



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/02/2025

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
5356,63	↑ 1,62%	12731,00	↑ 1,55%	6083,57	↑ 0,36%	21774,06	↑ 0,54%	3270,66	↑ 1,28%

## Rumores de paz en Ucrania generan optimismo

Ayer la jornada parecía que iba a ser una jornada donde, de nuevo, la amplitud iba a volver a ganar, es decir, la bolsa en general iba a tener un mejor desempeño que los principales índices bursátiles. Sin embargo, a lo largo de la sesión índices como el Nasdaq o el S&P 500 fueron ganando fuerza mientras que otros como el Russell 2000 iban perdiéndola. Donde sí que aguantaron bien las subidas fue aquí en Europa donde al parecer está empezando a sonar el rumor de un posible pacto de paz entre Ucrania y Rusia después de que Zelenski dijera estar dispuesto a negociar con Putin para poner fin a la guerra.

Recordemos que una de las promesas que hizo Trump en su campaña electoral fue que iba a poner fin a la guerra en Ucrania y, para ello, propuso un plan de paz. Este plan, aunque todavía no ha sido confirmado oficialmente supondría una tregua en toda línea del frente a partir del 20 de abril de este año 2025 seguido de una conferencia internacional de paz que sienta a los dos representantes políticos y buscar cerrar un trato para principios de mayo.

Zelenski ha negado la existencia de esta propuesta oficialmente, pero ya está empezando a notar la presión de no contar con el mismo apoyo militar que antes por parte de Estados Unidos. Aunque el hecho de que Zelenski se esté mostrando, aparentemente, más abierto a nuevas conversaciones con Putin esto no garantiza nada. No es la primera vez que se reúnen y, al parecer, algunos de los acuerdos alcanzados por ambas partes han sido incumplidos por Putin. Así, Zelenski necesitará garantías de que aquello que se acuerde en estas potenciales conversaciones se vayan a cumplir.

Hasta ahora es cierto que no había ninguna figura política de referencia que pueda adoptar un papel de intermediador lo suficientemente fuerte como para que estos acuerdos se respeten. En Europa teníamos a Macron, quien parecía ser el único con cierta influencia para poder abordar estos temas, pero este político está ya fuera de juego, por lo que nos hemos quedado sin líderes en Europa. En Estados Unidos Biden tampoco era capaz de intermediar con suficiente autoridad y esto dejaba la puerta abierta a que Putin hiciera lo que quisiera sin consecuencias. Ahora Estados Unidos tiene a Trump, quien es mucho menos discreto y a quien parece temblarle menos el pulso. Además, insisto en que se ha pronunciado abiertamente sobre que acabaría con esta guerra, por lo que él mismo se ha puesto como intermediador entre ambas partes.

Aquí creo que sería muy importante un cierto acercamiento entre Estados Unidos y China. Si a alguien hace caso Putin es a Xi Jinping y creo que un acuerdo donde intermedien coordinadamente Trump y Jinping sería muy beneficioso y ofrecería esas garantías que busca Zelenski a la vez que Putin contaría con que no está negociando con enemigos, si no que tiene a socios como China intentando velar por un pacto "justo" para ambas partes.

Este desenlace, aunque muy hipotético, sería un escenario ideal para Europa, especialmente para los países del norte y del este a quienes les ha afectado mucho esta guerra. Probablemente no volvamos a la situación previa a esta guerra, pues ya han salido a flote los riesgos de esa situación, pero al menos la situación mejoraría.

De cara a la sesión de hoy los mercados están muy pendientes de los datos de empleo en Estados Unidos. Recordemos que el dato de ADP el miércoles apunta a que enero ha sido un buen mes para la creación de empleo. Si observamos las expectativas de los analistas vemos que se espera una creación de empleo inferior al mes de diciembre. Si se confirma el dato de ADP y realmente observamos un dato tan bueno de empleo sin duda será un buen catalizador al alza para las bolsas globales. Por ahora tenemos a las bolsas europeas cotizando con ligeras caídas, en línea con los futuros americanos.

\*Rentabilidad a fecha de 06/02/2025

# Renta variable

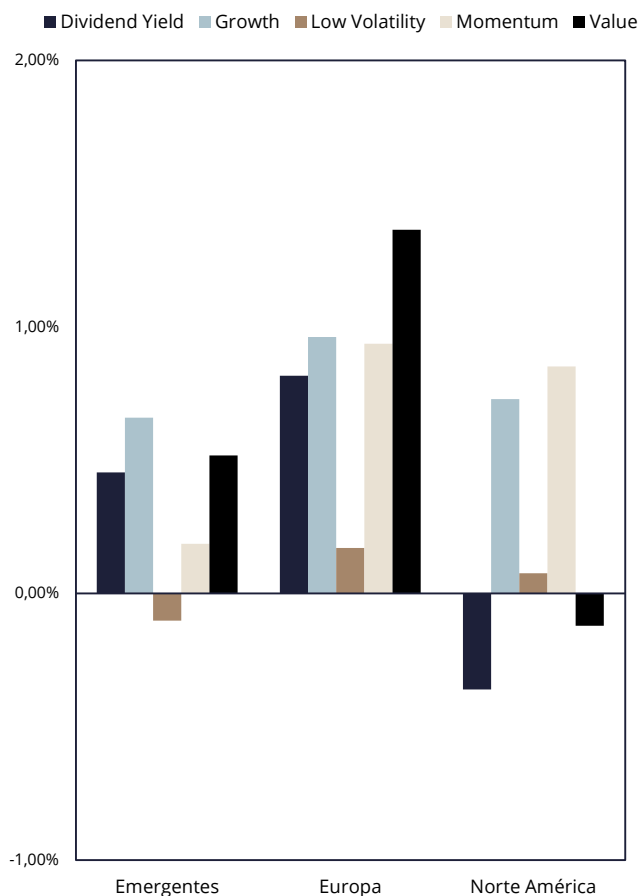
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,8%	5,3%	3,6%	12,7%
	Financiero	0,8%	7,1%	7,2%	33,3%
	Tecnológico	0,6%	-0,9%	-0,4%	24,7%
	Materiales	0,4%	7,8%	8,0%	13,0%
	Consumo cíclico	0,4%	4,0%	3,5%	31,9%
	Comunicación	0,4%	5,1%	7,8%	34,6%
	Industriales	0,4%	3,8%	4,3%	16,3%
	Utilities	-0,1%	3,0%	3,4%	29,5%
	Salud	-0,9%	5,2%	6,8%	2,2%
	Energía	-1,6%	-0,1%	2,8%	8,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>20,7%</b>
Europa	Materiales	2,9%	6,3%	6,4%	6,8%
	Financiero	2,1%	8,6%	10,3%	33,1%
	Industriales	1,2%	4,9%	6,5%	18,1%
	Tecnológico	1,1%	4,1%	9,9%	8,4%
	Consumo cíclico	0,9%	7,8%	8,0%	5,4%
	Consumo básico	0,9%	2,6%	2,3%	-4,5%
	Salud	0,8%	7,6%	8,6%	6,7%
	Comunicación	0,5%	12,8%	12,9%	23,9%
	Energía	0,3%	1,3%	6,4%	-0,5%
	Utilities	-1,4%	0,0%	1,2%	6,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>10,3%</b>
Asia	Tecnológico	1,0%	-0,4%	3,2%	17,8%
	Salud	1,0%	-0,1%	-0,2%	0,6%
	Consumo cíclico	0,7%	4,7%	3,7%	11,0%
	Materiales	0,5%	1,9%	1,4%	-14,7%
	Financiero	0,4%	2,3%	2,4%	20,8%
	Comunicación	0,3%	9,5%	5,6%	23,1%
	Industriales	0,2%	-0,7%	-0,6%	7,7%
	Utilities	0,1%	-3,6%	-6,0%	-4,2%
	Energía	0,0%	-1,4%	-0,2%	-11,5%
	Consumo básico	-0,1%	-0,2%	-1,7%	-5,9%
<b>Total Asia</b>		<b>0,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>4,5%</b>
Emergentes	Salud	1,2%	1,6%	1,3%	6,2%
	Consumo cíclico	1,1%	6,1%	5,1%	22,6%
	Tecnológico	0,9%	-1,0%	2,9%	26,0%
	Consumo básico	0,5%	-0,2%	-0,5%	-7,9%
	Materiales	0,5%	3,6%	4,5%	-9,1%
	Comunicación	0,4%	8,4%	3,7%	22,2%
	Industriales	0,4%	-1,3%	-0,2%	4,3%
	Financiero	0,2%	2,8%	2,9%	14,2%
	Energía	0,2%	0,2%	1,6%	-11,0%
	Utilities	0,1%	-1,1%	-3,0%	-1,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,6%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Value	1,4%	6,4%	7,7%	17,1%
	Growth	1,0%	5,7%	7,4%	7,3%
	Momentum	0,9%	7,0%	8,7%	26,5%
	Dividend Yield	0,8%	5,5%	7,0%	20,0%
	Low Volatility	0,2%	4,3%	5,5%	16,2%
	<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>5,8%</b>	<b>7,3%</b>
Emergentes	Growth	0,7%	2,3%	2,9%	16,7%
	Value	0,5%	1,9%	2,3%	8,3%
	Dividend Yield	0,5%	1,9%	1,9%	15,3%
	Momentum	0,2%	0,2%	-0,1%	12,0%
	Low Volatility	-0,1%	1,3%	0,7%	5,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>11,6%</b>
Norte América	Momentum	0,9%	6,6%	7,3%	30,9%
	Growth	0,7%	2,2%	3,0%	28,6%
	Low Volatility	0,1%	5,9%	5,6%	18,9%
	Value	-0,1%	4,1%	4,5%	15,4%
	Dividend Yield	-0,4%	3,2%	3,1%	12,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,2%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,7%</b>	<b>21,3%</b>

## Variación 1D



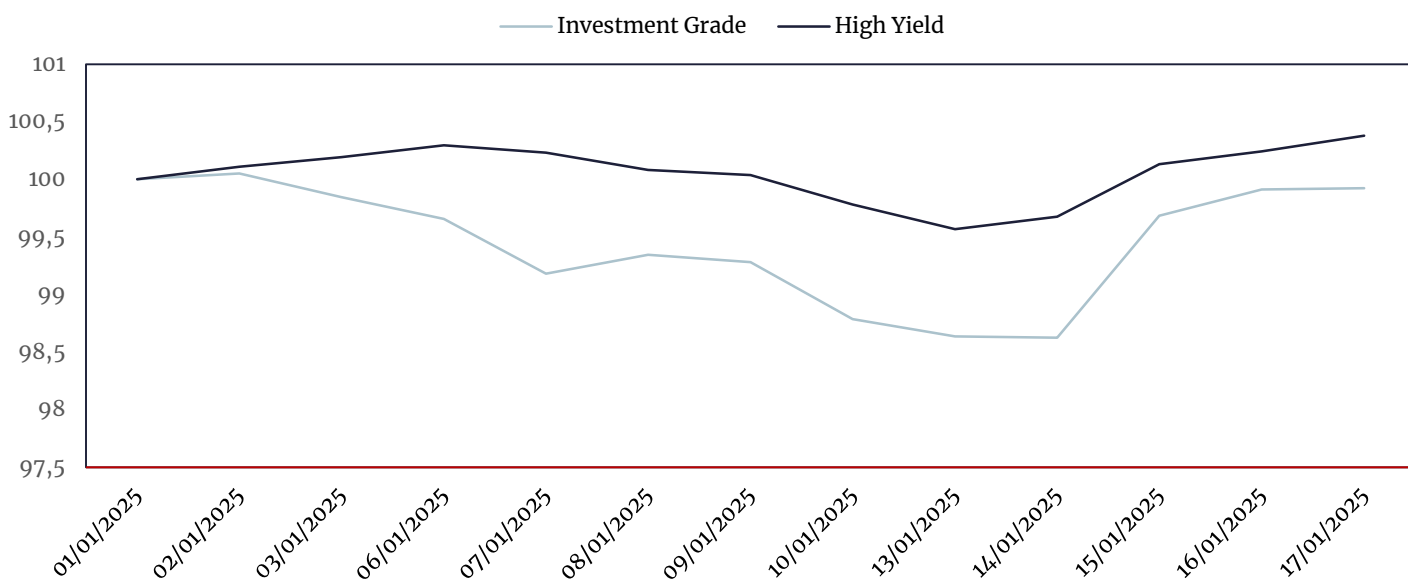
# Renta fija

## Duración

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

## Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,9%	0,8%	8,5%
	CCC	0,0%	1,0%	1,5%	17,6%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,2%</b>	<b>13,1%</b>
Investment Grade	A	-0,1%	2,0%	1,3%	4,0%
	AA	-0,1%	2,2%	1,3%	3,1%
	AAA	-0,1%	2,7%	1,6%	1,4%
	BBB	-0,1%	2,0%	1,3%	5,1%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,4%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

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

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,963	0,804	1,592	1,762	151,4
EUR	1,038		0,835	1,652	1,829	157,3
GBP	1,244	1,198		1,979	2,191	188,3
AUD	0,628	0,605	0,505		1,107	95,17
NZD	0,568	0,547	0,456	0,903		85,92
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

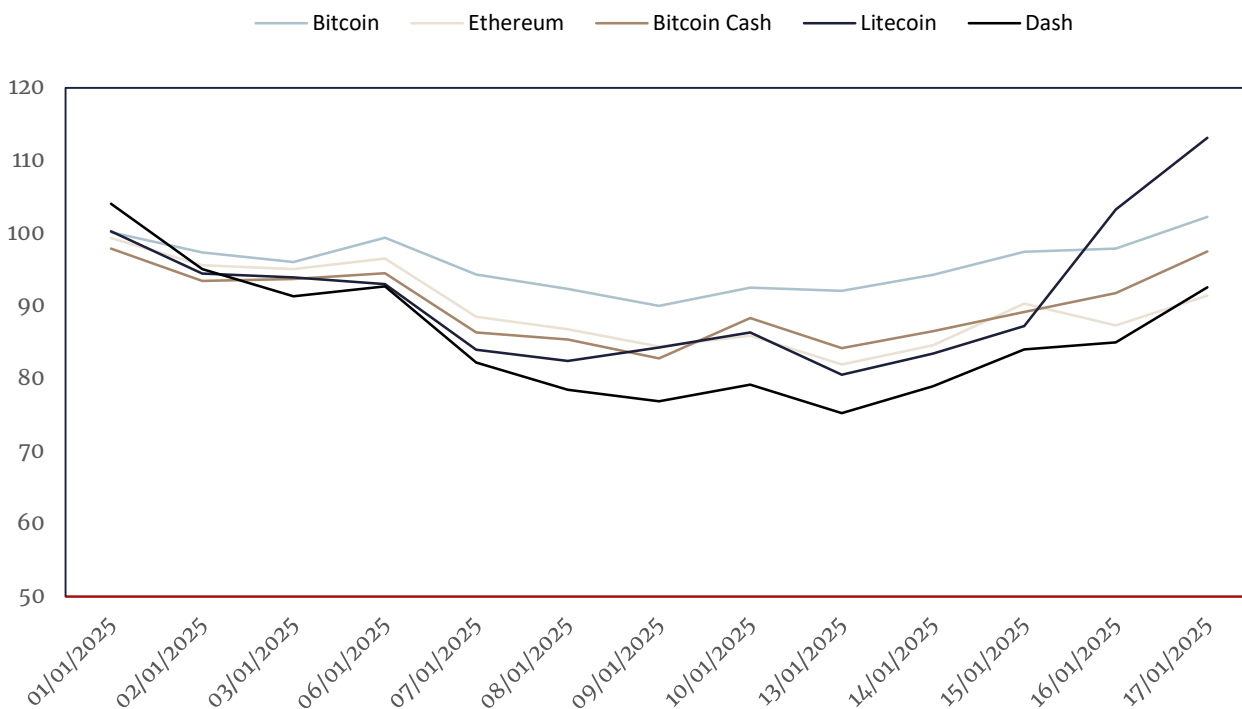
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,1%	0,3%	3,3%	119%
Ethereum	-2,8%	-19,4%	-19,0%	12%
Bitcoin Cash	-2,8%	-27,0%	-27,1%	32%
Dash	-2,7%	-36,3%	-35,2%	-9%
Litecoin	-2,2%	-0,7%	-2,1%	48%

### 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 | 5,93%



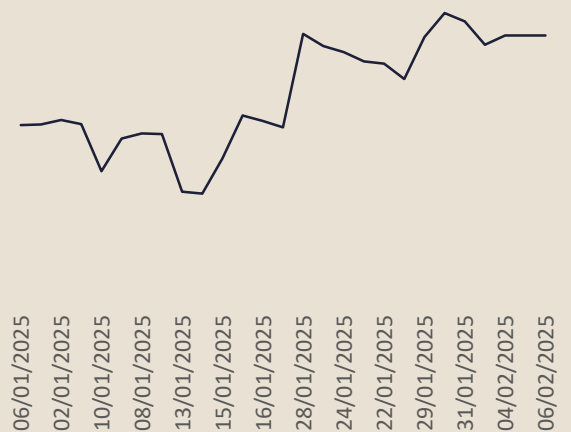
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

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



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,38 | 1,01%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,73 | 0,71%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,517039571

Rentabilidad en el año

1,14%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,69

Rentabilidad en el año

3,18%



Mas información en nuestra web

