

Noticias internacionales

En el ámbito internacional:

Apertura a la baja en la mayoría de las bolsas de Europa (Eurostoxx -0,58%) con mercados que siguen pendientes de resultados 2T25, noticias macro, Powell y las negociaciones comerciales ante la cada vez más próxima fecha límite del 1-agosto. En este sentido, AstraZeneca planea invertir USD 50.000 millones en EE.UU. antes de 2030, convirtiéndose en la última farmacéutica europea que intenta evitar los aranceles al sector por esta vía.

En EE.UU. hoy veremos si Jerome Powell, Presidente de la Fed, nos anticipa algo respecto al futuro de las tasas y en noticias macro ya conocimos el Índice Redbook de Ventas Minoristas que evidenció un alza de 5,1% interanual (vs 5,2% anterior), además de otros indicadores menos relevantes.

En el plano empresarial, destacamos los resultados 2T25 de SAP y Unicredit en Europa, mientras que en España publicarán Enagás y Ence. En EE.UU. se sumarán compañías ya no financieras, sino de otros sectores, como Coca Cola, Philip Morris, Texas Instruments o Halliburton.

Noticias Nacionales

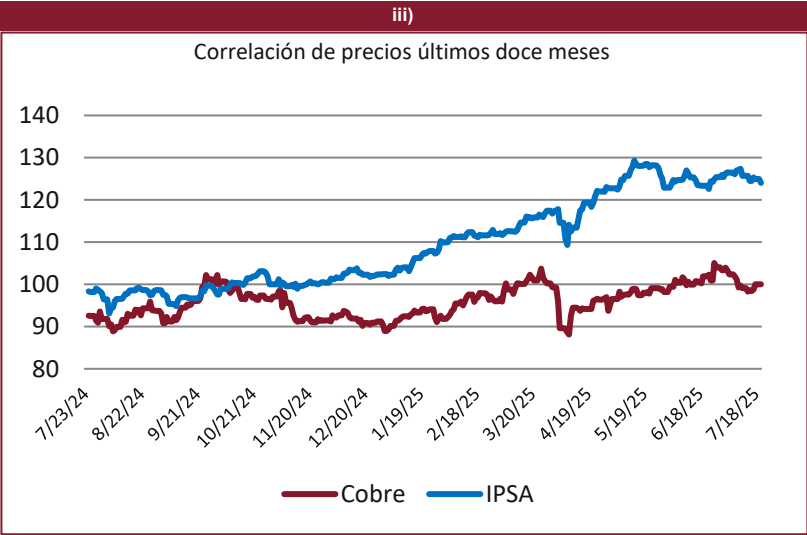
A nivel nacional:

Respecto de noticias de empresas, ayer vimos un nuevo ajuste en el precio de LTM y estimamos que es oportunidad de compra.

En Estudios Renta4 estimamos que hubo dos probables causas:

- i) Se supo que hubo un avión de Delta al cual se le incendió una turbina luego del despegue. Volvió con éxito, pero esto hizo que la acción de Delta cayera casi un 3% hasta el día de ayer al comparar el precio respecto de 5 días atrás.
- ii) Conflicto Trump -Lula, con aranceles de 50% a Brasil, se estima que podría haber un efecto negativo en el crecimiento del gigante latinoamericano, teniendo en cuenta que el 43% de los ingresos provienen de Brasil.

Estimamos que estas noticias no son relevantes para los flujos futuros de la empresa, por lo que se abre una oportunidad de compra en Latam Airlines (LTM)



Guillermo Araya

Gerente de Estudios

| Indices    | Nivel     | Retomo(%) |       |       |       |
|------------|-----------|-----------|-------|-------|-------|
|            |           | 1D        | 5D    | 1M    | YTD   |
| EEUU       |           |           |       |       |       |
| S&P 500    | 6.305,6   | 0,14      | 0,59  | 5,66  | 7,21  |
| Dow Jones  | 44.323,1  | -0,04     | -0,31 | 5,01  | 4,18  |
| NASDAQ     | 20.974,2  | 0,38      | 1,62  | 7,85  | 8,61  |
| Europa     |           |           |       |       |       |
| Euro Stoxx | 5.343,0   | -0,30     | -0,52 | 2,09  | 9,13  |
| FTSE 100   | 9.013,0   | 0,23      | 0,17  | 2,72  | 10,28 |
| Asia       |           |           |       |       |       |
| Shanghai C | 9.040,2   | 0,60      | 3,52  | 6,02  | 24,01 |
| Hang Seng  | 24.994,1  | 0,68      | 3,27  | 6,22  | 24,60 |
| EM LatAm   |           |           |       |       |       |
| IPSA       | 8.124,0   | -0,74     | -1,31 | 0,58  | 21,07 |
| Bovespa    | 134.166,7 | 0,59      | -0,84 | -2,15 | 11,54 |
| IPC        | 55.841,3  | -0,77     | -0,93 | -0,75 | 12,78 |
| NUAM       | 1.216,4   | 0,12      | 1,30  | -     | 24,46 |
| BVL Select | 885,7     | 0,55      | 0,73  | 2,90  | 14,07 |
| COLCAP     | 1.742,6   | 0,52      | 2,54  | 5,75  | 26,31 |

| Bonos a 10A    | Yield (%) | 1D (bps) | 5D(bps) | 1M(bps) | YTD(bps) |
|----------------|-----------|----------|---------|---------|----------|
| Chile (CLP)    | 5,6       | -0,2     | 0,1     | -9,9    |          |
| Perú (PEN)     | 5,0       | -0,7     | 0,5     | -26,2   | -93,1    |
| Colombia (COP) | 11,3      | -1,1     | -31,9   | -51,8   | 3,5      |
| México (MXN)   | 8,8       | -1,6     | 4,5     | -7,2    | -120,6   |
| EE.UU.         | 4,1       | -3,6     | -6,9    | -4,2    | -42,4    |
| Alemania (EUR) | 2,2       | -7,5     | -11,3   | 1,5     | 7,1      |
| Japón (JPY)    | 1,1       | -2,5     | 0,8     | 9,4     | 31,4     |

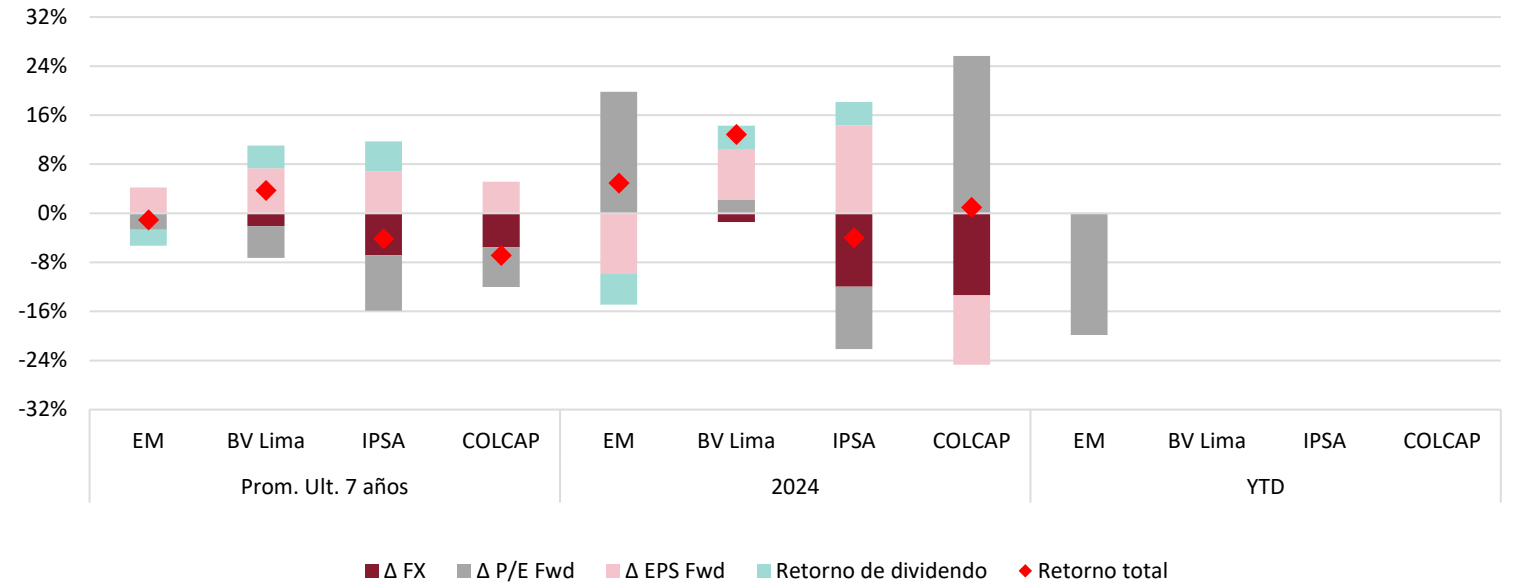
| Commodities       | Nivel  | 1D   | 5D   | 1M   | YTD  |
|-------------------|--------|------|------|------|------|
| Oro(USD/Oz.T)     | 3.397  | 1,4  | 1,6  | 0,9  | 29,4 |
| Plata(USD/Oz.T)   | 39     | 2,0  | 2,1  | 8,1  | 34,7 |
| Cobre(USD/TM)     | 9.725  | 1,2  | 0,9  | -0,4 | 12,4 |
| Zinc(USD/TM)      | 2.823  | 3,3  | 3,1  | 8,3  | -4,4 |
| WTI(USD/Barril)   | 67     | -0,2 | 0,3  | -9,0 | -3,3 |
| Brent(USD/Barril) | 69     | -0,2 | -0,1 | -8,4 | -4,8 |
| Estaño(USD/TM)    | 33.489 | 1,5  | -0,5 | 3,9  | 16,1 |
| Plomo(USD/TM)     | 1.986  | 2,1  | -0,1 | 1,2  | 3,2  |

| Monedas         | Nivel | 1D (%) | 5D (%) | 1M (%) | YTD (8%) |
|-----------------|-------|--------|--------|--------|----------|
| Global          |       |        |        |        |          |
| Euro            | 1,17  | 0,0    | 0,8    | 1,0    | 12,9     |
| Yen             | 147,3 | 0,1    | 1,1    | -0,8   | 6,7      |
| Libra Esterlina | 1,35  | 0,0    | 0,8    | -0,2   | 7,8      |
| Franco Suizo    | 0,80  | 0,0    | 0,5    | 1,8    | 13,7     |
| EM LatAm        |       |        |        |        |          |
| Peso Chileno    | 954,1 | 1,1    | 1,4    | -0,7   | 4,3      |
| Nuevo Sol       | 3,6   | 0,2    | 0,2    | 0,9    | 5,1      |
| Peso Colombiano | 4.045 | -0,7   | -1,1   | 1,2    | 8,9      |
| Peso Mexicano   | 18,7  | 0,0    | 0,8    | 2,5    | 11,6     |
| Real Brasileño  | 5,57  | 0,2    | 0,4    | -1,3   | 11,0     |

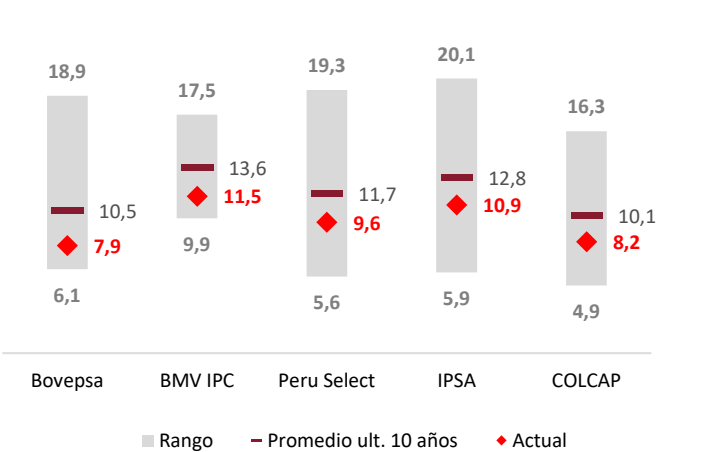
| Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile) |       |           |        |
|----------------------------------------|-------|-----------|--------|
| ACCION                                 | %     | ACCION    | %      |
| ENTEL                                  | 2,54% | ILC       | -3,52% |
| RIPLEY                                 | 1,56% | ENELCHILE | -2,05% |
| ITAUCL                                 | 1,07% | SQM-B     | -1,87% |
| MALLPLAZA                              | 0,95% | LTM       | -1,50% |
| ANDINA-B                               | 0,69% | CHILE     | -1,45% |
| AGUAS-A                                | 0,67% | CENCOSUD  | -1,09% |
| BSANTANDER                             | 0,35% | CCU       | -0,91% |

IPSA y Mercados Emergentes

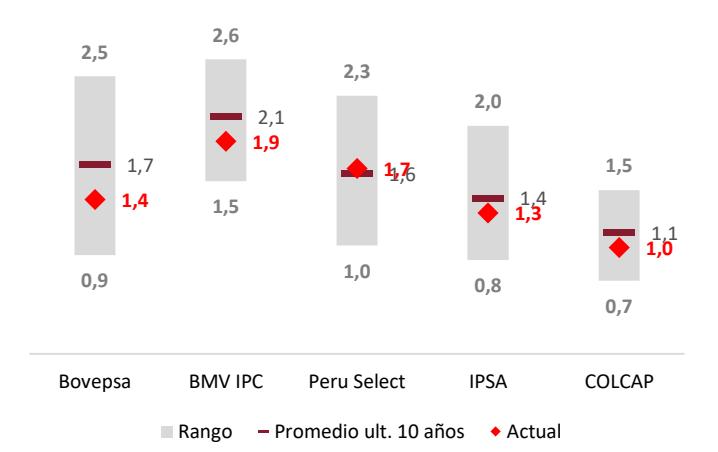
Descomposición de retornos (en USD)



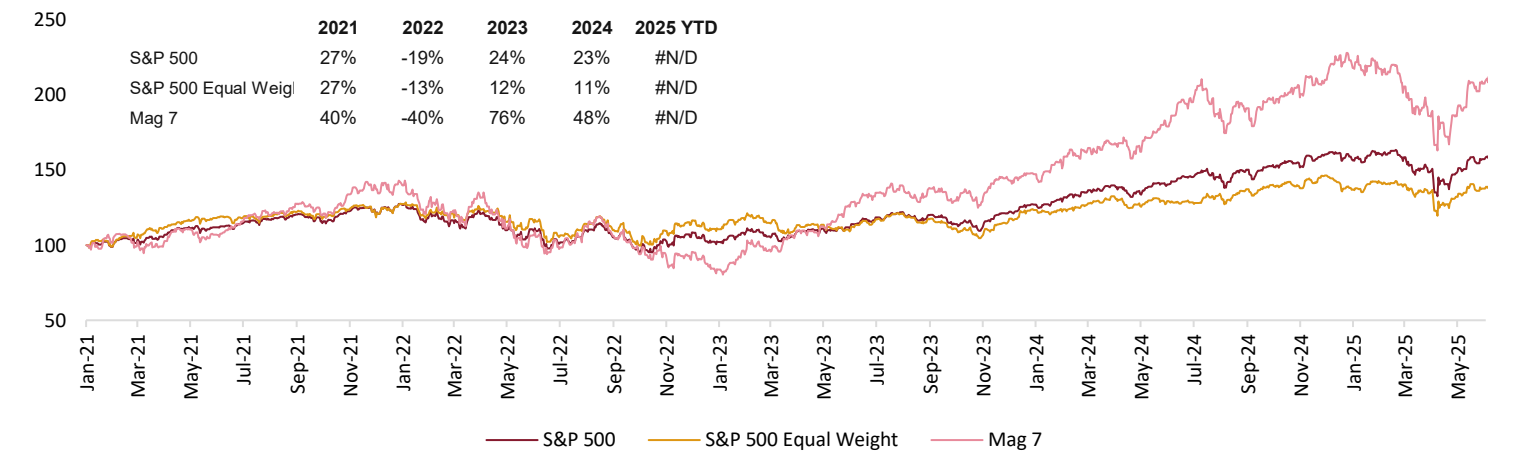
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

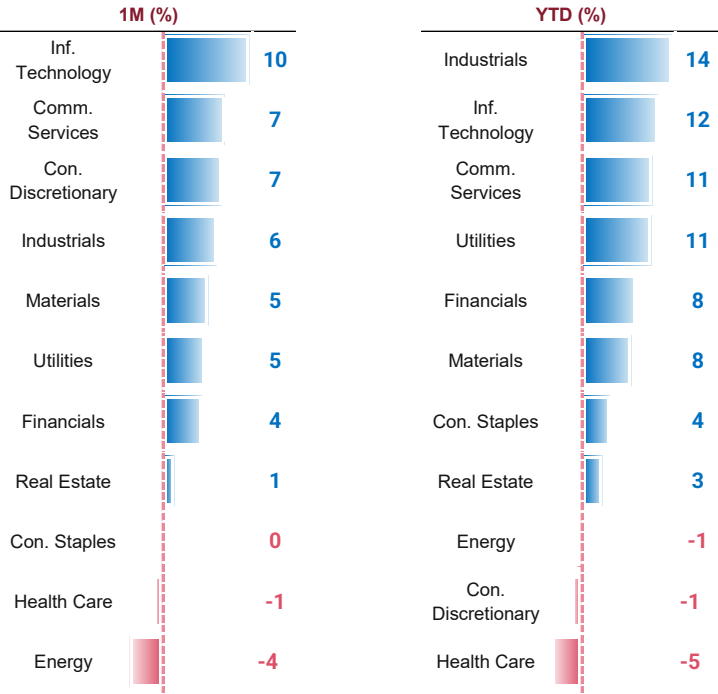


Mercado Bursátil de EE.UU

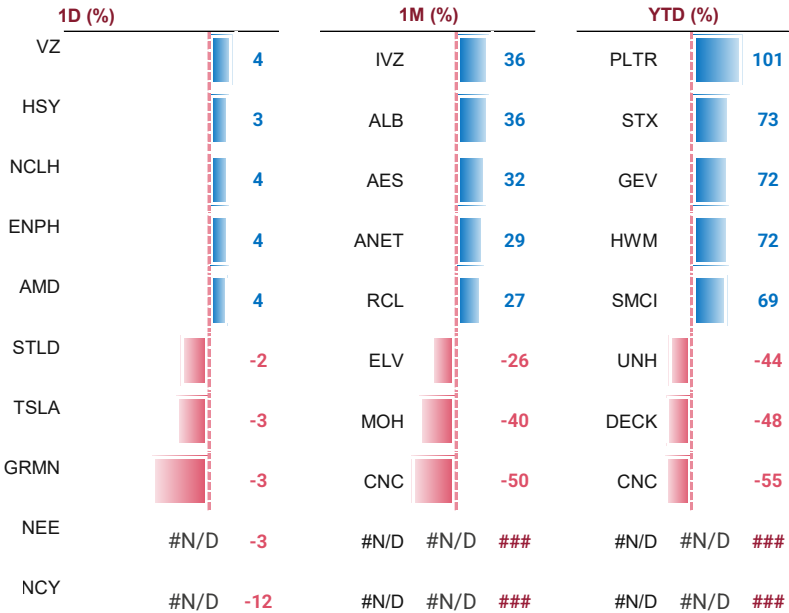
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

|                    | % 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                  | 27,5                | 12,2  | 19,9             | 9,1   | 28,2    | 25,1  | 10,0    | 8,6   | 0,6            | 0,7   | 9,8        | 40,9 | 20,0  | 11,9 |
| Financials         | 13,8           | 73                  | 13,2                | 7,6   | 7,1              | 2,8   | 16,4    | 15,2  | 2,2     | 2,0   | 1,8            | 2,0   | 4,3        | 14,8 | 22,3  | 8,3  |
| Con. Discretionary | 10,5           | 51                  | 20,0                | 17,6  | 8,7              | 7,1   | 24,7    | 21,0  | 7,1     | 5,5   | 0,7            | 0,9   | 6,6        | 26,5 | 19,4  | -1,4 |
| Health Care        | 8,9            | 60                  | 12,6                | 10,2  | 11,1             | 6,6   | 15,3    | 13,9  | 3,7     | 3,3   | 2,1            | 2,2   | -0,9       | -1,2 | -11,4 | -4,9 |
| Comm. Services     | 9,7            | 24                  | 24,1                | 8,5   | 11,8             | 6,3   | 18,0    | 16,6  | 3,8     | 3,5   | 1,0            | 1,1   | 6,9        | 28,5 | 25,6  | 10,9 |
| Industrials        | 8,6            | 78                  | 18,8                | 11,5  | 10,1             | 6,1   | 23,0    | 20,8  | 5,9     | 5,3   | 1,4            | 1,5   | 6,0        | 22,9 | 20,6  | 14,2 |
| Con. Staples       | 5,4            | 38                  | 6,7                 | 7,1   | 6,1              | 4,3   | 21,2    | 19,8  | 5,8     | 5,3   | 2,7            | 2,7   | -0,1       | -0,1 | 6,3   | 4,2  |
| Energy             | 2,9            | 23                  | 9,3                 | 16,7  | -2,8             | 3,6   | 13,8    | 11,9  | 1,9     | 1,8   | 3,7            | 3,9   | -3,9       | 6,6  | -8,0  | -0,7 |
| Utilities          | 2,4            | 31                  | 13,4                | 8,8   | 8,4              | 4,6   | 17,4    | 16,0  | 2,1     | 2,0   | 3,0            | 3,2   | 4,6        | 10,5 | 19,7  | 10,8 |
| Real Estate        | 2,0            | 31                  | -41,4               | 9,8   | 9,7              | 6,3   | 34,6    | 31,5  | 3,0     | 3,1   | 3,5            | 3,7   | 1,1        | 6,1  | 3,7   | 3,0  |
| Materials          | 1,9            | 26                  | 21,9                | 10,2  | 9,5              | 3,5   | 19,5    | 17,7  | 2,7     | 2,6   | 2,0            | 2,1   | 5,0        | 13,4 | 0,4   | 7,6  |
| S&P 500            |                | 503                 | 16,9                | 10,9  | 9,3              | 6,1   | 21,2    | 19,1  | 4,4     | 4,0   | 0,0            | 1,5   | 5,7        | 22,2 | 14,5  | 7,2  |

S&P 500 | Rendimiento por sectores



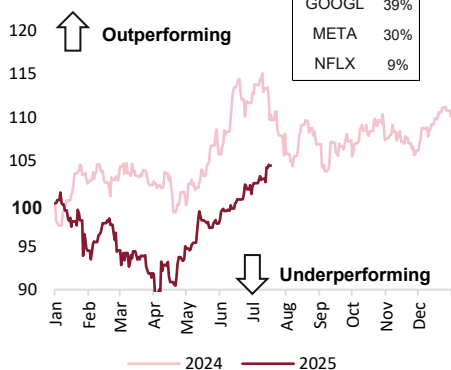
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



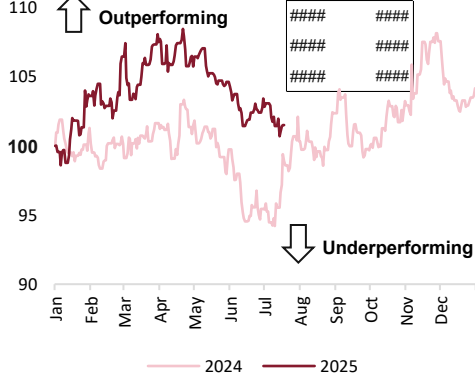
**Mercado Bursátil de EE.UU**

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

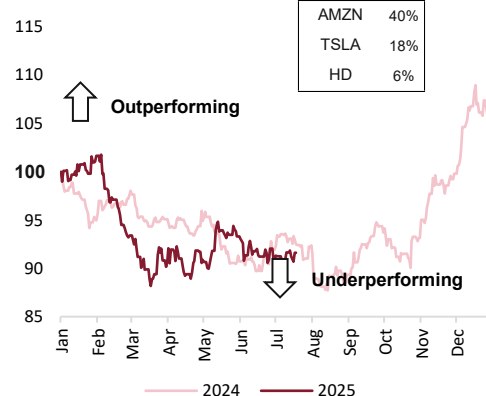
**Inf. Tecnología**



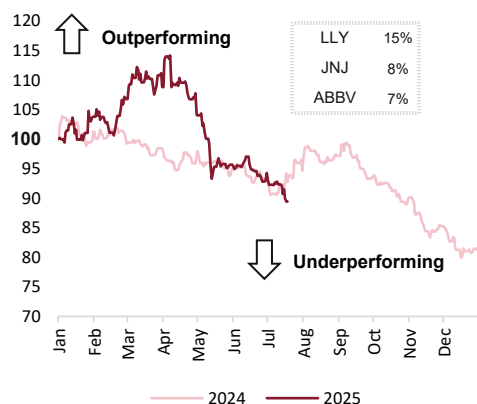
**Financials**



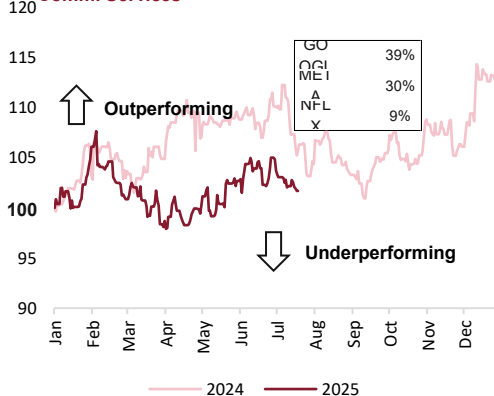
**Con. Discretionary**



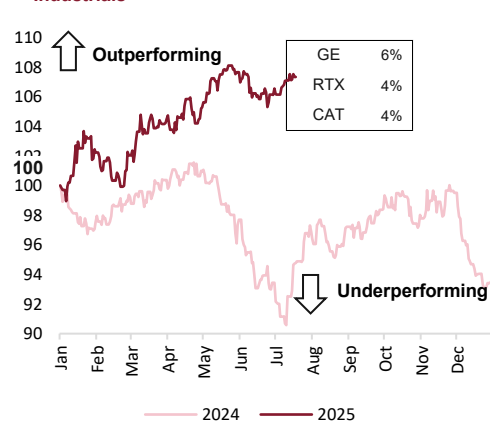
**Health Care**



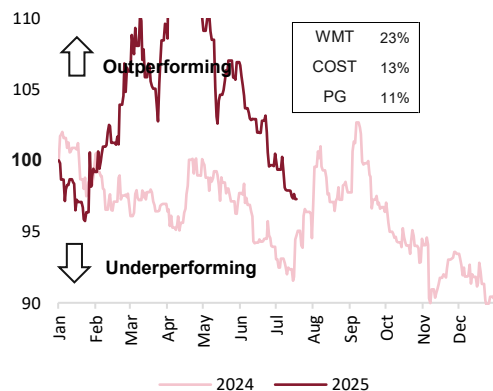
**Comm. Services**



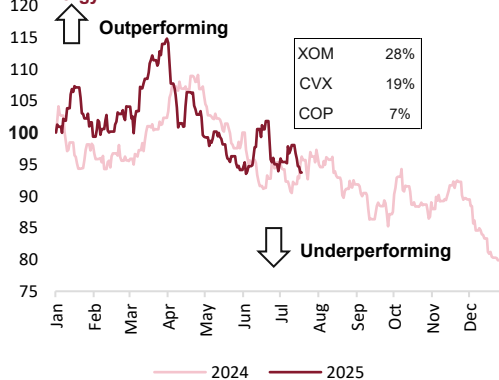
**Industrials**



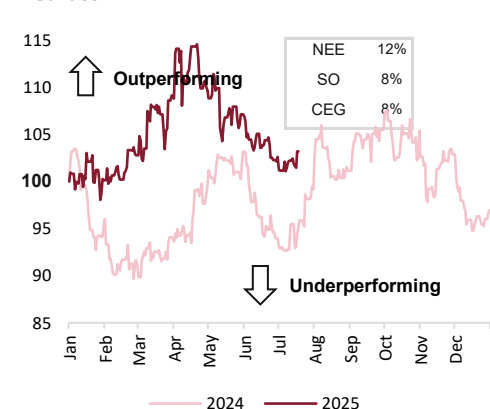
**Con. Staples**



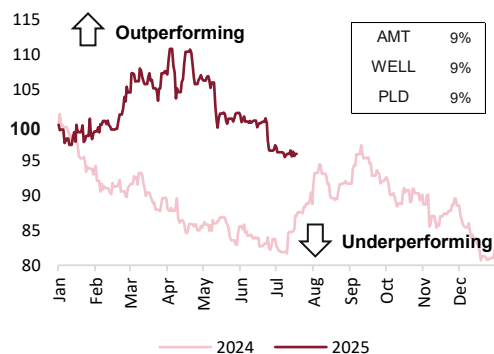
**Energy**



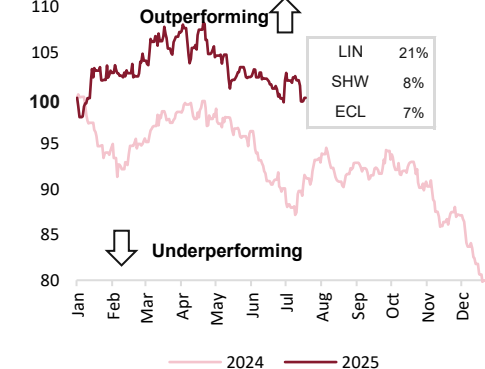
**Utilities**



**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.