

Noticias internacionales

En el ámbito internacional:

Lo mercados que siguen pendientes de las tasas de los bonos del tesoro luego de las recientes alzas ante el temor a un alza del déficit público en EE.UU.: Al “downgrade” de Moody’s, ahora se sumó la aprobación por 215 a 214 votos en la Cámara de Representantes del proyecto presupuestario de la Administración Trump, el que ahora pasará al Senado donde podría extenderse hasta 6 semanas, con el riesgo de que se limiten los recortes de gastos, sobre todo en Medicaid. La intención es votar la ley definitiva el 4-julio, aunque podría retrasarse.

El proyecto presupuestario de Trump preocupa en términos de su impacto en deuda y déficit públicos, pero debería suponer un estímulo para la economía vía recorte de impuestos. En los PMIs de mayo publicados ayer, la economía norteamericana muestra mayor resiliencia de lo esperado.

Respecto del petróleo, existe la posibilidad de que la OPEP+ decida un tercer incremento mensual consecutivo de producción a partir de julio (reunión 1-junio) muy superior al inicialmente previsto (+411.000 barriles/día (b/d), el triple de lo anunciado en un principio).

Noticias Nacionales

A nivel nacional:

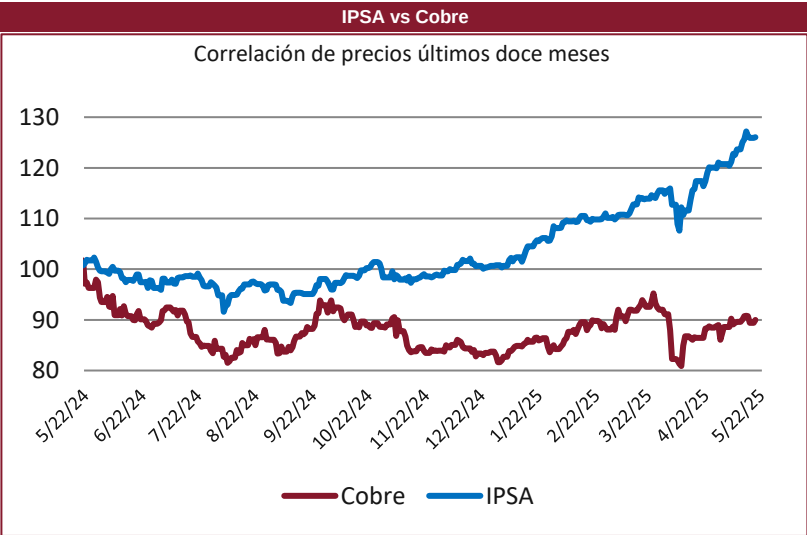
A nivel de empresas, hoy Vapores paga el dividendo anunciado de \$7,15 por acción.

Respecto de Vapores, hoy publica los resultados de 1T25, los que esperamos que vengan muy buenos debido a que ya conocemos los resultados de Hapag Lloyd del 1T25, de la cual Vapores es dueña del 30%.

En los resultados del 1T25 de HLAG, a destacar que el EBITDA aumentó desde USD 942 MM en el 1T24 a USD 1.103 MM en el 1T25, debido a un alza en el volumen transportado de contenedores desde 2.066 TTEU en 1T24 a 2.421 TTEU en 1T25.

La Utilidad del 1T25 de Hapag Lloyd fue de USD 469 millones, muy por sobre los USD 323 millones obtenidos en el 1T24.

El 30% de la Utilidad de HLAG debería llegar directamente a Vapores como Utilidad Empresa Relacionada, es decir, el 30% de los USD 469 millones.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	5.842,0	-0,04	-1,27	10,48	-0,67
Dow Jones	41.859,1	0,00	-1,10	6,82	-1,61
NASDAQ	18.925,7	0,28	-0,98	16,11	-1,99
Europa					
Euro Stoxx	5.424,5	-0,55	0,23	9,33	10,79
FTSE 100	8.739,3	-0,54	1,22	4,93	6,93
Asia					
Shanghai C	8.557,6	-1,19	0,56	5,44	17,39
Hang Seng	23.544,3	-1,19	0,39	6,67	17,37
EM LatAm					
IPSA	8.367,6	-0,60	-1,20	7,08	24,70
Bovespa	137.272,6	-0,44	-1,48	5,22	14,12
IPC	57.894,8	-1,15	-0,11	5,69	16,93
NUAM	1.194,8	-0,36	-0,90	-	22,25
BVL Select	833,8	-0,93	-0,50	4,00	7,39
COLCAP	1.641,3	-0,50	-1,53	0,62	18,97

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,8	1,3	-0,3	16,6	
Perú (PEN)	5,3	1,3	5,3	-23,0	-67,0
Colombia (COP)	11,7	-0,8	8,1	26,7	47,1
México (MXN)	9,0	-3,4	-1,5	-5,5	-105,5
EE.UU.	4,2	-7,8	5,4	8,8	-23,1
Alemania (EUR)	2,3	-1,5	-0,9	18,3	13,6
Japón (JPY)	1,0	2,5	4,0	17,1	30,6

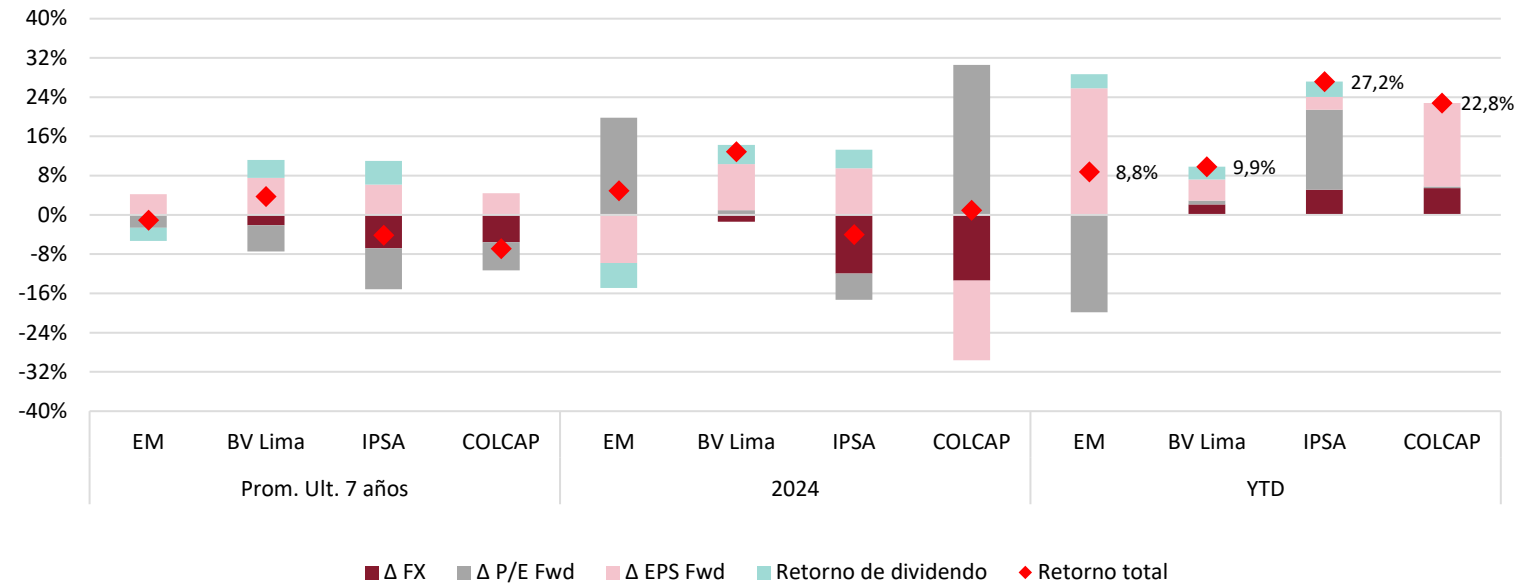
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.294	0,0	2,8	0,2	25,5
Plata(USD/Oz.T)	33	-1,0	1,3	1,7	14,4
Cobre(USD/TM)	9.548	0,3	-0,8	4,2	10,3
Zinc(USD/TM)	2.664	-0,6	-2,9	4,8	-9,8
WTI(USD/Barril)	61	-1,2	-0,5	-3,4	-12,9
Brent(USD/Barril)	64	-1,3	-0,7	-3,6	-12,5
Estaño(USD/TM)	32.747	-0,9	0,0	7,7	13,5
Plomo(USD/TM)	1.948	-0,4	-2,1	2,2	1,2

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,13	0,0	1,0	-0,3	8,9
Yen	144,1	0,0	1,1	-0,4	9,1
Libra Esterlina	1,34	0,0	1,0	1,2	7,2
Franco Suizo	0,83	0,0	1,0	0,2	9,5
EM LatAm					
Peso Chileno	942,5	0,2	-0,4	0,0	5,6
Nuevo Sol	3,7	0,5	0,8	1,1	2,2
Peso Colombiano	4.175	0,0	0,6	2,9	5,5
Peso Mexicano	19,3	0,0	0,8	1,7	7,9
Real Brasileño	5,71	-1,1	-0,4	0,3	8,2

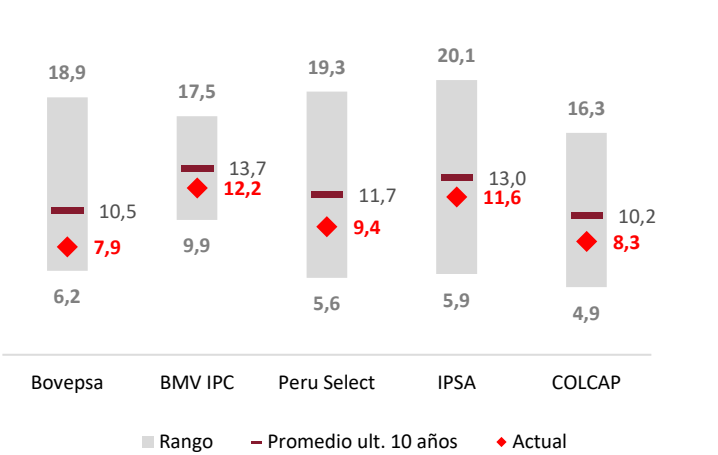
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
VAPORES	3,72%	SQM-B	-2,79%
ILC	1,35%	ANDINA-B	-2,57%
FALABELLA	0,74%	QUIÑENCO	-2,07%
COLBUN	0,71%	ENELAM	-2,05%
MALLPLAZA	0,70%	ENELCHILE	-1,71%
SMU	0,54%	CENCOMALL	-1,56%
CENCOSUD	0,50%	COPEC	-1,40%

IPSA y Mercados Emergentes

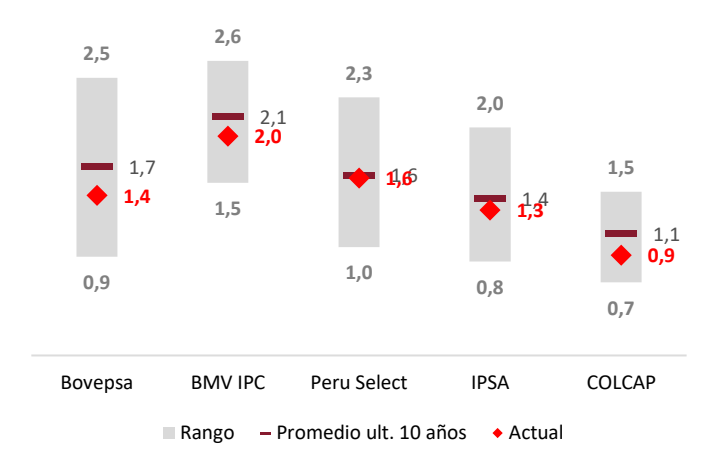
Descomposición de retornos (en USD)



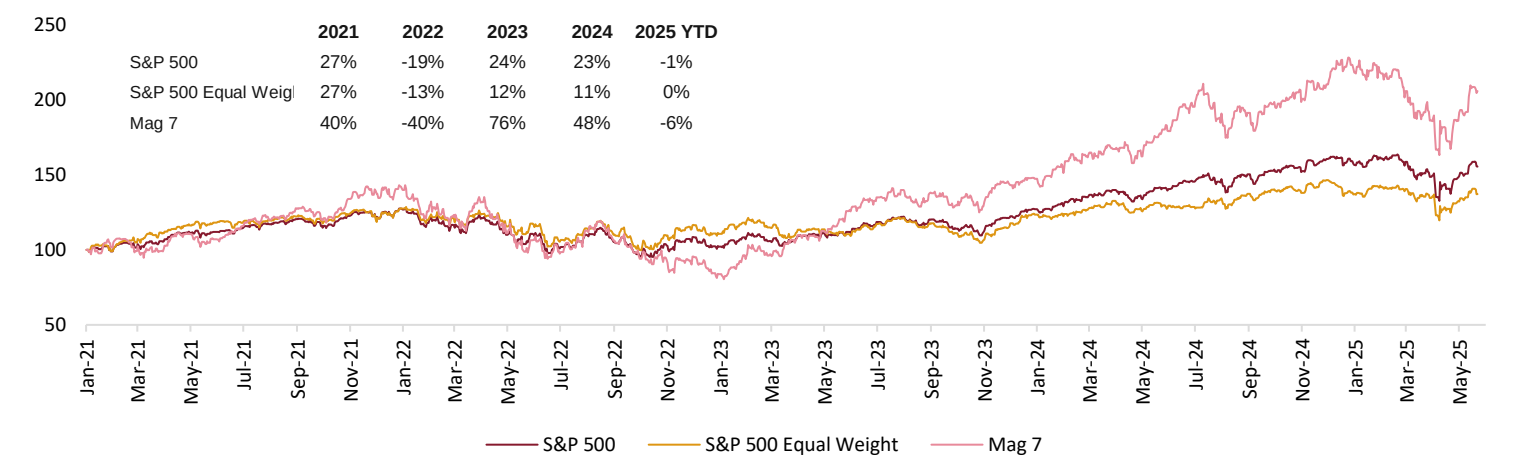
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

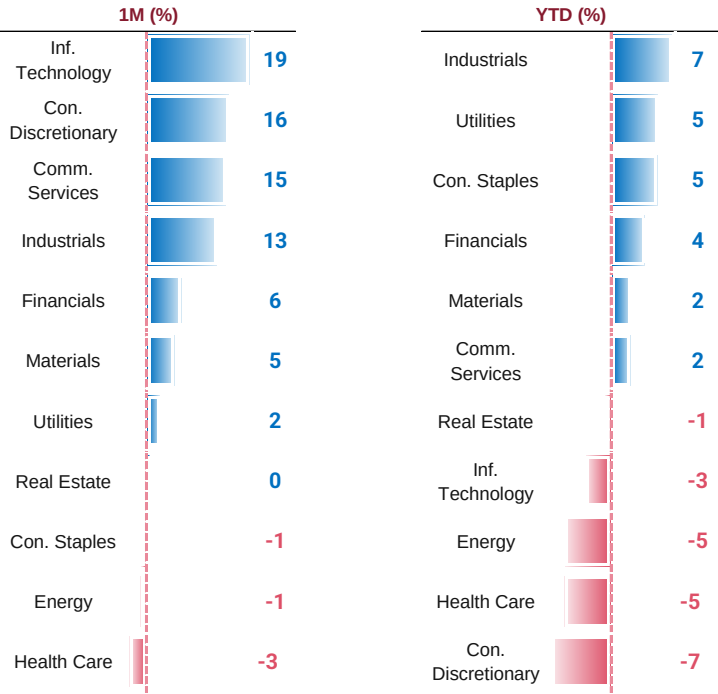


Mercado Bursátil de EE.UU

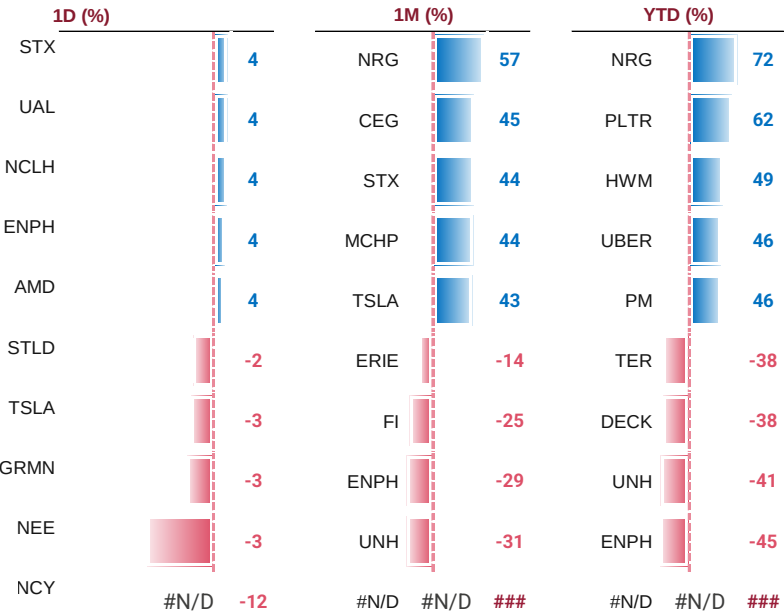
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	31,7	69	34,6	9,7	22,3	7,6	24,9	22,7	8,6	7,3	0,7	0,8	19,5	-2,5	13,0	-2,8
Financials	14,3	73	10,8	6,9	6,2	6,2	15,9	14,9	2,1	1,9	1,9	2,0	6,4	-1,1	19,8	3,7
Con. Discretionary	10,7	51	17,4	16,2	8,7	7,0	23,9	20,6	6,8	5,1	0,8	1,0	15,6	-3,6	18,4	-6,9
Health Care	9,6	60	14,0	10,3	11,4	6,5	15,0	13,6	3,7	3,2	2,1	2,2	-3,4	-10,9	-10,9	-5,3
Comm. Services	9,6	23	16,0	11,2	11,5	6,2	17,9	16,1	3,6	3,4	1,0	1,1	14,9	-2,6	17,2	2,1
Industrials	8,7	79	17,8	11,3	9,5	6,0	21,8	19,6	5,6	4,9	1,5	1,7	13,2	4,8	12,8	7,1
Con. Staples	5,9	38	5,8	7,2	6,3	4,0	21,4	19,9	5,8	5,4	2,6	2,7	-0,7	-0,9	8,1	5,2
Energy	3,0	23	9,4	15,4	-4,4	4,9	13,1	11,3	1,8	1,7	3,8	4,0	-0,9	-10,0	-11,4	-5,3
Utilities	2,5	31	12,7	8,7	8,3	4,5	16,5	15,2	2,0	1,9	3,2	3,4	2,2	-0,3	11,3	5,3
Real Estate	2,1	31	-41,0	10,1	9,9	6,4	33,0	30,0	2,9	3,0	3,7	3,9	0,3	-4,1	6,5	-0,6
Materials	2,0	26	20,9	11,7	7,2	4,4	18,6	16,7	2,6	2,5	2,1	2,3	5,1	-2,4	-5,9	2,1
S&P 500		504	19,1	10,3	10,3	6,1	19,9	18,1	4,1	3,6	0,0	1,6	10,5	-2,8	10,1	-0,7

S&P 500 | Rendimiento por sectores



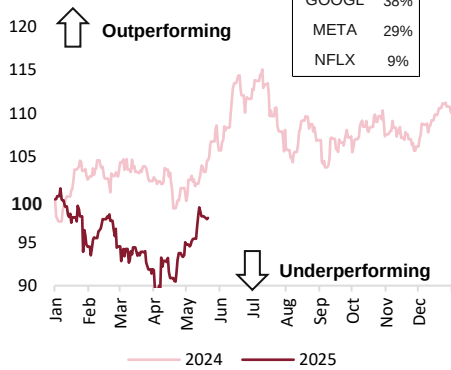
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



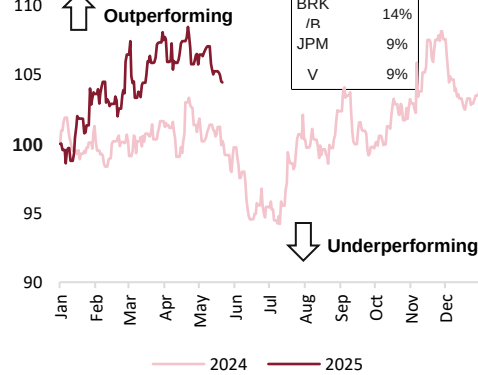
Mercado Bursátil de EE.UU

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

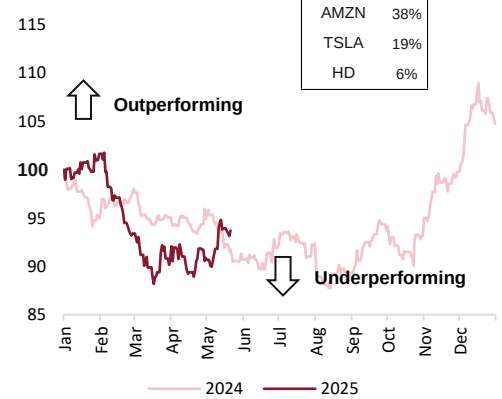
Inf. Tecnología



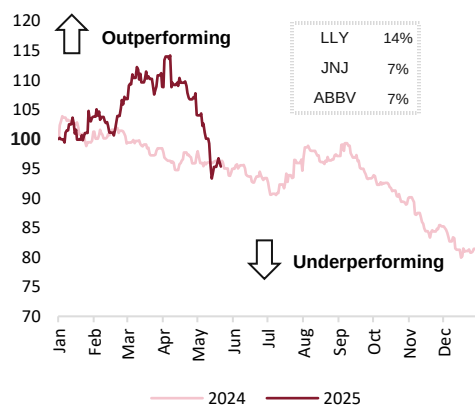
Financials



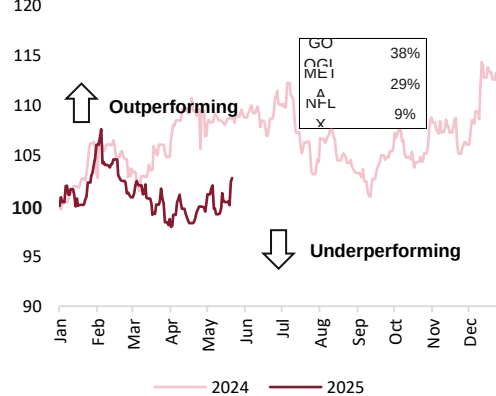
Con. Discretionary



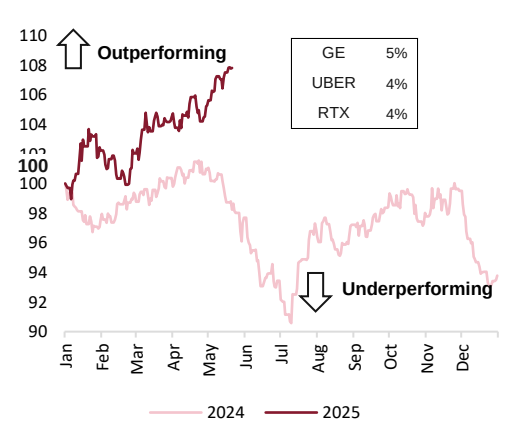
Health Care



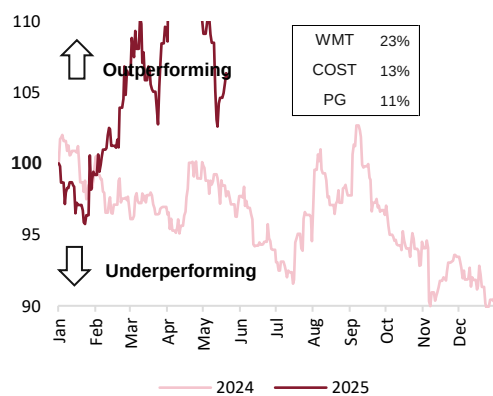
Comm. Services



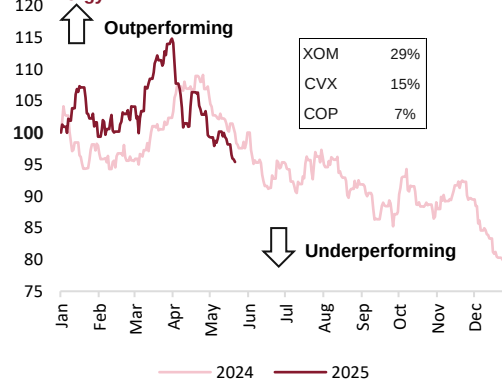
Industrials



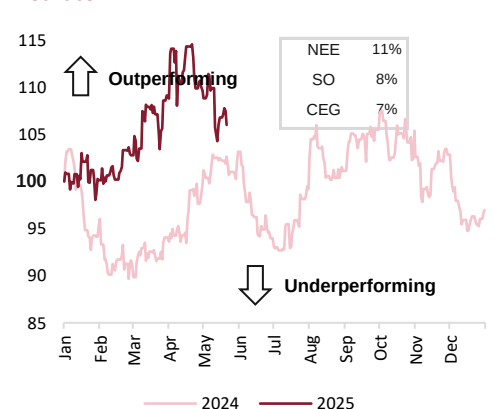
Con. Staples



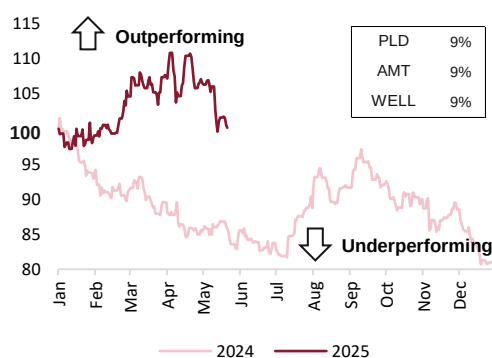
Energy



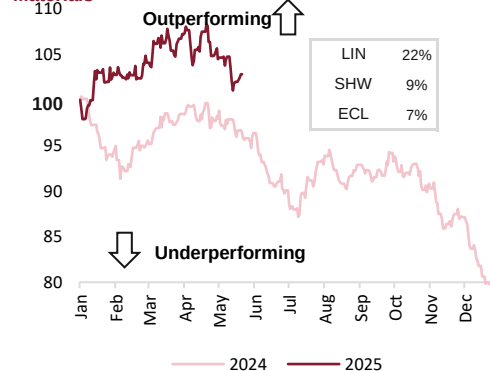
Utilities



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.