

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 15/04/2025

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
4970,43	↑ 1,20%	12879,30	↑ 2,14%	5396,63	⇒ -0,17%	18830,23	⇒ 0,18%	3267,66	⇒ 0,15%

## Los pedidos de ASML no cumplen y arrastran al sector

Con tanto ruido mediático y político, hemos entrado en plena temporada de resultados y ni nos hemos dado cuenta. Precisamente ayer conocimos los resultados empresariales de ASML, quien, a rasgos generales, consiguió batir sus resultados del año pasado e incluso las expectativas de los analistas en algunos casos. Sin embargo, la incertidumbre arancelaria está pesando y se está notando en los pedidos, los cuales han sido muy inferiores a lo esperado. Los analistas esperaban que los pedidos de la compañía fueran de 4,82 mil millones de dólares, pero finalmente han sido de 3,94 mil millones.

Además, la propia compañía ha manifestado su preocupación por la incertidumbre generada por los aranceles. El CEO ha intentado suavizar el tono de esta preocupación con un mensaje de esperanza, afirmando que tanto 2025 como 2026 van a ser años de buenos crecimientos para la compañía gracias a todos los planes de inversión en IA que hay. Este ha sido el motivo por el cual ha justificado que la compañía mantenga sus previsiones de ingresos a pesar de esa incertidumbre.

El mercado no parece estar tan seguro y la reacción no ha tardado en notarse. ASML cae hoy un 6% y está arrastrando al sector de semiconductores en general. Es cierto que, por ahora, los aranceles no afectan a los productos tecnológicos y, por tanto, en principio no debería de haber ningún efecto sobre los pedidos a este respecto. Para entenderlo, tenemos que ponernos en la piel de los que encargan estos pedidos. Los tiempos de entrega de estos pedidos no son inmediatos, se estima que el periodo medio para entregar sus máquinas de litografía está entre 12 y 18 meses. Por tanto, a sus clientes les preocupa que Trump pueda, ya no el año que viene, la semana que viene decir que sí, que se aplican aranceles también a estos productos.

La incertidumbre genera parálisis y frena el crecimiento económico y este es uno de los principales motivos detrás de esta caída en los pedidos. Por otro lado, también hay que tener en cuenta que los clientes de ASML, a su vez, también dependen de los pedidos que reciban de sus clientes, a quienes también les pueden ofrecer tiempos de entrega de meses. Por tanto, si el cliente final no tiene visibilidad sobre lo que ocurrirá esto irá trasladándose paso a paso en la cadena de producción siendo mayor el efecto cuanto más se aleja del consumo final.

Si a lo anterior añadimos las restricciones que se anunciaron ayer a última hora por parte de Trump para la venta de los chips H20 de Nvidia hace que veamos los futuros del Nasdaq cayendo un 2%, arrastrando al S&P 500 un 1,30% e incluso afectando al Eurostoxx 50, aunque mucho menos. Hoy las bolsas europeas han abierto con caídas del 1%. El que también está sufriendo en este entorno es, de nuevo, el dólar que cae otro 0,75% y que vuelve a buscar romper el 1,14 contra el euro.

Por otro lado, esta debilidad del dólar sigue favoreciendo al oro, quien sigue marcando máximos históricos y se sitúa ya por encima de los 3.300 dólares por onza. Donde nos sorprende no ver movimiento es en el mercado de bonos. Los tipos a 10 años en Europa sí que están cayendo 5 pb, pero en Estados Unidos apenas caen 2 pb.

Hoy prestaremos atención a los datos económicos ya que conoceremos los datos de IPC de la Zona Euro, datos de ventas minoristas en Estados Unidos y de producción industrial también de Estados Unidos. No obstante, creo que habrá pocas cosas que puedan hoy mover al mercado de su sentimiento actual. Tanto datos buenos como datos malos pasarán "desapercibidos" (a menos que sean muy buenos o muy malos).

\*Rentabilidad a fecha de 15/04/2025

# Renta variable

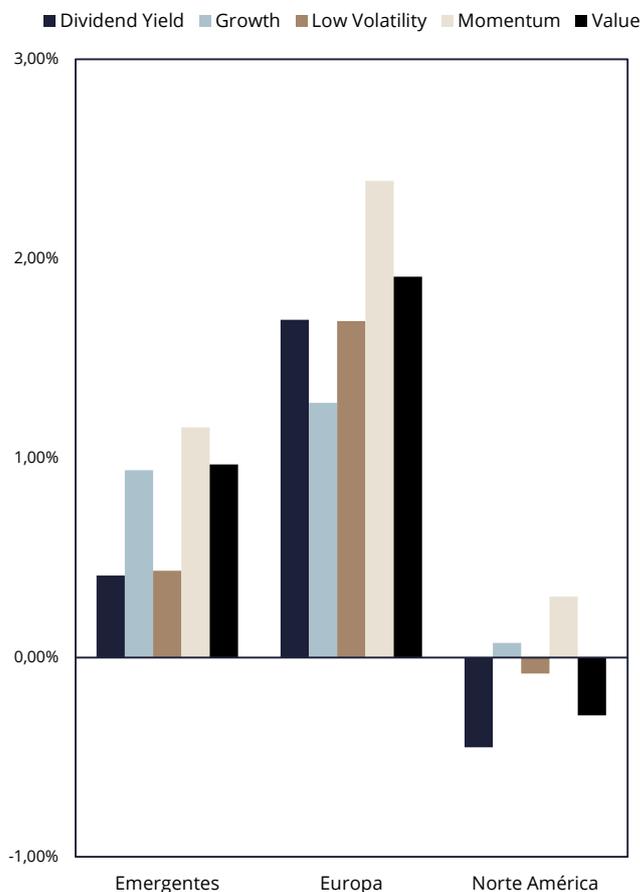
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,4%	-5,9%	-14,6%	6,7%
	Financiero	0,3%	-3,3%	-3,3%	18,5%
	Utilities	0,1%	-0,8%	3,2%	24,3%
	Energía	0,0%	-10,5%	-6,4%	-12,0%
	Materiales	-0,3%	-4,4%	1,4%	-1,9%
	Industriales	-0,5%	-4,3%	-3,8%	3,0%
	Comunicación	-0,5%	-6,3%	-10,0%	8,0%
	Consumo básico	-0,7%	1,8%	4,7%	14,3%
	Consumo cíclico	-0,7%	-3,8%	-16,7%	7,4%
	Salud	-0,7%	-5,9%	-0,4%	-0,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>6,8%</b>
Europa	Tecnológico	2,4%	-9,1%	-8,2%	-11,9%
	Financiero	2,4%	-6,4%	9,9%	24,9%
	Industriales	2,3%	-9,4%	2,5%	9,0%
	Utilities	2,1%	4,9%	10,5%	17,3%
	Comunicación	2,1%	-4,1%	7,3%	20,1%
	Materiales	1,4%	-10,7%	-4,2%	-10,7%
	Energía	1,3%	-14,1%	-8,8%	-23,6%
	Salud	0,8%	-12,1%	-7,6%	-9,3%
	Consumo básico	0,7%	-1,5%	3,9%	5,0%
	Consumo cíclico	-0,3%	-11,1%	-10,4%	-15,2%
<b>Total Europa</b>		<b>1,5%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,6%</b>
Asia	Consumo cíclico	1,8%	-8,1%	1,3%	7,3%
	Financiero	1,7%	-4,2%	-0,2%	17,7%
	Industriales	1,4%	-4,2%	-2,5%	2,5%
	Salud	1,4%	-2,6%	-4,1%	3,0%
	Energía	1,2%	-4,0%	-6,1%	-19,6%
	Materiales	1,1%	-6,0%	-2,5%	-17,6%
	Tecnológico	0,9%	-8,7%	-10,8%	-3,6%
	Utilities	0,7%	2,2%	-0,8%	-2,4%
	Comunicación	0,5%	-5,2%	8,1%	28,8%
	Consumo básico	0,3%	3,3%	4,1%	3,7%
<b>Total Asia</b>		<b>1,1%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2,0%</b>
Emergentes	Financiero	1,4%	-1,8%	4,3%	17,7%
	Consumo cíclico	1,1%	-10,9%	5,1%	20,3%
	Industriales	1,0%	-2,0%	1,0%	4,1%
	Tecnológico	1,0%	-8,8%	-11,5%	1,5%
	Materiales	0,9%	-1,8%	7,3%	-10,1%
	Utilities	0,7%	3,2%	2,0%	0,8%
	Comunicación	0,6%	-7,6%	7,8%	28,6%
	Consumo básico	0,4%	2,7%	4,9%	1,7%
	Salud	0,3%	-2,2%	0,1%	10,5%
	Energía	0,2%	-3,8%	-3,9%	-16,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,7%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>5,9%</b>

## Factores

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

## Variación 1D



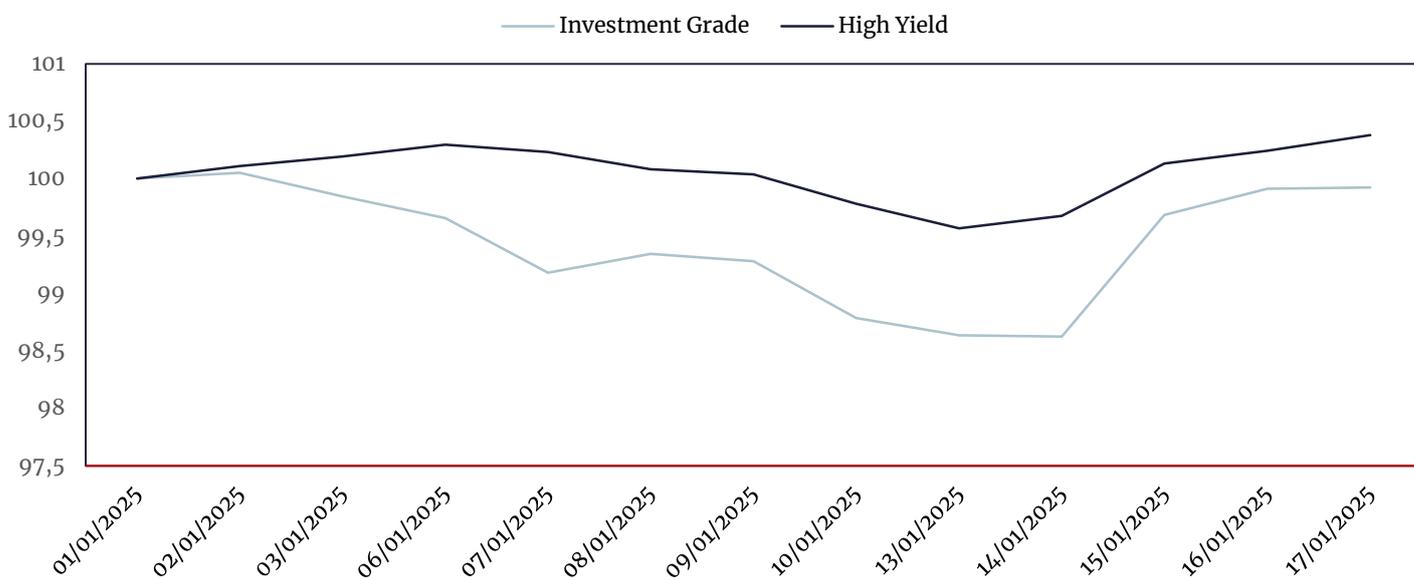
# Renta fija

## Duración

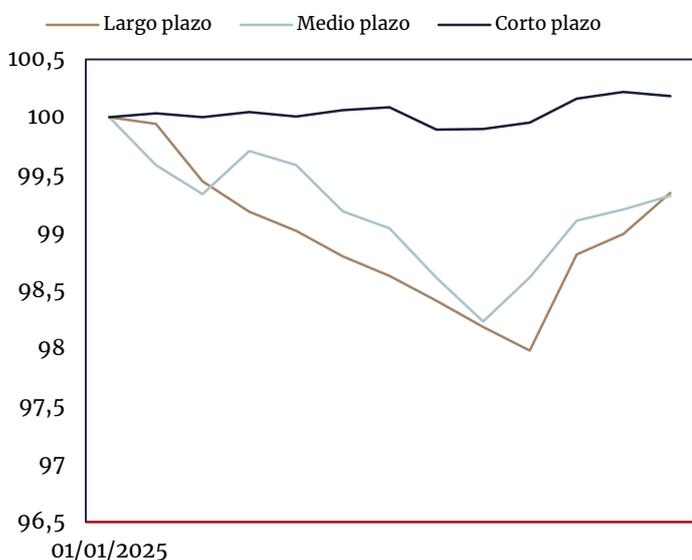
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,2%	1,4%	6,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,5%	1,7%	6,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>6,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,2%	0,8%	-1,9%	3,4%
	10-15 años USA	0,4%	-1,4%	0,9%	7,2%
	7-10 años Europa	0,2%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

## Rating

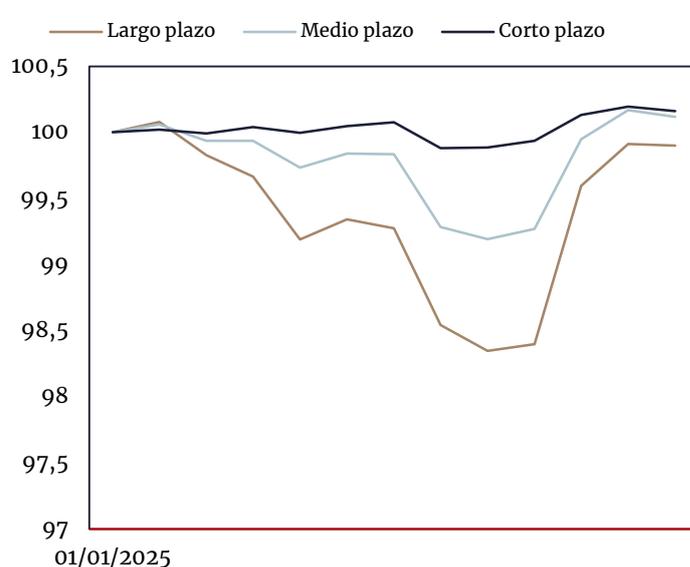
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,4%	-0,7%	-0,3%	6,3%
	CCC	0,3%	-2,9%	-3,0%	11,5%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,3%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>8,9%</b>
Investment Grade	A	0,3%	-0,9%	1,0%	6,3%
	AA	0,3%	-0,8%	1,2%	5,8%
	AAA	0,4%	-1,0%	1,3%	5,3%
	BBB	0,3%	-1,3%	0,4%	6,6%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>6,0%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

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

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,886	0,756	1,576	1,695	143,2
EUR	1,128		0,853	1,778	1,913	161,6
GBP	1,323	1,173		2,085	2,243	189,5
AUD	0,635	0,562	0,48		1,076	90,88
NZD	0,59	0,523	0,446	0,93		84,42
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

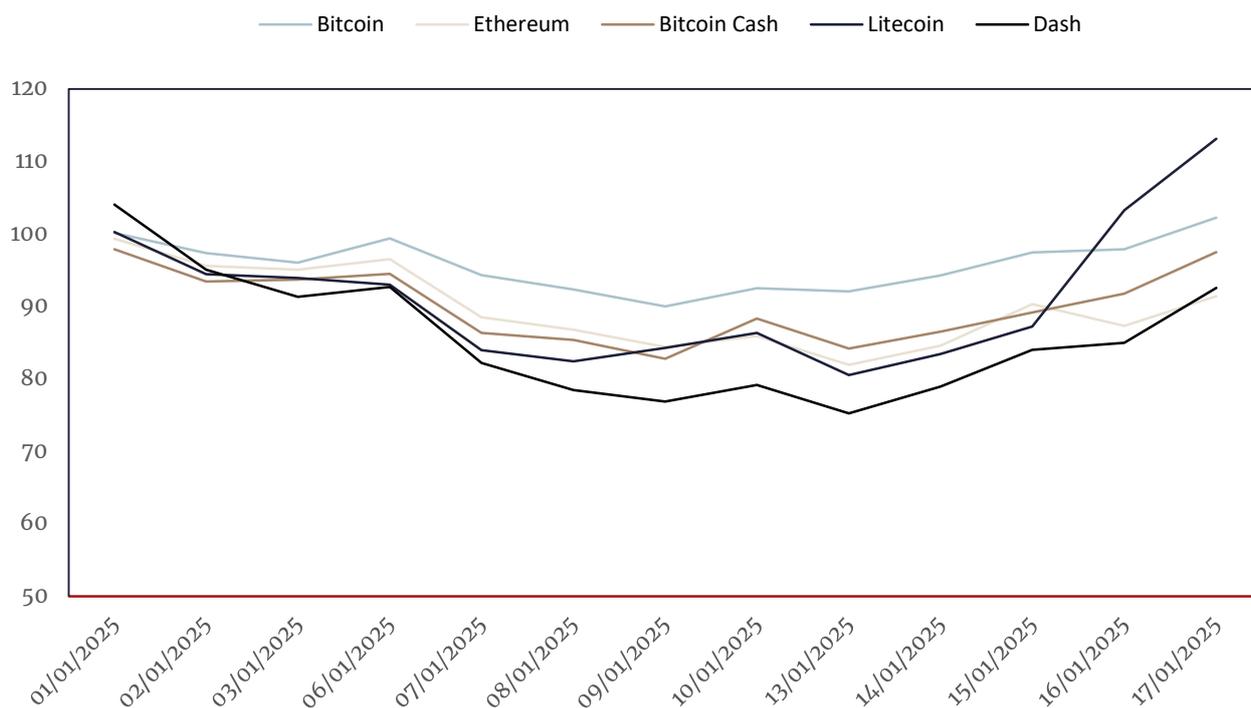
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	0,1%	-10,3%	33%
Ethereum	-2,5%	-17,6%	-52,3%	-48%
Bitcoin Cash	0,0%	-4,1%	-25,9%	-33%
Dash	-1,9%	-13,1%	-46,5%	-27%
Litecoin	-2,0%	-18,6%	-27,2%	-5%

### 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  
8,57 | **-9,41%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,76 | **-0,44%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,16 | **-1,01%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,51 | **-1,55%**



## 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%



06/01/2025  
10/01/2025  
13/01/2025  
16/01/2025  
07/02/2025  
03/02/2025  
28/01/2025  
22/01/2025  
18/02/2025  
12/02/2025  
14/03/2025  
10/03/2025  
04/03/2025  
26/02/2025  
04/04/2025  
31/03/2025  
25/03/2025  
19/03/2025  
11/04/2025

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

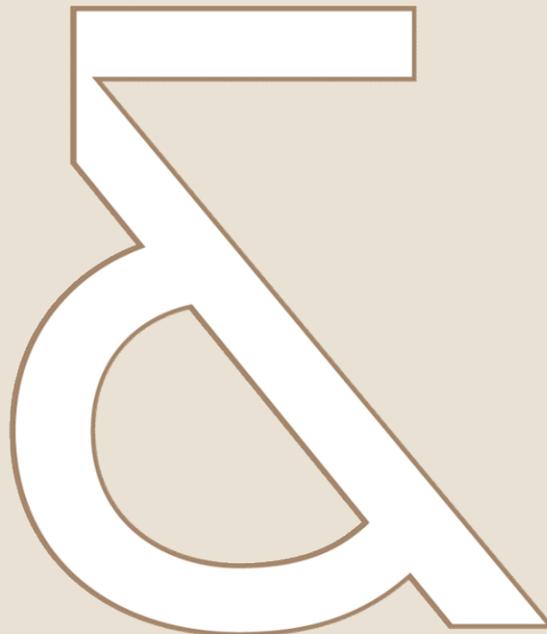
11,92

Rentabilidad en el año

-10,12%



06/01/2025  
10/01/2025  
13/01/2025  
16/01/2025  
07/02/2025  
03/02/2025  
28/01/2025  
22/01/2025  
18/02/2025  
12/02/2025  
14/03/2025  
10/03/2025  
04/03/2025  
26/02/2025  
04/04/2025  
31/03/2025  
25/03/2025  
19/03/2025  
11/04/2025



Mas información en nuestra web

