

Noticias internacionales

A nivel Internacional:

Trump amenaza nuevamente a Europa con subir los aranceles desde un 15% acordado hasta un 35% ya que los aranceles están condicionados a que la Unión Europea “regale” USD 600.000 millones en inversiones en EEUU.

Además, Trump informó su propósito de anunciar la próxima semana los aranceles al sector farmacéutico, que podría llegar hasta el máximo del 250%, y al de semiconductores, de subir los aranceles a India “sustancialmente” en las próximas 24 horas y expresó su optimismo de alcanzar pronto un buen acuerdo comercial con China que culminaría con un encuentro con Xi Jinping antes de fines de año.

Hoy está previsto que Trump comparezca a las 16:30h en Washington. Se estima que podría anunciar o concretar alguna de las decisiones sobre aranceles y de otros temas como de los candidatos a sustituir a Jerome Powell al frente de la Fed. En este sentido, ha admitido que Scott Bessent ha declinado mientras que ha alabado a dos candidatos, “los Kevins”, Warsh y Hasset para ocupar el puesto.

Noticias Nacionales

Banco Central de Chile inicia programa de acumulación de reservas internacionales.

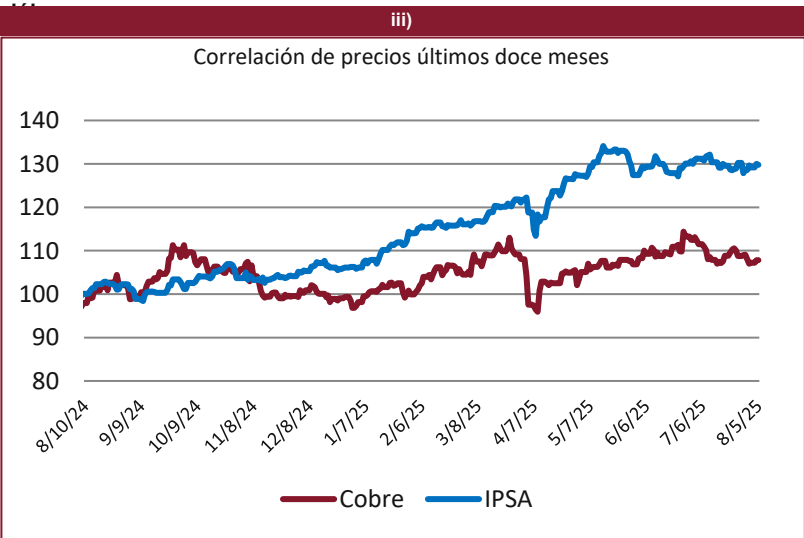
El Consejo del Banco Central de Chile (BCCh) acordó iniciar un programa de acumulación de reservas internacionales por hasta US\$ 25 millones diarios por un plazo de 3 años. El programa se inicia el 8 de agosto de 2025.

El plan contempla compras por hasta US\$25 millones diarios, lo que representa hasta US\$3.125 millones por semestre y un total de US\$18.500 en 3 años. La medida será revisada cada seis meses.

Para evitar efectos sobre la liquidez en pesos, las operaciones serán esterilizadas mediante la emisión de Pagarés Descontables del Banco Central (PDBC), en línea con la orientación de la política monetaria.

La medida es coherente con el régimen de metas de inflación y tipo de cambio flotante. No busca modificar las condiciones financieras ni afectar el comportamiento del mercado cambiario, sino fortalecer la gestión de reservas internacionales como parte de las funciones permanentes del Banco en resguardo de la estabilidad financiera.

La medida empujaría al alza el tipo de cambio, además que recientemente el BCCh acaba de bajar la TPM lo que también presiona al alza el precio del dólar.



Indices	Nível	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.299,2	-0,49	-1,12	0,32	7,10
Dow Jones	44.111,7	-0,14	-1,17	-1,60	3,68
NASDAQ	20.916,6	-0,65	-0,86	1,53	8,32
Europa					
Euro Stoxx	5.249,6	0,14	-2,41	-0,74	7,22
FTSE 100	9.142,7	0,16	0,07	3,62	11,86
Asia					
Shanghai C	8.951,1	0,65	-2,13	3,97	22,79
Hang Seng	24.902,5	0,68	-2,44	4,12	24,14
EM LatAm					
IPSA	8.195,2	-0,18	0,91	-1,09	22,13
Bovespa	133.151,3	0,14	0,32	-5,74	10,70
IPC	57.071,6	0,74	-1,30	-1,56	15,27
NUAM	1.222,4	1,14	1,19	-	25,08
BVL Select	890,6	0,14	0,29	0,18	14,70
COLCAP	1.761,8	0,59	0,22	4,44	27,71

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	0,5	0,3	#N/A	N/A
Perú (PEN)	5,0	0,3	-4,2	-12,3	-97,5
Colombia (COP)	11,2	-19,1	-11,7	-47,4	-0,4
México (MXN)	8,7	0,9	-15,3	-0,1	-134,6
EE.UU.	3,9	3,5	-12,1	-16,7	-58,5
Alemania (EUR)	2,3	-0,2	-7,9	3,2	10,9
Japón (JPY)	1,0	-1,4	-9,9	2,9	27,3

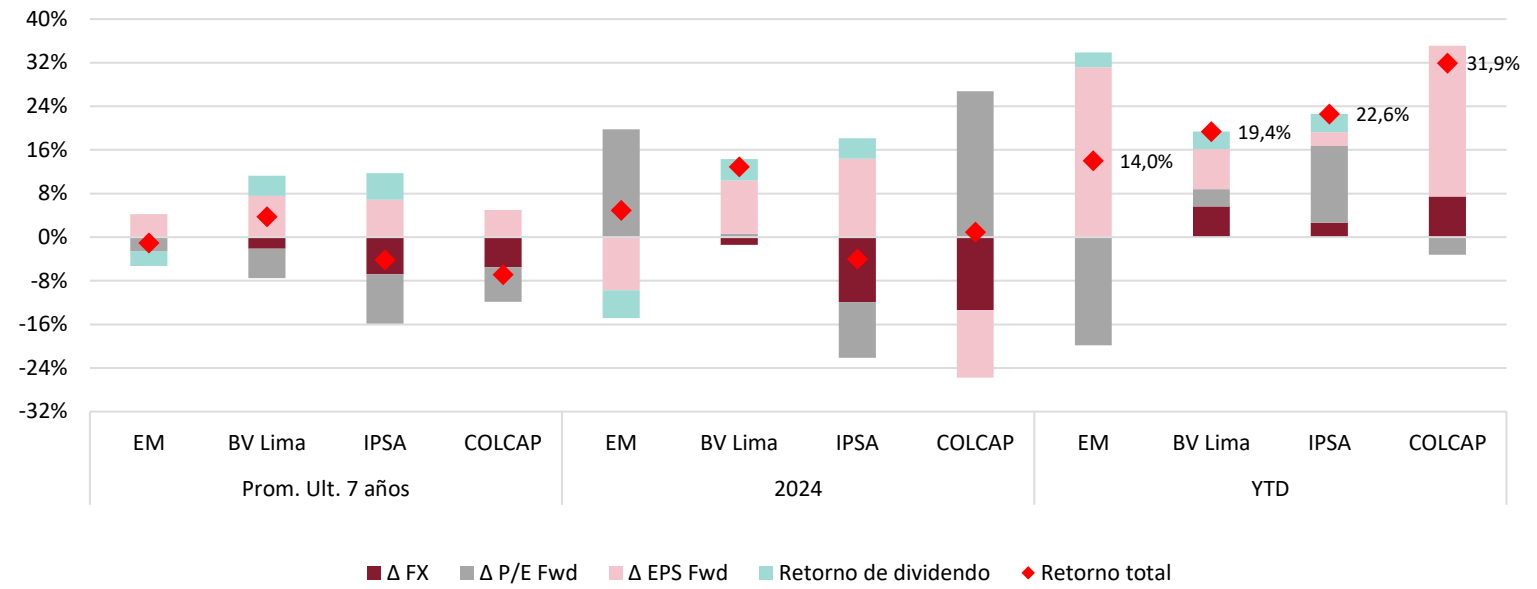
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.381	0,2	1,6	1,3	28,8
Plata(USD/Oz.T)	38	1,1	-1,0	2,4	30,8
Cobre(USD/TM)	9.634	0,6	-1,1	-3,3	11,3
Zinc(USD/TM)	2.739	0,8	-2,7	1,3	-7,3
WTI(USD/Barril)	65	-1,7	-5,9	-0,7	-5,8
Brent(USD/Barril)	68	-1,6	-5,6	0,7	-6,5
Estaño(USD/TM)	33.167	-0,6	-1,6	-1,7	15,0
Plomo(USD/TM)	1.911	-1,0	-3,9	-6,0	-0,7

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	1,5	-1,1	11,8
Yen	147,6	0,0	1,3	-1,0	6,5
Libra Esterlina	1,33	0,0	0,4	-2,3	6,2
Franco Suizo	0,81	0,0	0,9	-1,1	12,4
EM LatAm					
Peso Chileno	966,0	0,0	0,5	-2,4	3,0
Nuevo Sol	3,6	0,3	-0,3	0,3	5,2
Peso Colombiano	4.090	0,2	1,3	-1,1	7,7
Peso Mexicano	18,7	0,0	0,7	-0,4	11,1
Real Brasileño	5,51	-0,2	1,2	-0,4	12,2

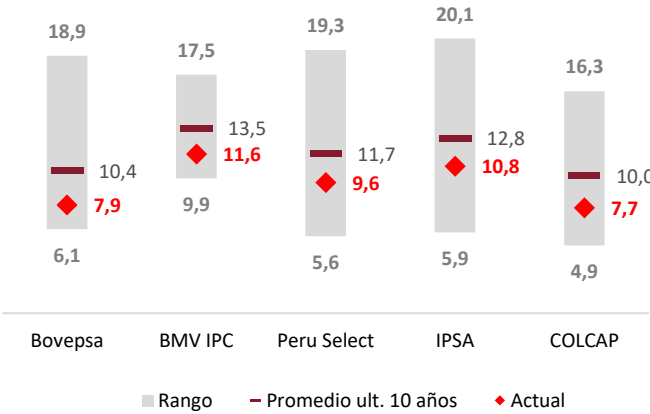
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ENELCHILE	2,67%	ENTEL	-1,84%
CCU	2,20%	QUINENCO	-1,73%
ILC	1,86%	COPEC	-1,40%
AGUAS-A	0,67%	ENELAM	-1,34%
CENCOSUD	0,67%	BSANTANDER	-1,07%
FALABELLA	0,57%	BCI	-1,05%
PARAUCO	0,49%	CMPC	-1,01%

IPSA y Mercados Emergentes

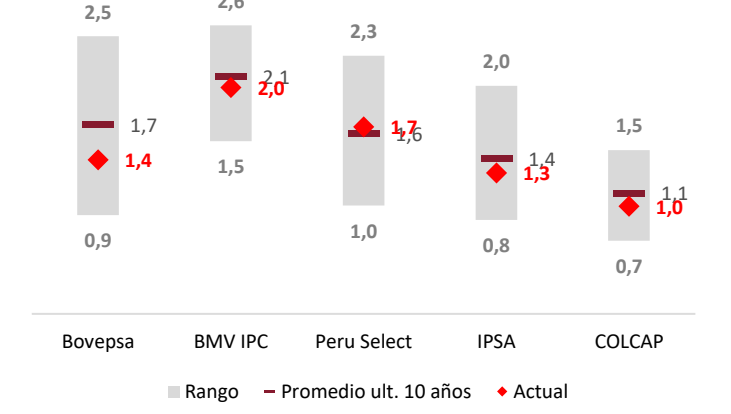
Descomposición de retornos (en USD)



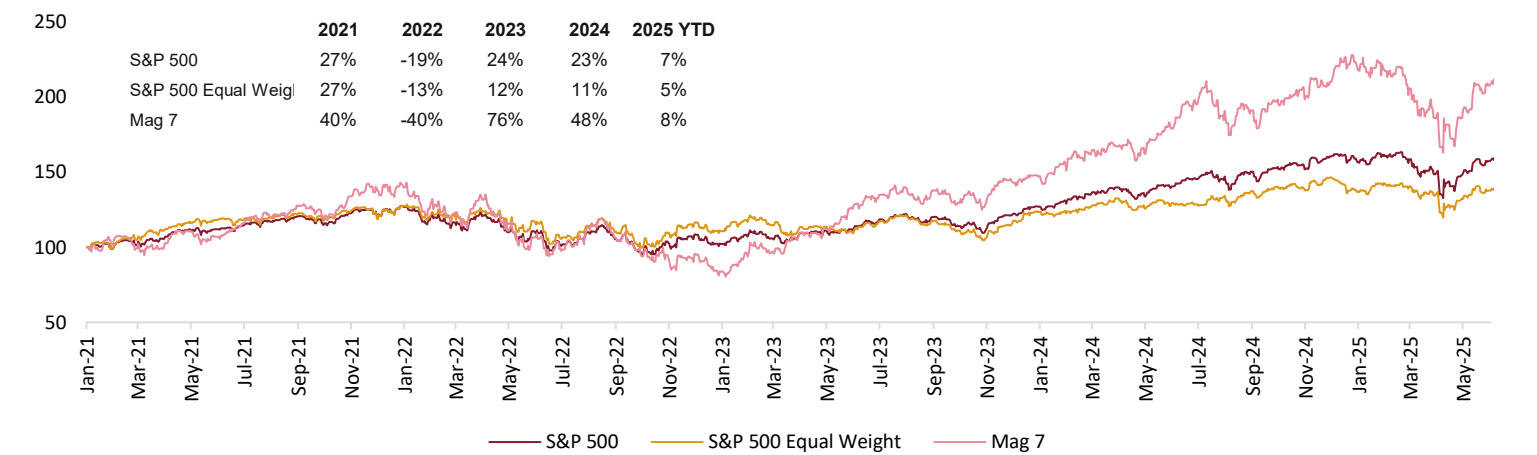
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

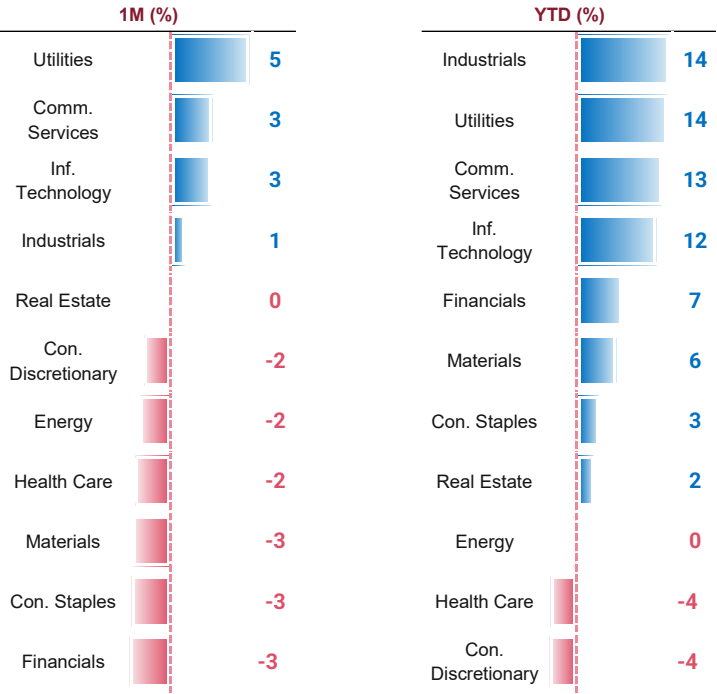


Mercado Bursátil de EE.UU

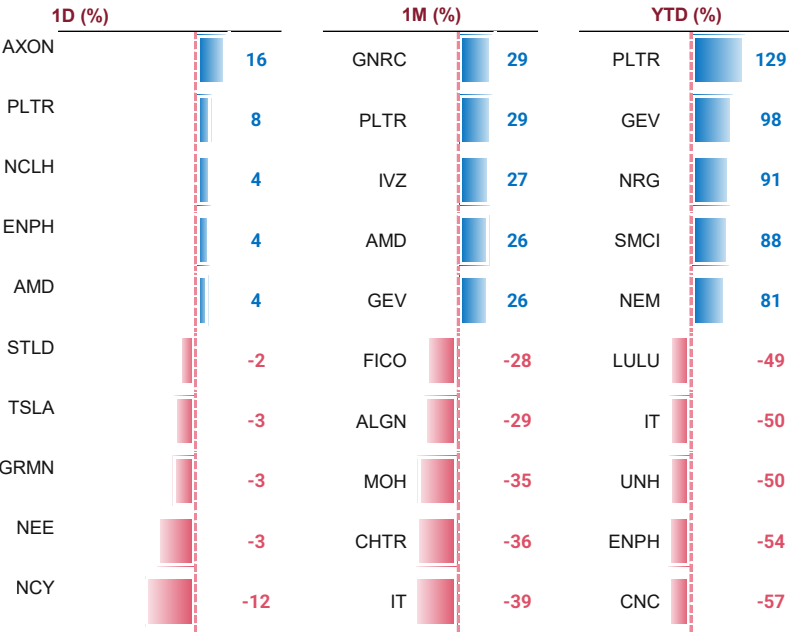
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	34,0	68	30,0	11,8	21,4	8,7	27,7	24,8	9,8	8,4	0,6	0,7	2,8	23,6	33,7	12,3
Financials	13,7	74	11,0	8,0	8,0	4,7	15,9	14,7	2,1	2,0	1,8	2,0	-2,9	4,6	26,4	6,8
Con. Discretionary	10,2	51	21,7	17,3	9,4	7,1	23,7	20,2	6,9	5,2	0,7	0,8	-1,8	10,6	27,8	-4,3
Health Care	9,0	60	10,7	10,6	11,9	6,2	15,7	14,2	3,8	3,3	2,1	2,2	-2,4	-4,1	-9,8	-3,9
Comm. Services	9,9	24	17,1	10,7	10,9	7,5	18,0	16,3	3,9	3,6	0,9	1,0	2,8	15,8	36,0	13,2
Industrials	8,6	78	19,3	11,2	10,5	6,2	22,9	20,6	5,9	5,3	1,4	1,5	0,9	12,0	25,0	14,4
Con. Staples	5,3	38	6,8	7,3	6,5	4,6	20,9	19,5	5,9	5,3	2,7	2,8	-2,7	-2,1	5,7	3,3
Energy	3,0	22	12,3	15,3	-1,2	4,1	14,1	12,3	1,9	1,8	3,8	4,0	-2,1	6,1	-1,8	-0,3
Utilities	2,5	31	13,4	9,2	8,6	4,7	17,8	16,3	2,1	2,0	3,0	3,2	5,5	8,6	19,5	13,9
Real Estate	2,0	31	-42,0	9,5	7,9	6,2	34,3	31,4	3,0	3,1	3,6	3,7	-0,2	-0,2	2,8	2,4
Materials	1,9	26	24,1	11,0	8,0	3,5	19,1	17,2	2,6	2,5	2,0	2,1	-2,6	5,4	1,2	6,0
S&P 500		503	17,7	11,1	10,0	6,1	21,0	18,9	4,4	3,9	0,0	1,5	0,3	11,5	21,5	7,1

S&P 500 | Rendimiento por sectores



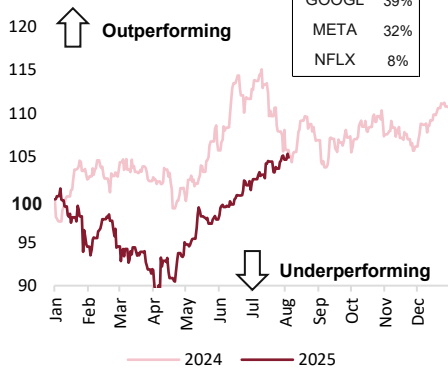
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



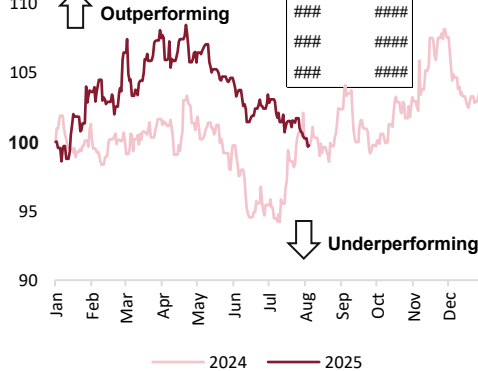
Mercado Bursátil de EE.UU

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

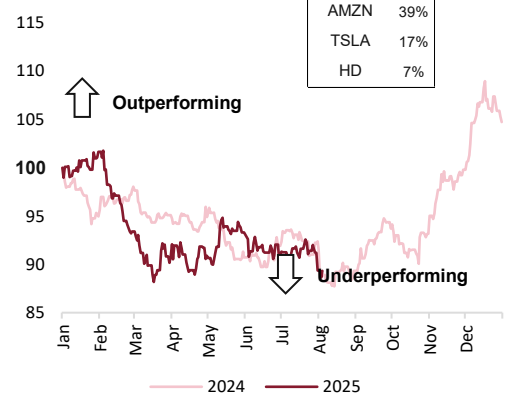
Inf. Tecnología



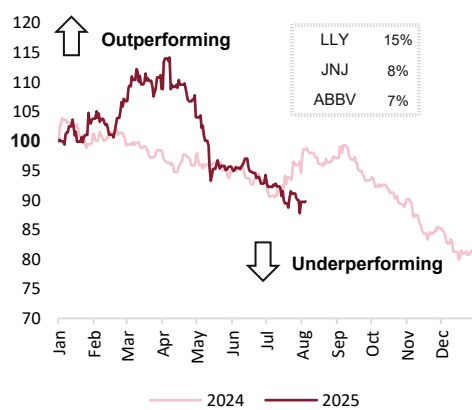
Financials



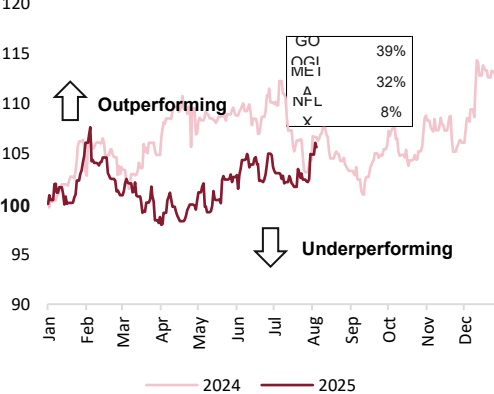
Con. Discretionary



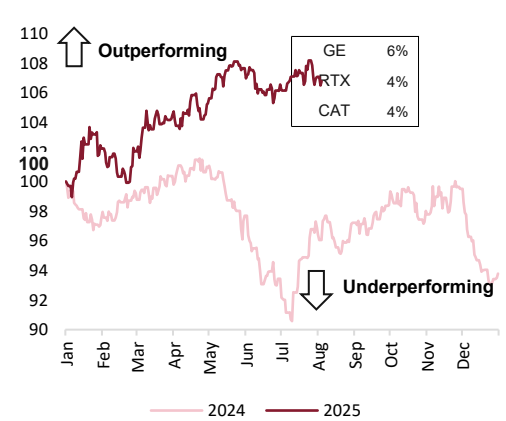
Health Care



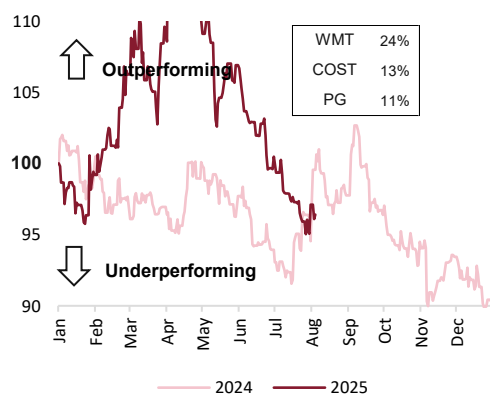
Comm. Services



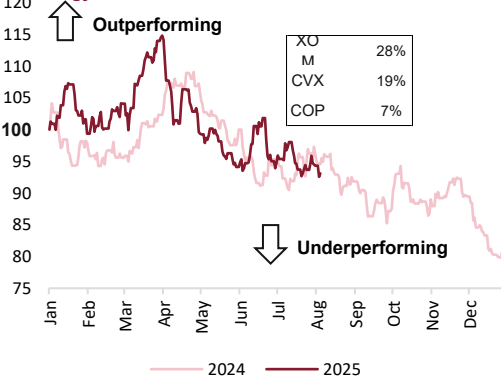
Industrials



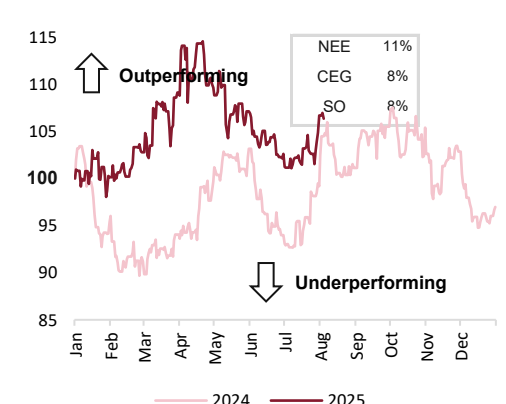
Con. Staples



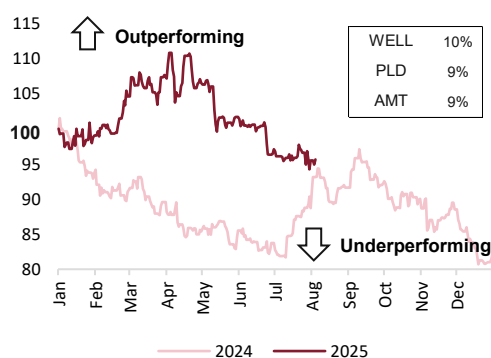
Energy



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.