

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 24/06/2025

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
5297,07	↑ 1,44%	14035,10	↑ 1,41%	6092,18	↑ 1,11%	22190,52	↑ 1,53%	3420,57	↑ 1,15%

Irán e Israel se saltan el alto el fuego

Los mercados continúan bailando al son de los conflictos entre Irán e Israel. Ayer tuvimos una buena sesión después de que Trump anunciara un alto el fuego entre Irán e Israel y de que no hubiera represalias por el ataque que Estados Unidos propició a Irán. Si lo pensamos estamos ante una situación muy delicada en la que los ataques no cesan, pero aun así se pretende vender la narrativa de que todo está bien y en orden.

El ataque de Estados Unidos durante el fin de semana pilló desprevenidos a más de uno, supone claramente un paso más en esta guerra, pero dado que Estados Unidos dijo que no habría más a menos que Irán respondiera y que era una forma de forzar a Irán a sentarse a negociar, el mercado apenas reaccionó. De hecho, aunque los futuros del fin de semana mostraban caídas que superaban el 1%, dado que Trump salió rápidamente a apagar fuegos el lunes ya vimos que la jornada fue incluso ligeramente positiva.

Algo parecido ocurrió ayer. Supuestamente se ha firmado un alto el fuego entre ambos países que permitió al mercado respirar tranquilo y coger aire para subir de nuevo. El problema es que este alto el fuego no solo no se ha cumplido en ningún momento, si no que los mercados no han llegado a caer ante todo esto. Decir que el mercado ha cogido aire tiene sentido si este estuviera asfixiándose, pero lo cierto es que todo parecía relativamente tranquilo, por lo que no entendemos muy bien estas subidas que alivian un miedo que no parecía existir.

De hecho, para hacernos una idea, el petróleo llegó a tocar el fin de semana tras el ataque de Estados Unidos a Irán los 78,84 dólares y el propio lunes abrió en 76,59, lo cual representa una subida del 3,5% respecto el cierre del viernes. Sin embargo, tras la no contraofensiva de Irán y el alto el fuego entre Irán e Israel el precio del petróleo se hundió hasta 67, cayendo un 9% respecto el cierre del viernes y en torno un 13% desde los máximos del día. Eso fue el lunes, pero es que ayer volvimos a ver una caída del petróleo de otro 3,35% hasta los 65 dólares. Estos son niveles previos a los ataques de Israel hacia Irán, por lo que parecería que el conflicto se ha solucionado cuando, en realidad, está peor que nunca.

Por otro lado, ayer tuvimos declaraciones de Powell y de algún otro miembro más de la Fed. El mensaje de Powell fue bastante gratuito, no dijo nada. Básicamente, dijo que en julio podría haber una bajada de tipos o no, que todo dependía de los datos económicos, pero dando a entender que muy buenos (o malos, según se mire) tendrían que ser estos para ver una bajada en julio.

Parece que simplemente está intentando no decir nada que pueda traerle problemas con Trump, pero no parece ser suficiente. Ante esto Trump volvió a atacar a Powell, llamándolo inepto y "exigiéndole" que baje los tipos, que sus decisiones estaban costando miles de millones de dólares a Estados Unidos y otras barbaridades.

Este es un poco el panorama que tenemos a día de hoy y, como vemos, no es fácil, pero la tendencia sigue siendo fuertemente alcista desde los mínimos marcados en abril. El problema viene ahora, ya que estamos precisamente en los niveles de máximos antes de que empezaran a sonar las trompetas de los aranceles a finales de febrero. El S&P 500 está rozando la zona de máximos históricos y este sí que puede ser un nivel muy difícil de romper.

Es cierto que la economía estadounidense está yendo mejor de lo que parecía en el primer trimestre y, al final, esto es bueno para las empresas y sus beneficios empresariales. Pero hay muchos factores que pueden cambiar rápidamente este buen estado de forma de la economía y esto debería de verse reflejado en forma de mayores primas de riesgo y, por tanto, de menores valoraciones.

No nos gusta decir que el mercado está siendo irracional, ya que lo más normal es que el mercado esté viendo algo que nosotros no. Pero no sería la primera vez que vemos comportamientos claramente irracionales y este podría ser uno de ellos. Solo el tiempo dirá.

*Rentabilidad a fecha de 24/06/2025

Renta variable

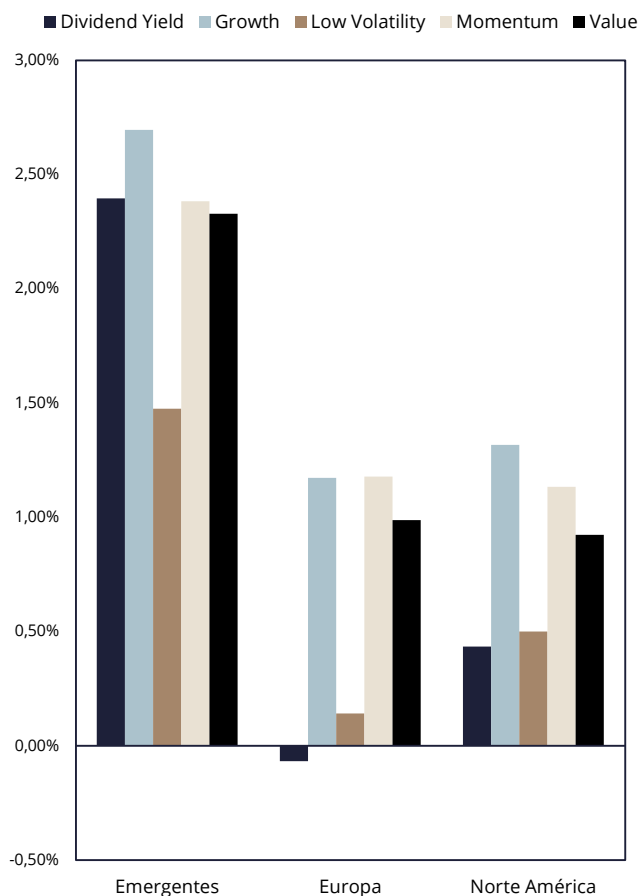
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,7%	8,9%	4,6%	12,5%
	Financiero	1,5%	3,6%	7,4%	26,4%
	Comunicación	1,4%	5,2%	5,9%	15,5%
	Salud	1,2%	3,2%	-2,5%	-8,2%
	Industriales	0,8%	3,2%	10,0%	17,5%
	Consumo cíclico	0,8%	2,9%	-3,7%	19,5%
	Utilities	0,4%	1,0%	8,2%	18,3%
	Materiales	0,3%	2,3%	8,8%	5,6%
	Consumo básico	0,0%	0,1%	5,8%	8,9%
	Energía	-1,1%	3,8%	0,8%	-3,0%
Total Norte América		0,7%	3,4%	4,5%	11,3%
Europa	Tecnológico	2,5%	1,4%	3,3%	-5,3%
	Financiero	2,1%	-1,9%	18,4%	28,8%
	Materiales	1,8%	-3,0%	0,7%	-6,9%
	Comunicación	1,4%	-0,6%	17,1%	22,7%
	Consumo cíclico	1,2%	-5,2%	-9,2%	-12,6%
	Industriales	1,1%	-1,7%	12,9%	17,0%
	Salud	0,7%	-1,8%	-5,0%	-15,9%
	Consumo básico	0,2%	-3,7%	4,2%	-0,7%
	Utilities	0,2%	1,0%	19,0%	20,0%
	Energía	-3,7%	4,0%	-0,8%	-13,4%
Total Europa		0,8%	-1,2%	6,1%	3,4%
Asia	Tecnológico	3,6%	7,2%	9,8%	7,4%
	Materiales	2,7%	-2,5%	1,6%	-12,5%
	Financiero	2,6%	3,8%	15,0%	22,4%
	Salud	2,2%	1,2%	2,3%	4,8%
	Consumo cíclico	2,0%	-2,5%	5,0%	9,9%
	Industriales	1,9%	1,7%	12,1%	13,1%
	Comunicación	1,9%	3,6%	23,8%	32,1%
	Consumo básico	1,5%	-1,8%	6,1%	2,8%
	Utilities	1,3%	-1,3%	1,9%	-5,1%
	Energía	-0,5%	3,0%	6,7%	-8,6%
Total Asia		1,9%	1,2%	8,4%	6,6%
Emergentes	Tecnológico	3,8%	8,9%	11,1%	11,3%
	Financiero	2,9%	3,7%	18,7%	24,5%
	Industriales	2,3%	6,7%	21,2%	16,0%
	Salud	2,2%	5,6%	9,0%	17,2%
	Consumo cíclico	2,2%	-1,2%	10,9%	16,2%
	Utilities	1,9%	-0,8%	6,2%	0,0%
	Consumo básico	1,9%	-2,9%	6,4%	1,0%
	Comunicación	1,5%	4,0%	23,1%	29,8%
	Materiales	1,2%	1,2%	14,3%	-1,4%
	Energía	-0,1%	2,5%	7,2%	-6,3%
Total Emergentes		2,0%	2,8%	12,8%	10,8%

Factores

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

Variación 1D



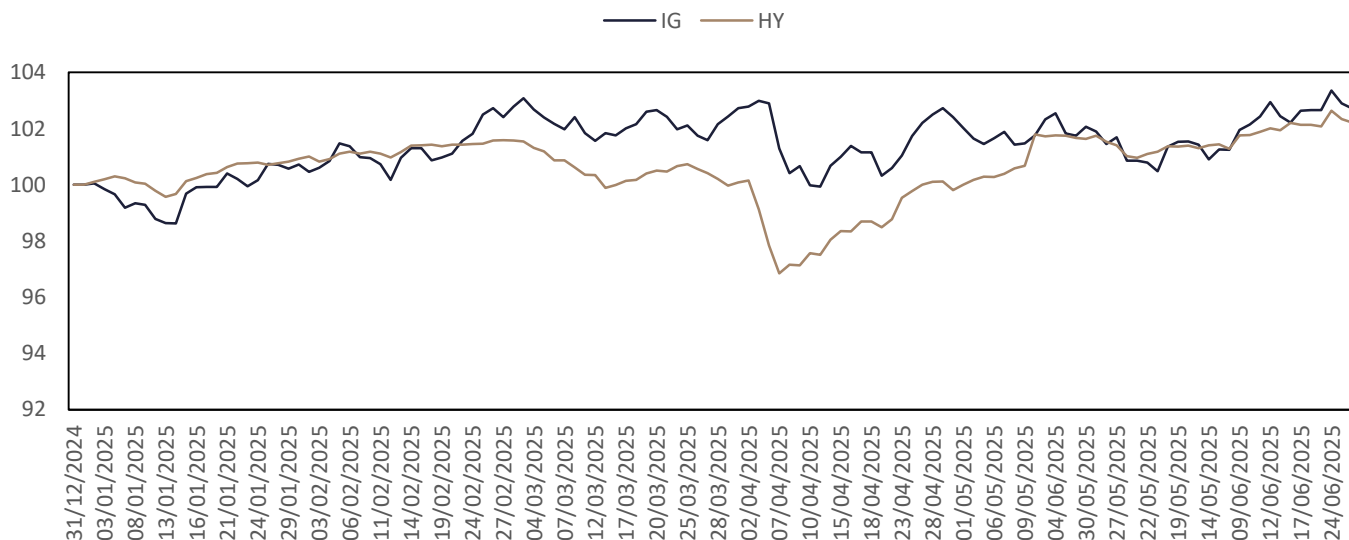
Renta fija

Duración

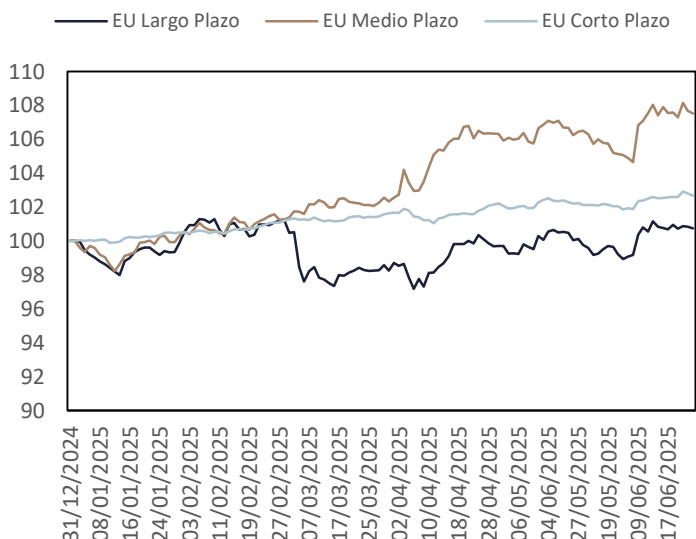
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,8%	2,9%	6,4%
	1-3 años USA	0,1%	0,7%	2,7%	5,7%
Total Corto plazo		0,1%	0,7%	2,8%	6,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	1,2%	0,3%	4,7%
	10-15 años USA	0,6%	3,2%	4,4%	5,8%
	7-10 años Europa	0,1%	1,0%	1,5%	6,1%
	7-10 años USA	0,4%	2,3%	4,0%	4,9%
Total Largo plazo		0,3%	1,9%	2,5%	5,4%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,8%	2,3%	14,4%	14,6%
	3-5 años USA	0,2%	1,2%	4,1%	6,5%
	5-7 años Europa	0,1%	0,8%	2,1%	6,8%
	5-7 años USA	0,3%	1,8%	4,5%	6,2%
Total Medio plazo		0,3%	1,5%	6,3%	8,5%

Rating

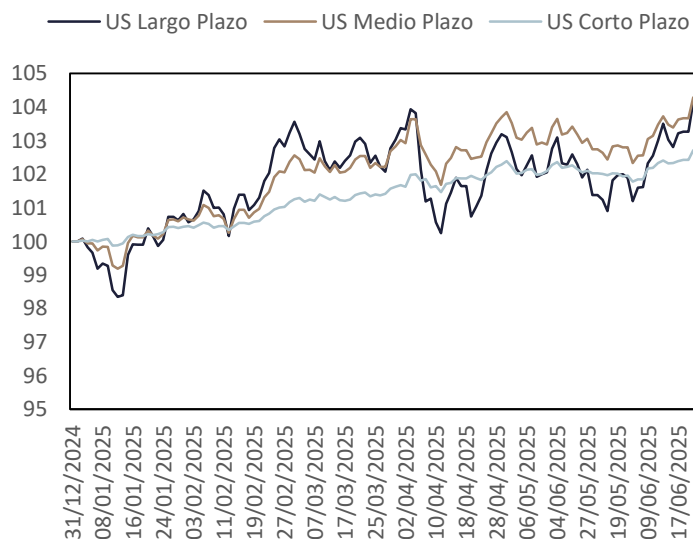
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	0,9%	2,6%	7,6%
	CCC	0,4%	2,3%	2,7%	15,4%
Total High Yield		0,3%	1,6%	2,6%	11,5%
Investment Grade	A	0,4%	2,4%	3,6%	5,2%
	AA	0,4%	2,3%	3,2%	4,1%
	AAA	0,5%	2,7%	2,9%	2,2%
	BBB	0,4%	2,6%	3,7%	6,1%
Total Investment Grade		0,5%	2,5%	3,4%	4,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	-0,3%	-1,9%	-10,8%	-7,7%
EURGBP	-0,4%	1,6%	3,1%	1,0%
USDGBP	-0,7%	-0,4%	-8,1%	-6,8%
USDJPY	-0,8%	1,5%	-7,8%	-9,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,861	0,734	1,541	1,665	144,9
EUR	1,161		0,853	1,789	1,933	168,3
GBP	1,362	1,173		2,098	2,267	197,3
AUD	0,649	0,559	0,477		1,08	94,04
NZD	0,601	0,517	0,441	0,926		87,05
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,011	

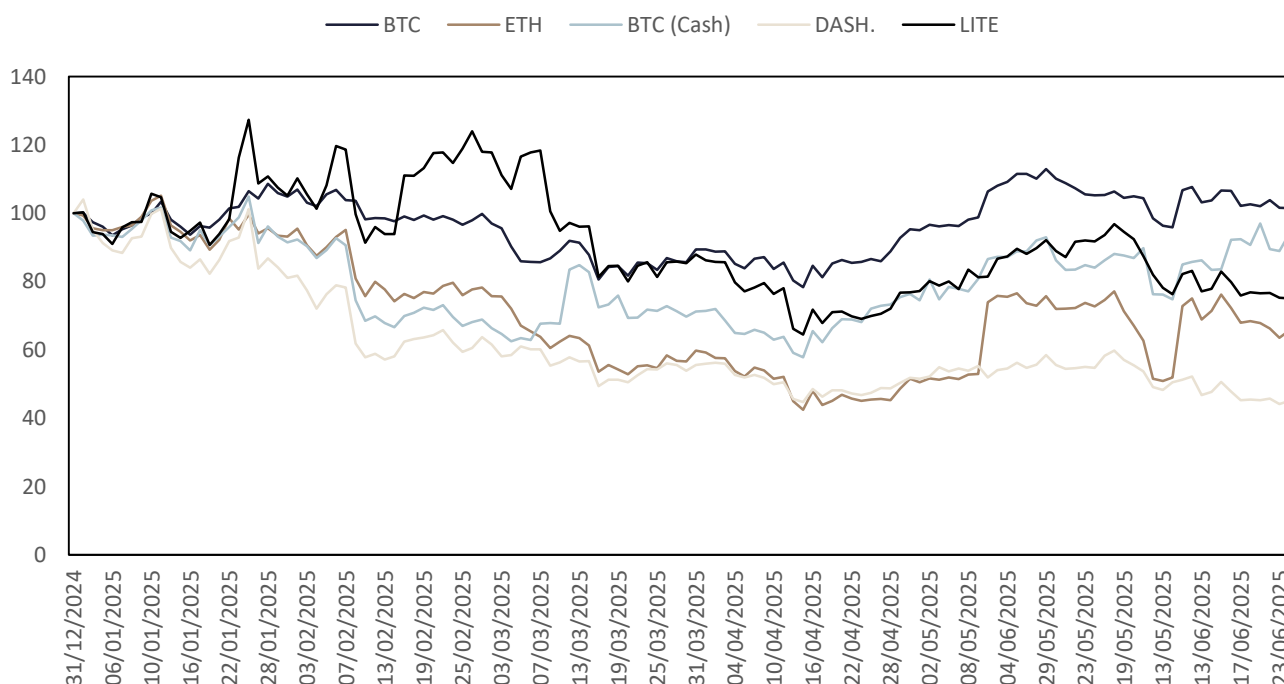
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,3%	-3,2%	13,3%	71%
Ethereum	4,3%	-4,6%	-26,8%	-28%
Bitcoin Cash	0,6%	9,4%	4,4%	17%
Dash	3,6%	-15,3%	-47,5%	-18%
Litecoin	1,9%	-10,6%	-17,9%	19%

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
9,64 | 1,93%



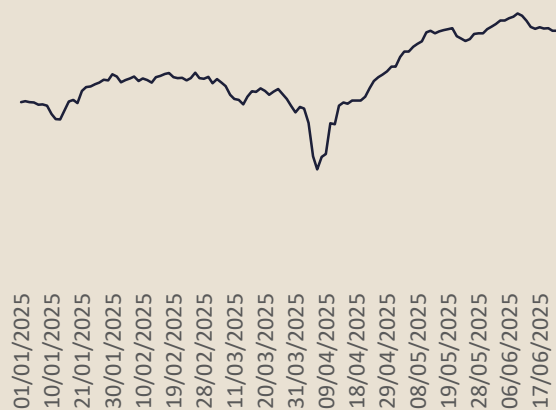
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,20 | 3,64%



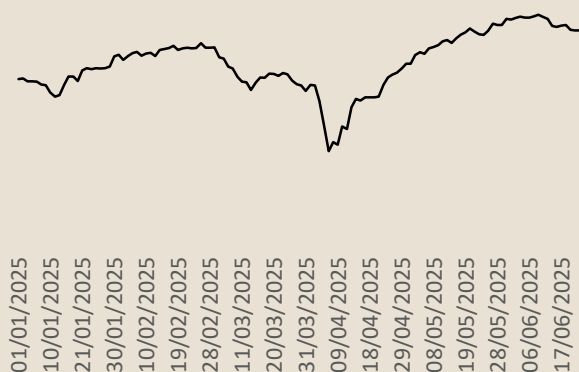
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,64 | 3,25%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,80 | 1,49%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

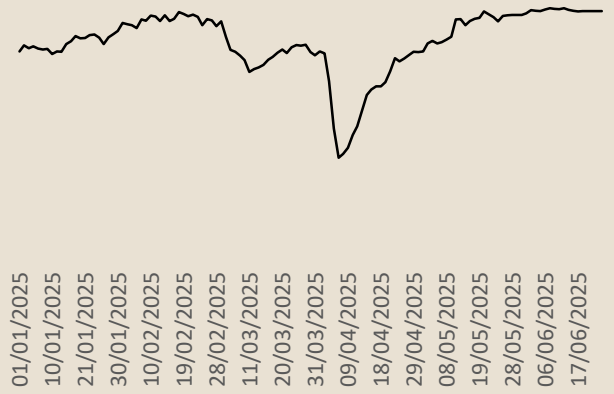
Código DGS: N5213

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

12,72

Rentabilidad en el año

-4,14%



Mas información en nuestra web

