

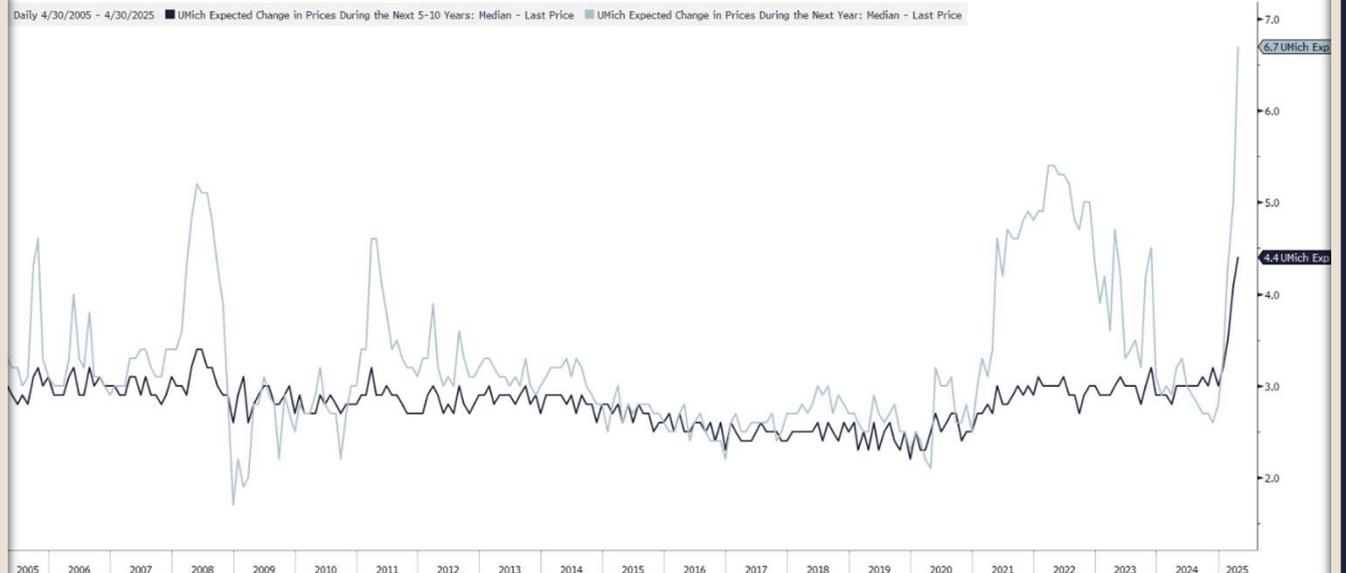
Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

Los consumidores esperan más problemas de inflación en el futuro

Daily 4/30/2005 - 4/30/2025 ■ UMich Expected Change in Prices During the Next 5-10 Years: Median - Last Price ■ UMich Expected Change in Prices During the Next Year: Median - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

■ UMich Expected Change in Prices During the Next 5-10 Years: Median - Last Price ■ UMich Expected Change in Prices During the Next Year: Median - Last Price

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

14-Apr-2025 10:05:53

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/04/2025

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
4787,23	↓ -0,66%	12286,00	⇒ -0,18%	5363,36	↑ 1,81%	18690,05	↑ 1,89%	3238,23	↑ 0,45%

Los consumidores temen subidas en los precios

Veníamos de dos semanas en las que los mercados nos tenían acostumbrados a tambalearse en los fines de semana. Este finde, por suerte, ha sido una excepción y, de hecho, aunque también hemos tenido malas noticias procedentes del conflicto en Ucrania, Donald Trump ha anunciado una nueva decisión que ha vuelto a sentar bien a los mercados.

A pesar de que en Europa debería de pesar más la noticia procedente de Ucrania, lo cierto es que tenemos a las bolsas europeas subiendo un 2%. Esto se debe a que, de nuevo, las bolsas americanas pegaron un acelerón cuando las bolsas europeas estaban cerradas, por lo que estas tienen todavía camino que recuperar, pero también por el anuncio de Trump.

En este anuncio Trump afirmó que los aranceles no se iban a aplicar a productos tecnológicos. La intención, obviamente, es que se recibiera el mismo trato por parte de aquellos países a los que se había aplicado aranceles. Recordemos que cuando Trump impone aranceles lo hace a las importaciones, es decir, en principio no debería de afectar a las exportaciones que su país haga de estos productos. Sin embargo, viendo que hay países que planean aplicar aranceles recíprocos, lo que pretende Trump con esto es decirle a estos países: yo no os aplico a los productos tecnológicos y vosotros a mí tampoco.

Esto, como era de esperar, ha sentado muy bien a los mercados, especialmente a los principales índices donde la presencia del sector tecnológico es mucho mayor. También es bueno a nivel económico ya que, dentro de estos productos tecnológicos exentos de pagar aranceles nos encontramos precisamente a los semiconductores. Entre los muchos planes de Trump para Estados Unidos teníamos que quería que el país fuera el sitio perfecto para montar empresas tecnológicas. Para esto, es necesario que sea barato montar todas las infraestructuras necesarias, por lo que imponer aranceles a estos productos supondría poner una zancadilla a estos planes. Al menos en este sentido Trump está siendo coherente.

No obstante, parece que el crecimiento económico va a seguir deteriorándose y, el principal culpable probablemente sea unas expectativas negativas por parte de consumidores y agentes económicos. El viernes tuvimos el dato preliminar de la Universidad de Michigan de expectativas de inflación, expectativas del consumidor y confianza del consumidor. Ambos datos fueron peores de lo esperado. Los encuestados esperan que la inflación media durante los próximos 5 años en Estados Unidos sea del 4,4%. Para hacernos una idea de la magnitud de esto, en los peores momentos de la creciente inflación en 2022 estas expectativas llegaron a estar en el 3,30%. Dicho de otra forma, los consumidores esperan que la inflación los próximos años sea incluso peor que en 2022 y 2023.

Independientemente de lo correcto o incorrecto del razonamiento sobre la relación de lo que está pasando y su efecto en la inflación, el hecho de que se espere esto influye directamente sobre las decisiones de los agentes. Normalmente, en circunstancias de cierto optimismo económico suele provocar que la gente se lance a comprar antes de que los precios suban, provocando precisamente que los precios suban. Sin embargo, puede que pase también lo contrario y que, las expectativas sean tan malas que el consumidor no decida anticiparse, si no simplemente reajustar sus gastos y contar con que va a tener que prescindir de aquellos más prescindibles.

De cara a la sesión de hoy, por la parte de los datos económicos no tendremos muchas noticias, esperemos que tampoco las tengamos por la parte política y, si tienen que venir, que vengan buenas. Por ahora, los mercados suben con fuerza. En Europa las bolsas suben un 2% mientras que los futuros americanos están subiendo cerca del 1,70% a pesar de que el viernes ya subieron un 1,50%. El dólar, por su parte, sigue sin levantar cabeza y los tipos hoy vuelven a subir ligeramente.

*Rentabilidad a fecha de 11/04/2025

Renta variable

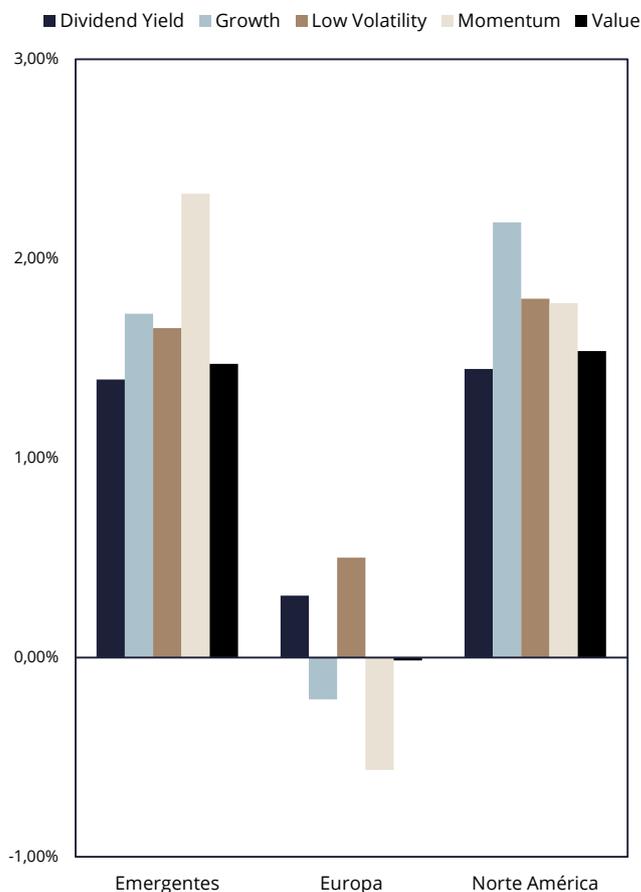
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	3,4%	-4,0%	0,6%	-3,5%
	Energía	2,8%	-9,5%	-6,9%	-13,2%
	Tecnológico	2,5%	-6,7%	-15,5%	5,8%
	Financiero	1,8%	-3,5%	-4,7%	16,1%
	Industriales	1,8%	-3,6%	-4,3%	2,1%
	Salud	1,5%	-5,3%	-0,9%	-1,3%
	Consumo básico	1,3%	2,4%	3,7%	13,2%
	Utilities	1,3%	-2,2%	1,4%	20,5%
	Consumo cíclico	1,1%	-3,4%	-16,1%	7,6%
	Comunicación	1,1%	-5,9%	-9,7%	8,2%
Total Norte América		1,9%	-4,2%	-5,2%	5,6%
Europa	Salud	1,1%	-14,1%	-10,9%	-13,7%
	Utilities	1,1%	1,9%	6,6%	11,9%
	Consumo básico	0,9%	-2,9%	1,7%	2,0%
	Materiales	0,9%	-13,3%	-7,4%	-15,2%
	Consumo cíclico	0,0%	-12,4%	-11,9%	-18,0%
	Financiero	-0,4%	-10,7%	4,0%	15,4%
	Industriales	-1,0%	-13,7%	-3,0%	1,6%
	Comunicación	-1,1%	-7,0%	2,8%	13,5%
	Tecnológico	-1,2%	-12,7%	-12,5%	-16,4%
	Energía	-1,7%	-16,7%	-12,6%	-28,1%
Total Europa		-0,2%	-10,1%	-4,3%	-4,7%
Asia	Tecnológico	1,7%	-8,8%	-12,1%	-7,8%
	Energía	1,3%	-5,4%	-8,1%	-22,0%
	Utilities	0,7%	1,6%	-2,6%	-5,8%
	Consumo básico	0,0%	2,4%	2,9%	1,2%
	Comunicación	0,0%	-6,7%	5,5%	24,3%
	Materiales	-0,1%	-7,6%	-5,7%	-22,2%
	Financiero	-0,4%	-6,2%	-3,5%	11,2%
	Industriales	-0,6%	-5,0%	-4,7%	-2,2%
	Consumo cíclico	-1,0%	-10,4%	-2,3%	1,5%
	Salud	-1,7%	-5,5%	-7,8%	-1,6%
Total Asia		0,0%	-5,2%	-3,8%	-2,3%
Emergentes	Tecnológico	2,9%	-8,6%	-12,6%	-2,9%
	Materiales	2,6%	-2,9%	4,7%	-14,0%
	Salud	2,1%	-2,9%	-2,2%	6,3%
	Energía	1,9%	-3,9%	-4,7%	-17,4%
	Industriales	1,9%	-3,5%	-1,7%	-0,4%
	Financiero	1,2%	-3,6%	1,3%	12,2%
	Utilities	1,2%	2,6%	0,2%	-2,1%
	Consumo básico	0,9%	1,3%	3,1%	-1,7%
	Consumo cíclico	0,8%	-13,5%	1,0%	13,5%
	Comunicación	0,4%	-9,6%	5,1%	23,4%
Total Emergentes		1,6%	-4,5%	-0,6%	1,7%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	2,2%	-4,8%	-12,8%	7,9%
	Low Volatility	1,8%	-1,1%	3,3%	16,0%
	Momentum	1,8%	-4,0%	-5,8%	9,1%
	Value	1,5%	-4,8%	-4,1%	4,1%
	Dividend Yield	1,4%	-5,4%	-2,7%	4,4%
Total Norte América		1,7%	-4,0%	-4,4%	8,3%
Emergentes	Momentum	2,3%	-7,2%	-5,8%	1,2%
	Growth	1,7%	-6,3%	-2,7%	5,0%
	Low Volatility	1,7%	-2,0%	-1,7%	2,6%
	Value	1,5%	-6,5%	-1,6%	2,6%
	Dividend Yield	1,4%	-4,5%	-0,3%	9,4%
Total Emergentes		1,7%	-5,3%	-2,4%	4,2%
Europa	Low Volatility	0,5%	-5,6%	0,8%	9,1%
	Dividend Yield	0,3%	-8,7%	-0,9%	5,7%
	Value	0,0%	-10,7%	-0,5%	2,8%
	Growth	-0,2%	-11,3%	-7,6%	-10,4%
	Momentum	-0,6%	-9,5%	-0,9%	6,3%
Total Europa		0,0%	-9,2%	-1,8%	2,7%

Variación 1D



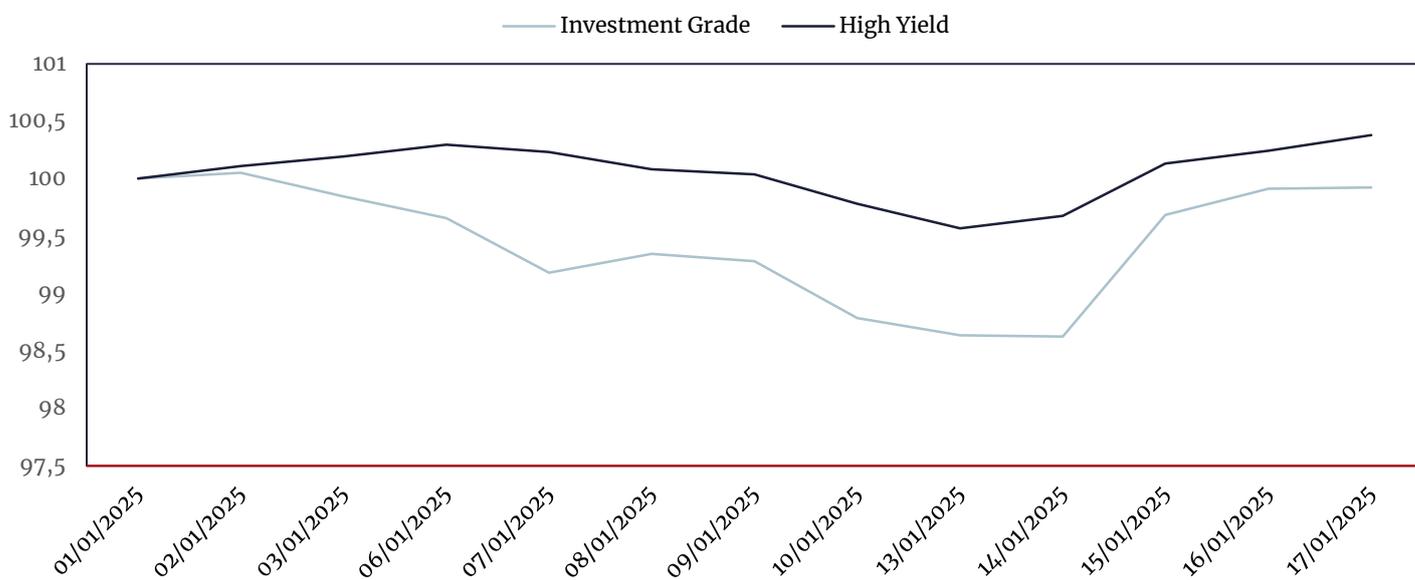
Renta fija

Duración

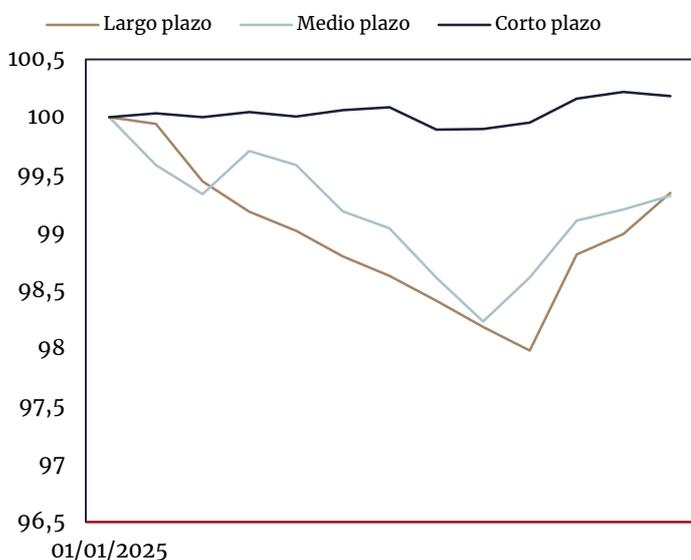
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-0,1%	1,0%	5,9%
	1-3 años USA	-0,2%	0,2%	1,5%	5,8%
Total Corto plazo		-0,2%	0,1%	1,3%	5,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	1,1%	-2,5%	1,8%
	10-15 años USA	-0,4%	-2,6%	-0,5%	5,2%
	7-10 años Europa	0,0%	0,6%	-1,3%	3,6%
	7-10 años USA	-0,3%	-1,2%	1,0%	5,9%
Total Largo plazo		-0,1%	-0,5%	-0,8%	4,1%
Medio plazo	3-5 años Europa	1,5%	5,5%	10,6%	12,0%
	3-5 años USA	-0,4%	-0,1%	1,8%	6,5%
	5-7 años Europa	-0,1%	0,6%	-0,2%	5,0%
	5-7 años USA	-0,4%	-0,6%	1,6%	6,3%
Total Medio plazo		0,2%	1,3%	3,4%	7,4%

Rating

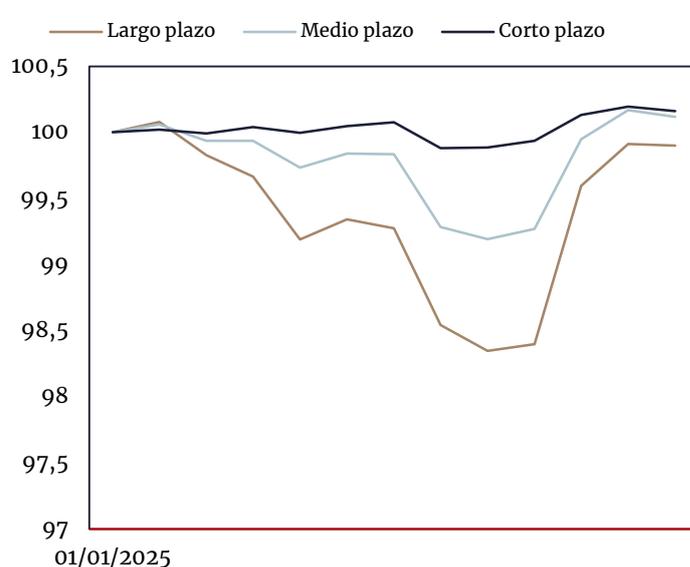
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,3%	-1,2%	-1,0%	5,1%
	CCC	0,2%	-3,7%	-4,0%	9,7%
Total High Yield		-0,1%	-2,5%	-2,5%	7,4%
Investment Grade	A	-0,2%	-1,6%	0,1%	4,9%
	AA	0,0%	-1,6%	0,1%	4,3%
	AAA	0,2%	-1,8%	0,1%	3,5%
	BBB	-0,2%	-2,2%	-0,6%	5,1%
Total Investment Grade		0,0%	-1,8%	-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,881	0,764	1,59	1,717	143,5
EUR	1,136		0,868	1,806	1,95	163
GBP	1,309	1,152		2,081	2,246	188
AUD	0,629	0,554	0,481		1,08	90,26
NZD	0,583	0,513	0,445	0,926		83,59
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

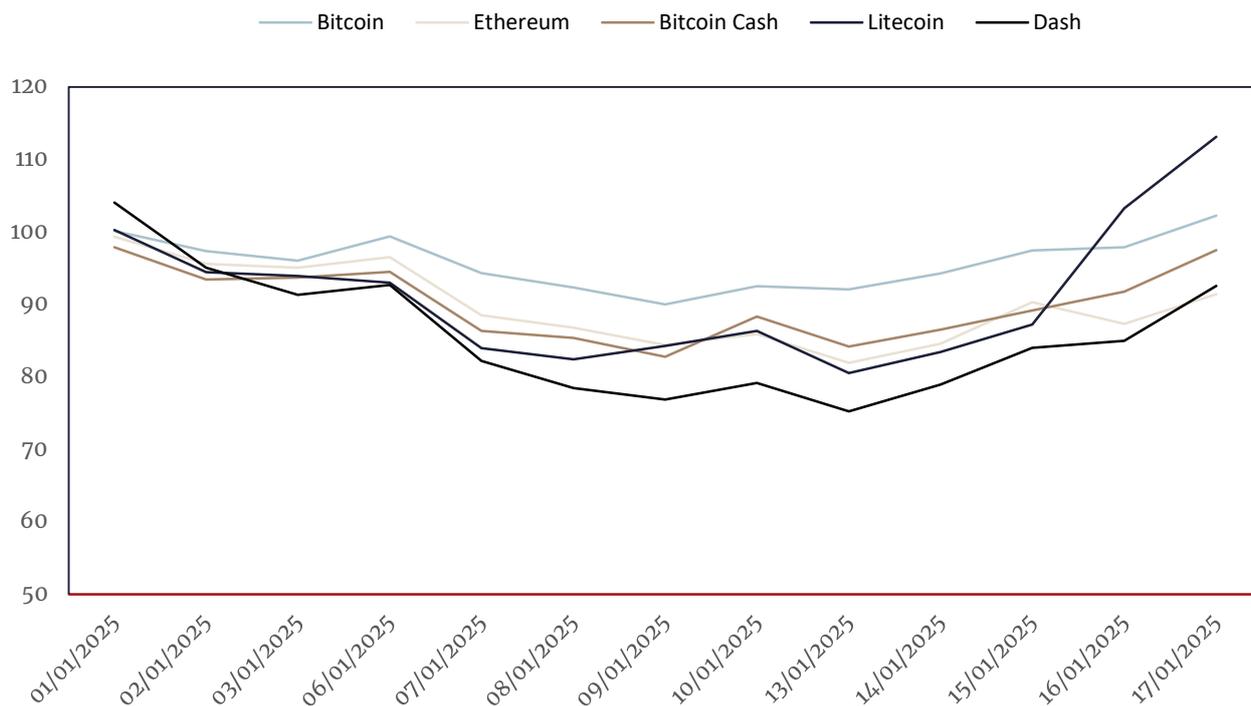
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	4,9%	-0,4%	-10,6%	33%
Ethereum	2,7%	-18,4%	-53,1%	-49%
Bitcoin Cash	6,6%	-4,5%	-28,7%	-38%
Dash	4,1%	-8,3%	-45,5%	-26%
Litecoin	4,8%	-16,1%	-25,9%	-1%

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
8,27 | **-12,54%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,72 | **-0,85%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,00 | **-2,37%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,46 | **-2,03%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,024777581

Rentabilidad en el año

-4,71%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

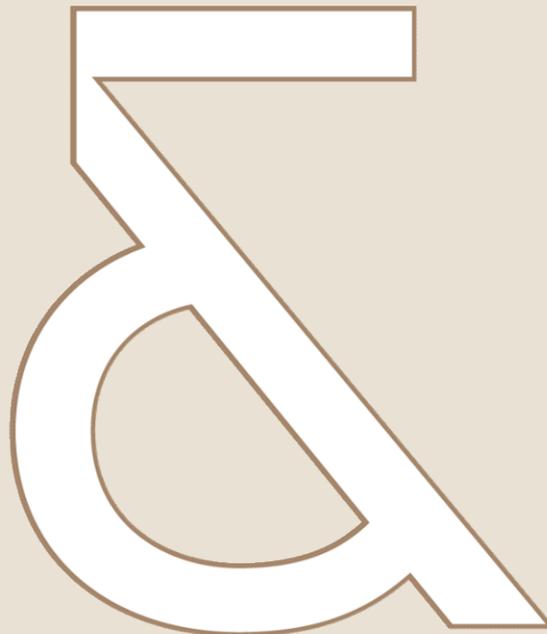
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,09

Rentabilidad en el año

-8,90%



Mas información en nuestra web

