

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 image is a gradient of purple and blue with a fine grid pattern.

MERCADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 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 diciembre 2025

Los principales mercados financieros en Europa tuvieron tendencias de rendimiento positivas durante diciembre de 2025. El desempeño de los mercados europeos es resultado de un crecimiento económico mayor al proyectado al cierre de 2025 para los países de la Eurozona. El comportamiento por país se detalla a continuación:

España: Crecimiento económico superior al promedio de la Eurozona, impulsado por el sector turismo y de servicios.

Alemania: Estabilización del nivel de inflación y crecimiento del PIB después de un periodo de recesión.

Francia: A pesar de la incertidumbre política, la economía creció impulsada por el sector energético y por una disminución en el nivel de inflación.

DAX ALEMANIA

4,19 %

Volatilidad últimos 5 años

DAX ALEMANIA

0,2496

Índice de Sharpe

FCHI FRANCIA

4,08 %

Volatilidad últimos 5 años

FCHI FRANCIA

0,1772

Índice de Sharpe

IBEX 35 ESPAÑA

4,31 %

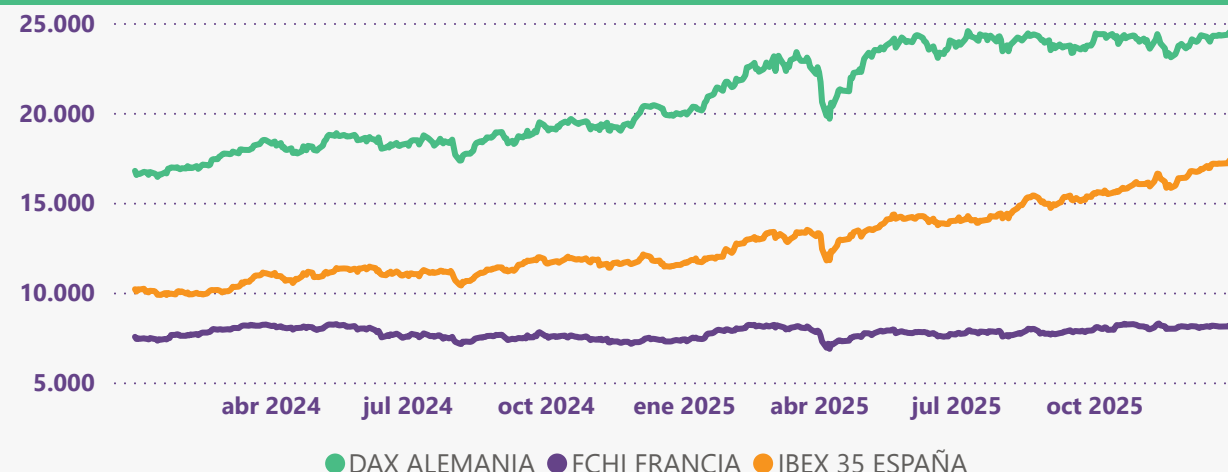
Volatilidad últimos 5 años

IBEX 35 ESPAÑA

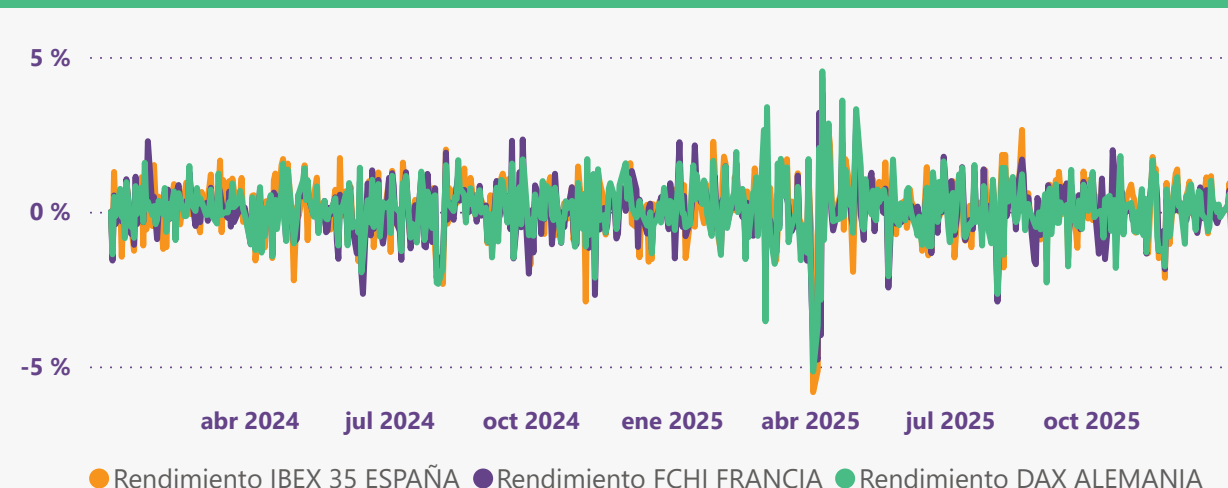
0,3179

Índice de Sharpe

Principales índices bursátiles de Europa



Evolución de rendimiento índices bursátiles de Europa



Mercados Asiáticos

Comportamiento a diciembre 2025

Los principales índices bursátiles en Asia tuvieron resultados mixtos al cierre de diciembre 2025. El desempeño de los mercados asiáticos se vio influenciado por los cambios en la política monetaria de los principales países de la región y por las tensiones comerciales entre China y sus principales socios comerciales.

Japón: Ajuste de los tipos de interés por parte del Banco Central, que permitió mejorar el rendimiento de los bonos soberanos japoneses.

China: A pesar de un repunte en las exportaciones, persiste la incertidumbre por los conflictos comerciales con Estados Unidos y la Unión Europea.

HSI CHINA

6,92 %

Volatilidad últimos 5 años

HSI CHINA

0,0183

Índice de Sharpe

N225 JAPÓN

4,54 %

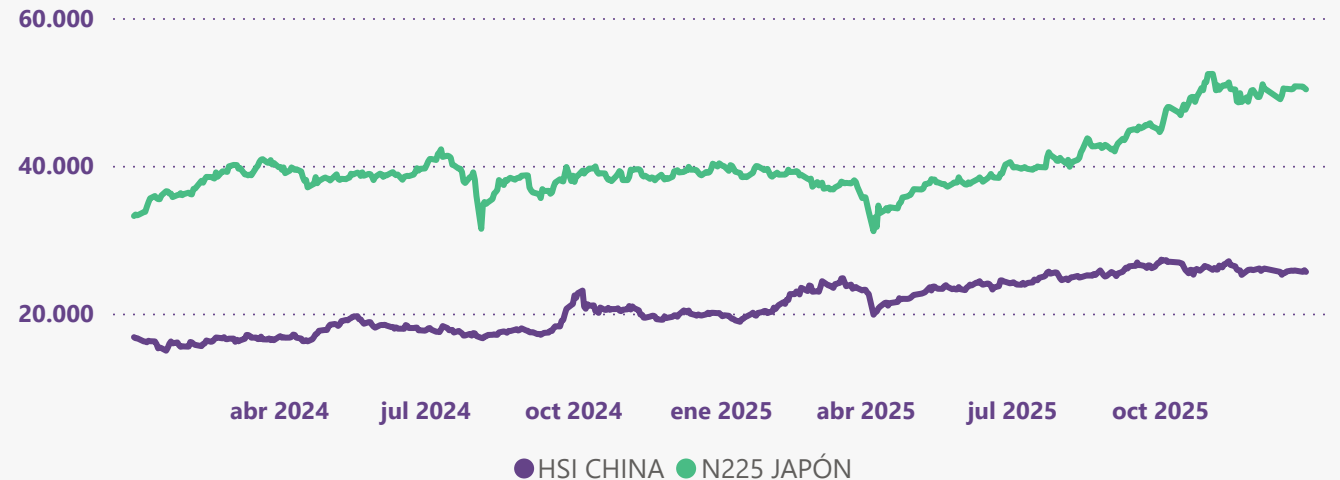
Volatilidad últimos 5 años

N225 JAPÓN

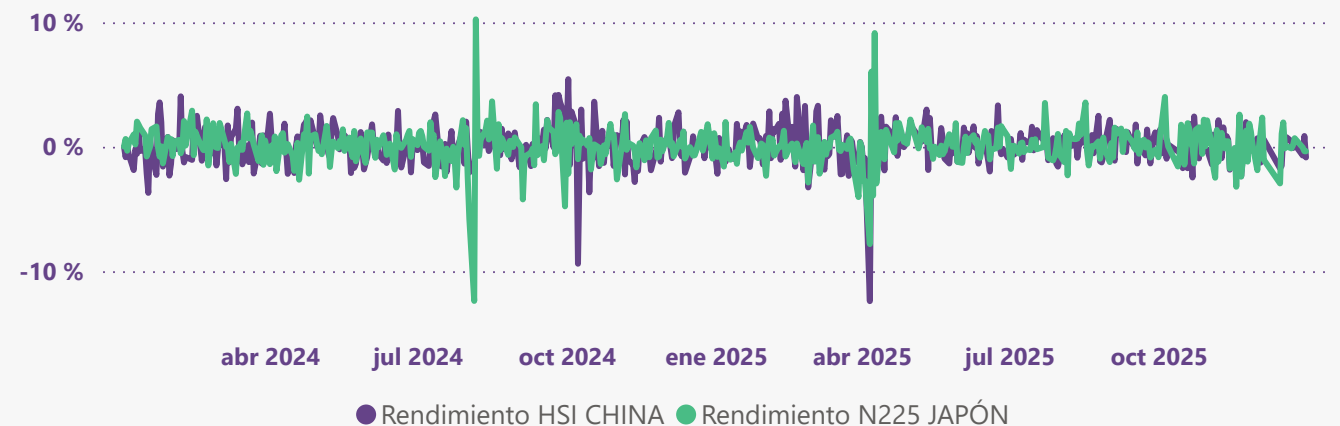
0,2457

Índice de Sharpe

Principales índices bursátiles de Asia



Evolución de rendimiento índices bursátiles de Asia



Mercados Estadounidenses



Comportamiento a diciembre 2025

Por su parte, los principales índices bursátiles en Estados Unidos cerraron diciembre con resultados mixtos. A pesar de la flexibilización de la política monetaria, resultado de una moderación en el nivel de inflación, existe incertidumbre en los mercados estadounidenses por la persistencia del gobierno en los conflictos comerciales con China y otros socios comerciales, además de los conflictos geopolíticos con países latinoamericanos y asiáticos.

DOW JONES

4,21 %

Volatilidad últimos 5 años

DOW JONES

0,1997

Índice de Sharpe

NASDAQ

5,42 %

Volatilidad últimos 5 años

NASDAQ

0,2091

Índice de Sharpe

S&P 500

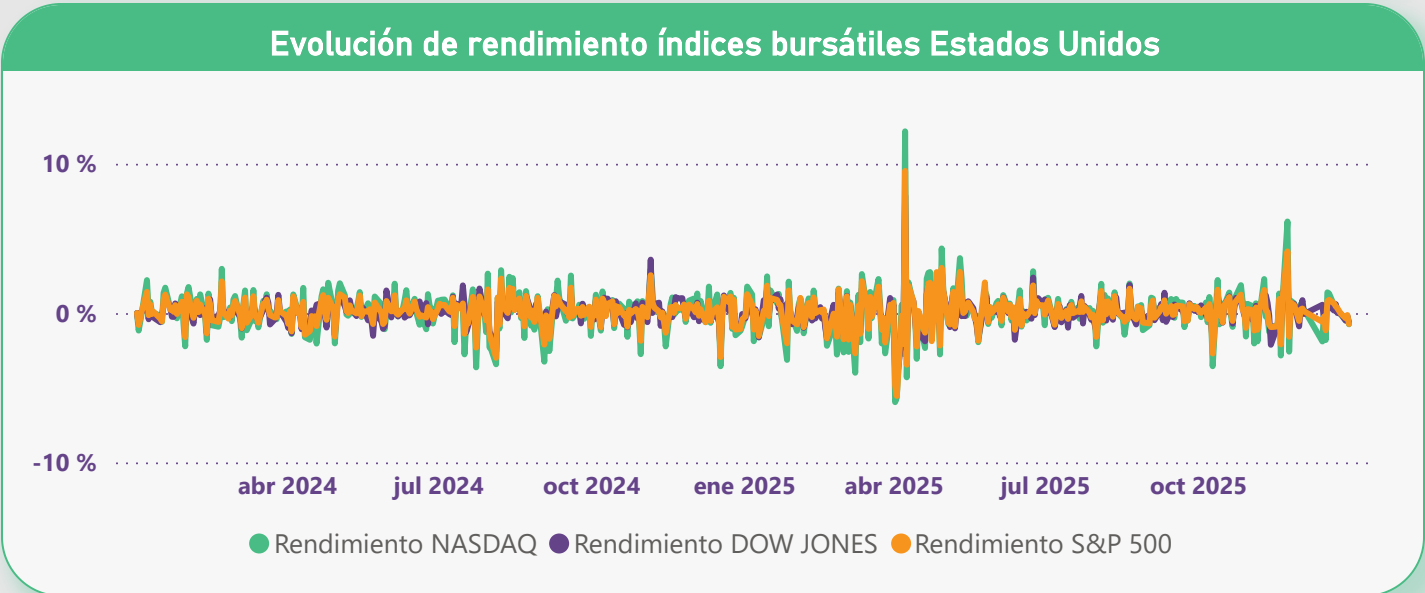
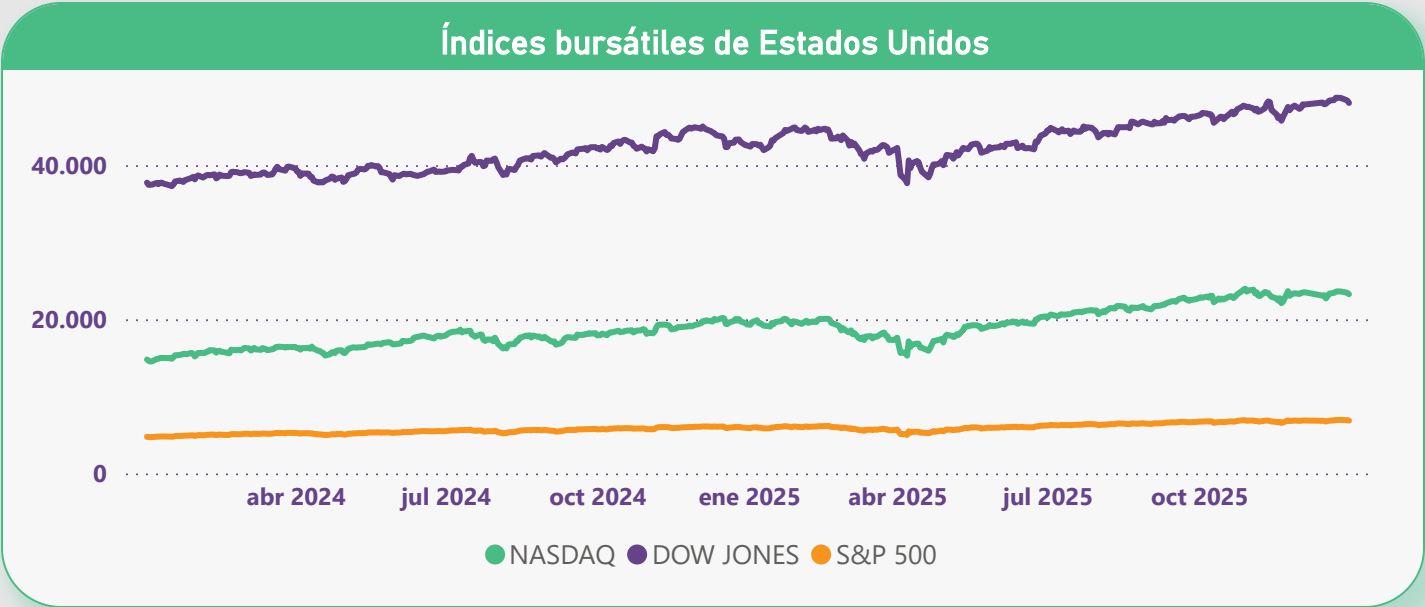
4,33 %

Volatilidad últimos 5 años

S&P 500

0,2537

Índice de Sharpe



Mercados Latinoamericanos

Comportamiento a diciembre 2025

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

Brasil: Desaceleración del nivel de inflación y señales de flexibilización de la política monetaria.

Chile: Crecimiento económico impulsado por las exportaciones y expectativa positiva generada por el ingreso del nuevo gobierno.

Perú: Disminución en el nivel de inflación, en el déficit fiscal y apreciación significativa del sol peruano frente al dólar.

BOVESPA BRASIL

4,85 %

Volatilidad últimos 5 años

BOVESPA BRASIL

0,1283

Índice de Sharpe

IPSA CHILE

4,74 %

Volatilidad últimos 5 años

IPSA CHILE

0,3487

Índice de Sharpe

MSCI NUAM Peru General*

5,72 %

Volatilidad últimos 5 años

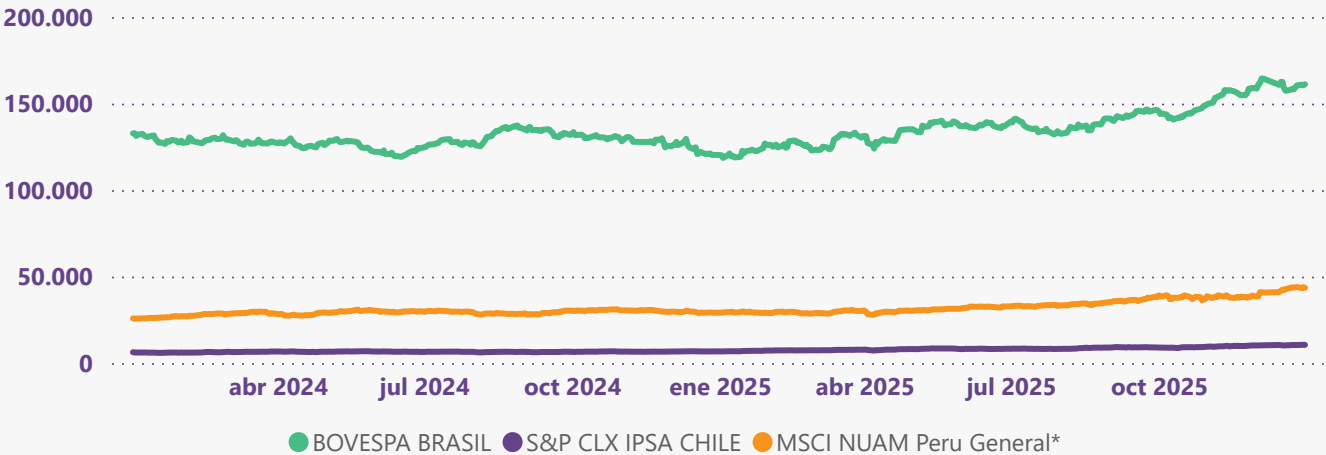
MSCI NUAM Peru General*

0,2434

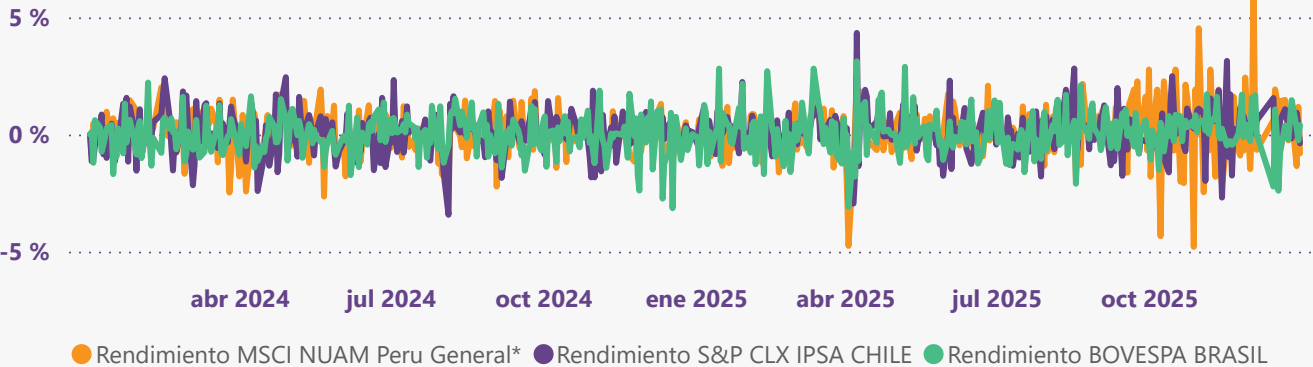
Índice de Sharpe



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 diciembre 2025

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

Argentina: Expectativa positiva generada por una inflación interanual que fue la más baja de los últimos 8 años.

Colombia: Disminución en el nivel de deuda y repunte del crecimiento económico, como resultado de una operación de swaps en francos suizos.

MERVAL ARGENTINA

15,80 %

Volatilidad últimos 5 años

MERVAL ARGENTINA

0,5124

Índice de Sharpe

COLCAP COLOMBIA

5,02 %

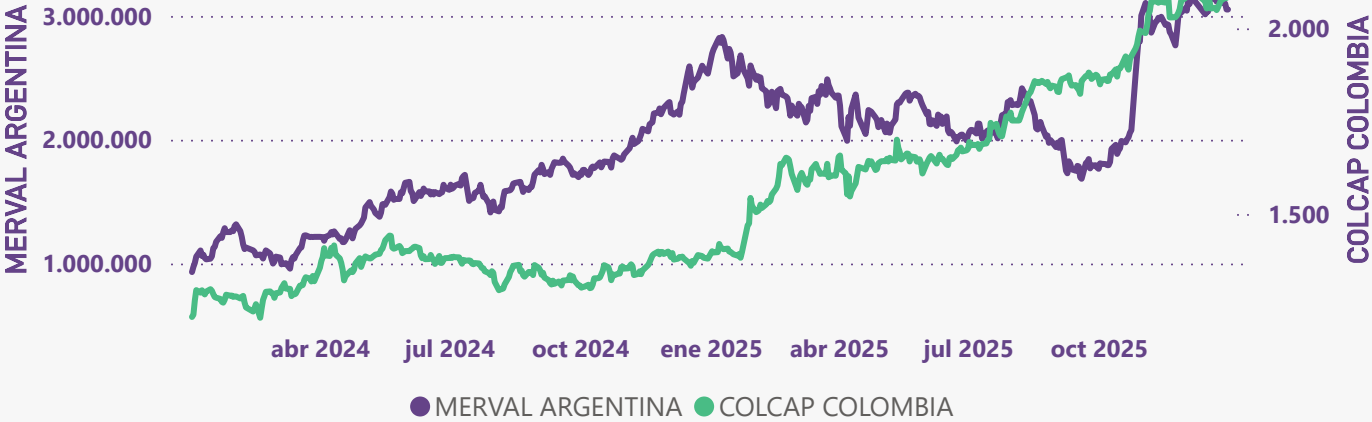
Volatilidad últimos 5 años

COLCAP COLOMBIA

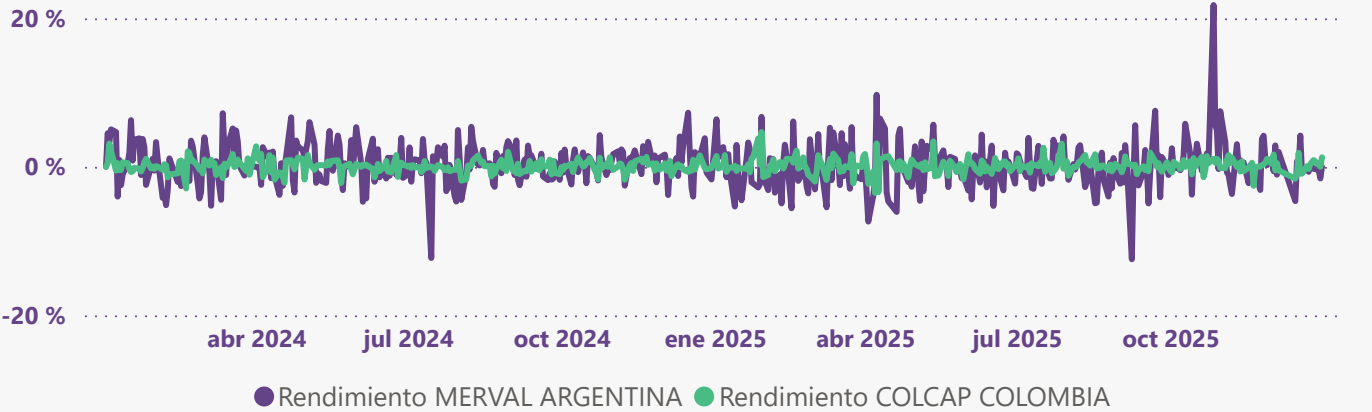
0,1528

Índice de Sharpe

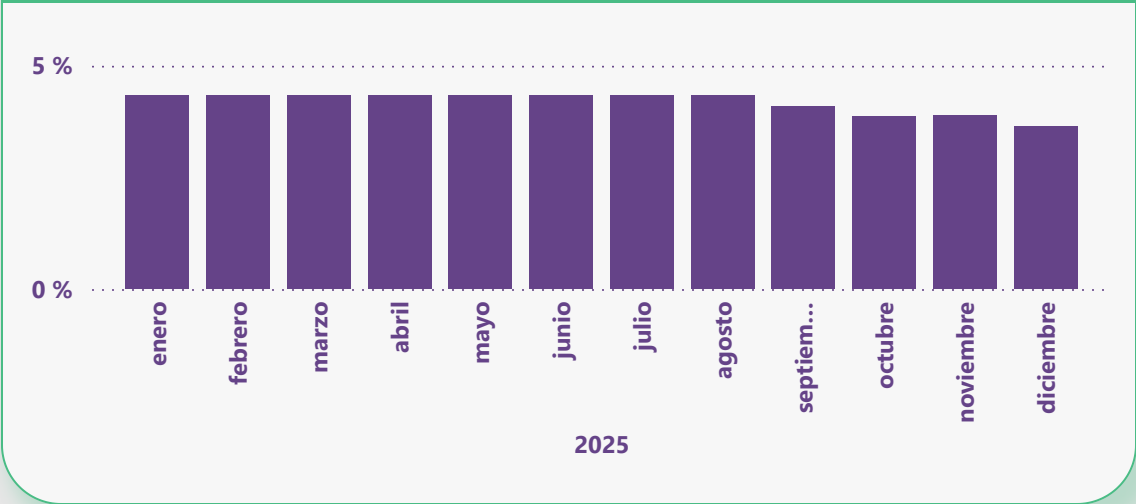
Principales índices bursátiles de Latinoamérica



Evolución de rendimiento índices bursátiles Latinoamérica

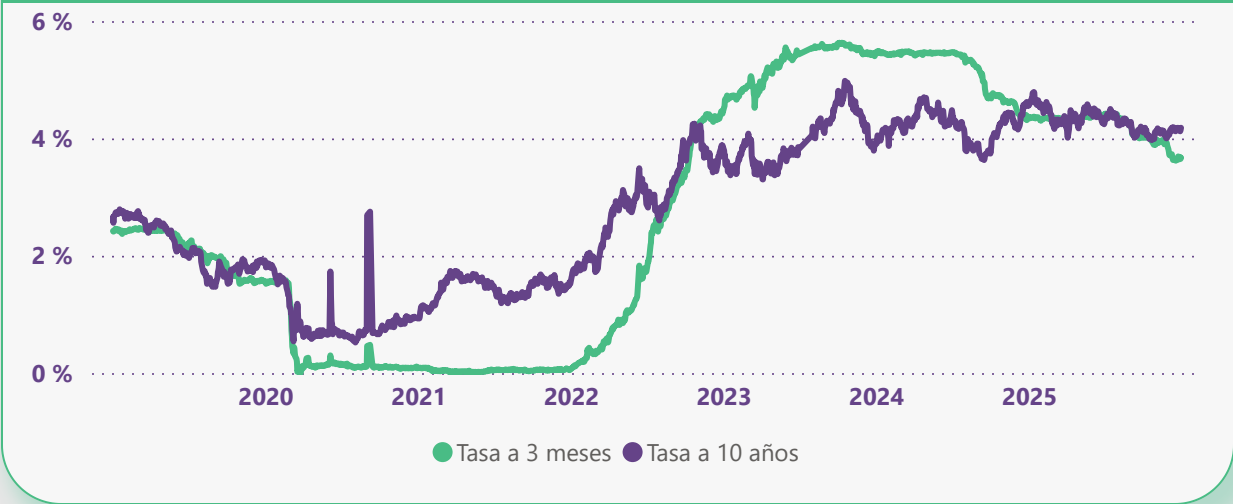


Evolución mensual de las tasas de la Reserva Federal



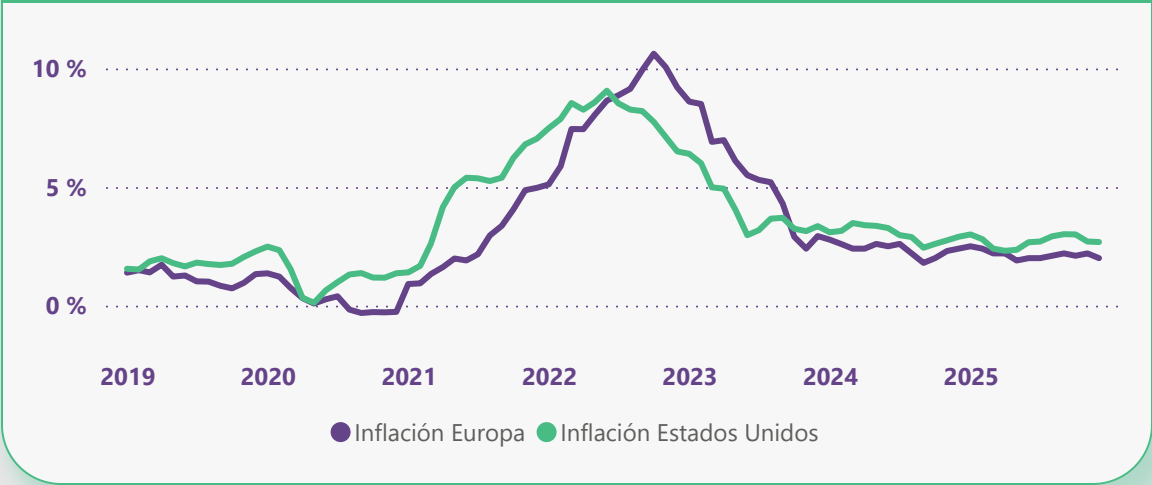
Información actualizada mensualmente.

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.

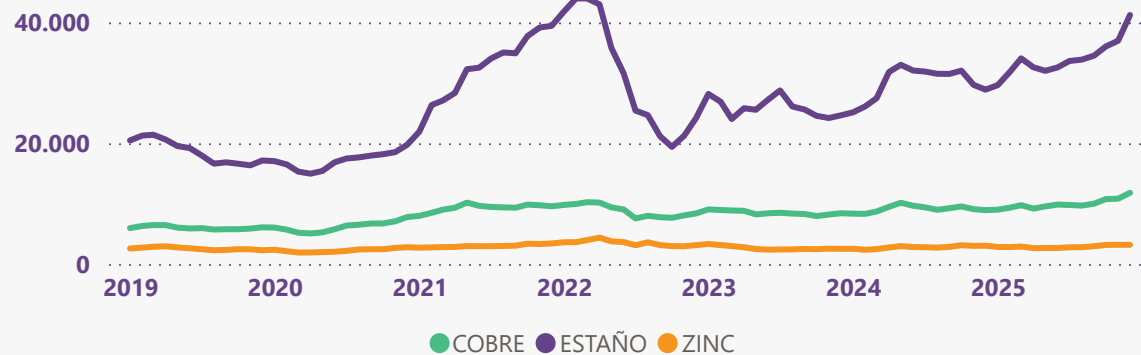
Calificación de riesgo país

País	Calificación Fitch	Tendencia Fitch	Calificación Moodys	Tendencia Moody
Argentina	B	Negativa	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

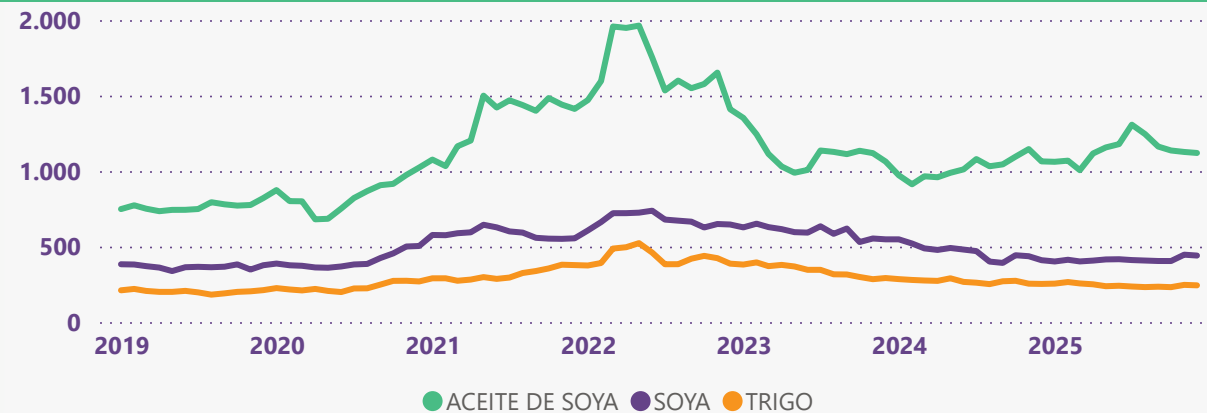
* Última calificación disponible al 31 de diciembre de 2025.

Precios internacionales y tipo de cambio

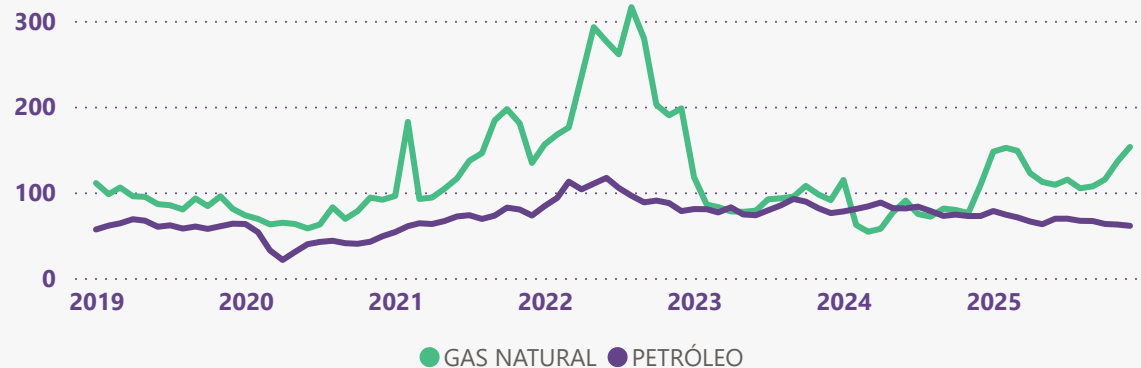
Evolución mensual del Precio del Cobre, Estaño y Zinc (Expresado en dólares por tonelada métrica)



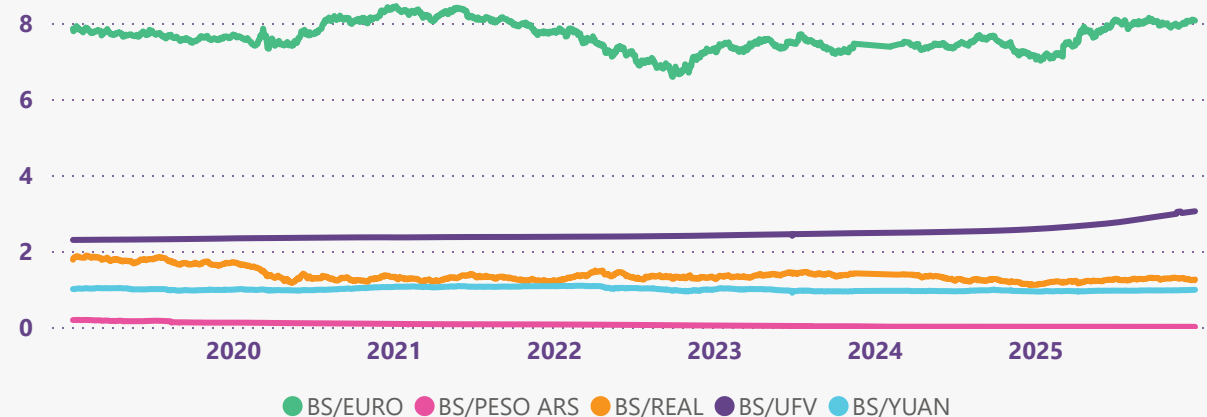
Evolución mensual del Precio del Aceite de soya, Soya y Trigo (Expresado en dólares por tonelada métrica)



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