Informe Semanal
Nevasa

09 de noviembre 2026

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

FONDOS NEVASA (Serie Retail)

	Rentabilidades*				
	Octubre (Actualizado al 4 de noviembre)	Octubre	YTD	2025	2024
Fondo Axión		1,05%	-4,61%	0,66%	50,36%	5,40%
Fondo Ahorro		0,02%	0,54%	4,52%	4,40%	7,79%
Fondo Protección**		0,49%	0,79%	0,01%	3,48%	3,57%
Fondo Visión**		-2,58%	-0,39%	5,88%	15,14%	8,64%
Fondo Deuda Privada		0,09%	0,35%	5,42%	-5,00%	5,37%
Fondo Vendor Lease***		0,19%	0,78%	7,09%	2,73%	

* Ajuste dividendos reinvertidos
** Rentabilidad en dólares
*** Fondo cerrará el 7 de agosto de 2025

ESTADOS UNIDOS



US	FUNDAMENTALS*		
	Div Yield [%]	P/E	P/E Fwd
DOW JONES	1,55%	19,91	19,16
S&P 500	1,11%	22,37	18,95
NASDAQ	0,63%	26,98	19,70

* Fecha de corte 6 de noviembre 2026

EE.UU: Las acciones estadounidenses cerraron una semana volátil a la baja, tras las elecciones de medio mandato en que los demócratas ganaron el control de ambas cámaras del Congreso. El Nasdaq 100 cayó 6,4 % el jueves y el índice de semiconductores más de 12 %, sus peores sesiones desde marzo de 2020, por temores de mayor regulación a la inteligencia artificial y perspectivas débiles de las grandes empresas de chips; el viernes hubo una recuperación parcial. La economía mostró fortaleza: se crearon 165.000 empleos en octubre, el desempleo bajó a 4,1 %, y los índices manufacturero y de servicios se mantuvieron en expansión. Los rendimientos de los bonos del Tesoro bajaron, sobre todo en los plazos cortos e intermedios, ante la menor expectativa de expansión fiscal y la demanda de refugio, aunque el repunte se moderó con datos laborales sólidos y comentarios restrictivos de la Reserva Federal.

MERCADOS DESARROLLADOS



Desarrollados	FUNDAMENTALS		
	Div Yield [%]	P/E	P/E Fwd
MSCI EUROPE	2,86%	16,79	14,08
MSCI GERMANY	2,53%	16,00	14,36
MSCI FRANCE	3,20%	16,98	13,17
MSCI UK	3,11%	14,20	12,05
MSCI JAPAN	1,94%	18,52	14,62

* Fecha de corte 30 de octubre 2026

UE y Japón: Las bolsas europeas extienden las fuertes caídas de EE. UU. por su menor exposición a la tecnología de IA: el STOXX Europe 600 subió 0,24 % en la semana, con los bancos favorecidos y las empresas de defensa a la baja. La calma del petróleo, por menores temores de escalada con Irán, alivialia las expectativas de inflación, aunque en la eurozona la inflación de octubre subió a 4,0 % por la energía, el dobleo de la meta del BCE, mientras la actividad se enfría: el PMI compuesto bajó a 51,7, con Francia en contracción (46,6) y ventas minoristas –0,7 % mensual en septiembre. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió la tasa 25 puntos base a 4,0 %, su primer aumento desde 2023, y Bailey no descartó otra alza en diciembre ante una inflación que sorprendió al alza y crece al 5 % en el segundo trimestre de 2027. En Japón, el Nikkei cayó 0,25 % y el TOPIX 6,48 %, entrando el Nikkei en mercado bajista (más de 20 % bajo su máximo de junio) por el desplome de los valores de IA y semiconductores, mientras el rendimiento del bono a 10 años bajó a 2,63 %, el yen se ubicó en 154 y el gobierno prepara un paquete de 17 billones de yenes y nuevos bonos ligados a la inflación.

MERCADOS EMERGENTES

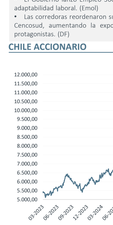


Emergentes	FUNDAMENTALS		
	Div Yield [%]	P/E	P/E Fwd
MSCI EM	2,19%	13,68	8,70
MSCI EM ASIA	1,71%	14,37	8,56
MSCI EM LATAM	4,98%	10,48	9,02
MSCI BRAZIL	5,80%	8,89	7,58
MSCI CHINA	2,63%	11,96	9,32

* Fecha de corte 30 de octubre de 2026

China: Las acciones chinas rebotaron en la semana, recuperando parte de las pérdidas de octubre gracias a nuevas medidas de apoyo de Pekín, aunque la debilidad tecnológica del viernes, tras la caída de las tecnológicas en EE. UU. por dudas sobre la valoraciones de la IA y un mayor regulación, recortó las ganancias: el CSI 300 subió 1,73 %, el Shanghai Composite 1,39 % y el Hang Seng 5,10 %. El Banco Popular de China (PBoC) realizó una operación de RMB 100.000 millones para facilitar la compra de acciones por parte de entidades financieras y redujo 25 puntos base, a 1,0 %, la tasa de retención para recompras de acciones. Los indicadores oficiales de octubre mostraron contracción, con el PMI manufacturero en 49,3 y el no manufacturero en 49,7, mientras que los PMI privados de Ratingdog siguieron en expansión, aunque más lenta (manufacturero 52,0 y servicios 50,8). Además, el PBoC adoptó operaciones diarias de repo inverso a un día con tasa fija de 1,25 % como nueva referencia de política y elevará de 4 % a 6 % el encaje sobre depósitos en moneda extranjera desde el 15 de noviembre, para moderar la apreciación reciente del yuan.

TASAS RENTA FIJA INTERNACIONAL



La tasa del Treasury a 10 años cayó durante la semana en 6 pb, rondando los 4,86% aproximadamente.

MONEDAS



Dólar: El dólar abre a la baja y pierde los $975 mientras Trump considera posible recalcular la guerra con Irán. En su apertura, vimos un dólar en los $972,6.

Commodities	Cmdty (P)	Price	S2w H	S2w L	1W	1M	3M	YTD
CLA Comdty	WTI CRUDE FUTURE Apr23	88,38	104,99	55,63	-8,38	-2,89	18,41	55,27
HGA Comdty	COPPER FUTURE May23	633,10	696,00	519,65	-3,60	-5,39	-5,32	7,12
IOEA Comdty	DCE Iron Ore Fut May23	684,50	808,50	660,00	1,26	0,15	-2,70	-4,11
CRY Index	TR/CC CRB CB Index	390,05	429,15	291,69	-5,12	-5,95	2,42	30,55

Currency	Crncy (P)	Price	S2w H	S2w L	1W	1M	3M	YTD
CLP Curncy	Chilean Peso Spot	970,15	998,63	851,35	0,80	0,81	-5,45	-7,17
BRL Curncy	Brazilian Real Spot	5,50	5,61	4,88	-1,15	-9,34	-7,09	-0,47
JPY Curncy	Japanese Yen Spot	157,92	163,99	152,10	0,01	0,25	0,87	-0,77
EUR Curncy	Euro Spot	1,12	1,21	1,11	0,02	-0,10	-3,07	-4,74
DXY Index	DOLLAR INDEX SPOT	101,88	102,95	95,55	0,13	-0,32	2,35	3,62

MERCADO NACIONAL

Noticias relevantes:

- La Encuesta Criteria mostró que la desaprobación al presidente Kast llegó a 67%, mientras 48% percibe improvisación en empleo y 44% en crecimiento económico. (DF)
- El Gobierno lanzó Empleo 360 y ratificó su meta de reducir el desempleo a 6,5%, junto con una ley de 10 medidas de adaptabilidad laboral. (Emol)
- Las corredoras reordenaron sus carteras recomendadas durante la temporada de resultados, reduciendo la presencia de Cencosud, aumentando la exposición a centros comerciales y manteniendo a la banca como uno de los sectores protagonistas. (DF)

CHILE ACCIONARIO

IPSA: El índice mostró una variación 2,75% contando los últimos 7 días. El mercado cerró el viernes en 10.536,54 puntos.

TOP VARIACIONES SEMANALES IPSA

IPSA Index	Price	1W	1M	3M	YTD
Latam Airlines Group SA	23,36	6,18	-4,18	-9,46	-4,22
Cia Sud Americana de Vapores S	47,00	3,27	-7,88	-1,05	11,57
Ripley Corp SA	445,00	1,37	-3,47	11,58	6,08
Embotelladora Andina SA	4.720,00	0,43	-0,63	-2,64	11,85
Falabella SA	6.504,30	3,24	-1,45	0,53	3,51
CAP SA	4.074,90	-1,98	-18,62	-29,07	-45,08
Engie Energia Chile SA	1.990,00	-0,50	8,71	2,05	47,74
Colbun SA	153,01	-0,45	0,66	5,52	6,24
Sociedad Quimica y Minera de C	56.400,00	5,78	-9,62	-14,27	-11,60
Inversiones La Construccion SA	23.185,00	-2,99	-8,00	-3,22	27,38

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
COPEC	BCI	Sobreponderar	6.457,80	8.300,00	28,53%	09-11-2026
LTM [ADR]	Morgan Stanley	Sobreponderar		78,00 - 74,00		09-11-2026
CMPC	Bank Of America (BOFA)	Inferior al mercado	893,00	1.000,00	11,98%	09-11-2026
SQM [ADR]	JPMorgan	Sobreponderar		88,00 - 71,00		06-11-2026
CENCOSUD	LarrainVial Estudios	Neutral	1.700,00	2.300,00	35,29%	06-11-2026
CMPC	LarrainVial Estudios	Neutral	893,00	1.120,00	25,42%	06-11-2026
CENCOSUD	JPMorgan	Neutral	1.700,00	1.950,00	14,71%	06-11-2026
CENCOSUD	Citi	Comprar	1.700,00	2.800,00	64,71%	06-11-2026
CENCOSUD	SCOTIA	Igual al mercado	1.700,00	2.500,00	47,06%	06-11-2026
ENTEL	MBI	Neutral	4.033,20	4.427,00 - 4.500,00	11,57%	06-11-2026
INGEVEC	BICE	Neutral	208,00	218,00	4,54%	06-11-2026
COPEC	ITAU	Mantener	6.457,80	7.400,00	14,59%	06-11-2026
CMPC	Credicorp Capital	Subponderar	893,00	1.150,00	28,78%	06-11-2026
COPEC	Credicorp Capital	Comprar	6.457,80	8.500,00	31,61%	06-11-2026
CENCOSUD	BICE	Sobreponderar	1.700,00	2.488,00	46,35%	06-11-2026

EVENTOS SEMANALES

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos	• Comparecencia de Bowman del FOMC • GDPNow de la Fed de Atlanta (ET) • Subasta de deuda a 3 años (T-Note)	• Comparecencia de Waller de la Fed • Variación semanal del empleo según ADP • PC (Oct) • Informe WASDE sobre oferta y demanda de productos agrícolas • Previsión energética a corto plazo de la EIA • Subasta de deuda a 10 años (T-Note) • Comparecencia de Bowman del FOMC • Reservas semanales de crudo del API	• Informe mensual de la OPEP	• Nuevas peticiones y renovaciones de subsidio por desempleo • Ventas de viviendas de segunda mano (Oct) • Declaraciones de Barr, Daly y Williams de la Fed • Inventarios de crudo de la AIE (Intlnl y Cushing) • Subasta de deuda a 30 años (T-Bond) • Balance presupuestario federal (Oct) • Balance general de la Fed	• Informe mensual de la AIE • PPI (Oct) • Comparecencia de Bowman del FOMC • Comparecencia de Daly del FOMC • Plataformas petrolíferas y yacimientos activos de Baker Hughes
Europa	• Reunión del Eurogrupo	• Reunión del Eurogrupo • Comparecencia de Lane del BCE	• Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	• Boletín Económico del BCE • Previsiones económicas de la UE • Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	• Comparecencia de Elderson del BCE • Comparecencia de Schnabel del BCE • Balanza comercial de la zona euro (Sep) • PIB de la zona euro (3T) • Cumbre de líderes de la UE
China		• Balanza comercial, importaciones y exportaciones (Oct)			• Nuevos préstamos (Oct)
Chile	• Exportaciones e importaciones				

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 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 el. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este informe fueron obtenidos de fuentes que nos parecen confiables, no podemos garantizar que dicos 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." "Se prohibe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa."