

Noticias internacionales

A nivel internacional,

Hoy destacamos la primera revisión del PIB 2T25 en EE.UU., (trimestral anualizado) +3,3% (vs +3,0% y -0,5% en 1T25), Gasto en Consumo Personal (2T) +2,0% (2,1% y 3,7% anterior) y Gasto Real de los Consumidores +1,6% (+1,4% y +0,5% en 1T). En tanto, el Índice de Precios y Servicios incluidos en el PIB (trimestral)(2T) fue +2,0% (vs 2,0% y 3,8% anterior)

También en EE.UU., como cada semana se dieron a conocer las Nuevas Peticiones de Subsidio de Desempleo que bajaron a 229.000 (vs 231.000e y 234.000 anterior). Con lo anterior, las Renovaciones de Subsidios de Desempleo bajaron a 1.954.000 (vs 1.970.000e y 1.961.000 anterior)

De los datos macro conocidos hoy se tiene un PIB sobre lo esperado y menores peticiones de subsidios de desempleo, lo que implica que se reduce las probabilidades de una baja de tasa para la próxima reunión de la Fed el 17 de septiembre.

Noticias Nacionales

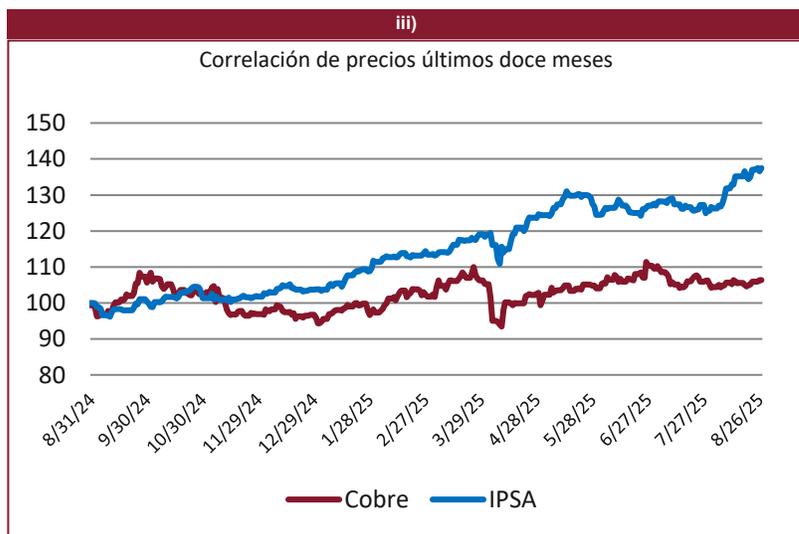
A nivel nacional,

El alza del IPSA en la jornada de ayer fue liderada por SQM-B (\$45.428; +3,69%), CMPC (\$1.536; +2,40%) y Copec (+7.180,0; +1,84%)

Destacó el alza de las acciones ligadas a commodities, precisamente las mismas que el martes fueron las que lideraron las bajas, debido a la nueva amenaza de Trump respecto de aplicar aranceles por hasta un 200% a China si este último no permite la exportación de imanes de tierras raras a EE.UU.

El tema no se ha despejado del todo, pero el mercado está incorporando que esta nueva amenaza no se materializaría. Si bien, es probable que finalmente no se aplique dicha tasa, Trump consigue aumentar la incertidumbre de corto plazo y en caso de que China enfrente realmente aranceles de esa magnitud, por cierto, afectaría las exportaciones de materias primas desde Chile a la segunda mayor economía del mundo.

Para hoy estimamos que, dado un escenario internacional con los principales índices de EE.UU., sin variaciones significativas, es muy probable que nuestra bolsa medida a través del IPSA también no registre variaciones significativas.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		1D	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.481,4	0,24	1,34	1,45	10,20
Dow Jones	45.565,2	0,32	1,40	1,48	7,10
NASDAQ	21.590,1	0,21	1,97	2,28	11,80
Europa					
Euro Stoxx	5.393,1	0,17	-1,45	0,76	10,15
FTSE 100	9.255,5	-0,11	0,72	1,48	13,24
Asia					
Shanghai C	9.020,3	-1,40	0,08	-1,71	23,74
Hang Seng	25.201,8	-1,27	0,14	-1,41	25,63
EM LatAm					
IPSA	8.884,6	0,65	2,31	8,06	32,41
Bovespa	139.205,8	1,04	3,37	4,26	15,73
IPC	58.647,5	0,89	0,73	2,31	18,45
NUAM	1.307,5	-0,34	1,24	-	33,79
BVL Select	915,4	-0,24	3,11	3,08	17,89
COLCAP	1.844,0	-0,62	-0,45	7,88	33,66

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,6	1,2	4,9	1,6	
Perú (PEN)	5,0	0,6	-5,7	0,1	-93,2
Colombia (COP)	11,4	3,3	-3,0	-1,3	12,6
México (MXN)	8,5	-1,6	-14,5	-44,1	-157,5
EE.UU.	3,8	-4,4	-10,1	-24,7	-64,9
Alemania (EUR)	2,3	-2,8	-3,1	-4,7	14,6
Japón (JPY)	1,2	0,1	0,8	1,0	41,7

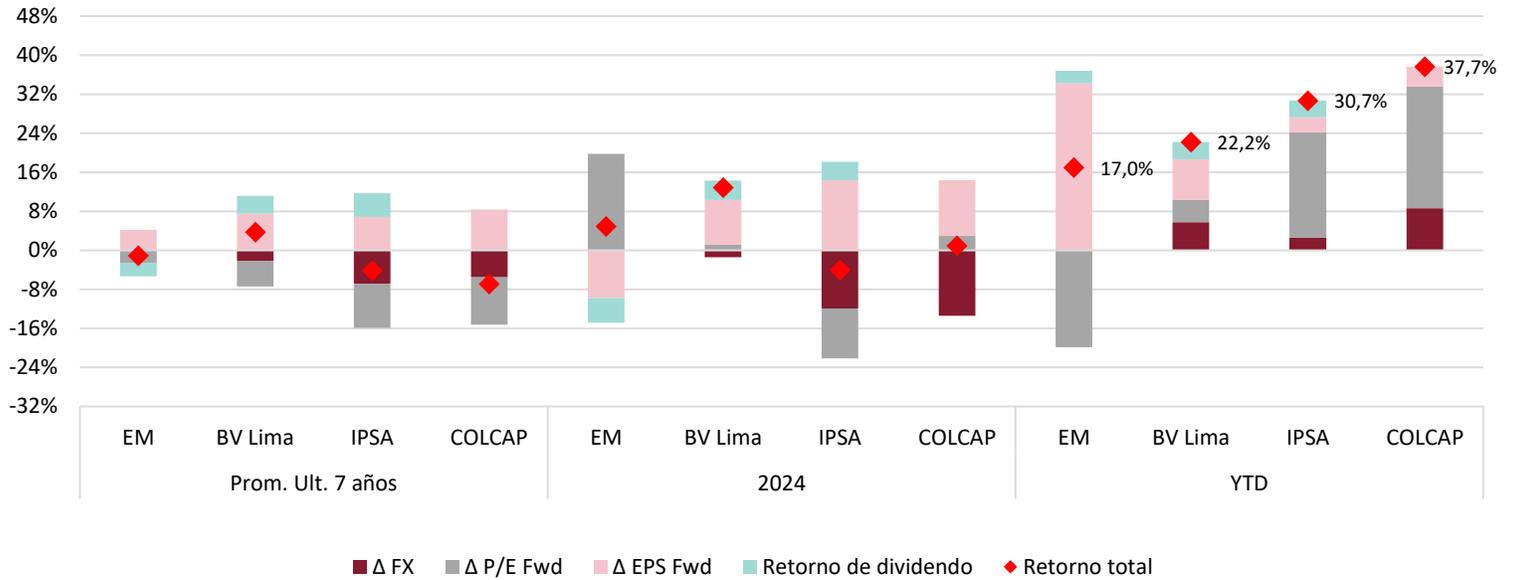
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	3.397	0,1	1,5	1,8	29,4
Plata(USD/Oz.T)	39	0,0	1,8	1,2	33,6
Cobre(USD/TM)	9.752	0,4	1,2	0,4	12,7
Zinc(USD/TM)	2.809	-0,2	1,5	-0,4	-4,9
WTI(USD/Barril)	64	1,4	2,3	-0,3	-6,8
Brent(USD/Barril)	68	0,9	1,4	0,2	-6,3
Estaño(USD/TM)	34.371	1,5	1,7	0,7	19,2
Plomo(USD/TM)	1.949	-0,6	1,2	-2,1	1,3

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	0,3	0,4	12,4
Yen	147,3	0,1	0,7	0,8	6,7
Libra Esterlina	1,35	0,0	0,6	1,1	7,8
Franco Suizo	0,80	0,0	0,8	0,1	13,1
EM LatAm					
Peso Chileno	968,3	-0,2	-0,1	-0,1	2,8
Nuevo Sol	3,6	-0,1	-0,8	-0,2	5,3
Peso Colombiano	4.029	0,6	-0,2	3,4	9,3
Peso Mexicano	18,7	-0,1	0,5	0,5	11,6
Real Brasileño	5,42	0,2	1,2	3,1	14,0

Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
SQM-B	3,69%	ENELAM	-1,20%
CMPC	2,40%	CENCOSUD	-1,13%
COPEC	1,84%	LTM	-0,46%
ILC	1,51%	QUIÑENCO	-0,25%
SMU	1,35%	CHILE	-0,22%
RIPLEY	1,33%	ECL	-0,17%
ENTEL	1,20%	BSANTANDER	0,00%

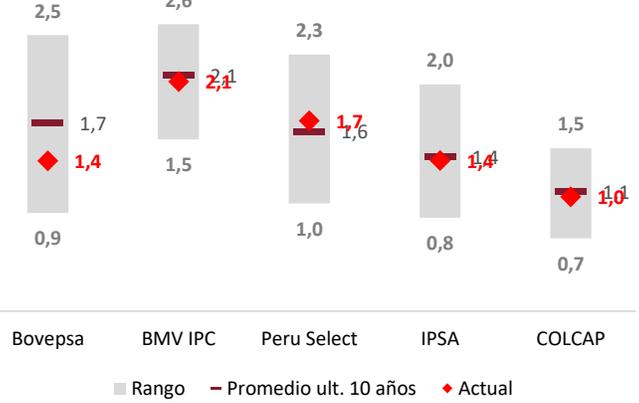
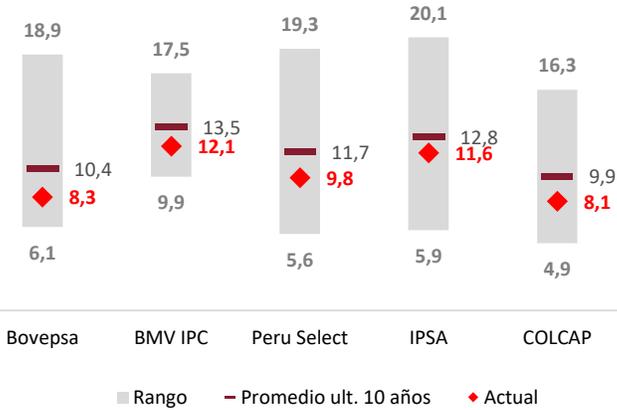
IPSA y Mercados Emergentes

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

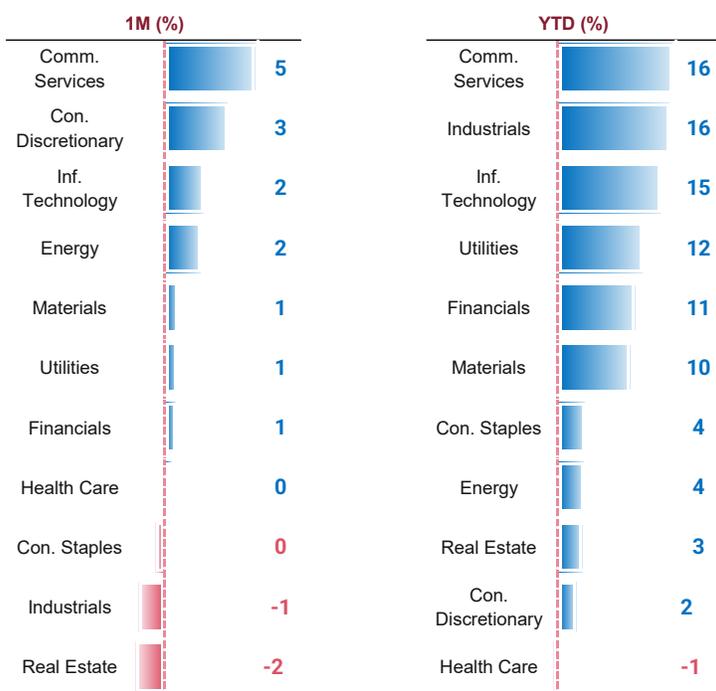


Mercado Bursátil de EE.UU

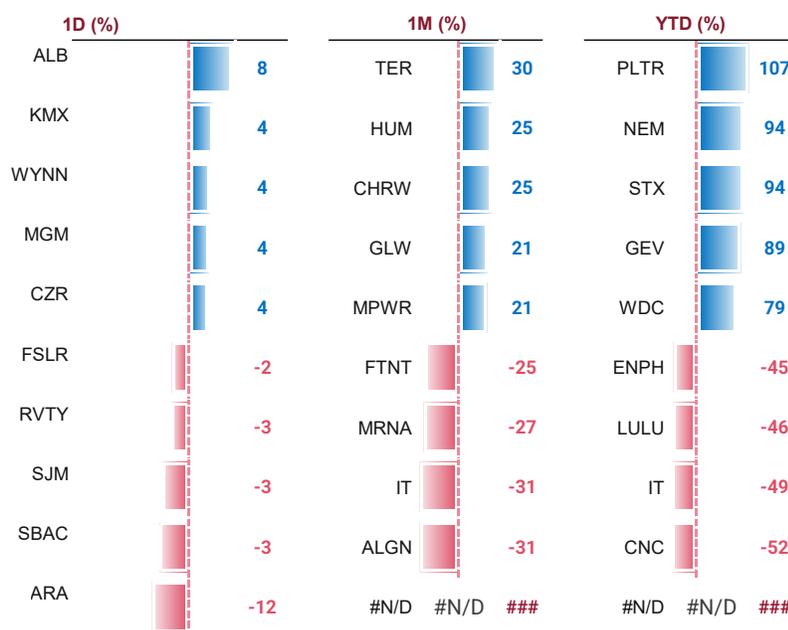
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	33,7	68	32,3	12,0	22,5	9,0	27,8	24,9	9,8	3,6	0,6	0,7	2,0
Financials	13,8	74	11,0	8,1	7,8	4,9	16,6	15,3	2,2	2,1	1,8	1,9	0,5	5,6	20,1	11,0
Con. Discretionary	10,6	51	20,7	16,6	8,1	7,1	25,3	21,7	7,4	5,6	0,7	0,8	3,2	7,8	26,4	2,5
Health Care	9,0	60	8,3	10,4	9,2	6,1	16,3	14,8	3,9	3,5	2,0	2,1	0,3	3,7	-12,0	-0,7
Comm. Services	9,9	24	15,7	11,4	9,4	7,4	18,5	16,6	4,0	3,7	0,8	0,8	4,7	12,8	31,9	16,5
Industrials	8,5	78	17,7	11,8	9,2	6,2	23,3	20,8	6,0	5,4	1,4	1,5	-1,3	6,8	18,6	16,0
Con. Staples	5,2	38	6,6	7,5	6,9	4,6	21,0	19,6	5,8	5,2	2,7	2,8	-0,4	-2,6	0,2	3,8
Energy	3,0	22	11,7	15,2	-3,6	5,2	14,9	12,9	1,9	1,9	3,6	3,8	1,8	8,1	-1,7	3,5
Utilities	2,4	31	13,6	9,4	7,5	4,6	17,5	16,0	2,1	2,0	3,0	3,2	0,6	4,5	13,2	12,1
Real Estate	2,0	31	-41,6	10,1	8,1	6,4	34,8	31,6	3,1	3,1	3,5	3,7	-1,5	2,2	-2,9	3,3
Materials	1,9	26	24,7	11,2	7,9	3,6	19,7	17,7	2,7	2,6	1,9	2,0	0,6	6,3	-0,4	10,2
S&P 500		503	18,2	11,2	10,0	6,2	21,5	19,3	4,5	3,3	0,0	1,4	1,5	9,5	15,2	10,2

S&P 500 | Rendimiento por sectores



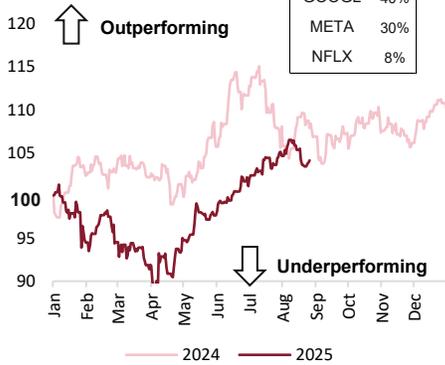
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



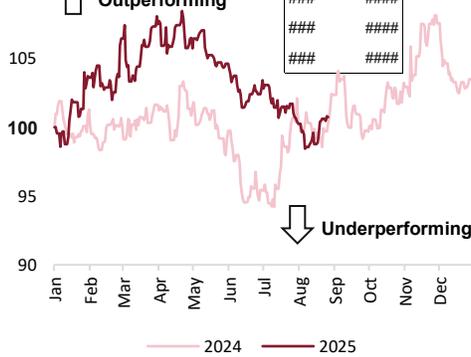
Mercado Bursátil de EE.UU

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

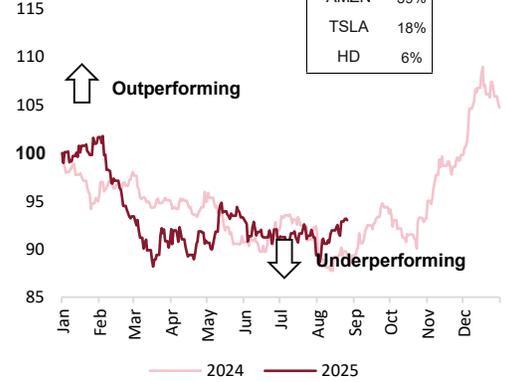
Inf. Technoloav



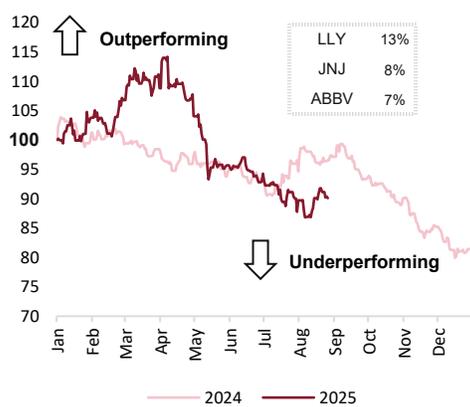
Financials



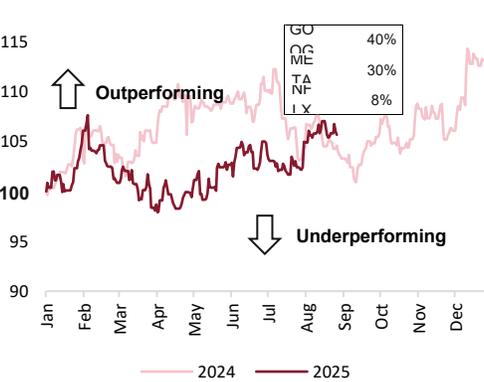
Con. Discretionary



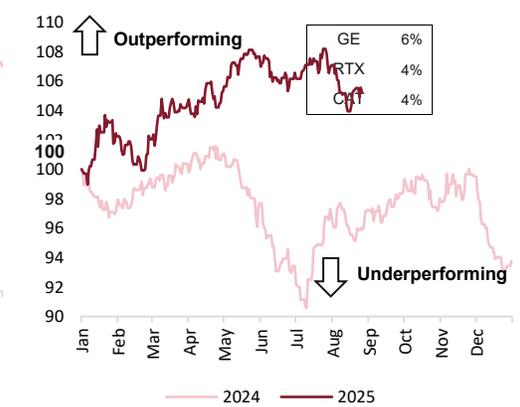
Health Care



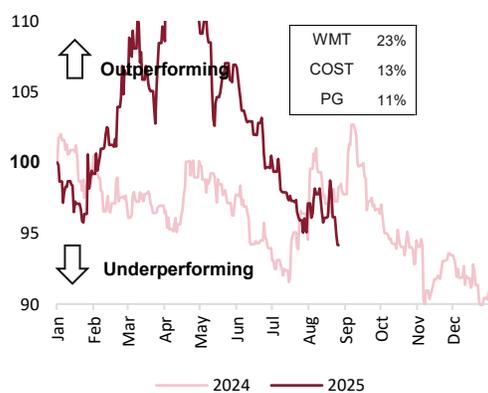
Comm. Services



Industrials



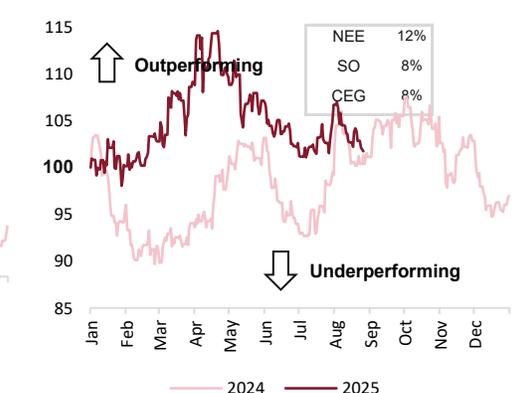
Con. Staples



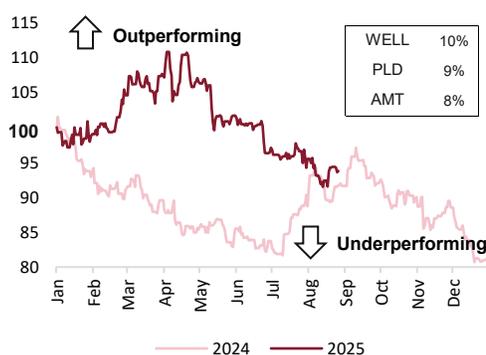
Energy



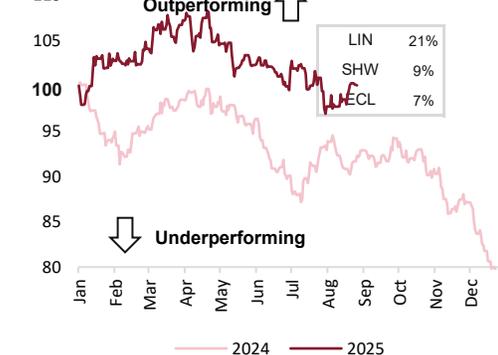
Utilities



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.