

Noticias internacionales

OTAN podría colaborar a que barcos crucen Estrecho de Ormuz.

Brent baja un 3,06% a USD 108,67/barril en este momento (+50% desde el inicio de la guerra EE.UU.-Irán), +80% en el acumulado del año. Lo anterior debido a la posibilidad de que la OTAN ayude a los barcos a atravesar el Estrecho de Ormuz si éste no se reabre para principios de julio.

Esto puede tener una lectura positiva a medio plazo (más presión diplomática sobre Irán que permita la reapertura) pero negativa a corto plazo si aumenta el riesgo de escalada en la zona, aunque también podría suavizar las tensiones entre Trump y Europa. En cualquier caso, no es previsible que la misión naval europea vaya a escoltar buques hasta que el tránsito sea seguro (cese total de ataques)

La jornada de hoy contará con un claro protagonista (Nvidia), aunque sus resultados no se conocerán hasta después del cierre de mercado de EE.UU. También hoy SpaceX remitirá su folleto de salida a bolsa a la SEC.

En China no hubo cambios en los tipos de interés, manteniéndose estables tanto la tasa prime de préstamos a 1 año en el 3% y 5 años en 3,5%, una muestra de que no hay predisposición a más estímulo monetario pese a la debilidad de los últimos datos.

Noticias Nacionales

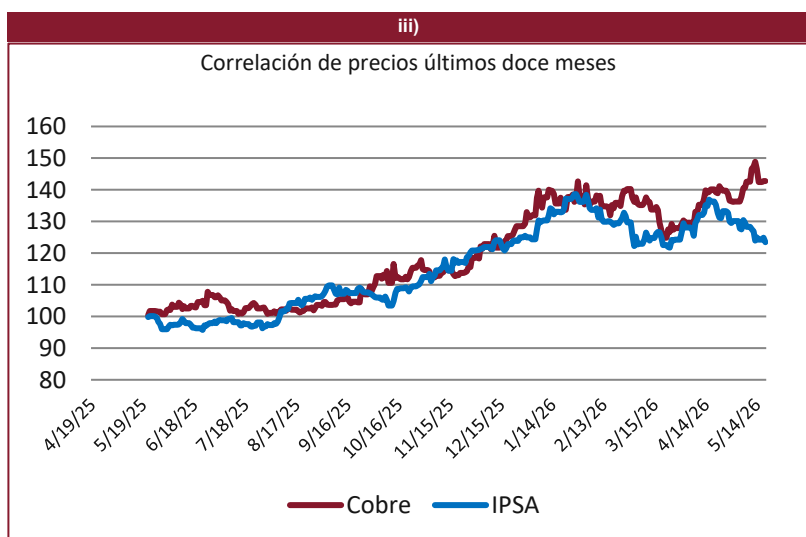
Banco Central publicó el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del 1S26.

El informe señala que el principal riesgo para la estabilidad financiera local proviene de un estrechamiento abrupto de las condiciones de financiamiento, que podría ser consecuencia de la mantención del conflicto en el Medio Oriente, con efectos sobre la inflación y crecimiento global.

El IEF explica que las condiciones financieras internacionales se deterioraron durante marzo, pero han retornado a niveles que son coherentes con una visión más benigna de la economía, lo que contrasta con los riesgos asociados con el conflicto y otras fuentes de incertidumbre.

Sobre los mercados financieros locales, el BC indica que estos han mostrado movimientos en línea con las tendencias globales, aunque cambios recientes en la participación de diferentes agentes en el mercado de renta fija y en los portafolios de inversionistas institucionales locales podrían incrementar la transmisión de eventos de volatilidad externa a nuestra economía.

Según el IEF, la situación financiera de hogares y empresas no registra cambios significativos, y los ejercicios de tensión sugieren que, la materialización de un shock severo tendría impactos acotados sobre su capacidad de pago.



Guillermo Araya
Gerente de Estudios

Indices	15-05-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	7.353,6	-0,67	-0,64	3,19	7,42
Dow Jones	49.363,9	-0,65	-0,80	-0,17	2,71
NASDAQ	25.870,7	-0,84	-0,83	5,73	11,31
Europa					
Euro Stoxx	5.851,2	0,04	0,74	-3,41	1,03
FTSE 100	10.330,6	0,07	0,64	-3,16	4,02
Asia					
Shanghai C	8.640,0	0,49	-2,73	-2,91	-3,07
Hang Seng	25.797,9	0,48	-2,09	-1,39	0,65
EM LatAm					
IPSA	10.349,02	-1,13	-2,74	-9,45	-1,26
Bovespa	174.278,9	-1,52	-3,36	-10,96	8,16
IPC	68.555,6	0,22	-2,11	-1,82	6,60
NUAM	1.668,8	-0,64	-3,96	-	1,93
NUAM Perú	1.329,5	-0,68	-3,59	-1,84	16,99
COLCAP	2.110,0	0,43	0,04	-8,33	2,03

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	3,3	5,3	22,8	
Perú (PEN)	5,0	-1,2	-6,5	12,1	41,3
Colombia (COP)	15,1	30,3	70,3	180,3	206,3
México (MXN)	8,9	9,9	24,3	59,5	34,5
EE.UU.	4,4	8,8	20,2	46,2	55,1
Alemania (EUR)	2,9	4,9	8,1	28,4	40,0
Japón (JPY)	1,9	2,5	8,9	15,7	39,5

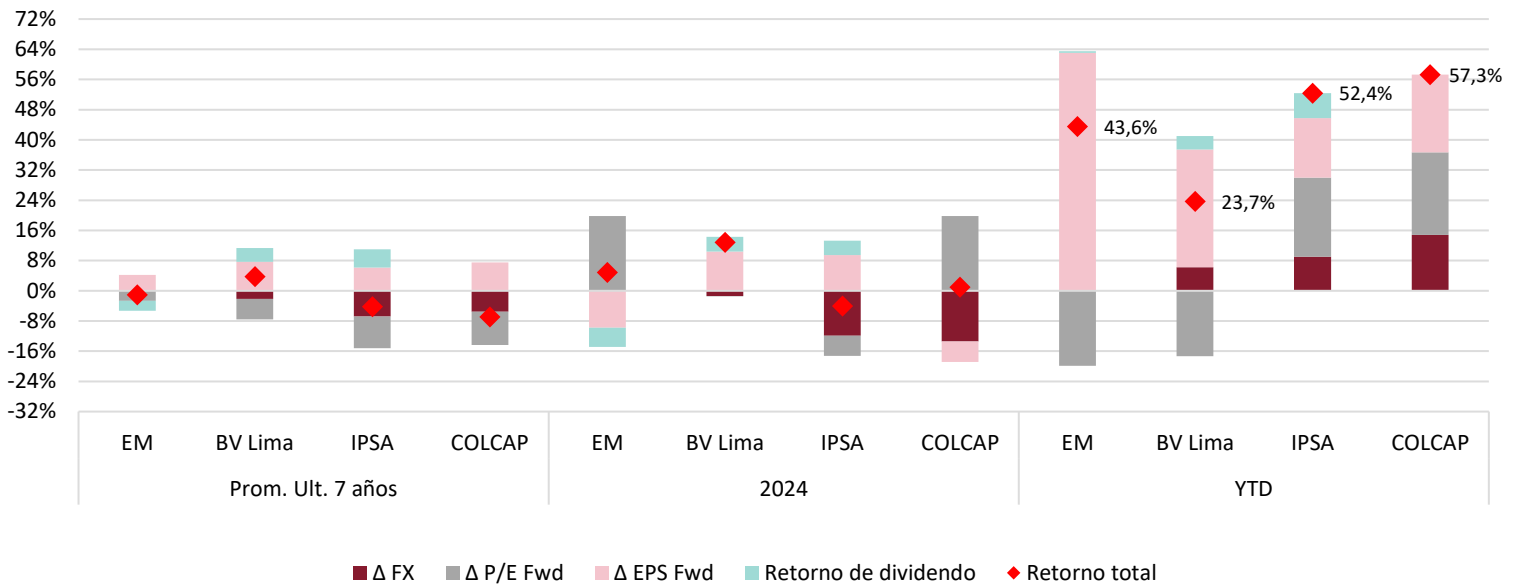
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.483	-1,8	-4,9	-7,0	3,8
Plata(USD/Oz.T)	74	-5,1	-14,7	-7,5	2,9
Cobre(USD/TM)	13.532	0,2	-2,6	1,9	8,7
Zinc(USD/TM)	3.508	-0,3	1,1	1,9	13,8
WTI(USD/Barril)	108	-0,8	5,5	30,5	89,0
Brent(USD/Barril)	111	-1,0	3,0	28,3	84,3
Estaño(USD/TM)	52.310	0,2	-6,1	3,6	28,7
Plomo(USD/TM)	1.986	0,1	0,2	2,1	0,9

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	-0,4	-1,1	-1,5	-1,2
Yen	159,1	-0,2	-0,9	-0,2	-1,5
Libra Esterlina	1,34	-0,3	-1,0	-1,0	-0,6
Franco Suizo	0,79	-0,6	-1,1	-1,3	0,5
EM LatAm					
Peso Chileno	907,1	-0,7	-1,2	-2,7	-0,7
Nuevo Sol	3,4	-0,2	0,1	0,2	-1,9
Peso Colombiano	3.775	0,7	0,0	-5,4	0,1
Peso Mexicano	17,4	-0,7	-1,0	-0,7	3,5
Real Brasileño	5,05	-1,2	-3,1	-1,7	8,4

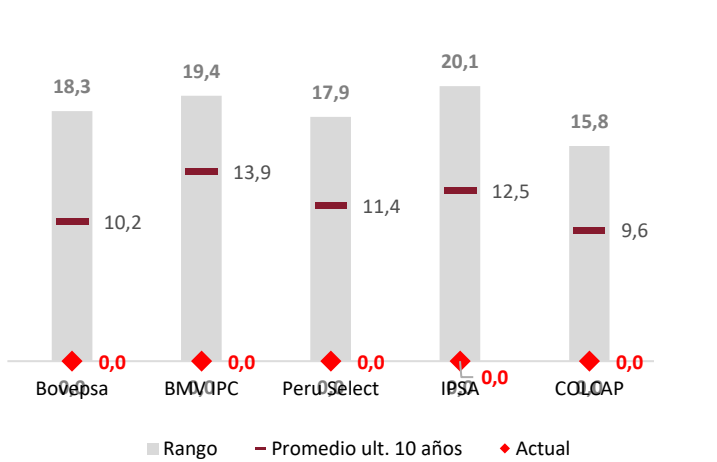
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
RIPLEY	2,37%	FALABELLA	-3,63%
CENCOMALL	1,76%	ENELCHILE	-2,15%
VAPORES	1,20%	BCI	-2,02%
AGUAS-A	1,17%	ILC	-1,96%
CHILE	0,91%	SQM-B	-1,89%
CMPC	0,38%	MALLPLAZA	-1,86%
CONCHATORO	0,05%	CENCOSUD	-1,64%

IPSA y Mercados Emergentes

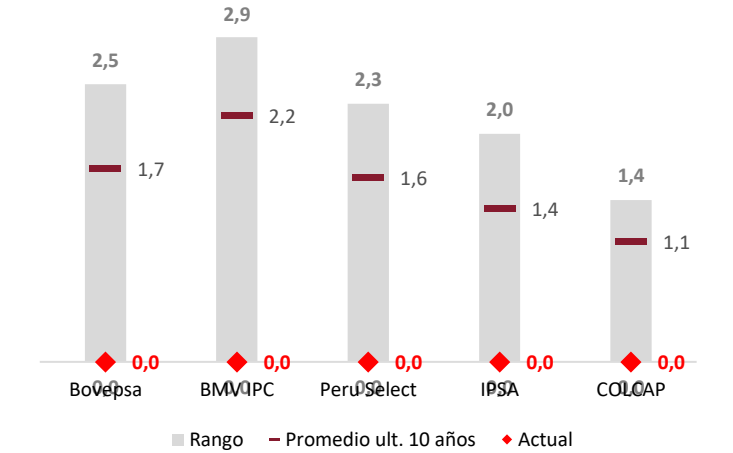
Descomposición de retornos (en USD)



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

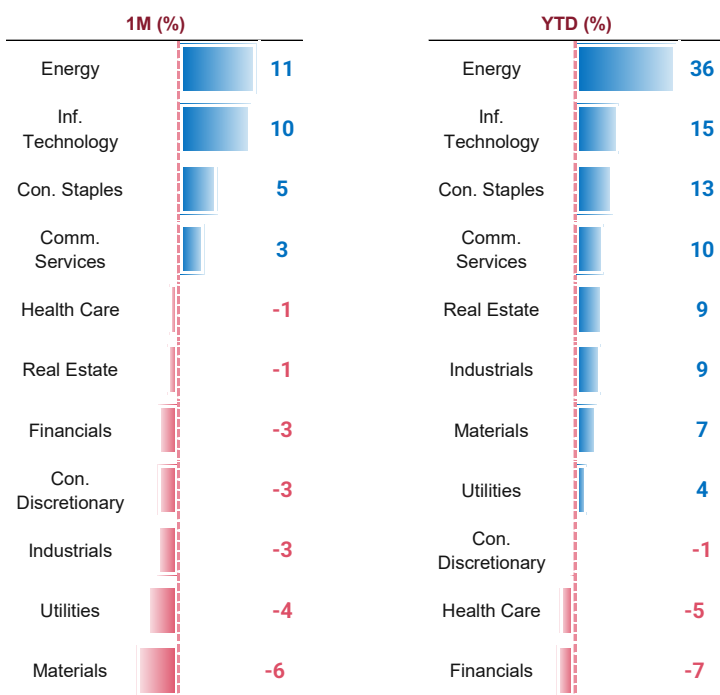


Mercado Bursátil de EE.UU

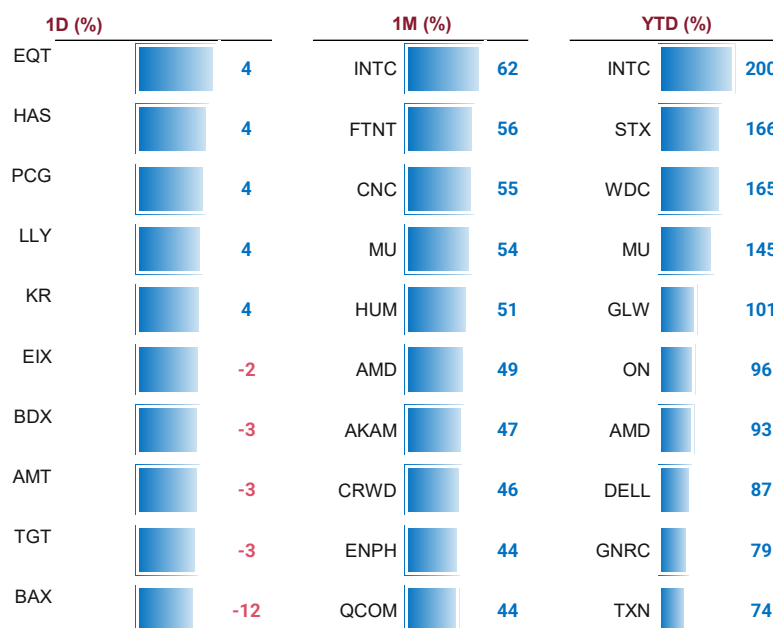
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	37,0	73	84,8	13,8	51,0	11,9	20,7	18,1	7,9	6,2	0,5	0,6	9,9
Financials	11,5	76	9,2	6,7	9,3	3,5	14,2	13,3	2,0	1,8	2,0	2,2	-2,7	-1,9	-1,0	-6,9
Con. Discretionary	9,5	48	25,6	16,6	14,0	6,8	22,8	19,5	5,8	4,5	0,7	0,8	-2,8	3,6	9,7	-1,1
Health Care	8,4	59	21,4	9,0	8,1	5,7	15,7	14,4	3,9	3,5	1,9	2,0	-1,1	-6,4	9,6	-5,1
Comm. Services	10,8	23	24,8	17,4	19,7	10,2	19,5	16,6	4,1	3,6	0,7	0,7	3,4	12,8	42,5	9,6
Industrials	8,3	79	23,8	13,6	14,3	7,3	22,4	19,7	5,9	5,3	1,4	1,5	-2,9	-4,4	17,0	8,7
Con. Staples	5,0	36	13,0	8,4	10,8	4,3	21,9	20,2	6,0	5,6	2,4	2,5	5,2	0,3	7,7	13,1
Energy	3,5	21	49,1	1,7	8,3	0,4	15,3	15,0	2,2	2,1	2,8	2,9	10,7	10,5	45,7	35,8
Utilities	2,2	31	19,8	10,9	9,3	5,1	16,4	14,8	1,9	1,8	3,1	3,2	-4,2	-3,8	7,5	3,6
Real Estate	1,9	31	-46,1	11,1	13,6	7,2	34,5	31,0	3,1	3,1	3,4	3,6	-1,4	1,8	5,7	9,4
Materials	1,8	26	36,7	7,6	10,3	3,0	16,3	15,2	2,7	2,5	1,7	1,8	-5,9	-7,5	12,2	7,2
S&P 500		503	39,2	11,8	17,7	6,5	19,1	17,0	4,3	3,7	0,0	1,3	3,2	7,2	23,3	7,4

S&P 500 | Rendimiento por sectores



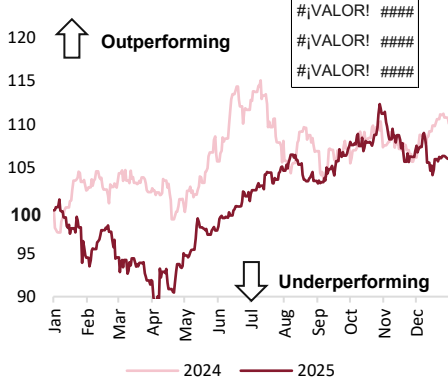
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



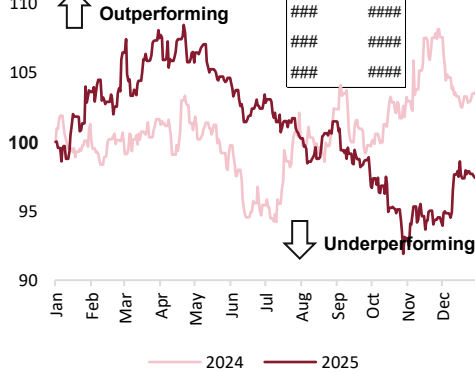
Mercado Bursátil de EE.UU

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

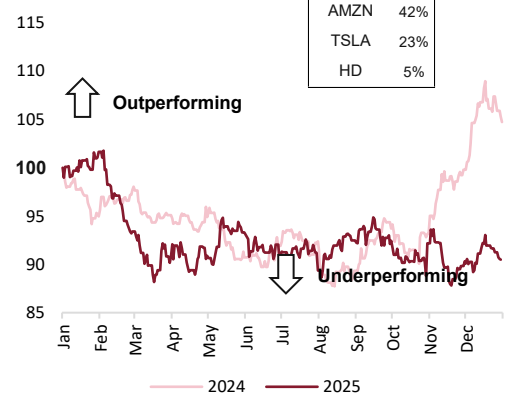
Inf. Technoloav



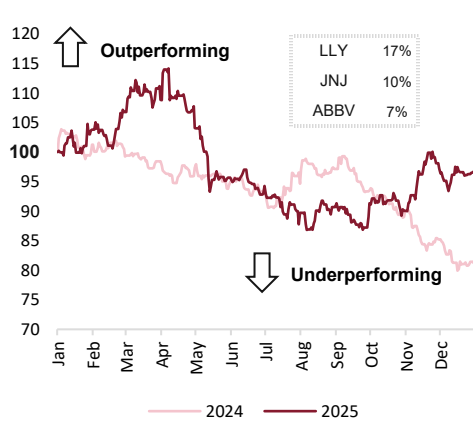
Financials



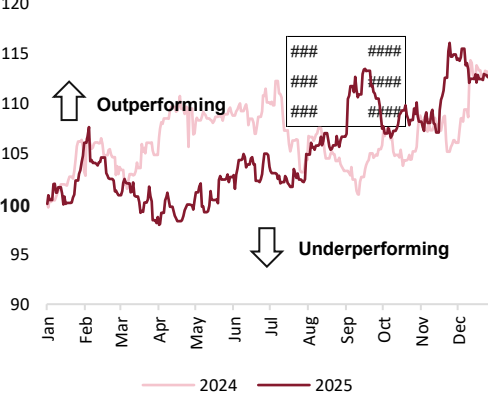
Con. Discretionary



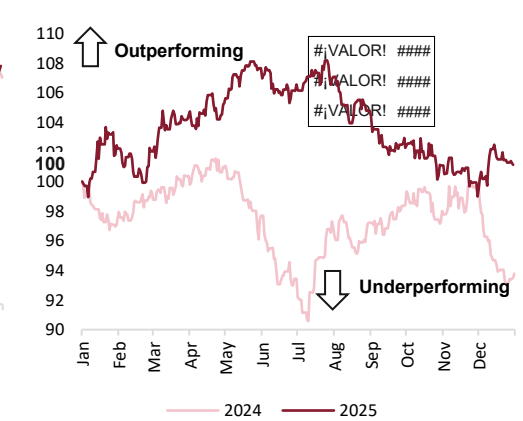
Health Care



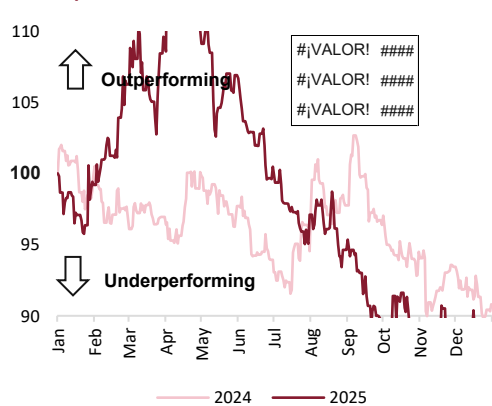
Comm. Services



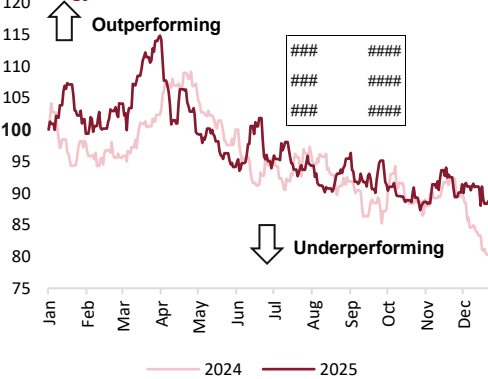
Industrials



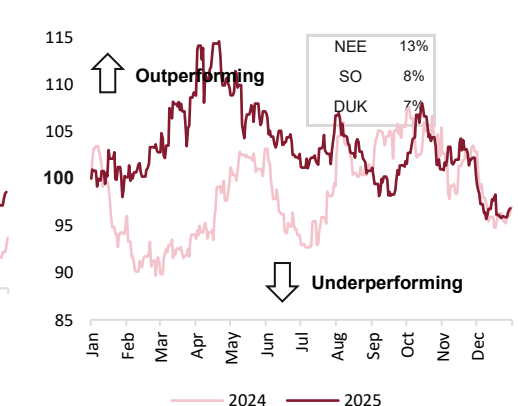
Con. Staples



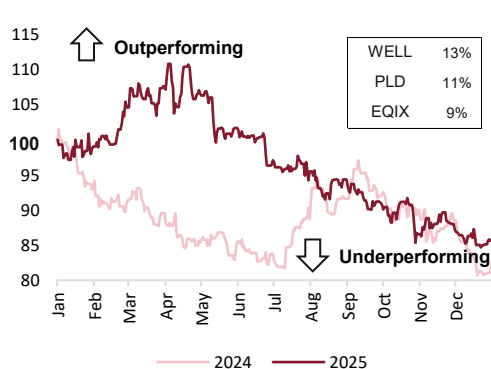
Energy



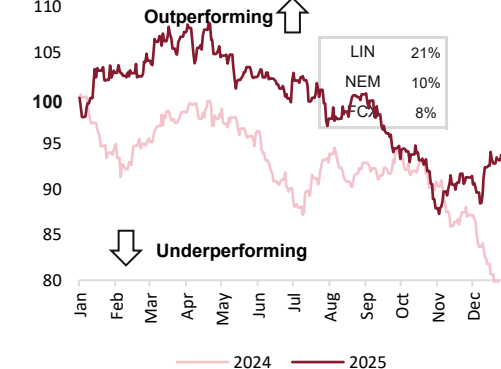
Utilities



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.