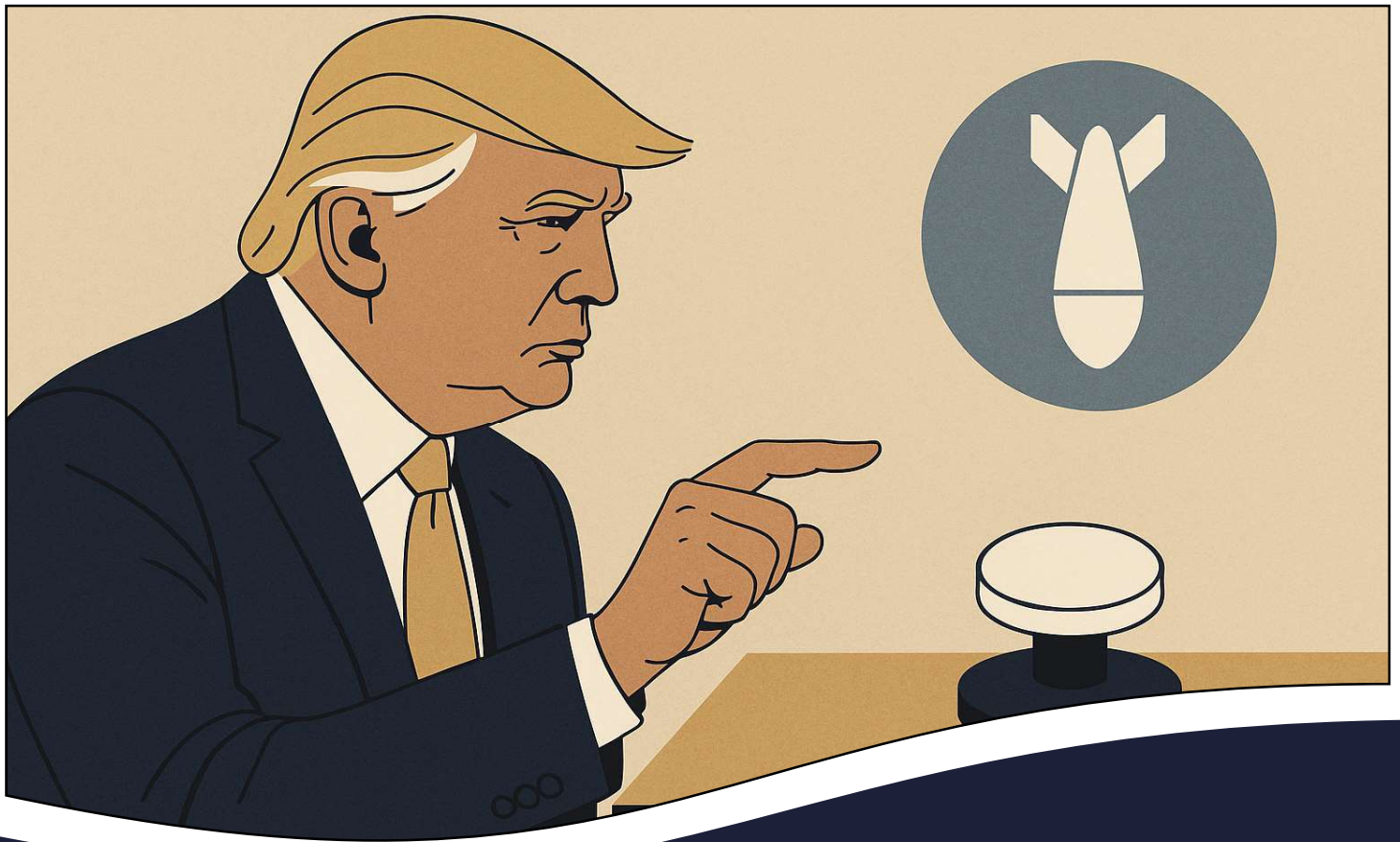


Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día

### El oro bloqueado, pero aun en tendencia alcista

Daily 6/20/2024 - 6/20/2025 ■ Gold Spot \$/Oz - Last Price ■ SMAVG (20) 3349.74 ■ SMAVG (50) 3317.83 ■ SMAVG (100) 3139.70



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

XAU Currency (Gold Spot - \$/Oz) Plantilla para RRSS - Daily 20JUN2024-20JUN2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

20-Jun-2025 09:56:30

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 19/06/2025

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
5197,03	↓ -1,33%	13744,90	↓ -1,28%	5980,87	⇒ -0,03%	21719,69	⇒ 0,00%	3362,11	↓ -0,79%

## Trump retrasa su decisión de entrar en la guerra

Mientras continúan los ataques cruzados entre Irán e Israel, Donald Trump ha decidido posponer dos semanas su decisión de entrar en esta guerra. El motivo, supuestamente, es que hay una posibilidad elevada de que se inicien nuevas negociaciones con Irán en el corto plazo. Lo que se pretende en todo momento es evitar que este conflicto continúe escalando, por lo que la administración Trump está intentando ganar tiempo antes de tomar una decisión irreversible.

Nos parece una decisión sorprendentemente sabia teniendo en cuenta las decisiones que, hasta ahora, Trump estaba tomando. No es un conflicto menor, recordemos que Irán tiene el control del estrecho de Ormuz, por donde pasa el 20% del comercio mundial de petróleo. Además, como dijimos esta semana, Irán tiene aliados que, a su vez, son enemigos de Estados Unidos como Rusia y China.

Por ahora no se ha hablado de que ninguno de estos países pueda intervenir, al fin y al cabo es un conflicto que Irán se está buscando solo y por razones por las cuales probablemente ni Rusia ni China le apoyen. Independientemente del componente ideológico/religioso del conflicto, esta oleada de ataques se ha iniciado ante la amenaza de Irán de hacerse con un arma nuclear.

Por mucho que Irán sea ahora aliado de Rusia y China las alianzas se rompen muy fácilmente y teniendo en cuenta que ambos países sí que tienen armas nucleares no tienen interés ninguno en que nuevos países consigan desarrollarlas. Por no hablar de los problemas internos que ambos países ya tienen: Rusia con su conflicto contra Ucrania y China con sus problemas económicos.

Sea como sea, la decisión de Trump ha provocado que los futuros americanos, que ayer llegaron a caer hasta un 1% hoy lo hagan apenas un 0,20%. Es una buena noticia, pero como comentábamos también a inicios de semana, no es suficiente como para que las bolsas suban, si no para que no caigan.

Respecto la jornada de ayer apenas tenemos novedades, la bolsa de Estados Unidos permaneció cerrada por festivo y, en general, hubo poco movimiento ayer más allá de esas caídas con las que abrieron los mercados europeos.

Hoy podemos ver un rebote en las bolsas europeas, pero este rebote es el mismo que podemos ver en los futuros americanos, solo que Europa cerró y ahora tiene que subir para recuperarse, mientras que los futuros americanos simplemente siguen cotizando con respecto a los precios del miércoles.

El activo que cayó ayer y que vuelve a caer hoy es el oro. No sorprende tanto que caiga hoy que la noticia es buena, si no que lo hiciera ayer que la noticia era mala. En tiempos de guerra los gobiernos suelen aumentar mucho su gasto público y elevan su endeudamiento, afectando a sus divisas y provocando que el oro suba. Por ello, cuando suenan tambores de guerra el oro suele responder bien (y viceversa).

Aun así, el oro sigue manteniendo su tendencia alcista, apoyándose ahora sobre su media de 20 días y el resto de medias siguen apuntando al alza sin ningún tipo de dudas. Así que por este lado todo sigue en orden.

De cara a la sesión de hoy el calendario económico no muestra datos especialmente relevantes, por lo que la atención estará puesta a posibles noticias que podamos tener a lo largo del día de hoy y, especialmente, en el fin de semana.

\*Rentabilidad a fecha de 19/06/2025

# Renta variable

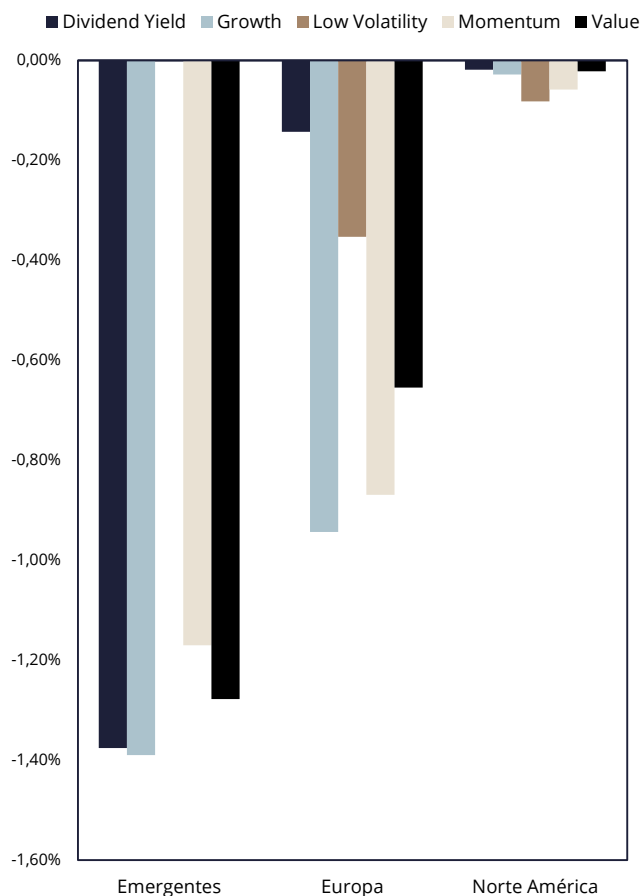
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,0%	-1,1%	-3,3%	-8,3%
	Comunicación	0,0%	4,8%	5,5%	18,2%
	Industriales	0,0%	-1,0%	7,7%	14,5%
	Consumo cíclico	0,0%	-1,7%	-5,9%	16,8%
	Consumo básico	0,0%	-2,7%	3,8%	7,4%
	Tecnológico	0,0%	3,2%	2,1%	8,7%
	Utilities	0,0%	-2,8%	6,2%	15,9%
	Financiero	-0,1%	-1,5%	4,4%	22,8%
	Energía	-0,1%	5,3%	3,5%	1,6%
	Materiales	-0,2%	0,7%	7,7%	3,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>10,1%</b>
Europa	Energía	1,3%	6,8%	4,0%	-8,2%
	Salud	0,3%	-1,1%	-4,3%	-14,1%
	Utilities	0,0%	-0,3%	16,9%	18,3%
	Comunicación	0,0%	-3,1%	14,1%	19,7%
	Consumo básico	-0,6%	-3,2%	4,6%	-0,7%
	Industriales	-1,0%	-3,1%	11,8%	14,0%
	Financiero	-1,3%	-4,6%	16,2%	25,6%
	Materiales	-1,4%	-4,6%	-0,8%	-8,7%
	Tecnológico	-1,7%	-3,0%	-0,4%	-10,4%
	Consumo cíclico	-2,0%	-9,6%	-10,7%	-13,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,6%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,2%</b>
Asia	Energía	-0,9%	4,5%	6,6%	-9,1%
	Comunicación	-1,0%	2,0%	21,0%	28,3%
	Financiero	-1,0%	2,4%	11,8%	20,3%
	Consumo básico	-1,0%	-1,8%	5,1%	2,5%
	Industriales	-1,2%	2,8%	11,0%	12,8%
	Utilities	-1,3%	-1,9%	0,9%	-6,4%
	Salud	-1,8%	0,8%	-0,1%	3,9%
	Consumo cíclico	-1,8%	-4,6%	3,7%	9,3%
	Tecnológico	-1,9%	4,9%	7,0%	2,0%
	Materiales	-2,1%	-2,3%	0,2%	-14,0%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,4%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>5,0%</b>
Emergentes	Energía	-0,6%	2,5%	7,0%	-7,3%
	Financiero	-1,0%	0,5%	14,2%	20,5%
	Industriales	-1,0%	6,2%	17,6%	12,1%
	Materiales	-1,1%	1,3%	13,1%	-3,2%
	Consumo básico	-1,2%	-4,3%	4,3%	-0,9%
	Utilities	-1,2%	-2,6%	4,2%	-1,4%
	Comunicación	-1,3%	0,3%	19,3%	24,7%
	Salud	-1,6%	3,2%	5,8%	14,6%
	Tecnológico	-1,7%	6,1%	7,9%	4,6%
	Consumo cíclico	-1,8%	-5,6%	7,7%	12,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>10,1%</b>	<b>7,6%</b>

## Factores

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

## Variación 1D



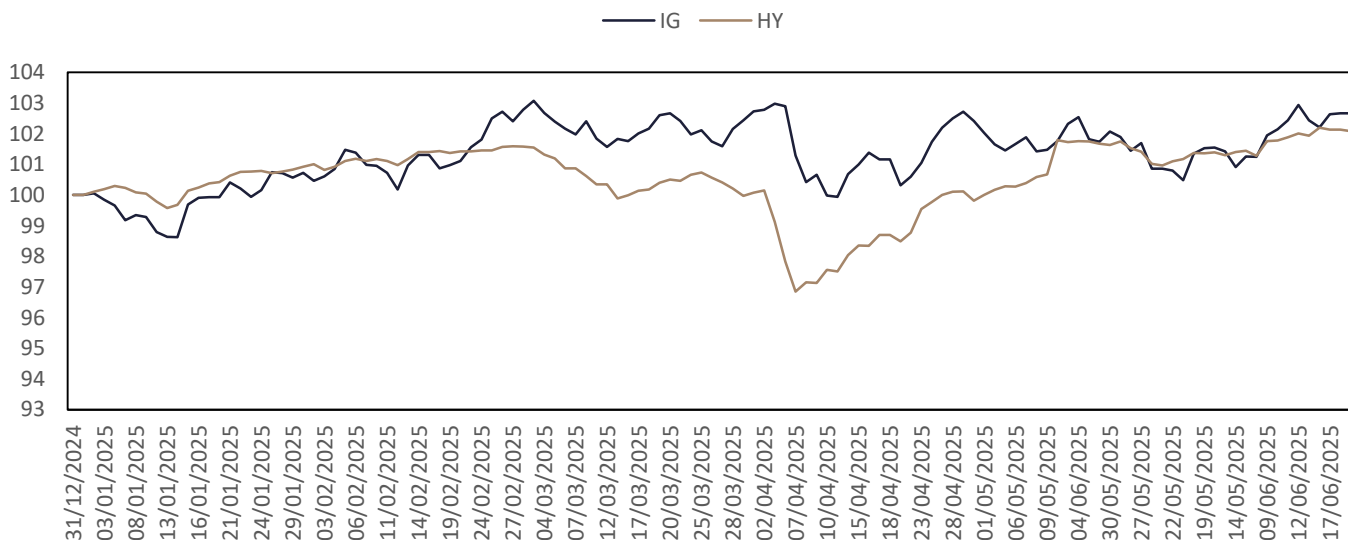
# Renta fija

## Duración

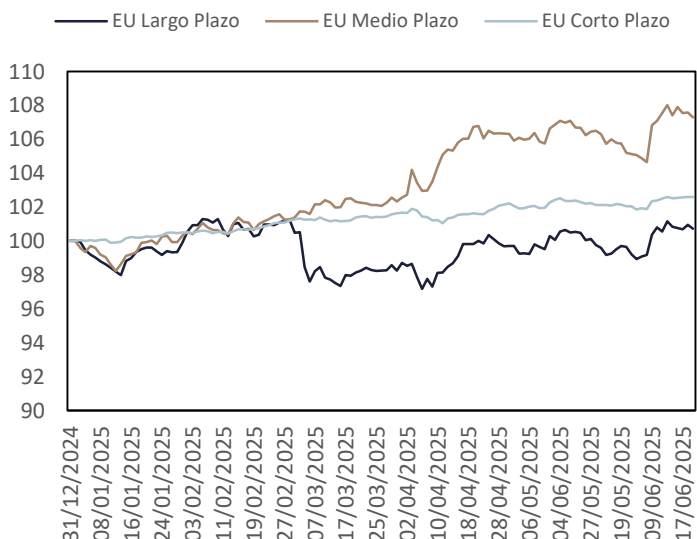
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	2,6%	6,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	2,4%	5,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	1,4%	0,2%	4,9%
	10-15 años USA	0,0%	1,7%	3,3%	5,0%
	7-10 años Europa	-0,2%	1,0%	1,3%	6,1%
	7-10 años USA	0,0%	1,2%	3,2%	4,2%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,0%</b>	<b>5,0%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,4%	2,1%	12,8%	12,9%
	3-5 años USA	0,0%	0,7%	3,5%	6,0%
	5-7 años Europa	-0,1%	0,7%	1,9%	6,8%
	5-7 años USA	0,0%	1,0%	3,8%	5,5%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,8%</b>

## Rating

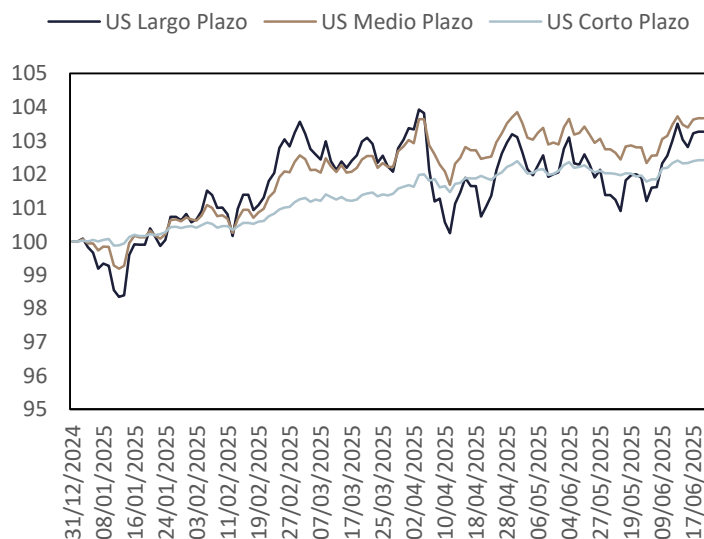
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,6%	2,3%	7,5%
	CCC	0,0%	0,8%	1,8%	14,3%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,1%</b>	<b>10,9%</b>
Investment Grade	A	0,0%	1,2%	2,9%	4,6%
	AA	0,0%	1,2%	2,5%	3,6%
	AAA	0,0%	1,3%	2,2%	1,8%
	BBB	0,0%	1,4%	3,0%	5,5%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,9%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

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

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,87	0,743	1,543	1,669	145,5
EUR	1,15		0,854	1,774	1,918	167,2
GBP	1,347	1,172		2,078	2,246	195,8
AUD	0,648	0,564	0,481		1,081	94,27
NZD	0,599	0,521	0,445	0,925		87,14
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,011	

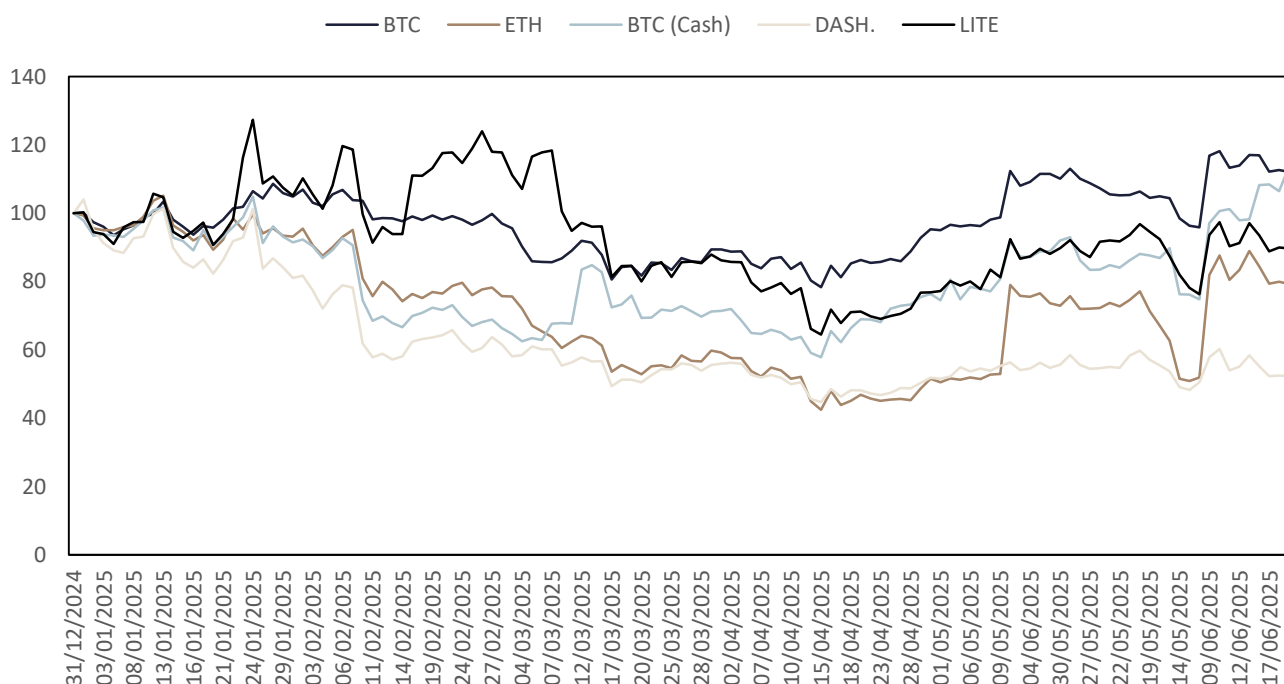
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,5%	-2,5%	11,3%	60%
Ethereum	-0,9%	-0,3%	-25,1%	-29%
Bitcoin Cash	7,0%	26,3%	13,2%	26%
Dash	-0,4%	-15,8%	-48,1%	-16%
Litecoin	-0,4%	-9,8%	-18,0%	14%

### 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  
9,59 | 1,35%



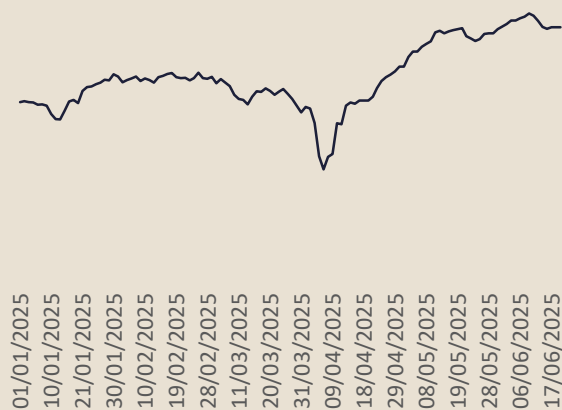
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,23 | 3,88%



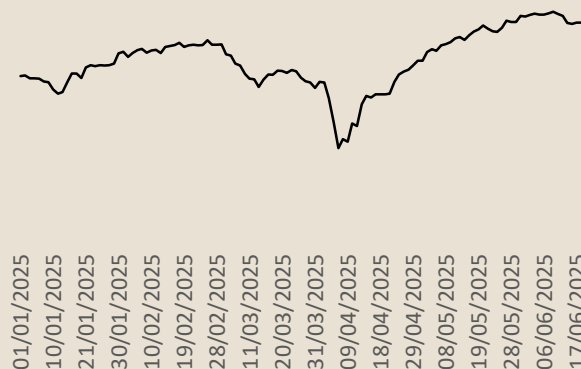
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,66 | 3,42%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,82 | 1,64%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

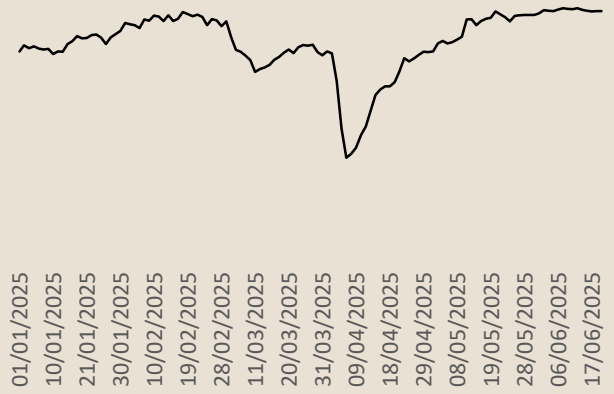
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,587217302

Rentabilidad en el año

1,97%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,84

Rentabilidad en el año

-3,26%



Mas información en nuestra web

