

Noticias internacionales

En Estados Unidos se publicará el Libro Beige de la Fed.

En EE.UU. se publicarán las peticiones semanales de subsidio de desempleo, en las que se espera un leve crecimiento (226.000e vs 220.000 anterior). Igualmente, se darán a conocer los datos preliminares de septiembre de Pedidos de Bienes Durables (+0,5%e vs +2,9% anterior) y Excluido Transporte (+0,2%e vs +0,3% anterior), estimándose que crezcan en menor medida. Por último, se publicará el Libro Beige de la Fed.

El Libro Beige servirá para preparar la próxima reunión de la Fed del 10-diciembre.

Tras los últimos datos (ayer debilidad en la confianza consumidora del The Conference Board de noviembre y las ventas minoristas de septiembre), a lo que se suma el hecho de que Kevin Hassett (director del Consejo Económico Nacional de la Casa Blanca y pro bajada de tasas) se perfila como favorito para suceder a Powell al frente de la Fed (cuando venza su mandato en mayo 2026) eleva la probabilidad de rebaja en -25 pb hasta el 80% y situando el T-bond a 10 años en 4,012%, mientras el Bono a 30 años se transa en 4,673%.

A destacar asimismo la caída del Brent, -3% en la semana, hasta USD 61,73 el barril en este momento, tras las noticias de que Zelensky habría aceptado los términos del acuerdo de paz de EE.UU.

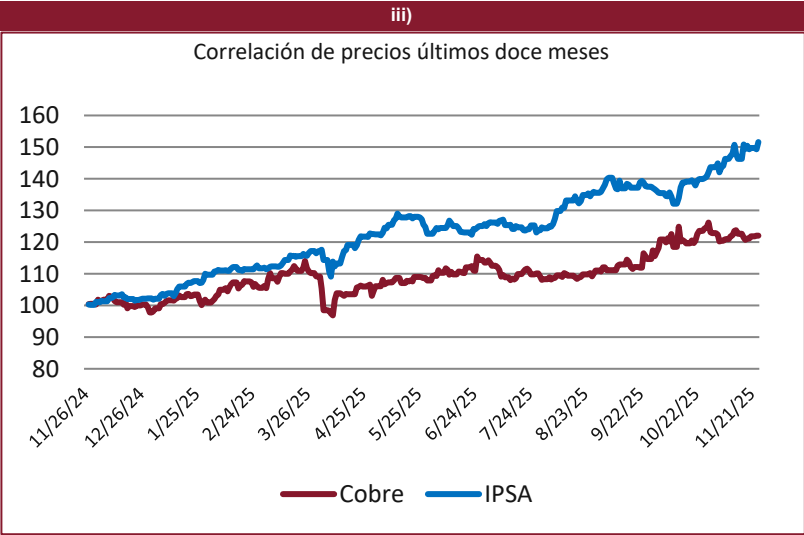
Noticias Nacionales

Banco Central dio a conocer Minutas de la Última Reunión de Política Monetaria.

Respecto del escenario internacional, las valoraciones de activos financieros riesgosos de economías desarrolladas seguían aumentando y se mantenían elevadas. Ello, sumado a una menor volatilidad, reflejaba un mayor apetito por riesgo, lo que contrastaba con el escenario de alta incertidumbre asociado a tensiones comerciales, geopolíticas e institucionales. Al mismo tiempo, continuaba el alto endeudamiento global, particularmente el soberano, en un contexto en que los agentes de mercado esperaban que el mayor estímulo fiscal aprobado en EE.UU. y los anuncios de aumentos del gasto público en defensa en países miembros de la OTAN resultasen en déficits significativos.

El principal riesgo para la estabilidad financiera local provenía de un cambio abrupto de las condiciones financieras globales.

Respecto del escenario interno, las condiciones financieras locales habían mejorado levemente con respecto al semestre anterior. Similar a otras economías emergentes, las tasas de interés de largo plazo habían disminuido ligeramente, mientras que los spreads de bonos soberanos y corporativos también lo habían hecho. Además, los precios de acciones habían aumentado y los flujos de capitales hacia Chile se habían incrementado en los últimos meses.



Indices	Nível	Retorno(%)			
		21-oct	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.765,9	0,91	2,25	-0,38	15,03
Dow Jones	47.112,5	1,43	2,21	-0,20	10,74
NASDAQ	23.025,6	0,67	2,64	-0,77	19,24
Europa					
Euro Stoxx	5.573,9	0,82	0,71	-1,77	13,85
FTSE 100	9.609,5	0,78	0,60	-0,37	17,58
Asia					
Shanghai C	9.158,3	0,87	-0,18	-2,20	25,63
Hang Seng	25.894,6	0,69	-0,14	-1,02	29,09
EM LatAm					
IPSA	9.950,8	1,51	1,44	8,34	48,30
Bovespa	155.941,6	0,43	-0,67	6,68	29,65
IPC	63.134,9	0,98	1,86	3,25	27,51
NUAM	1.483,0	0,08	-1,14	-	51,74
NUAM Perú	975,8	0,46	1,93	-0,51	25,68
COLCAP	2.034,3	1,73	-1,79	4,55	47,46

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	-2,1	3,0	-22,5	
Perú (PEN)	4,8	-1,1	-10,2	-13,5	-117,6
Colombia (COP)	12,2	1,0	28,6	78,4	97,9
México (MXN)	8,4	-2,0	2,0	21,7	-160,6
EE.UU.	3,6	-2,9	-12,5	-4,9	-83,4
Alemania (EUR)	2,3	-0,9	-2,0	4,8	17,3
Japón (JPY)	1,3	2,1	7,8	10,5	57,8

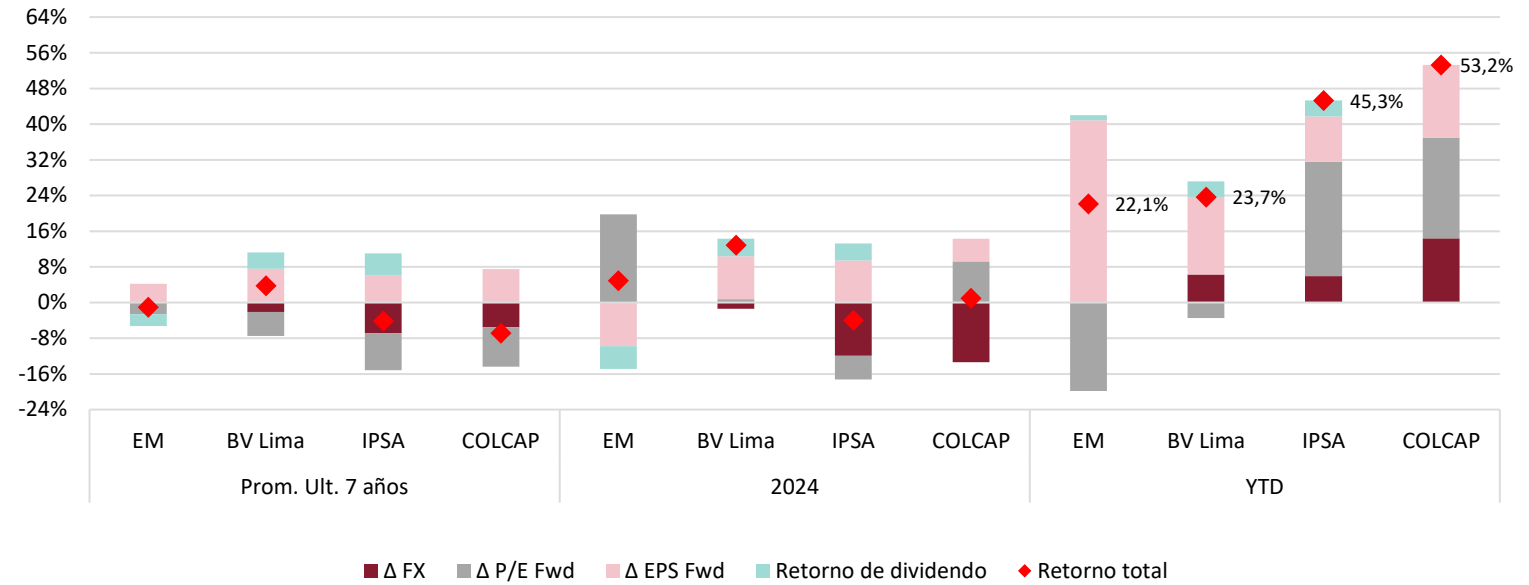
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.131	-0,1	1,6	0,4	57,4
Plata(USD/Oz.T)	51	0,1	1,4	5,7	77,9
Cobre(USD/TM)	10.798	0,2	0,5	-1,3	24,8
Zinc(USD/TM)	3.140	0,5	1,3	-2,3	6,3
WTI(USD/Barril)	58	-1,5	-4,5	-5,0	-14,6
Brent(USD/Barril)	62	-1,4	-3,7	-4,2	-12,7
Estaño(USD/TM)	37.498	1,4	1,9	4,3	30,0
Plomo(USD/TM)	1.956	-0,4	-3,2	-1,2	1,6

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,4	-0,1	-0,6	11,8
Yen	156,1	0,5	-0,4	-2,1	0,7
Libra Esterlina	1,32	0,5	0,2	-1,2	5,2
Franco Suizo	0,81	0,1	-1,0	-1,5	12,4
EM LatAm					
Peso Chileno	935,5	0,5	-0,3	0,6	6,4
Nuevo Sol	3,4	0,4	0,0	0,4	11,0
Peso Colombiano	3.813	-0,3	-2,4	0,9	15,5
Peso Mexicano	18,4	0,7	-0,2	0,1	13,3
Real Brasileño	5,39	0,1	-1,2	-0,2	14,7

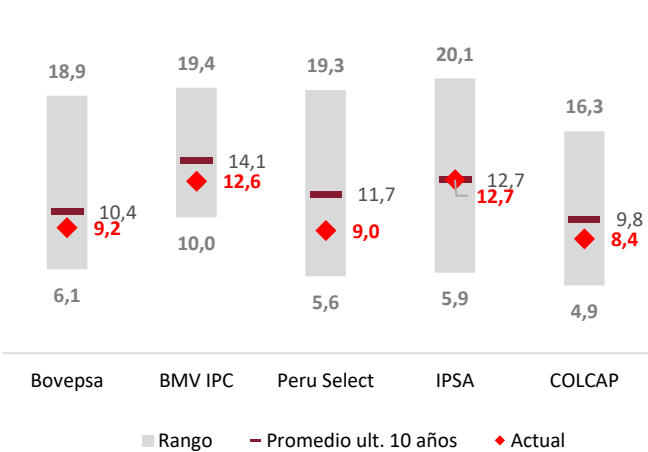
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
SQM-B	6,21%	MALLPLAZA	-0,68%
PARAUCO	4,56%	CHILE	-0,57%
CENCOSUD	3,09%	ENTEL	-0,55%
ITAUCL	2,53%	CONCHATORO	-0,47%
FALABELLA	2,51%	COLBUN	-0,39%
ECL	2,29%	ILC	-0,38%
CCU	1,65%	SMU	-0,20%

IPSA y Mercados Emergentes

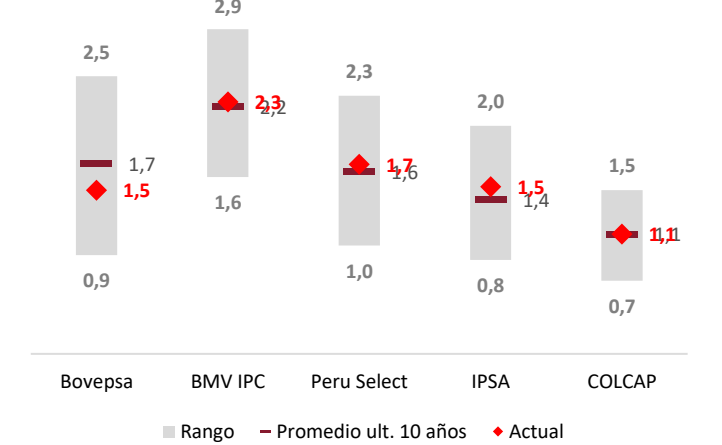
Descomposición de retornos (en USD)



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	34,3	69	38,4	17,2	24,2	12,7	26,9	22,9	10,2	3,9	0,6	0,6	-3,3	7,0	23,6	21,5
Financials	13,0	75	7,9	8,3	6,2	5,4	15,9	14,7	2,2	2,0	1,8	1,9	-1,3	-1,4	2,9	8,5
Con. Discretionary	10,2	49	19,1	15,1	6,4	7,1	25,3	22,0	7,0	5,7	0,7	0,7	-1,2	1,1	6,9	3,1
Health Care	10,0	60	6,5	10,6	7,0	6,1	18,9	17,1	4,5	4,0	1,7	1,8	8,6	16,5	9,1	15,1
Comm. Services	10,8	24	15,8	12,9	11,3	7,7	21,5	19,0	4,6	4,0	0,7	0,8	6,7	14,2	39,8	33,5
Industrials	8,0	79	12,4	13,2	7,9	6,9	23,2	20,4	5,9	5,4	1,4	1,5	-2,1	0,2	6,0	15,1
Con. Staples	4,8	37	6,2	7,6	-0,4	4,5	20,9	19,4	5,6	5,2	2,7	2,8	-1,4	-2,1	-2,5	1,8
Energy	2,8	22	9,6	15,3	-2,6	6,5	15,4	13,3	1,9	1,9	3,6	3,8	-0,2	0,2	-7,0	2,8
Utilities	2,4	31	11,0	10,2	6,6	4,9	18,2	16,5	2,2	2,0	2,9	3,0	-3,3	4,3	8,8	16,6
Real Estate	1,9	31	-42,2	10,0	8,1	6,7	34,5	31,3	3,0	3,0	3,5	3,7	-3,0	-1,6	-7,1	1,6
Materials	1,7	26	21,5	14,1	5,4	4,1	18,6	16,3	2,6	2,4	1,9	2,1	-1,6	-4,7	-7,2	4,5
S&P 500		503	14,5	13,0	8,0	7,0	21,9	19,4	4,6	3,5	0,0	1,4	-0,4	5,1	13,0	15,0

S&P 500 | Rendimiento por sectores

1M (%)		YTD (%)	
Health Care	9	Comm. Services	34
Comm. Services	7	Inf. Technology	21
Energy	0	Utilities	17
Con. Discretionary	-1	Health Care	15
Financials	-1	Industrials	15
Con. Staples	-1	Financials	8
Materials	-2	Materials	4
Industrials	-2	Con. Discretionary	3
Real Estate	-3	Energy	3
Inf. Technology	-3	Con. Staples	2
Utilities	-3	Real Estate	2

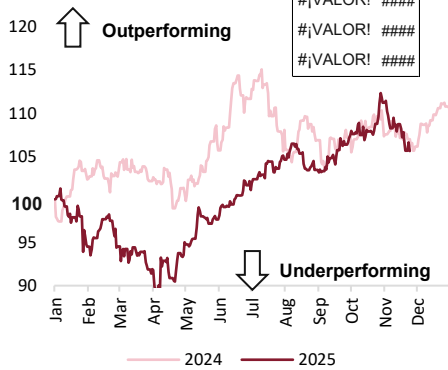
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas

1D (%)		1M (%)		YTD (%)	
KEYS	10	REGN	36	WDC	245
BLDR	8	LLY	34	STX	203
ALB	4	CAH	32	MU	167
CMG	4	EXPD	25	NEM	132
LEN	4	CHRW	25	WBD	117
OMC	-2	ARE	-32	ENPH	-60
SJM	-3	SMCI	-33	FMC	-72
AMD	-3	FMC	-56	#N/D	#N/D ###
###	#N/D -3	#N/D	#N/D ###	#N/D	#N/D ###
###	#N/D -12	#N/D	#N/D ###	#N/D	#N/D ###

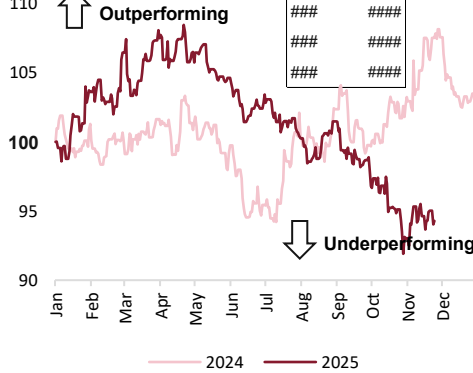
**Mercado Bursátil de EE.UU**

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

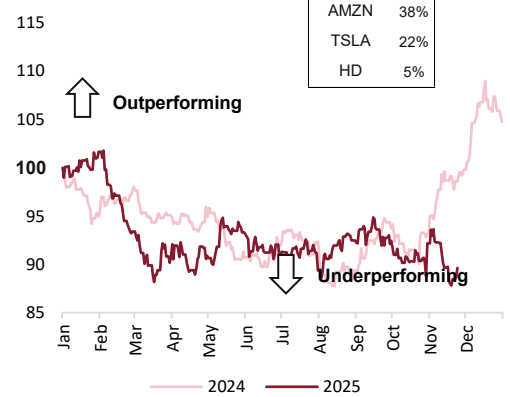
**Inf. Tecnología**



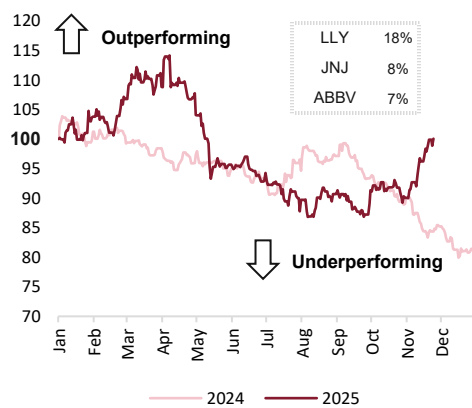
**Financials**



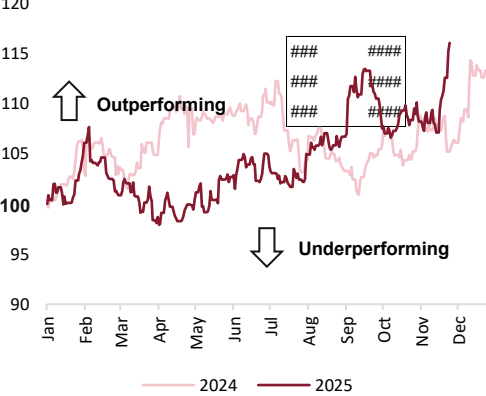
**Con. Discretionary**



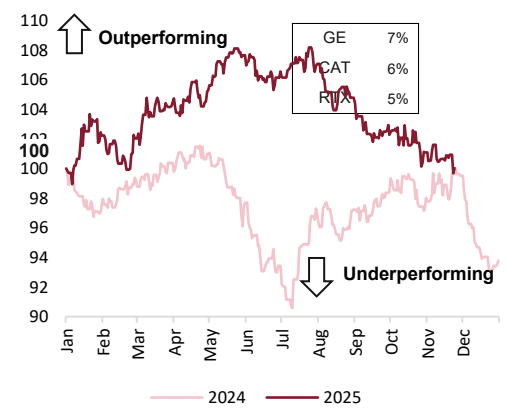
**Health Care**



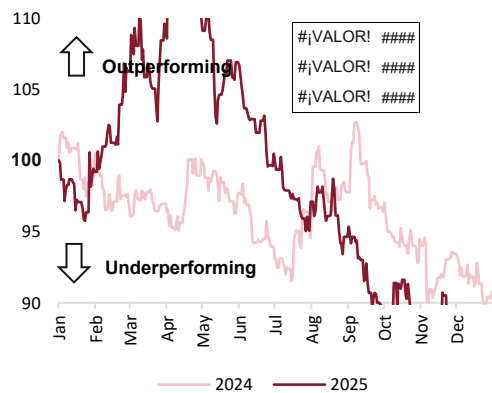
**Comm. Services**



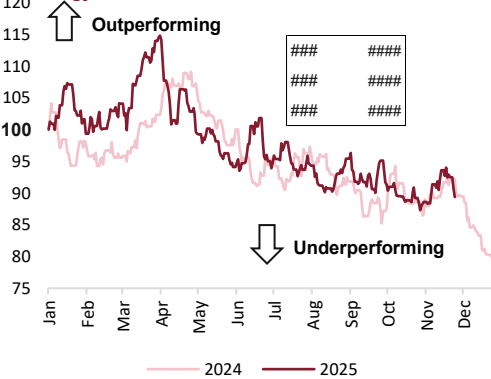
**Industrials**



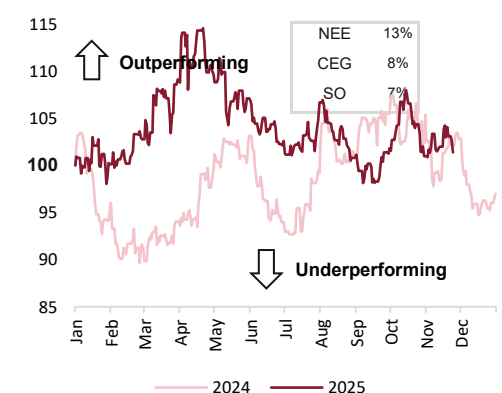
**Con. Staples**



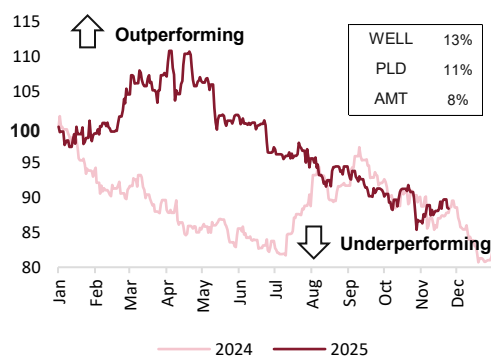
**Energy**



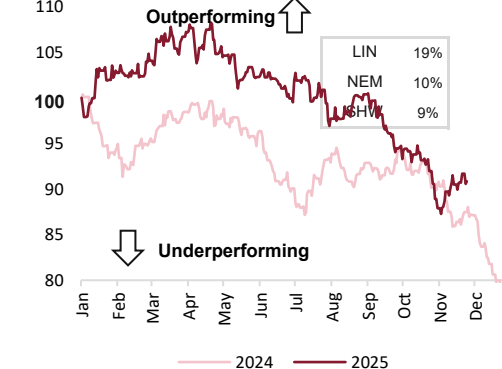
**Utilities**



**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.