

Informe Semanal Nevasa

13 de Enero 2025

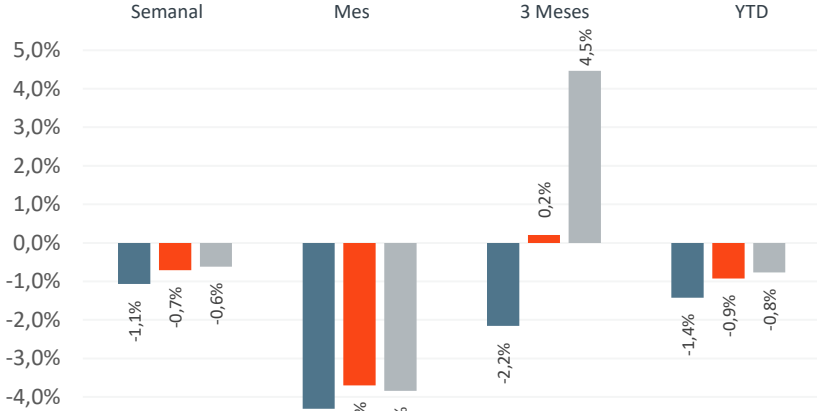
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

FONDOS NEVASA (Serie Retail)

	Rentabilidades*			
	MTD Al cierre 12 de enero	Diciembre	2024	2023
Fondo Axion	1,40%	1,43%	5,40%	9,86%
Fondo Ahorro	0,32%	0,39%	7,79%	10,17%
Fondo Proteccion**	-0,05%	-0,10%	3,57%	1,32%
Fondo Vision**	1,32%	-4,24%	8,64%	14,42%
Fondo Deuda Privada	0,14%	0,45%	5,37%	10,60%

* Asume dividendos reinvertidos
** Rentabilidad en dólares

ESTADOS UNIDOS

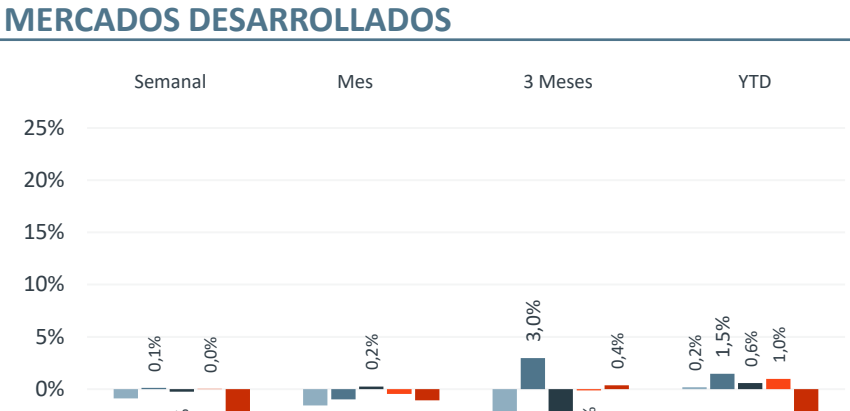


US	FUNDAMENTALS*		
	Div Yield (%)	P/E	P/E Fwd
DOW JONES	2,03%	26,28	20,89
S&P 500	1,27%	24,15	23,65
NASDAQ	0,79%	32,06	33,27

* Fecha de corte 27 de Septiembre 2024

EE.UU.: El dato más relevante de la semana pasada vino el viernes cuando obtuvimos el reporte de nóminas no agrícolas. En este se observó un crecimiento mayor al esperado por los analistas, lo que muestra la fortaleza de la economía norteamericana. En consecuencia, se esperan menores recortes de tasas para este año, lo que impactó negativamente al mercado accionario, además de provocar un aumento en los bonos del tesoro. Otra cifra que confirma la solidez de la economía norteamericana fue el dinamismo del sector de servicios, que en el periodo de diciembre sorprendió de manera positiva. Ante el escenario actual de la economía, analistas están esperando un recorte en la TPM por parte de la Reserva Federal (FED) para el 2025, lo que ha causado un fortalecimiento en el dólar que se ha reflejado en un aumento en el dollar index.

MERCADOS DESARROLLADOS

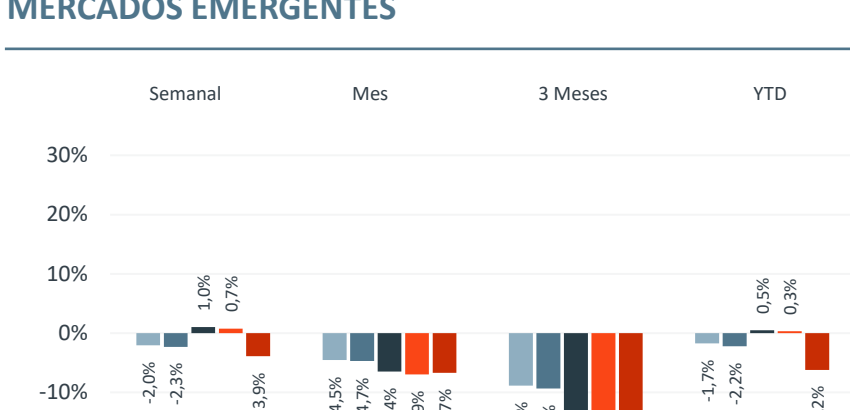


Desarrollados	FUNDAMENTALS		
	Div Yield (%)	P/E	P/E Fwd
MSCI EUROPE	3,12%	15,28	13,61
MSCI GERMANY	2,97%	14,47	12,11
MSCI FRANCE	3,05%	16,69	13,76
MSCI UK	3,58%	13,01	11,82
MSCI JAPAN	2,18%	15,47	14,59

* Fecha de corte 30 de Agosto 2024

UE: Los nuevos datos de inflación de la zona euro volvieron a mostrar un alza, esta vez llegando a un 2,4% y disminuyendo la probabilidad de un recorte de tasas en la próxima reunión del Banco Central Europeo (BCE). Por otro lado, el desempleo en noviembre se mantuvo respecto su registro de octubre, en línea con lo esperado por analistas y mostrando un mínimo histórico. En otras noticias vimos nuevas sanciones a Rusia por parte de EEUU respecto al petróleo, en un esfuerzo por aislar al país europeo de una de sus industrias más lucrativas. Esto tiene un impacto en el precio del crudo, el cuál se ha disparado durante la jornada ante un estrechamiento en el suministro mundial.

MERCADOS EMERGENTES



Emergentes	FUNDAMENTALS		
	Div Yield (%)	P/E	P/E Fwd
MSCI EM	2,67%	15,74	11,75
MSCI EM ASIA	2,20%	17,16	12,47
MSCI EM LATIN AMERICA	5,84%	11,06	8,54
MSCI BRAZIL	7,04%	9,61	7,62
MSCI CHINA	2,81%	11,34	8,91

* Fecha de corte 30 de Agosto 2024

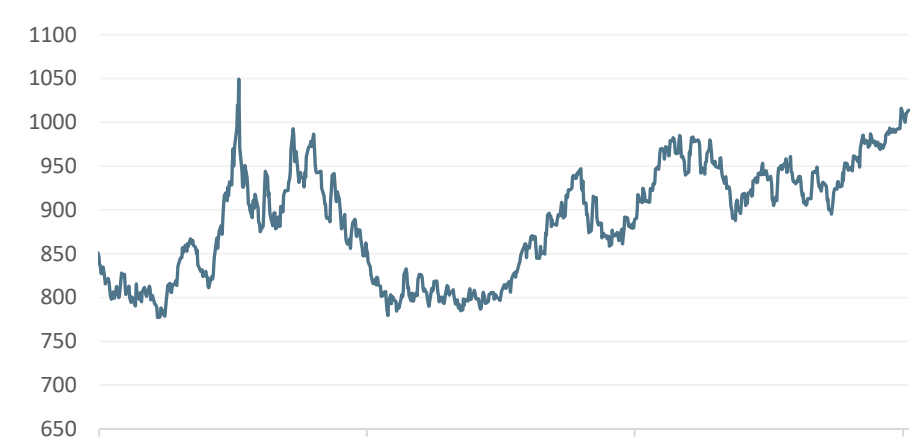
China: Siguen los problemas para la economía del gigante asiático, donde a raíz de la crisis inmobiliaria, los gobiernos regionales han visto un crecimiento considerable en su deuda, lo que limita su capacidad de generar mayores estímulos fiscales. Sumado a lo anterior, el servicio de la deuda de los hogares como porcentaje de su ingreso ha alcanzado máximos históricos, lo que pone presiones sobre el consumo privado.

TASAS RENTA FIJA INTERNACIONAL



Durante la semana se vio un alza de 19 pb en la Tasa del Tesoro de Estados Unidos a 10 años.

MONEDAS



Dólar: El tipo de cambio abrió la jornada de hoy en \$1.017, mostrando un alza respecto a la apertura de la semana anterior. La principal razón de lo anterior es un fortalecimiento del dollar index ante menores recortes de tasas esperados en EEUU.

Commodities	Cmnty (P)	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
CLA Comdty	WTI CRUDE FUTURE Apr23	78,04	80,14	63,73	6,09	10,19	5,69	8,81
HGA Comdty	COPPER FUTURE May23	429,35	509,85	378,05	3,17	2,30	-5,24	6,63
IOEA Comdty	DCE Iron Ore Fut May23	766,00	892,00	650,00	0,72	-4,07	-0,97	-1,42
CRY Index	TR/CC CRB ER Index	305,97	305,97	263,05	3,10	4,09	5,15	3,12

Currency	Crcny (P)	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
CLP Curncy	Chilean Peso Spot	1015,20	1019,48	881,90	-0,37	-2,84	-8,55	-1,84
BRL Curncy	Brazilian Real Spot	6,11	6,32	4,85	0,14	-0,82	-8,41	1,09
JPY Curncy	Japanese Yen Spot	157,30	161,95	139,58	0,20	-2,32	-4,79	-0,06
EUR Curncy	Euro Spot	1,02	1,12	1,02	-1,90	-2,93	-6,56	-1,56
DXY Index	DOLLAR INDEX SPOT	110,07	110,18	100,16	1,67	2,87	6,98	1,46

MERCADO NACIONAL

Noticias Relevantes: La inflación de diciembre sorprendió a la baja asociado principalmente a factores transitorios y volátiles, por lo que no hubo mayores impactos en las expectativas de mercado en esta materia. Para la próxima reunión de enero, se espera que el Banco Central (BC) mantenga constante la TPM. Al igual que en EEUU, analistas han reducido el número de recortes esperados para este año, con una visión de mantenerse a la par con lo que realice la FED para no provocar presiones sobre el tipo de cambio.

CHILE ACCIONARIO



IPSA: El índice presentó un alza respecto a la apertura de la semana anterior.

TOP VARIACIONES SEMANALES IPSA

IPSA Index	Price	1W	1M	3M	YTD
Cia Sud Americana de Vapores S	56,40	6,40	7,02	8,78	5,03
Cencosud Shopping SA	1.589,80	5,28	0,56	4,57	2,17
Quinenco SA	3.298,00	3,71	8,13	9,02	0,64
Embotelladora Andina SA	3.083,90	2,22	4,57	5,22	1,95
Aguas Andinas SA	300,00	1,86	2,84	10,70	0,17
SMU SA	158,46	-0,96	-1,58	6,24	-0,90
Empresa Nacional de Telecomuni	2.900,20	-1,02	-2,68	-4,38	-1,78
Latam Airlines Group SA	13,60	-1,09	-2,86	14,48	-0,95
Banco Santander Chile	46,75	-1,37	-0,40	2,61	-1,16
Parque Arauco SA	1.560,00	-2,19	1,56	2,63	-1,82

CARTERA NEVASA TOP - 5

ENERO 2025	
CHILE	27,40%
BSANTANDER	22,19%
ENELCHILE	17,78%
SQM-B	16,46%
BCI	16,17%

ÚLTIMAS RECOMENDACIONES

Nemotécnico	Corredora	Recomendación	Precio Actual	Precio objetivo	Upside/Downside Estimado	Fecha
BCI	Goldman Sachs	Vender	27.902,00	25.500,00 » 25.700,00	-7,89%	10/01/2025
CHILE (ADR)	Goldman Sachs	Neutral		24,00 » 24,00		10/01/2025
BSANTANDER (ADR)	Goldman Sachs	Neutral		21,00 » 21,00		10/01/2025
CAP	Credicorp Capital	Comprar	5.142,40	8.000,00 » 8.000,00	55,57%	10/01/2025
ENELCHILE	Credicorp Capital	Comprar	58,45	67,00 » 67,00	14,63%	10/01/2025
SQM-B	Credicorp Capital	Mantener	39.000,00	43.000,00 » 43.000,00	10,26%	09/01/2025
CCU	Credicorp Capital	Mantener	5.949,50	6.500,00 » 6.500,00	9,25%	09/01/2025
CONCHATORO	Credicorp Capital	Mantener	1.109,00	1.350,00 » 1.350,00	21,73%	09/01/2025
HAPAG-LLOYD	Jefferies	Mantener		180,00 » 180,00		09/01/2025
LTM	Renta4	Comprar	13,54	17,50 » 18,50	36,63%	09/01/2025
SQM (ADR)	HSBC	Comprar		50,00 » 52,00		08/01/2025
ANDINA-B	Credicorp Capital	Comprar	3.100,00	3.550,00 » 3.550,00	14,52%	08/01/2025
AGUAS-A	Credicorp Capital	Mantener	290,99	330,00 » 330,00	13,41%	08/01/2025
SQM-B	Credicorp Capital	Mantener	39.000,00	43.000,00 » 43.000,00	10,26%	08/01/2025
CHILE	Credicorp Capital	Mantener	114,29	125,00 » 125,00	9,37%	08/01/2025

EVENTOS SEMANALES

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos			• CPI de Diciembre	• Solicitudes Iniciales Subsidio Desempleo • Ventas Minoristas • Producción de Importación	• Inicio Construcción de Viviendas • Producción Industrial
Europa			• Producción Industrial Eurozona • Inflación de Francia • Inflación Reino Unido	• Inflación de Alemania	• IPC Eurozona
China					• PIB • Precios Inmobiliarios • Ventas Minoristas • Producción Industrial
Chile					

Cualquier consulta del contenido en este documento, contactarse directamente con su ejecutivo

EQUIPO COMERCIAL: tewert@nevasa.cl	DISTRIBUCION INTERNACIONAL: bmuno@nevasa.cl	OPERADORES EXTERNOS: fpersico@nevasa.cl
---------------------------------------	--	--

"Este Informe Semanal ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. Entendiendo que la visión entregada en este Informe Semanal no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión y que cada inversionista debe hacer su propia evaluación en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, ni ninguno de sus directores, ejecutivos, empleados y/o asesores, es responsable del resultado de cualquier operación financiera. Este Informe Semanal no es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros a los que se hace referencia en él. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este informe fueron obtenidos de fuentes que nos parecen confiables, no podemos garantizar que éstos sean exactos ni completos. Cualquier opinión, expresión, información y/o recomendación contenida en este informe constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. La frecuencia de este Informe Semanal queda a discreción de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa."