

Un paseo matinal por los mercados

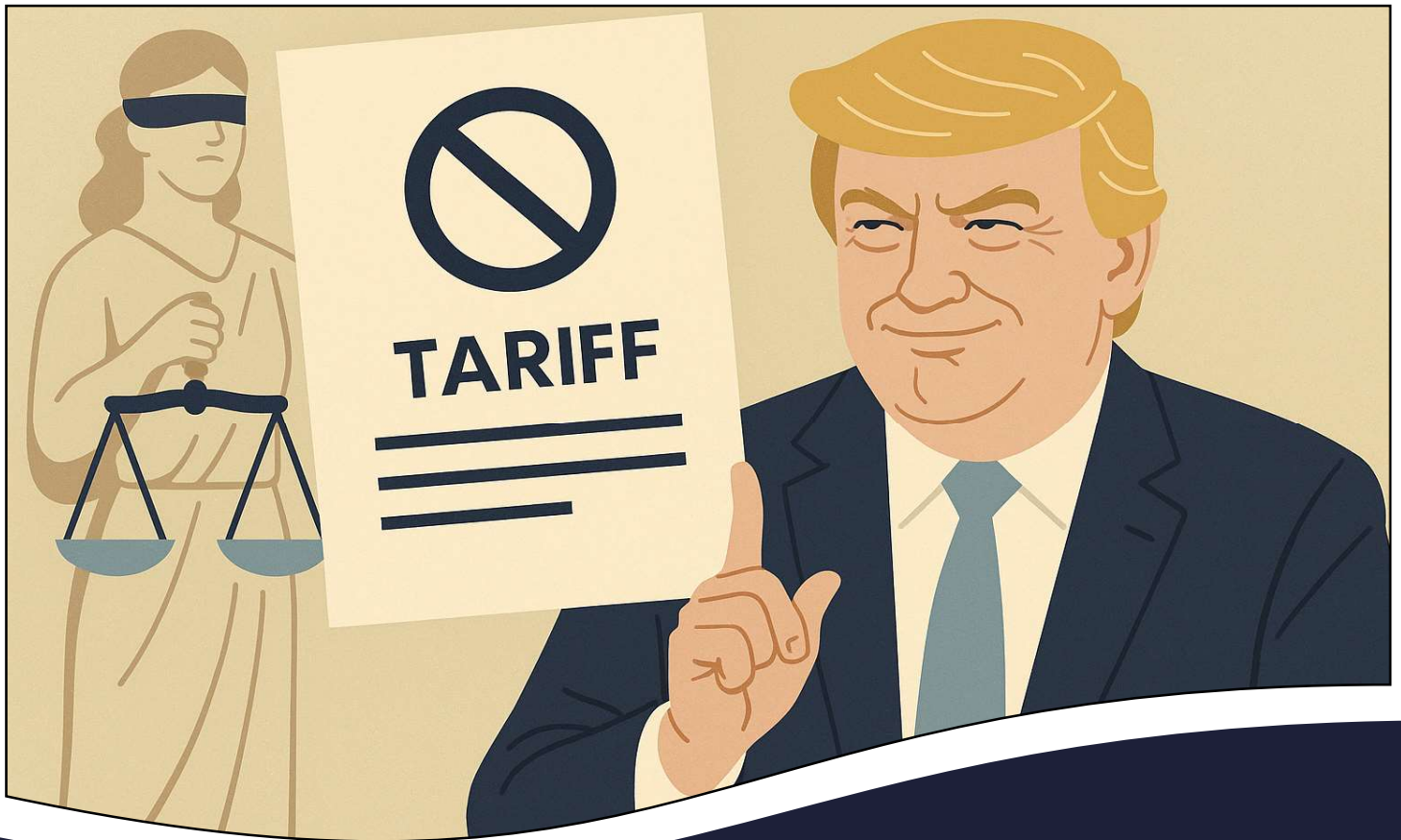


Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 29/05/2025

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
5371,10	⇒ -0,14%	14116,60	⇒ 0,11%	5912,17	↑ 0,40%	21363,95	↑ 0,21%	3363,45	↑ 0,70%

A Trump le da igual lo que diga el Tribunal, habrá aranceles

Ayer despertamos con la noticia de que el poder legislativo de Estados Unidos había declarado como inconstitucionales los aranceles de Trump al no contar con la aprobación previa del Congreso. Las bolsas rápidamente celebraron esta pequeña y momentánea derrota hacia los aranceles de Trump, pero el gobierno rápidamente salió a decir que de eso nada, que los aranceles se implementarán aunque tengan que hacerlo a través de otros medios.

De hecho, el Wall Street Journal ha publicado un artículo donde afirmaba que hay una disposición en la ley que nunca antes se había utilizado y que le permitiría a Trump imponer aranceles de hasta el 15% durante 150 días. Además, esto daría tiempo a que Trump pudiera poner en marcha la sección 301 de la Ley de Comercio de 1974 e imponer aranceles más duraderos. Esta última sección es la que empleo en 2018-19 contra China. Por tanto, el mercado ayer corrigió gran parte de las subidas con las que amaneció pasando de subir un 1,50% a cerrar con una subida del 0,40%. Por tanto, podemos hacer como si nada hubiera pasado.

Debido a esto, creo que vamos a dedicarle un poco más de este espacio a las implicaciones que pueden tener los avances en hardware que Nvidia presentó antes de ayer en sus resultados empresariales. El principal limitante que tenemos hoy en día para tener modelos más potentes que permitan avanzar en campos como la medicina, la robótica, la automoción autónoma, etc, es el software. La capacidad de hacer cálculos complejos hoy en día está siendo ese techo contra el que la ciencia no para de chocar.

Por ello, desarrollos como el de Nvidia ayer lo que hacen es elevar ese techo y dejar espacio para que nuevos avances puedan desarrollarse. Esto hablamos desde un punto de vista científico, pero lo cierto es que la ciencia va años adelantada a los productos y servicios de consumo. El ejemplo más claro lo tenemos en la aparición de internet que se dio en la década de los 80, empezó a popularizarse en los 90, pero no fue hasta 2010 que podemos decir que está completamente integrada en nuestras vidas.

Todo esto lleva unas fases que no se pueden saltar. Con los desarrollos científicos surge una idea de aplicarlo a un bien o servicio, pero que supone un cambio radical en la forma en que ese bien o servicio se prestaba. Los consumidores no entienden todavía ese servicio y, por tanto, no le ven la utilidad y no lo demandan. Poco a poco cada vez más empresas empiezan a ver el potencial y van poco a poco añadiendo pequeños matices que van haciendo la experiencia de usuario más fácil e intuitiva. También es normal que sean las nuevas generaciones las que, acostumbradas a toquetear las nuevas tecnologías, vayan introduciendo su uso de manera más frecuente. Es aquí donde las empresas empiezan a entrar masivamente y su uso acaba generalizándose.

Con todos los desarrollos que están surgiendo con la IA pasará lo mismo y, por tanto, si ya hoy en día hemos dado un buen acelerón en cuanto a desarrollo e innovación que tendrá que materializarse en forma de una mayor productividad en los próximos años, estamos viendo que seguimos rompiendo límites y, por tanto, seguiremos acelerando en el desarrollo e innovación permitiendo que la productividad siga mejorando a un ritmo exponencial. Para muchos, este aumento en la productividad será tanto que solucionará muchos de los problemas que hoy en día tenemos con la deuda, la población envejecida, etc. ¿Tú qué crees?

De cara a la sesión de hoy tenemos datos de IPC en Europa y los de PCE en Estados Unidos. En Europa podemos estar tranquilos con la inflación, ya que parece estar claramente controlada. Sin embargo, a la Fed parece que todavía le preocupa los actuales niveles de inflación y el PCE es, precisamente, el dato que más miran. Por tanto, un buen dato de PCE podría ser bueno para los mercados. También ojo a los datos de PMI de Chicago y de expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan.

*Rentabilidad a fecha de 29/05/2025

Renta variable

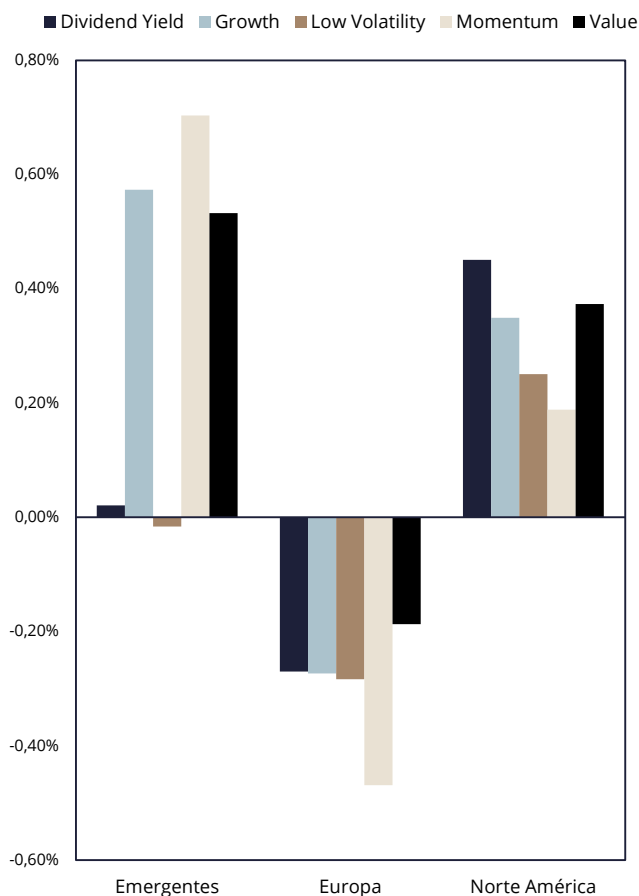
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,9%	-5,5%	-3,9%	-6,0%
	Utilities	0,7%	2,0%	7,2%	13,9%
	Tecnológico	0,5%	11,2%	-1,3%	15,6%
	Energía	0,5%	1,5%	-2,8%	-6,0%
	Financiero	0,4%	5,0%	5,2%	24,3%
	Consumo básico	0,2%	0,5%	6,4%	11,5%
	Consumo cíclico	0,2%	10,0%	-4,3%	22,7%
	Materiales	0,2%	2,1%	6,7%	0,5%
	Industriales	0,1%	8,3%	8,0%	15,7%
	Comunicación	-0,4%	9,3%	2,3%	18,3%
Total Norte América		0,3%	4,4%	2,3%	11,1%
Europa	Tecnológico	0,2%	8,5%	2,7%	-0,8%
	Financiero	0,2%	4,6%	20,1%	28,4%
	Materiales	-0,1%	3,5%	2,5%	-7,0%
	Consumo cíclico	-0,1%	3,9%	-4,5%	-8,5%
	Salud	-0,1%	-1,0%	-4,2%	-10,3%
	Consumo básico	-0,3%	0,2%	7,3%	3,3%
	Energía	-0,4%	1,9%	-4,5%	-17,5%
	Industriales	-0,6%	7,7%	14,7%	15,9%
	Utilities	-0,7%	0,5%	15,6%	17,1%
	Comunicación	-1,4%	3,8%	15,7%	21,5%
Total Europa		-0,3%	3,4%	6,5%	4,2%
Asia	Consumo cíclico	2,4%	2,5%	8,7%	13,3%
	Industriales	1,8%	8,0%	11,5%	13,0%
	Salud	1,1%	0,1%	1,6%	6,8%
	Financiero	0,9%	5,7%	11,2%	21,5%
	Tecnológico	0,8%	10,0%	2,7%	7,3%
	Energía	0,8%	4,1%	4,2%	-10,4%
	Comunicación	0,7%	5,3%	20,0%	31,1%
	Materiales	0,3%	2,2%	3,0%	-12,7%
	Utilities	0,1%	-0,6%	2,0%	-4,9%
	Consumo básico	-0,1%	0,4%	7,2%	3,8%
Total Asia		0,9%	3,8%	7,2%	6,9%
Emergentes	Consumo cíclico	1,9%	3,3%	12,1%	17,8%
	Salud	1,7%	1,0%	5,1%	16,4%
	Industriales	0,9%	9,2%	14,3%	10,1%
	Comunicación	0,7%	5,2%	19,2%	27,5%
	Materiales	0,3%	3,0%	12,1%	-6,3%
	Tecnológico	0,3%	10,4%	1,9%	11,4%
	Utilities	0,1%	0,4%	6,1%	-0,4%
	Energía	0,1%	3,4%	4,5%	-9,5%
	Financiero	0,1%	4,7%	14,3%	24,1%
	Consumo básico	0,0%	0,9%	9,2%	2,7%
Total Emergentes		0,6%	4,1%	9,9%	9,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,7%	6,5%	7,8%	10,9%
	Growth	0,6%	5,7%	9,5%	15,0%
	Value	0,5%	5,1%	10,4%	11,5%
	Dividend Yield	0,0%	5,1%	10,3%	15,8%
	Low Volatility	0,0%	2,7%	5,3%	8,5%
Total Emergentes		0,4%	5,0%	8,7%	12,3%
Norte América	Dividend Yield	0,5%	2,1%	2,4%	8,4%
	Value	0,4%	2,4%	1,2%	7,7%
	Growth	0,3%	9,9%	0,7%	19,3%
	Low Volatility	0,3%	0,9%	7,2%	17,3%
	Momentum	0,2%	6,8%	7,0%	18,0%
Total Norte América		0,3%	4,4%	3,7%	14,2%
Europa	Value	-0,2%	3,0%	11,8%	12,7%
	Dividend Yield	-0,3%	1,9%	9,8%	13,5%
	Growth	-0,3%	4,4%	3,7%	-1,0%
	Low Volatility	-0,3%	2,4%	11,2%	16,5%
	Momentum	-0,5%	5,1%	15,0%	18,7%
Total Europa		-0,3%	3,4%	10,3%	12,1%

Variación 1D



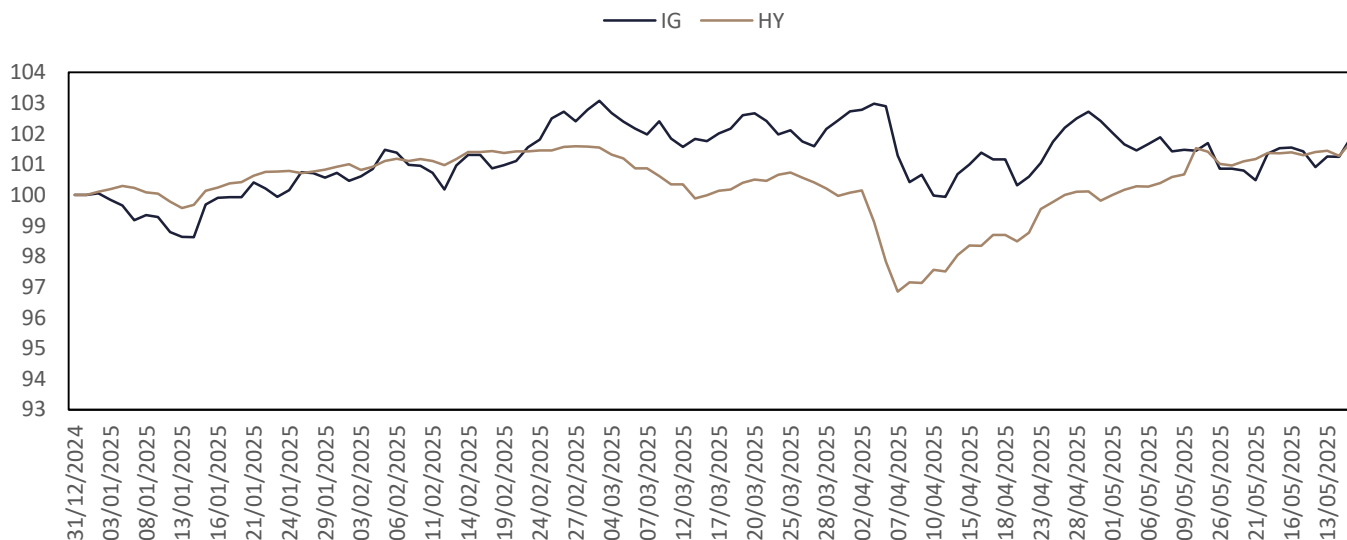
Renta fija

Duración

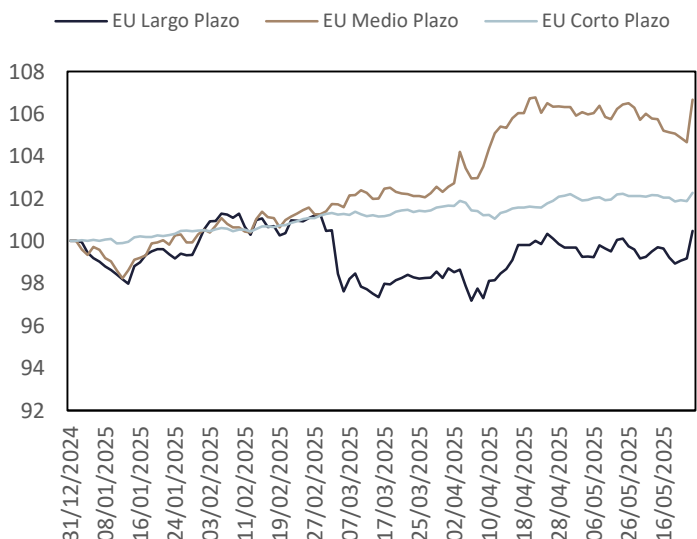
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,1%	2,3%	6,4%
	1-3 años USA	0,1%	-0,2%	2,2%	5,9%
Total Corto plazo		0,1%	-0,1%	2,2%	6,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	0,9%	-0,1%	5,8%
	10-15 años USA	0,4%	-0,4%	2,2%	6,2%
	7-10 años Europa	0,4%	0,7%	1,0%	6,9%
	7-10 años USA	0,3%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

Rating

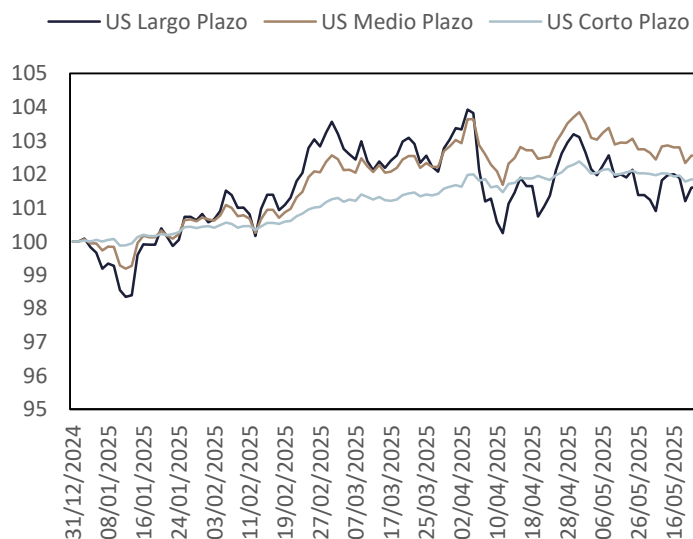
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	1,1%	1,9%	7,3%
	CCC	0,2%	2,7%	1,5%	15,2%
Total High Yield		0,2%	1,9%	1,7%	11,2%
Investment Grade	A	0,4%	-0,4%	2,1%	5,6%
	AA	0,4%	-0,6%	1,8%	4,9%
	AAA	0,6%	-1,1%	1,5%	3,7%
	BBB	0,4%	0,1%	2,1%	6,3%
Total Investment Grade		0,4%	-0,5%	1,9%	5,1%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,88	0,741	1,552	1,676	144,2
EUR	1,137		0,842	1,764	1,905	163,9
GBP	1,349	1,187		2,094	2,261	194,6
AUD	0,644	0,567	0,477		1,079	92,88
NZD	0,597	0,525	0,442	0,926		86,03
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

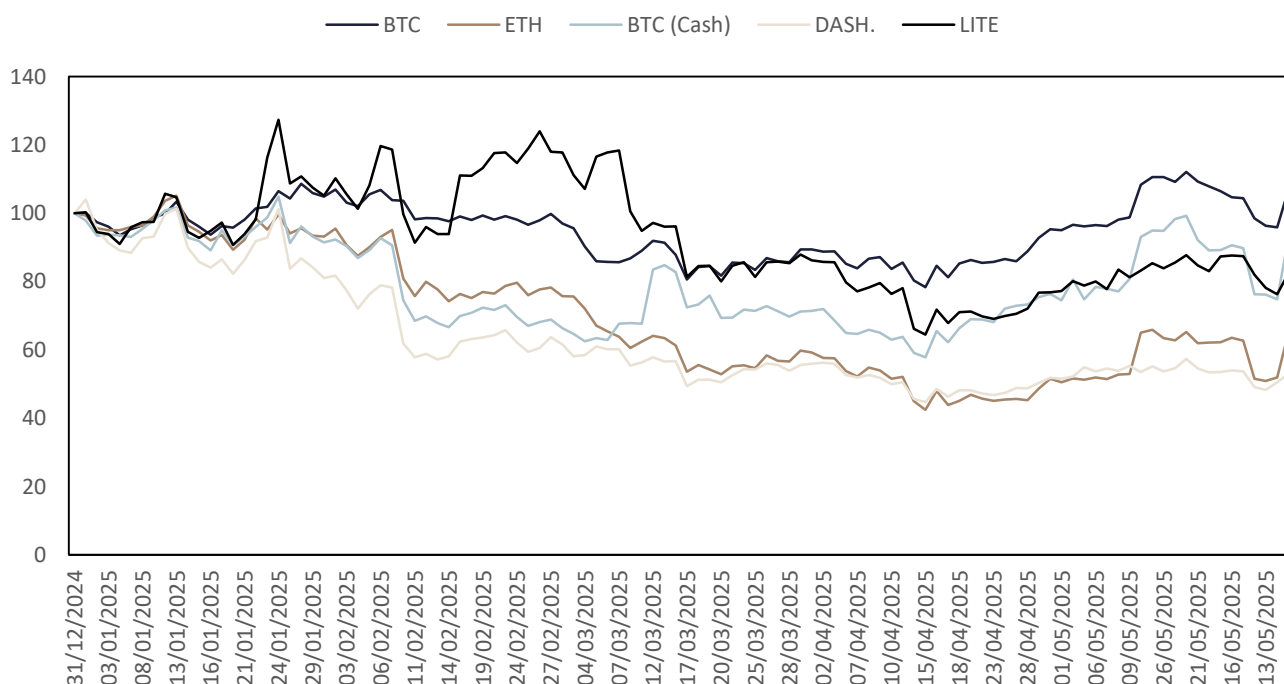
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,1%	12,3%	13,3%	55%
Ethereum	0,3%	47,3%	-21,0%	-29%
Bitcoin Cash	0,1%	12,0%	-6,3%	-12%
Dash	-1,0%	-0,9%	-38,8%	-22%
Litecoin	-0,7%	11,5%	-9,6%	12%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

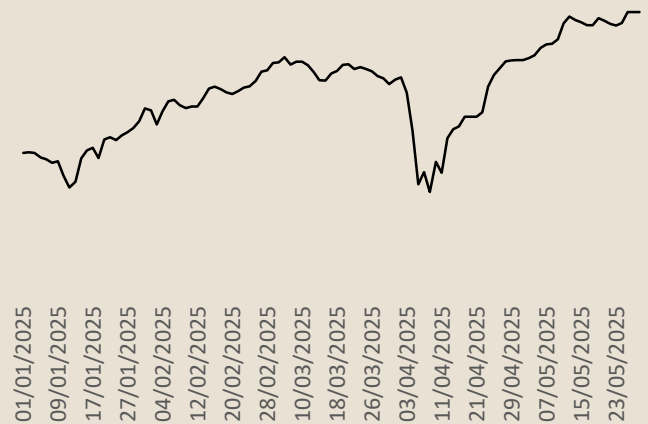
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,65 | 1,98%



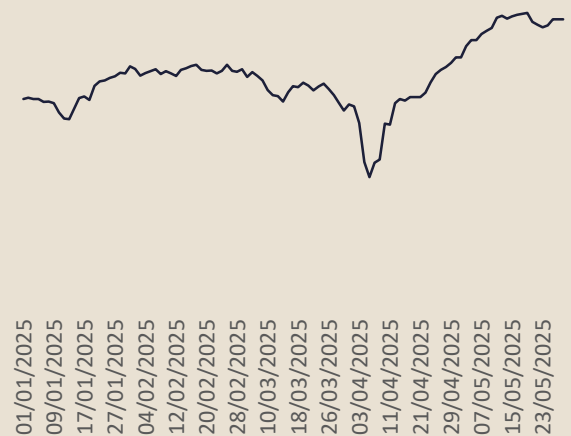
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,14 | 3,07%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,62 | 3,11%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,82 | 1,70%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

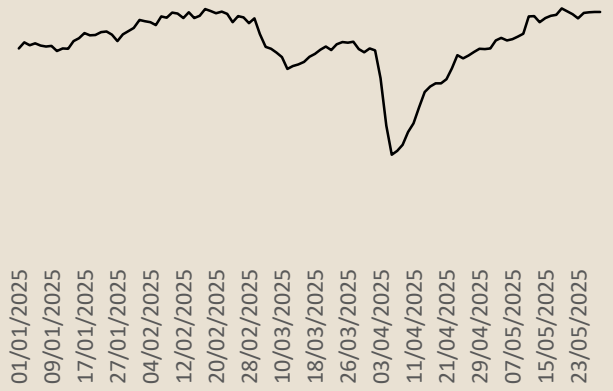
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,572107451

Rentabilidad en el año

1,79%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,204,6038

Valor liquidativo

12,93

Rentabilidad en el año

-2,58%



Mas información en nuestra web

