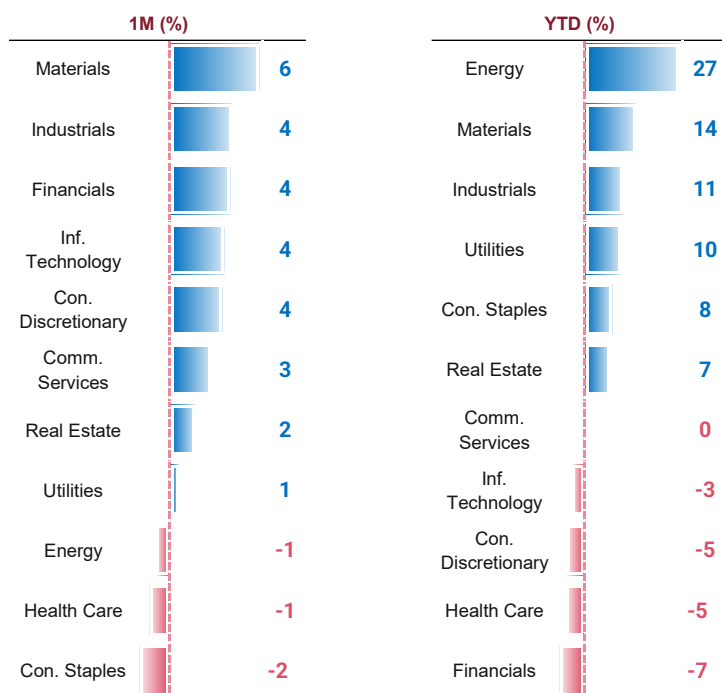


Mercado Bursátil de EE.UU

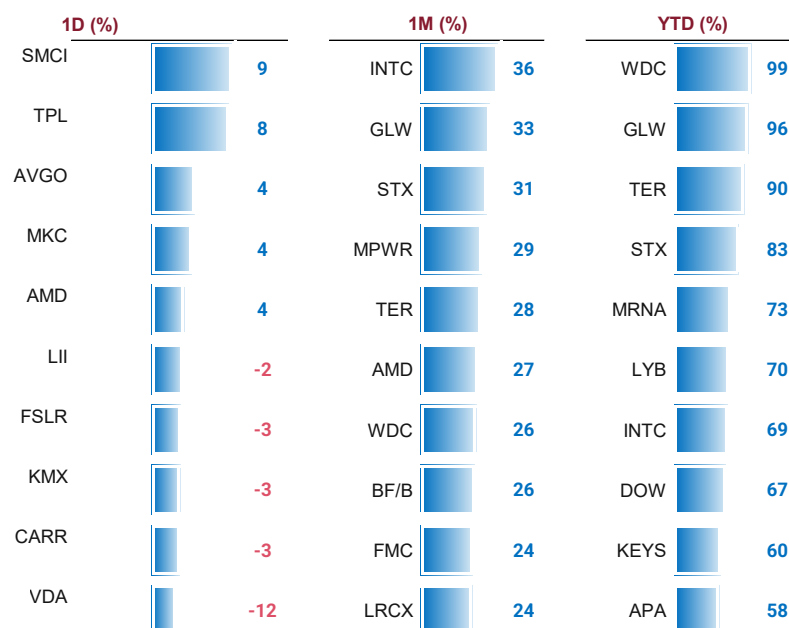
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,6	73	73,9	13,5	45,4	10,6	18,4	16,2	6,9	0,3	0,6	0,7	3,9
Financials	12,4	76	15,3	7,3	12,0	3,6	14,0	13,1	1,9	1,8	2,1	2,3	4,3	-6,3	8,8	-7,3
Con. Discretionary	9,9	48	34,3	14,0	14,5	7,8	22,2	19,4	5,6	4,1	0,7	0,8	3,7	-8,4	21,0	-4,6
Health Care	9,1	58	18,7	9,5	9,7	5,9	15,8	14,5	3,9	3,5	1,9	2,1	-1,3	-6,0	7,6	-4,8
Comm. Services	10,6	23	31,9	15,6	20,7	9,2	18,4	15,9	3,9	3,5	0,8	0,8	2,9	-2,3	45,3	-0,2
Industrials	9,2	79	23,1	13,0	14,1	7,1	23,1	20,4	5,9	5,3	1,3	1,5	4,4	4,5	36,4	10,6
Con. Staples	5,1	36	13,1	8,1	10,2	3,8	20,8	19,2	5,7	5,2	2,6	2,7	-2,2	3,0	5,1	7,6
Energy	3,6	22	33,1	5,5	7,8	1,3	16,0	15,2	2,2	2,2	2,9	3,0	-0,9	20,9	44,2	27,1
Utilities	2,5	31	22,6	10,6	10,6	4,9	17,5	15,8	2,1	1,9	2,9	3,0	0,6	9,6	23,0	10,0
Real Estate	2,0	31	-40,0	10,7	13,8	7,2	33,7	30,5	3,2	3,3	3,5	3,7	1,7	5,3	11,6	6,9
Materials	2,1	26	47,2	10,6	12,3	3,2	17,9	16,2	2,9	2,7	1,7	1,7	6,4	6,4	29,0	14,4
S&P 500		503	34,8	11,6	16,1	6,5	18,2	16,3	4,0	0,7	0,0	1,4	2,8	-2,1	27,1	-0,4

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

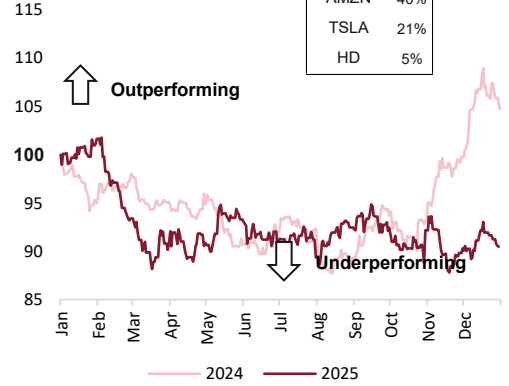
Inf. Technoloav



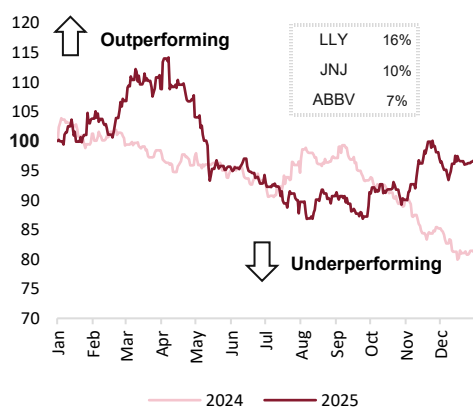
Financials



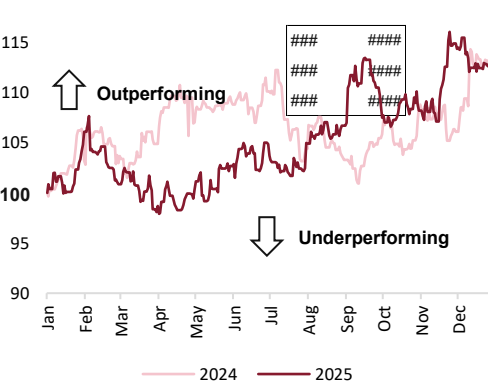
Con. Discretionary



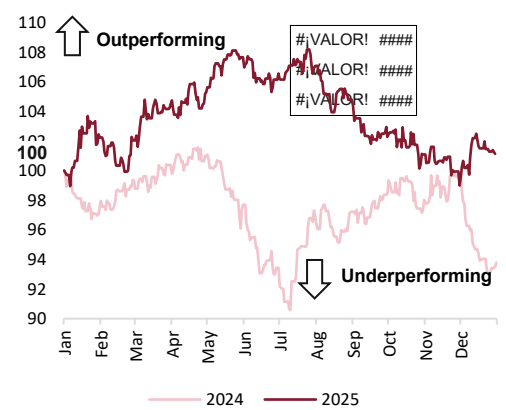
Health Care



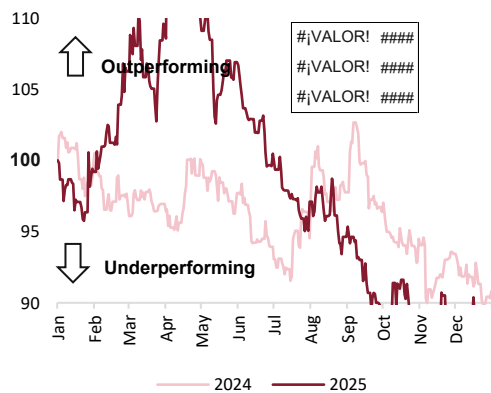
Comm. Services



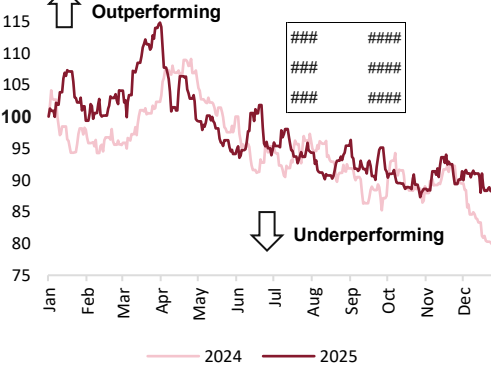
Industrials



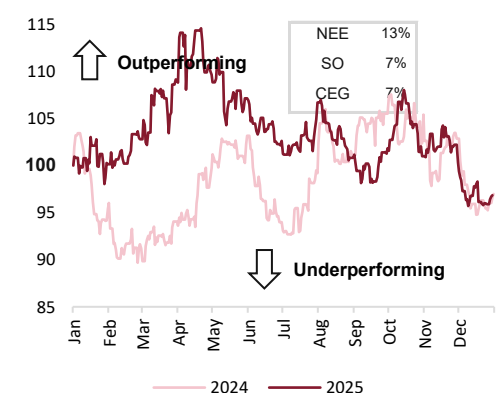
Con. Staples



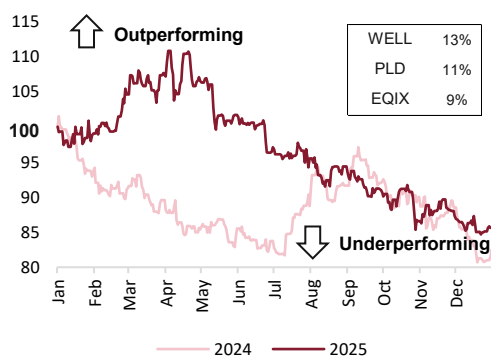
Energy



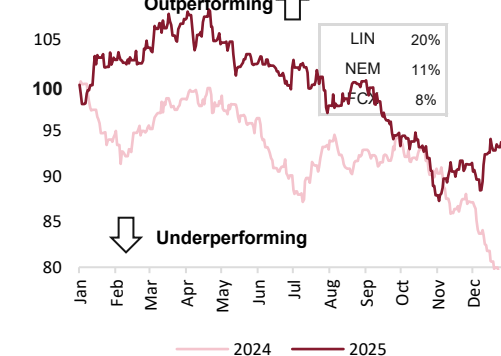
Utilities



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.