

Noticias internacionales

Hoy reabre Wall Street, que estuvo cerrado el día de ayer, por lo que debería recoger el alza en las tensiones comerciales y geopolíticas por anuncios de Trump del fin de semana pasado.

Recordemos que el fin de semana, Trump anunció nuevos aranceles (del 10% a partir del 1-febrero a ocho países (Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Países Bajos, Noruega, Suecia y Reino Unido) que se han opuesto a su plan de adquirir Groenlandia. Los aranceles aumentarán al 25% a partir de junio si no se alcanza un acuerdo favorable a los intereses estadounidenses.

Lo anterior podría derivar en la invalidación del acuerdo comercial EE.UU.-UE alcanzado en julio 2025 (pero pendiente de aprobación en el Parlamento Europeo), a la vez que Macron (Francia) amenaza a EE.UU. con activar el mecanismo anti coerción, su principal arma de represalia, y reactivar los aranceles por EUR 93.000 millones a productos provenientes de EE.UU., ya aprobados anteriormente pero cuya implementación se había suspendido tras el acuerdo comercial. Asimismo, Macron rechaza la invitación de Trump a formar parte de su Consejo por la Paz (¿alternativa a la ONU?), a lo que Trump responde con una amenaza de arancel del 200% al champagne y vinos franceses.

Noticias Nacionales

Lo más relevante de la jornada corresponderá al nombramiento de ministros por parte de nuevo Gobierno.

A pesar de que ya se vislumbra el nombre del probable **Ministro de Hacienda, que sería Jorge Quiroz**, todavía se desconoce quién podría ocupar la cartera de Economía, Energía y Minería.

Economía es un ministerio que generalmente queda en deuda, porque es un cargo que traspasa a lo micro las propuestas del gobierno de turno y estimamos que se puede hacer más en dicho cargo.

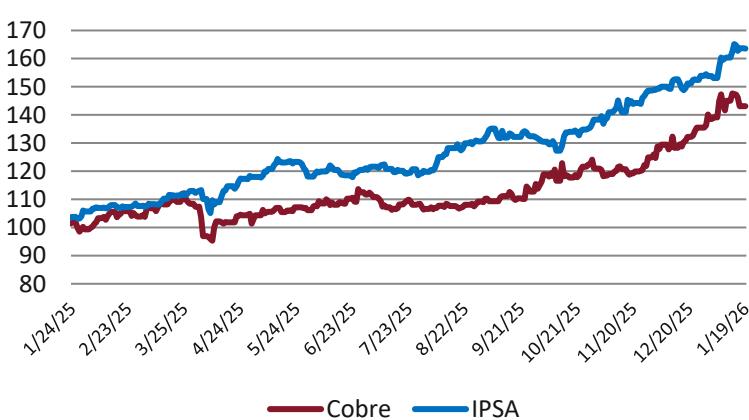
Energía será clave para implementar los cambios necesarios para validar el sistema de tarifas que pagan finalmente los usuarios y que pone en cuestionamiento, no sólo a las autoridades, sino que también a las empresas del sector.

Minería, un Ministerio de los más relevantes para Chile. Lo que no nos parecería positivo, es que se pueda nombrar un biministro, tal como lo ha señalado SONAMI, porque por definición Chile es un país minero.

Será a partir del 11 de marzo, que los ministros nombrados tendrán que cumplir con las expectativas de lo ofrecido a la ciudadanía.

iii)

Correlación de precios últimos doce meses



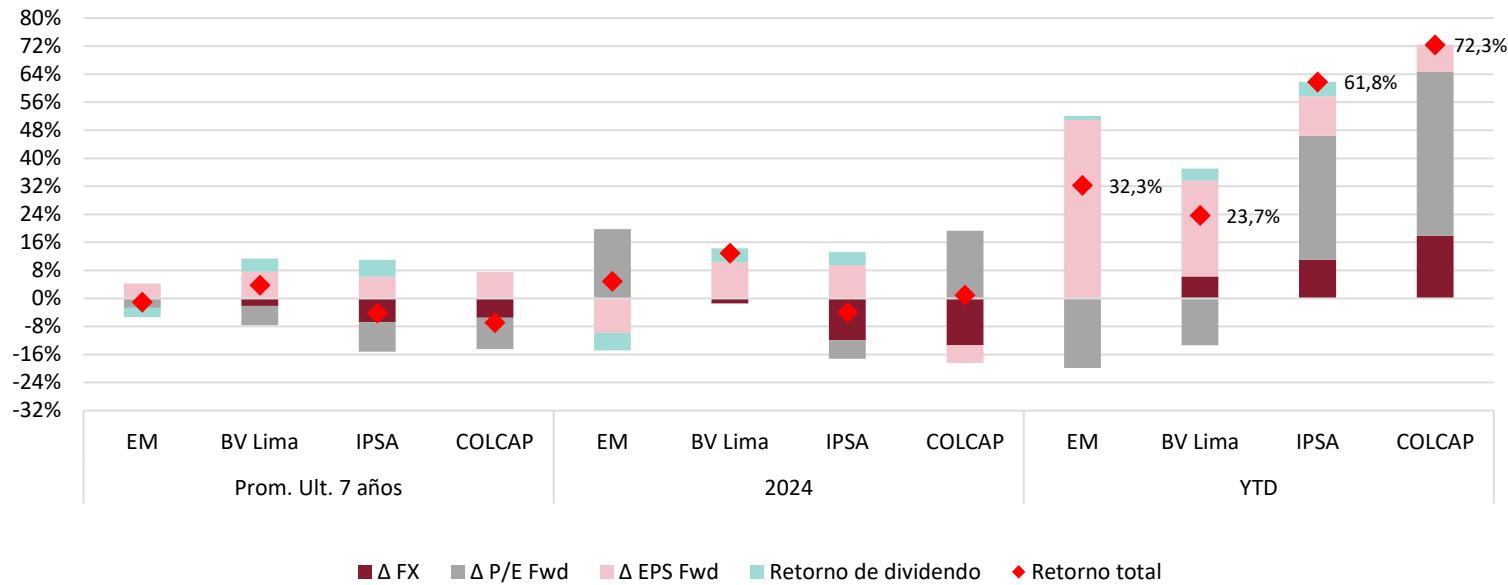
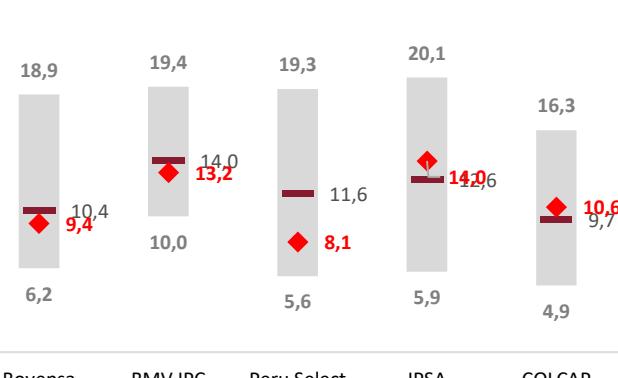
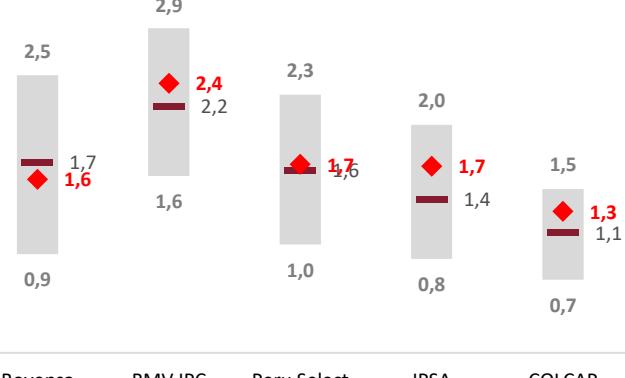
Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.940,0	-0,06	-0,38	1,54	1,38
Dow Jones	49.359,3	-0,17	-0,29	2,54	2,70
NASDAQ	23.515,4	-0,06	-0,66	0,89	1,18
Europa					
Euro Stoxx	5.925,8	-1,72	-1,50	2,87	2,32
FTSE 100	10.195,4	-0,39	0,54	3,01	2,66
Asia					
Shanghai C	9.134,5	-0,94	-0,93	2,62	2,48
Hang Seng	26.563,9	-1,05	-0,17	3,40	3,64
EM LatAm					
IPSA	11.145,4	-0,10	0,72	8,16	6,34
Bovespa	164.769,7	-0,02	0,99	3,97	2,26
IPC	67.341,0	0,30	0,89	5,27	4,72
NUAM	1.838,4	0,46	2,53	-	12,29
NUAM Perú	1.318,8	0,25	3,19	19,47	16,04
COLCAP	2.377,8	1,38	7,43	16,05	14,98

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	0,2	1,7	-1,0	
Perú (PEN)	4,7	0,4	4,3	-4,7	6,0
Colombia (COP)	12,3	-5,8	-54,7	-15,8	-75,3
México (MXN)	8,5	0,0	7,0	-1,3	-6,8
EE.UU.	3,9	0,0	5,6	10,0	7,5
Alemania (EUR)	2,4	-1,5	-0,8	-8,9	-5,2
Japón (JPY)	1,6	2,0	8,5	16,6	10,1

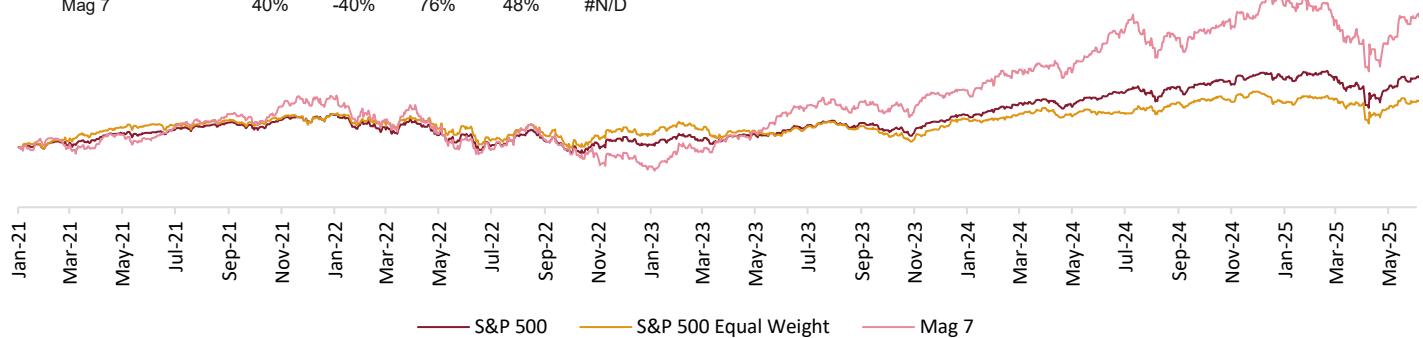
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.671	1,6	1,6	7,6	8,1
Plata(USD/Oz.T)	94	4,7	10,8	40,5	31,6
Cobre(USD/TM)	12.865	-2,1	-1,3	11,1	3,3
Zinc(USD/TM)	3.174	-3,4	2,1	4,9	3,0
WTI(USD/Barril)	59	0,0	-0,1	5,2	3,5
Brent(USD/Barril)	64	0,0	0,4	6,8	5,4
Estaño(USD/TM)	47.914	-7,7	5,2	16,6	17,9
Plomo(USD/TM)	2.000	-2,7	-0,3	5,6	1,6

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,4	-0,2	-0,6	-0,9
Yen	158,1	0,0	0,0	-0,2	-0,9
Libra Esterlina	1,34	0,3	-0,3	0,4	-0,4
Franco Suizo	0,80	0,7	0,0	-0,2	-0,6
EM LatAm					
Peso Chileno	889,0	-0,3	-0,5	2,4	1,3
Nuevo Sol	3,4	0,0	0,1	0,3	0,1
Peso Colombiano	3.656	1,1	1,6	4,6	3,3
Peso Mexicano	17,6	0,3	2,0	2,6	2,4
Real Brasileño	5,36	0,2	0,2	3,4	2,1

Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CENCOMALL	2,65%	ENTEL	-2,13%
COPEC	1,31%	SMU	-1,85%
ILC	1,22%	VAPORES	-1,84%
ENELCHILE	1,09%	ECL	-1,51%
CHILE	1,08%	CCU	-1,47%
CENCOSUD	0,94%	CMPC	-1,35%
AGUAS-A	0,30%	BSANTANDER	-1,21%

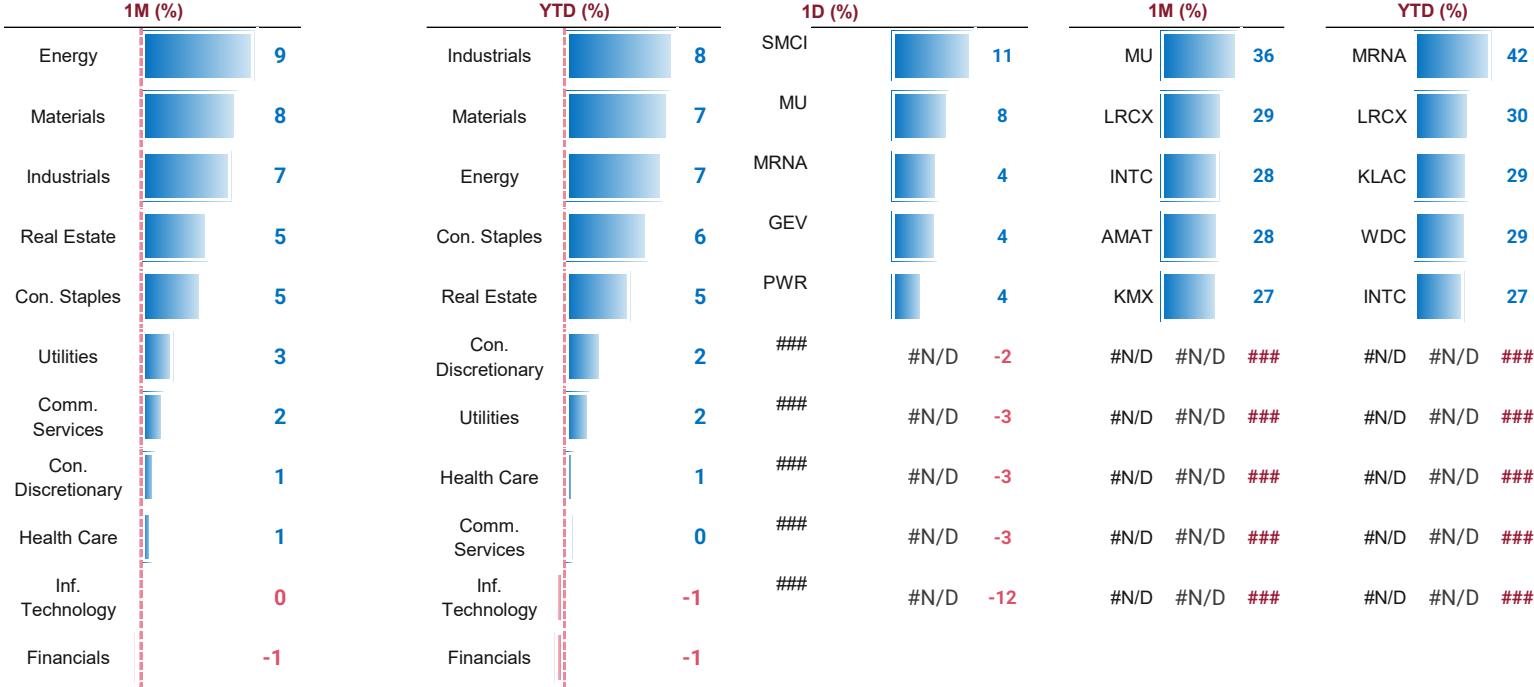
IPSA y Mercados Emergentes**Descomposición de retornos (en USD)****P/E(x) | IPSA vs otros mercados**
■ Rango — Promedio ult. 10 años ◆ Actual
P/B (x) | IPSA vs otros mercados
■ Rango — Promedio ult. 10 años ◆ Actual
EE.UU | Desempeño del S&P 500, Mag7 y Ex-Mag7

	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



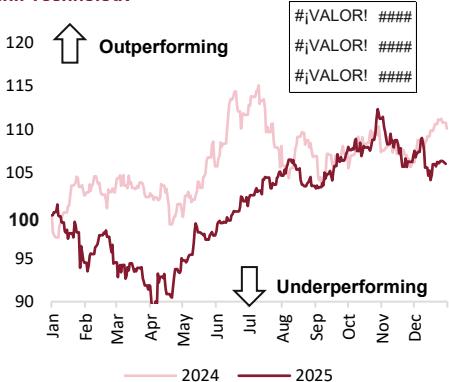
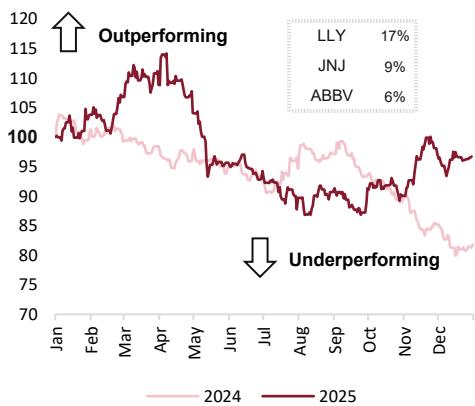
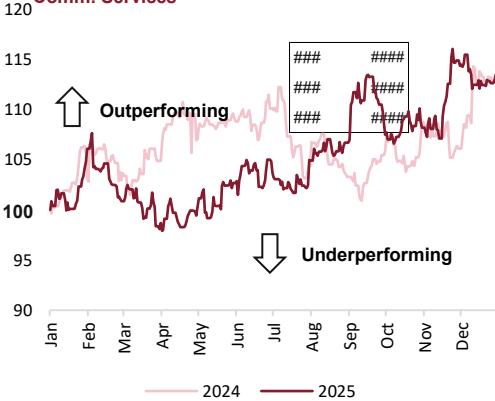
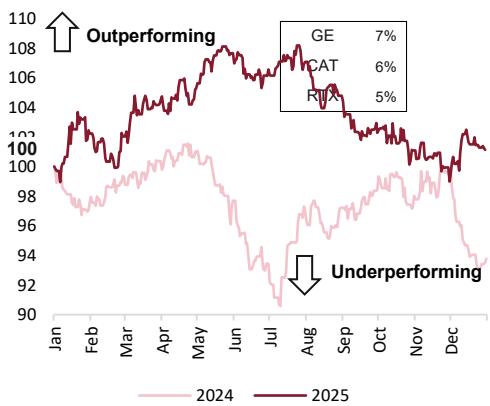
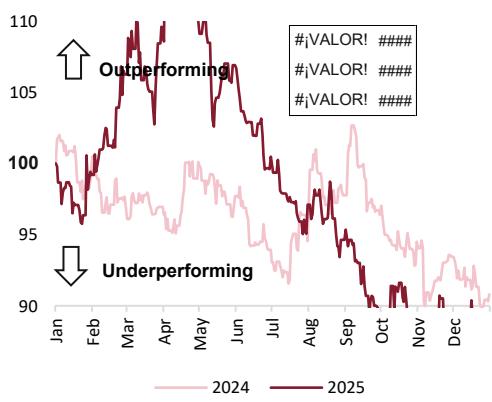
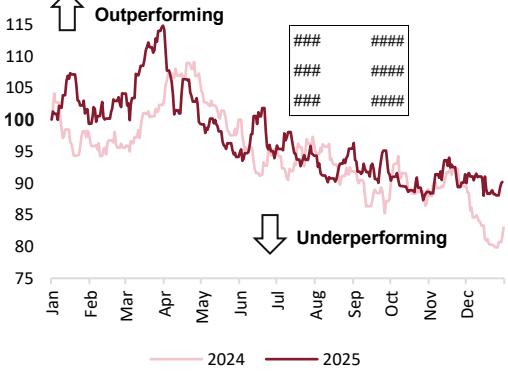
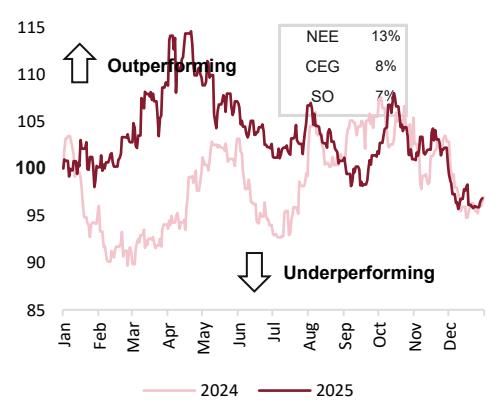
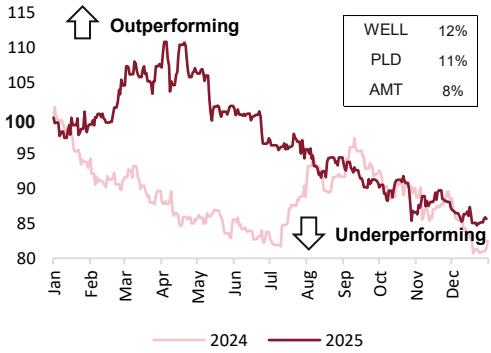
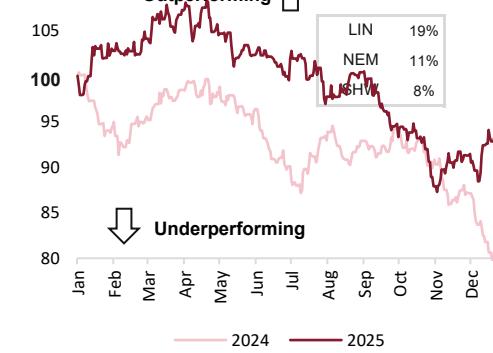
Mercado Bursátil de EE.UU**EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores**

	% 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	Financials	Con. Discretionary	Health Care	Comm. Services	Industrials	Con. Staples	Energy	Utilities	Real Estate	Materials	S&P 500	503	15,7	14,1	8,5	7,0	22,3	19,5	4,8	4,2	0,0	1,3	1,5	3,0	15,7	1,4					
Inf. Technology	33,8	70	36,3	19,4	24,2	13,4	25,9	21,7	10,1	7,9	0,5	0,6	-0,4	-0,8	22,8	-0,6																		
Financials	13,1	76	9,2	7,9	7,2	5,5	16,4	15,2	2,2	2,1	1,8	1,9	-0,6	3,0	8,3	-0,8																		
Con. Discretionary	10,5	48	17,0	17,3	5,4	7,2	27,0	23,0	7,5	5,9	0,6	0,7	1,0	4,4	5,1	2,5																		
Health Care	9,5	60	5,5	12,5	6,9	6,1	18,8	16,7	4,4	3,9	1,7	1,8	0,8	7,6	11,1	0,5																		
Comm. Services	10,5	23	16,3	12,6	10,9	8,0	21,4	19,0	4,6	4,2	0,7	0,8	1,8	5,7	30,3	0,4																		
Industrials	8,7	80	11,7	14,1	8,2	7,0	25,7	22,5	6,5	5,8	1,3	1,4	7,4	8,7	21,1	7,6																		
Con. Staples	4,9	36	6,8	7,8	7,1	4,3	22,0	20,4	6,1	5,6	2,6	2,7	4,9	3,3	8,2	5,7																		
Energy	3,0	22	4,2	17,6	-2,4	4,8	17,6	15,0	2,0	2,0	3,3	3,5	9,2	10,3	2,7	6,8																		
Utilities	2,3	31	10,8	10,6	6,9	4,8	17,9	16,2	2,1	2,0	2,9	3,1	2,5	-5,1	10,0	1,6																		
Real Estate	1,9	31	-43,2	10,7	7,6	6,8	35,8	32,3	3,1	3,1	3,4	3,6	5,4	-0,2	3,2	4,5																		
Materials	1,9	26	22,8	13,5	6,3	3,9	20,5	18,0	2,9	2,7	1,7	1,8	7,8	8,8	10,7	7,2																		
S&P 500	503	15,7	14,1	8,5	7,0	22,3	19,5	4,8	4,2	0,0	1,3	1,5	3,0	15,7	1,4																			

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. Technology**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.