

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 25/06/2025

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
5252,01	↓ -0,85%	13811,80	↓ -1,59%	6092,16	⇒ 0,00%	22237,74	↑ 0,21%	3455,97	↑ 1,04%

La amplitud empieza a caer de nuevo

Jornada aparentemente tranquila la de ayer, al menos en Estados Unidos si observamos el comportamiento de los principales índices. Sin embargo, ayer volvimos a ver un movimiento de retroceso generalizado de la renta variable tanto americana como europea. En Europa esta caída fue más evidente ya que tanto el Eurostoxx 50 como el Stoxx 600 cayeron un 0,70% aproximadamente. Por otro lado, en Estados Unidos el S&P 500 ayer cerró plano y el Nasdaq subió un 0,31%, dando la imagen de una sesión como decía tranquila e incluso ligeramente positiva.

No obstante, para la mayoría de inversores que tienen en cartera acciones particulares probablemente no les pareciera que la sesión de ayer fuera así. Si observamos índices donde el peso de las grandes tecnológicas es menor vemos que la sesión de ayer fue de hecho negativa con caídas en el S&P 500 equiponderado del -0,72% y en el Russell 2000 de empresas de pequeña y mediana capitalización del -1,16%.

Ayer comentábamos que parecía que el mercado no estaba prestando atención a todo lo que estaba pasando y hace una semana hablábamos que el mercado podría estar en un estado anímico de que todo lo bueno es bueno y lo malo menos bueno. Sin embargo, el mercado no es tonto y, aunque no se vea reflejado de manera directa en los principales índices, empieza a verse en forma de menor amplitud.

Y es que las caídas generalizadas en los índices solo ocurren cuando pasa algo que desestabiliza los mercados en su totalidad, lo normal es ver un comportamiento más progresivo donde el primer paso es, precisamente, la pérdida de amplitud. Piénsalo en el índice como una pequeña democracia donde se vota si se sube o si se baja. Cuando las cosas van bien la mayoría votarán que se sube, pero a medida que las cosas empiezan a dejar de ir tan bien o esa mejoría se desacelera poco a poco cada vez menos gente está votando para subir.

Aun así, puede que se siga subiendo, porque la mayoría sigue estando de acuerdo en que hay que subir, pero si siguen pasando cosas que cambien la narrativa los que ya han cambiado su voto lo mantendrán y los que seguían pensando en votar en subir empezarán a cambiarlo. Poco a poco el índice tendrá cada vez más dificultades para seguir subiendo. En este punto es cuando más frágil es la tendencia ya que son pocos los que la sostienen y es ahí donde las malas noticias empezarán a pesar más.

Este punto de poca amplitud se ha dado precisamente en un punto clave, cerca de los máximos históricos. Esto da un mensaje claro, no hay "votos" suficientes como para romper estos niveles y seguir subiendo tan alegremente simple y llanamente porque la situación económica y geopolítica no acompaña.

Ojalá veamos que todo esto se soluciona o incluso que las empresas siguen creciendo pese a todo, en ese caso las bolsas podrían encontrar ahí su excusa para seguir subiendo, pero por ahora la incertidumbre sigue pesando en los agentes económicos.

De cara a la sesión de hoy tendremos el dato de PIB trimestral definitivo de Estados Unidos correspondiente al primer trimestre. Este dato tendrá escasa relevancia siempre y cuando no se desvíe mucho de su última estimación, algo que no suele ocurrir. Sin embargo, no será el único dato relevante de la economía estadounidense. Conoceremos también datos de pedidos de bienes duraderos, que nos darán una idea de cómo están las cosas en los sectores más alejados del consumo. Tendremos también datos de ventas de viviendas, otro sector muy cíclico que históricamente ha anticipado movimientos de cambio de ciclo económico. Y, como todos los jueves, tendremos los datos de empleo semanales.

Por ahora tenemos al Eurostoxx que ha abierto con ligeras subidas del 0,08% mientras que los futuros americanos suben un 0,30%.

*Rentabilidad a fecha de 25/06/2025

Renta variable

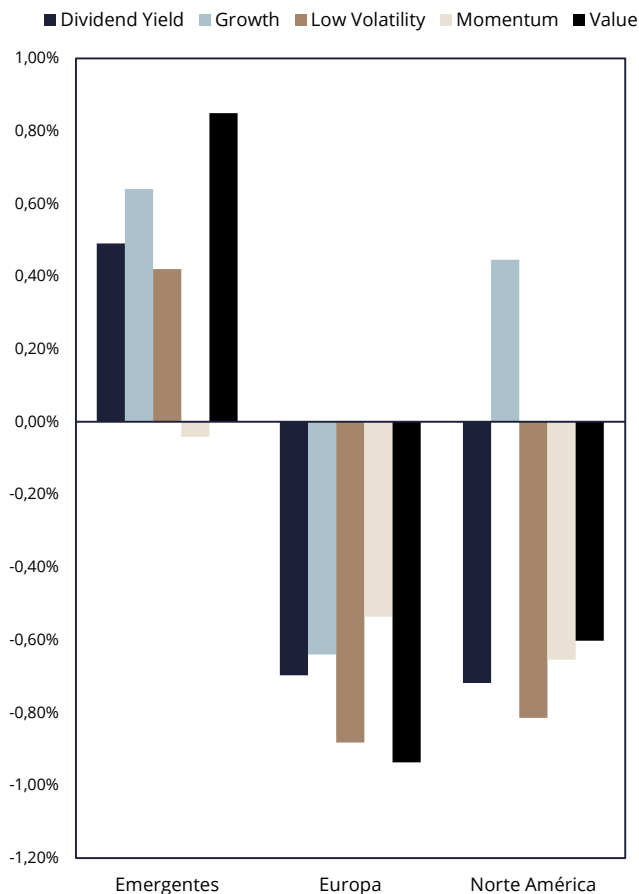
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,1%	10,1%	5,7%	13,3%
	Comunicación	0,5%	5,7%	6,4%	16,0%
	Salud	0,0%	3,2%	-2,4%	-7,9%
	Financiero	-0,4%	3,2%	7,0%	26,6%
	Energía	-0,6%	3,2%	0,3%	-2,8%
	Materiales	-0,8%	1,5%	7,9%	4,7%
	Industriales	-0,9%	2,2%	9,0%	16,8%
	Consumo cíclico	-1,1%	1,8%	-4,8%	15,9%
	Utilities	-1,4%	-0,4%	6,7%	17,1%
	Consumo básico	-1,4%	-1,3%	4,3%	7,5%
Total Norte América		-0,5%	2,9%	4,0%	10,7%
Europa	Industriales	0,0%	-1,8%	12,9%	17,4%
	Tecnológico	-0,4%	1,0%	2,9%	-6,0%
	Financiero	-0,5%	-2,3%	17,8%	28,8%
	Consumo cíclico	-0,6%	-5,8%	-9,7%	-12,3%
	Energía	-0,7%	3,2%	-1,6%	-13,3%
	Utilities	-1,0%	0,0%	17,8%	19,7%
	Salud	-1,2%	-3,0%	-6,1%	-16,3%
	Materiales	-1,5%	-4,4%	-0,8%	-7,9%
	Comunicación	-1,9%	-2,5%	14,9%	21,0%
	Consumo básico	-1,9%	-5,6%	2,2%	-2,0%
Total Europa		-1,0%	-2,1%	5,0%	2,9%
Asia	Tecnológico	1,4%	8,7%	11,4%	7,8%
	Consumo cíclico	0,6%	-2,0%	5,6%	11,1%
	Utilities	0,4%	-0,9%	2,4%	-4,7%
	Financiero	0,4%	4,3%	15,5%	23,3%
	Comunicación	0,1%	3,7%	23,9%	31,7%
	Energía	-0,1%	2,9%	6,6%	-9,6%
	Materiales	-0,1%	-2,6%	1,5%	-12,4%
	Consumo básico	-0,5%	-2,3%	5,7%	2,1%
	Salud	-0,6%	0,6%	1,7%	3,9%
	Industriales	-0,6%	1,1%	11,4%	12,6%
Total Asia		0,1%	1,4%	8,6%	6,6%
Emergentes	Tecnológico	1,7%	10,8%	13,0%	12,2%
	Consumo cíclico	1,3%	0,1%	12,3%	18,0%
	Comunicación	0,5%	4,5%	23,7%	29,8%
	Financiero	0,4%	4,1%	19,1%	25,5%
	Salud	0,3%	5,9%	9,3%	17,9%
	Utilities	0,3%	-0,5%	6,5%	1,0%
	Materiales	0,3%	1,4%	14,6%	-0,8%
	Consumo básico	0,2%	-2,6%	6,6%	1,3%
	Energía	-0,2%	2,3%	7,0%	-7,2%
	Industriales	-0,4%	6,3%	20,7%	15,8%
Total Emergentes		0,4%	3,2%	13,3%	11,3%

Factores

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

Variación 1D



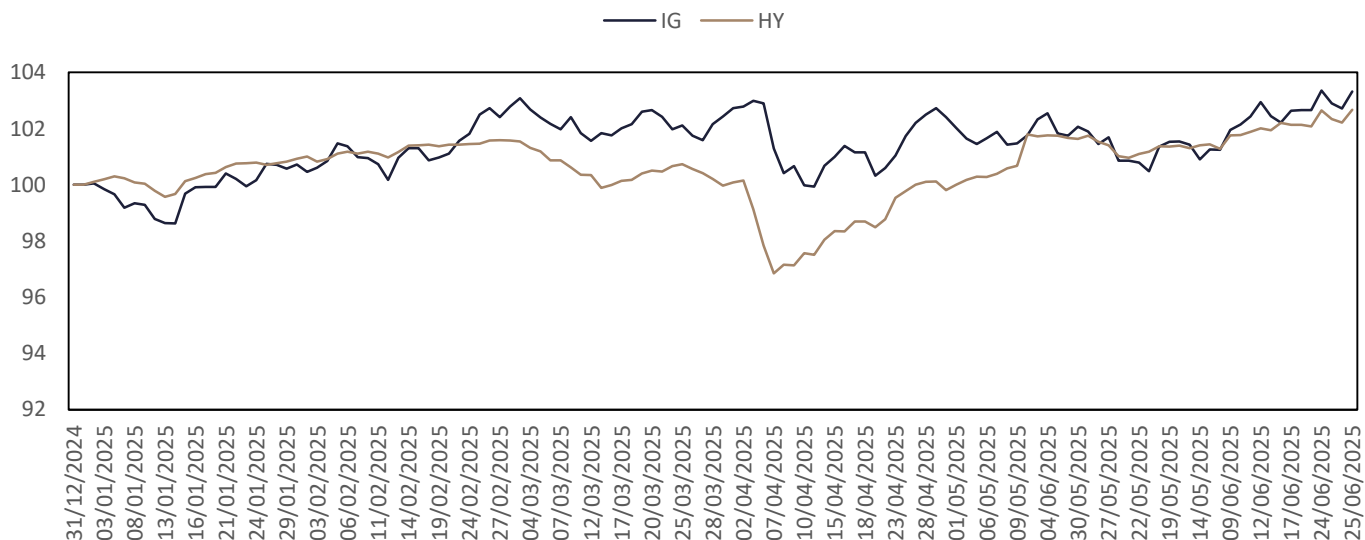
Renta fija

Duración

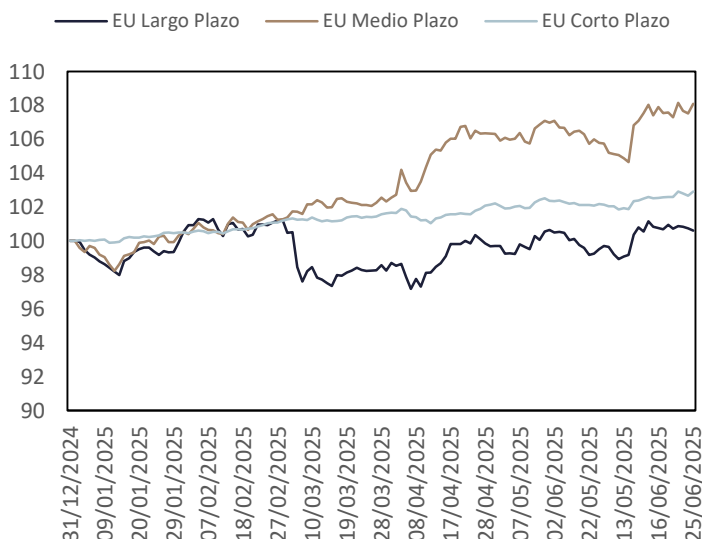
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,8%	2,9%	6,5%
	1-3 años USA	0,0%	0,7%	2,8%	5,9%
Total Corto plazo		0,0%	0,7%	2,8%	6,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	0,9%	0,0%	4,8%
	10-15 años USA	0,0%	3,2%	4,3%	6,6%
	7-10 años Europa	-0,2%	0,8%	1,3%	6,1%
	7-10 años USA	0,1%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

Rating

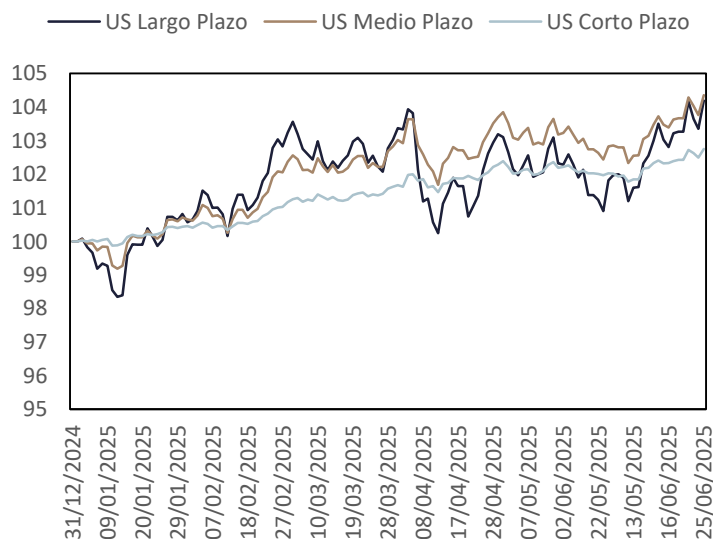
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,9%	2,5%	7,6%
	CCC	0,1%	2,4%	2,8%	15,8%
Total High Yield		0,0%	1,6%	2,7%	11,7%
Investment Grade	A	0,0%	2,4%	3,6%	5,8%
	AA	0,0%	2,3%	3,2%	4,7%
	AAA	-0,1%	2,5%	2,8%	2,9%
	BBB	0,0%	2,5%	3,7%	6,6%
Total Investment Grade		0,0%	2,4%	3,3%	5,0%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,2%	1,7%	-7,6%	-9,7%
EURGBP	0,1%	1,6%	3,1%	0,8%
USDGBP	-0,4%	-0,7%	-8,4%	-7,6%
USDEUR	-0,4%	-2,3%	-11,2%	-8,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,858	0,732	1,535	1,656	145,2
EUR	1,166		0,853	1,79	1,931	169,3
GBP	1,366	1,172		2,098	2,262	198,4
AUD	0,651	0,559	0,477		1,079	94,61
NZD	0,604	0,518	0,442	0,927		87,67
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,011	

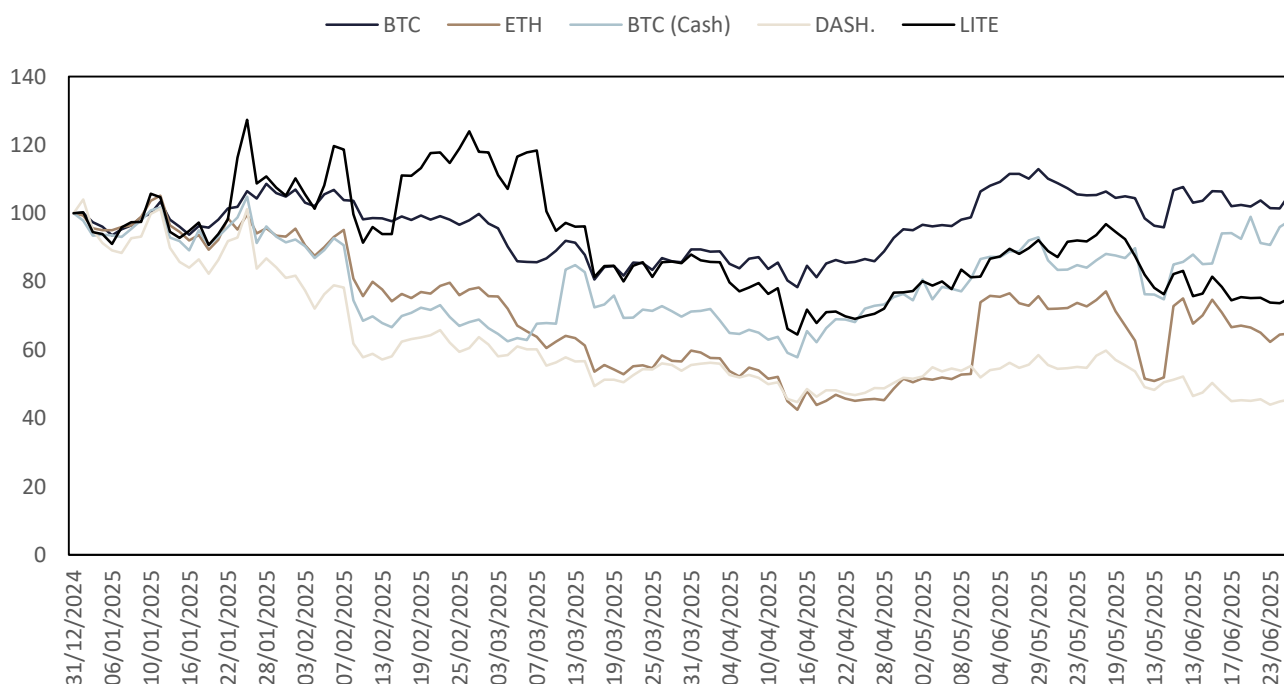
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,6%	-1,6%	15,1%	77%
Ethereum	-0,4%	-5,0%	-27,1%	-28%
Bitcoin Cash	7,1%	17,2%	11,9%	29%
Dash	-0,3%	-15,6%	-47,7%	-17%
Litecoin	-0,3%	-10,8%	-18,1%	19%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

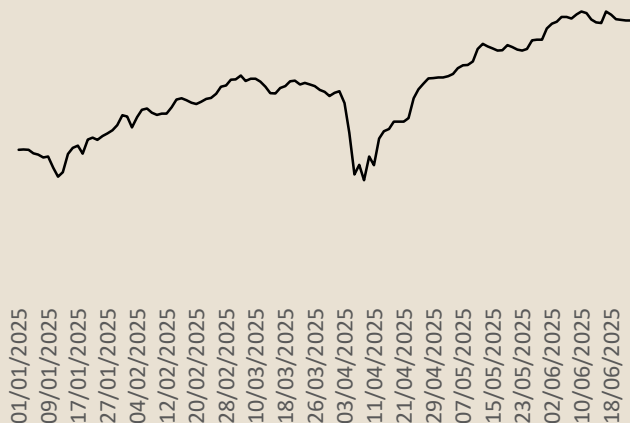
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,64 | 1,96%



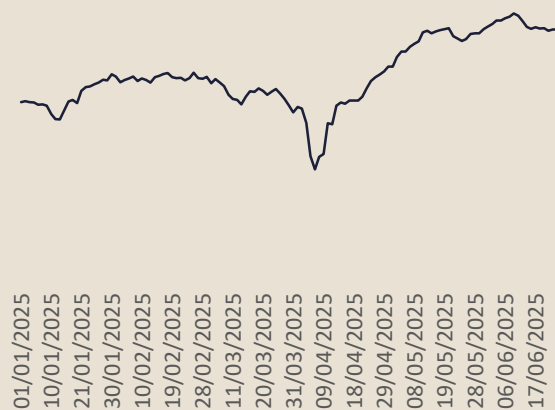
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,20 | 3,62%



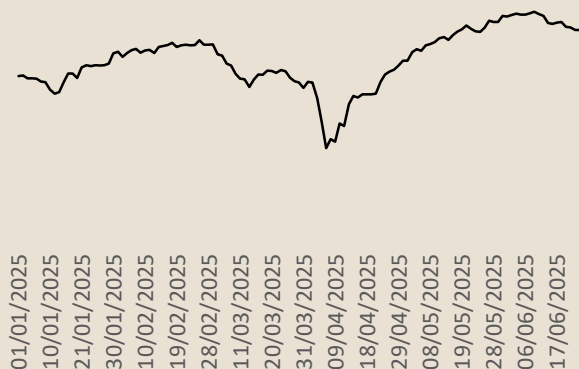
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,64 | 3,31%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,80 | 1,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

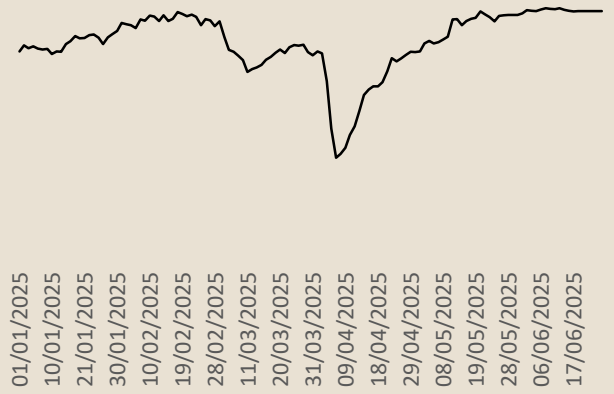
Código DGS: N5213

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

-4,16%



Mas información en nuestra web

