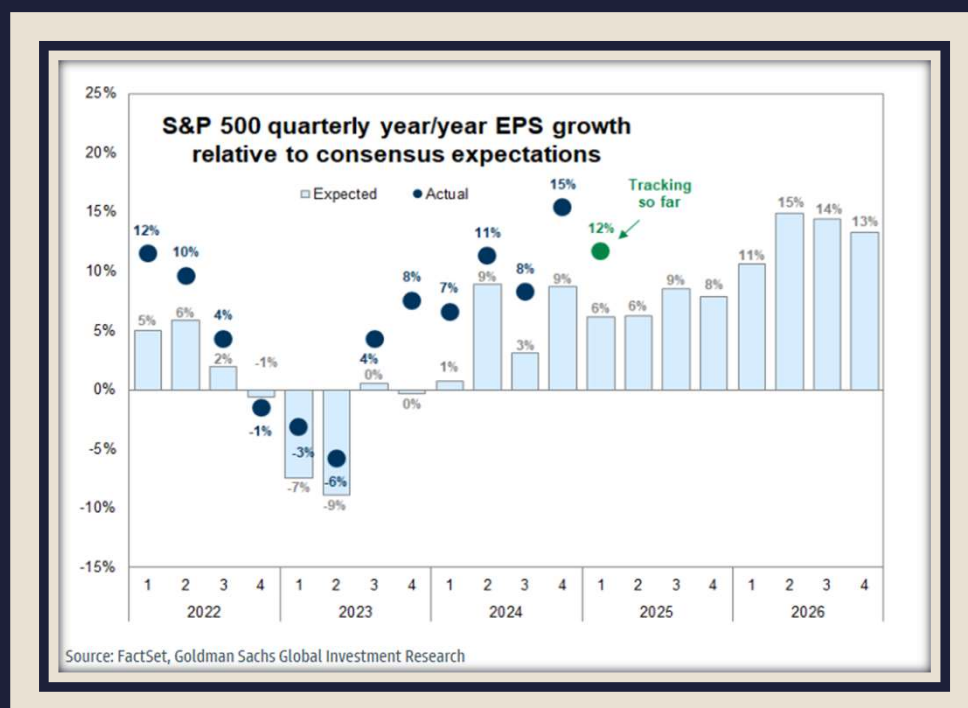


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 02/05/2025

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
5285,19	↑ 2,42%	13446,70	↑ 1,20%	5686,67	↑ 1,47%	20102,61	↑ 1,60%	3279,03	↓ -0,23%

El mercado necesita algo más que rumores para seguir

El viernes tuvimos un buen cierre de semana que prolongó ese rebote que ya viene durando cerca de dos semanas. Los motivos detrás de estas subidas del viernes fueron, por un lado, unos buenos datos de empleo. Al parecer, el informe oficial muestra una historia muy diferente de la que anunciaba ADP. Recordemos que el miércoles pasado, dos días antes del dato oficial, ADP presentó su estimación de creación de empleo y esta fue muy mala, cayendo a 62 mil, prácticamente a la mitad de la creación de empleo del mes anterior. En cambio, el dato oficial nos muestra una realidad muy diferente donde en el mes de abril se han creado 167 mil nuevos puestos de trabajo por parte del sector privado y, si tenemos en cuenta el empleo público, la cifra asciende a 177 mil.

Esto despeja, temporalmente, los temores acerca de una recesión, aunque también hace lo mismo con las esperanzas de una bajada de tipos. Estamos en uno de esos momentos en los que no queda claro si es bueno o no que salgan buenos datos de crecimiento económico. Dicho de otro modo, estamos en uno de esos momentos en los que no queda claro si al mercado le gusta o no que salgan buenos datos económicos.

Por ahora, la buena noticia es que estos buenos datos económicos están viniendo acompañados de buenos resultados empresariales. Si observamos el S&P 500, el consenso de analistas esperaba que, para este primer trimestre, los beneficios de las empresas crecieran a una tasa del 6% respecto el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, las empresas que hasta ahora han presentado resultados (la mayoría) están mostrando un crecimiento anual del 12%, el doble. En el caso de Europa, la conclusión está siendo la misma.

Luego tenemos la otra noticia del viernes, que es, al parecer, China y Estados Unidos están hablando sobre el tráfico de fentanilo. Recordemos que los primeros anuncios de aranceles a China se hicieron como herramienta para forzar a China a que controle el tráfico de fentanilo en el país. Aunque es cierto que esto tiene pinta más bien de rumor que de noticia, al mercado le vale.

Este fin de semana han seguido las buenas noticias, o al menos han despejado posibles miedos. Trump ha vuelto a hablar de los tipos de interés y, aunque ha dicho que considera necesario bajar los tipos de interés, también ha dicho que no tiene intención de despedir al actual presidente de la Fed, Powell. Esto, como digo, más que una buena noticia per se, es un alivio ya que hace apenas una semana que dijo que tenía intención de despedirlo y esto trajo fuertes movimientos de mercado.

Ahora, creo que va a hacer falta algo más que rumores para poder seguir prolongando estas subidas. Desde un punto de vista técnico, el S&P 500 está cerca de niveles muy complicados donde cuenta con varias resistencias. Ya lo decíamos la semana pasada, la noticia está bien para iniciar un movimiento, pero el mercado lo que quiere son hechos y, a menos que no empecemos a ver acuerdos dudo mucho que los precios rompan estas resistencias.

Mientras tanto, Europa sigue en subida libre, atravesando resistencias como un cuchillo caliente en la mantequilla. Nosotros seguimos pensando que la visibilidad en Europa es mayor y, aunque es cierto que el conflicto en Ucrania lleva ya meses estancado, hay muchos vientos de cola para tanto la economía como para los mercados europeos.

De cara a la sesión de hoy tendremos los datos oficiales de PMI en Estados Unidos. Recordemos que los datos preliminares que se dieron a conocer la semana pasada fueron mejores de lo esperado, veremos si se confirman. Por ahora tenemos a las bolsas europeas con ligeras caídas del 0,30% mientras que los futuros americanos caen algo más, cerca del 0,70%. Los tipos de interés permanecen planos tanto en Europa como en Estados Unidos y el oro sube cerca de un 1%.

*Rentabilidad a fecha de 02/05/2025

Renta variable

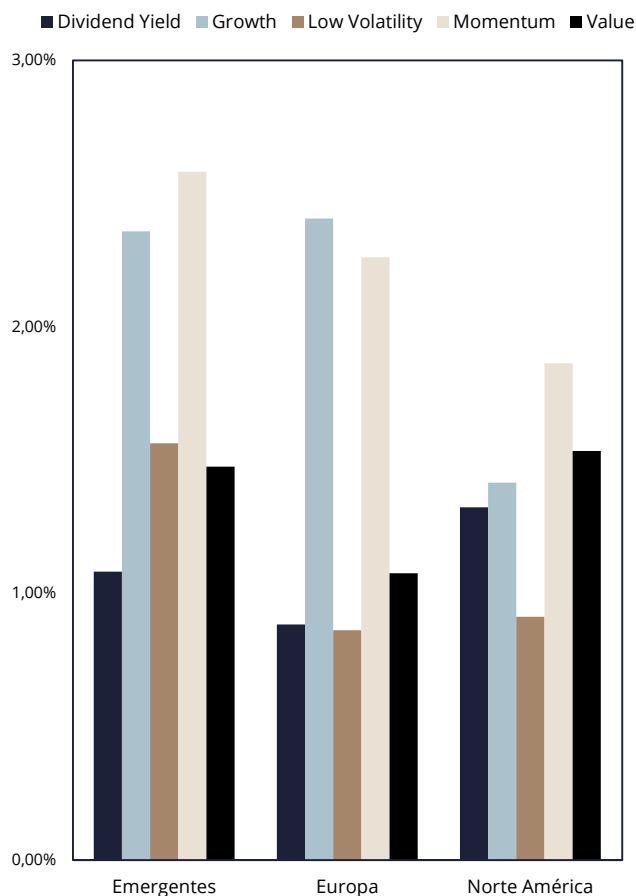
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	2,3%	13,3%	-2,8%	13,8%
	Financiero	2,0%	13,2%	2,2%	20,7%
	Industriales	1,8%	14,3%	2,2%	7,5%
	Salud	1,4%	3,1%	0,4%	-2,0%
	Energía	1,4%	5,7%	-2,6%	-8,1%
	Materiales	1,4%	11,7%	5,2%	-0,1%
	Tecnológico	1,2%	18,5%	-8,3%	12,0%
	Consumo cíclico	1,2%	11,6%	-11,2%	10,3%
	Consumo básico	0,6%	6,3%	5,7%	11,1%
	Utilities	0,6%	8,7%	6,0%	16,3%
Total Norte América		1,4%	10,6%	-0,3%	8,2%
Europa	Tecnológico	3,8%	15,3%	-1,8%	-2,4%
	Industriales	3,0%	17,8%	9,9%	14,4%
	Consumo cíclico	1,9%	10,1%	-6,2%	-11,6%
	Materiales	1,6%	12,9%	0,7%	-8,0%
	Salud	1,5%	10,3%	-1,8%	-5,5%
	Financiero	1,5%	16,8%	16,4%	27,8%
	Comunicación	1,2%	10,6%	12,8%	21,0%
	Consumo básico	0,6%	8,1%	7,5%	4,8%
	Energía	0,4%	3,3%	-5,8%	-20,7%
	Utilities	-0,9%	10,3%	13,9%	15,7%
Total Europa		1,5%	11,5%	4,6%	3,6%
Asia	Tecnológico	3,9%	18,2%	-3,1%	3,7%
	Consumo cíclico	2,3%	17,7%	7,7%	8,2%
	Salud	2,2%	15,0%	3,6%	4,9%
	Comunicación	2,0%	16,3%	16,1%	25,0%
	Materiales	1,5%	15,4%	1,7%	-15,5%
	Energía	1,2%	14,2%	0,9%	-11,5%
	Consumo básico	1,2%	11,6%	7,7%	2,5%
	Industriales	1,1%	20,3%	3,9%	4,3%
	Financiero	1,0%	15,1%	5,5%	16,0%
	Utilities	0,4%	9,1%	2,5%	-2,6%
Total Asia		1,7%	15,3%	4,7%	3,5%
Emergentes	Tecnológico	4,7%	16,7%	-3,4%	8,8%
	Consumo cíclico	2,3%	14,7%	11,1%	14,0%
	Comunicación	1,7%	12,8%	15,1%	20,0%
	Industriales	1,2%	14,2%	5,9%	3,5%
	Energía	1,1%	9,3%	2,1%	-12,3%
	Financiero	1,0%	12,5%	10,1%	17,7%
	Salud	0,8%	12,2%	4,8%	8,4%
	Utilities	0,3%	8,7%	5,7%	0,8%
	Consumo básico	0,2%	10,5%	8,4%	-0,6%
	Materiales	0,0%	10,9%	8,7%	-11,1%
Total Emergentes		1,3%	12,2%	6,9%	4,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	2,6%	15,8%	3,8%	8,5%
	Growth	2,4%	14,5%	6,0%	10,2%
	Low Volatility	1,6%	10,0%	3,8%	5,8%
	Value	1,5%	12,2%	6,5%	7,2%
	Dividend Yield	1,1%	10,6%	5,9%	13,3%
Total Emergentes		1,8%	12,6%	5,2%	9,0%
Europa	Growth	2,4%	13,5%	1,7%	-1,0%
	Momentum	2,3%	17,2%	11,8%	18,7%
	Value	1,1%	12,4%	9,6%	11,9%
	Dividend Yield	0,9%	11,5%	8,6%	14,5%
	Low Volatility	0,9%	11,4%	9,5%	16,2%
Total Europa		1,5%	13,2%	8,2%	12,0%
Norte América	Momentum	1,9%	16,1%	2,6%	16,5%
	Value	1,5%	8,2%	-0,1%	6,3%
	Growth	1,4%	17,0%	-5,6%	13,6%
	Dividend Yield	1,3%	6,6%	0,9%	6,6%
	Low Volatility	0,9%	8,1%	6,4%	16,8%
Total Norte América		1,4%	11,2%	0,8%	11,9%

Variación 1D



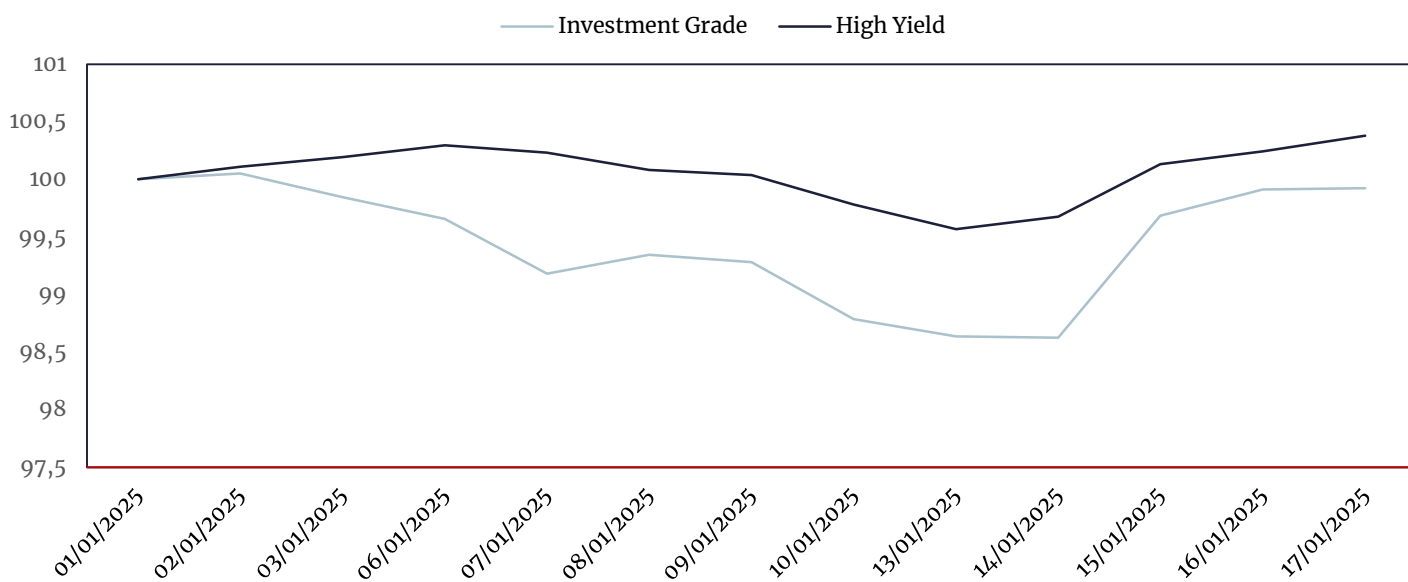
Renta fija

Duración

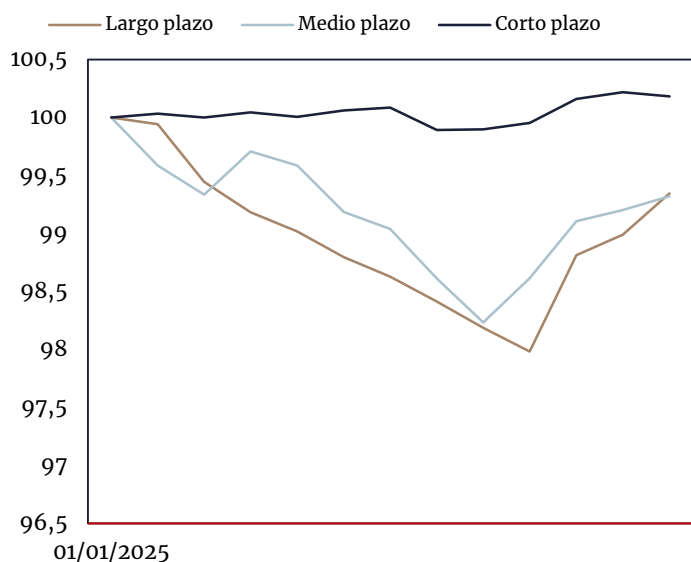
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,5%	1,9%	6,1%
	1-3 años USA	-0,2%	0,2%	2,0%	5,9%
Total Corto plazo		-0,2%	0,3%	2,0%	6,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	2,4%	-1,5%	2,9%
	10-15 años USA	-0,4%	0,3%	1,7%	5,5%
	7-10 años Europa	-0,4%	1,8%	0,0%	4,8%
	7-10 años USA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

Rating

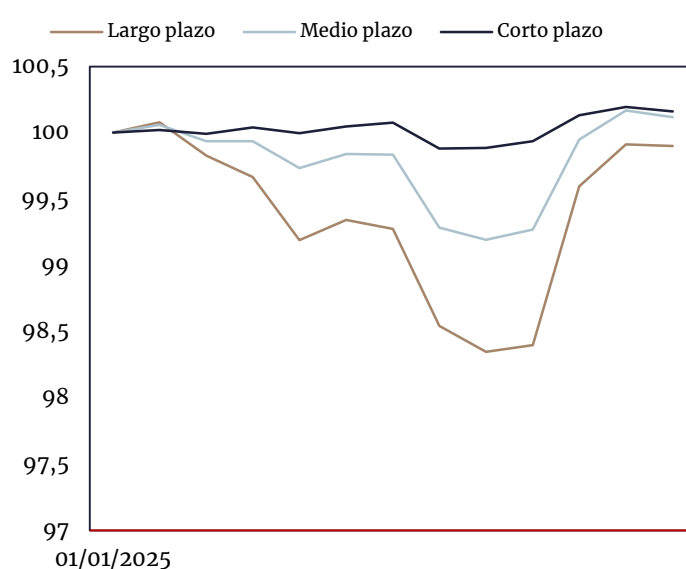
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	2,4%	0,9%	6,7%
	CCC	0,3%	4,5%	-0,5%	12,4%
Total High Yield		0,2%	3,4%	0,2%	9,6%
Investment Grade	A	-0,3%	0,4%	1,8%	5,2%
	AA	-0,4%	0,3%	1,7%	4,5%
	AAA	-0,5%	0,2%	1,8%	3,5%
	BBB	-0,3%	0,5%	1,3%	5,4%
Total Investment Grade		-0,4%	0,4%	1,6%	4,6%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,885	0,753	1,554	1,681	145
EUR	1,13		0,851	1,753	1,899	163,8
GBP	1,327	1,175		2,059	2,232	192,3
AUD	0,643	0,57	0,486		1,084	93,43
NZD	0,595	0,527	0,448	0,923		86,26
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

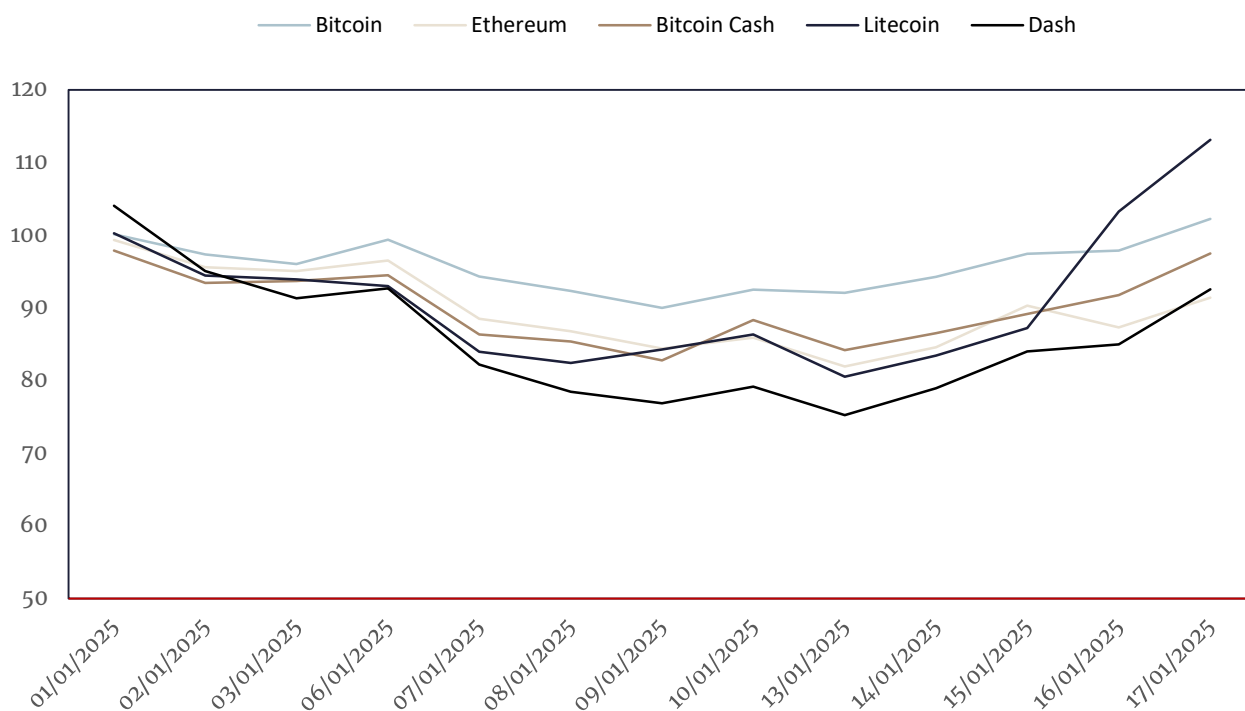
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,6%	23,0%	3,6%	53%
Ethereum	0,4%	17,7%	-44,8%	-40%
Bitcoin Cash	4,7%	36,5%	-13,2%	-20%
Dash	2,7%	21,1%	-37,4%	-19%
Litecoin	-2,6%	22,8%	-15,2%	8%

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
9,09 | -3,89%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,02 | 2,01%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,43 | 1,41%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,69 | 0,32%



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

12,33

Rentabilidad en el año

-7,05%



Mas información en nuestra web

