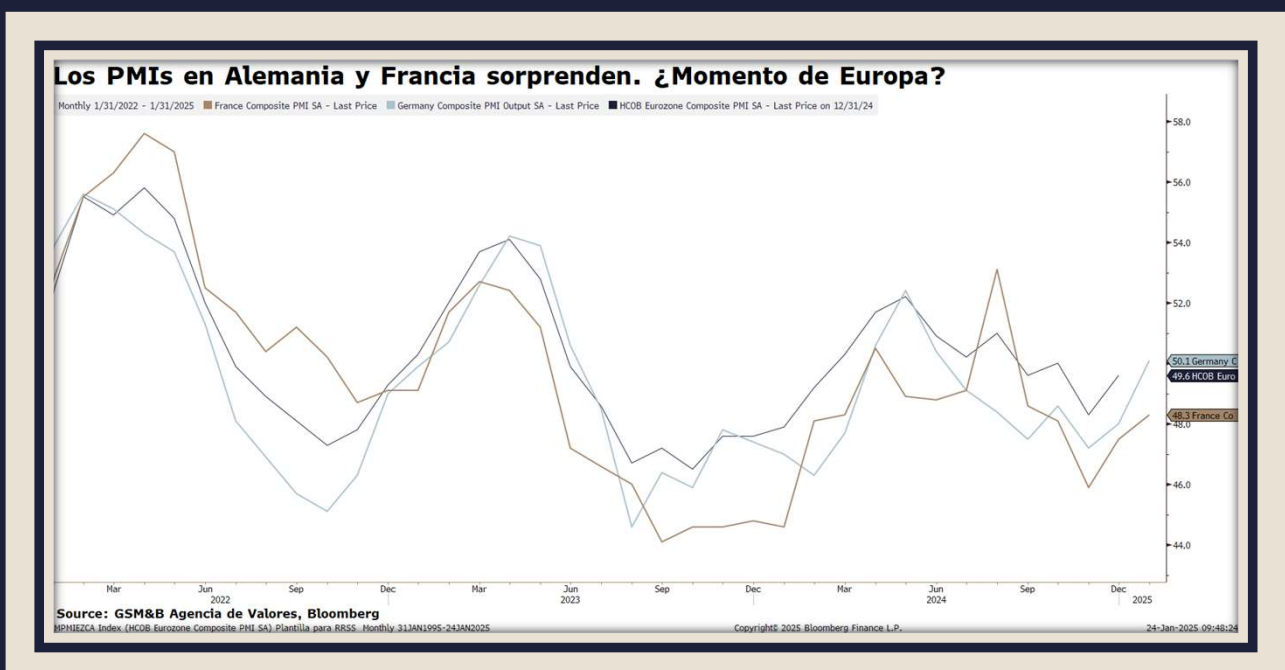


Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 23/01/2025

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
5217,50	↑ 0,22%	11991,50	↑ 0,92%	6118,71	↑ 0,53%	21900,93	↑ 0,22%	3230,16	↑ 0,52%

## Momento de que Europa arranque

Llegó el viernes y, por fin, volvemos a tener nuevos datos económicos que nos permitirán seguir de nuevo las tendencias económicas. Tal y como dije hace unos días, este año debe de ser el año en que vigilemos la economía europea, pues esta si empieza a recuperarse como lo está haciendo Estados Unidos probablemente arrastre a las bolsas y podamos ver (después de varios años) cómo la renta variable europea ofrece un mejor rendimiento que la americana.

Los datos que se conocerán a lo largo del día de hoy son los PMIs preliminares. Recordemos que estos lo que representan son las expectativas de los gestores de compra de las empresas, por lo que actúa como un indicador adelantado de la producción. A día de hoy Europa ofrece lecturas muy pobres de PMIs indicando cierto pesimismo entre los empresarios. Sin que estos indicadores empiecen a dar señales de fortaleza el crecimiento económico no podrá acelerarse de forma sistemática. Al menos por ahora tan solo en Estados Unidos podemos ver lecturas de PMI por encima de 50 (niveles que indican expansión del crecimiento), aunque sobre todo impulsados por el sector servicios que ofrece lecturas cercanas a 57. El sector manufacturero aún continúa con dudas y está ligeramente por debajo de 50, aunque la mejora es clara.

En Europa tenemos cierta disparidad ya que si observamos el dato correspondiente al conjunto de la Zona Euro vemos que el PMI manufacturero sí que está claramente por debajo de 50, pero el de servicios está por encima de 51, dejando al compuesto muy cerca de 50 e indicando que la economía estaría cerca de poder empezar a expandirse. Sin embargo, países clave como son Francia y Alemania cuentan una historia muy diferente. En Francia hemos conocido ya los nuevos datos de PMI y, a pesar de que estos han sido generalmente buenos, sobre todo gracias al manufacturero, objetivamente siguen siendo lecturas muy pobres.

Concretamente, el PMI manufacturero preliminar del mes de enero en Francia ha subido hasta 45,3 frente el 41,9 del mes pasado y el 42,4 esperado. El de servicios se ha situado ligeramente por debajo de lo esperado, pero esta sorpresa del manufacturero ha sido suficiente como para provocar que el compuesto suba de 47,5 hasta 48,3. Como vemos, buenos datos, pero todavía pobres objetivamente. En Alemania la mejora ha sido incluso mejor ya que aquí hemos visto una muy buena sorpresa tanto en el PMI manufacturero como en el de servicios. El PMI manufacturero se esperaba que pasara de 42,5 a 42,7 y este ha dado un buen salto hasta 44,1 mientras que el de servicios se esperaba que pasara de 51,2 a 51,1 y ha pasado a 52,5. Esto deja el PMI compuesto preliminar para el mes de enero en Alemania en 50,1.

Con la Zona Euro relativamente sana, pero lastrada por sus principales economías, ahora que estas podrían estar empezando a despertar podría ser el momento en que veamos cómo la economía europea empieza a calentar motores para afrontar un buen 2025. Esto se está empezando a notar ya en los mercados. No tanto en las bolsas (aunque también) que suben un 0,66%, si no sobre todo en el euro, que sube un 0,70% y se sitúa ya cerca de 1,05. Esta tarde tendremos los datos de Estados Unidos, los cuales obviamente son muy importantes también, aunque el mercado probablemente tenga las expectativas alineadas con la tendencia actual y no veamos muchas sorpresas. Por ahora, los futuros americanos cotizan planos con ligeras caídas.

\*Rentabilidad a fecha de 23/01/2025

# Renta variable

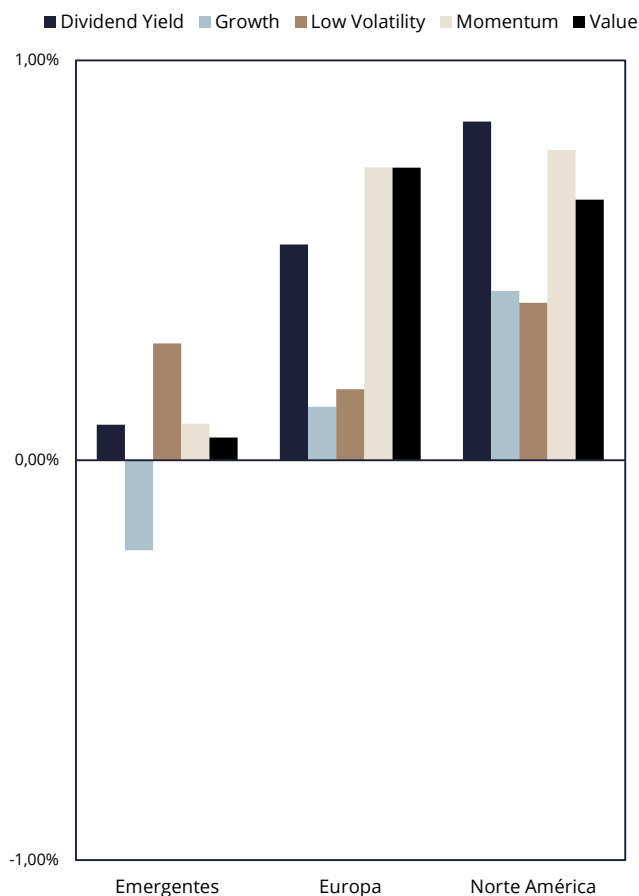
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	1,3%	3,3%	4,7%	4,1%
	Industriales	1,0%	5,6%	7,5%	24,5%
	Comunicación	0,8%	1,7%	5,0%	35,6%
	Financiero	0,6%	3,4%	4,9%	32,8%
	Utilities	0,5%	2,7%	3,8%	30,9%
	Consumo cíclico	0,5%	-0,9%	4,2%	37,1%
	Materiales	0,4%	4,7%	6,5%	12,6%
	Consumo básico	0,4%	-2,0%	-0,4%	11,5%
	Energía	0,4%	8,0%	6,7%	14,1%
	Tecnológico	0,1%	-0,6%	3,0%	31,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>23,4%</b>
Europa	Financiero	1,2%	8,2%	6,8%	28,0%
	Industriales	0,9%	7,5%	7,0%	20,9%
	Consumo básico	0,4%	-0,2%	-0,8%	-4,1%
	Comunicación	0,3%	2,8%	3,0%	10,4%
	Consumo cíclico	0,3%	6,3%	5,5%	9,7%
	Salud	0,3%	3,4%	2,5%	3,0%
	Utilities	0,3%	-0,3%	-1,2%	-0,3%
	Materiales	-0,1%	3,9%	3,3%	4,2%
	Energía	-0,2%	8,2%	5,4%	0,5%
	Tecnológico	-1,5%	7,3%	7,8%	10,8%
<b>Total Europa</b>		<b>0,2%</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,9%</b>	<b>8,3%</b>
Asia	Industriales	0,8%	0,1%	-1,0%	7,8%
	Financiero	0,4%	-0,4%	0,1%	19,9%
	Consumo cíclico	0,3%	-0,8%	-1,8%	7,9%
	Comunicación	0,2%	-1,9%	-1,4%	15,8%
	Salud	0,1%	0,1%	-0,4%	-0,7%
	Tecnológico	-0,2%	3,4%	3,6%	18,9%
	Utilities	-0,2%	-4,7%	-4,9%	0,6%
	Consumo básico	-0,5%	-2,5%	-2,7%	-5,8%
	Materiales	-0,5%	0,3%	0,8%	-14,4%
	Energía	-0,6%	0,4%	0,0%	-6,0%
<b>Total Asia</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>4,4%</b>
Emergentes	Salud	0,4%	0,4%	-0,5%	3,9%
	Financiero	0,3%	0,1%	0,7%	13,9%
	Materiales	0,2%	1,0%	2,9%	-8,8%
	Utilities	0,1%	-2,1%	-2,4%	2,5%
	Consumo cíclico	0,0%	-2,9%	-1,3%	18,3%
	Comunicación	-0,3%	-3,8%	-2,9%	15,5%
	Consumo básico	-0,3%	-2,3%	-1,2%	-6,6%
	Industriales	-0,3%	-0,9%	0,3%	7,6%
	Tecnológico	-0,4%	3,0%	3,7%	28,5%
	Energía	-0,6%	1,6%	1,4%	-5,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,0%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,8%	2,1%	3,1%	13,9%
	Momentum	0,8%	2,9%	5,6%	36,6%
	Value	0,7%	3,0%	4,2%	16,8%
	Growth	0,4%	0,2%	4,1%	34,5%
	Low Volatility	0,4%	1,3%	2,8%	16,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,6%</b>	<b>1,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>23,7%</b>
Europa	Momentum	0,7%	6,4%	6,0%	25,8%
	Value	0,7%	5,3%	4,0%	12,2%
	Dividend Yield	0,5%	4,1%	2,9%	14,9%
	Low Volatility	0,2%	3,6%	2,9%	14,3%
	Growth	0,1%	5,4%	5,1%	9,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,2%</b>	<b>15,3%</b>
Emergentes	Low Volatility	0,3%	-0,4%	0,3%	6,7%
	Momentum	0,1%	-1,8%	-1,5%	13,0%
	Dividend Yield	0,1%	0,4%	0,8%	16,4%
	Value	0,1%	-0,1%	0,6%	9,8%
	Growth	-0,2%	-0,2%	0,7%	15,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>12,3%</b>

## Variación 1D



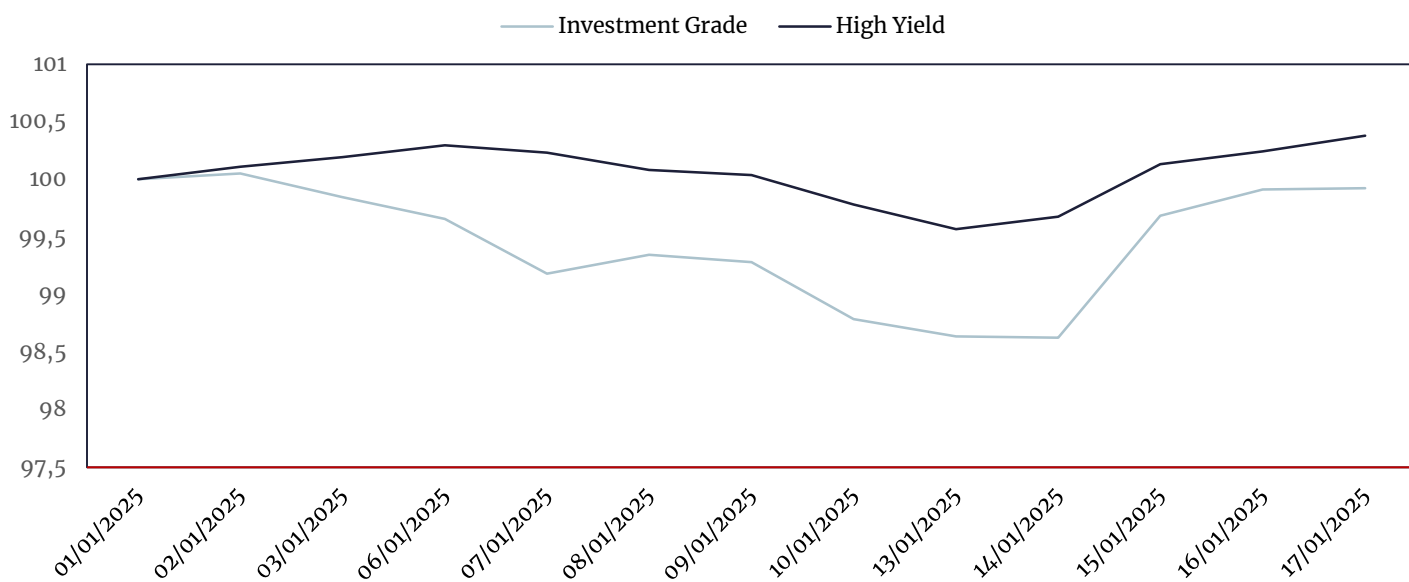
# Renta fija

## Duración

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

## Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,0%	0,0%	7,5%
	CCC	0,0%	1,8%	1,6%	18,0%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>12,8%</b>
Investment Grade	A	-0,2%	0,0%	0,0%	3,2%
	AA	-0,3%	-0,1%	-0,1%	2,2%
	AAA	-0,4%	-0,4%	-0,2%	0,1%
	BBB	-0,2%	0,1%	0,0%	4,4%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2,5%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	-0,1%	-0,2%	-0,6%	4,5%
EURGBP	-0,3%	1,7%	1,9%	-1,4%
USDGBP	-0,3%	1,5%	1,3%	3,0%
USDJPY	-0,3%	-0,7%	-0,7%	5,8%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,96	0,81	1,591	1,762	156,1
EUR	1,042		0,843	1,657	1,835	162,5
GBP	1,235	1,186		1,965	2,177	192,8
AUD	0,629	0,603	0,509		1,108	98,07
NZD	0,568	0,545	0,459	0,903		88,55
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

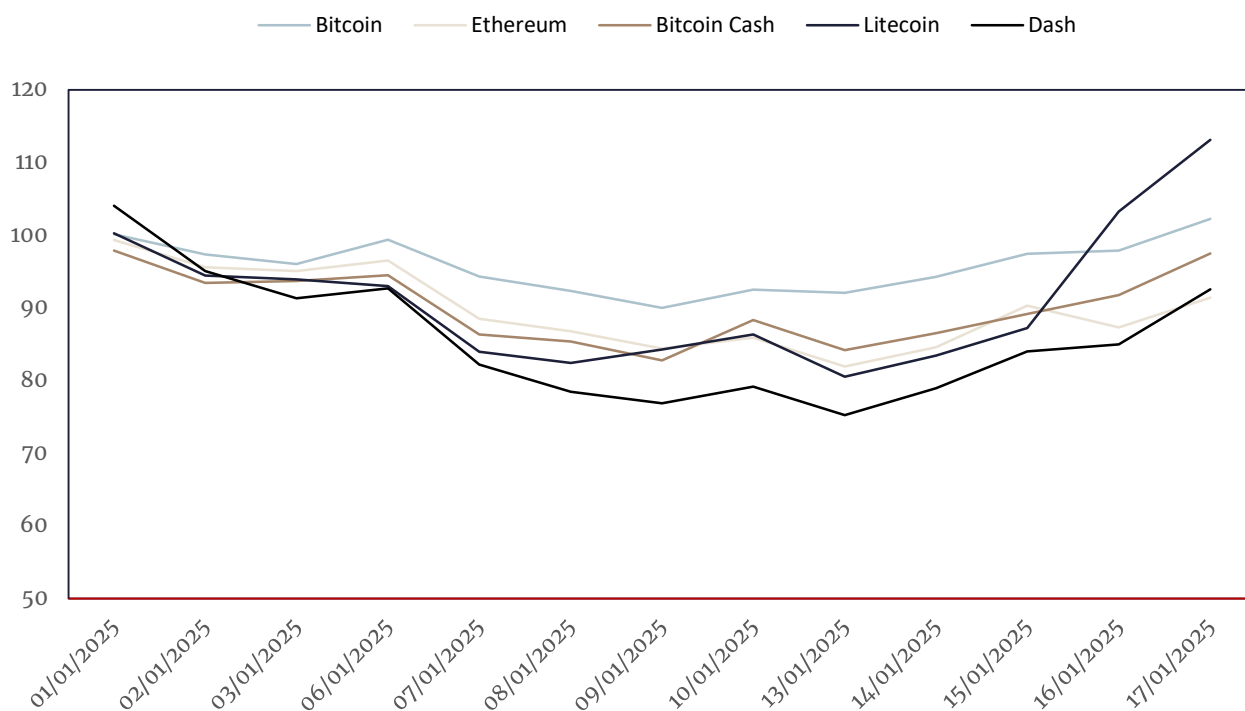
# Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,9%	4,9%	10,0%	159%
Ethereum	-0,3%	-6,8%	-2,9%	47%
Bitcoin Cash	-1,8%	-8,6%	-1,7%	83%
Dash	-3,6%	-18,9%	-8,2%	30%
Litecoin	-2,2%	5,2%	9,7%	73%

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  
9,59 | 1,43%



**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,84 | 0,29%



**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,33 | 0,51%



**Gesem Conservador Flexible FI**  
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.  
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,68 | 0,26%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,488293406

Rentabilidad en el año

0,80%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

13,53

Rentabilidad en el año

1,98%



Mas información en nuestra web

