



MERCADOS FINANCIEROS

ENERO 2025

Índices Bursátiles

Principales índices bursátiles en Europa:

- El índice CAC 40 (FCHI), índice ponderado por capitalización de las cuarenta empresas líderes del mercado Euronext de París.
- El IBEX 35 (IBEX), índice conformado por las treinta y cinco empresas más líquidas del mercado de valores español.
- El DAX (GDAXI), índice bursátil de las treinta compañías más grandes que cotizan en la bolsa de Frankfurt.

Principales índices bursátiles en Asia:

- El índice Nikkei 225 (N225), índice bursátil del mercado japonés compuesto por los doscientos veinticinco activos más líquidos.
- El Hang Seng (HSI), índice bursátil de las cuarenta y cinco empresas más grandes que cotizan en la bolsa de Hong-Kong.

Principales índices bursátiles en Estados Unidos:

- El índice S&P 500 (SPX), índice que se basa en la capitalización bursátil de quinientas grandes empresas con acciones en el mercado estadounidense.
- El índice Dow Jones Industrial Average (DJI), medida de precio ponderado de treinta empresas de primera clase de Estados Unidos.
- El NASDAQ Composite (IXIC), índice que reúne a todas las empresas de alta tecnología del mercado NASDAQ.

Principales índices bursátiles en Latinoamérica:

- El índice BOVESPA (BVSP), formado por las cincuenta compañías más grandes que cotizan en la bolsa de valores de São Paulo (B3).
- En Argentina el índice Merval (MERV), compuesto por las empresas de mayor liquidez del mercado argentino.
- El índice IPSA, conformado por las cuarenta empresas más importantes del mercado de valores de Chile.
- El índice S&P Lima, que agrupa a las acciones más líquidas del mercado peruano.
- El índice COLCAP, formado por veinte de las acciones más líquidas del mercado de valores colombiano.

Índice de Sharpe: Rendimiento obtenido por unidad de riesgo, considerando el desempeño mensual de los últimos 5 años.

Otros indicadores

Tasas de rendimiento diarias de los bonos del tesoro de Estados Unidos: Los bonos del tesoro de Estados Unidos son valores financieros emitidos por el estado por medio del departamento del tesoro con la finalidad de financiar el gasto público en el país, así como medio de control monetario. Dichos bonos presentan plazos desde un mes hasta 30 años.

Tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos: Las tasas de referencia sirven, como su nombre lo indica, como referencia de las tasas de interés al cual los bancos de un país prestan dinero. Dichas tasas son útiles para la implementación de política monetaria, ya que esta es un referente para los tipos de interés de los préstamos bancarios, lo cual influye directamente en la inflación, los salarios y otras variables relevantes para una economía.

Las tasas de referencia de Estados Unidos son de particular importancia para el resto del mundo ya que muchas economías, al tener parte de sus reservas y deuda en dólares, se ven fuertemente afectadas por las variaciones de estas.

Mercados Europeos

Comportamiento a enero 2025

Los principales mercados financieros en Europa tuvieron tendencias de rendimiento positivas durante enero de 2025, como resultado de una proyección de reducción constante de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. El comportamiento por país se detalla a continuación:

España: Buen desempeño de los valores públicos y proyecciones económicas favorables.

Alemania: Incremento en las cotizaciones en el sector comercial y de servicios.

Francia: Perspectivas positivas por la aprobación del presupuesto general del 2025.

DAX ALEMANIA

5,56 %

Volatilidad últimos 5 años

DAX ALEMANIA

0,1827

Índice de Sharpe

FCHI FRANCIA

5,53 %

Volatilidad últimos 5 años

FCHI FRANCIA

0,1206

Índice de Sharpe

IBEX 35 ESPAÑA

6,12 %

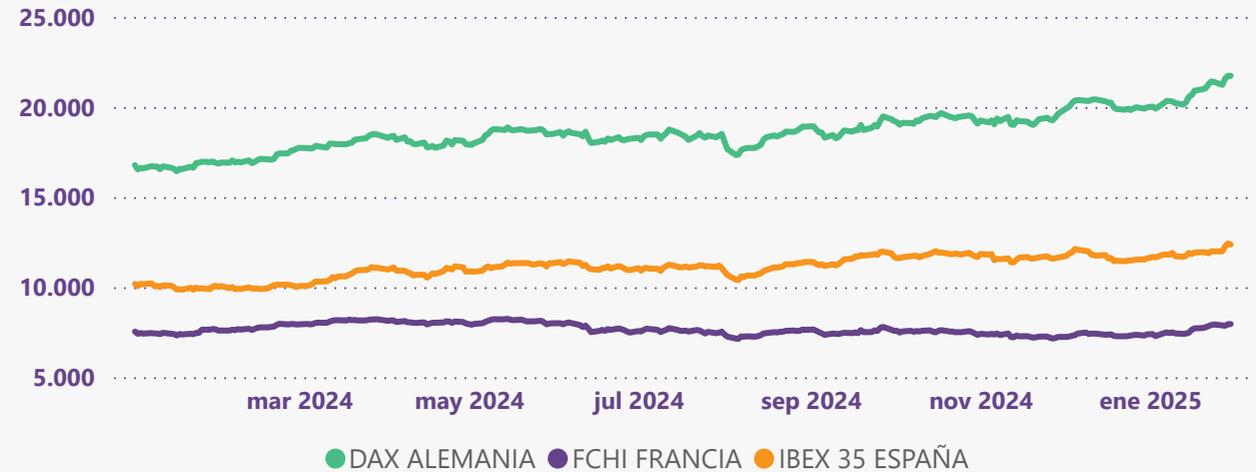
Volatilidad últimos 5 años

IBEX 35 ESPAÑA

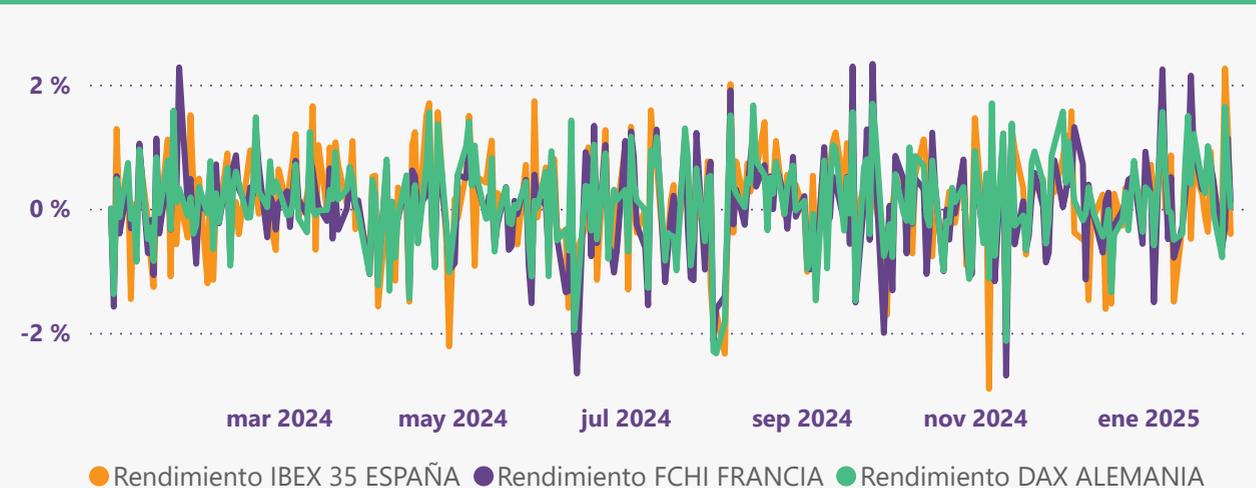
0,1058

Índice de Sharpe

Principales índices bursátiles de Europa



Evolución de rendimiento índices bursátiles de Europa



Mercados Asiáticos

Comportamiento a enero 2025

Los principales índices bursátiles en Asia tuvieron resultados negativos al cierre de enero 2025. Las causas por país de detallan a continuación:

Japón: Incremento en los tipos de interés por parte del Banco de Japón, llegando al nivel más alto en 17 años.

China: Incertidumbre generada por la guerra comercial entre China y Estados Unidos.

HSI CHINA

6,94 %

Volatilidad últimos 5 años

HSI CHINA

-0,0320

Índice de Sharpe

N225 JAPÓN

4,81 %

Volatilidad últimos 5 años

N225 JAPÓN

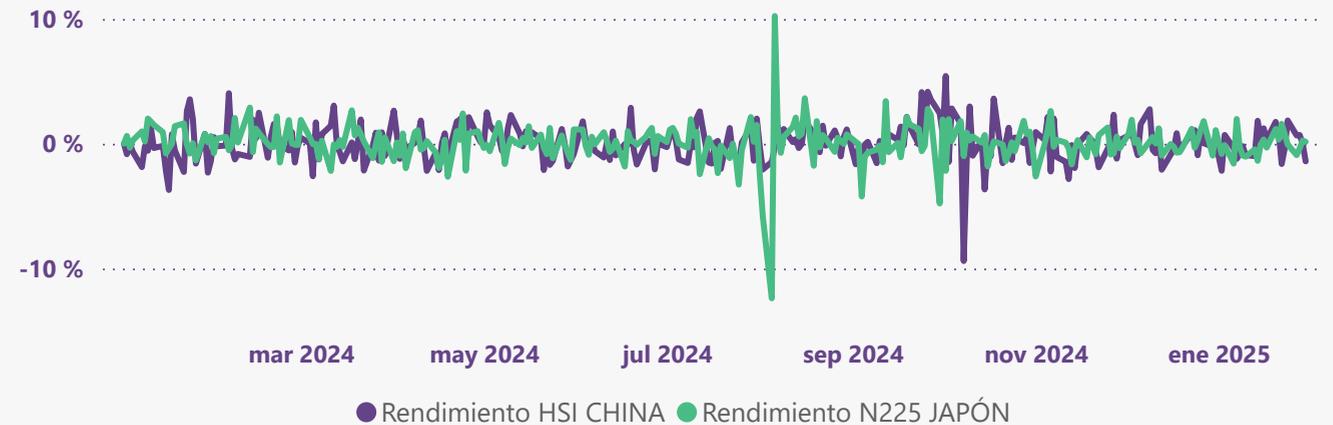
0,2092

Índice de Sharpe

Principales índices bursátiles de Asia



Evolución de rendimiento índices bursátiles de Asia



Mercados Estadounidenses

Comportamiento a enero 2025

Por su parte, los principales índices bursátiles en Estados Unidos cerraron enero con resultados positivos. A pesar de la aparición de nueva competencia en el sector tecnológico, especialmente por parte de China, se tiene una perspectiva positiva ante las proyecciones de recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Asimismo, los datos del nivel de empleo resultaron favorables para los mercados estadounidenses.

DOW JONES

5,26 %

Volatilidad últimos 5 años

DOW JONES

0,1706

Índice de Sharpe

NASDAQ

6,15 %

Volatilidad últimos 5 años

NASDAQ

0,2382

Índice de Sharpe

S&P 500

5,25 %

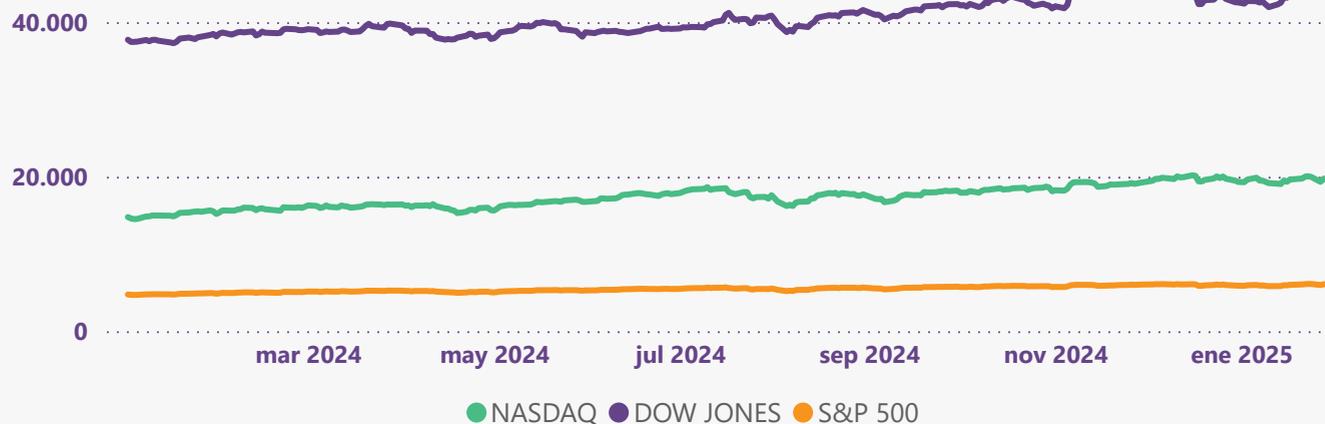
Volatilidad últimos 5 años

S&P 500

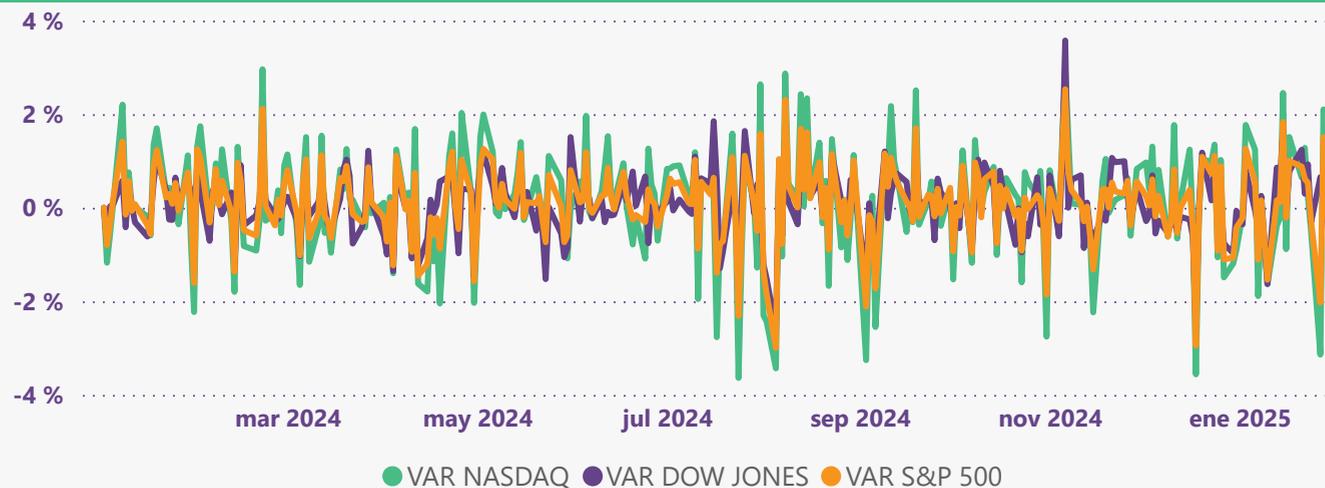
0,2262

Índice de Sharpe

Índices bursátiles de Estados Unidos



Evolución de rendimiento índices bursátiles Estados Unidos



Mercados Latinoamericanos

Comportamiento a enero 2025

Durante diciembre, los principales mercados financieros en América Latina presentaron resultados positivos. El comportamiento por país se detalla a continuación:

Brasil: Control del nivel de inflación y estabilización del tipo de cambio.

Chile: Incremento en el nivel de exportaciones y resultados favorables del nivel de inflación.

Perú: Nivel de inflación estable y proyección de recorte de los tipos de interés por parte del Banco Central.

BOVESPA BRASIL

6,99 %

Volatilidad últimos 5 años

BOVESPA BRASIL

0,0614

Índice de Sharpe

IPSA CHILE

6,00 %

Volatilidad últimos 5 años

IPSA CHILE

0,1304

Índice de Sharpe

S&P LIMA PERÚ

6,59 %

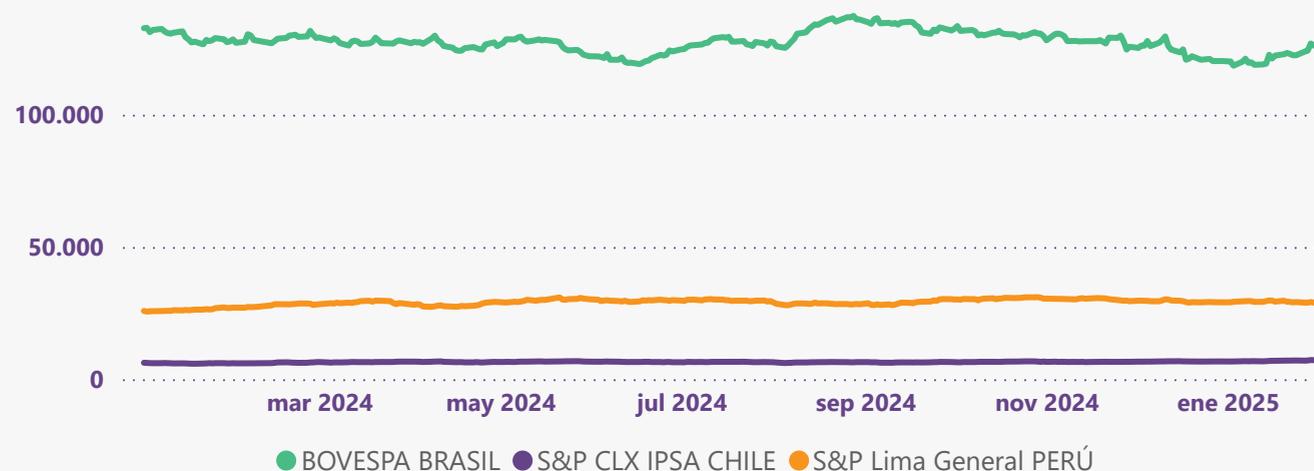
Volatilidad últimos 5 años

S&P LIMA PERÚ

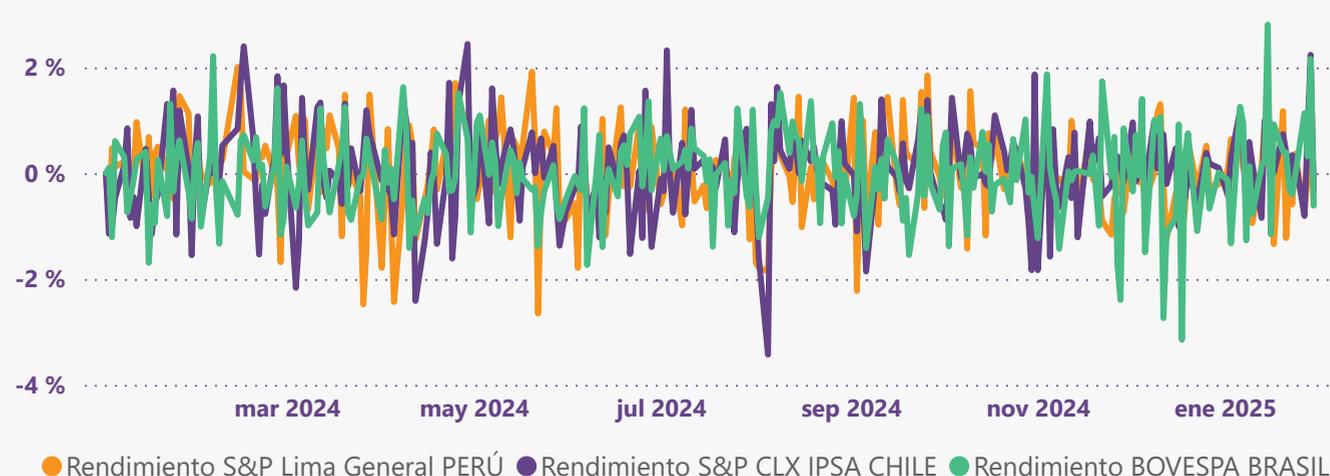
0,1201

Índice de Sharpe

Principales índices bursátiles de Latinoamérica



Evolución de rendimiento índices bursátiles Latinoamérica



Mercados Latinoamericanos

Comportamiento a enero 2025

Durante diciembre, los principales mercados financieros en América Latina presentaron resultados positivos. El comportamiento por país se detalla a continuación:

Argentina: Superávit fiscal a enero 2025, aceleración del crecimiento económico y proyecciones de disminución en el nivel de inflación

Colombia: Tratado de libre comercio con Estados Unidos y con países de la Eurozona.

Principales índices bursátiles de Latinoamérica



MERVAL ARGENTINA

14,75 %

Volatilidad últimos 5 años

MERVAL ARGENTINA

0,5476

Índice de Sharpe

COLCAP COLOMBIA

6,44 %

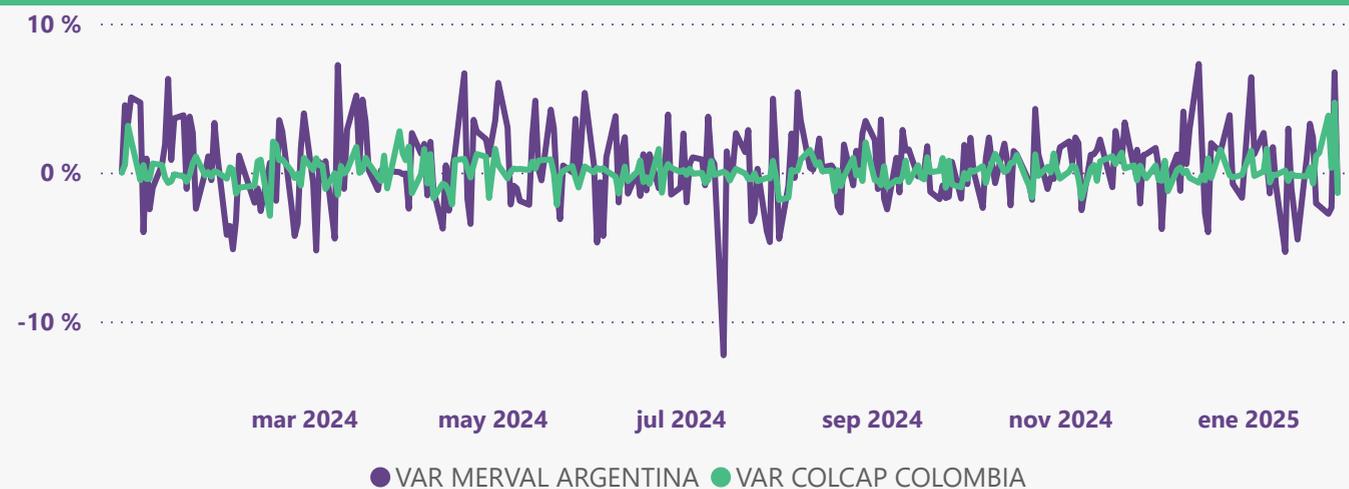
Volatilidad últimos 5 años

COLCAP COLOMBIA

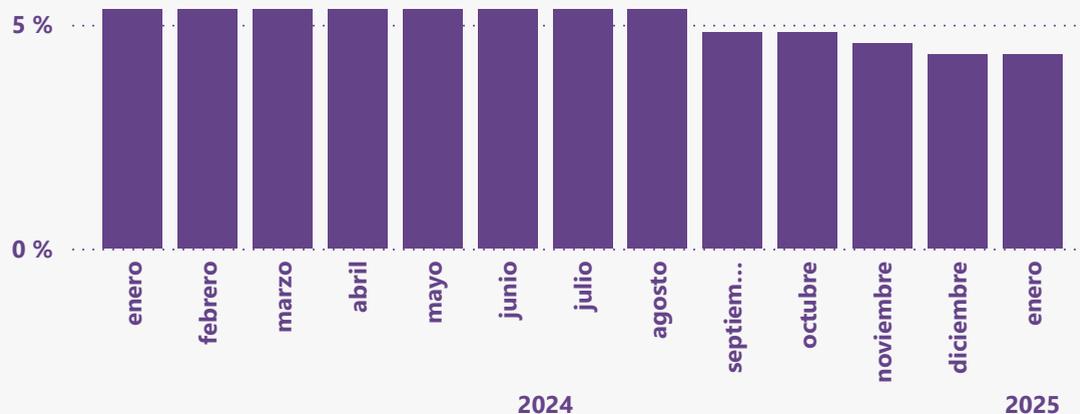
-0,0141

Índice de Sharpe

Evolución de rendimiento índices bursátiles Latinoamérica



Evolución mensual de las tasas de la Reserva Federal



Información actualizada mensualmente.

Evolución diaria de las Tasas de Bonos del Tesoro a 3 meses y a 10 años



Información actualizada diariamente.

Evolución mensual de la Inflación Europa e Inflación Estados Unidos



Información actualizada mensualmente.

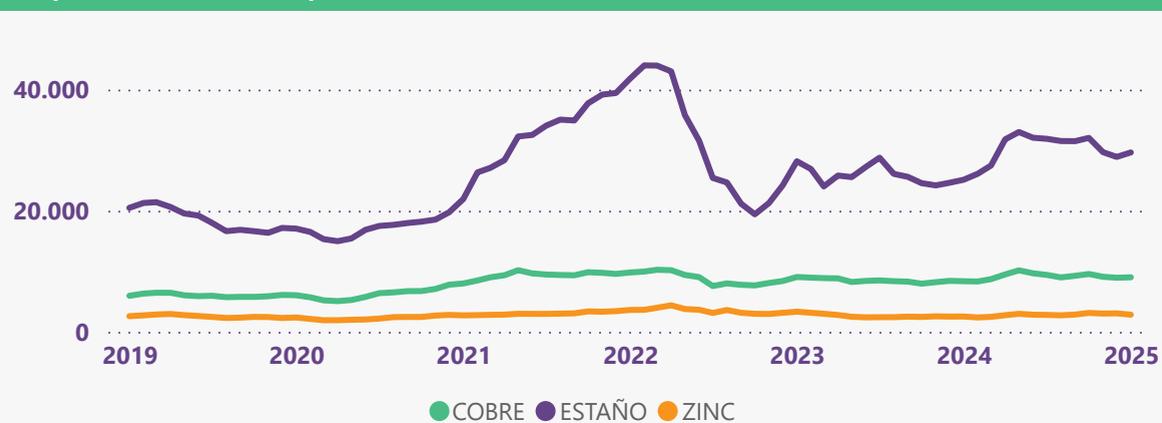
Calificación de riesgo país

País	Calificación Fitch	Tendencia Fitch	Calificación Moody's	Tendencia Moody's
Argentina	B	Estable	Ca	Estable
Bolivia	CCC-	Negativa	Caa3	Estable
Brasil	BB	Estable	Ba1	Estable
Chile	A	Estable	A2	Estable
Colombia	BBB	Negativa	Baa2	Estable
Ecuador	CCC+	Estable	Caa3	Estable
Estados Unidos	AAA	Estable	Aaa	Negativa
México	BBB	Estable	Baa2	Estable
Perú	BBB	Negativa	Baa1	Estable

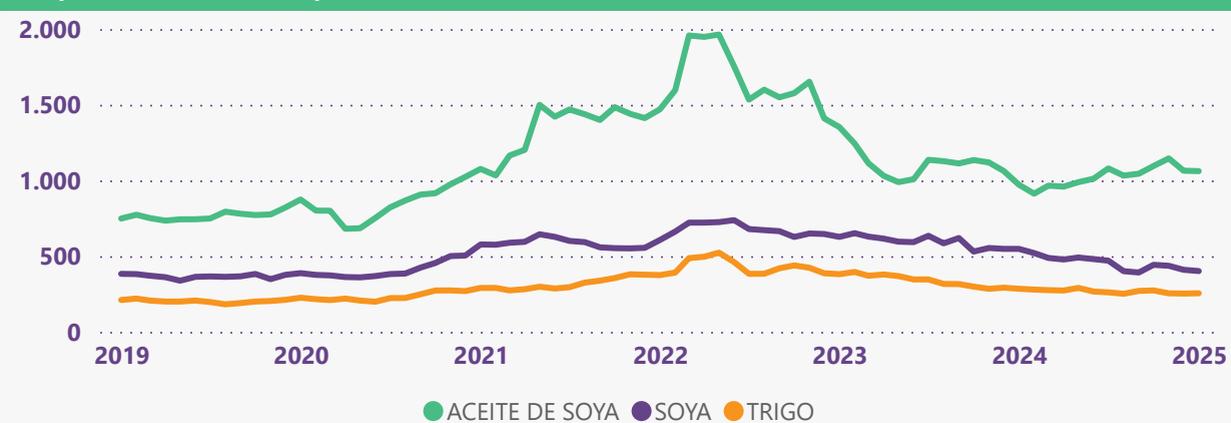
* Última calificación disponible al 31 de enero de 2025.

Precios internacionales y tipo de cambio

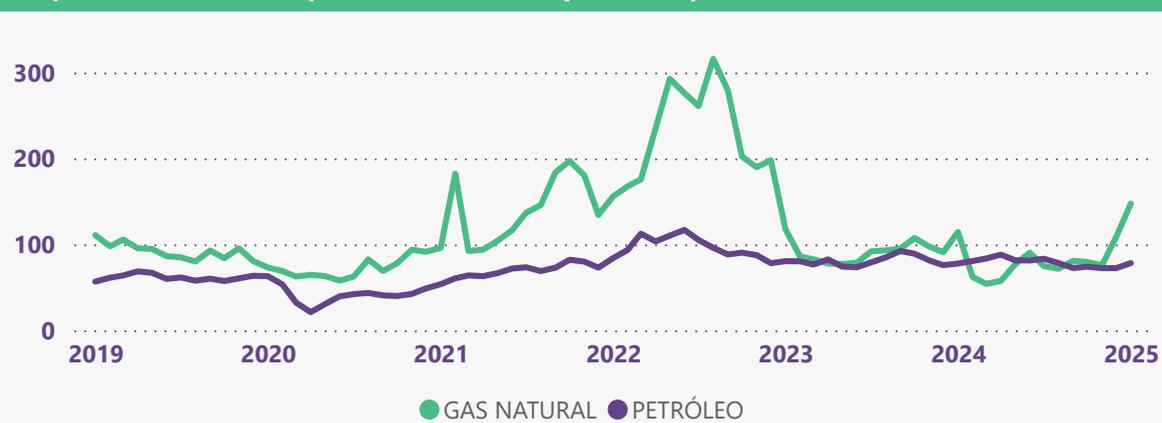
Evolución mensual del Precio del Cobre, Estaño y Zinc (Expresado en dólares por tonelada métrica)



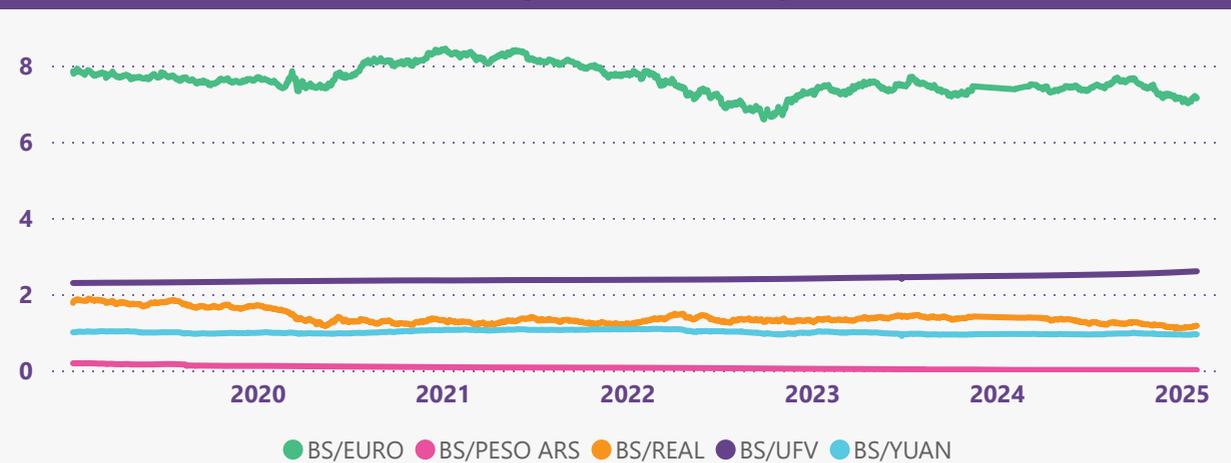
Evolución mensual del Precio del Aceite de soya, Soya y Trigo (Expresado en dólares por tonelada métrica)



Evolución mensual del Precio del Gas Natural y Petróleo (Expresado en dólares por metros cúbicos y dólares por barril)



Evolución diaria del tipo de cambio respecto al boliviano





(591) (2) 2443232



comunicacion@bbv.com.bo



Av. Arce N°2333



@BolsaBBV



@labolsabbv



@Bolsa_BBV



Bolsa Boliviana de Valores



Bolsa Boliviana de Valores