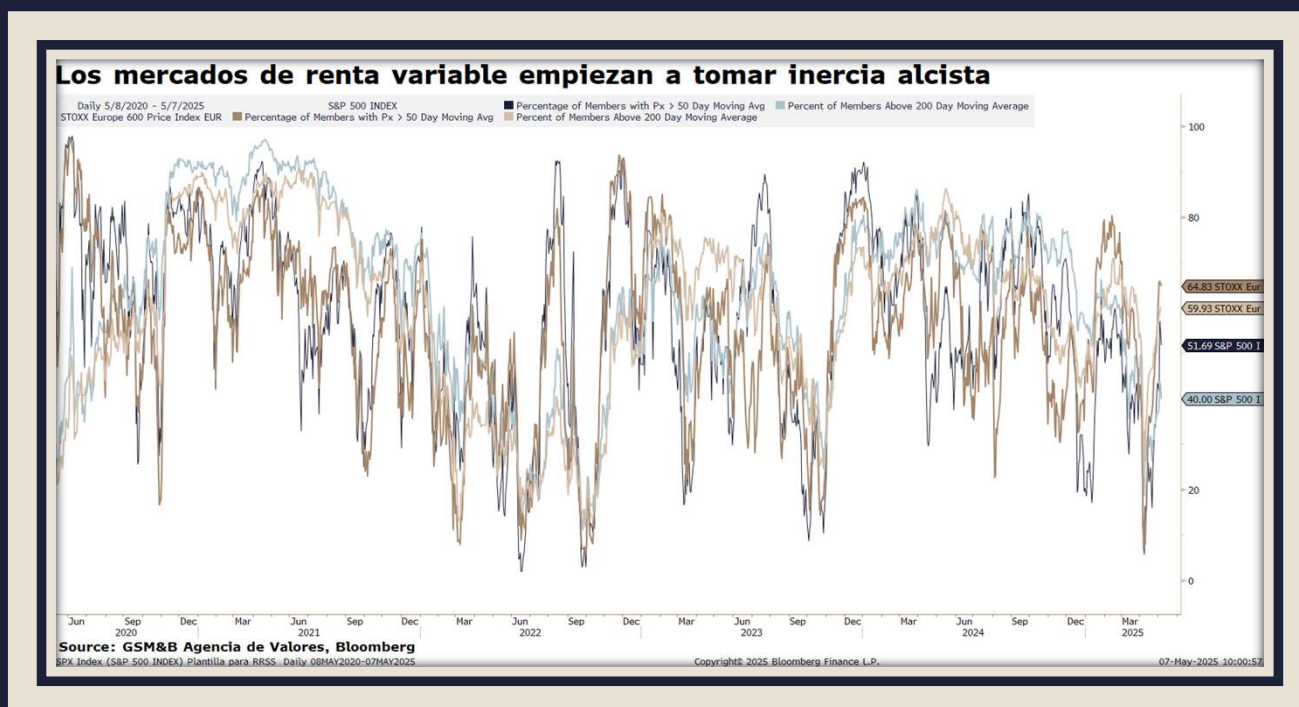


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/05/2025

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
5263,38	↓ -0,37%	13530,20	⇒ 0,09%	5606,91	↓ -0,77%	19791,35	↓ -0,88%	3316,11	↑ 1,13%

## El rebote está viniendo acompañado de amplitud

La jornada de ayer empezó con mal pie, especialmente en Estados Unidos, sin embargo, parece que la administración de Trump sigue muy preocupada por los movimientos de mercado. Por ello, ayer ante el nuevo bandazo a la baja del S&P 500, Bessent, secretario del tesoro, acudió al rescate anunciando que se están llegando a acuerdos muy buenos. Esto, aunque no sirvió para compensar todas las caídas que hasta ese momento venían acumulando las bolsas, sirvió para suavizarlas.

También habló de que el dato de PIB de este primer trimestre estaba sesgado por desviaciones estadísticas, pero que será revisado y que no hay señales de recesión por ningún lado. Lo cierto es que los datos de empleo siguen siendo resilientes y algunos de los indicadores adelantados que hace un mes tenían una clara tendencia a la baja ahora parecen haber mejorado. Ed Yardeni, un reputado y experimentado analista económico, ha rebajado recientemente sus expectativas de recesión para este año.

Goldman Sachs, quien avisó de que en el primer trimestre podríamos ver un PIB negativo, ha ajustado sus previsiones para el segundo trimestre y espera que en este el crecimiento sea del 2,4% anualizado. Por tanto, ya estamos viendo una leve mejora en las expectativas de analistas que también se está reflejando en el sentimiento de mercado. Por otro lado, el indicador que prepara la Fed de Atlanta, el GDPNow también apunta a un crecimiento para el segundo trimestre del 2,2%.

Recientemente hemos empezado a observar un nuevo indicador que creemos que ofrece información muy relevante sobre el sentimiento de mercado en diferentes índices. Concretamente, estamos mirando el porcentaje de miembros de un índice con su precio por encima de su media móvil en diferentes periodos. Para el corto plazo estamos mirando el porcentaje de miembros con su precio por encima de la media móvil de 50 días mientras que para el largo plazo estamos mirando la media de 200 días.

Desde que comenzó el rebote hace poco más de una semana el porcentaje de miembros por encima de la media móvil de 50 días se ha disparado. Esto es una buena señal ya que generalmente estas medias suelen ser indicio de tendencias. Básicamente, cuando el precio está por encima de la media de 50 días decimos que, a corto plazo, el precio está en tendencia alcista. Así, cuanto más empresas de un índice estén por encima de esta media, más empresas hay en tendencia alcista y, por tanto, más fácilmente podremos ver al índice subir.

En la actualidad, el S&P 500 tiene al 55% de sus empresas por encima de la media de 50 días y al 42% por encima de la media de 200 días. Son cifras muy optimistas que podrían seguir empujando al S&P 500 a medida que estos activos mantienen su tendencia. Además, cuando el sentimiento es positivo, esto hace que el sentimiento específico vaya mejorando, permitiendo que aquellas empresas cuyas tendencias todavía no sean alcistas acaben siéndolo, empujando aun más al índice y entrando en un círculo vicioso que se va retroalimentando.

De cara a la sesión de hoy tendremos la decisión de tipos de la Fed. No se esperan novedades, pero ayer empezaron a salir rumores de que cada vez más parece haber cierta discusión entre los miembros sobre si el efecto en los precios de los aranceles puede o no ser duradero. Hasta ahora parecía que había consenso en que no, algo que era positivo porque permitía a la Fed reaccionar rápida y contundentemente ante posibles problemas económicos. Sin embargo, si ahora empiezan a dudar también dudarán si, ante estos problemas, la solución es salir al rescate rápidamente.

Veremos a ver si en el comunicado y en las posteriores declaraciones de Powell queda algo en claro. Ojo con el mercado de bonos que es el que más puede sufrir con este tipo de noticias.

\*Rentabilidad a fecha de 06/05/2025

# Renta variable

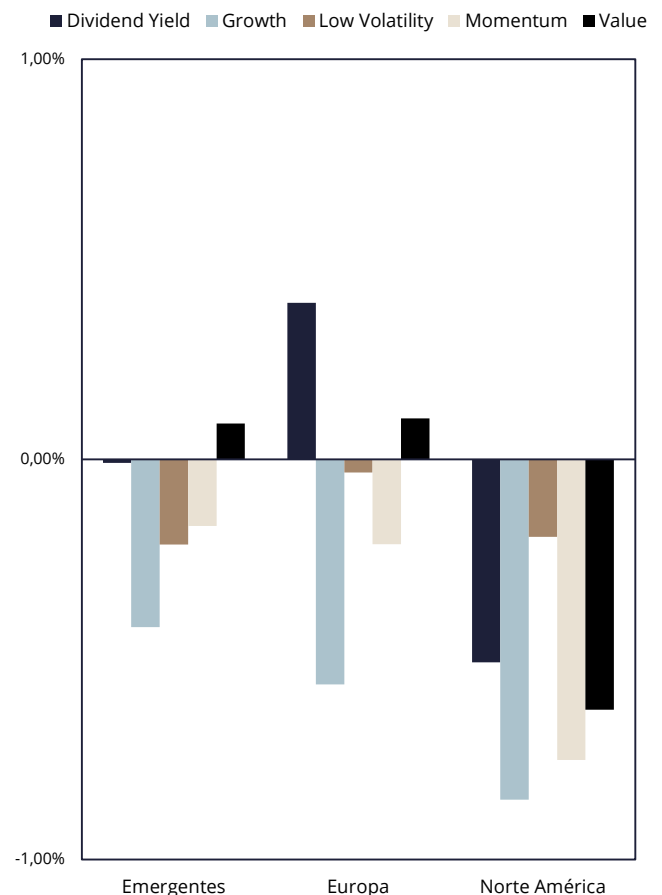
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,2%	9,6%	6,9%	16,2%
	Energía	0,1%	3,8%	-4,3%	-9,7%
	Consumo básico	-0,2%	6,2%	5,5%	9,8%
	Materiales	-0,2%	11,2%	4,7%	-1,6%
	Comunicación	-0,5%	12,7%	-3,4%	12,5%
	Financiero	-0,5%	12,0%	1,1%	19,1%
	Tecnológico	-0,6%	16,8%	-9,6%	11,0%
	Industriales	-0,8%	13,2%	1,3%	6,4%
	Consumo cíclico	-0,8%	9,2%	-13,1%	8,5%
	Salud	-2,7%	0,0%	-2,6%	-5,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,5%</b>	<b>9,5%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>6,7%</b>
Europa	Utilities	0,5%	11,3%	15,0%	14,8%
	Consumo básico	0,4%	8,5%	7,8%	4,2%
	Consumo cíclico	0,1%	10,1%	-6,2%	-12,0%
	Energía	0,1%	3,3%	-5,8%	-20,8%
	Comunicación	0,0%	10,9%	13,1%	21,2%
	Financiero	0,0%	17,6%	17,2%	26,4%
	Industriales	-0,3%	17,7%	9,8%	13,3%
	Materiales	-0,5%	12,1%	0,0%	-9,8%
	Tecnológico	-1,0%	14,2%	-2,7%	-5,2%
	Salud	-1,1%	9,1%	-2,8%	-8,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,2%</b>	<b>11,5%</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,4%</b>
Asia	Comunicación	0,9%	17,7%	17,5%	27,1%
	Consumo cíclico	0,6%	18,7%	8,7%	10,0%
	Consumo básico	0,3%	12,6%	8,6%	3,0%
	Industriales	0,3%	21,2%	4,7%	4,7%
	Materiales	0,2%	16,1%	2,3%	-15,1%
	Financiero	0,1%	15,2%	5,6%	16,1%
	Utilities	0,0%	9,4%	2,8%	-1,8%
	Salud	-0,2%	15,0%	3,6%	5,3%
	Energía	-0,5%	13,8%	0,5%	-11,7%
	Tecnológico	-0,7%	18,7%	-2,6%	2,0%
<b>Total Asia</b>		<b>0,1%</b>	<b>15,8%</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,0%</b>
Emergentes	Comunicación	1,0%	14,1%	16,4%	22,7%
	Consumo cíclico	0,5%	15,7%	12,1%	16,4%
	Materiales	0,4%	12,7%	10,6%	-9,0%
	Consumo básico	0,4%	11,5%	9,4%	-0,6%
	Financiero	-0,2%	12,4%	9,9%	17,6%
	Industriales	-0,3%	14,6%	6,3%	3,9%
	Energía	-0,4%	8,7%	1,5%	-12,8%
	Salud	-0,7%	11,9%	4,5%	8,3%
	Utilities	-0,7%	7,9%	5,0%	0,5%
	Tecnológico	-1,1%	17,1%	-3,0%	7,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>12,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>5,4%</b>

## Factores

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

## Variación 1D



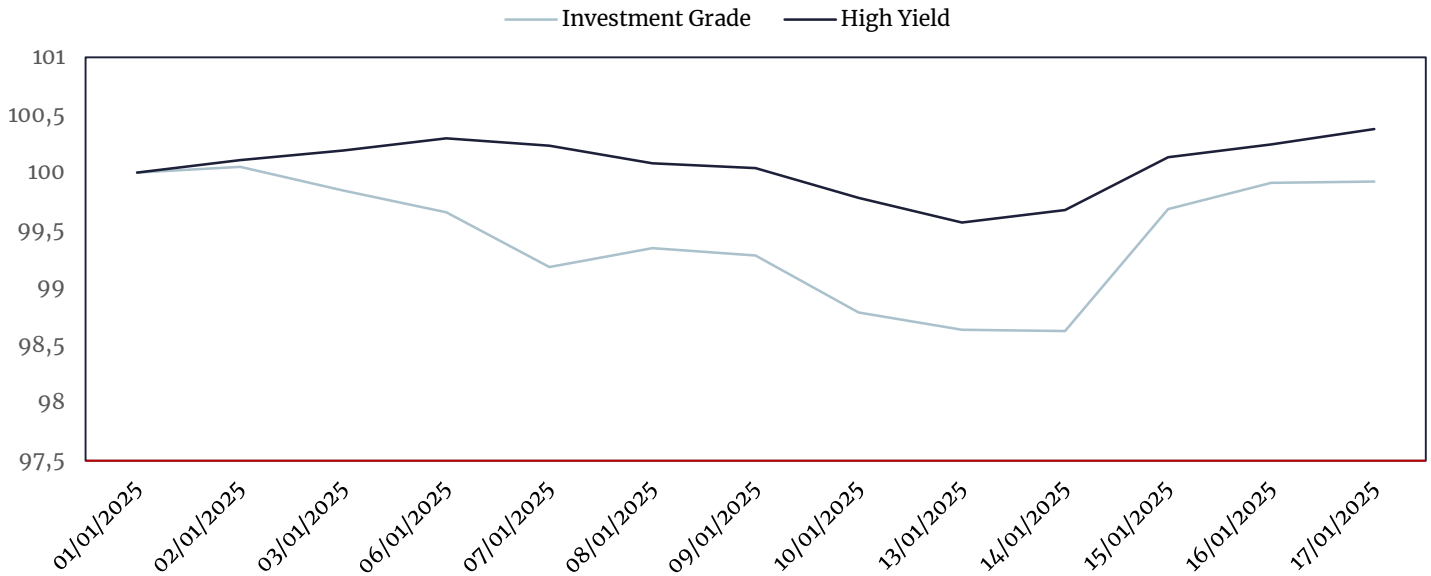
# Renta fija

## Duración

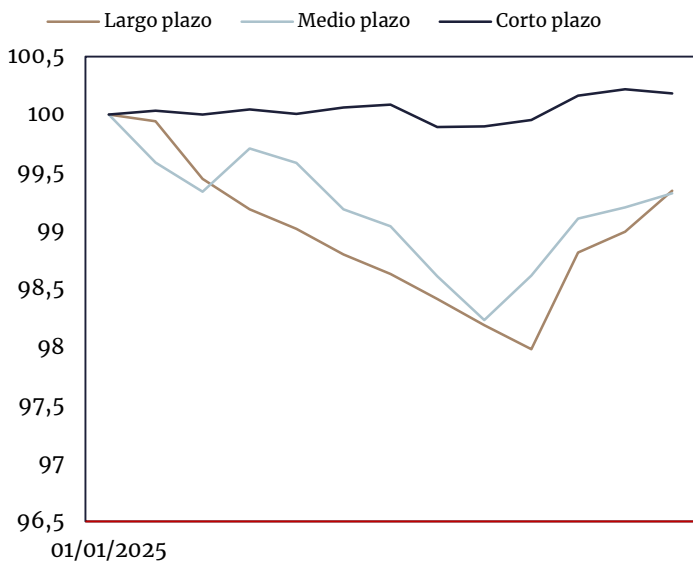
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,6%	2,0%	6,2%
	1-3 años USA	0,1%	0,3%	2,1%	6,0%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>6,1%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,1%	2,3%	-1,5%	2,2%
	10-15 años USA	0,3%	0,4%	1,8%	5,4%
	7-10 años Europa	0,0%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

## Rating

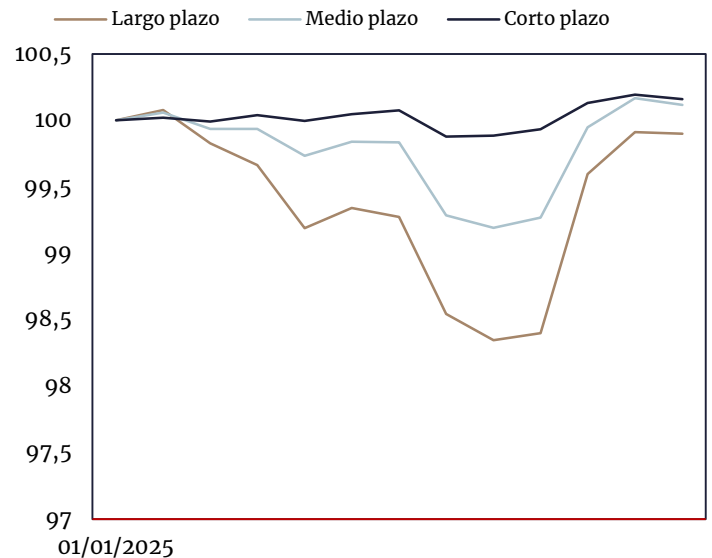
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,5%	1,0%	6,6%
	CCC	-0,1%	4,6%	-0,4%	12,5%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>9,6%</b>
Investment Grade	A	0,2%	0,4%	1,9%	5,1%
	AA	0,2%	0,2%	1,7%	4,3%
	AAA	0,2%	0,2%	1,7%	3,2%
	BBB	0,2%	0,5%	1,4%	5,4%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,88	0,748	1,54	1,664	142,5
EUR	1,137		0,85	1,751	1,893	162
GBP	1,337	1,176		2,058	2,225	190,5
AUD	0,65	0,571	0,486		1,081	92,49
NZD	0,601	0,528	0,45	0,925		85,6
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

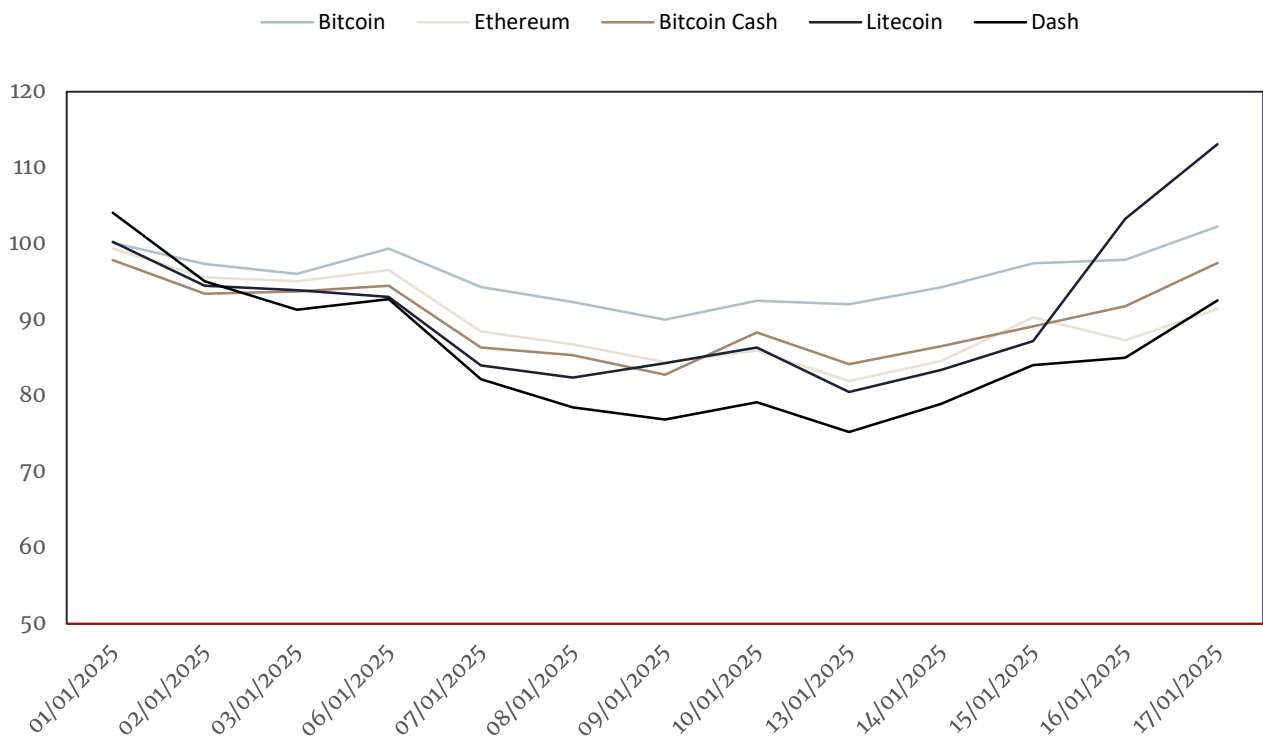
# Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,5%	20,0%	1,1%	50%
Ethereum	-1,9%	13,1%	-46,9%	-42%
Bitcoin Cash	1,8%	28,8%	-18,1%	-25%
Dash	-4,3%	5,7%	-45,3%	-28%
Litecoin	2,4%	18,0%	-18,5%	3%

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  
9,18 | -2,93%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,03 | 2,06%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,50 | 2,06%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,73 | 0,74%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,418117901

Rentabilidad en el año

-0,04%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,59

Rentabilidad en el año

-5,10%



Mas información en nuestra web

