

Noticias internacionales

En el ámbito internacional:

En el plano comercial, la Unión Europea (UE) sigue preparándose para un escenario de no acuerdo con EE.UU.

La UE sigue se prepara en caso de que las negociaciones no sean exitosas antes de la fecha límite (1-agosto) en la que entrarían en vigor los aranceles del 30% que Trump fijó en su carta, si bien su opción preferida sigue siendo negociar a la baja los aranceles impuestos. Asimismo, y según Trump, en breve podríamos conocer otro par de grandes acuerdos (o cartas).

Para el resto de la semana, una de las principales citas será la reunión del Banco Central Europeo. No se espera cambios en la tasa de interés (tipo de depósito se mantendría estable en 2%). Recordemos que el pasado 5-junio el BCE practicó su octava bajada (-25 pb) desde junio-2024 (en total -200 pb), ante la intensificación del proceso deflacionario derivado de las políticas de EE.UU. (en el acumulado de 2025, apreciación del euro 12% y caída del crudo -8%, así como riesgo de más productos chinos vendidos en Europa). En aquel momento, Lagarde afirmó que el BCE se siente cómodo con el nivel actual de tasas para afrontar un entorno incierto, con la idea de mantener una actitud de “data-dependencia”.

Noticias Nacionales

A nivel nacional:

El Índice de Costos del Transporte registró una variación mensual de -0,1% en junio de 2025.

El Instituto Nacional de Estadísticas (INE), dio a conocer hoy que el Índice de Costos del Transporte (ICT) presentó una disminución de 0,1% mensual en junio, acumulando un alza de 1,2% en lo que va del año.

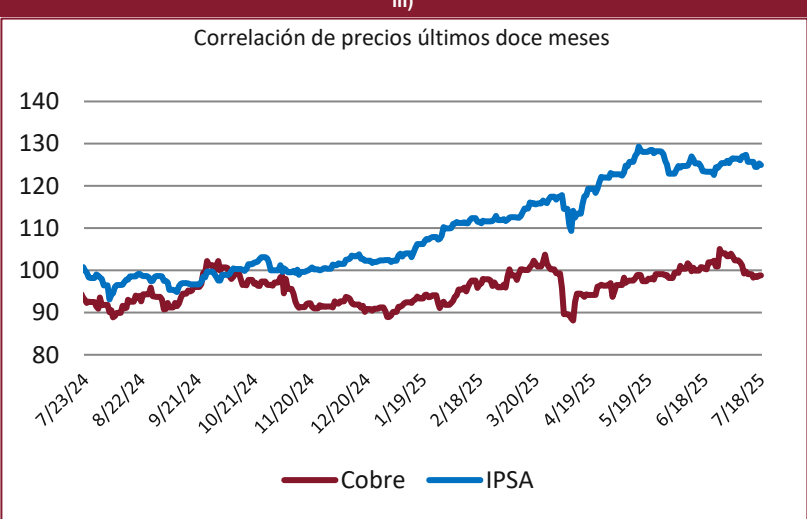
La variación del mes se explicó, por el descenso del grupo combustibles (-1,4%), que incidió -0,34 puntos porcentuales (pp.) sobre la variación mensual del ICT general.

Servicios financieros, registró una variación mensual de -1,9%, con una incidencia de -0,119 pp., mientras repuestos y accesorios para el funcionamiento y mantención del vehículo anotó una variación mensual de -0,3%, con una incidencia de -0,027 pp.

Servicios relacionados a la circulación del transporte presentó nula variación mensual a un decimal, con una incidencia de 0,003 pp. A su vez, servicio de mantenimiento y reparación del vehículo consignó una variación mensual de 0,7%, con una incidencia de 0,037 pp.

Finalmente, recursos humanos presentó una variación mensual de 0,8%, con una incidencia de 0,367 pp.

El ICT no es un indicador muy usado en Chile, sin embargo, es el primer colchón



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.296,8	-0,01	0,59	5,28	7,06
Dow Jones	44.342,2	-0,32	-0,07	5,15	4,23
NASDAQ	20.895,7	0,05	1,51	6,90	8,21
Europa					
Euro Stoxx	5.359,2	-0,33	-0,45	1,75	9,46
FTSE 100	8.992,1	0,22	0,57	1,68	10,02
Asia					
Shanghai C	8.986,5	1,51	3,44	5,39	23,27
Hang Seng	24.825,7	1,33	2,84	5,50	23,76
EM LatAm					
IPSA	8.186,1	-0,30	-1,89	1,23	22,00
Bovespa	133.381,6	-1,61	-2,06	-3,85	10,89
IPC	56.273,5	-0,78	-0,57	-0,80	13,65
NUAM	1.214,9	1,40	-0,43	-	24,31
BVL Select	880,9	-0,05	-0,28	1,45	13,44
COLCAP	1.733,5	-0,67	2,67	5,02	25,66

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	0,1	0,5	-11,4	
Perú (PEN)	5,0	1,0	1,6	-18,2	-92,4
Colombia (COP)	11,3	-8,8	-33,7	-55,0	4,7
México (MXN)	8,8	2,5	5,9	3,7	-119,0
EE.UU.	4,1	-4,3	-1,7	-3,2	-38,8
Alemania (EUR)	2,3	1,5	-4,2	10,7	14,6
Japón (JPY)	1,1	-2,5	0,8	4,0	31,4

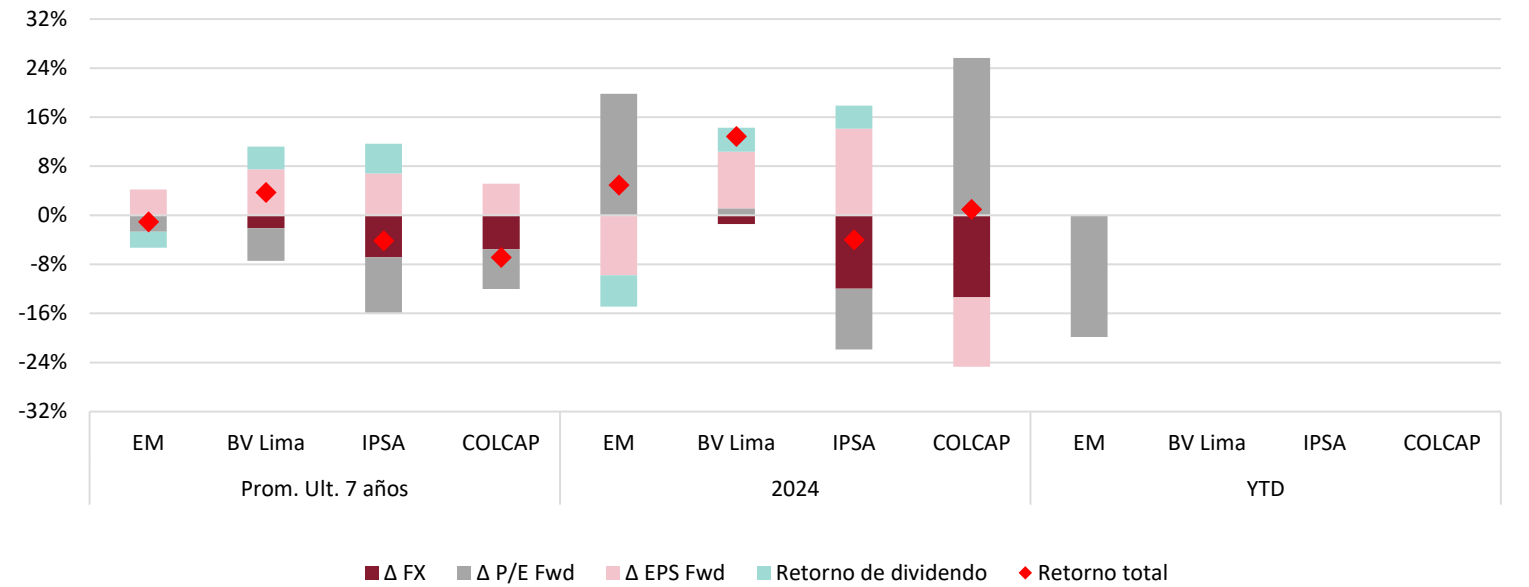
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.350	0,3	-0,2	-0,6	27,6
Plata(USD/Oz.T)	38	0,1	-0,6	3,9	32,1
Cobre(USD/TM)	9.608	0,4	-0,9	-1,9	11,0
Zinc(USD/TM)	2.734	1,2	-1,7	4,7	-7,5
WTI(USD/Barril)	67	-0,2	-1,6	-8,3	-3,0
Brent(USD/Barril)	69	-0,4	-1,6	-7,9	-4,7
Estaño(USD/TM)	32.981	0,9	-1,8	2,6	14,3
Plomo(USD/TM)	1.945	0,0	-3,8	0,1	1,0

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,3	-0,5	1,3	12,3
Yen	148,8	-0,2	-0,9	-2,5	5,6
Libra Esterlina	1,34	0,0	-0,6	0,0	7,2
Franco Suizo	0,80	0,4	-0,6	2,2	13,2
EM LatAm					
Peso Chileno	964,6	-0,2	-0,6	-2,1	3,1
Nuevo Sol	3,6	-0,2	-0,3	0,4	4,9
Peso Colombiano	4.016	0,1	-0,4	1,3	9,7
Peso Mexicano	18,7	0,1	-0,6	1,4	11,1
Real Brasileño	5,58	-0,6	-0,4	-1,5	10,7

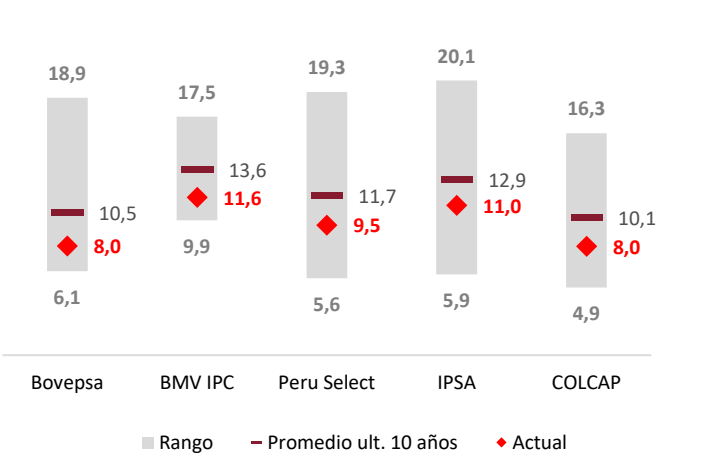
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ILC	4,86%	LTM	-3,38%
FALABELLA	1,35%	VAPORES	-2,61%
ECL	1,07%	COPEC	-1,21%
ENELCHILE	1,00%	BCI	-1,06%
CCU	0,76%	CENCOSUD	-1,05%
PARAUCO	0,61%	CENCOMALL	-0,88%
CMPC	0,38%	AGUAS-A	-0,79%

IPSA y Mercados Emergentes

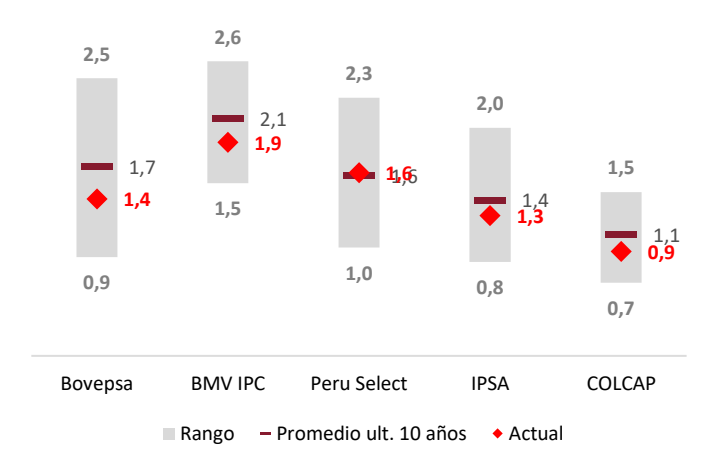
Descomposición de retornos (en USD)



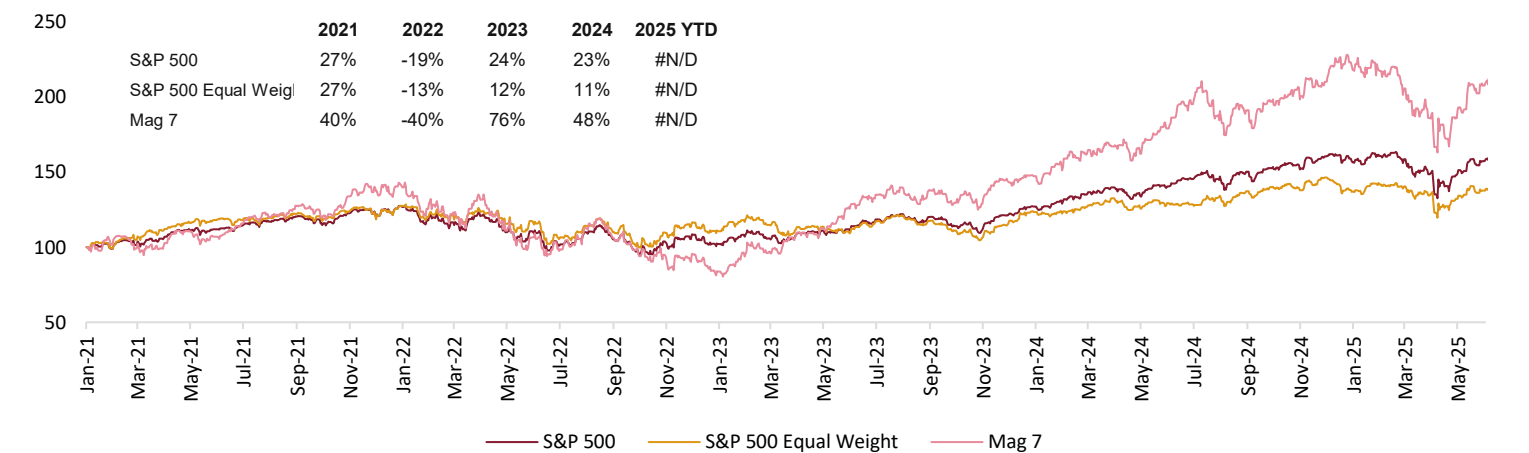
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

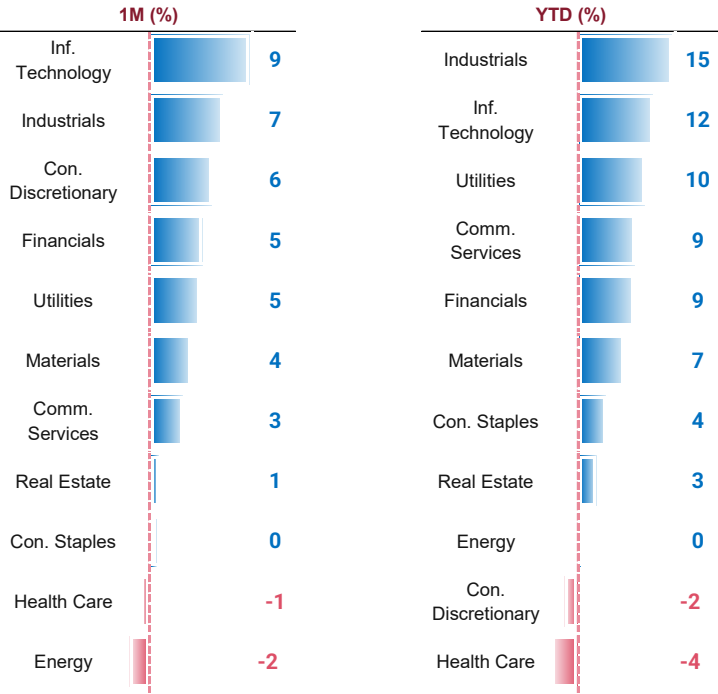


Mercado Bursátil de EE.UU

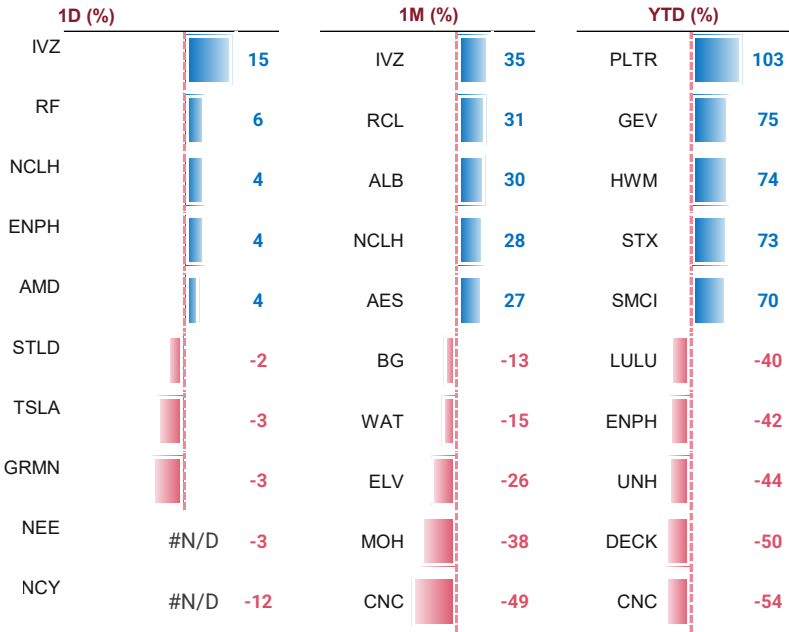
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,8	68	30,2	12,1	19,9	7,8	28,0	25,0	9,9	8,5	0,6	0,7	9,3	36,9	18,3	11,7
Financials	13,8	73	13,1	7,5	7,1	2,8	16,3	15,2	2,2	2,0	1,8	2,0	4,9	12,6	21,4	8,7
Con. Discretionary	10,5	51	20,0	17,6	8,7	7,0	24,5	20,8	7,1	5,5	0,7	0,9	5,7	22,1	17,8	-1,9
Health Care	9,0	60	12,9	10,3	11,1	6,7	15,3	13,9	3,8	3,3	2,1	2,2	-0,7	-2,7	-10,4	-4,3
Comm. Services	9,6	24	25,0	7,9	12,3	6,2	17,6	16,3	3,8	3,5	1,0	1,1	3,0	23,3	23,0	8,9
Industrials	8,7	78	18,8	11,3	10,1	6,1	23,2	20,8	6,0	5,3	1,4	1,5	6,8	20,9	20,6	14,9
Con. Staples	5,4	38	6,6	7,1	6,1	4,3	21,2	19,8	5,8	5,3	2,7	2,7	0,5	-1,5	5,9	4,2
Energy	3,0	23	10,1	16,2	-2,6	3,6	13,9	11,9	1,9	1,9	3,7	3,9	-2,0	4,9	-8,3	0,2
Utilities	2,4	31	13,3	8,7	8,6	4,5	17,3	15,9	2,1	2,0	3,1	3,3	4,6	7,6	19,5	10,5
Real Estate	2,0	31	-41,4	10,0	9,7	6,2	34,4	31,3	3,0	3,1	3,5	3,7	0,7	3,5	3,2	2,6
Materials	1,9	26	22,3	10,0	9,3	3,4	19,2	17,4	2,6	2,5	2,0	2,2	3,8	10,9	-1,0	7,1
S&P 500		503	17,6	10,8	9,3	5,9	21,1	19,0	4,4	3,9	0,0	1,5	5,3	19,2	13,6	7,1

S&P 500 | Rendimiento por sectores



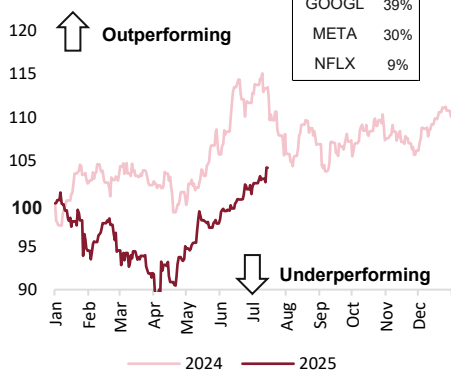
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



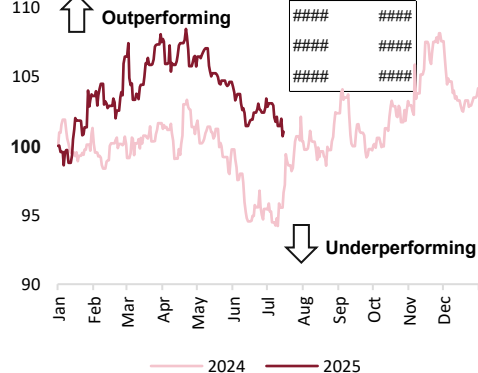
Mercado Bursátil de EE.UU

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

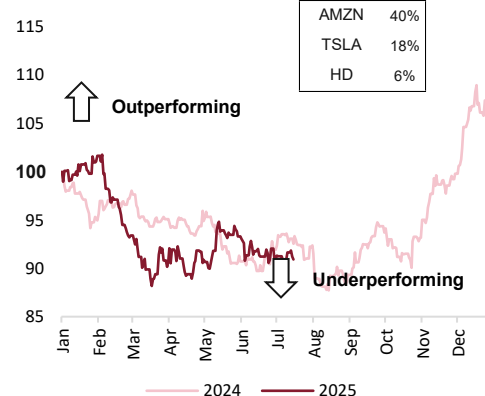
Inf. Tecnología



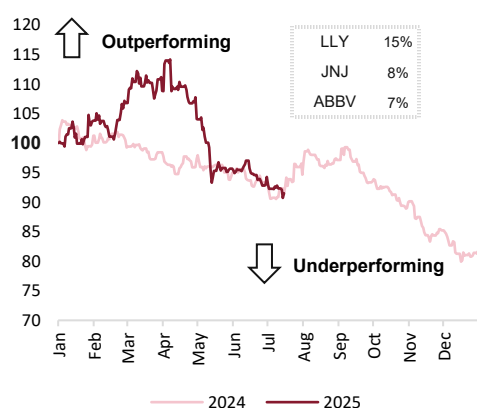
Financials



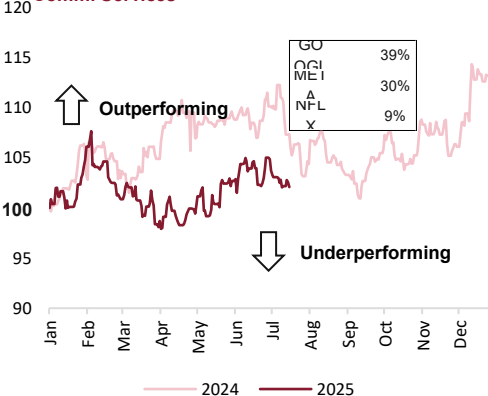
Con. Discretionary



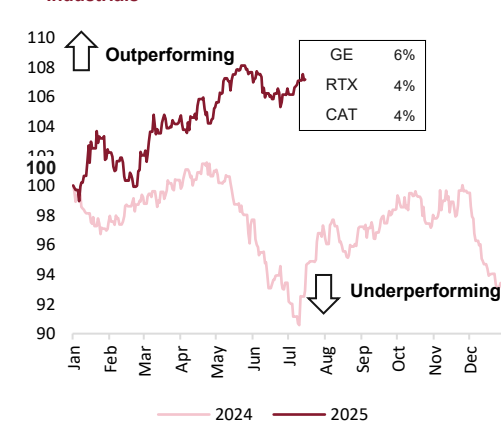
Health Care



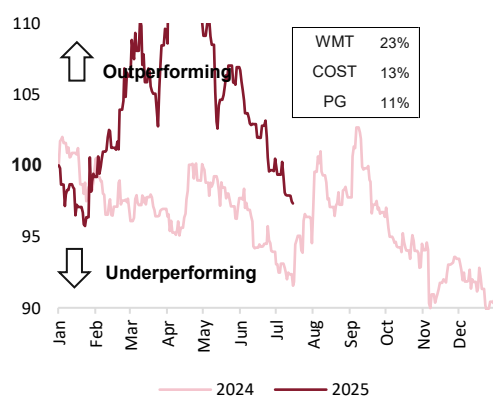
Comm. Services



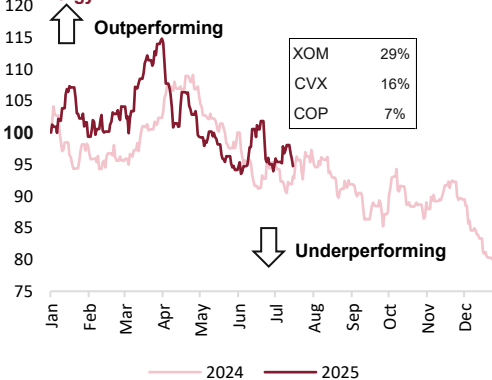
Industrials



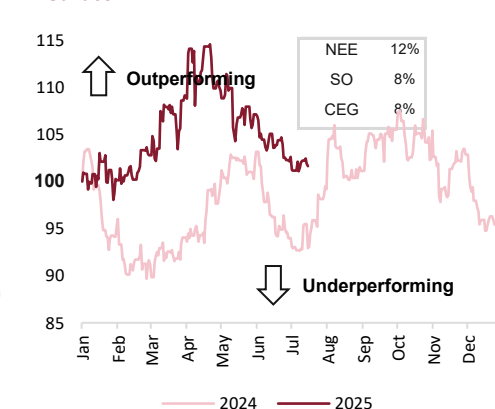
Con. Staples



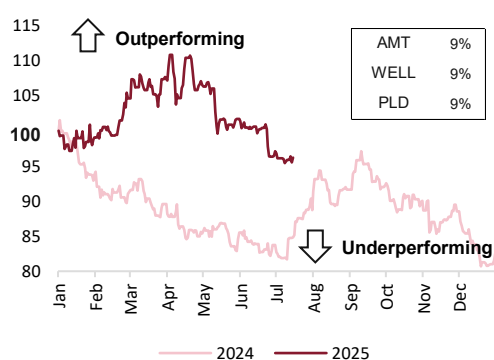
Energy



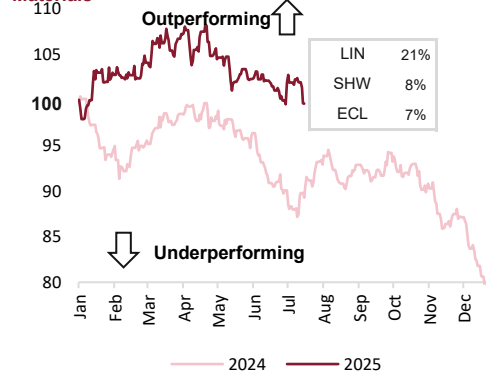
Utilities



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.