

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El oro vuelve a pegar otro acelerón y ahora cuenta con un buen catalizador

Daily 2/12/2024 - 2/10/2025 ■ Gold Spot \$/Oz - Last Price ■ SMAVG (10) 2825.92 ■ SMAVG (50) 2697.03 ■ SMAVG (100) 2682.86



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg
XAU Currency (Gold Spot \$/Oz) Plantilla para RSS - Daily 11FEB2024-10FEB2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

10-Feb-2025 10:14:21

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/02/2025

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
5325,40	↓ -0,58%	12688,90	↓ -0,33%	6025,99	↓ -0,95%	21491,31	↓ -1,30%	3303,67	↑ 1,01%

El mercado sigue optimista y se viene inyección de liquidez

La semana pasada volvió a ser una semana positiva para los mercados pese al ruido con el que empezamos tras el anuncio el fin de semana pasado de las medidas arancelarias de Trump. A medida que comenzaron las negociaciones el mercado volvió a tranquilizarse y, con este mar en calma, los mercados celebraron los buenos datos económicos. Así, la semana concluía con los datos de empleo los cuales fueron algo extraños y preocupantes. En un primer momento el mercado los consideró positivos, pero finalmente cerraron con caídas cercanas al 1%. Los datos nos dieron una de cal y otra de arena, aunque sinceramente el peso en cal fue mucho mayor que el peso en arena. El lado positivo es que tuvimos una caída en la tasa del desempleo desde el 4,1% hasta el 4%, algo que los analistas no esperaban. Aparentemente una caída en la tasa de desempleo es positivo ya que indica que hay menos gente buscando trabajo que no encuentra trabajo. Sin embargo, la tasa de desempleo es eso, una tasa, por lo que tiene dos componentes: personas trabajando y personas buscando trabajo. La tasa de desempleo puede caer o bien porque se ha creado mucho empleo y el mercado laboral ha absorbido a esas personas que buscan trabajo, o bien porque el número de nuevas personas buscando trabajo ha crecido menos que el número de personas que han encontrado trabajo. Básicamente, o se ha contratado más o hay menos personas buscando trabajo.

Aquí es donde entramos a ver el lado negativo de estos datos de empleo que se conocieron el viernes. Y es que si observamos la creación de empleo, es decir, el número de nuevos puestos de trabajo creados en el mes de enero, vemos que la cifra es muy baja, claramente por debajo de los niveles de crecimiento esperados y marcando uno de los niveles más bajos de los últimos 2 años. Por tanto, esta caída en la tasa de desempleo al parecer no viene explicada tanto por una mayor creación de empleo de lo esperado, si no porque ha entrado menos gente en esta lista de personas en desempleo. Es una buena noticia, pero el mercado está más pendiente del crecimiento y, para ello, necesitamos que haya mayor creación de empleo.

Como decía, estos datos sentaron bien a los inversores en un primer momento, aunque pronto empezaron a reflejar que igual los datos no fueron del agrado de todos y acabaron con esas caídas que mencioné anteriormente. Aun así, la semana ha sido positiva para las bolsas y eso es mucho decir teniendo en cuenta que empezamos con los problemas de los aranceles y acabamos con los problemas de malos datos de empleo. Esto es síntoma del buen sentimiento que impregna a los mercados y que esta semana ya se está dejando notar con subidas del 0,30% en los futuros americanos y en las bolsas europeas.

De cara a esta semana tendremos los datos de IPC e IPP. Recordemos que uno de los requisitos para que el mercado esté contento con un escenario de crecimiento económico positivo es que no sea a costa de una inflación al alza. Por ahora, y a pesar de que efectivamente los últimos dos meses hemos visto una pequeña aceleración en el IPC mensual, el mercado está tranquilo. Sin embargo, hemos comenzado la semana con una noticia que desarrollaremos más en detalle mañana a medida que vayamos teniendo más información, pero que aparentemente va a permitir inyectar liquidez en la economía sin que esto suponga una reducción de tipos ni de impresión de dinero (al menos directamente). Básicamente, el tesoro va a valorar sus reservas de oro a 2.300 dólares por onza frente a la valoración en libras actual de 42.22 dólares. Esto supondría que el valor de los activos del Tesoro americano aumentaría en 750 mil millones de dólares que irían directamente a la parte de los depósitos del tesoro que se esperan monetizar, es decir, inyectar en la economía. Esto, aunque es bueno para la economía y los mercados, también puede generar inflación por lo que mucho ojo con esto.

*Rentabilidad a fecha de 07/02/2025

Renta variable

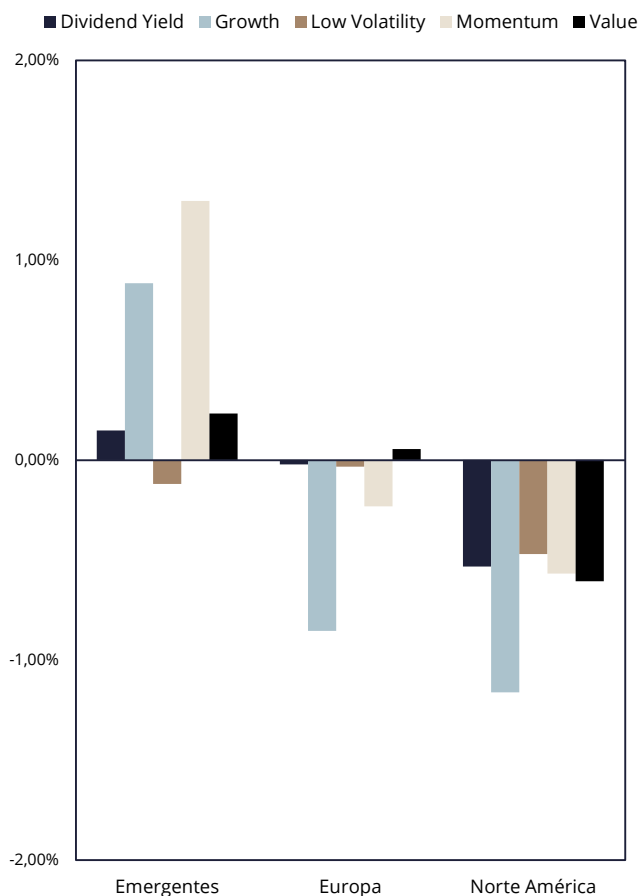
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,0%	-0,2%	2,8%	7,8%
	Utilities	-0,3%	3,3%	3,2%	28,3%
	Industriales	-0,4%	4,4%	3,9%	15,5%
	Consumo básico	-0,4%	5,6%	3,2%	12,5%
	Financiero	-0,5%	8,9%	6,7%	32,1%
	Salud	-0,6%	4,5%	6,2%	1,7%
	Tecnológico	-1,0%	0,2%	-1,4%	22,2%
	Materiales	-1,1%	6,9%	6,8%	11,1%
	Comunicación	-1,1%	5,8%	6,6%	31,9%
	Consumo cíclico	-2,4%	2,2%	1,0%	27,4%
Total Norte América		-0,8%	4,2%	3,9%	19,0%
Europa	Energía	0,5%	2,0%	7,0%	-0,8%
	Comunicación	0,1%	13,1%	13,0%	23,7%
	Financiero	0,0%	9,2%	10,3%	32,2%
	Utilities	0,0%	3,2%	1,2%	7,5%
	Consumo básico	-0,2%	4,2%	2,2%	-3,6%
	Industriales	-0,3%	5,3%	6,3%	17,5%
	Materiales	-0,5%	6,1%	5,9%	6,7%
	Salud	-0,8%	5,1%	7,8%	7,5%
	Tecnológico	-1,2%	4,1%	8,6%	4,7%
	Consumo cíclico	-1,2%	7,5%	6,7%	1,0%
Total Europa		-0,3%	6,0%	6,9%	9,6%
Asia	Tecnológico	0,8%	2,6%	4,1%	18,4%
	Comunicación	0,6%	11,8%	6,2%	23,6%
	Materiales	0,3%	3,1%	1,7%	-13,7%
	Consumo cíclico	0,3%	8,2%	4,0%	12,2%
	Consumo básico	0,2%	1,0%	-1,5%	-4,5%
	Financiero	0,1%	4,9%	2,5%	21,7%
	Industriales	-0,2%	2,4%	-0,8%	8,4%
	Salud	-0,3%	1,3%	-0,5%	0,6%
	Utilities	-0,4%	-1,1%	-6,3%	-2,0%
	Energía	-0,6%	-0,4%	-0,8%	-11,1%
Total Asia		0,1%	3,4%	0,8%	5,4%
Emergentes	Consumo cíclico	1,2%	10,7%	6,4%	25,7%
	Comunicación	1,2%	11,8%	5,0%	24,9%
	Tecnológico	1,1%	2,5%	4,0%	27,4%
	Salud	0,5%	4,0%	1,8%	7,2%
	Materiales	0,2%	5,0%	4,7%	-7,8%
	Financiero	0,1%	5,0%	2,9%	14,9%
	Consumo básico	-0,1%	0,9%	-0,6%	-7,1%
	Utilities	-0,1%	1,7%	-3,1%	-0,1%
	Industriales	-0,2%	1,1%	-0,4%	4,2%
	Energía	-0,5%	0,8%	1,1%	-10,8%
Total Emergentes		0,3%	4,3%	2,2%	7,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,3%	4,6%	1,2%	13,1%
	Growth	0,9%	5,7%	3,8%	17,9%
	Value	0,2%	4,1%	2,5%	9,7%
	Dividend Yield	0,1%	3,7%	2,0%	16,1%
	Low Volatility	-0,1%	2,4%	0,6%	5,0%
Total Emergentes		0,5%	4,1%	2,0%	12,4%
Europa	Value	0,1%	7,4%	7,8%	17,3%
	Dividend Yield	0,0%	6,7%	7,0%	20,1%
	Low Volatility	0,0%	4,5%	5,5%	16,5%
	Momentum	-0,2%	7,0%	8,5%	25,6%
	Growth	-0,9%	5,0%	6,5%	5,7%
Total Europa		-0,2%	6,1%	7,0%	17,0%
Norte América	Low Volatility	-0,5%	6,3%	5,1%	18,4%
	Dividend Yield	-0,5%	4,0%	2,5%	11,5%
	Momentum	-0,6%	7,2%	6,7%	28,7%
	Value	-0,6%	4,9%	3,8%	14,0%
	Growth	-1,2%	2,4%	1,8%	26,3%
Total Norte América		-0,7%	5,0%	4,0%	19,8%

Variación 1D



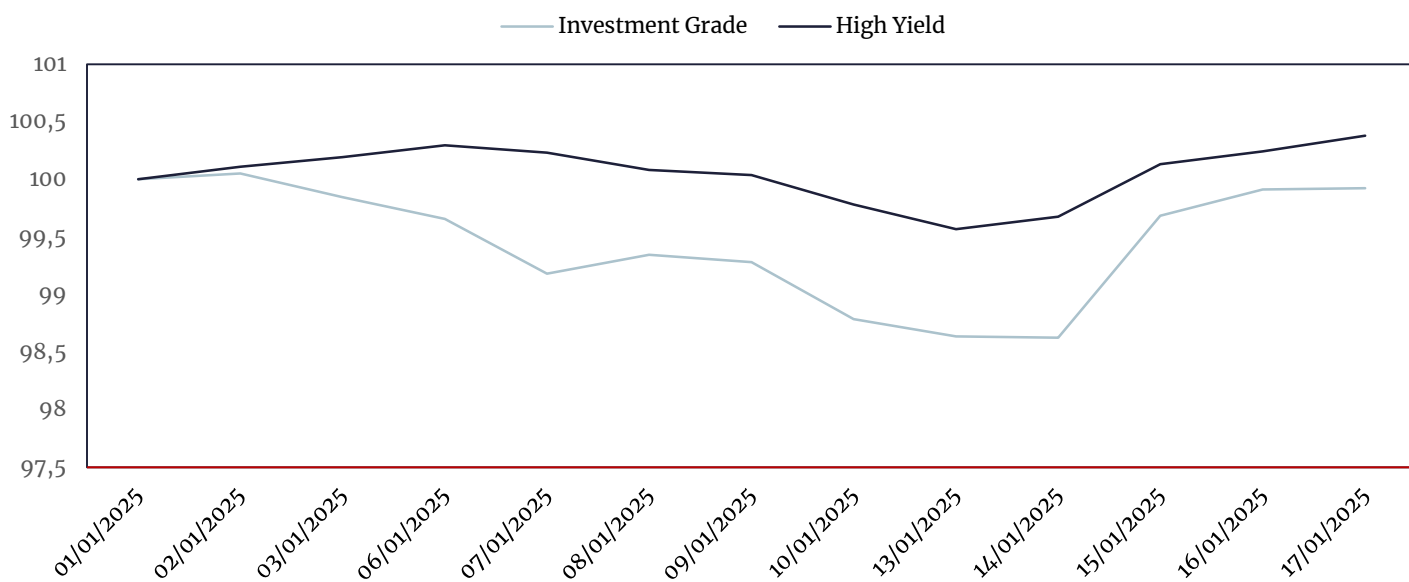
Renta fija

Duración

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

Rating

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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,968	0,806	1,594	1,767	151,4
EUR	1,033		0,833	1,647	1,825	156,4
GBP	1,24	1,201		1,977	2,189	187,8
AUD	0,627	0,607	0,506		1,108	94,95
NZD	0,566	0,548	0,457	0,902		85,69
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

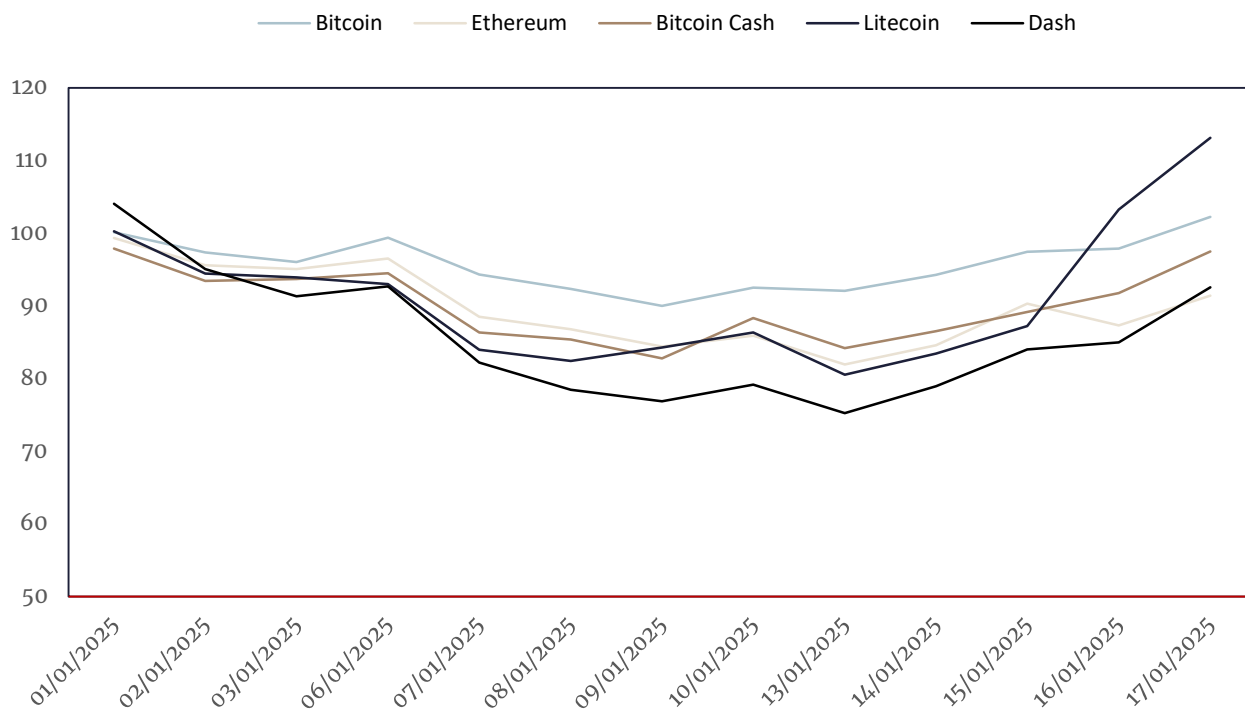
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,8%	1,5%	2,5%	93%
Ethereum	-4,5%	-20,7%	-22,7%	-2%
Bitcoin Cash	-1,7%	-29,9%	-28,3%	11%
Dash	1,6%	-32,8%	-34,2%	-11%
Litecoin	0,0%	-3,4%	-2,1%	39%

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
10,12 | 7,01%



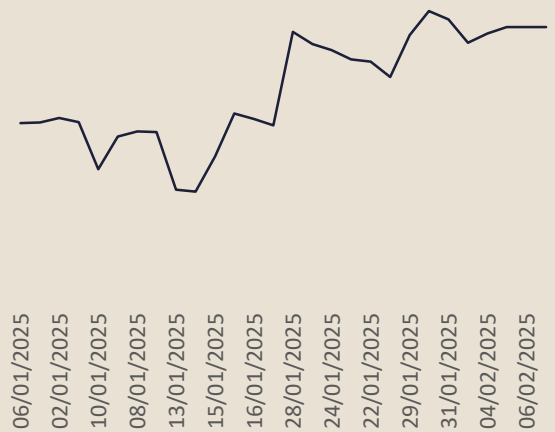
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,93 | 1,12%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,39 | 1,08%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,74 | 0,80%



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: ES014,2046038

Valor liquidativo

13,63

Rentabilidad en el año

2,77%



Mas información en nuestra web

