

Salsa, cumbia y bossa nova: los mercados mundiales bailan a ritmos latinos

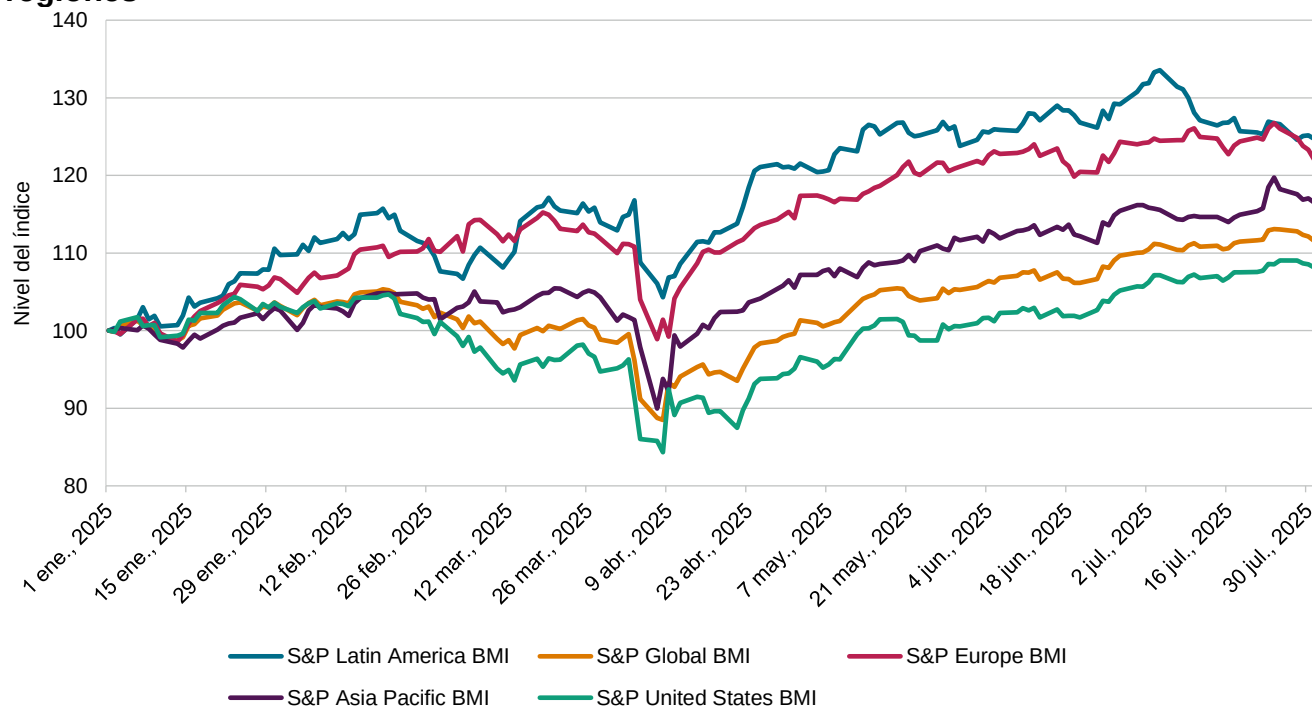


Diego Zurita
Analyst, Global Equities
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 13 de agosto de 2025](#).

Este año, América Latina ha sido la música más fuerte en la discoteca del mercado de valores. Como muestra la figura 1, el [S&P Latin America BMI](#) (alza acumulada de 24.7%) ha superado a otras regiones durante la mayor parte del año.

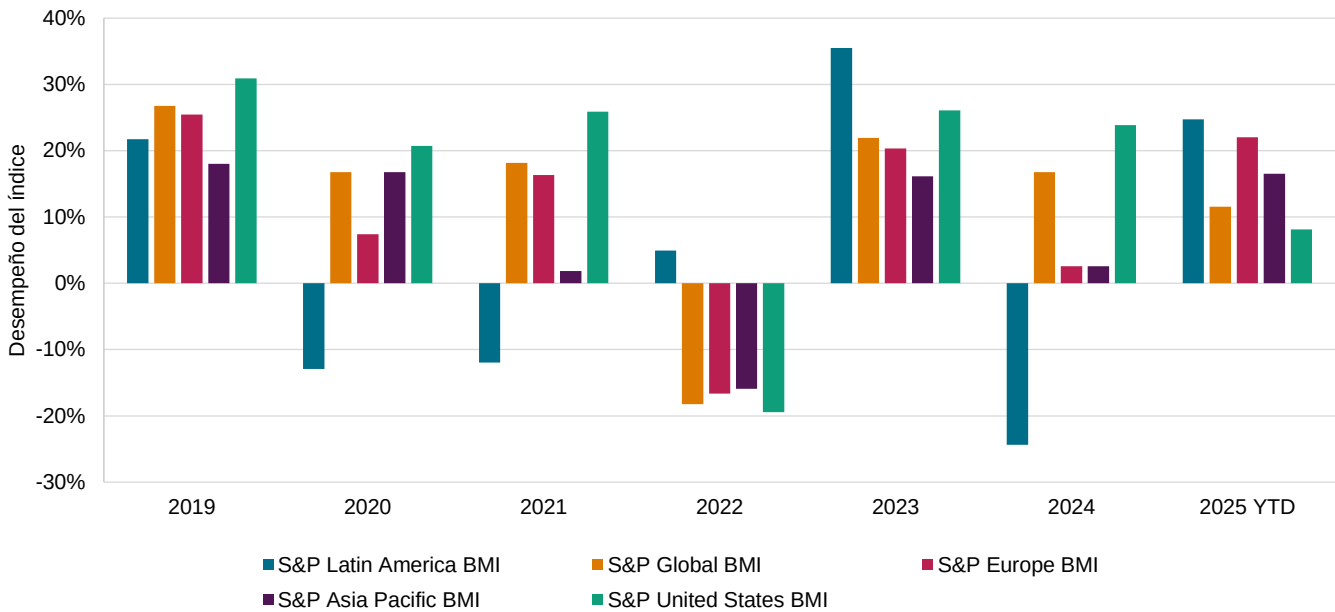
Figura 1: rendimiento acumulado en el año del S&P Latin America BMI frente a otras regiones



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de julio de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales diarios calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En particular, el S&P Latin America BMI está recuperándose de haber tenido el peor desempeño entre las distintas regiones el año pasado, cuando cerró con una caída de 24.4%. Como muestra la figura 2, desde 2019, la región ha tenido períodos tanto de rendimiento superior como inferior.

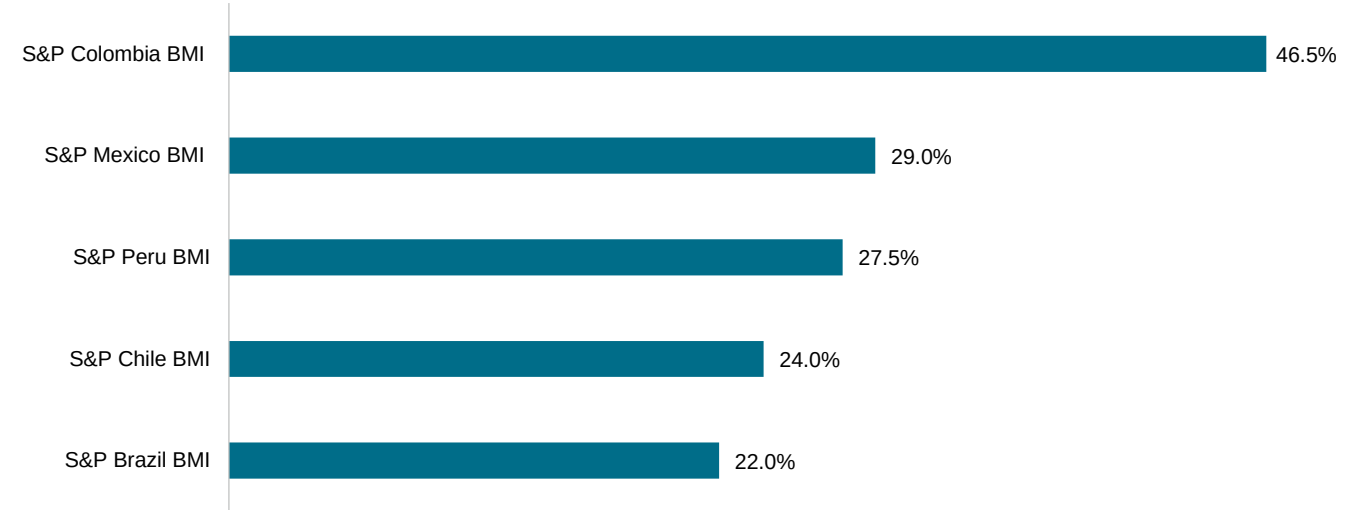
Figura 2: desempeño del S&P Latin America BMI frente a otras regiones desde 2019 a 2025



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de julio de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales diarios calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Al cierre de julio, todos los países que componen el S&P Latin America BMI presentan un alza superior a 20% en lo que va del año, periodo en que Colombia lidera los resultados con un aumento de 46.5% (ver figura 3). Brasil y México, que tienen los mayores pesos en el S&P Latin America BMI, han contribuido con 13.2% y 7.7% al rendimiento general del índice, respectivamente.

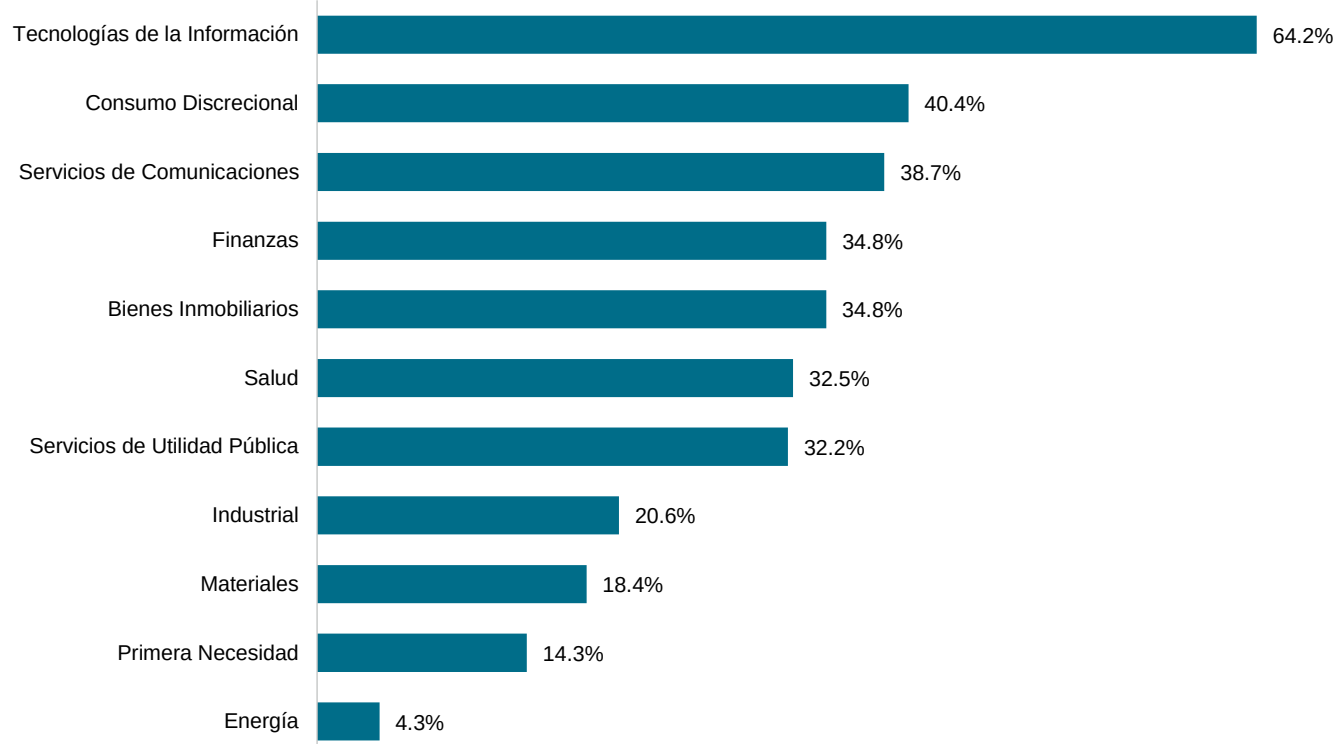
Figura 3: rendimiento acumulado en el año de los países que componen el S&P Latin America BMI



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de julio de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales diarios calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Los sectores con mejor rendimiento en la región en lo que va del año han sido Tecnologías de la Información, Consumo Discrecional y Servicios de Comunicaciones (ver figura 4). Sin embargo, el sector financiero, que tiene un peso de 32.0% en el índice, fue el principal contribuyente al rendimiento del S&P Latin America BMI. Los bancos brasileños fueron los principales pilares de este aumento, ya que se beneficiaron del crecimiento de las utilidades (por ejemplo, [Itau](#), [Nu Bank](#)) y de [sorpresas económicas positivas](#).

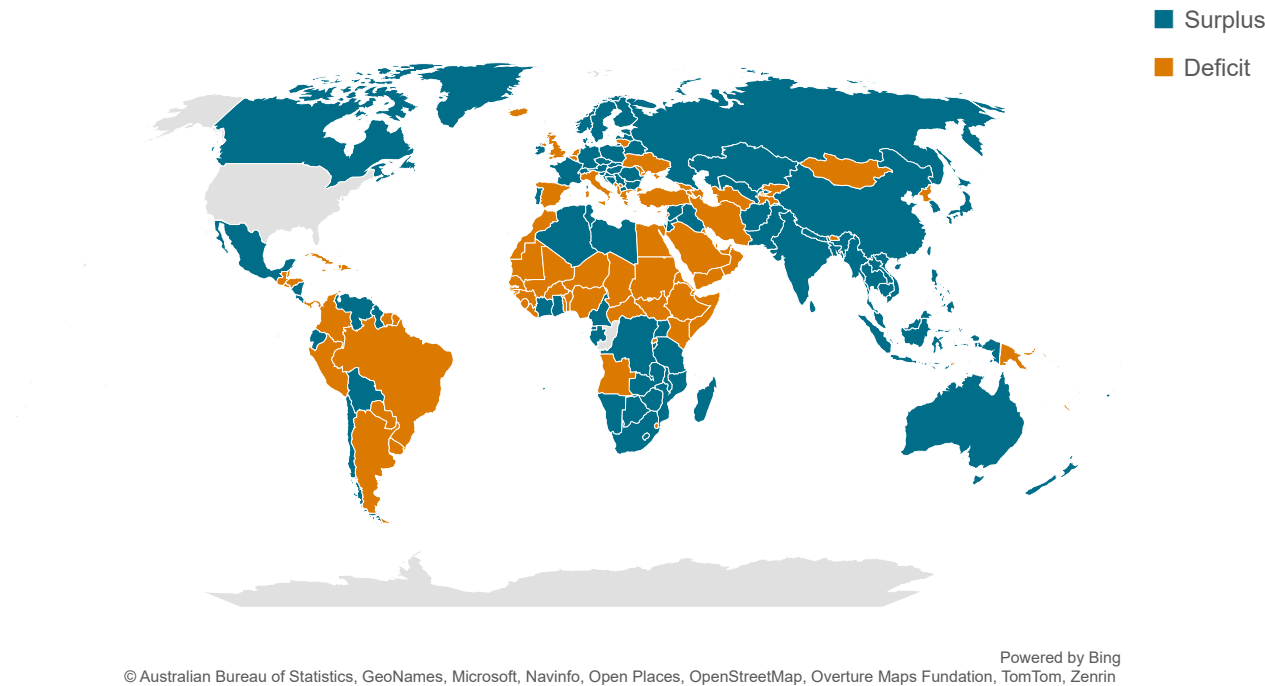
Figura 4: rendimiento acumulado en el año del S&P Latin America BMI



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de julio de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales diarios calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Las negociaciones arancelarias han sido uno de los principales acontecimientos que determinan el desempeño del mercado, no obstante, la región se considera aislada de las tensiones comerciales. Como se ilustra en la figura 5, la mayoría de los países de América Latina tienen un déficit comercial con EE. UU., por lo tanto, no han sido blanco de alzas elevadas de aranceles. Si bien México es uno de los pocos países de América Latina que tiene más exportaciones que importaciones hacia EE. UU., el acuerdo comercial del T-MEC ayuda a mantener una relación comercial estable a corto plazo.

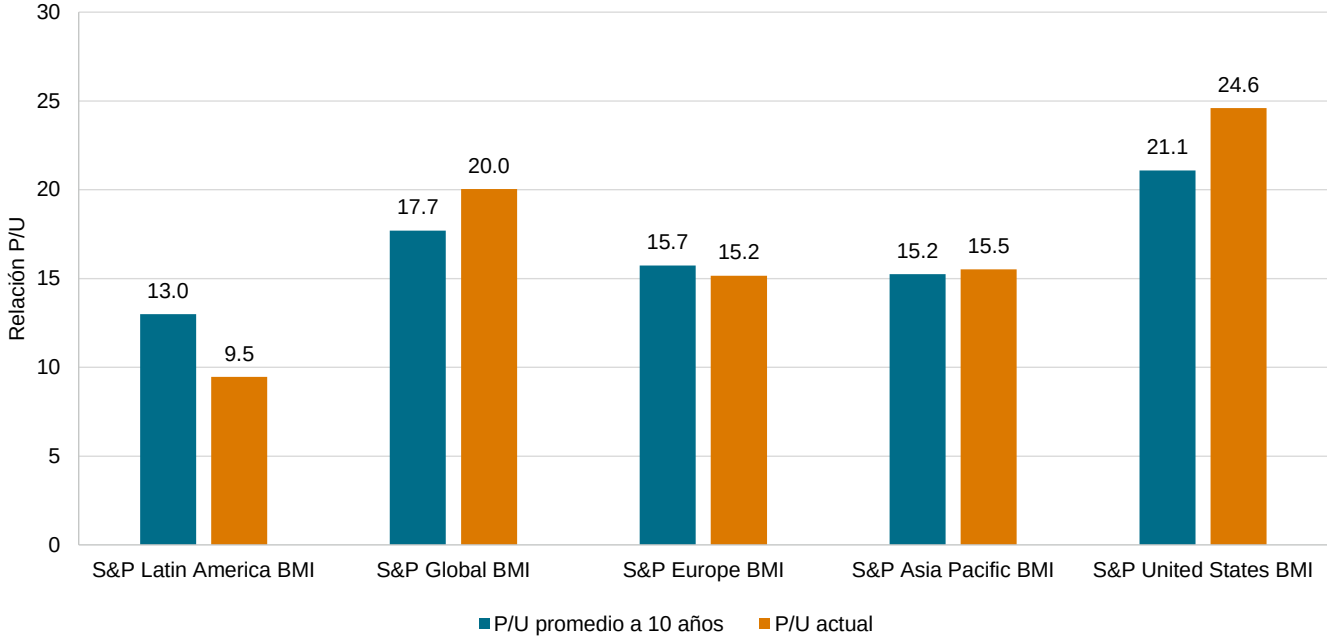
Figura 5: balance comercial con EE. UU. en 2025



Fuente: Oficina del Censo de Estados Unidos Datos al 30 de junio de 2025. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Además de lo anterior, la valoración de las acciones de América Latina está por debajo de su relación precio-utilidades (P/U) promedio a 10 años (ver figura 6). Asimismo, basándose en la relación P/U, puede considerarse que las acciones de esta región tienen un descuento en comparación con las de otras regiones.

Figura 6: comparación de la relación P/U del S&P Latin America BMI y otras regiones



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Los datos al 31 de julio de 2025. El promedio de P/E a 10 años se calculó utilizando valores mensuales. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

A pesar del sólido rendimiento de este año, es importante considerar que las acciones de América Latina han tendido históricamente a ser más volátiles que otras, como se ha visto en los períodos anteriores de 1, 3, 5 y 10 años (ver figura 7).

Figura 7: comparación entre el riesgo anualizado del S&P Latin America BMI y el de otras regiones

Índice	Riesgo a 1 año	Riesgo a 3 años	Riesgo a 5 años	Riesgo a 10 años
S&P Latin America BMI	19.0	20.3	24.8	26.7
S&P Global BMI	10.6	14.5	15.4	15.1
S&P Europa BMI	12.8	16.8	18.0	16.8
S&P Asia Pacific BMI	10.6	15.2	15.5	14.9
S&P United States BMI	13.4	15.7	16.7	16.0

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de julio de 2025. El riesgo se define como la desviación estándar calculada en función de los rendimientos mensuales. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales diarios calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Las valoraciones relativamente bajas y la estabilidad en medio de las tensiones comerciales globales han atraído la atención hacia las acciones de América Latina, pero también vale la pena reconocer la volatilidad asociada a estos mercados emergentes. La música latina puede sonar bien para bailar, ¡pero no te caigas en la pista de baile!

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas asociadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión ofrecidos por terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuentes, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o ganancias y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spglobal.com/spdij.