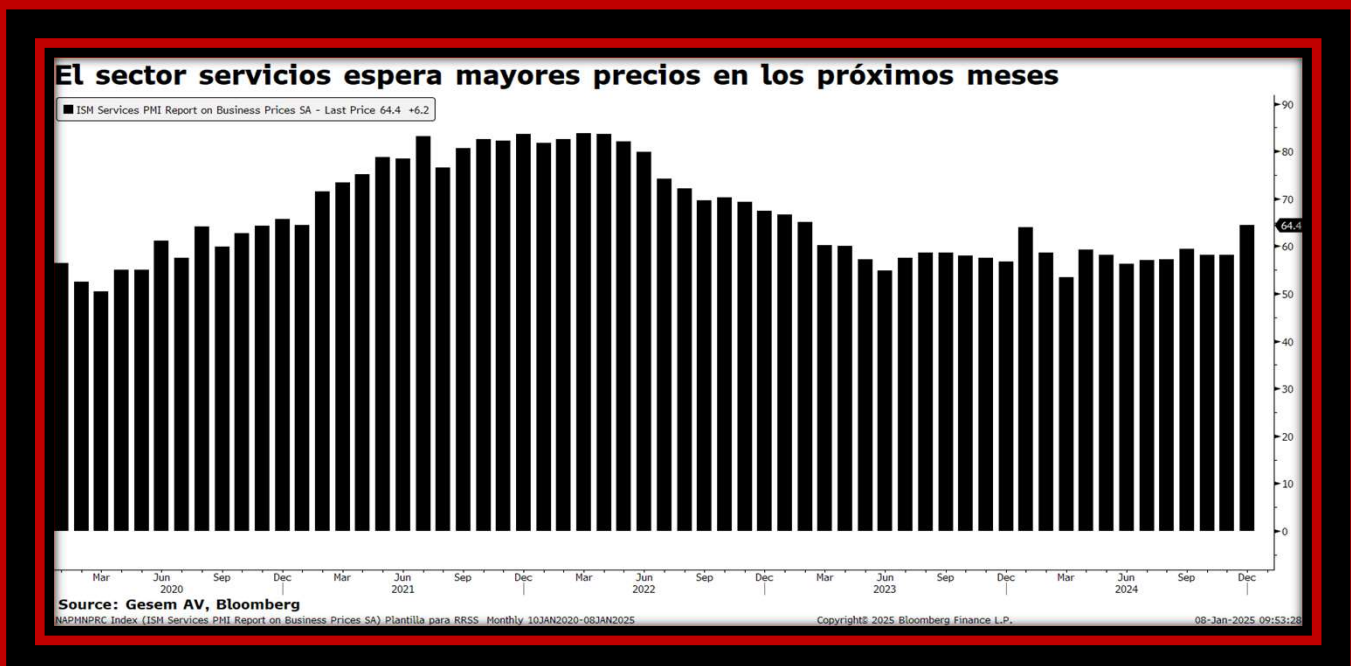


## Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/01/2025

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
5011,82	↑ 0,50%	11811,90	→ 0,03%	5909,03	↓ -1,11%	21173,04	↓ -1,79%	3229,64	↑ 0,71%

## ¿Vuelven la inflación a ser un problema?

Si leíste el diario de ayer y viste lo ocurrido en los mercados pensarías que hubiera estado mejor calladito. Y es que ayer comentaba que los tipos venían subiendo con cierta fuerza a lo largo de todo diciembre y que, aun así, los índices parecían estar aguantando en niveles cercanos a los máximos históricos. Sin embargo, ayer tuvimos fuertes subidas de tipos que arrastraron a la baja a los índices de renta variable. El motivo de esta subida lo tenemos en los datos presentados por ISM donde conocimos por un lado los PMIs del sector servicios, datos de empleo, nuevos pedidos, pero también índices de precios. Este completo informe lo cierto es que dio más buenas noticias que malas, pero las buenas ya se esperaban y las malas no, por lo que el efecto sobre el mercado fue negativo.

Por el lado bueno tenemos cómo los nuevos pedidos y el PMI en el sector servicios se aceleraron respecto el mes pasado y, además, lo hicieron por encima de lo esperado por el consenso de los analistas. Esto es bueno, ya que indica que efectivamente la economía podría estar acelerándose, pero como digo es algo que ya se viene descontando desde la victoria de Trump el pasado noviembre. Por el lado malo tenemos el dato del índice de precios en el sector servicios. Este dato dio un fuerte salto respecto el mes pasado mientras que la expectativa de los analistas era que este cayera ligeramente. Implica claramente que podríamos tener mayores presiones inflacionistas en los meses venideros, algo que en parte también se empezó a descontar a partir de la victoria de Trump, pero que muchos preferían negar. Ayer también hablábamos de estos sesgos que impiden ver a los inversores que las cosas están cambiando, precisamente este podría ser un ejemplo.

Además, es que, viendo la tendencia de la inflación, esta había frenado mucho su caída incluso antes de que llegasen las elecciones, por lo que ya había factores endógenos en la economía que estaban haciendo que la inflación siguiera creciendo a tasas por encima de lo deseado. Ahora, con el programa fiscal expansivo que parece que plantea implantar Trump y con la Fed bajando los tipos buscando mantener los tipos reales, la economía está recibiendo estímulos para reactivarse y a la vista está que están teniendo su efecto.

Esto, también como comentaba ayer, rompe con los planes que tenía la Fed y le obliga a pivotar en su estrategia. Ya vimos cómo en su última decisión no todos tenían claro que fuera necesario bajar tipos de nuevo. Hoy vamos a tener la oportunidad de evaluar esto con mayor detalle, ya que se conocerán las minutas del FOMC, que es la reunión que realiza la Fed para tomar sus decisiones de tipos. En estas minutas podremos ver realmente qué opinan los miembros y compararlo con lo que opinaban en reuniones anteriores. Esto podría darnos pistas sobre cuáles podrían ser los siguientes pasos de la Fed, aunque con la información que ya tenemos todo apunta a que 2025 no va a ser un año con tantas bajadas de tipos como se esperaba.

Por último, tuvimos también datos de ofertas de empleo en Estados Unidos, los cuales fueron buenos, superando el número de ofertas a las esperadas y reflejando esa reactivación del mercado laboral americano que venía dando algunos sustos los meses anteriores. Este dato, aunque refuerza esa idea de mayores tensiones inflacionistas, también refleja un mayor crecimiento esperado, lo que implica mayores beneficios de las empresas y potencialmente mayores precios en las acciones. Hoy tendremos el dato de ADP de creación de empleo, que pretende anticiparse al dato oficial que conoceremos el viernes, y lo acompañarán los datos de peticiones de subsidios semanales ya que mañana (día en el que se suele presentar este dato semanal) será festivo en Estados Unidos.

Por tanto, el cierre de hoy del mercado será importante porque los inversores estadounidenses no tendrán más oportunidades de operar hasta el viernes a las 15:30 (hora española), momento en el cual ya habremos conocido los datos de empleo oficiales. Por ahora parece que tanto en Europa como en Estados Unidos los mercados buscan subir, mientras que los tipos permanecen planos.

\*Rentabilidad a fecha de 07/01/2025

# Renta variable

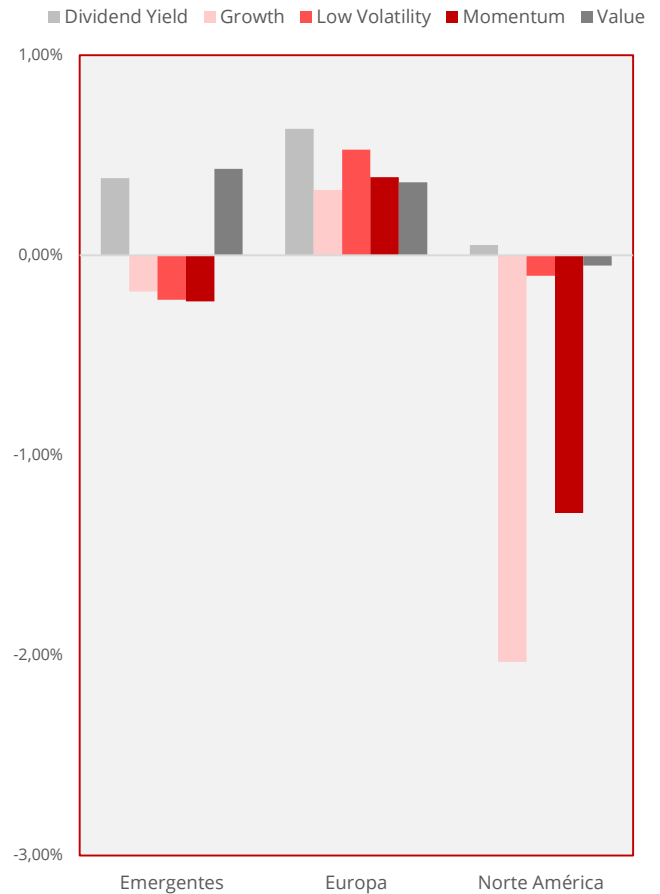
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,1%	-1,9%	2,8%	7,5%
	Salud	0,6%	-3,2%	1,6%	-0,2%
	Materiales	0,1%	-8,1%	0,1%	1,9%
	Industriales	-0,2%	-4,9%	0,5%	16,8%
	Utilities	-0,3%	-2,8%	0,5%	17,3%
	Consumo básico	-0,3%	-5,5%	-1,6%	8,9%
	Financiero	-0,3%	-2,7%	0,1%	27,2%
	Comunicación	-1,1%	3,0%	2,6%	40,0%
	Consumo cíclico	-2,2%	-3,6%	-0,4%	30,6%
	Tecnológico	-2,5%	-1,6%	0,5%	38,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>18,8%</b>
Europa	Energía	1,2%	2,9%	5,0%	-2,9%
	Tecnológico	0,6%	4,7%	5,6%	21,6%
	Consumo básico	0,6%	-1,4%	-0,2%	-6,0%
	Salud	0,5%	-4,1%	0,9%	0,2%
	Consumo cíclico	0,4%	-2,2%	0,2%	3,6%
	Industriales	0,3%	-1,7%	1,6%	16,5%
	Financiero	0,2%	0,6%	1,6%	20,6%
	Materiales	-0,1%	-4,9%	0,1%	-2,0%
	Comunicación	-0,3%	-3,7%	0,0%	9,2%
	Utilities	-0,4%	-1,2%	1,2%	-2,6%
<b>Total Europa</b>		<b>0,3%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,8%</b>
Asia	Tecnológico	1,5%	2,3%	3,6%	22,9%
	Salud	0,7%	-3,7%	-0,1%	0,0%
	Energía	0,7%	-2,6%	1,3%	-4,7%
	Industriales	0,6%	-3,0%	0,1%	9,9%
	Financiero	0,6%	-4,2%	0,1%	20,5%
	Consumo cíclico	0,2%	-2,9%	-1,0%	10,1%
	Materiales	0,2%	-7,5%	-0,5%	-19,2%
	Consumo básico	-0,2%	-5,7%	-1,5%	-6,8%
	Utilities	-0,5%	-5,0%	-2,5%	1,1%
	Comunicación	-2,5%	-6,7%	-3,6%	14,6%
<b>Total Asia</b>		<b>0,1%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>4,8%</b>
Emergentes	Industriales	1,1%	-2,8%	1,1%	3,4%
	Energía	1,0%	-2,9%	1,4%	-5,3%
	Materiales	0,9%	-7,9%	0,9%	-15,6%
	Tecnológico	0,8%	3,2%	3,9%	30,9%
	Salud	0,8%	-1,2%	-0,3%	2,1%
	Consumo básico	0,5%	-5,0%	-0,3%	-8,7%
	Financiero	0,4%	-3,2%	0,1%	11,9%
	Utilities	0,3%	-4,7%	-1,9%	1,1%
	Consumo cíclico	-0,6%	-6,9%	-1,0%	16,3%
	Comunicación	-3,4%	-6,7%	-4,3%	12,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,2%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,6%	-0,5%	1,5%	11,3%
	Low Volatility	0,5%	-0,6%	1,1%	11,7%
	Momentum	0,4%	-0,3%	1,6%	21,5%
	Value	0,4%	-0,6%	1,3%	7,3%
	Growth	0,3%	-1,8%	1,6%	7,4%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>11,8%</b>
Emergentes	Value	0,4%	-2,9%	0,4%	7,6%
	Dividend Yield	0,4%	-1,6%	0,0%	13,7%
	Growth	-0,2%	-2,8%	0,6%	14,0%
	Low Volatility	-0,2%	-5,3%	-0,5%	4,9%
	Momentum	-0,2%	-2,8%	-0,3%	15,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>11,1%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,0%	-4,5%	-0,1%	10,1%
	Value	-0,1%	-4,3%	0,4%	11,6%
	Low Volatility	-0,1%	-4,2%	-0,3%	13,9%
	Momentum	-1,3%	-1,7%	0,7%	39,8%
	Growth	-2,0%	-1,0%	0,7%	36,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,7%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>22,4%</b>

## Variación 1D



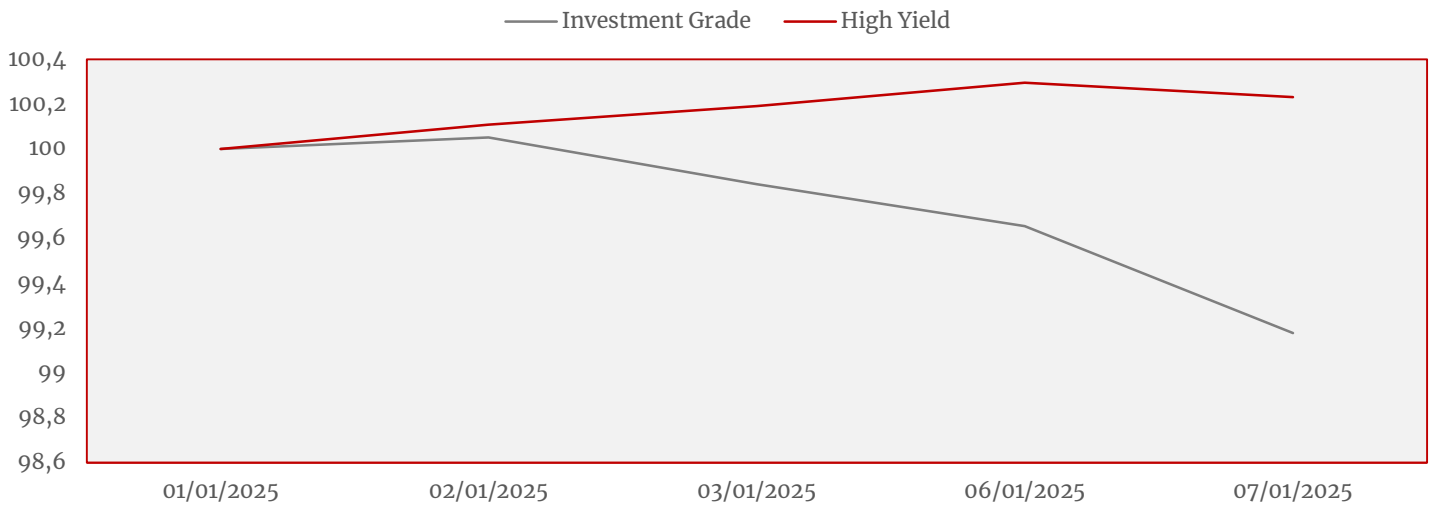
# Renta fija

## Duración

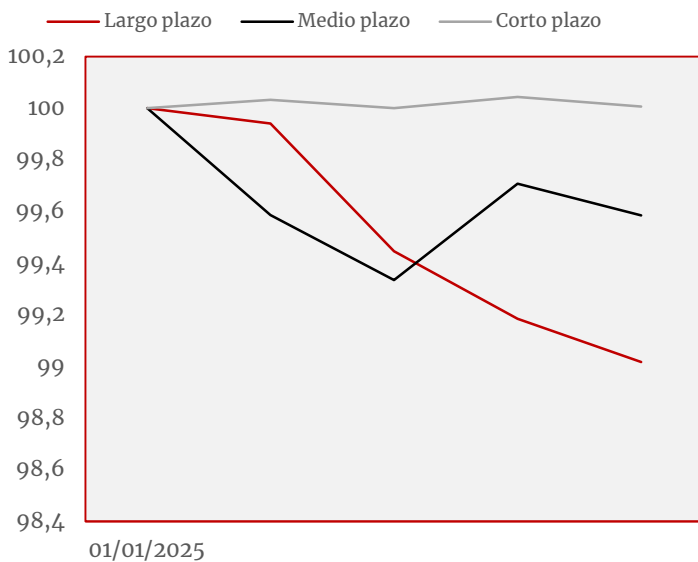
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	0,0%	5,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	0,0%	4,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,0%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	-3,5%	-1,2%	3,8%
	10-15 años USA	-0,6%	-3,9%	-1,0%	1,9%
	7-10 años Europa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

## Rating

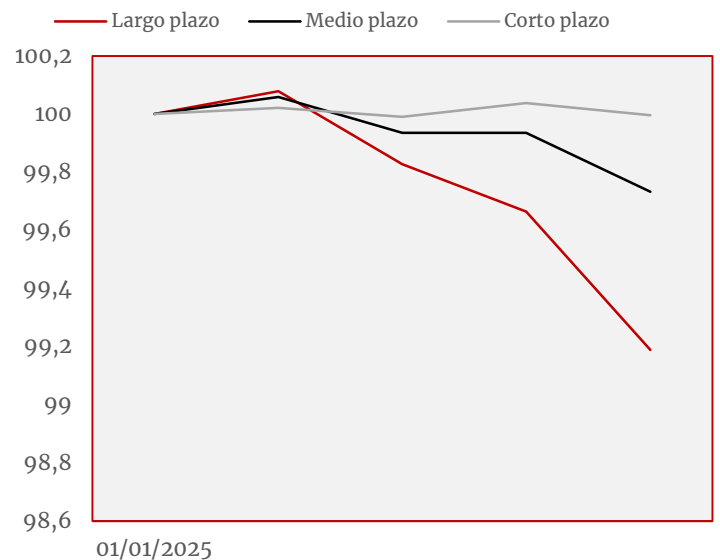
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,2%	-0,1%	8,1%
	CCC	-0,1%	0,1%	0,6%	17,1%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>12,6%</b>
Investment Grade	A	-0,4%	-2,9%	-0,7%	2,0%
	AA	-0,5%	-3,2%	-0,8%	0,7%
	AAA	-0,7%	-4,6%	-1,1%	-2,0%
	BBB	-0,4%	-2,8%	-0,7%	3,2%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1,0%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,5%	2,1%	0,1%	5,9%
USDGBP	0,3%	2,2%	0,3%	2,2%
USDJPY	0,3%	4,5%	0,5%	9,6%
EURGBP	-0,1%	0,1%	0,2%	-3,5%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,967	0,801	1,605	1,775	158,1
EUR	1,034		0,829	1,659	1,835	163,4
GBP	1,248	1,207		2,003	2,214	197,2
AUD	0,623	0,603	0,499		1,106	98,48
NZD	0,564	0,545	0,452	0,904		89,05
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

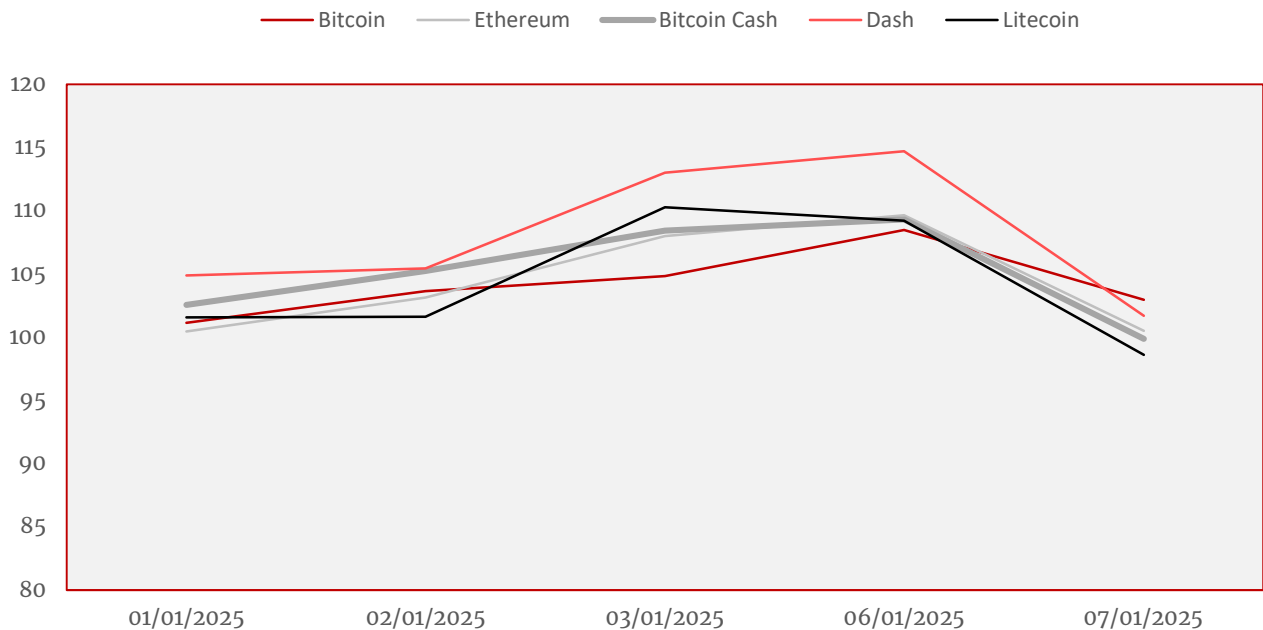
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-5,1%	-0,5%	2,9%	105%
Ethereum	-8,3%	-9,1%	0,5%	44%
Bitcoin Cash	-8,6%	-20,3%	-0,1%	74%
Dash	-11,3%	-16,6%	1,7%	39%
Litecoin	-9,7%	-6,4%	-1,4%	52%

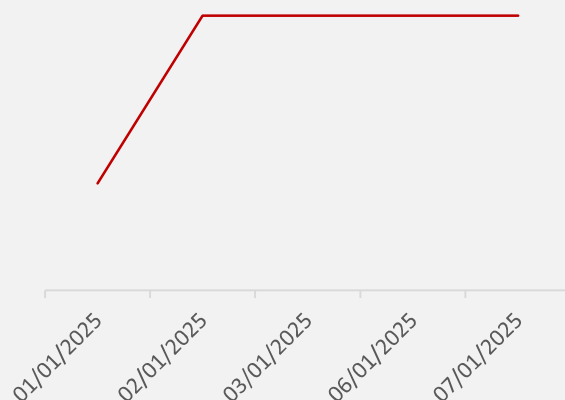
## Evolución en el año



# ¿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  
9,52 | 0,63%



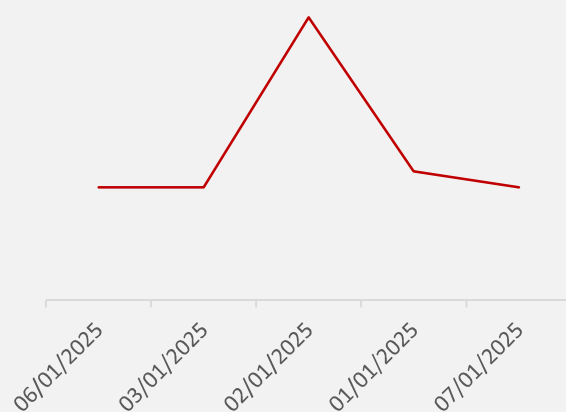
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: [ES0142046012](#)

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



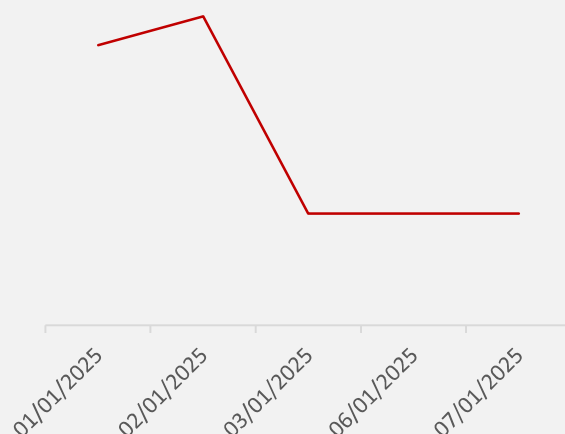
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: [ES0142046004](#)

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,27 | -0,01%



**Gesem Conservador Flexible FI**  
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.  
ISIN: [ES0142046020](#)

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,65 | -0,07%

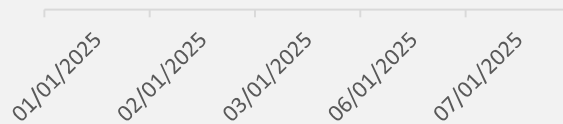


## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,421125957	0,00%

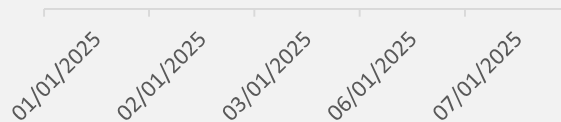


## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
13,33	0,48%



Más información en nuestra web

