

Noticias internacionales

A nivel internacional,

Tres miembros de la Reserva Federal (Bostic, Bowman y Kashkari) hablarán hoy, lo que podría dar pistas sobre futuros movimientos de tipos tras el reciente recorte. El mercado está pendiente de cada matiz tras la última bajada de tasas.

Continuamos con el “shutdown” o cierre de Gobierno en EE. UU. (y ya van seis días, sin expectativas de acercamiento entre republicanos y demócratas), y veremos si hoy se publican los datos de balanza comercial y expectativas de inflación a 1 año de la Fed de Nueva York.

A nivel geopolítico, estaremos pendientes de las negociaciones entre Israel y Hamás en Egipto, para calibrar si el acuerdo de paz en Gaza avanza adecuadamente.

Tanto el oro como el Bitcoin han alcanzado récords, reflejando búsqueda de refugio ante la volatilidad global. Futuros sobre el oro en USD 3.991,6/contrato de 100 onzas troy (+0,39%) y Bitcoin en USD 124.410, dos señales del aumento de la incertidumbre.

En Japón, y tras la intensa reacción inicial del Nikkei a la victoria de Sanae Takaichi (como nueva líder del LPD y a la espera de ser confirmada como primera ministra en sustitución de Ishiba) por su sesgo pro – estímulo, las subidas han

Noticias Nacionales

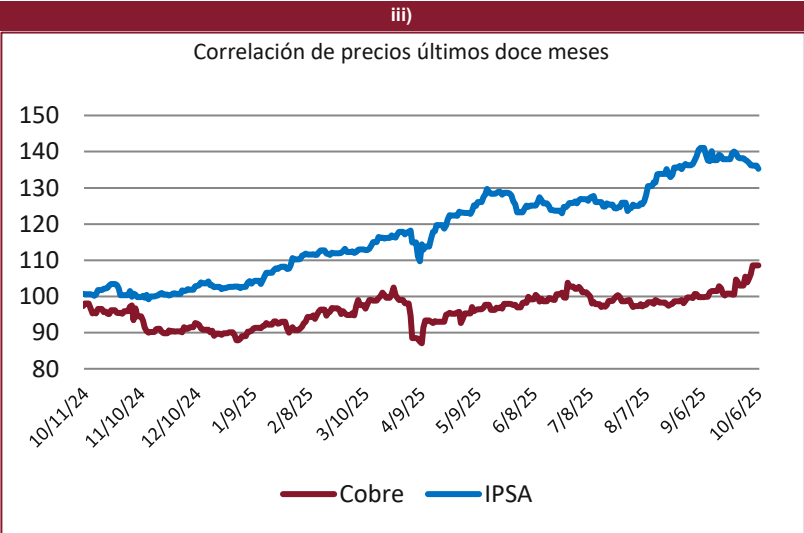
Hoy conocimos las Balanza Comercial de Chile de septiembre, la que arrojó un superávit de USD 930.000 producto de Exportaciones por USD 8.426 MM (USD 7.857 MM en agosto) e Importaciones por USD 7.494 MM (USD 6.951 MM en agosto).

Las exportaciones de cobre en septiembre alcanzaron los USD 4.392 MM (USD 4.156 MM en agosto). Recordemos que en agosto se produjo el accidente en la mina El Teniente, lo que afectó la producción, por lo mismo en septiembre ya vemos una cifra de exportaciones mayor.

Índices Nominales de Remuneraciones y de Costos Laborales registraron aumentos interanuales de 6,1% y 6,5% en agosto de 2025.

El Índice Real de Remuneraciones -que mide la evolución de las remuneraciones ajustadas por la variación mensual del IPC- creció 2,0% en doce meses, acumulando una variación de 1,3% en lo que va del año.

La remuneración media por hora ordinaria se situó en \$7.019, anotando un alza interanual de 6,3%. Para las mujeres, el valor alcanzó \$6.822, lo que significó una variación anual de 6,5%; mientras que para los hombres se situó en \$7.200, registrando un aumento de 6,2% en el mismo período.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD

EEUU					
S&P 500	6.744,8	0,43	1,26	4,06	14,68
Dow Jones	46.695,0	-0,14	0,82	2,85	9,76
NASDAQ	22.941,7	0,71	1,55	5,72	18,80

Europa					
Euro Stoxx	5.628,7	-0,41	2,21	5,84	14,97
FTSE 100	9.479,1	-0,13	1,93	2,94	15,98

Asia					
Shanghai C	9.573,4	-0,88	2,91	4,95	31,32
Hang Seng	26.957,8	-0,67	3,18	6,06	34,39

EM LatAm					
IPSA	8.832,5	-0,65	-1,82	-4,11	31,63
Bovespa	143.679,5	-0,36	-1,82	0,73	19,45
IPC	60.397,0	-2,56	-3,53	-0,14	21,98
NUAM	1.377,3	0,74	-0,34	-	40,93
NUAM Perú	1.017,5	0,35	1,74	7,11	31,04
COLCAP	1.863,2	0,10	-0,62	0,02	35,05

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-0,3	0,3	-3,7	
Perú (PEN)	4,9	7,8	10,1	7,8	-106,2
Colombia (COP)	11,2	2,4	5,2	-12,2	-8,6
México (MXN)	8,3	-1,1	2,2	-3,9	-173,3
EE.UU.	3,8	3,4	1,2	15,2	-63,8
Alemania (EUR)	2,3	1,0	0,3	8,8	20,7
Japón (JPY)	1,2	-2,1	-1,4	8,4	46,2

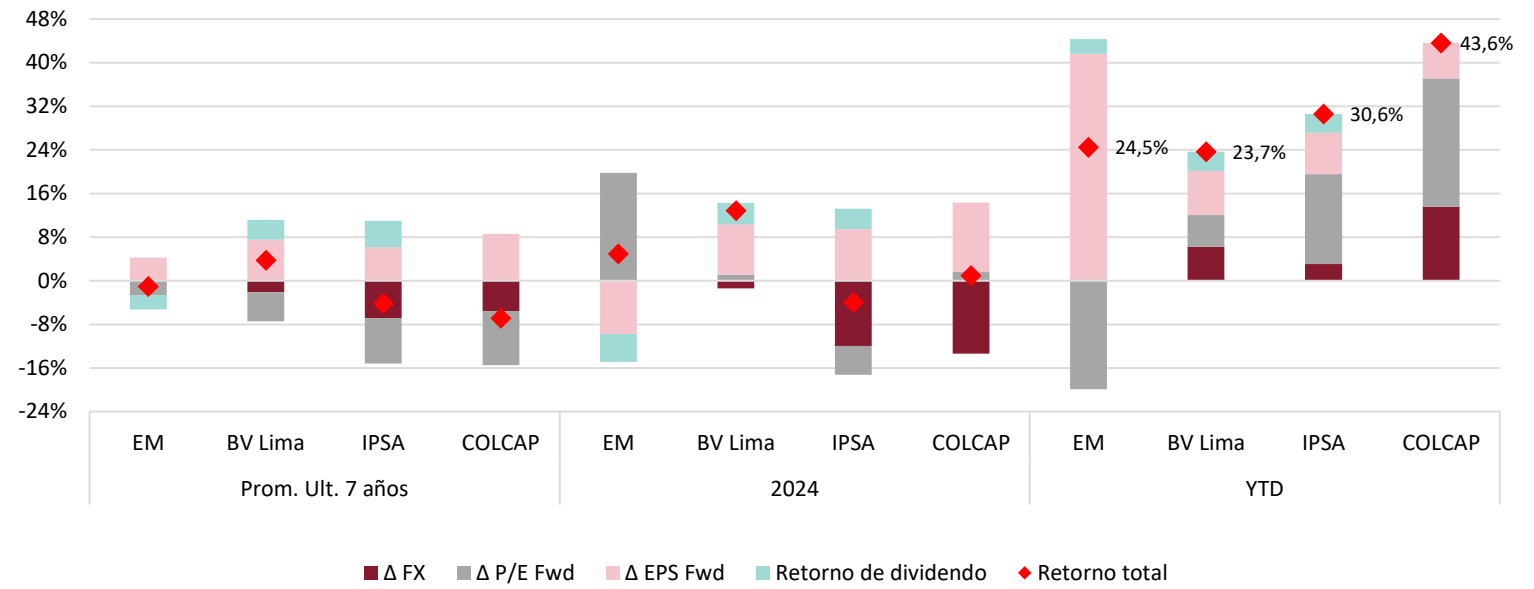
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.960	1,9	3,3	10,4	50,9
Plata(USD/Oz.T)	49	1,1	3,4	18,4	68,0
Cobre(USD/TM)	10.690	2,2	5,4	7,9	23,5
Zinc(USD/TM)	3.103	0,2	6,0	7,7	5,0
WTI(USD/Barril)	62	1,4	-2,7	0,5	-9,9
Brent(USD/Barril)	66	1,6	-2,3	0,7	-8,7
Estaño(USD/TM)	37.548	1,5	9,0	8,1	30,2
Plomo(USD/TM)	1.985	-0,4	1,2	1,7	3,1

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	-0,3	-0,1	-0,4	13,1
Yen	150,3	-1,9	-1,1	-1,9	4,6
Libra Esterlina	1,35	0,0	0,4	-0,5	7,7
Franco Suizo	0,80	0,1	0,3	-0,2	14,1
EM LatAm					
Peso Chileno	962,1	0,3	0,5	0,8	3,4
Nuevo Sol	3,5	0,0	0,5	1,4	8,1
Peso Colombiano	3.855	0,4	1,7	2,2	14,3
Peso Mexicano	18,3	0,3	0,1	1,7	13,5
Real Brasileño	5,31	0,5	0,2	2,1	16,3

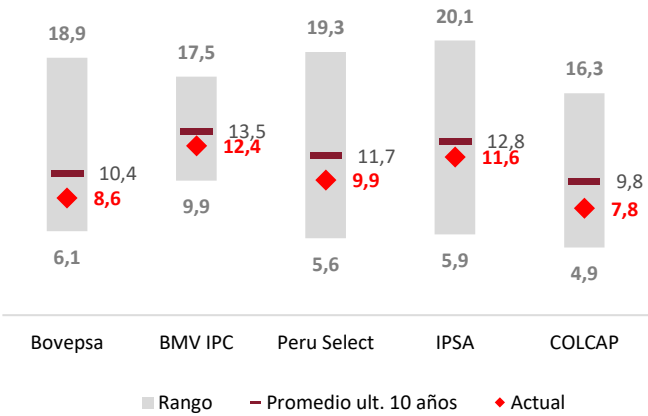
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ENTEL	5,26%	PARAUCO	-2,62%
SQM-B	0,53%	LTM	-2,49%
COLBUN	0,41%	RIPLEY	-2,36%
ENELAM	0,27%	ECL	-2,08%
CAP	0,07%	ITAUCL	-1,99%
CCU	0,02%	QUINENCO	-1,79%
CENCOSUD	0,00%	CMPC	-1,44%

IPSA y Mercados Emergentes

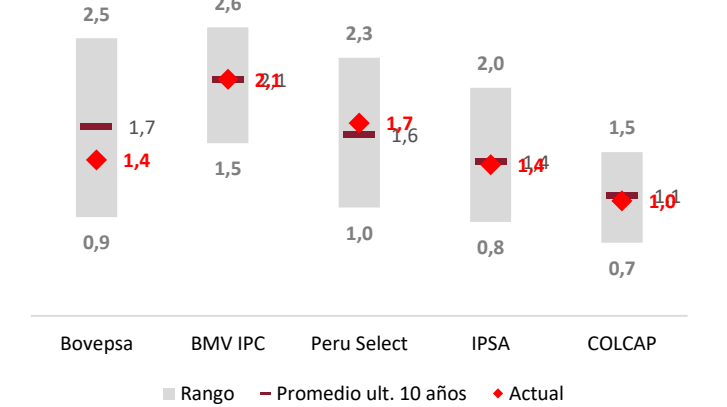
Descomposición de retornos (en USD)



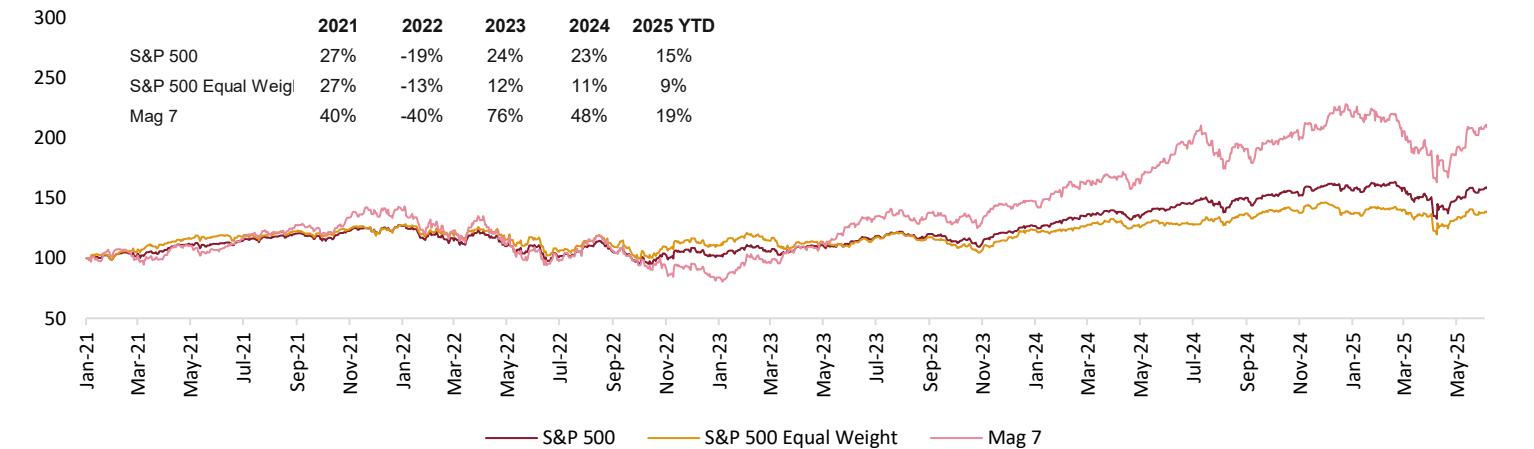
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

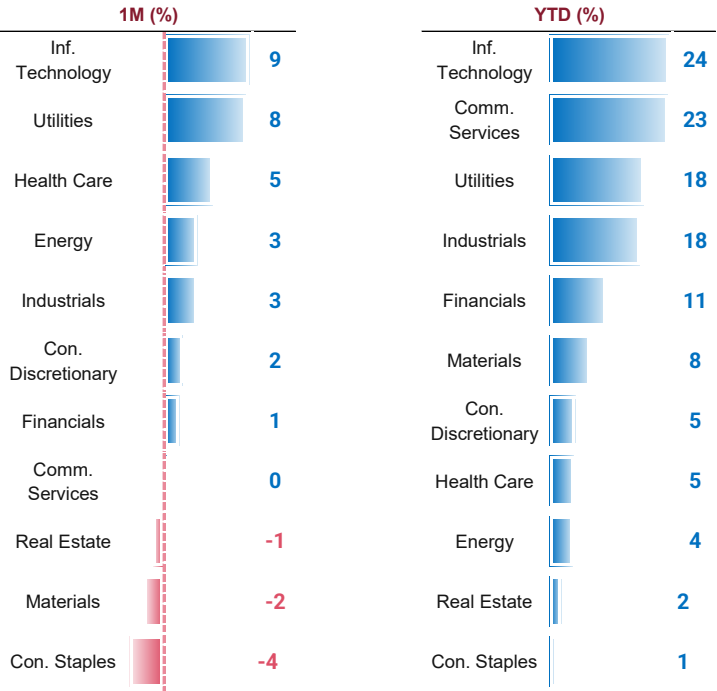


Mercado Bursátil de EE.UU

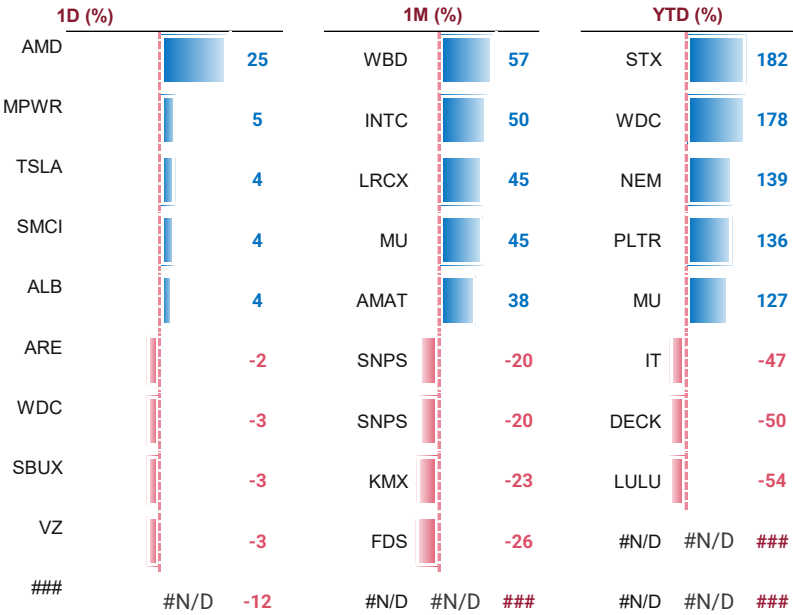
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	35,0	68	31,3	11,4	19,1	9,9	29,1	26,1	10,5	3,8	0,5	0,6	8,6	13,0	30,0	23,5
Financials	13,4	75	10,8	8,1	7,0	5,0	16,6	15,4	2,2	2,1	1,8	1,9	1,4	0,9	17,6	11,1
Con. Discretionary	10,5	50	19,7	15,9	7,5	7,2	26,0	22,4	7,4	5,7	0,7	0,7	1,7	7,8	20,9	5,0
Health Care	9,1	60	8,6	10,6	9,6	6,5	17,2	15,5	4,1	3,7	1,9	2,0	4,8	6,3	-5,0	4,7
Comm. Services	10,0	24	15,3	14,9	10,2	7,3	19,5	17,0	4,2	3,8	0,8	0,8	0,1	12,0	32,1	23,3
Industrials	8,3	79	18,1	12,2	10,0	6,3	23,6	21,1	6,1	5,5	1,4	1,5	3,1	3,8	14,6	17,7
Con. Staples	4,8	37	6,7	7,3	-1,1	4,5	20,6	19,2	5,8	5,2	2,7	2,8	-3,5	-5,2	-1,6	0,6
Energy	2,9	22	10,2	15,9	-3,8	6,1	15,3	13,2	1,9	1,9	3,6	3,7	3,2	2,5	-4,8	4,4
Utilities	2,4	31	13,2	9,5	7,1	4,6	18,4	16,8	2,2	2,1	2,9	3,0	8,1	9,7	10,4	18,4
Real Estate	1,9	31	-42,1	10,5	8,2	6,7	34,8	31,5	3,0	3,1	3,5	3,7	-1,0	-0,4	-4,2	2,2
Materials	1,8	26	25,3	12,8	7,9	4,2	19,2	17,0	2,6	2,5	1,9	2,0	-1,9	-0,9	-4,7	7,8
S&P 500		503	16,0	11,5	7,6	6,5	22,2	19,9	4,7	3,5	0,0	1,3	4,1	7,4	17,3	14,7

S&P 500 | Rendimiento por sectores



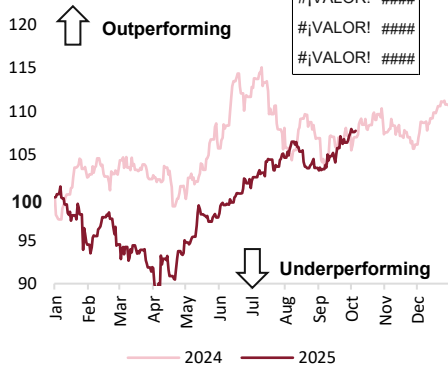
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



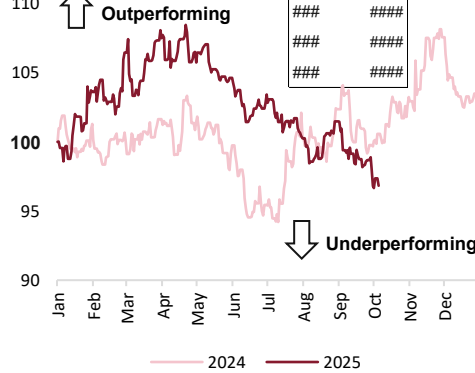
Mercado Bursátil de EE.UU

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

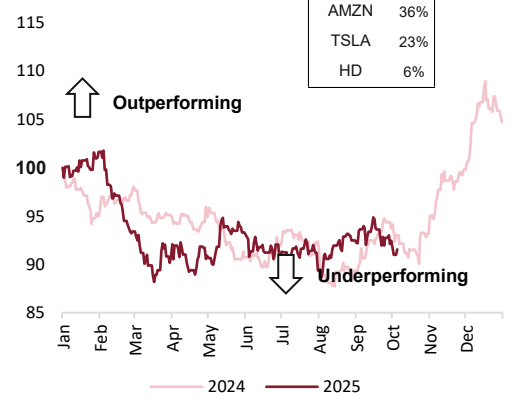
Inf. Tecnología



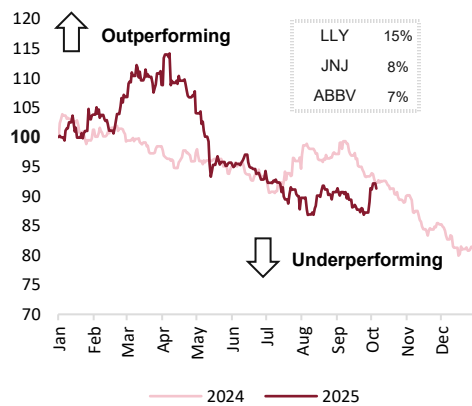
Financials



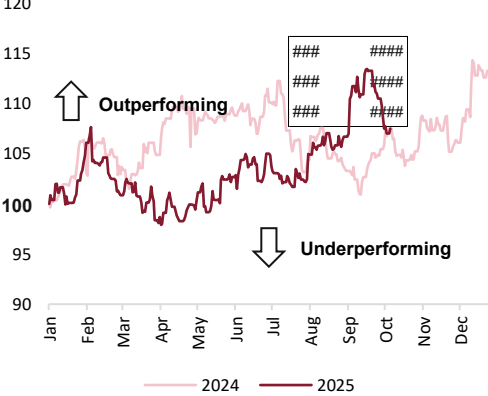
Con. Discretionary



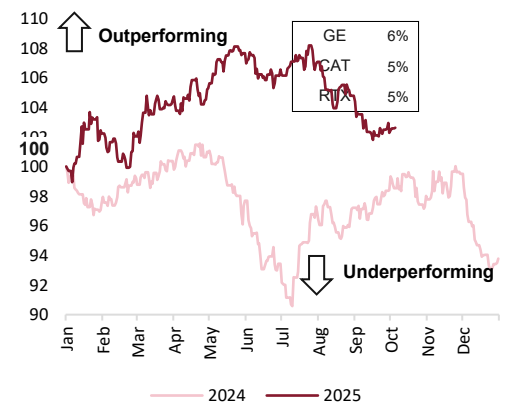
Health Care



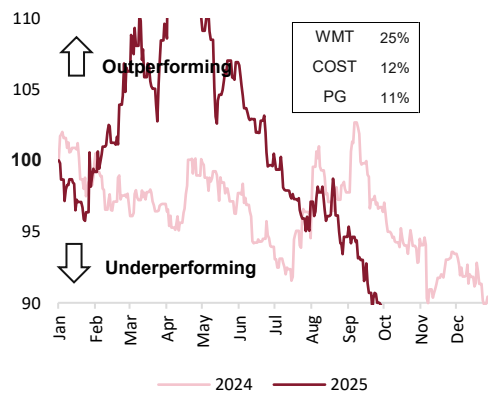
Comm. Services



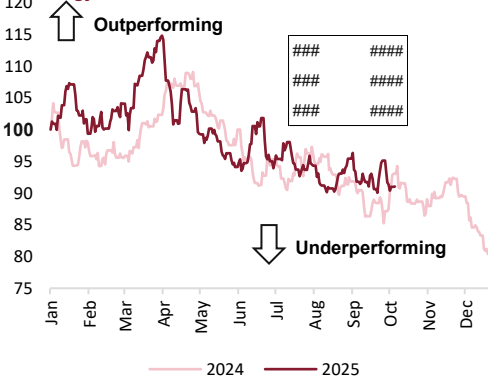
Industrials



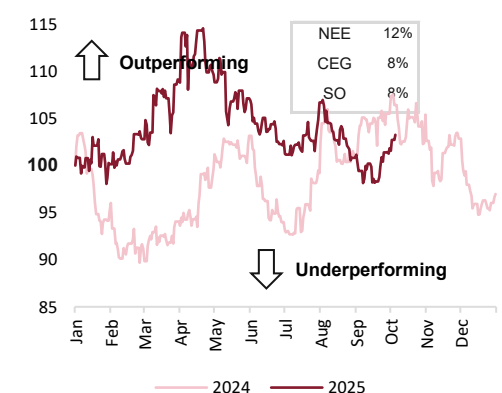
Con. Staples



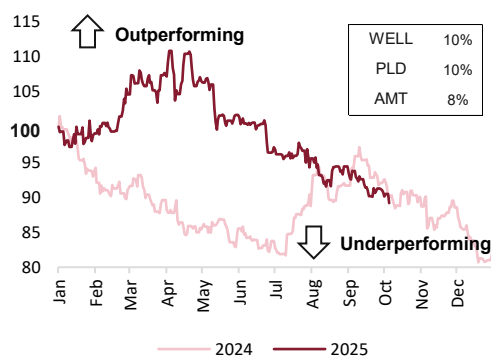
Energy



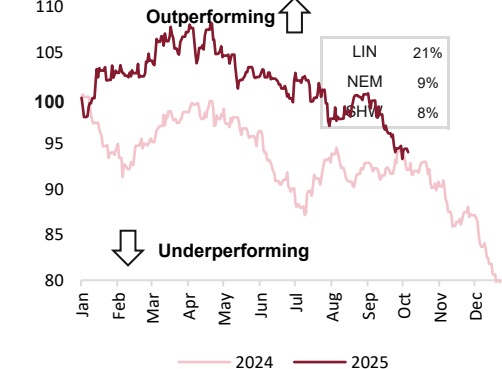
Utilities



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.