

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 28/04/2025

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
5170,49	↑ 0,32%	13456,10	↑ 0,75%	5528,75	⇒ 0,06%	19427,29	⇒ -0,03%	3288,42	↓ -0,20%

El apagón no se ha notado en los mercados

Los mercados parecen ahora más tranquilos ante la bajada de intensidad en el discurso de Trump. El aparente acercamiento entre Estados Unidos y China es una oportunidad para el mercado para poder respirar. Sin embargo, la resistencia sigue estando ahí y los inversores siguen sin verlo todo claro. No solo está sobre la mesa la incertidumbre sobre los posibles cambios en este aparente acercamiento entre ambas potencias, si no que también existe el riesgo de que una recesión sea ya inevitable.

Ya lo hemos comentado en más de una ocasión, los aranceles afectan directamente al consumo y, por tanto, reducen el crecimiento económico. Ayer precisamente conocimos el dato del índice de negocios de la Fed de Dallas y el dato fue bastante malo. La lectura cayó desde -16,3 hasta -35,8, yéndose a mínimos desde la pandemia. Lo que pretende reflejar este dato son las expectativas de los productores manufactureros del estado de Dallas. Concretamente, se les pregunta sobre perspectivas, empleo, precios, etc.

Dentro del informe podemos encontrar algunas comentarios de algunas de las empresas encuestadas y parece que muchos apuntan a que, por mucho que la situación deje de empeorar, el daño ya está hecho. Al fin y al cabo, para que una transacción se de tiene que haber confianza. Si hablamos de una transacción de una única vez como una compra la confianza es confianza en que ambas partes cumplirán con su compromiso. El vendedor dará la mercancía en el estado prometido y el comprador pagará la cantidad acordada. Sin embargo, hay transacciones o relaciones comerciales que requieren de acuerdos a medio/largo plazo y aquí lo más importante es la confianza.

Y lo más problemático de esto es que la confianza cuesta tanto de ganar como de perder, pero cuando se pierde lo hace muy rápido mientras que para ganarla es un proceso muy progresivo de prueba y error. Piénsalo así, cuando tú empiezas a tener una relación personal con alguien no te lanzas directamente a emprender un negocio y confiar ciegamente en él. Será con el paso del tiempo y de que os vayáis conociendo y demostrando que podéis confiar el uno en el otro que se irá creando esa relación. Sin embargo, en cuanto uno traiciona al otro o hace algo lo suficientemente grave como para que se pierda la confianza, la relación se pierde casi por completo y al instante.

Por tanto, la cuestión ahora es si el daño ya está hecho y si, por tanto, la recesión en Estados Unidos está en camino. De ser así, probablemente todavía podamos ver caídas en las bolsas americanas, aunque también caídas en los tipos, algo de lo que tanto Trump, como Bessent, como Powell se van a alegrar. Sea como sea, es importante dejar ya de poner en peligro ese statu quo donde la confianza es la que permite al comercio internacional sostenerse. Es importante que se siga favoreciendo el comercio entre países ya que, de lo contrario, estas posibles recesiones serán peores.

No quería acabar el diario sin obviamente hablar del tema del apagón. Si no hemos centrado el diario en esto es porque a los mercados parece no haberle afectado nada y porque todavía no están claras las causas. No obstante, ya están saliendo a la luz ciertos problemas asociados con la fragilidad que nuestro sistema eléctrico ha ido ganando con el paso de los años. Esta fragilidad ha venido, al parecer, por un mayor peso en la producción de energía solar respecto el total de energía producida.

Esto es fácil decirlo ahora que ha pasado lo que ha pasado, por lo que tampoco creo justo empezar a señalar a nadie, pero sí que creo que este tipo de situaciones han de aprovecharse para analizar y reflexionar sobre los orígenes del problema e intentar solventarlos, independientemente de que implique dar o no la razón a unos u a otros. No podemos permitir que el ego influya en algo tan importante como es el suministro eléctrico.

De cara a la sesión de hoy tenemos a los futuros americanos subiendo y a las bolsas europeas planas.

*Rentabilidad a fecha de 28/04/2025

Renta variable

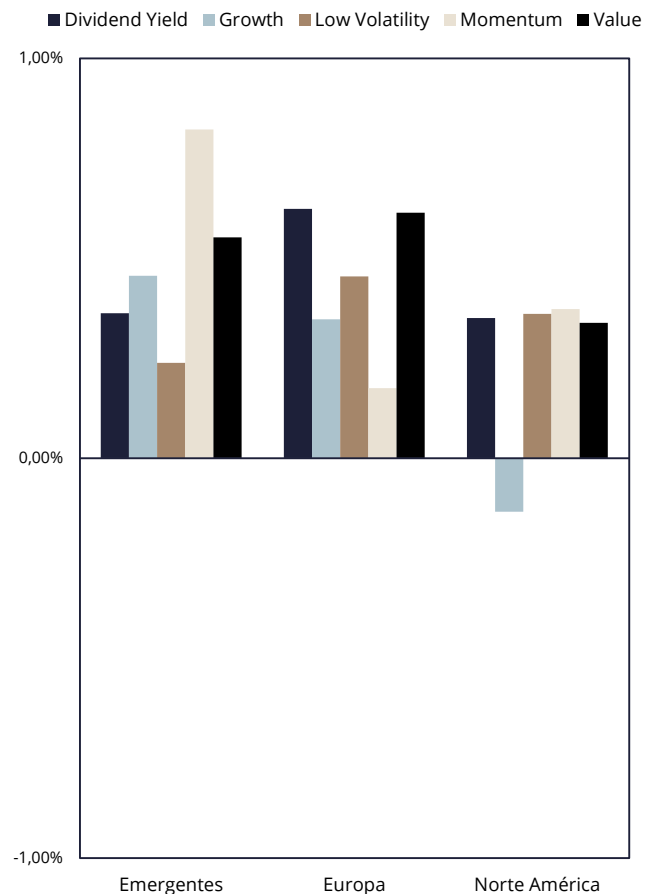
Sectores

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

Factores

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

Variación 1D



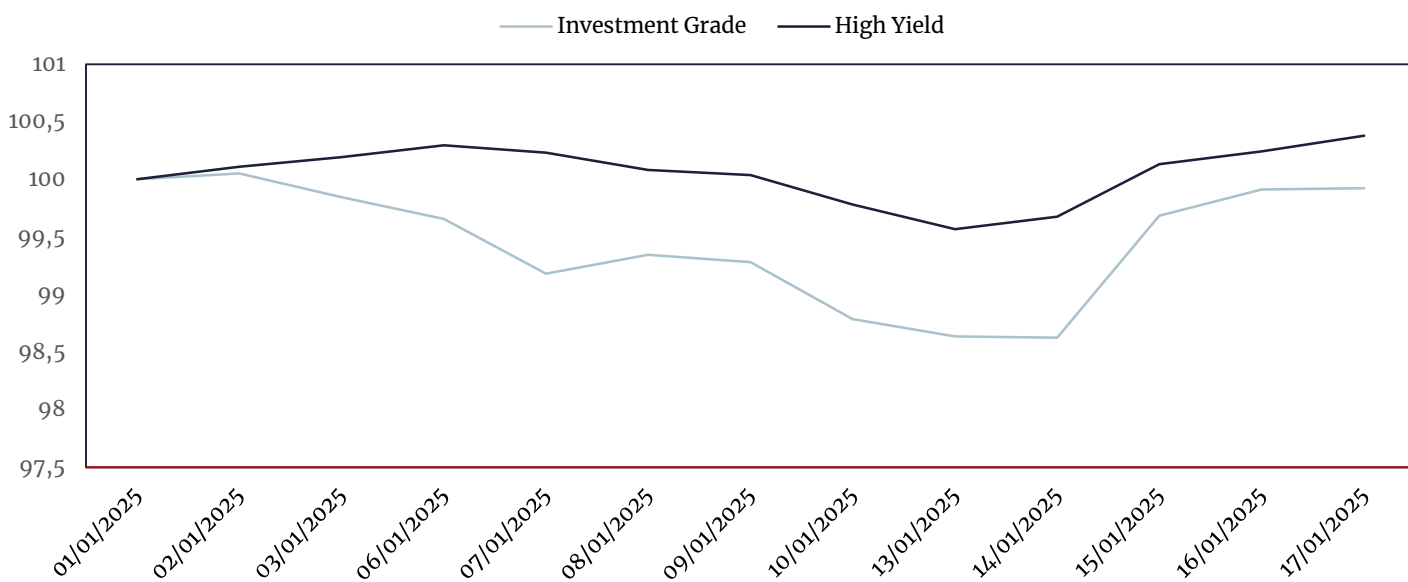
Renta fija

Duración

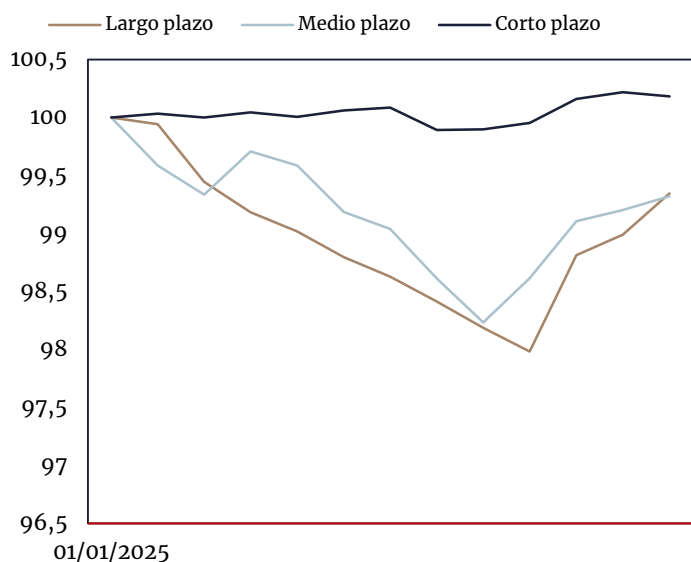
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	0,5%	2,1%	6,8%
	1-3 años USA	0,2%	0,6%	2,2%	6,5%
Total Corto plazo		0,2%	0,5%	2,1%	6,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	1,7%	-0,7%	4,1%
	10-15 años USA	0,3%	-0,2%	2,7%	8,1%
	7-10 años Europa	-0,2%	1,5%	0,4%	5,8%
	7-10 años USA	0,3%	0,1%	3,2%	8,0%
Total Largo plazo		0,0%	0,8%	1,4%	6,5%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,1%	6,6%	11,7%	12,4%
	3-5 años USA	0,3%	0,7%	3,3%	7,9%
	5-7 años Europa	-0,1%	1,3%	1,2%	6,7%
	5-7 años USA	0,3%	0,6%	3,7%	8,2%
Total Medio plazo		0,1%	2,3%	5,0%	8,8%

Rating

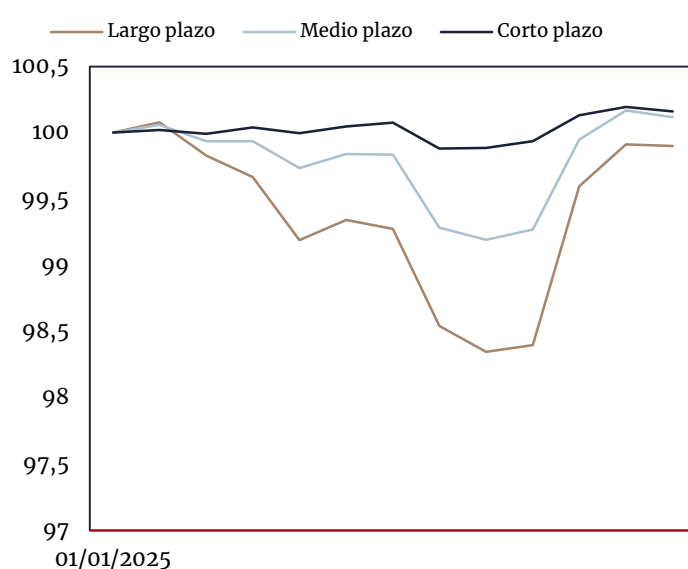
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,6%	1,0%	7,1%
	CCC	0,1%	-0,4%	-0,8%	12,8%
Total High Yield		0,1%	0,1%	0,1%	9,9%
Investment Grade	A	0,3%	0,2%	2,5%	7,1%
	AA	0,3%	0,2%	2,6%	6,6%
	AAA	0,3%	0,1%	2,8%	5,9%
	BBB	0,3%	-0,2%	2,0%	7,4%
Total Investment Grade		0,3%	0,1%	2,5%	6,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,876	0,744	1,555	1,673	142
EUR	1,142		0,85	1,776	1,91	162,2
GBP	1,344	1,177		2,09	2,248	190,9
AUD	0,643	0,563	0,479		1,076	91,35
NZD	0,598	0,524	0,445	0,93		84,91
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

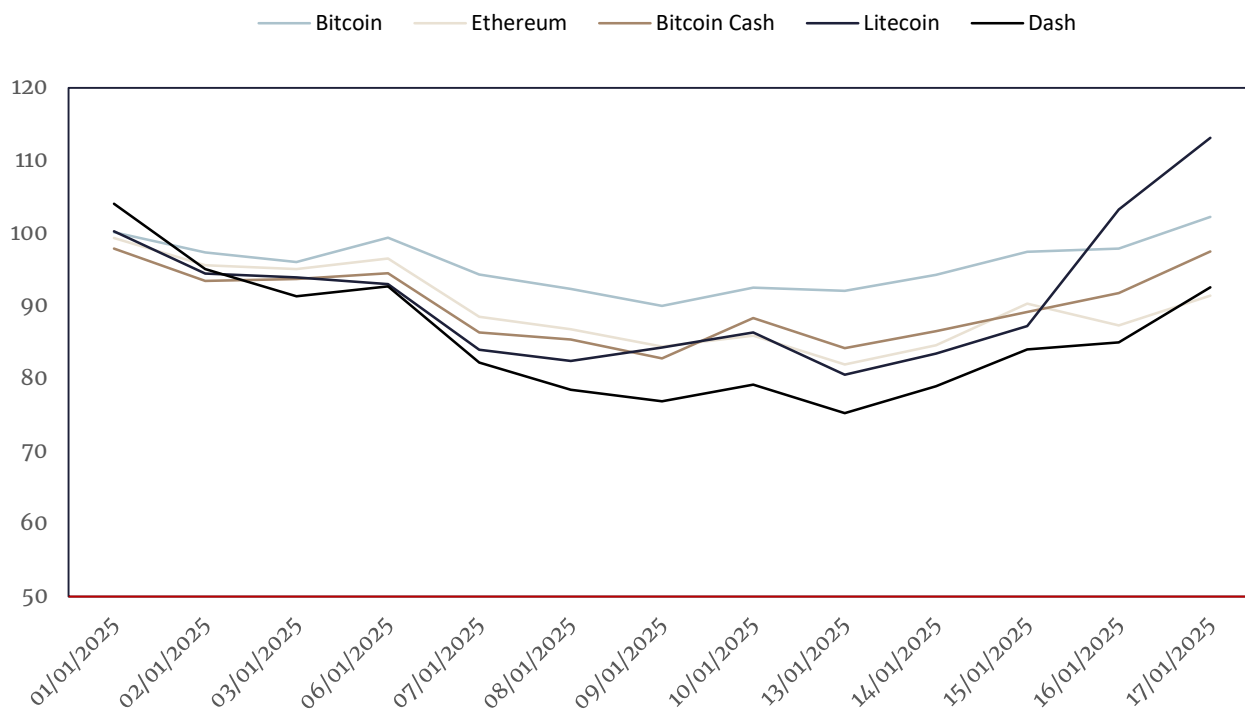
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,5%	14,7%	0,8%	50%
Ethereum	-0,7%	-1,8%	-46,6%	-44%
Bitcoin Cash	-7,1%	15,7%	-19,6%	-24%
Dash	5,1%	5,7%	-37,9%	-20%
Litecoin	-1,6%	2,3%	-17,8%	4%

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
8,97 | -5,18%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,99 | 1,69%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,38 | 0,97%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,66 | 0,04%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,393605698

Rentabilidad en el año

-0,33%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

12,25

Rentabilidad en el año

-7,68%



Mas información en nuestra web

