

SEMANA AL 3 DE JULIO DE 2026

La semana en los mercados, sin ruido.

Un repaso claro de lo que movió a los mercados: las cifras, su contexto y lo que viene. Te mostramos los hechos para que decidas con calma y no con titulares.

Material informativo. No incluye recomendaciones de inversión. Editorial con base en Reuters, CNBC, Bloomberg y Diario Financiero; datos de mercado con total return al cierre del 3-jul (Yahoo, BCCh, FRED). Semana de cuatro días: el vie 4-jul fue feriado en EE.UU.

RESUMEN DE LA SEMANA

Qué pasó

ESTADOS UNIDOS · S&P 500 7.483 +1,7% sem · +9,7% YTD	CHILE · IPSA 10.794 +0,8% sem · +3,5% YTD	DÓLAR (SPOT) \$920 -0,2% sem · revierte 2 semanas de alza	DÓLAR INDEX (DXY) 100,9 -0,6% sem · +2,5% YTD
COBRE (COMEX) US\$6,22 +1,3% sem · +10,4% YTD	PETRÓLEO WTI US\$68,8 -0,7% sem · mínimos del año		

Mundo

- **Mejor trimestre desde 2020:** el S&P 500 ganó 14,9% en el segundo trimestre y el Nasdaq 21,4%; el Dow tocó por primera vez los 52.000 puntos. En esta semana corta el S&P subió 1,7% y el Nasdaq 1,9%.
- **Tregua entre EE.UU. e Irán:** el cese de hostilidades y la reapertura del Estrecho de Ormuz impulsaron el rebote del lunes (el Nasdaq subió más de 2% ese día) e hicieron caer el petróleo WTI bajo los US\$70, mínimos del año.
- **El empleo enfrió las alzas de tasas:** junio creó solo 57.000 empleos (se esperaban 115.000). La probabilidad de un alza en septiembre bajó de 64% a 55%, la tasa a 2 años cedió a ~4,2% y el oro subió sobre US\$4.180.
- **Cambios en los índices:** Alphabet (Google) debutó en el Dow Jones (subió 4,8% ese día) y SpaceX entra al Nasdaq-100 el 7 de julio, lo que obligará a los fondos indexados a comprar entre US\$4.300 y US\$5.400 millones.
- **Susto en los chips el jueves:** el índice de semiconductores (SOX) cayó 5,4% al conocerse que Apple busca proveedores chinos y que Meta venderá capacidad de nube; Tesla cayó 7,5% pese a entregas récord (480.000 autos en el trimestre).

Chile

- **La economía sigue débil:** el IMACEC de mayo cayó 0,9% anual, quinto mes seguido en rojo, arrastrado por la minería (producción minera ~11,6%); el desempleo subió a 9,4%, el mayor desde la pandemia.
- **El IPSA consolidó los 10.800:** cerró el martes en 10.840 (+0,72%) sumándose al rally global y terminó la semana cerca de 10.795; sigue sin superar con convicción los 11.000.
- **El peso se recuperó:** el dólar bajó a \$921 y revirtió dos semanas de alza, ayudado por la expectativa de una Fed menos dura y el fin del conflicto en Medio Oriente.
- **El cobre recuperó terreno:** se ubicó sobre US\$6,2 la libra tras corregir desde el récord de US\$6,50 de enero; el litio siguió cayendo (más de 20 puntos en el trimestre), lo que golpea a SQM.
- **Balme del semestre:** el IPSA acumuló cerca de 3,5% en 2026, muy por debajo del S&P 500 (+9,7% total return) y el Nasdaq (+11%); el mercado local sigue frenado por el dólar alto, el cobre corrigiendo y cinco meses de actividad en contracción.

Datos de mercado (total return): Yahoo Finance (Índices, ETF, monedas, materias primas y acciones), Banco Central de Chile (IPSA, dólar y macro local) y FRED (empleo y tasas de EE.UU.). Índices de EE.UU. al cierre del 2-jul (último disponible); Chile al 2-3-jul. Material informativo, sin recomendaciones.

INDICADORES PARA TU DÍA A DÍA

Las cifras que tocan tu bolsillo

UF \$40.831 al 4-jul	INFLACIÓN (IPC) 3,9% a 12 meses · mayo	TPM 4,50% sin cambios
-----------------------------------	---	------------------------------------

Fuente: Banco Central de Chile (API estadística). Al 4-jul-2026.

TABLERO DE MERCADO

Índices, monedas, materias primas y tasas

INSTRUMENTO	CIERRE	1S %	1M %	YTD %
RENTA VARIABLE				
EE.UU. (S&P 500)	7.483	+1,7	-1,6	+9,7
Nasdaq Composite	25.833	+1,9	-4,7	+11,2
Europa (Stoxx 50)	6.413	+3,1	+5,1	+8,3
Japón (Nikkei)	69.744	+0,6	+3,4	+34,6
Asia emergente (EEMA)	113,4	-2,2	-6,5	+17,5
Latinoamérica (ILF)	33,7	+0,4	-2,4	+10,7
IPSA (Chile)	10.794	+0,8	+1,6	+3,5
RENTA FIJA				
Global agregada (AGGG)	—	-0,3	-0,4	-0,4
Investment Grade (LQD)	108,6	-0,4	+0,1	+0,5
High Yield (HYG)	79,7	+0,2	+0,2	+1,3
Emergente USD (EMB)	96,2	0,0	+0,4	+2,1
MONEDAS				
Dólar (CLP/US\$, spot)	920	-0,2	+2,7	+2,2
Dólar Index (DXY)	100,9	-0,6	+1,7	+2,5
Euro (EUR/US\$)	1,14	+0,5	-1,5	-2,6
Real (USD/BRL)	5,17	-0,1	+2,1	-6,3
MATERIAS PRIMAS				
Cobre (COMEX, US\$/lb)	6,22	+1,3	-4,0	+10,4
Petróleo WTI (EE.UU.)	68,8	-0,7	-28,4	+20,0
Petróleo Brent (Europa)	72,1	+0,2	-26,3	+18,7
Oro (US\$/oz)	4.187	+2,7	-5,6	-2,9
TASAS				
EE.UU. · Treasury 10A	4,48%	+7 pb	+3 pb	+29 pb
Chile · BCU 5A (UF)	2,31%	0 pb	+7 pb	+4 pb

Fuente: Yahoo Finance (índices, ETF, materias primas y divisas, incl. cobre COMEX HG=F), FRED (Treasury 10A de EE.UU.) y Banco Central de Chile (IPSA y tasa BCU/BTU a 5 años en UF). Rentabilidades = total return (con dividendos). Índices de EE.UU. al cierre del 2-jul; IPSA (BCCh) al 2-jul; dólar al 3-jul. Tasas en puntos base (pb). Semana al 3-jul-2026.

ECONOMÍA

Proyecciones y agenda

Chile (BCCh, IPoM jun)

VARIABLE (% ANUAL)	2024	2025	2026 E	2027 E
PIB	2,8	2,5		3,0
Consumo	1,1	2,7	2,0	2,7
Inversión	-1,6	7,0	3,7	6,5
Inflación	4,5	3,5	4,2	3,0
TPM (dic, %)	5,00	4,50	4,50	4,50

FED · proyección vs. hoy (SEP 17-jun)

VARIABLE (MEDIANA)	HOY	2026 E	2027 E	L. PLAZO
Tasa de fondos (%)	3,6	3,8	3,6	3,1
PIB (%)	—	2,2	—	2,0
Desempleo (%)	4,2	4,3	4,3	—
PCE subyacente (%)	3,4	3,3	2,5	—

Agenda · próxima semana

LUN 06-JUL	PMI de servicios (EE.UU.)	
MAR 07-JUL	Discurso del gobernador del Banco de Inglaterra (Reino Unido)	
MIÉ 08-JUL	Minutas de la última reunión (EE.UU.)	
JUE 09-JUL	Solicitudes de subsidio por desempleo (EE.UU.)	

Proyecciones: Banco Central de Chile (IPoM jun) y FOMC/SEP (17-jun). Agenda: eventos de alto impacto de la semana (releases programados), del calendario SEMUJ publicado de Forex Factory. Solo fechas; sin pronósticos.

LO QUE MOVIÓ LOS MERCADOS

Hitos de la semana

Los hechos que marcaron la semana, explicados simple.

● Wall Street cerró su mejor trimestre en cinco años: el S&P 500 ganó 14,9% y el Nasdaq 21,4% en el trimestre, y el Dow tocó por primera vez los 52.000 puntos.
● Bajó la tensión geopolítica: la tregua entre EE.UU. e Irán reabrió el Estrecho de Ormuz, el petróleo cayó bajo los US\$70 y las bolsas rebotaron con fuerza el lunes.
● Un dato de empleo flojo cambió el tono de la Fed: junio creó apenas 57.000 empleos, la mitad de lo esperado; casi se descartó un alza de tasas en julio, cayó el dólar y subió el oro.
● Dos cambios de índice que nueven miles de millones: Alphabet entró al Dow Jones y SpaceX entrará al Nasdaq-100 el 7 de julio, lo que obliga a los fondos indexados a comprar esas acciones.
● Susto en los semiconductores: el índice de chips cayó 5,4% el jueves por las noticias de Apple y Meta; Tesla cayó 7,5% aunque entregó un número récord de autos.
● Chile a contramano: la actividad se contrajo por quinto mes (IMACEC -0,9%) y el desempleo llegó a 9,4%, aunque la bolsa se sumó al rally global y cerró cerca de 10.795.

Selección VIU de los hechos más relevantes de la semana, en base a Reuters, CNBC, Bloomberg, Diario Financiero y datos de mercado. Material informativo, sin recomendaciones.

RENTA VARIABLE

Tablero de acciones

Datos de mercado (total return). Sin recomendaciones ni precios objetivo.

IPSA · Chile

COMPANÍA	CIERRE	5D %	30D %	YTD %
SQM/B	66.990	-0,1	-6,9	+9,1
Falabella	5.840	-0,9	+4,9	-2,0
Cencosud	2.090	-1,6	-3,2	-27,8
Copec	5.811	+0,2	-6,0	-16,3
Enel Chile	81,1	+3,1	+9,4	+15,1
CMPC	1.041	+0,1	+0,9	-24,7
Parque Arauco	3.885	+2,2	+3,2	+34,7
Banco Santander	75	+2,1	+8,8	+10,8
Andina B	4.592	+0,4	+4,4	+13,3
LATAM (LTM)	25,9	-0,7	+14,8	+5,5
Agua Andinas A	334	+1,5	+0,9	-7,1
IPSA (índice)	10.794	+0,8	+1,6	+3,5

Top 15 · S&P 500 (por capitalización)

COMPANÍA	CIERRE US\$	5D %	30D %	YTD %
Apple (AAPL)	308,6	+12,2	+0,8	+14,1
Microsoft (MSFT)	390,5	+10,7	-15,2	-17,1
Nvidia (NVDA)	194,8	-0,5	-13,1	+3,3
Amazon (AMZN)	242,7	+6,9	-7,1	+7,1
Alphabet (GOOGL)	359,9	+4,7	-4,3	+14,4
Meta (META)	582,9	+7,4	-2,8	-10,2
Broadcom (AVGO)	360,5	-4,9	-21,5	+4,1
Berkshire H. (BRK-B)	507,8	+4,1	+8,0	+2,2
Eli Lilly (LLY)	1.213,9	+7,6	+12,2	+12,7
Tesla (TSLA)	393,5	+4,9	-5,4	-10,2
JPMorgan (JPM)	334,5	-0,2	+12,8	+3,8
Walmart (WMT)	111,8	-3,4	-2,4	-0,4
Visa (V)	362,1	+9,6	+12,2	+4,9
Exxon (XOM)	137,1	-0,3	-8,2	+13,3
UnitedHealth (UNH)	425,4	+2,4	+12,6	+28,2

Fuente: Yahoo Finance / bolsa de Santiago (total return). IPSA en CLP (BCCh, cierre 2-jul); S&P 500 en USD (cierre 2-jul). Tabla informativa, sin recomendaciones ni precios objetivo.

REFERENCIAS INTERNACIONALES

Los 11 sectores de EE.UU.

Clasificación sectorial estándar (GICS) vía sus ETFs de referencia (SPDR). Cifras YTD total return al 2-jul.

XLK Tecnología de la Información +25,5% Software, semiconductores, hardware y servicios tecnológicos.	XLV Salud +6,2% Farmacéuticas, biotecnología, equipos médicos y seguros de salud.	XLF Financiero +2,1% Bancos, aseguradoras, mercados de capitales y servicios financieros.
XLX Consumo Discrecional -0,6% Retail, autos, hoteles, ocio y bienes no esenciales.	XLG Servicios de Comunicación -5,7% Telecom, medios, redes sociales y entretenimiento.	XLI Industrial +17,0% Maquinaria, aerospacial/defensa, transporte y construcción.
XLP Consumo Básico +10,8% Alimentos, bebidas, higiene y productos de uso cotidiano.	XLE Energía +18,2% Petróleo, gas, servicios y equipos energéticos.	XLU Servicios Públicos +7,4% Electricidad, agua y gas regulados (utilities).
XLRE Inmobiliario +12,4% REITs y compañías de bienes raíces.	XLB Materiales +13,7% Químicos, minería, metales y materiales de construcción.	

Sectores GICS y sus ETFs de referencia (SPDR Select Sector), total return. Bloque descriptivo, sin recomendación. Datos al 2-jul-2026.

Información importante

Este documento es material **informativo** elaborado por VIU y no constituye asesoría de inversión personalizada, ni una oferta o recomendación para comprar o vender instrumentos. Las cifras provienen de fuentes que consideramos confiables pero cuya exactitud no garantizamos; pueden cambiar sin aviso. Los rendimientos pasados no aseguran resultados futuros. Toda inversión conlleva riesgos; cada persona debe evaluar su situación y, idealmente, contar con asesoría antes de decidir.

Mirada de Mercado VIU · semana al 3 de julio de 2026 · validación interna · nombre del producto provisional.

GLOSARIO · CONCEPTOS DE LA SEMANA

Para entender el informe

● **Nóminas no agrícolas (payrolls)**
Es el informe mensual de empleo de EE.UU. que más mira la Reserva Federal. Un número bajo sugiere una economía que se enfría y menos presión para subir las tasas de interés.

● **IMACEC**
Es el indicador mensual del Banco Central que estima cuánto crece o se contrae la economía chilena. Es el mejor termómetro de la actividad en el corto plazo.

● **Índice de semiconductores (SOX)**
Agrupa a las principales empresas de chips del mundo. Cuando sube o baja con fuerza, marca el ánimo de todo el sector tecnológico.

● **Inclusión en un índice**
Cuando una acción entra a un índice grande (como el Nasdaq-100), los fondos que replican ese índice deben comprarla, lo que genera compras casi automáticas.