

Noticias internacionales

Nuevos máximos históricos en EE.UU., a la espera de una prórroga de la tregua.

Algunas fuentes apuntan a que EE.UU. e Irán habrían alcanzado un acuerdo marco para prorrogar la tregua actual (que expira el 22-abril) durante dos semanas adicionales, dando así más margen a las negociaciones, aunque por el momento no hay confirmación oficial de esa extensión. La capacidad nuclear iraní y el control sobre el Estrecho de Ormuz siguen siendo los puntos más conflictivos.

Aparte de la guerra en Medio Oriente, destacamos los anuncios sobre aranceles de EE.UU. a sus socios comerciales, entre ellos las declaraciones de Scott Bessent (Secretario del Tesoro) respecto a que los aranceles podrían restablecerse en julio a los niveles vigentes antes de que el Tribunal Supremo declarase ilegales los recíprocos (se sustituirán por la Sección 301). Por su parte, Trump amenaza a Reino Unido con modificar su acuerdo comercial ante la falta de apoyo en la guerra contra Irán.

De ayer destacamos la publicación del Libro Beige de la Fed que sirve para preparar la próxima reunión del 29-abril y para la que no esperamos cambios en los tipos de intervención. El Libro Beige no arrojó sorpresas, apuntando a una actividad económica creciendo a un ritmo leve/moderado, con un mercado laboral estable y un impacto limitado de la IA, aunque señalaba que la situación en Medio Oriente Medio está provocando una mayor incertidumbre y dificultando la contratación, la

Noticias Nacionales

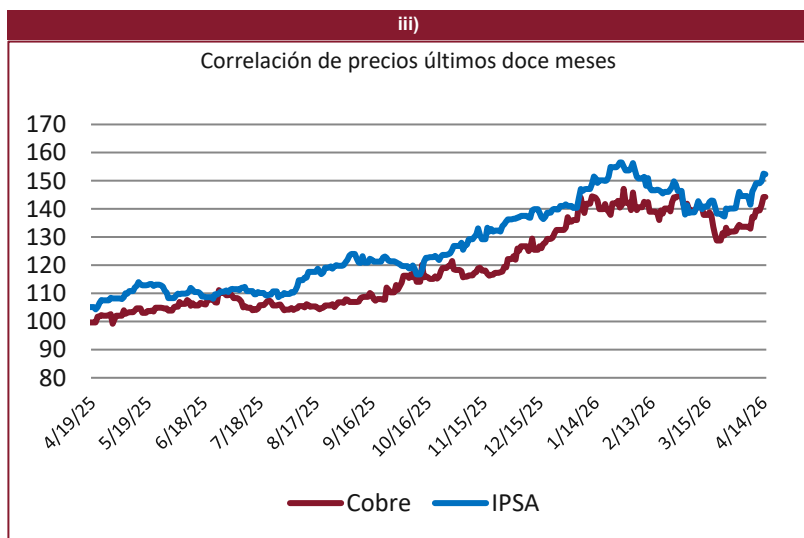
Banco Central dio a conocer Resultados de la Encuesta sobre Créditos Bancarios Primer trimestre de 2026.

Respecto al trimestre anterior, los bancos reportan que las condiciones de otorgamiento de crédito se volvieron más restrictivas en consumo y más flexibles para empresas inmobiliarias y constructoras. En tanto, se percibe una demanda de crédito más debilitada para la mayoría de las carteras en comparación a la encuesta previa.

Respecto de la Oferta, durante el 1T26, los bancos mantienen los estándares de concesión de crédito en el segmento de vivienda respecto a la encuesta anterior y continúan restringiéndolos en consumo, aunque de forma menos intensa que en el trimestre anterior. El 18% de las entidades reporta condiciones más estrictas en consumo, igual que el trimestre previo, mientras un 9% adopta estándares más flexibles.

En vivienda, todas las entidades afirman que no modifican sus condiciones de crédito.

Las condiciones de oferta de crédito para PyMES y grandes empresas permanecen estables respecto al trimestre anterior.



| Indices | 02-04-2026 | Retorno(%) | | | |
|-----------------|-----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 1D | 5D | 1M | YTD |
| EEUU | | | | | |
| S&P 500 | 7.023,0 | 0,80 | 3,54 | 5,89 | 2,59 |
| Dow Jones | 48.463,7 | -0,15 | 1,16 | 4,09 | 0,83 |
| NASDAQ | 24.016,0 | 1,59 | 6,10 | 8,64 | 3,33 |
| Europa | | | | | |
| Euro Stoxx | 5.940,3 | -0,74 | 0,46 | 3,91 | 2,57 |
| FTSE 100 | 10.559,6 | -0,47 | -0,46 | 2,91 | 6,33 |
| Asia | | | | | |
| Shanghai C | 8.718,3 | 0,54 | 0,47 | -1,11 | -2,19 |
| Hang Seng | 25.947,3 | 0,29 | 0,21 | 1,89 | 1,24 |
| EM LatAm | | | | | |
| IPSA | 11.314,7 | -0,19 | 4,20 | 8,10 | 7,95 |
| Bovespa | 197.737,6 | -0,46 | 2,88 | 11,31 | 22,72 |
| IPC | 69.634,7 | 1,01 | -0,84 | 6,07 | 8,28 |
| NUAM | 1.903,8 | 1,36 | 4,22 | - | 16,28 |
| NUAM Perú | 1.322,0 | -4,47 | -5,19 | -0,72 | 16,32 |
| COLCAP | 2.324,6 | -1,48 | 1,69 | 6,60 | 12,41 |

| Bonos a 10A | Yield (%) | 1D (bps) | 5D(bps) | 1M(bps) | YTD(bps) |
|----------------|-----------|----------|---------|---------|----------|
| Chile (CLP) | 5,4 | -3,4 | -11,8 | -10,4 | |
| Perú (PEN) | 5,1 | 14,7 | 11,7 | 27,0 | 48,9 |
| Colombia (COP) | 13,4 | -6,7 | -22,7 | -71,5 | 34,7 |
| México (MXN) | 8,4 | 7,2 | -13,4 | -53,2 | -14,1 |
| EE.UU. | 3,9 | 3,0 | -3,0 | 2,8 | 13,6 |
| Alemania (EUR) | 2,7 | 1,4 | 8,6 | 8,3 | 22,3 |
| Japón (JPY) | 1,8 | 0,4 | 3,3 | 13,3 | 24,9 |

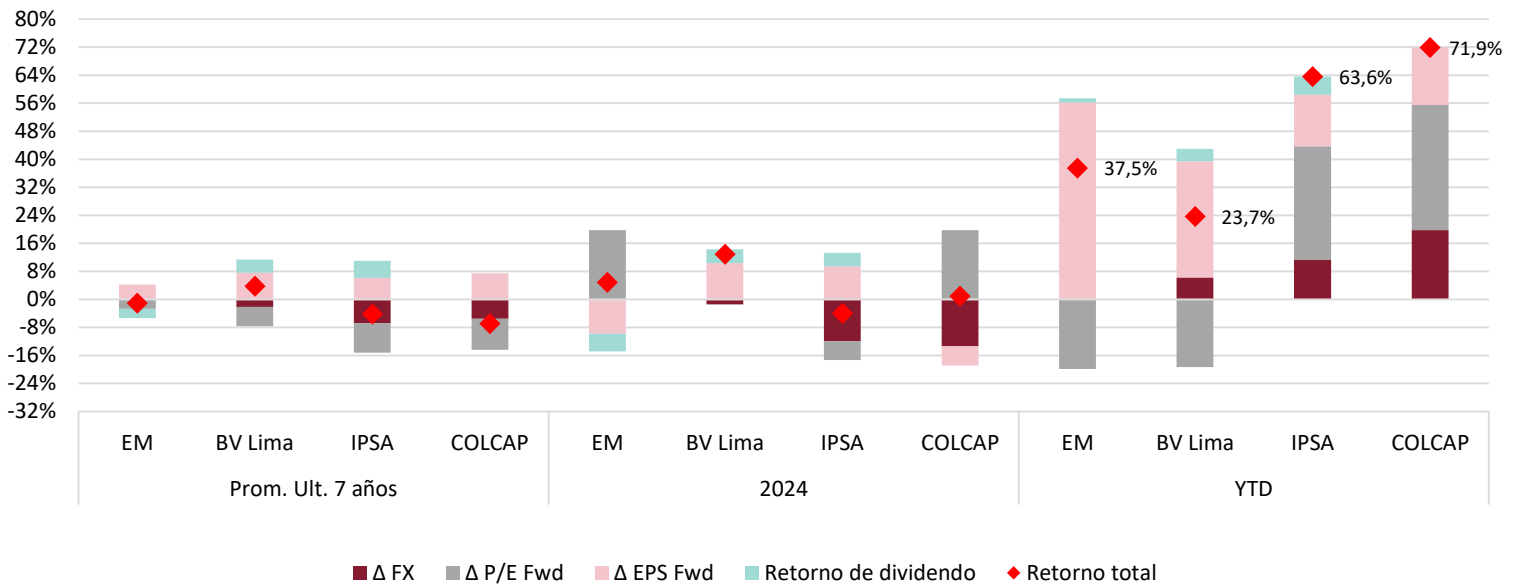
| Commodities | Nivel | 1D | 5D | 1M | YTD |
|-------------------|--------|------|------|------|------|
| Oro(USD/Oz.T) | 4.791 | -1,0 | 1,5 | -4,3 | 10,9 |
| Plata(USD/Oz.T) | 79 | 0,0 | 4,8 | -2,2 | 10,2 |
| Cobre(USD/TM) | 13.253 | 2,0 | 8,4 | 4,5 | 6,4 |
| Zinc(USD/TM) | 3.322 | 0,8 | 0,9 | 2,1 | 7,8 |
| WTI(USD/Barril) | 91 | 0,0 | -3,3 | -5,7 | 60,2 |
| Brent(USD/Barril) | 95 | 0,2 | 0,2 | -4,0 | 57,6 |
| Estaño(USD/TM) | 50.095 | 4,4 | 9,3 | 6,6 | 23,3 |
| Plomo(USD/TM) | 1.894 | 0,3 | -1,3 | 1,8 | -3,7 |

| Monedas | Nivel | 1D (%) | 5D (%) | 1M (%) | YTD (8%) |
|-----------------|-------|--------|--------|--------|----------|
| Global | | | | | |
| Euro | 1,18 | 0,0 | 0,9 | 2,6 | 0,5 |
| Yen | 159,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,4 |
| Libra Esterlina | 1,36 | 0,0 | 0,9 | 1,8 | 0,7 |
| Franco Suizo | 0,78 | -0,1 | 1,0 | 0,7 | 1,3 |
| EM LatAm | | | | | |
| Peso Chileno | 885,3 | 0,1 | 1,4 | 2,6 | 1,7 |
| Nuevo Sol | 3,4 | -1,5 | -1,7 | -0,7 | -2,4 |
| Peso Colombiano | 3.608 | -0,7 | 0,9 | 2,5 | 4,7 |
| Peso Mexicano | 17,3 | -0,1 | 0,6 | 2,4 | 4,3 |
| Real Brasileño | 4,99 | -0,1 | 2,1 | 4,7 | 9,6 |

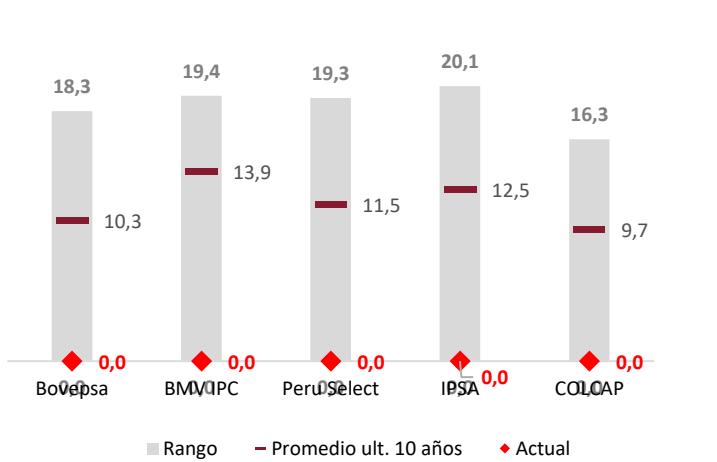
| Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile) | | | |
|--|-------|------------|--------|
| ACCION | % | ACCION | % |
| MALLPLAZA | 2,62% | SQM-B | -1,99% |
| CENCOMALL | 1,87% | CENCOSUD | -1,93% |
| CONCHATORO | 1,83% | COPEC | -1,25% |
| IAM | 1,64% | VAPORES | -1,17% |
| CHILE | 1,36% | BSANTANDER | -0,88% |
| AGUAS-A | 1,11% | RIPLEY | -0,80% |
| QUIÑENCO | 1,11% | COLBUN | -0,78% |

IPSA y Mercados Emergentes

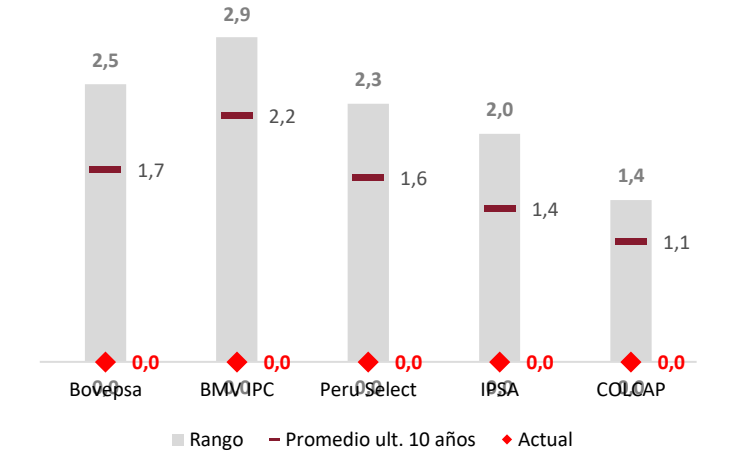
Descomposición de retornos (en USD)



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 Weigl | 27% | -13% | 12% | 11% | #N/D |
| Mag 7 | 40% | -40% | 76% | 48% | #N/D |

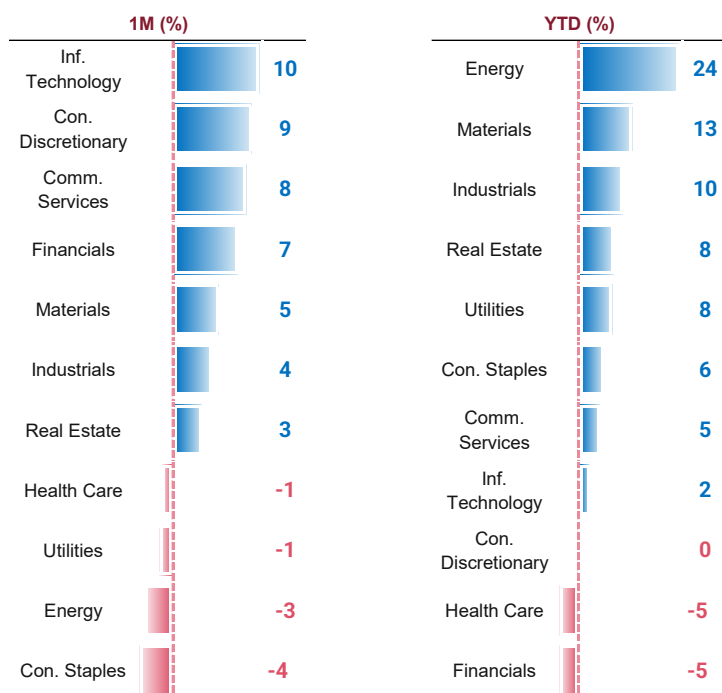


Mercado Bursátil de EE.UU

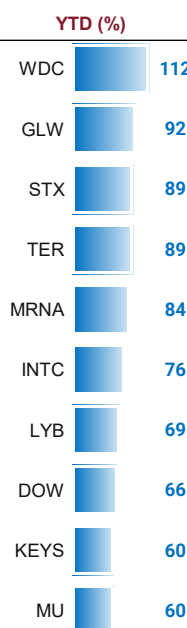
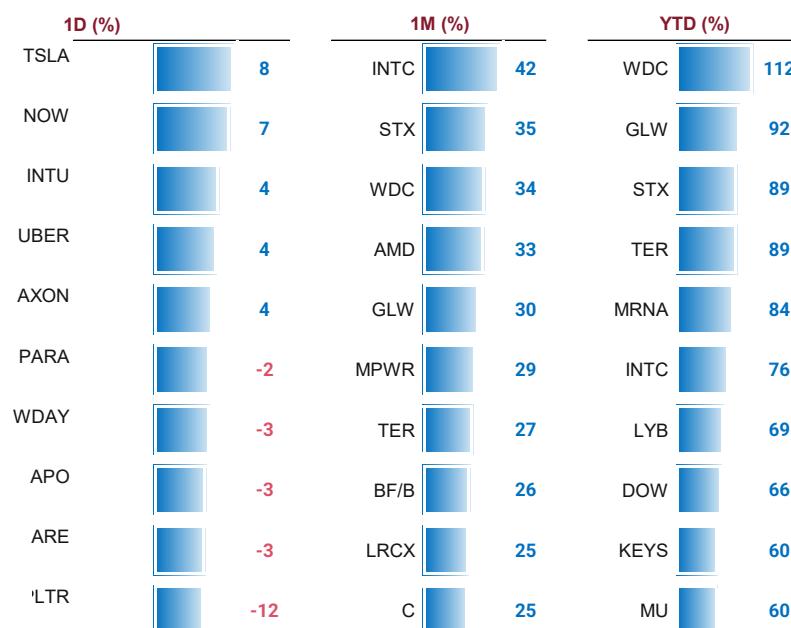
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

| | % 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 | 34,5 | 73 | 74,9 | 13,1 | 45,7 | 10,9 | 19,2 | 17,0 | 7,3 | 4,4 | 0,6 | 0,7 | 9,7 | 3,0 | 47,5 | 2,3 |
| Financials | 12,4 | 76 | 15,2 | 7,4 | 12,0 | 3,4 | 14,4 | 13,4 | 2,0 | 1,8 | 2,0 | 2,3 | 7,1 | -4,0 | 10,4 | -4,8 |
| Con. Discretionary | 10,1 | 48 | 35,0 | 14,1 | 14,4 | 7,7 | 23,1 | 20,3 | 5,9 | 4,3 | 0,7 | 0,8 | 8,7 | -2,6 | 28,0 | 0,0 |
| Health Care | 8,8 | 58 | 19,2 | 9,3 | 10,5 | 5,9 | 15,7 | 14,4 | 3,9 | 3,5 | 2,0 | 2,1 | -1,1 | -5,9 | 7,3 | -4,6 |
| Comm. Services | 10,8 | 23 | 32,0 | 15,8 | 21,1 | 9,0 | 19,3 | 16,7 | 4,1 | 3,6 | 0,7 | 0,7 | 8,1 | 3,7 | 53,1 | 4,9 |
| Industrials | 8,9 | 79 | 23,2 | 12,9 | 14,1 | 7,1 | 22,9 | 20,3 | 5,9 | 5,3 | 1,3 | 1,5 | 4,2 | 3,3 | 35,5 | 10,4 |
| Con. Staples | 4,9 | 36 | 13,1 | 8,2 | 10,2 | 4,0 | 20,3 | 18,8 | 5,6 | 5,1 | 2,6 | 2,7 | -3,8 | 0,1 | 2,4 | 5,8 |
| Energy | 3,4 | 22 | 36,2 | 5,2 | 8,5 | 1,5 | 15,3 | 14,6 | 2,1 | 2,1 | 2,9 | 3,1 | -3,0 | 16,8 | 41,0 | 24,4 |
| Utilities | 2,4 | 31 | 22,6 | 10,6 | 10,5 | 5,0 | 17,2 | 15,5 | 2,0 | 1,9 | 2,9 | 3,1 | -1,4 | 5,6 | 18,5 | 7,9 |
| Real Estate | 1,9 | 31 | -40,0 | 10,7 | 13,7 | 7,2 | 34,0 | 30,7 | 3,2 | 3,3 | 3,5 | 3,7 | 3,1 | 4,9 | 10,4 | 8,3 |
| Materials | 2,0 | 26 | 47,3 | 10,3 | 12,7 | 3,2 | 17,6 | 16,0 | 2,8 | 2,6 | 1,7 | 1,8 | 5,0 | 4,8 | 26,6 | 12,8 |
| S&P 500 | | 503 | 35,3 | 11,4 | 16,3 | 6,5 | 18,6 | 16,7 | 4,1 | 3,4 | 0,0 | 1,4 | 5,9 | 1,1 | 30,1 | 2,6 |

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

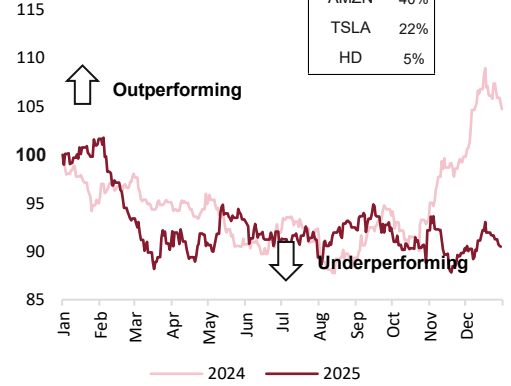
Inf. Technoloav



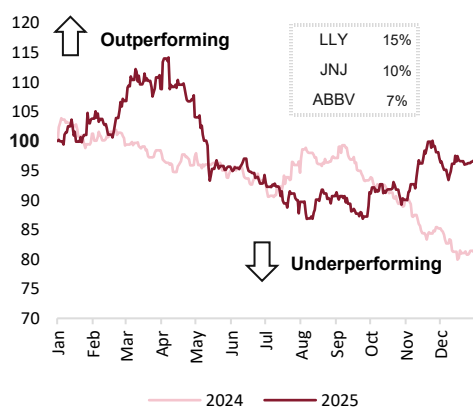
Financials



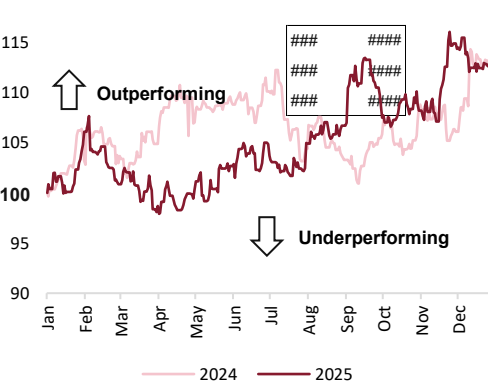
Con. Discretionary



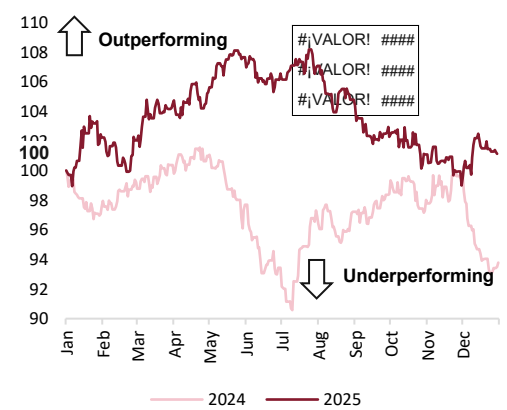
Health Care



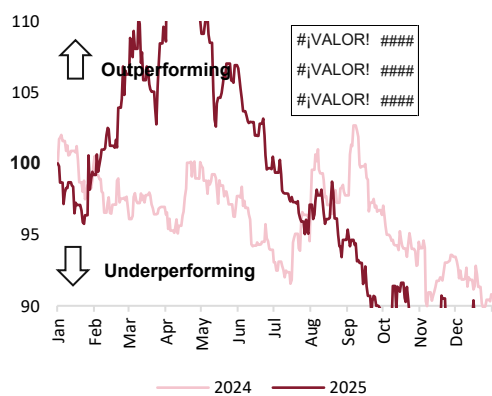
Comm. Services



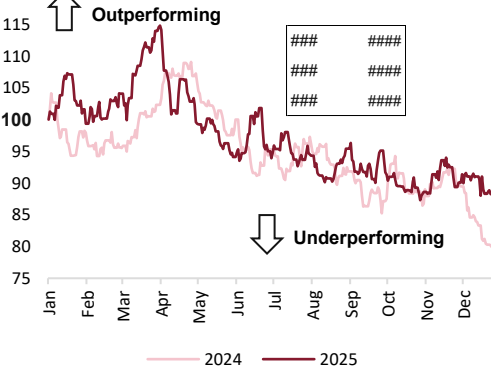
Industrials



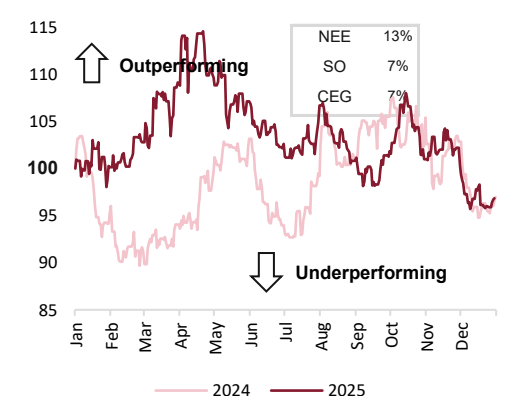
Con. Staples



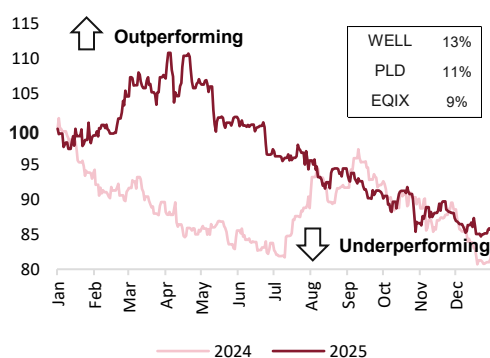
Energy



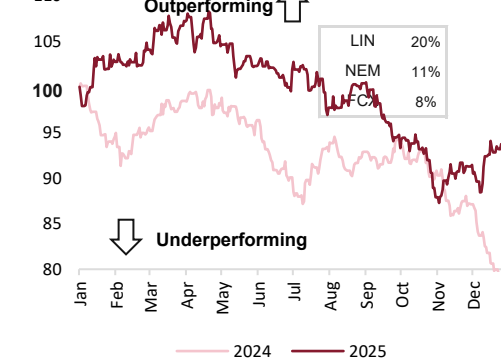
Utilities



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.