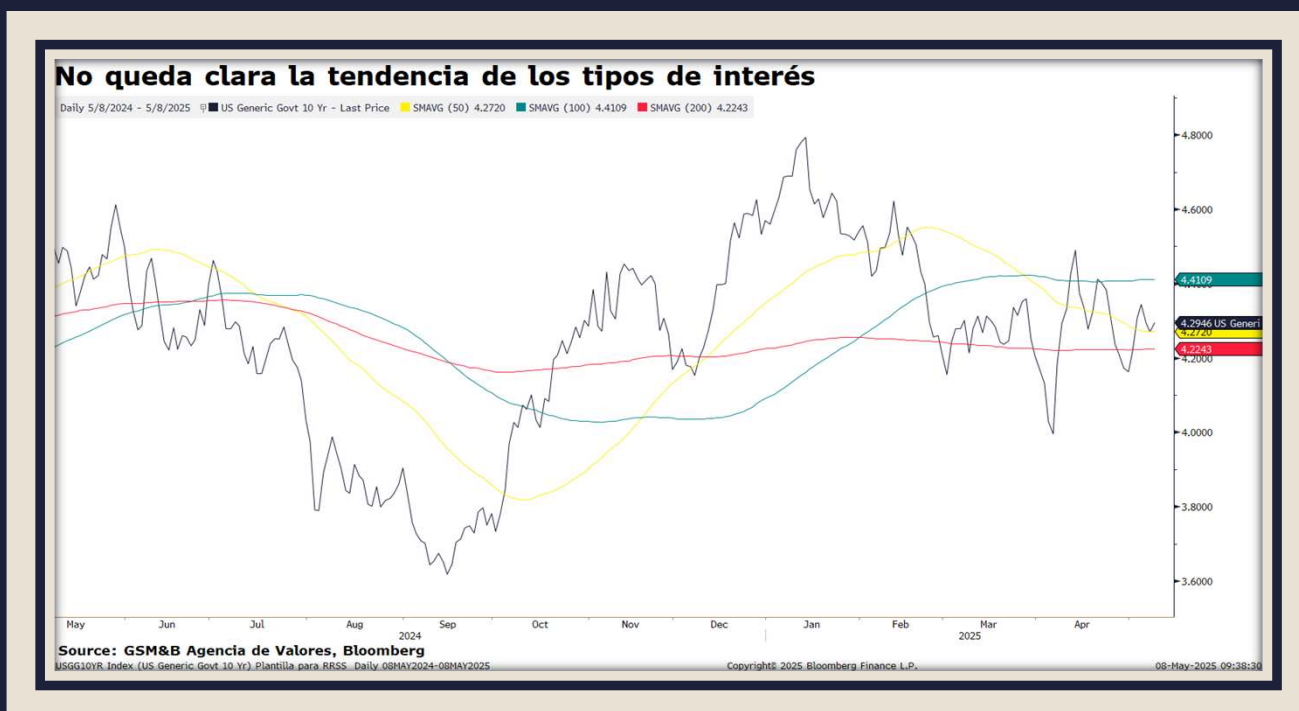


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/05/2025

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
5230,19	↓ -0,63%	13480,40	↓ -0,37%	5631,28	↑ 0,43%	19867,97	↑ 0,39%	3342,67	↑ 0,80%

Donald Trump anuncia un anuncio importante

Tal y como anunciábamos en el diario de ayer, la Fed tuvo su reunión de mayo en la que decidió que los tipos se mantenían en el rango entre el 4,25% y el 4,50%. Esto era algo con lo que tanto el mercado como los analistas contaban y, lo que más preocupaba era lo que comentarían en el comunicado oficial y, especialmente, las declaraciones posteriores de Powell. Vayamos por partes.

En el comunicado, la Fed comentó que esta decisión venía respaldada por un contexto económico mixto donde, a pesar de que se había registrado en este primer trimestre una contracción del crecimiento y que había indicadores claros de pérdida de confianza tanto del consumidor como empresarial, lo cierto es que no se estaba generando desempleo y la inflación seguía por encima del 2%.

Esto no era algo que pillaría por sorpresa al mercado. De hecho, recordemos que la primera reacción de las bolsas ante el mal dato de PIB preliminar del primer trimestre en Estados Unidos fue de caídas que acabaron suavizándose y, finalmente, corrigiendo tras comentarios optimistas por parte de la administración de Trump. No está claro realmente el camino que está tomando la economía, ni en Estados Unidos ni en Europa, Por ello, es normal ver este escepticismo por parte de una Fed que sigue más preocupada por la inflación que por el crecimiento económico.

Por otro lado, se habló de los aranceles y confirmaron que las decisiones políticas de Trump y las decisiones de contrataque de China estaban aumentando la incertidumbre tanto económica como financiera, por lo que recalcaron que no se puede precisar el efecto real de estos potenciales aranceles.

Sí que advirtió que, de mantenerse estos aranceles, se vería un efecto negativo en la economía que se apreciaría con mayores precios, menor crecimiento y un aumento del desempleo. Y aquí es donde vino un poco lo preocupante, pero que para el mercado no tuvo mucha importancia. Advirtió de que los efectos inflacionarios de los aranceles podrían ser más persistentes de lo previsto, dependiendo de su magnitud y duración.

Esto es preocupante porque supone un freno a las decisiones de la Fed en caso de problemas con el crecimiento económico. Si los miembros de la Fed estuvieran de acuerdo con que los aranceles generan un efecto de una única vez sobre los precios y que, de hecho, al influir sobre el crecimiento son, de hecho, deflacionistas, ante cualquier problema económico la reacción podría ser clara y contundente. Con esta expectativa puede que la reacción tarde más en llegar.

Como digo, al mercado parece no haberle afectado demasiado. Tal vez porque ya contaba con ello, los tipos en las dos últimas semanas han vuelto a subir y están ya cerca de los máximos del año. Sin embargo, la jornada de ayer fue de menos a más precisamente porque el tono final de Powell y de la Fed no fue tan hostil como quizá esperaban. Las buenas noticias han venido esta madrugada, cuando Trump ha dicho que hoy, sobre las 16h (hora española) iba a comunicar un acuerdo arancelario muy importante. No sabemos con quién puede ser, pero el mercado parece estar esperándolo con los brazos abiertos. Los futuros americanos y las bolsas europeas suben cerca de un 1%. Veremos cómo de importante es realmente este acuerdo, ya que el problema de anunciar un anuncio es que generas unas expectativas que luego tienes que cumplir...

*Rentabilidad a fecha de 07/05/2025

Renta variable

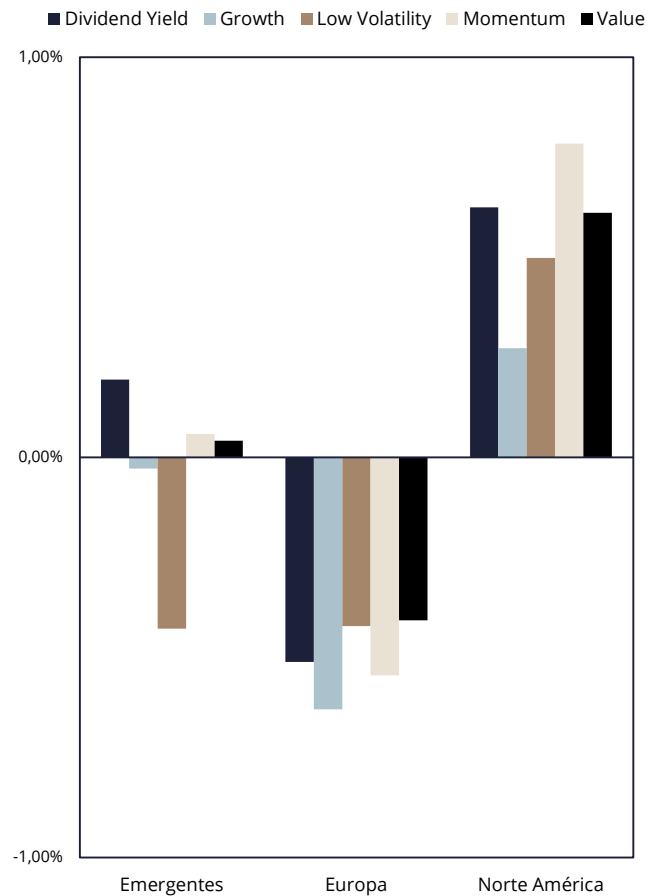
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	1,0%	13,0%	-12,2%	10,1%
	Tecnológico	0,9%	20,4%	-8,8%	11,9%
	Salud	0,8%	2,0%	-1,8%	-4,5%
	Financiero	0,6%	13,3%	1,7%	19,3%
	Industriales	0,5%	14,8%	1,8%	6,8%
	Energía	0,4%	6,9%	-4,0%	-9,3%
	Utilities	0,3%	10,6%	7,3%	15,4%
	Consumo básico	0,2%	7,8%	5,8%	10,3%
	Materiales	-0,5%	13,4%	4,1%	-1,8%
	Comunicación	-1,9%	12,0%	-5,2%	10,7%
Total Norte América		0,2%	11,4%	-1,1%	6,9%
Europa	Comunicación	0,6%	10,4%	13,8%	22,0%
	Tecnológico	0,0%	11,2%	-2,7%	-4,8%
	Utilities	0,0%	9,5%	14,9%	14,3%
	Consumo básico	-0,1%	5,7%	7,8%	2,9%
	Financiero	-0,2%	13,8%	16,9%	25,9%
	Materiales	-0,3%	9,2%	-0,3%	-9,7%
	Industriales	-0,7%	13,0%	9,1%	11,4%
	Energía	-0,8%	1,8%	-6,6%	-21,2%
	Consumo cíclico	-0,9%	6,2%	-7,0%	-12,7%
	Salud	-1,6%	4,8%	-4,4%	-9,9%
Total Europa		-0,4%	8,5%	4,2%	1,8%
Asia	Industriales	1,0%	16,8%	5,7%	7,6%
	Financiero	0,7%	13,2%	6,3%	18,0%
	Tecnológico	0,3%	19,6%	-2,3%	2,9%
	Utilities	0,3%	9,3%	3,2%	-1,3%
	Energía	0,1%	11,8%	0,5%	-12,2%
	Materiales	-0,3%	12,7%	2,0%	-14,4%
	Consumo básico	-0,3%	9,7%	8,3%	3,4%
	Comunicación	-0,4%	14,7%	17,0%	28,5%
	Consumo cíclico	-1,0%	13,8%	7,5%	10,4%
	Salud	-2,2%	10,6%	1,4%	4,1%
Total Asia		-0,2%	13,2%	5,0%	4,7%
Emergentes	Industriales	0,9%	14,5%	7,2%	4,5%
	Utilities	0,6%	8,5%	5,6%	0,2%
	Financiero	0,4%	12,1%	10,4%	18,4%
	Tecnológico	0,3%	20,1%	-2,8%	7,3%
	Materiales	0,0%	12,8%	10,5%	-8,7%
	Consumo básico	-0,1%	9,9%	9,3%	-0,5%
	Energía	-0,1%	8,5%	1,4%	-13,7%
	Consumo cíclico	-0,5%	13,6%	11,5%	16,6%
	Comunicación	-0,8%	12,1%	15,5%	22,6%
	Salud	-1,6%	8,9%	2,8%	6,7%
Total Emergentes		-0,1%	12,1%	7,1%	5,3%

Factores

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

Variación 1D



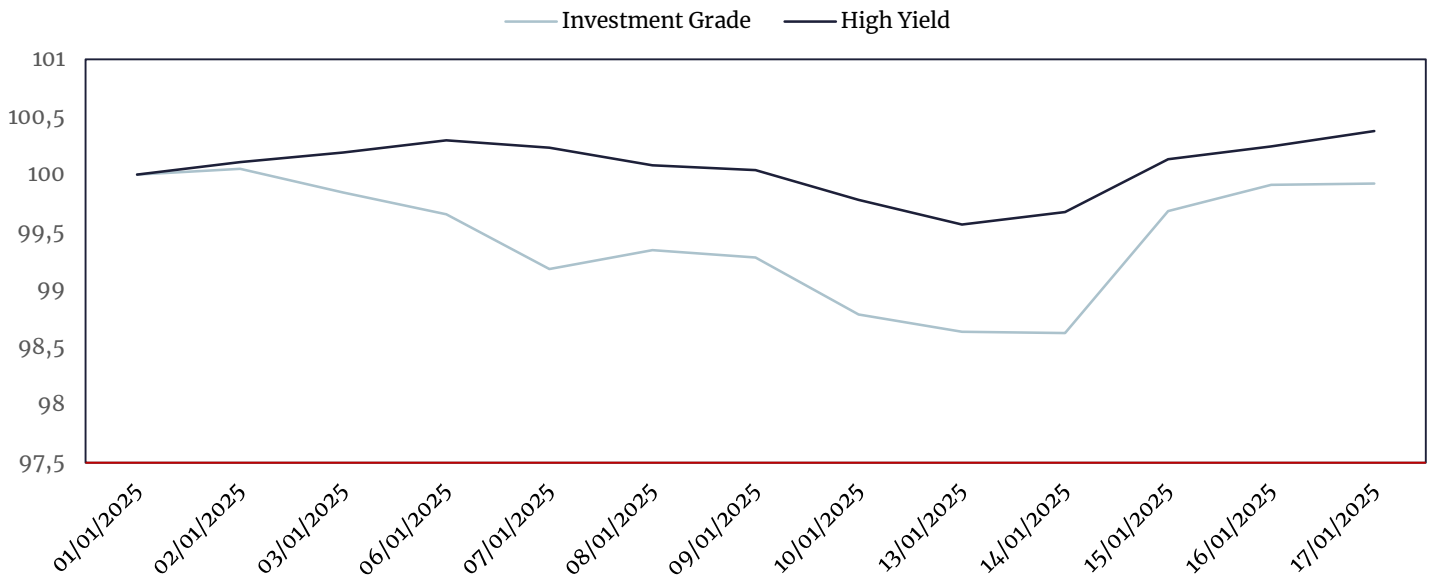
Renta fija

Duración

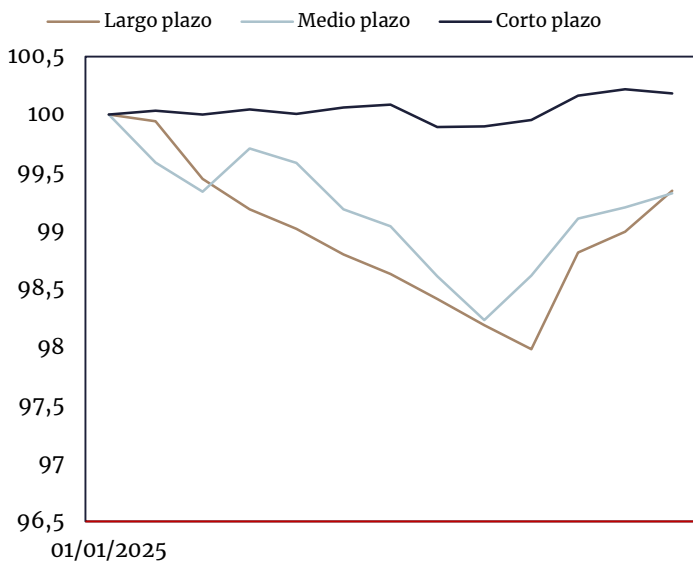
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,6%	2,1%	6,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	2,1%	6,0%
Total Corto plazo		0,0%	0,5%	2,1%	6,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,7%	2,2%	-0,8%	3,2%
	10-15 años USA	0,3%	1,7%	2,1%	6,0%
	7-10 años Europa	0,4%	1,9%	0,4%	5,1%
	7-10 años USA	0,3%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

Rating

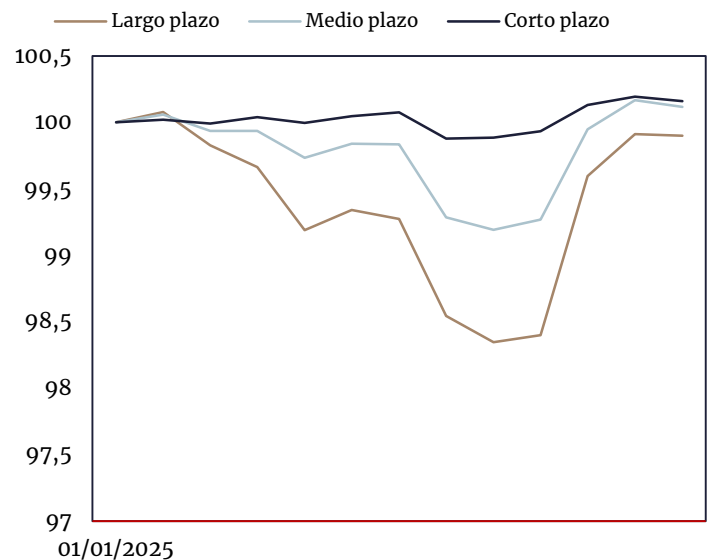
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	2,0%	1,1%	6,7%
	CCC	0,1%	4,6%	-0,3%	12,8%
Total High Yield		0,1%	3,3%	0,4%	9,7%
Investment Grade	A	0,2%	1,4%	2,1%	5,5%
	AA	0,2%	1,3%	1,9%	4,8%
	AAA	0,3%	1,7%	2,0%	3,9%
	BBB	0,2%	1,5%	1,6%	5,8%
Total Investment Grade		0,2%	1,5%	1,9%	5,0%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,885	0,752	1,557	1,684	143,8
EUR	1,13		0,85	1,759	1,903	162,6
GBP	1,329	1,176		2,069	2,238	191,2
AUD	0,642	0,569	0,483		1,081	92,4
NZD	0,594	0,526	0,447	0,925		85,42
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

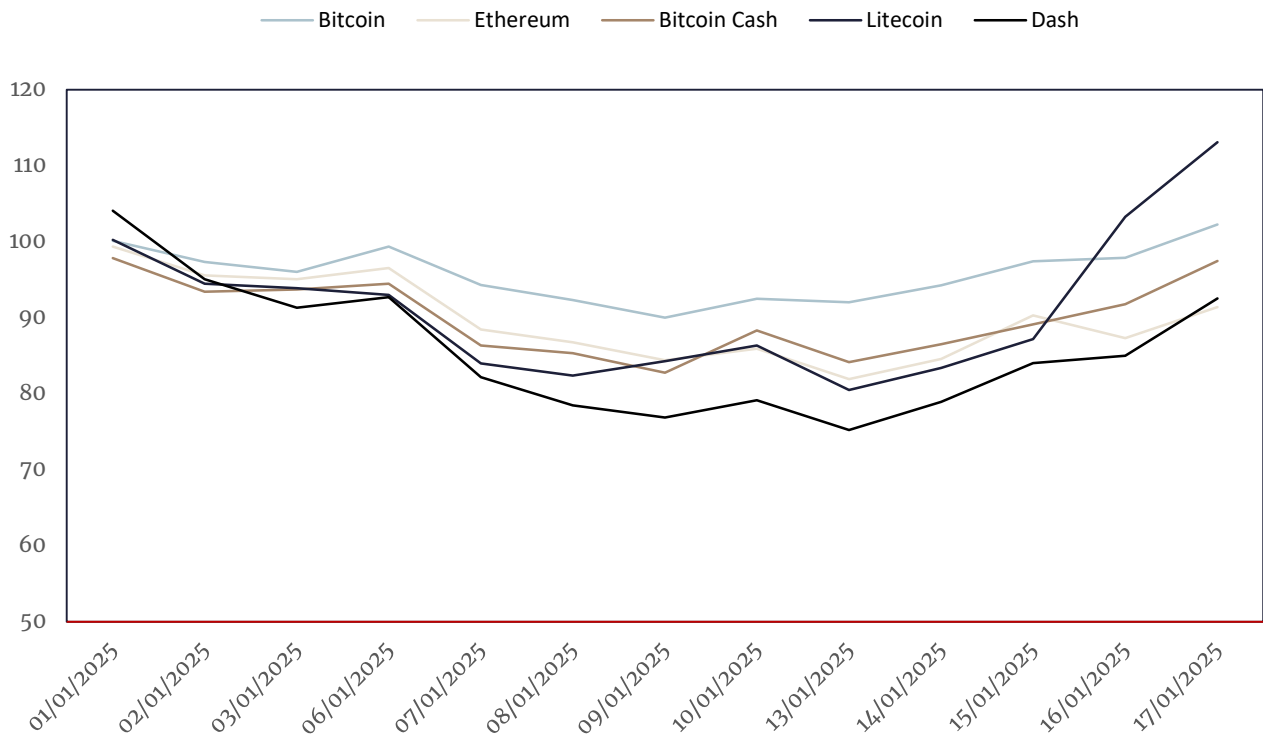
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,2%	25,6%	3,3%	57%
Ethereum	1,3%	21,5%	-46,3%	-39%
Bitcoin Cash	0,1%	31,7%	-18,0%	-20%
Dash	1,7%	9,9%	-44,4%	-27%
Litecoin	4,9%	27,1%	-14,5%	9%

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
9,43 | -0,33%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,04 | 2,13%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,53 | 2,30%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,74 | 0,82%



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

12,61

Rentabilidad en el año

-4,99%



Más información en nuestra web

