

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El sector de defensa sufre ante las últimas noticias

Normalized As Of 02/17/2025 ■ VanEck Defense UCITS ETF - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

DFNS LN Equity (VanEck Defense UCITS ETF) Plantilla para RSS 3 Days 3 Minutes

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

20-Feb-2025 11:38:12

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 19/02/2025

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
5461,17	↓ -1,31%	12929,40	↓ -1,63%	6144,15	↑ 0,24%	22175,60	⇒ 0,05%	3351,54	↑ 0,81%

EEUU y Rusia marginan a Ucrania y Europa

Ayer intentamos analizar los efectos que estas conversaciones y acercamientos de paz entre Ucrania y Rusia estaban teniendo en las bolsas, especialmente las europeas. Vimos que, aunque no se esperaba un efecto directo sobre la economía, sí que justificaba una subida en las bolsas por una mayor seguridad y, por tanto, unas mayores valoraciones. Justo ayer tuvimos nuevas noticias sobre esto que provocaron, aparentemente, las caídas que se observaron en las bolsas europeas ayer. Y es que parece ser que estos acuerdos no están siendo tan acuerdos como parecía y Zelenski no parece estar muy contento con la postura que Ucrania está tomando en estas conversaciones. Todo viene de una reunión que tuvo el equipo de Trump con el equipo de Putin y que duró unas cuatro horas y media, algo que parece ser positivo porque en tanto tiempo al menos sabemos que se está negociando. Sin embargo, como digo esto ha hecho que Zelenski se mosquee y también ha levantado sospechas entre los europeos con quien no se ha contado tampoco en nada.

Hace unas semanas hablamos de que para que este acuerdo tenga la fuerza suficiente como para poder ser cumplido por las dos partes es necesario que cuente con el beneplácito de todos. Para ello, consideramos importante que haya participación de los más implicados, pero liderado por figuras aparentemente imparciales. Decíamos que el escenario idílico era que China entrara también en estas conversaciones digamos defendiendo los intereses de Rusia, pero contábamos con que Europa iba a estar presente, defendiendo por su lado los intereses de Ucrania. Lo que no esperábamos es que estas conversaciones las iban a desarrollar principalmente Estados Unidos y Rusia.

Esto, como digo, ha desencadenado ciertos comentarios y Emmanuel Macron, quizá la figura política más influyente que tenemos en Europa, ha convocado una reunión de emergencia de líderes europeos para coordinar una posición común. Lamentablemente, esto deja en evidencia la poca cohesión de Europa, lo cual afecta directamente a su posición en el mapa geopolítico. Veremos cómo sigue avanzando esto, pero todo apunta a que será Donald Trump el único que tomará un papel activo en todo esto.

Por otro lado, ayer tuvimos una jornada que inició con caídas en Estados Unidos ante nuevas noticias de potenciales aranceles que Trump planea imponer. Sin embargo, en este mismo día hubo un artículo en el New York Times donde se hablaba de que todo esto no era más que una estrategia para forzar a China a sentarse con él y llegar a un gran acuerdo. Más tarde en el día se le preguntó acerca de este acuerdo y respondió un: "Tal vez". Esto tiene sentido y coincide con el modus operandi que hasta ahora ha ido llevando con todos aquellos países con los que quería negociar. Lo hizo a principios de año con Colombia y lo ha vuelto a hacer este mes con México y Canadá. Amenaza con aranceles, recibe la llamada del líder y entonces empiezan a negociar. Y esto son buenas noticias ya que implica que los aranceles, en realidad, no son más que un instrumento de negociación y que, por tanto, en caso de aplicarse podrían revertir pronto, por lo que el efecto que estos tendrán sobre la economía es más bien moderado y acotado.

Por último, ayer también tuvimos las actas de la Fed. Este documento desvela todas las conversaciones tenidas en la anterior reunión y dan mucha información acerca del verdadero sentimiento y expectativas de los miembros. La buena noticia para los mercados es que se está considerando empezar a rebajar la QT, es decir, que van a dejar de reducir el balance de la Fed o, dicho de otro modo, que podrían volver a empezar a inyectar liquidez en el mercado. Ojo, esto no quiere decir que estemos pasando de una política monetaria restrictiva a una expansiva. De hecho, me extrañaría y preocuparía mucho ver algo así. Lo que implica es que ahora todos los vencimientos de deuda que la Fed experimente en su balance lo aprovecharán para comprar nueva deuda. Todo esto provocó que ayer las bolsas americanas cerraran de nuevo en niveles de máximos históricos.

*Rentabilidad a fecha de 19/02/2025

Renta variable

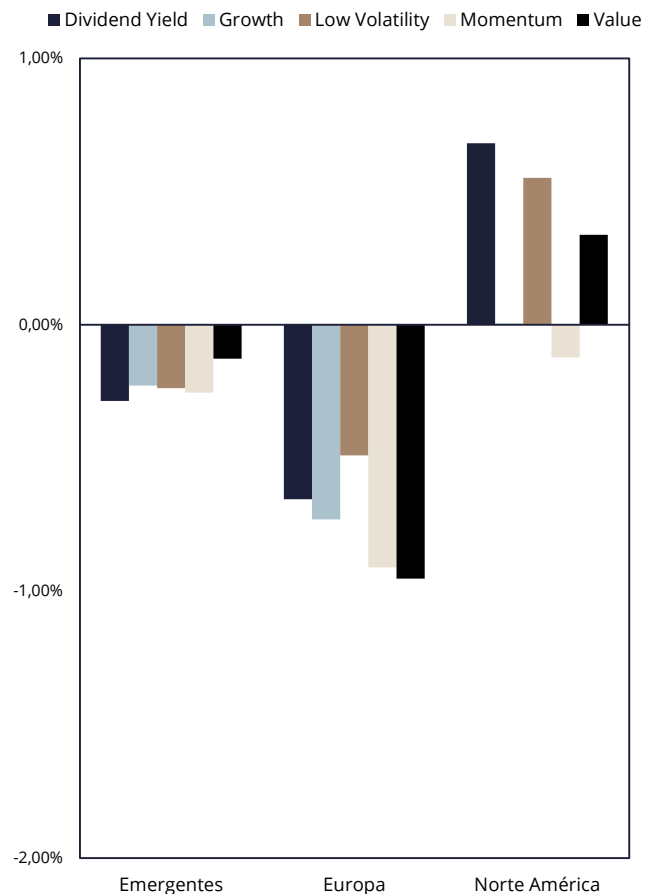
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	1,2%	4,0%	5,9%	1,0%
	Consumo básico	0,8%	7,1%	5,9%	14,5%
	Energía	0,6%	-3,0%	5,4%	10,1%
	Utilities	0,4%	1,6%	5,6%	31,0%
	Tecnológico	0,0%	2,9%	3,0%	31,6%
	Consumo cíclico	0,0%	-1,6%	1,1%	29,4%
	Industriales	0,0%	0,5%	4,9%	16,2%
	Comunicación	-0,1%	4,7%	7,0%	34,5%
	Financiero	-0,1%	3,4%	7,3%	32,0%
	Materiales	-1,1%	3,1%	8,8%	11,8%
Total Norte América		0,2%	2,3%	5,5%	21,2%
Europa	Utilities	0,7%	0,4%	0,2%	5,8%
	Energía	0,1%	2,1%	9,1%	2,9%
	Comunicación	0,1%	11,3%	14,7%	24,2%
	Salud	0,0%	7,3%	7,4%	4,9%
	Consumo básico	-0,1%	3,4%	2,4%	-4,4%
	Tecnológico	-0,3%	2,4%	10,9%	10,5%
	Financiero	-1,3%	7,5%	13,0%	32,9%
	Industriales	-1,5%	6,3%	10,8%	20,4%
	Consumo cíclico	-1,6%	6,2%	9,8%	3,6%
	Materiales	-2,5%	2,2%	6,2%	4,6%
Total Europa		-0,6%	4,9%	8,5%	10,5%
Asia	Tecnológico	0,5%	3,5%	5,5%	16,8%
	Materiales	0,5%	1,3%	2,9%	-13,6%
	Industriales	0,4%	2,6%	0,6%	6,4%
	Consumo básico	0,0%	1,1%	-1,2%	-5,2%
	Utilities	0,0%	-2,0%	-5,4%	-5,2%
	Energía	-0,4%	-4,9%	-2,8%	-15,1%
	Financiero	-0,4%	4,5%	4,2%	19,4%
	Comunicación	-0,6%	16,3%	14,1%	31,4%
	Salud	-0,6%	-0,4%	-1,3%	-1,8%
	Consumo cíclico	-0,9%	9,7%	8,1%	14,2%
Total Asia		-0,2%	3,2%	2,5%	4,7%
Emergentes	Industriales	0,8%	1,6%	2,4%	5,0%
	Tecnológico	0,4%	2,7%	5,0%	25,4%
	Materiales	-0,1%	2,4%	5,2%	-8,6%
	Energía	-0,1%	-1,7%	0,9%	-13,9%
	Consumo básico	-0,2%	1,0%	-0,2%	-7,6%
	Utilities	-0,3%	-0,7%	-2,4%	-3,6%
	Financiero	-0,3%	4,6%	4,7%	13,8%
	Salud	-0,5%	3,7%	1,9%	5,5%
	Comunicación	-0,9%	16,0%	13,7%	33,8%
	Consumo cíclico	-0,9%	12,9%	13,5%	30,5%
Total Emergentes		-0,2%	4,2%	4,5%	8,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,7%	2,9%	5,0%	14,3%
	Low Volatility	0,6%	5,0%	6,4%	19,6%
	Value	0,3%	2,4%	5,5%	15,7%
	Growth	0,0%	2,5%	4,0%	31,3%
	Momentum	-0,1%	5,8%	8,9%	33,3%
Total Norte América		0,3%	3,7%	5,9%	22,8%
Emergentes	Value	-0,1%	5,2%	5,5%	10,2%
	Growth	-0,2%	5,4%	6,3%	18,1%
	Low Volatility	-0,2%	1,6%	0,9%	3,7%
	Momentum	-0,3%	5,3%	3,7%	12,8%
	Dividend Yield	-0,3%	4,0%	4,2%	15,3%
Total Emergentes		-0,2%	4,3%	4,1%	12,0%
Europa	Low Volatility	-0,5%	4,4%	6,7%	16,3%
	Dividend Yield	-0,7%	4,7%	7,2%	19,0%
	Growth	-0,7%	5,1%	8,5%	6,7%
	Momentum	-0,9%	6,9%	11,0%	26,6%
	Value	-1,0%	6,0%	9,6%	18,1%
Total Europa		-0,7%	5,4%	8,6%	17,3%

Variación 1D



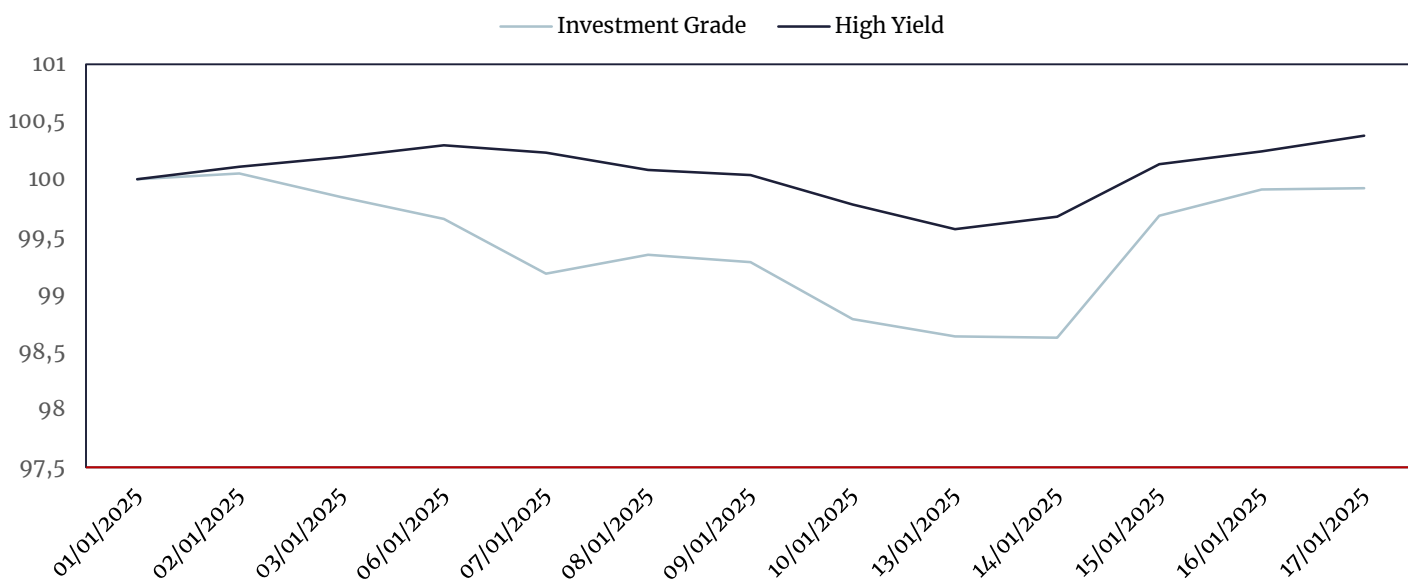
Renta fija

Duración

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

Rating

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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,959	0,795	1,576	1,753	151,5
EUR	1,042		0,828	1,643	1,827	157,9
GBP	1,259	1,207		1,984	2,206	190,6
AUD	0,634	0,609	0,504		1,112	96,1
NZD	0,571	0,547	0,453	0,899		86,38
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,012	

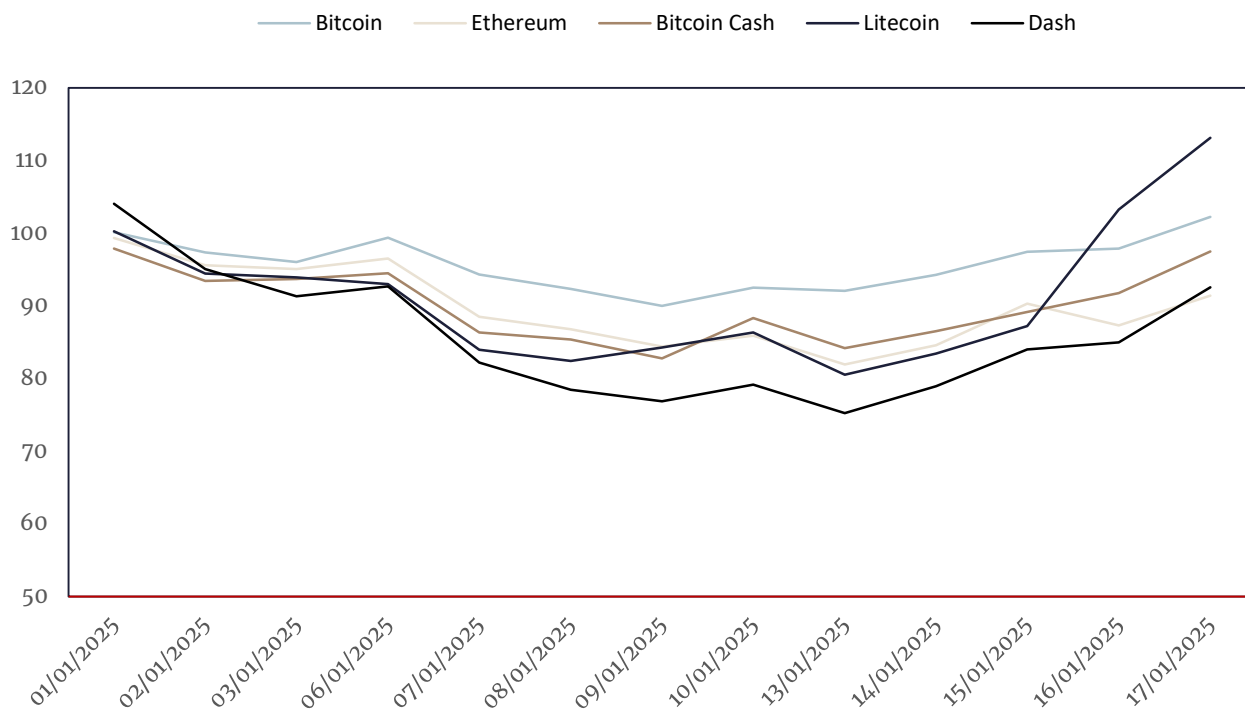
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,4%	-6,0%	2,8%	85%
Ethereum	2,2%	-17,4%	-19,0%	-9%
Bitcoin Cash	1,7%	-25,4%	-26,8%	21%
Dash	1,8%	-27,7%	-31,5%	-12%
Litecoin	4,2%	14,0%	29,3%	93%

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
10,16 | 7,41%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,96 | 1,44%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,42 | 1,29%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,75 | 0,95%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,547260596

Rentabilidad en el año

1,50%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,69

Rentabilidad en el año

3,16%



Más información en nuestra web

