

A hand holding a black pen, pointing towards a faint line graph on a grid background. The graph shows several fluctuating lines in shades of pink and purple. The background of the entire slide is a gradient of purple and blue with a fine grid pattern.

MERCADOS FINANCIEROS

SEPTIEMBRE 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 MSCI NUAM Perú General*, 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.

(*) De acuerdo con la Bolsa de Valores de Lima, a partir del 1 de septiembre de 2025 se implementa el nuevo **Índice MSCI NUAM Perú General**, que toma el lugar del índice **S&P Lima**; sin embargo, los datos mantienen la continuidad histórica.

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 septiembre 2025

Los principales mercados financieros en Europa tuvieron tendencias de rendimiento mixtas durante septiembre de 2025. El recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal generó expectativas positivas en los mercados europeos, sin embargo, se mantiene la incertidumbre por el incremento en la inflación de la Eurozona. Las causas por país se detallan a continuación:

España: Crecimiento económico impulsado por el consumo y la inversión privada; sin embargo, persiste la preocupación por el nivel de inflación.

Alemania: Bajo crecimiento económico e incremento en el nivel de inflación.

Francia: Crisis política e incremento en los costos de endeudamiento.

DAX ALEMANIA

4,77 %

Volatilidad últimos 5 años

DAX ALEMANIA

0,2433

Índice de Sharpe

FCHI FRANCIA

4,83 %

Volatilidad últimos 5 años

FCHI FRANCIA

0,1951

Índice de Sharpe

IBEX 35 ESPAÑA

5,31 %

Volatilidad últimos 5 años

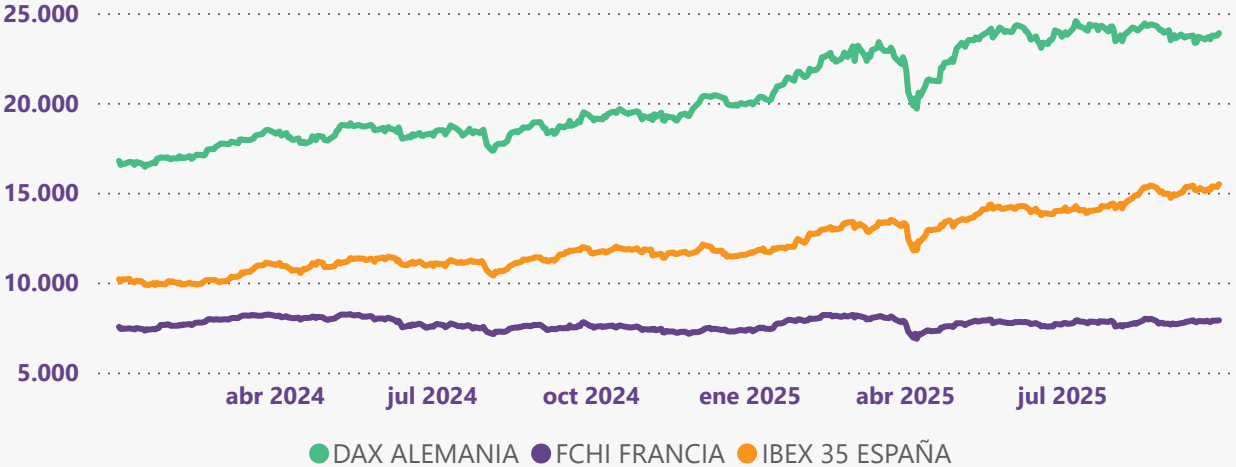
IBEX 35 ESPAÑA

0,2883

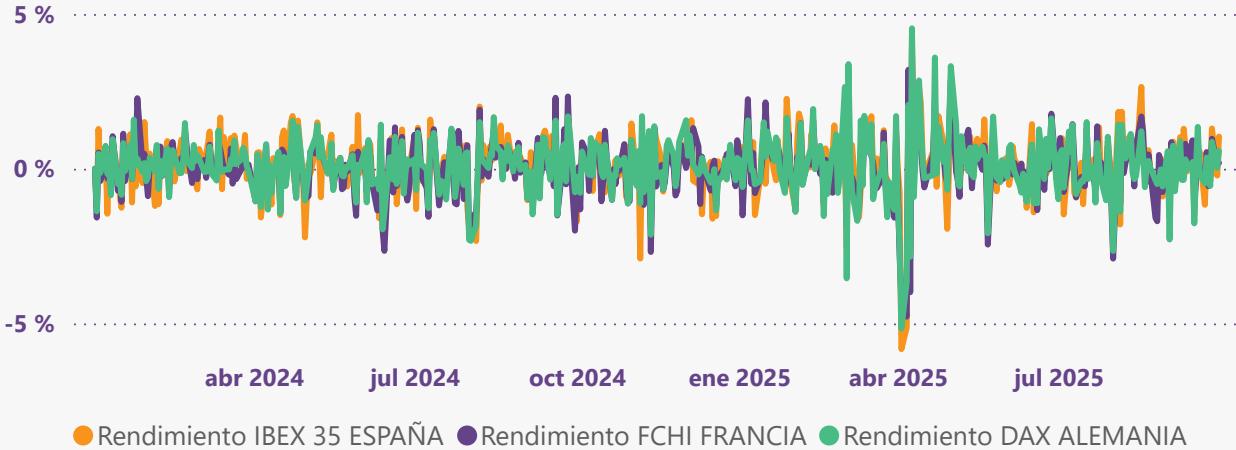
Índice de Sharpe



Principales índices bursátiles de Europa



Evolución de rendimiento índices bursátiles de Europa



Mercados Asiáticos

Comportamiento a septiembre 2025

Los principales índices bursátiles en Asia tuvieron resultados positivos al cierre de septiembre 2025. Los principales bancos centrales de Asia redujeron los tipos de interés, además que las monedas de Japón y China se apreciaron frente al dólar. Las causas por país se detallan a continuación:

- Japón:** Apreciación del yen respecto al dólar y al euro.
- China:** Crecimiento en el nivel de exportaciones, especialmente en las exportaciones a la Eurozona.

HSI CHINA

7,02 %

Volatilidad últimos 5 años

HSI CHINA

0,0656

Índice de Sharpe

N225 JAPÓN

4,42 %

Volatilidad últimos 5 años

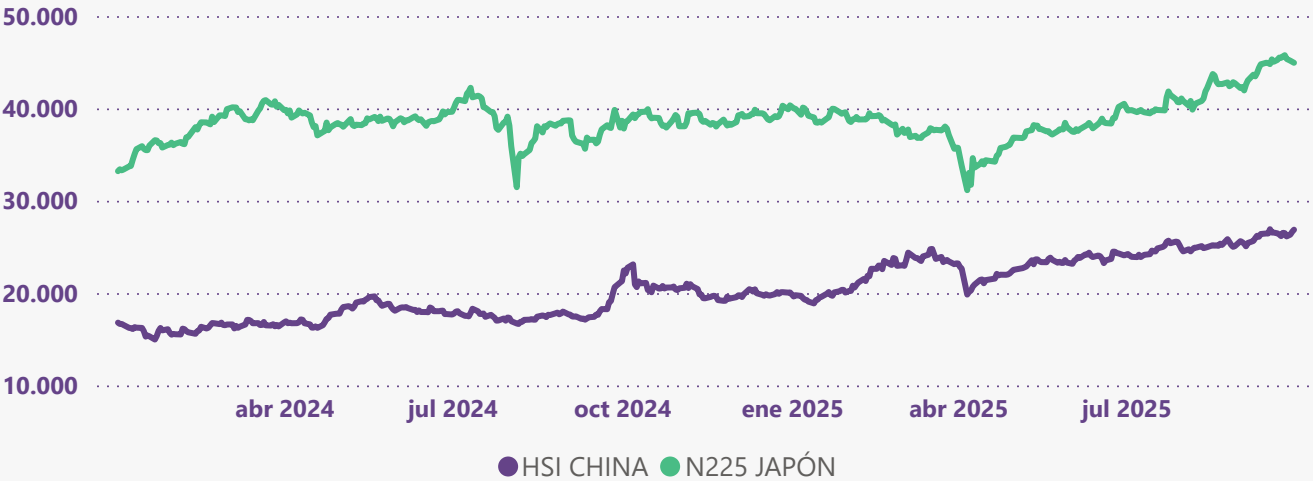
N225 JAPÓN

0,2724

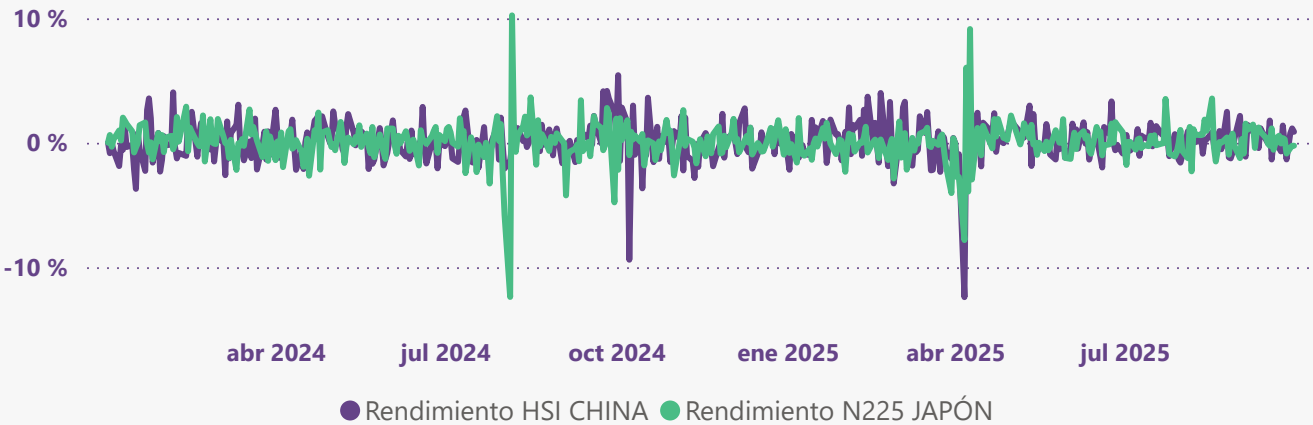
Índice de Sharpe



Principales índices bursátiles de Asia



Evolución de rendimiento índices bursátiles de Asia



Mercados Estadounidenses

Comportamiento a septiembre 2025

Por su parte, los principales índices bursátiles en Estados Unidos cerraron septiembre con resultados positivos. El desempeño de los mercados se vio influenciado, principalmente, por la disminución de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal; por otro lado, hubo una contracción en el déficit comercial, impulsado por una disminución en las importaciones. Finalmente, el crecimiento económico trimestral superó las proyecciones iniciales.

DOW JONES

4,51 %

Volatilidad últimos 5 años

DOW JONES

0,2122

Índice de Sharpe

NASDAQ

5,60 %

Volatilidad últimos 5 años

NASDAQ

0,2394

Índice de Sharpe

S&P 500

4,54 %

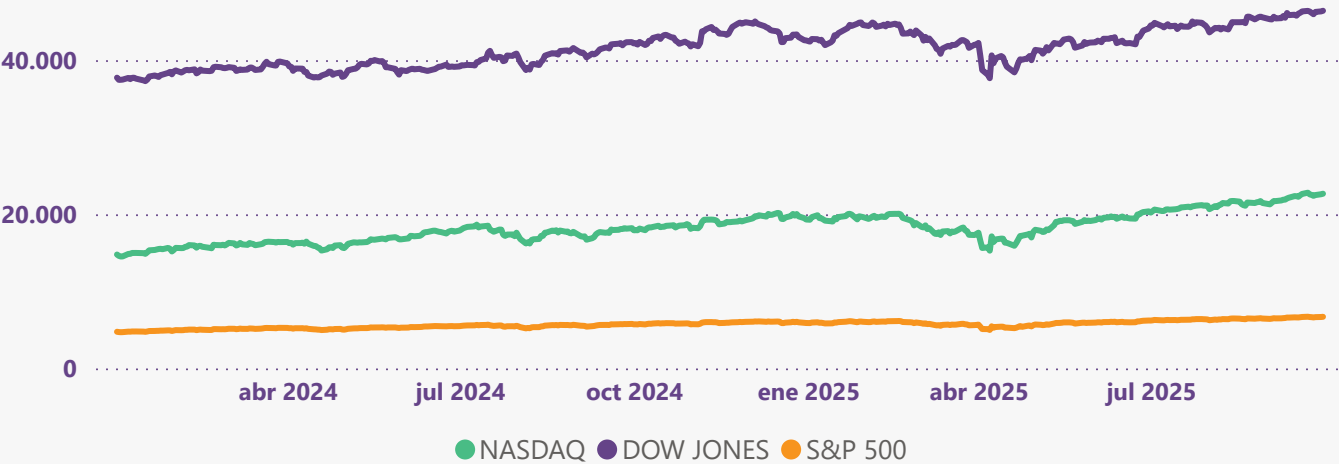
Volatilidad últimos 5 años

S&P 500

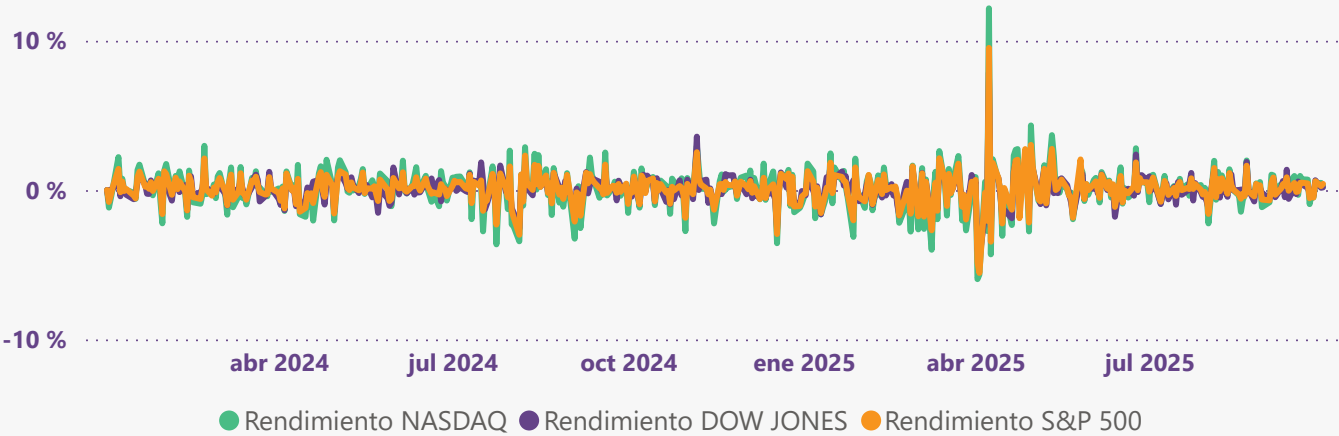
0,2763

Índice de Sharpe

Índices bursátiles de Estados Unidos



Evolución de rendimiento índices bursátiles Estados Unidos



Mercados Latinoamericanos

Comportamiento a septiembre 2025

Durante septiembre, los principales mercados financieros en América Latina presentaron resultados positivos, con excepción de Argentina. El comportamiento por país se detalla a continuación:

Brasil: Ajuste en los tipos de interés por parte del Banco Central para controlar el nivel de inflación.

Chile: Incremento en las proyecciones de crecimiento económico, como resultado de un incremento en las exportaciones y en el consumo interno.

Perú: Incremento en la demanda interna y en la participación de los fondos de pensiones en el mercado de valores.

BOVESPA BRASIL

5,30 %

Volatilidad últimos 5 años

BOVESPA BRASIL

0,1632

Índice de Sharpe

IPSA CHILE

4,96 %

Volatilidad últimos 5 años

IPSA CHILE

0,3295

Índice de Sharpe

MSCI NUAM Peru General*

5,82 %

Volatilidad últimos 5 años

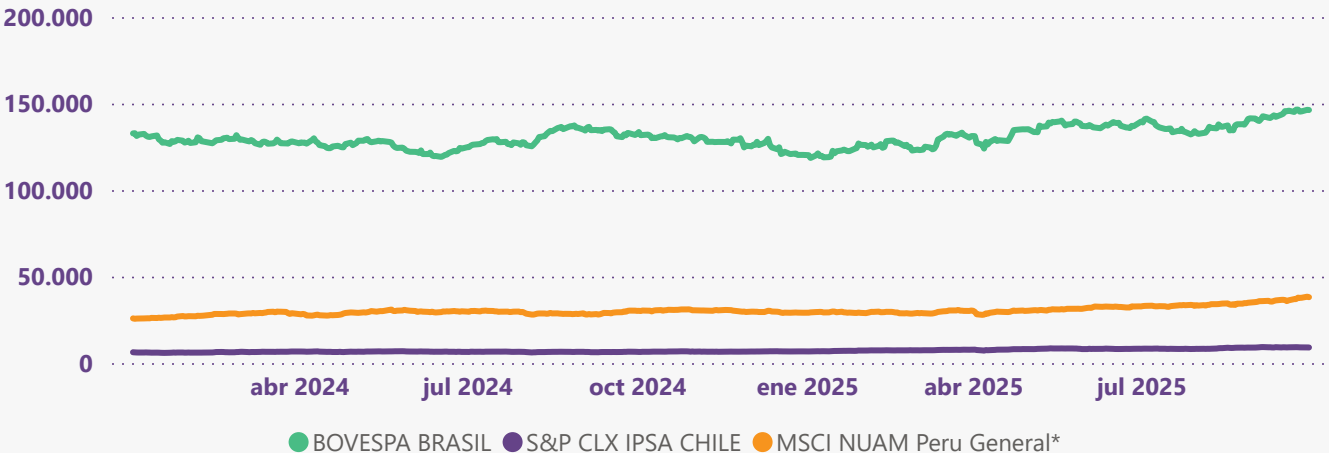
MSCI NUAM Peru General*

0,2446

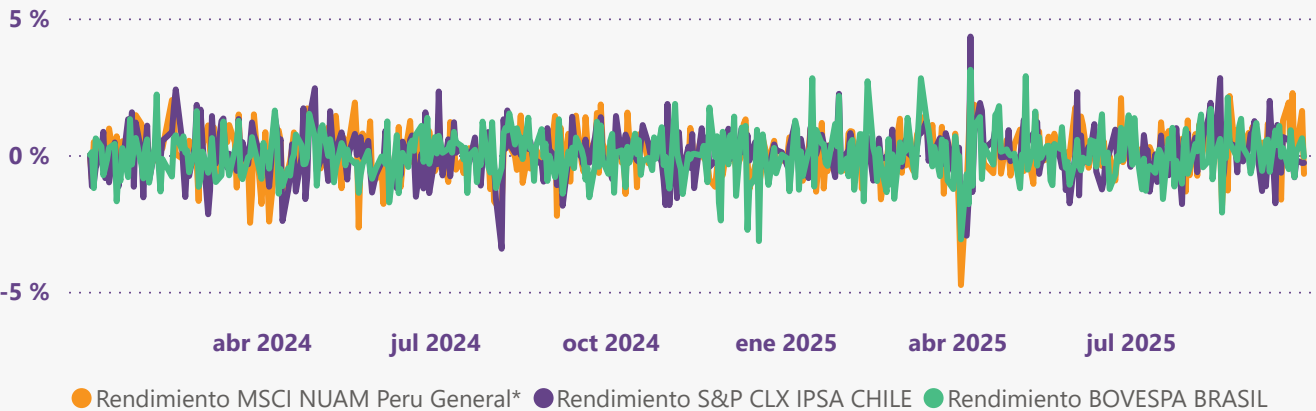
Índice de Sharpe



Principales índices bursátiles de Latinoamérica



Evolución de rendimiento índices bursátiles Latinoamérica



(*) De acuerdo con la Bolsa de Valores de Lima, a partir del 1 de septiembre de 2025 se implementa el nuevo Índice MSCI NUAM Perú General, que toma el lugar del índice S&P Lima; sin embargo, los datos mantienen la continuidad histórica.

Mercados Latinoamericanos



Comportamiento a septiembre 2025

Durante septiembre, los principales mercados financieros en América Latina presentaron resultados positivos, con excepción de Argentina. El comportamiento por país se detalla a continuación:

Argentina: Venta de reservas internacionales para estabilizar el tipo de cambio y pérdida de valor en los bonos soberanos.

Colombia: Apreciación de la moneda local frente al dólar y crecimiento económico impulsado por el consumo interno.

MERVAL ARGENTINA

13,77 %

Volatilidad últimos 5 años

MERVAL ARGENTINA

0,5311

Índice de Sharpe

COLCAP COLOMBIA

5,43 %

Volatilidad últimos 5 años

COLCAP COLOMBIA

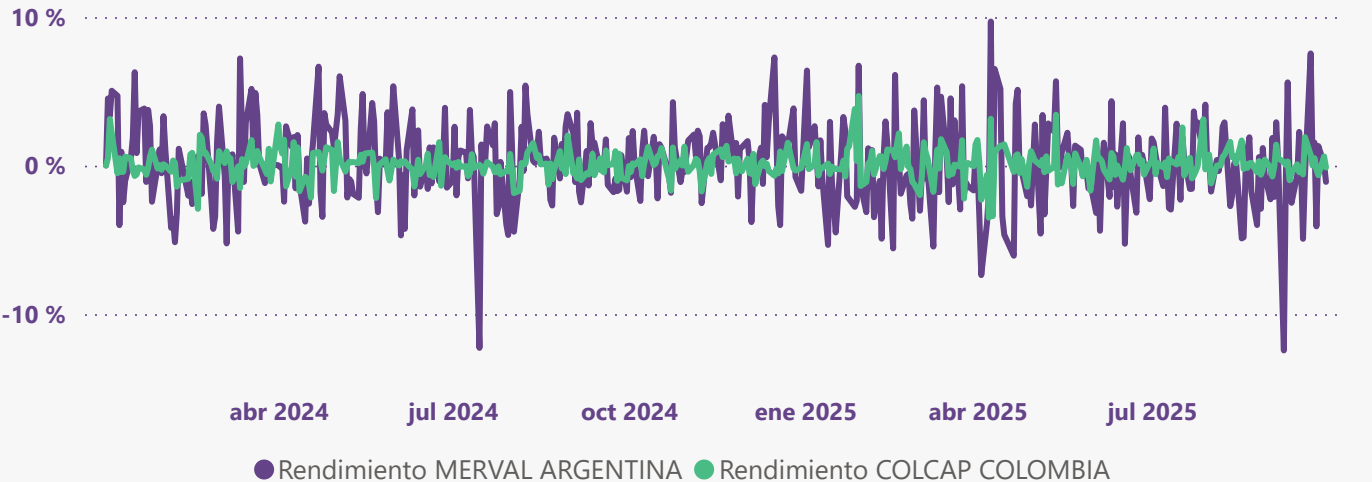
0,1715

Índice de Sharpe

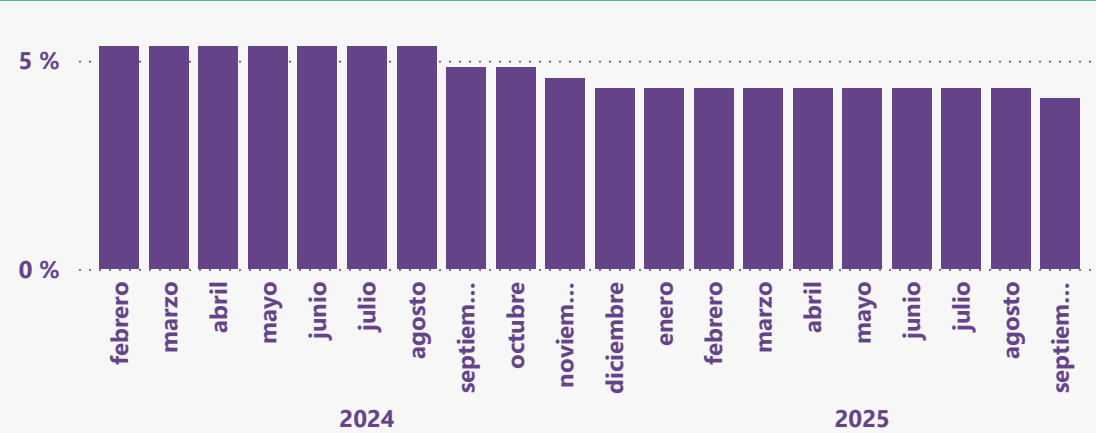
Principales índices bursátiles de Latinoamérica



Evolución de rendimiento índices bursátiles Latinoamérica

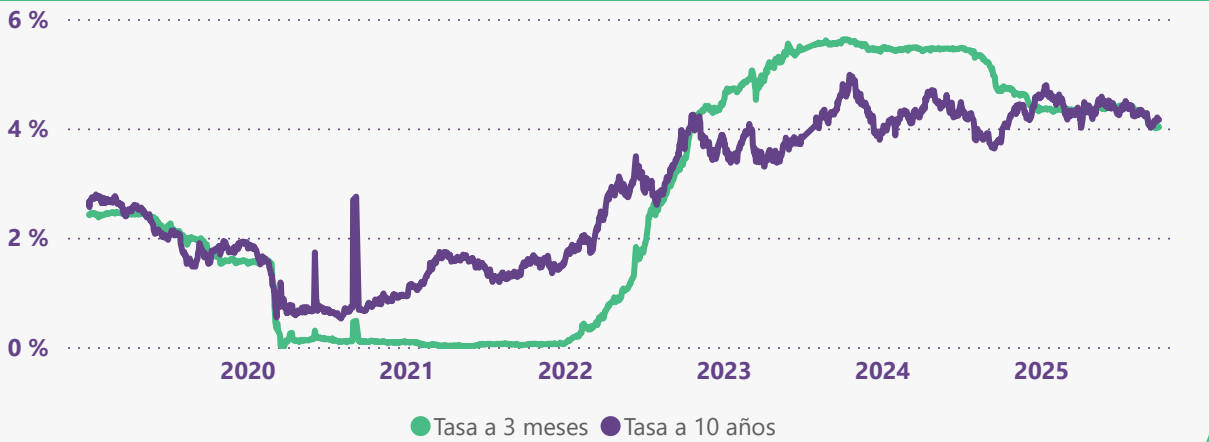


Evolución mensual de las tasas de la Reserva Federal



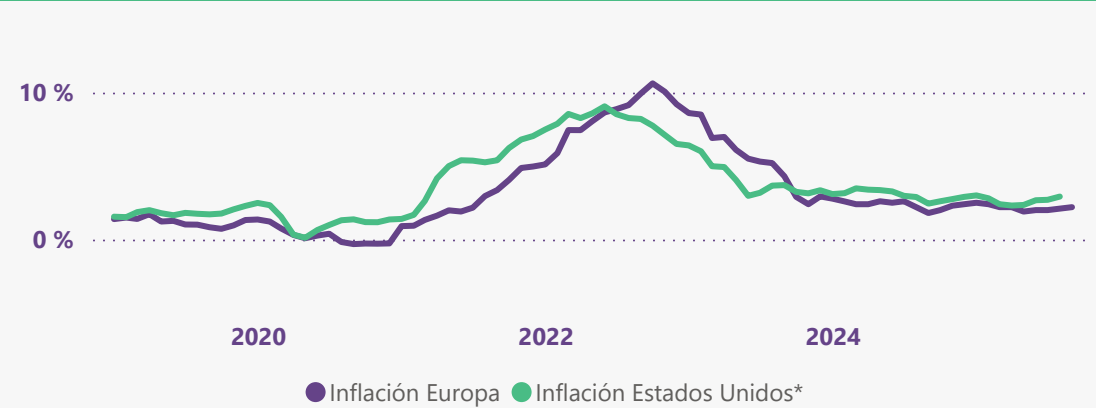
Información actualizada mensualmente.

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.

(*) Según lo informado por Global Rates, la información a septiembre será actualizada en los siguientes días.

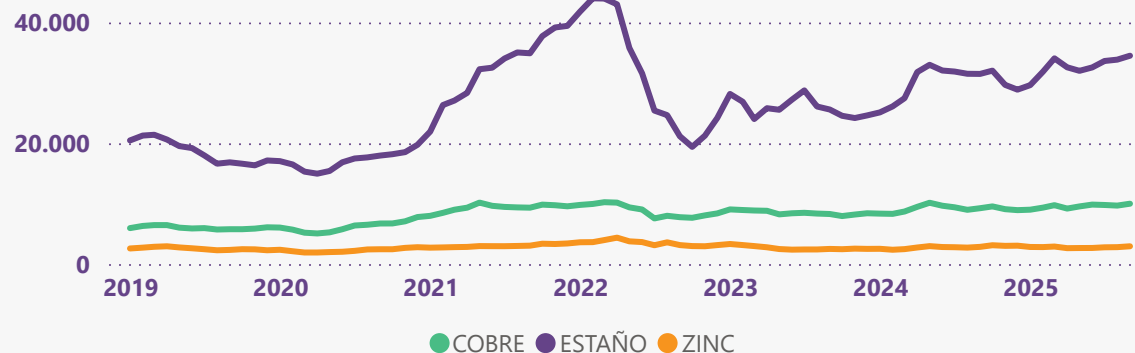
Calificación de riesgo país

País	Calificación Fitch	Tendencia Fitch	Calificación Moodys	Tendencia Moody
Argentina	B	Estable	Caa1	Estable
Bolivia	CCC-	Negativa	Ca	Estable
Brasil	BB	Estable	Ba1	Estable
Chile	A-	Estable	A2	Estable
Colombia	BB	Negativa	Baa3	Estable
Ecuador	CCC+	Estable	Caa3	Estable
Estados Unidos	AAA	Negativa	Aa1	Negativa
México	BBB	Estable	Baa2	Negativa
Perú	BBB	Estable	Baa1	Estable

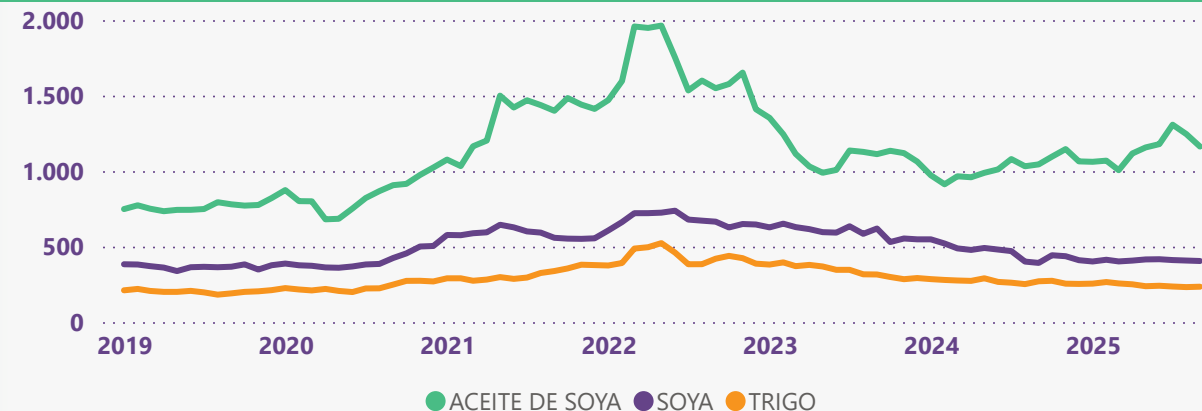
Última calificación disponible al 30 de septiembre de 2025.

Precios internacionales y tipo de cambio

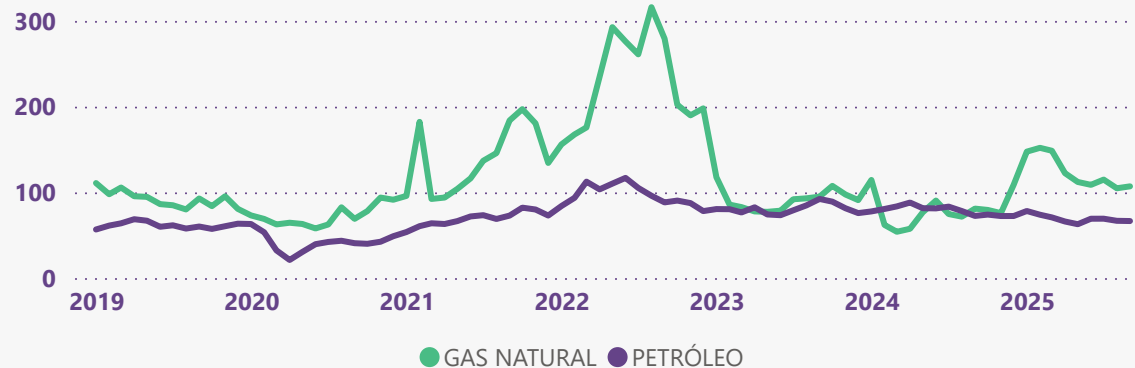
Evolución mensual del Precio del Cobre, Estaño y Zinc (Expresado en dólares por tonelada métrica)



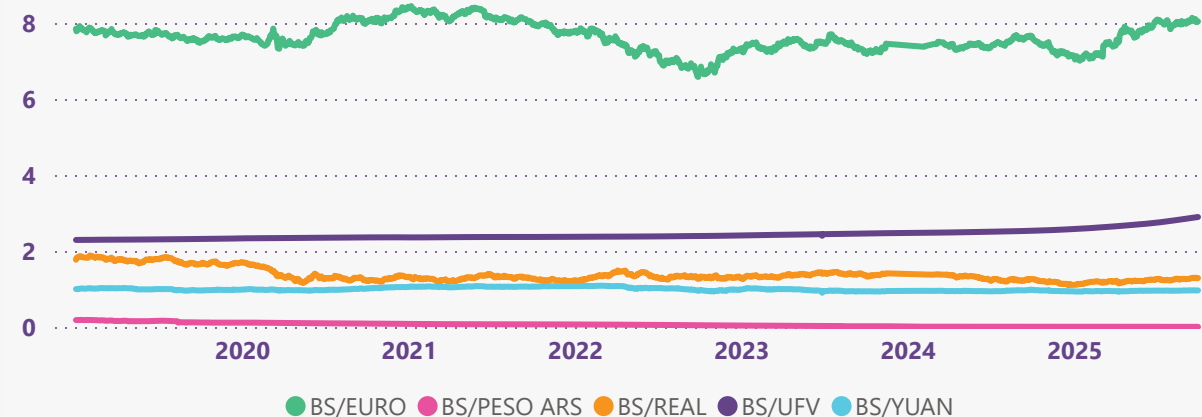
Evolución mensual del Precio del Aceite de soya, Soya y Trigo (Expresado en dólares por tonelada métrica)



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