

Noticias internacionales

Mercados a la espera de la Fed y resultados empresariales, oro plano a pesar del contexto geopolítico.

A nivel macro, en EE.UU., se da a conocer la Variación semanal de empleo ADP y los datos de Confianza del Consumidor de The Conference Board (90,6e vs 89,1 anterior)

Apertura al alza en las bolsas europeas (Eurostoxx +0,28), a la vez, los futuros sobre los principales índices de EE.UU., también en positivo (futuros S&P +0,27%, futuros Nasdaq +0,64%), a la espera de la reunión de la Fed (mañana, sin cambios esperados y con la atención en Powell tras los últimos ataques de Trump) y numerosos resultados de empresas que reportarán durante la semana, destacando los de varios de los 7 Magníficos.

El oro plano en este momento en USD 5.121,2 (-0,02%) en un contexto de tensiones geopolíticas en el que el último objetivo es Corea del Sur, a la que Trump incrementa los aranceles recíprocos del 15% al 25% al considerar que se está retrasando injustificadamente en la aprobación del acuerdo comercial alcanzado el 30-julio-2025. El anuncio no ha tenido impacto en el Kospi (+2,7%), que sigue impulsado por las compañías de IA.

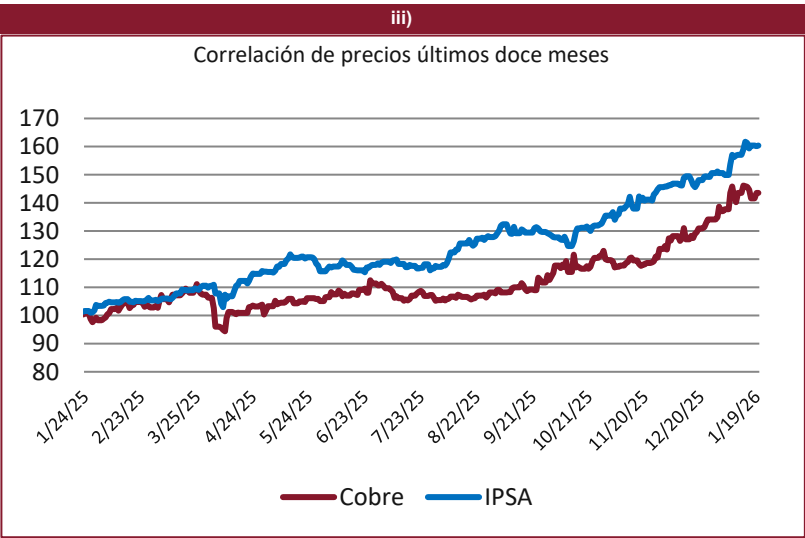
La UE e India podrían firmar un acuerdo comercial tras años de negociaciones, en un intento de reducir su dependencia de EE.UU. y China.

Noticias Nacionales

A las 18:00 horas de hoy, Banco Central da a conocer su decisión de tasa de política monetaria (TPM), se espera que la mantenga en su actual nivel de 4,50%.

Recordemos que 2025 cerró con una inflación anual de 3,5%, sin embargo, el Banco Central espera que la inflación baje a nivel de 3,0% ya en el primer trimestre de 2026, por lo tanto, es altamente probable que en la reunión de abril baje la tasa de política monetaria en 25 pb a 4,25%.

Una rebaja de la TPM es positiva para las acciones de bancos, el retail y malls.



Indices	20-01-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.801,0	-2,00	-2,53	-0,49	-0,65
Dow Jones	48.461,4	-1,82	-2,28	0,68	0,83
NASDAQ	22.969,6	-2,32	-3,22	-1,45	-1,17
Europa					
Euro Stoxx	5.892,1	-0,57	-2,28	2,29	1,74
FTSE 100	10.126,8	-0,67	-0,10	2,32	1,97
Asia					
Shanghai C	9.094,8	-0,43	-2,05	2,17	2,03
Hang Seng	26.487,5	-0,29	-1,34	3,10	3,34
EM LatAm					
IPSA	11.159,4	0,14	-0,85	8,30	6,47
Bovespa	166.027,2	0,71	2,50	4,77	3,04
IPC	67.588,5	0,18	1,89	5,66	5,10
NUAM	1.846,0	0,41	1,39	-	12,75
NUAM Perú	1.341,6	1,57	4,68	21,54	18,05
COLCAP	2.401,1	0,99	7,36	17,19	16,11

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	#N/A	N/A	2,6	-0,1
Perú (PEN)	4,7	-0,4	3,8	-4,6	6,0
Colombia (COP)	12,4	5,1	-35,6	-0,3	-59,8
México (MXN)	8,6	10,6	17,3	9,4	3,8
EE.UU.	3,9	5,2	11,3	15,3	12,8
Alemania (EUR)	2,4	0,5	-0,6	-8,4	-4,7
Japón (JPY)	1,7	3,9	8,0	20,6	14,1

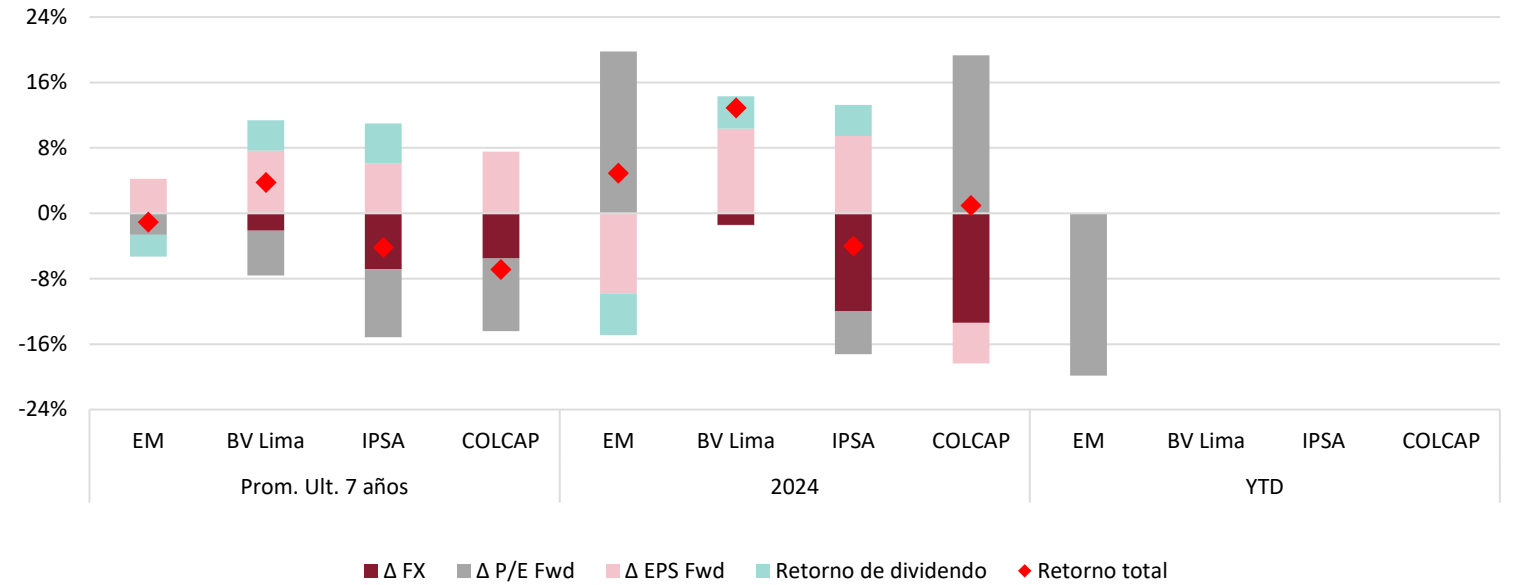
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.757	1,8	3,7	9,6	10,1
Plata(USD/Oz.T)	94	-0,2	8,3	40,2	31,4
Cobre(USD/TM)	13.033	1,3	-1,8	9,6	4,7
Zinc(USD/TM)	3.180	0,2	0,1	4,5	3,2
WTI(USD/Barril)	60	1,5	1,4	6,8	5,1
Brent(USD/Barril)	64	0,8	-1,5	7,4	6,0
Estaño(USD/TM)	49.150	2,6	2,7	13,7	21,0
Plomo(USD/TM)	2.013	0,7	0,2	3,8	2,3

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	0,6	0,6	-0,4	-0,3
Yen	158,3	-0,1	0,6	-0,8	-1,0
Libra Esterlina	1,34	0,0	0,0	-0,3	-0,4
Franco Suizo	0,79	0,9	1,4	0,2	0,3
EM LatAm					
Peso Chileno	885,5	0,4	0,1	2,7	1,7
Nuevo Sol	3,4	0,0	0,0	0,3	0,1
Peso Colombiano	3.672	-0,4	-1,2	3,0	2,9
Peso Mexicano	17,6	-0,2	1,3	2,1	2,3
Real Brasileño	5,38	-0,2	-0,1	4,0	1,8

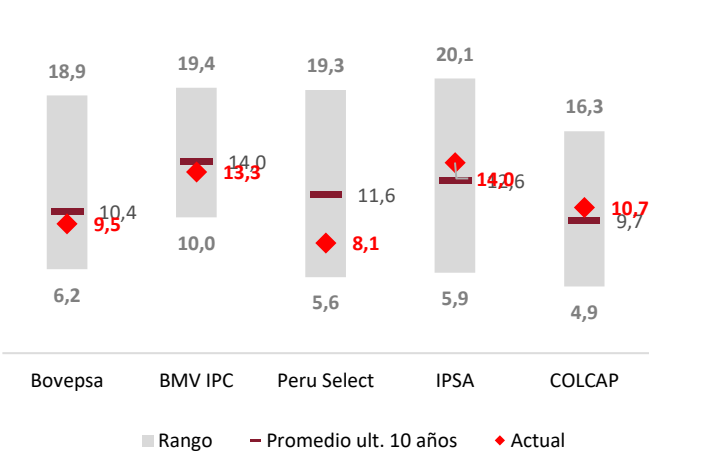
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
SQM-B	2,85%	CENCOSUD	-3,45%
LTM	1,89%	ENTEL	-1,53%
MALLPLAZA	1,48%	ITAUCL	-1,50%
PARAUCO	1,43%	CAP	-1,34%
IAM	0,94%	BSANTANDER	-1,09%
CCU	0,86%	FALABELLA	-0,94%
AGUAS-A	0,78%	ECL	-0,94%

IPSA y Mercados Emergentes

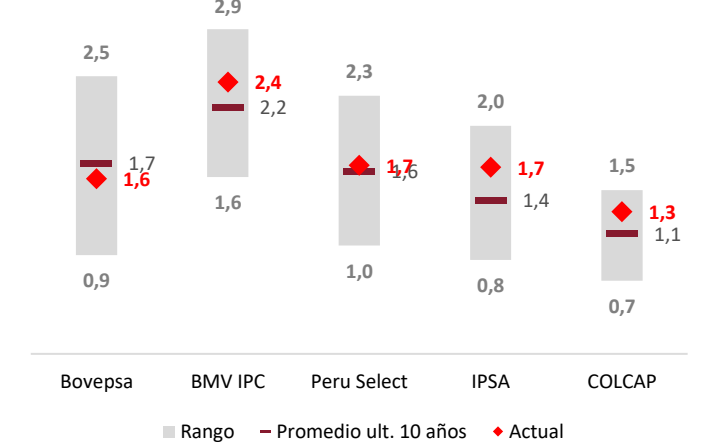
Descomposición de retornos (en USD)



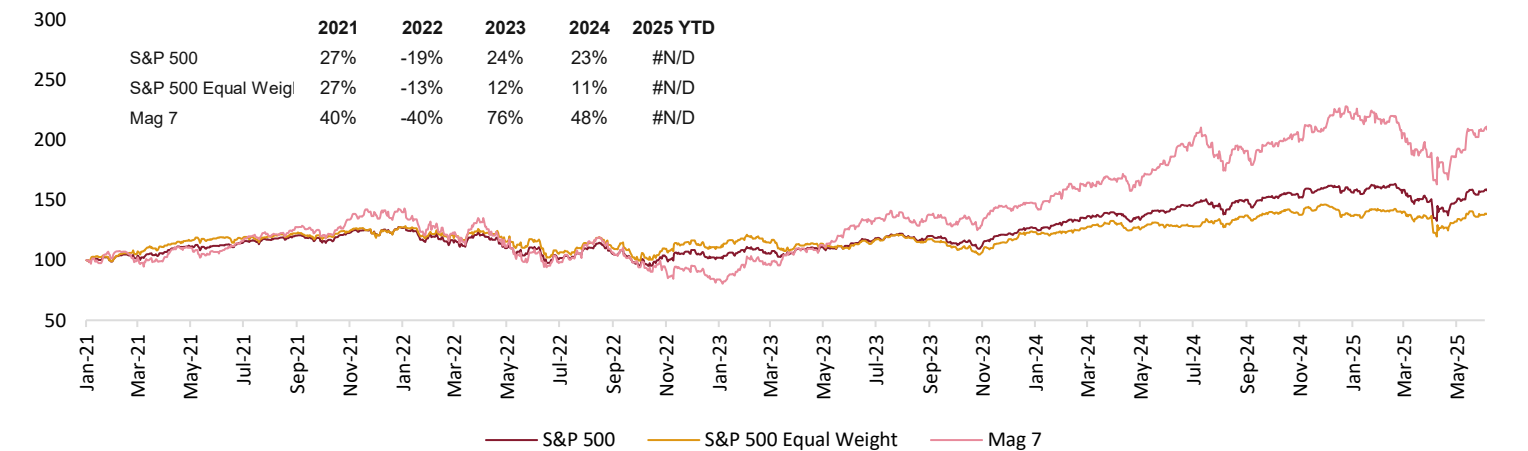
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

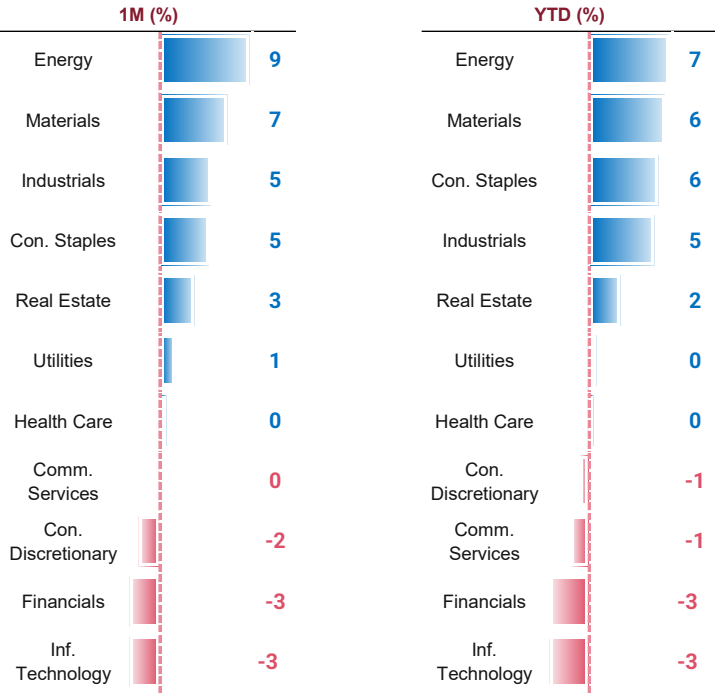


Mercado Bursátil de EE.UU

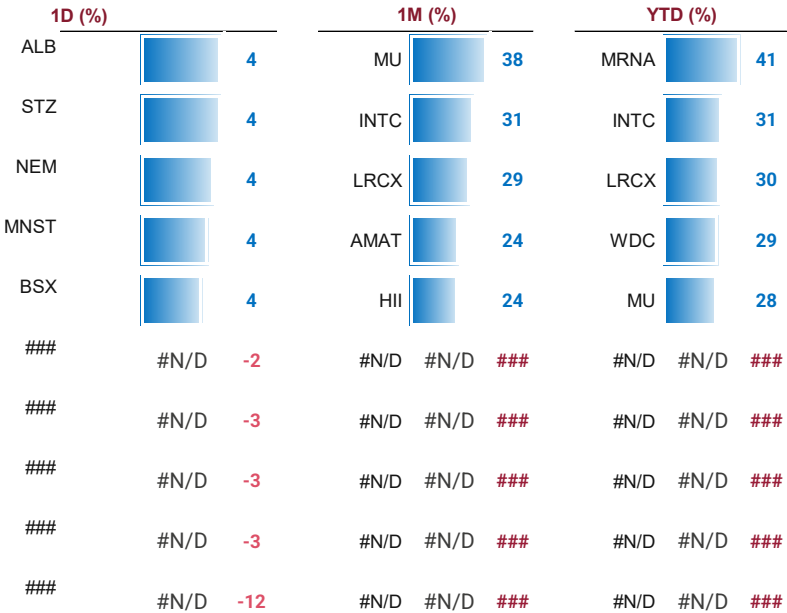
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,5	70	36,2	19,4	24,2	13,4	25,4	21,3	9,9	7,8	0,6	0,6	-3,1	-3,5	19,5	-3,3
Financials	13,1	76	9,2	7,9	7,2	5,5	16,2	15,0	2,2	2,0	1,8	1,9	-2,9	0,6	5,7	-3,1
Con. Discretionary	10,4	48	17,1	17,5	5,4	7,2	26,5	22,5	7,4	5,8	0,7	0,7	-2,0	1,3	1,9	-0,6
Health Care	9,7	60	5,4	12,6	6,9	6,1	18,9	16,7	4,4	3,9	1,7	1,8	0,5	7,3	10,7	0,2
Comm. Services	10,5	23	16,3	12,5	10,7	7,9	21,2	18,9	4,5	4,1	0,7	0,8	-0,1	3,8	28,0	-1,4
Industrials	8,6	80	11,7	14,1	8,2	7,0	25,3	22,1	6,4	5,8	1,3	1,4	5,1	6,4	18,5	5,3
Con. Staples	5,0	36	6,8	7,9	7,1	4,3	22,0	20,4	6,1	5,6	2,6	2,7	4,8	3,2	8,1	5,6
Energy	3,0	22	4,3	17,8	-2,9	4,9	17,7	15,0	2,0	2,0	3,3	3,5	9,0	10,1	2,5	6,6
Utilities	2,3	31	10,8	10,6	6,6	4,8	17,8	16,1	2,1	2,0	3,0	3,1	1,3	-6,2	8,7	0,5
Real Estate	1,9	31	-43,3	10,6	7,6	6,8	35,3	31,9	3,0	3,0	3,5	3,7	3,3	-2,2	1,2	2,4
Materials	2,0	26	23,5	13,0	6,4	3,8	20,2	17,9	2,8	2,7	1,7	1,8	6,7	7,7	9,6	6,2
S&P 500		503	15,7	14,2	8,5	7,0	22,0	19,3	4,7	4,2	0,0	1,3	-0,5	1,0	13,4	-0,6

S&P 500 | Rendimiento por sectores



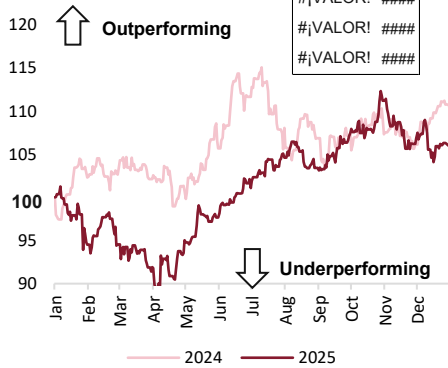
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



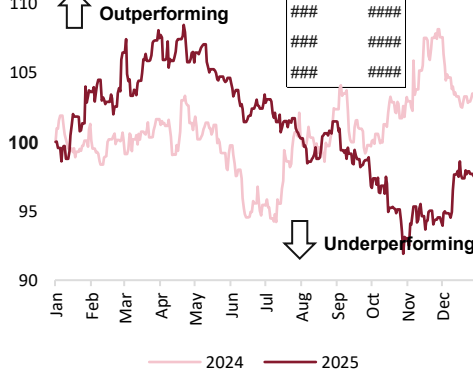
Mercado Bursátil de EE.UU

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

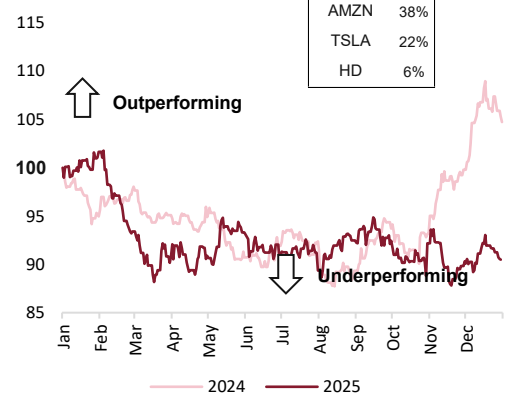
Inf. Tecnología



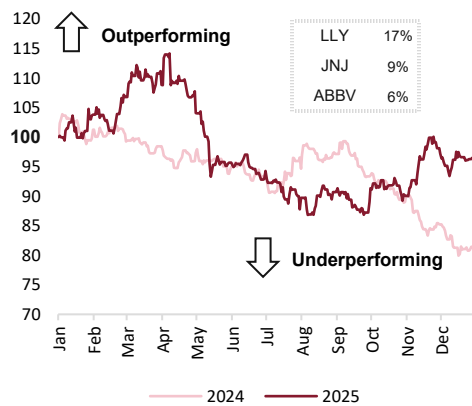
Financials



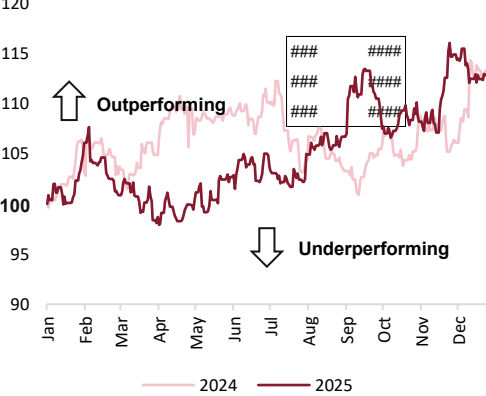
Con. Discretionary



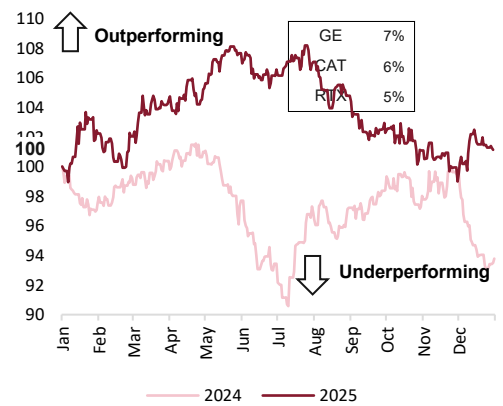
Health Care



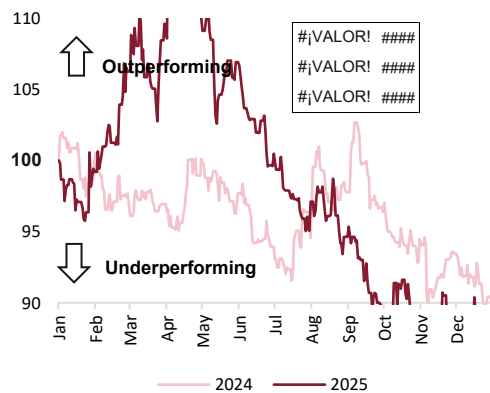
Comm. Services



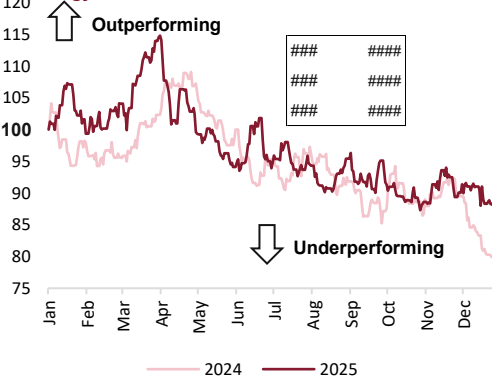
Industrials



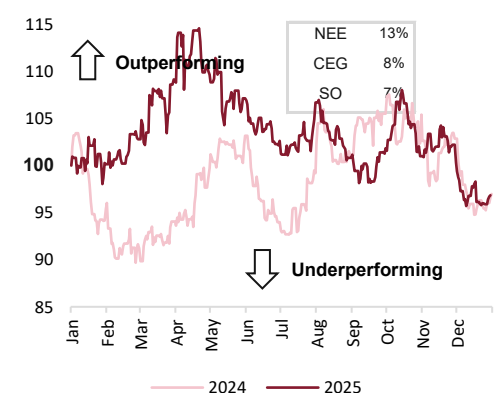
Con. Staples



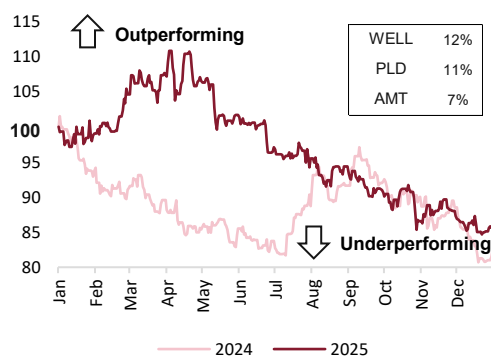
Energy



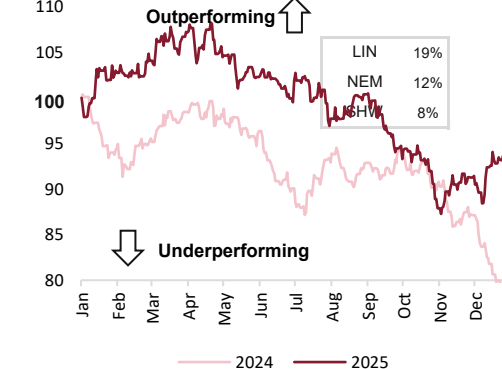
Utilities



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.