



PERSPECTIVAS SECULARES 2025

La era de la fragmentación

El Foro Secular anual de PIMCO nos ha permitido alejarnos del ruido de las fluctuaciones de corto plazo en los mercados y analizar el panorama general: las fuerzas estructurales que moldean la economía global y los mercados financieros durante los próximos cinco años. Esto parece particularmente importante en 2025, ya que el orden mundial tradicional –en el que la economía daba forma a la política– está cambiando por completo.

Contexto macroeconómico

La era de la fragmentación explora los cambios de política drásticos que están transformando las alianzas comerciales, económicas y de seguridad de larga data, cuyos efectos resonarán durante años.



Un nuevo orden global

El dólar estadounidense podría debilitarse aún más, pero sería casi imposible que pierda su estatus como moneda de reserva global.



Aumento de los niveles de deuda

El espacio fiscal limitado amplifica los riesgos económicos, aumentando la dependencia de los bancos centrales



Volatilidad persistente

La redefinición de las alianzas comerciales y de seguridad determinará qué países e industrias prosperarán y cuáles enfretarán desafíos

Oportunidades de inversión

La volatilidad puede crear diversas oportunidades para los gestores activos con recursos globales profundos. Creemos que los rendimientos de los bonos pueden brindar protección en una variedad de escenarios económicos y que la gestión activa es fundamental para identificar inversiones atractivas en todos los mercados y vencimientos.



Ventaja en rendimientos

Buscar la ventaja en rendimiento de los bonos (en comparación con las acciones); los instrumentos de renta fija de alta calidad pueden ayudar a aumentar los ingresos y proteger los portafolios.



Diversificación mundial

Perspectivas divergentes de inflación, crecimiento y comercio; los mercados desarrollados y emergentes ofrecen oportunidades para obtener mayores rendimientos y diversificar el riesgo y los retornos del portafolio



Oportunidades activas

Favorecer los bonos a mediano plazo, capitalizar las brechas de valoración en los mercados públicos y privados y las oportunidades en el financiamiento respaldado por activos

El desempeño pasado no es garantía ni un indicador confiable de resultados futuros.

Todas las inversiones conllevan riesgos y pueden perder valor. Invertir en el **mercado de bonos** tiene riesgos, incluidos los de mercado, tasas de interés, emisor, crédito, inflación y liquidez. El valor de la mayoría de los bonos y estrategias de renta fija se ve afectado por los cambios en las tasas de interés. Los bonos y las estrategias de renta fija de mayor duración tienden a ser más sensibles y volátiles que los de menor duración; por lo general, los precios de los bonos disminuyen a medida que suben las tasas de interés, y los entornos de tasas de interés bajas incrementan este riesgo. Las reducciones de la capacidad de las contrapartes de bonos pueden motivar que la liquidez de mercado disminuya y la volatilidad de precios aumente. Las inversiones en bonos pueden valer más o menos que el costo original al rescate.

Las declaraciones relacionadas con las tendencias de los mercados financieros o las estrategias de portafolio se basan en las condiciones actuales del mercado, las cuales pueden fluctuar. No existe ninguna garantía de que estas estrategias de inversión funcionen en todo tipo de condiciones de mercado o que resulten apropiadas para todos los inversores, y cada inversor debe evaluar su capacidad para invertir a largo plazo, especialmente durante períodos bajistas del mercado. Los inversores deben consultar a un profesional de inversiones antes de tomar una decisión de inversión. Las perspectivas y las estrategias están sujetas a cambios sin previo aviso.

Este material contiene las opiniones actuales del autor, que están sujetas a cambio sin previo aviso. Se distribuye solo a título informativo y no debe considerarse como una asesoría o recomendación de inversión respecto a un valor, una estrategia o un producto en particular. Esta información se obtuvo de fuentes consideradas fiables, pero no ofrecemos ninguna garantía al respecto.

PIMCO, de manera general, proporciona servicios a instituciones calificadas, intermediarios financieros e inversores institucionales. Los inversionistas individuales deben contactar a su propio profesional financiero para determinar las opciones de inversión más adecuadas para su situación financiera. Esto no es una oferta a ninguna persona en ninguna jurisdicción donde sea ilegal o no autorizado. | **Pacific Investment Management Company LLC**, 650 Newport Center Drive, Newport Beach, CA 92660, está regulada por la Comisión de Valores y Bolsa de los Estados Unidos. | **Nota para los lectores en Colombia:** Este documento se proporciona a través de la oficina de representación de Pacific Investment Management Company LLC ubicada en Carrera 7 No. 71-52 TB Piso 9, Bogotá D.C. (Promoción y oferta de los negocios y servicios del mercado de valores por parte de Pacific Investment Management Company LLC, representada en Colombia). **Nota para los lectores en Brasil:** PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda. Av. Brg. Faria Lima, 3477 Itaim Bibi, São Paulo - SP 04538-132 Brasil. **Nota para los lectores en Argentina:** Este documento puede ser proporcionado a través de la oficina de representación de PIMCO Global Advisors LLC AVENIDA CORRIENTES, 299, Buenos Aires, Argentina. | Ninguna parte de esta publicación puede ser reproducida en ninguna forma, ni referida en ninguna otra publicación, sin el permiso expreso por escrito. PIMCO es una marca registrada de Allianz Asset Management of America LLC en los Estados Unidos y en todo el mundo. ©2025, PIMCO.

Leer las
Perspectivas ➔

