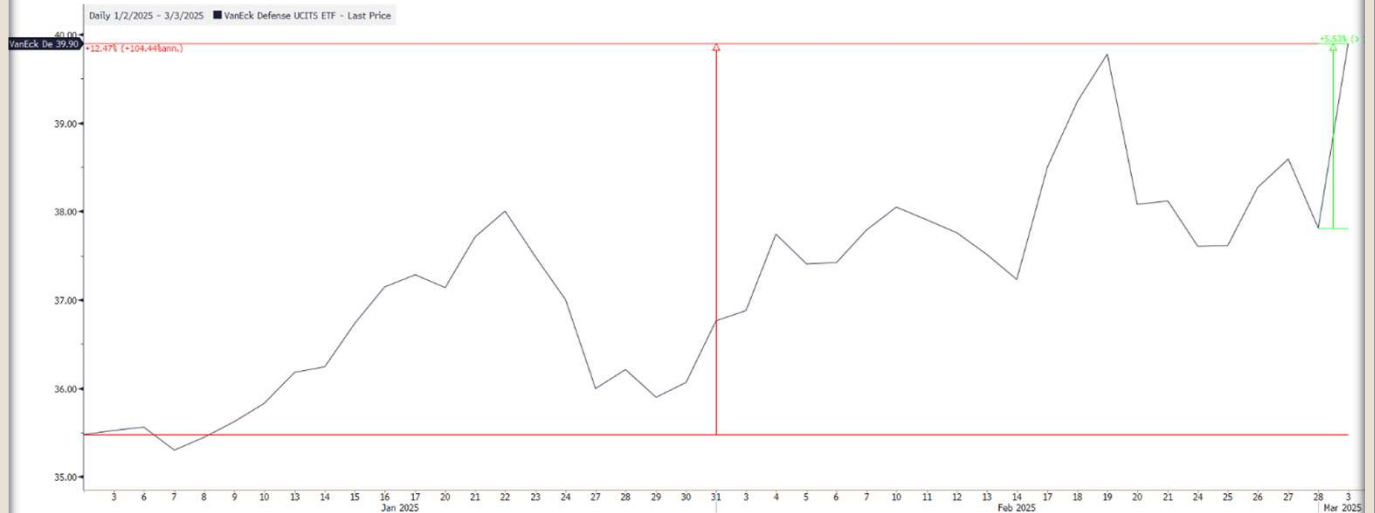


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El sector de defensa vuelve a subir con fuerza



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

DFEN.GV.Equity (VanEck Defense UCITS ETF) Plantilla para RRSS - Daily 31DEC2024-03MAR2025

Copyright© 2025, Bloomberg Finance L.P.

03-Mar-2025, 10:19:53

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 28/02/2025

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
5463,54	⇒ -0,16%	13347,30	↑ 0,58%	5954,50	↑ 1,59%	20884,41	↑ 1,62%	3320,90	↓ -1,98%

Busquemos la señal dentro de tanto ruido

Este fin de semana han pasado muchas cosas en el campo de la geopolítica que, como imaginarás, es un tema que está siendo seguido muy de cerca en los mercados financieros, especialmente en Europa. Probablemente ya te hayas enterado por la magnitud de lo sucedido, pero Donald Trump y Zelenski tuvieron un choque completamente inesperado por todos y que dejó diversidad de opiniones entre políticos, periodistas y del mundo en general. No queda muy claro quien de las dos partes empezó primero, pero los periodistas apuntan a que todo empezó tras una pregunta de un periodista polaco a Trump quien le preguntaron si quizá no estaba aliando exceso con Putin, a lo que Trump respondió que él solo vela por los intereses de Estados Unidos, de nadie más, y que pondría todo de su parte para asegurar la paz. A partir de aquí fue aumentando la tensión en la sala Zelenski llegó a decir que por ahora Estados Unidos estaba muy cómodo porque les separaba un océano hermoso que lo separa de toda esta guerra, pero que en el futuro sentirá el impacto. Esto fue la gota que colmó el vaso después de varios comentarios por ambas partes.

No voy a entrar en quien tiene razón o quien empezó primero, ya que para nosotros es completamente irrelevante. A pesar de lo sorprendente de este evento donde vimos una discusión completamente inesperada, lo que parece que queda claro es que se están diferenciando dos bandos en todo esto: Rusia y Estados Unidos por un lado y Europa y Ucrania por otro. Aunque este acuerdo puede no ser justo para Ucrania, lo cierto es que garantiza una situación de paz y, sobre todo, un nuevo paradigma en el mapa geopolítico. Desde la guerra fría Estados Unidos y Rusia han discutido y se han peleado por ver quien es el que mayor poder militar tiene y, sobre todo, quien tiene mayor poder nuclear. Esto acabó en que la paz se garantizaba por la destrucción mutua garantizada, es decir, si uno lanzaba un ataque nuclear el otro respondía destruyéndose mutuamente y perdiendo ambos. Ahora, por primera vez desde la segunda guerra mundial, Rusia y Estados Unidos parecen estar más cerca que nunca de convertirse en aliados comerciales. ¿De qué modo? Rusia ofrece la explotación de sus tierras raras (algunas de ellas recién invadidas por parte de Rusia a Ucrania) a Estados Unidos para que las explote. Esto hace a Estados Unidos dependiente de Rusia y a Rusia dependiente de Estados Unidos, lo cual les vincula en un acuerdo que hace que la paz ya no esté garantizada por la destrucción mutua asegurada, si no por una dependencia comercial mutua.

El claro perdedor de todo esto es Ucrania, quien no solo tendrá que despedirse de esos territorios invadidos, si no que además está viendo cómo Estados Unidos le está forzando a aceptar ese acuerdo del cual va salir claramente beneficiado. Esto ha despertado la indignación en Europa, donde valoramos más la justicia al beneficio económico, y ha provocado que el canciller británico convoque este fin de semana una reunión de emergencia con los líderes europeos, Turquía y Canadá donde se ha acordado apoyar militarmente a Ucrania. Esto está beneficiando a las bolsas europeas, especialmente al sector de defensa.

Por otro lado, dejando a un lado la valoración moral de lo que pretende Trump, es evidente que es bueno para las tensiones geopolíticas, ya que acerca a Estados Unidos a Rusia y, probablemente, también a China. Esto está alegrando a los inversores, quienes hoy comienzan la semana con subidas en los futuros americanos, también para las criptomonedas y con caídas en el dólar. En definitiva, subidas de los activos de riesgo y caídas de los valores refugio.

*Rentabilidad a fecha de 28/02/2025

Renta variable

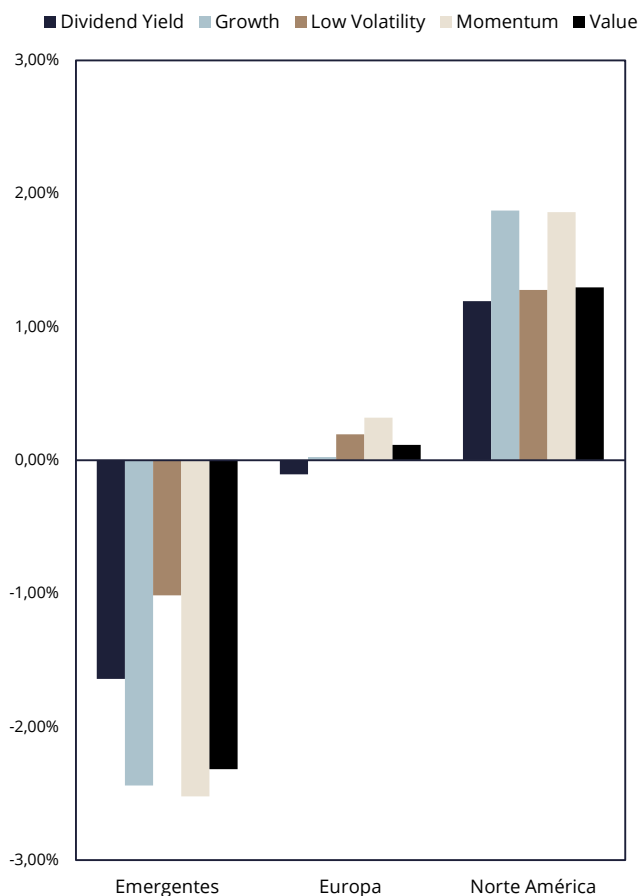
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Financiero	2,0%	1,1%	6,7%	28,2%
	Consumo cíclico	1,8%	-7,7%	-4,7%	18,3%
	Tecnológico	1,7%	0,0%	-4,0%	16,0%
	Energía	1,6%	2,2%	4,1%	6,7%
	Utilities	1,4%	0,8%	4,1%	26,1%
	Comunicación	1,4%	-6,5%	1,7%	28,2%
	Industriales	1,4%	-0,4%	3,1%	10,4%
	Consumo básico	1,3%	4,8%	7,3%	15,3%
	Salud	1,2%	0,6%	7,7%	1,9%
	Materiales	0,9%	0,9%	7,1%	5,9%
Total Norte América		1,5%	-0,4%	3,3%	15,7%
Europa	Comunicación	0,9%	5,0%	14,6%	24,7%
	Utilities	0,8%	2,7%	4,5%	12,3%
	Materiales	0,4%	3,2%	6,3%	4,0%
	Consumo cíclico	0,4%	2,4%	9,2%	1,0%
	Consumo básico	0,4%	4,0%	6,2%	3,6%
	Financiero	0,3%	9,4%	17,1%	35,4%
	Industriales	0,0%	4,7%	10,1%	16,6%
	Salud	0,0%	3,1%	9,6%	6,3%
	Energía	-0,5%	1,9%	6,8%	0,4%
	Tecnológico	-1,7%	-1,2%	5,5%	-1,5%
Total Europa		0,1%	3,5%	9,0%	10,3%
Asia	Utilities	-1,2%	0,9%	-6,3%	-6,7%
	Energía	-1,2%	-3,2%	-5,2%	-18,1%
	Financiero	-1,7%	1,5%	2,0%	15,5%
	Consumo básico	-1,7%	-1,1%	-2,7%	-6,0%
	Salud	-2,1%	-0,9%	-3,0%	-4,9%
	Tecnológico	-2,3%	0,6%	-0,6%	5,2%
	Materiales	-2,7%	0,1%	-1,6%	-17,9%
	Comunicación	-2,8%	7,0%	9,2%	27,0%
	Industriales	-3,0%	0,3%	-2,9%	0,4%
	Consumo cíclico	-3,9%	6,4%	5,9%	9,0%
Total Asia		-2,3%	1,2%	-0,5%	0,3%
Emergentes	Energía	-1,2%	-3,7%	-3,3%	-16,8%
	Utilities	-1,3%	-1,5%	-5,4%	-7,3%
	Financiero	-1,6%	0,8%	2,2%	11,0%
	Tecnológico	-1,7%	1,4%	-0,3%	14,8%
	Consumo básico	-1,9%	-1,7%	-2,0%	-8,7%
	Materiales	-2,4%	-2,3%	0,4%	-12,9%
	Salud	-2,7%	1,7%	-0,1%	2,1%
	Industriales	-2,7%	0,6%	-2,0%	-2,1%
	Comunicación	-3,1%	8,5%	9,3%	31,2%
	Consumo cíclico	-4,7%	9,3%	11,0%	24,2%
Total Emergentes		-2,3%	1,3%	1,0%	3,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	1,9%	-2,6%	-1,9%	19,5%
	Momentum	1,9%	0,7%	4,9%	19,9%
	Value	1,3%	1,1%	4,9%	12,4%
	Low Volatility	1,3%	2,4%	7,0%	18,2%
	Dividend Yield	1,2%	3,2%	6,1%	12,9%
Total Norte América		1,5%	1,0%	4,2%	16,6%
Europa	Momentum	0,3%	4,5%	11,4%	23,9%
	Low Volatility	0,2%	3,4%	8,1%	18,4%
	Value	0,1%	6,3%	11,9%	20,0%
	Growth	0,0%	2,5%	8,3%	4,8%
	Dividend Yield	-0,1%	3,2%	8,6%	20,3%
Total Europa		0,1%	4,0%	9,7%	17,5%
Emergentes	Low Volatility	-1,0%	-1,6%	-1,3%	1,5%
	Dividend Yield	-1,6%	0,9%	1,3%	11,3%
	Value	-2,3%	2,5%	2,7%	6,3%
	Growth	-2,4%	2,1%	1,9%	11,6%
	Momentum	-2,5%	2,7%	-0,3%	5,9%
Total Emergentes		-2,0%	1,3%	0,9%	7,3%

Variación 1D



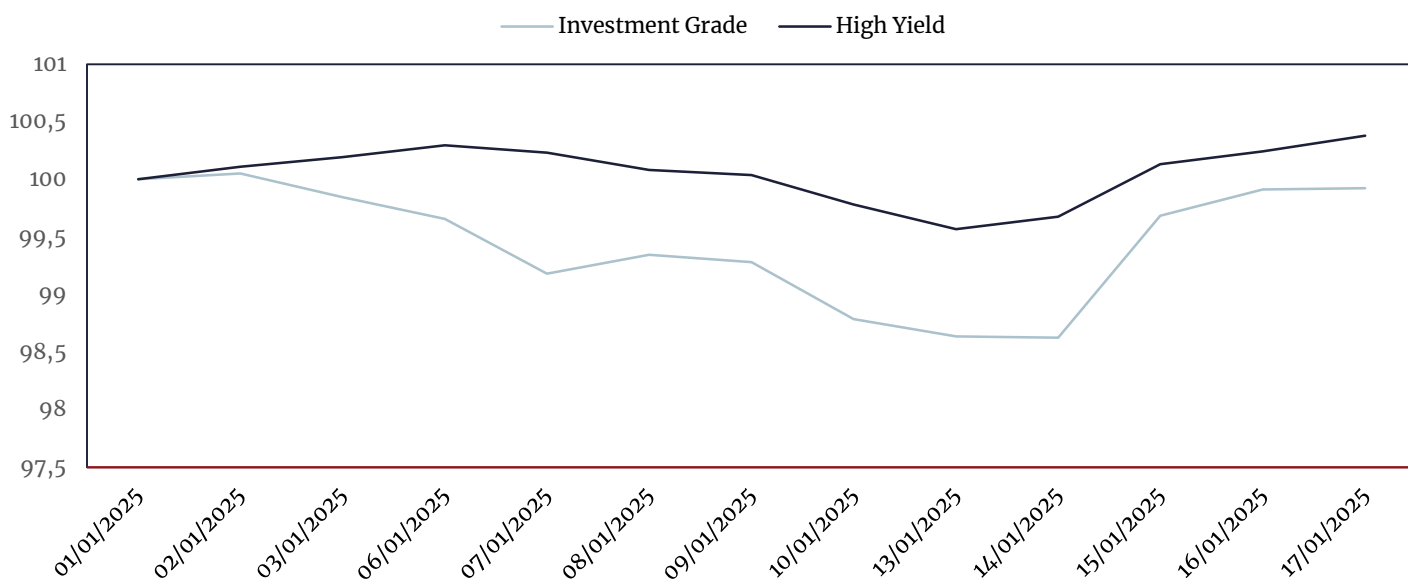
Renta fija

Duración

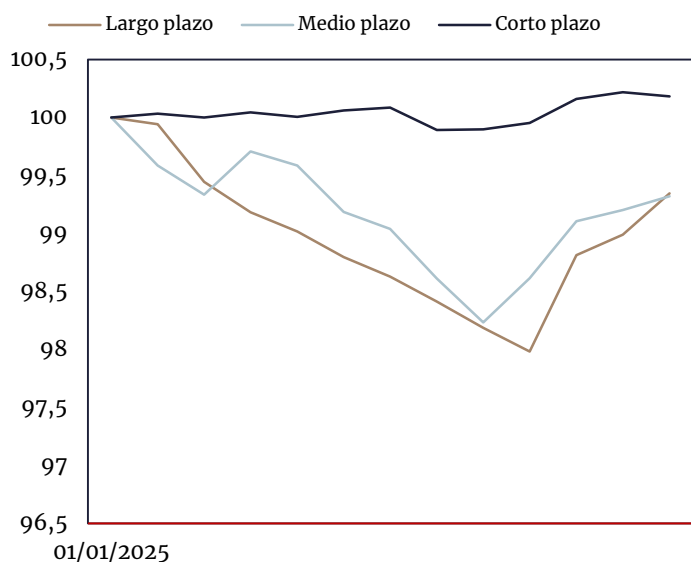
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,7%	1,2%	6,1%
	1-3 años USA	0,1%	0,8%	1,2%	5,4%
Total Corto plazo		0,1%	0,7%	1,2%	5,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	0,2%	1,2%	6,4%
	10-15 años USA	0,4%	2,6%	3,3%	6,9%
	7-10 años Europa	0,1%	0,4%	1,3%	7,3%
	7-10 años USA	0,4%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

Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,9%	1,3%	8,4%
	CCC	-0,1%	0,6%	1,8%	15,6%
Total High Yield		0,0%	0,7%	1,6%	12,0%
Investment Grade	A	0,3%	1,9%	2,6%	5,8%
	AA	0,4%	2,1%	2,7%	4,9%
	AAA	0,5%	2,7%	3,2%	3,6%
	BBB	0,3%	1,9%	2,6%	6,9%
Total Investment Grade		0,4%	2,2%	2,8%	5,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,964	0,795	1,611	1,786	150,6
EUR	1,038		0,825	1,671	1,854	156,3
GBP	1,258	1,212		2,026	2,245	189,4
AUD	0,621	0,598	0,494		1,109	93,52
NZD	0,56	0,539	0,445	0,902		84,33
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

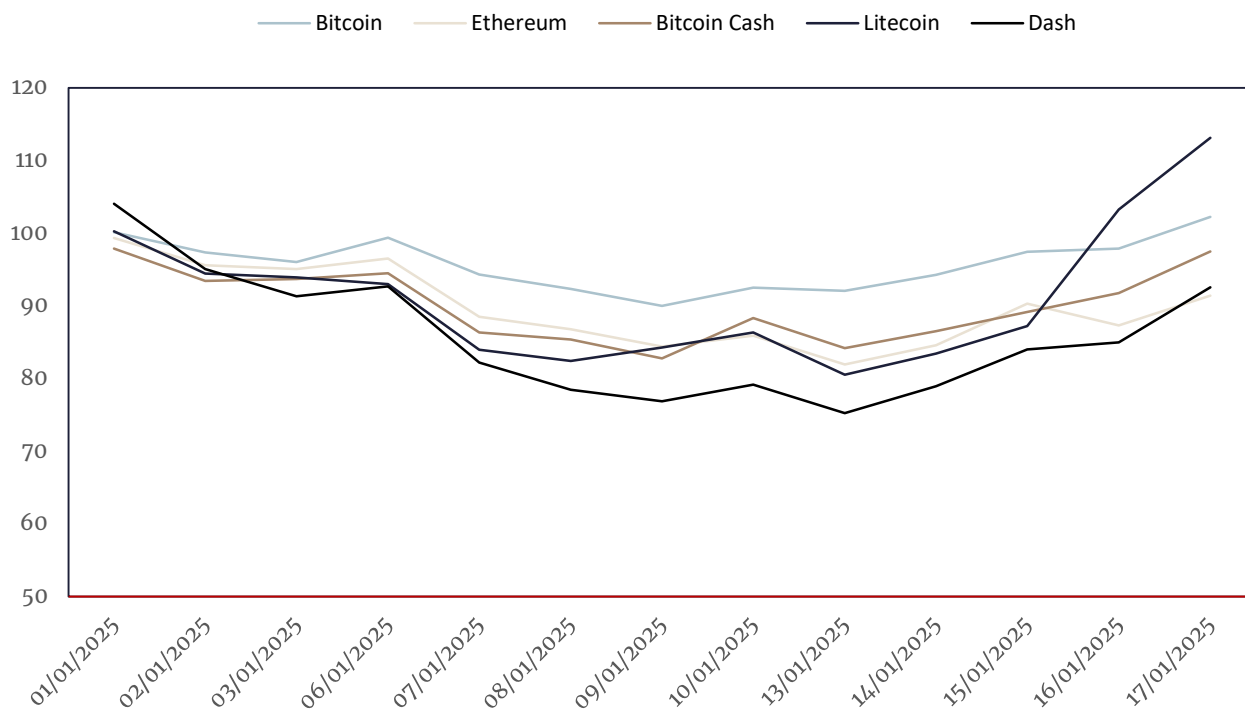
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,1%	-17,4%	-10,1%	25%
Ethereum	-2,4%	-21,1%	-33,5%	-38%
Bitcoin Cash	7,7%	-9,2%	-27,3%	-31%
Dash	0,0%	-2,8%	-31,9%	-34%
Litecoin	0,5%	18,8%	23,5%	45%

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
9,94 | 5,03%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,98 | 1,57%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,42 | 1,34%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,77 | 1,10%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,554657935	1,59%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
13,52	1,89%



Mas información en nuestra web

