

Noticias internacionales

Reunión Trump-Xi Jinping, habría finalizado sin avances relevantes. Malos datos en China.

Bolsas asiáticas cerraron en negativo (Hang Seng -1,11%; China 50 -0,89%) por malos datos provenientes de China, en tanto, en Europa bolsas al alza (Eurostoxx +0,77%) mientras los futuros sobre los principales índices de EE.UU., también al alza (US 500 +0,17% US Tech 100 +0,50%), a pesar de la falta de acuerdos entre Trump-Xi Jinping.

La cumbre entre los dos mandatarios, según Trump ha dado lugar a “fantásticos acuerdos comerciales” que incluiría la compra por parte de China de aviones, productos agrícolas y otros productos fabricados en EE.UU. No obstante, se han dado pocos detalles de dichos acuerdos, y el mensaje de China tras la cumbre ha sido más cauto, con declaraciones del portavoz del Ministerio de Asuntos Exteriores chino apuntando a que Pekín está dispuesto a trabajar con Estados Unidos “para poner en práctica el importante consenso alcanzado por los dos jefes de Estado”.

Ayer conocimos malos datos de China: Producción Industrial abril 4,1% a/a (vs 6,0%e y 5,7% anterior), Ventas Minoristas abril +0,2% a/a (vs 2,0%e y 1,7% anterior), mientras la Tasa de Desempleo de abril bajó a 5,2% (vs 5,3%e y 5,4% anterior).

Noticias Nacionales

Actividad Económica cayó un 0,5% en el 1T26.

La caída de -0,5% respecto de igual trimestre de 2025 se explica principalmente por Comercio Exterior, que registró una disminución de las exportaciones (-4,9% a/a) y un aumento de las importaciones +2,0% a/a). La demanda interna, en cambio, aumentó 2,1% en línea con el crecimiento del consumo de los hogares (+2,5% a/a) y la formación bruta de capital fijo (+3,2% a/a)

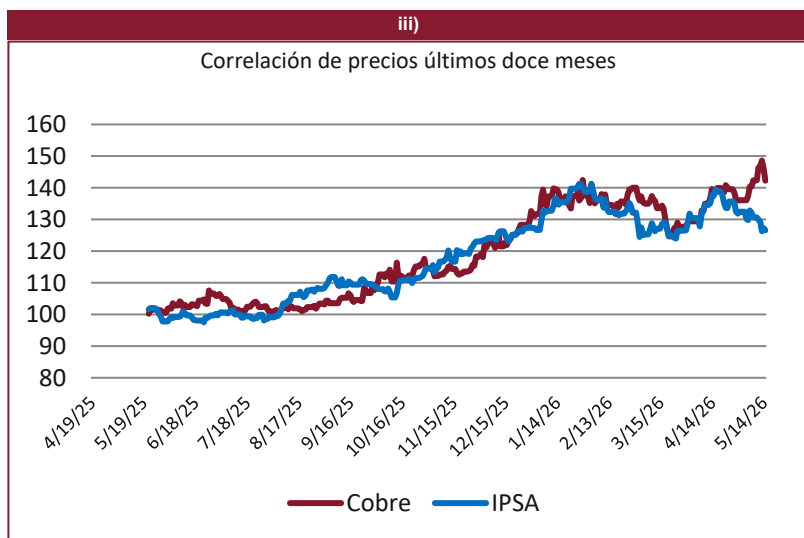
El primer trimestre registró el mismo número de días hábiles que el año anterior, por lo que no hubo efecto calendario.

En el alza del consumo de los hogares de +2,5% influyó principalmente consumo de servicios, en particular salud y transporte, además de restaurantes y hoteles.

Adicionalmente, este resultado se vio incidido positivamente por el gasto en turismo y en menor medida, tanto el gasto en bienes durables como no durables también aportaron positivamente. En el primero, destacaron las compras de alimentos y vestuario y, en el segundo, el gasto en automóviles.

El consumo de gobierno, por su parte, creció 3,0% como consecuencia de un mayor gasto en salud.

La inversión registró un incremento de 0,6% y la FBCF creció 3,2%.



Guillermo Araya
Gerente de Estudios

Indices	02-04-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.408,5	-1,24	0,13	3,96	8,22
Dow Jones	49.526,2	-1,07	-0,17	0,16	3,04
NASDAQ	26.225,1	-1,54	-0,08	7,18	12,84
Europa					
Euro Stoxx	5.827,8	-1,81	-1,42	-3,80	0,63
FTSE 100	10.195,4	-1,71	-0,37	-4,43	2,66
Asia					
Shanghai C	8.552,1	-1,60	-3,74	-3,31	-4,06
Hang Seng	25.536,0	-1,64	-3,30	-2,39	-0,37
EM LatAm					
IPSA	10.421,35	-0,58	-3,14	-8,82	-0,57
Bovespa	177.283,8	-0,61	-3,71	-9,43	10,03
IPC	67.976,5	-1,78	-2,69	-2,65	5,70
NUAM	1.689,7	-2,82	-3,17	-	3,21
NUAM Perú	1.340,9	-2,66	-2,05	-0,99	17,99
COLCAP	2.101,1	-0,98	-1,02	-8,72	1,60

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,5	2,2	-4,3	19,7	
Perú (PEN)	5,1	-1,0	-2,7	16,4	45,7
Colombia (COP)	14,8	29,6	37,8	151,4	177,4
México (MXN)	8,8	12,9	19,9	47,0	22,0
EE.UU.	4,3	3,0	21,5	42,7	51,6
Alemania (EUR)	2,9	11,3	16,7	26,2	37,8
Japón (JPY)	1,9	3,1	12,3	16,1	39,9

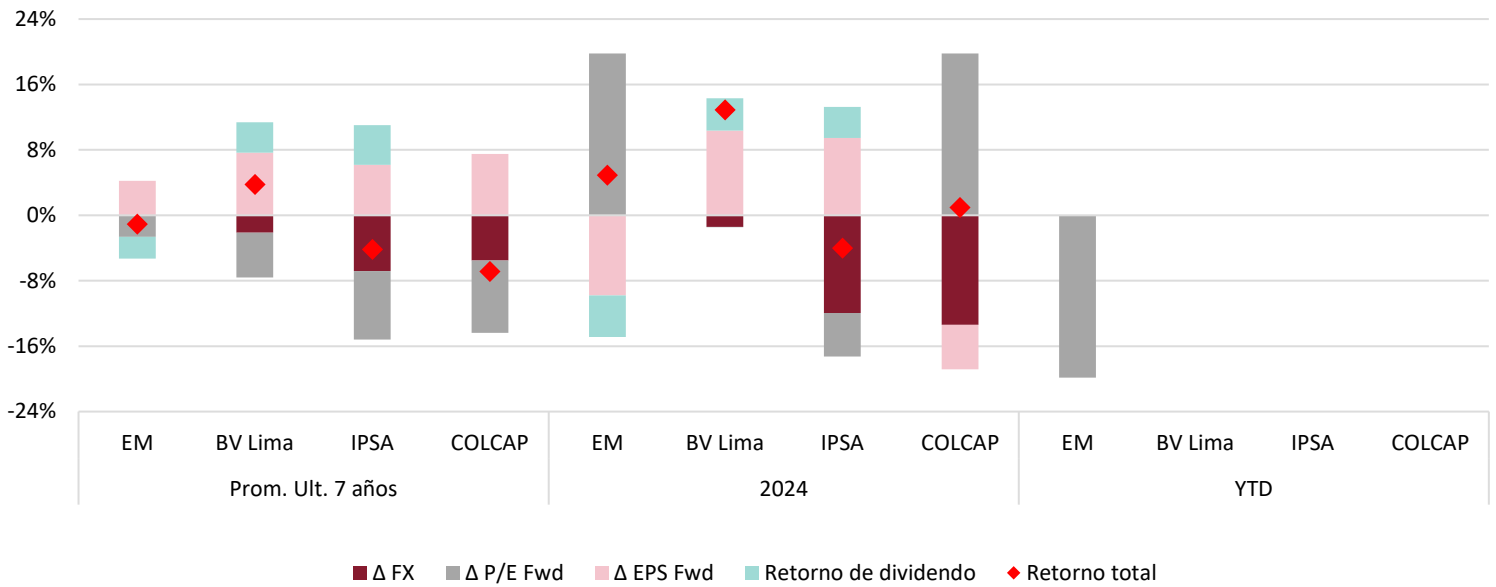
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.530	-0,2	-4,4	-6,0	4,9
Plata(USD/Oz.T)	75	-1,5	-13,1	-6,2	4,4
Cobre(USD/TM)	13.503	-2,8	-0,1	2,4	8,4
Zinc(USD/TM)	3.519	-1,3	3,0	3,9	14,2
WTI(USD/Barril)	108	2,2	9,8	30,4	88,9
Brent(USD/Barril)	111	1,8	6,7	28,6	84,7
Estaño(USD/TM)	52.215	-4,2	-3,1	5,7	28,5
Plomo(USD/TM)	1.984	-1,6	0,9	2,5	0,8

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	-0,1	-1,4	-1,5	-1,1
Yen	158,9	-0,1	-1,1	-0,1	-1,4
Libra Esterlina	1,33	-0,1	-2,2	-1,7	-1,2
Franco Suizo	0,79	0,0	-1,2	-1,1	0,7
EM LatAm					
Peso Chileno	909,0	-1,6	-2,1	-2,6	-0,9
Nuevo Sol	3,4	-0,4	0,0	0,2	-2,2
Peso Colombiano	3.801	-0,5	-1,7	-5,1	-0,6
Peso Mexicano	17,4	-0,1	-1,0	-0,4	3,8
Real Brasileño	5,06	-1,5	-3,3	-1,2	8,3

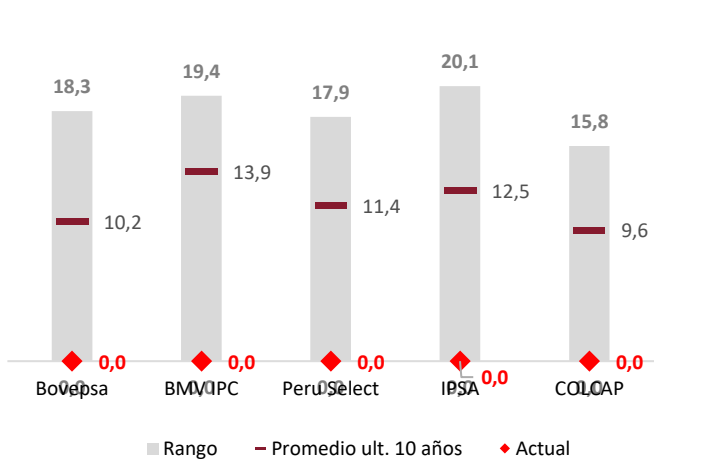
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
QUIÑENCO	3,68%	VAPORES	-10,28%
ILC	3,55%	MALLPLAZA	-3,91%
BCI	3,39%	CENCOSUD	-3,06%
AGUAS-A	2,53%	LTM	-2,53%
CONCHATORO	1,79%	RIPLEY	-2,34%
FALABELLA	1,08%	SQM-B	-2,06%
ECL	1,03%	ANDINA-B	-1,88%

IPSA y Mercados Emergentes

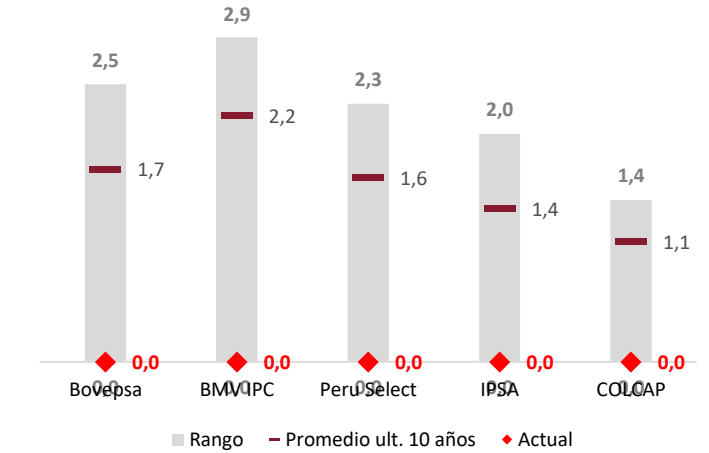
Descomposición de retornos (en USD)



P/E(x) | IPSA vs otros mercados

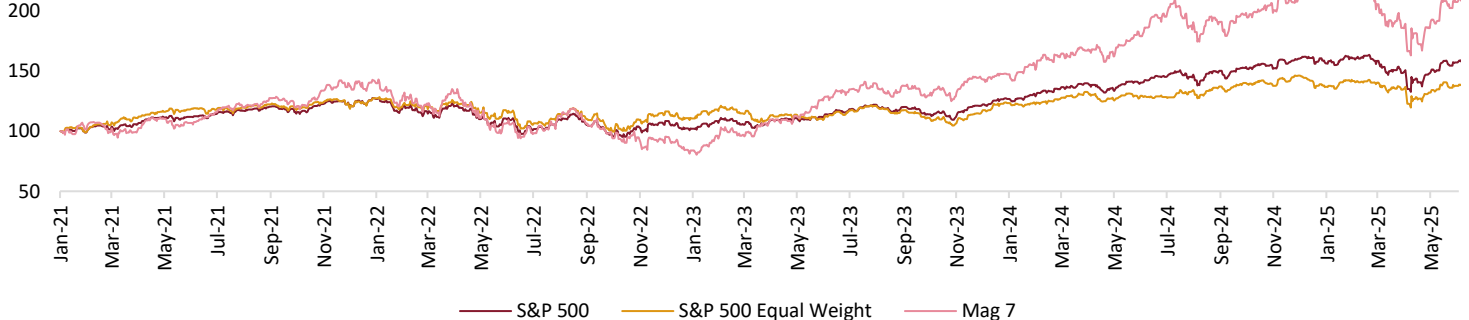


P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

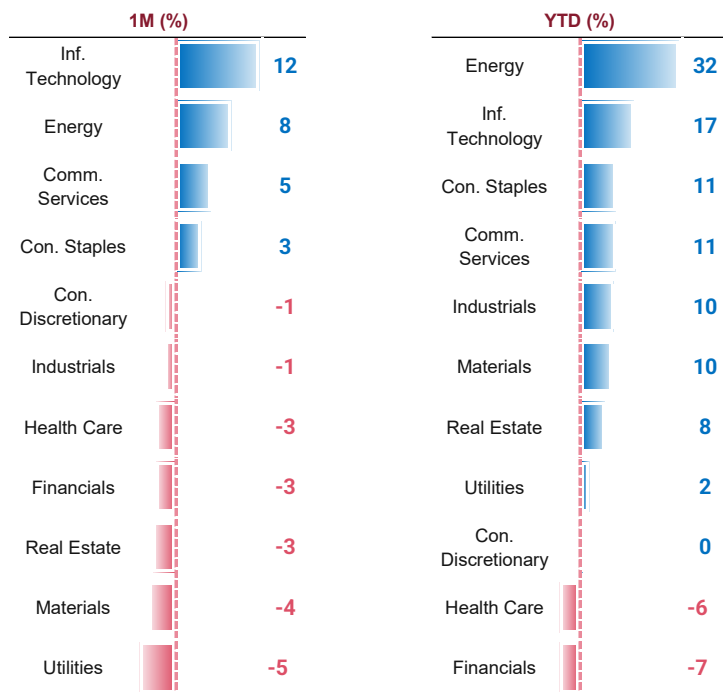


Mercado Bursátil de EE.UU

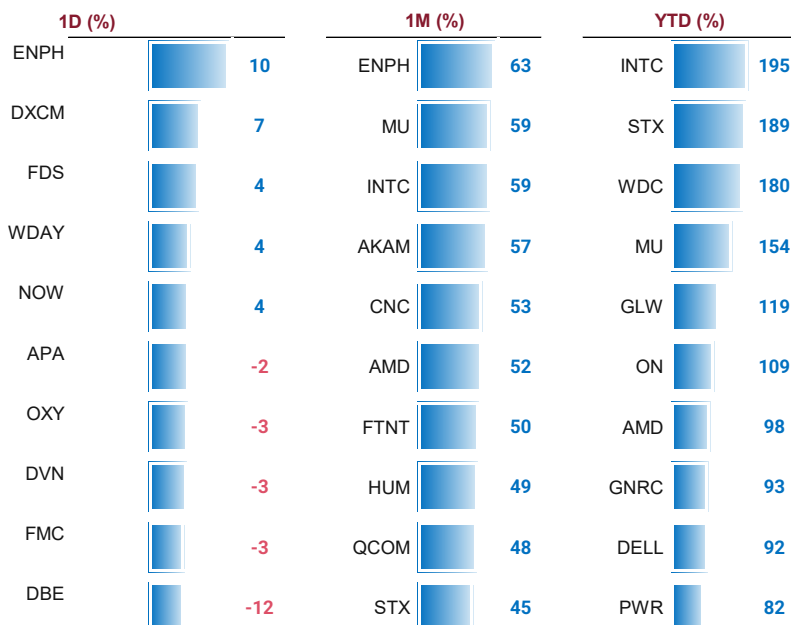
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	37,4	73	84,5	13,8	50,9	11,9	21,1	18,5	8,0	6,3	0,5	0,6	11,7
Financials	11,5	76	9,2	6,6	9,3	3,5	14,1	13,2	2,0	1,8	2,0	2,3	-2,6	-2,7	-1,0	-6,8
Con. Discretionary	9,6	48	25,5	16,5	14,1	6,8	23,3	20,0	6,0	4,6	0,7	0,8	-1,3	4,6	11,1	0,4
Health Care	8,2	59	21,4	9,1	8,1	5,7	15,4	14,1	3,8	3,5	1,9	2,1	-2,6	-8,0	9,0	-6,5
Comm. Services	10,8	23	25,0	17,3	19,6	10,2	19,7	16,8	4,2	3,7	0,7	0,7	4,8	14,3	44,6	11,1
Industrials	8,4	79	23,8	13,6	14,3	7,3	22,7	20,0	5,9	5,3	1,4	1,5	-1,3	-2,1	19,3	10,4
Con. Staples	4,9	36	13,0	8,3	10,8	4,3	21,5	19,8	5,9	5,5	2,5	2,6	3,4	-1,8	6,3	11,2
Energy	3,4	21	48,9	1,8	8,2	0,4	14,9	14,7	2,1	2,0	2,9	3,0	7,6	8,2	39,4	32,0
Utilities	2,1	31	19,8	10,9	9,2	5,1	16,3	14,7	1,9	1,8	3,1	3,3	-5,2	-3,8	6,8	2,5
Real Estate	1,8	31	-46,0	11,0	13,6	7,2	33,9	30,6	3,1	3,1	3,5	3,6	-3,0	-0,2	4,2	7,7
Materials	1,9	26	36,7	7,7	10,3	3,1	16,7	15,5	2,7	2,5	1,7	1,7	-3,6	-5,4	15,4	9,9
S&P 500		503	39,1	11,8	17,6	6,5	19,2	17,2	4,3	3,7	0,0	1,3	4,0	7,7	24,3	8,2

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

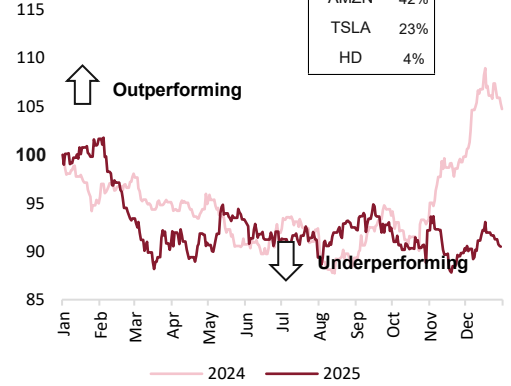
Inf. Technoloav



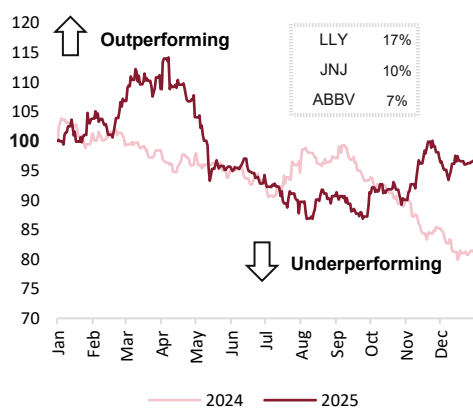
Financials



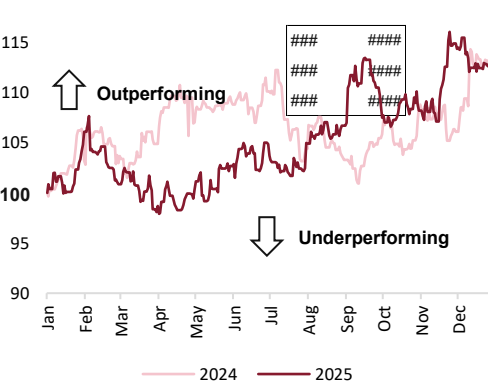
Con. Discretionary



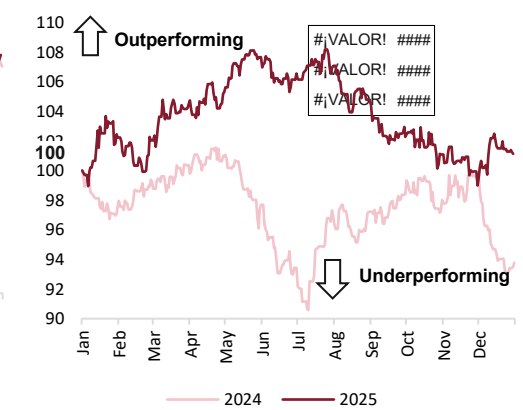
Health Care



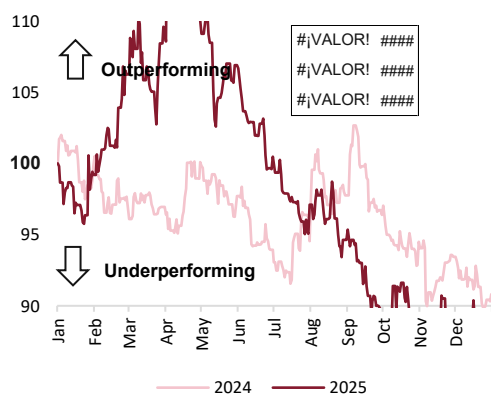
Comm. Services



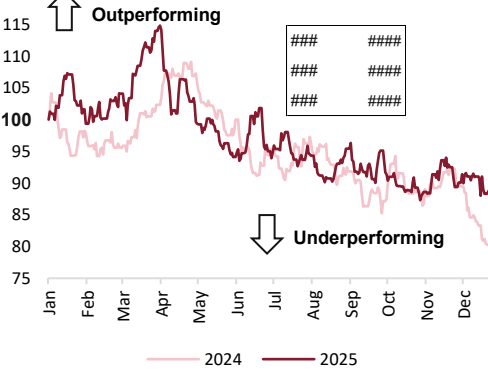
Industrials



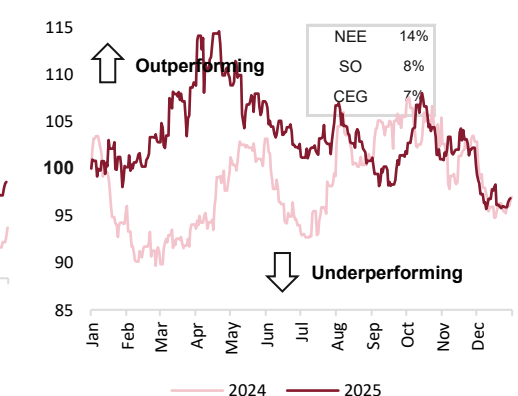
Con. Staples



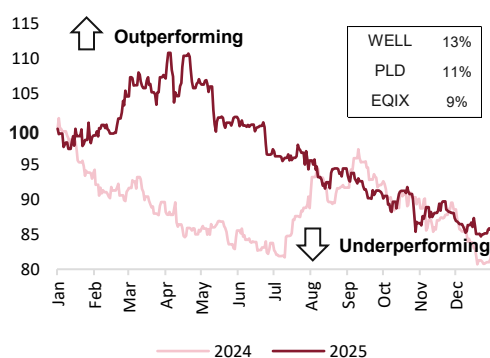
Energy



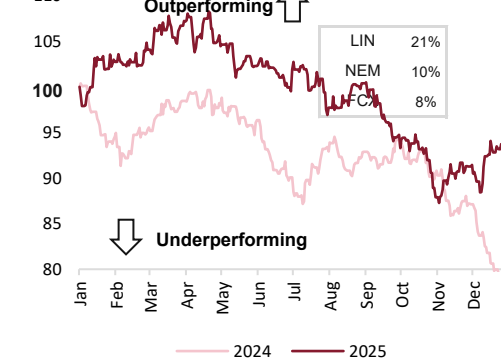
Utilities



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.