

Noticias internacionales

El dato más importante de la jornada es el IPC de abril de EE.UU.:

IPC General evidenció un alza de 0,2% mensual (vs 0,3%e y -0,1% anterior), con lo que en tasa interanual bajó a 2,3% (vs 2,4%e y anterior), en tanto, Subyacente mensual 0,2% (vs 0,3%e y 0,1% anterior), Subyacente interanual 2,8% (vs 2,8%e y anterior)

El dato de IPC es una buena noticia porque por el momento da cuenta que no hay presiones inflacionarias producto de los aranceles que había impuesto Trump desde el 2 de abril.

Este dato de IPC de abril daría más espacio para que la Fed pueda bajar la tasa de política monetaria en su próxima reunión del 18 de junio, donde hasta antes de este dato había un 12% de probabilidad de recorte de -25 pb.

También de EE.UU., ya conocimos el Índice NFIB de optimismo de las pequeñas empresas de abril, el que marcó 95,8 puntos, ubicándose por debajo de los 97,4 puntos de la medición anterior, pero por sobre las expectativas que eran que registrara 94,9 puntos.

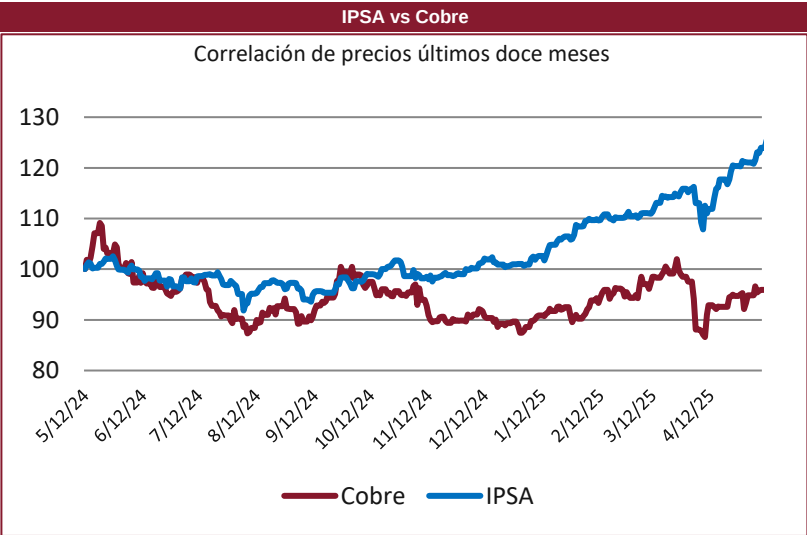
Noticias Nacionales

En el ámbito nacional, recordemos que ayer definimos un nuevo Target IPSA en 8.650 puntos, luego del Pre-Acuerdo EE.UU.-China

Antes de las conversaciones EE.UU., aplicaba un 145% y China un 125%, mientras que ahora los nuevos aranceles quedaron por el momento en 30% desde EEUU a los productos chinos (10% más 20% por fentanilo) y los aranceles de China a EEUU bajan a 30%.

Reiteramos que las acciones más favorecidas por el acuerdo parcial entre EEUU y China son las de empresas exportadores de materias primas tales como SQM, CMPC, Copec y CAP, e indirectamente a través de Hapag Lloyd, se beneficia Vapores.

Estimamos que la bolsa chilena seguirá con el impulso positivo, aunque en forma más moderada. Además seguimos viendo un impulso por el precio del cobre, cuyos futuros hoy suben un 0,52% a USD 4,6450 la libra en este momento, lo que es siempre una buena noticia para la economía chilena y para el IPSA.

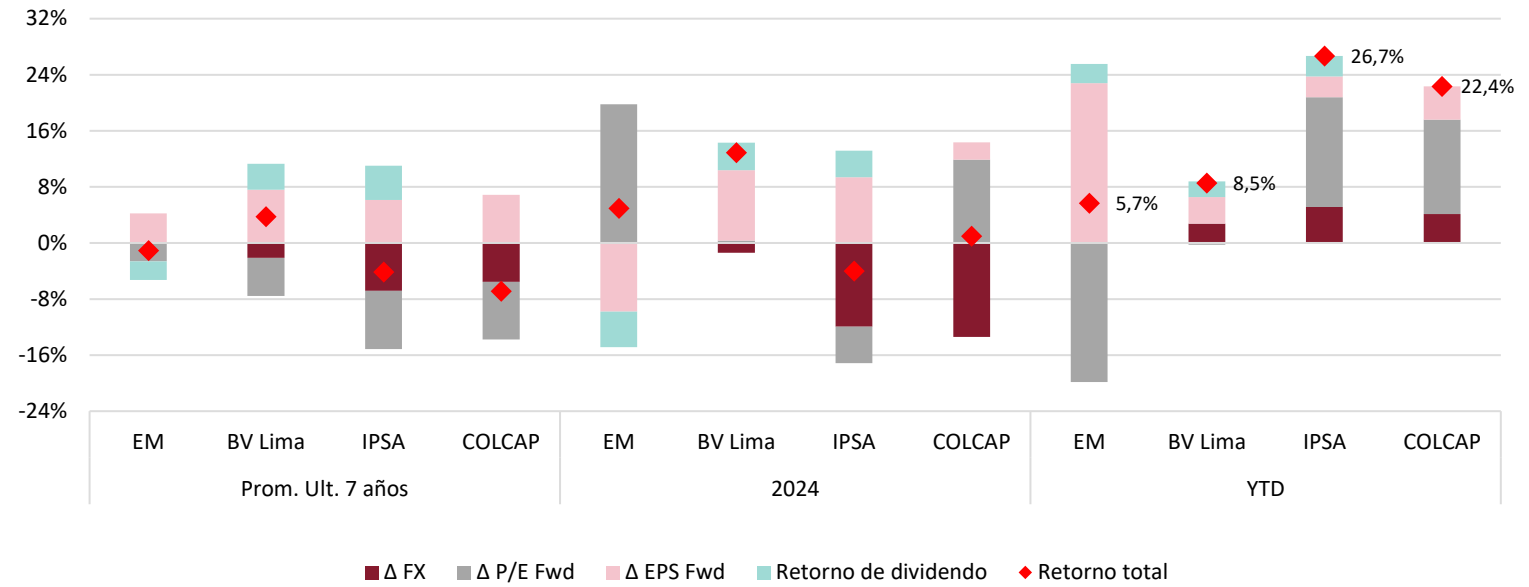


Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	5.844,2	3,3	3,4	9,0	-0,6
Dow Jones	42.410,1	2,8	2,9	5,5	-0,3
NASDAQ	18.708,3	4,3	4,8	11,9	-3,1
Europa					
Euro Stoxx	5.392,4	1,6	2,1	12,6	10,1
FTSE 100	8.605,0	0,6	0,1	8,0	5,3
Asia					
Shanghai C	8.559,2	3,0	4,0	9,7	17,4
Hang Seng	23.549,5	3,0	4,6	12,6	17,4
EM LatAm					
IPSA	8.326,2	1,1	3,8	12,1	24,1
Bovespa	136.563,2	0,0	2,3	7,0	13,5
IPC	56.765,6	0,4	1,7	10,2	14,6
NUAM	1.187,9	1,3	2,5	-	21,6
BVL Select	822,5	-0,3	-0,2	5,1	5,9
COLCAP	1.655,3	0,6	0,8	6,0	20,0

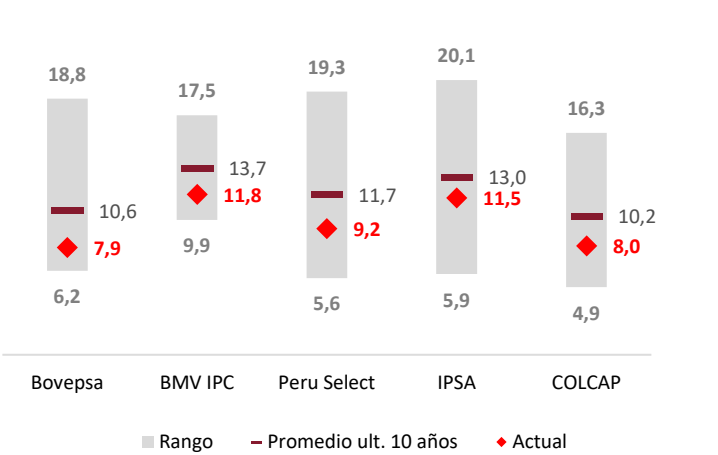
Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,8	0,8	3,9	13,2	
Perú (PEN)	5,2	-2,4	-11,2	-24,3	-72,6
Colombia (COP)	11,5	16,0	1,8	-18,8	26,8
México (MXN)	9,0	3,6	0,5	-14,4	-105,2
EE.UU.	4,2				

IPSA y Mercados Emergentes

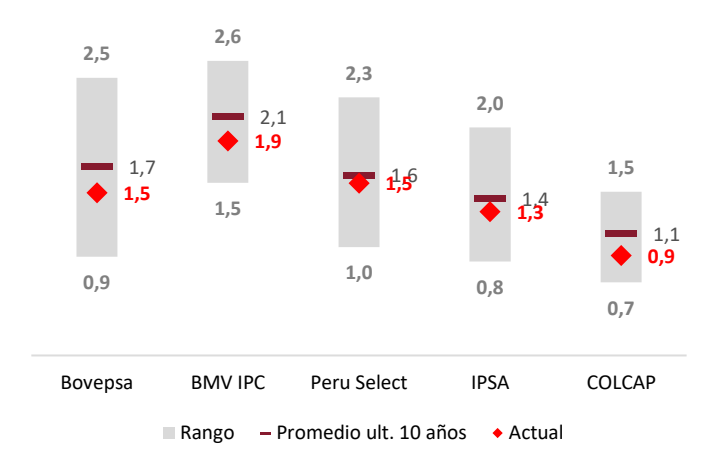
Descomposición de retornos (en USD)



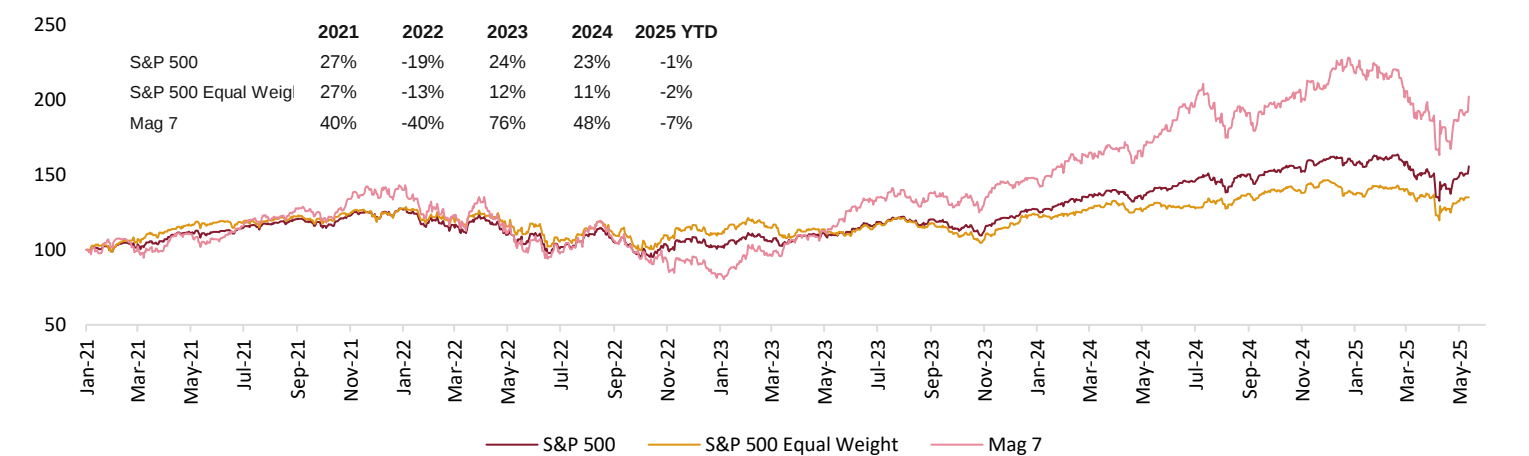
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

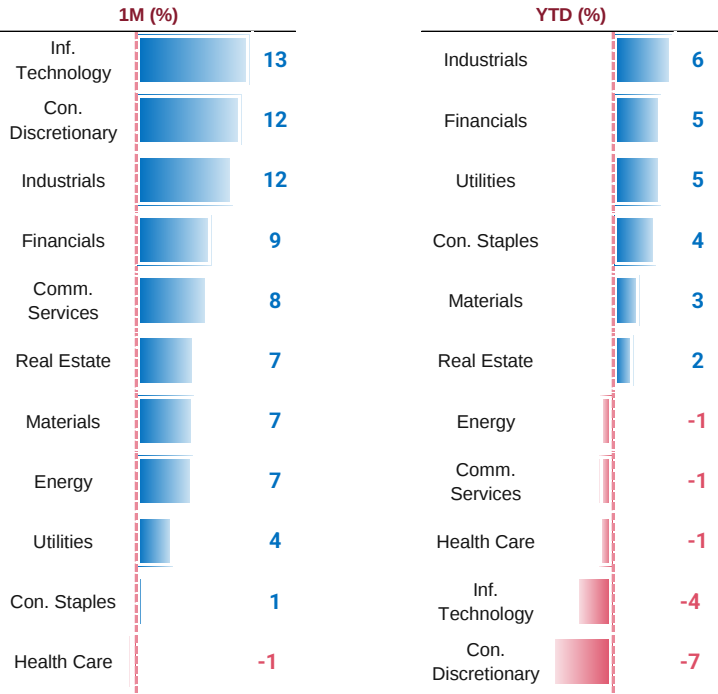


Mercado Bursátil de EE.UU

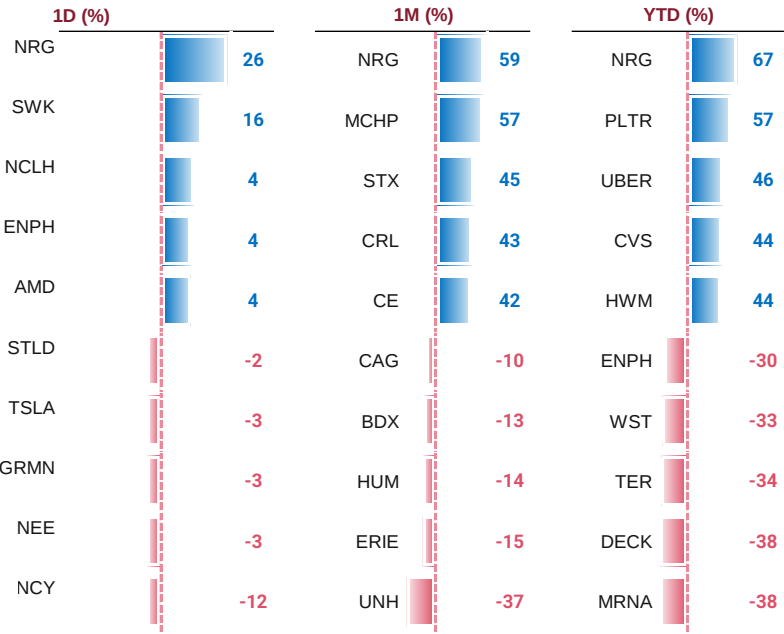
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	31,3	69	35,0	9,8	22,3	7,8	24,2	22,0	8,3	7,1	0,7	0,8	13,5	-3,3	17,0	-3,9
Financials	14,4	73	12,1	7,2	7,5	6,4	15,8	14,8	2,1	1,9	1,9	2,1	8,9	-0,9	21,6	5,1
Con. Discretionary	10,7	51	16,7	16,4	8,9	7,0	23,9	20,6	6,7	5,1	0,8	1,0	12,5	-6,3	17,4	-6,7
Health Care	10,0	60	15,3	10,5	11,5	6,6	15,4	13,9	3,8	3,4	2,1	2,2	-0,9	-6,8	-5,4	-1,4
Comm. Services	9,3	23	15,7	11,3	11,4	6,4	17,1	15,4	3,4	3,2	1,1	1,2	8,5	-8,0	15,3	-1,3
Industrials	8,7	78	17,7	11,0	9,6	5,8	21,5	19,4	5,6	4,9	1,5	1,7	11,5	1,8	11,7	6,4
Con. Staples	5,8	38	6,2	7,2	6,5	3,9	20,9	19,5	5,7	5,2	2,7	2,7	0,7	-0,9	7,7	4,5
Energy	3,2	23	11,6	14,7	-3,4	4,3	13,3	11,6	1,8	1,7	3,7	3,9	6,7	-4,3	-9,8	-1,3
Utilities	2,5	31	13,0	8,5	8,4	4,2	16,5	15,2	2,0	1,9	3,2	3,4	4,2	0,5	11,9	5,1
Real Estate	2,2	31	-40,7	9,8	9,8	6,5	34,0	31,0	3,0	3,1	3,6	3,8	6,9	-0,8	10,3	2,0
Materials	2,0	26	23,5	12,2	10,0	4,7	18,3	16,3	2,6	2,5	2,1	2,3	6,8	-2,5	-5,9	2,7
S&P 500		503	19,7	10,4	10,7	6,1	19,7	17,8	4,1	3,5	0,0	1,6	9,0	-3,4	11,9	-0,6

S&P 500 | Rendimiento por sectores



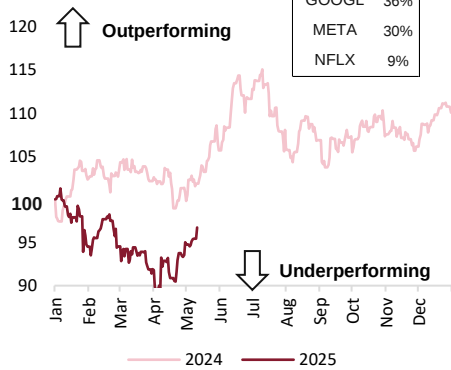
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



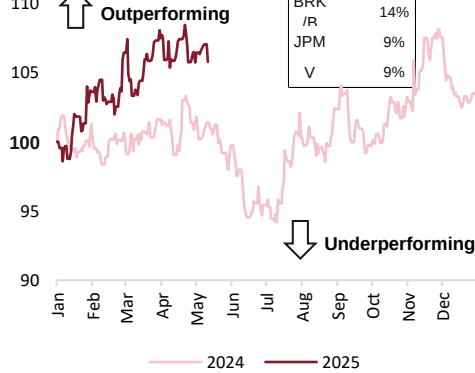
Mercado Bursátil de EE.UU

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

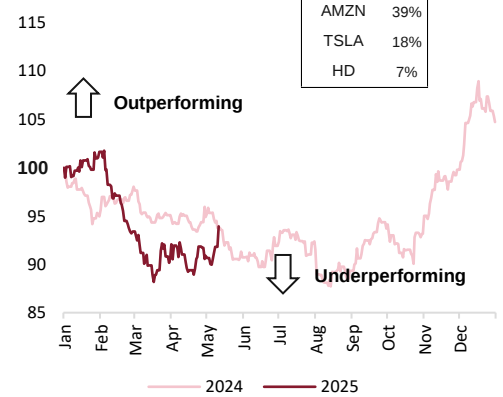
Inf. Tecnología



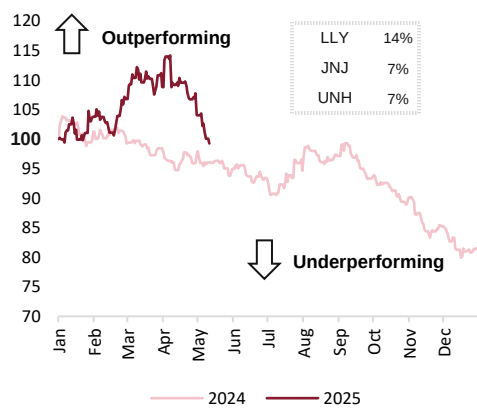
Financials



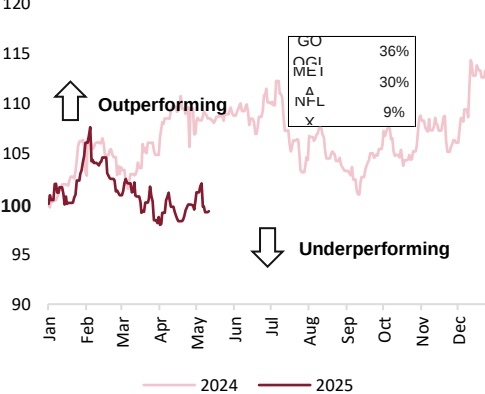
Con. Discretionary



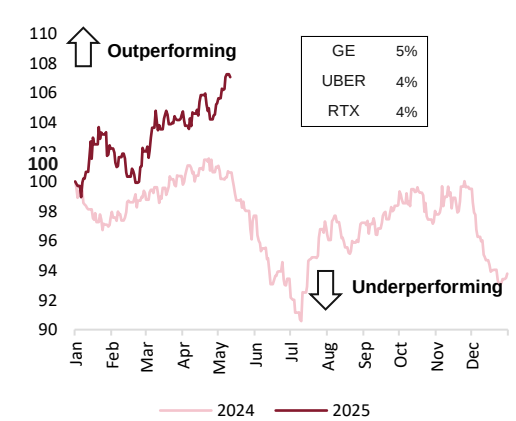
Health Care



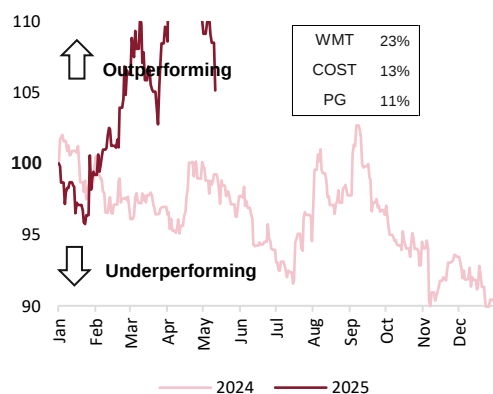
Comm. Services



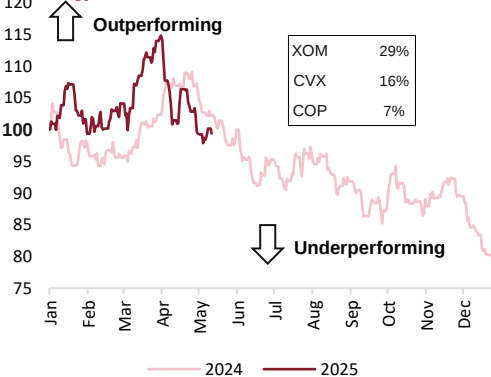
Industrials



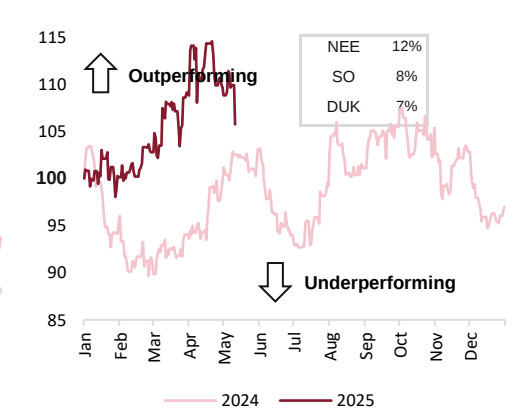
Con. Staples



Energy



Utilities



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.