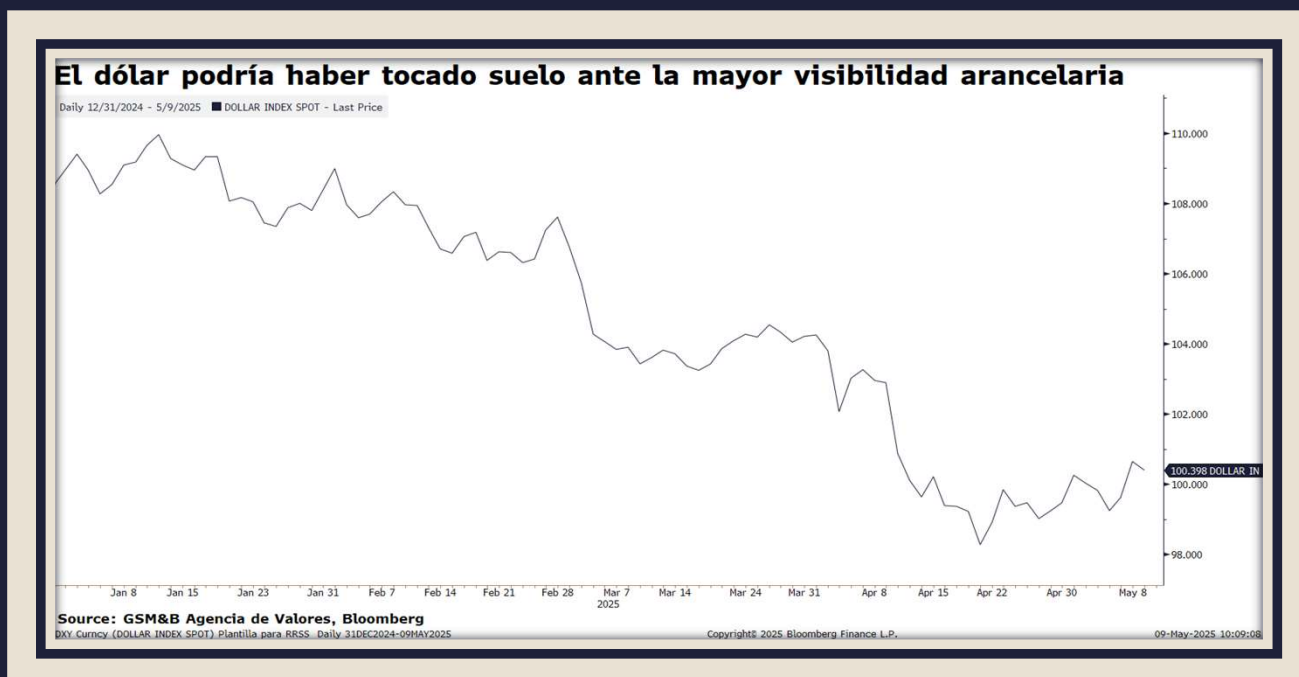


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 08/05/2025

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
5288,94	↑ 1,12%	13488,90	⇒ 0,06%	5663,94	↑ 0,58%	20063,56	↑ 0,98%	3352,00	↑ 0,28%

Reino Unido se rinde a los pies de Estados Unidos

Ayer tuvimos una pequeña demostración de lo que pretende hacer Estados Unidos con sus socios y aliados. El miércoles por la noche Trump anunció que el día de ayer iba a hacer una anuncio sobre un acuerdo muy importante que se había alcanzado con un país muy importante. No dijo nada más y esto hizo que el mercado reaccionara con subidas, aunque moderadas. Finalmente, poco antes del comunicado oficial saltó la noticia de que dicho acuerdo era con Reino Unido y poco después se conocieron los detalles.

En primer lugar, Trump dijo que se trataba de un acuerdo completo e integral, dando a entender que era un acuerdo definitivo y que dejaba zanjado el tema arancelario con Reino Unido tras este. La realidad parece ser otra, pues se les preguntó a las personas encargadas de negociar y, tanto por parte del equipo de Estados Unidos del de Reino Unido dijeron que era un primer paso a futuras negociaciones más completas. Por tanto, ya tenemos la primera mentira de Trump nada más empezar a hablar.

Respecto los detalles del acuerdo, se puede resumir en lo siguiente: Reino Unido baja los aranceles a Estados Unidos a cambio de que Estados Unidos se los suba. Y es que parece ser que este va a ser el resultado neto ya que el arancel medio de Reino Unido a Estados Unidos va a pasar del 5,1% actual hasta el 1,8% tras el acuerdo, mientras que el de Estados Unidos a Reino Unido va a pasar del 3,4% actual hasta el 10% tras el acuerdo. Cuesta entender realmente qué gana Reino Unido con esto, pero lo que sí que está claro es que si Estados Unidos trata así a su principal socio, imaginemos qué no hará con el resto.

Pese a esto, lo cierto es que Reino Unido era de los socios más fáciles, ya que Estados Unidos tiene, de hecho, un superávit comercial con Reino Unido, es decir, le vende más que le compra. Por ello, aunque obviamente los exportadores de Reino Unido a Estados Unidos lo van a sufrir, lo cierto es que, en términos promedio el consumidor británico va a comprar más barato los productos americanos por esa bajada de aranceles.

La reacción del mercado ha sido realmente buena. Desde el anuncio, las bolsas americanas pegaron un acelerón y el dólar subió también con fuerza. Al fin y al cabo, es un acuerdo muy beneficioso para Estados Unidos, pues ahora sus productos son más atractivos en Reino Unido a la vez que podría recaudar más gracias a ese mayor arancel. Digo podría porque obviamente esto va a afectar al atractivo actual que puedan tener los productos británicos y podría caer el consumo de estos, por lo que, aunque el tipo impositivo sea mayor, la base imponible será menor.

Para ser justos, Trump ha cumplido con su promesa, realmente se ha tratado de un muy buen acuerdo con un país importante. Sin embargo, como decía, es su principal socio y con quien no tiene déficit, por lo que es un acuerdo relativamente fácil. Veremos a ver cómo lo hace con países como México, Alemania o China, con quien tiene déficits importantes y con quien no va a ser tan sencillo cerrar este tipo de acuerdos. Lo que parece quedar claro es que el arancel mínimo va a ser del 10% y esto claramente tiene sus implicaciones no solo sobre los precios, si no sobre el crecimiento global.

De cara a la sesión de hoy estaremos muy atentos a las declaraciones de los miembros de la Fed. Hablará Waller, quien dijo semanas atrás que confiaba en que los aranceles tuvieran un efecto de una sola vez sobre los precios, es decir, que no generara inflación persistente. Atención también a Barkin y a Williams, ambos miembros del FOMC, el comité encargado de decidir sobre los tipos de la Fed.

Por ahora las bolsas han amanecido con cierto optimismo. Las bolsas europeas suben un 0,30% y los futuros americanos cotizan con ligeras subidas.

*Rentabilidad a fecha de 08/05/2025

Renta variable

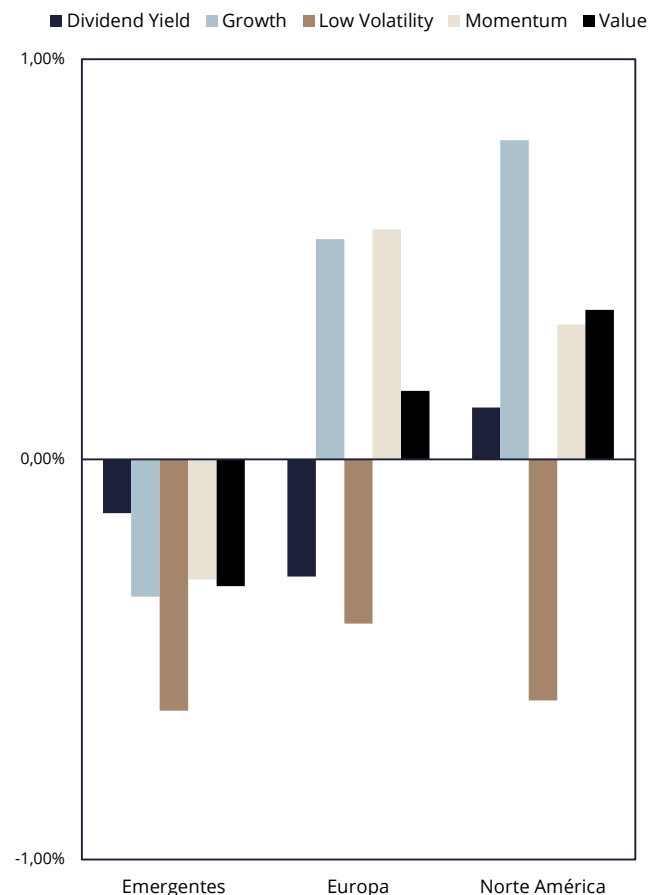
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	1,5%	3,1%	-10,9%	10,9%
	Industriales	1,2%	6,9%	3,1%	7,2%
	Tecnológico	0,9%	6,4%	-8,0%	13,2%
	Energía	0,9%	0,9%	-3,1%	-9,7%
	Financiero	0,7%	6,2%	2,4%	19,4%
	Comunicación	0,6%	2,5%	-4,6%	11,1%
	Materiales	0,5%	5,4%	4,6%	-2,5%
	Consumo básico	-0,6%	3,0%	5,1%	8,9%
	Utilities	-0,9%	5,7%	6,3%	12,6%
	Salud	-0,9%	-3,2%	-2,7%	-6,1%
	Total Norte América		0,4%	3,7%	-0,8%
Europa	Tecnológico	2,0%	18,0%	-0,8%	-3,4%
	Industriales	1,6%	18,5%	10,8%	12,5%
	Consumo cíclico	0,9%	10,5%	-6,2%	-11,8%
	Financiero	0,8%	18,4%	17,9%	27,9%
	Energía	0,8%	8,5%	-5,8%	-21,2%
	Materiales	0,7%	13,2%	0,4%	-9,5%
	Comunicación	-0,4%	10,0%	13,4%	21,1%
	Consumo básico	-0,6%	7,5%	7,1%	1,8%
	Salud	-1,7%	9,4%	-6,0%	-11,5%
	Utilities	-2,0%	9,7%	12,6%	11,2%
Total Europa		0,2%	12,4%	4,3%	1,7%
Asia	Tecnológico	-0,2%	23,1%	-2,5%	3,5%
	Comunicación	-0,6%	13,8%	16,4%	26,6%
	Industriales	-0,6%	18,0%	5,1%	7,0%
	Consumo básico	-0,7%	8,3%	7,5%	2,4%
	Utilities	-0,9%	8,4%	2,3%	-2,1%
	Consumo cíclico	-0,9%	12,9%	6,6%	9,5%
	Financiero	-1,0%	14,3%	5,2%	16,7%
	Energía	-1,2%	12,3%	-0,7%	-12,7%
	Materiales	-1,3%	14,4%	0,7%	-15,4%
	Salud	-1,5%	11,6%	-0,1%	2,8%
Total Asia		-0,9%	13,7%	4,0%	3,8%
Emergentes	Comunicación	0,1%	12,2%	15,6%	21,2%
	Financiero	-0,1%	13,2%	10,2%	18,9%
	Consumo cíclico	-0,1%	12,7%	11,3%	15,9%
	Energía	-0,2%	8,6%	1,2%	-13,0%
	Industriales	-0,3%	15,3%	6,9%	4,6%
	Utilities	-0,3%	8,3%	5,2%	0,9%
	Tecnológico	-0,4%	23,6%	-3,2%	7,8%
	Consumo básico	-0,7%	8,1%	8,5%	-1,1%
	Salud	-1,0%	9,2%	1,8%	6,0%
	Materiales	-1,2%	11,1%	9,2%	-9,5%
Total Emergentes		-0,4%	12,2%	6,7%	5,2%

Factores

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

Variación 1D



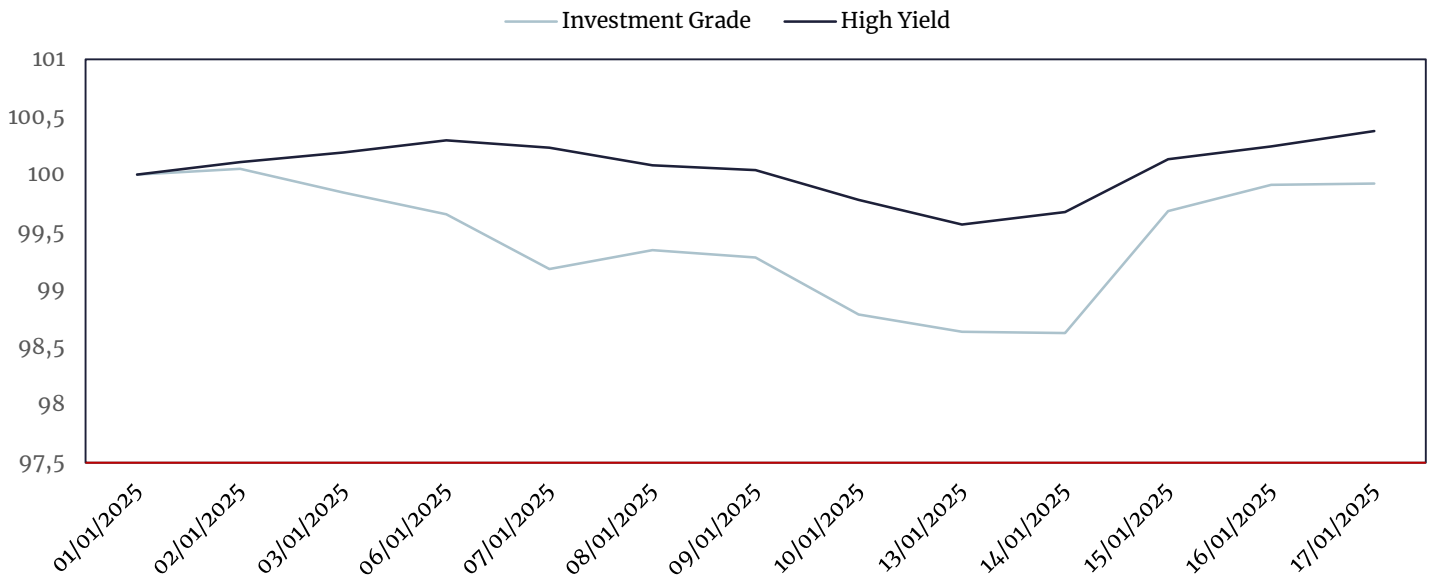
Renta fija

Duración

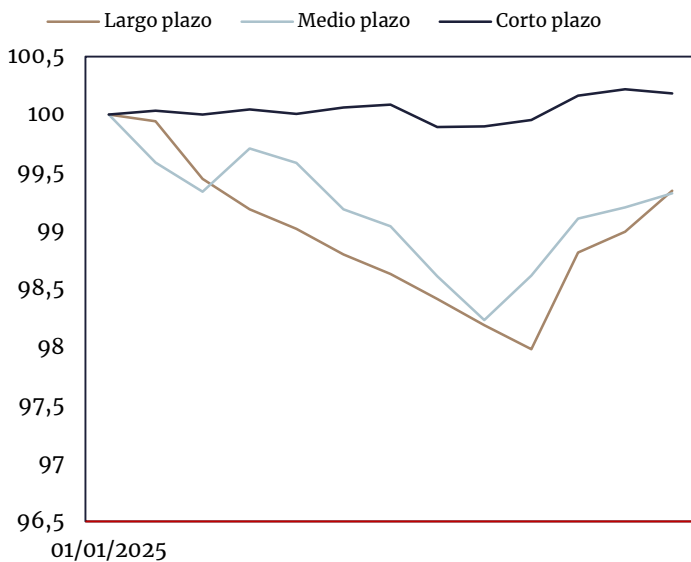
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,7%	1,9%	6,1%
	1-3 años USA	-0,2%	0,4%	2,0%	5,8%
Total Corto plazo		-0,2%	0,5%	1,9%	5,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	2,6%	-1,0%	3,3%
	10-15 años USA	-0,6%	1,0%	1,5%	5,2%
	7-10 años Europa	-0,1%	2,2%	0,3%	5,2%
	7-10 años USA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

Rating

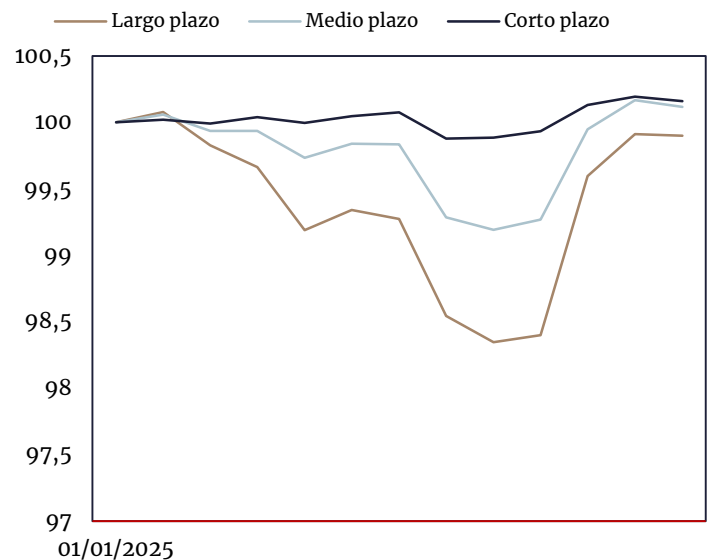
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	2,7%	1,2%	6,8%
	CCC	0,3%	4,4%	-0,1%	13,3%
Total High Yield		0,2%	3,6%	0,6%	10,1%
Investment Grade	A	-0,4%	0,8%	1,6%	4,9%
	AA	-0,4%	0,7%	1,4%	4,1%
	AAA	-0,6%	0,5%	1,4%	3,1%
	BBB	-0,4%	1,1%	1,2%	5,3%
Total Investment Grade		-0,4%	0,8%	1,4%	4,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,891	0,755	1,563	1,693	145,9
EUR	1,123		0,848	1,754	1,902	163,8
GBP	1,325	1,18		2,069	2,243	193,3
AUD	0,64	0,57	0,483		1,084	93,38
NZD	0,591	0,526	0,446	0,923		86,16
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

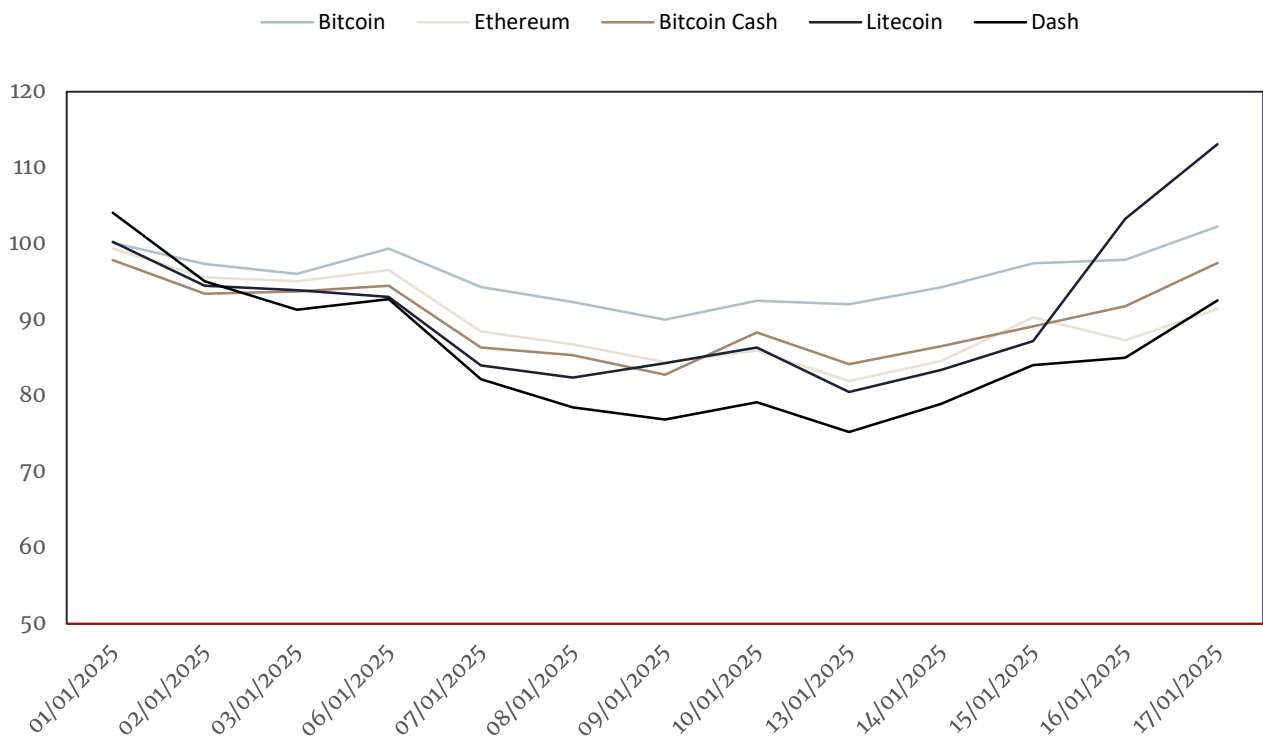
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	6,0%	23,4%	9,5%	64%
Ethereum	21,5%	30,6%	-34,7%	-28%
Bitcoin Cash	17,8%	37,1%	-3,5%	-6%
Dash	9,3%	10,5%	-39,2%	-23%
Litecoin	6,7%	21,8%	-8,8%	15%

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
9,51 | 0,53%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,05 | 2,28%



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
9,73 | 0,77%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,459296769

Rentabilidad en el año

0,45%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,53

Rentabilidad en el año

-5,59%



Más información en nuestra web

