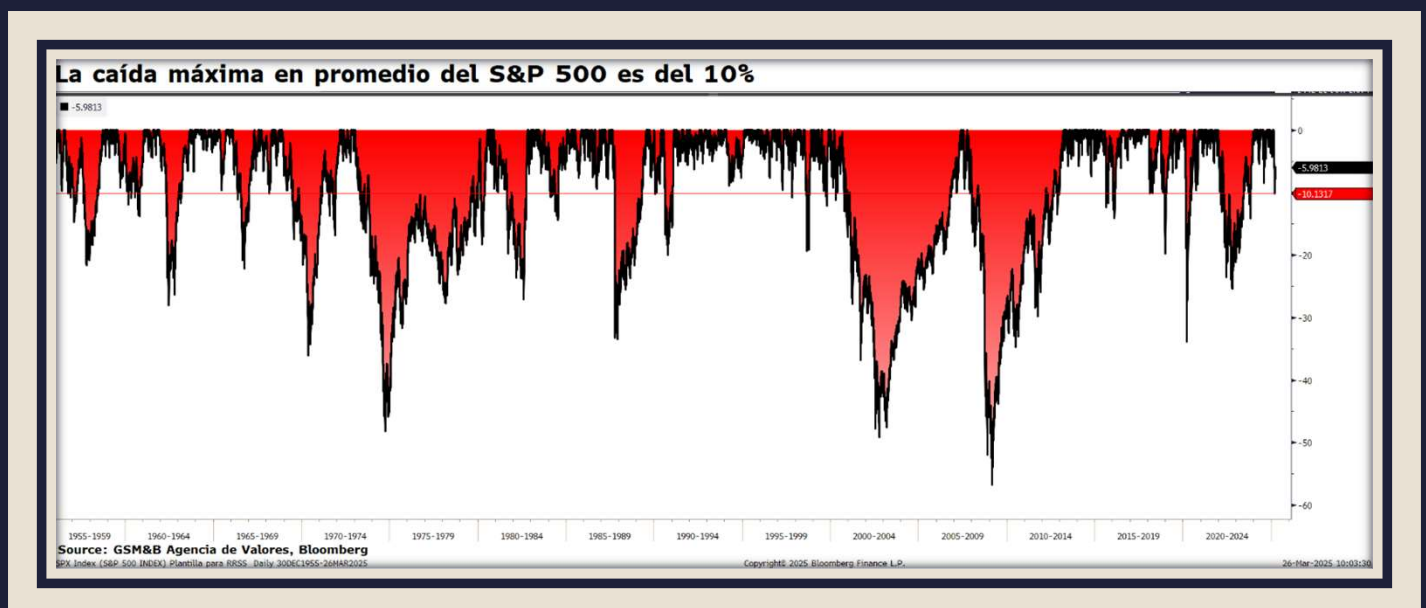


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 25/03/2025

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
5475,08	↑ 1,09%	13484,30	↑ 1,21%	5776,65	⇒ 0,16%	20287,83	↑ 0,53%	3369,98	⇒ 0,00%

El cielo está nublado, pero el horizonte despejado

Después de la ruptura de la media de 200 días de ayer de las bolsas americanas, ayer volvimos a ver subidas, lo cual es una muy buena noticia ya que significa que los bajistas no han contratatado. De hecho, con las subidas de ayer, incluso el Nasdaq rompió esa media móvil de 200 días. Esto era algo que preocupaba, ya que sin el apoyo del sector tecnológico el S&P 500 no podría aguantar mucho tiempo por encima de esa media. Si el Nasdaq consigue aguantar, probablemente podamos ver al S&P 500 seguir recuperándose de la caída que comenzó a mediados de febrero.

No sería para nada atípico un movimiento como este en el que vemos fuertes caídas que se recuperan en forma de V. De hecho, aprovechando el trabajo de Charlie Bilello, estrategia jefe de Creative Planning, el S&P 500 cae, de mediana (una métrica estadística similar a la media), un -13% al año. Es decir, dentro de cada año, de mediana, el S&P 500 sufre caídas del 13% y aun así, el promedio de rentabilidad es del 10% anual, por lo que lo normal no es solo que veamos estas caídas, si no que ocurran, se recuperen y sigan subiendo. Siguiendo con esto, según Charlie, el S&P 500 suele llegar a sufrir una caída del -5% cada 1,1 años en promedio, del -10% cada 1,6 años e incluso del -15% cada 2,5 años.

Obviamente, para que esta recuperación ocurra es necesario primero que veamos una normalización de aquellos factores que están provocando estas caídas, pero no creas que esto se verá con antelación. El mercado trata de anticiparse siempre y, por tanto, cuando sea evidente ya será tarde. La inversión trata siempre de intentar asumir riesgos siempre que las rentabilidades potenciales sean suficientes y esto se puede mirar tanto porque aumente la rentabilidad potencial, como por reducción del riesgo como por una combinación de ambos.

En este caso, la bolsa estadounidense tiene sus riesgos, pero estos podrían ser menores que hace unos meses y también tiene su rentabilidad potencial que, dado que ha corregido desde máximos, es ahora mayor que hace unas semanas. El ratio rentabilidad potencial riesgo para la bolsa estadounidense ha subido. Con respecto a la bolsa europea, la situación es similar, aunque por motivos diferentes. Aquí el riesgo está cayendo porque la guerra de Ucrania parece estar llegando a su fin y su rentabilidad está aumentando porque el plan de gasto público tanto de rearme europeo como de infraestructuras alemán suponen una inyección de liquidez que, por ahora, los vigilantes de los bonos están aprobando.

Además, independientemente de todo esto, la oleada de innovación que está por venir al calor de los recientes avances en IA son inimaginables. Creo que esto costará más que llegue a Europa, por nuestra naturaleza más cauta y conservadora donde abogamos por el dicho de despacito y con buena letra. Hoy en el Expansión hablan de un artículo que la CNMV advierte sobre el riesgo de asesores financieros basados en IA y su argumento es que pueden dar recomendaciones que den lugar a importantes pérdidas económicas, como si esto fuera algo que no pasa con los asesores financieros humanos.

Mientras tanto, en el resto del mundo estas cosas siguen avanzando y, la buena noticia, es que nosotros como inversores no necesitamos que lleguen a Europa, simplemente necesitamos que se desarrollen por empresas en las que podemos invertir para beneficiarnos de todo esto.

De cara a la sesión de hoy seguiremos conociendo nuevos datos económicos y, por tanto, tendremos que estar atentos a los movimientos de mercado. Concretamente, conoceremos datos de pedidos de bienes duraderos, un indicador adelantado que nos da pistas del sentimiento de mercado de aquellos sectores más cíclicos o alejados del consumo. Por ahora tenemos a los futuros americanos planos, con ligeras caídas del 0,04% y las bolsas europeas cayendo un 0,30%.

*Rentabilidad a fecha de 25/03/2025

Renta variable

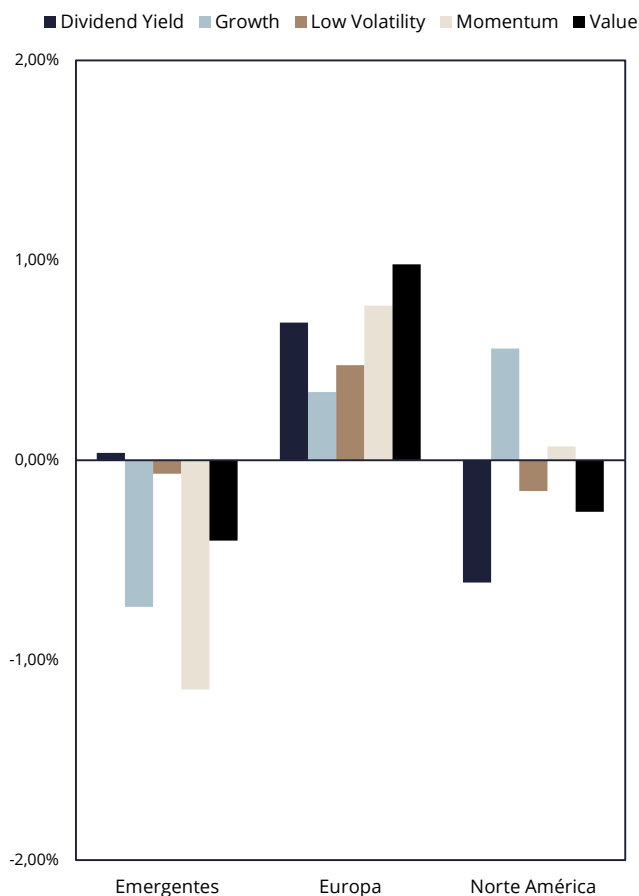
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	1,4%	-2,7%	-0,6%	19,0%
	Consumo cíclico	1,0%	-4,1%	-8,6%	13,3%
	Financiero	0,4%	-1,0%	3,2%	20,6%
	Energía	0,3%	5,5%	7,9%	3,0%
	Tecnológico	0,3%	-5,6%	-7,4%	12,1%
	Materiales	0,1%	-1,1%	6,1%	1,3%
	Industriales	0,1%	-0,3%	1,8%	6,9%
	Consumo básico	-0,9%	-4,7%	0,8%	6,5%
	Salud	-1,3%	-1,4%	5,4%	-0,3%
	Utilities	-1,5%	-3,0%	1,9%	21,1%
Total Norte América		0,0%	-1,8%	1,0%	10,3%
Europa	Energía	1,5%	2,9%	9,9%	-2,7%
	Financiero	1,5%	2,7%	20,1%	31,1%
	Comunicación	0,8%	-1,3%	12,5%	21,3%
	Industriales	0,7%	2,1%	12,7%	15,7%
	Materiales	0,7%	-1,4%	5,7%	-1,8%
	Tecnológico	0,7%	-5,9%	3,5%	-2,7%
	Utilities	0,5%	2,5%	6,7%	10,7%
	Consumo cíclico	0,3%	-9,7%	-0,3%	-9,2%
	Salud	-0,1%	-5,6%	3,4%	-0,1%
	Consumo básico	-0,2%	-1,7%	4,1%	1,2%
Total Europa		0,6%	-1,5%	7,8%	6,4%
Asia	Salud	0,7%	-1,0%	-0,9%	-1,5%
	Industriales	0,3%	2,2%	2,0%	3,6%
	Tecnológico	0,3%	-5,2%	-2,0%	1,4%
	Consumo básico	0,1%	0,8%	1,0%	-2,4%
	Materiales	0,0%	1,6%	2,9%	-14,2%
	Financiero	-0,2%	1,9%	5,7%	18,3%
	Energía	-0,4%	4,7%	0,7%	-11,8%
	Utilities	-0,5%	3,8%	-1,0%	-1,0%
	Comunicación	-0,6%	-0,6%	12,4%	27,0%
	Consumo cíclico	-1,2%	-0,9%	9,2%	11,4%
Total Asia		-0,1%	0,7%	3,0%	3,1%
Emergentes	Tecnológico	0,2%	-5,3%	-2,0%	8,4%
	Utilities	0,1%	5,6%	2,1%	2,0%
	Materiales	0,0%	5,9%	10,3%	-6,1%
	Consumo básico	-0,1%	2,1%	2,0%	-5,4%
	Financiero	-0,1%	2,6%	7,0%	15,8%
	Energía	-0,2%	3,9%	2,7%	-8,0%
	Salud	-0,5%	-1,2%	1,4%	4,7%
	Industriales	-0,7%	1,0%	2,5%	1,7%
	Comunicación	-1,4%	-0,3%	13,9%	31,6%
	Consumo cíclico	-2,5%	-1,9%	14,7%	28,9%
Total Emergentes		-0,5%	1,2%	5,5%	7,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Value	1,0%	1,1%	13,3%	17,2%
	Momentum	0,8%	0,4%	11,6%	17,9%
	Dividend Yield	0,7%	0,7%	10,1%	17,4%
	Low Volatility	0,5%	-0,3%	7,7%	15,0%
	Growth	0,3%	-4,0%	4,6%	-0,5%
Total Europa		0,7%	-0,4%	9,5%	13,4%
Norte América	Growth	0,6%	-4,3%	-5,3%	14,3%
	Momentum	0,1%	-3,4%	1,3%	14,2%
	Low Volatility	-0,2%	-0,2%	5,8%	15,9%
	Value	-0,3%	-1,4%	2,5%	7,8%
	Dividend Yield	-0,6%	-1,5%	3,4%	8,2%
Total Norte América		-0,1%	-2,2%	1,5%	12,1%
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	1,4%	5,4%	14,7%
	Low Volatility	-0,1%	0,1%	0,9%	3,8%
	Value	-0,4%	0,6%	6,6%	10,4%
	Growth	-0,7%	-1,1%	4,5%	11,8%
	Momentum	-1,1%	-1,7%	2,1%	9,5%
Total Emergentes		-0,5%	-0,1%	3,9%	10,1%

Variación 1D



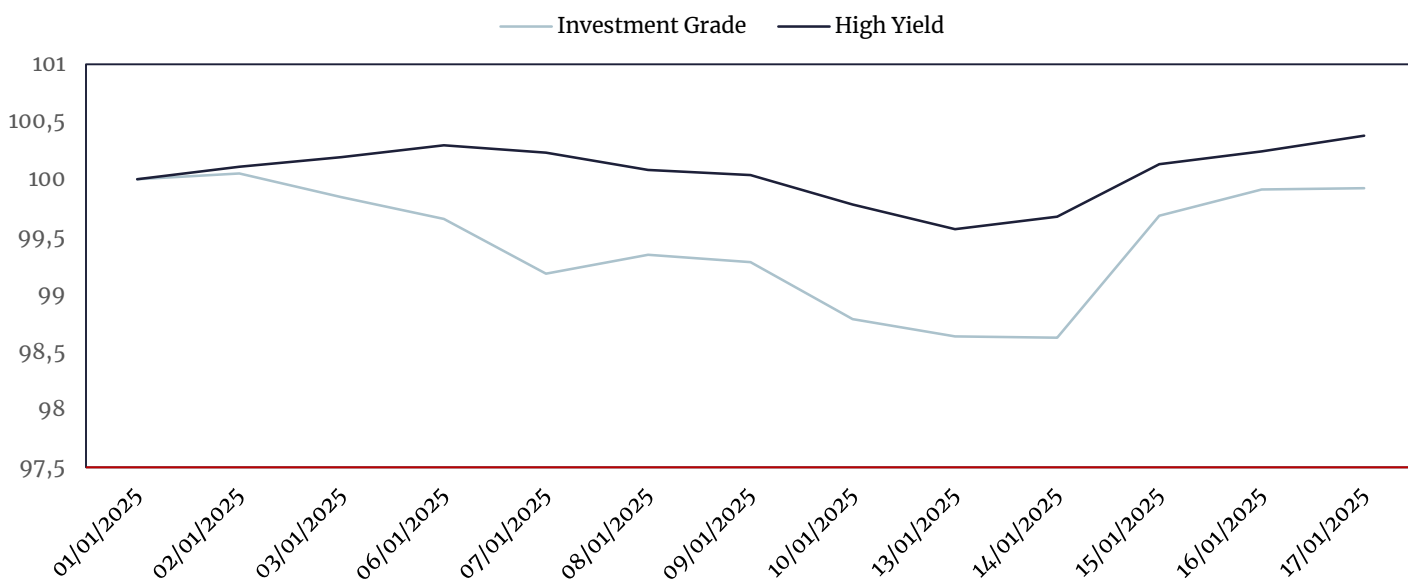
Renta fija

Duración

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

Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,4%	0,8%	7,0%
	CCC	0,1%	-1,3%	0,7%	13,8%
Total High Yield		0,1%	-0,8%	0,7%	10,4%
Investment Grade	A	0,1%	-0,4%	2,1%	4,8%
	AA	0,1%	-0,5%	2,1%	3,9%
	AAA	0,1%	-0,9%	2,3%	2,3%
	BBB	0,1%	-0,6%	2,0%	5,6%
Total Investment Grade		0,1%	-0,6%	2,1%	4,1%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,927	0,773	1,587	1,744	149,9
EUR	1,079		0,834	1,712	1,882	161,8
GBP	1,294	1,2		2,054	2,258	194
AUD	0,63	0,584	0,487		1,1	94,49
NZD	0,573	0,531	0,443	0,909		85,94
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

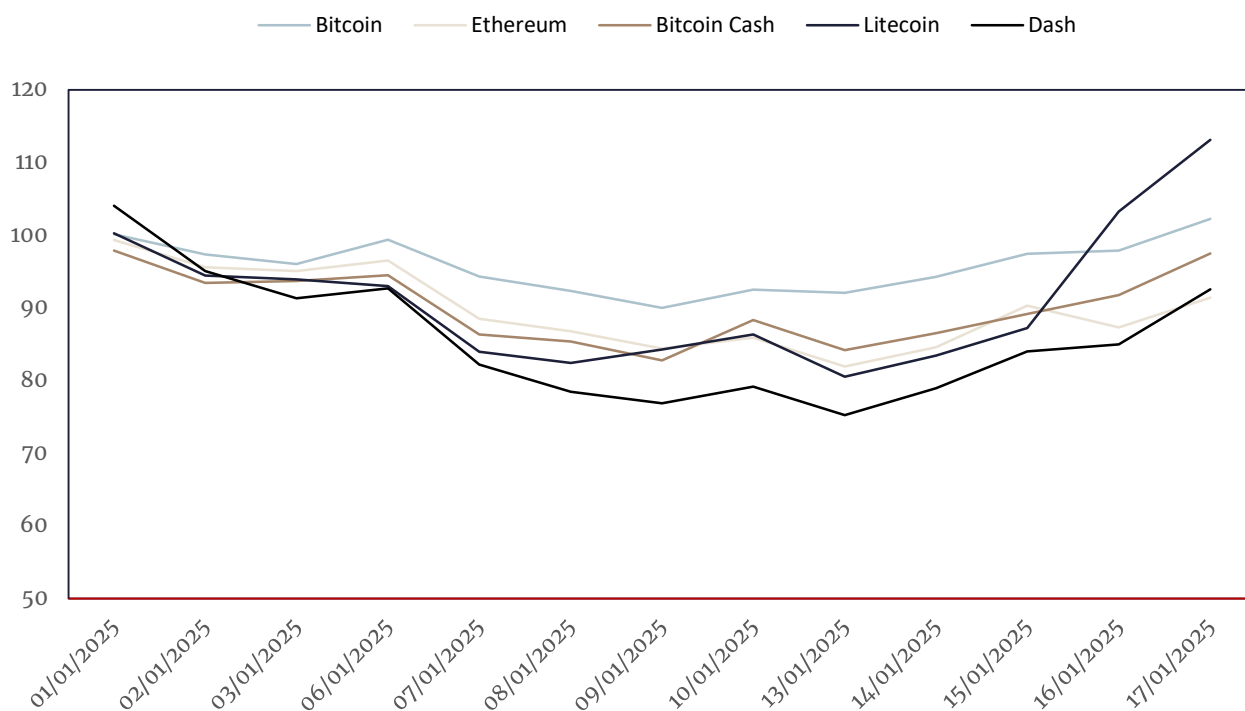
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,0%	4,1%	-6,2%	26%
Ethereum	-1,0%	-11,8%	-38,3%	-42%
Bitcoin Cash	0,2%	12,4%	-23,3%	-29%
Dash	0,7%	-8,4%	-36,7%	-38%
Litecoin	-1,9%	-26,0%	-10,1%	-3%

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
9,43 | -0,30%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,01 | 1,83%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,31 | 0,34%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,67 | 0,09%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,416313263

Rentabilidad en el año

-0,06%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

12,91

Rentabilidad en el año

-2,73%



Mas información en nuestra web

