

Noticias internacionales

En el ámbito internacional:

En Europa, las bolsas bajan levemente (Eurostoxx -0,49%) y futuros sobre los principales índices de EE.UU., levemente positivos, luego de las alzas de +1%/+1,5% ayer en las principales bolsas mundiales ante el alto el fuego entre Israel e Irán, que permitió una caída en los precios del petróleo a niveles de USD 66,8/barril.

Jerome Powell (presidente de la Fed), comparece ante el Senado de EE.UU., donde repetiría su mensaje de ayer ante el Congreso: a pesar de las presiones recibidas (de Trump, que pide recortes de 2-3 pp, y de los propios miembros de la Fed), Powell no tiene prisa por bajar la tasa de política monetaria, en un contexto en el que el mercado laboral se mantiene sólido y la inflación, aunque se ha moderado desde sus máximos, se mantiene algo elevada respecto al objetivo del 2% (en mayo, 2,4% general y 2,8% subyacente).

Powell mantiene su actitud de “esperar y ver” dónde se situarán finalmente los aranceles para poder calcular sus implicancias en crecimiento e inflación (fechas límite de negociaciones: 9-julio general y 12-agosto para China), y por tanto determinar la cuantía y ritmo de bajadas de tasas más adecuada.

El mercado sigue descontando -25 pb en septiembre y otros -25 pb en diciembre.

Noticias Nacionales

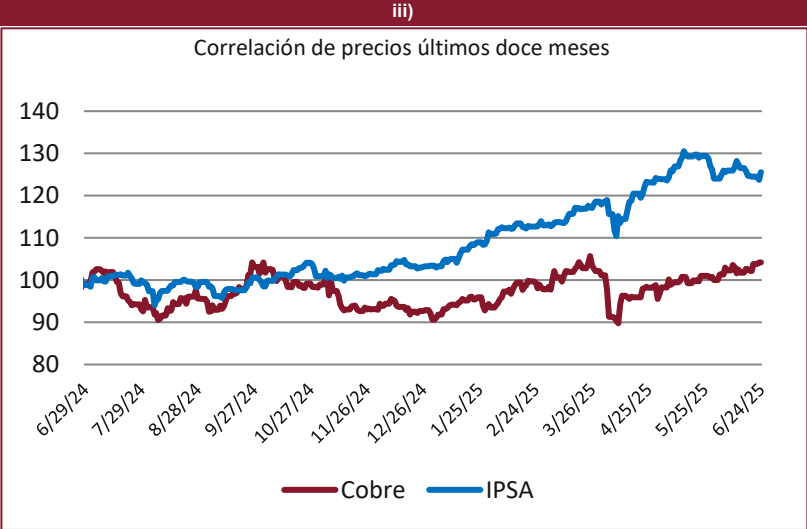
A nivel nacional:

Ante ausencia de noticias macroeconómicas, la agenda político-económica es lo que comienza a ganar protagonismo, a la espera de las elecciones primarias del oficialismo este domingo 29 de junio.

Es en el escenario anterior donde la oposición espera ver quién será el candidato que gane las primarias del oficialismo para definir su estrategia de campaña. Recordemos que hay 4 candidatos en las primarias oficialistas, van desde Jeannette Jara (Comunista) más a la izquierda, hasta Jaime Mulet (FRVS; ex DC) más hacia el centro.

Recordemos que la oposición llevaría en este momento tres candidatos a primera vuelta (16 de noviembre), lo que eventualmente podría hacer que se diluya su potencial electoral, además que siempre los procesos eleccionarios generan roces entre las partes, los que deberían ser superados antes de la segunda vuelta (14 de diciembre)

Dicho lo anterior, estimamos que la elección de un candidato de oposición (centro derecha o derecha), “no es una carrera ganada” tal como se estimaba hace unos meses y dependerá de los errores o aciertos de campaña de aquí a fin de año



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.092,2	1,11	0,98	4,99	3,58
Dow Jones	43.089,0	1,19	1,35	3,57	1,28
NASDAQ	19.912,5	1,43	1,07	6,27	3,12
Europa					
Euro Stoxx	5.297,1	1,44	0,16	-0,55	8,19
FTSE 100	8.759,0	0,01	-0,85	0,47	7,17
Asia					
Shanghai C	8.760,5	1,90	0,76	2,06	20,17
Hang Seng	24.177,1	2,06	0,82	2,44	20,52
EM LatAm					
IPSA	8.148,2	1,48	-0,21	-2,99	21,43
Bovespa	137.164,6	0,45	-1,50	-0,48	14,03
IPC	56.743,3	1,15	0,12	-2,85	14,60
NUAM	1.181,7	-0,85	-1,06	-	20,92
BVL Select	859,5	-0,04	-1,19	1,80	10,69
COLCAP	1.671,6	1,45	2,36	1,02	21,17

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,7	-1,1	-2,1	-6,8	-
Perú (PEN)	5,3	-2,0	6,3	-3,0	-67,7
Colombia (COP)	11,8	-2,4	-21,0	5,1	52,9
México (MXN)	8,8	-4,2	-2,3	-15,5	-119,9
EE.UU.	4,0	-5,2	-11,8	-22,9	-47,6
Alemania (EUR)	2,2	2,8	-0,2	1,8	7,7
Japón (JPY)	1,0	0,1	-5,0	-5,8	23,4

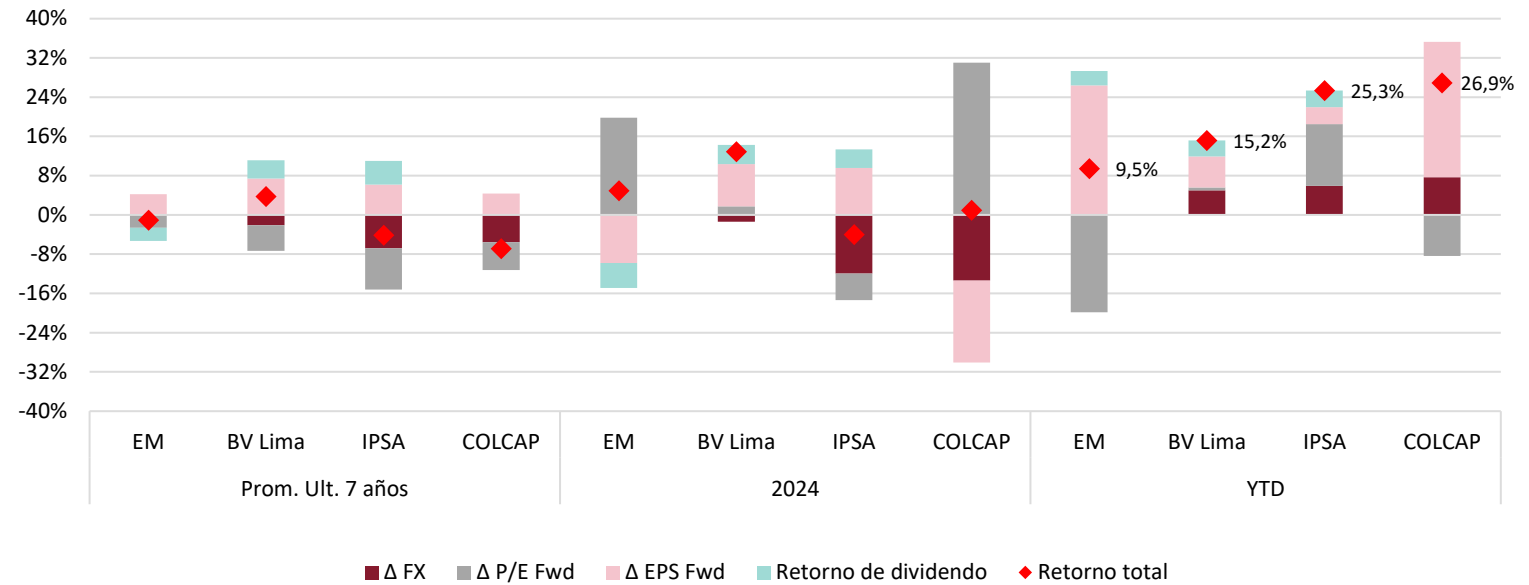
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.324	-1,3	-1,9	-1,0	26,6
Plata(USD/Oz.T)	36	-0,5	-3,2	7,3	24,3
Cobre(USD/TM)	9.947	0,4	1,5	3,2	15,0
Zinc(USD/TM)	2.665	2,3	1,2	-0,6	-9,8
WTI(USD/Barril)	64	-6,0	-8,4	5,6	-7,4
Brent(USD/Barril)	68	-5,1	-11,3	5,6	-7,0
Estaño(USD/TM)	32.736	-0,1	0,9	0,2	13,5
Plomo(USD/TM)	1.979	0,8	0,1	0,3	2,8

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	1,2	2,0	12,2
Yen	144,9	0,0	0,1	-1,4	8,5
Libra Esterlina	1,36	0,0	1,5	0,4	8,8
Franco Suizo	0,81	0,0	1,6	1,9	12,7
EM LatAm					
Peso Chileno	935,0	1,4	1,1	0,6	6,4
Nuevo Sol	3,6	0,4	0,9	2,2	4,5
Peso Colombiano	4.078	0,4	0,5	1,8	8,1
Peso Mexicano	19,0	-0,1	0,0	1,2	9,6
Real Brasileño	5,51	-0,3	-0,2	2,9	12,1

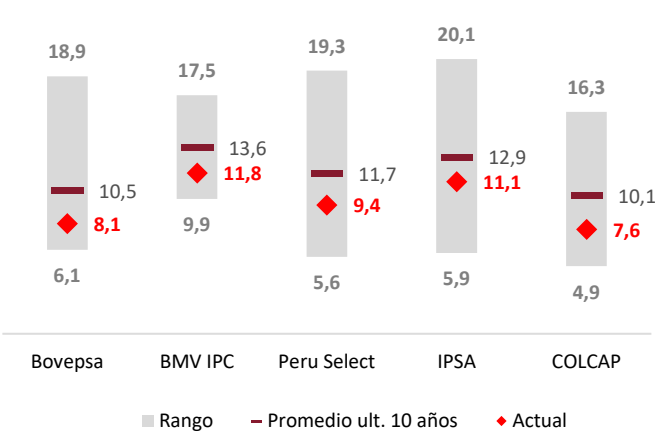
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
CMPC	4,94%	ANDINA-B	-1,77%
COPEC	4,59%	ENTEL	-1,19%
VAPORES	3,86%	CENCOMALL	-0,51%
BCI	2,87%	CCU	-0,35%
AGUAS-A	2,44%	PARAUCO	0,16%
ILC	2,37%	CHILE	0,33%
CAP	2,16%	CENCOSUD	0,47%

IPSA y Mercados Emergentes

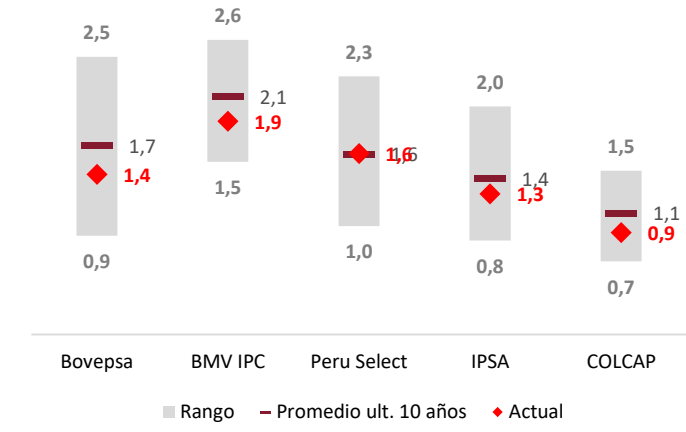
Descomposición de retornos (en USD)



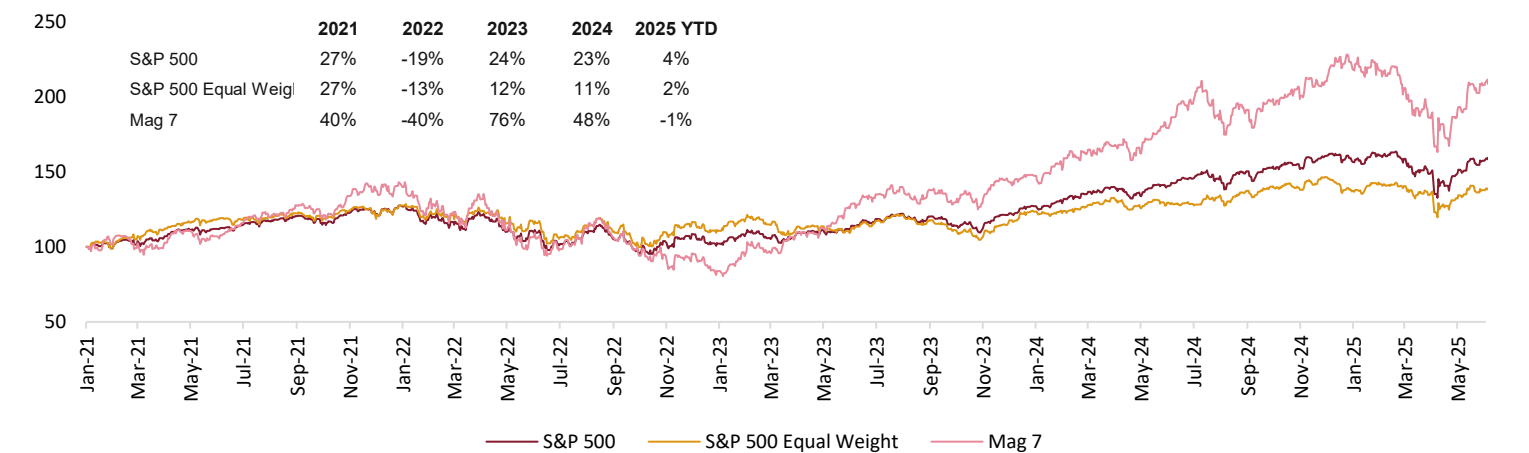
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

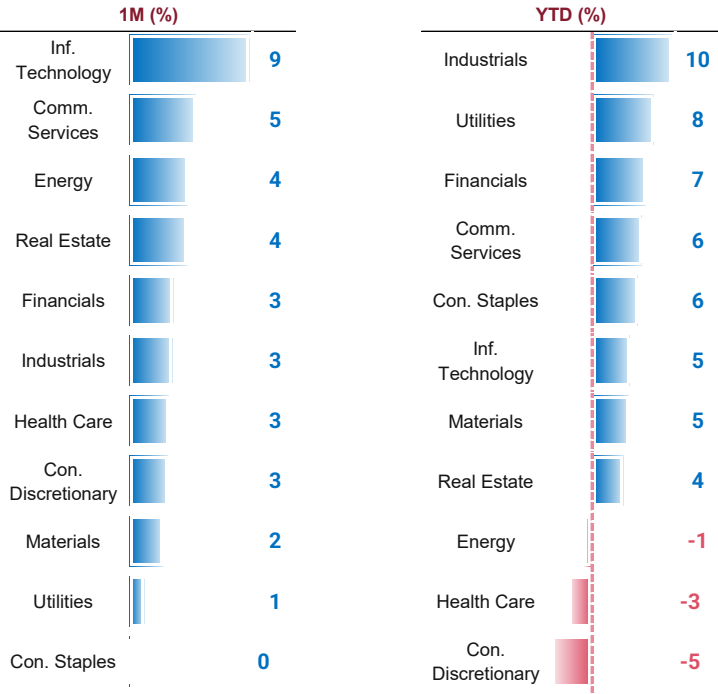


Mercado Bursátil de EE.UU

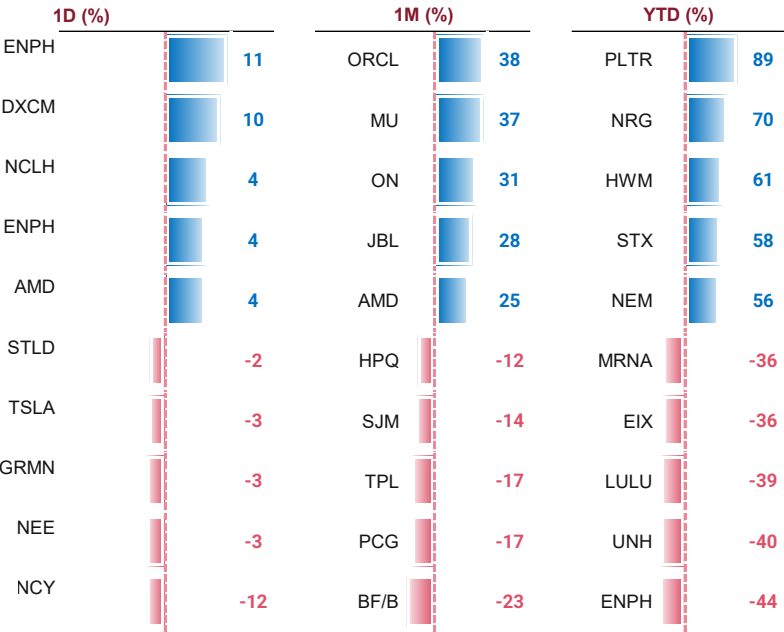
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	32,7	69	36,2	10,0	23,4	7,5	26,3	23,9	9,2	7,9	0,7	0,7	9,1	13,6	12,9	4,6
Financials	14,1	73	11,6	7,7	6,3	3,6	16,2	15,0	2,1	2,0	1,9	2,0	3,3	2,8	24,0	6,7
Con. Discretionary	10,5	51	16,5	16,1	8,6	6,9	24,5	21,1	6,9	5,2	0,7	1,0	2,9	5,8	17,8	-5,1
Health Care	9,4	60	14,0	10,5	11,4	6,5	15,4	13,9	3,8	3,3	2,1	2,2	2,9	-9,1	-9,1	-2,8
Comm. Services	9,6	23	16,5	11,7	11,8	6,3	18,4	16,5	3,7	3,5	1,0	1,1	5,0	7,7	18,2	6,1
Industrials	8,6	78	18,1	11,4	9,7	6,0	22,2	19,9	5,7	5,0	1,5	1,6	3,2	8,0	17,9	10,1
Con. Staples	5,6	38	5,6	7,1	6,7	4,3	21,4	20,0	5,9	5,4	2,6	2,7	0,0	3,7	8,2	5,6
Energy	3,0	23	10,4	15,5	-4,2	4,5	13,7	11,8	1,9	1,8	3,7	3,9	4,4	-8,5	-7,0	-0,8
Utilities	2,4	31	12,9	8,7	8,4	4,4	16,9	15,5	2,0	1,9	3,2	3,3	1,1	4,3	16,9	7,7
Real Estate	2,1	31	-42,0	9,6	9,7	6,2	34,9	31,8	3,0	3,1	3,5	3,7	4,3	1,0	10,2	3,8
Materials	1,9	26	21,1	11,7	8,5	3,8	19,0	17,0	2,6	2,5	2,1	2,2	2,5	1,7	-2,1	4,5
S&P 500		503	16,1	10,6	9,1	6,0	20,6	18,6	4,3	3,7	0,0	1,6	5,0	5,6	11,8	3,6

S&P 500 | Rendimiento por sectores



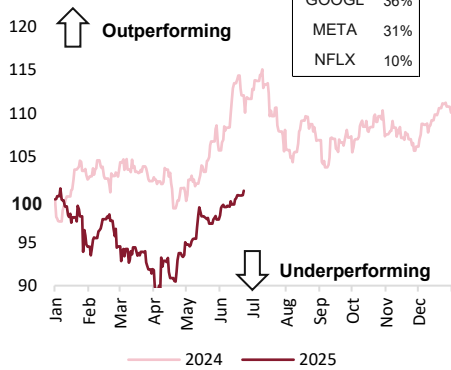
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



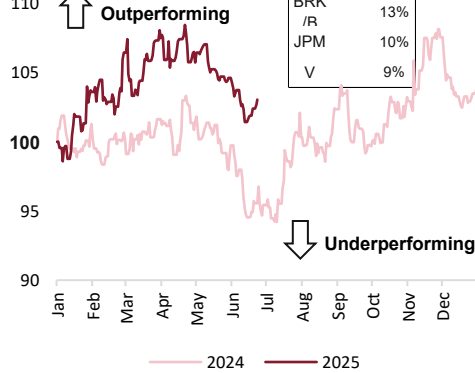
Mercado Bursátil de EE.UU

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

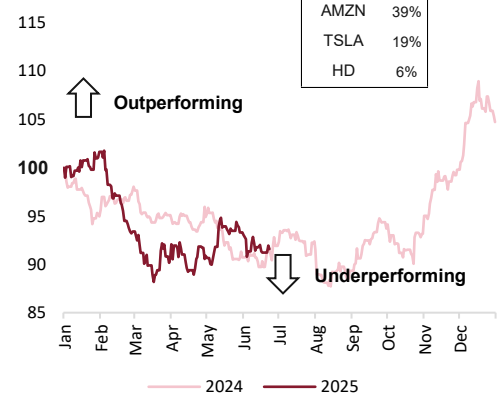
Inf. Tecnología



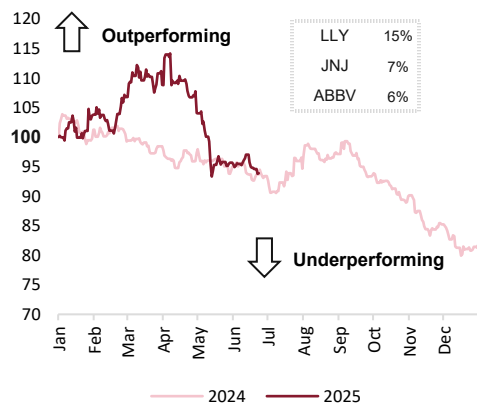
Financials



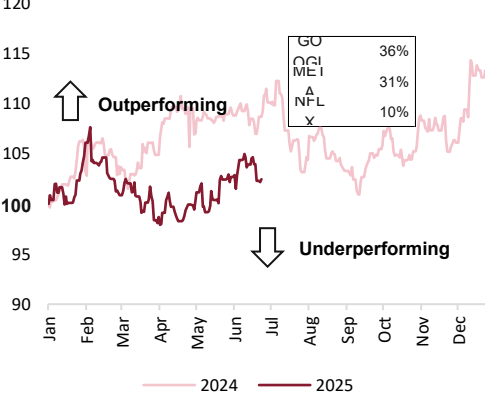
Con. Discretionary



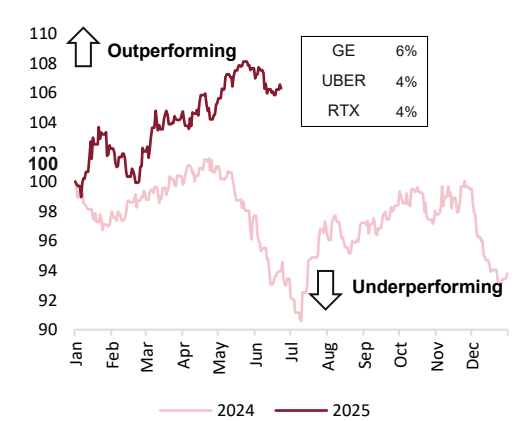
Health Care



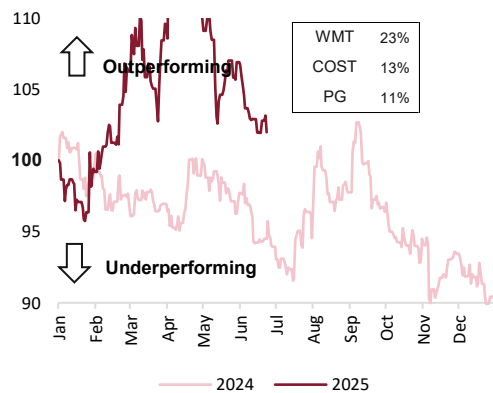
Comm. Services



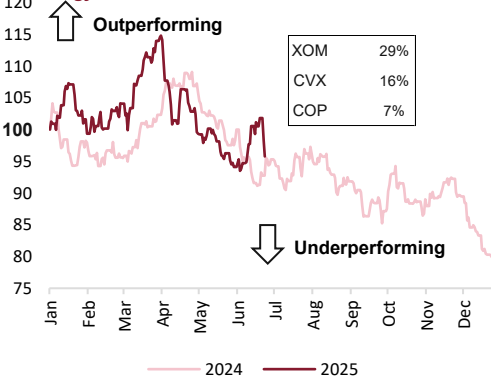
Industrials



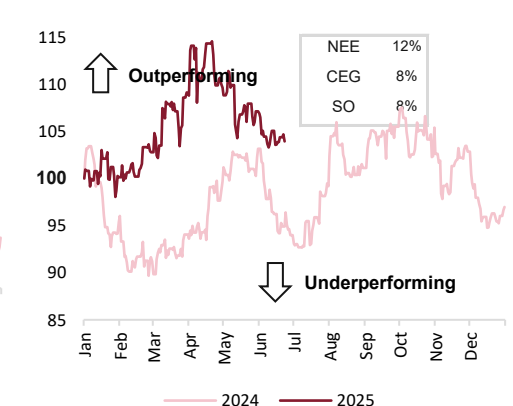
Con. Staples



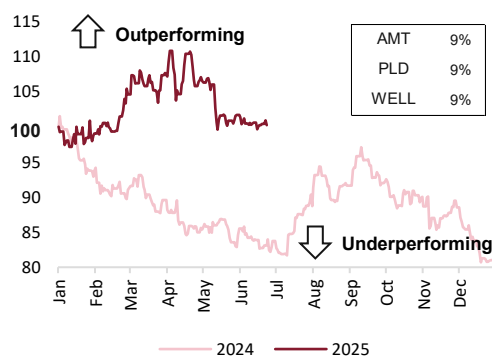
Energy



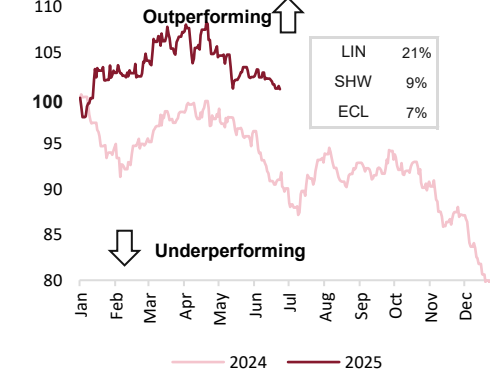
Utilities



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.