

Noticias internacionales

A nivel internacional,

Ayer entraron en aplicación los aranceles de EE.UU., a la mayoría de los países y sólo falta conocer el eventual acuerdo con China el próximo 12 de agosto.

Los mercados estarán expectantes a ver cómo afectan al crecimiento económico y a la inflación los aranceles, el entorno sigue propiciando la postura de los bancos centrales de "esperar y ver", con expectativas de recortes limitados.

En cuanto a temas geopolíticos, destacamos la decisión de Israel de tomar el control de Gaza, con lo que el conflicto se recrudece.

Con todos estos frentes abiertos, las bolsas se sitúan en torno a máximos apoyadas por un ciclo que se mantiene más sólido de lo esperado en EE.UU., acuerdos comerciales más o menos razonables respecto a las expectativas iniciales, y un buen inicio de la temporada de resultados 2T25, especialmente en Wall Street, y en particular en tecnología.

Noticias Nacionales

A nivel nacional,

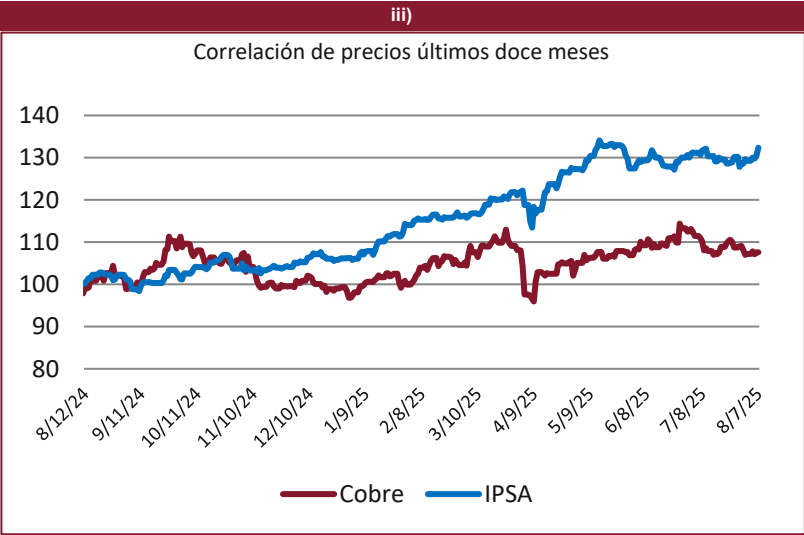
Índice de Precios al Consumidor (IPC) de julio registró un alza de 0,9% mensual, ubicándose muy por sobre el 0,6% esperado (vs -0,4% en mayo). En tanto, el IPC Subyacente evidenció un alza de 0,7% (vs -0,4% en mayo)

Por divisiones, subieron Vivienda y Servicios Básicos, que anotó alzas en 6 de las 10 clases, siendo suministro de electricidad la que más subió con un alza de 7,3%. Este sería el último impacto del proceso de normalización de tarifas eléctricas, las que estuvieron subsidiadas durante la época de pandemia por Covid-19. También registró un alza significativa la parafina (+8,5%)

La otra división que evidenció un alza en sus precios fue Alimentos y Bebidas no Alcohólicas. La clase más importante fue carnes (+1,8%) seguida de lácteos, bebidas vegetales y huevos (+2,2%).

Finalmente, la división Seguros y Servicios Financieros, registró caída de precios, donde la clase más relevante fue seguros (-0,7%).

Estimamos que estos altos datos de inflación reducen la probabilidad de una nueva baja de la TPM en 25 pb tal como esperaba el mercado.



Indíces	Nível	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.340,0	-0,08	0,01	1,77	7,79
Dow Jones	43.968,6	-0,51	-0,37	-0,99	3,35
NASDAQ	21.242,7	0,35	0,57	4,07	10,00
Europa					
Euro Stoxx	5.332,1	1,31	0,23	-0,18	8,91
FTSE 100	9.100,8	-0,69	-0,35	3,34	11,35
Asia					
Shanghai C	8.981,7	0,55	1,11	3,14	23,21
Hang Seng	25.081,6	0,69	1,24	3,87	25,03
EM LatAm					
IPSA	8.360,9	1,38	2,14	1,26	24,60
Bovespa	136.527,6	1,48	2,60	-2,12	13,50
IPC	58.260,9	1,94	1,50	1,46	17,67
NUAM	1.229,4	0,38	1,73	-	25,80
BVL Select	897,4	0,76	1,08	0,86	15,57
COLCAP	1.774,5	0,72	0,09	5,11	28,63

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-0,5	-2,3	-6,1	
Perú (PEN)	5,0	-1,0	-5,3	-11,8	-98,5
Colombia (COP)	11,2	1,0	-14,8	-49,0	0,5
México (MXN)	8,6	-5,6	-25,0	-18,3	-144,9
EE.UU.	3,9	1,2	-17,1	-17,4	-56,9
Alemania (EUR)	2,3	-1,2	-7,0	0,4	11,7
Japón (JPY)	1,0	-0,3	-6,8	2,8	28,4

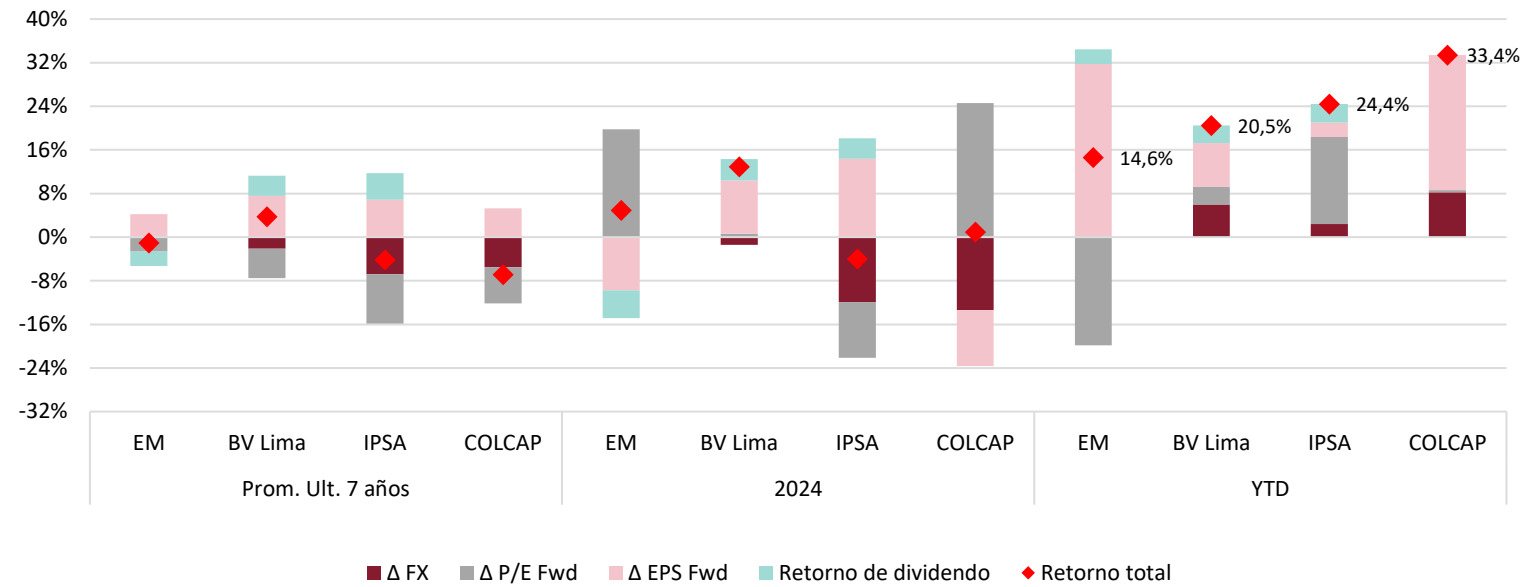
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.396	0,8	3,2	1,8	29,4
Plata(USD/Oz.T)	38	1,2	4,2	4,1	32,4
Cobre(USD/TM)	9.613	0,4	-0,4	-3,5	11,1
Zinc(USD/TM)	2.779	1,2	-0,1	2,8	-5,9
WTI(USD/Barril)	64	-0,7	-7,8	-3,9	-7,6
Brent(USD/Barril)	66	-0,9	-7,5	-3,1	-8,3
Estaño(USD/TM)	33.304	0,3	-0,1	-1,2	15,5
Plomo(USD/TM)	1.959	1,4	0,2	-3,7	1,7

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	0,0	0,7	-0,5	12,6
Yen	147,1	0,0	0,2	-0,4	6,9
Libra Esterlina	1,34	0,0	1,2	-1,1	7,4
Franco Suizo	0,81	0,0	-0,3	-1,3	12,5
EM LatAm					
Peso Chileno	969,5	0,6	0,3	-2,7	2,6
Nuevo Sol	3,5	0,4	1,5	0,7	5,7
Peso Colombiano	4.046	1,1	3,3	-0,1	8,9
Peso Mexicano	18,6	0,0	1,3	0,0	11,9
Real Brasileño	5,42	0,7	3,2	1,2	13,9

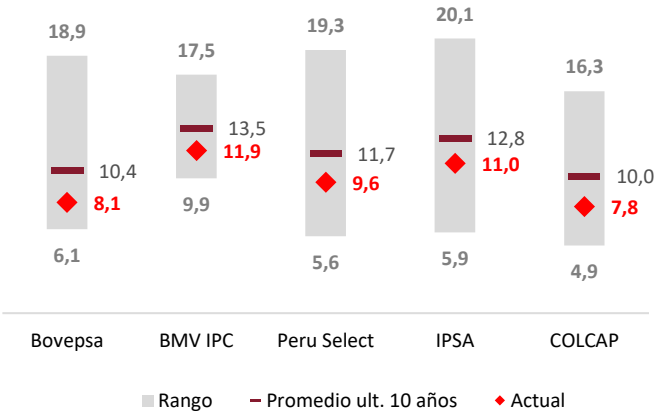
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
SQM-B	6,10%	CCU	-2,69%
COPEC	4,39%	ENELAM	-0,83%
CMPC	4,26%	ENELCHILE	-0,64%
RIPLEY	1,67%	COLBUN	-0,51%
CHILE	1,48%	CENCOSUD	-0,50%
BCI	1,30%	AGUAS-A	-0,16%
MALLPLAZA	1,23%	CAP	0,01%

IPSA y Mercados Emergentes

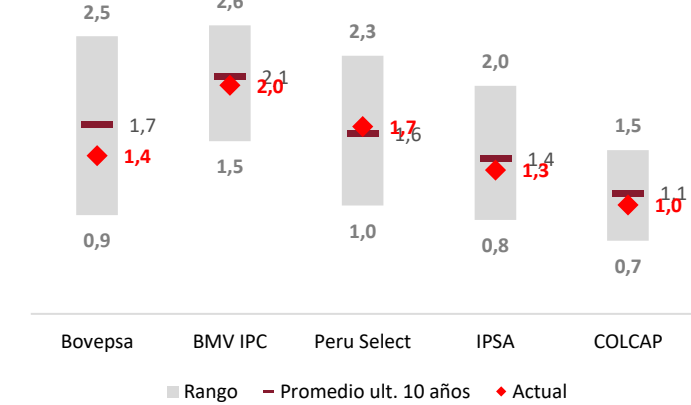
Descomposición de retornos (en USD)



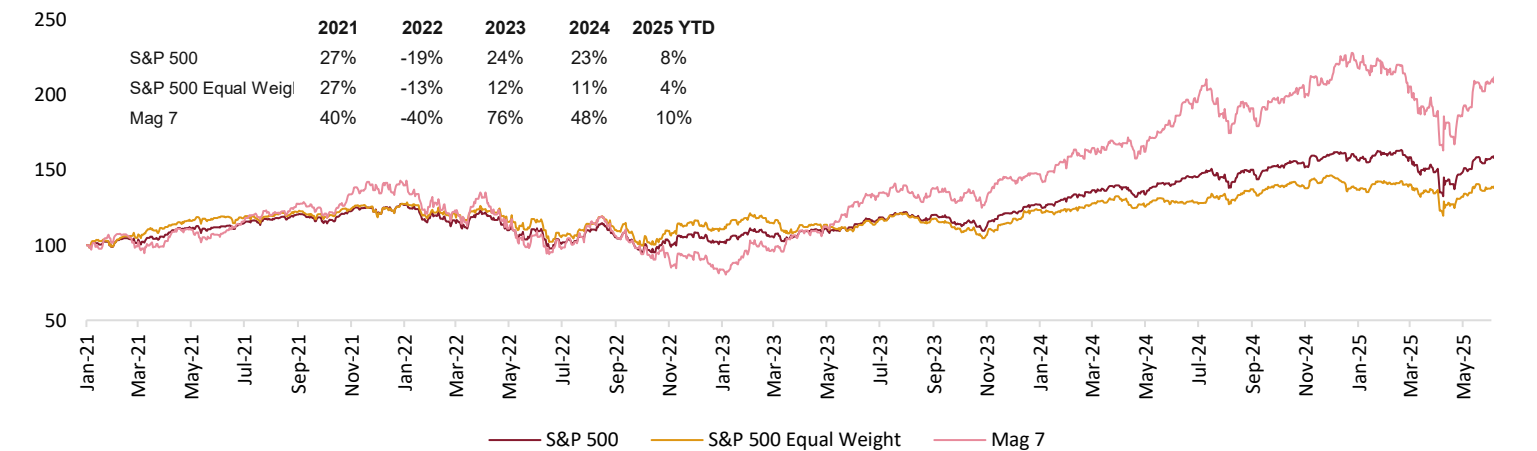
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

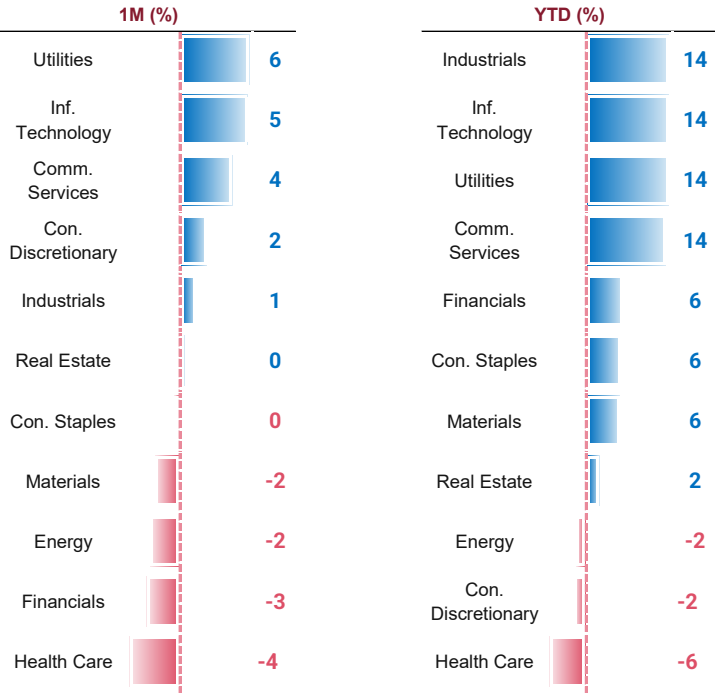


Mercado Bursátil de EE.UU

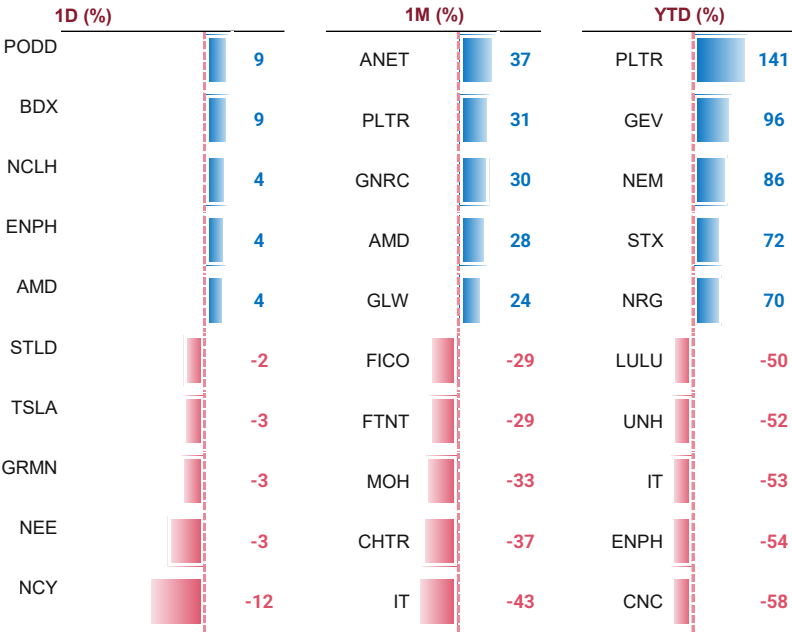
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	34,3	68	30,2	12,4	21,7	8,8	28,1	25,0	9,9	8,6	0,6	0,7	5,4	25,4	36,4	14,3
Financials	13,5	74	11,0	8,0	8,0	4,7	15,8	14,7	2,1	2,0	1,9	2,0	-2,6	3,8	23,7	6,1
Con. Discretionary	10,4	51	20,9	17,2	8,0	7,1	24,2	20,6	7,1	5,4	0,7	0,8	2,1	13,4	31,7	-1,8
Health Care	8,7	60	10,8	10,4	12,0	6,2	15,3	13,8	3,7	3,2	2,2	2,3	-4,2	-4,8	-11,7	-6,4
Comm. Services	9,9	24	16,8	10,7	11,0	7,5	18,1	16,4	3,9	3,6	0,9	1,0	4,2	19,0	35,4	13,6
Industrials	8,6	78	18,2	11,3	9,0	6,2	22,8	20,6	5,9	5,3	1,4	1,5	1,2	12,3	24,1	14,3
Con. Staples	5,4	38	6,8	7,3	6,5	4,7	21,5	20,0	6,0	5,4	2,6	2,7	-0,4	0,2	7,6	5,8
Energy	2,9	22	12,0	15,3	-1,3	4,0	14,2	12,3	1,9	1,8	3,8	4,0	-2,3	4,5	-3,9	-1,6
Utilities	2,5	31	13,4	9,2	7,0	4,7	17,8	16,3	2,1	2,0	3,0	3,1	5,6	7,4	18,7	14,1
Real Estate	2,0	31	-42,0	9,6	7,9	6,2	34,3	31,3	3,0	3,1	3,6	3,8	0,2	0,1	0,9	2,0
Materials	1,8	26	24,1	10,9	7,8	3,5	19,0	17,2	2,6	2,5	2,0	2,1	-2,0	6,2	1,7	5,5
S&P 500		503	17,8	11,2	10,1	6,1	21,1	18,9	4,4	4,0	0,0	1,5	1,8	12,6	21,9	7,8

S&P 500 | Rendimiento por sectores



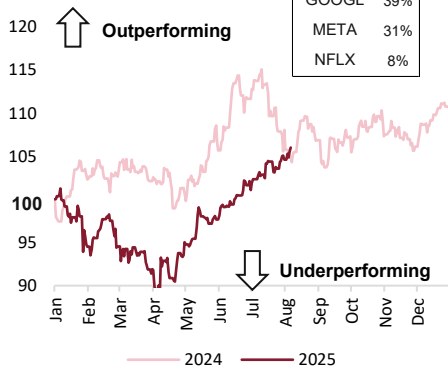
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



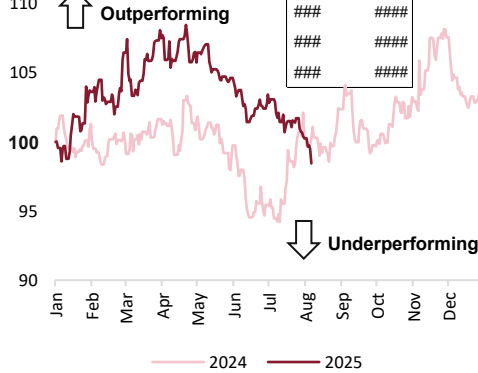
Mercado Bursátil de EE.UU

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

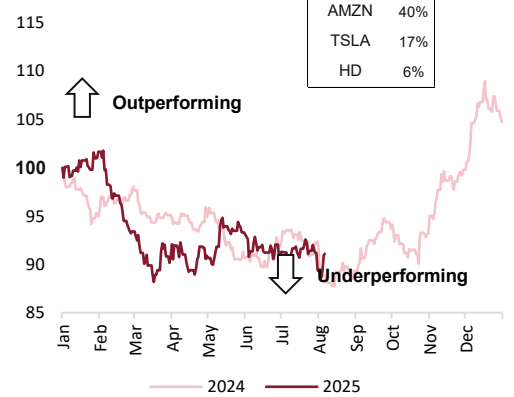
Inf. Tecnología



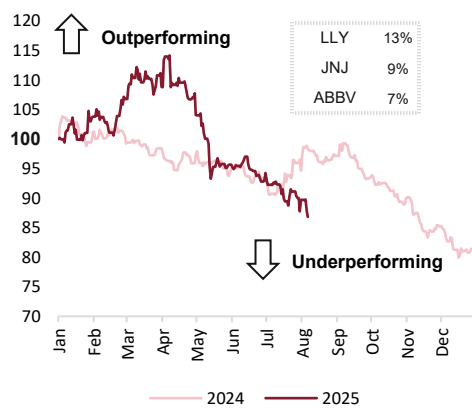
Financiars



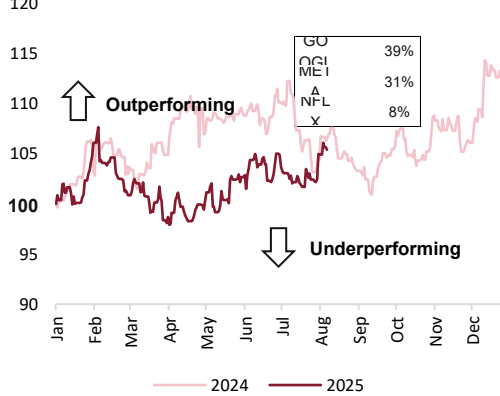
Con. Discretionary



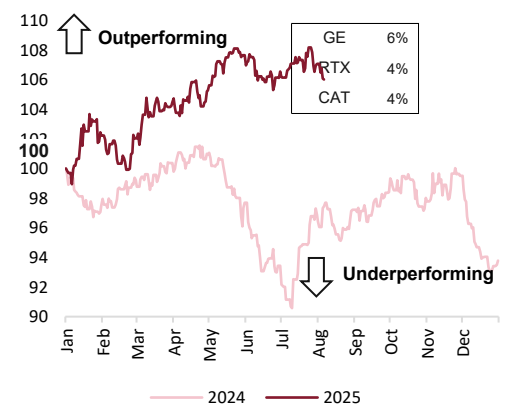
Health Care



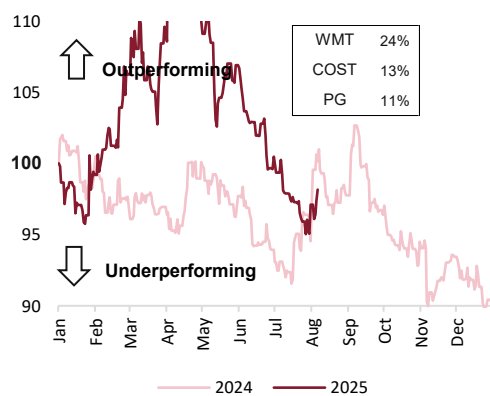
Comm. Services



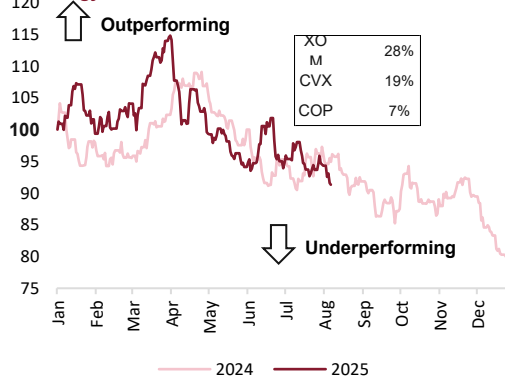
Industrials



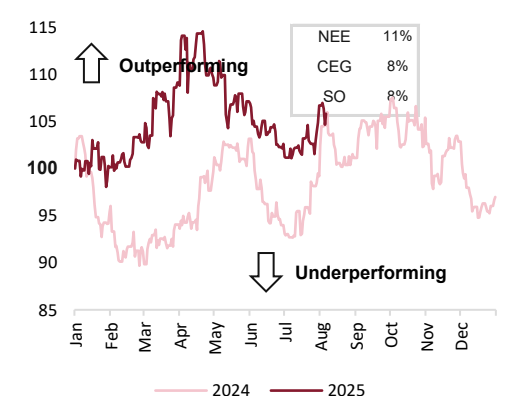
Con. Staples



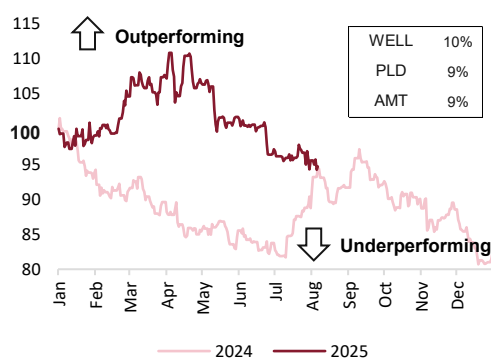
Energy



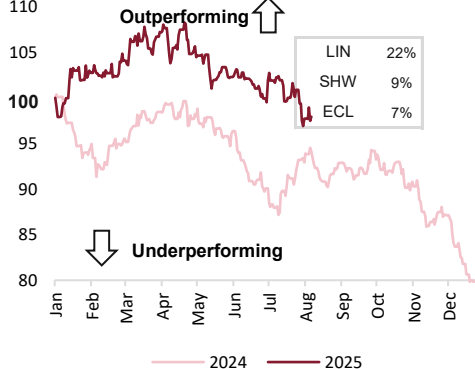
Utilities



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.