

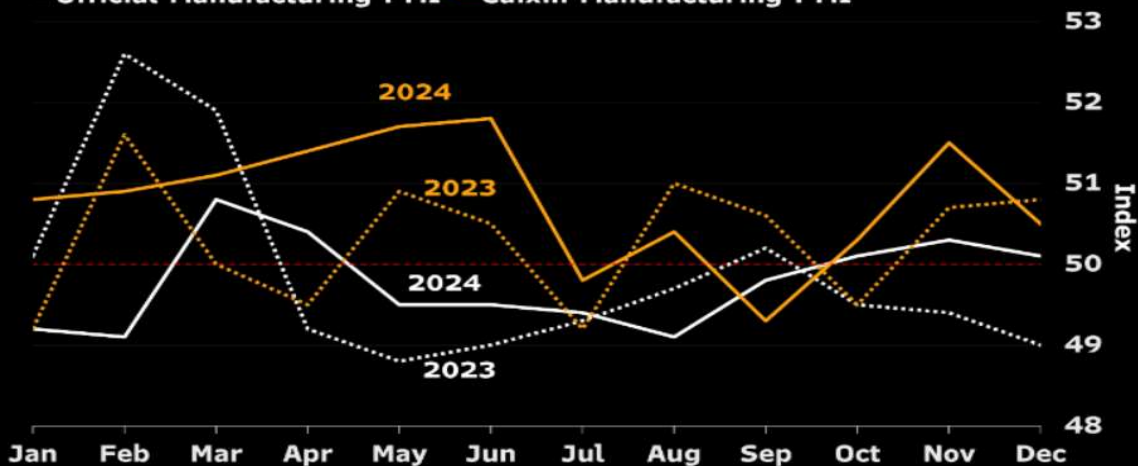
Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

Caixin PMI Tracks Official Reading in Falling in December

—Official Manufacturing PMI —Caixin Manufacturing PMI



Source: Caixin, S&P, NBS

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 01/01/2025

EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4895,98	↑ 0,55%	11595,00	↑ 0,50%	5881,63	↓ -0,43%	21012,17	↓ -0,87%	3351,76	↓ -1,63%

Comienza 2025, que sea al menos como el 2024

Terminó el año con la mitad de las bolsas europeas cerradas, mientras que las americanas, que sí que cotizaban, cerraron con su cuarta sesión seguida en negativo, periodo en el que el S&P-500 se ha dejado un 2.6%, lo que no desluce para nada el 23.3% que se anota el principal índice americano en el conjunto del año que acaba de cerrar.

Dentro de las incertidumbres para el año que comienza, que hemos comentado en varias ocasiones y de las que dependerá en gran medida el buen comportamiento de las bolsas europeas, era que China pudiera dejar finalmente atrás su crisis económica, en especial en el sector inmobiliario. Los datos que hemos conocido hoy, con un PMI manufacturero claramente por debajo de lo esperado y del dato previo, no es un buen comienzo. Este mal dato no ayuda nada a las bolsas del país que comienzan el año con caídas cercanas al 3%. Japón por su parte permanece cerrado mientras que el resto de bolsas que sí que abren hoy cómo son las de la India o Corea del Sur lo hacen con subidas superiores al punto porcentual.

Habrá que estar atentos también a las materias primas, en especial al gas, ya que Ucrania tras 5 décadas ha cortado el acceso del gas ruso hacia occidente a través de su territorio una vez ha expirado el contrato que estaba en vigor. Hoy los precios del gas subían alrededor del 4%, el nivel más alto desde octubre de 2023. En cualquier caso, era una medida conocida desde hace tiempo y los niveles de stock de los países europeos están al máximo, por lo que, aparte de momentos de volatilidad puntuales no debiera suponer un problema para el suministro.

Para la sesión de hoy, las bolsas europeas vienen con ganancias de algo más de medio punto porcentual, lo mismo que los futuros americanos.

En el plano económico, en Europa conoceremos PMI de las 4 principales economías, mientras que en USA, tendremos esta tarde las peticiones semanales de desempleo y el gasto en construcción.

En cualquier caso, sesión que será todavía a medio gas por lo que no esperamos grandes movimientos.

Renta variable

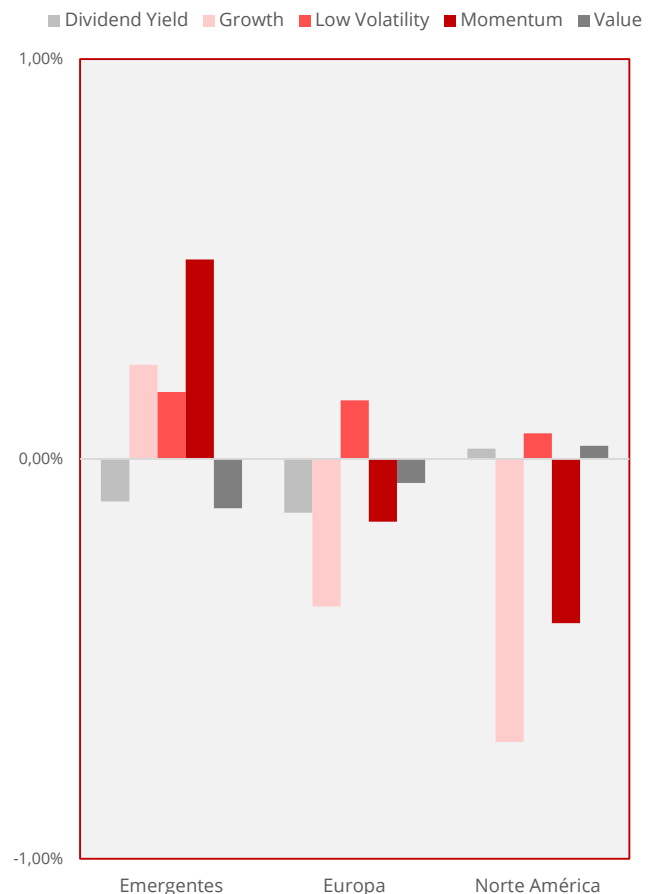
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,5%	-1,5%	7,6%	13,6%
	Financiero	0,3%	8,7%	35,0%	46,2%
	Consumo básico	0,2%	2,8%	17,0%	19,7%
	Utilities	0,0%	1,7%	30,1%	32,4%
	Comunicación	0,0%	3,7%	32,3%	36,0%
	Energía	-0,1%	5,3%	14,2%	13,9%
	Materiales	-0,1%	-1,2%	11,6%	17,9%
	Industriales	-0,3%	5,1%	24,1%	35,1%
	Consumo cíclico	-0,7%	9,8%	25,2%	31,9%
	Tecnológico	-1,1%	0,7%	33,2%	38,7%
Total Norte América		-0,1%	3,5%	23,0%	28,5%
Europa	Consumo básico	0,7%	-4,0%	-4,0%	-2,9%
	Utilities	0,3%	-4,0%	0,2%	3,0%
	Comunicación	0,1%	-0,3%	14,8%	16,1%
	Salud	-0,1%	-5,5%	6,5%	11,2%
	Industriales	-0,2%	-1,6%	12,5%	22,2%
	Materiales	-0,3%	-5,5%	-3,4%	3,5%
	Financiero	-0,3%	-1,0%	16,5%	22,6%
	Consumo cíclico	-0,5%	-4,9%	-3,5%	1,1%
	Energía	-0,6%	-2,9%	-8,3%	-9,7%
	Tecnológico	-1,5%	-3,3%	4,1%	10,7%
Total Europa		-0,2%	-3,3%	3,5%	7,8%
Asia	Comunicación	2,0%	0,0%	16,6%	15,4%
	Utilities	1,4%	-3,3%	6,0%	15,4%
	Salud	1,3%	-4,5%	1,3%	5,3%
	Consumo cíclico	1,0%	-3,3%	6,6%	8,2%
	Consumo básico	1,0%	-3,0%	-4,4%	-1,0%
	Financiero	0,9%	1,9%	21,1%	25,5%
	Industriales	0,5%	0,0%	9,6%	16,3%
	Energía	0,2%	-3,4%	-2,3%	2,2%
	Materiales	0,1%	-5,5%	-16,7%	-9,8%
	Tecnológico	-0,9%	-4,3%	11,2%	19,7%
Total Asia		0,8%	-2,5%	4,9%	9,7%
Emergentes	Comunicación	1,7%	-2,7%	14,9%	10,8%
	Consumo cíclico	1,6%	-6,9%	14,7%	15,4%
	Salud	0,7%	-7,2%	-0,8%	-0,3%
	Consumo básico	0,4%	-3,9%	-8,4%	-5,2%
	Utilities	0,4%	-5,5%	5,3%	14,4%
	Industriales	0,1%	-2,0%	4,9%	11,9%
	Financiero	0,0%	-2,3%	12,3%	18,3%
	Materiales	-0,2%	-8,9%	-14,0%	-8,6%
	Energía	-0,3%	-2,2%	-2,7%	1,5%
	Tecnológico	-1,4%	-4,9%	17,2%	26,3%
Total Emergentes		0,3%	-4,7%	4,3%	8,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,5%	-3,5%	13,6%	18,3%
	Growth	0,2%	-4,6%	10,6%	13,9%
	Low Volatility	0,2%	-2,5%	7,7%	9,8%
	Dividend Yield	-0,1%	-4,2%	9,6%	16,1%
	Value	-0,1%	-4,0%	6,1%	11,9%
Total Emergentes		0,1%	-3,8%	9,5%	14,0%
Europa	Low Volatility	0,1%	-1,7%	12,7%	15,5%
	Value	-0,1%	-2,8%	6,2%	10,8%
	Dividend Yield	-0,1%	-2,6%	10,2%	14,6%
	Momentum	-0,2%	-0,5%	19,5%	23,0%
Total Europa		-0,1%	-2,2%	10,6%	14,7%
Norte América	Low Volatility	0,1%	3,1%	21,3%	26,0%
	Value	0,0%	3,6%	19,9%	27,7%
	Dividend Yield	0,0%	2,0%	18,4%	25,7%
	Momentum	-0,4%	2,8%	41,7%	48,0%
Total Norte América		-0,2%	3,0%	26,5%	32,7%

Variación 1D



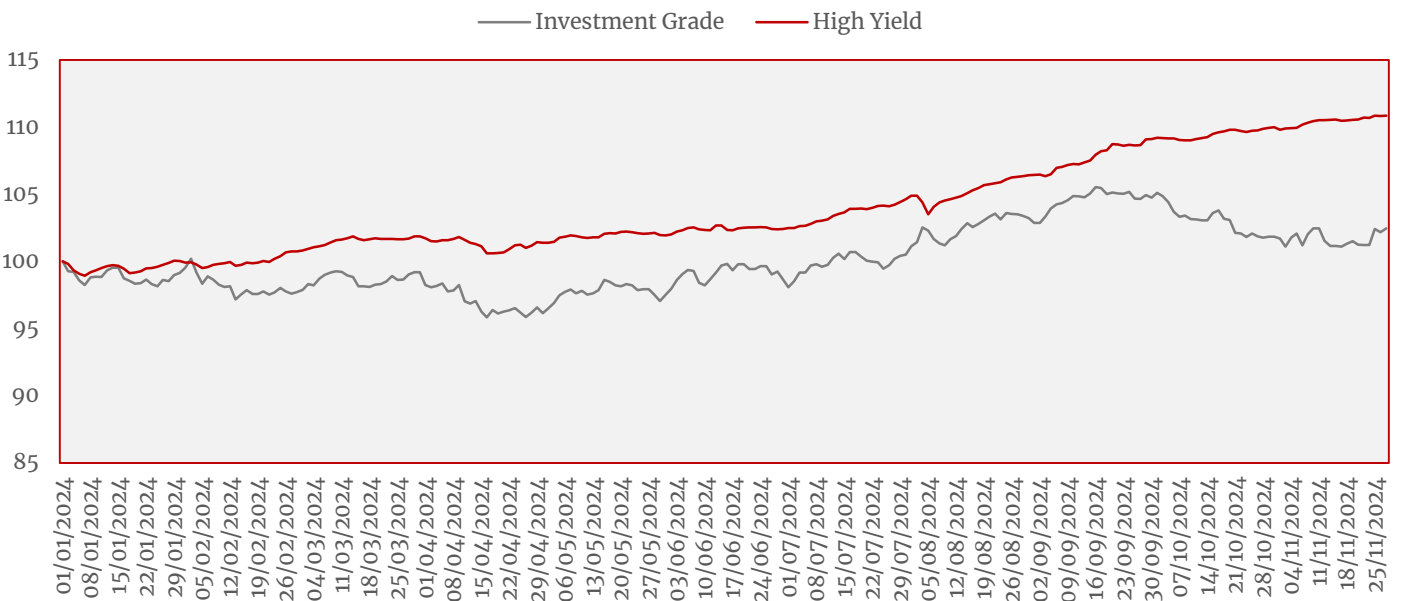
Renta fija

Duración

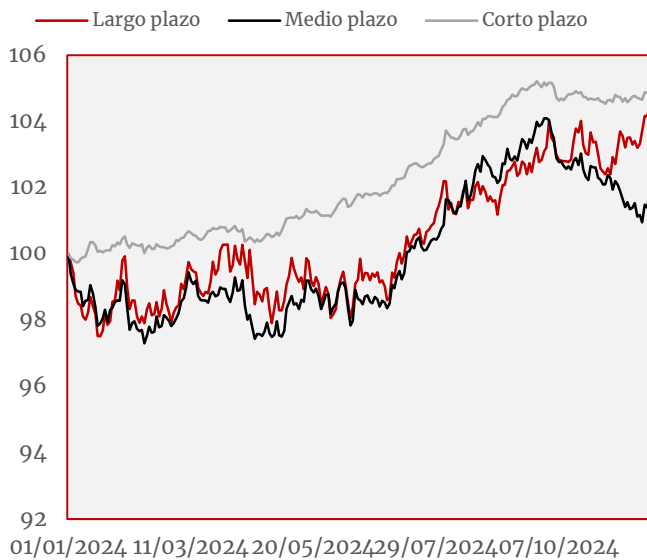
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,3%	4,9%	6,5%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	4,0%	5,4%
Total Corto plazo		0,1%	0,2%	4,5%	6,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	1,2%	3,9%	10,3%
	10-15 años USA	0,4%	0,8%	3,6%	9,6%
	7-10 años Europa	0,2%	0,8%	4,9%	10,0%
	7-10 años USA	0,3%	0,8%	2,1%	6,9%
Total Largo plazo		0,3%	0,9%	3,6%	9,2%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,9%	-2,0%	-1,2%	1,8%
	3-5 años USA	0,2%	0,3%	3,4%	5,9%
	5-7 años Europa	0,1%	0,7%	5,1%	9,2%
	5-7 años USA	0,3%	0,5%	2,9%	6,3%
Total Medio plazo		0,4%	-0,1%	2,5%	5,8%

Rating

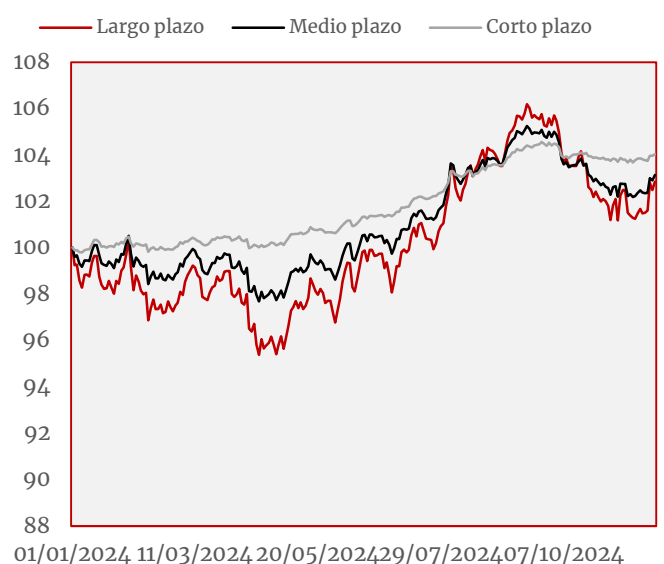
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	6,9%	10,4%
	CCC	0,0%	1,3%	14,9%	22,5%
Total High Yield		0,0%	0,9%	10,9%	16,4%
Investment Grade	A	0,3%	0,6%	3,2%	7,9%
	AA	0,3%	0,7%	2,0%	6,6%
	AAA	0,3%	0,5%	0,3%	5,8%
	BBB	0,3%	0,9%	4,4%	9,5%
Total Investment Grade		0,3%	0,7%	2,5%	7,5%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	-0,1%	0,0%	-4,0%	-3,8%
USDEUR	-0,7%	2,3%	4,5%	4,0%
USDGBP	-0,9%	2,3%	0,4%	0,1%
USDJPY	-1,3%	-1,4%	7,2%	2,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,966	0,799	1,616	1,788	157,2
EUR	1,036		0,827	1,673	1,851	162,9
GBP	1,252	1,209		2,022	2,238	196,9
AUD	0,619	0,598	0,495		1,106	97,37
NZD	0,559	0,54	0,447	0,904		87,97
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

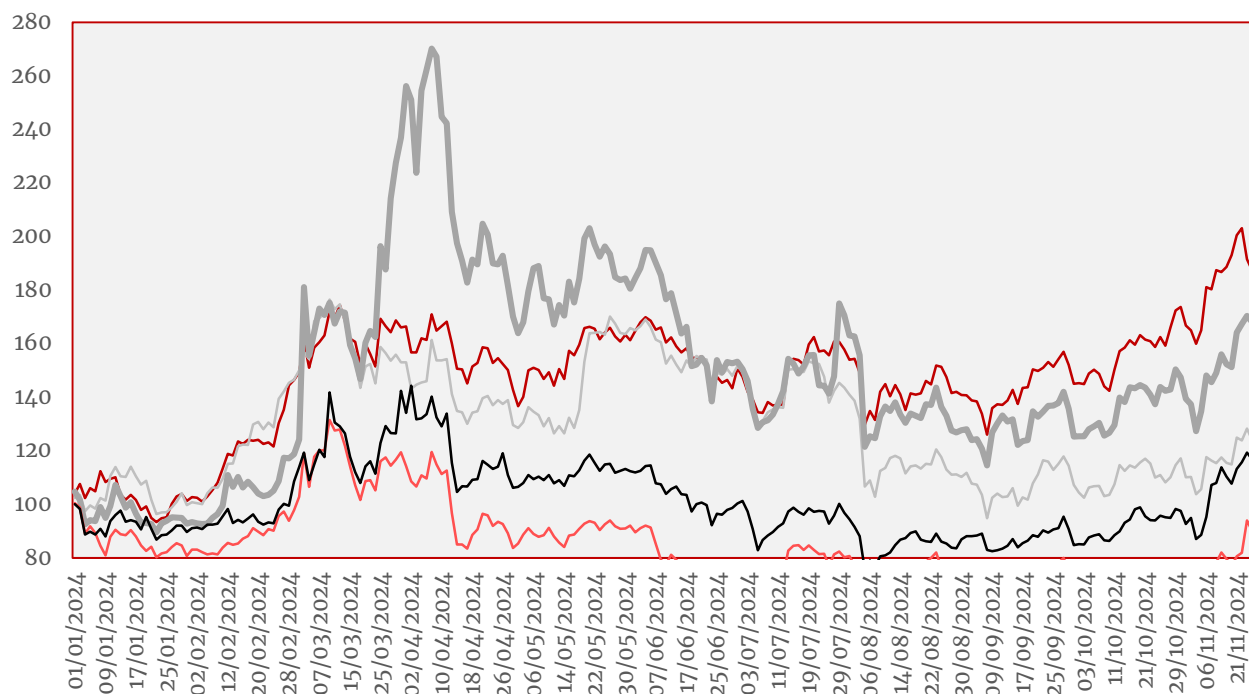


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,1%	-0,7%	1,1%	110%
Ethereum	0,5%	-7,1%	0,5%	42%
Bitcoin Cash	2,6%	-16,3%	2,6%	74%
Dash	4,9%	-24,5%	4,9%	22%
Litecoin	1,6%	-24,0%	1,6%	44%

Evolución en el año

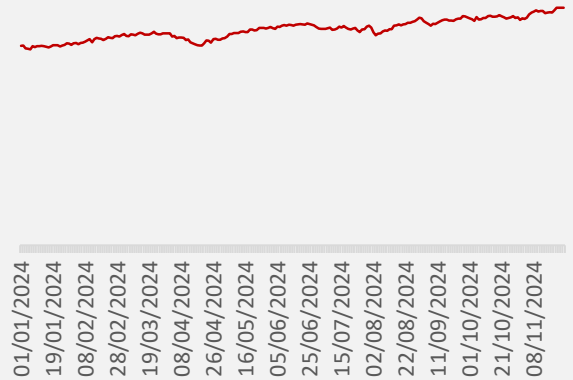
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

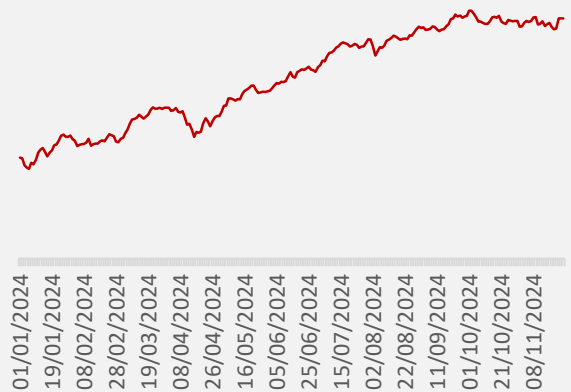
Gesem W-Health & Sports FI
 Primer fondo de deporte en España
 ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,34	0,00%



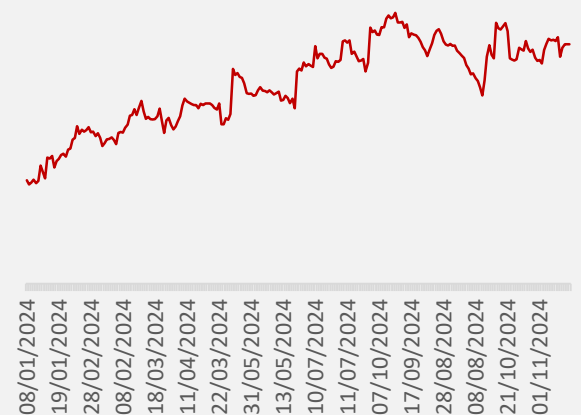
Gesem Faro Global High Yield FI
 Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
 ISIN: ES014,2046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,80	0,00%



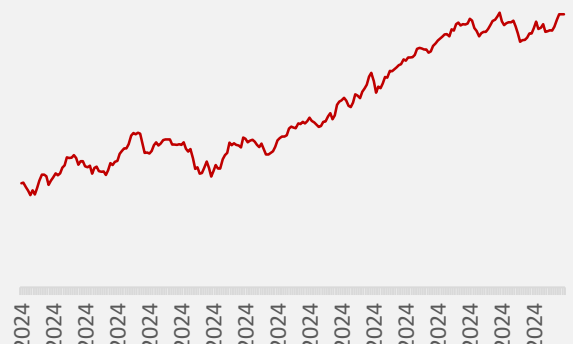
Gesem Gestión Flexible FI
 Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
 ISIN: ES014,2046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,28	0,00%



Gesem Conservador Flexible FI
 Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
 ISIN: ES014,2046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,66	0,00%

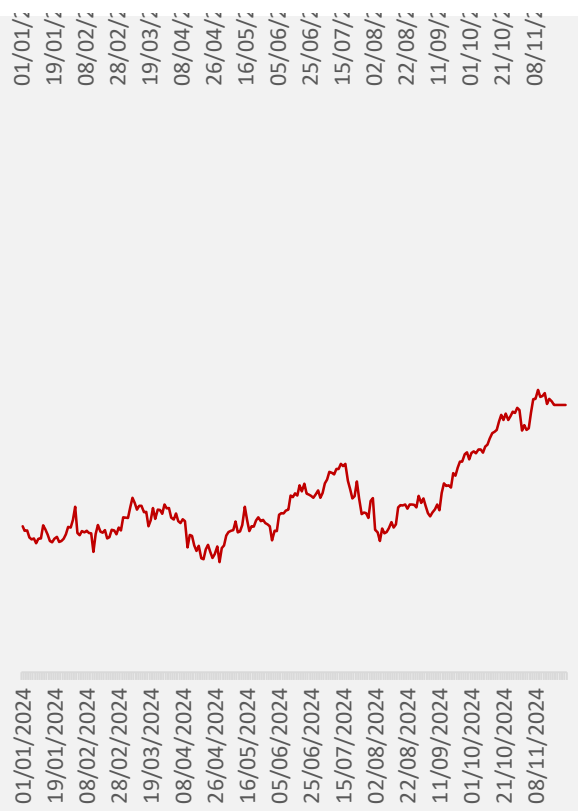


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,419535331	0,00%

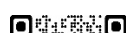
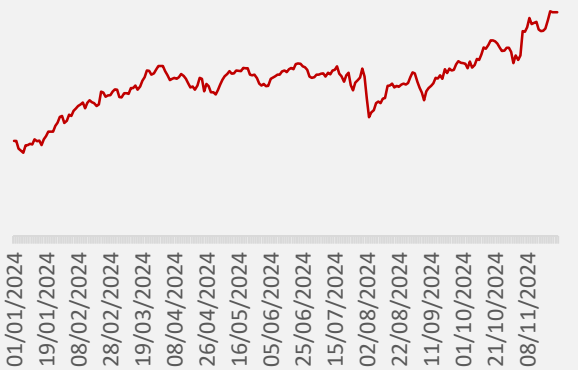


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
13,30	0,00%



Mas información en nuestra web

