

Comentario mensual sobre los índices iBoxx USD Emerging Markets

Comentario de mayo de 2024

Colaboradora

Catalina Zota
Associate Director
Fixed Income Product
Management
elena.zota@spglobal.com

Panorama del mercado

La economía de EE. UU. empezó recientemente a mostrar signos de enfriamiento. El IPC de ese país aumentó un 0.3% en abril, tras un repunte de 0.4%¹ en marzo. El 30 de mayo de 2024, el informe de la Oficina de Análisis Económico afirmó que el producto interno bruto (PIB) real del primer trimestre de 2024 creció a una tasa anual de 1.3%, inferior al crecimiento del PIB real de 3.6%² en el cuarto trimestre de 2023. La desaceleración se explica por el descenso en el gasto de los consumidores, las exportaciones y el gasto de los gobiernos estatales y locales. Las importaciones, sin embargo, aumentaron en el trimestre. Otro indicador económico de EE. UU. es el índice económico adelantado (LEI, por su sigla en inglés) elaborado por The Conference Board, que descendió 0.6% en abril, en comparación con una caída de 0.3% en marzo.³ El LEI ofrece un amplio panorama de la economía estadounidense al medir 10 componentes como el índice PMI, horas semanales trabajadas, solicitudes de subsidio de desempleo, nuevos pedidos de fabricantes y permisos de construcción, entre otros. La tasa de desempleo fue de 3.9%⁴ en abril, según un comunicado de prensa de la Oficina de Estadísticas Laborales.

En mayo, la tasa repo a un día, que es una medida de la liquidez del mercado, osciló entre 5.25% y 5.42%,⁵ con pocos cambios respecto a abril. En el ámbito de las acciones, el **S&P 500**[®] subió 4.80% en mayo. Los mejores desempeños sectoriales correspondieron a Tecnologías de la información, Servicios de Comunicación y Servicios de Utilidad Pública.

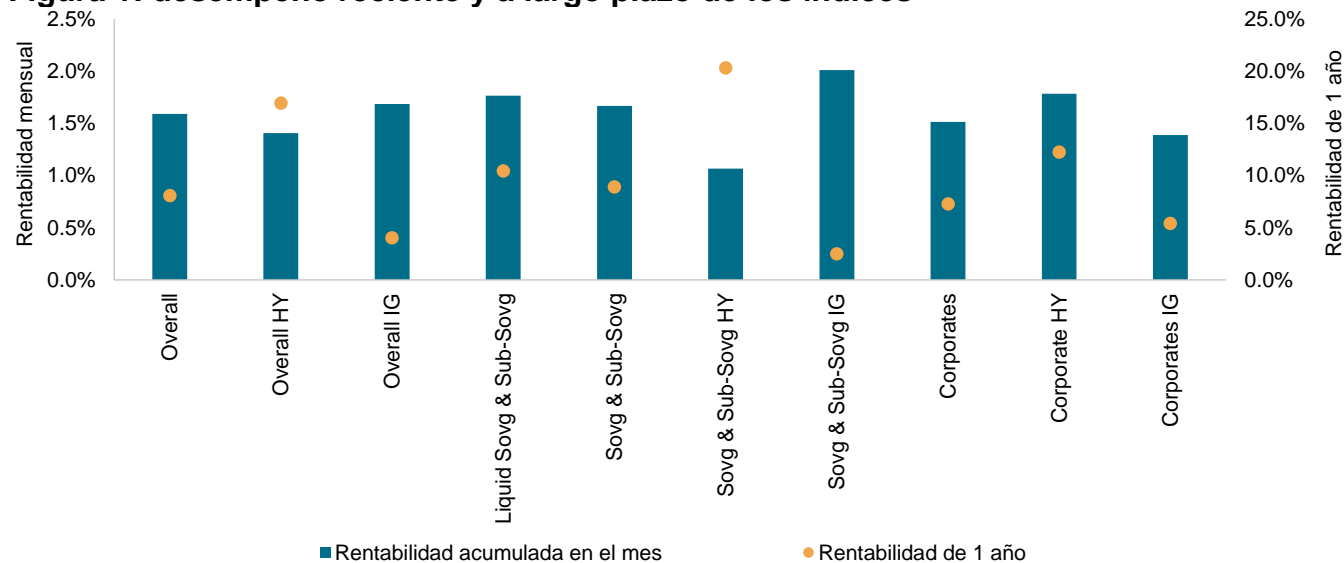
Hasta ahora, América Latina ha tenido un año difícil. Parece probable que la recién electa presidenta de México, Claudia Sheinbaum, continúe con las políticas de Andrés Manuel López Obrador, quizás inclinando las reformas constitucionales más hacia la izquierda, al contar con cerca de una supermayoría parlamentaria (dos tercios de los escaños) en la cámara y el senado. Esto afectó negativamente al mercado, y el peso mexicano cayó un 4% tras los resultados de las elecciones. En Sudamérica, se estima que el PIB de Brasil haya aumentado 0.8% en el primer trimestre de 2024, con un incremento interanual de 2.5%, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).

En Europa, el informe de Eurostat publicado el 31 de mayo de 2024 señaló que la inflación de la eurozona subió un 2.6% en mayo, un pequeño aumento respecto al 2.4% de abril, impulsada por los servicios, la alimentación, los bienes industriales y la energía.⁶ Por último, en el mercado asiático, concretamente en la India, el HSBC India Manufacturing PMI⁷ se expandió a un ritmo menor en comparación con los meses anteriores. El índice se situó en 57.5 en mayo, desde un máximo de 58.8 en abril, influido por la disminución de las horas de trabajo y el aumento de los costos de producción.

Índices iBoxx USD Emerging Markets Broad

Desempeño en mayo de 2024

Figura 1: desempeño reciente y a largo plazo de los índices



Los nombres abreviados de los índices figuran en el Anexo al final de este documento. Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En mayo de 2024, los índices de mejor desempeño fueron el iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns Investment Grade, con 2.01%, el iBoxx USD Emerging Markets Broad Corporates High Yield, con 1.78%, y el iBoxx USD Emerging Markets Broad

Investment Grade, con 1.69%. En general, los bonos con grado de inversión obtuvieron mejores resultados que los de alto rendimiento. El índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns obtuvo mejores resultados en el mes que el índice de referencia más amplio, con 1.77% frente a 1.67%. En el segmento corporativo, el índice de alto rendimiento (+1,78%) superó a su contraparte de grado de inversión (+1,39%). Todos los índices analizados tuvieron un comportamiento positivo en mayo.

Si nos centramos en los 10 principales mercados del índice por valor de mercado, todos ellos experimentaron una disminución del rendimiento, especialmente China (-40 pb), Chile (-23 pb) y México (-23 pb). Indonesia, México y Chile obtuvieron los mejores resultados, con 4.97%, 4.90% y 4.67%, respectivamente. La duración aumentó en 0.21 para los bonos de Emiratos Árabes Unidos, mientras que, para Brasil y Turquía, se mantuvo sin cambios respecto al mes pasado. En lo que va del año, los tres mejores mercados han sido China, Turquía y Brasil, mientras que Arabia Saudita, Indonesia y Catar han ocupado los últimos puestos de los diez primeros mercados. Indonesia, Chile, Catar y México registraron el mayor aumento de la rentabilidad mensual en comparación con abril de 2024.

Figura 2: desempeño de los 10 principales mercados

Mercado	Peso (%)	Delta del último mes				Mayo de 2024			
		Δ Rendimiento	Δ Duración	Rentabilidad mensual (%)	Rentabilidad anual (%)	Rendimiento	Duración	Rentabilidad mensual (%)	Rentabilidad anual (%)
China	16.38	-0.40	0.03	1.76	1.38	5.92	2.87	1.36	2.61
México	8.01	-0.23	0.05	4.90	2.50	7.18	7.15	2.53	1.17
Arabia Saudita	7.02	-0.20	0.09	4.23	1.86	5.65	7.01	1.92	-1.37
Corea del Sur	6.74	-0.22	-0.02	1.75	1.07	5.35	2.71	1.07	0.99
EAU	6.60	-0.22	0.21	3.38	1.56	5.55	5.62	1.59	-0.20
Brasil	5.92	-0.19	0.00	3.31	1.50	6.99	5.14	1.51	1.36
Turquía	4.98	-0.04	-0.00	0.94	0.97	7.51	3.74	0.96	1.93
Indonesia	4.91	-0.25	0.12	4.97	2.13	5.67	6.95	2.20	-1.35
Chile	3.37	-0.23	0.12	4.67	2.29	6.01	7.78	2.34	0.04
Catar	2.86	-0.20	0.03	4.34	1.83	5.39	7.06	1.89	-1.20

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). Δ Rendimiento se refiere a la variación del rendimiento semestral del mes en porcentaje. Δ Duración se refiere al cambio en la duración modificada semestral del mes. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Índices iBoxx USD Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns

Desempeño en mayo de 2024

En el caso del índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns, profundizamos en los rendimientos mensuales por calificaciones y vencimientos. La rentabilidad de los bonos CCC con vencimiento entre 7 y 10 años disminuyó de forma evidente, situándose en -4.47%, afectada por los bonos de Argentina y Ecuador. La categoría de vencimientos con mejor desempeño fue la A de 10 años o más, con un 3.62%, seguida por la AA de 10 años o más (3.39%) y la BBB de 10 años o más (3.10%). En cuanto a los bonos soberanos y subsoberanos, la categoría de grado de inversión obtuvo mejores resultados que la de alto rendimiento, con 2.01% frente a 1.07%, y el segmento BBB superó al grupo. El segmento BBB está dominado por bonos de Chile, México, Indonesia y Filipinas.

Este mes, el índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns (+1,77%) superó en 10 pb a su índice de referencia (+1,67%). La categoría de vencimientos de 10 años o más dentro del índice líquido de bonos soberanos y subsoberanos obtuvo el mayor rendimiento, con un 2.82%, mientras que la de 1 a 3 años fue la más baja, con un 0.79%.

Figura 3: desempeño mensual de los índices por calificación y vencimiento

Calificación	0-1 año (%)	1-3 años (%)	3-5 años (%)	5-7 años (%)	7-10 años (%)	10+ años (%)	General (%)
Grado de inversión	0.55	0.77	1.24	1.59	1.98	3.25	2.01
AA	0.57	0.73	1.26	1.39	1.82	3.39	1.90
A	0.53	0.73	1.11	1.31	1.78	3.62	1.67
BBB	0.57	0.84	1.30	1.81	2.16	3.10	2.24
Alto rendimiento	0.43	0.84	0.77	1.56	0.23	1.97	1.07
BB	0.56	0.86	1.22	1.38	2.12	2.64	1.74
B	0.21	0.88	1.39	1.71	1.80	2.59	1.50
CCC	1.95	0.56	-1.35	1.98	-4.47	-2.30	-2.13
Soberanos y subsoberanos	0.51	0.80	1.04	1.58	1.26	2.89	1.67
Soberanos y subsoberanos líquidos	-	0.79	0.96	1.58	1.13	2.82	1.77

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Analizamos las variaciones mensuales del diferencial promedio entre precios de compra y venta dentro del índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns.

Este mes, Irak, Kazajstán y Baréin registraron los mayores incrementos de los diferenciales de compra y venta, que aumentaron 62 pb, 47 pb y 38 pb, respectivamente.

Figura 4: diferencial de compra y venta promedio

País de riesgo	31 de mayo de 2024		30 de abril de 2024		Delta
	Diferencial de compra y venta promedio	Número de bonos	Diferencial de compra y venta promedio	Número de bonos	
Irak	90.6	1	28.5	1	62.10
Kazajstán	78.4	3	31.0	3	47.36
Pakistán	66.6	4	48.7	4	17.91
Baréin	66.1	18	28.1	18	38.02
Senegal	66.0	2	32.8	2	33.22
Jordania	64.9	5	34.8	5	30.07
Turquía	61.9	31	28.4	31	33.46
Omán	60.6	13	23.4	13	37.17
Egipto	58.1	17	27.7	17	30.41
Angola	55.2	5	28.8	5	26.35

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Cuatro países tienen un límite máximo de 7.5% de la ponderación del índice: Turquía, Arabia Saudita, Indonesia y México. Turquía registró un aumento del diferencial medio entre compra y venta de 33 pb en comparación con el mes pasado, influido por sus bonos soberanos. Indonesia registró un aumento de 7.76 pb en los diferenciales, mientras que los de Arabia Saudita y México aumentaron 3.3 pb.

Rebalanceo de mayo de 2024

A 31 de mayo de 2024, el índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns presentó una duración semestral modificada de 6.61, un rendimiento semestral de 6.44% y un diferencial ajustado por opciones (OAS) de 205 pb. En comparación con el mes pasado, esto representa un descenso de 19 pb en el rendimiento, una disminución de 0.06 en la duración y una reducción de 7.6 pb en el diferencial.

El índice líquido presentó una caída semestral del rendimiento de 20 pb, mientras que la duración semestral modificada disminuyó en 0.04 y el OAS se estrechó en 7.8 pb (figura 5).

Figura 5: impacto del rebalanceo

Fecha	Rendimiento semestral	Duración semestral modificada	OAS
Índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns			
30 de abril de 2024	6.80	6.38	212.6
31 de mayo de 2024	6.61	6.44	205.0
Índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns			
30 de abril de 2024	6.95	7.13	228.3
31 de mayo de 2024	6.75	7.17	220.5

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

El índice de referencia amplio eliminó 9 bonos con vencimiento en mayo de 2024. Estos bonos fueron sustituidos por 16 bonos con vencimientos comprendidos entre 2027 y 2049 de países de América Latina, Asia y Medio Oriente. En el índice líquido, dos bonos fueron eliminados del índice debido al plazo mínimo de vencimiento de un año.

Figura 6: adiciones y eliminaciones

Adiciones						
Adición al índice líquido	ISIN	País de riesgo	Cupón	Fecha de vencimiento	Calificación iBoxx	Nocional (millones de dólares)
X	US718286DA23	Filipinas	5.25	14 de mayo de 2034	BBB	1,000
X	US718286DB06	Filipinas	5.6	14 de mayo de 2049	BBB	1,000
	US917288BA96	Uruguay	7.875	15 de enero de 2033	BBB	841
	USP1027DHFQ71	Chile	7.95	-	BBB	600
	USY4872AMX28	Corea del Sur	5	14 de mayo de 2027	AA	500
	XS2803406698	Corea del Sur	5.375	2 de mayo de 2027	AA	300
	XS2803407233	Corea del Sur	5.25	2 de mayo de 2029	AA	300
X	XS2816006303	EAU	5.375	8 de mayo de 2029	AA	1,250
X	XS2816006725	EAU	5.5	8 de mayo de 2034	AA	1,250
	XS2819738431	Tailandia	5.354	16 de mayo de 2029	BBB	400
X	XS2822506759	Catar	4.625	29 de mayo de 2029	AA	1,000
X	XS2822506833	Catar	4.75	29 de mayo de 2034	AA	1,500
	XS2826568250	Catar	5.357	29 de mayo de 2027	AA	300
	XS2827783437	Uzbekistán	6.9	28 de febrero de 2032	BB	600
X	XS2829701718	Letonia	5.125	30 de julio de 2034	A	1,250
X	XS2775892065	EAU	6.125	6 de marzo de 2036	BB	1,000
Eliminaciones						
Categoría	ISIN	País de riesgo	Cupón	Fecha de vencimiento	Calificación iBoxx	Nocional (millones de dólares)
Índice de referencia amplio	US195325BD67	Colombia	8.125	21 de mayo de 2024	BBB	659
	USP14486AM92	Perú	4.75	9 de mayo de 2024	BB	497
	USP3R94GAA71	Perú	5.25	15 de julio de 2029	BB	255
	XS1017435352	EAU	3.875	6 de mayo de 2024	AA	750
	XS1069870415	EAU	4.625	21 de mayo de 2024	BBB	413
	XS1814962582	Turquía	6.125	3 de mayo de 2024	B	500
	XS1989704843	China	3.25	21 de mayo de 2024	A	500
	XS2176895469	Egipto	5.75	29 de mayo de 2024	B	1250
	XS2475869975	China	2.7	6 de mayo de 2024	A	250
Índice líquido	US71567RAD89	Indonesia	4.325	28 de mayo de 2025	BBB	2,000
	USY7133MAC39	Indonesia	4.25	5 de mayo de 2025	BBB	1,042

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Índices iBoxx USD Emerging Markets Corporates

Desempeño en mayo de 2024

Todos los sectores corporativos registraron rendimientos positivos en mayo de 2024. El desempeño de los bonos corporativos de alto rendimiento fue mejor que el de los bonos con grado de inversión, alcanzando una rentabilidad mensual de 1.78% frente a 1.39%. Los sectores no financieros superaron a los financieros, con un 1.70% frente a 1.17%. No obstante, los sectores financieros presentan un desempeño superior en lo que va del año (3.08%) en comparación con los sectores no financieros (2.04%). Bienes Inmobiliarios obtuvo los mejores resultados este mes, con una rentabilidad mensual de 3.59% y anual de 9.41%. En contraste con el sector de renta variable de Tecnologías de la Información, los bonos de renta fija tecnológicos ofrecieron peores resultados que el conjunto de las empresas de mercados emergentes, con rentabilidades de 1.17% anual y 0.28% trimestral. Los verdaderos rezagados a nivel sectorial este mes fueron Finanzas Centrales y Servicios Financieros, mientras que los ganadores fueron Energía (2,22%) y Bienes Inmobiliarios. El desempeño superior del sector inmobiliario se debió a los bonos chinos de alto rendimiento, mientras que el del sector energético fue atribuible a diversos bonos corporativos emitidos por Brasil, México, Tailandia y Corea del Sur, entre otros países. Los rendimientos disminuyeron en todos los sectores, con una reducción de 178 pb en el sector inmobiliario.

Figura 7: desempeño de índices corporativos

Sector o calificación	Capitalización de mercado (millones de dólares)	Rendimiento semestral	Duración semestral modificada	Rentabilidad		
				MTD (%)	QTD (%)	YTD (%)
Sectores financieros	414,335	6.65	2.19	1.17	1.06	3.08
Finanzas Centrales	241,179	6.28	2.24	0.88	0.66	2.18
Servicios Financieros	128,301	6.38	1.90	0.87	0.82	2.55
Bienes Inmobiliarios	44,855	9.42	2.72	3.59	3.92	9.41
Sectores no financieros	775,063	6.62	4.92	1.70	0.36	2.04
Materiales Básicos	131,417	6.75	4.77	1.50	0.45	3.06
Bienes de Consumo	69,773	6.38	3.71	1.31	0.19	1.65
Servicios al Consumidor	45,201	6.45	5.29	1.72	0.00	2.17
Energía	206,935	7.24	6.03	2.22	0.35	1.64
Salud	1,655	6.71	3.20	1.58	-0.03	1.87
Industrial	87,164	6.41	3.75	1.34	0.54	2.23
Tecnología	62,955	5.71	5.50	1.80	0.28	1.17
Telecomunicaciones	39,129	6.55	4.83	1.88	0.73	3.21
Servicios de Utilidad Pública	130,835	6.27	4.36	1.46	0.29	1.75
Grado de inversión	805,326	5.83	4.26	1.39	0.30	1.18
Alto rendimiento	384,072	8.84	3.35	1.78	1.24	5.57
Corporativos generales	1,189,398	6.68	3.97	1.52	0.60	2.43

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Las empresas con grado de inversión obtuvieron peores resultados que las de alto rendimiento en la mayoría de los plazos de vencimiento. La categoría de vencimientos de 10 años o más obtuvo la mejor rentabilidad acumulada en el mes si se compara con los distintos plazos y calificaciones.

El segmento BB de 10 años o más arrojó un rendimiento mensual de 3.80%, influido por bonos corporativos de América Latina, tales como: Pemex, Ecopetrol, Petrobras y BRF. En general, los bonos a corto plazo de 0 a 1 año fueron los que obtuvieron peores resultados (0.71%), dominados por bonos corporativos chinos, chilenos y surcoreanos, entre otros. La rentabilidad de -13.81% de la categoría CC de 3 a 5 años se debió principalmente a tres bonos corporativos chilenos y chinos, mientras que la rentabilidad de 4.49% de la categoría CC de 1 a 3 años se atribuyó a cuatro bonos de Ucrania, Perú y China.

Figura 8: desempeño por calificación y vencimiento

Calificación	0-1 año (%)	1-3 años (%)	3-5 años (%)	5-7 años (%)	7-10 años (%)	10+ años (%)	General (%)
Grado de inversión	0.57	0.79	1.18	1.75	2.01	3.08	1.39
AA	0.56	0.85	1.08	1.64	1.91	3.21	1.64
A	0.54	0.74	1.15	1.82	1.77	3.05	1.31
BBB	0.59	0.82	1.23	1.73	2.10	3.08	1.41
Alto rendimiento	1.06	1.53	1.61	1.84	2.11	3.67	1.78
BB	0.95	1.15	1.78	1.93	2.25	3.80	1.83
B	1.27	1.69	1.49	1.55	1.40	0.75	1.51
CCC	0.79	3.99	1.88	1.48	3.44	-	2.37
CC	2.95	4.49	-13.81	-	-	-	0.41
C	-0.05	-	2.87	-	-	-	0.56
General (%)	0.71	1.04	1.33	1.79	2.05	3.21	1.52

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Rebalanceo de mayo de 2024

En mayo de 2024, el rendimiento semestral bajó 24 pb, mientras que la duración aumentó 0.03. La OAS retrocedió 7.75 pb en comparación con abril de 2024.

En el rebalanceo de cierre de mes, salieron del índice 34 bonos con vencimientos comprendidos entre mayo de 2024 y mayo de 2053 y una ponderación de 1.16% en el índice. Mientras tanto, 37 bonos se incorporaron al índice, con vencimientos entre 6 meses y 30 años, representando 1.91% del peso del índice; los nuevos bonos provinieron predominantemente de países latinoamericanos (Argentina, Chile y Brasil), así como de Marruecos, Turquía y Filipinas, entre otros.

Figura 9: impacto del rebalanceo

Fecha	Rendimiento semestral	Duración semestral modificada	OAS
30 de abril de 2024	6.91	3.93	217.18
31 de mayo de 2024	6.67	3.96	209.43

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 31 de mayo de 2024. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

Anexo

Visión general de los índices iBoxx USD Emerging Market

En enero de 2024, S&P Dow Jones Indices lanzó los índices iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall. El conjunto de índices representa el panorama más completo del mercado de renta fija en divisas fuertes debido a su amplia metodología de construcción. Para formar parte del índice, los bonos deben tener un valor nominal mínimo de US\$ 250 millones y no se exige un plazo mínimo de vencimiento. A 31 de mayo de 2024, el índice cuenta con 2.989 bonos soberanos, subsoberanos, corporativos y garantizados, y tiene un valor de mercado de US\$ 2.40 billones.

El iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns es uno de los índices principales de la serie iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall. El índice es un punto de referencia ponderado por capitalización de mercado que abarca entidades soberanas y subsoberanas domiciliadas en mercados emergentes. A 31 de mayo de 2024, el índice incluía 946 bonos de 138 emisores y un valor de mercado de US\$ 1.19 billones. El índice sirve de referencia subyacente para el índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns.

El índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns mide el rendimiento de bonos soberanos y subsoberanos denominados en dólares emitidos por entidades de mercados emergentes. Según las normas del índice, sólo se seleccionan bonos con al menos US\$ 1.000 millones de valor nominal en circulación y un año de vencimiento. Dentro de los mercados emergentes, el índice se centra en economías cuya renta nacional bruta (RNB) per cápita es inferior a dos veces el umbral de la RNB de renta alta del Banco Mundial. Los países del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) también pueden optar al índice, independientemente de su RNB. Se aplica un tope por país que se revisa anualmente en diciembre, siendo el actual de 7.5%. El índice forma parte del ecosistema negociable de índices iBoxx.

El índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Corporates es un índice principal dentro de la serie iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall. El índice es un punto de referencia ponderado por capitalización de mercado que cubre bonos corporativos y garantizados emitidos por emisores de mercados emergentes. A 31 de mayo de 2024, el índice incluía 2.043 bonos de 858 emisores y un valor de mercado de US\$ 1.21 billones.

Nombres abreviados de los índices

Tenga en cuenta los siguientes nombres abreviados de los índices utilizados a lo largo de este documento:

- Overall: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall
- Overall HY: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad High Yield
- Overall IG: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Investment Grade
- Sovg. & Sub-Sovg.: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns
- Liquid Sovg. & Sub-Sovg.: índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns
- Sovg & Sub-Sovg HY: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns High Yield
- Sovg. & Sub-Sovg. IG: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns Investment Grade
- Corporates: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Corporates
- Corporates HY: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Corporates High Yield
- Corporates IG: índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Corporates Investment Grade

Referencias:

1. Inflación: información accedida el 4 de junio de 2024
<https://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm>
2. Oficina de Análisis Económico de EE. UU.: información accedida el 4 de junio de 2024
<https://www.bea.gov/news/2024/gross-domestic-product-first-quarter-2024-second-estimate-and-corporate-profits>
3. The Conference Board
<https://www.conference-board.org/topics/us-leading-indicators/press/us-lei-may-2024>
4. Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU.
<https://www.bls.gov/news.release/empsit.nr0.htm#>
5. Tasa repo
<https://www.newyorkfed.org/markets/reference-rates/obfr>
6. Eurostat
<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-31052024-ap>
7. HSBC India Manufacturing PMI
<https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/a43fd4d2a84f4448974a18096f5d4da2>

Descargo de responsabilidad

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, 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, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPY y SOVX son marcas comerciales 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 desempeño 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. El rendimiento del índice no refleja los costos de negociación, las comisiones de administración ni los gastos. 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, 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.

El Estándar Internacional de Clasificación Industrial (GICS® por sus siglas en inglés) es un producto, marca y propiedad exclusiva de S&P y MSCI. No se entrega ninguna garantía o declaración, explícita o implícita, por parte de MSCI, S&P, o cualquier otro tercero involucrado en la realización y compilación de clasificaciones del GICS; en relación a dicho estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos mediante el uso del mismo). Las partes no garantizan la originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichas clasificaciones o estándar para un fin específico. Sin perjuicio de lo anterior y en toda circunstancia, las Partes estarán exentas de cualquier responsabilidad por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, derivados u otros perjuicios (incluidas pérdidas de ganancias) relacionados con la creación o compilación de cualquier clasificación del GICS, incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de tales daños.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal.com/spdij.