

Noticias internacionales

Hoy, estaremos atentos a las Actas de la Fed y la comparecencia de Lagarde en el foro Económico Mundial, donde no se esperan novedades.

En Europa los mercados transan con tendencias mixtas (DEX -0,55%, CAC 40 +0,10% y Eurostoxx 50 -0,10%) recogiendo un cierre en EE.UU., de ayer en negativo donde los principales índices acabaron en mínimos del día, con el S&P 500 y el Nasdaq (-1,46%) con la peor sesión desde el 1 de agosto, con el sector tecnológico como el principal lastre.

Continúan las conversaciones para un acuerdo de paz entre Rusia-Ucrania. Sin fecha definida, los planes para una reunión bilateral entre Putin y Zelensky están en marcha.

En cuanto a aranceles, destacar las declaraciones del Ministro de Finanzas de Brasil, aludiendo a que las conversaciones con EE.UU., sobre los aranceles se encuentran estancadas. Recordamos que Brasil tiene impuesto un arancel del 50%.

Hoy el Banco Central de Nueva Zelandia ha bajado tasas en 25 pb hasta el 3,5%, habiendo recortado un total de 200 pb la tasa desde agosto 2024. También hemos tenido al Banco Central de China que ha dejado sin cambios las tasas de referencia de préstamos a 1 y 5 años en el 3,0% y 3,5% respectivamente.

Noticias Nacionales

El INE dio a conocer el Índice de Costos del Transporte de julio 2025.

El Índice de Costos del Transporte (ICT) presentó un aumento mensual de 1,2%, acumulando un 2,4% en lo que va del año.

La variación del mes se explicó, principalmente, por el incremento del grupo combustibles (2,3%), que incidió 0,544 puntos porcentuales (pp.) sobre la variación mensual del ICT general.

Recursos humanos registró una variación mensual de 1,1%, con una incidencia de 0,501 pp.

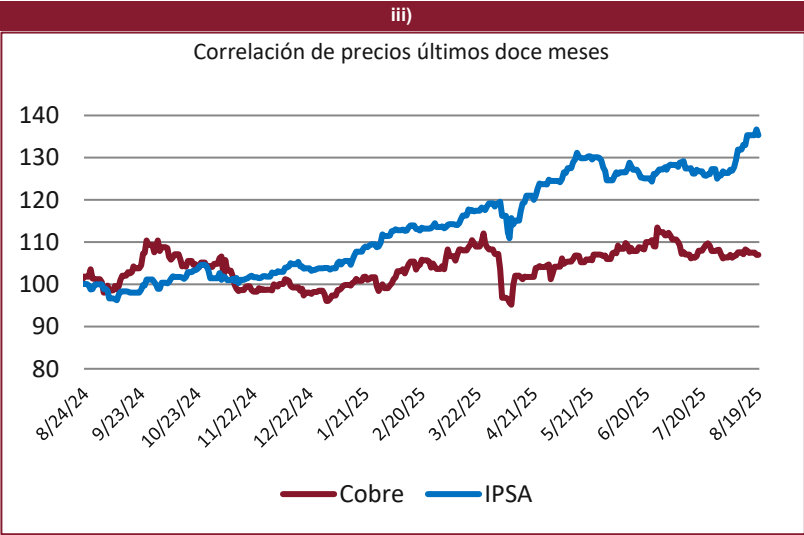
Servicios Financieros anotó una variación mensual de 1,1%, con una incidencia de 0,063 pp.

Repuestos y accesorios para el funcionamiento y mantención del vehículo presentó una variación mensual de 0,5%, con una incidencia de 0,043 pp.

Servicio de Mantenimiento y Reparación del vehículo consignó una variación mensual de 0,7%, con una incidencia de 0,039 pp.

Finalmente, Servicios relacionados a la circulación del transporte presentó una variación mensual de -0,2%, con una incidencia de -0,016 pp.

Si bien este índice no es muy visto en el mercado, es el primer eslabón en la cadena de distribución y es relevante en su incidencia de costos sobre el producto final al consumidor.



Indices	Nível	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.411,4	-0,59	-0,53	1,82	9,01
Dow Jones	44.922,3	0,02	1,04	1,31	5,59
NASDAQ	21.315,0	-1,46	-1,69	2,01	10,38
Europa					
Euro Stoxx	5.483,3	0,89	2,76	2,31	12,00
FTSE 100	9.189,2	0,34	0,45	2,19	12,43
Asia					
Shanghai C	9.006,2	-0,30	1,00	0,22	23,54
Hang Seng	25.122,9	-0,21	0,61	1,20	25,24
EM LatAm					
IPSA	8.736,8	-1,02	1,69	6,75	30,21
Bovespa	134.432,3	-2,10	-2,52	0,79	11,76
IPC	58.462,8	0,25	-0,36	3,89	18,07
NUAM	1.303,9	0,52	0,15	-	33,41
BVL Select	893,6	-1,72	-1,37	1,45	15,09
COLCAP	1.853,5	-0,18	1,60	6,92	34,35

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	0,0	-4,3	-4,5	
Perú (PEN)	5,0	3,4	8,0	2,4	-90,0
Colombia (COP)	11,4	10,9	15,6	13,6	18,2
México (MXN)	8,6	-0,1	0,1	-25,0	-144,0
EE.UU.	3,9	-2,5	0,6	-14,3	-53,1
Alemania (EUR)	2,4	-1,2	-0,4	6,3	20,9
Japón (JPY)	1,1	3,1	10,2	9,1	40,5

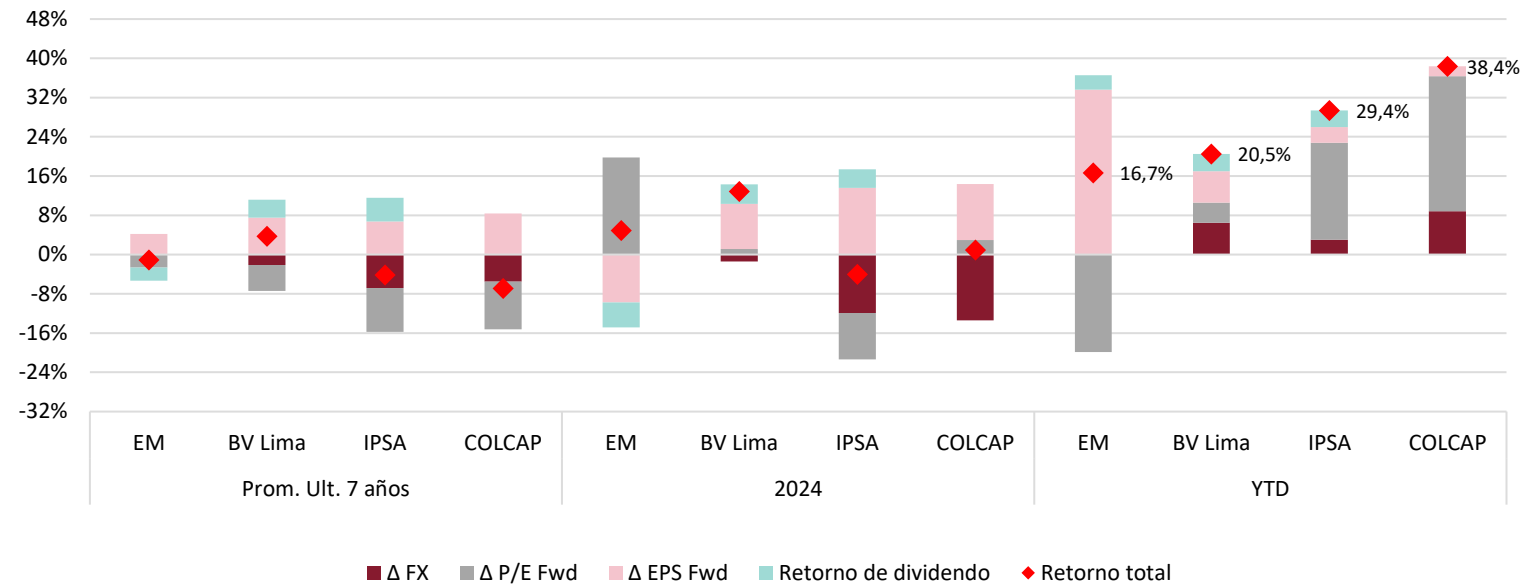
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.316	-0,5	-1,0	-1,0	26,3
Plata(USD/Oz.T)	37	-1,7	-1,4	-2,0	29,4
Cobre(USD/TM)	9.636	-0,4	-0,1	-0,9	11,4
Zinc(USD/TM)	2.768	-0,8	-1,8	-1,9	-6,3
WTI(USD/Barril)	62	-1,7	-1,3	-5,6	-9,8
Brent(USD/Barril)	66	-0,9	-0,2	-3,6	-8,8
Estaño(USD/TM)	33.791	0,1	0,1	0,9	17,1
Plomo(USD/TM)	1.927	-0,6	-1,8	-3,0	0,1

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	-0,5	-0,4	12,5
Yen	147,7	0,0	-0,2	-0,2	6,5
Libra Esterlina	1,35	0,0	-0,6	0,0	7,8
Franco Suizo	0,81	0,0	-0,3	-1,2	12,4
EM LatAm					
Peso Chileno	963,3	0,1	-0,8	-1,0	3,3
Nuevo Sol	3,5	0,4	0,0	0,9	6,0
Peso Colombiano	4.032	-0,4	-0,4	0,3	9,3
Peso Mexicano	18,8	0,0	-1,0	-0,8	10,7
Real Brasileño	5,51	-1,3	-2,1	1,1	12,2

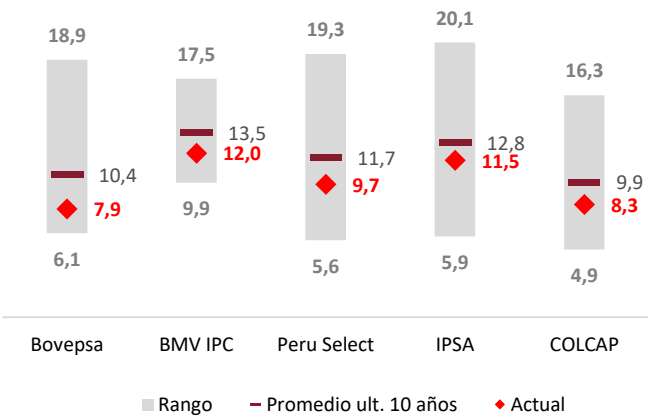
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
COPEC	1,16%	BSANTANDER	-2,84%
ENELCHILE	0,98%	SQM-B	-2,36%
ENTEL	0,53%	COLBUN	-2,19%
ECL	0,43%	ILC	-2,16%
MALLPLAZA	0,26%	ANDINA-B	-2,13%
LTM	0,05%	BCI	-1,87%
AGUAS-A	0,00%	RIPLEY	-1,79%

IPSA y Mercados Emergentes

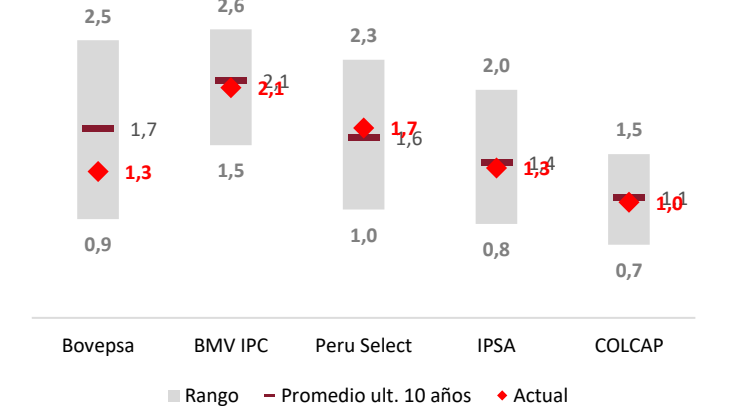
Descomposición de retornos (en USD)



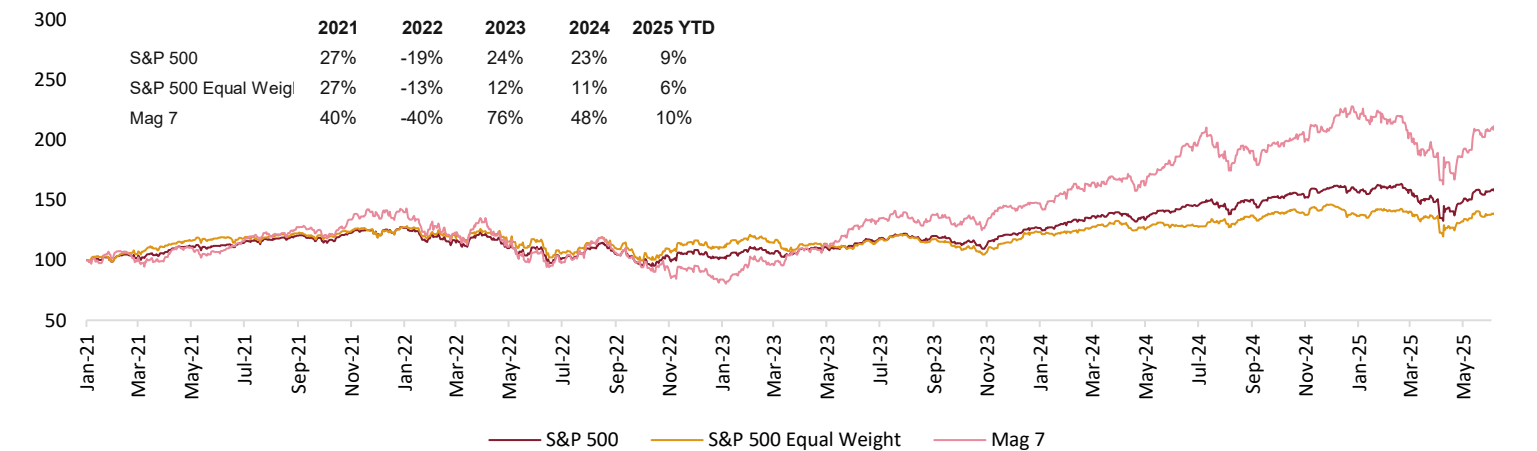
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

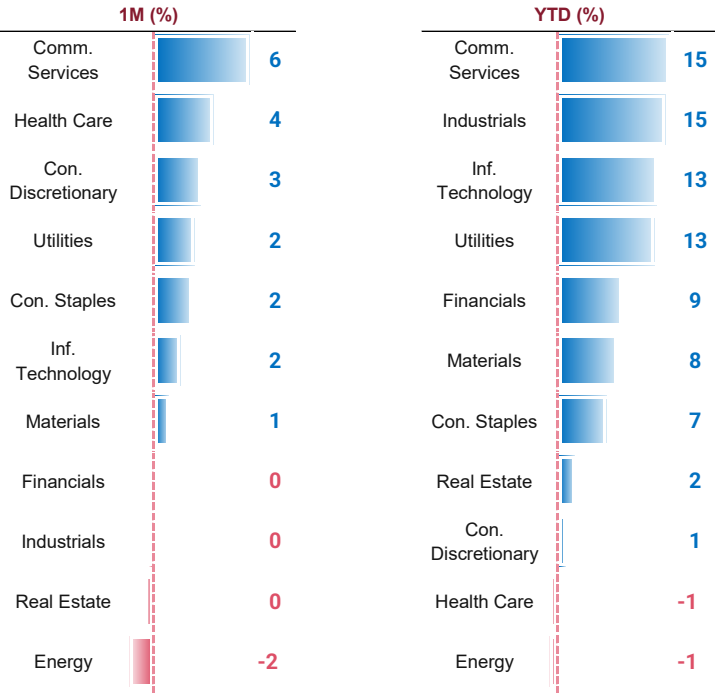


Mercado Bursátil de EE.UU

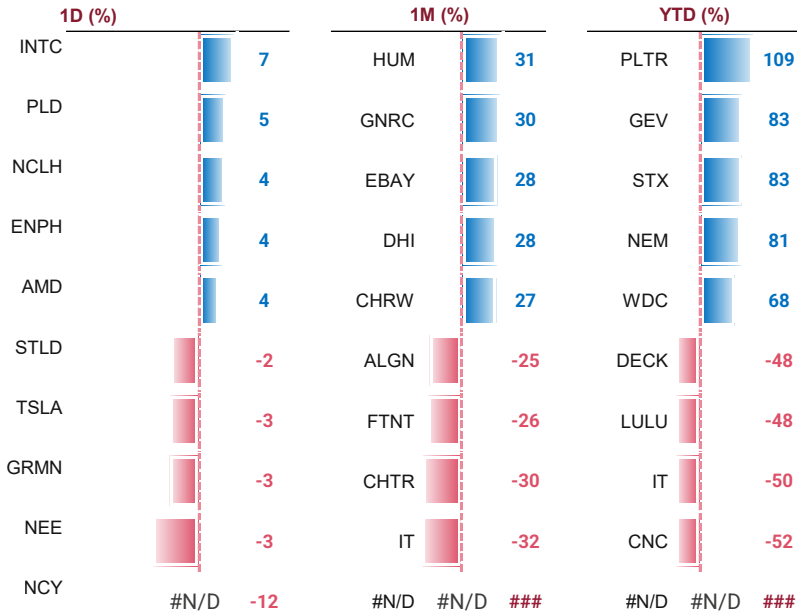
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,7	68	30,6	11,5	22,0	8,6	27,8	24,9	9,8	7,5	0,6	0,7	1,6	14,3	19,4	13,5
Financials	13,7	74	11,0	8,1	7,8	4,9	16,2	15,0	2,2	2,0	1,8	2,0	0,0	1,9	19,5	8,6
Con. Discretionary	10,5	51	20,4	16,7	8,0	7,1	25,0	21,4	7,3	5,5	0,7	0,8	2,8	6,2	24,0	0,8
Health Care	9,1	60	8,2	10,4	9,2	6,1	16,3	14,7	3,9	3,4	2,0	2,1	3,6	1,8	-11,1	-0,8
Comm. Services	9,9	24	15,5	10,9	8,7	7,8	18,4	16,6	4,0	3,7	0,8	0,8	5,9	13,1	29,6	15,2
Industrials	8,5	78	18,1	11,3	9,2	6,2	23,0	20,7	6,0	5,3	1,4	1,5	-0,2	4,9	18,5	14,7
Con. Staples	5,4	38	6,6	7,6	6,5	4,6	21,6	20,1	6,0	5,4	2,6	2,7	2,3	0,1	5,2	6,5
Energy	2,9	22	12,3	15,2	-3,5	4,9	14,1	12,2	1,8	1,8	3,8	4,0	-1,5	0,9	-7,0	-1,2
Utilities	2,4	31	13,5	9,2	7,5	4,6	17,5	16,1	2,1	2,0	3,0	3,2	2,4	4,2	14,8	13,2
Real Estate	2,0	31	-42,1	10,4	8,1	6,4	34,4	31,1	3,0	3,1	3,6	3,8	-0,5	-1,0	-1,0	2,1
Materials	1,9	26	24,8	11,4	8,0	3,5	19,3	17,3	2,6	2,5	1,9	2,0	0,8	4,1	-0,3	7,9
S&P 500		503	17,7	11,0	9,9	6,2	21,3	19,2	4,5	4,0	0,0	1,4	1,8	7,5	14,3	9,0

S&P 500 | Rendimiento por sectores



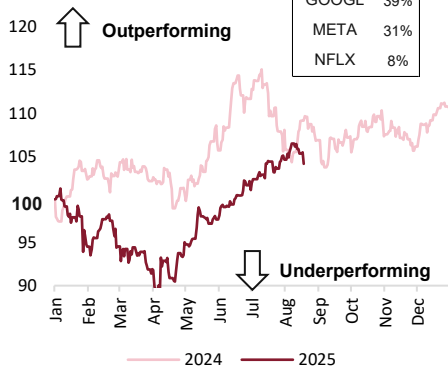
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



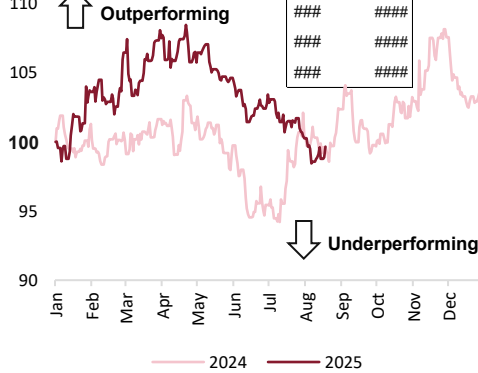
Mercado Bursátil de EE.UU

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

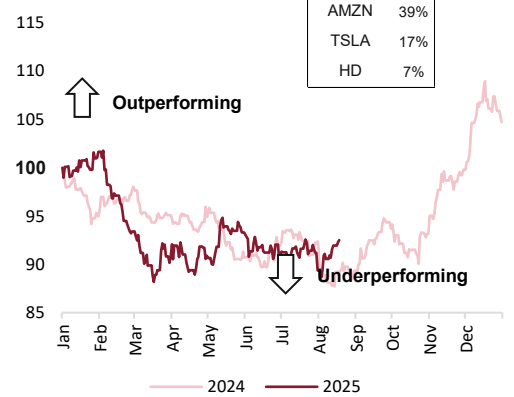
Inf. Tecnología



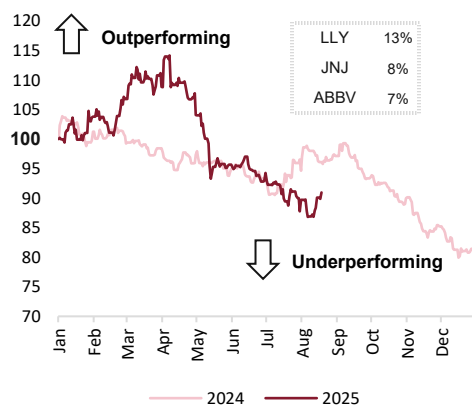
Financials



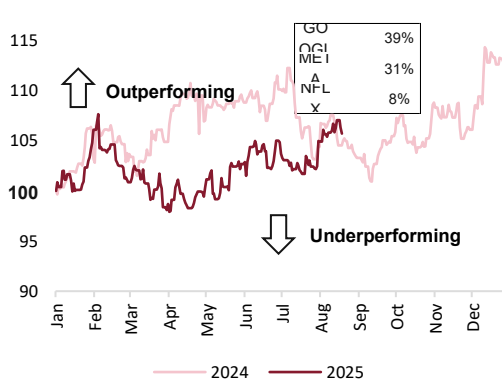
Con. Discretionary



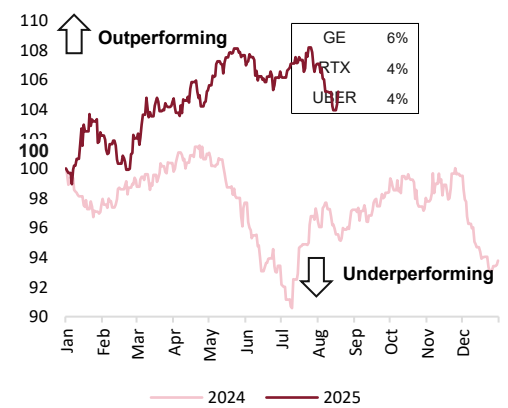
Health Care



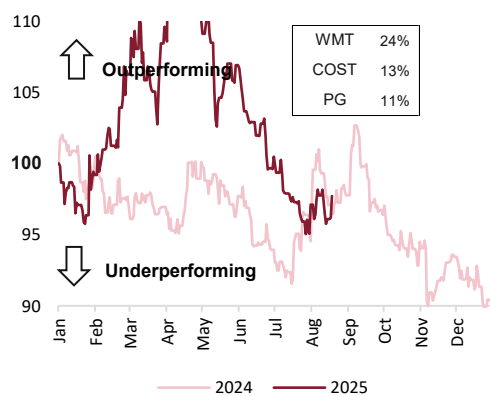
Comm. Services



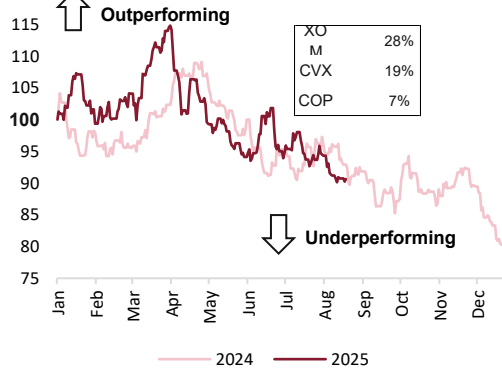
Industrials



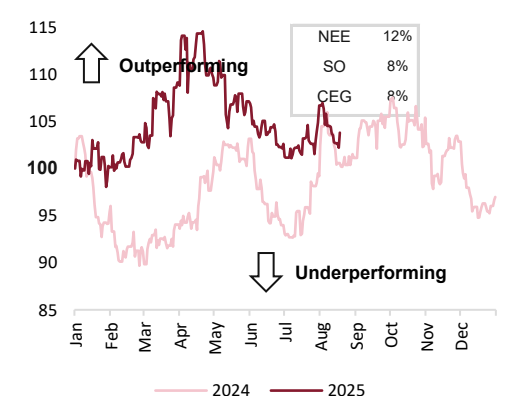
Con. Staples



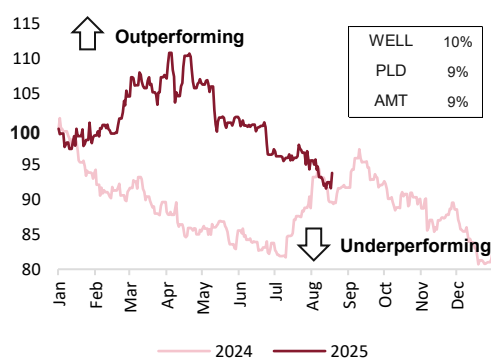
Energy



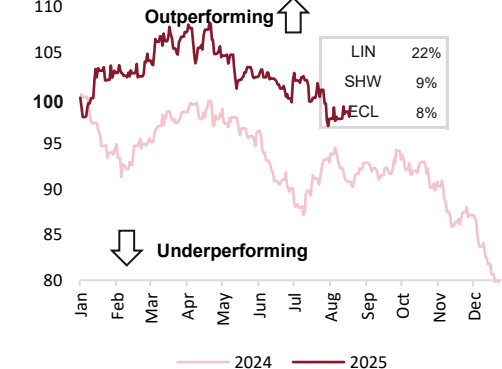
Utilities



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.