

Noticias internacionales

**Hoy tendremos escasas referencias macro, destacando en EE.UU., las nuevas peticiones de subsidio de desempleo semanal (219.000e vs 216.000 anterior)** tras conocerse ayer que el ADP de empleo privado de noviembre se situó en su nivel más bajo desde principios de 2023 (-32.000 vs +10.000e y +47.000 anterior), aunque el ISM de servicios del mismo mes mejoró previsiones creciendo a su mayor ritmo en 9 meses (52,6 vs 52,0e y 52,4 anterior) apoyado por cierta mejora en el empleo (48,9 vs 48,2 anterior), aunque con caída en nuevos pedidos (52,9 vs 56,2 anterior) y sustancial moderación en precios (65,4 vs 68e y 70 previo).

**Los datos anteriores en su conjunto siguen apoyando un recorte de tasas de -25 pb por parte de la Fed el 10-diciembre (probabilidad 84,3%),** a la espera de la importante medida de inflación que conoceremos mañana: el deflactor del consumo privado subyacente (2,9%e vs 2,9% anterior)

Noticias Nacionales

**Índice Nominal de Remuneraciones e Índice de Costos Laborales, registraron alzas de 5,9% y 6,5% interanual respectivamente, durante octubre 2025.**

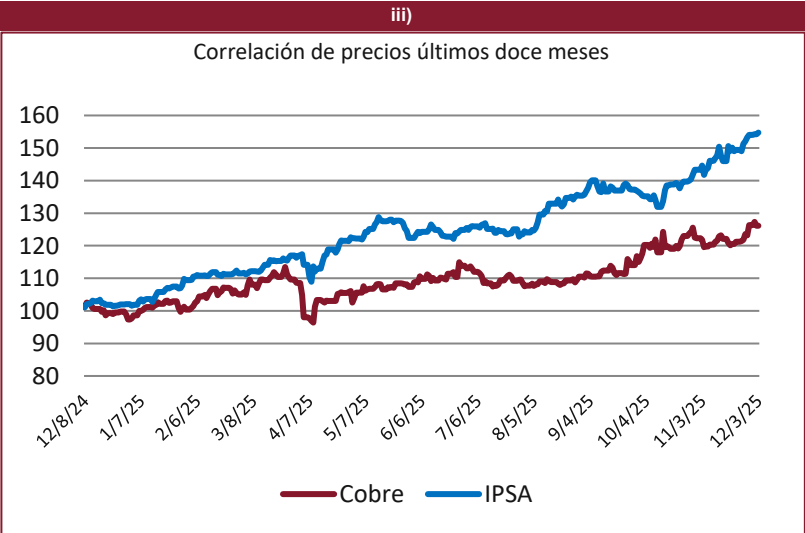
Por sector económico, comercio, construcción y enseñanza consignaron las mayores incidencias anuales positivas en ambos indicadores, de acuerdo con lo informado esta mañana por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

El Índice Real de Remuneraciones -que mide la evolución de las remuneraciones ajustadas por la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC)- creció 2,4% en doce meses, acumulando una variación de 1,5% en lo que va del año.

La remuneración media por hora ordinaria se situó en \$7.062, anotando un alza interanual de 6,2%. Para las mujeres, el valor alcanzó \$6.857, lo que significó una variación anual de 6,3%; mientras que para los hombres se situó en \$7.250, registrando un aumento de 6,1% en el mismo período.

El costo laboral medio por hora total fue \$8.104, consignando un crecimiento de 6,7% en doce meses. Este valor se ubicó en \$7.838 para las mujeres, con un alza de 6,8%, y en \$8.348 para los hombres, con un aumento de 6,7% en el mismo período.

La brecha de género de la remuneración media por hora ordinaria fue -5,4%;



Indices	Nível	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.859,9	0,45	1,39	0,12	16,63
Dow Jones	47.944,3	0,99	1,77	1,28	12,69
NASDAQ	23.489,6	0,32	2,01	-1,45	21,64
Europa					
Euro Stoxx	5.694,6	0,15	0,69	0,27	16,31
FTSE 100	9.692,1	-0,10	0,01	-0,10	18,59
Asia					
Shanghai C	9.028,6	-1,68	-1,46	-1,58	23,85
Hang Seng	25.760,7	-1,28	-0,65	-1,52	28,42
EM LatAm					
IPSA	10.176,1	0,29	1,78	6,98	51,65
Bovespa	161.661,5	0,35	1,96	7,45	34,40
IPC	63.509,1	-0,49	0,42	2,18	28,27
NUAM	1.558,6	0,79	1,89	-	59,48
NUAM Perú	1.022,3	0,70	3,01	3,36	31,66
COLCAP	2.103,6	-0,57	3,06	5,86	52,48

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	-0,4	1,1	-21,8	
Perú (PEN)	4,7	-0,7	-3,5	-20,2	-121,3
Colombia (COP)	12,3	-3,0	-3,6	91,6	108,5
México (MXN)	8,4	-1,8	-3,0	5,8	-168,6
EE.UU.	3,7	-3,3	5,6	-10,1	-77,6
Alemania (EUR)	2,4	-0,3	7,2	7,7	23,9
Japón (JPY)	1,4	0,7	5,3	15,5	63,0

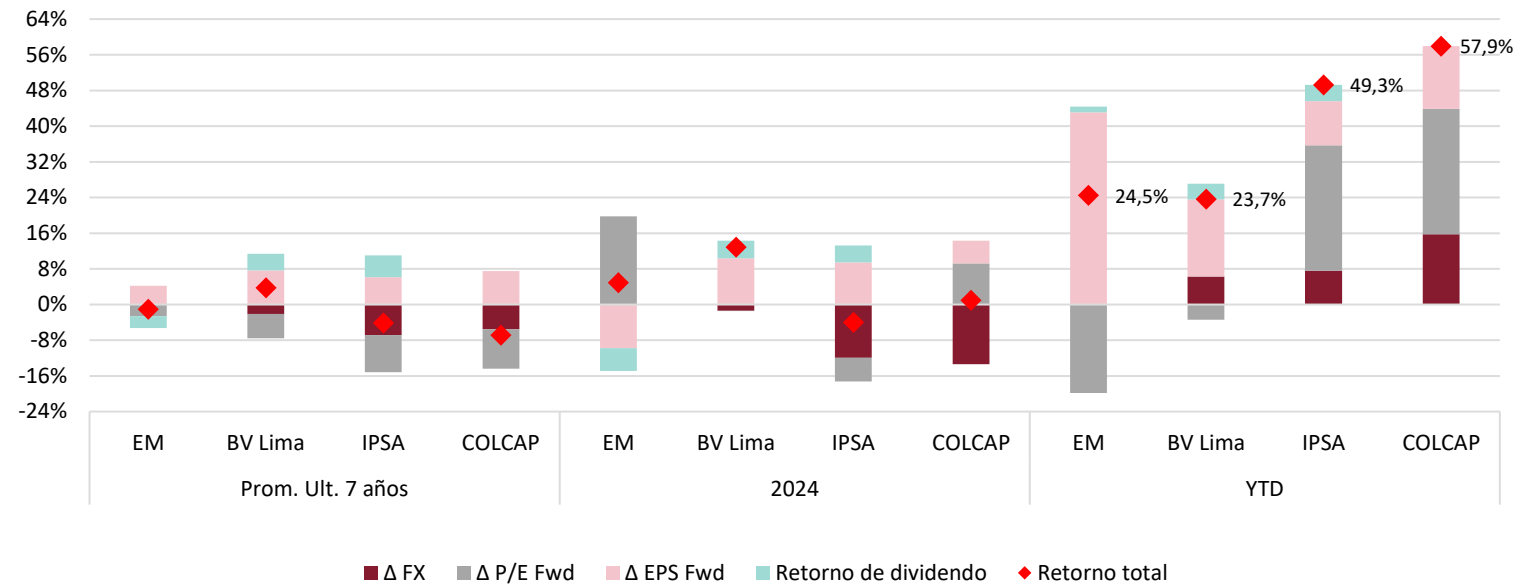
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.211	0,1	1,2	5,2	60,5
Plata(USD/Oz.T)	59	0,1	9,7	21,8	102,5
Cobre(USD/TM)	11.214	-0,9	3,6	3,1	29,6
Zinc(USD/TM)	3.313	-1,5	6,4	5,5	12,2
WTI(USD/Barril)	59	0,6	1,8	-2,8	-13,1
Brent(USD/Barril)	63	0,4	0,3	-2,7	-12,0
Estaño(USD/TM)	39.132	-0,4	3,8	8,3	35,7
Plomo(USD/TM)	1.953	-0,4	0,4	-1,9	1,4

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	0,4	0,7	1,3	12,7
Yen	155,2	0,5	0,8	-0,6	1,3
Libra Esterlina	1,34	1,0	0,8	1,6	6,7
Franco Suizo	0,80	0,5	0,6	1,1	13,5
EM LatAm					
Peso Chileno	919,2	0,3	0,8	2,1	8,2
Nuevo Sol	3,4	0,2	0,2	0,4	11,2
Peso Colombiano	3.764	1,3	-0,9	2,4	17,1
Peso Mexicano	18,3	0,0	0,3	1,1	13,9
Real Brasileño	5,31	0,3	0,4	0,9	16,3

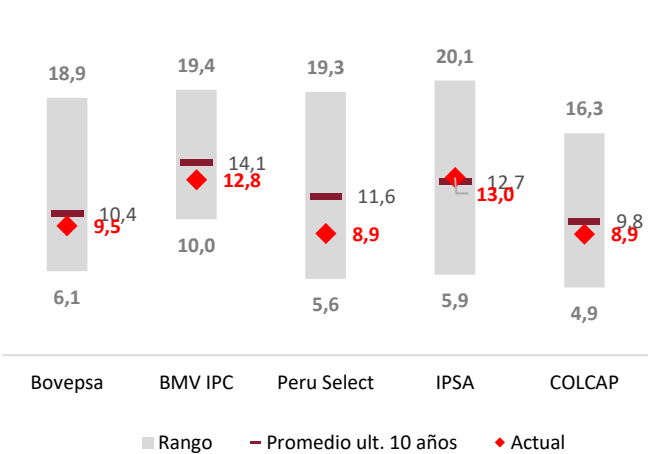
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CAP	4,97%	SQM-B	-2,26%
CMPC	4,13%	ENTEL	-2,06%
ECL	3,26%	ANDINA-B	-1,35%
COPEC	2,87%	CENCOMALL	-1,29%
MALLPLAZA	2,19%	ILC	-1,20%
LTM	1,85%	RIPLEY	-0,90%
PARAUCO	1,71%	CENCOSUD	-0,85%

IPSA y Mercados Emergentes

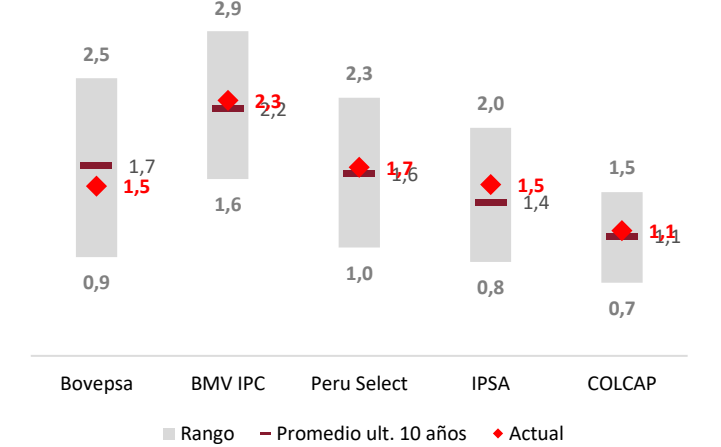
Descomposición de retornos (en USD)



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

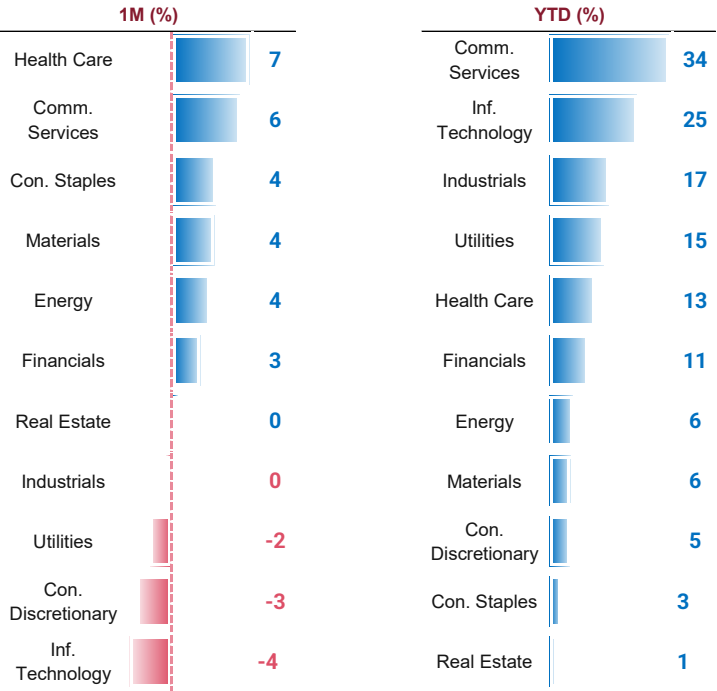


Mercado Bursátil de EE.UU

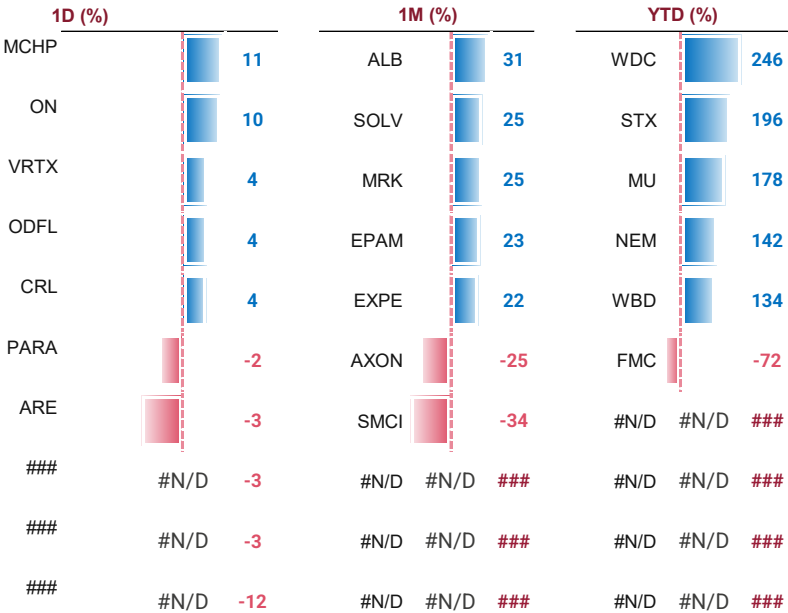
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	34,8	70	39,4	18,6	24,9	12,8	27,4	23,1	10,4	8,3	0,5	0,6	-4,1	9,8	23,9	24,5
Financials	13,1	75	8,0	8,2	6,2	5,4	16,2	15,0	2,2	2,0	1,8	1,9	2,6	0,1	6,1	10,5
Con. Discretionary	10,3	49	18,9	14,9	6,4	7,1	25,9	22,6	7,1	5,6	0,7	0,7	-3,3	4,4	6,7	5,5
Health Care	9,6	60	6,6	10,5	7,0	6,1	18,5	16,8	4,4	3,9	1,8	1,9	7,4	13,5	5,8	12,6
Comm. Services	10,7	23	15,5	12,9	11,7	7,8	21,6	19,2	4,6	4,1	0,7	0,8	6,4	10,2	34,7	33,5
Industrials	8,0	79	12,0	13,5	7,9	6,9	23,5	20,7	6,0	5,4	1,4	1,5	-0,4	2,9	8,6	16,6
Con. Staples	4,8	37	6,2	7,6	-0,4	4,4	21,2	19,7	5,7	5,3	2,7	2,8	4,1	-1,0	-1,8	3,0
Energy	2,9	22	9,1	16,5	-2,8	6,5	16,0	13,7	1,9	1,9	3,5	3,7	3,5	3,7	-2,8	6,4
Utilities	2,3	31	11,3	10,3	6,5	4,9	17,9	16,2	2,1	2,0	2,9	3,1	-2,0	4,6	9,1	15,2
Real Estate	1,8	31	-42,5	10,4	8,1	6,8	34,2	31,0	3,0	3,0	3,6	3,8	0,4	-0,7	-6,4	0,9
Materials	1,7	26	21,7	13,8	5,3	4,1	18,7	16,5	2,6	2,4	1,9	2,0	4,0	-3,1	-5,3	5,7
S&P 500		503	14,7	13,4	8,1	7,0	22,2	19,6	4,7	4,2	0,0	1,3	0,1	6,4	13,4	16,6

S&P 500 | Rendimiento por sectores



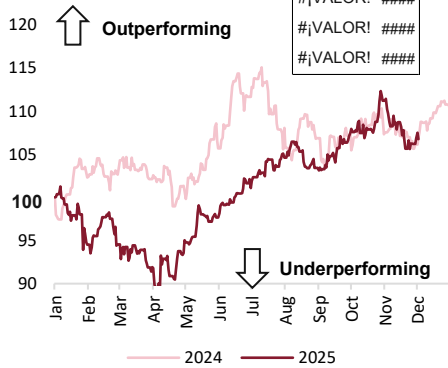
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



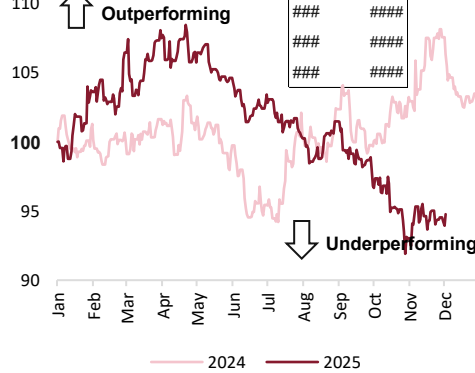
**Mercado Bursátil de EE.UU**

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

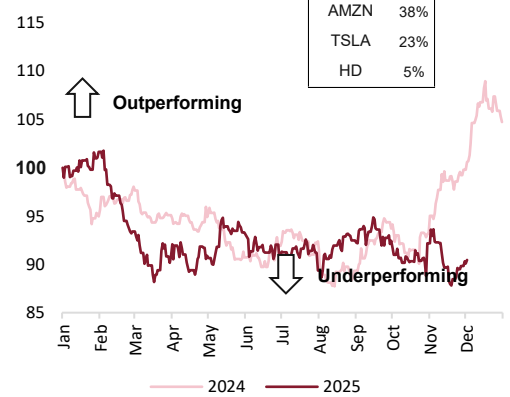
**Inf. Tecnología**



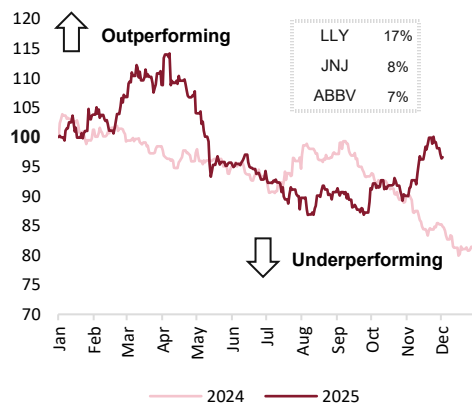
**Financials**



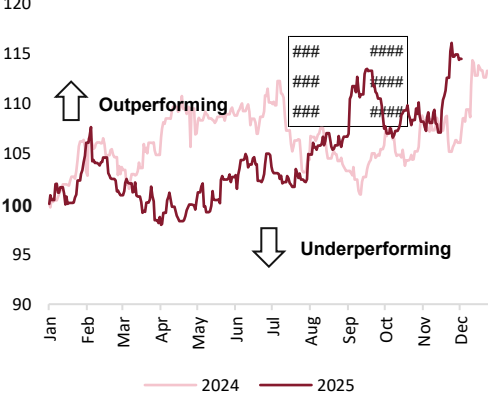
**Con. Discretionary**



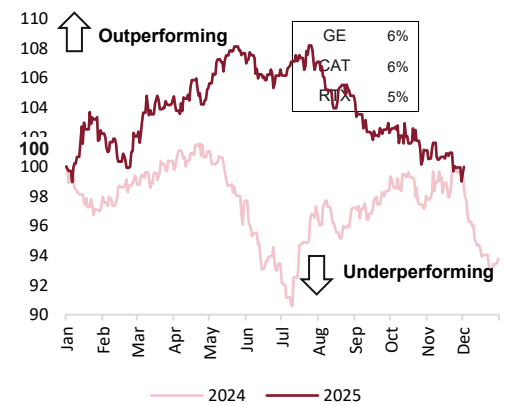
**Health Care**



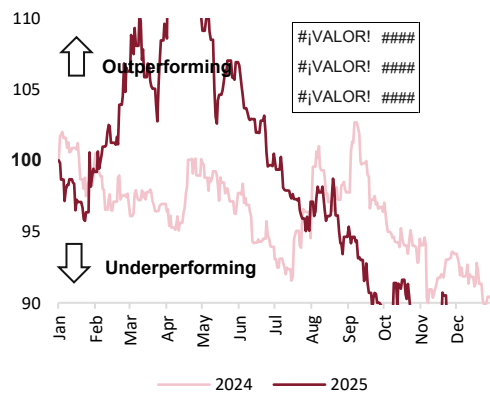
**Comm. Services**



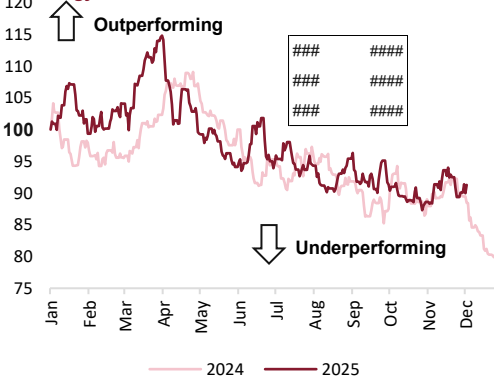
**Industrials**



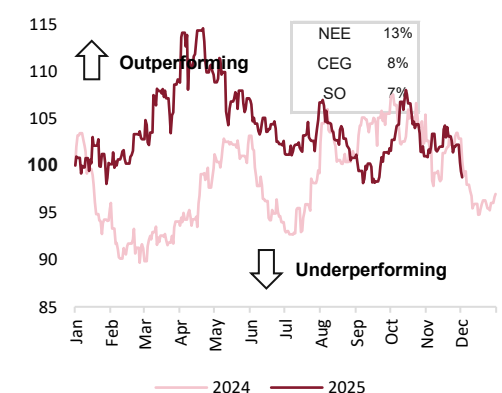
**Con. Staples**



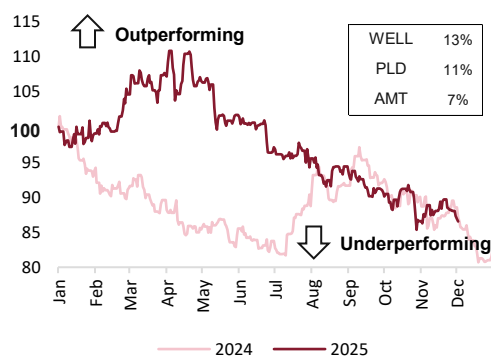
**Energy**



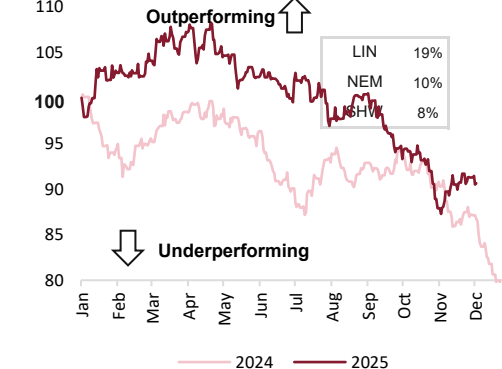
**Utilities**



**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.