

Noticias internacionales

Jornada positiva en bolsas de Europa y Asia ante expectativa de acuerdo en el Medio Oriente.

Apertura al alza en Europa (Eurostoxx +1,68%, futuros S&P +0,6%), además de un buen comportamiento de los mercados asiáticos (Nikkei +2,87%, China A50 +1,17%) ante la expectativa de que el final de la guerra en Medio Oriente (ya en su 4ª semana) esté más cerca.

Respecto de lo anterior, EE.UU., estaría buscando un alto el fuego de 1 mes para negociar la paz con Irán, según medios israelíes. EE.UU., habría diseñado un plan de 15 puntos que habría enviado a Irán (vía Pakistán como mediador), cuyos detalles no se conocen, aunque se estima que cualquier acuerdo debería incluir la reapertura del Estrecho de Ormuz, hacer referencia a los stocks de uranio de Irán y otros acuerdos a largo plazo sobre su programa nuclear y misiles balísticos.

Por el momento, los hechos no respaldan las expectativas de paz: tanto Irán como Israel mantienen ataques, mientras EE.UU., planea enviar tropas (2.000 soldados) y otros países de la región (Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos) amenazan con sumarse a la guerra contra Irán si éste mantiene los ataques sobre infraestructuras críticas (energía, puertos, aeropuertos, plantas desalinizadoras).

Con todo, el petróleo Brent cae -5,96% a USD 94,25 el barril, en este momento (9:15 horas de Chile)

Noticias Nacionales

Banco Central mantuvo la TPM en 4,50% en línea con lo esperado.

En el comunicado se da cuenta que la guerra en el Medio Oriente ha aumentado la incertidumbre a nivel global, destacando el alza en el precio del petróleo en torno a USD 100 el barril con consecuencias en la inflación y la actividad a nivel global. En este sentido destaca que las trayectorias de los principales bancos centrales muestran una mantención o alza de la tasa en el mediano plazo.

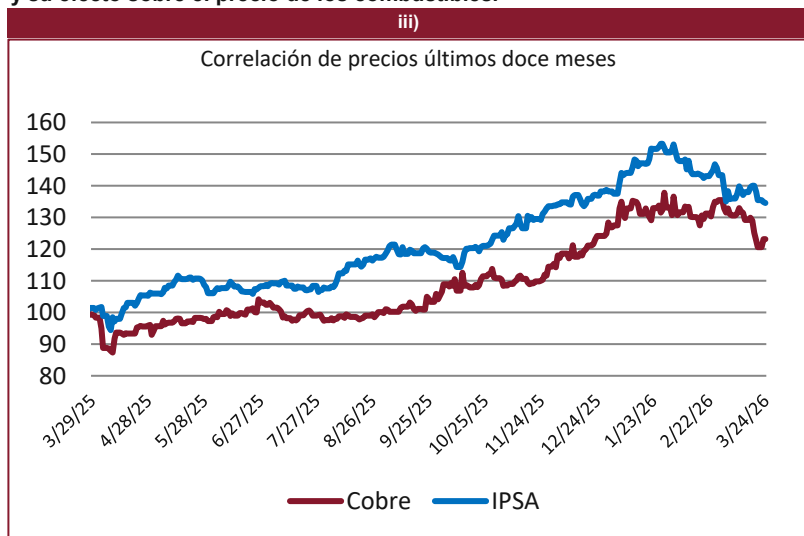
Se ha visto depreciación de las monedas frente al dólar y el cobre ha bajado respecto de máximos que alcanzó en los dos primeros meses del año.

En el mercado local se ha replicado lo visto a nivel global. Retroceso de las bolsas, depreciación del peso y alzas en las tasas de interés nominales de corto y largo plazo.

El shock externo llevaría la inflación en torno al 4% anual en el segundo trimestre, pero a mediano plazo sus efectos se diluirán, asumiendo que no se producirán aumentos significativos de precios y que la demanda interna se moderará. La inflación volverá a niveles coherentes con la meta durante 2027.

La evaluación futura de la TPM irá evaluándose reunión a reunión, de acuerdo a cómo vayan desarrollándose los acontecimientos.

El comunicado no hace mención alguna respecto de la eliminación del Mepco y su efecto sobre el precio de los combustibles.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.556,4	-0,37	-2,38	-4,84	-4,22
Dow Jones	46.124,1	-0,18	-1,85	-6,20	-4,03
NASDAQ	21.761,9	-0,84	-3,19	-4,82	-6,37
Europa					
Euro Stoxx	5.581,3	0,13	-3,26	-8,75	-3,63
FTSE 100	9.965,2	0,72	-4,21	-6,70	0,34
Asia					
Shanghai C	8.499,5	2,31	-3,71	-5,92	-4,65
Hang Seng	25.063,7	2,79	-3,11	-5,74	-2,21
EM LatAm					
IPSA	10.206,2	-0,21	-3,90	-7,15	-2,63
Bovespa	182.509,1	0,32	1,16	-4,69	13,27
IPC	65.775,1	2,18	-0,64	-7,27	2,28
NUAM	1.696,4	1,39	-3,40	-	3,62
NUAM Perú	1.294,7	0,89	-3,55	-9,15	13,93
COLCAP	2.237,7	0,31	2,39	-6,60	8,20

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,7	3,9	24,8	47,2	
Perú (PEN)	4,9	0,5	4,8	49,6	27,7
Colombia (COP)	13,8	-10,2	-5,3	1,2	79,5
México (MXN)	9,0	2,1	14,3	87,8	41,3
EE.UU.	4,0	2,8	20,9	39,9	24,7
Alemania (EUR)	2,7	4,2	18,6	44,0	25,8
Japón (JPY)	1,6	-1,4	2,1	13,6	13,3

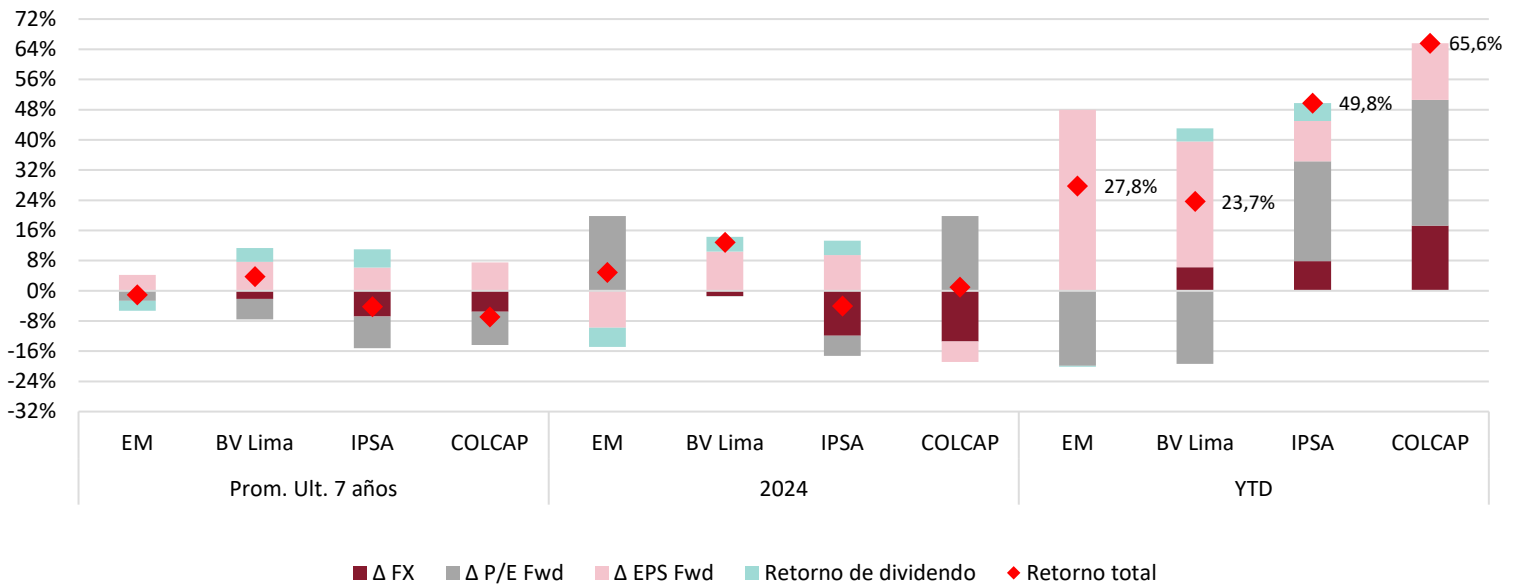
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.476	1,6	-10,6	-13,0	3,6
Plata(USD/Oz.T)	71	0,0	-5,5	-20,2	-0,6
Cobre(USD/TM)	12.082	2,1	-5,3	-5,5	-3,0
Zinc(USD/TM)	3.057	0,5	-5,3	-8,0	-0,8
WTI(USD/Barril)	88	-0,3	-8,0	34,1	54,2
Brent(USD/Barril)	100	-0,3	-3,7	41,2	65,2
Estaño(USD/TM)	43.678	1,5	-9,3	-8,4	7,5
Plomo(USD/TM)	1.859	0,1	0,2	-2,4	-5,5

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	1,4	-1,7	-1,2
Yen	158,7	0,0	0,7	-1,5	-1,3
Libra Esterlina	1,34	0,0	1,1	-1,1	-0,5
Franco Suizo	0,79	0,0	0,6	-2,0	0,6
EM LatAm					
Peso Chileno	915,2	-0,6	-0,9	-5,9	-1,6
Nuevo Sol	3,5	0,1	-1,2	-2,9	-2,7
Peso Colombiano	3.681	1,0	0,3	0,6	2,6
Peso Mexicano	17,7	0,0	0,6	-3,3	1,5
Real Brasileño	5,23	0,1	-0,7	-1,5	4,6

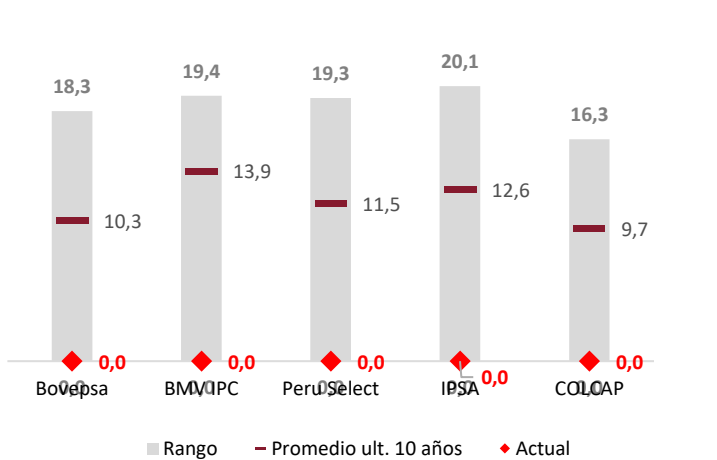
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ITAUCL	1,62%	ANDINA-B	-3,98%
CAP	1,37%	MALLPLAZA	-3,53%
PARAUCO	1,09%	QUIÑENCO	-3,11%
COPEC	0,91%	CMPC	-2,99%
CONCHATORO	0,58%	SMU	-2,86%
BSANTANDER	0,07%	FALABELLA	-2,47%
BCI	-0,01%	CENCOMALL	-2,39%

IPSA y Mercados Emergentes

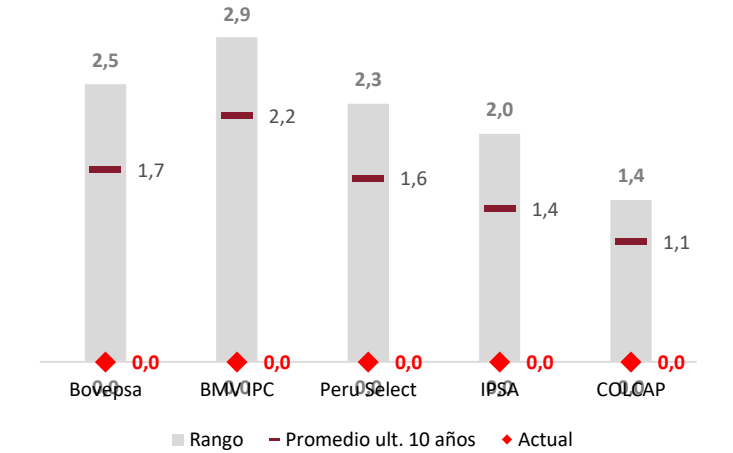
Descomposición de retornos (en USD)



P/E(x) | IPSA vs otros mercados

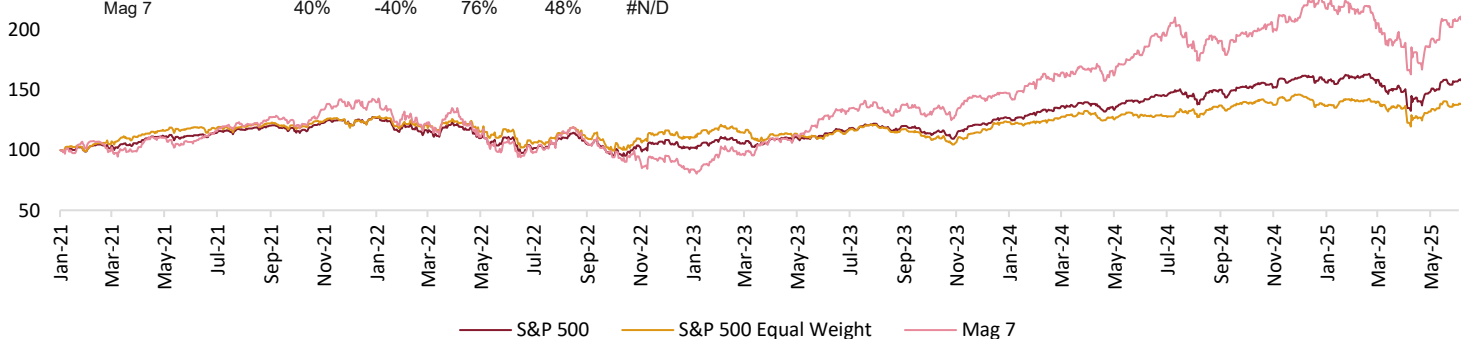


P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

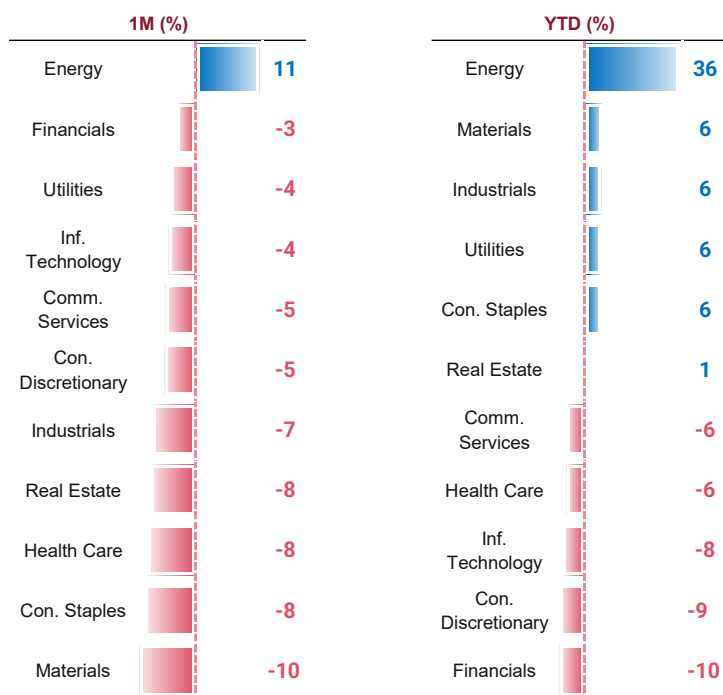


Mercado Bursátil de EE.UU

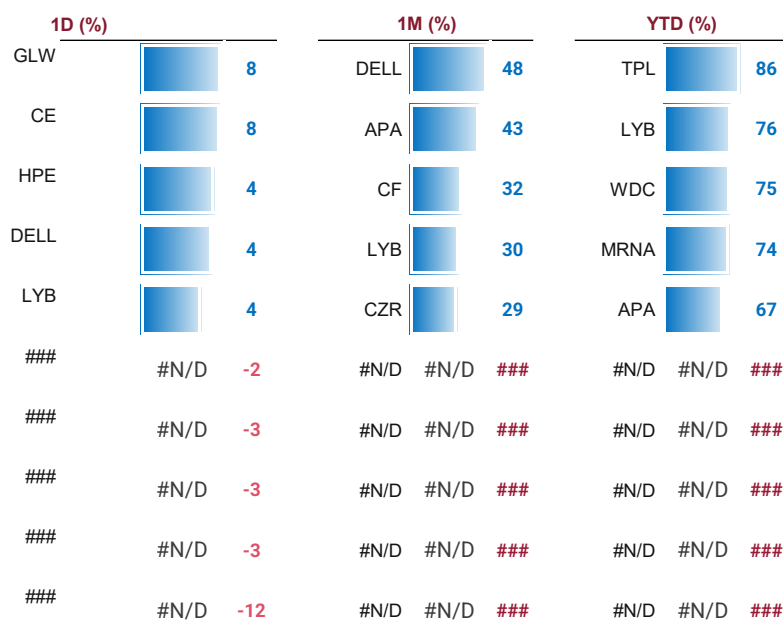
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,3	73	73,3	13,6	44,9	10,6	17,6	15,5	6,7	0,2	0,6	0,7	-4,5
Financials	12,5	76	15,3	7,2	11,6	4,1	13,7	12,8	1,9	1,8	2,2	2,4	-3,0	-11,6	-1,8	-10,0
Con. Discretionary	9,9	48	35,9	16,0	14,5	7,8	21,0	18,1	5,4	3,9	0,8	0,8	-5,1	-11,1	7,1	-8,9
Health Care	9,3	59	18,7	9,4	9,5	5,9	15,6	14,2	3,8	3,4	2,0	2,1	-8,0	-7,0	-1,6	-6,4
Comm. Services	10,3	23	32,3	15,5	21,2	9,0	17,4	15,1	3,7	3,3	0,8	0,8	-5,0	-6,7	26,0	-6,3
Industrials	9,1	79	23,1	12,6	13,7	6,9	22,1	19,6	5,7	5,1	1,4	1,5	-7,2	4,1	22,1	5,8
Con. Staples	5,2	35	13,5	7,9	10,0	3,7	20,5	19,0	5,7	5,1	2,6	2,7	-8,5	4,8	5,0	5,6
Energy	4,0	22	22,0	11,1	4,0	2,7	18,9	17,0	2,5	2,4	2,7	2,8	11,0	37,2	31,7	36,0
Utilities	2,5	31	22,4	10,7	9,5	5,1	17,0	15,4	2,0	1,9	3,0	3,1	-4,1	5,3	15,4	5,7
Real Estate	1,9	31	-39,9	11,0	14,6	6,1	32,0	28,8	3,0	3,1	3,7	3,9	-7,5	0,2	-2,4	0,7
Materials	2,0	26	44,4	12,0	11,6	2,7	16,9	15,1	2,7	2,5	1,8	1,9	-9,7	4,6	11,7	5,9
S&P 500		503	34,3	12,0	15,6	6,6	17,6	15,7	3,9	0,7	0,0	1,5	-4,8	-5,4	13,7	-4,2

S&P 500 | Rendimiento por sectores



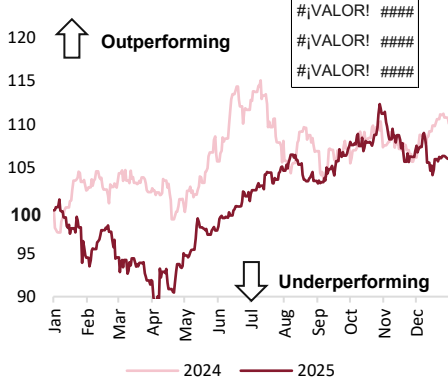
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



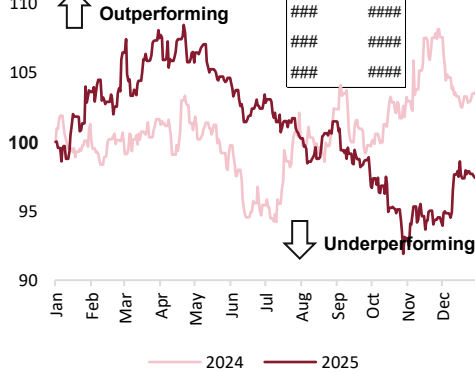
Mercado Bursátil de EE.UU

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

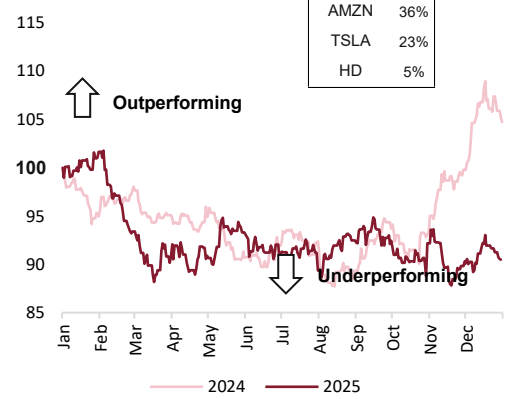
Inf. Technoloav



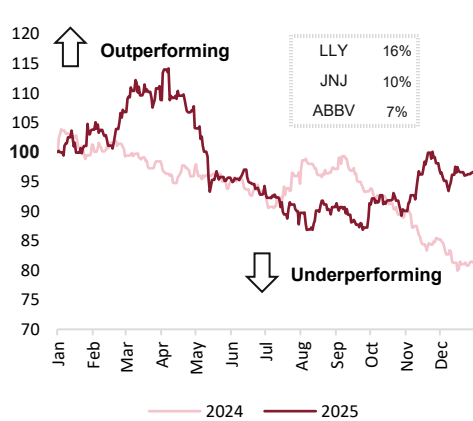
Financials



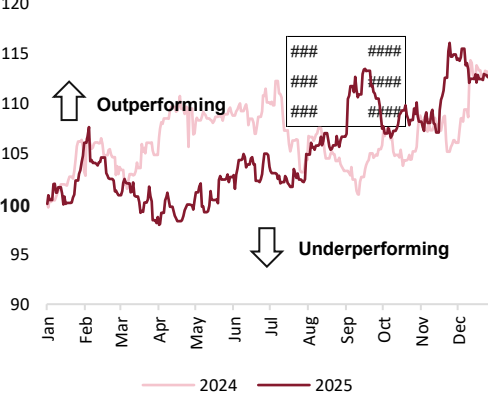
Con. Discretionary



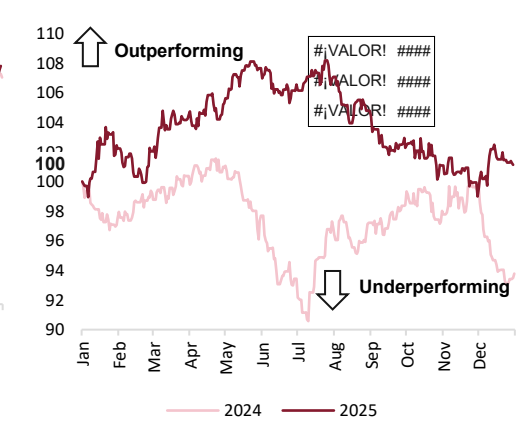
Health Care



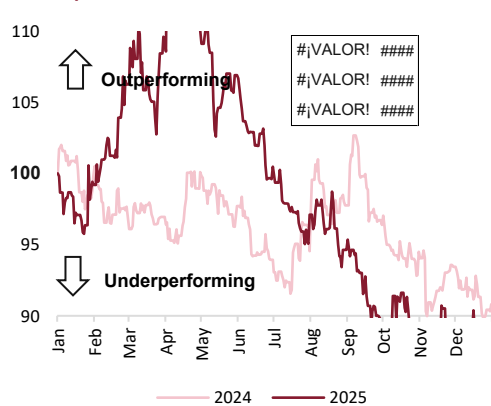
Comm. Services



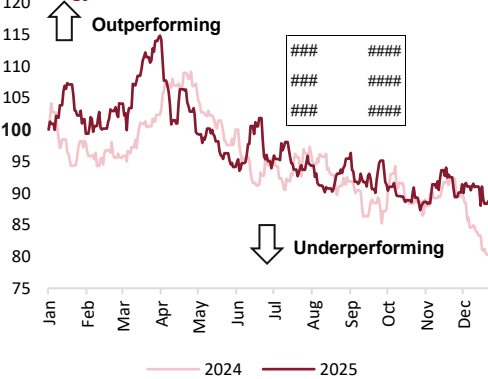
Industrials



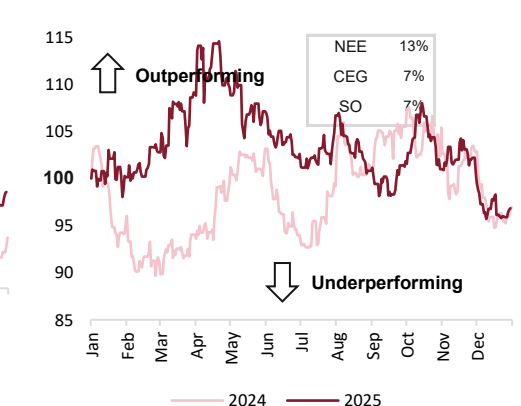
Con. Staples



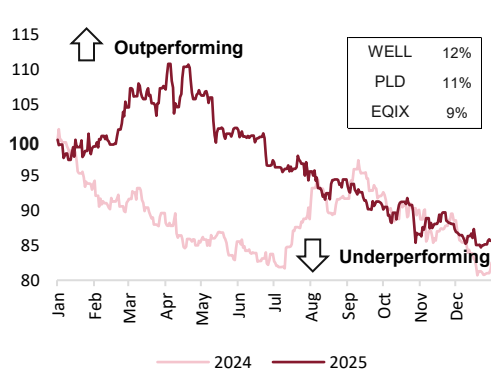
Energy



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.