

**Noticias internacionales**

**Se reducen expectativas sobre posible "Acuerdo" EE.UU.- Irán y Bancos Centrales más Hawkish.**

Escalada en las tensiones en Medio Oriente luego de los nuevos ataques aéreos de EE.UU. sobre posiciones iraníes y la imposición de sanciones para prevenir que se beneficien del tránsito marítimo en el Estrecho de Ormuz. Trump ha afirmado que se trata de aguas internacionales, por lo tanto, ninguna nación controlará y que EE.UU. se encargará de garantizar la seguridad de la navegación en el mismo sin especificar cómo lo logrará.

Por otra parte, varios Bancos Centrales están endureciendo el tono. Banco de Corea (BOK) ha adoptado un tono más duro ("hawkish"). Este movimiento se suma a las recientes declaraciones de la gobernadora de la FED, Lisa Cook, quien afirmó estar preparada para subir las tasas de interés si la inflación persiste.

En EE.UU., se dieron a conocer datos mensuales de: Ingresos Personales 0,0% (+0,4%e vs +0,5% anterior), Gasto Personal +0,5% (+0,5%e vs +1,0% anterior), además de PCE Subyacente anual +3,3% (+3,3%e vs +3,2% anterior). Asimismo, dos datos preliminares de Pedidos de Bienes Duraderos +7,9% mensual (+4,0%e vs +1,3% anterior) y sin transportes +1,1% mensual (+0,5%e vs +1,1% anterior). PIB trimestral anualizado del 1T26 +1,6% (+2,0%e vs +0,5% anterior). Por último, conocimos las Nuevas Peticiones de Subsidio de Desempleo 215.000 (211.000e vs 210.000 anterior).

**Noticias Nacionales**

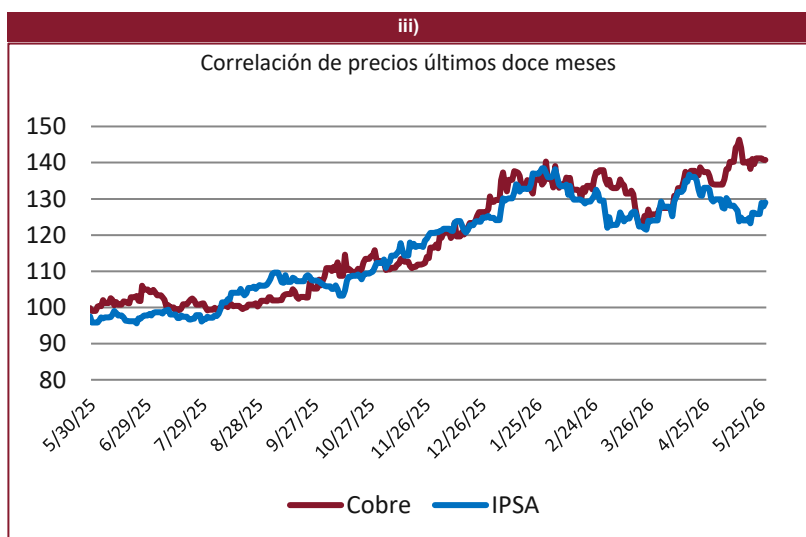
**Hoy por la tarde llevaremos a cabo nuestro webinar mensual.**

Revisaremos el comportamiento de acciones chilenas, el rendimiento de nuestras carteras recomendadas Renta 4 y las perspectivas para el resto del año. Además, abordaremos el impacto de la inflación en Chile y EE.UU., las expectativas de política monetaria y los efectos del conflicto en Medio Oriente sobre el precio del petróleo y los mercados financieros.

También conversaremos sobre:

- \* Expectativas ante un eventual Memorándum de Entendimiento entre EE.UU. e Irán.
- \* Posible rebaja del impuesto corporativo del 27% al 23% y exención al impuesto de ganancia de capital en Chile.
- \* Target IPSA 2026 y oportunidades de inversión.
- \* Acciones resilientes en escenarios de volatilidad y guerra.

Finalizaremos con conclusiones, perspectivas y espacio para preguntas.



Guillermo Araya  
Gerente de Estudios

Indices	19-05-2026	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
<b>EEUU</b>					
S&P 500	7.520,4	0,02	2,27	4,83	9,86
Dow Jones	50.644,3	0,36	2,59	3,00	5,37
NASDAQ	26.674,7	0,07	3,11	7,18	14,77
<b>Europa</b>					
Euro Stoxx	6.070,5	0,11	1,58	3,59	4,82
FTSE 100	10.505,0	0,13	1,69	1,78	5,78
<b>Asia</b>					
Shanghai C	8.463,0	-1,33	-2,05	-2,10	-5,06
Hang Seng	25.328,2	-1,06	-1,82	-2,30	-1,18
<b>EM LatAm</b>					
<b>IPSA</b>	<b>10.838,04</b>	<b>0,85</b>	<b>4,71</b>	<b>-2,62</b>	<b>3,40</b>
Bovespa	175.744,4	-0,48	-0,91	-7,30	9,07
IPC	70.021,4	1,19	1,64	2,98	8,88
NUAM	1.796,4	-0,27	3,39	-	9,73
NUAM Perú	1.403,5	-0,32	1,88	5,31	23,49
COLCAP	2.194,8	-1,51	4,45	0,22	6,13

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	1,0	2,6	13,6	
Perú (PEN)	4,7	-3,1	-29,2	-39,1	8,5
Colombia (COP)	14,2	-0,9	-59,8	31,4	117,8
México (MXN)	8,6	-8,4	-18,3	6,6	3,6
EE.UU.	4,2	0,6	-7,0	21,3	40,2
Alemania (EUR)	2,7	0,2	-10,3	-2,7	19,4
Japón (JPY)	1,8	-3,0	-8,5	7,2	32,3

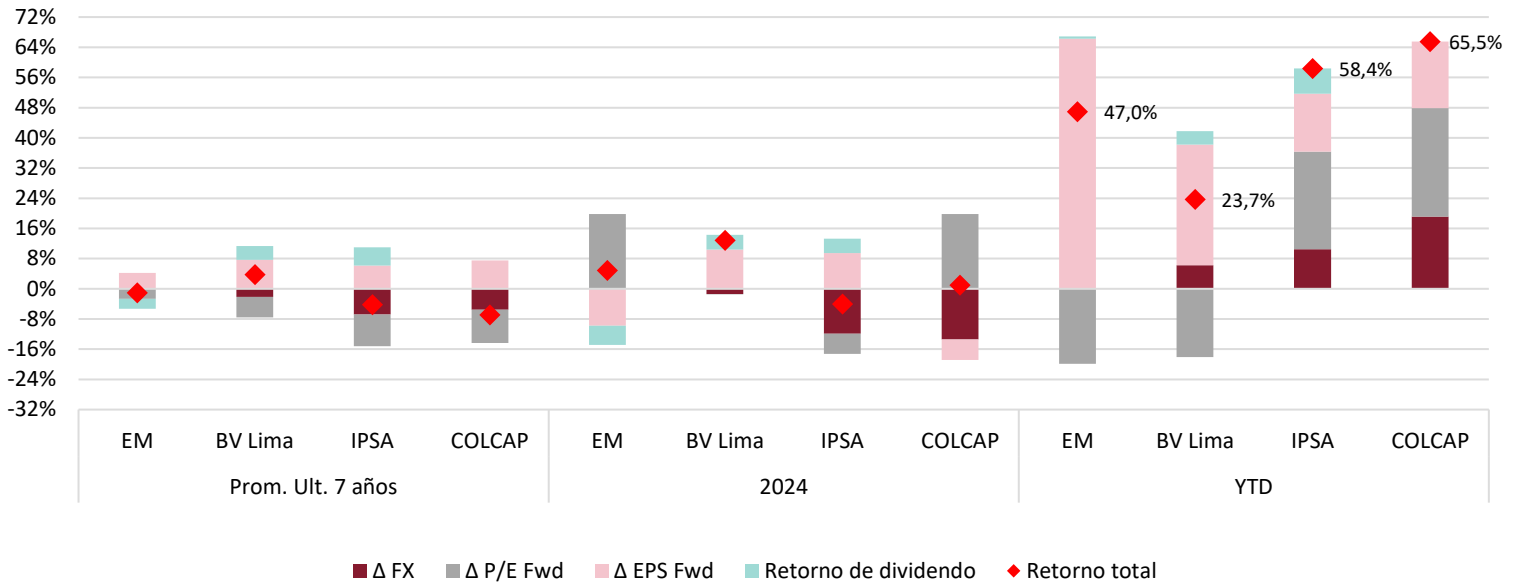
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.453	0,0	-2,0	-3,1	3,1
Plata(USD/Oz.T)	75	0,0	-2,7	2,1	4,2
Cobre(USD/TM)	13.566	-0,4	0,2	2,4	8,9
Zinc(USD/TM)	3.516	-0,4	0,2	1,0	14,1
WTI(USD/Barril)	89	-5,5	-14,9	-3,0	55,5
Brent(USD/Barril)	95	-4,6	-9,6	-6,6	57,7
Estaño(USD/TM)	54.596	1,0	4,4	8,8	34,4
Plomo(USD/TM)	2.016	-0,4	1,5	3,2	2,4

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
<b>Global</b>					
Euro	1,16	0,0	0,1	-0,7	-1,0
Yen	159,5	0,0	-0,3	0,1	-1,7
Libra Esterlina	1,34	0,0	0,0	-0,7	-0,3
Franco Suizo	0,79	0,0	0,0	0,3	0,7
<b>EM LatAm</b>					
Peso Chileno	894,7	0,0	0,4	0,1	0,7
Nuevo Sol	3,4	0,2	-0,2	2,6	-1,6
Peso Colombiano	3.627	1,2	2,5	0,3	4,2
Peso Mexicano	17,4	0,0	-0,3	0,1	3,7
Real Brasileño	5,06	-0,5	-1,2	-1,5	8,2

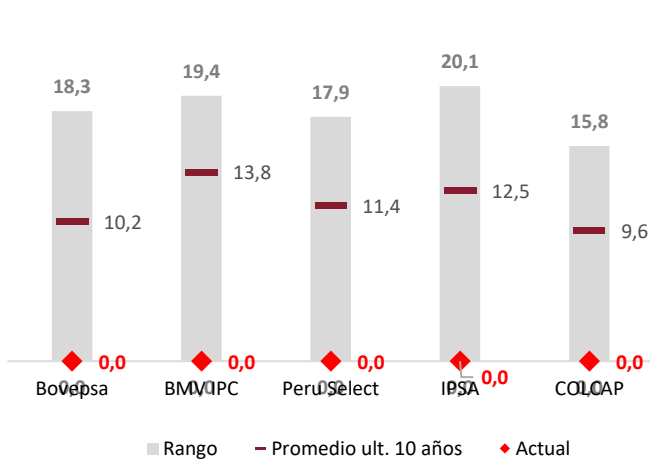
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ILC	4,52%	ENTEL	-1,97%
SQM-B	3,92%	AGUAS-A	-0,77%
ITAUCL	2,57%	ENELCHILE	-0,74%
CCU	2,56%	IAM	-0,73%
COLBUN	2,26%	BCI	-0,66%
ECL	1,83%	ENELAM	-0,61%
VAPORES	1,22%	FALABELLA	-0,56%

**IPSA y Mercados Emergentes**

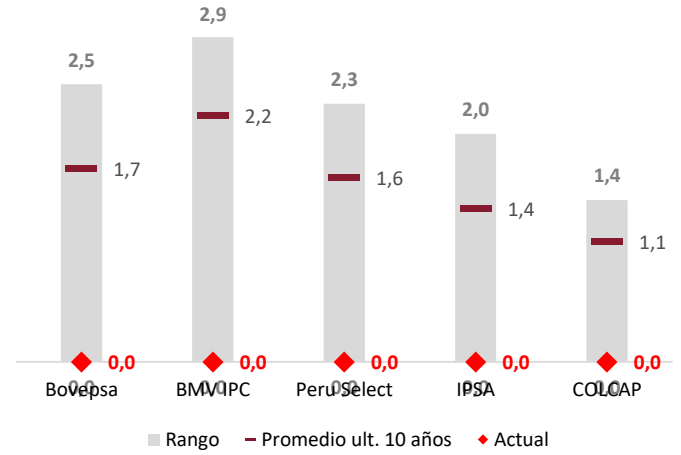
**Descomposición de retornos (en USD)**



**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

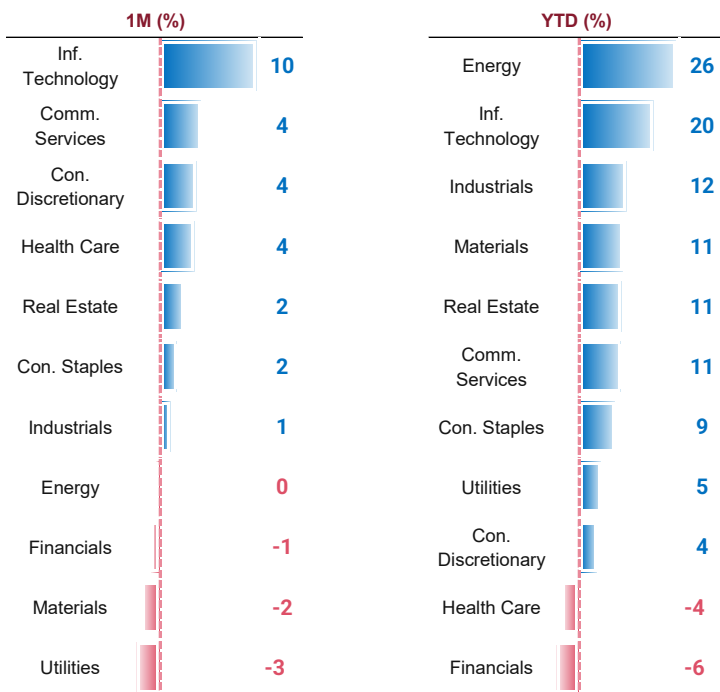


**Mercado Bursátil de EE.UU**

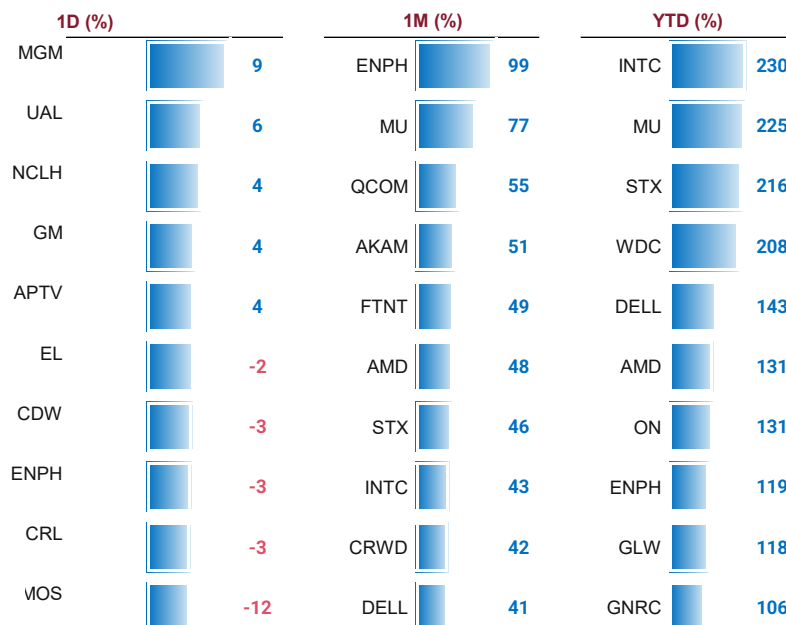
**EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores**

	% 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	37,7	73	89,8	14,9	53,4	12,7	20,9	18,2	8,4	6,4	0,5	0,5	10,3
Financials	11,4	76	9,2	6,7	9,3	3,3	14,2	13,3	2,0	1,8	2,0	2,2	-0,8	0,1	1,0	-6,3
Con. Discretionary	9,9	48	25,5	16,7	14,0	10,1	24,1	20,6	6,2	4,8	0,7	0,8	3,8	8,5	15,7	4,4
Health Care	8,3	59	21,4	9,1	8,0	5,7	15,8	14,5	3,9	3,5	1,9	2,0	3,5	-7,2	12,6	-4,2
Comm. Services	10,6	23	23,9	17,2	19,6	10,4	19,8	16,9	4,2	3,7	0,7	0,7	4,3	10,5	42,1	10,8
Industrials	8,4	79	23,4	13,8	14,3	7,3	23,1	20,3	6,1	5,4	1,3	1,5	0,9	-1,6	21,7	12,2
Con. Staples	4,7	36	13,0	8,2	11,0	4,3	21,1	19,5	5,8	5,4	2,5	2,6	1,6	-5,8	3,9	9,3
Energy	3,2	21	50,8	1,3	7,9	0,5	14,1	13,9	2,0	1,9	3,0	3,1	-0,3	1,2	38,0	25,9
Utilities	2,2	31	20,0	10,8	9,3	5,1	16,7	15,1	2,0	1,8	3,0	3,2	-2,6	-5,4	10,6	5,3
Real Estate	1,8	31	-42,6	11,1	13,8	7,4	35,0	31,5	3,2	3,2	3,4	3,5	2,4	1,7	9,4	11,0
Materials	1,9	26	36,9	7,6	10,3	3,0	16,9	15,7	2,8	2,5	1,6	1,7	-1,8	-5,3	16,5	11,4
<b>S&amp;P 500</b>		<b>503</b>	<b>32,7</b>	<b>12,2</b>	<b>15,4</b>	<b>7,0</b>	<b>19,3</b>	<b>17,2</b>	<b>4,4</b>	<b>3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>4,8</b>	<b>9,3</b>	<b>27,0</b>	<b>9,9</b>

**S&P 500 | Rendimiento por sectores**



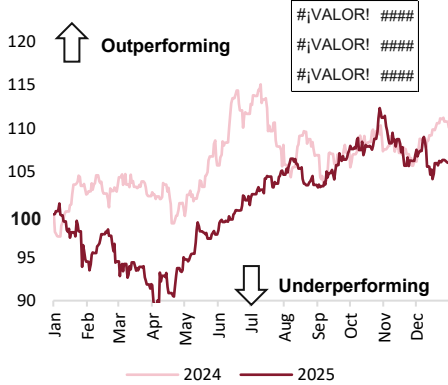
**S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas**



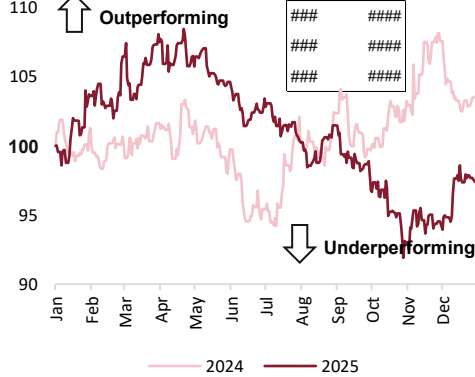
**Mercado Bursátil de EE.UU**

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

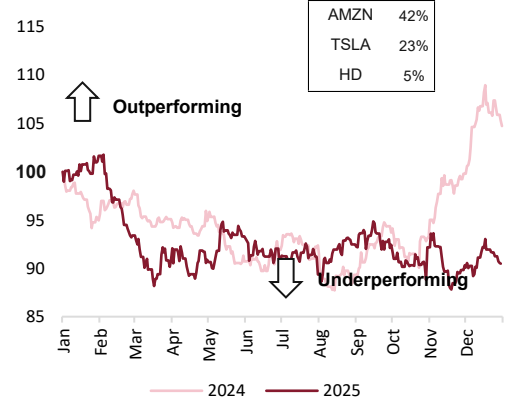
**Inf. Technoloav**



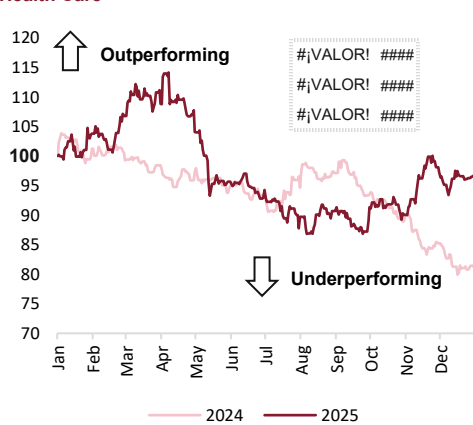
**Financials**



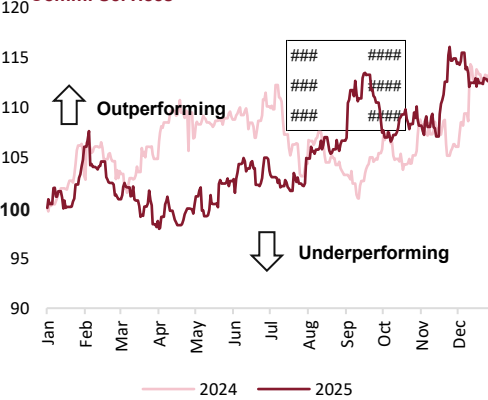
**Con. Discretionary**



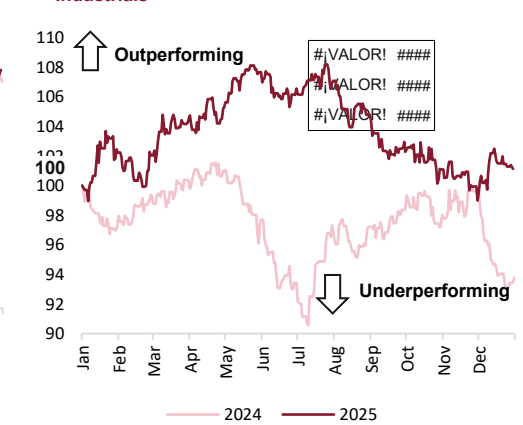
**Health Care**



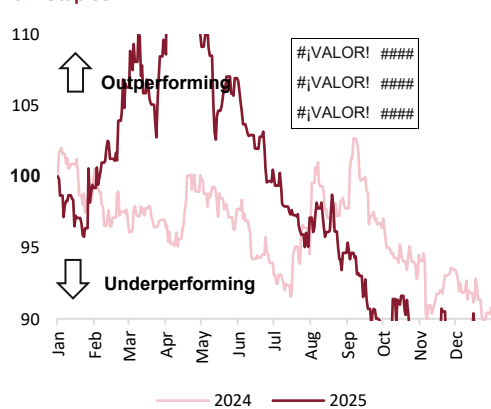
**Comm. Services**



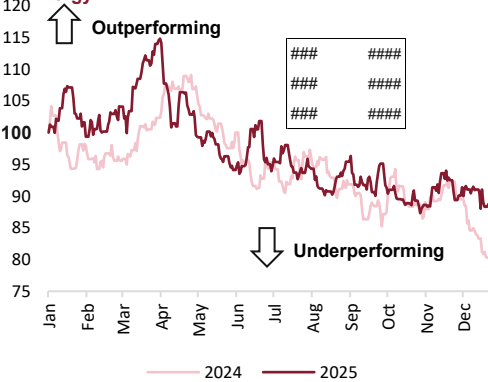
**Industrials**



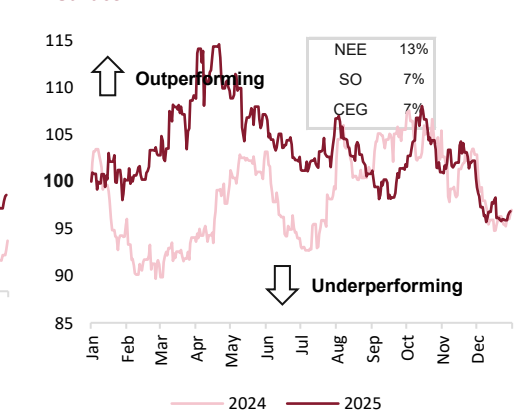
**Con. Staples**



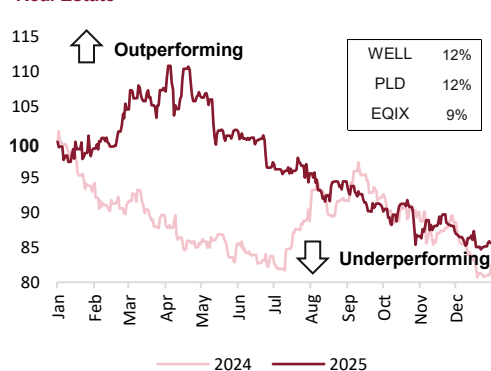
**Energy**



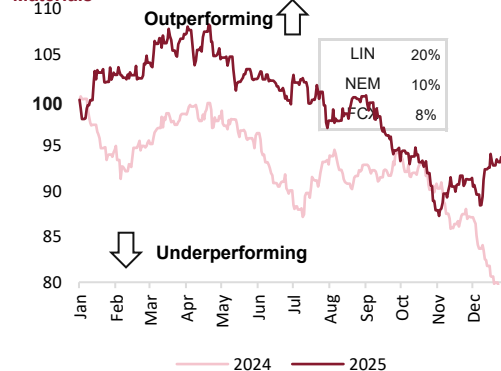
**Utilities**



**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.