

Noticias internacionales

Caidas en el sector tecnológico y foco en el repunte de TIRes.

Bolsas europeas transan con tendencias mixtas, con el Eurostoxx +0,11%, mientras los futuros sobre los principales índices de EE.UU., levemente positivos (US 30 +0,53%, US 500 +0,51% y US Tech 100 +0,52%) tras la caída ayer en EE.UU., y cierre cerca de mínimos y con descensos acusados en Asia, con especial castigo al sector tecnológico, con Samsung Electronics y Hynix cayendo más de un 7%.

Gran parte de la atención de los inversionistas está en la evolución de la renta fija, con el repunte de las TIRes en los principales países en los últimos meses. Así, las de 10 años de EE.UU., Francia y Alemania se encuentran en máximos de al menos una década, mientras que los de Japón rondan los máximos históricos. La del mayor plazo de EE.UU., el de 30 años, ya está en torno al 5,27%, tras superar 5,30% ayer y en máximos desde 2007.

A nivel geopolítico, Trump afirmó que el Estrecho de Ormuz es “territorio norteamericano” sin que todavía se sepa qué dirección va a tomar la guerra tras la tregua vencida el lunes, y sin que Irán se haya vuelto a pronunciar.

En EE.UU., se publicarán las actas de la última reunión de la Fed (FOMC) que puedan ofrecer alguna señal sobre el siguiente movimiento.

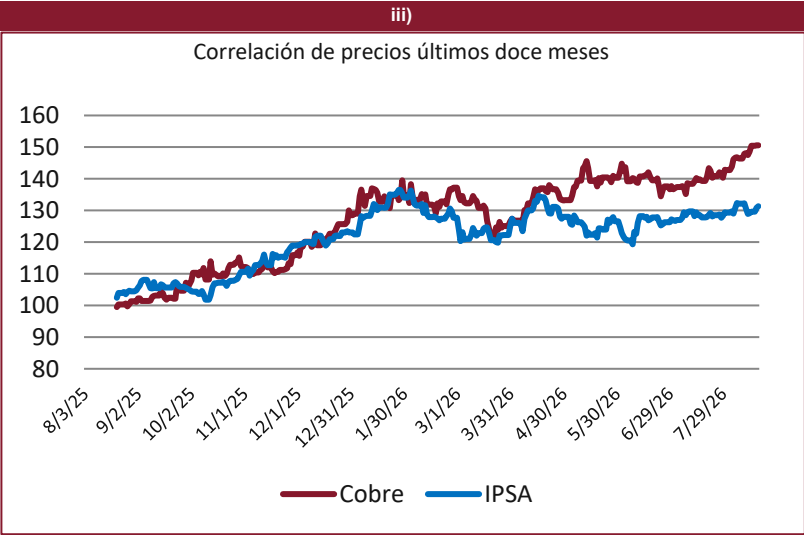
Noticias Nacionales

Ayer conocimos el PIB del 2T26 que registró un ajuste de -0,2% a/a, la que se suma al registro del 1T26 donde el PIB cayó -0,3%, con lo que la economía chilena cayó en “Recesión Técnica”.

Por definición, se denomina Recesión Técnica cuando se registran dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo.

El segundo trimestre registró el mismo número de días hábiles que el 2T25, con un efecto calendario nulo para el período.

En Estudios Renta4, estimamos que si en el 3T26 la economía crece un 2,5% interanual y en el 4T26 la economía consigue crecer un 3,0% interanual, sólo en ese caso, con fuertes crecimientos en la segunda parte del año, el PIB 2026 cerraría con un crecimiento de 1,3%. Muy por debajo del crecimiento registrado en 2025 de 2,5%.



Indices	18-08-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.691,8	-0,69	-0,47	3,14	12,36
Dow Jones	53.343,4	-0,22	-0,83	2,30	10,99
NASDAQ	26.289,7	-1,33	-0,59	3,02	13,11
Europa					
Euro Stoxx	6.468,2	-0,95	-1,27	3,81	11,69
FTSE 100	10.728,0	0,07	-1,07	1,20	8,02
Asia					
Shanghai C	8.453,2	0,16	-0,88	3,89	-5,17
Hang Seng	25.471,2	0,07	-0,71	3,70	-0,62
EM LatAm					
IPSA	11.186,57	0,35	0,52	2,74	6,73
Bovespa	166.334,9	-0,27	-0,92	-4,25	3,23
IPC	63.933,7	-0,50	-2,49	-4,05	-0,58
NUAM	1.934,8	-0,53	0,20	-	18,17
NUAM Perú	1.523,1	-1,15	-1,46	1,29	34,02
COLCAP	2.461,2	0,36	1,56	7,09	19,01

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,8	-1,0	-2,8	2,3	
Perú (PEN)	3,9	2,3	2,2	11,6	-75,6
Colombia (COP)	12,2	13,7	7,7	5,7	-85,5
México (MXN)	8,4	2,4	-2,3	-2,2	-17,5
EE.UU.	4,4	-0,6	-2,0	9,2	57,9
Alemania (EUR)	2,9	4,5	8,6	10,0	45,7
Japón (JPY)	2,0	0,0	6,0	27,8	54,3

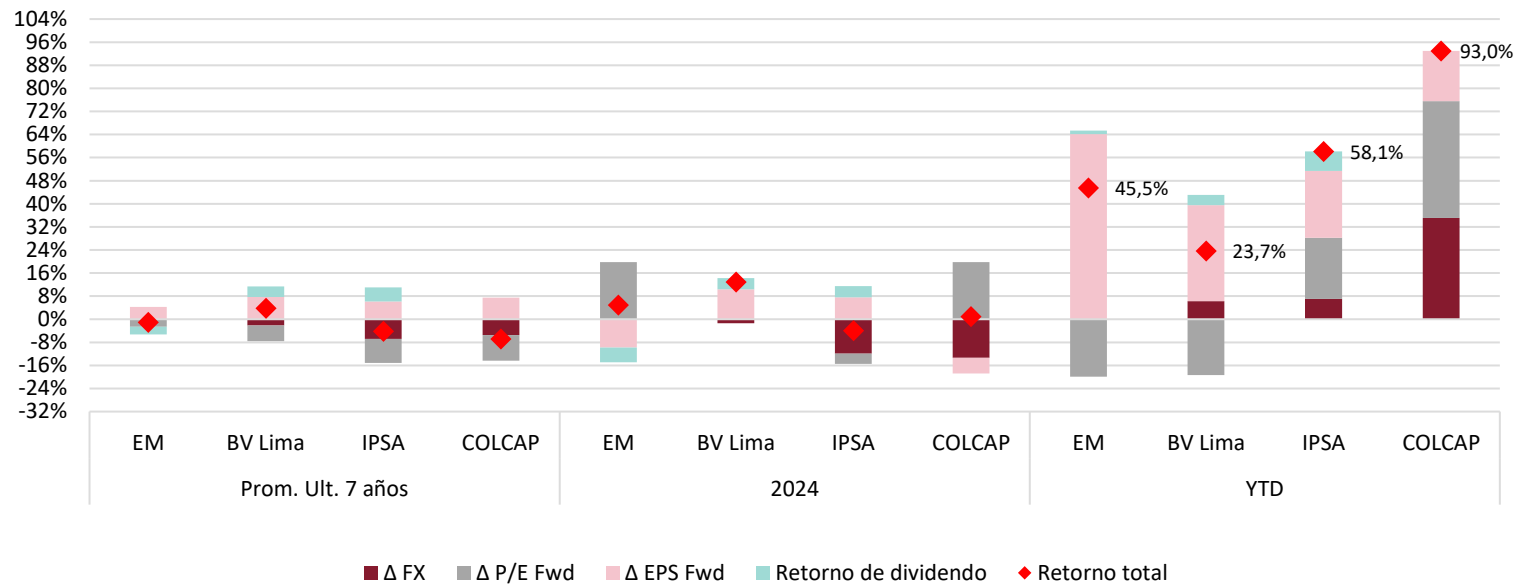
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.343	0,2	-1,5	8,3	0,5
Plata(USD/Oz.T)	63	0,1	-2,9	12,4	-11,5
Cobre(USD/TM)	14.594	0,1	1,8	8,1	17,2
Zinc(USD/TM)	3.852	-0,3	1,5	8,7	25,0
WTI(USD/Barril)	85	0,6	2,6	4,5	49,8
Brent(USD/Barril)	91	0,2	2,4	5,4	51,3
Estaño(USD/TM)	55.459	-0,8	0,0	4,8	36,5
Plomo(USD/TM)	1.839	-0,7	-1,3	0,0	-6,5

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	0,4	1,4	-1,5
Yen	159,6	0,0	-0,1	1,8	-1,8
Libra Esterlina	1,35	0,0	0,3	0,8	0,4
Franco Suizo	0,81	0,0	0,1	-0,3	-2,4
EM LatAm					
Peso Chileno	927,7	-1,3	-1,4	0,7	-2,9
Nuevo Sol	3,4	-0,2	0,0	1,1	-0,1
Peso Colombiano	3.096	1,3	1,2	5,1	22,0
Peso Mexicano	17,1	0,0	0,0	2,2	5,6
Real Brasileño	5,22	-0,3	-1,1	-2,4	4,9

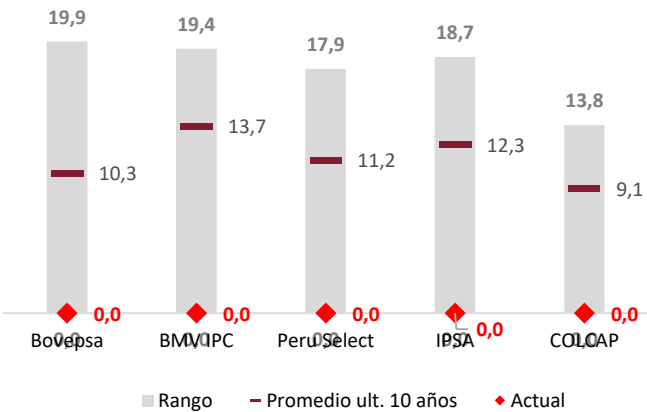
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
MALLPLAZA	3,00%	ECL	-2,81%
BCI	2,11%	IAM	-2,63%
ITAUCL	1,65%	CENCOMALL	-2,14%
CHILE	1,64%	COPEC	-1,80%
QUIÑENCO	1,07%	ENTEL	-1,59%
FALABELLA	1,02%	LTM	-1,29%
SMU	0,82%	ILC	-1,28%

IPSA y Mercados Emergentes

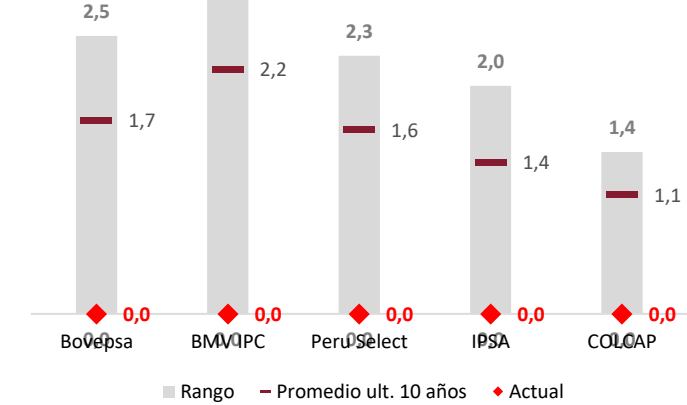
Descomposición de retornos (en USD)



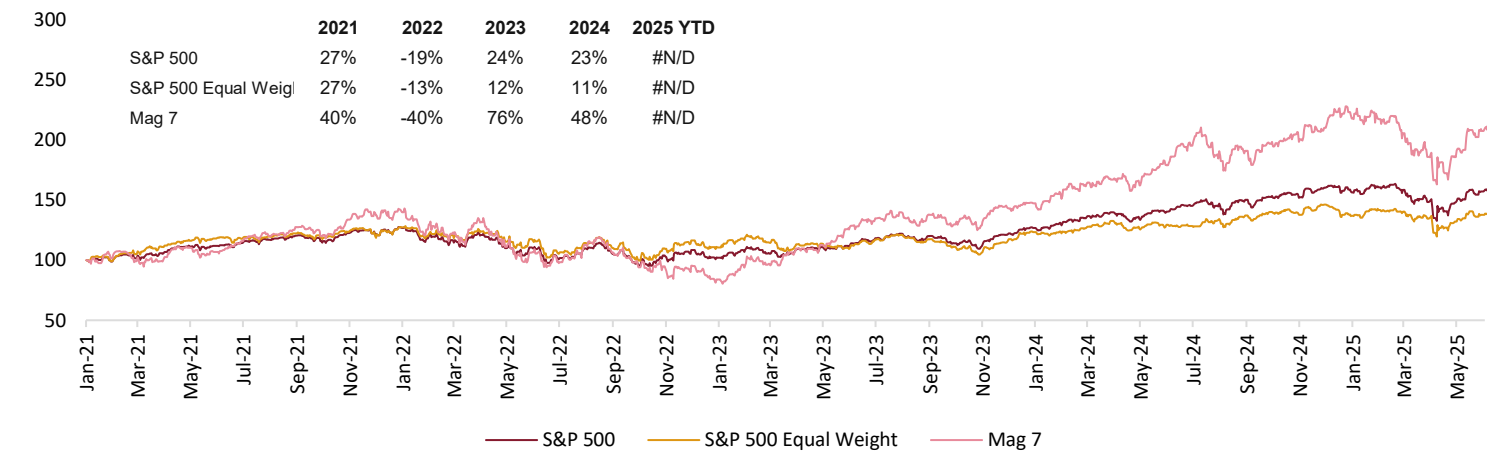
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

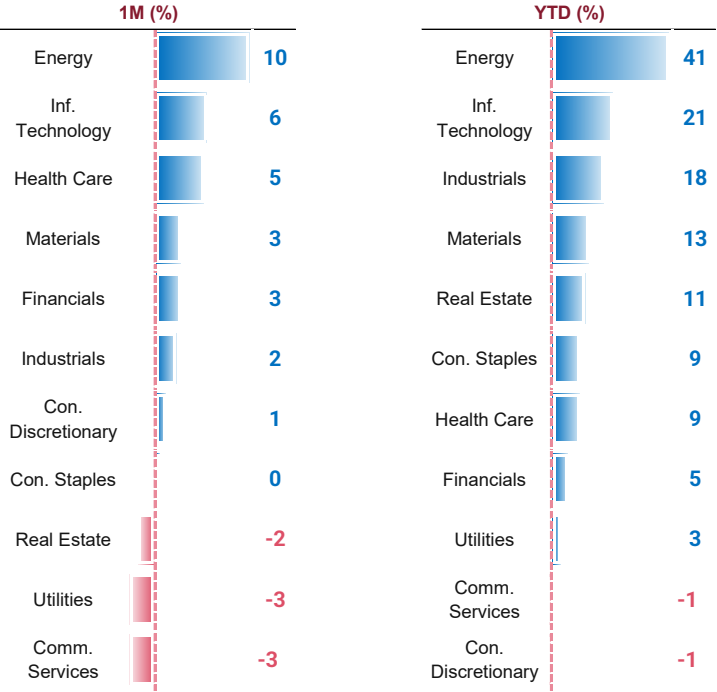


Mercado Bursátil de EE.UU

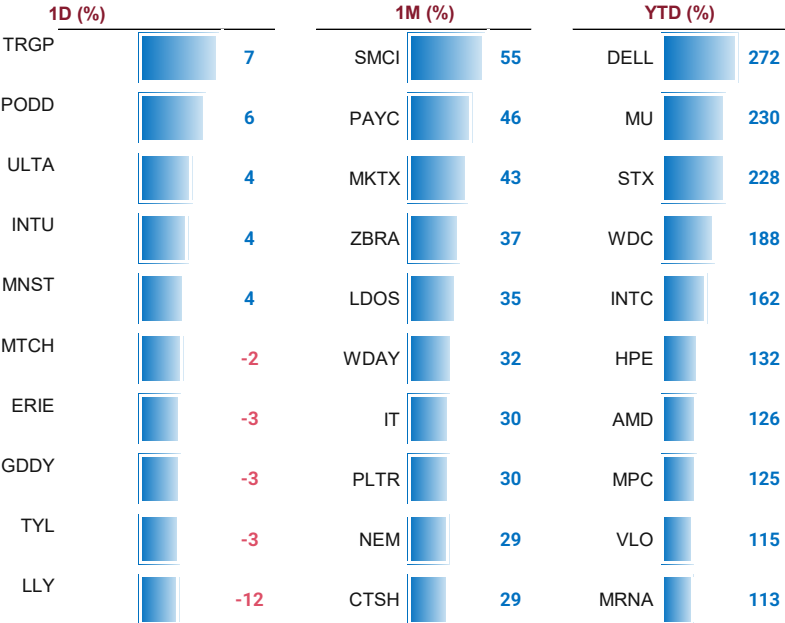
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	73	84,5	18,7	54,4	16,6	19,5	16,4	8,4	0,6	0,6	0,7	5,5	4,7	29,4	21,3
Financials	12,3	76	7,4	6,6	7,5	4,9	15,4	14,5	2,2	2,0	1,8	2,0	2,7	11,8	10,1	5,4
Con. Discretionary	9,1	47	6,0	17,9	11,6	8,6	22,6	19,1	5,6	4,4	0,7	0,8	1,0	-1,2	3,0	-1,0
Health Care	9,2	59	26,1	8,9	6,2	5,4	17,7	16,2	4,6	4,0	1,7	1,8	5,2	16,5	24,9	9,4
Comm. Services	9,4	24	-0,9	17,3	17,7	12,2	17,5	14,9	3,5	3,0	0,7	0,7	-2,9	-11,0	12,6	-0,9
Industrials	8,7	83	16,5	15,1	10,9	9,7	24,0	20,8	6,3	5,6	1,2	1,5	2,2	7,5	21,5	18,2
Con. Staples	4,6	34	10,8	6,6	8,1	4,2	21,4	20,0	6,1	5,8	2,5	2,6	0,4	-2,9	5,2	9,5
Energy	3,5	21	14,8	-2,8	-3,0	0,8	15,4	15,9	2,4	2,3	2,6	2,7	10,3	5,3	50,1	41,5
Utilities	2,1	31	15,6	10,9	8,3	5,1	16,7	15,0	2,0	1,8	3,0	3,2	-2,9	0,2	3,3	2,7
Real Estate	1,8	30	-41,5	11,2	11,4	7,6	35,2	31,4	3,2	3,3	3,4	3,5	-1,7	2,4	10,7	11,5
Materials	1,8	25	23,2	6,1	8,8	3,3	17,2	16,2	2,9	2,6	1,6	1,7	2,7	2,7	13,8	12,7
S&P 500		503	38,0	13,5	17,0	8,1	19,0	16,7	4,5	1,2	0,0	1,3	3,1	3,9	19,3	12,4

S&P 500 | Rendimiento por sectores



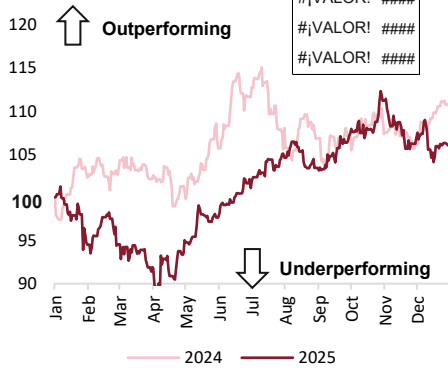
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



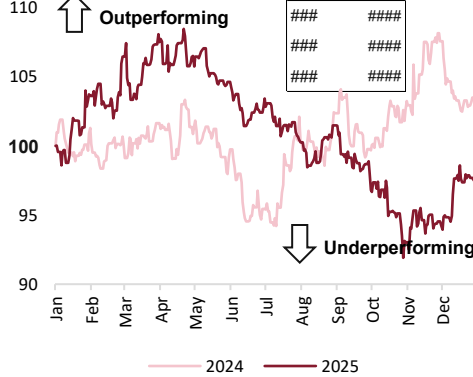
Mercado Bursátil de EE.UU

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

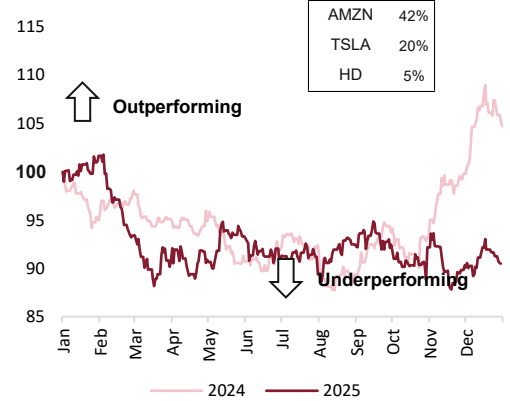
Inf. Tecnología



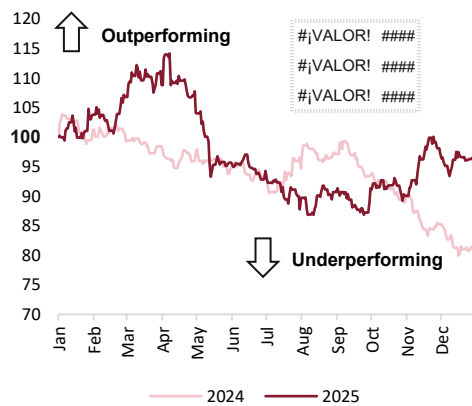
Financials



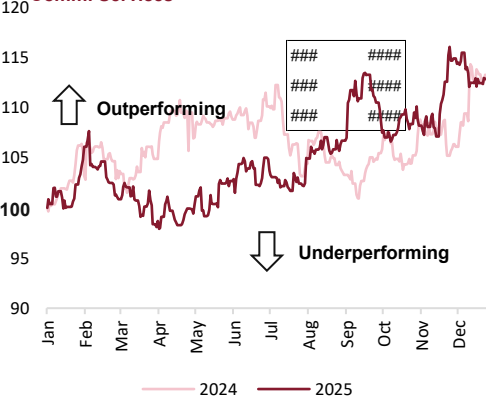
Con. Discretionary



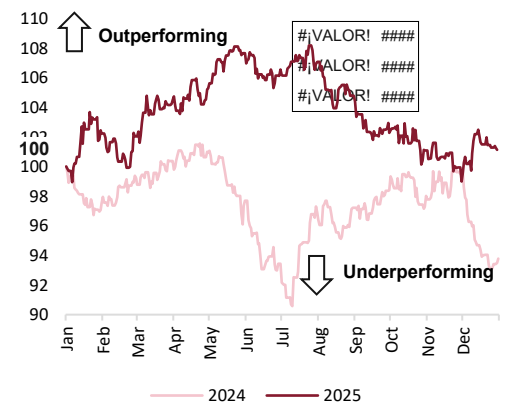
Health Care



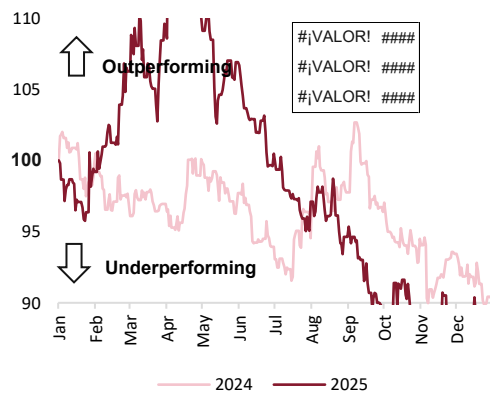
Comm. Services



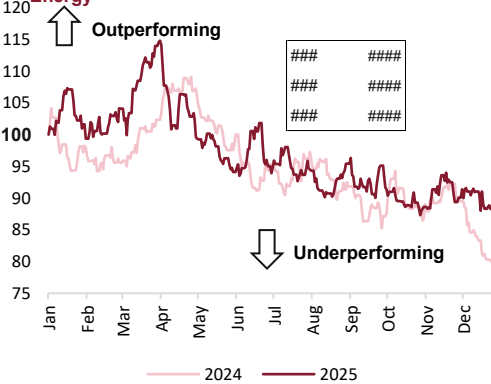
Industrials



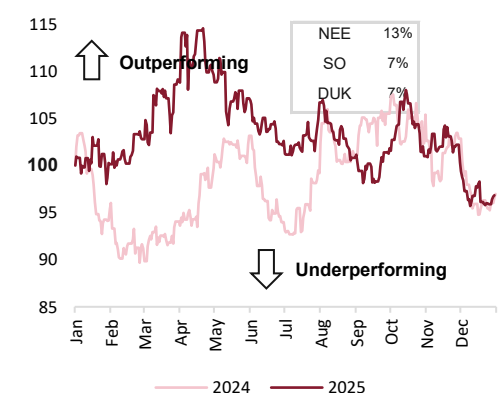
Con. Staples



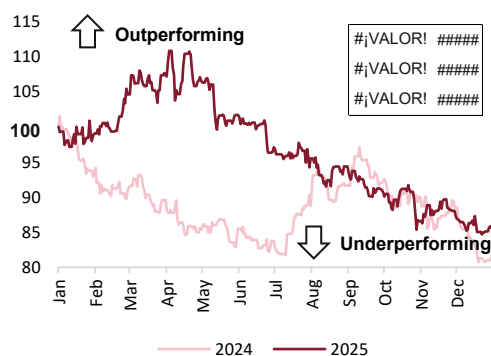
Energy



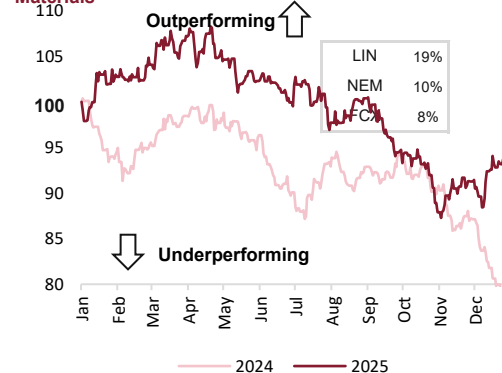
Utilities



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.