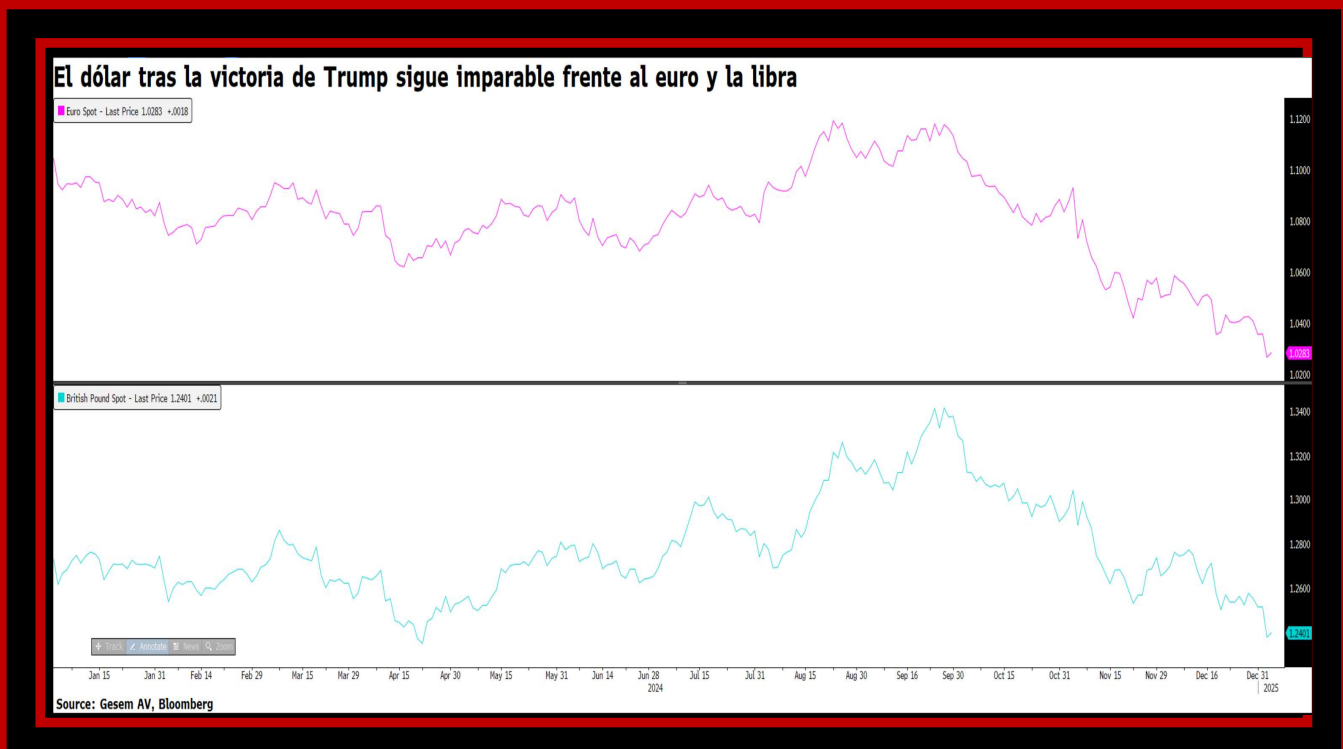


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 02/01/2025

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
4917,88	↑ 0,45%	11676,90	↑ 0,71%	5868,55	↓ -0,22%	20975,62	→ -0,17%	3262,56	↓ -2,66%

5ª sesión consecutiva de caídas en los índices americanos

La primera sesión del año estuvo cargada de volatilidad. Los futuros europeos anticipaban subidas que pronto se tornaron en rojo tras los malos de datos europeos, llegando a situar los índices con caídas de cerca del 1%. A media sesión se empezaron a dar la vuelta para terminar en los máximos del día con subidas de medio punto porcentual. Destacar en cualquier caso las fuertes pérdidas del sector bancario europeo en general y del español en particular, los malos datos económicos que seguimos conociendo en Europa hacen pensar que el BCE tendrá que bajar los tipos de forma agresiva reduciendo los márgenes de intermediación de la banca. De esta manera el Santander se dejó un 1.38% y un 1.63% el BBVA, pérdidas, en cualquier caso, mucho menos abultadas que en las primeras horas de negociación que llegaron a ser de alrededor del 5%.

En USA, tampoco se pudieron librar de la volatilidad y tras un inicio de sesión con subidas de cerca del punto porcentual, a mitad de sesión los índices se dieron totalmente la vuelta hasta caer más de un 1% para posteriormente recuperar parcialmente pero no pudiendo evitar la 5ª sesión consecutiva de pérdidas.

Lo anterior se reflejó en el índice de volatilidad VIX que escaló en algunos momentos a niveles por encima del 19%. Desde los niveles alrededor del 13% a comienzos del mes de diciembre se ha incrementado en cerca de un 50%.

Otro mercado en el que la volatilidad también está a la orden del día en el último mes es en el de divisas. Ayer el euro se desplomó otro 1% contra el dólar hasta situarse por debajo del 1.025 a media sesión, hoy recupera posiciones, pero sigue por debajo del 1.03, niveles que no se veían desde finales de 2022. La libra también vivió una sesión aciaga tras los malos datos del sector manufacturero que cayeron más de lo esperado y acumulan ya 3 meses por debajo del nivel de 50 que indica contracción. La libra se dejó un 0,70% situándose por debajo del 1.245 frente al dólar.

Hoy en Europa no se publicarán datos de relevancia mientras que en Estados Unidos conoceremos los ISM's donde el manufacturero se espera que continúe por debajo del nivel de 50.

En Asia, China continúa con las caídas y sus principales índices se dejan alrededor del 5% en lo poco que llevamos de 2025, justo lo contrario que Korea del sur que vuelve a subir con fuerza (+1.79% el Kospi) conforme va dejando atrás los problemas políticos de la última parte del año.

Los futuros europeos y americanos vienen con pocos movimientos, aunque ayer también era así...

Renta variable

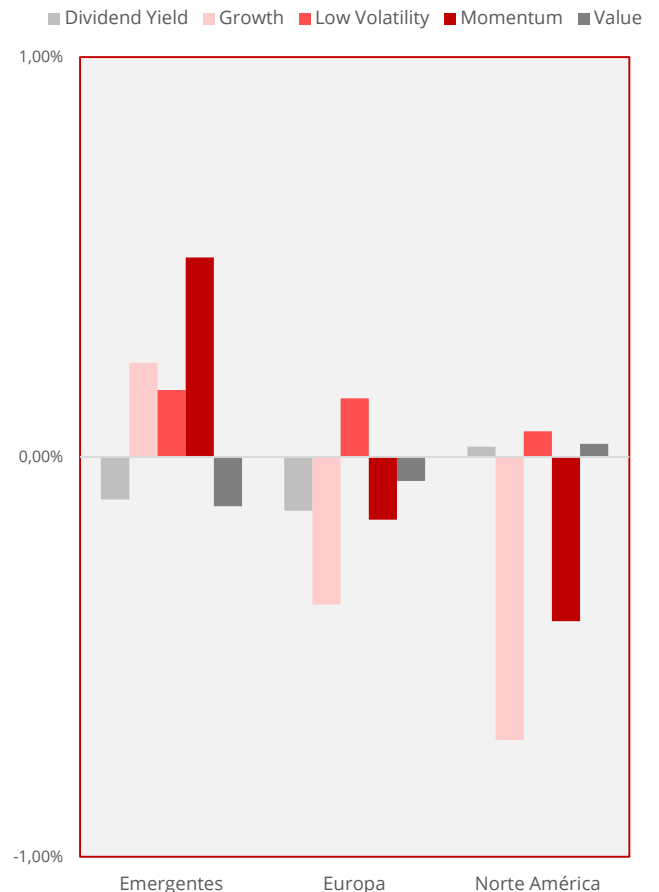
Sectores

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



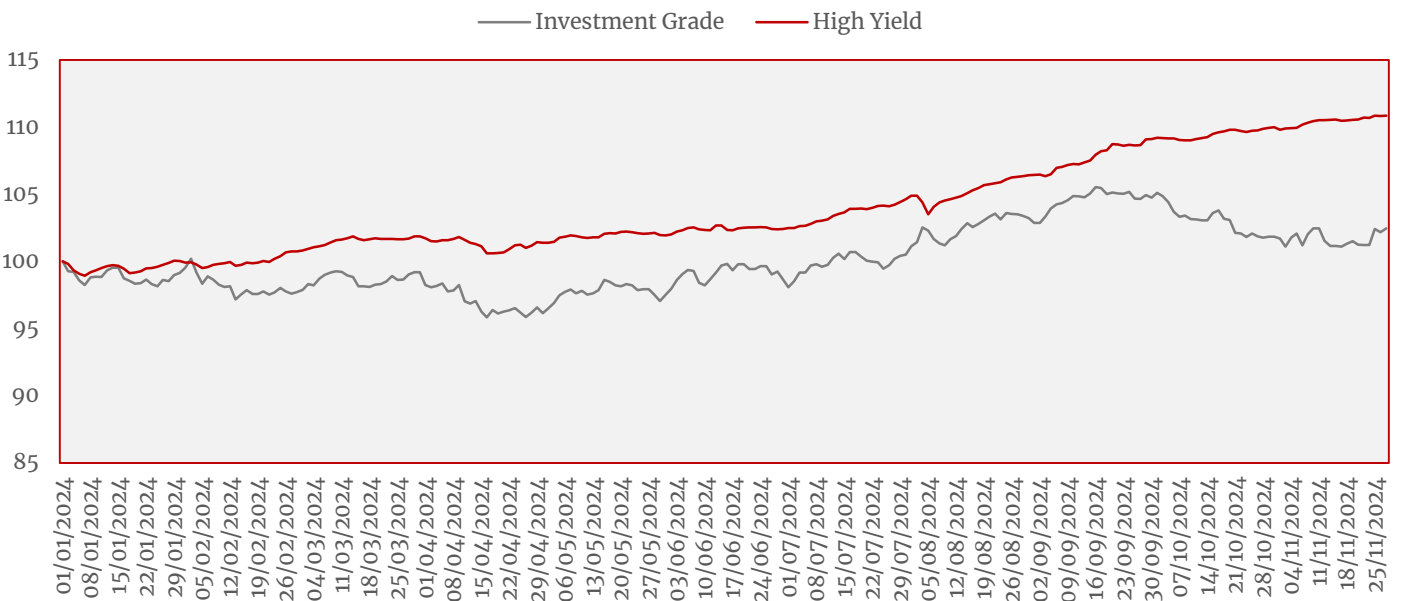
Renta fija

Duración

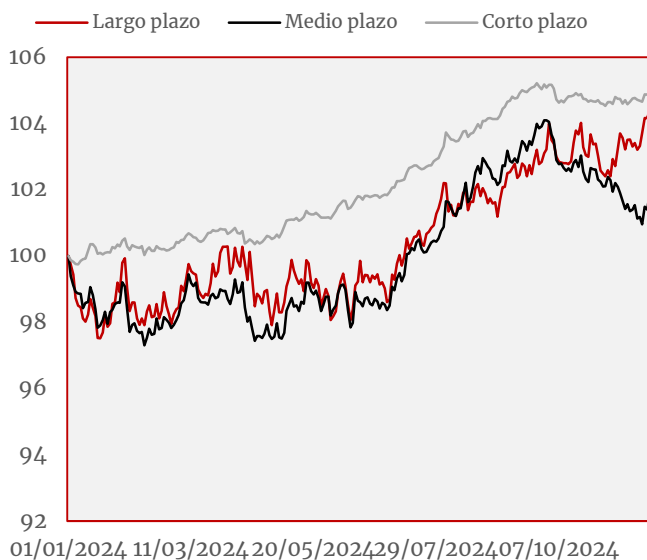
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,3%	4,9%	6,5%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	4,0%	5,4%
Total Corto plazo		0,1%	0,2%	4,5%	6,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	1,2%	3,9%	10,3%
	10-15 años USA	0,4%	0,8%	3,6%	9,6%
	7-10 años Europa	0,2%	0,8%	4,9%	10,0%
	7-10 años USA	0,3%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

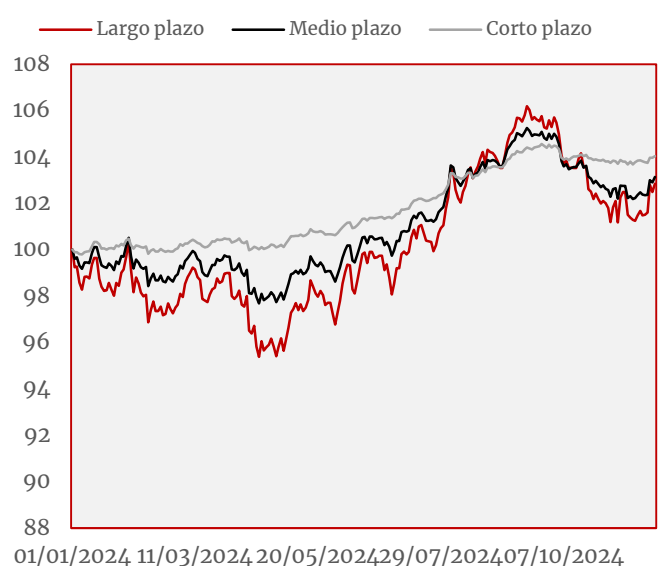
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	6,9%	10,4%
	CCC	0,0%	1,3%	14,9%	22,5%
Total High Yield		0,0%	0,9%	10,9%	16,4%
Investment Grade	A	0,3%	0,6%	3,2%	7,9%
	AA	0,3%	0,7%	2,0%	6,6%
	AAA	0,3%	0,5%	0,3%	5,8%
	BBB	0,3%	0,9%	4,4%	9,5%
Total Investment Grade		0,3%	0,7%	2,5%	7,5%



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		0,974	0,808	1,612	1,787	157,5
EUR	1,027		0,829	1,655	1,835	161,7
GBP	1,238	1,206		1,996	2,213	195
AUD	0,62	0,604	0,501		1,109	97,72
NZD	0,56	0,545	0,452	0,902		88,12
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

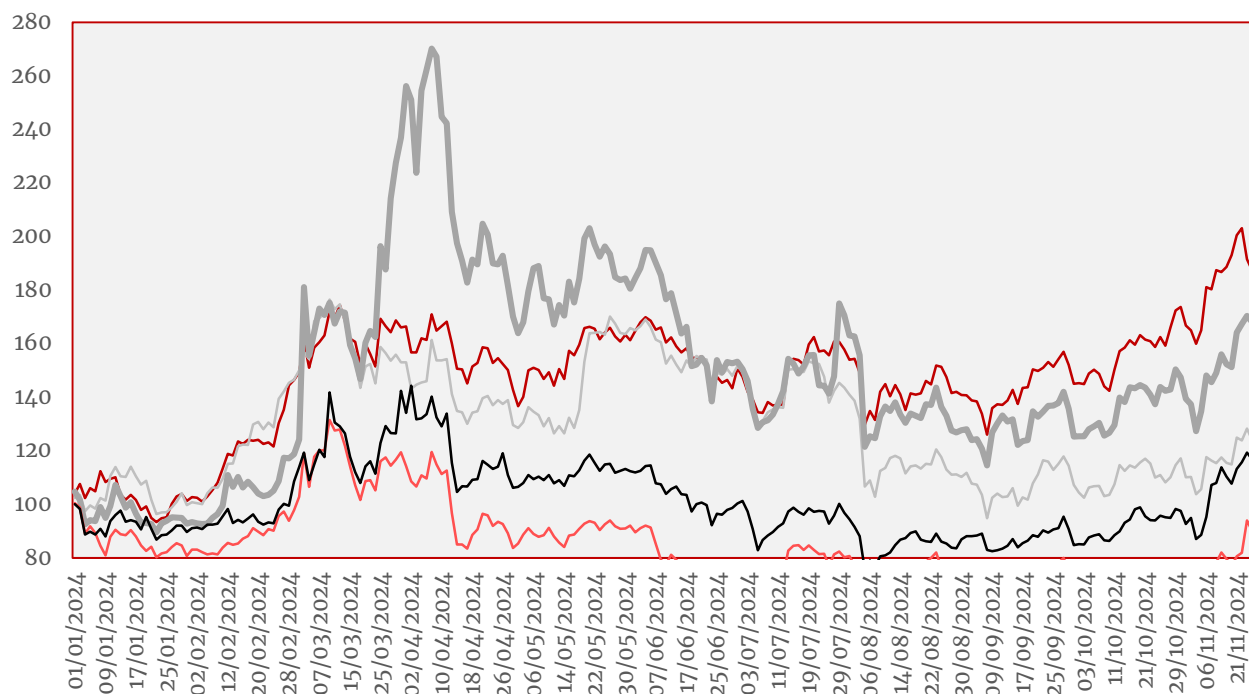


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,5%	1,1%	3,6%	126%
Ethereum	2,7%	-4,5%	3,1%	55%
Bitcoin Cash	2,6%	-15,5%	5,2%	96%
Dash	0,5%	-28,4%	5,4%	37%
Litecoin	0,1%	-19,8%	1,6%	60%

Evolución en el año

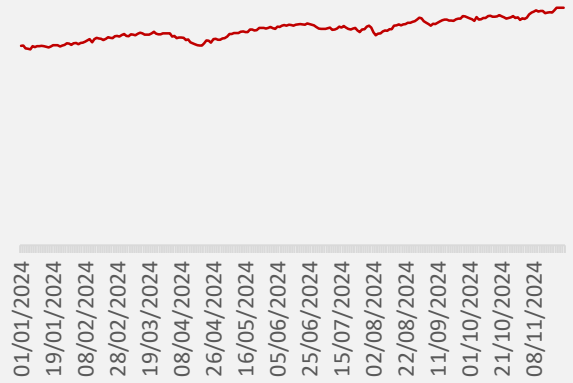
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

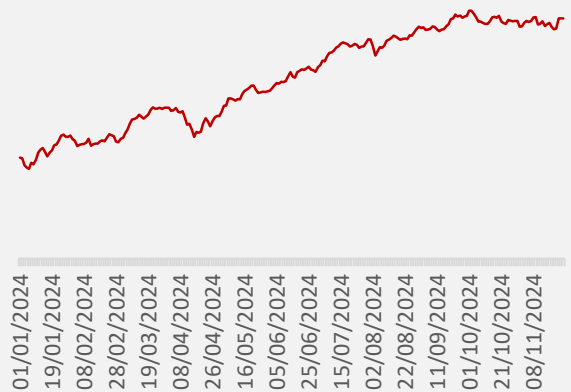
Gesem W-Health & Sports FI
 Primer fondo de deporte en España
 ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,43	0,00%



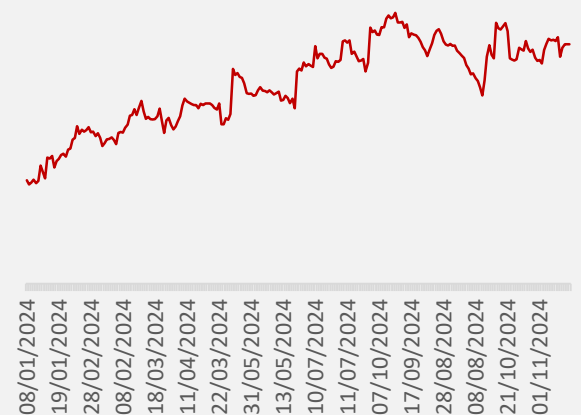
Gesem Faro Global High Yield FI
 Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
 ISIN: ES014,2046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,81	0,00%



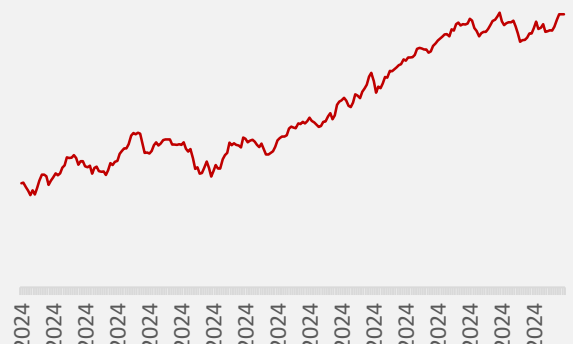
Gesem Gestión Flexible FI
 Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
 ISIN: ES014,2046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,27	0,00%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,65	0,00%



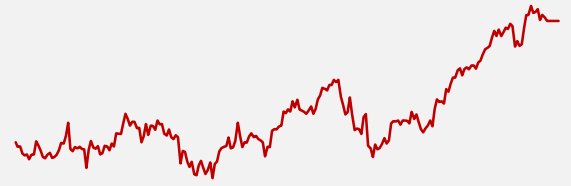
Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

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

01/01/2
19/01/2
08/02/2
28/02/2
19/03/2
08/04/2
26/04/2
16/05/2
05/06/2
25/06/2
15/07/2
02/08/2
22/08/2
11/09/2
01/10/2
21/10/2
08/11/2



01/01/2024
19/01/2024
08/02/2024
28/02/2024
19/03/2024
08/04/2024
26/04/2024
16/05/2024
05/06/2024
25/06/2024
15/07/2024
02/08/2024
22/08/2024
11/09/2024
01/10/2024
21/10/2024
08/11/2024

Gesem Agresivo Flexible FI

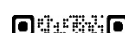
Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
13,22	0,00%



01/01/2024
19/01/2024
08/02/2024
28/02/2024
19/03/2024
08/04/2024
26/04/2024
16/05/2024
05/06/2024
25/06/2024
15/07/2024
02/08/2024
22/08/2024
11/09/2024
01/10/2024
21/10/2024
08/11/2024



Mas información en nuestra web



