



# 401K LATINO

Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2017

## RESUMEN DEL MERCADO

Los mercados bursátiles mundiales continuaron mostrando su fuerza a lo largo del año, el aumento se da en respuesta al creciente aliento de la expansión económica mundial. Este fue otro trimestre rentable para los inversores. Marca el séptimo trimestre consecutivo de rentabilidad positiva en el mercado de valores de los Estados Unidos.

## CATEGORIAS

**Economía de EE.UU.** Al avanzar el trimestre, los mercados de valores continuaron su marcha y se sumaron a los rendimientos fuertes de los 11 meses posteriores a la elección presidencial. El continuo impulso de los resultados durante el trimestre mejoró constantemente los datos económicos, la aceleración de la rentabilidad empresarial y la anticipación de un paquete de reforma fiscal que incluiría importantes recortes en los impuestos. El índice S&P 500 terminó el trimestre con una ganancia de un +4,5 % y alcanzó el +14,2 % en el último año. Los diez sectores económicos primarios, con una excepción, generaron rendimientos positivos. Los sectores de tecnología de la información, energía y servicios de telecomunicaciones tuvieron los mejores rendimientos, con ganancias que alcanzaron el +8,7 %, +6,8 % y +6,8 %, respectivamente. Los artículos de consumo básico, de consumo discrecional y los servicios públicos tuvieron el rendimiento relativo más bajo, con rendimientos del -1,4 %, +0,8 % y +2,9 %, respectivamente. Las acciones de baja capitalización, según lo representado por el índice Russell 2000, superaron a las de alta capitalización y terminaron el trimestre con un rendimiento total del +5,7 %. El Nasdaq Composite, dominado por las acciones de tecnología de la información, terminó el trimestre con una ganancia del +6,1 % y creció un +21,7 % en 2017. El índice Dow Jones Industrial Average de las 30 empresas industriales grandes, aumentó un +5,6 %. Una vez más, las acciones orientadas al crecimiento superaron a las acciones de valor.

**Mercados Extranjeros** Las acciones internacionales tuvieron un rendimiento que se ajustó a las acciones de los Estados Unidos. Las economías europeas continuaron su resurgimiento después de varios años de resultados por debajo de su par. Además, el crecimiento de China se ha mantenido estable, aun cuando el país atraviesa un proceso de reformas estructurales. Con este telón de fondo, los índices de acciones internacionales tuvieron un alza prácticamente a nivel global. El índice MSCI ACWI ex-USA, que mide el desempeño de los mercados mundiales fuera de los Estados Unidos, aumentó un +6,2 %. El índice MSCI EAFE de acciones de mercados desarrollados subió un +5,4 %. El desempeño regional también fue muy positivo. América Latina fue la región más fuerte, y el índice MSCI EM Latin America registró un rendimiento del +15,1 %. Europa Oriental y China también obtuvieron grandes ganancias, que ascendieron a +14,6 % y +14,7 %, respectivamente. El rendimiento de los mercados emergentes siguió siendo sólido, ya que el índice MSCI Emerging Markets subió un +7,9 % y aumentó un +27,8 % en lo que va del año.

**Renta Fija** Los bonos de los Estados Unidos aumentaron a medida que la inflación se mostró activa. Los rendimientos en la parte corta de la curva de rendimiento (hasta un año) fueron más volátiles que los de la parte larga de la misma curva. El rendimiento de los bonos a 10 años del Tesoro de los Estados Unidos se estableció en el 2,328 % y registró su primera ganancia trimestral del año. El bono a 30 años del Tesoro de los Estados Unidos tuvo un rendimiento más elevado y llegó, al final del período, al 2,86 %, en comparación con su nivel inicial del 2,84 %. Las letras del Tesoro a 3 meses se establecieron en el 1,05 % de puntos base aproximados desde el final del trimestre anterior.

**Materias Primas** Las materias primas se recuperaron, y el índice de materias primas de Bloomberg ganó un +2,5 %. El oro creció un +3,09 %, para cerrar en \$1.203 la onza. El petróleo subió un +15,6 % y cerró en \$51,68 por barril, gracias a una fuerte demanda inesperada de crudo y los signos de disminución en la producción estadounidense. El sector de los fondos de inversión en bienes raíces (REIT) tuvo pocos cambios durante el trimestre; el índice Dow Jones Selectivo de REIT en los Estados Unidos ganó un +0,4 %.