



# 401K LATINO

Trimestre finalizado el 30 de junio del 2017

## RESUMEN DEL MERCADO

Las bolsas de valores mundiales tuvieron colectivamente su mejor principio de mitad de año en años. Todos menos cuatro de los treinta índices principales que representan los mayores mercados de valores del mundo por valor han aumentado este año, lo que significa un rendimiento para la primera mitad del año sin igual desde el año 2009.

## CATEGORIAS

**Economía de EE.UU.** Las acciones presentaron ganancias sólidas en el trimestre, extendiendo la recuperación que comenzó poco después de las elecciones presidenciales de noviembre pasado. Las ganancias fueron alimentadas por una mezcla de una economía nacional sólida y estable, una recuperación sustancial en las economías europeas y la claridad en el frente de las tasas de interés, y continuó el optimismo de los inversores con respecto a los posibles resultados de las políticas del gobierno de Trump. Estos y otros factores se combinaron para crear un ambiente de calma de los mercados financieros, mientras la volatilidad del mercado se mantenía en sus niveles más bajos registrados. Incluso los acontecimientos políticos en el país y en el extranjero causaron poca angustia en los mercados. Ocho de los diez sectores económicos primarios produjeron resultados positivos. Asistencia sanitaria, Industria y Finanzas fueron los sectores más fuertes; Telecomunicaciones, Energía y Artículos básicos de consumo fueron los sectores relativos más pobres. Las acciones de gran capitalización superaron a las acciones de pequeña y mediana capitalización. Dentro de los segmentos de capitalización de activos, las acciones de crecimiento superaron significativamente a las acciones de valor. El índice Nasdaq Composite, con una preponderancia de empresas tecnológicas, terminó con una ganancia del +4,2 % y subió casi un +15 % para el año. El índice Dow Jones Industrial Average, de treinta empresas industriales grandes, aumentó un +4,0 %. El sector de bienes raíces subió ligeramente y el índice Dow Jones US REIT aumentó un +2,6 %.

**Materias Primas** El sector de Materias Primas resultó una decepción, ya que cayó un -3,0 %. Los precios del petróleo cayeron un -10,2 % para cerrar en US\$ 46 por barril. Aunque el petróleo está por encima de su mínimo de menos de US\$ 27 por barril en 2016, todavía está muy lejos de su punto más alto de unos US\$ 160 por barril en 2008. Los metales preciosos cayeron un -3,2 %, ya que el oro perdió un -0,8 % para cerrar en US\$ 1242 por onza y la plata cayó un -9,5 % para cerrar en US\$ 16,47 por onza.

**Mercados Extranjeros** Las acciones internacionales en general superaron a las acciones estadounidenses. Las economías europeas mostraron señales de recuperación y se espera que China crezca a plena capacidad este año. Las economías emergentes continuaron mostrando fuerza como resultado de un debilitamiento del dólar. El índice MSCI ACWI ex-USA, que mide el desempeño de los mercados mundiales fuera de los EE. UU., aumentó un +5,8 %. El índice MSCI EAFE de acciones de mercados desarrollados subió un +6,1 %. El desempeño regional fue en su mayoría positivo. Asia fue la región más fuerte, y el índice MSCI EM Asia registró un rendimiento del +8,6 %. Europa del Este y América Latina fueron los sectores relativos más pobres, registrando descensos del -2,6 % y -1,7 %, respectivamente. El rendimiento de los mercados emergentes se mantuvo firme, y el índice MSCI Emerging Markets repuntó un +6,3 % y acumula ahora un +18,4 % para el año.

**Renta Fija** Los bonos registraron rendimientos totales positivos en todos los segmentos del mercado. El índice Barclays de bonos del Tesoro a largo plazo aumentó un +4,0 %, a medio plazo aumentó un +0,7 % y a corto plazo aumentó un +0,2 %. El índice de bonos Barclays U.S. Corporate Investment-grade obtuvo un rendimiento del +1,9 %, y el índice Barclays High-Yield subió un +2,2 %. Los precios de los valores de renta fija no estadounidenses estuvieron en alza, y el índice Barclays Global Aggregated ex-U.S. subió un +3,6 %. El índice JPM EMBI Global, que realiza el seguimiento de los bonos de mercados emergentes, obtuvo un rendimiento del +2,2 %.