

Noticias internacionales

A nivel internacional,

Bolsas asiáticas cerraron levemente en positivo (Shanghai +0,34%, Hang Seng +0,19%), en tanto, las bolsas europeas mixtas, pero sin variaciones significativas (Eurostoxx -0,33%), mientras los futuros sobre los principales índices de EE.UU., levemente positivos, en una semana con pocas referencias macro.

En EE.UU., los datos más importantes vendrán del lado de la inflación. Conoceremos el IPC de julio, que debería mostrar pocos cambios en tasa general (2,7%e vs 2,7% anterior) y ligero descenso en la tasa subyacente (2,9%e vs 3,0%). También conoceremos el IPP del mismo mes, con leve repunte previsto. Además, destacamos la encuesta a los consumidores de la Universidad de Michigan preliminar de agosto en niveles elevados, aunque algo más bajos que en julio.

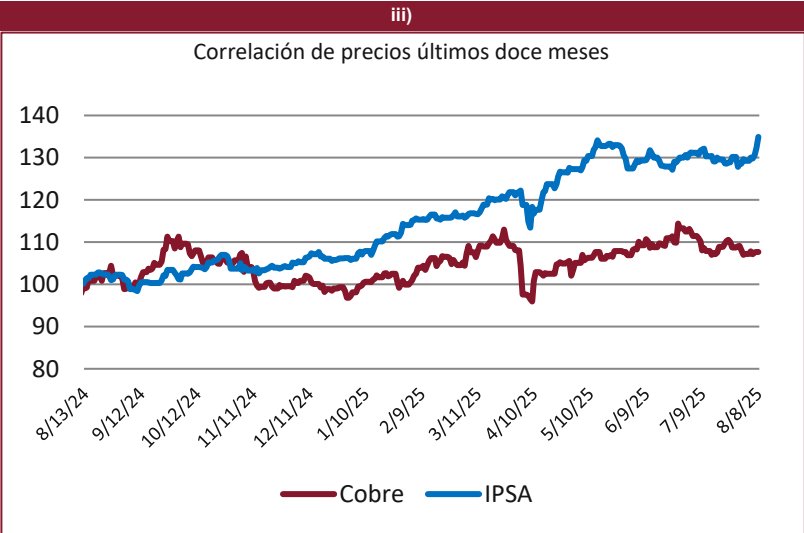
En Europa también tendremos referencias de precios y encuestas de agosto, el ZEW en Alemania y la Eurozona. Además, estaremos pendientes de referencias de precios (IPCs finales) en Alemania, Francia y España y el IPP en Alemania. Reino Unido, por su parte, publicará el PIB 2T 25 preliminar, que podría moderar, mientras que de Asia destacamos las ventas al por menor de julio en China, que deberían mantener un buen tono de crecimiento y la producción industrial del mismo mes, con cierta moderación prevista.

Noticias Nacionales

A nivel nacional,

El viernes el IPSA fue impulsado el viernes por el alza evidenciada por SQM-B, acción que registró un alza de 9,22%, cerrando en \$40.850 por acción.

Lo anterior debido a que el cierre de algunas operaciones en China está presionando al alza el precio del litio, lo cual estimamos que es un efecto de corto plazo, porque tanto en 2025 como en 2026 habría exceso de oferta de litio. Por otra parte, todas las noticias referentes a vehículos eléctricos en China hablan de sobre stock de unidades, por lo tanto, de que se está evidenciando un rebote significativo en el precio del litio, sí es evidente. Sin embargo, obedece única y exclusivamente a una contracción en la oferta (operaciones en China), más que un impulso en la demanda. Veremos si los demás actores deciden o no limitar su producción, lo que será clave para la sostenibilidad en la recuperación del precio del litio en el mediano y largo plazo.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.389,5	0,78	2,43	2,63	8,63
Dow Jones	44.175,6	0,47	1,35	-0,15	3,83
NASDAQ	21.450,0	0,98	3,87	5,05	11,08
Europa					
Euro Stoxx	5.347,7	0,29	3,53	-0,45	9,23
FTSE 100	9.095,7	-0,06	0,30	2,73	11,29
Asia					
Shanghai C	8.895,3	-0,96	1,03	2,39	22,02
Hang Seng	24.858,8	-0,89	1,43	2,98	23,92
EM LatAm					
IPSA	8.520,7	1,91	4,40	2,45	26,98
Bovespa	135.913,3	-0,45	2,62	-2,43	12,99
IPC	58.070,2	-0,33	2,06	1,55	17,28
NUAM	1.244,8	1,25	3,00	-	27,37
BVL Select	899,5	0,23	1,88	1,96	15,84
COLCAP	1.802,8	1,59	1,69	6,78	30,68

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	2,4	0,7	-2,5	
Perú (PEN)	5,0	0,8	0,9	-5,2	-97,7
Colombia (COP)	11,3	8,1	-17,9	-39,9	8,2
México (MXN)	8,6	5,8	-5,9	-15,2	-139,2
EE.UU.	3,9	3,5	6,4	-16,0	-53,4
Alemania (EUR)	2,3	5,7	1,7	1,8	17,4
Japón (JPY)	1,0	0,9	-5,3	2,7	29,3

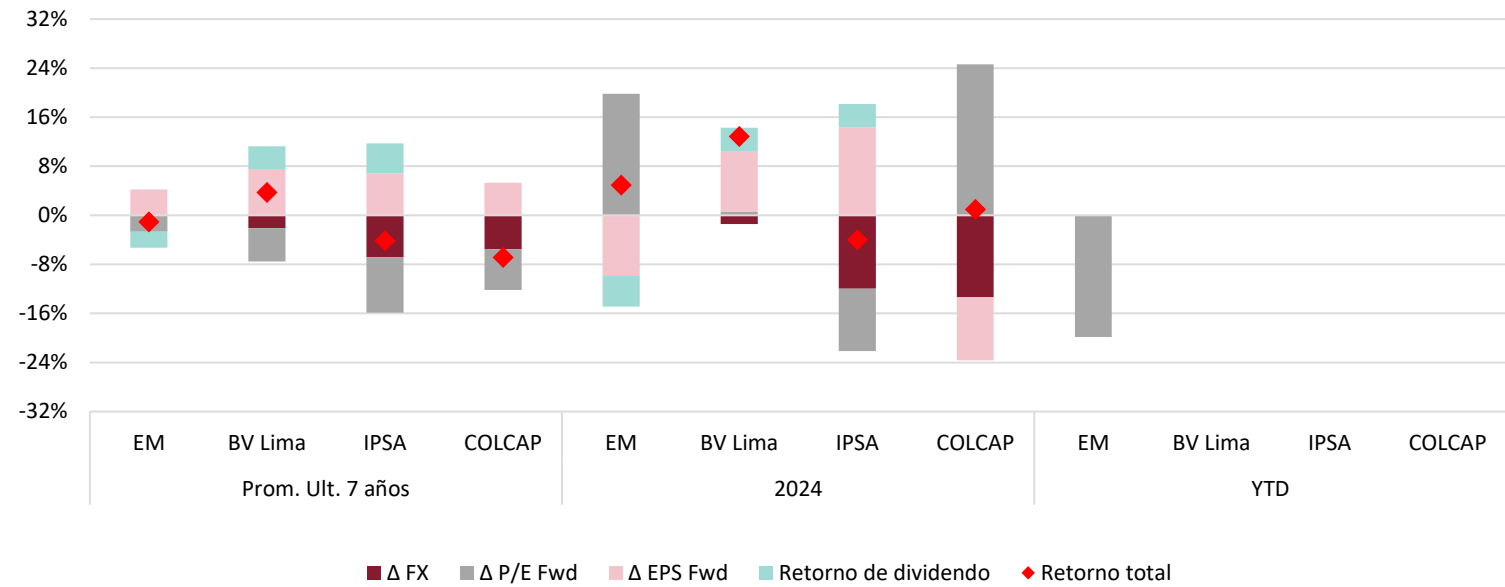
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.398	0,1	1,0	2,9	29,5
Plata(USD/Oz.T)	38	0,2	3,5	4,3	32,7
Cobre(USD/TM)	9.619	0,1	0,6	-2,9	11,2
Zinc(USD/TM)	2.809	1,1	2,0	5,5	-4,9
WTI(USD/Barril)	63	-0,6	-5,7	-5,2	-8,2
Brent(USD/Barril)	66	-0,3	-4,9	-4,0	-8,4
Estaño(USD/TM)	33.676	1,1	3,0	1,2	16,7
Plomo(USD/TM)	1.976	0,9	2,4	-1,8	2,6

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	-0,2	0,5	-0,7	12,4
Yen	147,7	-0,4	-0,2	-0,8	6,4
Libra Esterlina	1,34	0,0	1,3	-1,1	7,4
Franco Suizo	0,81	-0,2	-0,5	-1,5	12,3
EM LatAm					
Peso Chileno	966,1	0,3	0,3	-2,5	3,0
Nuevo Sol	3,5	0,5	1,7	0,7	6,2
Peso Colombiano	4.050	-0,1	1,9	-0,1	8,8
Peso Mexicano	18,6	0,2	1,5	0,1	12,1
Real Brasileño	5,43	-0,2	2,0	0,2	13,7

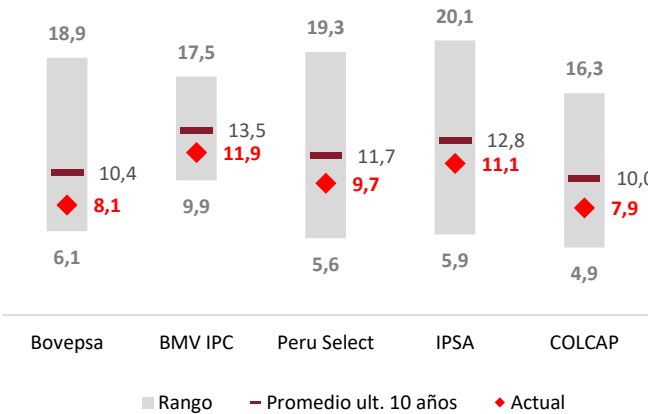
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
SQM-B	9,22%	CCU	-0,81%
RIPLEY	2,11%	ENELCHILE	-0,79%
CHILE	1,93%	VAPORES	-0,49%
ECL	1,90%	ENTEL	-0,31%
FALABELLA	1,84%	CAP	-0,02%
ENELAM	1,82%	CENCOSUD	0,00%
COPEC	1,67%	PARAUCO	0,00%

IPSA y Mercados Emergentes

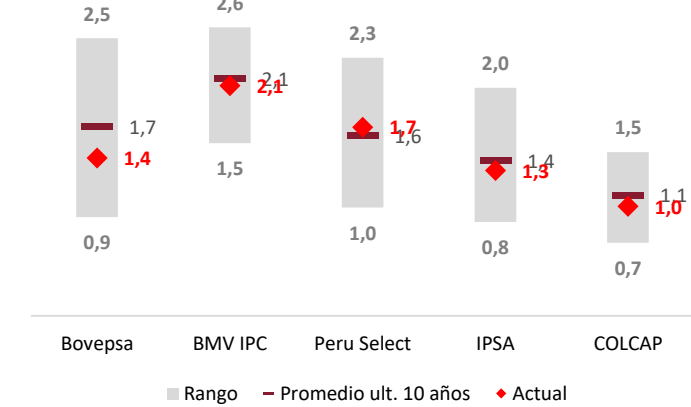
Descomposición de retornos (en USD)



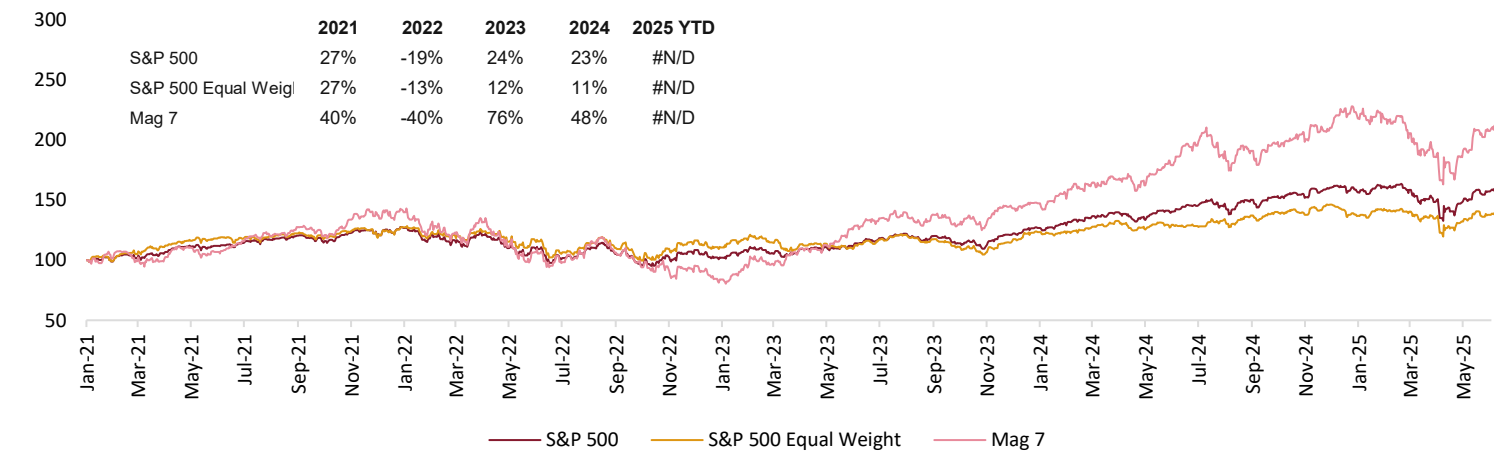
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

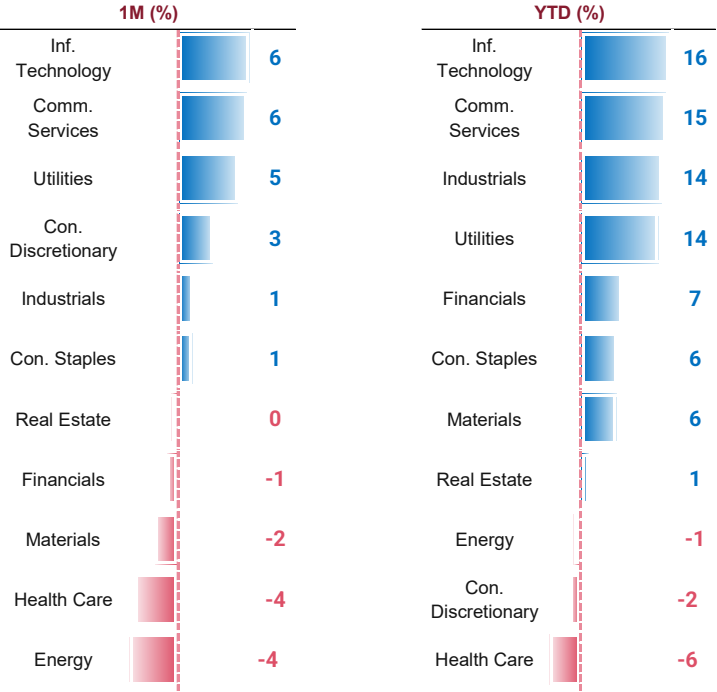


Mercado Bursátil de EE.UU

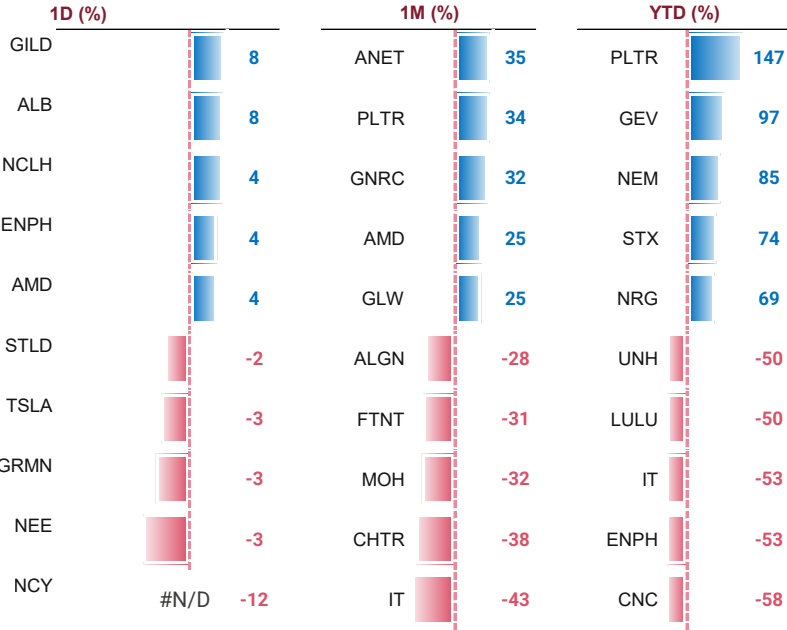
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	34,5	68	30,2	12,3	21,7	8,8	28,4	25,3	10,0	8,6	0,6	0,6	6,3	25,9	33,6	15,6
Financials	13,5	74	10,9	8,0	8,0	4,7	16,0	14,8	2,1	2,0	1,8	2,0	-0,9	4,0	22,8	7,1
Con. Discretionary	10,3	51	20,8	17,2	8,0	7,1	24,3	20,8	7,1	5,4	0,7	0,8	2,9	12,1	29,2	-1,6
Health Care	8,7	60	8,7	10,4	9,1	6,2	15,4	14,0	3,7	3,3	2,1	2,2	-3,7	-3,0	-12,8	-5,6
Comm. Services	9,9	24	15,8	10,7	8,6	7,7	18,3	16,5	4,0	3,7	0,9	1,0	6,0	19,7	33,8	15,0
Industrials	8,5	78	18,3	11,4	9,1	6,2	22,9	20,6	5,9	5,3	1,4	1,5	1,2	10,8	21,3	14,3
Con. Staples	5,4	38	6,7	7,3	6,5	4,6	21,6	20,1	6,0	5,4	2,6	2,7	1,1	1,1	7,1	6,2
Energy	2,9	22	12,1	15,3	-1,4	4,1	14,2	12,3	1,9	1,8	3,8	4,0	-4,3	3,9	-5,2	-0,9
Utilities	2,4	31	13,2	9,2	7,0	4,7	17,8	16,3	2,1	2,0	3,0	3,1	5,2	6,9	18,2	13,5
Real Estate	2,0	31	-42,1	9,7	8,1	6,2	34,3	31,3	3,0	3,1	3,6	3,8	-0,5	-0,2	-0,8	1,1
Materials	1,8	26	23,8	10,8	7,7	3,4	19,2	17,3	2,6	2,5	1,9	2,1	-1,9	5,6	0,6	6,1
S&P 500		503	17,8	11,2	10,0	6,1	21,2	19,1	4,4	4,0	0,0	1,5	2,6	12,8	20,1	8,6

S&P 500 | Rendimiento por sectores



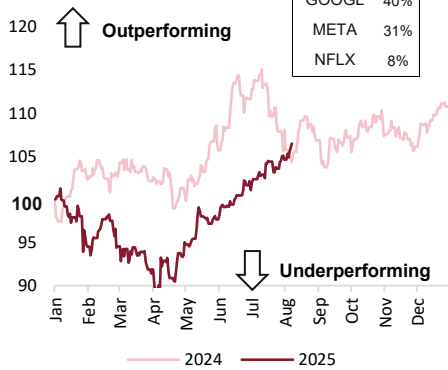
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



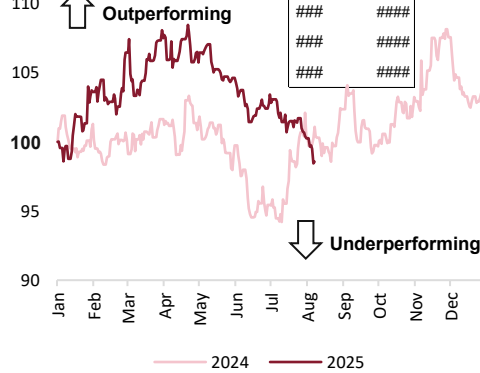
Mercado Bursátil de EE.UU

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

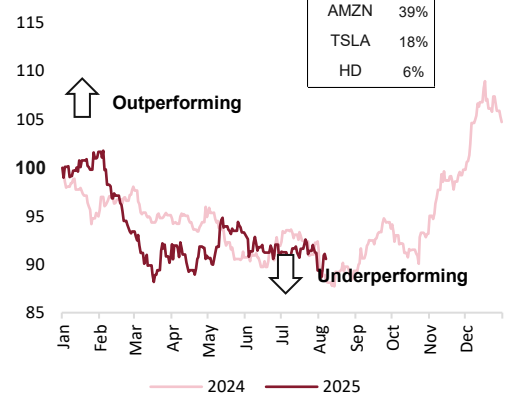
Inf. Tecnología



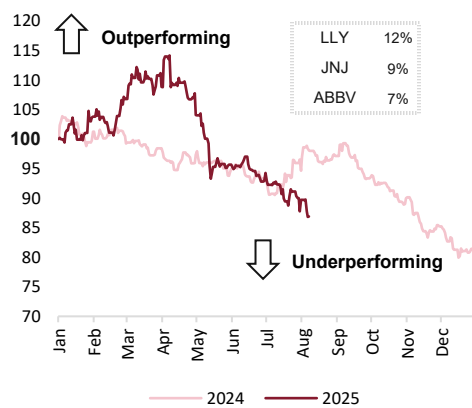
Financials



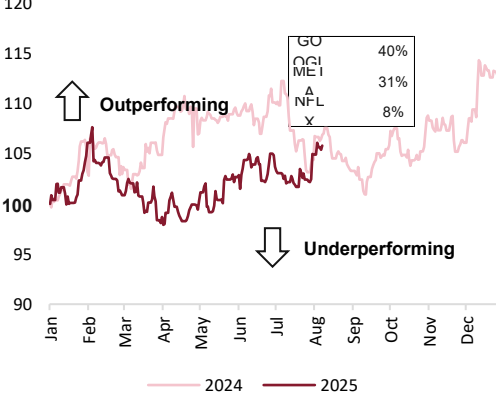
Con. Discretionary



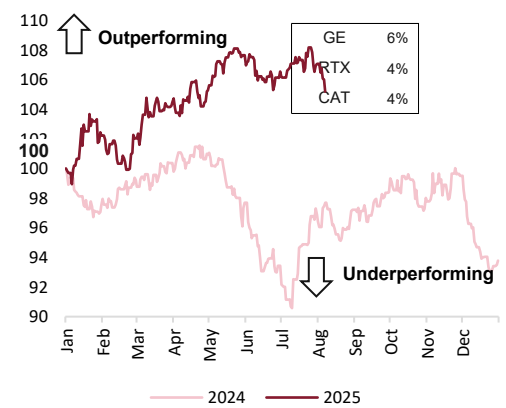
Health Care



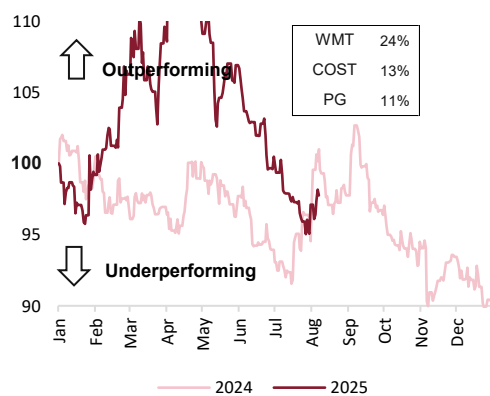
Comm. Services



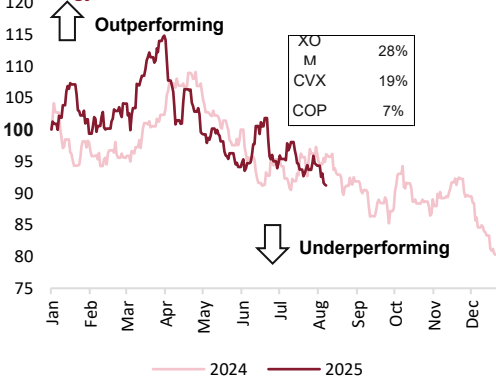
Industrials



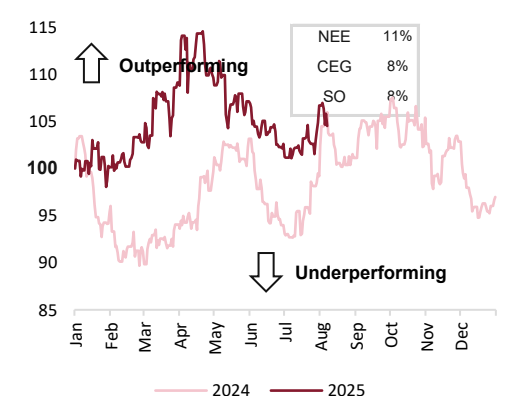
Con. Staples



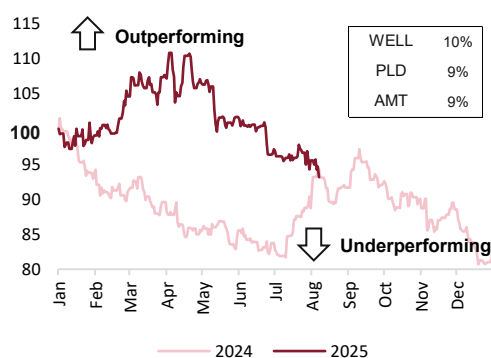
Energy



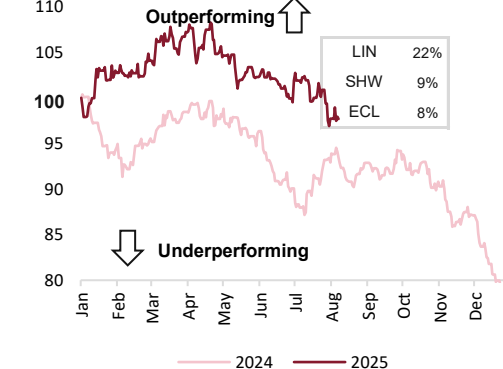
Utilities



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.