

Noticias internacionales

Apertura al alza en bolsas europeas (Eurostoxx +0,76) lo mismo que los futuros sobre los principales índices de EE.UU.,(S&P +1,12%; Nasdaq +1,52% y S&P 0,52%), en mercados impulsados por los resultados de Nvidia ayer después del cierre de mercado en EE.UU.

Nvidia pre market +4,76% tras reportar ingresos por USD 57.000 MM en el 3T25 (+62% interanual y un 3% por sobre lo esperado, al igual que la utilidad por acción, lo que apunta a que la demanda para los aceleradores de Nvidia (utilizados para la IA) sigue siendo fuerte, suavizando los temores a que el Capex en torno a la IA sea insostenible.

En EE.UU., atención estará en el informe oficial de empleo (septiembre), con previsión (51.000e nóminas no agrícolas vs 22.000 anterior), tasa de desempleo estable en 4,3% y salarios estables en +3,7% a/a. Este dato será clave para la próxima reunión de la Fed (10-diciembre), donde las expectativas de un nuevo recorte de -25 pb se han reducido hasta sólo el 27% después de conocerse ayer que no se publicará el informe oficial de empleo de octubre (no se han podido recolectar los datos) a la vez que la publicación del empleo de noviembre se retrasará al 16-diciembre (vs 5-diciembre inicialmente previsto), lo que complica aún más la labor de la Fed, que deberá decidir con sólo el empleo de septiembre que se publica hoy (y quizá también sin nuevos datos de inflación). Actas del FOMC del 29-octubre publicadas ayer, que apuntaban a que “muchos” miembros

Noticias Nacionales

Índice de Costos del Transporte (ICT) de octubre el que registró una variación mensual de 1,7%.

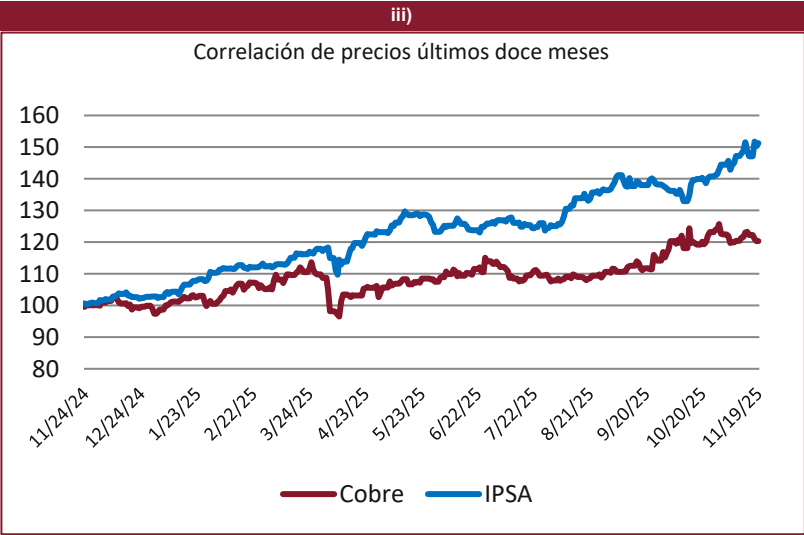
En octubre de 2025, el ICT presentó un aumento mensual de 1,7%, acumulando un 4,6% en los primeros diez meses del año.

El alza de 1,7% mensual se explicó principalmente por el incremento del grupo Recursos Humanos (3,0%), que incidió 1,390 puntos porcentuales (pp.) sobre la variación mensual del ICT general.

Combustibles, por su parte, registró una variación mensual de 0,6%, con una incidencia de 0,152 pp., mientras que Servicio de Mantenimiento y Reparación del Vehículo anotó una variación mensual de 2,2%, con una incidencia de 0,119 pp.

Por su parte, Repuestos y Accesorios para el funcionamiento y mantención del vehículo presentó una variación mensual de 0,1%, con una incidencia de 0,013 pp. A su vez, servicios relacionados a la circulación del transporte consignó nula variación mensual a un decimal, con nula incidencia mensual a tres decimales.

Finalmente, servicios financieros presentó una variación mensual de -0,3%, con una incidencia de -0,018 pp.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		20-oct	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.616,4	-0,01	-3,42	-0,71	12,49
Dow Jones	45.921,4	-0,37	-4,84	-0,58	7,94
NASDAQ	22.441,0	0,04	-4,12	-1,05	16,21
Europa					
Euro Stoxx	5.542,1	0,13	-4,24	-1,17	13,20
FTSE 100	9.507,4	-0,47	-4,08	1,63	16,33
Asia					
Shanghai C	9.151,0	-0,26	-4,07	-0,88	25,53
Hang Seng	25.830,7	-0,38	-4,06	2,31	28,77
EM LatAm					
IPSA	9.873,8	0,66	-0,20	8,15	47,15
Bovespa	155.277,2	-0,80	-1,49	8,28	29,09
IPC	61.891,0	-0,15	-3,78	0,24	25,00
NUAM	1.500,1	-1,13	-2,34	-	53,49
NUAM Perú	972,8	1,62	-2,89	-3,51	25,29
COLCAP	2.058,6	-0,61	-1,12	6,98	49,22

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	0,8	-14,0	-26,9	
Perú (PEN)	4,9	-0,9	-1,0	-0,5	-108,2
Colombia (COP)	12,1	12,1	38,1	77,1	81,4
México (MXN)	8,4	0,2	0,2	20,4	-162,4
EE.UU.	3,8	0,8	2,5	9,2	-70,1
Alemania (EUR)	2,3	0,3	5,5	13,0	19,6
Japón (JPY)	1,2	0,9	1,5	6,6	50,9

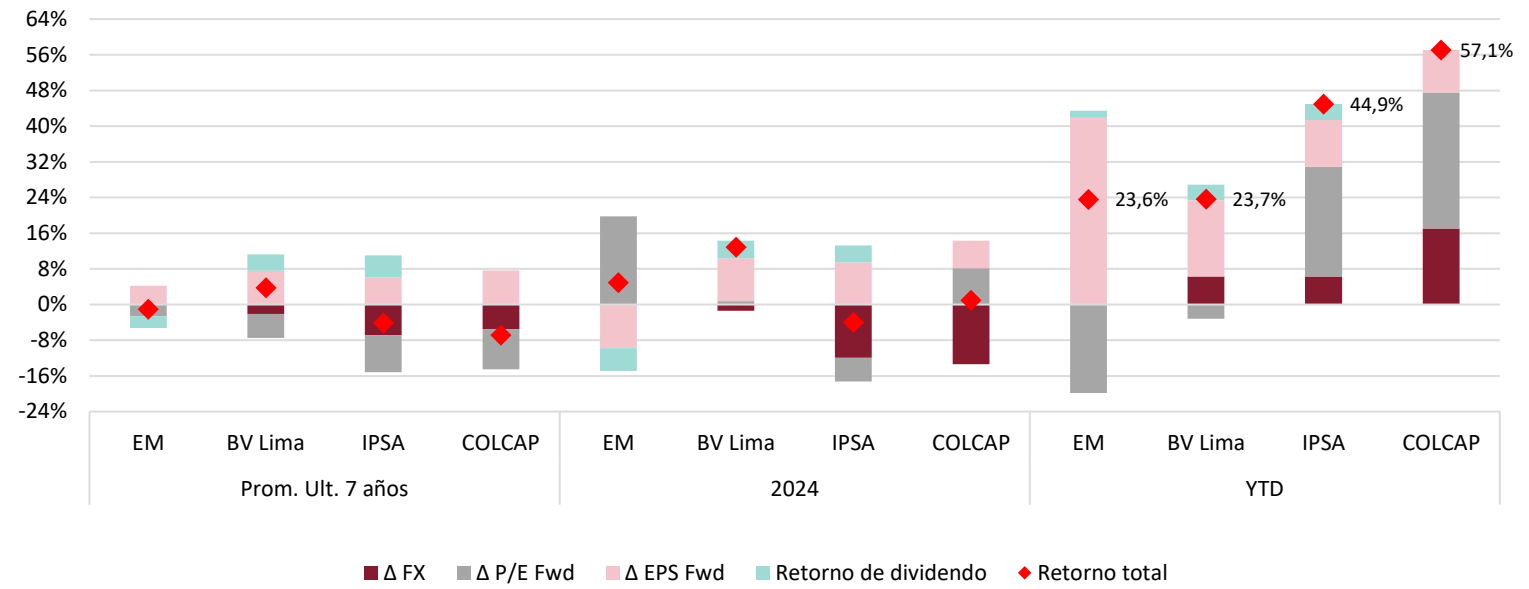
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.072	0,1	-3,0	-4,2	55,1
Plata(USD/Oz.T)	51	0,6	-4,2	-1,8	76,4
Cobre(USD/TM)	10.684	-0,6	-1,1	0,9	23,5
Zinc(USD/TM)	3.119	0,6	-2,0	1,6	5,6
WTI(USD/Barril)	59	-2,1	1,6	4,0	-12,8
Brent(USD/Barril)	64	-2,0	1,4	4,0	-11,1
Estaño(USD/TM)	36.868	0,2	0,5	5,7	27,8
Plomo(USD/TM)	1.995	-1,3	-2,3	3,5	3,6

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,15	-0,5	-0,6	-1,0	11,3
Yen	156,9	-0,9	-1,4	-3,9	0,2
Libra Esterlina	1,30	-0,7	-0,6	-2,7	4,3
Franco Suizo	0,81	-0,8	-1,0	-1,7	12,6
EM LatAm					
Peso Chileno	931,6	0,1	-0,2	2,1	6,8
Nuevo Sol	3,4	-0,2	-0,3	-0,2	10,7
Peso Colombiano	3.714	0,2	-0,2	4,6	18,6
Peso Mexicano	18,4	-0,1	-0,4	0,2	13,4
Real Brasileño	5,34	-0,3	-0,9	0,6	15,7

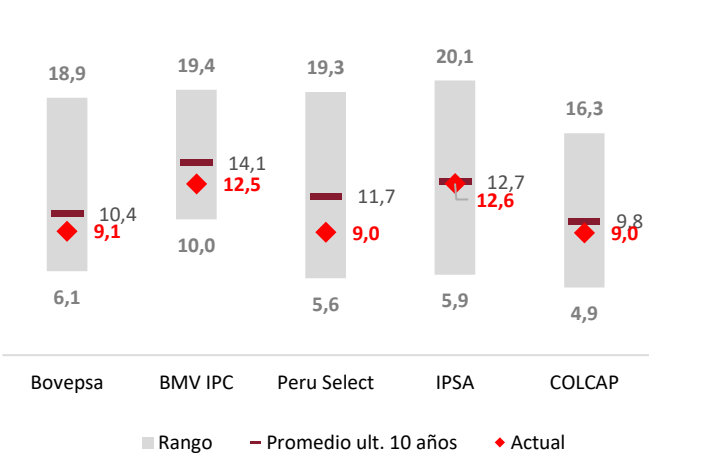
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
LTM	6,43%	CENCOSUD	-2,64%
SQM-B	3,92%	FALABELLA	-2,62%
MALLPLAZA	1,86%	ENELCHILE	-1,83%
ITAUCL	1,43%	CMPC	-1,78%
BCI	1,38%	ANDINA-B	-1,64%
CENCOMALL	1,01%	COPEC	-1,57%
AGUAS-A	1,01%	ENTEL	-1,44%

IPSA y Mercados Emergentes

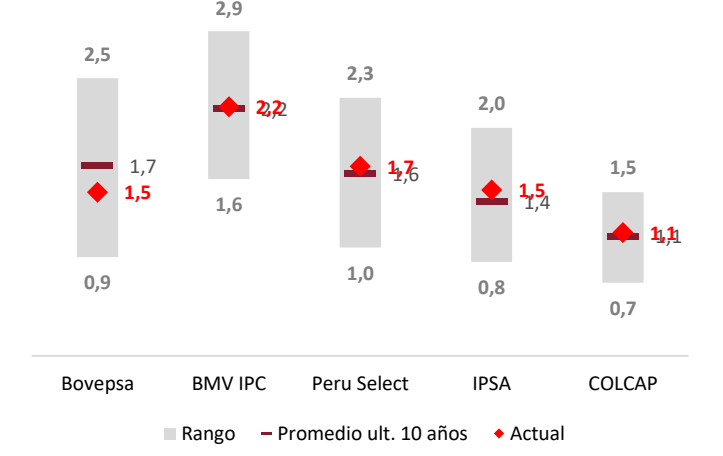
Descomposición de retornos (en USD)



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

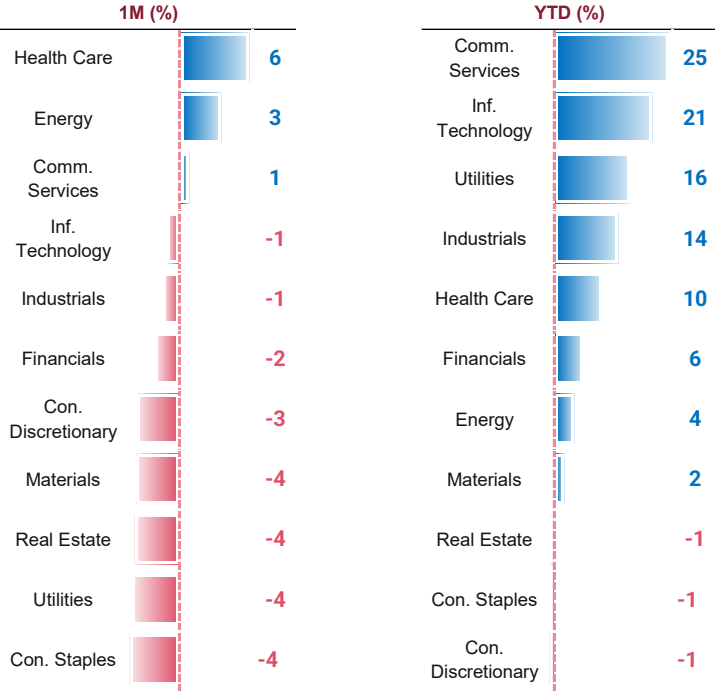


Mercado Bursátil de EE.UU

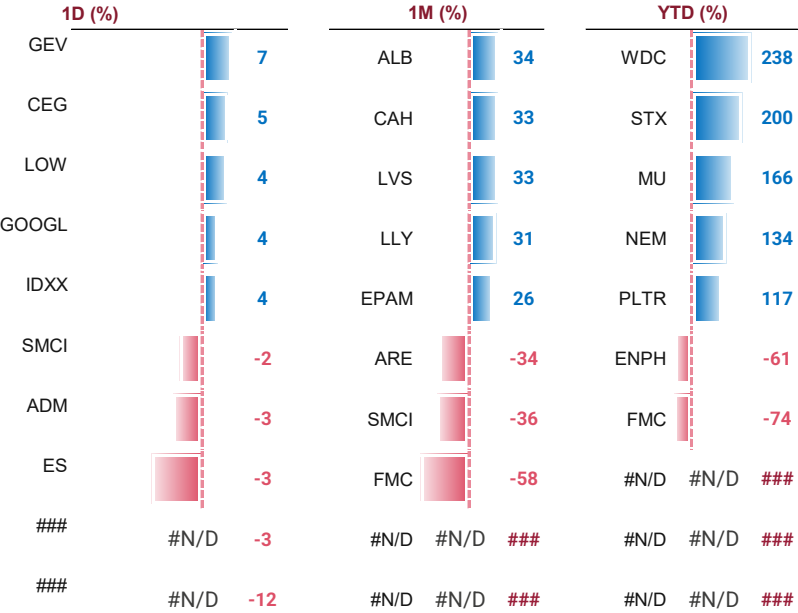
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	35,0	69	36,8	14,9	22,5	12,1	27,2	23,7	10,4	3,9	0,6	0,6	-1,0	6,7	22,8	21,0
Financials	13,0	75	8,0	8,2	6,2	5,4	15,6	14,4	2,1	1,9	1,9	2,0	-1,9	-2,6	3,2	5,8
Con. Discretionary	10,0	49	18,7	15,2	6,3	7,0	24,4	21,2	6,9	5,5	0,7	0,7	-3,5	-2,0	3,7	-1,2
Health Care	9,7	60	6,4	10,3	6,9	6,2	18,2	16,5	4,4	3,9	1,8	1,9	5,8	10,9	7,4	10,0
Comm. Services	10,3	24	15,6	12,8	10,9	7,8	20,3	18,0	4,3	3,8	0,8	0,8	0,7	8,2	28,5	24,7
Industrials	8,1	79	12,4	13,2	7,9	6,9	22,9	20,3	5,8	5,3	1,4	1,5	-1,3	-0,9	8,2	13,6
Con. Staples	4,8	37	6,3	7,5	-0,5	4,3	20,5	19,1	5,6	5,2	2,8	2,9	-4,2	-6,6	-2,4	-0,6
Energy	2,9	22	9,0	16,1	-2,7	6,2	15,7	13,5	1,9	1,9	3,6	3,7	3,4	5,4	-6,0	4,0
Utilities	2,4	31	10,8	10,2	6,6	4,8	18,2	16,5	2,2	2,0	2,9	3,1	-3,9	2,6	9,8	16,1
Real Estate	1,9	31	-42,6	10,6	7,9	6,6	34,0	30,7	2,9	2,9	3,6	3,8	-3,7	-2,6	-6,7	-0,5
Materials	1,7	26	22,1	14,0	5,5	4,2	18,1	15,8	2,5	2,3	2,0	2,1	-3,5	-5,6	-6,4	1,8
S&P 500		503	17,2	12,3	8,5	6,9	21,6	19,2	4,6	3,4	0,0	1,4	-0,7	3,2	11,8	12,5

S&P 500 | Rendimiento por sectores



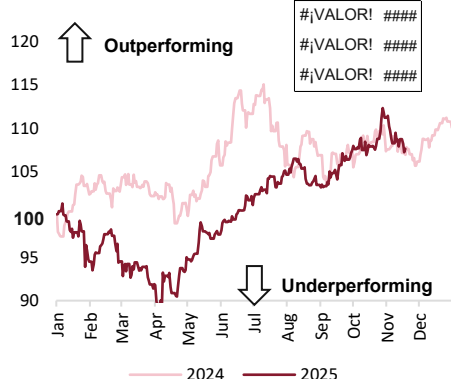
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



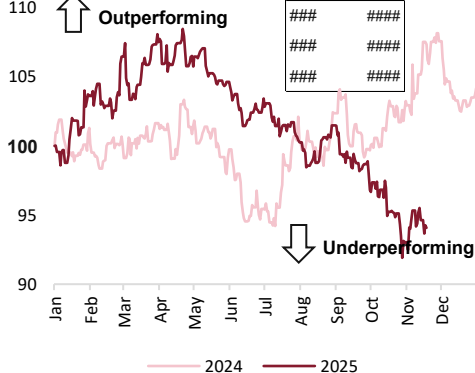
Mercado Bursátil de EE.UU

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

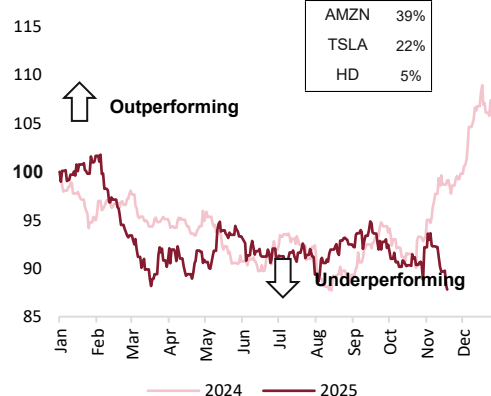
Inf. Tecnología



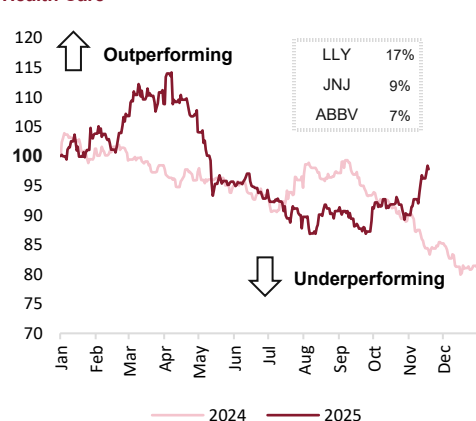
Financials



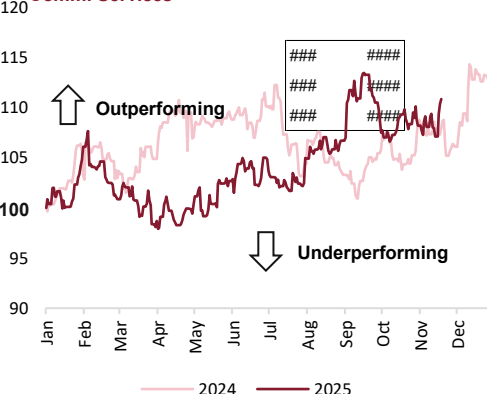
Con. Discretionary



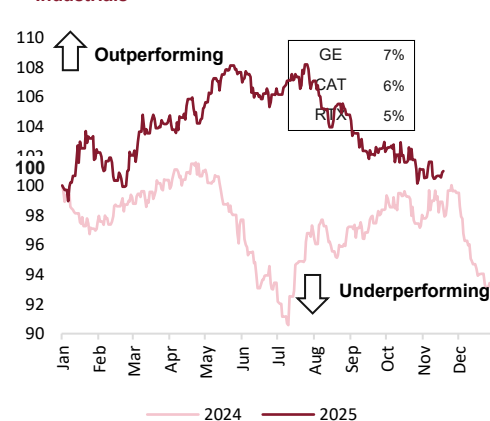
Health Care



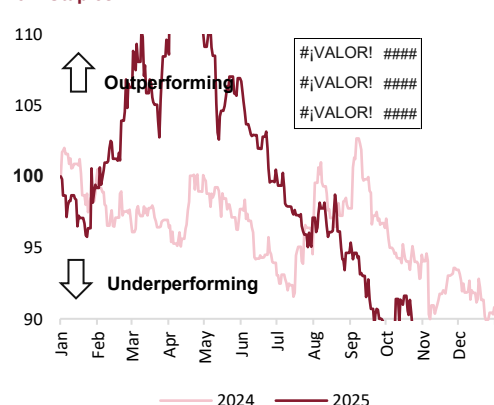
Comm. Services



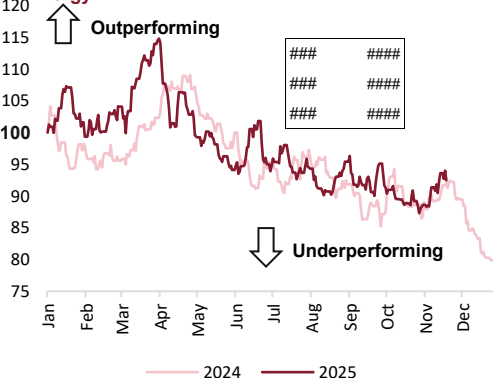
Industrials



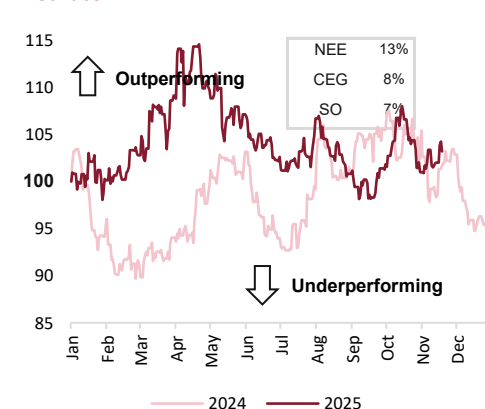
Con. Staples



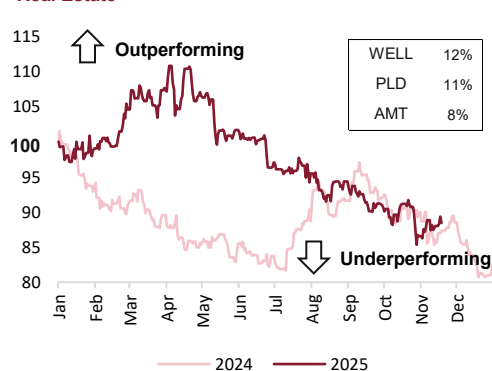
Energy



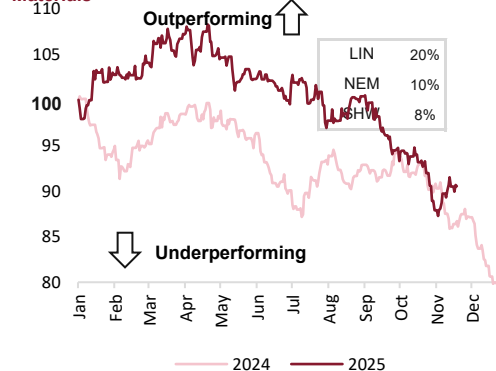
Utilities



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.