

El panorama global de renta variable: dificultades y sorpresas en 2024



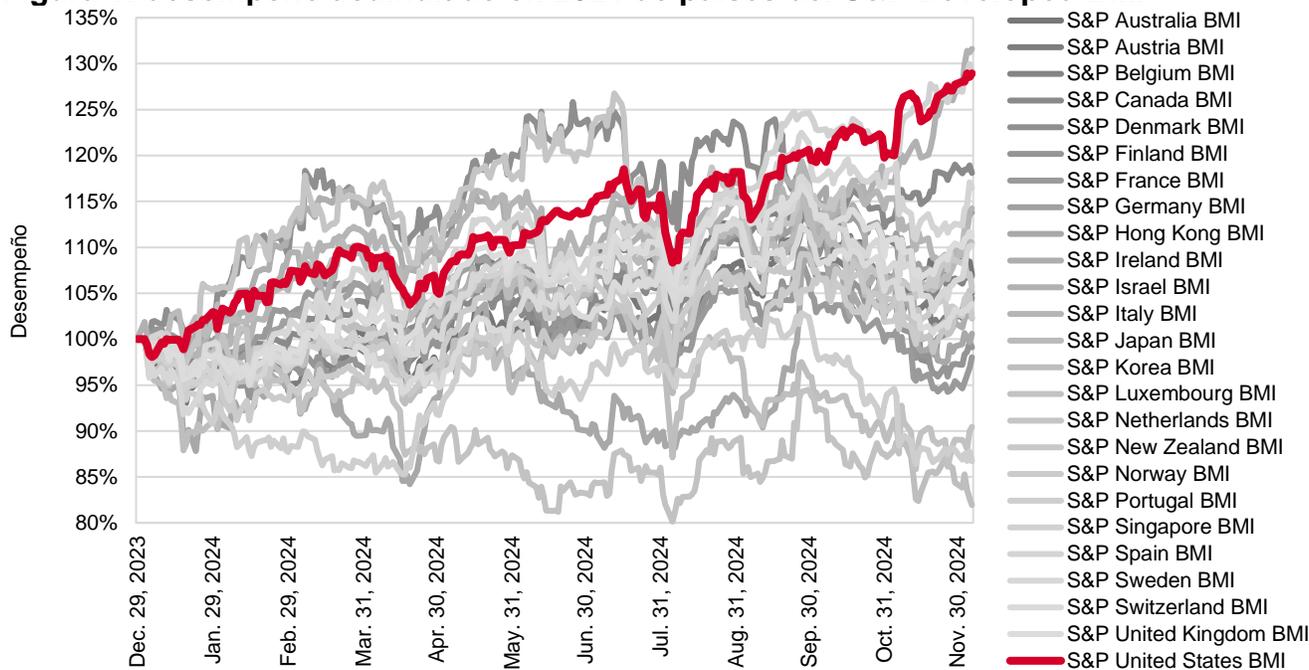
Benedek Vörös
Director, Estrategia de Inversión en Índices
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 19 de diciembre de 2024](#).

[Los mercados de renta variable de EE. UU. tuvieron un gran año en 2024](#), pero los rendimientos en muchos mercados desarrollados resultaron insuficientes en términos relativos y, en muchos casos, también en términos absolutos.

Con tan solo unos cuantos días de operación restantes en 2024, el [S&P Developed BMI](#) ha subido 22% este año hasta 13 de diciembre de 2024, y tan solo 3 de los 25 miembros perdieron ante el benchmark. De las cinco regiones que registraron pérdidas absolutas este año, Corea del Sur quedó al final de la lista con una caída de 18%. De los 20 mercados restantes, 10 tuvieron rendimientos inferiores a 10% y solo 3 (EE. UU., Singapur e Israel) subieron más de 20%.

Figura 1: desempeño acumulado en 2024 de países del S&P Developed BMI



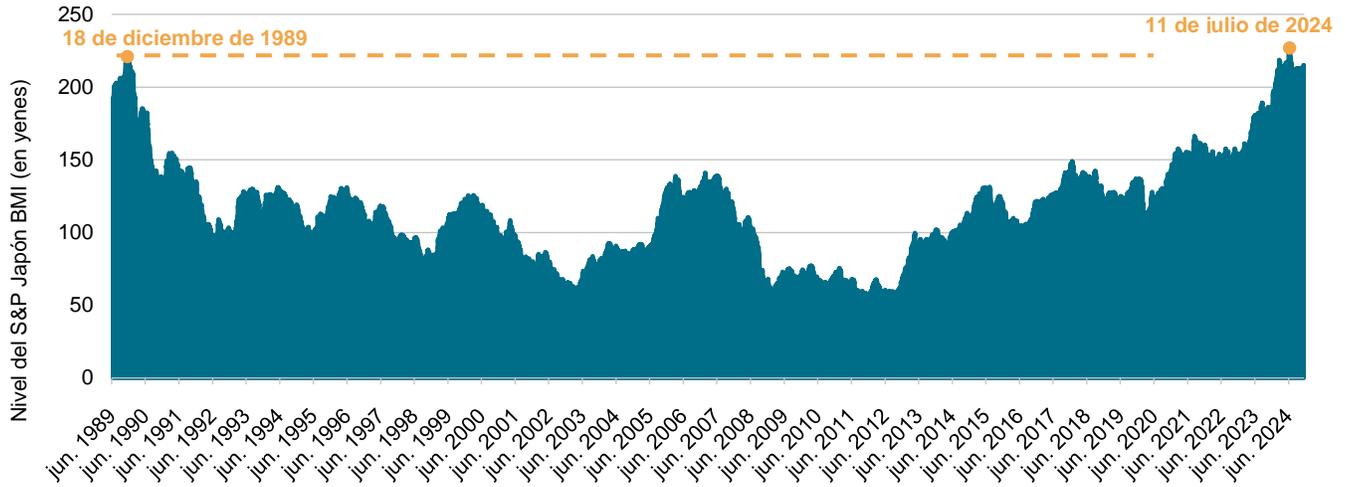
Cinco países componentes del S&P Developed BMI con mayor desempeño		Cinco países componentes del S&P Developed BMI con peor desempeño	
País	Rentabilidad YTD (%)	País	Rentabilidad YTD (%)
Israel	31.61	Corea del Sur	-18.1
EE. UU.	28.94	Portugal	-13.3
Singapur	28.86	Luxemburgo	-9.6
Canadá	18.1	Francia	-2.0
España	16.5	Finlandia	-0.9

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 13 de diciembre de 2024. El nivel de los índices volvió a ser 100 el 29 de diciembre de 2023. El gráfico y la tabla poseen fines ilustrativos. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros.

Entre los mercados desarrollados, Japón no solo mantuvo el ritmo de EE. UU. hasta comienzos de agosto, sino que también estuvo por delante suyo hasta principios de mayo. Gracias a las ganancias de este año, la versión en moneda local del [S&P Japan BMI](#) finalmente superó su récord histórico del 18 de diciembre de 1989. Sin embargo, los inversionistas del mercado local no pudieron celebrar por mucho.

A comienzos de agosto, el Banco Central de Japón sorprendió a los participantes del mercado con un inesperado endurecimiento monetario en un momento en que los demás grandes bancos centrales del mundo ya estaban flexibilizando su política monetaria. Esta acción generó turbulencias en los mercados de capitales de todo el mundo, con Japón al epicentro. El yen japonés tuvo movimientos agresivos en ambas direcciones, al igual que el índice S&P Japan BMI, que tuvo su peor pérdida en un día de la historia el 6 de agosto de 2024, con una caída de más de 12%, seguida de su tercer mejor día de la historia al día siguiente, cuando el Banco Central de Japón dio un giro de 180 grados a su política. Los mercados se han calmado desde la volatilidad de agosto: el benchmark japonés repuntó 24% desde su caída del 5 de agosto y mostró una ganancia de 18% intranual.

Figura 2: el S&P Japan BMI recapturó brevemente su máximo precio de 1989 en julio de 2024



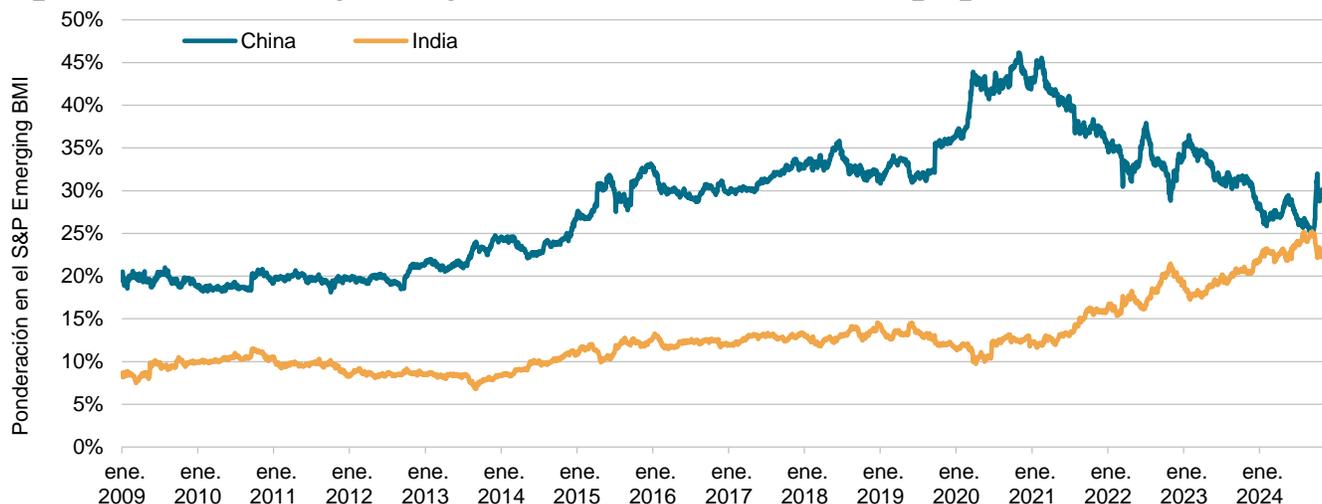
Mejores y peores días del S&P Japan BMI			
Fecha	Desempeño (%)	Fecha	Desempeño (%)
5 de agosto de 2024	-12.2%	14 de octubre de 2008	13.7%
16 de octubre de 2008	-9.6%	2 de octubre de 1990	9.5%
15 de marzo de 2011	-9.4%	6 de agosto de 2024	9.3%
8 de octubre de 2008	-8.2%	30 de octubre de 2008	8.4%
24 de octubre de 2008	-7.6%	15 de febrero de 2016	7.9%
31 de marzo de 2011	-7.5%	21 de agosto de 1992	7.8%
27 de octubre de 2008	-7.5%	10 de abril de 1992	7.5%
24 de junio de 2016	-7.2%	25 de marzo de 2020	7.1%
2 de abril de 1990	-7.2%	17 de noviembre de 1997	6.8%
10 de octubre de 2008	-7.1%	31 de enero de 1994	6.7%
22 de octubre de 2008	-7.1%	16 de marzo de 2011	6.7%
23 de mayo de 2013	-6.8%	9 de septiembre de 2015	6.3%
12 de septiembre de 2001	-6.3%	21 de marzo de 2001	6.2%
2 de agosto de 2024	-6.1%	5 de noviembre de 2008	6.1%

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 13 de diciembre de 2024. El gráfico y la tabla poseen fines ilustrativos. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros.

Los inversionistas en mercados emergentes tuvieron que conformarse con rendimientos generalmente inferiores a los de mercados desarrollados, ya que el [S&P Emerging BMI](#) tuvo un desempeño intranual 8% inferior al [S&P World Index](#). Durante este año, la atención de los inversionistas de mercados emergentes ha estado enfocada en los dos gigantes de Asia y en sus dispares fortunas económicas y bursátiles. Por un lado, las acciones chinas cayeron constantemente hasta mediados de septiembre, como reflejó la versión de rendimiento del precio del [S&P China BMI](#), que se mantuvo a la baja hasta el 23 de septiembre, debido a la desaceleración económica del país.

Por otra parte, el [S&P India BMI](#) se disparó un 26% en el mismo período y, en consecuencia, estuvo a punto de superar a China como la región con mayor peso dentro del índice S&P Emerging BMI. Posteriormente, el peso de China en el benchmark de mercados emergentes repuntó junto con la renta variable local, que subió más de 20% gracias a la última ronda de medidas de estímulo del Gobierno. Sin embargo, persisten las dudas sobre si estas producirán una recuperación duradera en 2025 y más adelante.

Figura 3: India casi supera el peso de China en el S&P Emerging BMI



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 13 de diciembre de 2024. Este gráfico posee fines ilustrativos. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros.

A medida que nos acercamos al final de 2024 y nos adentramos en 2025, los patrones de desempeño contrastantes de varios mercados desarrollados y emergentes de todo el mundo ponen de relieve las complejidades a las que pueden enfrentarse los inversionistas, lo que destaca la necesidad de un análisis cuidadoso y un posicionamiento estratégico en un panorama mundial de mercados de renta variable en constante evolución.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2024 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 consecuenciales, 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/spdji.