

Noticias internacionales

A nivel internacional,

Futuros sobre los principales índices de EE.UU., a la baja en -0,30% promedio, luego de nuevos máximos marcados el viernes en Wall Street. Entre otras noticias, destacamos la decisión de EE.UU., de incrementar significativamente el costo de sus visados, lo que podría afectar en mayor medida a sectores como tecnología y salud y a países como India y China.

Respecto a la conversación telefónica del viernes entre Trump y Xi Jinping, finalizó sin avances concretos, pero con buen tono de fondo respecto a una mejora de las relaciones comerciales entre EE.UU. y China que se podría concretar en una próxima reunión en persona entre los líderes. En dicha reunión se seguirá negociando sobre TikTok (acuerdo para que siga funcionando en EE.UU. bajo el control de un consorcio de inversores norteamericanos que incluiría a Oracle), Nvidia y comercio, una vez que China ha cerrado la investigación contra Google.

Por su parte, el Banco Central de China ha mantenido sin cambios las tasas de interés de referencia de los préstamos, en línea con lo esperado, aunque consideramos que podríamos ver nuevos estímulos a futuro, en función de cómo evolucione la actividad económica (actualmente débil).

Noticias Nacionales

A nivel nacional,

El INE dio a conocer el Índice de Costos del Transporte de agosto, el que registró una variación mensual de 0,5%.

El Índice de Costos del Transporte (ICT) presentó un aumento mensual de 0,5%, acumulando un 2,8% en lo que va del año.

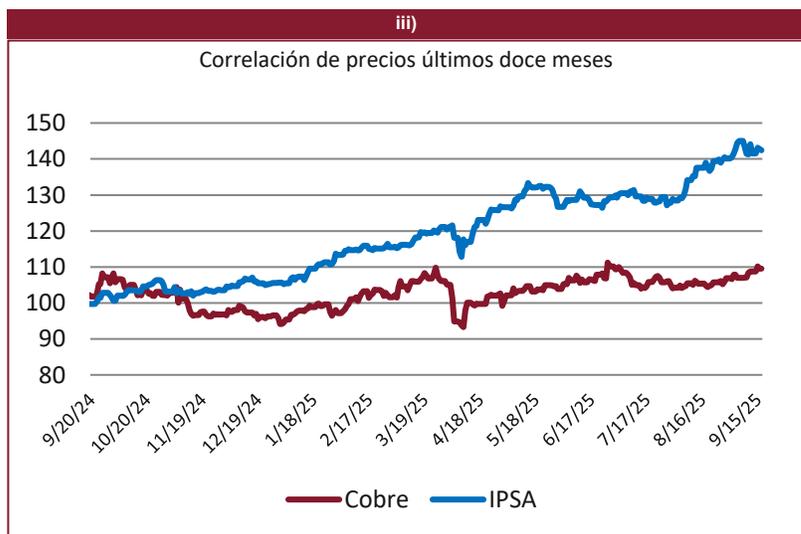
La variación del mes se explicó, principalmente, por el alza en el grupo combustibles (2,7%), que incidió 0,632 puntos porcentuales (pp.) sobre la variación mensual del ICT general.

Servicio de mantenimiento y reparación del vehículo registró una variación mensual de 1,2%, con una incidencia de 0,064 pp., mientras que repuestos y accesorios para el funcionamiento y mantenimiento del vehículo anotó una variación mensual de 0,4%, con una incidencia de 0,034 pp.

Por su parte, servicios relacionados a la circulación del transporte presentó nula variación mensual a un decimal, con una incidencia de 0,002 pp.

A su vez, servicios financieros consignó una variación mensual de -1,4%, con una incidencia de -0,085 pp.

Finalmente, recursos humanos presentó una variación mensual de -0,4%, con una incidencia de -0,191 pp.



Guillermo Araya
Gerente de Estudios

Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.600,1	-0,10	1,04	2,33	12,21
Dow Jones	46.053,5	0,65	1,24	2,46	8,25
NASDAQ	22.219,5	-0,51	1,52	2,76	15,06
Europa					
Euro Stoxx	5.369,7	-0,05	0,15	-1,45	9,68
FTSE 100	9.208,4	0,14	-0,18	0,76	12,67
Asia					
Shanghai C	9.596,8	2,24	2,88	6,23	31,64
Hang Seng	26.908,4	1,78	2,70	6,48	34,14
EM LatAm					
IPSA	9.045,0	-0,23	0,79	3,50	34,80
Bovespa	145.369,8	0,91	2,12	6,62	20,86
IPC	61.730,1	-0,60	1,73	5,85	24,67
NUAM	1.375,7	0,19	2,00	-	40,76
BVL Select	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
COLCAP	1.838,6	0,00	-1,84	-0,98	33,28

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-0,4	-8,1	0,2	
Perú (PEN)	4,7	-1,3	-2,0	-23,6	-119,4
Colombia (COP)	11,0	-3,4	-10,5	-33,3	-26,0
México (MXN)	8,3	0,3	1,9	-28,8	-171,5
EE.UU.	3,7	1,9	1,1	-25,7	-77,5
Alemania (EUR)	2,3	-1,1	4,6	-7,5	16,9
Japón (JPY)	1,1	0,0	3,8	3,3	40,8

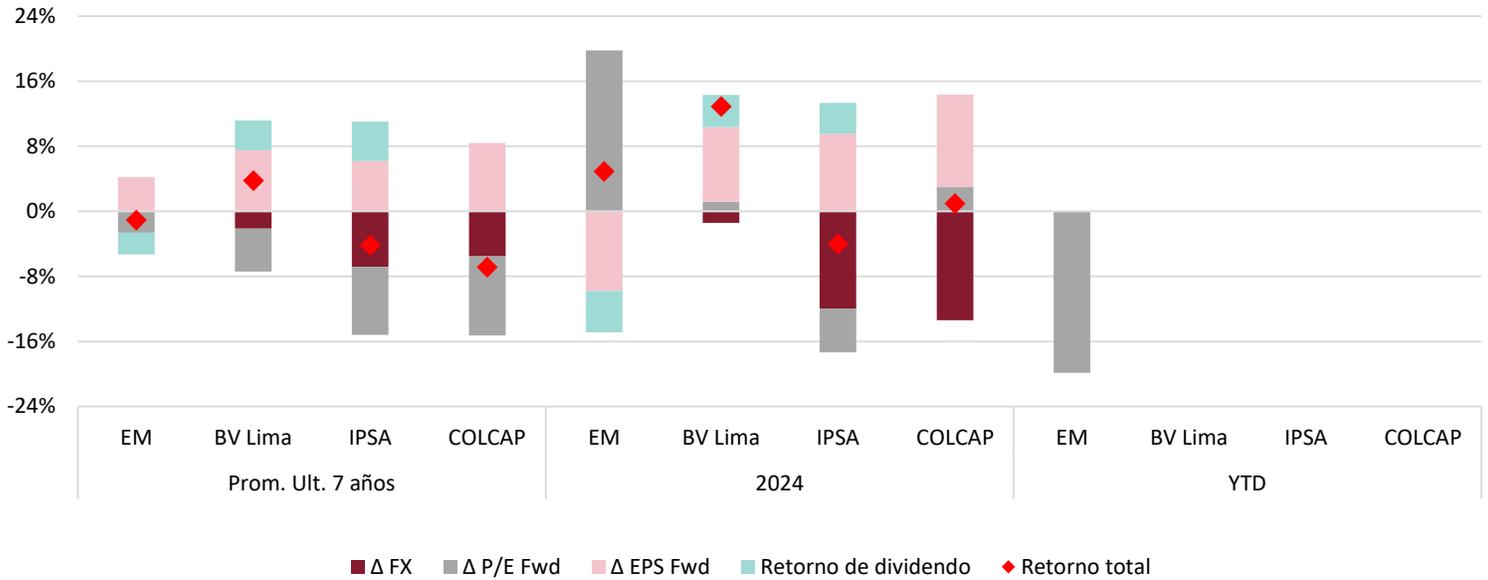
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.686	-0,1	1,2	10,5	40,4
Plata(USD/Oz.T)	42	-1,3	2,0	10,5	45,3
Cobre(USD/TM)	10.067	-0,6	2,4	4,0	16,3
Zinc(USD/TM)	3.033	0,9	5,6	8,7	2,7
WTI(USD/Barril)	64	-0,2	1,1	3,8	-6,5
Brent(USD/Barril)	68	-0,3	1,2	4,6	-5,2
Estaño(USD/TM)	34.733	0,7	1,9	2,9	20,4
Plomo(USD/TM)	1.960	0,3	1,6	1,1	1,8

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,18	-0,2	1,3	1,6	14,4
Yen	146,3	0,1	0,8	1,1	7,4
Libra Esterlina	1,37	0,1	1,0	1,2	9,2
Franco Suizo	0,79	-0,1	1,5	2,6	15,3
EM LatAm					
Peso Chileno	951,8	-0,4	1,2	1,3	4,5
Nuevo Sol	3,5	-0,1	-0,1	1,7	7,4
Peso Colombiano	3.883	-0,3	1,1	3,4	13,5
Peso Mexicano	18,3	-0,2	1,5	2,5	13,7
Real Brasileño	5,31	-0,2	1,9	2,4	16,4

Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
RIPLEY	1,54%	ENELAM	-2,15%
SMU	1,21%	PARAUCO	-2,01%
IAM	1,09%	COPEC	-1,36%
SQM-B	0,90%	ECL	-1,27%
LTM	0,82%	CMPC	-1,21%
BSANTANDER	0,39%	AGUAS-A	-1,08%
ENTEL	0,34%	BCI	-0,97%

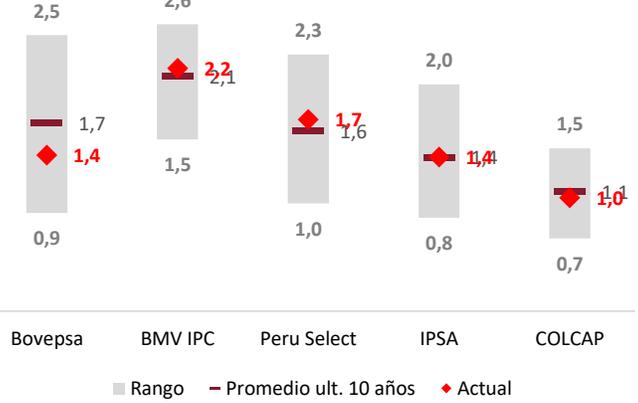
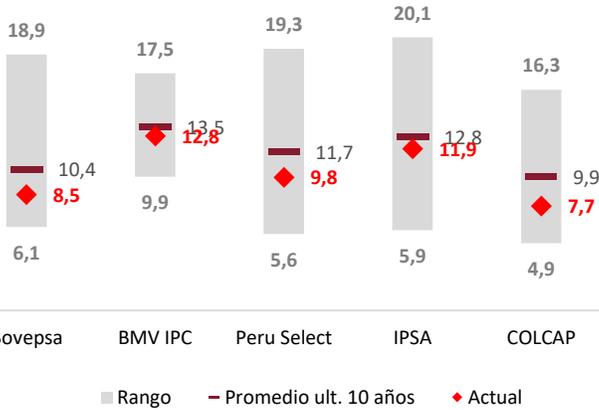
IPSA y Mercados Emergentes

Descomposición de retornos (en USD)



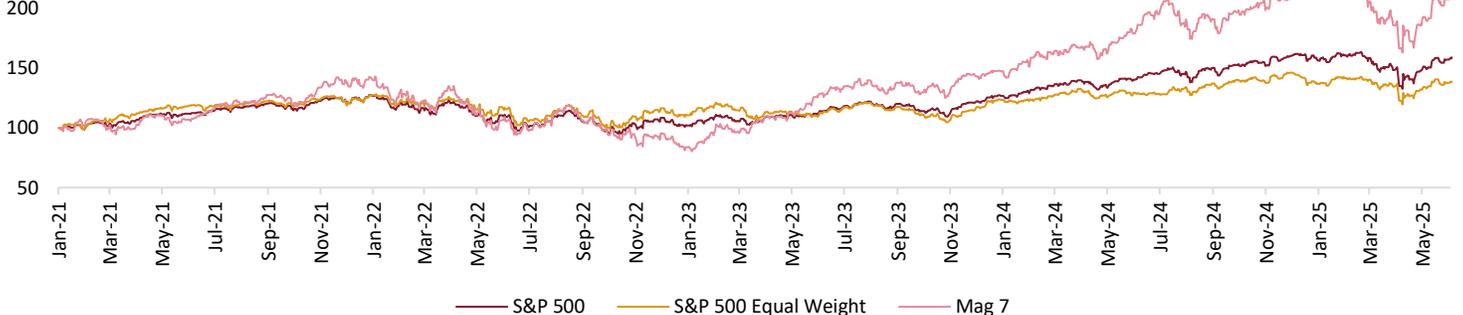
P/E(x) | IPSA vs otros mercados

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 Weigl	27%	-13%	12%	11%	#N/D
Mag 7	40%	-40%	76%	48%	#N/D

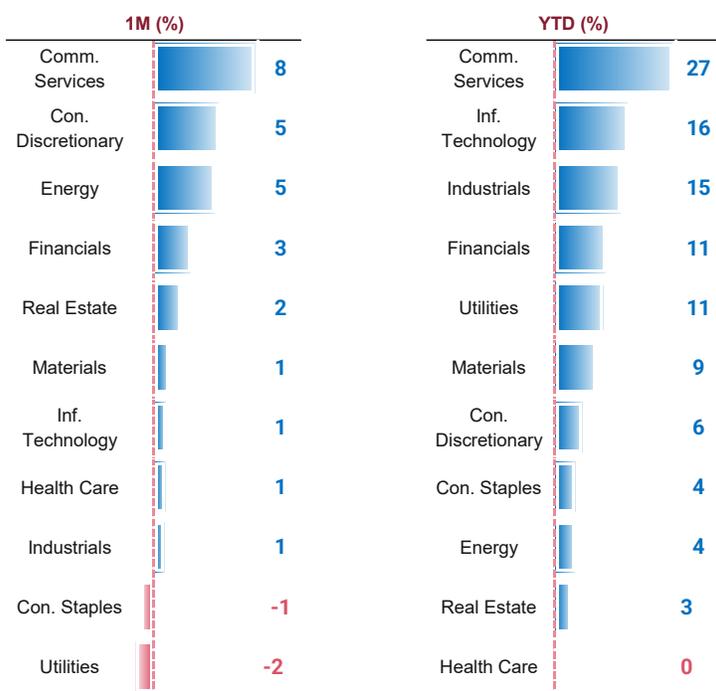


Mercado Bursátil de EE.UU

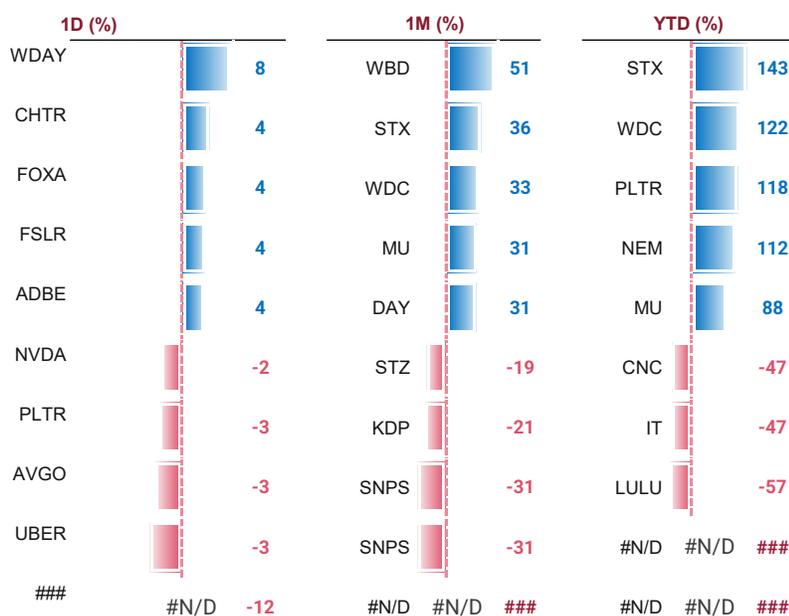
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,6	68	36,6	11,2	23,9	9,8	27,7	24,9	9,9	3,6	0,6	0,6	0,9
Financials	13,7	75	10,8	8,0	7,5	5,0	16,5	15,3	2,2	2,1	1,8	1,9	2,9	7,6	19,3	11,5
Con. Discretionary	10,8	51	20,5	16,6	8,2	7,2	26,3	22,6	7,7	5,8	0,7	0,7	5,2	14,1	25,1	6,0
Health Care	8,9	60	8,5	10,5	8,7	6,4	16,2	14,7	3,9	3,5	2,0	2,1	0,8	3,1	-11,6	-0,4
Comm. Services	10,6	24	15,9	14,9	9,3	7,2	20,3	17,6	4,4	4,0	0,7	0,8	8,1	19,3	43,7	27,0
Industrials	8,3	78	17,8	11,8	9,1	6,2	23,1	20,6	5,9	5,3	1,4	1,5	0,7	6,4	15,1	14,8
Con. Staples	5,1	37	6,0	7,5	0,3	4,7	21,1	19,6	5,9	5,2	2,7	2,8	-0,9	0,6	0,0	4,4
Energy	3,0	22	11,5	15,5	-3,5	6,0	15,0	13,0	1,9	1,9	3,6	3,8	4,9	1,4	2,2	4,4
Utilities	2,3	31	13,1	9,4	7,4	4,6	17,2	15,8	2,0	1,9	3,1	3,3	-1,5	5,2	6,9	10,9
Real Estate	1,9	31	-41,6	10,6	8,1	6,5	34,6	31,3	3,0	3,1	3,5	3,7	2,1	1,6	-5,8	3,4
Materials	1,8	26	25,4	11,1	8,0	3,6	19,3	17,4	2,6	2,5	1,9	2,0	1,1	5,5	-1,7	9,2
S&P 500		503	16,0	11,4	7,8	6,5	21,7	19,5	4,6	3,4	0,0	1,4	2,3	10,3	17,1	12,2

S&P 500 | Rendimiento por sectores



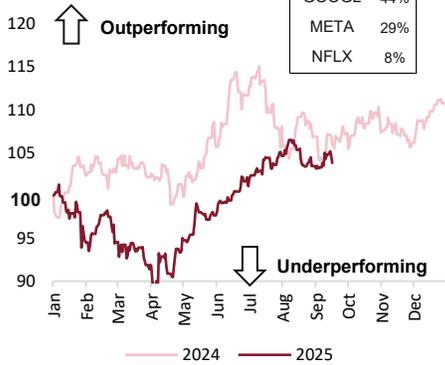
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



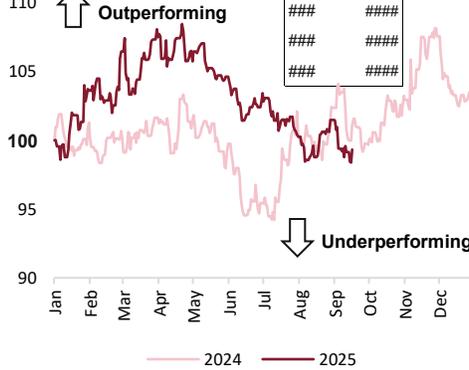
Mercado Bursátil de EE.UU

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

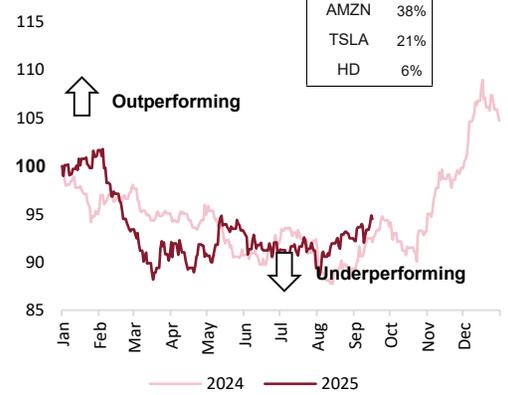
Inf. Technoloav



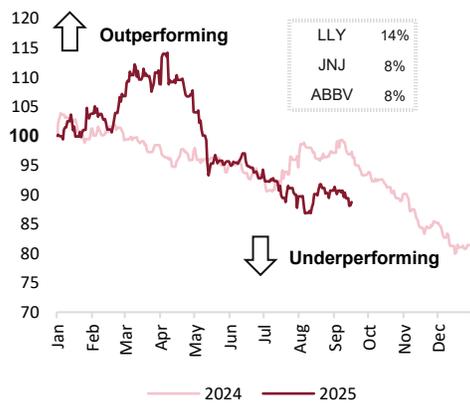
Financials



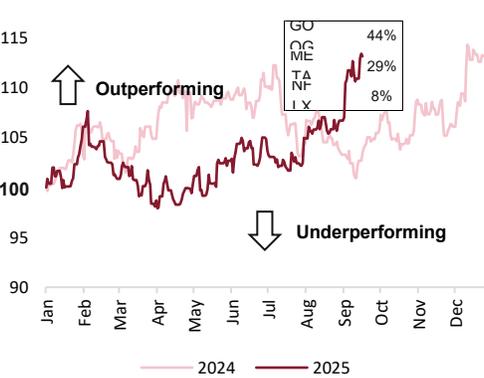
Con. Discretionary



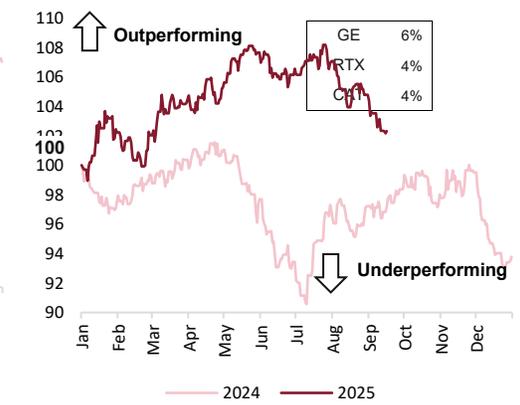
Health Care



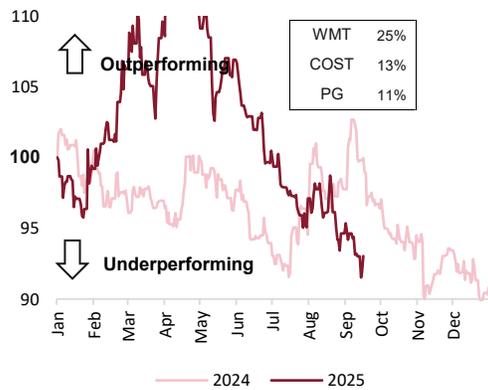
Comm. Services



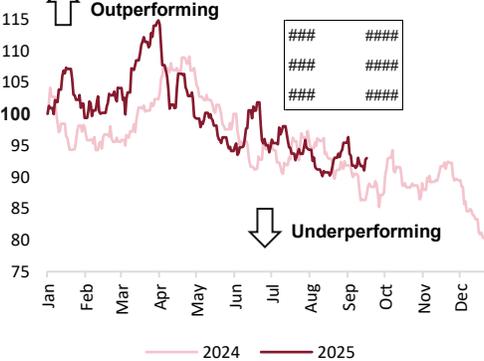
Industrials



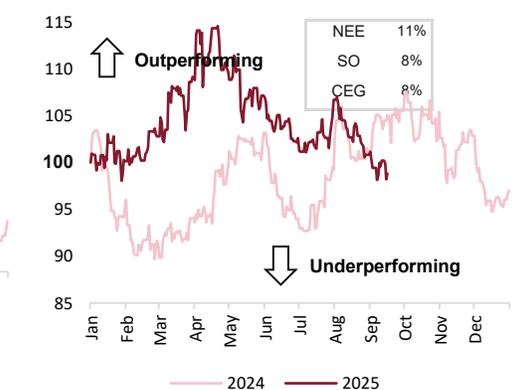
Con. Staples



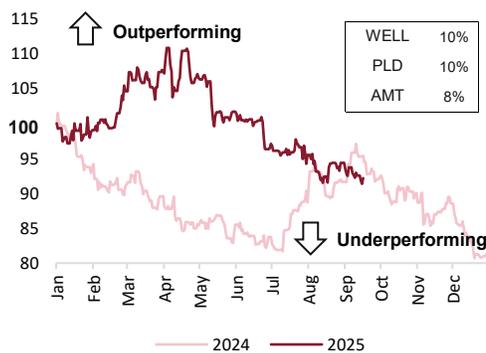
Energy



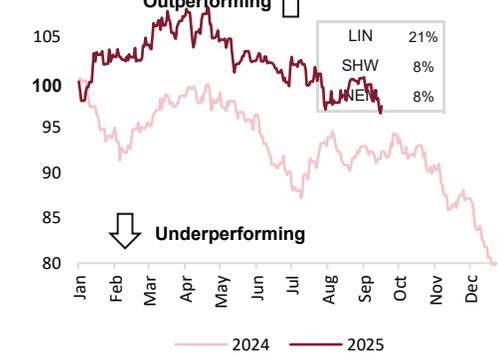
Utilities



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.