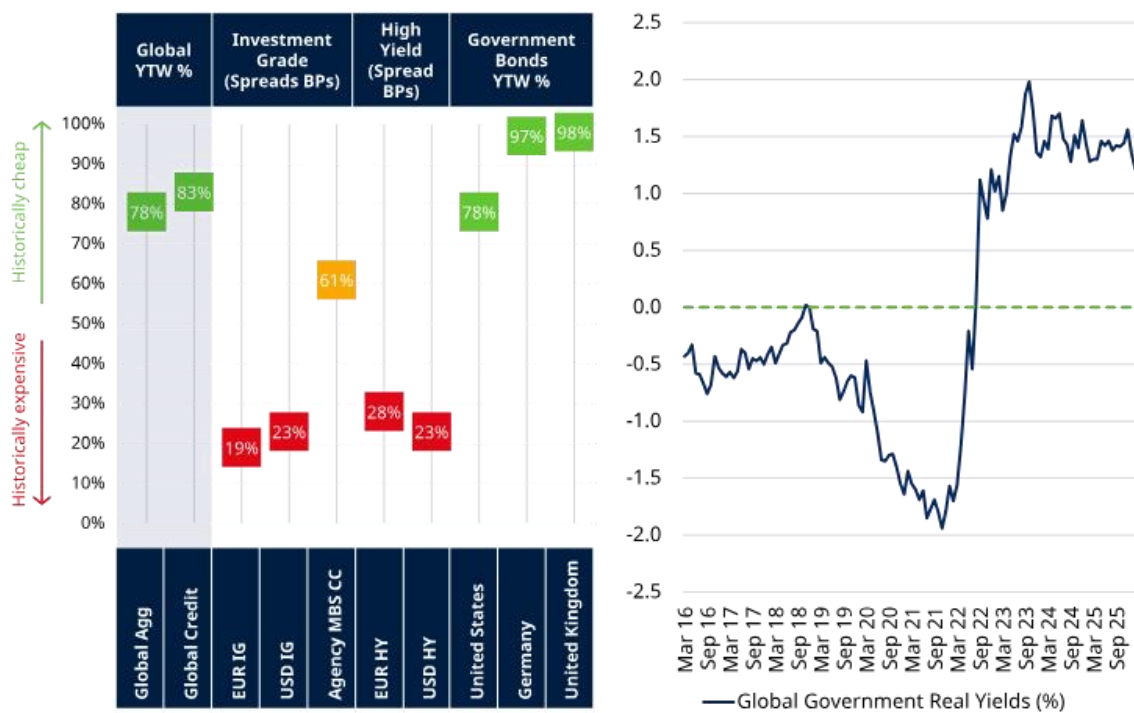


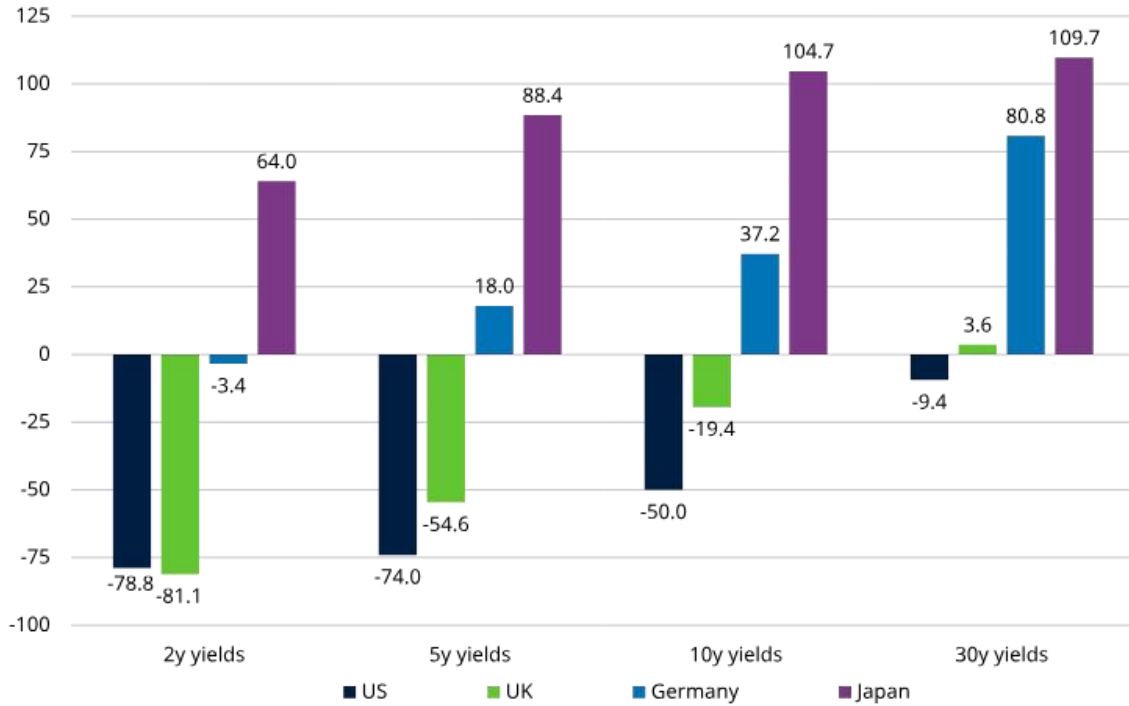
El nuevo régimen de los bonos: por qué ya no se trata solo de los generar rentas

Los diferenciales crediticios son ajustados, pero los rendimientos globales resultan atractivos



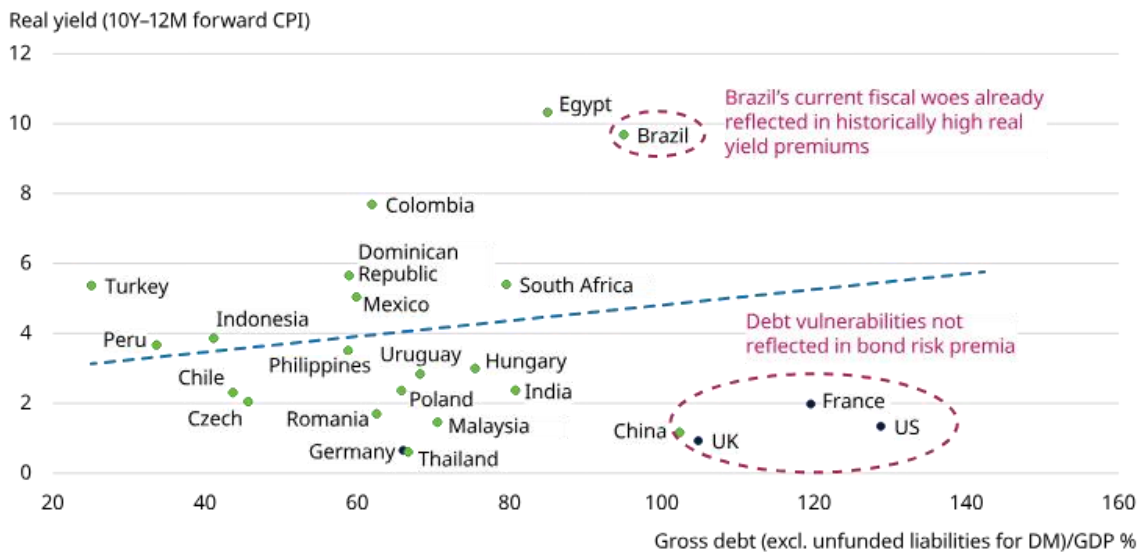
Fuente: Schroders. A la derecha: índice ICE BoA Global Inflation Linked Bond. Rendimiento en %. A la izquierda: Bloomberg, a 16 de marzo de 2026. Los percentiles se calculan sobre una base móvil de 12 años. ¹En el caso de los MBS de agencias, los percentiles se calculan utilizando los niveles de diferencial desde 2014.

Evolución de los rendimientos por países y por tramos de la curva a partir de 2025



Fuente: Schroders LSEG, 31 de diciembre de 2025.

Las preocupaciones fiscales afectan principalmente a los mercados desarrollados, mientras que en los mercados emergentes se pueden encontrar rendimientos reales atractivos



Fuente: FMI, Macrobond, Schroders, diciembre de 2025.