

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

Parece que lo peor de la tormenta DeepSeek ya ha pasado

Daily 2/1/2024 - 1/31/2025 ■ Nasdaq-100 Index - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg
NDX Index (Nasdaq-100 Index) Plantilla para RSS. Daily. 01FEB2024-31JAN2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

31-Jan-2025 09:46:38






Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GSMBAV

 www.gsmav.es

Valores a cierre de 30/01/2025

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
5282,21	 0,99%	12419,60	 1,08%	6071,17	 0,53%	21508,12	 0,45%	3250,60	 -0,06%

Los resultados empresariales se imponen a DeepSeek

Ha durado poco la alegría de los bajistas crónicos a los que cualquier ocasión es buena para atisbar el fin del mundo (de los mercados en este caso). En esta ocasión con la excusa de la irrupción de DeepSeek. Ayer las americanas volvieron a subir dejando las pérdidas de la semana prácticamente en nada. En Europa el panorama en aún mejor y acumula subidas de más del 1% en esta última semana del mes de enero un mes, que, a falta del cierre de hoy, será excepcional con subidas cercanas al 8%.

En el plano económico, ayer tuvimos reunión del BCE que bajo los tipos otro cuarto de punto hasta el 2.75%, Lagarde afirmó que la actual política monetaria sigue siendo restrictiva lo que deja la puerta abierta a una nueva bajada de tipos en el mes de marzo.

Con el débil crecimiento económico de Europa, lastrada por las economías alemana y francesa y una inflación, que, aunque todavía por encima del 3%, parece estar bajo control, el BCE todavía tiene margen para seguir bajando los tipos hasta llegar al llamado nivel de tipos neutral, un nivel que no enfría ni estimula la economía. Un nivel que el BCE tampoco se ha mojado en decir donde está (entre rango tan amplio como entre 1.75% y 2.75% ha dicho en algún momento, lo que es tanto como no decir nada) y que el mercado considera que estaría entre el 2% y 2.25%.

Seguimos en plena temporada de resultados, ayer cotizaron algunos de los publicados al cierre del miércoles. En la parte negativa tenemos a Microsoft con caídas del 6% al decepcionar en la parte de la nube, mientras que IBM subió cerca de un 13% gracias a la fuerte mejora de sus pedidos relacionados con la Inteligencia artificial.

Anoche publicó la mayor compañía por capitalización del mundo, Apple, aunque las ventas mejoraron lo esperado el beneficio se situó en la parte baja de lo esperado por los analistas. Las ventas de iPhones se estancaron (caídas del 0.8%) pero fueron más que compensadas por la parte de servicios que creció un 14%. La preocupación sigue viniendo de China, donde las ventas no terminan de despegar y en este primer trimestre cayeron un 11% (18.500 millones \$) cuando el consenso esperaba que superaran los 21.500 millones. China que llegó a tener un peso en las ventas de la compañía superior al 20% se ha situado ya por debajo del 15%. En cualquier caso, las previsiones en general para el conjunto del año han agradado al mercado y hacen que la cotización venga subiendo más de un 3%. Esta mañana hemos conocido datos de ventas al por menor Alemania muy flojos, se esperaba que se mantuvieran sin cambios en el mes de diciembre y han caído un 1.6%. En Francia se ha publicado el IPC que cae 2 décimas en diciembre dejando la tasa interanual en el 1.8%, una buena noticia desde el lado de los tipos pero que refleja también la débil situación de la economía francesa.

En las bolsas, China sigue cerrado, mientras que en Japón se ha impuesto el rojo. Los futuros americanos vienen subiendo, en especial el Nasdaq (+0.70%) impulsado por la buena acogida de las previsiones de Apple, lo que ayuda también a una positiva apertura en Europa.

*Rentabilidad a fecha de 30/01/2025

Renta variable

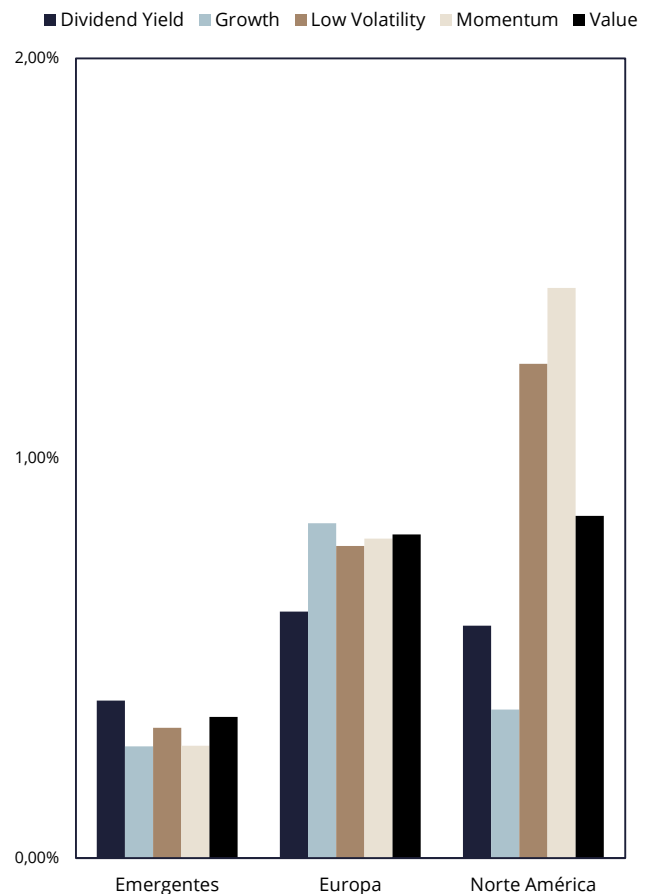
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	2,1%	3,4%	3,4%	27,5%
	Materiales	1,4%	7,3%	7,3%	12,7%
	Industriales	1,2%	5,6%	5,6%	21,6%
	Salud	1,1%	7,0%	7,0%	5,3%
	Comunicación	1,1%	8,1%	8,1%	42,0%
	Consumo básico	1,1%	2,5%	2,5%	12,8%
	Financiero	1,0%	6,9%	6,9%	33,9%
	Consumo cíclico	0,7%	4,5%	4,5%	39,3%
	Energía	0,6%	4,5%	4,5%	9,7%
	Tecnológico	-0,4%	-1,5%	-1,5%	28,6%
Total Norte América		1,0%	4,8%	4,8%	23,3%
Europa	Energía	1,6%	5,2%	5,2%	-2,2%
	Tecnológico	1,3%	7,2%	7,2%	9,1%
	Utilities	1,1%	1,4%	1,4%	2,4%
	Consumo básico	1,0%	2,8%	2,8%	-3,3%
	Industriales	0,9%	6,1%	6,1%	18,8%
	Comunicación	0,9%	8,7%	8,7%	16,7%
	Materiales	0,8%	4,5%	4,5%	3,2%
	Consumo cíclico	0,8%	8,0%	8,0%	6,9%
	Salud	0,7%	6,1%	6,1%	4,7%
	Financiero	0,4%	8,6%	8,6%	28,9%
Total Europa		0,9%	5,9%	5,9%	8,5%
Asia	Energía	0,8%	-0,5%	-0,5%	-10,5%
	Comunicación	0,6%	2,1%	2,1%	22,2%
	Consumo cíclico	0,6%	1,4%	1,4%	12,2%
	Consumo básico	0,5%	-0,8%	-0,8%	-4,3%
	Materiales	0,5%	0,8%	0,8%	-16,0%
	Utilities	0,4%	-5,4%	-5,4%	-2,5%
	Industriales	0,4%	-0,7%	-0,7%	7,0%
	Salud	0,4%	0,8%	0,8%	0,7%
	Financiero	0,3%	1,9%	1,9%	20,6%
	Tecnológico	0,0%	3,8%	3,8%	20,3%
Total Asia		0,4%	0,3%	0,3%	5,0%
Emergentes	Materiales	1,0%	3,9%	3,9%	-8,4%
	Energía	0,9%	1,4%	1,4%	-8,8%
	Utilities	0,7%	-2,3%	-2,3%	0,9%
	Salud	0,5%	-0,3%	-0,3%	7,4%
	Consumo básico	0,5%	0,1%	0,1%	-5,6%
	Financiero	0,4%	2,2%	2,2%	15,0%
	Comunicación	0,3%	0,6%	0,6%	23,8%
	Consumo cíclico	0,3%	1,6%	1,6%	25,7%
	Industriales	0,2%	0,6%	0,6%	8,0%
	Tecnológico	-0,1%	4,1%	4,1%	30,8%
Total Emergentes		0,5%	1,2%	1,2%	8,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,4%	5,1%	5,1%	37,4%
	Low Volatility	1,2%	4,6%	4,6%	18,1%
	Value	0,9%	4,9%	4,9%	16,8%
	Dividend Yield	0,6%	3,7%	3,7%	14,0%
	Growth	0,4%	2,3%	2,3%	33,9%
Total Norte América		0,9%	4,1%	4,1%	24,0%
Europa	Growth	0,8%	6,4%	6,4%	7,9%
	Value	0,8%	6,2%	6,2%	13,5%
	Momentum	0,8%	7,2%	7,2%	25,6%
	Low Volatility	0,8%	5,1%	5,1%	15,3%
	Dividend Yield	0,6%	5,4%	5,4%	16,6%
Total Europa		0,8%	6,0%	6,0%	15,8%
Emergentes	Dividend Yield	0,4%	1,6%	1,6%	16,4%
	Value	0,4%	1,7%	1,7%	10,3%
	Low Volatility	0,3%	0,4%	0,4%	7,3%
	Momentum	0,3%	-0,5%	-0,5%	14,6%
	Growth	0,3%	2,2%	2,2%	19,5%
Total Emergentes		0,3%	1,1%	1,1%	13,6%

Variación 1D



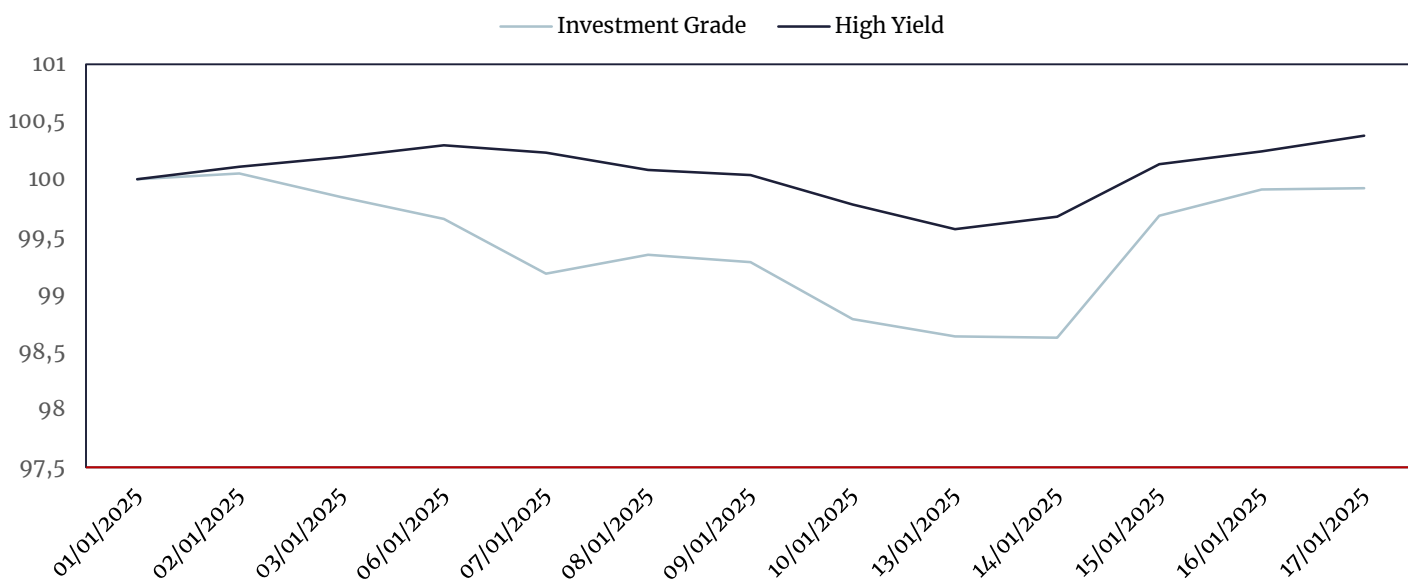
Renta fija

Duración

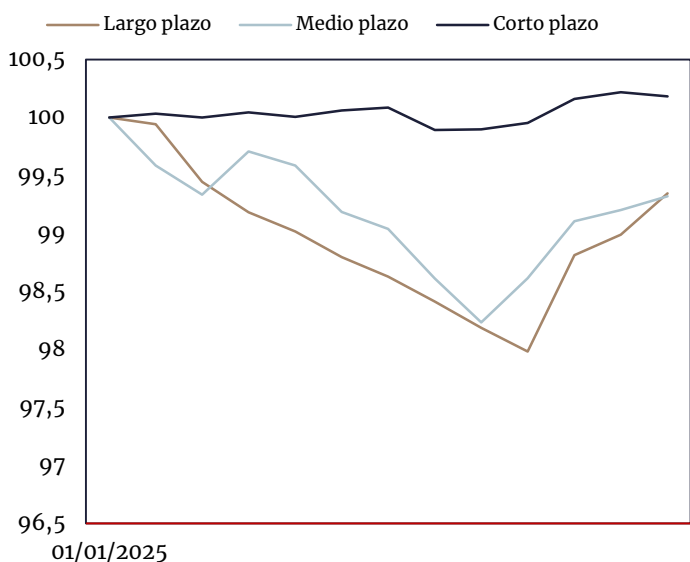
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,5%	0,5%	5,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	0,4%	4,4%
Total Corto plazo		0,0%	0,5%	0,5%	4,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,6%	-0,2%	-0,2%	3,4%
	10-15 años USA	0,2%	0,9%	0,9%	2,5%
	7-10 años Europa	0,5%	0,0%	0,0%	4,6%
	7-10 años USA	0,2%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

Rating

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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,962	0,805	1,611	1,775	154,3
EUR	1,039		0,837	1,673	1,844	160,3
GBP	1,242	1,195		2	2,204	191,6
AUD	0,621	0,598	0,5		1,102	95,8
NZD	0,564	0,542	0,454	0,908		86,93
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,012	

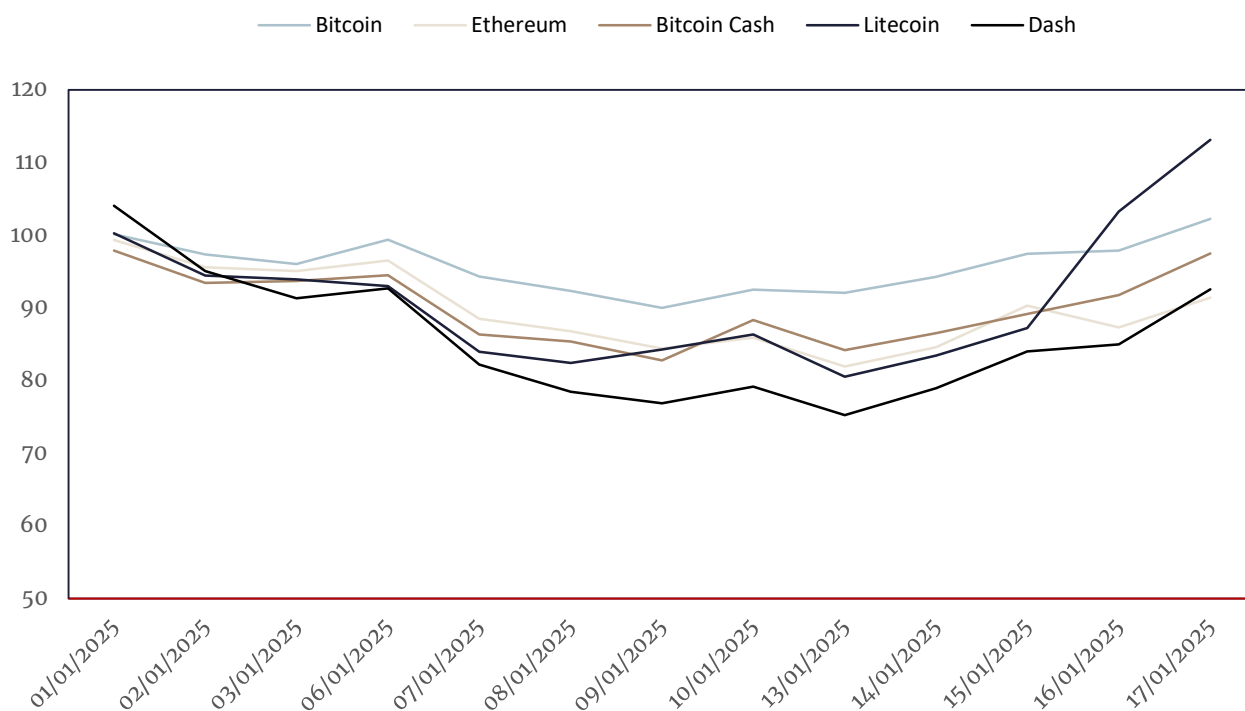
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,3%	12,1%	12,1%	147%
Ethereum	3,3%	-3,0%	-3,0%	42%
Bitcoin Cash	3,9%	-0,4%	-0,4%	85%
Dash	3,4%	-10,7%	-10,7%	28%
Litecoin	10,6%	24,8%	24,8%	94%

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
10,02 | 5,91%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,87 | 0,54%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,39 | 1,03%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,69 | 0,33%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,492493637

Rentabilidad en el año

0,85%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

13,63

Rentabilidad en el año

2,73%



Mas información en nuestra web

