

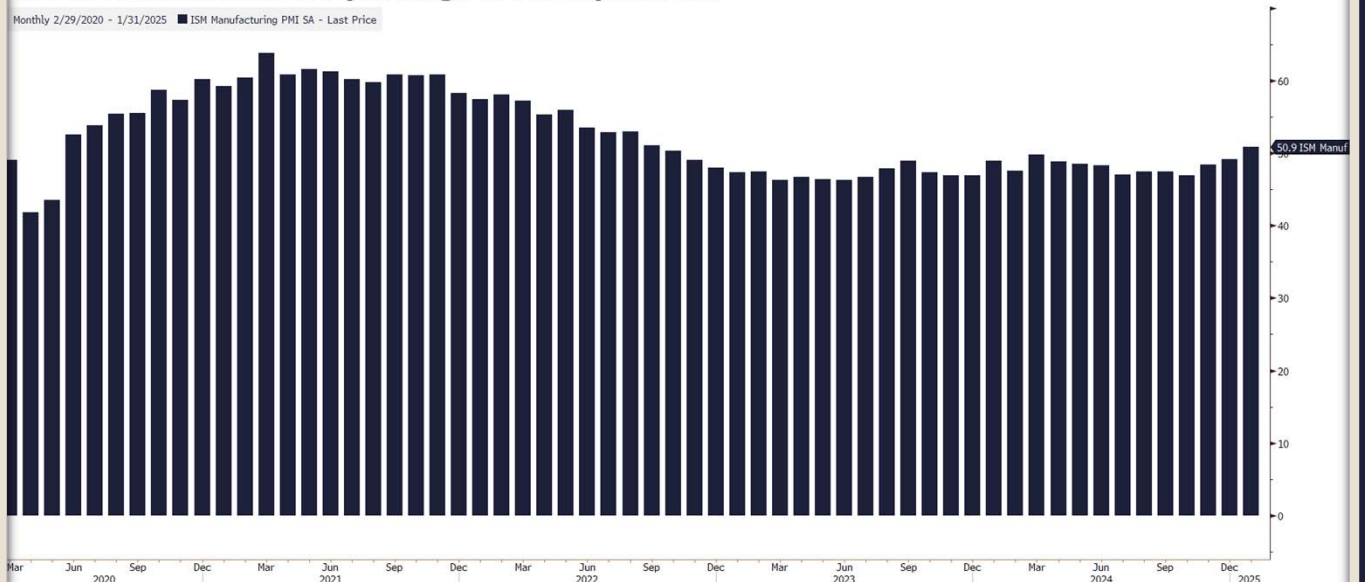
Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El PMI manufacturero prolonga su recuperación

Monthly 2/29/2020 - 1/31/2025 ■ ISM Manufacturing PMI SA - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

NAPHPMI Index (ISM Manufacturing PMI SA). Plantilla para BRS. Monthly 29FEB2020-31JAN2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

04-Feb-2025 10:14:10

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 03/02/2025

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
5217,91	↓ -1,30%	12205,80	↓ -1,32%	5994,57	↓ -0,76%	21297,58	↓ -0,84%	3250,60	→ -0,06%

Canadá y México agachan las orejas, China saca pecho

Cuando en noviembre de 2024 Donald Trump ganó las elecciones, los mercados dieron un claro salto de alegría al descontar que las políticas fiscales y los planes de optimizar al máximo el gasto del Estado a la vez que se facilitaba todo el terreno para hacer de Estados Unidos el país de la inteligencia artificial, iban a traer años de buen crecimiento para la economía americana. Sin embargo, aunque esto sigue siendo una posibilidad, lo cierto es que parece que no contaban con ese carácter agresivo y casi de un matón de patio de colegio que le caracteriza. Este fin de semana el mercado ha vuelto a ver este lado que también nos acompañará durante los próximos 4 años y es que, si ya en su primera legislatura Donald Trump inició su batalla comercial contra China, en su segunda la ha expandido al resto del mundo.

Por suerte, también sabemos que la brújula de Donald Trump son las bolsas y cuando a estas no les gusta algo, más temprano que tarde suele haber algún tipo de modificación o reconfiguración de aquello que se había planteado. Esto fue más o menos lo que ocurrió ayer, cuando después de las caídas con las que abrieron los mercados Donald Trump anunció que retrasaría un mes la entrada en vigor de los aranceles a México y Canadá después de que se acordaran nuevas medidas para evitar el paso de inmigrantes y se cerrara un pacto para combatir el tráfico de fentanilo desde Canadá a Estados Unidos. Este cambio, aunque simbólico, sirvió para que las bolsas americanas redujeran a más de la mitad las pérdidas. Hasta entonces veíamos al S&P 500 y al Nasdaq caer cerca de un 2% y, finalmente, cerraron la sesión con una caída del 0,76% y del 1,20% respectivamente. Y es que, en realidad, significa que estas medidas arancelarias, aunque son indefinidas, tienen un propósito y en cuanto este se consiga tenderán a desaparecer.

Por desgracia, todo esto no es más que una batalla en una guerra y no todos los países van a ceder tan rápido como lo han hecho México y Canadá. China, a quien se le ha impuesto un arancel del 10% presionándole a que controle el tráfico de fentanilo desde China a Estados Unidos, ha respondido esta mañana con aranceles a productos de Estados Unidos de entre un 10% y un 15%. China no es ni México ni Canadá y está claro que no se va a dejar intimidar tan rápidamente por Estados Unidos. Lo mismo puede ocurrir con Europa en caso de que Estados Unidos finalmente anuncie los aranceles que dijo este fin de semana que planteaba anunciar a lo largo de febrero.

Por ahora, diría que la cosa debería de quedarse aquí, es decir, Estados Unidos ya ha atacado, México y Canadá han agachado la cabeza, pero China ha respondido. Ya se han tanteado terrenos y se sabe a quién se le puede intimidar y a quien no, ahora no debería de haber más movimientos entre estos países. Sin embargo, sí que seguimos teniendo datos económicos que sin duda deben de ser analizados. Concretamente, ayer tuvimos muy buenos datos de PMI manufacturero en Estados Unidos. Tanto el PMI de Markit como el del ISM superaron lo esperado por los analistas y se situaron claramente por encima de 50, implicando expansión del crecimiento económico. Además, acompañando al PMI del ISM tenemos, como siempre, datos de empleo y de nuevos pedidos los cuales también fueron muy buenos. El dato de empleo en el sector manufacturero del ISM pasó de 45,4 a 50,3 una mejora claramente superior al 47,8 esperado por los analistas. Respecto a los nuevos pedidos, también superaron lo esperado, pasando de 52,1 a 55,1 frente al 52 esperado.

Todo esto es muy positivo para las bolsas americanas, quienes ahora pueden respirar más tranquilos respecto al sector manufacturero, quien seguía algo retrasado en su recuperación. Por ahora tenemos a las bolsas europeas subiendo ligeramente, mientras que en Estados Unidos los futuros cotizan con ligeras caídas y los tipos suben 2 pb tanto en Europa como en Estados Unidos.

*Rentabilidad a fecha de 03/02/2025

Renta variable

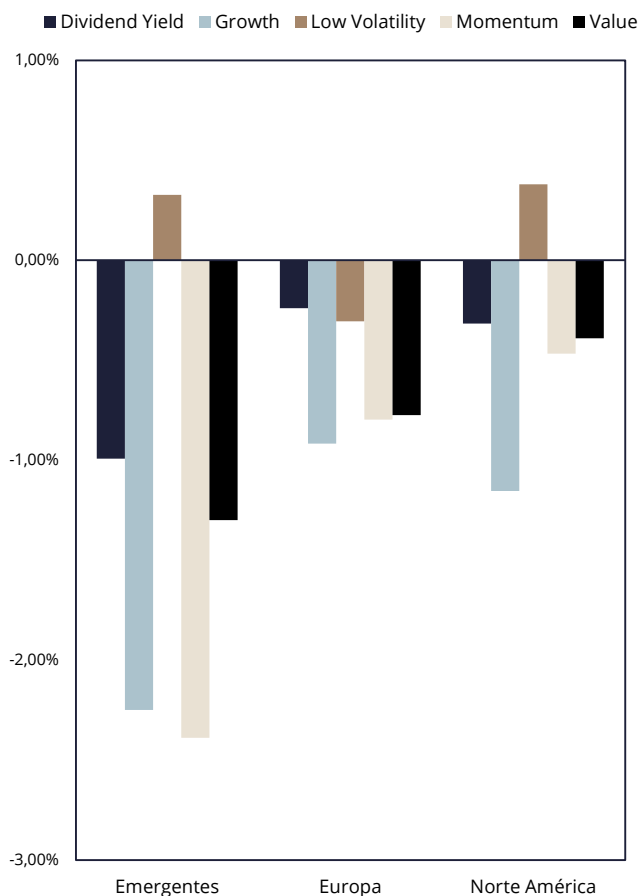
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,6%	3,7%	2,3%	11,5%
	Utilities	0,4%	2,6%	3,3%	29,7%
	Salud	0,4%	6,0%	7,0%	3,8%
	Energía	0,2%	0,1%	1,9%	8,0%
	Comunicación	-0,1%	4,9%	8,8%	36,7%
	Materiales	-0,1%	6,1%	6,2%	13,3%
	Financiero	-0,6%	5,1%	5,5%	32,6%
	Industriales	-1,2%	2,9%	3,6%	17,3%
	Consumo cíclico	-1,3%	1,3%	3,1%	33,3%
	Tecnológico	-1,7%	-6,8%	-3,9%	21,5%
Total Norte América		-0,4%	2,6%	3,8%	20,8%
Europa	Comunicación	0,6%	8,8%	9,1%	19,0%
	Utilities	0,0%	0,1%	1,7%	4,7%
	Consumo básico	-0,1%	2,9%	2,1%	-5,2%
	Salud	-0,2%	5,8%	6,3%	5,2%
	Energía	-0,8%	1,1%	4,8%	-1,4%
	Consumo cíclico	-1,1%	6,9%	6,6%	5,0%
	Materiales	-1,2%	2,8%	3,1%	3,9%
	Financiero	-1,2%	5,6%	7,0%	28,7%
	Industriales	-1,3%	3,9%	5,1%	18,0%
	Tecnológico	-1,7%	1,8%	6,8%	6,9%
Total Europa		-0,7%	4,0%	5,3%	8,5%
Asia	Comunicación	0,1%	3,1%	2,0%	20,9%
	Consumo básico	-0,8%	-0,4%	-1,7%	-4,6%
	Consumo cíclico	-1,6%	0,7%	-0,4%	10,3%
	Financiero	-1,6%	1,0%	0,5%	19,9%
	Utilities	-2,0%	-5,2%	-7,2%	-4,7%
	Energía	-2,2%	-2,6%	-2,1%	-12,4%
	Salud	-2,6%	-1,3%	-2,1%	-0,1%
	Materiales	-2,7%	-1,1%	-1,7%	-16,5%
	Industriales	-2,8%	-2,7%	-3,2%	5,8%
	Tecnológico	-4,3%	-3,2%	-1,2%	13,5%
Total Asia		-2,1%	-1,2%	-1,7%	3,2%
Emergentes	Comunicación	0,2%	1,7%	0,7%	21,8%
	Consumo cíclico	0,0%	1,9%	1,5%	23,3%
	Consumo básico	-0,3%	0,5%	-0,3%	-6,2%
	Financiero	-0,8%	1,7%	1,3%	14,0%
	Materiales	-1,0%	2,8%	2,8%	-8,7%
	Salud	-1,2%	-0,8%	-1,8%	6,3%
	Energía	-1,7%	0,0%	0,4%	-10,6%
	Utilities	-2,0%	-2,0%	-4,0%	-1,4%
	Industriales	-3,2%	-2,7%	-2,6%	3,9%
Tecnológico	-4,7%	-4,6%	-1,6%	21,8%	
Total Emergentes		-1,5%	-0,1%	-0,4%	6,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Low Volatility	0,4%	4,7%	4,5%	18,3%
	Dividend Yield	-0,3%	2,9%	2,7%	12,9%
	Value	-0,4%	3,4%	3,8%	15,6%
	Momentum	-0,5%	2,1%	4,1%	28,7%
	Growth	-1,2%	-2,1%	0,7%	27,4%
Total Norte América		-0,4%	2,2%	3,2%	20,6%
Europa	Dividend Yield	-0,2%	4,4%	5,2%	17,7%
	Low Volatility	-0,3%	4,0%	4,6%	15,3%
	Value	-0,8%	4,4%	5,3%	14,3%
	Momentum	-0,8%	5,2%	6,5%	24,5%
	Growth	-0,9%	4,4%	5,7%	6,5%
Total Europa		-0,6%	4,5%	5,5%	15,6%
Emergentes	Low Volatility	0,3%	0,7%	0,3%	6,9%
	Dividend Yield	-1,0%	0,7%	0,3%	14,9%
	Value	-1,3%	0,2%	0,2%	7,8%
	Growth	-2,2%	-1,0%	-0,2%	15,7%
	Momentum	-2,4%	-2,8%	-2,8%	11,0%
Total Emergentes		-1,3%	-0,4%	-0,4%	11,3%

Variación 1D



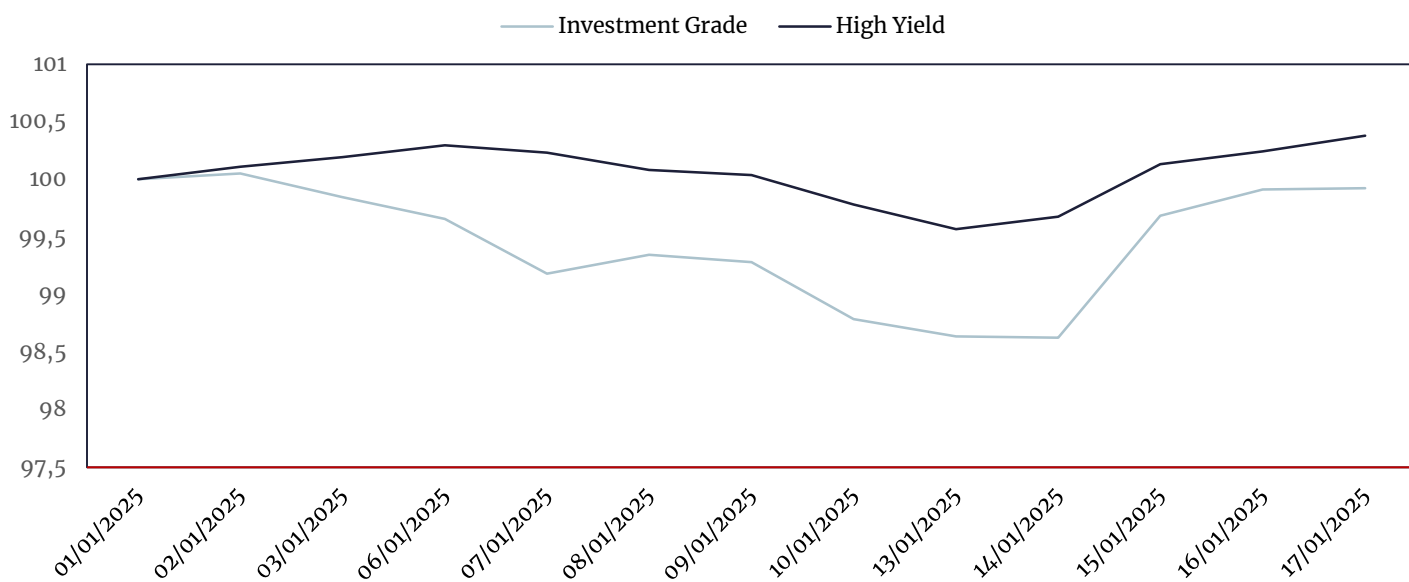
Renta fija

Duración

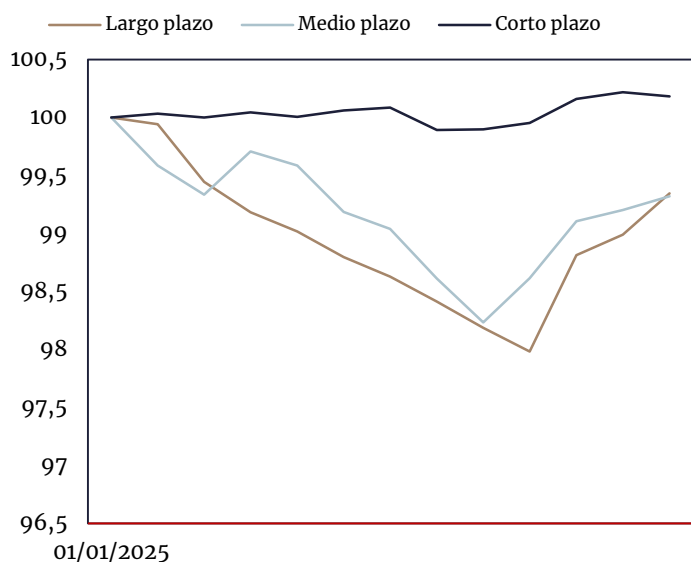
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	0,4%	5,6%
	1-3 años USA	-0,1%	0,4%	0,4%	4,8%
Total Corto plazo		0,0%	0,4%	0,4%	5,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	1,9%	0,9%	6,3%
	10-15 años USA	0,1%	1,1%	0,7%	3,9%
	7-10 años Europa	0,3%	1,6%	0,9%	7,0%
	7-10 años USA	0,1%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

Rating

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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,967	0,803	1,606	1,776	154,7
EUR	1,034		0,831	1,661	1,838	160,1
GBP	1,245	1,204		1,999	2,211	192,6
AUD	0,623	0,602	0,5		1,106	96,37
NZD	0,563	0,544	0,452	0,904		87,09
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

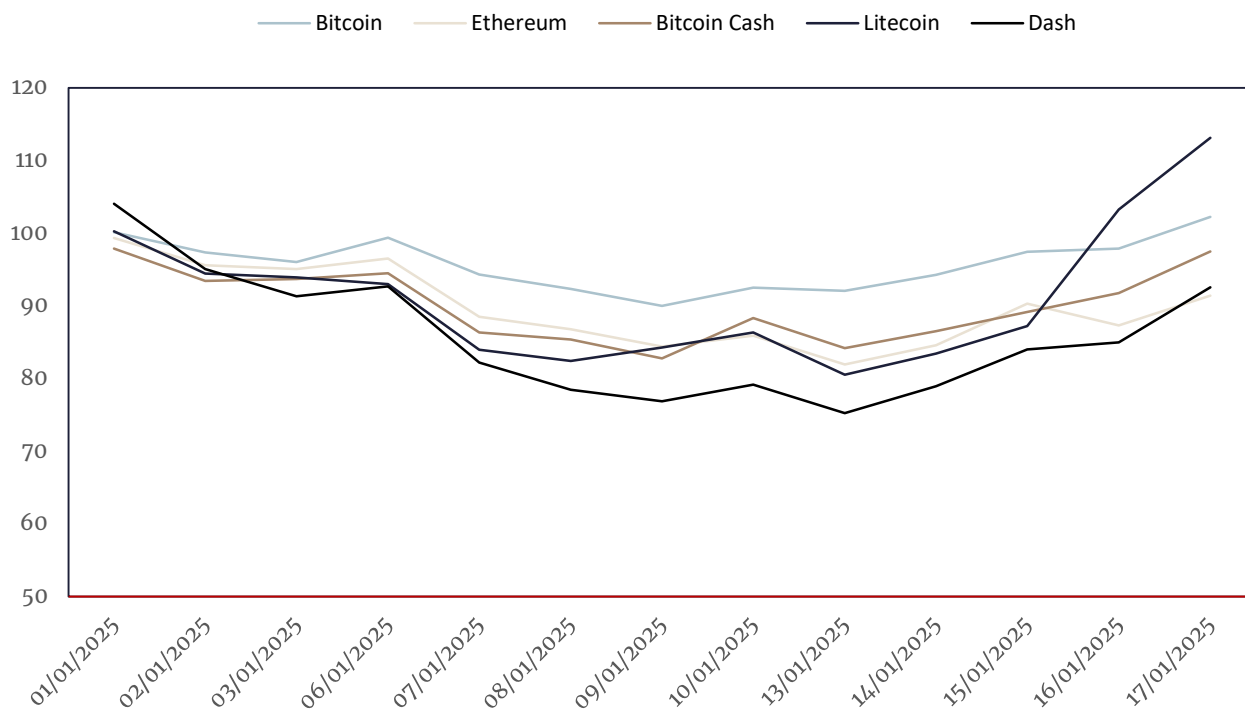
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,2%	0,3%	8,8%	141%
Ethereum	-15,0%	-23,2%	-15,8%	23%
Bitcoin Cash	-17,8%	-26,7%	-19,9%	49%
Dash	-20,9%	-38,9%	-30,0%	-2%
Litecoin	-16,0%	-4,8%	4,0%	60%

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
10,11 | 6,89%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,91 | 0,96%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,41 | 1,27%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,73 | 0,70%



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

13,73

Rentabilidad en el año

3,49%



Mas información en nuestra web

