VIU
Wealth Management
& Corporate Solutions

MIRADA DE MERCADO VIU
INFORME SEMANAL · INFORMATIVO

SEMANA AL 17 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 CNBC, CNN, Al Jazeera, The Japan Times, Fortune y La Tercera; datos de mercado con total return al cierre del 17-jul (Yahoo, BCCh, FRED).

RESUMEN DE LA SEMANA

Qué pasó

ESTADOS UNIDOS · S&P 500	7.458	−1,6% sem · +8,9% YTD
CHILE · IPSA	10.888	−1,5% sem · +3,9% YTD
DÓLAR (SPOT)	$931	+0,5% sem · +5,1% en el mes
DÓLAR INDEX (DXY)	100,8	−0,2% sem · +2,5% YTD
COBRE (COMEX)	US$6,22	−0,2% sem · +10,5% YTD
PETRÓLEO BRENT	US$88,1	+15,9% sem · por la escalada EE.UU.-Irán

Mundo

- **La escalada entre EE.UU. e Irán disparó el petróleo:** Washington lanzó nuevos ataques contra Irán y Teherán respondió golpeando intereses estadounidenses en Baréin, Jordania, Kuwait, Omán, Catar y Siria; Kuwait acusó a Irán de atacar una planta de electricidad y desalinización. La amenaza sobre el Estrecho de Ormuz, por donde transita cerca de una quinta parte del petróleo mundial, llevó al Brent a subir 15,9% en la semana (US$88,1 el barril) y al WTI 15,5% (US$82,5), ambos en máximos de un mes, aunque el tráfico comercial por el estrecho siguió operando sin mayores interrupciones.
- **Arrancó la temporada de resultados con el mejor trimestre bancario en la historia de EE.UU.:** JPMorgan, Goldman Sachs, Bank of America, Wells Fargo y Citigroup reportaron el mismo día (14 de julio) y los cinco superaron las expectativas del mercado; Morgan Stanley hizo lo mismo al día siguiente. JPMorgan registró la utilidad trimestral más alta en la historia de la banca estadounidense (US$21.200 millones, +41% en un año) y Goldman Sachs casi duplicó su utilidad por acción, impulsado por la comisión de la IPO de SpaceX, la mayor apertura bursátil de la historia. Pese a los buenos resultados, las acciones bancarias no despegaron: el mismo selloff tecnológico que golpeó al resto del mercado les restó impulso (JPMorgan +1,4% en la semana).
- **La inflación de EE.UU. sorprendió a la baja, pero la Fed no tiene apuro:** el IPC de junio bajó 0,4% en el mes —la mayor caída desde abril de 2020— y la inflación anual cedió de 4,2% a 3,5%, muy por debajo de lo esperado, ayudada por una fuerte baja en los precios de la energía. Las ventas minoristas, en cambio, crecieron solo 0,2% (su ritmo más débil en cinco meses) y la confianza del consumidor (Universidad de Michigan) repuntó a su nivel más alto desde febrero, aunque la encuesta se hizo mayormente antes de que se reanudaran los ataques a Irán, por lo que no recoge el efecto reciente del petróleo sobre la bencina. Pese al alivio inflacionario, el mercado sigue sin descontar un recorte: si la Fed se mueve, la lectura de consenso apunta a que sería para subir la tasa en septiembre, no para bajarla.
- **Wall Street tuvo su primera semana negativa en tres meses por un vuelco en la narrativa de la inteligencia artificial:** el S&P 500 cayó 1,6% y el Nasdaq 2,9% ante las dudas sobre cuánto seguirán gastando las grandes tecnológicas en infraestructura de IA. El golpe fue más fuerte en los semiconductores (Broadcom −7,3%, Nvidia −3,9% en la semana), y Micron, que venía de subir casi 200% en el año, se desplomó 13,3% en cinco días. Pesó también la sorpresa del modelo chino Kimi, de la startup Moonshot, que alimentó las dudas sobre cuánto gasto en chips de IA es realmente necesario.
- **Japón entró en corrección:** el Nikkei cayó 6,4% en la semana y quedó más de 11% bajo su récord de cierre del 25 de junio, arrastrado por la misma venta de semiconductores (Kioxia, Sumco y Screen Holdings retrocedieron entre 12% y 16% solo el viernes) y por el mismo nerviosismo geopolítico que movió al petróleo.

Chile y Latam

- **El IPSA cedió terreno con ventas generalizadas:** tras un inicio de semana golpeado por la tensión en Medio Oriente y una breve recuperación sobre los 11.000 puntos a mitad de semana, el índice cerró en 10.888 puntos (−1,5%), con una caída amplia entre las acciones (cerca de 10 papeles a la baja por cada uno al alza) liderada por SQM-B. El dólar subió en paralelo 0,5% en la semana hasta $931, acumulando un alza de 5,1% en el mes.
- **El cobre tuvo una semana volátil sin una dirección clara:** partió impulsado por la caída de inventarios y mejores primas físicas en China, pero perdió fuerza con un dólar más firme y cifras débiles de inversión en China, para cerrar prácticamente plano (−0,2% en la semana).
- **Sin sorpresas en inflación ni en la tasa local:** no hubo nuevas cifras de IPC ni cambios en la TPM esta semana (se mantiene en 4,50%); lo próximo a mirar es la Reunión de Política Monetaria del Banco Central, el 27 y 28 de julio.
- **Latam siguió el mismo compás global:** sin un catalizador propio esta semana, el índice regional (ILF) bajó 1,3% de la mano de la caída en Wall Street, mientras el real brasileño se apreció levemente frente al dólar (−0,4%).

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 (tasas de EE.UU.). Índices de EE.UU. al cierre del 17-jul (último disponible); Chile al 17-jul. Material informativo, sin recomendaciones.

INDICADORES PARA TU DÍA A DÍA

Las cifras que tocan tu bolsillo

UF	$40.845	al 17-jul
INFLACIÓN (IPC)	4,3%	a 12 meses · junio (sin nuevo dato)
TPM	4,50%	sin cambios

Fuente: Banco Central de Chile (API estadística). Al 17-jul-2026.

TABLERO DE MERCADO

Índices, monedas, materias primas y tasas

INSTRUMENTO	CIERRE	1S %	1M %	YTD %
RENTA VARIABLE				
EE.UU. (S&P 500)	7.458	−1,6	+0,5	+8,9
Nasdaq Composite	25.520	−2,9	−1,9	+9,8
Europa (Stoxx 50)	6.231	−0,6	−1,1	+7,5
Japón (Nikkei)	64.141	−6,4	−8,2	+27,4
Asia emergente (EEMA)	109,7	−4,7	−6,4	+16,7

Latinoamérica (ILF)	34,1	−1,3	0,0	+11,9
IPSA (Chile)	10.888	−1,5	+0,7	+3,9
RENTA FIJA				
Global Aggregate (AGGG)	—	−1,8	−2,7	−4,1
Investment Grade (LQD)	107,6	+0,1	−1,1	−2,4
High Yield (HYG)	79,7	−0,1	−0,1	−1,2
Emergente USD (EMB)	95,5	−0,5	−0,8	−0,8
MONEDAS				
Dólar (CLP/US$, spot)	931	+0,5	+5,1	+3,5
Dólar Index (DXY)	100,8	−0,2	+0,7	+2,5
Euro (EUR/US$)	1,14	+0,1	−0,5	−2,6
Real (USD/BRL)	5,11	−0,4	−0,2	−6,6
MATERIAS PRIMAS				
Cobre (COMEX, US$/lb)	6,22	−0,2	−4,0	+10,5
Petróleo WTI (EE.UU.)	82,5	+15,5	+7,4	+43,7
Petróleo Brent (Europa)	88,1	+15,9	+10,8	+44,8
Oro (US$/oz)	4.013	−2,2	−7,9	−7,2
TASAS				
EE.UU. · Treasury 10A	4,57%	+1 pb	+8 pb	+39 pb
Chile · BCU 5A (UF)	2,25%	+3 pb	−4 pb	−2 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 17-jul; IPSA (BCCh) al 17-jul; dólar al 17-jul; tasas (FRED/BCCh) al 15–16-jul. Tasas en puntos base (pb). Semana al 17-jul-2026.

ECONOMÍA

Proyecciones y agenda

Chile (BCCh, IPoM jun-26)

VARIABLE (% ANUAL)	2024	2025	2026 E	2027 E
PIB (rango)	2,8	2,5	1,0–1,75	2,0–3,0
Consumo privado	1,1	2,7	1,8	2,0
Inversión (FBCF)	–1,6	7,0	2,2	5,0
Inflación (IPC dic)	4,5	3,5	4,2	2,9
TPM (dic, %)	5,00	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

MAR 21-JUL	Claimant Count Change (Reino Unido) Esperado: 28,3K · previo 31,2K	🇬🇧
MAR 21-JUL	Average Earnings Index 3m/y (Reino Unido) Esperado: 4,5% · previo 4,4%	🇬🇧
MIÉ 22-JUL	IPC (inflación) (Reino Unido) Esperado: 2,7% · previo 2,8%	🇬🇧
JUE 23-JUL	Decisión de tasa (Eurozona) Esperado: 2,40% · previo 2,40%	🇪🇺
JUE 23-JUL	Monetary Policy Statement (Eurozona)	🇪🇺
JUE 23-JUL	Solicitudes de subsidio por desempleo (EE.UU.) Esperado: 211K · previo 208K	🇺🇸
JUE 23-JUL	ECB Press Conference (Eurozona)	🇪🇺
VIE 24-JUL	Ventas minoristas (Reino Unido) Esperado: -0,1% · previo 1,2%	🇬🇧
27-28 JUL	Reunión de Política Monetaria del Banco Central (Chile) previo TPM en 4,50%	🇨🇱

Proyecciones: Banco Central de Chile (IPoM jun-2026, tablas 1 y 3; TPM sin proyección puntual — el Consejo la evalúa reunión a reunión) y FOMC/SEP (17-jun; la reunión del 28-29-jul no trae una SEP nueva). Chile: sin publicaciones locales de alto impacto programadas para la semana del 20 al 24-jul. Agenda: eventos de alto impacto de la semana (releases programados), del calendario semanal público de Forex Factory. 'Esperado' = consenso de mercado publicado por el feed (no es una proyección VIU); 'previo' = dato anterior.

LO QUE MOVIÓ LOS MERCADOS

Hitos de la semana

Los hechos que marcaron la semana, explicados simple.

- **Escaló el conflicto entre EE.UU. e Irán y el petróleo saltó:** Washington atacó Irán y Teherán respondió golpeando intereses estadounidenses en Baréin, Jordania, Kuwait, Omán, Catar y Siria; la amenaza sobre el Estrecho de Ormuz llevó al Brent a subir 15,9% en la semana y al WTI 15,5%, ambos en máximos de un mes.
- **Arrancó la temporada de resultados con el mejor trimestre bancario en la historia de EE.UU.:** los seis grandes bancos (JPMorgan, Goldman Sachs, Bank of America, Wells Fargo, Citigroup y Morgan Stanley) superaron las expectativas; JPMorgan tuvo la utilidad trimestral más alta de la historia bancaria del país (US$21.200 millones) y Goldman Sachs casi dobló su utilidad por acción gracias a la comisión de la IPO de SpaceX.
- **La inflación de EE.UU. sorprendió a la baja, pero la Fed no tiene apuro:** el IPC de junio cayó a 3,5% anual (desde 4,2%), las ventas minoristas crecieron apenas 0,2% y la confianza del consumidor repuntó a un máximo de cinco meses; aun así, el mercado sigue viendo más probable una futura alza de tasas (en septiembre) que un recorte.
- **Wall Street tuvo su peor semana en tres meses:** el S&P 500 y el Nasdaq cayeron por dudas sobre el gasto de las grandes tecnológicas en infraestructura de inteligencia artificial; el golpe fue mayor en semiconductores (Broadcom, Nvidia) y Micron se desplomó 13,3% tras subir casi 200% en el año.
- **Japón entró en corrección:** el Nikkei cayó 6,4% en la semana y quedó más de 11% bajo su récord de junio, arrastrado por la misma venta de semiconductores (Kioxia, Sumco, Screen Holdings) y por la tensión en Medio Oriente.
- **El IPSA cedió con ventas generalizadas:** cayó 1,5% en la semana hasta 10.888 puntos, con casi todas las acciones a la baja y SQM-B a la cabeza de las caídas; el dólar subió en paralelo 0,5% hasta $931.
- **El cobre, sin rumbo claro:** subió con la caída de inventarios y el riesgo geopolítico, pero cedió con un dólar más firme y datos débiles de China, para cerrar la semana prácticamente plano (–0,2%).

Selección VIU de los hechos más relevantes de la semana, en base a CNBC, CNN, Al Jazeera, The Japan Times, Fortune, La Tercera y datos de mercado (BLS, Universidad de Michigan). Material informativo, sin recomendaciones.

RENTA VARIABLE

Tablero accionario

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

IPSA · Chile

COMPAÑÍA	CIERRE	5D %	30D %	YTD %
SQM/B	65.450	–3,4	–11,6	+2,6
Falabella	5.835	–1,2	–3,6	–7,2
Cencosud	1.995	–2,5	–5,5	–31,1
Copec	6.250	+1,8	+4,3	–11,5
Enel Chile	81,0	–0,8	–1,9	+9,5
CMPC	1.070	–3,5	+0,5	–24,3
Parque Arauco	4.040	+1,6	+6,3	+35,1
Banco Santander	77,0	–2,5	+5,9	+8,3
Andina B	4.700	–1,0	+8,3	+11,4
LATAM (LTM)	24,7	–6,4	+1,7	+1,2
Aguas Andinas A	332	–2,0	–1,5	–9,9
IPSA (índice)	10.888	–1,5	+0,7	+3,9

Top 15 · S&P 500 (por capitalización)

COMPAÑÍA	CIERRE US$	5D %	30D %	YTD %
Apple (AAPL)	333,7	+5,8	+12,8	+22,8
Microsoft (MSFT)	393,8	+2,3	+3,9	–18,6
Nvidia (NVDA)	202,8	–3,9	–0,9	+8,8
Amazon (AMZN)	247,2	+0,8	+4,1	+7,1
Alphabet (GOOGL)	346,8	–2,9	–4,7	+10,8
Meta (META)	646,0	–3,5	+13,8	–2,1
Broadcom (AVGO)	370,8	–7,3	–5,6	+7,2
Berkshire H. (BRK-B)	490,9	–0,6	–0,1	–2,3
Eli Lilly (LLY)	1.179,1	–0,8	+6,0	+9,7
Tesla (TSLA)	380,8	–6,6	–3,9	–15,3
JPMorgan (JPM)	341,1	+1,4	+2,3	+5,9
Walmart (WMT)	114,2	+0,3	–3,3	+2,5
Visa (V)	358,6	+2,8	+8,5	+2,2
Exxon (XOM)	147,4	+6,1	+4,7	+22,5
UnitedHealth (UNH)	426,1	+0,4	+6,7	+29,1

Fuente: Yahoo Finance / bolsa de Santiago (total return). IPSA en CLP (BCCh, cierre 17-jul); S&P 500 en USD (cierre 17-jul). Micron (MU), citada en la narrativa por el desplome de la semana, no forma parte del Top 15 por capitalización. Tabla informativa, sin recomendaciones ni precios objetivo.

ASESORÍA VIU

Este informe te pone al día. VIU lo convierte en un plan.

Cada semana te contamos qué pasó en los mercados sin ruido, con cifras verificadas y su fuente. Ese es el punto de partida: la asesoría de élite —antes reservada a patrimonios sobre US$500K— hoy es accesible, independiente y con IA auditable. Te mostramos el porqué de cada paso, con reglas que puedes revisar, y optimizamos lo que de verdad importa: cuánto conservas después de impuestos.

Asesoría de élite, para todos · Independiente de la institución · IA auditable, no una caja negra · Rentabilidad después de impuestos

ESTA SEMANA EN VIU **Próximamente · Sesión continua**

Estamos trabajando en que puedas cerrar la app en medio de tu proceso de asesoría y retomarlo justo donde lo dejaste, sin perder tus respuestas ni empezar de nuevo.

Sección educativa y de marca. No constituye una recomendación de inversión.

GLOSARIO · CONCEPTOS DE LA SEMANA

Para entender el informe

+ Estrecho de Ormuz

Es el paso marítimo entre Irán y la península arábiga por donde transita cerca de una quinta parte del petróleo mundial. Cualquier amenaza a su tránsito mueve fuerte el precio del petróleo.

+ Corrección (bursátil)

Se dice que un índice está "en corrección" cuando cae 10% o más desde su récord más reciente. Es distinto de un "mercado bajista" (bear market), que recién se declara con una caída de 20% o más.

+ Capex (gasto de capital)

Es el dinero que una empresa invierte en activos de largo plazo, como centros de datos o equipos, para hacer crecer el negocio a futuro. Cuando el mercado duda de que ese gasto se traduzca en ingresos, suele castigar la acción.

+ Punto base (pb)

Es la centésima parte de un punto porcentual (0,01%). Se usa para hablar de cambios pequeños en tasas de interés sin confundir, por ejemplo, un alza de 0,25% con un 25%.

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 17 de julio de 2026 · validación interna · nombre del producto provisional.