

Noticias internacionales

Bolsas europeas transan en negativo (Eurostoxx -1,0%), en tanto, los futuros sobre los principales índices de EE.UU., también muestran tendencias a la baja (S&P 500 -0,92%, Nasdaq 100 -1,91%, Dow Jones -0,63%), debido al ajuste en acciones fabricantes de chips y memoria, y que se dejó sentir también en Asia, a pesar de los buenos resultados en los últimos días (TSMC, Samsung) y en un mercado que cuestiona la sostenibilidad de las valoraciones, con China presentando modelos de IA que se acercan a los de EE.UU., donde la volatilidad se intensifica por los ETFs apalancados (Corea del Sur plantea medidas regulatorias para frenar esta volatilidad). Netflix por su parte, publicó una guía de estimaciones financieras por debajo de las expectativas, lo que provoca una fuerte caída de las acciones del gigante del streaming en el pre-market (USD 66; -11,28%)

En el plano macro, destacamos datos de ayer en EE.UU., donde las Ventas Minoristas marcaron un alza de 6,72% anual (vs 7,33% anterior) y el Índice de Precios en el Sector Manufacturero de la Fed de Philadelphia marcó 53,9 puntos (vs 53,2 anterior)

En EE.UU., hoy se publica la encuesta de la Universidad de Michigan con datos preliminares de julio: Confianza del Consumidor (51,0e vs 49,5 anterior), Condiciones Actuales (48,7e vs 47,7 anterior), Expectativas (51,7e vs 50,7 anterior), Inflación a 1 año (+4,6% anterior) y a 5 años (+3,3% anterior)

Noticias Nacionales

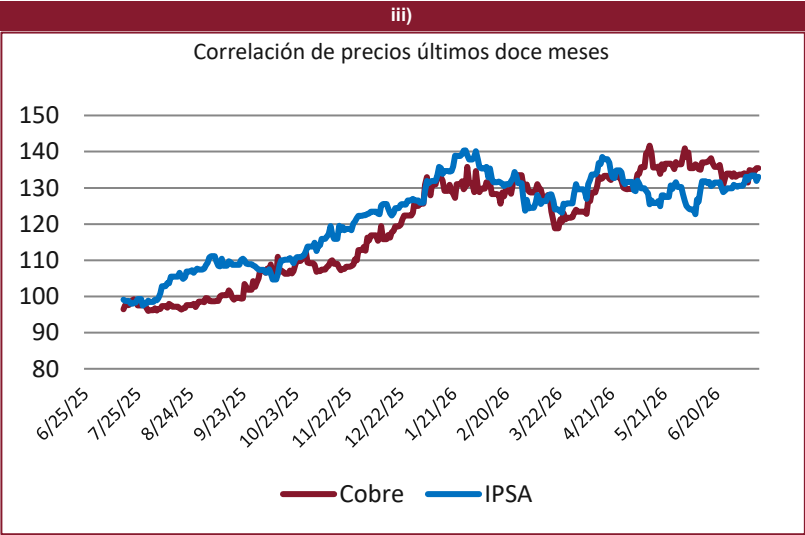
La jornada estará ausente de noticias macro a nivel nacional.

A nivel de empresas, fuertes lluvias registradas en las últimas horas y las que quedan por materializarse el fin de semana deberían beneficiar a las empresas de generación eléctrica tales como Enelchile y Colbún, debido a que aumentaría el nivel de los embalses, lo que les permitiría tener recursos hídricos para aumentar su capacidad de generación hidroeléctrica.

Recordemos que el costo marginal de producir energía a partir del agua tiende a cero, lo que es muy bueno para estas empresas.

En el caso de Enelchile, de su capacidad total de 8.92 GW de potencia, 3.67 GW corresponden a generación hídrica, por lo tanto, que haya lluvias en las zonas donde tiene los embalses más importantes es una buena noticia para la compañía. A destacar los embalses Pangue (466 MW) y Ralco (689 MW) en la Región del Bío Bío, así como el Embalse Pehuenche (570 MW) en la Región del Maule, o el Embalse Rapel (377 MW) en la Región de O'higgins.

A tener presente que en Estudios Renta4, hemos subido el Precio Objetivo de Enelchile a \$91 por acción con recomendación “Comprar”.



Indices	14-07-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.543,6	0,38	0,53	1,51	10,20
Dow Jones	52.508,3	0,02	-0,79	2,55	9,25
NASDAQ	26.107,0	0,90	1,12	0,84	12,33
Europa					
Euro Stoxx	6.280,2	0,15	-0,63	1,50	8,44
FTSE 100	10.529,4	0,30	-1,28	0,55	6,02
Asia					
Shanghai C	8.103,1	0,46	4,28	-3,26	-9,09
Hang Seng	24.340,7	0,52	3,59	-1,53	-5,03
EM LatAm					
IPSA	11.024,10	0,88	-0,01	0,93	5,18
Bovespa	176.641,1	0,51	2,69	3,22	9,63
IPC	66.514,3	0,82	-0,24	-2,12	3,43
NUAM	1.874,3	1,05	3,00	-	14,48
NUAM Perú	1.524,1	1,23	3,82	3,49	34,11
COLCAP	2.298,7	-0,39	0,19	-3,69	11,16

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,7	6,7	13,3	#N/A	N/A
Perú (PEN)	3,7	-1,1	-11,1	-34,8	-90,6
Colombia (COP)	12,0	8,6	12,4	-53,5	-99,5
México (MXN)	8,4	-1,4	0,4	1,1	-17,5
EE.UU.	4,3	-5,4	3,4	10,8	52,7
Alemania (EUR)	2,8	1,4	12,3	11,8	33,5
Japón (JPY)	1,8	-0,1	-5,4	1,8	29,6

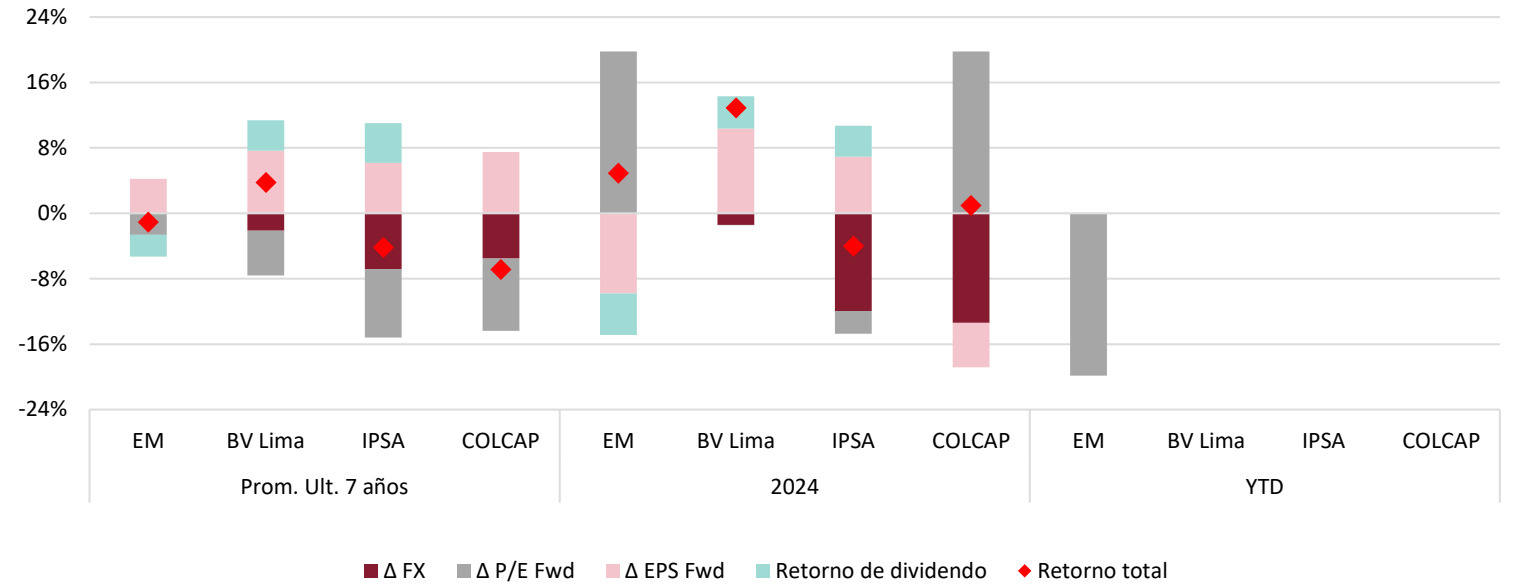
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.052	0,0	-0,6	-6,0	-6,2
Plata(USD/Oz.T)	59	0,0	0,7	-16,1	-18,1
Cobre(USD/TM)	13.488	0,5	1,0	-1,2	8,3
Zinc(USD/TM)	3.568	-1,7	-1,0	-0,3	15,8
WTI(USD/Barril)	80	0,8	8,8	0,7	40,3
Brent(USD/Barril)	85	1,7	14,3	-1,6	40,8
Estaño(USD/TM)	52.208	-1,0	-0,9	-2,2	28,5
Plomo(USD/TM)	1.822	-1,4	-1,0	-7,3	-7,4

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,14	0,0	0,0	-1,5	-2,8
Yen	162,2	0,0	0,2	-1,2	-3,4
Libra Esterlina	1,34	0,0	0,0	-0,2	-0,6
Franco Suizo	0,81	0,0	-0,1	-1,8	-2,1
EM LatAm					
Peso Chileno	926,8	0,7	0,3	-3,7	-2,8
Nuevo Sol	3,4	0,4	0,2	-0,2	-0,9
Peso Colombiano	3.251	-0,3	2,3	6,4	16,2
Peso Mexicano	17,4	0,0	0,9	-1,2	3,3
Real Brasileño	5,07	1,3	1,7	-0,2	7,9

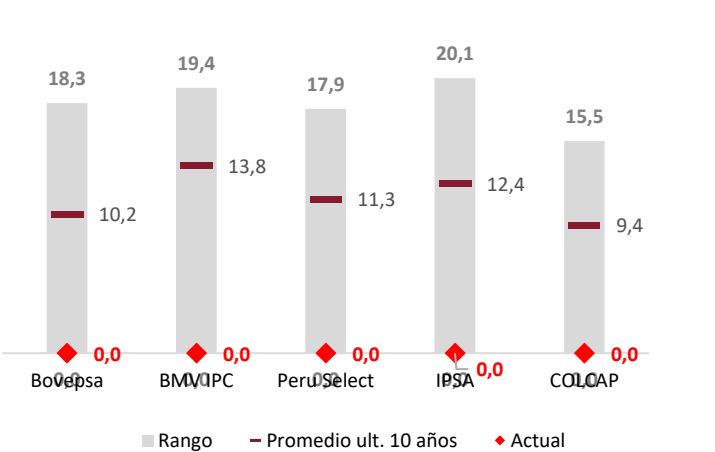
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
BCI	3,16%	CAP	-1,55%
VAPORES	3,04%	MALLPLAZA	-1,44%
COPEC	2,52%	SMU	-1,00%
CHILE	2,43%	RIPLEY	-0,94%
CMPC	2,32%	ANDINA-B	-0,77%
ENELAM	1,84%	FALABELLA	-0,51%
ECL	1,50%	ILC	-0,42%

IPSA y Mercados Emergentes

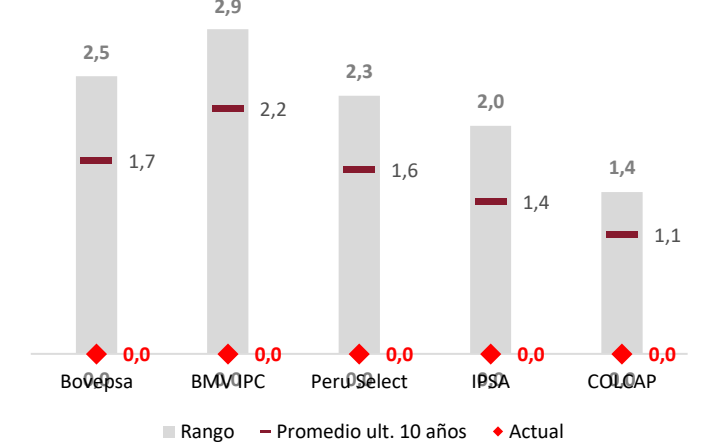
Descomposición de retornos (en USD)



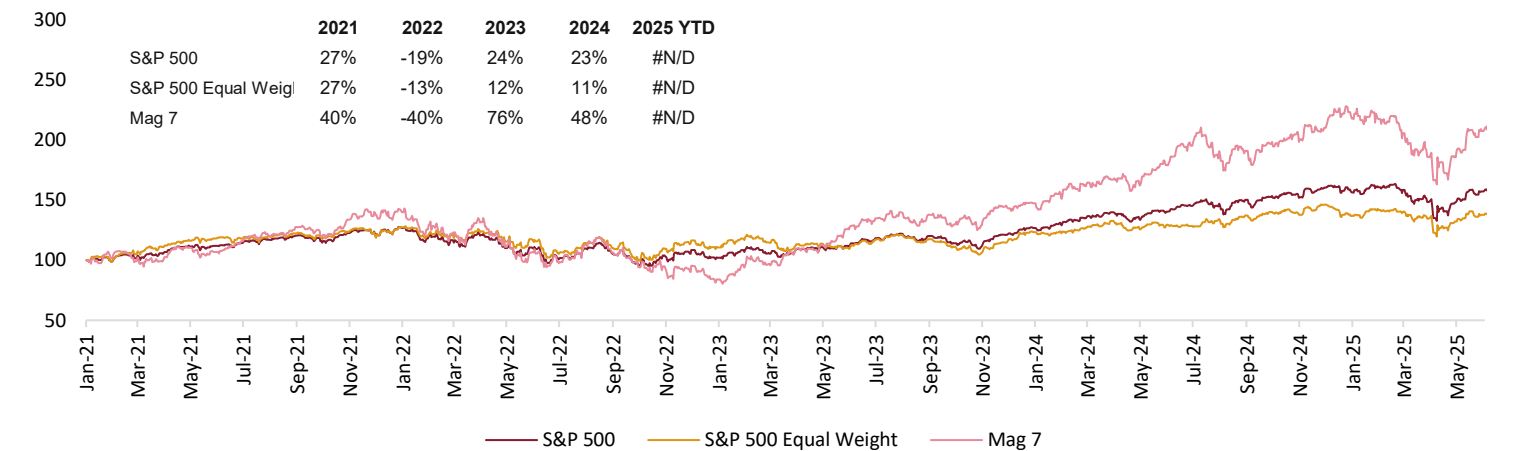
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



EE.UU | Desempeño del S&P 500, Mag7 y Ex-Mag7

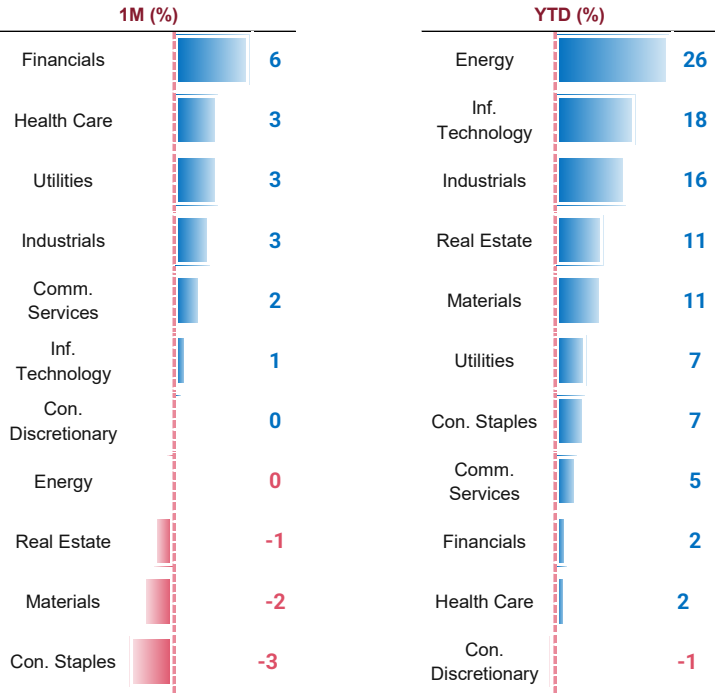


Mercado Bursátil de EE.UU

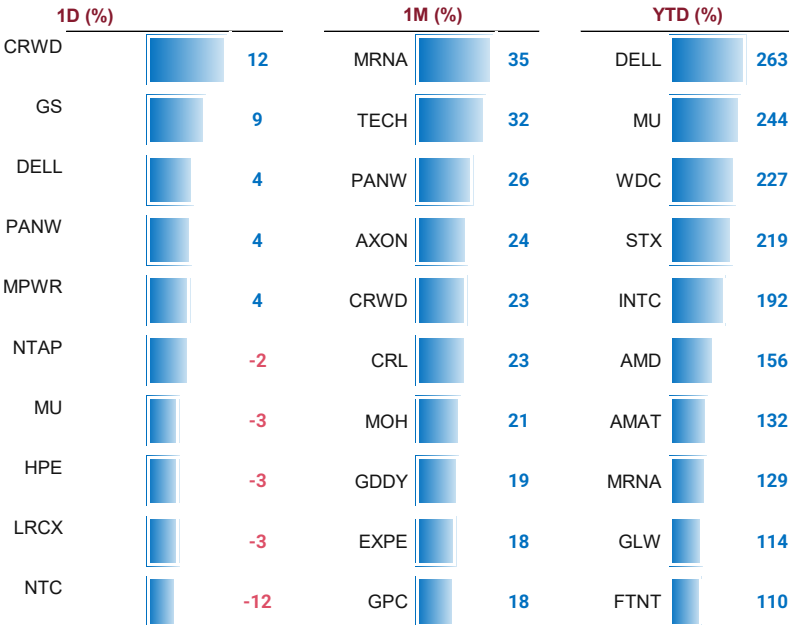
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	74	80,9	16,7	50,5	15,3	19,4	16,6	8,1	0,4	0,6	0,7	0,8	18,2	33,8	18,5
Financials	12,2	76	10,9	6,5	10,8	2,6	15,3	14,4	2,1	2,0	1,9	2,6	5,5	8,5	6,9	2,5
Con. Discretionary	9,2	47	25,0	16,3	13,5	10,2	22,8	19,6	5,9	4,6	0,7	0,8	0,4	-0,1	6,0	-1,5
Health Care	8,8	59	21,9	9,1	8,8	5,6	16,8	15,4	4,2	3,8	1,8	1,9	3,1	6,4	17,2	2,2
Comm. Services	10,0	23	24,0	17,2	20,0	11,0	18,6	15,8	4,0	3,2	0,7	0,7	1,9	0,9	26,5	4,7
Industrials	8,6	81	25,8	14,1	16,0	7,5	23,5	20,6	6,3	5,6	1,3	1,5	2,6	4,0	19,4	16,3
Con. Staples	4,5	34	9,9	7,6	8,1	4,3	20,8	19,3	5,9	5,5	2,6	2,7	-3,3	0,4	3,6	6,7
Energy	3,2	21	47,4	1,5	6,6	1,8	14,4	14,2	2,1	2,0	3,0	3,1	-0,4	1,4	28,8	26,5
Utilities	2,2	31	19,0	10,7	9,1	5,1	17,1	15,5	2,0	1,9	2,9	3,1	3,1	-1,8	10,4	7,0
Real Estate	1,8	31	-41,1	11,9	13,9	7,4	35,3	31,6	3,2	3,2	3,3	3,5	-1,4	2,4	7,7	11,0
Materials	1,8	26	38,2	8,9	11,1	3,0	16,6	15,3	2,7	2,5	1,7	1,7	-2,2	-3,2	11,1	10,6
S&P 500		503	35,8	12,9	16,2	7,7	18,8	16,7	4,4	1,0	0,0	1,4	1,5	8,3	20,3	10,2

S&P 500 | Rendimiento por sectores



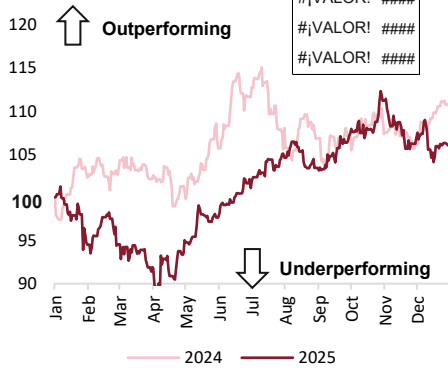
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



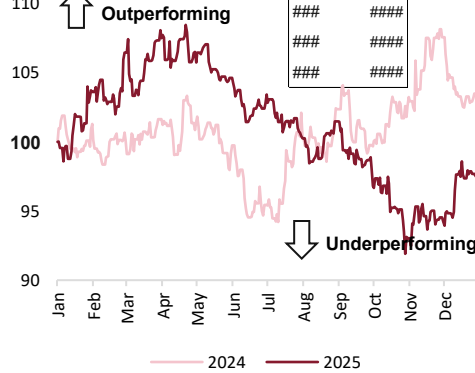
Mercado Bursátil de EE.UU

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

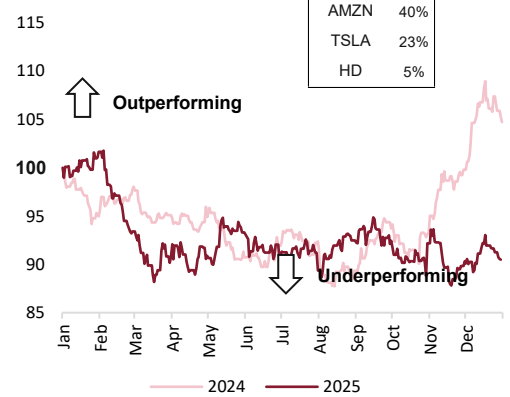
Inf. Tecnología



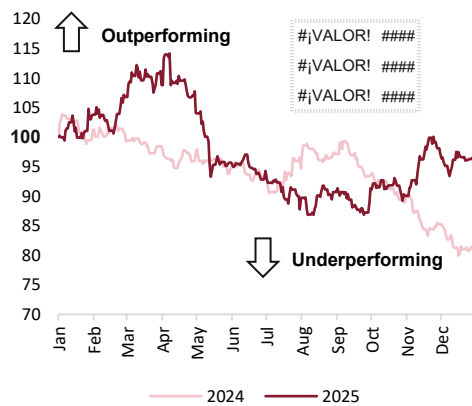
Financials



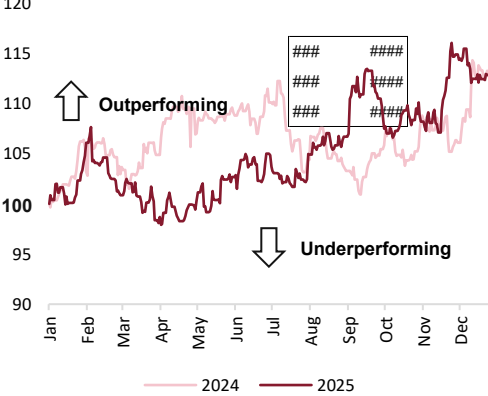
Con. Discretionary



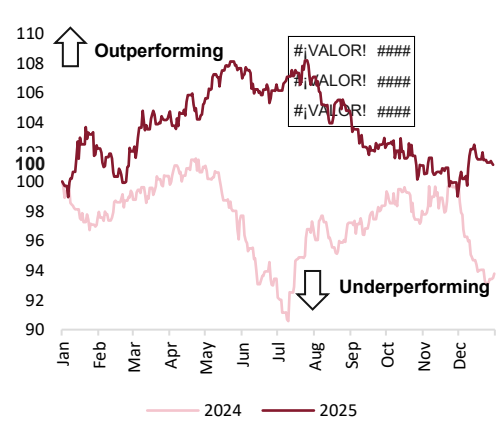
Health Care



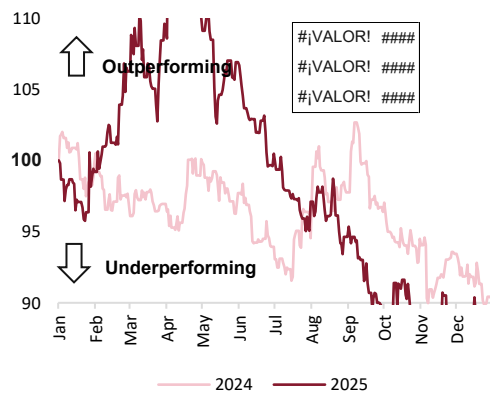
Comm. Services



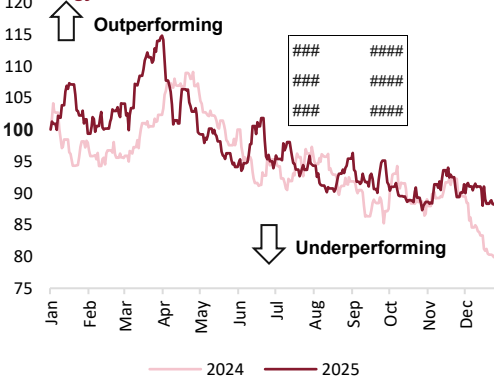
Industrials



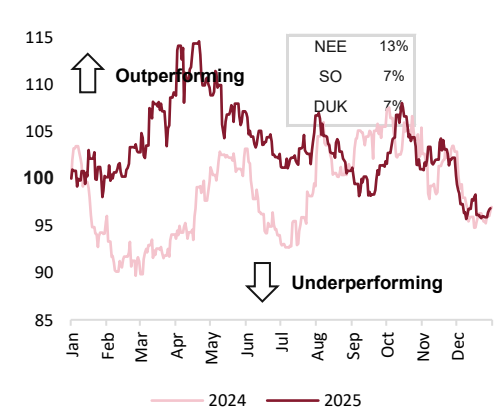
Con. Staples



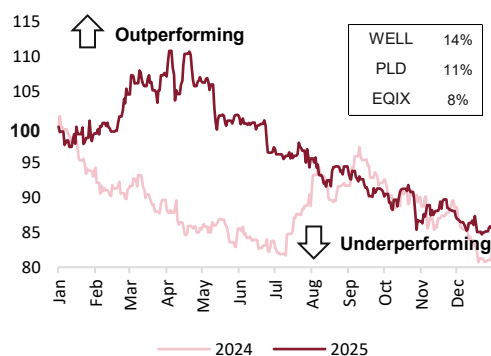
Energy



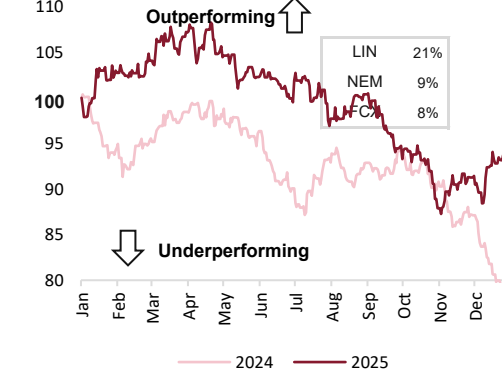
Utilities



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.