

Noticias internacionales

Mayoría de bolsas europeas transan en positivo (Eurostoxx +0,08%, DAX +0,52%), en tanto, los futuros sobre los principales índices de EE.UU., suben entre 0,11% el US30 y un 0,55% el US Tech100, tras una sesión el viernes de ganancias en Wall Street ante el tono dovish del presidente de la Fed de Nueva York, Williams, sobre un recorte de tasas de la Fed en diciembre, que se dejó sentir de forma especial en el Russell de pequeñas compañías (+3% vs resto de principales índices en torno a +1%, dada la mayor sensibilidad del primero a la tasa de interés). Asimismo, los mercados recogen en positivo la posibilidad de que Nvidia pueda vender sus chips H200 a China (recordemos que antes de las restricciones, China suponía un 17% de las ventas de Nvidia, su mayor mercado fuera de EE.UU.), así como la buena acogida al relanzamiento de la app de Alibaba (cotización +5%) para competir con ChatGPT de OpenAI.

En EE.UU. destacamos mañana martes la encuesta de Confianza de los consumidores de noviembre elaborada por el Conference Board, que podría mantenerse deprimida, y las ventas minoristas de septiembre, mientras que el miércoles conoceremos el Libro Beige que servirá para preparar la reunión de la Fed del 10-diciembre, donde actualmente las probabilidades de baja de tasa en -25 pb se ubican en 27,7%.

Noticias Nacionales

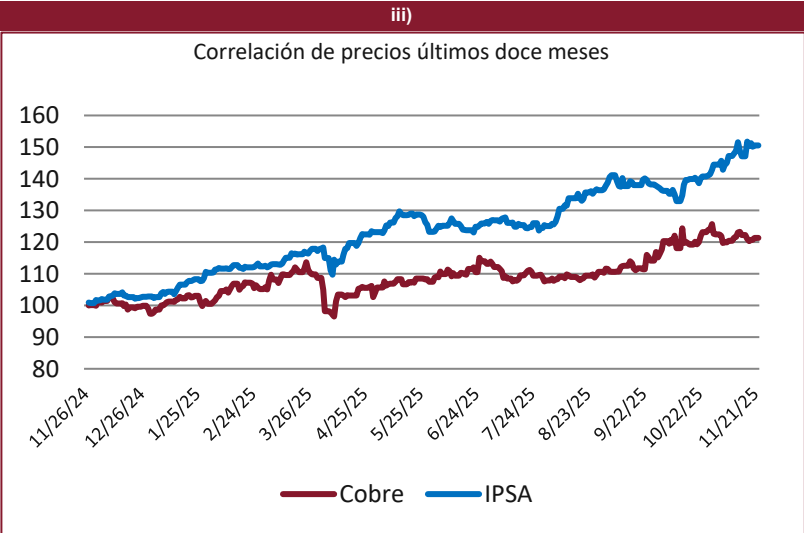
INE dio a conocer el Índice de Precios de Productor (IPP) de Industrias, el que registró un alza de 3,5% mensual en octubre de 2025.

El Índice de Precios de Productor de Industrias (agregación de los sectores manufactura, minería y electricidad, gas y agua) registró una variación mensual de 3,5%, acumulando un 9,6% en lo que va del año.

El Índice de Precios de Productor de Minería (IPPMIn) fue el que más influyó en el resultado del IPP de Industrias, con una variación de 6,6%, acumulando 16,4% a octubre. La clase más incidente en el resultado del indicador fue extracción y procesamiento de cobre, con una variación de 6,8%.

El Índice de Precios de Distribución de Electricidad, Gas y Agua (IPDEGA), en tanto, presentó un aumento de 0,1% mensual, acumulando un 9,7% a octubre 2025. La clase que más destacó por su incidencia positiva fue generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, con un alza de 0,1%.

Índice de Precios de Productor de Industria Manufacturera (IPPMa) disminuyó un 0,1% respecto del mes anterior, acumulando -0,2% al décimo mes del año. La clase que más incidió negativamente en la variación del índice fue fabricación de hojas de madera para enchapado y tableros a base de madera, con un descenso de 3,6%.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		21-oct	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.603,0	0,98	-1,95	-2,78	12,26
Dow Jones	46.245,4	1,08	-1,91	-2,04	8,70
NASDAQ	22.273,1	0,88	-2,74	-4,02	15,34
Europa					
Euro Stoxx	5.515,1	-0,98	-3,14	-2,81	12,65
FTSE 100	9.539,7	0,13	-1,64	-1,10	16,72
Asia					
Shanghai C	8.919,8	-2,45	-5,09	-4,74	22,36
Hang Seng	25.220,0	-2,38	-5,09	-3,59	25,72
EM LatAm					
IPSA	9.826,6	0,25	2,33	6,99	46,45
Bovespa	154.770,1	-0,39	-1,52	5,88	28,67
IPC	61.877,3	0,33	-1,04	1,20	24,97
NUAM	1.481,9	-0,73	-0,85	-	51,63
NUAM Perú	962,2	0,69	-1,77	-1,90	23,92
COLCAP	2.040,6	0,56	-0,54	4,87	47,91

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	1,2	-2,8	-24,5	
Perú (PEN)	4,8	-2,1	-8,4	-12,2	-115,3
Colombia (COP)	12,2	3,7	25,4	67,8	92,1
México (MXN)	8,4	3,3	1,0	27,4	-159,4
EE.UU.	3,7	-2,5	-10,8	1,3	-77,1
Alemania (EUR)	2,3	-0,9	-1,8	11,2	19,0
Japón (JPY)	1,3	-1,9	5,6	8,0	55,6

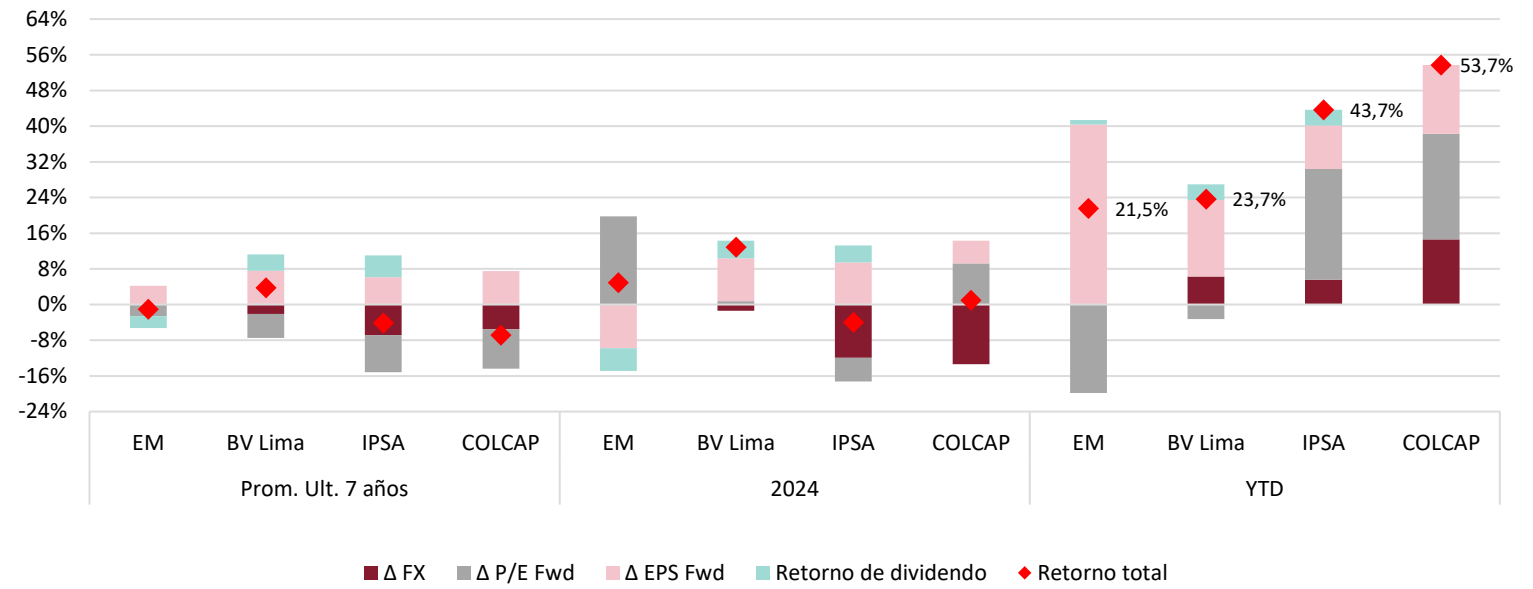
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.065	-0,3	-0,5	-1,5	54,9
Plata(USD/Oz.T)	50	-1,3	-1,1	2,7	73,1
Cobre(USD/TM)	10.779	0,5	-0,7	1,7	24,6
Zinc(USD/TM)	3.124	-0,8	-2,3	-5,0	5,8
WTI(USD/Barril)	58	-1,6	-3,2	1,6	-14,5
Brent(USD/Barril)	63	-1,3	-2,8	2,5	-12,6
Estaño(USD/TM)	36.991	-0,5	0,8	4,7	28,2
Plomo(USD/TM)	1.963	-0,9	-3,8	0,9	2,0

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,15	-0,1	-0,9	-0,9	11,2
Yen	156,6	0,6	-1,3	-2,6	0,4
Libra Esterlina	1,31	0,2	-0,5	-1,7	4,7
Franco Suizo	0,81	-0,3	-1,8	-1,6	12,3
EM LatAm					
Peso Chileno	939,4	-1,1	-1,3	1,5	5,9
Nuevo Sol	3,4	-0,2	-0,7	0,1	10,4
Peso Colombiano	3.807	-1,1	-1,4	2,2	15,7
Peso Mexicano	18,5	-0,5	-0,9	-0,2	12,7
Real Brasileño	5,40	-1,3	-2,0	-0,3	14,3

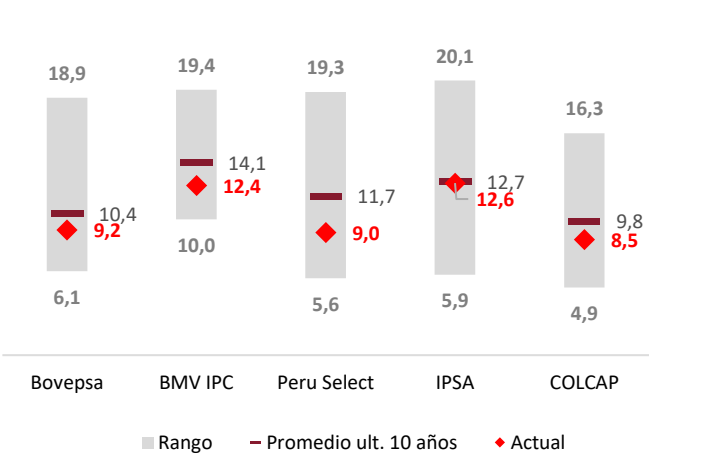
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
MALLPLAZA	2,72%	RIPLEY	-2,37%
ILC	1,97%	LTM	-1,95%
FALABELLA	1,88%	SQM-B	-1,15%
BCI	1,55%	ECL	-0,66%
ENELAM	1,54%	CENCOMALL	-0,53%
ENELCHILE	1,13%	PARAUCO	-0,50%
CONCHATORO	0,82%	ENTEL	-0,31%

IPSA y Mercados Emergentes

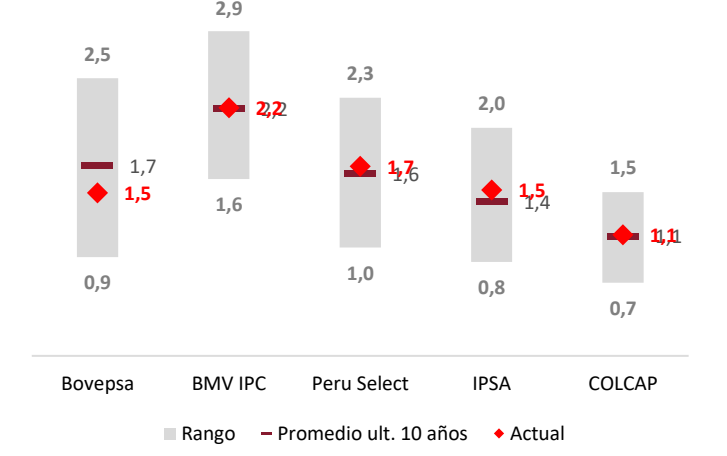
Descomposición de retornos (en USD)



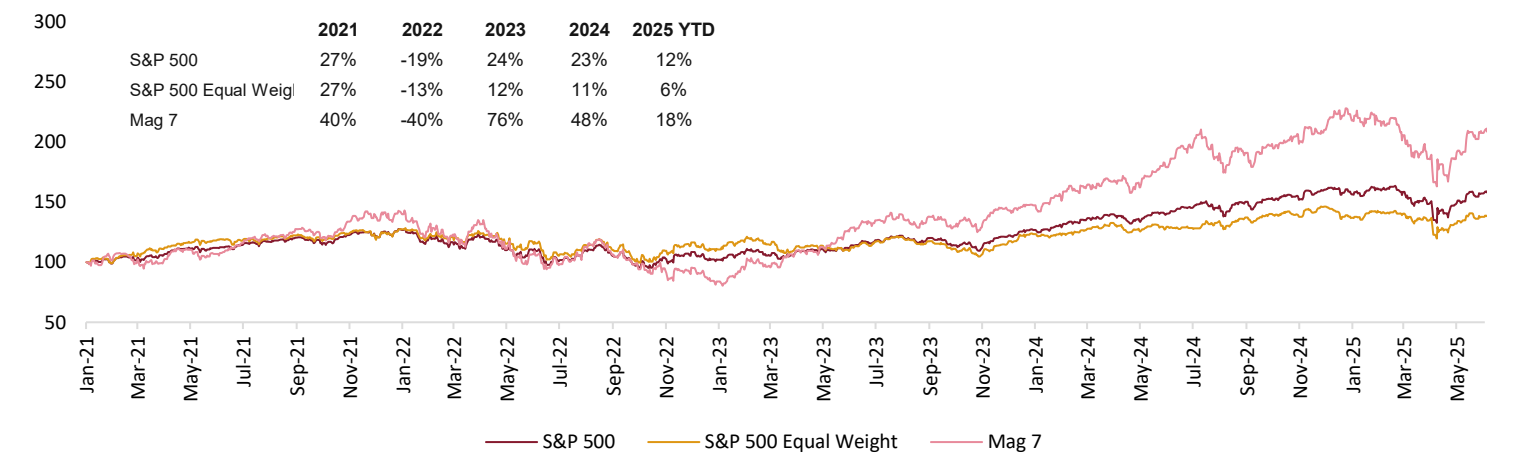
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

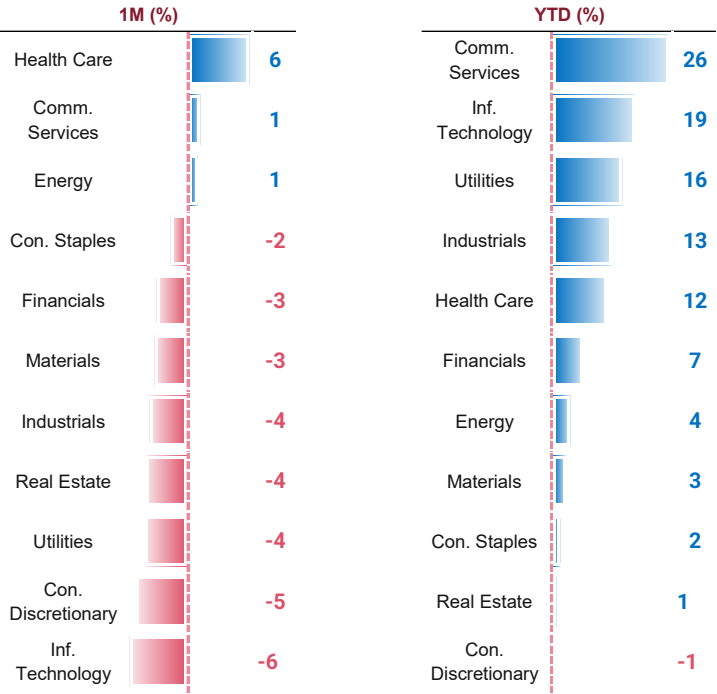


Mercado Bursátil de EE.UU

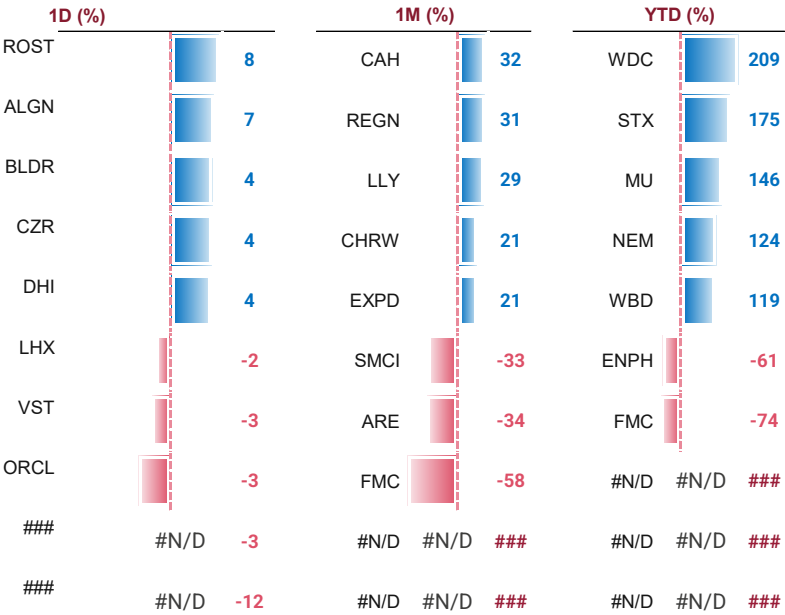
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	34,4	69	37,7	17,0	23,9	12,6	26,5	22,7	10,1	3,8	0,6	0,6	-5,6	4,3	20,2	18,6
Financials	13,1	75	8,0	8,2	6,2	5,4	15,7	14,5	2,1	2,0	1,8	2,0	-2,9	-3,6	1,8	6,7
Con. Discretionary	10,1	49	19,0	15,2	6,4	7,1	24,4	21,2	6,7	5,5	0,7	0,7	-4,8	-2,7	4,0	-0,7
Health Care	9,9	60	6,6	10,4	7,0	6,1	18,5	16,7	4,4	3,9	1,8	1,9	5,8	11,9	7,2	12,2
Comm. Services	10,5	24	15,7	13,0	11,3	7,7	20,5	18,1	4,4	3,8	0,8	0,8	1,0	8,6	33,3	26,4
Industrials	8,1	79	12,4	13,3	7,9	6,9	22,9	20,2	5,8	5,3	1,4	1,5	-3,5	-2,3	5,1	13,3
Con. Staples	5,0	37	6,3	7,6	-0,4	4,5	20,9	19,4	5,6	5,2	2,7	2,8	-1,5	-3,9	-2,3	1,6
Energy	2,9	22	9,4	15,6	-2,6	6,4	15,5	13,5	1,9	1,9	3,6	3,8	0,8	1,5	-8,0	3,8
Utilities	2,4	31	10,9	10,2	6,3	4,9	18,0	16,4	2,1	2,0	2,9	3,1	-4,0	2,3	8,2	15,7
Real Estate	1,9	31	-42,2	9,9	8,0	6,7	34,1	31,0	2,9	3,0	3,6	3,8	-3,9	-3,0	-6,7	0,7
Materials	1,7	26	21,7	14,1	5,4	4,2	18,3	16,0	2,5	2,3	2,0	2,1	-3,1	-6,7	-7,7	2,9
S&P 500		503	14,4	12,9	8,0	7,0	21,5	19,0	4,5	3,4	0,0	1,4	-2,8	2,1	10,6	12,3

S&P 500 | Rendimiento por sectores



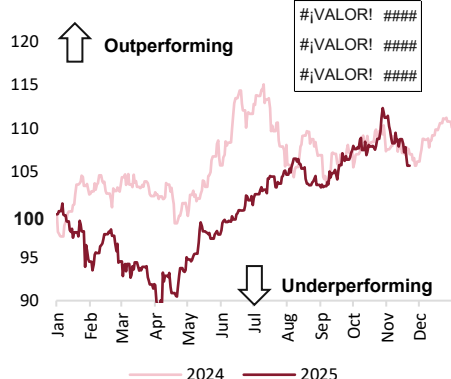
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



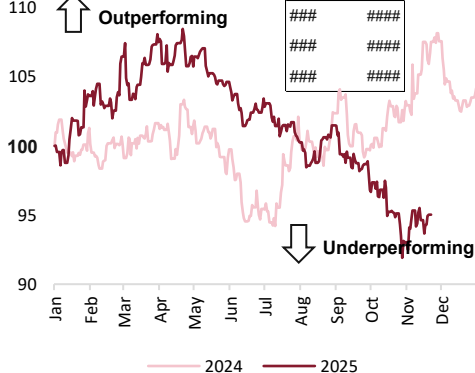
Mercado Bursátil de EE.UU

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

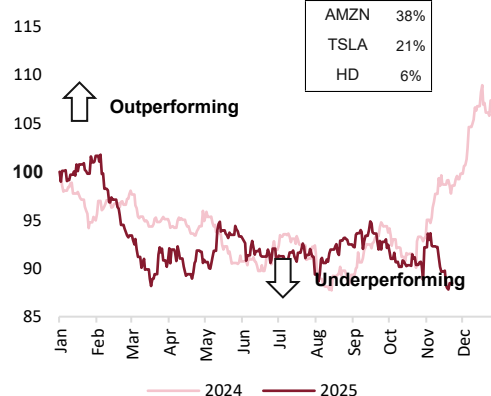
Inf. Tecnología



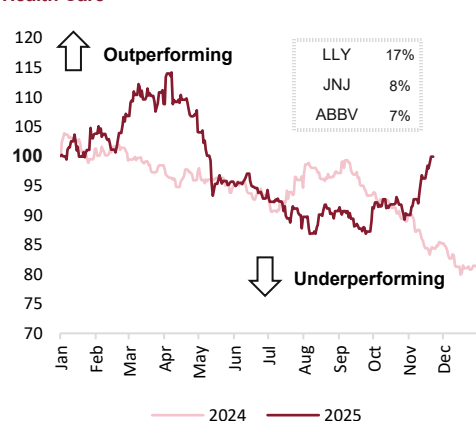
Financials



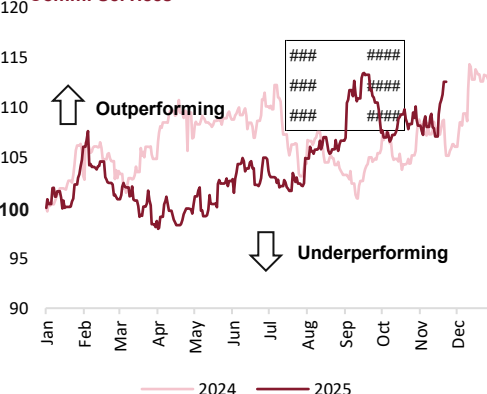
Con. Discretionary



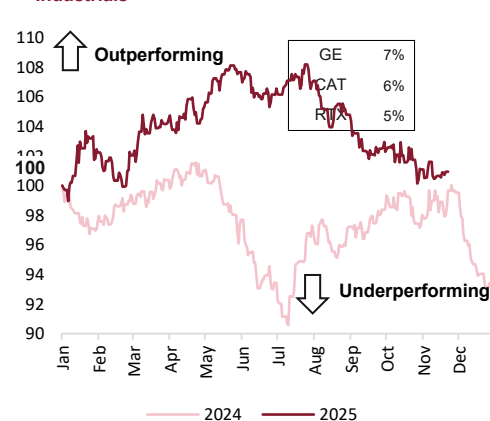
Health Care



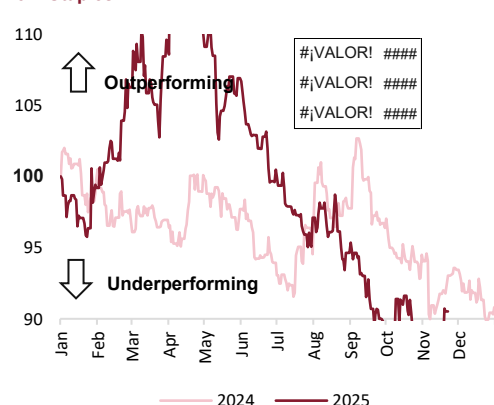
Comm. Services



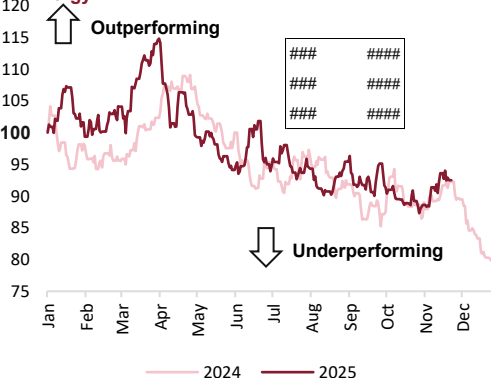
Industrials



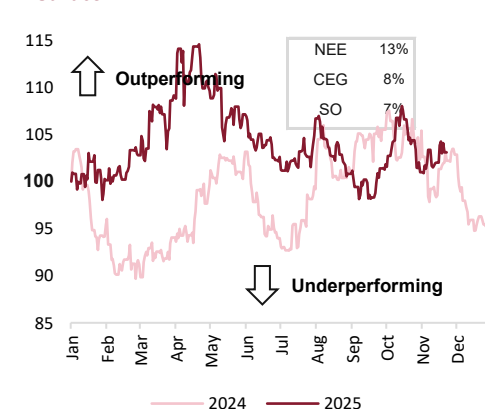
Con. Staples



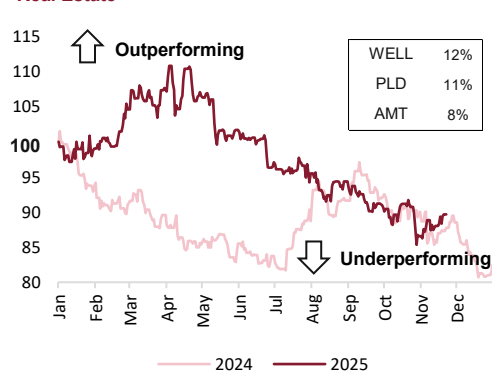
Energy



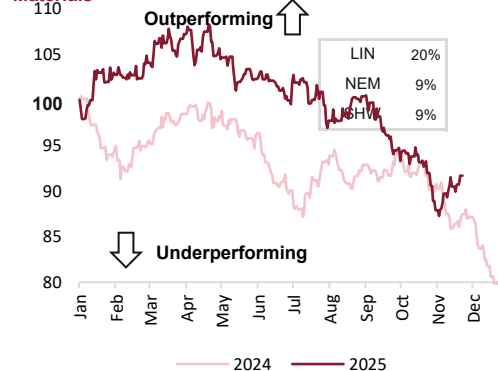
Utilities



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.