

Noticias internacionales

En el plano en plano macroeconómico, esta semana conoceremos un gran número de referencias relevantes. De entre ellas destacamos los datos de empleo de diciembre en EE.UU., de los que se espera que se mantenga un ritmo de creación de puestos de trabajo similar a noviembre, una tasa de desempleo cediendo mínimamente y, salarios y, horas trabajadas estables.

En EE.UU., también estaremos pendientes del ISM de diciembre, que podría mostrar una leve caída en el componente de servicios, y de las primeras encuestas del nuevo año de confianza de los consumidores elaboradas por la Universidad de Michigan, de las que se espera que se mantengan en niveles similares a los de diciembre.

En Europa contaremos con referencias del IPC de diciembre en la Eurozona, Alemania y Francia. En la Eurozona, además, veremos la estimación anual del IPC general y subyacente mientras que el BCE anunciará sus propias expectativas a 1 y 3 años y se harán públicas las encuestas de confianza (consumidor, económica, industrial y servicios).

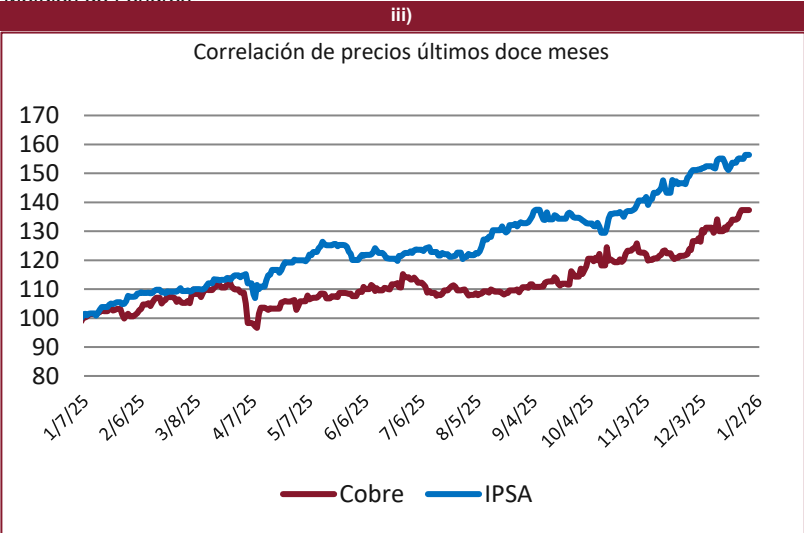
Asimismo, China también hará públicos sus datos de IPC e IPP de diciembre.

Por último, contaremos con los PMIs de servicios y compuesto finales de diciembre en la Eurozona, EE.UU., Japón y China.

Noticias Nacionales

Banco Central publicó la Minuta de la Reunión de Política Monetaria de diciembre de 2025.

Dentro de los comentarios más importantes de la Minuta destacamos:
“La actividad había estado en línea con lo esperado, con una inversión más dinámica, especialmente en maquinaria y equipos. En el tercer trimestre, este componente había crecido nuevamente por encima de lo previsto y las cifras de importaciones de bienes de capital de octubre y noviembre confirmaban que su dinamismo se había mantenido. El consumo privado evolucionaba según lo esperado, con mejoras en algunos fundamentos. Tal como se proyectaba, su ritmo de expansión trimestral se había moderado respecto de trimestres previos.
En el ámbito externo, la economía mundial había mostrado mayor resiliencia de lo previsto. Destacaba la actividad en Estados Unidos de América, cuyo crecimiento habría superado las expectativas en el tercer trimestre. En la Eurozona también había sorpresas positivas en la actividad, en parte, por el mayor gasto en defensa en varias economías. El auge de las nuevas tecnologías y las expectativas sobre su impacto en la productividad impulsaban el desempeño global, con efectos notorios en el sector real y financiero, principalmente en Estados Unidos de América. El mejor panorama externo también se reflejaba en los términos de intercambio. El precio del cobre había superado los US\$5 la libra en la Bolsa de Metales de Londres.”



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.858,5	0,19	-1,06	-0,17	0,19
Dow Jones	48.382,4	0,66	-0,72	0,89	0,66
NASDAQ	23.235,6	-0,03	-1,60	-1,45	-0,03
Europa					
Euro Stoxx	5.850,4	1,02	1,76	2,21	1,02
FTSE 100	9.951,1	0,20	0,63	2,94	0,20
Asia					
Shanghai C	9.169,0	2,86	2,86	-0,32	2,86
Hang Seng	26.338,5	2,76	2,19	0,97	2,76
EM LatAm					
IPSA	10.428,6	-0,50	0,24	2,02	-0,50
Bovespa	160.538,7	-0,36	1,52	2,01	-0,36
IPC	64.141,4	-0,26	-2,25	1,20	-0,26
NUAM	1.637,7	0,03	-1,08	-	0,03
NUAM Perú	1.153,0	1,45	0,51	11,55	1,45
COLCAP	2.069,0	0,05	-0,59	-2,07	0,05

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,4	0,8	-1,0	6,2	
Perú (PEN)	4,6	-2,4	-3,5	-8,0	0,0
Colombia (COP)	13,0	0,7	85,8	96,2	0,7
México (MXN)	8,6	-1,2	-4,3	15,6	-1,2
EE.UU.	3,8	-0,4	7,0	6,9	1,2
Alemania (EUR)	2,5	2,9	1,6	10,9	2,9
Japón (JPY)	1,5	2,6	4,5	15,7	2,6

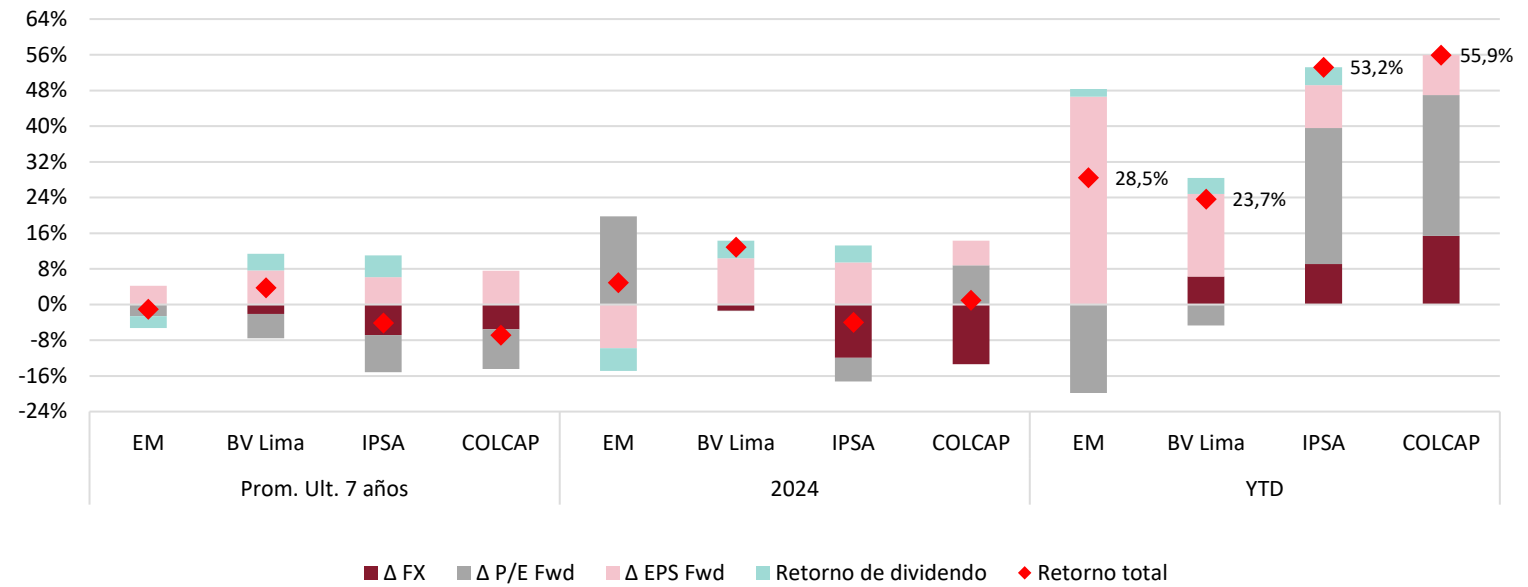
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.373	0,9	-3,5	4,2	1,2
Plata(USD/Oz.T)	74	2,2	-6,1	27,5	3,8
Cobre(USD/TM)	12.508	0,4	3,6	11,5	0,4
Zinc(USD/TM)	3.091	0,3	0,9	-6,7	0,3
WTI(USD/Barril)	57	0,1	1,1	-4,0	-0,1
Brent(USD/Barril)	61	0,2	1,0	-4,0	0,0
Estaño(USD/TM)	40.408	-0,6	-5,7	3,3	-0,6
Plomo(USD/TM)	1.960	-0,4	1,0	0,4	-0,4

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	-0,1	-0,6	0,5	-0,3
Yen	157,1	-0,2	-0,7	-1,1	-0,2
Libra Esterlina	1,34	-0,1	-0,5	0,9	-0,2
Franco Suizo	0,79	-0,1	-0,5	1,5	0,0
EM LatAm					
Peso Chileno	906,6	-0,7	0,1	1,7	-0,7
Nuevo Sol	3,4	0,0	0,3	0,3	0,0
Peso Colombiano	3.775	0,1	-2,1	0,9	0,1
Peso Mexicano	17,9	-0,1	0,4	1,4	0,5
Real Brasileño	5,42	0,9	2,2	-1,8	0,9

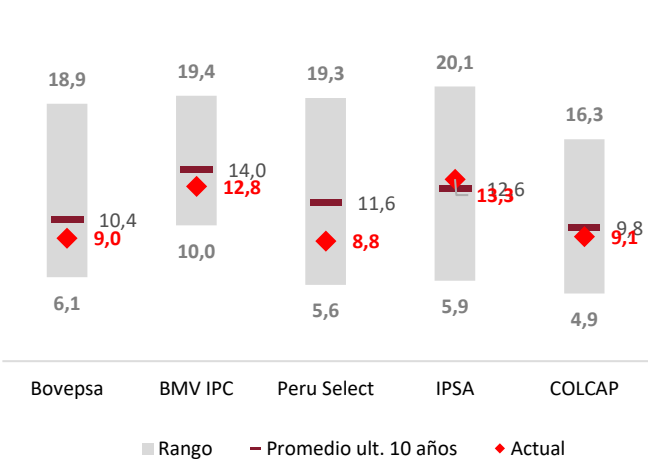
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ENTEL	4,15%	FALABELLA	-3,71%
COLBUN	2,04%	SQM-B	-2,64%
CENCOMALL	2,02%	PARAUCO	-2,51%
IAM	1,54%	ANDINA-B	-1,54%
SMU	1,37%	ENELCHILE	-1,34%
CENCOSUD	1,21%	CMPC	-1,34%
ENELAM	1,10%	CCU	-0,95%

IPSA y Mercados Emergentes

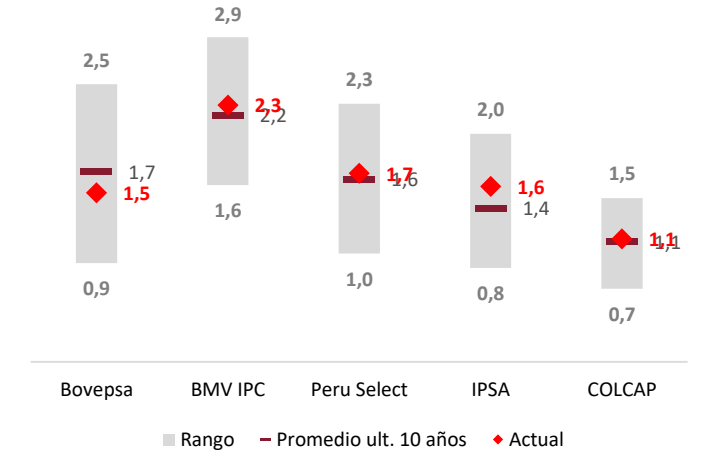
Descomposición de retornos (en USD)



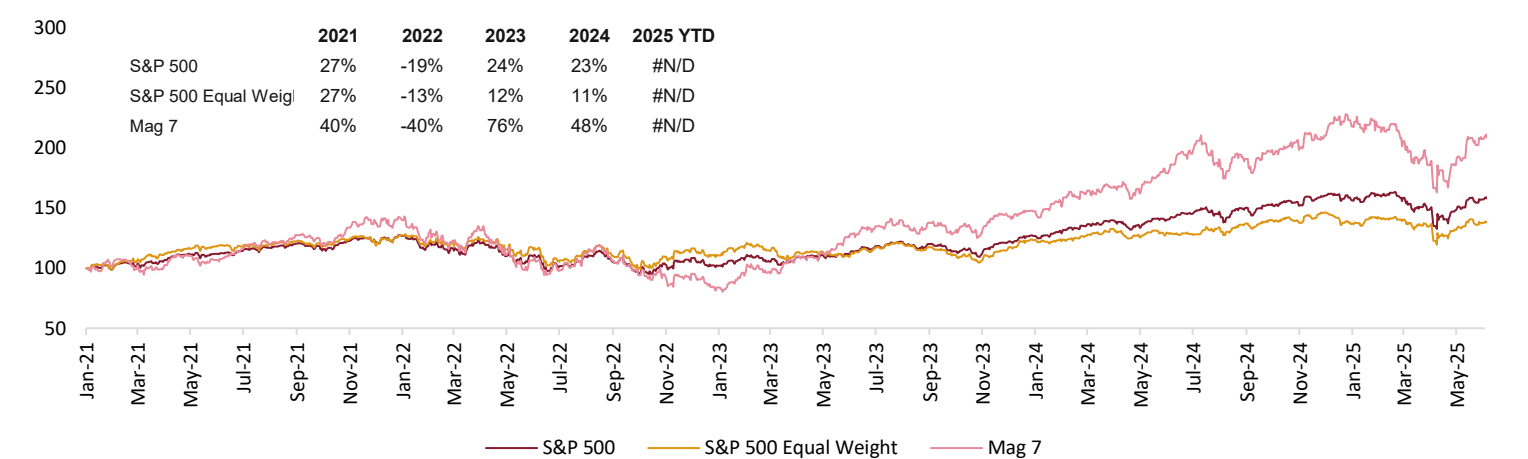
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



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	34,4	70	35,0	18,7	23,6	13,1	26,4	22,2	10,2	8,0	0,5	0,6	-1,6	0,4	21,6	0,0
Financials	13,4	76	8,4	8,0	6,7	5,5	16,6	15,4	2,3	2,1	1,7	1,8	2,5	2,2	12,9	0,2
Con. Discretionary	10,3	48	16,8	17,4	5,2	7,3	26,1	22,2	7,2	5,7	0,7	0,7	-1,2	0,2	3,0	-1,1
Health Care	9,6	60	6,6	11,4	7,1	6,1	18,6	16,7	4,4	3,9	1,7	1,9	1,7	7,4	11,9	0,4
Comm. Services	10,5	23	16,2	12,2	10,7	7,9	21,3	19,0	4,5	4,1	0,7	0,8	-2,2	7,9	30,0	-0,4
Industrials	8,3	80	11,9	13,9	8,2	7,0	24,2	21,3	6,1	5,5	1,3	1,4	2,5	2,4	19,0	1,9
Con. Staples	4,7	36	6,9	7,7	7,0	4,4	20,8	19,3	5,7	5,2	2,7	2,8	-0,7	-0,1	1,5	-0,2
Energy	2,9	22	7,6	16,0	-2,1	6,5	16,3	14,1	1,9	1,9	3,5	3,7	0,8	3,2	5,1	2,1
Utilities	2,3	31	10,9	10,5	6,9	4,7	17,8	16,1	2,1	2,0	3,0	3,1	0,4	-2,8	12,0	1,2
Real Estate	1,8	31	-43,1	10,4	7,7	6,8	34,2	31,0	3,0	2,9	3,6	3,8	-1,2	-3,4	-0,6	0,1
Materials	1,9	26	22,3	13,6	6,0	4,1	19,4	17,1	2,7	2,5	1,8	1,9	5,1	2,1	11,3	1,5
S&P 500		503	15,5	13,7	8,4	7,1	22,1	19,4	4,7	4,2	0,0	1,3	-0,2	2,1	15,4	0,2

S&P 500 | Rendimiento por sectores

1M (%)		YTD (%)	
Materials	5	Energy	2
Financials	3	Industrials	2
Industrials	2	Materials	2
Health Care	2	Utilities	1
Energy	1	Health Care	0
Utilities	0	Financials	0
Con. Staples	-1	Real Estate	0
Con. Discretionary	-1	Inf. Technology	0
Real Estate	-1	Con. Staples	0
Inf. Technology	-2	Comm. Services	0
Comm. Services	-2	Con. Discretionary	-1

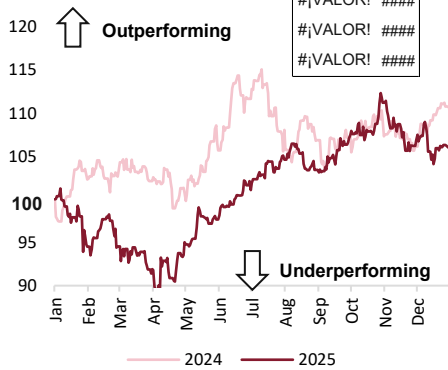
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas

1D (%)			1M (%)			YTD (%)		
MU		11	MU		39	MU		11
WDC		9	NCLH		21	WDC		9
LRCX		4	MRNA		21	LRCX		8
TER		4	ALB		21	TER		7
INTC		4	CCL		20	INTC		7
IT		-2	LW		-29	IT		-6
###	#N/D -3		#N/D #N/D ###			#N/D #N/D ###		
###	#N/D -3		#N/D #N/D ###			#N/D #N/D ###		
###	#N/D -3		#N/D #N/D ###			#N/D #N/D ###		
###	#N/D -12		#N/D #N/D ###			#N/D #N/D ###		

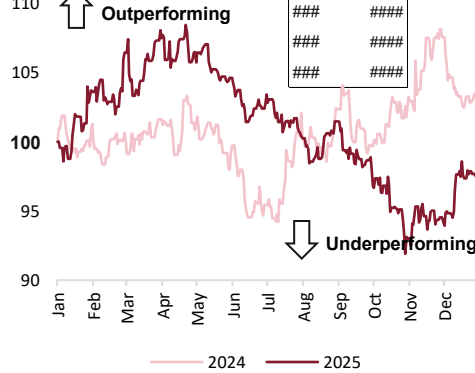
Mercado Bursátil de EE.UU

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

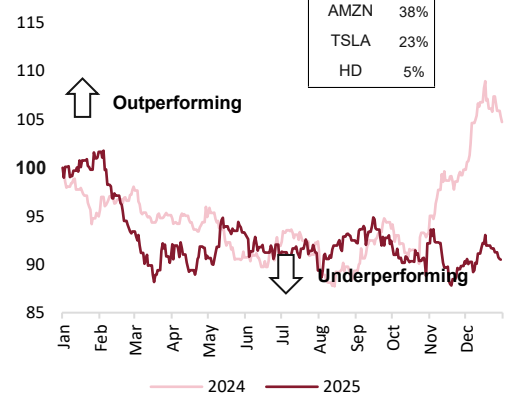
Inf. Tecnología



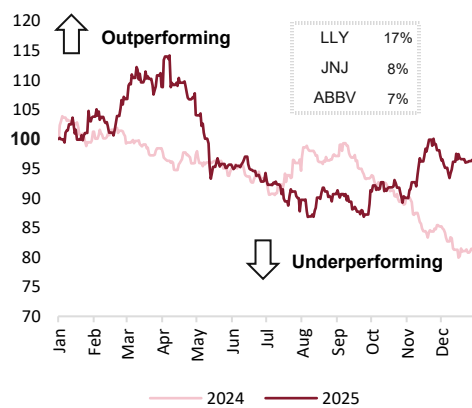
Financials



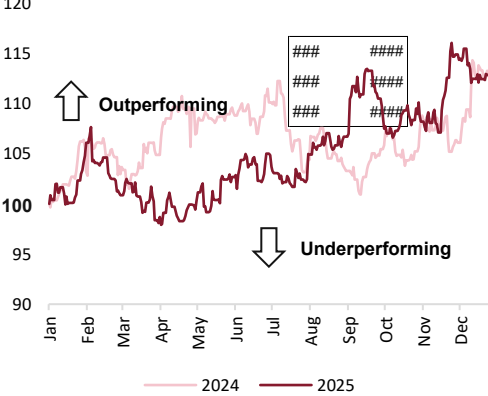
Con. Discretionary



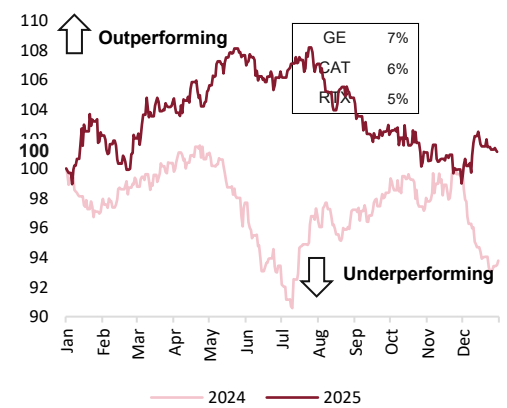
Health Care



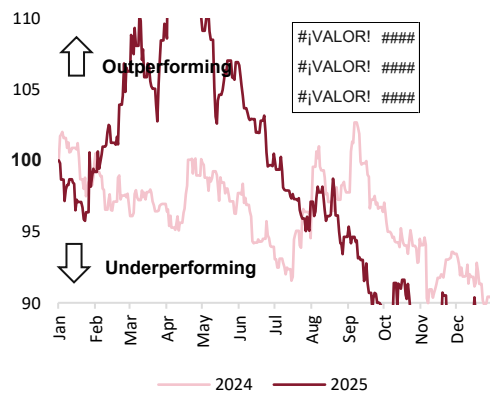
Comm. Services



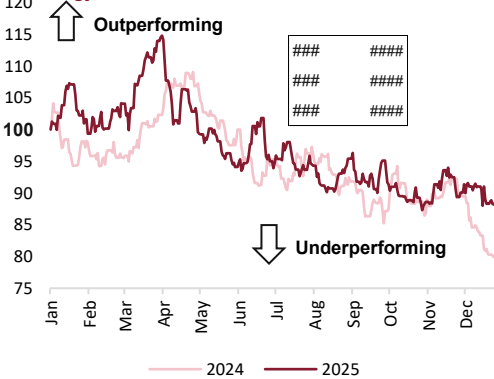
Industrials



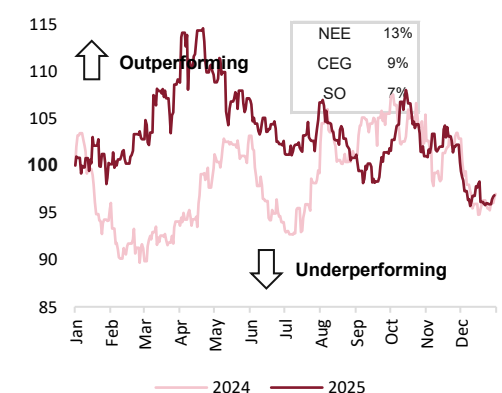
Con. Staples



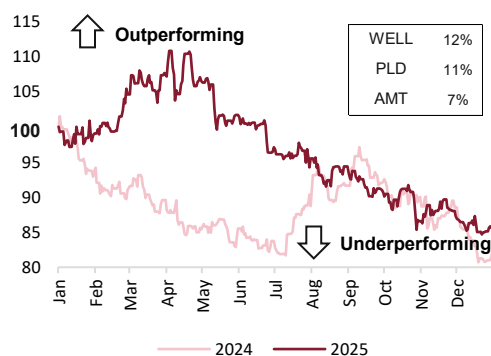
Energy



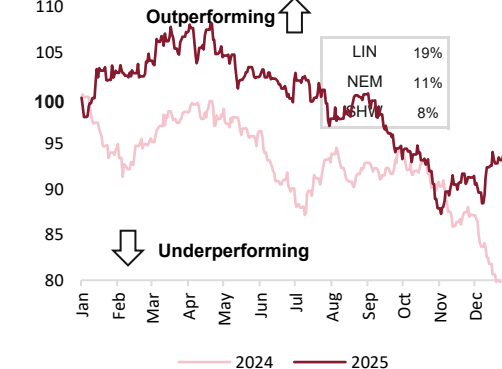
Utilities



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.