

Noticias internacionales

A nivel internacional,

Mercados europeos a la baja (Eurostoxx 50 -0,70%) y futuros sobre principales índices de EE.UU., marginalmente a la baja, en una jornada donde la Administración Trump ha sorprendido al ordenar a la danesa Orsted, fabricante de parques eólicos, detener el proyecto Revolution Wind, proyecto que ya presentaba un 80% de avance. Lo anterior bajo el pretexto de aspectos relacionados con la seguridad nacional.

Otro factor que hace ruido en el mercado es que finalmente Trump ha destituido a la gobernadora de la Fed, Lisa Cook, poniendo en duda la independencia de la Fed.

Estimamos que ambas decisiones dañan la institucionalidad de EE.UU., que es uno de los principales activos que tenía la mayor economía del mundo.

Además de lo anterior, Donald Trump ha amenazado a China con aplicar aranceles de hasta un 200% si es que no exporta más “tierras raras” (17 elementos químicos fundamentales para la fabricación de dispositivos tecnológicos) a EE.UU.

Noticias Nacionales

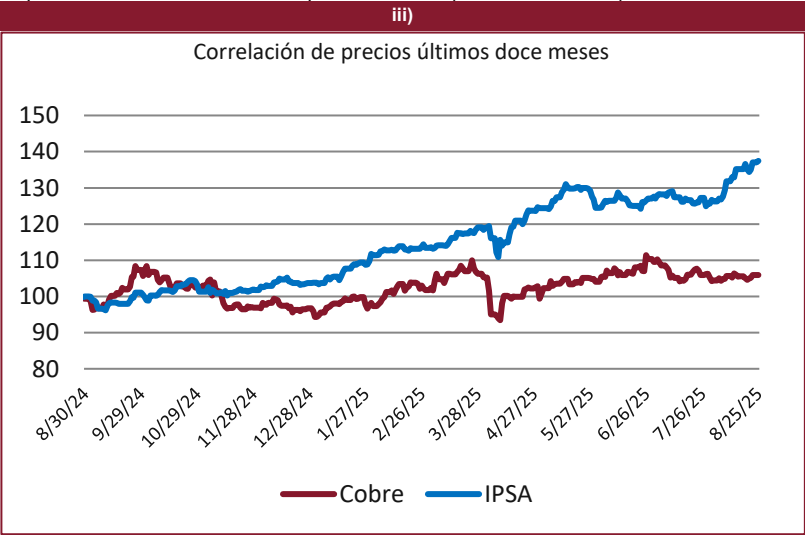
A nivel nacional,

IPSA cerró ayer en 8.883,36 puntos y va en camino de los 9.000 puntos. Sin embargo, sobrepasar los 9.000 puntos está supeditado a que la inflación de EE.UU., permita efectivamente que la Fed baje la tasa en su próxima reunión del 17 de septiembre.

En Chile, según la última Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) al 11 de agosto, los consultados esperan que la inflación de agosto suba un 0,20%, mientras que según la Encuesta a Operadores Financieros (EOF) al 14 de agosto, ellos esperan que en agosto el IPC suba sólo un 0,1%. Ambos conjuntos de expertos consultados Coinciden en que en la reunión de septiembre la TPM se mantenga en 4,75%, sin embargo, difieren respecto a una posible baja de 25 pb en la reunión de octubre. Mientras en la EEE esperan que se mantenga, en la EOF esperan que el Banco Central la baje en 25 pb.

Estimamos que los datos de inflación de agosto en Chile serán la clave para que el Banco Central de Chile pueda bajar la TPM, lo que sería un nuevo empuje para la economía chilena y el mercado nacional.

Como factor de incertidumbre, es que hacia fines de año aumentará la tensión por la proximidad de las elecciones presidenciales (16 de noviembre)



Indices	Nível	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.439,3	-0,43	-0,15	0,79	9,48
Dow Jones	45.282,5	-0,77	0,83	0,85	6,44
NASDAQ	21.449,3	-0,22	-0,83	1,62	11,07
Europa					
Euro Stoxx	5.444,0	-0,81	0,17	1,72	11,19
FTSE 100	9.321,4	0,13	2,00	2,20	14,05
Asia					
Shanghai C	9.248,0	1,85	2,37	1,07	26,86
Hang Seng	25.829,9	1,94	2,59	1,74	28,76
EM LatAm					
IPSA	8.883,4	0,33	0,64	8,05	32,39
Bovespa	138.025,2	0,04	0,51	3,37	14,75
IPC	58.492,1	-1,24	0,30	2,04	18,13
NUAM	1.315,4	1,85	0,88	-	34,59
BVL Select	906,0	-0,09	-0,36	2,03	16,68
COLCAP	1.850,0	-0,45	-0,37	8,24	34,10

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	-0,8	-1,2	-2,9	
Perú (PEN)	5,0	-0,3	2,2	2,2	-91,1
Colombia (COP)	11,4	-4,3	3,5	-3,1	10,8
México (MXN)	8,5	-0,5	-10,5	-41,0	-154,4
EE.UU.	3,9	2,8	-6,4	-16,8	-56,9
Alemania (EUR)	2,4	3,8	-0,4	2,4	21,7
Japón (JPY)	1,2	-0,5	4,0	0,7	41,4

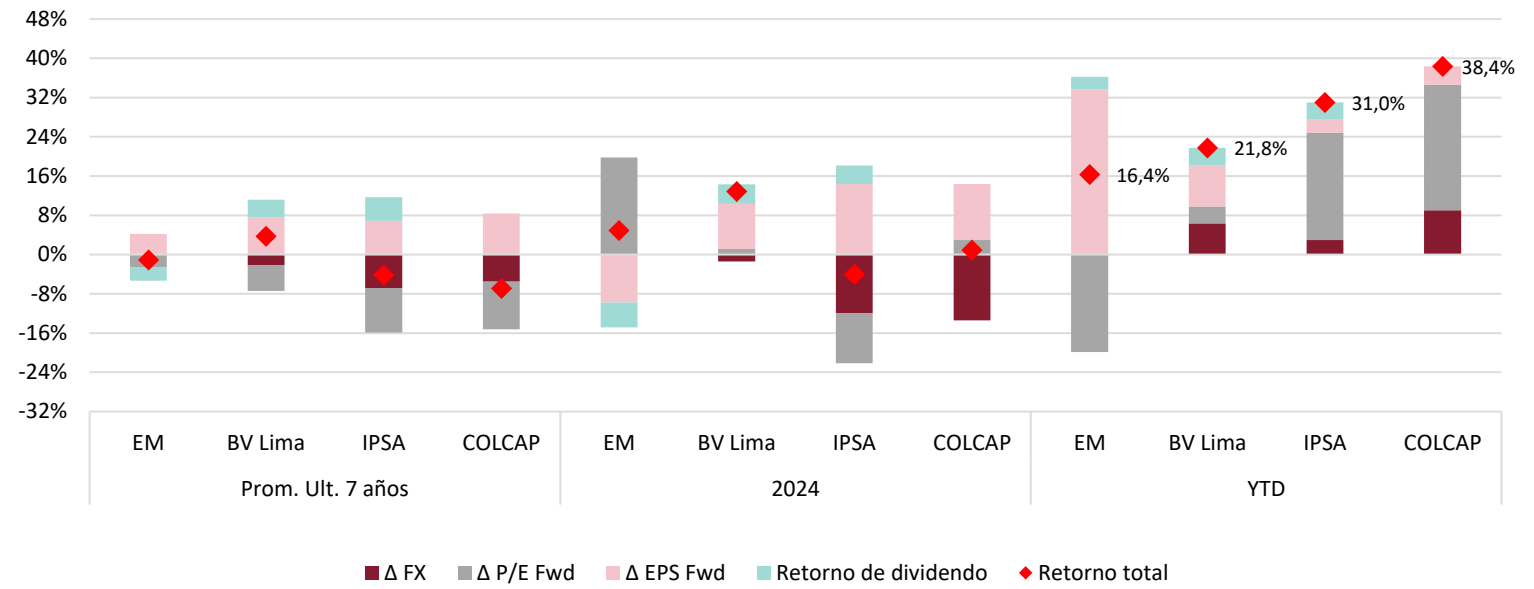
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.366	-0,2	1,0	0,9	28,2
Plata(USD/Oz.T)	39	-0,8	1,5	1,1	33,5
Cobre(USD/TM)	9.718	0,8	0,4	-1,4	12,3
Zinc(USD/TM)	2.815	2,1	0,9	-1,4	-4,7
WTI(USD/Barril)	65	1,8	3,3	0,7	-5,8
Brent(USD/Barril)	69	1,5	3,3	1,6	-4,9
Estaño(USD/TM)	33.859	1,3	0,3	-0,4	17,4
Plomo(USD/TM)	1.961	1,5	1,2	-1,2	1,9

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	-0,2	0,3	12,2
Yen	147,8	0,0	-0,1	0,5	6,4
Libra Esterlina	1,35	0,0	-0,2	0,8	7,6
Franco Suizo	0,81	0,0	0,2	-0,3	12,6
EM LatAm					
Peso Chileno	964,8	-0,6	-0,1	-0,1	3,1
Nuevo Sol	3,5	-0,4	0,3	0,3	5,9
Peso Colombiano	4.026	-0,4	-0,3	2,8	9,4
Peso Mexicano	18,7	0,0	0,8	0,5	11,5
Real Brasileño	5,41	0,3	0,5	2,8	14,1

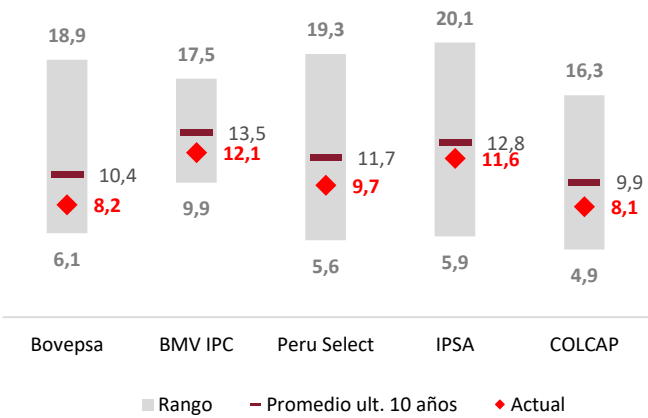
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ENTEL	2,32%	ENELAM	-1,35%
CAP	1,87%	CMPC	-1,24%
FALABELLA	1,67%	BSANTANDER	-1,05%
SMU	1,45%	CHILE	-0,32%
LTM	1,34%	BCI	-0,25%
MALLPLAZA	1,20%	COPEC	-0,23%
SQM-B	1,13%	VAPORES	-0,21%

IPSA y Mercados Emergentes

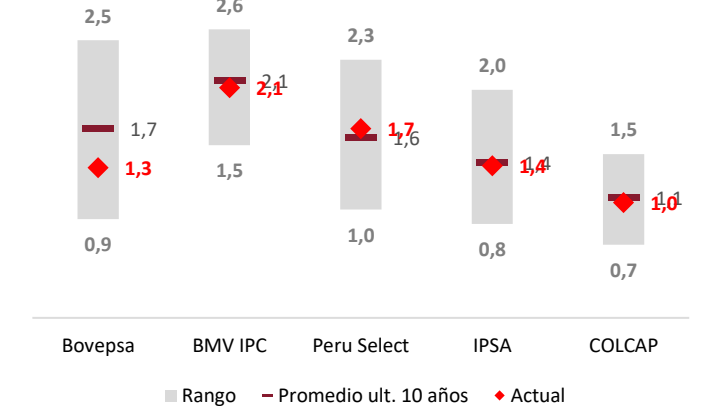
Descomposición de retornos (en USD)



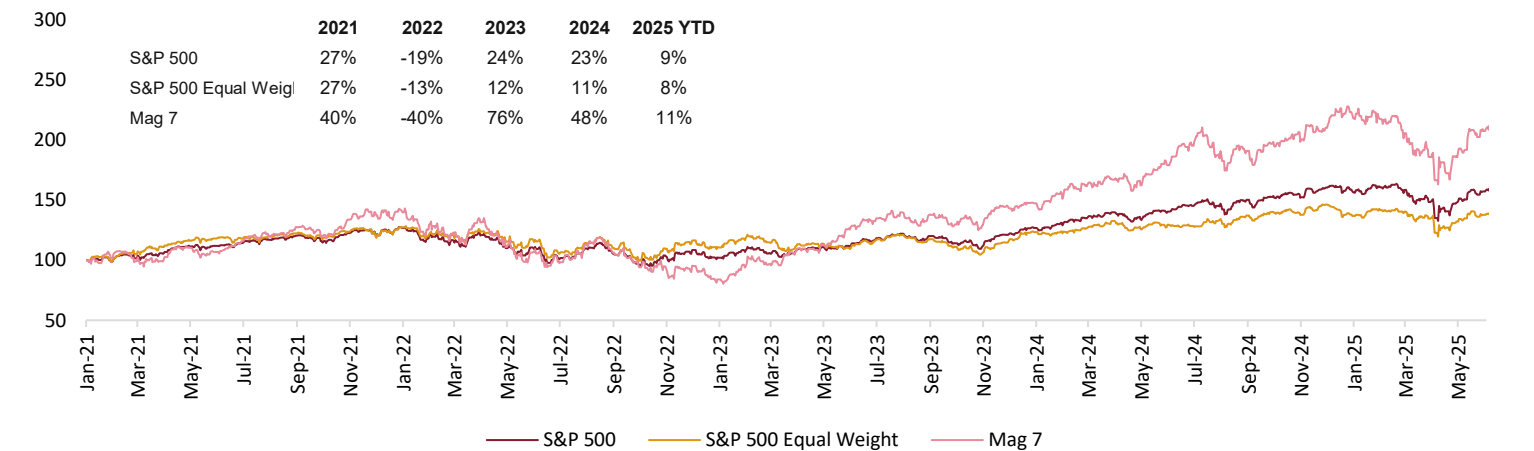
P/E(x) | IPSA vs otros mercados



P/B (x) | IPSA vs otros mercados



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

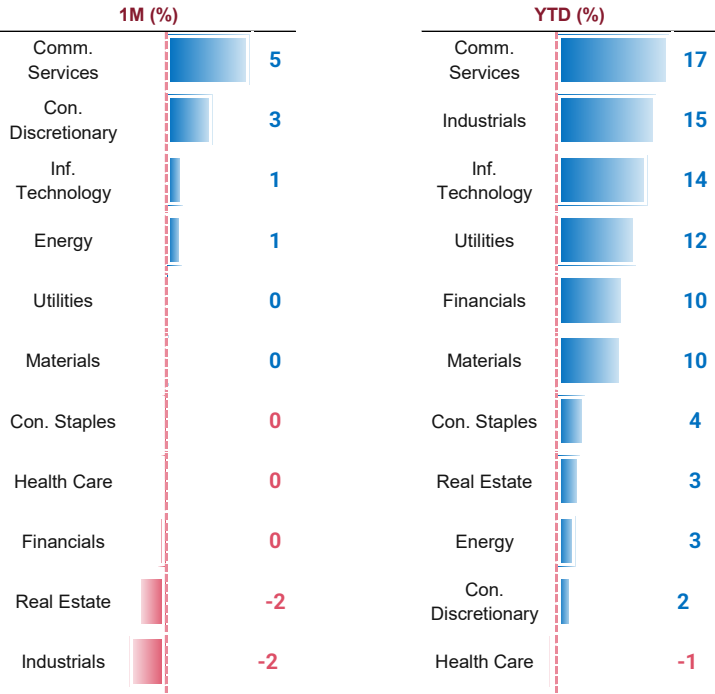


Mercado Bursátil de EE.UU

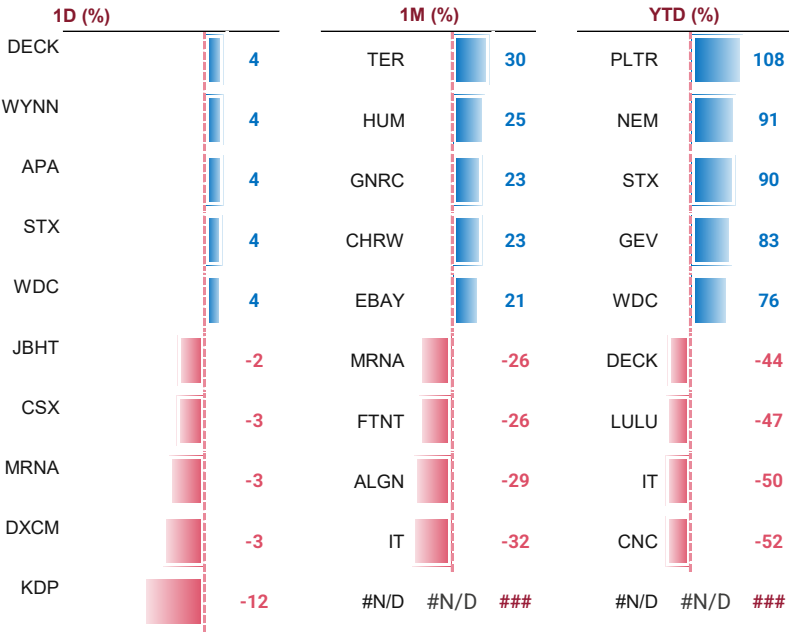
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,6	68	31,6	12,0	22,4	9,0	27,9	24,9	9,7	7,2	0,6	0,7	0,9	18,4	20,0	13,5
Financials	13,8	74	11,0	8,1	7,8	4,9	16,4	15,2	2,2	2,1	1,8	1,9	-0,4	6,4	19,9	10,0
Con. Discretionary	10,6	51	20,8	16,5	8,1	7,1	25,2	21,6	7,4	5,6	0,7	0,8	2,7	10,6	24,2	2,0
Health Care	9,0	60	8,4	10,4	9,2	6,1	16,2	14,7	3,9	3,5	2,0	2,1	-0,2	4,6	-12,5	-1,2
Comm. Services	10,0	24	15,5	10,9	9,3	7,3	18,8	16,9	4,0	3,7	0,8	0,8	5,0	15,7	31,8	16,9
Industrials	8,5	78	17,7	11,8	9,2	6,2	23,2	20,7	6,0	5,3	1,4	1,5	-2,3	7,7	17,3	14,8
Con. Staples	5,2	38	6,6	7,5	6,9	4,6	21,2	19,7	5,8	5,3	2,7	2,8	-0,2	-1,5	1,4	4,0
Energy	3,0	22	11,7	15,5	-3,6	5,2	14,7	12,7	1,9	1,9	3,7	3,9	0,9	8,0	-2,5	2,6
Utilities	2,4	31	13,6	9,3	7,5	4,6	17,5	16,0	2,1	2,0	3,0	3,2	0,3	5,0	12,8	11,8
Real Estate	2,0	31	-42,1	10,1	8,1	6,3	34,7	31,5	3,1	3,1	3,5	3,7	-1,6	3,7	-2,9	3,2
Materials	1,9	26	24,9	11,3	7,9	3,6	19,6	17,6	2,7	2,6	1,9	2,0	0,0	7,4	-0,6	9,6
S&P 500		503	18,0	11,2	10,0	6,2	21,4	19,3	4,5	4,0	0,0	1,4	0,8	11,0	14,3	9,5

S&P 500 | Rendimiento por sectores



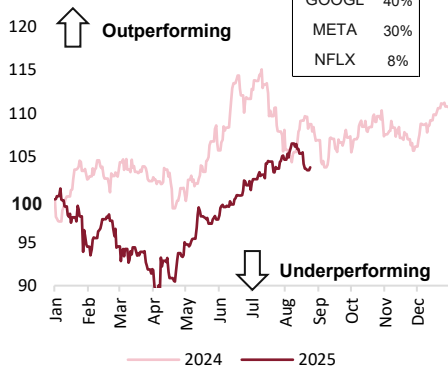
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



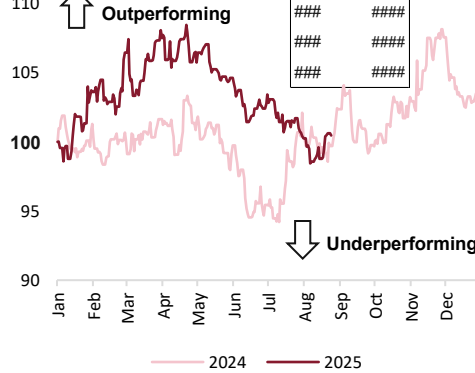
Mercado Bursátil de EE.UU

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

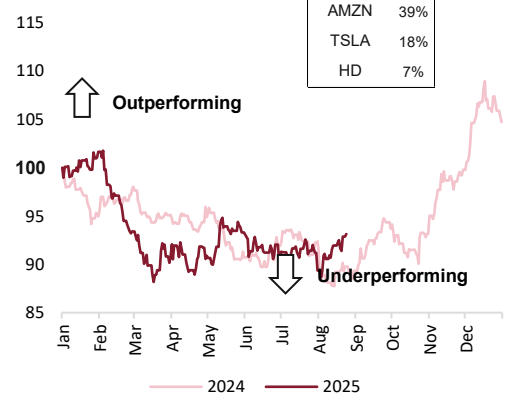
Inf. Tecnología



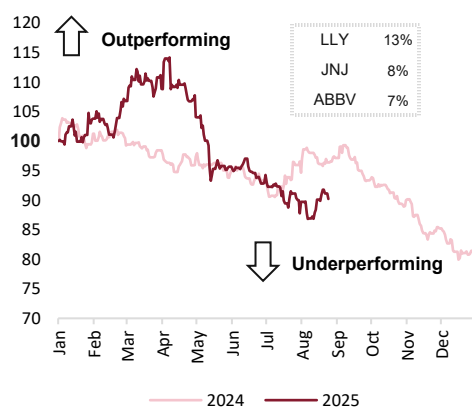
Financials



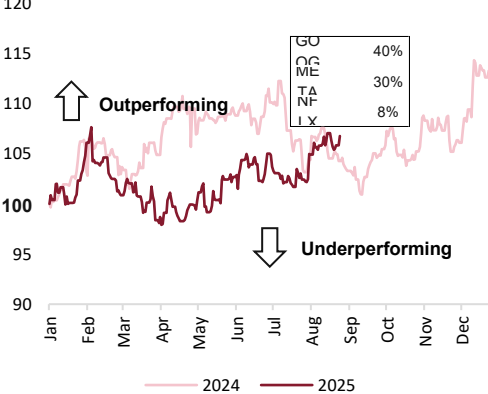
Con. Discretionary



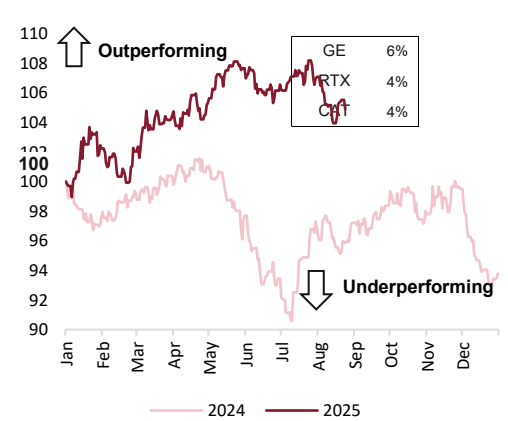
Health Care



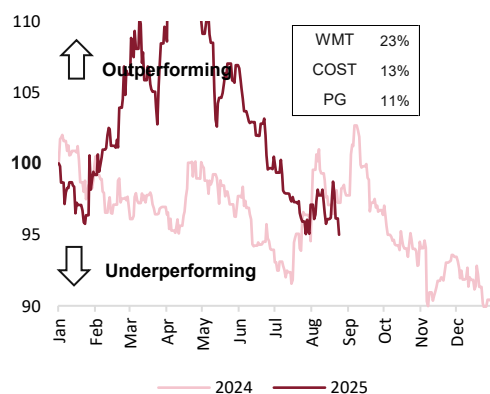
Comm. Services



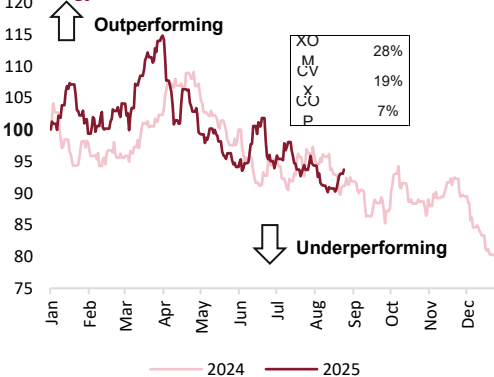
Industrials



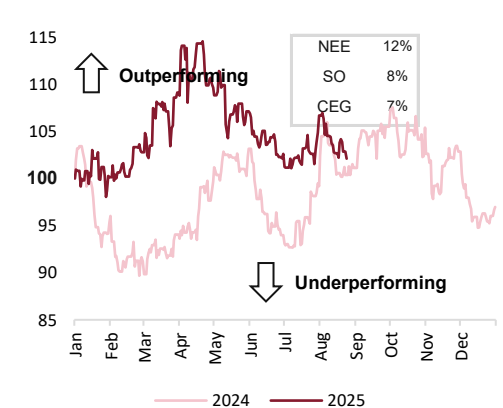
Con. Staples



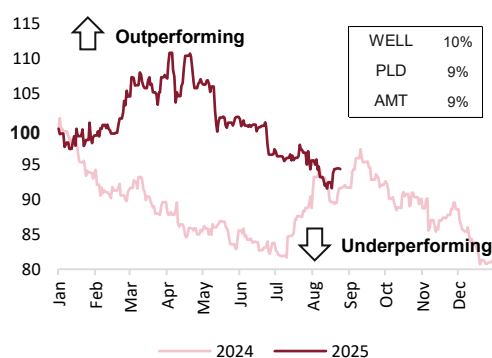
Energy



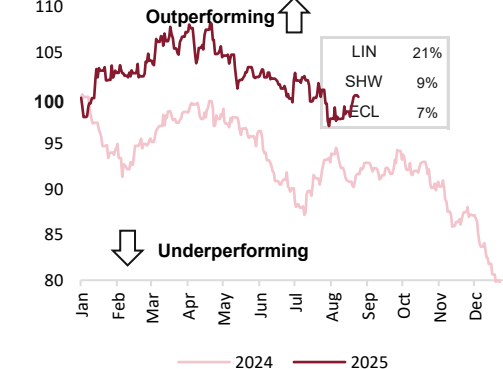
Utilities



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.