

Comentario sobre el mercado: Septiembre de 2025 del Equipo de Investigación de Inversiones de HUB.

*Porque, todo está bien / Así que sólo aguántate
Este mundo loco / Gira, gira*

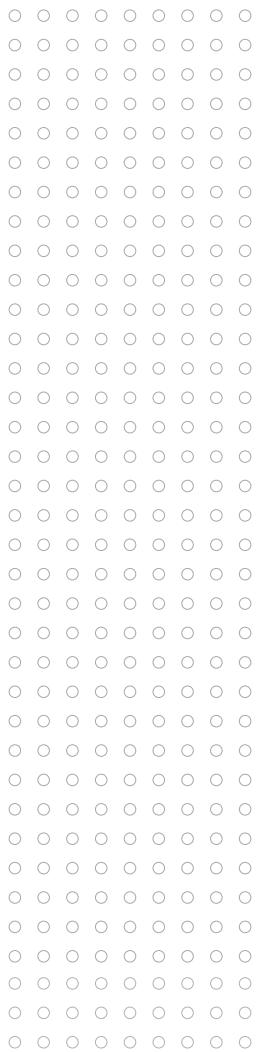
Todo está bien

Canción por Phish

[Everything's Right - MSG 12/2021](#)

En junio, la canción para el comentario del segundo trimestre fue “Good Vibrations” (Buenas vibraciones) de los Beach Boys, apropiada dado el buen final del trimestre tras la breve “rabieta arancelaria” de principios de abril. La vuelta a la normalidad de los mercados, con los valores de gran capitalización alcanzando altas históricas, fue bien recibida a medida que avanzaba el verano. En el transcurso del tercer trimestre, los inversionistas dieron algunas vueltas de tuerca. Las señales apuntaban a un posible debilitamiento del mercado laboral, unido a unas medidas de inflación que ya no disminuyen, mientras las conversaciones sobre aranceles seguían amenazando las relaciones económicas. Eventualmente, los observadores de la Reserva Federal se mostraron satisfechos de que el FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) determinara que un recorte de tasas en septiembre sería favorable para la economía sin alimentar más la inflación. Con un anticipo en agosto, los inversionistas ya habían descontado el recorte de 25 puntos básicos y se centraban en lo que aún podría ocurrir en el cuarto trimestre.

Las tensiones geopolíticas en todo el mundo y las batallas políticas internas en torno a la inmigración, la independencia de la Reserva Federal y las agendas políticas contradictorias han estado presentes en los mercados durante todo el trimestre.





Todo esto pareció importar poco a los inversionistas, que se alegraron de ver cómo los mercados de renta variable alcanzaban múltiples nuevos máximos, mientras que los bonos registraban rendimientos totales positivos y ofrecían rendimientos por dividendo atractivos. La mayor sorpresa fue el repunte del 12% de las pequeñas capitalizaciones estadounidenses, que superaron a las grandes en un 4% durante el trimestre. Las expectativas de tasas de interés más bajas, la renovada atención al crecimiento interno y la infravaloración frente a las grandes capitalizaciones empujaron a los inversionistas a subir las ofertas de las acciones de pequeña capitalización. Las acciones no estadounidenses se enfriaron tras un tórrido comienzo de año, aunque el rendimiento del año hasta la fecha se mantiene muy por encima del S&P 500. Las acciones de mercados emergentes, encabezadas por China, Corea y Taiwán, han generado rendimientos líderes en el mercado debido a los cambios en los mercados de divisas y a sus respuestas internas a los aranceles estadounidenses. Como reflejo de las numerosas incertidumbres a las que se enfrentan los inversionistas mundiales, los precios del oro subieron cerca de un 50% a lo largo del año, superando el aumento del 22% del Bitcoin.

Si echamos la vista atrás al tercer trimestre, hay muchos aspectos positivos en la evolución de los distintos mercados. Los inversionistas también están nerviosos, como muestran los últimos indicadores de confianza. Los buenos inversionistas viven con un equilibrio entre su optimismo y sus dudas. Los fundamentos y los ingresos empresariales son sólidos en muchos sectores, y los estados de situación financiera de los consumidores siguen siendo sólidos, aunque las tasas hipotecarias pueden seguir siendo demasiado altas para estimular la actividad inmobiliaria. Además, la Reserva Federal tiene margen para volver a bajar las tasas si es necesario para evitar que la economía se ralentice. ¿Serán estos aspectos positivos suficientes para contrarrestar las preocupaciones sobre las repercusiones del comercio y los aranceles, los cambios en la política de inmigración que afectan al empleo y los precios, y las continuas tensiones geopolíticas en todo el mundo? Si añadimos el cierre del gobierno estadounidense, no es de extrañar que haya cierta incertidumbre al iniciar el cuarto trimestre. En el actual entorno del mercado, es saludable ser positivo sobre el rendimiento reciente del mercado y estar nervioso sobre lo que está por venir. Los inversionistas que suben demasiado o bajan demasiado a menudo pierden de vista sus objetivos a largo plazo, que deberían guiarles en su viaje de inversión. Podría ser difícil “porque todo está bien” en este momento pero “sólo aguántate” porque “este mundo loco, sé que gira, gira”.

He aquí algunas observaciones sobre lo ocurrido en los mercados de inversión en el tercer trimestre:

Rendimiento del mercado en general¹

Índice	Septiembre	T3	Año hasta la fech	1 año
S&P 500	3.7	8.1	14.8	17.6
MSCI EAFE	1.9	4.8	25.1	15.0
Bloomberg U.S. Aggregate Bond	1.1	2.0	6.1	2.9

Datos al 30 de septiembre de 2025

Renta variable nacional²

- Los mercados de renta variable estadounidenses fueron positivos en septiembre, con una amplia participación, aunque las acciones de gran capitalización lideraron la subida del mes y del trimestre.
- Tras los buenos resultados de agosto, las acciones de pequeña capitalización obtuvieron buenos resultados en septiembre. Varios sectores del Russell 2000 subieron más de un 16% en el trimestre, beneficiándose los sectores industriales de una rotación hacia el crecimiento económico nacional.



Renta variable internacional y mundial³

- Las acciones de los mercados desarrollados no estadounidenses fueron positivas en septiembre, pero quedaron rezagadas con respecto a los fuertes mercados de renta variable estadounidenses. En lo que va del año, el MSCI EAFE está muy por delante del S&P500 debido a su fuerte comienzo de 2025.
- China, Taiwán y Corea fueron los países con mejores resultados en el índice de mercados emergentes, que superó a Estados Unidos en el mes, el trimestre y en el año hasta la fecha.

Mercados de renta fija⁴

- Los mercados de bonos estadounidenses se tomaron con calma el recorte de tasas de la Reserva Federal, ya que lo habían previsto con mucha antelación. Las tasas de interés bajaron entre 5 y 10 puntos básicos durante el trimestre, mientras que los diferenciales de los bonos se estrecharon ligeramente, lo que se tradujo en rendimientos positivos en la mayoría de los sectores durante el mes y el trimestre.

Mercados especializados⁵

- Los REIT rezagaron los bonos y los mercados de renta variable en general, ya que los inversionistas favorecieron los segmentos de mayor crecimiento y bonos corporativos en busca de rendimiento. Las materias primas registraron resultados mixtos, con una caída de los precios del petróleo y el gas, pero con un repunte del oro y otros metales preciosos a lo largo del trimestre.

Sectores⁶

- Los sectores en crecimiento (TI y servicios de comunicaciones) repuntaron gracias al agresivo gasto en inteligencia artificial, impulsando los índices generales a nuevos máximos. Los productos básicos para el consumidor y los materiales fueron los dos sectores negativos del mes.

Si tiene alguna pregunta o desea analizar la situación actual de los mercados de inversión y su repercusión en su plan o cartera, no dude en ponerse en contacto con su asesor - está aquí para ayudarlo. Puede ser un reto encontrar el equilibrio adecuado entre el optimismo que se desprende del buen comportamiento de los mercados y la preocupación por la posibilidad de que se desborden. Así que “aguántese, este mundo loco gira”.

¹⁻⁶ Todos los datos referenciados en el cuadro y los comentarios han sido facilitados por Morningstar.

Este documento es una comunicación general que se facilita únicamente con propósitos informativos. Es de naturaleza educativa y no está diseñado para ser tomado como un consejo o una recomendación para cualquier producto de inversión específico, estrategia, característica del plan u otro propósito en cualquier jurisdicción, ni es un compromiso de HUB International o cualquiera de sus subsidiarios a participar en cualquiera de las transacciones mencionadas en este documento. Los ejemplos utilizados son genéricos, hipotéticos y sólo para propósitos ilustrativos. Este material no contiene suficiente información para respaldar una decisión de inversión y no debe servirle de base para evaluar las ventajas de invertir en valores o productos. Además, los usuarios deben realizar una evaluación independiente de las implicaciones legales, reglamentarias, fiscales, crediticios y contables y determinar, junto con sus propios profesionales financieros, si alguna de las inversiones aquí mencionadas se considera adecuada para sus objetivos personales. Los inversionistas deben asegurarse de obtener toda la información pertinente disponible antes de realizar cualquier inversión. Todas las previsiones, cifras, opiniones o técnicas y estrategias de inversión expuestas sólo tienen propósitos informativos, se basan en determinados supuestos y en las condiciones actuales del mercado y están sujetas a cambios sin previo aviso. Toda la información aquí presentada se considera exacta en el momento de su producción, pero no se ofrece ninguna garantía de exactitud y no se acepta ninguna responsabilidad con respecto a cualquier error u omisión. Hay que tener en cuenta que las inversiones conllevan riesgos, que el valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y de los acuerdos fiscales, y que es posible que los inversionistas no recuperen la totalidad de la cantidad invertida. Tanto los resultados pasados como los rendimientos no son indicadores fiables de los resultados actuales y futuros.

Los empleados de HUB Retirement and Private Wealth están afiliados con y ofrecen servicios de Valores y de Asesoría a través de varios Agentes de Bolsa y Asesores de Inversión Registrados, algunos de los cuales podrían o no estar afiliados con HUB International. HUB International posee los siguientes Asesores de Inversión Registrados: HUB Investment Partners; HUB Investment Advisors; Global Retirement Partners, LLC; RPA Financial; y Taylor Advisors. Se puede encontrar información adicional para cada Asesor de Inversiones Registrado de HUB International en el respectivo Formulario ADV disponible en el sitio web de IAPD de la SEC en <https://adviserinfo.sec.gov>. Los servicios de seguros se ofrecen a través de HUB International.