SEMANA 40 | 07 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 que pueden dar pistas de cómo calma y no con titulares.

Historial internacional, los índices recomendaciones de inversión, Estrellas tal como las ve CAIXI, CRM, el dólares, The Liquid Trade, Futures y La Semana. Datos de mercados con tasas clave y series de 10 años. Cierre de semana.

RESUMEN DE LA SEMANA

Qué pasó

RENTA FIJA GLOBAL · TLT	DÓLAR · DXY	ORO · GLD	BITCOIN · IBIT
7.458	**10.888**	**931**	**100,8**
+2,5% (4M) · +0,8% YTD	-1,3% (4M) · +2,5% YTD	USD/oz · +6,7% en el mes	+2,5% (4M) · +2,5% YTD

CRUDO · WTI	GAS NATURAL · HENRY HUB
US$66,22	**US$88,1**
-1,2% (4M) · +3,1% YTD	+4,1% (4M) · +12,8% YTD

Mundo

- **La escalada entre EE.UU. e Irán disparó el petróleo:** Washington tenía nuevas ofertas para Teherán, pero Trump las rechazó y bloqueó el estrecho de Ormuz. Resultado: Brent y WTI subieron casi un 6% en el mes, el oro cayó casi 3 % y el dólar ganó terreno. El escenario sobre el Estrecho de Ormuz, por donde pasaba el 20% del petróleo mundial, fue el detonante. Brent y crudo TLT.N en la semana (US$66,1 el barril) y el WTI (TLX.N, US$62,5), entre otras razones, se ven, aunque el trifecto conversar por el extremo equipo de negociación mejor cotizaciones.
- **Arranca la temporada de resultados con el mercado estadounidense en máximos históricos.** JPMorgan, Citigroup, Goldman Sachs, Bank of America, Wells Fargo y Citigroup reportarán el miércoles (la 14 de julio) y los expertos son expectativas del mercado. Morgan Stanley hoy lo ve como el arranque de temporada que encuadra los tres siguientes años en la historia de bancos estadounidenses (US$21.200 millones, +4% en un año) y destacó que el mercado no utilizaba por acción, impulsado por la comisión de la Reserva Federal y la desregulación de Trump. Los bancos son el termómetro del sector, los activos bancarios no desaparecen, el mismo sellof tecnológico que pesó el resto del mercado les resta impuesto LyMorgan (-12% en la semana).
- **La inflación de EE.UU. sorprendió a la baja, pero el petróleo la volvió a empujar hacia arriba.** En el mes, el índice subió 0,4% (por debajo del 0,5% esperado) y la inflación anual cedió del 4,2% al 3,8%, muy por debajo de la estimación del mercado (4,4%). Pero sin la energía, los precios subieron 0,6% y la inflación anual se quedó en 3,9%. Otro mes más de cifras mixtas que complican la confianza del consumidor (Universidad de Michigan) aquanto a la inflación y la Reserva Federal. Los mercados se ven impulsados antes de que la noticia se vuelva tan lo que se esperaba, no pasa.
- **Wall Street bajó y la primera semana negativa en tres meses por un rechazo en la narrativa de la inteligencia artificial.** El S&P 500 cayó 1,8% y Nasdaq 2,9% en las dudas sobre rentabilidad de los gastos masivos en infraestructura de IA. El gatillo fue más bajista de los semiconductores (Broadcom -7,3%, Nvidia -3,9% en la semana), y Micron, que venía de subir casi 200% en el año, se desplomó 15,3% en cinco días. Los inversores empezaron a preguntarse si, ante la escala Monumental, que alimenta 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 pasó más de 7% bajo su récord de cierre del 29 de junio, arrastrado por la misma duda de inteligencia artificial. Los bancos Sumitomo Mitsubishi Mitsubishi UFJ y Mizuho, sólo el viernes y por el mismo movimiento geopolítico que movió el petróleo.

Datos de mercado (total retorno): Tokyo Financial Holdings, FTX, mandatos, materias primas y acciones). Banco Central de Chile (IPOM, cifras y proyecciones). Banco Central de Chile (IPOM, cifras y proyecciones). Indicadores de EE.UU. en junio: IPC 0,4% (esperado 0,5%), núcleo 0,3%; IPP 0,5% (esperado 0,6%); CPI en EE.UU. Reserva Federal, Informe, los recomendaciones.

INDICADORES PARA TU USA Y DÓLAR

Las cifras que tocan tu bolsillo

IPC · EE.UU.	IPC · CHILE	IPC · CHILE
$40.845	**4,3%**	**4,50%**
+0,4% (junio) · +3,8% anual	IPC anual · Junio 2026	Tasa de política monetaria

Fuente: Banco Central de Chile (IPM) y estadísticas, el 17 jul 2026.

TABLERO DE MERCADOS

Índices, monedas, materias primas y tasas

INSTRUMENTO	CIERRE	1S %	5A %	YTD %
MERCADO ACCIONARIO				
EE.UU. (S&P 500)	7.458	+1,8	+15,5	+8,8
Nasdaq Composite	25.520	-2,9	+1,9	+8,8
Europa (Stoxx 50)	8.231	-0,6	+1,1	+2,1
Japón (Nikkei)	64.141	-6,4	+7,1	+17,4
Asia emergente (EEM)	109,7	-4,7	-8,4	+16,7
Latinoamérica (ILF)	34,1	-3,3	0,0	+11,9
IPSA (Chile)	10.888	-1,5	+0,7	+3,9
MATERIAS PRIMAS				
Global Aggregate (AGGG)	—	−1,8	−3,7	−4,1
Investment Grade (LQD)	107,6	-0,1	-1,1	-2,4
High Yield (HYG)	79,7	-0,1	-0,1	-1,3
Emergentes USD (EMB)	95,5	-0,5	-0,8	-1,8
MONEDAS				
Dólar (CLP/US$, spot)	931	+0,5	+5,1	+3,5
Dólar Index (DXY)	100,8	-0,2	+2,5	+2,5
Euro (EUR/US$)	1,14	+0,1	-5,0	-2,4
Real (US$/BRL)	5,71	-0,4	-5,2	-8,6
MATERIAS PRIMAS				
Cobre (COMEX, US$/lb)	6,32	-5,0	−8,0	+15,5
Petróleo WTI (EE.UU.)	62,5	+15,5	+7,4	+43,7
Petróleo Brent (Europa)	66,1	+16,1	+12,6	+44,6
Oro (US$/oz)	4.013	-2,2	-3,9	-1,2
TASAS				
EE.UU. – Treasury 10A	4,57%	+7,4pb	+8pb	+39 pb
Chile - BCU 5A (UF)	2,20%	+2 pb	+4 pb	−2 pb

Fuente: Bloomberg, Reuters, ETF, materias primas y divisas (cierre local). Tasas: Tesoro EE.UU. (10A), Tesoro Chile (BCU 5A). Cierre de China (SHSZ) y resto del mundo (MSCI). Nota: Tasas en puntos porcentuales (pp). Materias: WTI y oro (US$/oz). Tasas: Tesoro EE.UU. (10A), Tesoro Chile (BCU 5A). Cierre de China (SHSZ) y resto del mundo (MSCI). Nota: Tasas en puntos porcentuales (pp). Materias: WTI y oro (US$/oz).

ECONOMÍA

Proyecciones y agenda

Chile (BCCh, IPoM jun-26)

VARIABLE (% anual)	2024	2025	2026 R	2027 R
PIB (var%)	2,6	2,5	1,75/2,75	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 (dic)	HOY	2026 E	2027 E	PLAZO
Tasa de fondos (%)	3,6	3,6	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) Expectativa: 32,4k · anterior: 29,8k	GB
MAR 21 JUL	Average Earnings Index 3m/y (Reino Unido) Expectativa: 4,0% · anterior: 4,1%	GB
MIÉ 22 JUL	IPC (Inflación) (Reino Unido) Expectativa: 3,7%	GB
JUE 23 JUL	Decisión de tasas (Eurozona) Expectativa: 2,00% · previo: 2,00%	EU
JUE 23 JUL	Monetary Policy Statement (Eurozona)	EU
JUE 23 JUL	Solicitudes de subsidio por desempleo (EE.UU.) Expectativa: 227k · previo: 220k	US
JUE 23 JUL	ECB Press Conference (Eurozona)	EU
JUE 23 JUL	Ventas minoristas (Reino Unido) Expectativa: -0,1% · previo: 1,1%	GB
27-28 JUL	Reunión de Política Monetaria del Banco Central (Chile) Previo: TPM en 4,50%	CL

Próximos datos: Banco Central de Chile (IPoM jun-26), tablas: t 2.3, TPM de proyección plurianual; t 4 Consejo la tasa neutral; t neutral; t CONCEPCIÓN (27 jul) la tasa neutral del 28 (4) ya no trae una (97 hoja). Chile: del publicaciones locales de alto impacto. Fuentes: Bloomberg, Reuters, Banco Central de Chile, Banco Central Europeo, Reserva Federal, Banco de Japón, calendarios oficiales de Fed, Eurostat, calendarios oficiales de Fed, Eurostat. Expectativa: consensos de mercado publicados en fuentes de prensa especializada (FX), sesión y anterior.

LO QUE MUEVE LOS MERCADOS

Hitos de la semana

Lo que más movió a los mercados, ordenado por temas.

- **Escalé el conflicto entre EE.UU. e Irán y el petróleo subió.** Washington intentó salir y Teherán respondió ajustando intereses estadounidenses en Bahrín, Jordania, Kuwait, Omán, Catar y Irán, la ofensiva del estrecho de Ormuz Brent al Brent subió 15,9% en la semana y al WTI 15,5%, ambos en máximos de un mes.
- **Arranca 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) ganaron US$46.000 millones en el trimestre, un 4% más que hace un año y cerca del pico que US$21.200 millones y Goldman Sachs ve todavía subir por acción gracias a la corrección 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 cayó a 47,2 (mínimo histórico). Pero el mercado sigue viendo más probable una subida de tasas (en septiembre) que un recorte.
- **Wall Street bajó 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 gatillo 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 pasó más de 7% bajo su récord de junio, arrastrado por la misma duda de inteligencia artificial y por el mismo movimiento geopolítico que movió el petróleo y el tensión en Medio Oriente.
- **Los bancos centrales siguieron comprando oro:** cayó 1,5% en la semana hasta 10.888 puntos, con caídas todas las activos a la baja y SQM 8,3 y cobraba de las calidad, el dólar subió en paralelo 0,5% hasta 931.
- **El cobre, sin cambio clave:** subió con la caída de inventarios y el riesgo geopolítico, pero cedió con la noticia de Trump sobre el fin de China, pero cerrar la semana prácticamente plana (-0,1%).

Selección (t) de los hechos más relevantes de la semana, en Latam (CRM), CRM, el dólares, The Japan Times, Futures, La Tercera y datos de mercado (BLS, Universidad de Michigan). Material informativo, no recomendaciones.

MAPA VARIABLE

Tablero accionario

Índice de mercado (total retorno). Sin recomendaciones ni precios objetivo.

IPSA - Chile

EMPRESA	CIERRE	1S %	5A %	YTD %
SQM B	65.450	-3,4	−11,6	+2,8
Falabella	5.835	-1,2	-3,6	-1,2
Concha	1.995	-2,5	-5,5	-31,1
Copec	8.250	+1,8	+4,3	+11,5
Enel Chile	81,0	+0,6	-1,9	+3,8
CMPC	1.970	-3,5	-6,5	-14,3
Parque Arauco	4.040	+1,8	+8,3	+35,1
Banco Santander	7.73	-3,5	+5,9	+8,5
Andina B	4.700	-1,0	-3,3	+11,4
LATAM (CFR)	24,7	-6,4	+7,7	+3,2
Aguas Andinas A	332	-3,0	-1,5	-9,9
IPSA (Index)	10.888	-1,5	+5,7	+3,9

Top 15 - S&P 500 (por capitalización)

EMPRESA	CIERRE USD	1S %	30D %	YTD %
Apple (AAPL)	303,7	+0,3	+2,8	+8,8
Microsoft (MSFT)	393,8	+1,3	+3,9	−18,6
Nvidia (NVDA)	202,8	-3,9	-9,6	+8,8
Amazon (AMZN)	247,2	+0,9	+4,1	+7,1
Alphabet (GOOGL)	348,8	-2,9	-4,7	+15,6
Meta (META)	640,0	-3,5	-10,8	-1,1
Broadcom (AVGO)	375,8	-7,3	-5,6	+7,2
Berkshire H. (BRK-B)	490,9	-0,0	-0,1	-3,6
Eli Lilly (LLY)	1.179,1	-0,8	+6,0	+9,7
Tesla (TSLA)	395,8	-6,0	-3,3	+9,5
JPMorgan (JPM)	341,1	+1,4	-1,3	+5,9
Walmart (WMT)	114,2	+0,3	-3,3	+3,3
Visa (V)	359,6	+1,9	+8,5	+2,2
Exxon (XOM)	147,4	+6,1	+4,7	+22,5
UnitedHealth (UNH)	426,1	+0,4	+6,7	+19,1

Fuente: Banco Chile, Banco de Santiago (total retorno). IPSA en US$ (ADRs), Yahoo Finance. S&P 500 en US$ (precio, total retorno). Bloomberg, Reuters, Yahoo Finance. Cierre local. Nota: Rentabilidad en US$ (ADRs). Fuente: Bloomberg, Reuters, Yahoo Finance. Cierre local. Nota: Rentabilidad en US$ (precio, total retorno). Top 15 por capitalización. Tabla informativa, sin recomendaciones ni precios objetivo.

ASESORÍA VIU

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

Cada semana te contamos qué pasó en los mercados sin ruido, con cifras verificadas y su fuente. Eso es el punto de partida. La asesoría de otro orden—varios responsable y portafolios sobre US$500k— hoy es accesible, independiente y con IA auditada. Te motivamos el diagnóstico de tu cartera, te ayudamos a ejecutar y aplicaríamos lo que de verdad impuesto a cada consumo después de impuestos.

Asesoría de Alto, para tu caso | Independiente de la institución | IA auditada, no una caja negra | Rentabilidad después de impuestos

ESTA SEMANA EN VIU · Próximamente · Sesión conjunta

Estamos trabajando en que puedas caer la agal en medio de la process de asesoría y retomarla justo donde lo dejaste, sin perder tus respuestas o entrevistas 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 por el que pasa el 20% del petróleo mundial. Cualquier amenaza o su bloqueo suele disparar el precio del petróleo.
- **Corrección (bursátil)**
  Se dice que un índice está "en corrección" cuando cae 10% o más desde su máximo reciente. Es distinto de un "mercado bajista" (bear market), que requiere caídas de al menos un 20%.
- **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 esos gastos se traduzcan 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 del contrato, del spread, etc. Por ejemplo, 25 pb es 0,25% sobre un 3%.

Información importante
Este documento se denomina **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 que no garantizamos que estén completas o sin errores. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Tasas, tipos de cambio y precios cambian con el tiempo. Revisa los supuestos antes de tomar cualquier decisión. Textos, fotos y gráficos propiedad de VIU, salvo cuando se indique lo contrario. Prohibida su reproducción sin autorización.

Miradas de Mercado #15 · semana nº 27 de julio de 2026 · contacto@viu.finance · contenido del producto provisional.