

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 08/04/2025

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
4773,65	↑ 2,52%	12065,60	↑ 2,37%	4982,77	↓ -1,57%	17090,40	↓ -1,95%	3145,55	↑ 1,58%

La soberbia de Trump dificulta una salida rápida

Donald Trump sigue, a pesar de todo, intentando humillar a los que, supuestamente, son sus socios. No solo él, parece que la estrategia de todo el gobierno de Estados Unidos es menospreciar a todo el mundo con la intención de que finalmente estos, humillados y furiosos, se sienten a negociar. No se si en la cabeza de Trump esto tiene sentido, pero cualquiera que haya leído algo sobre persuasión e influencia sabe que tienes que permitir siempre que la otra parte se salve el culo en vez de "besartelo" (cómo ha sugerido Trump en recientes declaraciones), de lo contrario preferirá un suicidio comercial. Como digo, Trump y sus secuaces, especialmente el vicepresidente Vance, están haciendo justo lo contrario, es decir, ridiculizando a aquellos con quienes quiere alcanzar un acuerdo.

Ayer los mercados tuvieron un momento de esperanza en el que las bolsas llegaron incluso a subir más de un 4%. Sin embargo, esto duró poco teniendo en cuenta precisamente esta postura que Trump está adoptando. El problema es que no solo no está dando una salida fácil para sus "contrincantes", si no que tampoco se la está dando a él mismo. Está siendo tan contundente y directo con sus ideas que va a ser difícil que pueda dar marcha atrás en caso de que sea necesario. Quedaría como un mentiroso, un hipócrita o simplemente un tío que no tiene ni idea de lo que hace. Dudo mucho que Trump quiera quedar así frente al resto del mundo.

Mientras tanto, Europa ya se ha puesto en marcha y está cada vez más cerca de alcanzar acuerdos con otros socios como China. Ante la falta de liderazgo europeo y dada la buena relación entre China y España, nuestro presidente Pedro Sánchez ha decidido tomar iniciativa y ser él quien lidere estas conversaciones. Aunque no queda más remedio que empezar a tomar decisiones como estas ahora que tenemos a Estados Unidos intentando abusar de su posición de poder, conviene no precipitarse. China y Estados Unidos no son sustitutivos. Estados Unidos aporta una divisa fuerte y una capacidad de compra elevado, por lo que es un país que te puede comprar tus bienes y servicios. China, en cambio, es todo lo contrario, es un país al que le puedes comprar barato a costa de desplazar toda la producción que hagas en tu país.

Habrán países como España, mucho más dependientes del sector servicios, que esto no le afecte tanto (aunque obviamente le afectará), pero otros como Alemania o Francia pueden sufrir mucho y necesitar un cambio. No digo que no haya que hacerlo, de hecho, aunque a corto plazo pueda generar tensión en algunas industrias, a la vista está las ventajas de abrir el comercio entre países. Sin embargo, creo que la gente está ya pensando en que nada malo puede pasar si de repente abrimos nuestras puertas totalmente a estos países.

Por otro lado, esta mañana nos hemos despertado con el rumor de que China podría estar vendiendo ingentes cantidades de deuda soberana americana a 10 y 30 años. Esto ha hecho que los tipos llegaran a subir hasta 25 pb llevándolos hasta el 4,50%. La volatilidad también se está notando en los tipos, ayer mismo llegamos a ver cómo los tipos de interés pasaban de caer 10/15 pb a subir 10 pb.

Esto ha afectado notablemente a los futuros americanos, quienes lo último que necesitan ahora es una tendencia alcista en los tipos. Por suerte, los tipos están relajándose y esto está permitiendo que los futuros de renta variable estén subiendo.

Por último, quien está intentando recuperar posiciones tras estos días de volatilidad es el oro. Este ya venía de mostrar una tendencia claramente alcista los últimos meses ante la incesante incertidumbre geopolítica y económica. Ahora que todo ha estallado la primera reacción ha sido correlacionarse con el resto de activos y caer. Veremos si, una vez el miedo se disipa, esta correlación se mantiene o, por el contrario, el oro vuelve a su senda alcista.

*Rentabilidad a fecha de 08/04/2025

Renta variable

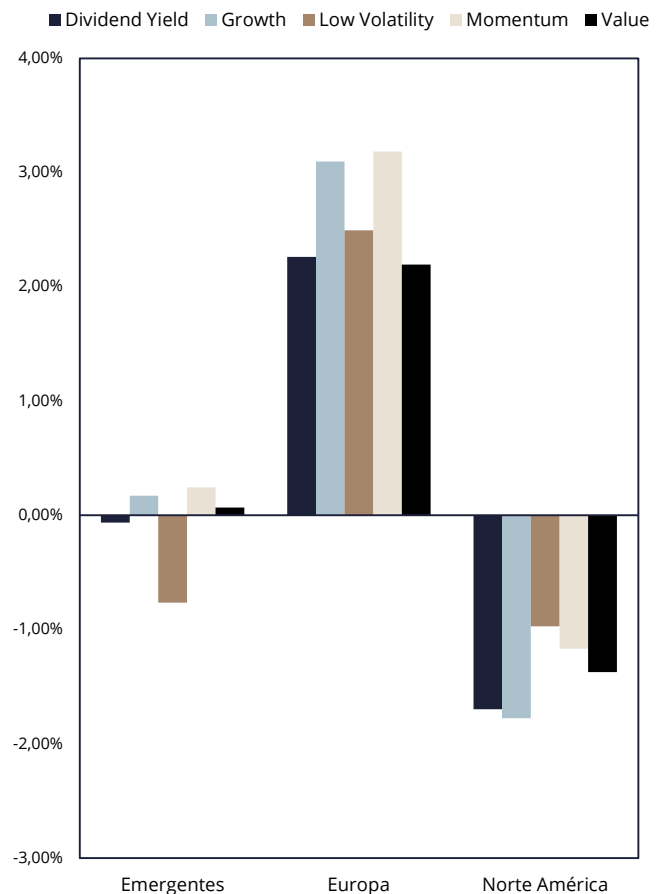
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	-0,5%	-5,7%	-3,0%	11,2%
	Financiero	-0,5%	-8,3%	-10,2%	4,8%
	Industriales	-0,9%	-11,2%	-11,3%	-7,7%
	Salud	-1,1%	-9,7%	-3,8%	-7,4%
	Consumo básico	-1,3%	-6,6%	-1,9%	4,9%
	Comunicación	-1,3%	-11,8%	-15,3%	-0,9%
	Tecnológico	-2,2%	-14,3%	-24,3%	-7,3%
	Consumo cíclico	-2,4%	-10,3%	-22,3%	-3,9%
	Materiales	-2,5%	-11,4%	-8,2%	-15,2%
	Energía	-2,5%	-11,3%	-10,2%	-18,4%
Total Norte América		-1,5%	-10,0%	-11,1%	-4,0%
Europa	Industriales	3,4%	-12,2%	-3,5%	1,5%
	Financiero	3,1%	-10,6%	2,8%	13,1%
	Consumo cíclico	2,7%	-15,0%	-12,5%	-19,0%
	Tecnológico	2,7%	-11,9%	-12,5%	-16,3%
	Consumo básico	2,6%	-5,4%	2,0%	1,8%
	Salud	2,5%	-13,9%	-8,8%	-10,3%
	Materiales	2,3%	-14,5%	-8,7%	-16,4%
	Utilities	1,6%	1,3%	5,0%	10,6%
	Comunicación	1,1%	-5,1%	3,1%	12,0%
	Energía	0,7%	-11,0%	-8,2%	-23,2%
Total Europa		2,3%	-9,8%	-4,1%	-4,6%
Asia	Industriales	4,8%	-10,8%	-9,5%	-8,5%
	Consumo cíclico	3,2%	-13,1%	-5,5%	-3,6%
	Materiales	2,7%	-11,7%	-9,5%	-26,1%
	Financiero	2,5%	-8,6%	-6,1%	5,2%
	Consumo básico	2,3%	-1,4%	-1,3%	-5,2%
	Comunicación	2,1%	-10,0%	2,0%	16,9%
	Energía	1,9%	-6,5%	-10,1%	-23,3%
	Salud	1,7%	-6,0%	-8,3%	-5,8%
	Utilities	0,4%	-1,0%	-5,7%	-8,8%
	Tecnológico	-0,4%	-16,7%	-18,3%	-16,6%
Total Asia		2,1%	-8,6%	-7,2%	-7,6%
Emergentes	Consumo básico	1,3%	-0,9%	-0,6%	-7,4%
	Consumo cíclico	1,3%	-14,4%	-1,9%	8,9%
	Salud	1,1%	-4,3%	-5,6%	-0,8%
	Comunicación	1,0%	-11,0%	3,0%	18,7%
	Industriales	1,0%	-7,9%	-6,4%	-7,2%
	Financiero	0,7%	-4,7%	-1,5%	6,0%
	Utilities	0,0%	0,9%	-2,7%	-6,5%
	Energía	0,0%	-4,4%	-6,6%	-19,0%
	Materiales	-0,1%	-7,5%	-2,0%	-21,2%
	Tecnológico	-2,2%	-17,0%	-19,0%	-12,7%
Total Emergentes		0,4%	-7,1%	-4,3%	-4,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	3,2%	-8,7%	-1,5%	6,0%
	Growth	3,1%	-11,0%	-7,6%	-10,1%
	Low Volatility	2,5%	-6,3%	0,7%	9,5%
	Dividend Yield	2,3%	-9,4%	-0,4%	6,5%
	Value	2,2%	-10,7%	-0,4%	2,7%
Total Europa		2,6%	-9,2%	-1,8%	2,9%
Emergentes	Momentum	0,2%	-11,4%	-10,1%	-5,8%
	Growth	0,2%	-10,3%	-7,3%	-2,4%
	Value	0,1%	-8,9%	-5,0%	-3,1%
	Dividend Yield	-0,1%	-6,8%	-4,2%	2,9%
	Low Volatility	-0,8%	-5,0%	-6,4%	-4,2%
Total Emergentes		-0,1%	-8,5%	-6,6%	-2,5%
Norte América	Low Volatility	-1,0%	-7,4%	-2,5%	6,4%
	Momentum	-1,2%	-9,7%	-12,7%	-1,0%
	Value	-1,4%	-10,3%	-8,9%	-4,6%
	Dividend Yield	-1,7%	-11,6%	-6,9%	-3,2%
Growth	-1,8%	-11,8%	-20,8%	-4,3%	
Total Norte América		-1,4%	-10,2%	-10,3%	-1,3%

Variación 1D



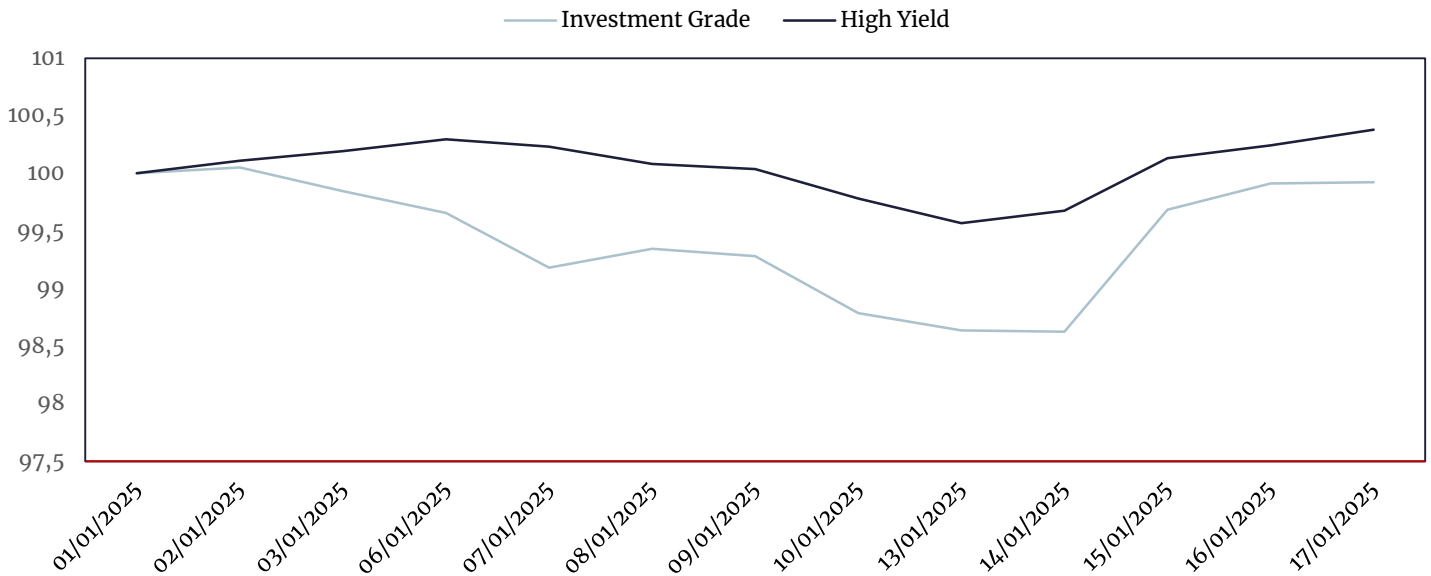
Renta fija

Duración

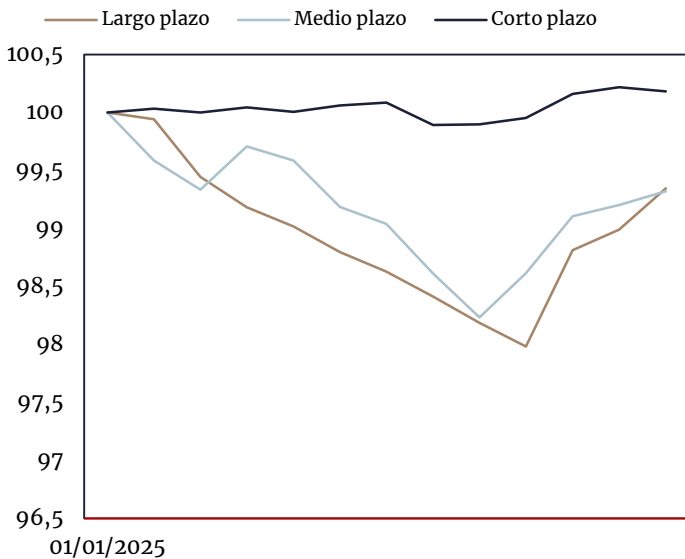
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	1,4%	6,0%
	1-3 años USA	0,1%	0,5%	1,9%	5,9%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	1,6%	6,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,8%	-0,9%	-3,0%	0,0%
	10-15 años USA	-1,0%	-2,5%	0,3%	3,6%
	7-10 años Europa	0,4%	-0,5%	-1,5%	2,6%
	7-10 años USA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

Rating

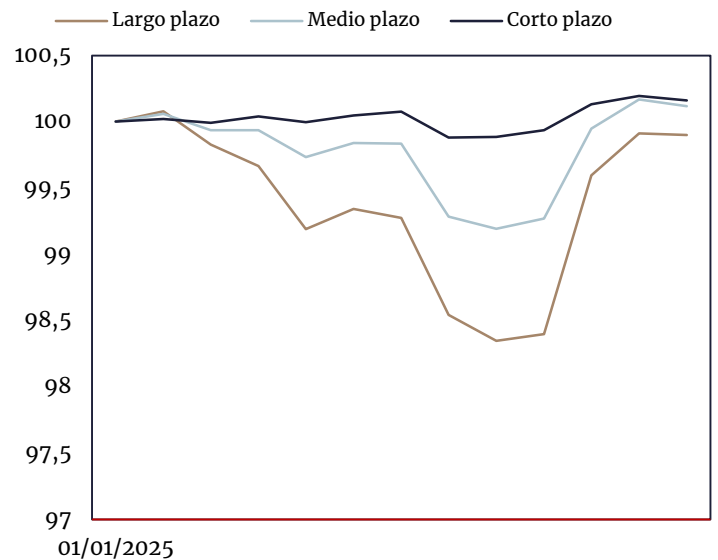
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,6%	-1,6%	-0,9%	4,9%
	CCC	0,1%	-5,3%	-4,8%	7,6%
Total High Yield		0,3%	-3,4%	-2,8%	6,3%
Investment Grade	A	-0,7%	-1,6%	0,7%	3,7%
	AA	-0,8%	-1,8%	0,6%	2,8%
	AAA	-1,1%	-2,2%	0,4%	1,0%
	BBB	-0,8%	-2,2%	0,1%	3,9%
Total Investment Grade		-0,9%	-1,9%	0,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,913	0,783	1,678	1,807	146,3
EUR	1,096		0,858	1,839	1,9802	160,3
GBP	1,277	1,165		2,143	2,3063	186,7
AUD	0,596	0,544	0,467		1,0769	87,15
NZD	0,553	0,505	0,434	0,929		80,96
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,0124	

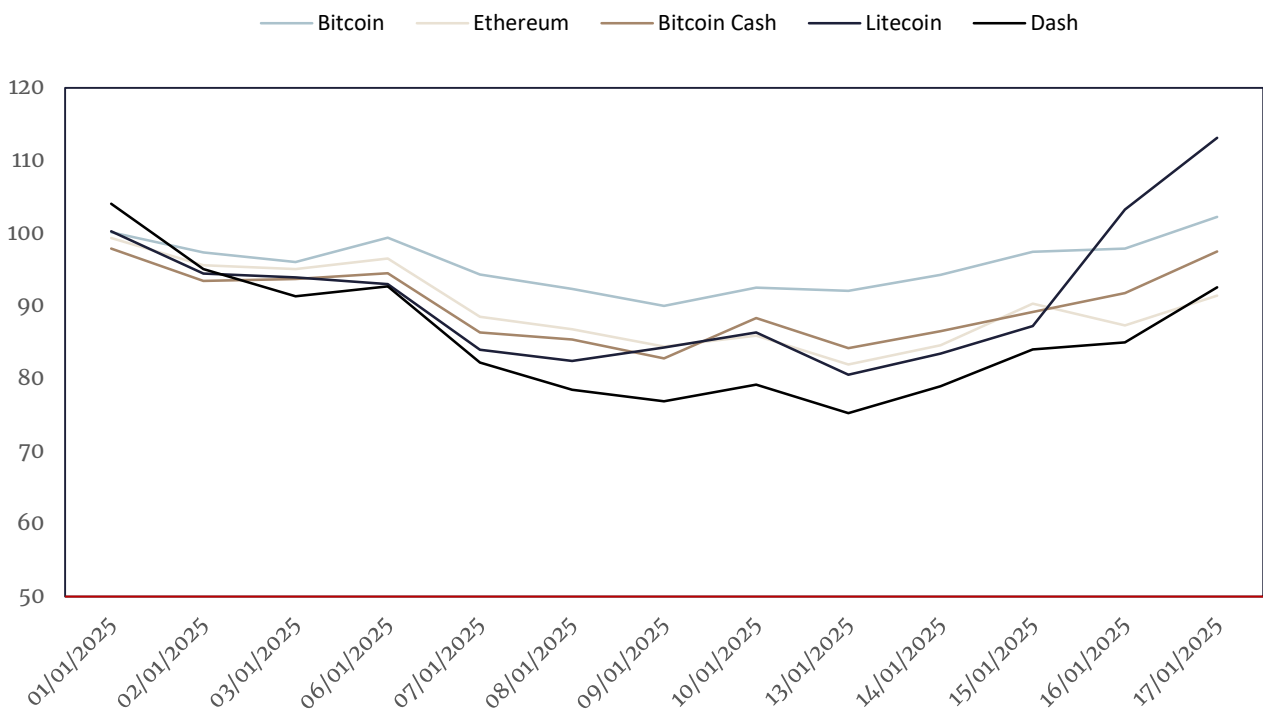
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,4%	-2,8%	-17,8%	11%
Ethereum	-5,7%	-20,8%	-55,8%	-58%
Bitcoin Cash	-2,1%	-20,1%	-37,8%	-60%
Dash	-2,1%	-9,4%	-49,4%	-49%
Litecoin	-2,6%	-20,7%	-32,7%	-29%

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
8,86 | -6,33%



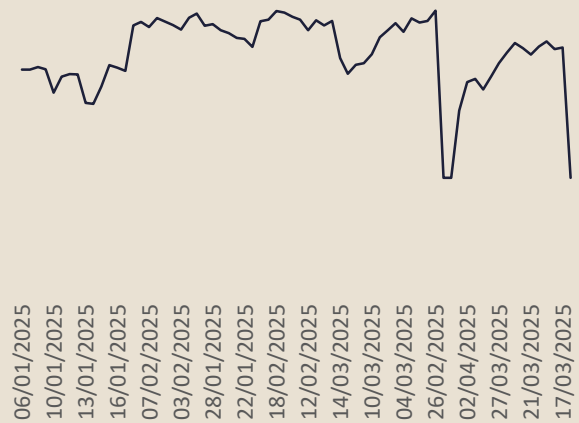
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,86 | 0,48%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,99 | -2,47%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,52 | -1,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,413313735

Rentabilidad en el año

-0,09%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

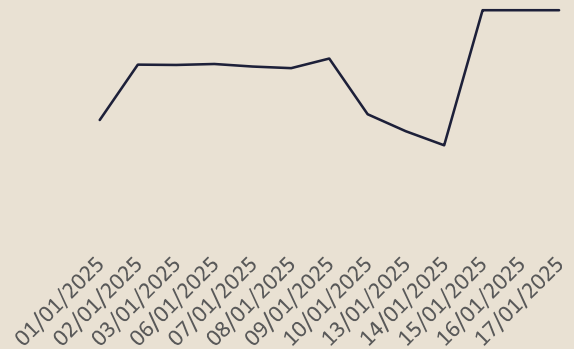
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,03

Rentabilidad en el año

-9,36%



Más información en nuestra web

