

Noticias internacionales

En el ámbito internacional:

Mercados europeos levemente positivos (Eurostoxx +0,38), mientras los futuros sobre los principales índices de EE.UU., levemente negativos (-0,1% en promedio)

Lo anterior a la espera de referencias relevantes en el plano macro (mañana empleo de EE.UU.), en cuanto a lo fiscal, pendientes de la Ley de Presupuesto propuesta por Trump (aprobación de la “Big Beatiful Bill Act” de Trump) que ayer fue aprobada en el Senado (por 51 a 50) y ahora pasa al Congreso, y en el plano comercial (a sólo una semana del 9-julio, fecha límite de las negociaciones comerciales)

En el plano comercial, y a una semana de la fecha límite (9-julio), seguimos atentos a las negociaciones, donde EE.UU. está priorizando que se elimine la discriminación contra sus gigantes tecnológicos tanto en el caso de Canadá como en el de la UE.

Hoy se dio a conocer la Encuesta de empleo no Agrícola ADP de junio, que constató la destrucción de 33.000 empleos (vs +99.000e y +29.000 anterior) a la espera del dato de desempleo de mañana.

Noticias Nacionales

A nivel nacional:

Actualizamos nuestro informe de Carteras Recomendadas al 1 de julio.

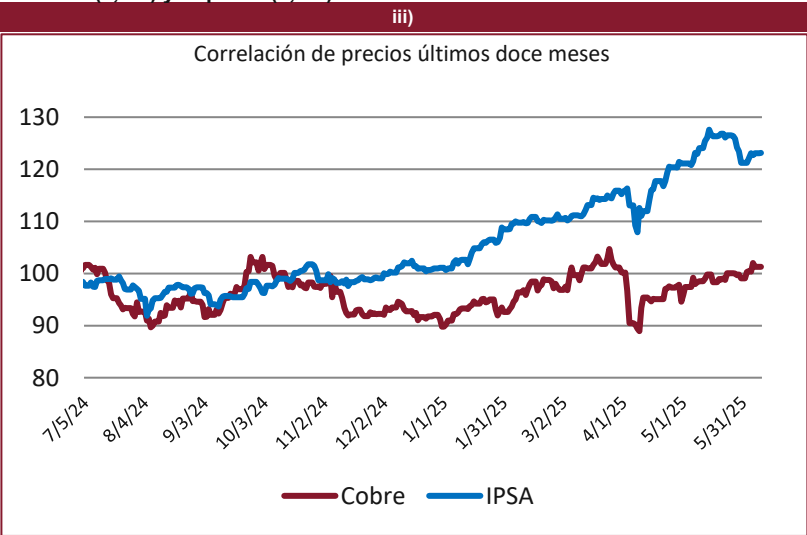
Tanto en la Cartera Moderada como en la Ampliada, los límites de ponderación de una acción son de un mínimo de 5% y un máximo de 35% (antes 30%)

En esta oportunidad no hicimos cambio de acciones dentro de la Cartera Moderada, pero bajamos ponderación en CCU desde 10% a 7,5% y aumentamos en LTM desde 30% a 32,5%.

La Cartera Moderada sigue compuesta por las siguientes 7 acciones: Banco de Chile (15%), CCU (7,5%), Falabella (15%), LTM (32,5%), Mallplaza (12,5%), Parauco (10%) y Vapores (7,5%)

En la Cartera Moderada Ampliada tampoco hicimos cambio de acciones, sólo bajamos ponderación en CCU desde 12,5% a 7,5% y aumentamos en LTM desde 30% a 35%. La única acción que se suma respecto de la Cartera Moderada es Banco Santander.

La Cartera Moderada Ampliada sigue compuesta por 8 acciones: B santander (10%), CCU (7,5%), Chile (12,5%), Falabella (10%), LTM (35%), Mallplaza (10%), Parauco (7,5%) y Vapores (7,5%)



Guillermo Araya

Gerente de Estudios

Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.198,0	-0,11	1,74	4,84	5,38
Dow Jones	44.494,9	0,91	3,26	5,26	4,59
NASDAQ	20.202,9	-0,82	1,46	5,70	4,62
Europa					
Euro Stoxx	5.282,4	-0,39	-0,28	-1,57	7,89
FTSE 100	8.785,3	0,28	0,30	0,15	7,49
Asia					
Shanghai C	8.678,3	-0,96	0,94	3,82	19,05
Hang Seng	24.072,3	-0,87	1,62	3,95	20,00
EM LatAm					
IPSA	8.211,8	-0,43	0,78	2,04	22,38
Bovespa	139.549,4	0,50	1,74	1,84	16,02
IPC	57.813,8	0,63	1,89	-0,05	16,76
NUAM	1.226,6	0,19	1,59	-	25,50
BVL Select	878,7	0,43	2,24	5,02	13,17
COLCAP	1.674,8	0,39	0,19	4,10	21,40

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,7	0,2	-5,9	-14,2	
Perú (PEN)	5,2	-7,0	-9,4	-9,8	-77,1
Colombia (COP)	11,7	-6,4	-4,7	7,7	48,1
México (MXN)	8,7	1,1	-9,8	-15,9	-129,6
EE.UU.	4,0	2,9	-4,7	-16,2	-52,3
Alemania (EUR)	2,2	-2,5	1,7	7,6	9,4
Japón (JPY)	1,0	-0,6	0,4	-3,7	23,8

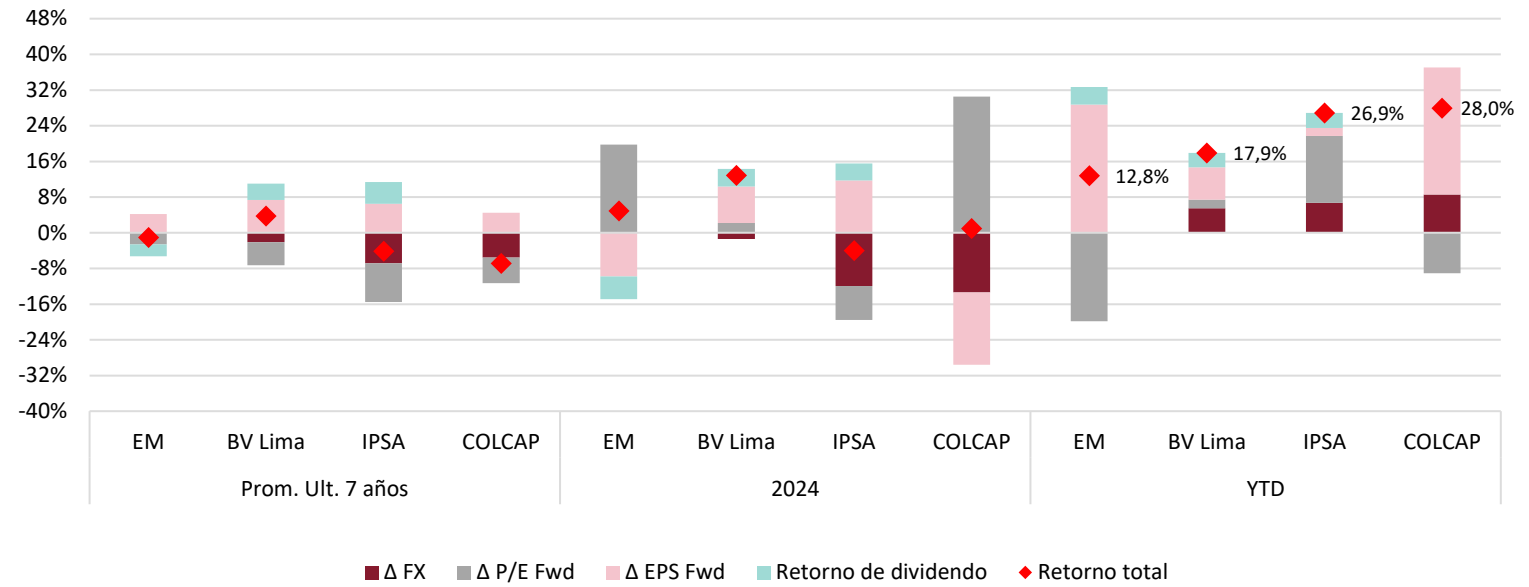
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.339	1,1	0,5	1,5	27,2
Plata(USD/Oz.T)	36	-0,2	0,3	9,3	24,7
Cobre(USD/TM)	10.051	-0,7	1,0	5,3	16,2
Zinc(USD/TM)	2.741	-1,3	2,9	5,6	-7,2
WTI(USD/Barril)	65	0,5	1,7	9,5	-5,8
Brent(USD/Barril)	67	0,7	1,6	8,3	-7,4
Estaño(USD/TM)	33.844	-0,1	3,4	11,6	17,3
Plomo(USD/TM)	2.017	-0,2	2,0	4,3	4,8

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,18	0,0	1,2	3,2	14,0
Yen	143,4	0,0	1,3	-0,5	9,6
Libra Esterlina	1,37	0,0	0,6	1,5	9,8
Franco Suizo	0,79	0,0	1,7	3,3	14,7
EM LatAm					
Peso Chileno	929,5	0,2	0,6	1,0	7,0
Nuevo Sol	3,6	-0,6	0,5	1,6	5,0
Peso Colombiano	4.027	1,8	1,2	3,3	9,4
Peso Mexicano	18,7	0,0	1,0	2,5	11,1
Real Brasileño	5,46	-0,5	1,0	3,9	13,2

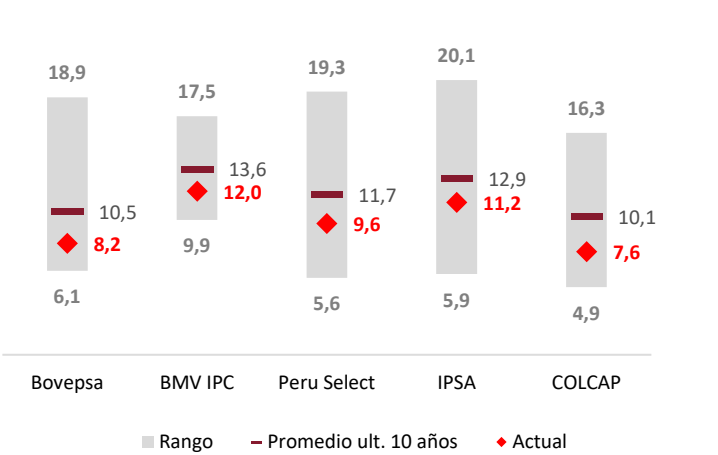
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CENCOSUD	1,74%	BCI	-2,16%
RIPLEY	1,50%	SQM-B	-1,96%
CENCOMALL	0,99%	AGUAS-A	-1,47%
LTM	0,74%	CMPC	-1,33%
CONCHATORO	0,47%	VAPORES	-1,30%
CHILE	0,07%	PARAUCO	-1,27%
ANDINA-B	0,05%	FALABELLA	-1,03%

IPSA y Mercados Emergentes

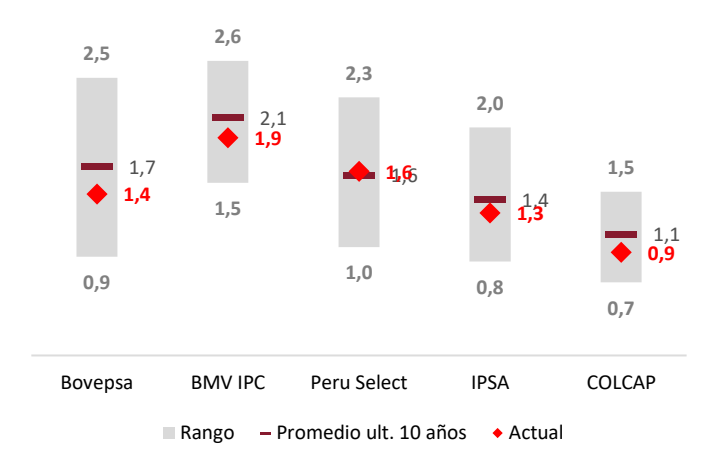
Descomposición de retornos (en USD)



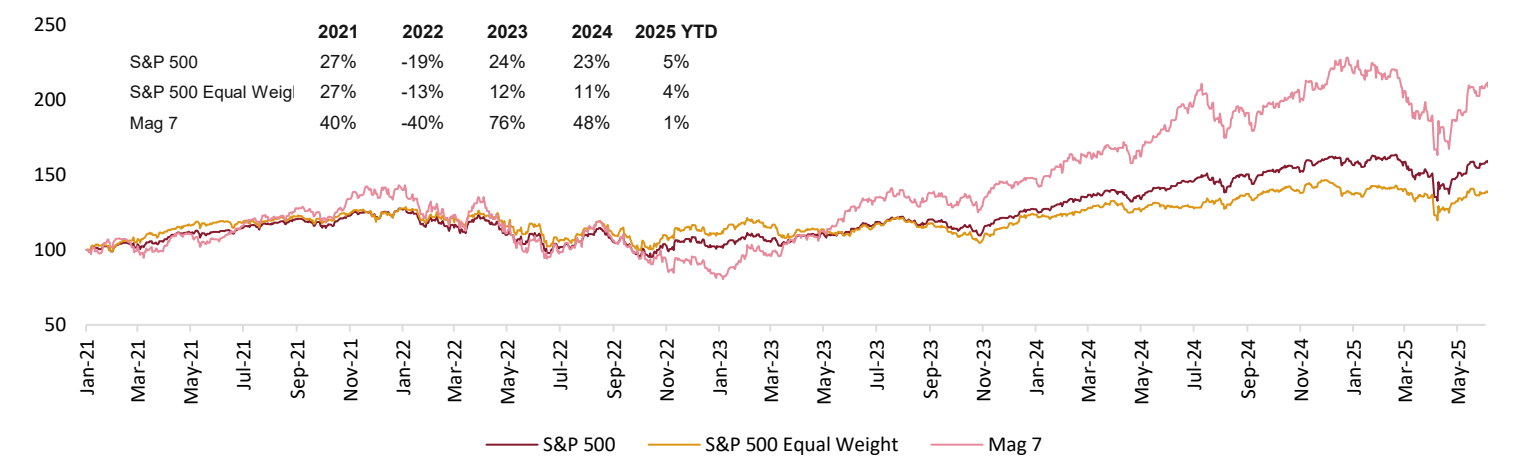
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



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	32,8	69	36,6	10,1	23,7	7,4	26,7	24,3	9,4	0,4	0,6	0,7	8,5	21,0	11,6	6,5
Financials	14,1	73	11,5	7,8	6,3	3,0	16,6	15,4	2,2	2,0	1,8	1,9	3,6	5,9	27,8	9,0
Con. Discretionary	10,4	51	19,9	17,5	8,7	6,9	24,1	20,5	6,9	5,3	0,7	1,0	2,3	10,3	16,9	-4,1
Health Care	9,5	60	13,8	10,4	11,3	6,6	15,8	14,4	3,9	3,4	2,0	2,1	3,3	-4,7	-5,7	-0,6
Comm. Services	9,7	23	24,1	5,2	11,7	6,5	17,7	16,8	3,8	3,6	1,0	1,1	5,9	15,6	20,3	9,3
Industrials	8,6	78	18,5	11,3	9,9	6,0	22,7	20,4	5,9	5,2	1,4	1,6	3,8	12,2	22,8	12,3
Con. Staples	5,6	38	6,7	7,1	6,0	4,3	21,5	20,1	5,9	5,4	2,6	2,7	-1,5	1,0	11,0	5,9
Energy	3,0	23	9,9	15,4	-2,9	4,5	13,8	12,0	1,9	1,8	3,7	3,9	5,6	-9,2	-6,4	-0,1
Utilities	2,4	31	13,0	8,8	8,4	4,4	16,9	15,5	2,0	1,9	3,1	3,3	0,4	3,5	21,0	8,1
Real Estate	2,1	31	-42,2	9,4	9,8	6,1	34,7	31,7	3,0	3,1	3,5	3,7	0,1	-0,5	9,6	2,3
Materials	1,9	26	21,3	11,5	8,7	3,8	19,5	17,5	2,7	2,6	2,0	2,2	4,4	4,6	3,8	7,4
S&P 500		503	17,2	10,0	9,2	6,0	20,8	18,9	4,3	1,1	0,0	1,5	4,8	10,0	13,2	5,4

S&P 500 | Rendimiento por sectores

1M (%)		YTD (%)	
Inf. Technology	8	Industrials	12
Comm. Services	6	Comm. Services	9
Energy	6	Financials	9
Materials	4	Utilities	8
Industrials	4	Materials	7
Financials	4	Inf. Technology	6
Health Care	3	Con. Staples	6
Con. Discretionary	2	Real Estate	2
Utilities	0	Energy	0
Real Estate	0	Health Care	-1
Con. Staples	-1	Con. Discretionary	-4

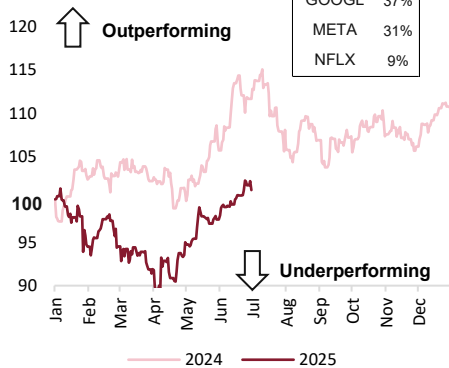
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas

1D (%)		1M (%)		YTD (%)	
LVS	9	ORCL	32	NRG	73
WYNN	9	JBL	29	PLTR	73
NCLH	4	MU	28	STX	68
ENPH	4	ON	28	HWM	61
AMD	4	EL	27	NEM	58
STLD	-2	EQIX	-11	WST	-32
TSLA	-3	KVUE	-12	EIX	-34
GRMN	-3	TSLA	-13	UNH	-36
NEE	-3	PCG	-16	LULU	-36
NCY	-12	BF/B	-16	ENPH	-40

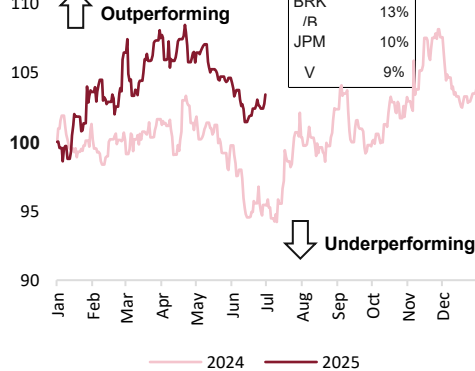
Mercado Bursátil de EE.UU

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

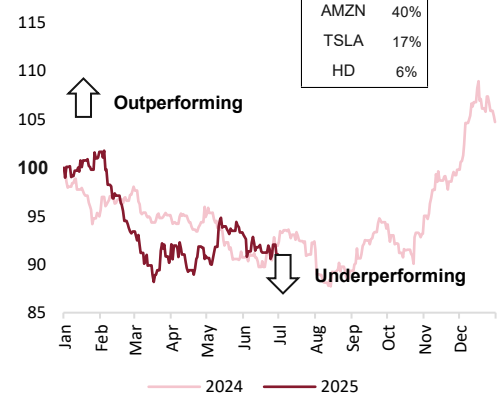
Inf. Tecnología



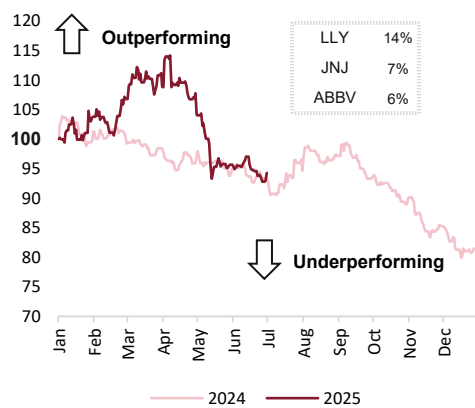
Financials



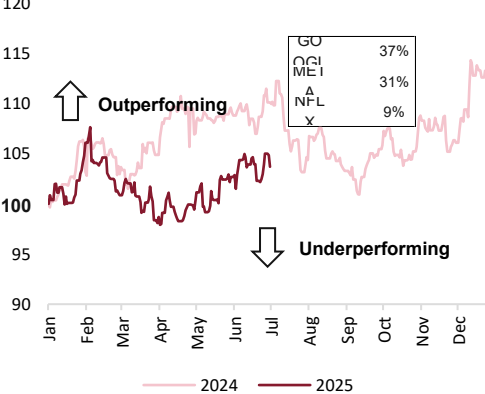
Con. Discretionary



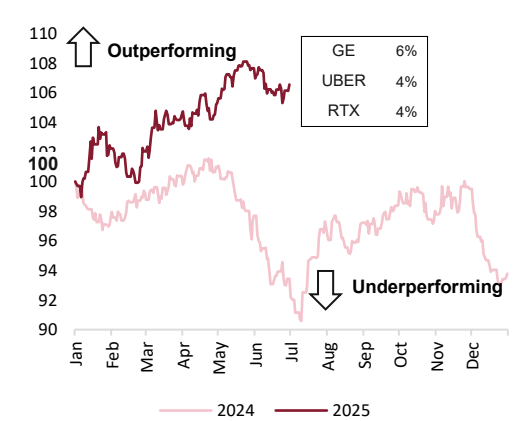
Health Care



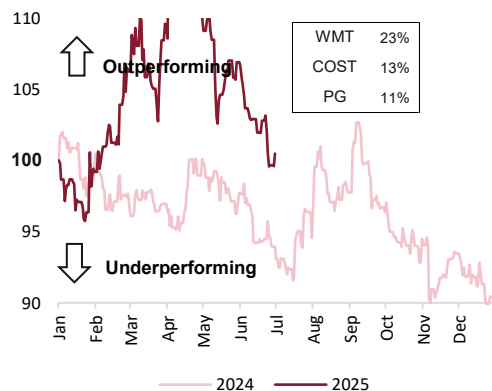
Comm. Services



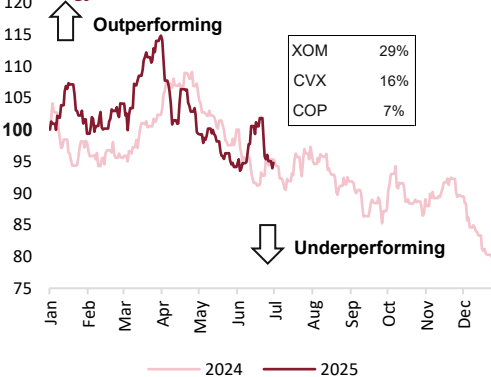
Industrials



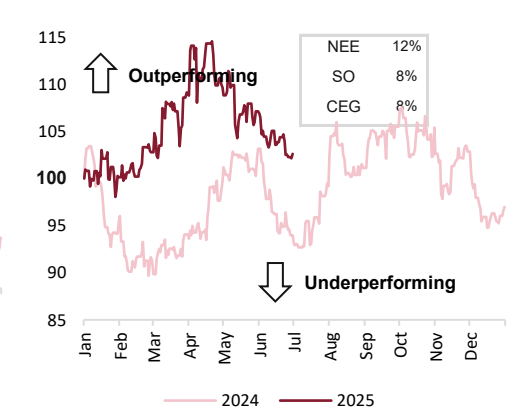
Con. Staples



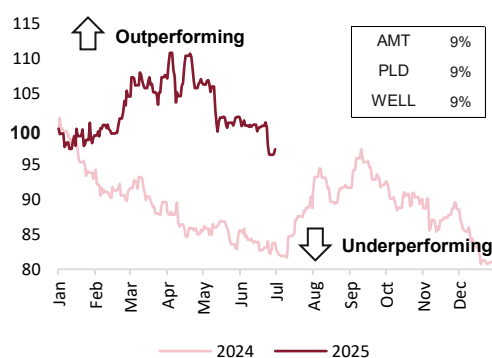
Energy



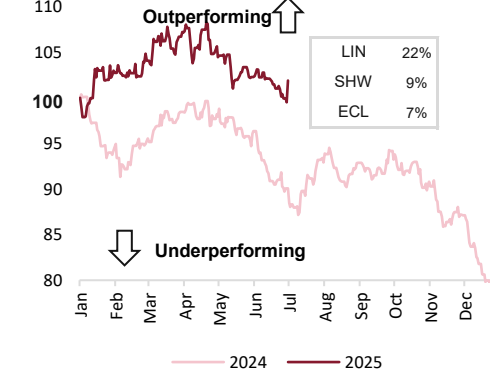
Utilities



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.