

Noticias internacionales

Luego que ayer en Estados Unidos se celebrara el Día de Acción de Gracias ya la bolsa permaneciera cerrada, hoy abre durante media sesión.

En EE.UU., hoy comienza el Black Friday y el lunes será Cyber Monday, el inicio de las ventas navideñas, que dará señales sobre la evolución del consumo privado norteamericano (70% del PIB)

Destacamos la decisión de Japón de emitir más deuda a corto plazo para financiar su nuevo plan de estímulo y ante la falta de apetito inversor por los plazos más largos.

De Japón, hemos conocido datos de inflación en Tokio que muestra estabilidad en noviembre: general +2,7% y subyacente +2,8% en línea con lo previsto y los datos anteriores, niveles de precios que avalan la probabilidad de alza de tasa en +25 pb en la reunión del BoJ del 19-diciembre, actualmente en el 57%.

De cara al fin de semana, el domingo en China conoceremos los datos preliminares de noviembre sobre PMI, que seguirán mostrando una economía necesitada de estímulos adicionales: PMI Compuesto (50 anterior), PMI Manufacturero (49,4e vs 49 anterior) y PMI de Servicios (50,1 anterior). Además, contaremos con la reunión de la OPEP+, que esperamos que reitere su intención, ya anunciada, de frenar los incrementos de producción en 1T26 en un contexto de superávit de oferta y a la espera de que se defina el acuerdo de paz para Ucrania y ver cuáles son sus implicaciones en los mercados de crudo.

Noticias Nacionales

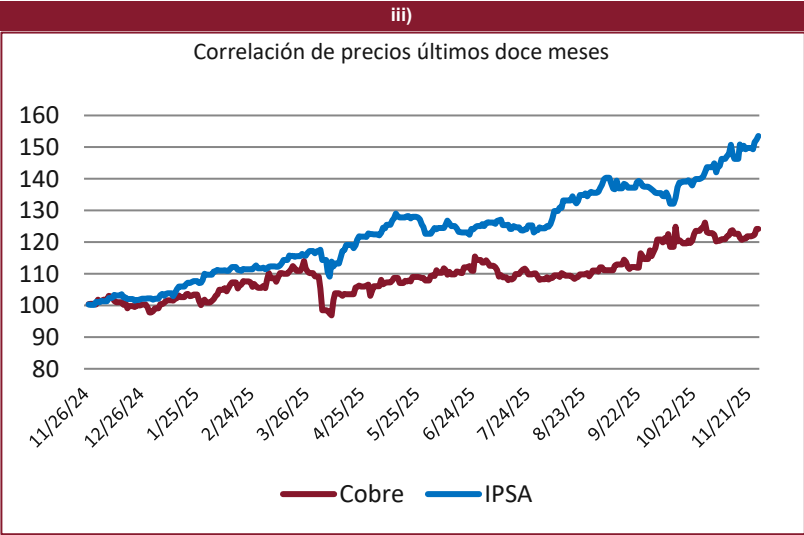
Tasa de Desempleo del trimestre móvil a octubre bajó a 8,4% (vs 8,4%e) y que se compara con el 8,6% registrado en igual trimestre del año anterior.

Producción de cobre de octubre bajó -7,0% interanual (vs -4,5% anterior)

Ventas Minoristas de octubre evidenciaron un alza de 8,4% a/a (vs 6,2% anterior)

Índice de Producción Industrial de octubre evidenció una caída de -0,4% interanual. La caída se explica por la incidencia negativa de dos de los tres sectores que lo componen:

- i) Índice de Producción Minera (IPMin) tuvo una disminución de -0,8% interanual, como consecuencia de la menor actividad registrada en minería metálica, con una caída de 1,7%, restando 1,457 puntos porcentuales (pp.) a la variación del índice.
- ii) Índice de Producción Manufacturera (IPMan) presentó un decrecimiento de -0,4% interanual (vs +5,0% anterior), explicado, en gran medida, por la baja interanual de 9,4% en fabricación de papel y de productos de papel, que incidió -1,069 pp. en la variación del índice general.
- iii) Índice de Producción de Electricidad, Gas y Agua (IPEGA), creció 1,1% interanual, debido a que dos de las tres actividades que lo componen presentaron aumentos en su actividad, destacando electricidad, que se incrementó 2,3%, incidiendo 1,723 pp. en la variación del índice.



Indices	Nivel	Retorno(%)			
		21-oct	5D	1M	YTD
EEUU					
S&P 500	6.812,6	0,69	2,57	-1,14	15,83
Dow Jones	47.427,1	0,67	2,79	-0,59	11,48
NASDAQ	23.214,7	0,82	2,88	-2,57	20,22
Europa					
Euro Stoxx	5.653,2	-0,04	1,49	-1,01	15,47
FTSE 100	9.693,9	0,02	1,75	0,42	18,61
Asia					
Shanghai C	9.164,9	0,03	0,24	-2,25	25,72
Hang Seng	25.945,9	0,07	0,43	-1,85	29,34
EM LatAm					
IPSA	10.077,8	0,80	2,81	9,45	50,19
Bovespa	158.372,8	-0,11	1,93	7,76	31,67
IPC	63.075,8	-0,26	2,28	1,96	27,39
NUAM	1.529,6	1,76	2,47	-	56,51
NUAM Perú	994,7	0,23	4,10	1,60	28,11
COLCAP	2.048,0	0,34	0,93	4,68	48,45

Bonos a 10A	Yield (%)	1D (bps)	5D(bps)	1M(bps)	YTD(bps)
Chile (CLP)	5,3	0,2	-0,7	-21,7	
Perú (PEN)	4,8	-0,6	-5,1	-14,6	-118,4
Colombia (COP)	12,4	0,9	24,6	97,6	113,0
México (MXN)	8,4	0,1	-2,9	18,3	-165,5
EE.UU.	3,6	0,0	-8,7	-3,8	-83,2
Alemania (EUR)	2,3	1,0	-2,2	5,5	17,7
Japón (JPY)	1,3	-0,4	-0,2	9,0	57,3

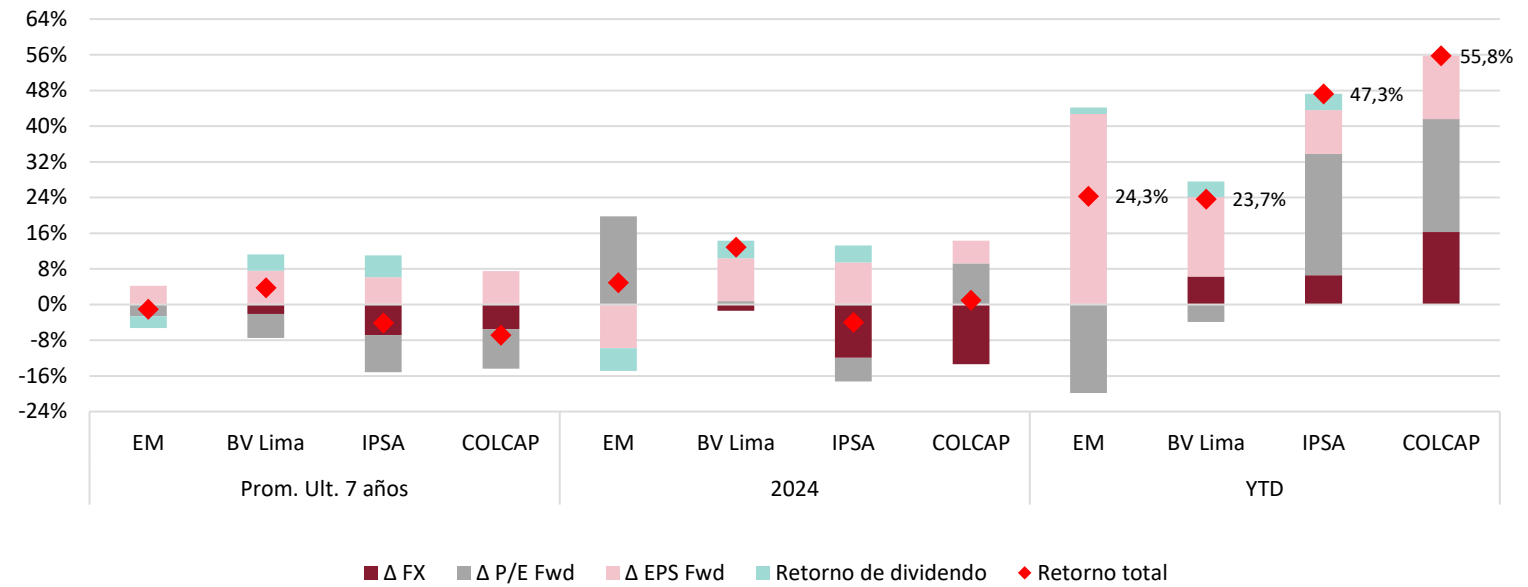
Commodities	Nivel	1D	5D	1M	YTD
Oro(USD/Oz.T)	4.158	-0,1	2,0	4,4	58,4
Plata(USD/Oz.T)	53	0,1	5,4	14,0	84,8
Cobre(USD/TM)	10.984	1,4	2,5	0,4	26,9
Zinc(USD/TM)	3.220	3,4	2,8	0,2	9,0
WTI(USD/Barril)	59	0,8	0,2	-2,8	-12,9
Brent(USD/Barril)	63	0,3	-0,1	-2,4	-11,5
Estaño(USD/TM)	38.176	1,3	3,0	6,2	32,3
Plomo(USD/TM)	1.939	-0,3	-2,4	-2,0	0,7

Monedas	Nivel	1D (%)	5D (%)	1M (%)	YTD (8%)
Global					
Euro	1,16	0,0	0,6	-0,4	12,0
Yen	156,3	0,1	0,7	-2,2	0,6
Libra Esterlina	1,32	0,0	1,3	-0,7	5,8
Franco Suizo	0,81	-0,1	0,1	-1,2	12,7
EM LatAm					
Peso Chileno	928,9	-0,3	0,1	1,3	7,1
Nuevo Sol	3,4	0,1	0,4	0,6	11,1
Peso Colombiano	3.744	-0,4	0,5	2,8	17,7
Peso Mexicano	18,3	0,0	0,2	0,3	13,5
Real Brasileño	5,35	-0,3	-0,3	0,4	15,4

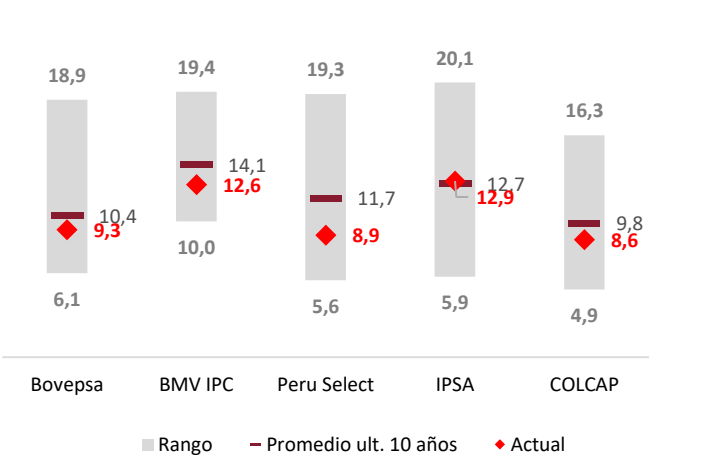
Mayores Alzas y Bajas del IPSA (Chile)			
ACCION	%	ACCION	%
ENTEL	2,71%	CONCHATORO	-0,95%
CENCOSUD	1,97%	ENELAM	-0,76%
COLBUN	1,75%	CMPC	-0,61%
AGUAS-A	1,62%	ECL	-0,52%
ENELCHILE	1,54%	CCU	-0,44%
BSANTANDER	1,48%	ITAUCL	-0,39%
QUIÑENCO	1,45%	VAPORES	-0,11%

IPSA y Mercados Emergentes

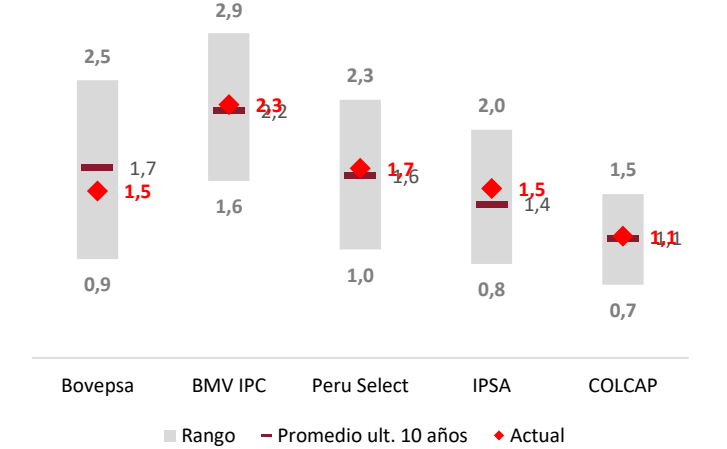
Descomposición de retornos (en USD)



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

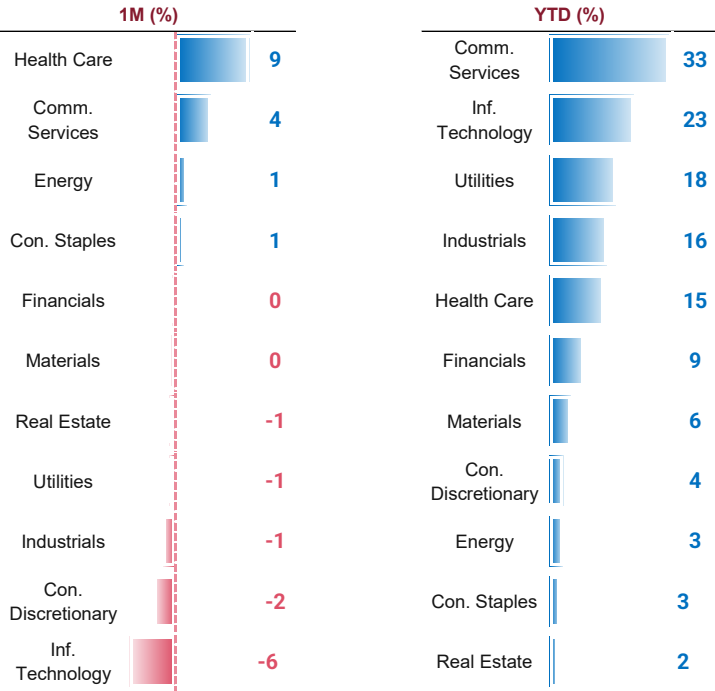


Mercado Bursátil de EE.UU

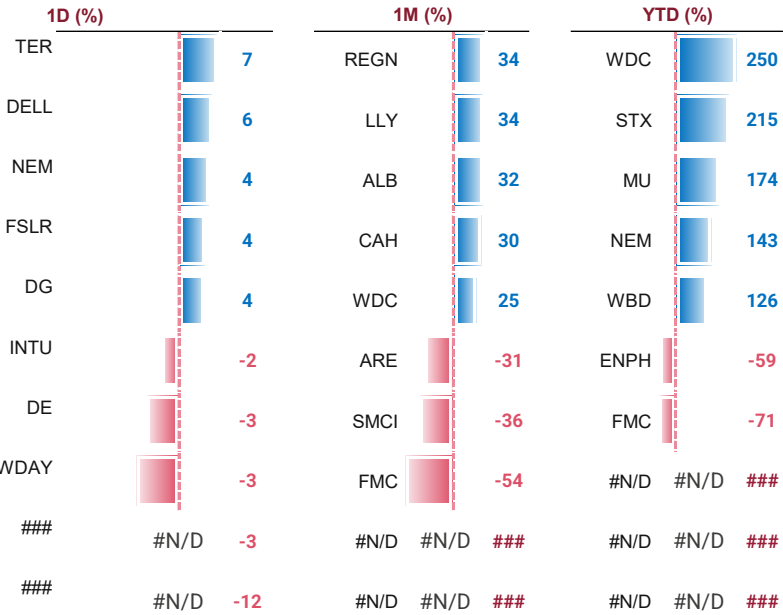
EE.UU | Retornos y valorizaciones por sectores

	% 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	34,6	69	38,3	17,3	24,4	12,7	27,3	23,3	10,4	5,1	0,5	0,6	-5,5	6,6	25,6	23,0
Financials	13,0	75	8,0	8,2	6,2	5,3	16,1	14,9	2,2	2,0	1,8	1,9	-0,2	-1,7	3,2	9,3
Con. Discretionary	10,2	49	19,0	14,9	6,4	7,1	25,5	22,2	7,0	5,7	0,7	0,7	-2,4	0,9	7,3	3,7
Health Care	9,9	60	6,5	10,5	7,0	6,1	18,9	17,1	4,5	4,0	1,7	1,8	8,8	16,1	7,8	14,8
Comm. Services	10,7	24	15,7	13,0	11,3	7,9	21,5	19,1	4,6	4,0	0,7	0,8	4,1	13,0	38,0	32,9
Industrials	8,0	79	12,3	13,3	7,8	6,9	23,4	20,6	5,9	5,4	1,4	1,5	-1,3	-0,4	6,8	15,7
Con. Staples	4,9	37	6,3	7,6	-0,4	4,5	21,2	19,7	5,7	5,3	2,7	2,8	0,8	-0,5	-2,2	2,8
Energy	2,8	22	9,4	15,4	-2,5	6,4	15,5	13,4	1,9	1,9	3,6	3,8	1,2	-0,7	-6,1	3,5
Utilities	2,4	31	11,0	10,1	6,6	4,9	18,4	16,7	2,2	2,1	2,8	3,0	-0,6	6,3	8,6	18,2
Real Estate	1,9	31	-42,1	9,9	8,3	6,7	34,5	31,4	3,0	3,0	3,5	3,7	-0,6	-0,9	-7,7	2,1
Materials	1,7	26	21,4	14,1	5,3	4,1	18,8	16,5	2,6	2,4	1,9	2,0	-0,3	-4,1	-5,3	5,7
S&P 500		503	14,5	13,0	8,0	7,0	22,1	19,6	4,7	3,8	0,0	1,3	-1,1	4,8	13,6	15,8

S&P 500 | Rendimiento por sectores



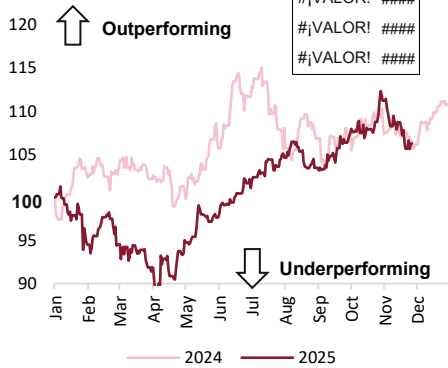
S&P 500 | Top 5 Mayores alzas y mayores bajas



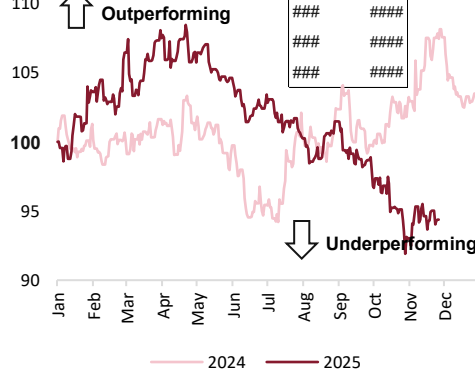
Mercado Bursátil de EE.UU

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

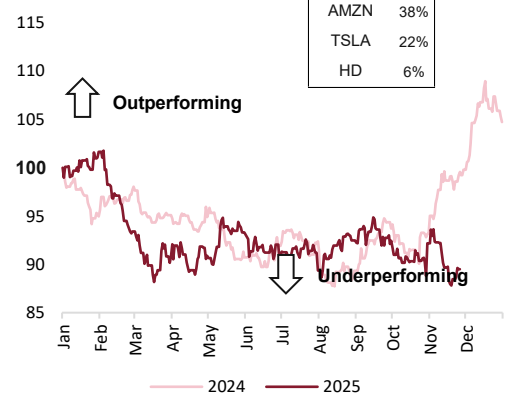
Inf. Tecnología



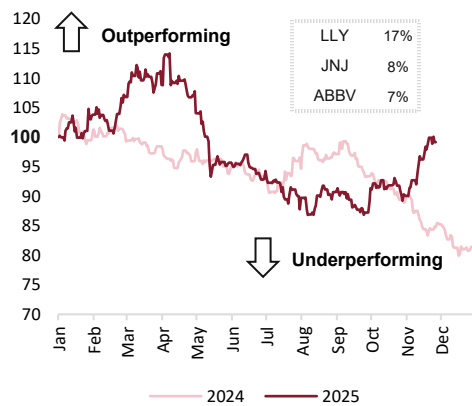
Financials



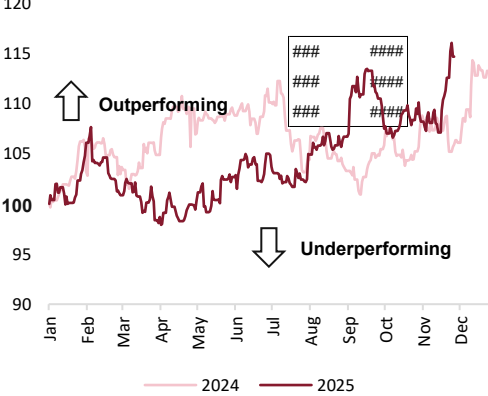
Con. Discretionary



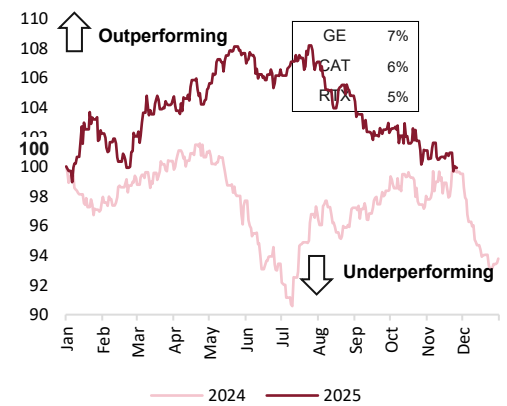
Health Care



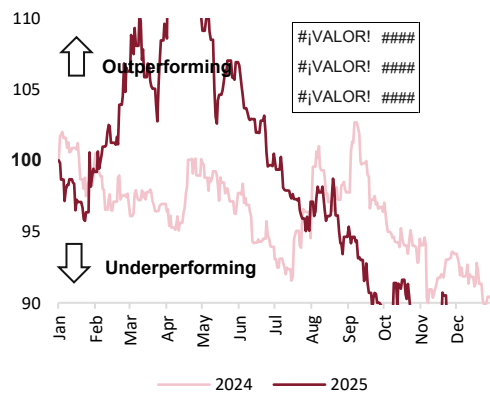
Comm. Services



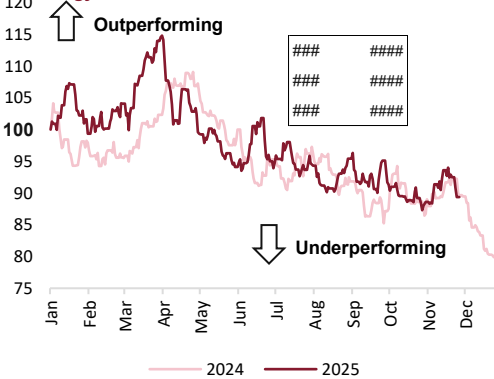
Industrials



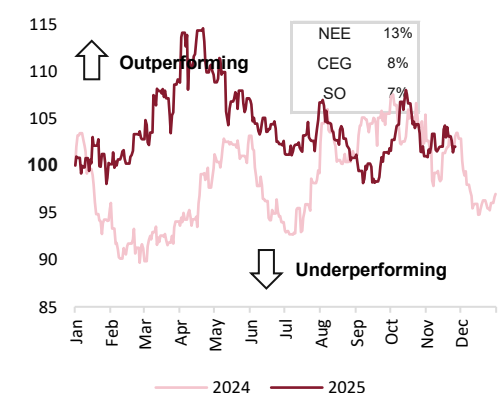
Con. Staples



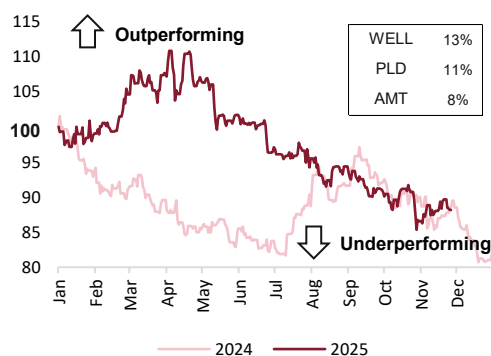
Energy



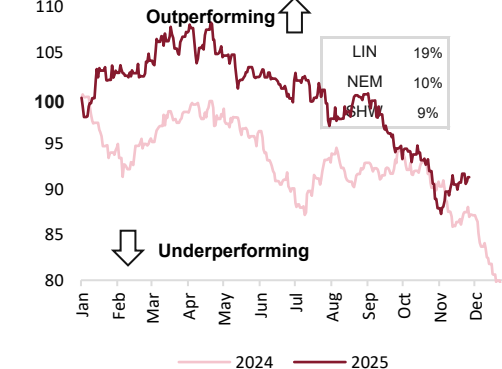
Utilities



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.