

Noticias internacionales

En el ámbito internacional:

Bolsas europeas transan en negativo, con el Eurostoxx -1,04, mientras los futuros sobre los principales índices de EE.UU., bajan alrededor de un 0,60% luego de los anuncios a última hora de ayer por parte de Trump sobre la imposición de aranceles a todas las importaciones provenientes de Canadá y las amenazas a la UE.

En todo caso ayer los mercados cerraron marcando nuevos máximos históricos en el S&P 500 y el Nasdaq, mientras el Bitcoin marcaba los USD 114.000. El petróleo WTI descendía un 2,7% ante el anuncio de la OPEP que recortó sus estimaciones de demanda para los próximos cuatro años por la ralentización del crecimiento chino.

Entre las noticias más relevantes, el anuncio de Trump estuvo la de imponer un arancel a las importaciones provenientes de Canadá del 35% a partir del 1 de agosto (según una fuente oficial aplica a productos que no están bajo el amparo del USMCA ni productos energéticos cuya tasa es del 10%), desde el 25% actual y adicionales a las específicas a sectores como acero y aluminio. La crisis del fentanilo y unos aranceles de hasta el 400% que impone Canadá a los productos lácteos estadounidenses han sido los principales factores que han provocado la decisión.

Noticias Nacionales

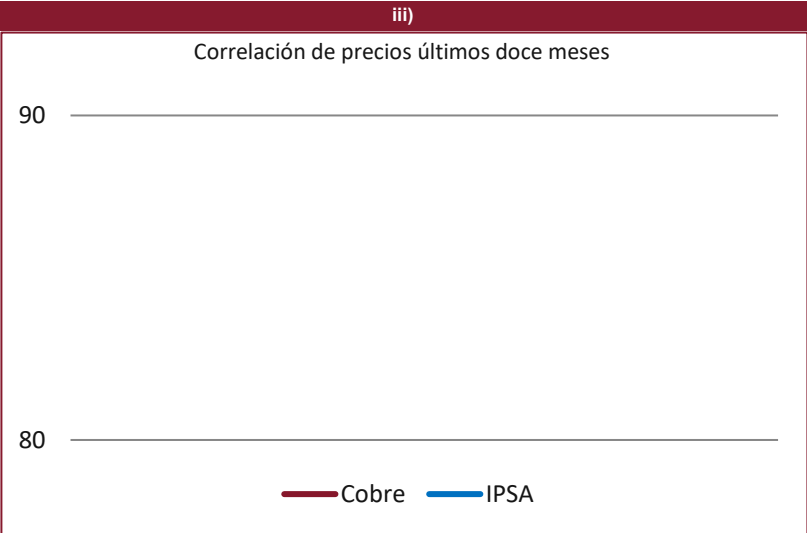
A nivel nacional:

Índice de Transporte Mundial de Contenedores de Drewry bajó un 5% a USD 2.672 por container de 40 pies esta semana.

Ayer conocimos que este índice bajó nuevamente esta semana y lo hizo en un 5% semanal. Lo anterior se explica por dos factores principalmente:

- i) Los anuncios de aranceles que propone Trump, tarde o temprano vana a terminar por afectar el crecimiento de EE.UU., y por lo mismo, el crecimiento global. A haber menor crecimiento, habría una menor demanda por fletes.
- ii) El segundo factor es que luego que EE.UU., atacara las plantas nucleares de Irán, se acordó una tregua en el Medio Oriente, que lleva a que aumenten las expectativas de una reapertura del paso de barcos mercantes por el Mar Rojo, lo que reduciría la demanda de flota para transportar productos desde Asia hacia Europa.

A pesar que ambas variables afectan el transporte naviero, todavía no hay claridad respecto de cuáles serán los aranceles definitivos de Donald Trump, así como la evolución de las guerras en el Medio Oriente. Por lo tanto, **nos parece prematuro revisar nuestro modelo para Vapores y reiteramos por ahora nuestro Precio Objetivo de \$56 por acción.**



Guillermo Araya

Gerente de Estudios

Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.280,5	0,27	0,85	4,00	6,78
Dow Jones	44.650,6	0,43	0,37	4,16	4,95
NASDAQ	20.630,7	0,09	1,16	4,64	6,83
Europa					
Euro Stoxx	5.438,3	-0,14	1,78	0,42	11,08
FTSE 100	8.975,7	1,23	1,73	1,38	9,82
Asia					
Shanghai C	8.668,3	0,83	0,23	-2,23	18,91
Hang Seng	24.028,4	0,57	-0,17	-1,39	19,78
EM LatAm					
IPSA	8.343,7	0,17	0,64	1,42	24,35
Bovespa	136.743,3	-0,54	-2,97	0,23	13,68
IPC	56.739,9	0,09	-1,99	-2,34	14,60
NUAM	1.225,0	-0,26	-2,14	-	25,35
BVL Select	883,1	0,45	-0,66	1,92	13,74
COLCAP	1.683,2	0,48	-0,05	2,04	22,01

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-0,4	-4,4	-15,7	
Perú (PEN)	5,0	0,4	-10,5	-14,5	-92,1
Colombia (COP)	11,6	-3,4	-0,5	-34,8	41,6
México (MXN)	8,7	1,6	5,2	-4,6	-129,3
EE.UU.	4,1	2,6	-0,1	-15,9	-41,8
Alemania (EUR)	2,3	3,2	8,3	10,7	17,3
Japón (JPY)	1,0	-0,6	3,0	-0,3	28,6

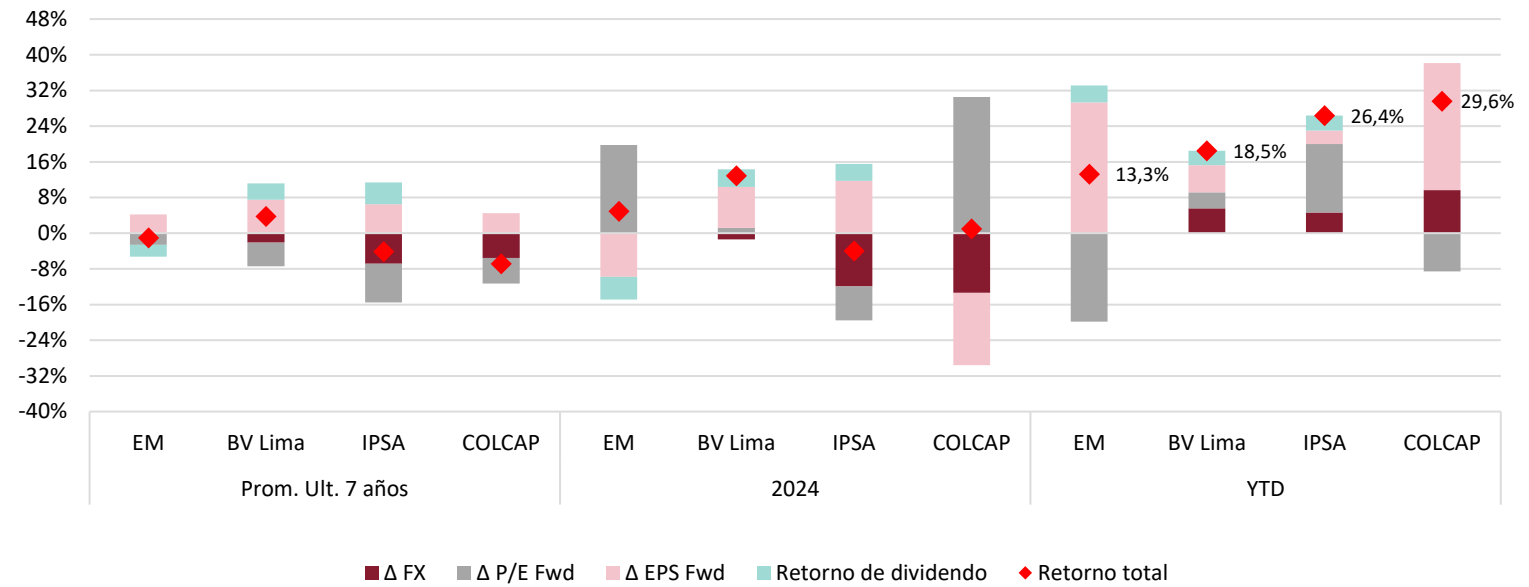
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.324	0,3	-0,1	0,0	26,7
Plata(USD/Oz.T)	37	1,7	0,4	1,3	28,0
Cobre(USD/TM)	9.653	-1,9	-4,5	-2,4	11,6
Zinc(USD/TM)	2.744	1,2	0,3	5,0	-7,1
WTI(USD/Barril)	67	-2,6	-1,3	4,2	-4,2
Brent(USD/Barril)	69	-1,9	0,1	4,1	-5,2
Estaño(USD/TM)	33.295	-0,2	-1,1	1,7	15,4
Plomo(USD/TM)	2.039	0,3	0,3	4,1	5,9

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,17	0,0	-0,7	1,9	13,0
Yen	146,2	0,0	-1,2	-1,1	7,5
Libra Esterlina	1,36	0,0	-0,5	0,2	8,5
Franco Suizo	0,80	0,0	-0,4	2,9	13,9
EM LatAm					
Peso Chileno	950,3	0,0	-2,1	-1,0	4,7
Nuevo Sol	3,5	0,1	0,0	2,5	5,5
Peso Colombiano	4.011	-0,1	-0,7	4,9	9,8
Peso Mexicano	18,6	-0,1	0,0	1,6	11,9
Real Brasileño	5,53	0,7	-2,2	0,8	11,7

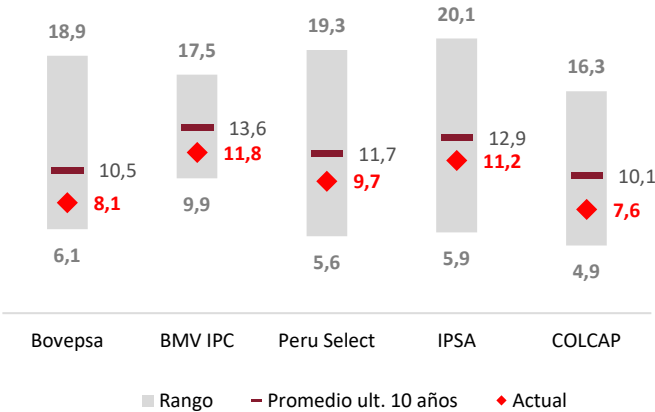
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
LTM	2,44%	RIPLEY	-2,38%
SQM-B	2,05%	FALABELLA	-1,92%
CAP	1,74%	CENCOSUD	-1,52%
CCU	1,58%	ANDINA-B	-1,47%
VAPORES	1,48%	ENELAM	-1,05%
CMPC	1,24%	MALLPLAZA	-0,92%
CONCHATORO	0,83%	COPEC	-0,79%

IPSA y Mercados Emergentes

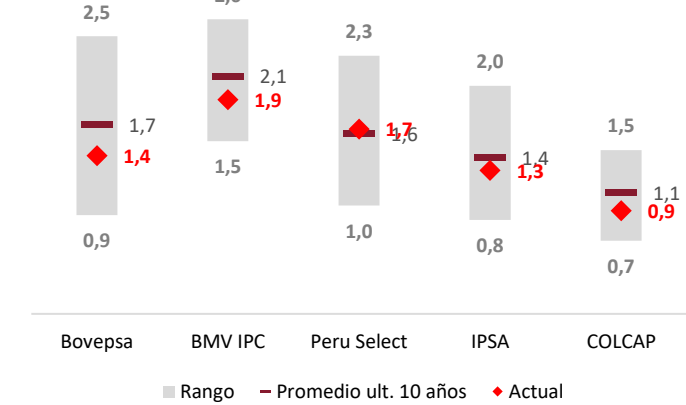
Descomposición de retornos (en USD)



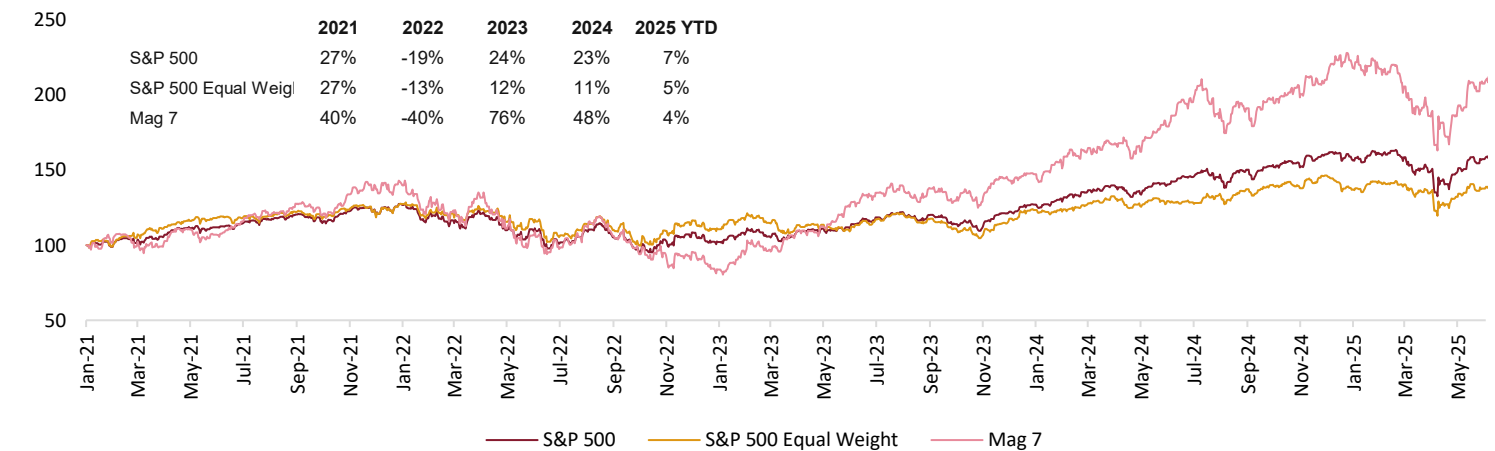
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

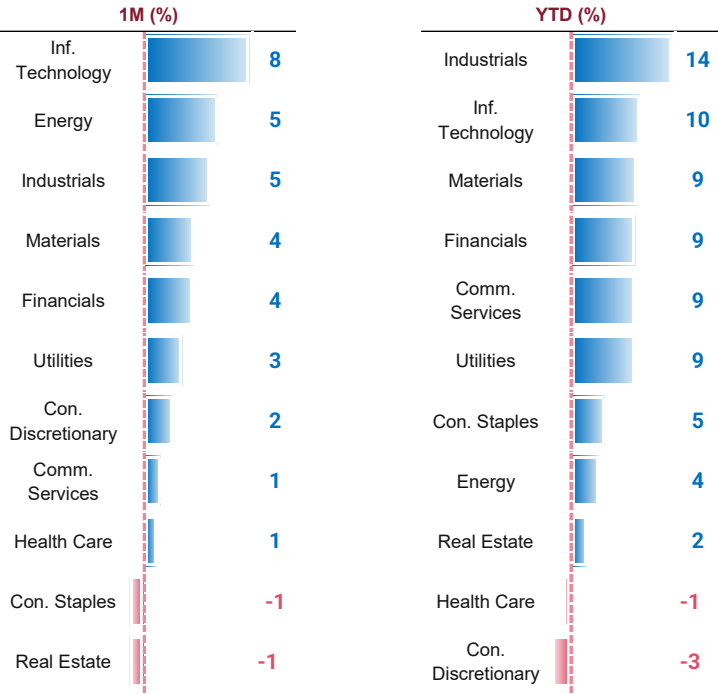


Mercado Bursátil de EE.UU

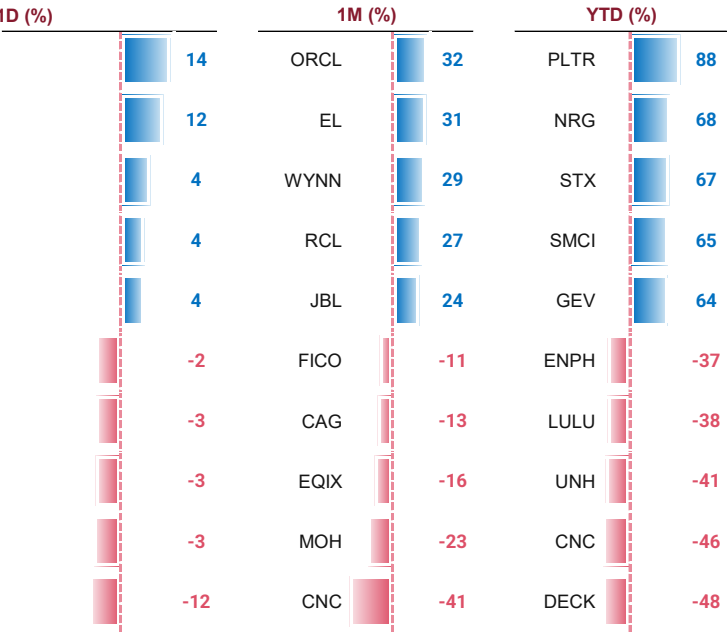
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,3	69	30,1	10,2	19,8	7,4	27,5	24,9	9,7	8,4	0,6	0,7	7,7	32,8	9,5	9,7
Financials	13,9	73	12,3	7,9	6,6	3,1	16,5	15,3	2,2	2,0	1,8	2,0	3,5	14,9	25,8	9,0
Con. Discretionary	10,4	51	20,3	17,2	8,6	6,9	24,3	20,7	7,0	5,4	0,7	0,9	2,0	18,4	14,0	-2,8
Health Care	9,3	60	13,6	10,4	11,4	6,5	15,8	14,3	3,9	3,4	2,0	2,1	0,8	1,0	-6,8	-0,9
Comm. Services	9,5	23	23,4	9,0	12,0	6,5	17,9	16,4	3,7	3,6	1,0	1,1	1,1	21,2	15,9	9,0
Industrials	8,7	78	18,3	11,4	10,0	6,0	23,1	20,8	5,9	5,3	1,4	1,5	4,8	22,0	23,6	14,3
Con. Staples	5,4	38	6,7	7,1	6,0	4,3	21,3	19,8	5,8	5,3	2,6	2,7	-1,1	2,1	7,8	4,6
Energy	3,1	23	9,9	16,0	-3,5	3,8	14,3	12,3	1,9	1,8	3,6	3,8	5,3	15,0	-0,6	3,8
Utilities	2,4	31	13,0	8,7	8,5	4,4	17,0	15,7	2,0	1,9	3,1	3,3	2,7	9,3	18,8	8,9
Real Estate	2,0	31	-41,5	9,7	9,7	6,2	34,4	31,3	3,0	3,1	3,6	3,7	-1,1	8,3	7,6	2,1
Materials	1,9	26	21,6	10,6	9,0	3,6	19,8	17,9	2,7	2,6	2,0	2,1	3,6	17,0	3,9	9,3
S&P 500		503	17,3	10,5	9,2	5,9	21,1	19,1	4,4	3,9	0,0	1,5	4,0	19,2	11,5	6,8

S&P 500 | Rendimiento por sectores



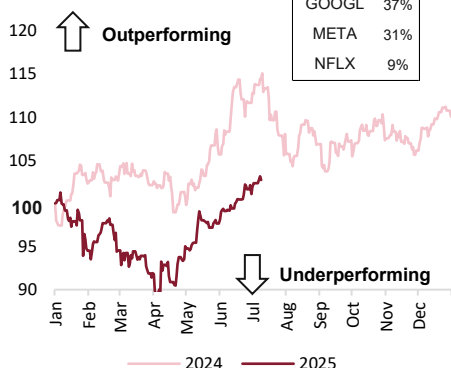
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



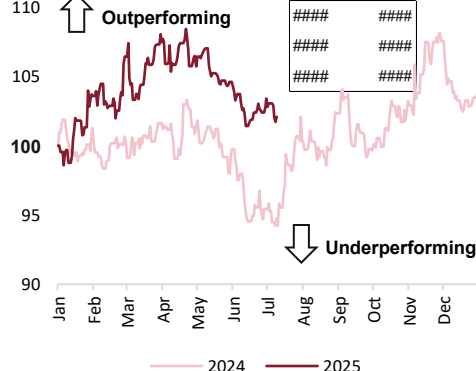
Mercado Bursátil de EE.UU

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

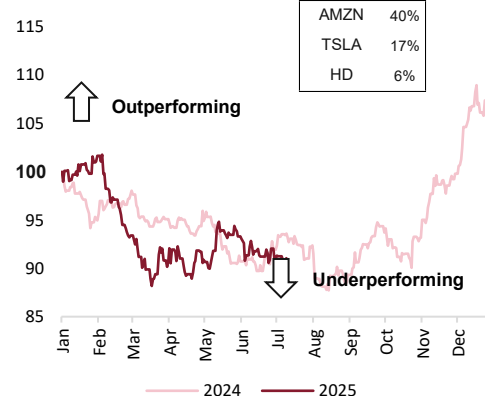
Inf. Tecnología



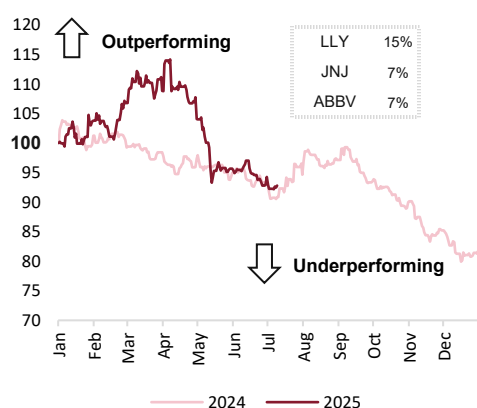
Financials



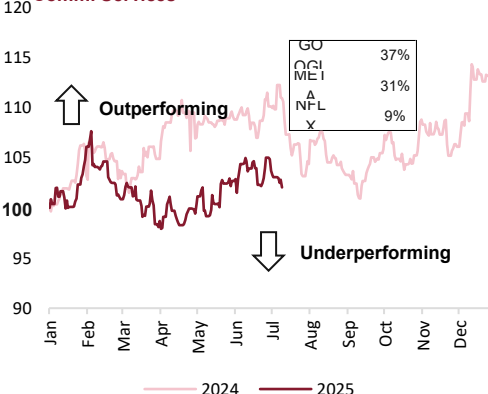
Con. Discretionary



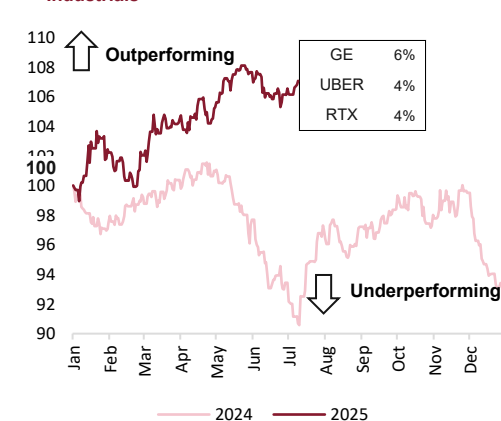
Health Care



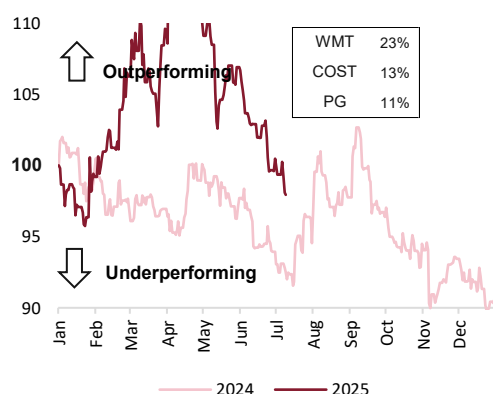
Comm. Services



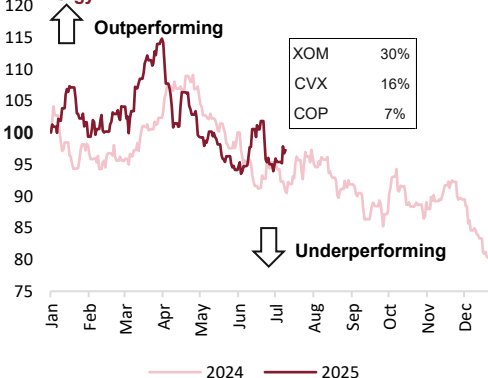
Industrials



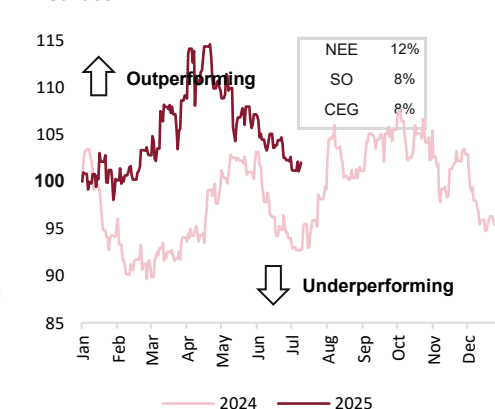
Con. Staples



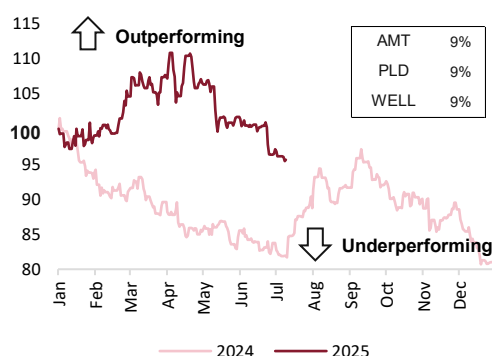
Energy



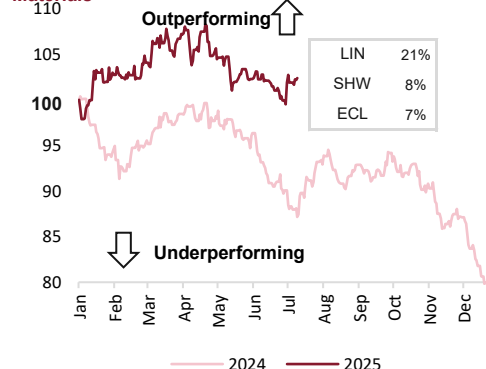
Utilities



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.