

Noticias internacionales

Acuerdo EE.UU.-China marcará la jornada donde el optimismo contagia a todas las bolsas a nivel global y Chile no será la excepción.

Con esta buena noticia, el IPSA que el viernes cerró en 8.233,12 puntos, pasará fácilmente el objetivo de los 8.250 puntos, por lo tanto, el **nuevo Target IPSA es de 8.650 Puntos**.

EE.UU., y China acordaron suspender por 90 días la mayoría de los aranceles sobre sus respectivos productos, lo que representa una rebaja significativa de las tensiones comerciales entre ambas potencias económicas. Los aranceles recíprocos se reducirían en un 115%. Recordemos que hasta antes de las conversaciones EE.UU., aplicaba un 145% y China un 125%.

En resumen, los nuevos aranceles quedarían en 30% desde EEUU a los productos chinos y los aranceles de China a productos provenientes de EE.UU. bajarían a 30%.

Este avance se produjo luego que representantes comerciales de ambas potencias mantuvieran importantes conversaciones en Suiza durante el fin de semana y es una muy buena noticia para el comercio mundial.

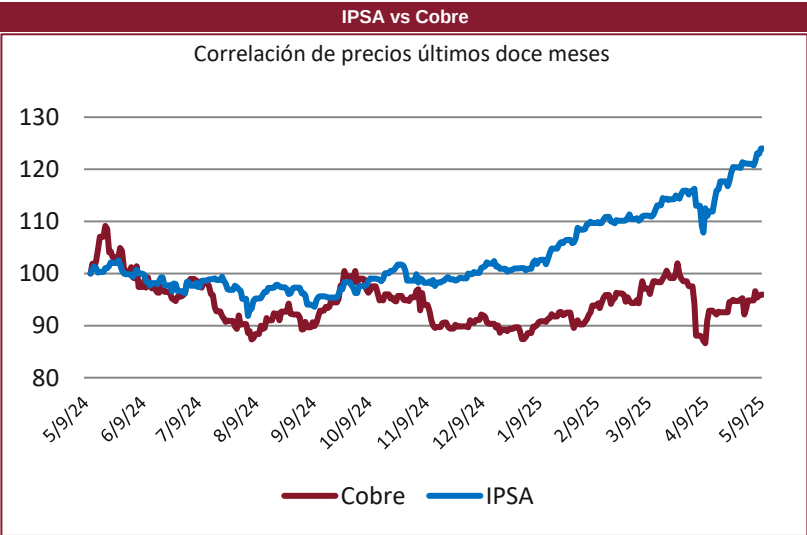
Noticias Nacionales

A nivel nacional, **las acciones que se verían más favorecidas** por el acuerdo parcial entre EE.UU., y China serían precisamente aquellas que se han visto más castigadas por las escaramuzas comerciales, nos referimos a las **empresas exportadores de materias primas tales como SQM, CMPC, Copec y CAP**, en tanto, a nivel internacional, pero con impacto directo sobre su matriz es lo que estamos viendo con Hapag Lloyd, filial de **Vapores**.

En este momento Hapag Lloyd (HLAG), sube un 13,96% hasta EUR 147,8 por acción, lo que tendrá efecto directo sobre las acciones de Vapores. Lo anterior debido a que la guerra comercial podía tener un impacto de hasta un 6% sobre el tráfico de buques entre Asia y EE.UU.

A pesar del acuerdo comercial (provisorio) entre EE.UU., y China, los futuros sobre el cobre bajan -0,23% a USD 4,6420 la libra en este momento, lo que obedecería principalmente a un fortalecimiento multilateral del dólar por la noticia antes comentada.

El Índice Dólar sube un 1,15% a 101,317 en este momento.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	5.659,9	-0,1	-0,5	5,5	-3,8
Dow Jones	41.249,4	-0,3	-0,2	2,6	-3,0
NASDAQ	17.928,9	0,0	-0,3	7,2	-7,2
Europa					
Euro Stoxx	5.309,7	0,4	0,5	10,9	8,5
FTSE 100	8.554,8	0,3	0,7	7,4	4,7
Asia					
Shanghai C	8.308,8	0,1	2,9	6,5	14,0
Hang Seng	22.867,7	0,4	3,4	9,3	14,0
EM LatAm					
IPSA	8.233,1	0,9	2,4	10,8	22,7
Bovespa	136.511,9	0,2	1,0	6,9	13,5
IPC	56.551,2	-0,6	1,3	9,8	14,2
NUAM	1.187,9	1,3	1,9	-	21,6
BVL Select	825,3	1,0	0,9	5,4	6,3
COLCAP	1.645,4	-0,6	0,2	5,4	19,3

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,8	-0,3	8,2	21,8	
Perú (PEN)	5,2	-5,6	-9,1	-19,8	-70,2
Colombia (COP)	11,3	5,3	-13,5	-34,7	11,3
México (MXN)	8,9	3,3	-4,6	-12,1	-108,8
EE.UU.	4,1	0,7	7,2	-8,4	-34,2
Alemania (EUR)	2,2	2,0	1,6	-2,1	5,6
Japón (JPY)	0,9	2,2	6,9	0,1	15,7

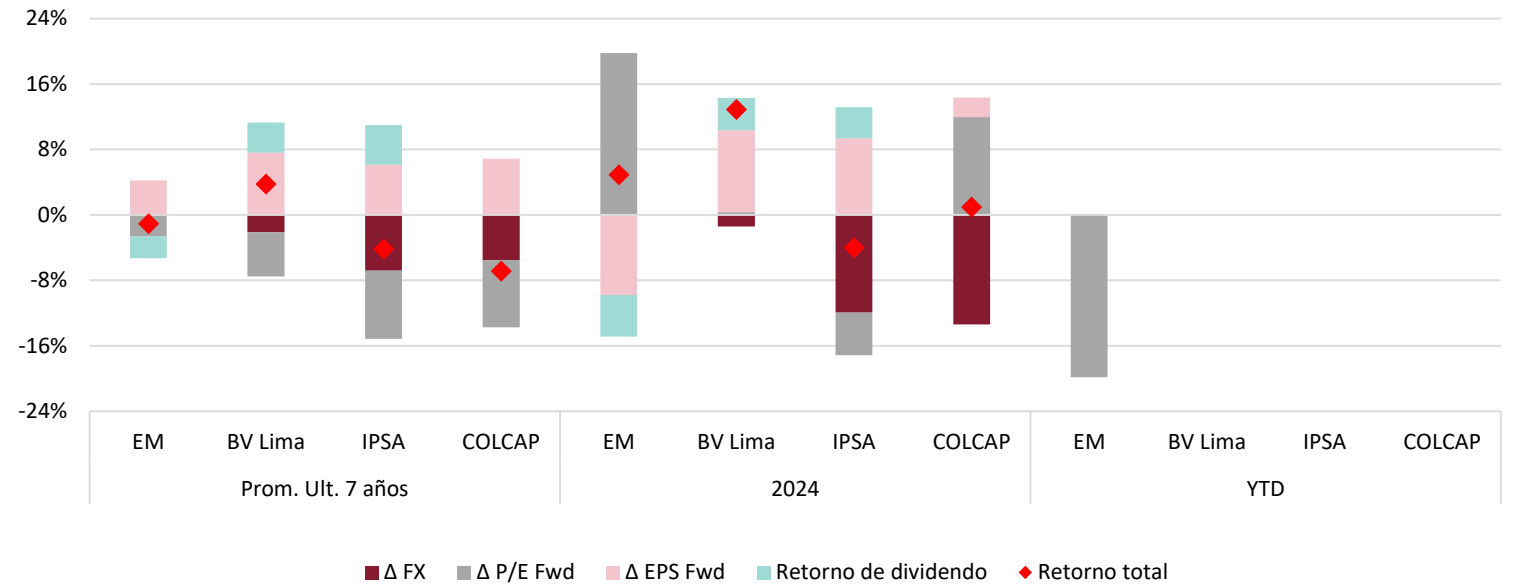
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.325	0,6	2,6	7,9	26,7
Plata(USD/Oz.T)	33	0,8	2,2	5,4	13,2
Cobre(USD/TM)	9.495	0,2	2,8	10,8	9,7
Zinc(USD/TM)	2.627	1,6	3,4	3,2	-11,1
WTI(USD/Barril)	61	1,9	4,7	-1,3	-13,0
Brent(USD/Barril)	64	1,7	4,3	-1,5	-12,8
Estaño(USD/TM)	31.842	0,4	7,6	7,2	10,4
Plomo(USD/TM)	1.986	2,6	2,3	9,5	3,2

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,13	0,2	-0,4	2,7	8,7
Yen	145,4	0,4	-0,3	1,6	8,1
Libra Esterlina	1,33	0,5	0,3	3,8	6,3
Franco Suizo	0,83	0,0	-0,5	3,1	9,2
EM LatAm					
Peso Chileno	936,8	-0,1	1,2	4,6	6,2
Nuevo Sol	3,7	-0,5	-0,1	1,2	2,4
Peso Colombiano	4.224	0,6	0,6	2,2	4,3
Peso Mexicano	19,4	0,4	0,7	4,1	7,1
Real Brasileño	5,65	0,2	0,1	3,0	9,3

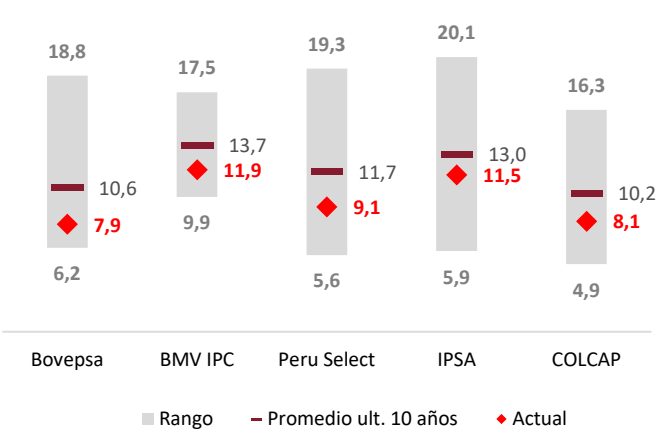
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
FALABELLA	4,48%	ENELAM	-1,70%
SQM-B	2,16%	COLBUN	-0,98%
BCI	2,11%	BSANTANDER	-0,76%
VAPORES	1,73%	CHILE	-0,38%
PARAUCO	1,67%	ENELCHILE	-0,27%
ILC	1,62%	CCU	-0,26%
COPEC	1,58%	CAP	-0,14%

IPSA y Mercados Emergentes

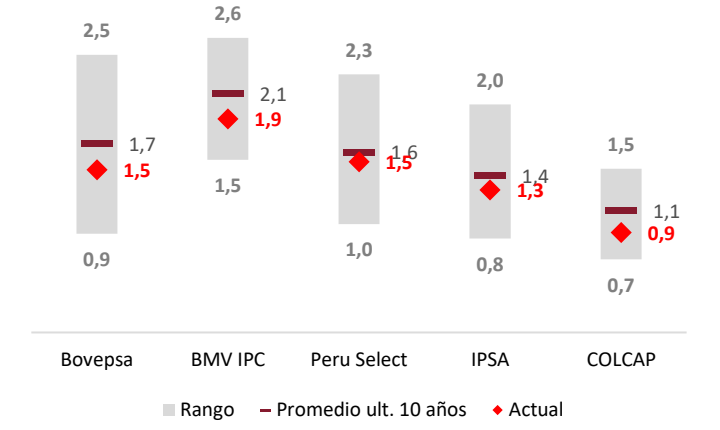
Descomposición de retornos (en USD)



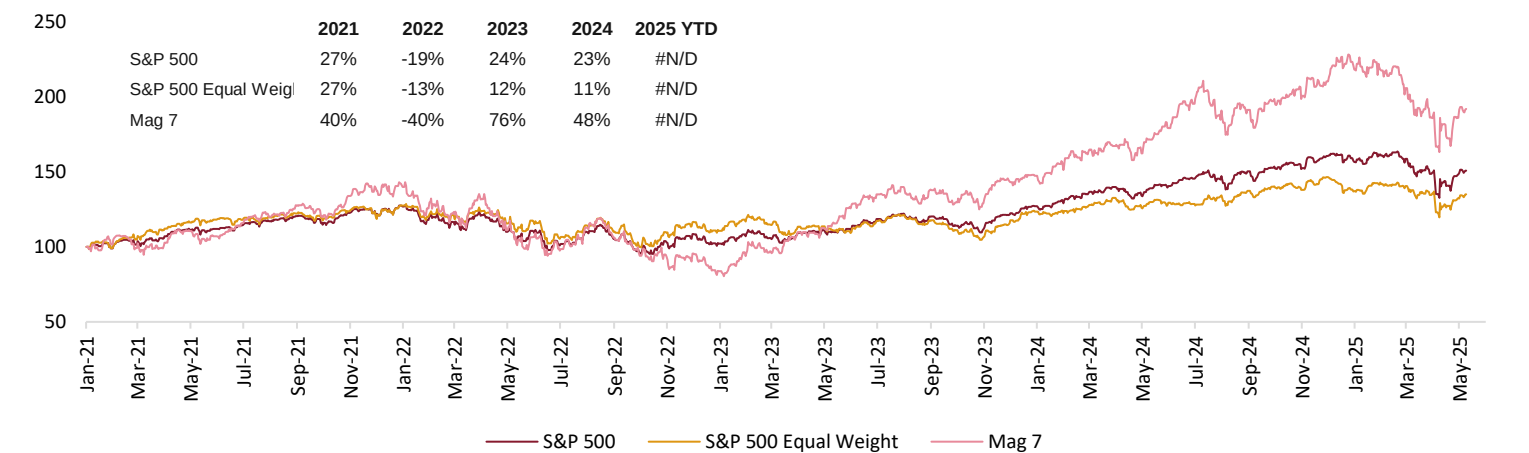
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

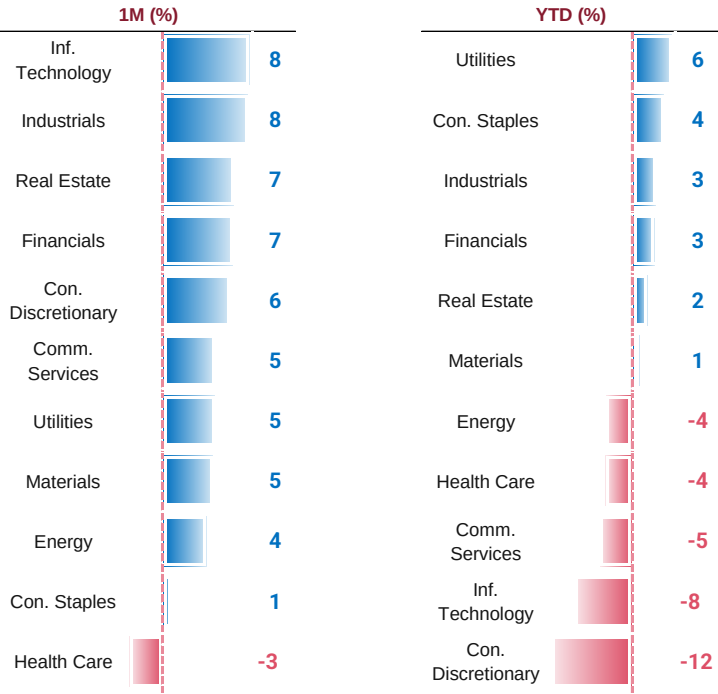


Mercado Bursátil de EE.UU

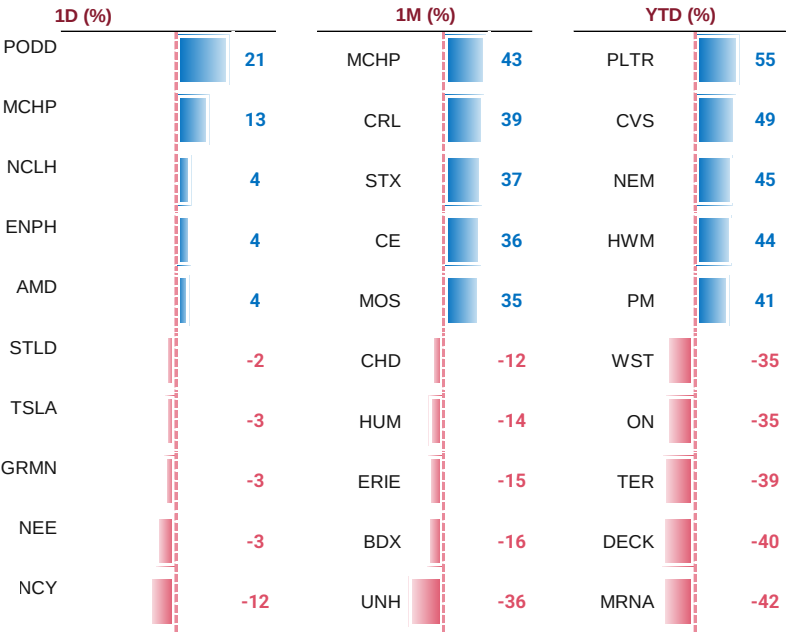
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	30,9	69	34,8	9,6	22,3	7,7	23,4	21,3	7,9	5,4	0,8	0,8	8,4	-7,6	11,8	-8,2
Financials	14,5	73	12,1	7,2	7,5	6,4	15,6	14,6	2,1	1,9	1,9	2,1	6,7	-2,9	19,2	3,0
Con. Discretionary	10,5	51	16,5	16,6	8,9	7,0	22,8	19,6	6,4	4,8	0,8	1,0	6,4	-11,3	11,1	-11,7
Health Care	10,1	60	15,3	10,4	11,5	6,6	15,1	13,7	3,8	3,3	2,1	2,2	-3,2	-9,1	-7,6	-3,7
Comm. Services	9,3	23	15,7	11,3	11,4	6,4	16,7	15,0	3,3	3,2	1,0	1,1	5,0	-10,9	11,6	-4,5
Industrials	8,7	78	17,8	11,1	9,6	5,8	21,0	18,9	5,4	4,8	1,6	1,7	8,2	-1,2	8,3	3,2
Con. Staples	6,0	38	6,2	7,2	6,6	4,0	21,1	19,6	5,7	5,2	2,6	2,7	0,7	-1,0	7,6	4,4
Energy	3,2	23	12,0	14,4	-3,2	4,1	13,0	11,4	1,8	1,7	3,8	3,9	4,1	-6,6	-11,9	-3,7
Utilities	2,6	31	13,0	8,6	8,4	4,2	16,7	15,4	2,0	1,9	3,2	3,4	5,0	1,2	12,7	5,8
Real Estate	2,2	31	-40,7	9,8	8,9	6,3	34,0	30,9	3,0	3,1	3,6	3,8	6,9	-0,8	10,2	2,0
Materials	2,0	26	23,7	12,2	10,0	4,7	18,0	16,0	2,5	2,4	2,1	2,3	4,8	-4,3	-7,7	0,8
S&P 500		503	19,6	10,3	10,7	6,1	19,2	17,4	4,0	3,4	0,0	1,7	5,5	-6,5	8,4	-3,8

S&P 500 | Rendimiento por sectores



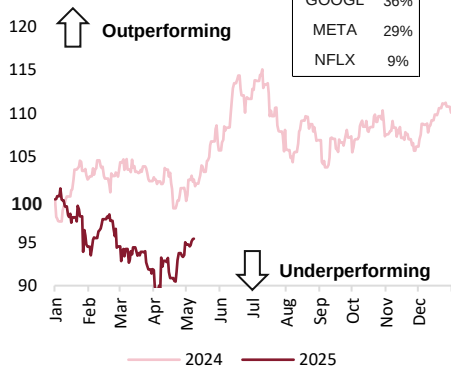
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



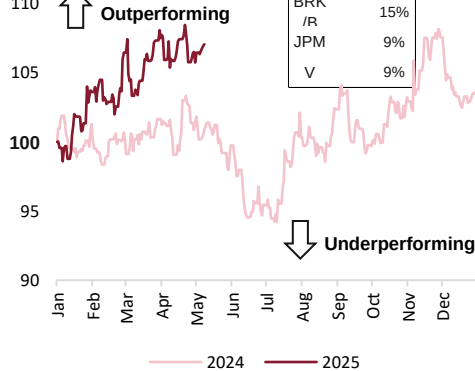
Mercado Bursátil de EE.UU

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

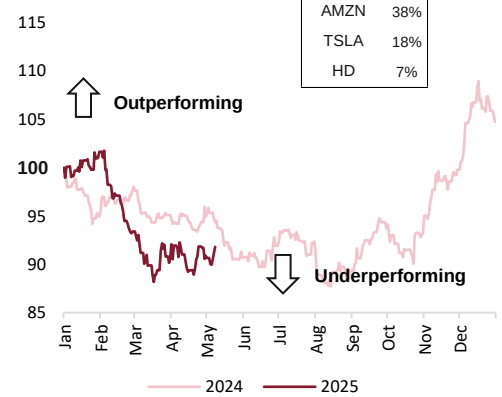
Inf. Tecnología



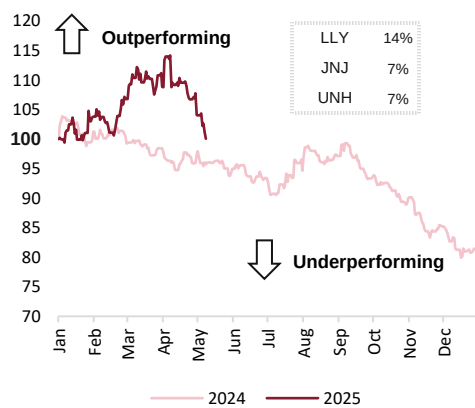
Financials



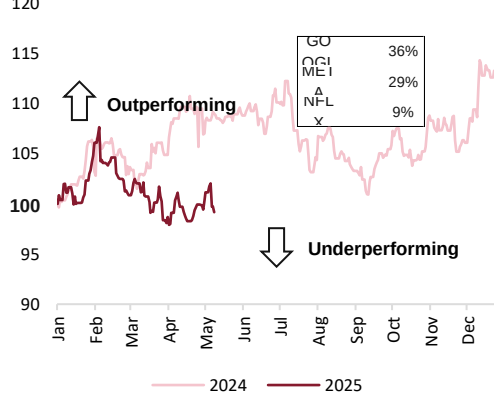
Con. Discretionary



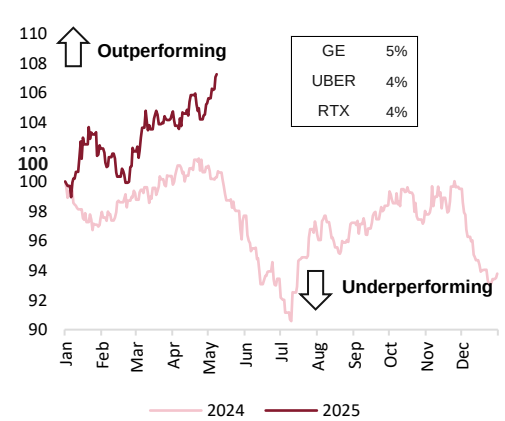
Health Care



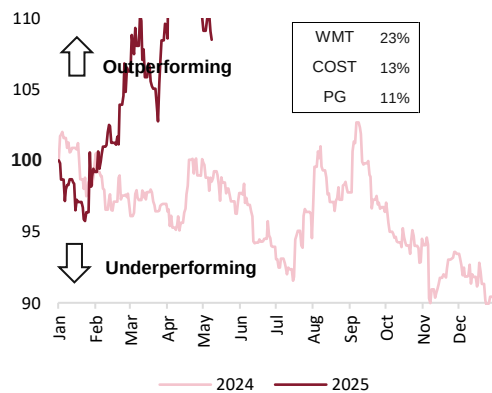
Comm. Services



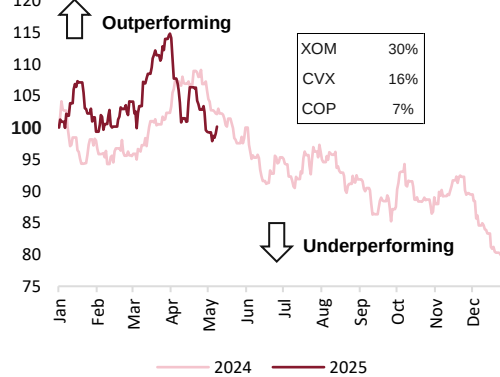
Industrials



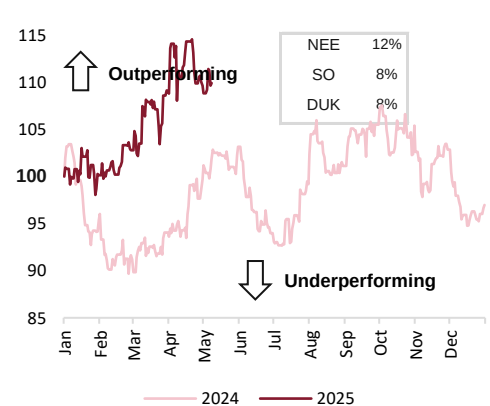
Con. Staples



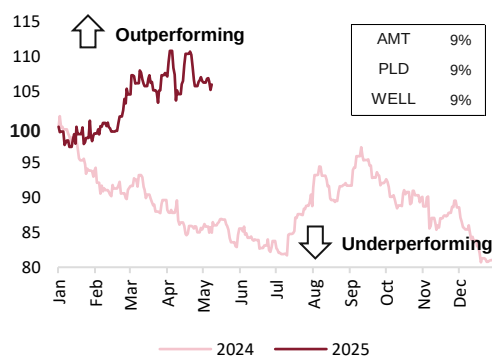
Energy



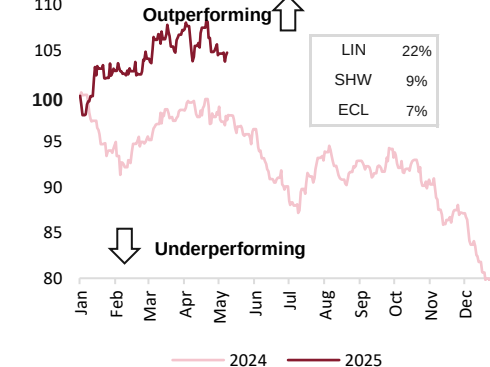
Utilities



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.