Informe Semanal
Nevasa

02 de noviembre 2026

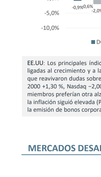
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

FONDOS NEVASA (Serie Retail)

	Rentabilidades*				
	Octubre (Actualizado al 31 de octubre)	Septiembre	YTD	2025	2024
Fondo Axión	-4,61%	-2,96%	0,20%	50,36%	5,40%
Fondo Ahorro	0,54%	0,60%	4,49%	4,40%	7,79%
Fondo Protección**	0,79%	-1,94%	-0,50%	3,48%	3,57%
Fondo Visión**	-0,39%	-2,54%	8,68%	15,14%	8,64%
Fondo Deuda Privada	0,35%	0,71%	5,32%	-5,00%	5,37%
Fondo Vendor Lease***	0,78%	0,80%	6,89%	2,73%	

* Ajuste dividendos retroactivos
** Rentabilidad en dólares
*** Fondo cerrado el 7 de agosto de 2025

ESTADOS UNIDOS



US	FUNDAMENTALS*		
	Div Yield [%]	P/E	P/E Fwd
DOW JONES	1,54%	20,38	19,57
S&P 500	1,06%	23,55	19,25
NASDAQ	0,58%	29,92	21,37

* Fecha de corte 30 de octubre 2026

EE.UU: Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana con resultados mixtos: las acciones de gran capitalización lideraron al crecimiento y a la inteligencia artificial revirtieron con fuerza sus ganancias iniciales tras los resultados de Alphabet y Amazon, que reavivaron dudas sobre el retorno de sus inversiones, mientras las de pequeña capitalización y valor se desempeñaron mejor (Russell 2000 +1,30 %, Nasdaq –2.00 %, S&P 500 –0,57 %). La Reserva Federal mantuvo su tasa en 3,75% - 4,00% con una votación de 10 a 2 (dos miembros prefieren otro alza) y describió el crecimiento como "fuerte", mientras el PIB del tercer trimestre se aceleró a 3,4 % anualizado y la inflación siguió elevada (PCE del 3,6 % anual; subyacente de 3,1 %). El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años bajó a cerca de 4,92 %, y la emisión de bonos corporativos investment grade alcanzó un récord, impulsada por el financiamiento de inversiones en IA.

MERCADOS DESARROLLADOS



Desarrollados	FUNDAMENTALS		
	Div Yield [%]	P/E	P/E Fwd
MSCI EUROPE	2,87%	16,65	14,20
MSCI GERMANY	2,60%	15,58	14,04
MSCI FRANCE	3,20%	16,96	13,41
MSCI UK	3,17%	14,01	12,12
MSCI JAPAN	1,84%	19,42	15,63

* Fecha de corte 30 de septiembre 2026

UE y Japón: Los mercados europeos cerraron la semana al alza (STOXX Europe 600 +1,73%; DAX +2,53%; CAC 40 +2,40%), apoyados en la temporada de resultados, con energía fuerte y autos y bancos más débiles, aunque las tensiones en Medio Oriente y el petróleo alto mantuvieron elevado el riesgo general. El BCE mantuvo sus tasas (principal 2,65%, depósito 2,50%) tras discutir un alza, el PIB de la eurozona creció 0,4% trimestral por sobre lo esperado, y la inflación siguió alta (Francia 3,4%, Italia 5,4%), mientras el Presupuesto británico, que subió impuestos, no provocó ventas en los bonos. En Japón, el Nikkei subió 0,95% y el TOPIX cayó 0,02%, en un cierre retrospaso el viernes por dudas sobre el gasto en IA, el Banco de Japón mantuvo su tasa en torno a 1,25%, el bono a 10 años cerró en 2,78% y el yen se fortaleció como refugio hasta cerca de 157,3 por dólar.

MERCADOS EMERGENTES



Emergentes	FUNDAMENTALS		
	Div Yield [%]	P/E	P/E Fwd
MSCI EM	2,02%	14,90	9,72
MSCI EM ASIA	1,56%	15,84	9,68
MSCI EM LATAM	4,75%	10,91	9,70
MSCI BRAZIL	5,31%	9,66	8,60
MSCI CHINA	2,43%	13,03	10,15

* Fecha de corte 30 de septiembre de 2026

China y Brasil: El Las acciones chinas cerraron mixtas: el CSI 300 cayó 2,92% y el Shanghai Composite 2,48% por la venta de tecnológicos y semiconductores ligados a la IA, mientras el Hang Seng subió 0,87% con un rebote el viernes. El Quinto Pleno del Partido priorizó la disciplina interna (33 funcionarios expulsados, entre ellos el exjefe del regulador bursátil) sin anunciar nuevos estímulos; el Banco Popular de China creó una línea de swap para mitigar tensiones en el mercado de bonos, y las utilidades industriales de septiembre subieron 14,4% anual, con fuerte disparidad entre sectores (electrónica +103,8% en nueve meses; automotriz –22,8%). En Brasil, la inesperada reelección de Lula (51,8%) desató una fuerte caída de los activos: el Ibovespa se hundió cerca de 14% el lunes y el real cayó alrededor de 8 %, por temor a la situación fiscal, aunque el gobierno prometió un mayor superávit primario y recompró bonos por BRL 31,6 mil millones, y algunos inversionistas consideran la reacción exagerada.

TASAS RENTA FIJA INTERNACIONAL



La tasa del Treasury a 10 años cayó durante la semana en 8 pb, rondando los 4,92% aproximadamente.

MONEDAS



Dólar: El dólar abre a la baja y pierde los $990 mientras el petróleo cae fuerte por esperanzas de diálogo en Medio Oriente.

Commodities	Cmdty (P)	Price	S2w H	S2w L	1W	1M	3M	YTD
CLA Comdty	WTI CRUDE FUTURE Apr23	99,88	104,99	55,63	-1,85	11,69	30,66	75,47
HGA Comdty	COPPER FUTURE May23	652,25	696,00	509,70	-0,30	-0,40	-0,57	10,36
IOEA Comdty	DCE Iron Ore Fut May23	676,00	808,50	660,00	0,90	-4,05	-4,72	-4,11
CRY Index	TR/CC CRB ER Index	411,10	429,15	291,69	-0,93	0,25	6,75	37,59

Currency	Crncy (P)	Price	S2w H	S2w L	1W	1M	3M	YTD
CLP Curncy	Chilean Peso Spot	985,35	998,63	851,35	0,45	0,48	-6,17	-8,60
BRL Curncy	Brazilian Real Spot	5,44	5,61	4,88	-8,44	-4,84	-6,98	0,68
JPY Curncy	Japanese Yen Spot	157,88	163,99	152,10	-0,24	-0,02	-0,44	-0,74
EUR Curncy	Euro Spot	1,12	1,21	1,11	0,36	-0,36	-2,56	-4,53
DXY Index	DOLLAR INDEX SPOT	101,67	102,95	95,55	-0,29	-0,26	1,75	3,40

MERCADO NACIONAL

Noticias relevantes:

- La producción industrial de Chile cayó 2,7% YoY en septiembre, principalmente por una disminución de 8,7% en la producción minera debido a una menor extracción de cobre, mientras que la manufactura y el comercio registraron avances.
- Las inmobiliarias activaron campañas para aprovechar la exención transitoria del IVA en viviendas nuevas, con descuentos estimados de entre 5% y 12% y potenciales rebajas de hasta 14% en algunos proyectos de entrega inmediata.
- Las aperturas en contra de LATAM Airlines aumentaron antes de la liberación de 30 días en acciones, sumándose a Copec, Enel Chile y SQM entre las compañías preferidas por los vendedores en corto.

CHILE ACCIONARIO



IPSA: El índice mostró una variación -4,58% contando los últimos 7 días. El mercado cerró el viernes en 10.254,15 puntos.

TOP VARIACIONES SEMANALES IPSA

IPSA Index	Price	1W	1M	3M	YTD
Latam Airlines Group SA	20,51	-5,05	-12,72	-17,10	-15,91
Cia Sud Americana de Vapores S	46,31	-2,51	-9,20	-3,52	9,93
Ripley Corp SA	448,50	-1,19	1,01	17,41	6,91
Embotelladora Andina SA	4.660,00	-2,51	-2,51	0,65	10,43
Falabella SA	6.304,20	-3,01	-0,56	1,42	0,32
CAP SA	4.210,10	-0,94	-20,56	-28,99	-43,26
Engie Energia Chile SA	1.939,00	3,14	2,86	5,27	43,95
Colbun SA	151,00	0,33	2,37	8,64	4,85
Sociedad Química y Minera de C	53.300,00	-5,71	-16,51	-14,99	-16,46
Inversiones La Construccion SA	23.900,00	2,23	-3,65	10,14	31,31

CARTERA NEVASA TOP - 5

Noviembre 2026	
CHILE	26,3%
SQM-B	21,8%
BCI	20,8%
BSANTANDER	19,0%
ILC	12,1%

ÚLTIMAS RECOMENDACIONES

Nemotécnico	Corredora	Recomendación	Precio Actual	Precio objetivo	Upside/Downside Estimado	Fecha
EMBONOR-B	MBI	Neutral	1.835,00	1.880,00 + 1.960,00	6,81%	30-10-2026
PARAUCO	Credicorp Capital	Mantener	3.569,90	4.500,00	26,05%	30-10-2026
PARAUCO	BICE	Sobreponderar	3.569,90	4.366,00	22,30%	30-10-2026
ENELAM	Credicorp Capital	Inferior al mercado	85,99	89,00	3,50%	30-10-2026
SQM-B	HSBC	Comprar	54.250,00	87.400,00 + 80.750,00	48,80%	30-10-2026
SQM (ADR)	HSBC	Comprar		95,00 + 85,00		30-10-2026
CONCHATORO	Renta4	Comprar	867,00	1.150,00	32,64%	30-10-2026
CHILE	MBI	Sobreponderar	183,80	210,00	14,25%	30-10-2026
ENELCHILE	Bank Of America (BOFA)	Neutral	81,46	100,00 + 100,00	22,76%	30-10-2026
CHILE	BICE	Neutral	183,80	180,00	-2,07%	30-10-2026
BSANTANDER	BICE	Neutral	77,20	72,00	-6,74%	30-10-2026
BCI	BICE	Sobreponderar	62.993,00	63.514,00	0,83%	30-10-2026
ITAUCL	BICE	Neutral	22.020,00	19.086,00	-13,32%	30-10-2026
ENELAM	BICE	Neutral	85,99	97,40 + 97,40	13,27%	30-10-2026
ENELCHILE	BICE	Neutral	81,46	85,00 + 85,00	4,35%	30-10-2026

EVENTOS SEMANALES

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos	• PMI manufacturero (Oct) • PMI manufacturero del ISM (Oct) • Indices ISM de empleo y precios del sector manufacturero (Oct) • Gasto en construcción (Sep) • GDPNow de la Fed de Atlanta (4T)	• Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Sep) • Pedidos de fábrica (Sep) • Reservas semanales de crudo del API.	• Cambio del empleo no agrícola ADP (Oct) • Balanza comercial, exportaciones e importaciones (Sep) • PMI de servicios y compuesto de S&P Global (Oct) • Indices ISM de manufacturero del ISM (Oct) • Indices ISM de empleo y precios del sector no manufacturero (Oct) • Inventarios de petróleo crudo de la AIE • GDPNow de la Fed de Atlanta (4T) • Inventarios de crudo en Cushing de la AIE	• Nuevas peticiones de subsidio por desempleo • Productividad no agrícola (3T) • Costes laborales unitarios (3T) • Renovaciones de subsidio por desempleo • Balance general de la Fed	• Declaraciones de Williams del FOMC • Nóminas no agrícolas (Oct) • Tasa de desempleo (Oct) • Ingresos medios por hora (Oct) • Nóminas privadas no agrícolas (Oct) • Tasa de participación laboral y desempleo U6 (Oct) • Indicadores de la U. de Michigan (Nov) • Comparecencia de Bowman del FOMC
Europa	• PMI manufacturero de la zona euro (Oct)	• PMI de servicios y compuesto de la zona europea (Oct) • IPC de la zona euro (Oct) • Comparecencia de Lane del BCE	• Comparecencia de Schnabel del BCE • Comparecencia de Tuominen del BCE • Comparecencia de Lane del BCE • Comparecencia de Elderson, presidenta del BCE	• Comparecencia de Lane del BCE • Ventas minoristas de la zona euro (Sep)	
China		• PMI de servicios de Caixin (Oct)			
Chile	• Actividad económica mensual (Sep)				• IPC (Oct)

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

EQUIPO COMERCIAL:
tewert@nevasa.cl

DISTRIBUCION INTERNACIONAL:
bmunoz@nevasa.cl

OPERADORES EXTERNOS:
fperisico@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 realizada con base en la información aquí contenida. Esta información 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 o completos. Cualquier opinión, expresión, estimación 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. No podemos garantizar la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa."