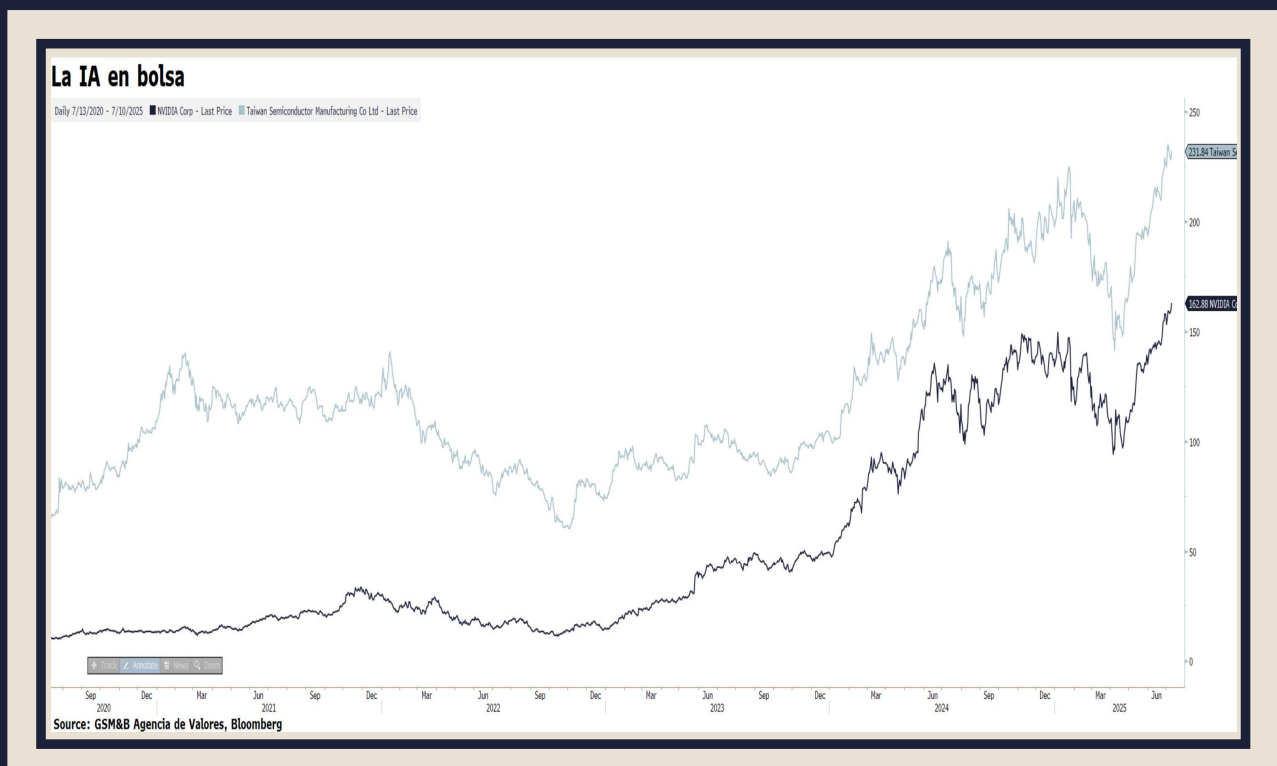


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 09/07/2025

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
5445,65	↑ 1,37%	14254,40	↑ 1,24%	6263,26	↑ 0,61%	22864,91	↑ 0,72%	3493,05	→ -0,13%

El TACO es la operación del año

Y Trump lo volvió a hacer. Ayer era la enésima fecha límite para llegar a acuerdos comerciales y Trump volvió a ampliar el plazo hasta agosto. El mercado le tiene totalmente cogida la medida y la táctica de amenazar para luego siempre recular, lo que el mercado ha llamado TACO (Trump Always Chickens OUT) ya no asusta y en los últimos días, a pesar de que se acercaba la fecha límite dada por Trump para llegar a un acuerdo o sino aplicaría los aranceles "recíprocos" y que no se había anunciado ningún acuerdo con la Unión Europea, los mercados a ambos lados del Atlántico subieron con mucha fuerza. En el caso de Europa las subidas se acercaron al 1.5% mientras que en USA estuvieron entre el 0,5-1% si bien es cierto que en las últimas sesiones lo venía haciendo mucho mejor.

Aunque, como decíamos antes, no se ha llegado aún a un acuerdo entre USA y Europa, es cierto que el tono en los últimos días entre ambas administraciones está siendo bastante comedido por lo que todo hace presagiar que finalmente sí que se alcanzará dicho acuerdo.

Por otro lado, ayer a última hora de la tarde conocimos las actas de la FED de donde se puede deducir las fuertes diferencias entre los miembros de la FED respecto a cómo pueden afectar los aranceles a la inflación y por tanto en cómo se debe actuar respecto a los próximos movimientos en los tipos de interés. De los 19 miembros con derecho a voto, 10 apuestan por 2 bajadas de tipos este año, 7 no bajarían los tipos en todo 2025 y 2 lo harían en una ocasión tan sólo.

El mercado de deuda americana que había estado todo el día con las tirs subiendo con fuerza (el 10 años por encima del 4.4%) se dio la vuelta a mitad de tarde y terminó con bajadas de cierta relevancia.

En el plano empresarial, ayer Nvidia se convirtió en la primera empresa que consigue alcanzar los 4 billones americanos. En el año suben un 22% lo que supone aumentar su valoración en 700.000 millones \$ sólo en 2025. Para hacernos una idea de lo que esto supone, la valoración de la compañía americana de chips es un 30% mayor que toda la bolsa alemana en su conjunto y cerca de un 15% superior a lo que vale el conjunto de todas las compañías cotizadas en el Reino Unido.... Así puesto en perspectiva la verdad es que este nivel de valoración asusta, pero la realidad es que también lo hacia hace un año y ahora está cerca de un 50% por encima.

En línea con lo anterior, hemos conocido esta madrugada los resultados de la taiwanesa TSMC, mejorando las ventas del segundo trimestre en cerca de un 40%, claramente por encima de lo esperado por el mercado. Desde 2020 la compañía ha multiplicado por más de 3 veces las ventas y el beneficio.

En cuanto a los mercados, esta madrugada cierre mixto en Asia, con subidas en China y Taiwan, mientras que Japón se anota pérdidas en parte afectado por esa falta de acuerdo comercial con USA.

Las bolsas europeas abren con ligeras ganancias mientras que los futuros americanos están planos.

De los datos económicos destacar tan solo las peticiones semanales por desempleo que se publicarán a las 14:30 en USA

*Rentabilidad a fecha de 09/07/2025

Renta variable

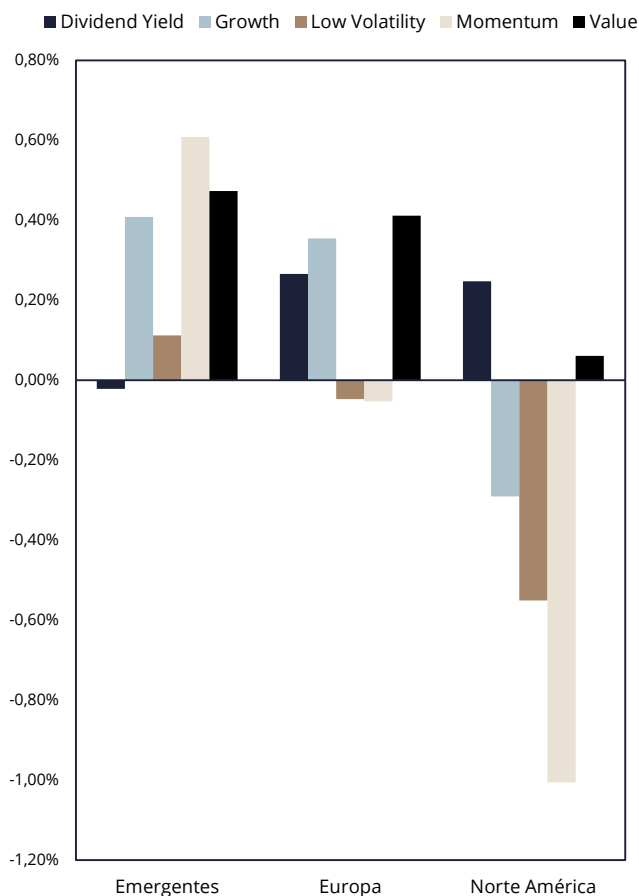
Sectores

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

Factores

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

Variación 1D



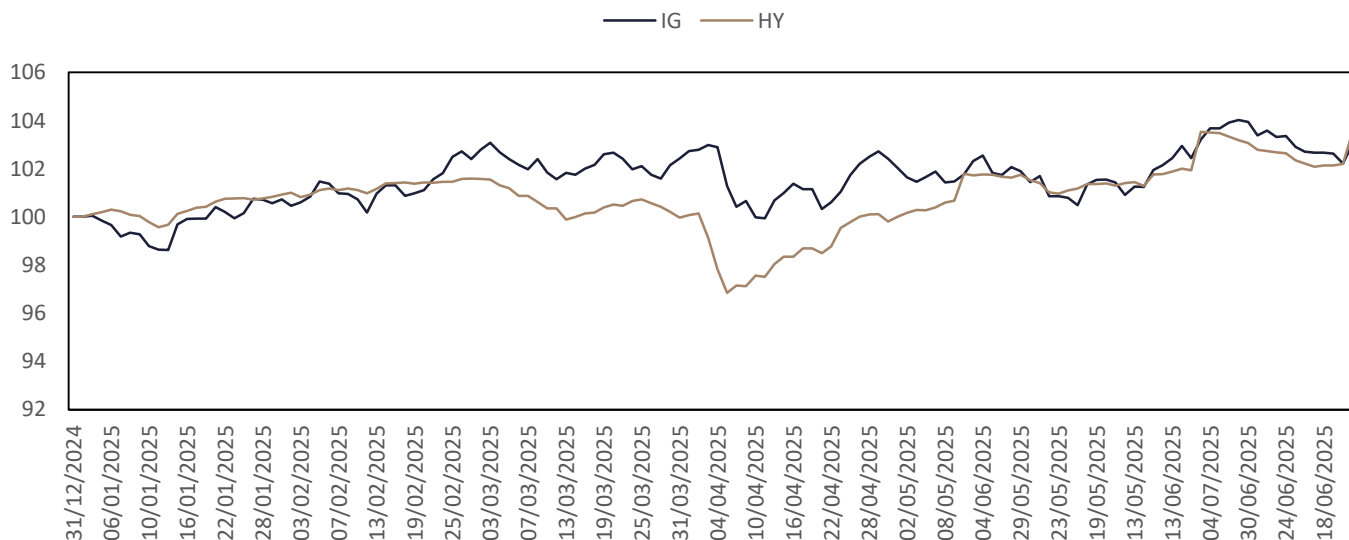
Renta fija

Duración

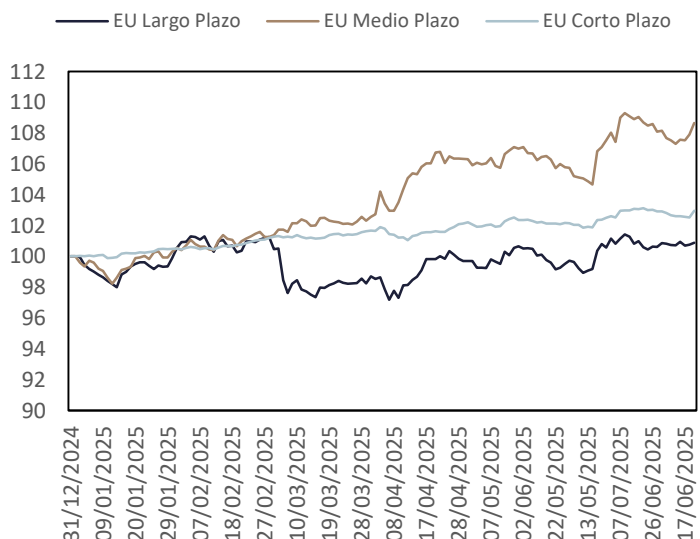
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,6%	2,9%	6,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,5%	2,7%	5,4%
Total Corto plazo		0,0%	0,5%	2,8%	5,7%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	0,4%	0,2%	4,3%
	10-15 años USA	-0,2%	1,6%	4,0%	5,4%
	7-10 años Europa	-0,2%	0,6%	1,5%	6,0%
	7-10 años USA	-0,1%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

Rating

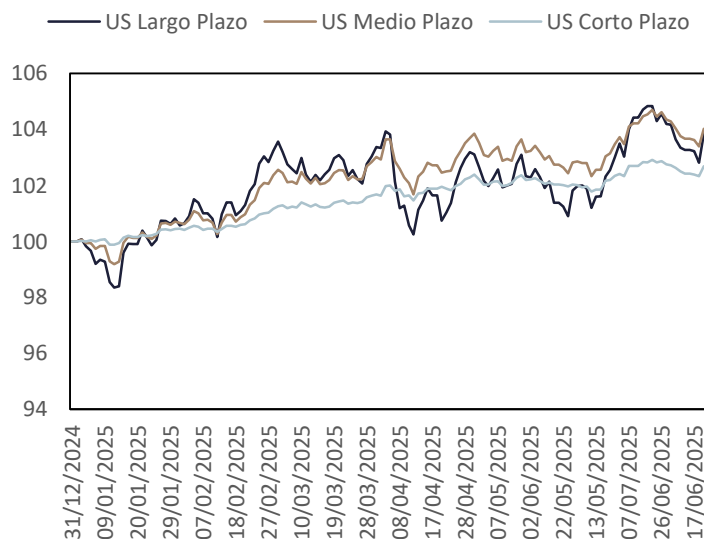
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	2,9%	7,4%
	CCC	0,0%	3,0%	4,1%	16,5%
Total High Yield		0,0%	1,7%	3,5%	12,0%
Investment Grade	A	-0,1%	1,2%	3,4%	4,9%
	AA	-0,2%	1,0%	2,8%	3,8%
	AAA	-0,2%	0,9%	2,4%	1,9%
	BBB	-0,1%	1,2%	3,5%	5,7%
Total Investment Grade		-0,2%	1,1%	3,0%	4,1%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	1,4%	-6,8%	-9,1%
EURGBP	0,2%	2,3%	4,2%	2,0%
USDGBP	0,1%	-0,3%	-7,9%	-5,9%
USDEUR	-0,1%	-2,6%	-11,7%	-7,8%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,853	0,736	1,53	1,667	146,3
EUR	1,172		0,863	1,793	1,954	171,5
GBP	1,359	1,159		2,079	2,264	198,8
AUD	0,654	0,558	0,481		1,089	95,62
NZD	0,6	0,512	0,442	0,918		87,77
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

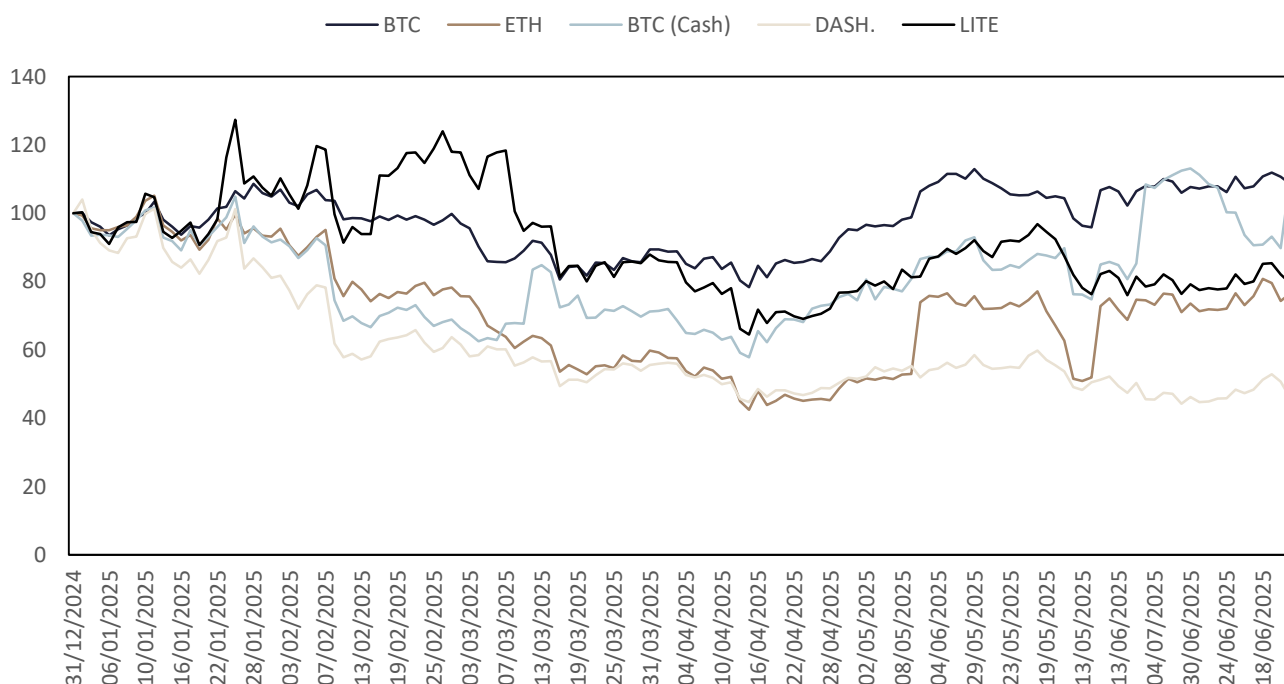
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,9%	0,7%	18,2%	93%
Ethereum	5,4%	-1,3%	-18,1%	-12%
Bitcoin Cash	1,8%	15,8%	15,9%	50%
Dash	2,9%	-9,2%	-45,7%	-13%
Litecoin	4,1%	-1,9%	-12,6%	36%

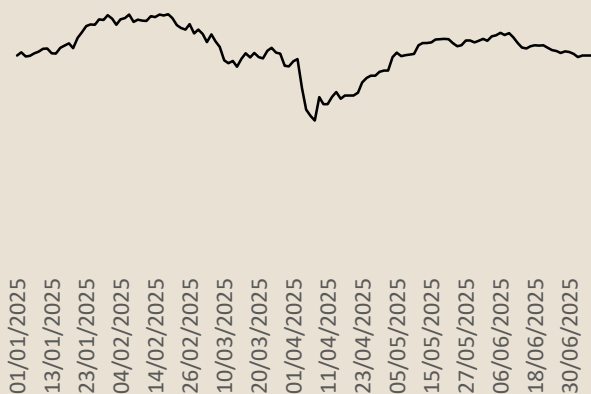
Evolución en el año



¿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
9,46 | 0,05%



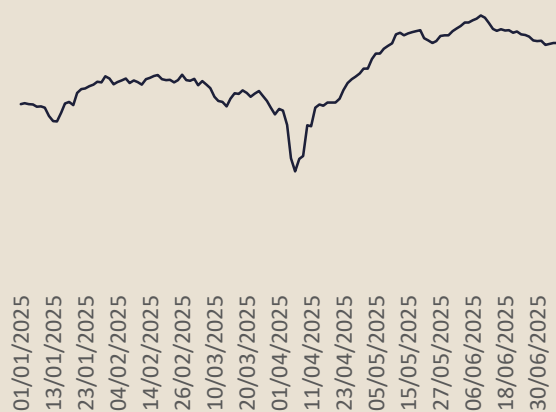
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,25 | 4,10%



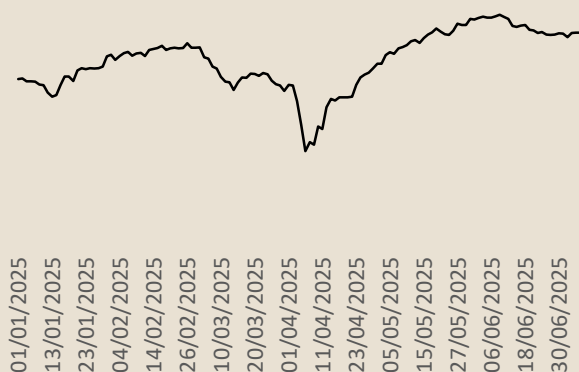
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,59 | 2,87%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,81 | 1,52%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

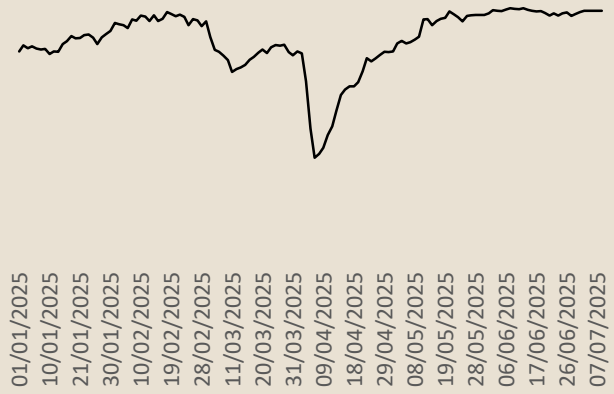
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,588633352

Rentabilidad en el año

1,99%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

12,96

Rentabilidad en el año

-2,35%



Mas información en nuestra web

