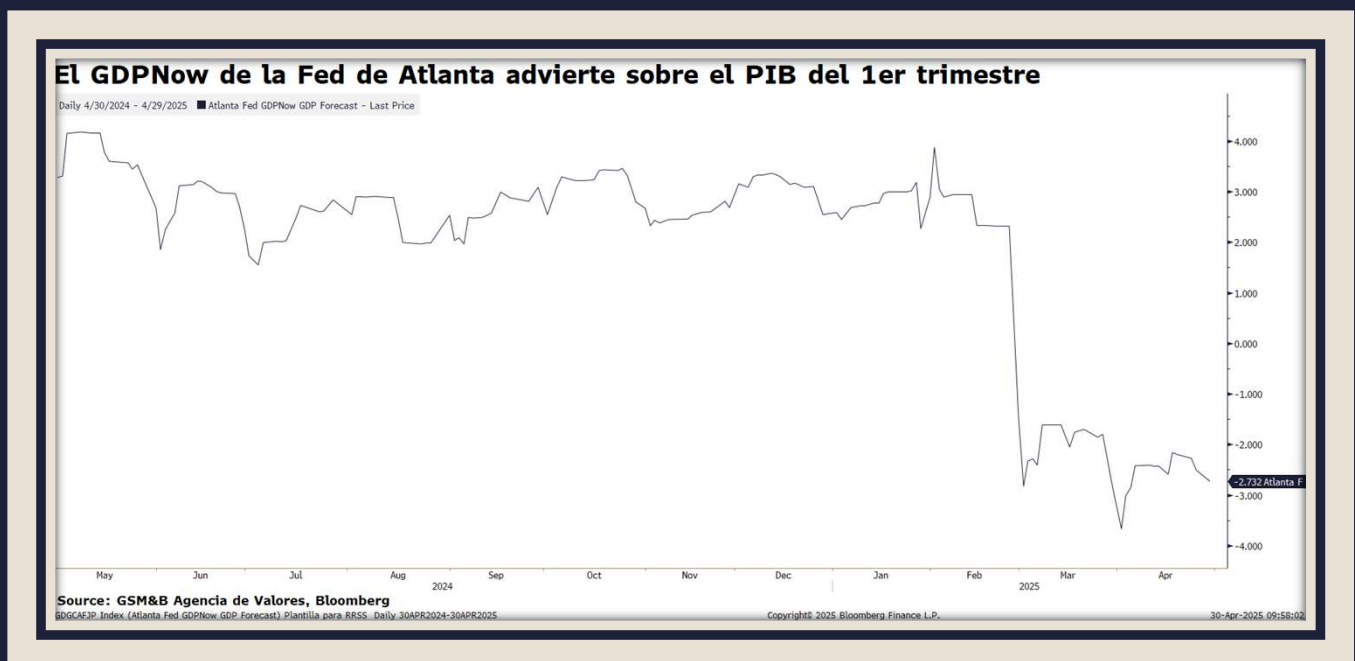


Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 29/04/2025

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
5161,90	⇒ -0,17%	13366,90	↓ -0,66%	5560,83	↑ 0,58%	19544,95	↑ 0,61%	3286,66	⇒ -0,05%

## Batería de datos económicos pueden pesar en los mercados

Hoy tenemos por delante un día interesante para los mercados. Acabamos de conocer hace apenas una hora el primer dato preliminar de PIB de Francia para este primer trimestre, así como el IPC del mes de abril también de Francia. En breve conoceremos datos de desempleo, de IPC y también de PIB en Alemania, Italia y el conjunto de la Zona Euro y para esta tarde tendremos el dato de empleo de ADP (que pretende anticipar el informe oficial de empleo en Estados Unidos), PIB de Estados Unidos, PMI de Chicago (indicador adelantado del crecimiento) y PCE también de Estados Unidos (el dato favorito de la Fed para seguir la evolución de los precios).

Como ves, la batería de datos económicos para hoy es importante y, aunque en los diarios suele centrarme primero en el comportamiento del día anterior y luego hablo un poco de lo que se espera para la sesión actual, en este caso creo que merece la pena centrarse un poco más en lo que nos deparará hoy.

Y es que, aunque en Europa no parece que haya tantos riesgos de que las cosas puedan torcerse, en Estados Unidos hay cierto miedo a lo que pueda ofrecer esa primera lectura preliminar de PIB. Recordemos que el GDPNow de la Fed de Atlanta lleva semanas indicando lecturas muy negativas y, de hecho, el dato más reciente lo conocimos ayer empeorando del -2,5% al -2,7%. Esto es que el indicador de la Fed de Atlanta prevé que en este primer trimestre de 2025 el PIB haya caído ni más ni menos que un 2,7% anualizado.

Es cierto que este dato está muy distorsionado por el efecto negativo sobre exportaciones e importaciones de los aranceles, pero obviando esta partida también se espera un crecimiento negativo del PIB en este primer trimestre. No es el único que espera que el dato de PIB de hoy sea negativo. Goldman Sachs ya avisó la semana pasada que esperan un crecimiento en este primer trimestre del -0,2%. Viendo los indicadores adelantados, tampoco encontramos muchos que nos permitan ser optimistas.

Y, precisamente en este momento, el S&P 500 se encuentra todavía cerca de una resistencia o un techo. Por tanto, si el dato es realmente malo podríamos volver a ver a las bolsas americanas dirigirse a los mínimos del año.

El problema (o la salvación) es que tendremos otros datos también importantes para el mercado. Por ejemplo, los datos de empleo de ADP probablemente reciban mucha atención por parte del mercado ya que la Fed dijo la semana pasada que van a mirar muy de cerca la evolución del empleo a la hora de tomar decisiones. El PMI de Chicago es también otro dato muy seguido ya que es un indicador adelantado de la economía. El peor escenario para hoy sería uno en el que el PIB salga negativo, el dato de ADP salga por debajo de 100k y el PMI de Chicago por debajo de 45.

Luego tenemos a las bolsas europeas, quienes por ahora están conociendo datos mejores y donde no hay tanta presión por parte de la economía. De hecho, los resultados empresariales están saliendo relativamente buenos. Sin embargo, si el S&P 500 se hunde probablemente las bolsas europeas le acaben siguiendo.

Por otro lado, ¿qué puede pasar para que el S&P 500 acabe rompiendo ese techo y se dispare? Bueno, probablemente si vemos dato de PIB positivo y PMI y ADP con lecturas superiores a las del mes anterior podríamos ver un nuevo tirón alcista.

Las cartas están sobre la mesa, solo falta darles la vuelta y ver qué ha salido. Por ahora tenemos a los futuros americanos cayendo mientras que las bolsas europeas, un día más, suben.

\*Rentabilidad a fecha de 29/04/2025

# Renta variable

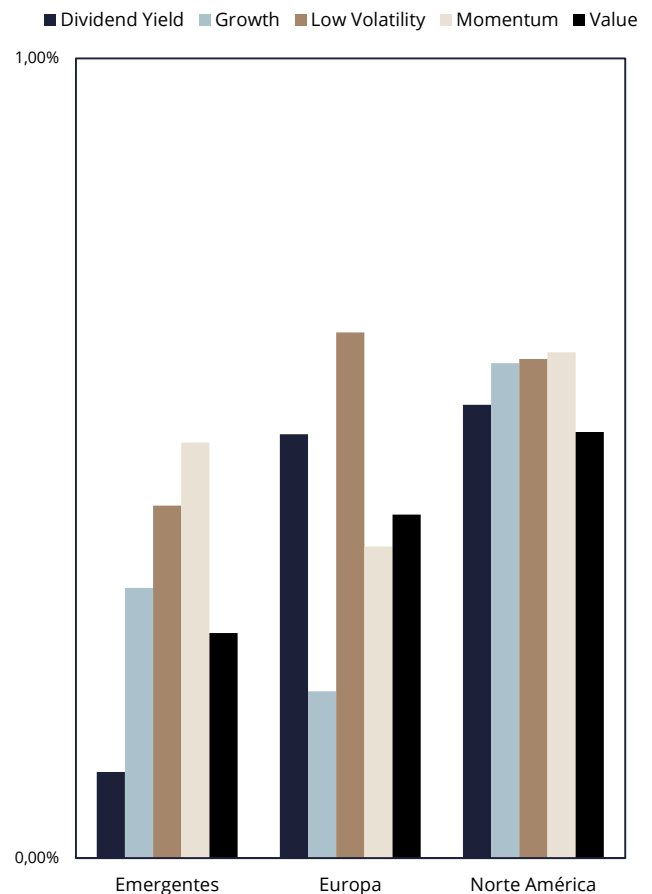
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Financiero	0,9%	-1,6%	-0,1%	20,4%
	Consumo básico	0,7%	0,6%	5,1%	11,2%
	Utilities	0,7%	1,0%	5,4%	19,4%
	Consumo cíclico	0,7%	1,3%	-12,2%	12,9%
	Industriales	0,6%	-0,3%	-1,0%	6,4%
	Materiales	0,6%	-0,8%	3,9%	0,6%
	Comunicación	0,5%	0,9%	-6,2%	15,0%
	Salud	0,5%	-4,5%	0,9%	-0,6%
	Tecnológico	0,5%	1,4%	-11,5%	13,3%
	Energía	-0,4%	-9,3%	-2,1%	-7,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,5%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>9,1%</b>
Europa	Salud	1,2%	-4,4%	-4,4%	-9,3%
	Utilities	1,1%	3,8%	14,0%	17,2%
	Tecnológico	1,0%	-0,8%	-5,3%	-4,8%
	Financiero	0,7%	-0,2%	15,3%	28,4%
	Materiales	0,2%	-0,4%	-0,4%	-8,2%
	Consumo básico	0,2%	0,8%	5,6%	2,7%
	Comunicación	-0,2%	-1,5%	8,6%	18,3%
	Industriales	-0,2%	-1,6%	5,1%	11,0%
	Consumo cíclico	-0,8%	-3,4%	-7,6%	-11,9%
	Energía	-0,9%	-14,7%	-5,5%	-21,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,2%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,2%</b>
Asia	Tecnológico	0,8%	1,3%	-7,5%	0,5%
	Energía	0,6%	0,0%	-0,5%	-13,8%
	Consumo cíclico	0,5%	-0,8%	5,3%	9,1%
	Salud	0,4%	3,6%	0,1%	3,7%
	Industriales	0,3%	5,7%	3,2%	4,9%
	Materiales	0,2%	0,9%	0,6%	-15,3%
	Financiero	0,1%	0,3%	4,1%	16,8%
	Consumo básico	0,0%	5,6%	6,2%	3,2%
	Comunicación	-0,1%	2,4%	12,7%	26,0%
	Utilities	-0,1%	4,5%	2,2%	-1,4%
<b>Total Asia</b>		<b>0,3%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,6%</b>	<b>3,4%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,0%	0,2%	-8,7%	4,2%
	Salud	0,5%	2,1%	3,1%	9,0%
	Consumo cíclico	0,5%	-4,6%	7,8%	16,1%
	Energía	0,4%	-1,5%	0,9%	-13,6%
	Financiero	0,3%	2,9%	8,8%	17,7%
	Industriales	0,0%	4,5%	4,7%	3,1%
	Materiales	-0,2%	-0,6%	8,6%	-10,0%
	Utilities	-0,3%	3,7%	4,9%	1,5%
	Consumo básico	-0,3%	5,4%	7,4%	0,8%
	Comunicación	-0,3%	-0,7%	11,9%	22,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	0,6%	2,0%	-0,1%	18,2%
	Low Volatility	0,6%	-1,0%	5,5%	17,6%
	Growth	0,6%	2,5%	-8,3%	15,1%
	Dividend Yield	0,6%	-4,2%	0,2%	6,8%
	Value	0,5%	-3,6%	-1,4%	6,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>12,8%</b>
Europa	Low Volatility	0,7%	0,0%	7,3%	14,6%
	Dividend Yield	0,5%	-1,5%	7,1%	13,5%
	Value	0,4%	-1,9%	8,4%	11,4%
	Momentum	0,4%	0,8%	8,4%	15,7%
	Growth	0,2%	-1,8%	-1,7%	-3,8%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>5,9%</b>	<b>10,3%</b>
Emergentes	Momentum	0,5%	1,6%	0,4%	7,1%
	Low Volatility	0,4%	2,0%	1,8%	5,8%
	Growth	0,3%	1,2%	2,8%	9,5%
	Value	0,3%	0,1%	4,4%	7,0%
	Dividend Yield	0,1%	1,3%	4,9%	14,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2,9%</b>	<b>8,8%</b>

## Variación 1D



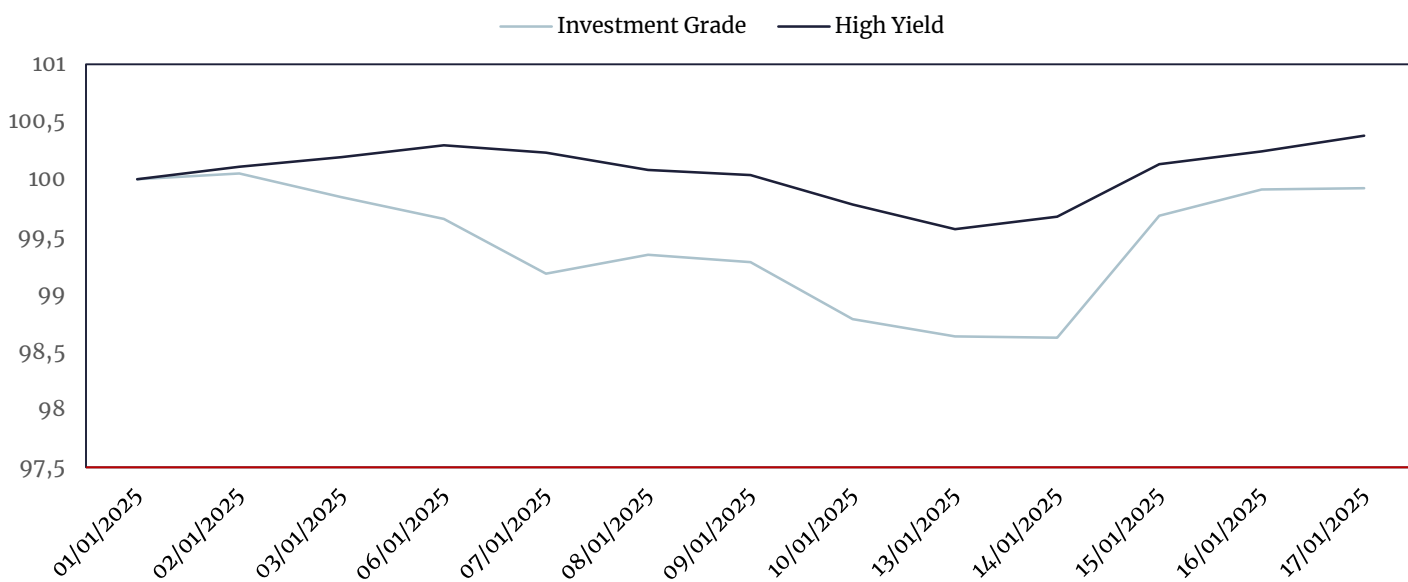
# Renta fija

## Duración

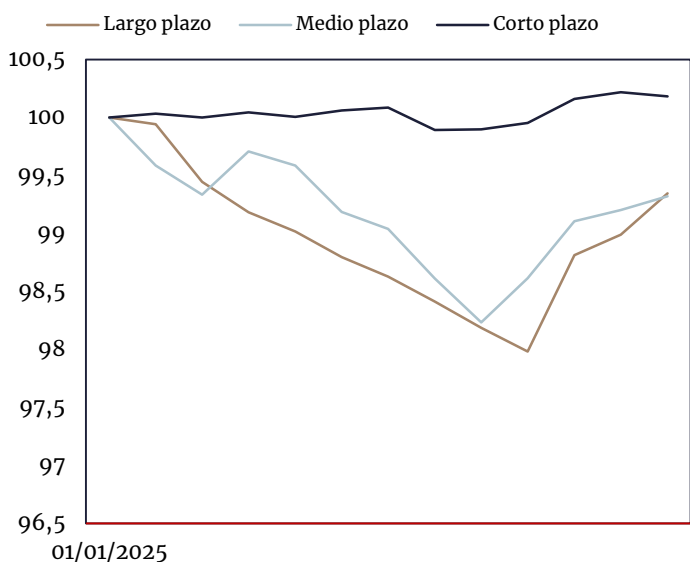
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,5%	2,1%	6,9%
	1-3 años USA	0,1%	0,6%	2,3%	6,6%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,2%</b>	<b>6,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	1,5%	-0,9%	4,6%
	10-15 años USA	0,2%	-0,1%	2,9%	8,9%
	7-10 años Europa	-0,1%	1,4%	0,3%	6,2%
	7-10 años USA	0,3%	0,4%	3,5%	8,9%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>7,1%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,0%	6,6%	11,7%	13,0%
	3-5 años USA	0,1%	0,9%	3,5%	8,3%
	5-7 años Europa	-0,1%	1,3%	1,1%	7,0%
	5-7 años USA	0,2%	0,8%	3,9%	8,9%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>9,3%</b>

## Rating

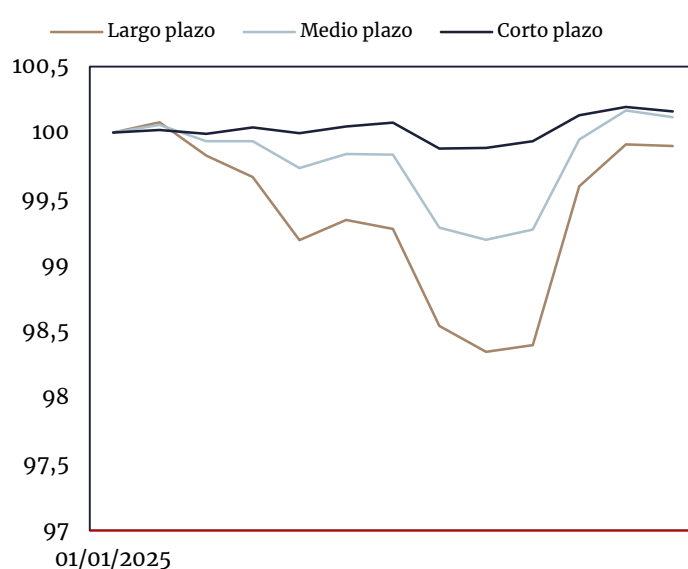
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	1,0%	7,1%
	CCC	0,1%	-0,3%	-0,8%	12,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>10,0%</b>
Investment Grade	A	0,2%	0,4%	2,7%	7,8%
	AA	0,2%	0,4%	2,8%	7,4%
	AAA	0,3%	0,4%	3,1%	6,8%
	BBB	0,2%	0,0%	2,2%	8,0%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>7,5%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

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

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,878	0,746	1,566	1,686	142,3
EUR	1,139		0,849	1,783	1,92	162,1
GBP	1,341	1,178		2,1	2,261	190,8
AUD	0,638	0,561	0,476		1,076	90,87
NZD	0,593	0,521	0,442	0,929		84,4
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

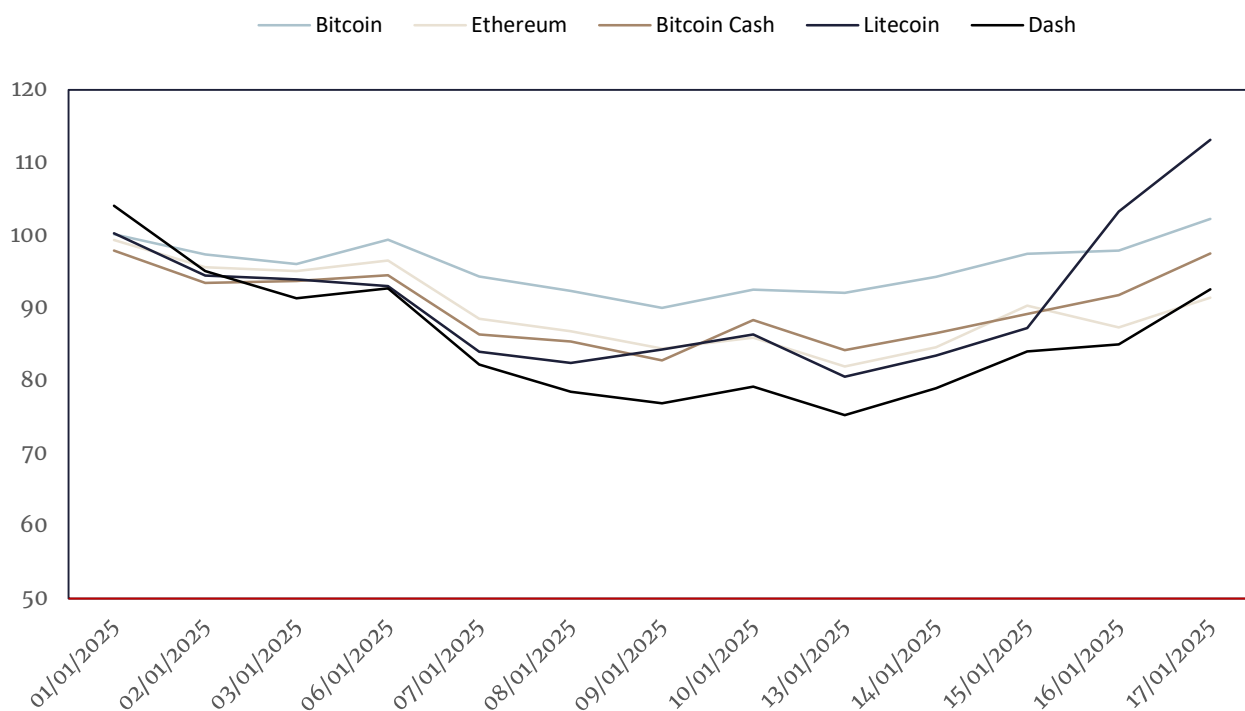
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,4%	15,1%	1,2%	58%
Ethereum	1,3%	-0,6%	-45,9%	-39%
Bitcoin Cash	4,8%	21,3%	-15,7%	-15%
Dash	-2,1%	3,5%	-39,2%	-16%
Litecoin	1,4%	3,8%	-16,6%	10%

### 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  
9,05 | -4,35%



**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 | 1,84%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,40 | 1,14%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,67 | 0,13%



## 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: ES0142046038

Valor liquidativo

12,30

Rentabilidad en el año

-7,27%



Mas información en nuestra web

