

Noticias internacionales

En EE.UU., se publicarán las peticiones semanales de desempleo (225.000e), así como los datos de octubre del IPC, tanto en general como subyacente, con leves variaciones tanto en tasa general (+0,2%e vs +0,3% anterior) como en tasa subyacente (+0,3%e vs +0,2% anterior).

Apertura levemente al alza en futuros sobre principales índices de EE.UU., tras una sesión de menos a más ayer en Wall Street donde el Nasdaq llegó a caer -1% para finalmente cerrar casi plano (-0,3%) y donde destacaron las caídas de Nvidia (-3%) tras la venta de la participación de Softbank en el fabricante de chips para financiar futuras inversiones en IA y a la espera de la publicación de sus resultados la próxima semana (19-noviembre). AMD +5% en los mercados fuera de hora tras apuntar a una aceleración en sus ventas (+35% en próximos 3-5 años), apoyada por la sólida demanda de centros de datos (+80%e en mismo periodo).

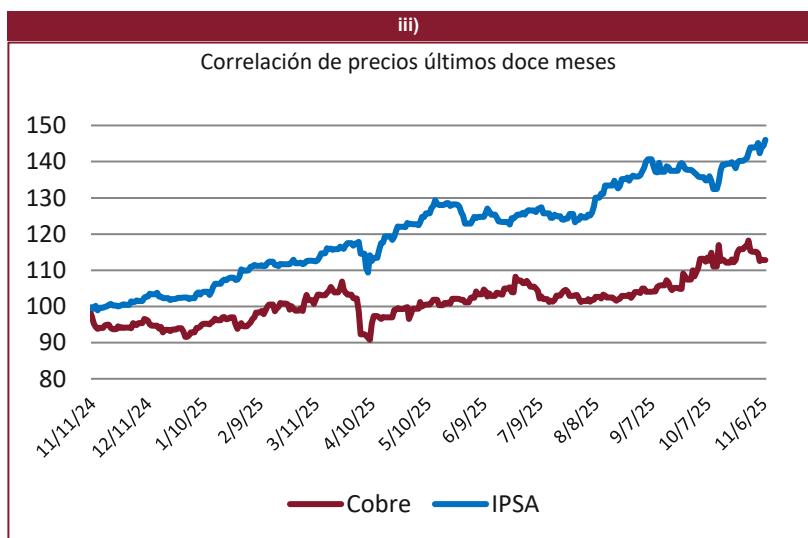
El Brent +2% ayer hasta 65 USD/barril tras publicar la Agencia Internacional de la Energía sus previsiones de demanda, que apuntan a que el consumo global seguirá creciendo hasta 2050 por una adopción más lenta del vehículo eléctrico vs la inicialmente estimada.

Noticias Nacionales

Banco Central dio a conocer la Minuta de la Reunión de Política Monetaria de octubre 2025.

Respecto del escenario nacional, destacaron que, en septiembre, la variación anual del IPC total y subyacente —sin volátiles— había alcanzado a 4,4% y 3,9%, respectivamente (4,0% y 3,9% en agosto). Ambos valores se ubicaban en torno a lo proyectado en el IPoM de septiembre. Las expectativas de inflación a dos años plazo de la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) y de la Encuesta de Operadores Financieros (EOF) se situaban en 3 y 3,1%, respectivamente.

En lo grueso, la actividad y la demanda habían evolucionado en línea con lo planteado en el IPoM de septiembre. En agosto, el Imacec había registrado una caída mensual de 0,7% en el indicador total y de 0,5% en su componente no minero, según cifras desestacionalizadas. En términos anuales, ambos indicadores habían aumentado 0,5% y 1,7%, respectivamente. En el resultado mensual, destacaban las caídas en minería —relacionada con el accidente en El Teniente— y servicios empresariales, sectores caracterizados por una alta volatilidad. En contraste, resaltaba el sostenido mejor desempeño del comercio y la industria, sectores en los que sobresalieron las ventas mayoristas de alimentos y la producción de alimentos pesqueros, respectivamente.


Cuadros No Actualizados

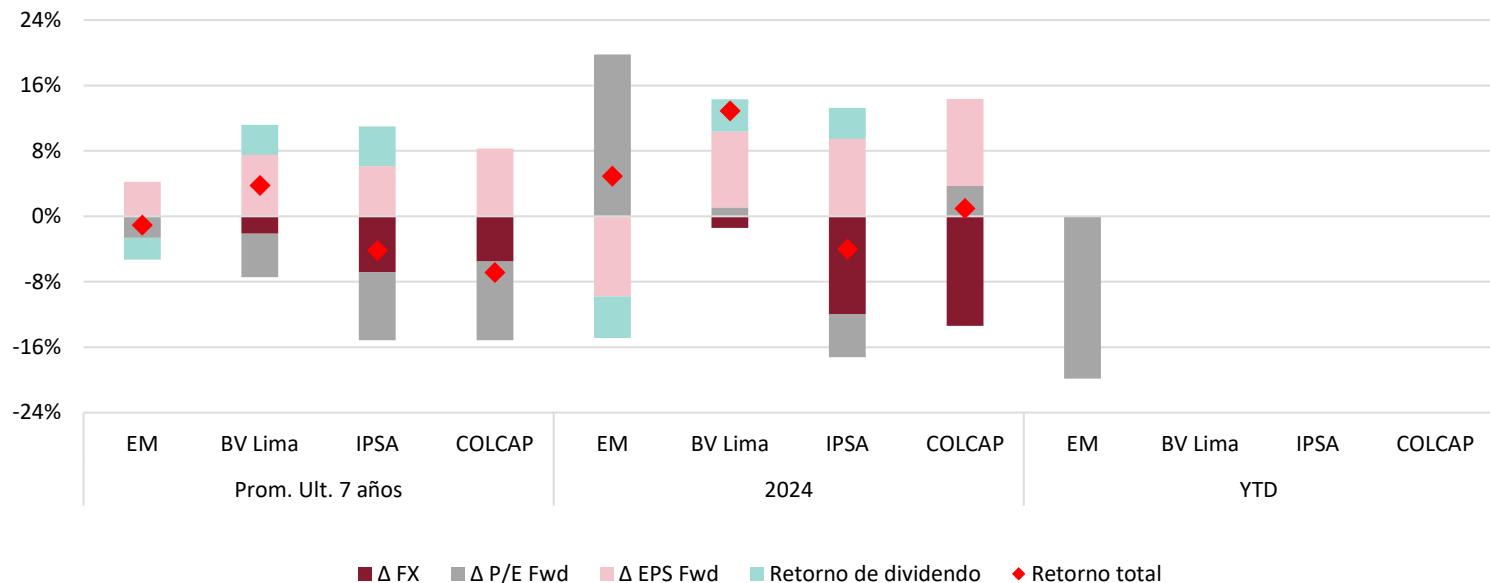
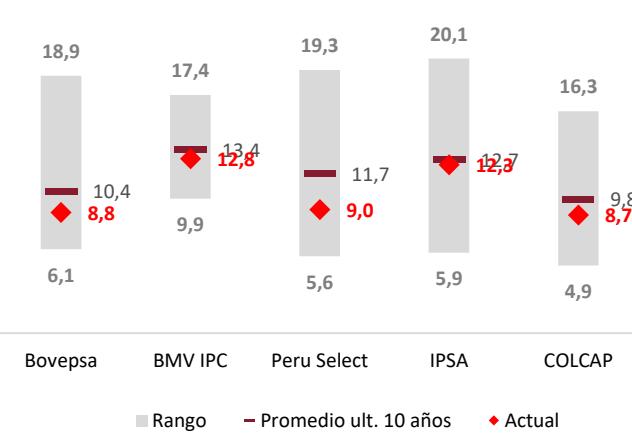
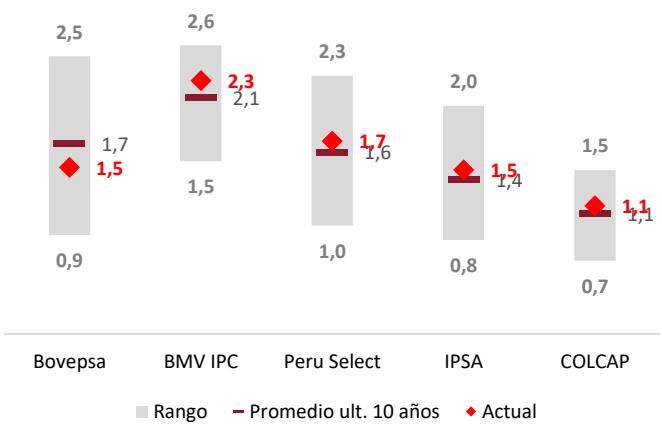
| Indices | Nivel | Retorno(%) | | | |
|-----------------|-----------|------------|-------|-------|-------|
| | | 10-nov | 5D | 1M | YTD |
| EEUU | | | | | |
| S&P 500 | 6.674,3 | -0,68 | -2,43 | -0,60 | 13,48 |
| Dow Jones | 46.739,7 | -0,37 | -1,73 | 0,29 | 9,86 |
| NASDAQ | 22.804,0 | -1,08 | -3,88 | 0,07 | 18,09 |
| Europa | | | | | |
| Euro Stoxx | 5.566,5 | -0,80 | -1,69 | -0,84 | 13,70 |
| FTSE 100 | 9.682,6 | -0,55 | -0,36 | 2,10 | 18,47 |
| Asia | | | | | |
| Shanghai C | 9.267,6 | -0,94 | 1,08 | -0,97 | 27,13 |
| Hang Seng | 26.241,8 | -0,92 | 1,29 | -2,66 | 30,82 |
| EM LatAm | | | | | |
| IPSA | 9.565,1 | 1,12 | 1,44 | 8,33 | 42,55 |
| Bovespa | 153.519,7 | 0,12 | 2,66 | 8,60 | 27,63 |
| IPC | 63.264,4 | 0,27 | 0,79 | 5,06 | 27,77 |
| NUAM | 1.470,9 | 0,69 | 0,67 | - | 50,51 |
| NUAM Perú | 978,5 | -0,70 | -2,19 | -2,67 | 26,02 |
| COLCAP | 2.067,4 | 1,06 | 3,85 | 11,29 | 49,86 |

| Bonos a 10A | Yield (%) | 1D (bps) | 5D(bps) | 1M(bps) | YTD(bps) |
|----------------|-----------|----------|---------|---------|----------|
| Chile (CLP) | 5,5 | -2,3 | -1,6 | -8,1 | |
| Perú (PEN) | 4,9 | 0,3 | -6,1 | 2,3 | -103,5 |
| Colombia (COP) | 11,5 | 0,1 | 3,9 | 35,6 | 20,8 |
| México (MXN) | 8,4 | 7,6 | 13,6 | 10,9 | -162,7 |
| EE.UU. | 3,7 | -2,2 | -2,8 | -5,4 | -73,5 |
| Alemania (EUR) | 2,3 | 0,9 | 2,0 | -4,8 | 14,9 |
| Japón (JPY) | 1,2 | 0,6 | 2,1 | 2,2 | 49,6 |

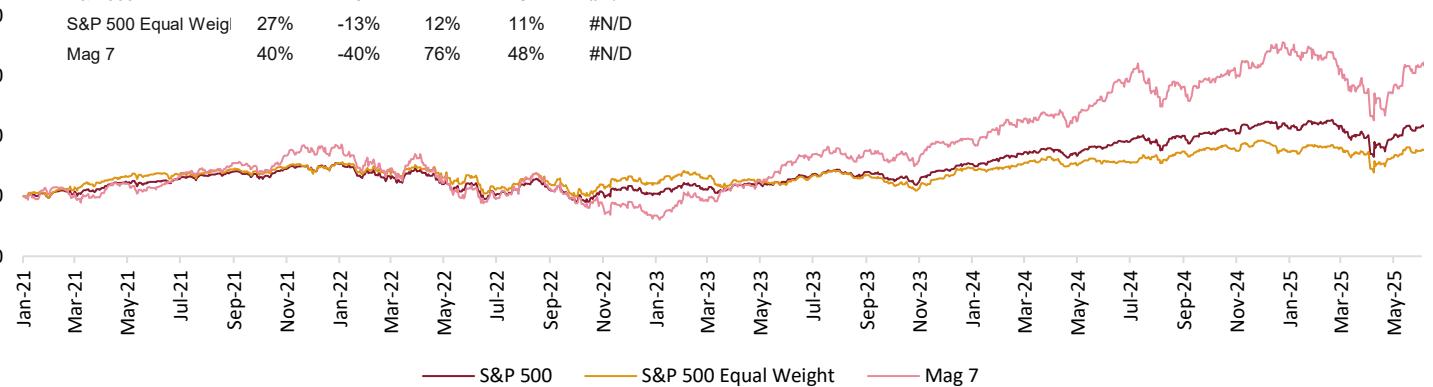
| Commodities | Nivel | 1D | 5D | 1M | YTD |
|-------------------|--------|------|------|------|-------|
| Oro(USD/Oz.T) | 4.006 | 0,7 | 0,1 | 0,5 | 52,7 |
| Plata(USD/Oz.T) | 48 | 0,7 | -0,6 | 1,1 | 67,4 |
| Cobre(USD/TM) | 10.652 | -0,1 | -2,2 | 0,4 | 23,1 |
| Zinc(USD/TM) | 3.152 | 0,3 | 0,6 | 3,2 | 6,7 |
| WTI(USD/Barril) | 60 | 0,6 | -2,0 | -2,5 | -12,3 |
| Brent(USD/Barril) | 64 | 0,4 | -1,7 | -2,0 | -11,0 |
| Estaño(USD/TM) | 35.875 | 0,5 | 0,2 | -2,6 | 24,4 |
| Plomo(USD/TM) | 2.017 | 1,3 | 1,4 | 2,6 | 4,8 |

| Monedas | Nivel | 1D (%) | 5D (%) | 1M (%) | YTD (%) |
|-----------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Global | | | | | |
| Euro | 1,16 | 0,2 | 0,3 | -0,7 | 11,8 |
| Yen | 153,3 | -0,1 | 0,5 | -0,9 | 2,6 |
| Libra Esterlina | 1,32 | 0,3 | 0,1 | -1,9 | 5,2 |
| Franco Suizo | 0,80 | 0,2 | 0,0 | -0,8 | 12,8 |
| EM LatAm | | | | | |
| Peso Chileno | 945,7 | -0,2 | -0,4 | 1,4 | 5,2 |
| Nuevo Sol | 3,4 | 0,0 | -0,2 | 2,0 | 10,8 |
| Peso Colombiano | 3.784 | 0,1 | 1,9 | 2,4 | 16,4 |
| Peso Mexicano | 18,5 | 0,6 | 0,4 | -0,5 | 12,7 |
| Real Brasileño | 5,34 | 0,3 | 0,8 | 0,3 | 15,8 |

| Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile) | | | |
|--|-------|------------|--------|
| ACCION | % | ACCION | % |
| SQM-B | 3,16% | IAM | -1,53% |
| MALLPLAZA | 2,44% | LTM | -1,35% |
| ILC | 2,00% | CCU | -0,88% |
| COPEC | 1,90% | CONCHATORO | -0,64% |
| FALABELLA | 1,78% | ANDINA-B | -0,44% |
| CENCOMALL | 1,77% | SMU | -0,12% |
| ENTEL | 1,74% | CAP | -0,03% |

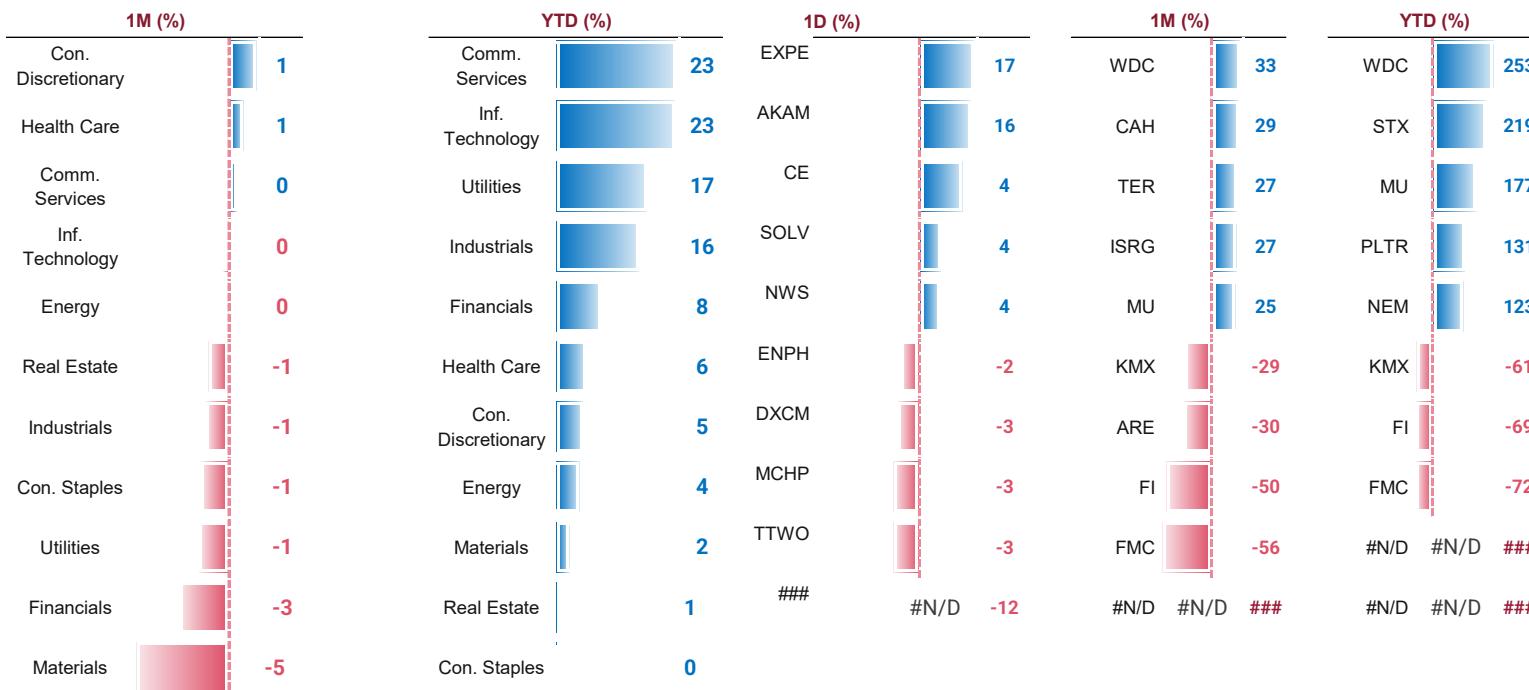
IPSA y Mercados Emergentes
Descomposición de retornos (en USD)

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

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 YTD |
|----------------------|------|------|------|------|----------|
| S&P 500 | 27% | -19% | 24% | 23% | #N/D |
| S&P 500 Equal Weight | 27% | -13% | 12% | 11% | #N/D |
| Mag 7 | 40% | -40% | 76% | 48% | #N/D |



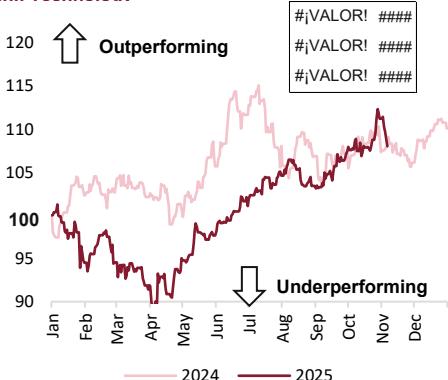
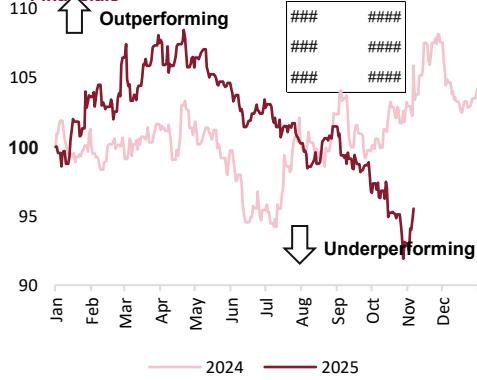
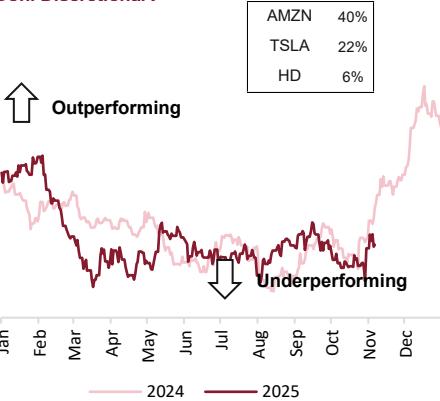
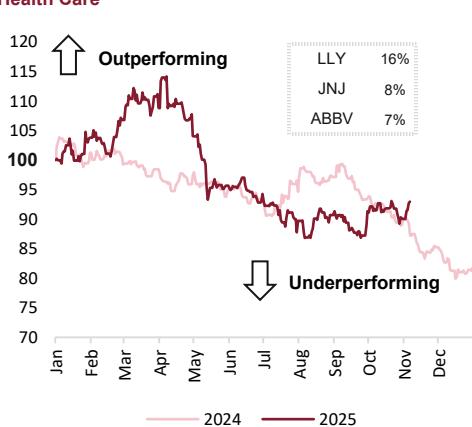
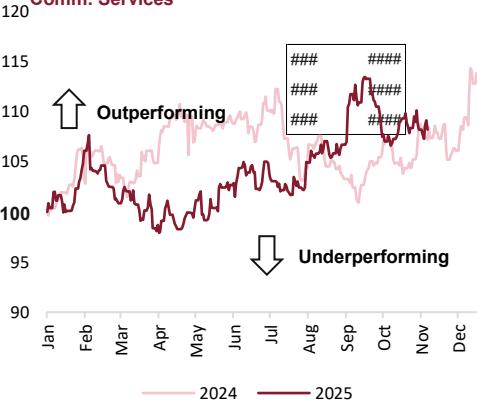
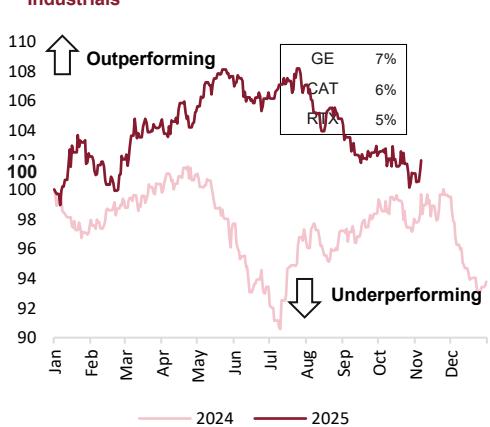
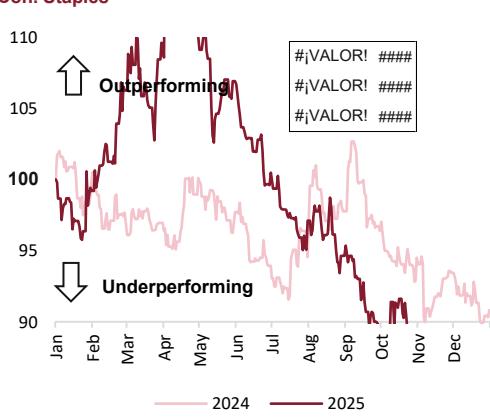
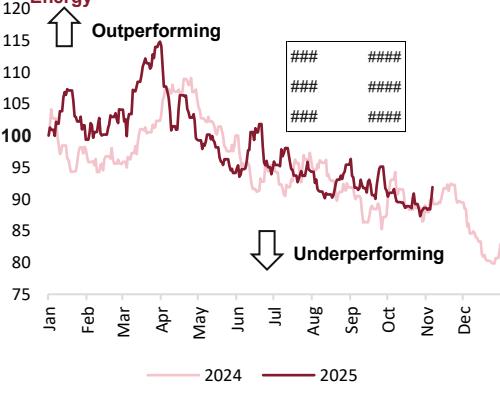
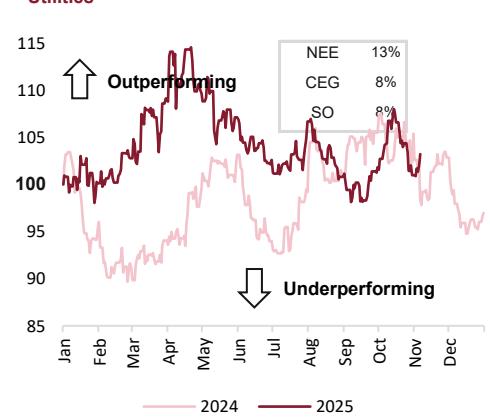
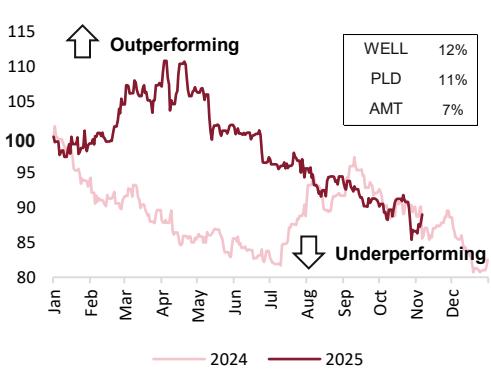
Mercado Bursátil de EE.UU
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

| | % 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 | 35,1 | 69 | 35,8 | 14,0 | 21,7 | 11,5 | 27,6 | 24,7 | 10,4 | 4,0 | 0,6 | 0,6 | -0,3 | 7,3 | 21,7 | 22,6 |
| Financials | 13,2 | 75 | 7,9 | 7,8 | 6,0 | 4,6 | 15,9 | 14,8 | 2,1 | 2,0 | 1,8 | 1,9 | -2,5 | 2,2 | 7,5 | 8,4 |
| Con. Discretionary | 10,6 | 49 | 19,3 | 15,7 | 6,2 | 7,1 | 25,6 | 22,4 | 7,3 | 5,7 | 0,7 | 0,7 | 1,5 | 6,9 | 11,8 | 5,0 |
| Health Care | 9,3 | 60 | 6,6 | 10,2 | 6,6 | 6,0 | 17,3 | 15,8 | 4,1 | 3,7 | 1,9 | 2,0 | 0,7 | 12,7 | -2,5 | 5,5 |
| Comm. Services | 10,1 | 24 | 15,9 | 12,8 | 11,6 | 7,3 | 19,8 | 17,6 | 4,2 | 3,7 | 0,8 | 0,8 | 0,3 | 8,1 | 25,6 | 22,8 |
| Industrials | 8,2 | 79 | 12,4 | 13,0 | 7,8 | 6,8 | 23,3 | 20,7 | 5,9 | 5,3 | 1,4 | 1,5 | -1,1 | 1,3 | 8,7 | 15,7 |
| Con. Staples | 4,8 | 37 | 6,4 | 7,4 | -0,2 | 4,4 | 20,6 | 18,9 | 5,6 | 5,3 | 2,8 | 2,9 | -1,4 | -5,4 | -0,5 | 0,1 |
| Energy | 2,9 | 22 | 8,6 | 16,1 | -2,3 | 6,3 | 15,7 | 13,5 | 1,9 | 1,9 | 3,5 | 3,7 | -0,3 | 5,9 | -4,5 | 4,2 |
| Utilities | 2,4 | 31 | 10,9 | 9,2 | 6,2 | 4,9 | 18,3 | 16,7 | 2,2 | 2,0 | 2,9 | 3,1 | -1,5 | 2,7 | 14,3 | 17,1 |
| Real Estate | 1,9 | 31 | -42,6 | 10,6 | 6,6 | 6,8 | 34,3 | 31,0 | 2,9 | 3,0 | 3,6 | 3,8 | -1,0 | -1,1 | -4,6 | 0,9 |
| Materials | 1,7 | 26 | 23,7 | 13,2 | 6,8 | 4,3 | 17,8 | 15,6 | 2,4 | 2,3 | 2,0 | 2,1 | -4,8 | -3,1 | -9,5 | 2,3 |
| S&P 500 | 503 | 17,0 | 11,9 | 8,4 | 6,7 | 21,7 | 19,4 | 4,6 | 3,4 | 0,0 | 1,4 | -0,6 | 5,3 | 11,7 | 13,5 | |

S&P 500 | Rendimiento por sectores


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. Technology

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.