

Un paseo matinal por los mercados

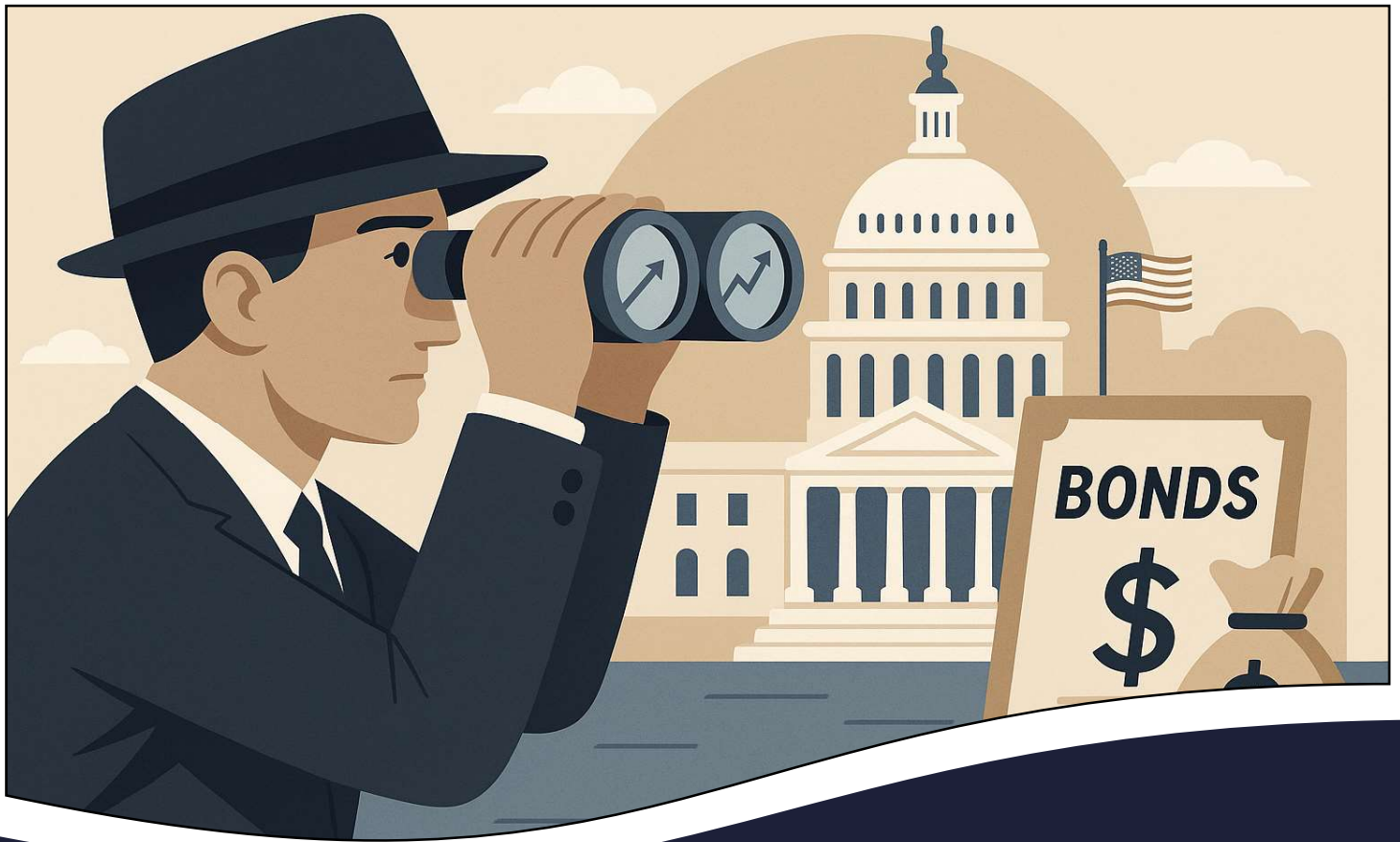


Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 15/07/2025

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
5354,17	↓ -0,31%	13874,70	↓ -1,15%	6243,76	↓ -0,40%	22884,59	⇒ 0,13%	3505,00	↓ -0,42%

La tensión vuelve al mercado de bonos

Los tipos a largo plazo vuelven a llamar la atención de los inversores. El mercado de renta fija es un mercado mucho más profesionalizado y sofisticado y las señales que este da son mucho más fiables. Digamos que la eficiencia es mucho mayor en este mercado que, por ejemplo, en el mercado de renta variable.

Esto hace que nos debamos de preocupar por estas señales y, por desgracia, las señales que está dando ahora no son buenas. El tipo a 30 años en Estados Unidos ha vuelto a superar el 5% debido a la poca demanda que hay de bonos gubernamentales de largo plazo y, como dijimos ayer, esto puede empezar a romper cosas más profundas y difíciles de arreglar.

Por ejemplo, si esto continúa así y se sigue perdiendo la confianza en que Estados Unidos pueda seguir manteniendo su solvencia en el largo plazo la demanda de bonos de largo plazo seguirá cayendo y, por tanto, los tipos seguirán subiendo. Esto hará que las pérdidas latentes de los inversores institucionales se acentúen y generen una situación de iliquidez en estos activos. Así, todas sus necesidades de liquidez las tendrán que asumir con otro tipo de inversiones o, en caso de no tener otras inversiones con mayor liquidez, podrían entrar en una situación de insolvencia.

En Reino Unido pasó algo así en 2022 cuando tras el anuncio del plan fiscal de Liz Truss, la entonces primera ministra británica, no gustó nada al mercado quien elevó los tipos con fuerza poniendo en un serio aprieto a los planes de pensiones británicos quienes estaban teniendo serios problemas de liquidez. Ante esto, Liz Truss tuvo que dimitir tan solo 6 semanas después de coger su cargo y el Banco de Inglaterra inyectó liquidez en el mercado para aliviar la situación.

El mercado reaccionó bien, pero porque Liz Truss dimitió. Si tan solo hubiera ocurrido que el Banco de Inglaterra hubiera acudido al rescate la cosa podría incluso haber empeorado, ya que la bajada de tipos sería una bajada artificial que haría incluso que el mercado tuviera menores incentivos que antes a poseer o comprar bonos gubernamentales de Reino Unido.

Ya lo comentamos ayer, la última vez que los tipos a 30 años estadounidenses superaron el 5% vimos un cambio en el tono tanto de Trump como de su administración en general. El gobierno es consciente de lo que está en juego, especialmente Bessent, quien antes de ser secretario del Tesoro dedicó toda su vida a invertir de la mano de George Soros, un famoso inversor conocido por casi quebrar el Banco de Inglaterra después de que este manipulara los tipos de cambio artificialmente.

Por ello y a pesar de que el dato de ayer de inflación fue ligeramente positivo, con una lectura de IPC mensual subyacente por debajo de lo esperado, las bolsas que venían subiendo antes de la apertura de mercado acabaron cerrando con caídas. La excepción fue el Nasdaq, quien liderado por Nvidia que subió un 4%, cerró con subidas del 0,20%. Por contraste, el Russell 2000 cayó un 2%, para que veamos la dispersión que hubo ayer en el mercado.

De cara a la sesión de hoy tendremos que vigilar los datos de IPP en Estados Unidos, así como los datos de producción industrial y manufacturera también en Estados Unidos. Lo último que necesita Estados Unidos en estos momentos es una recesión que dispare aun más el déficit y ponga en mayores aprietos la delicada situación de endeudamiento público.

Por ahora tenemos a las bolsas europeas cayendo un 0,57% mientras que los futuros americanos caen un 0,32%. El oro, que debería de mostrar un mejor comportamiento relativo en estos momentos de tensión monetaria, ayer cayó, pero hoy sube un 0,25%. Por último, los tipos están completamente planos.

*Rentabilidad a fecha de 15/07/2025

Renta variable

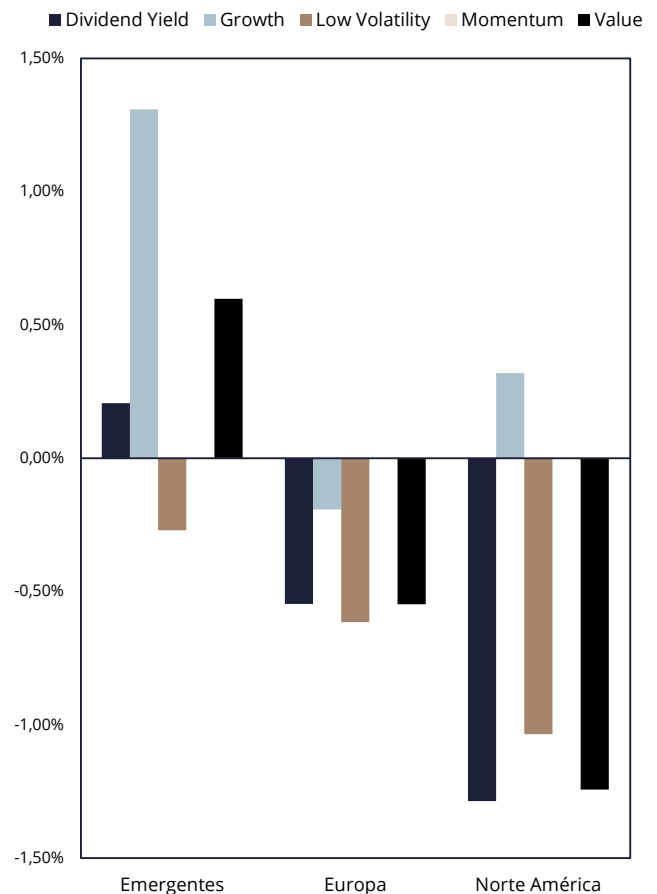
Sectores

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

Factores

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

Variación 1D



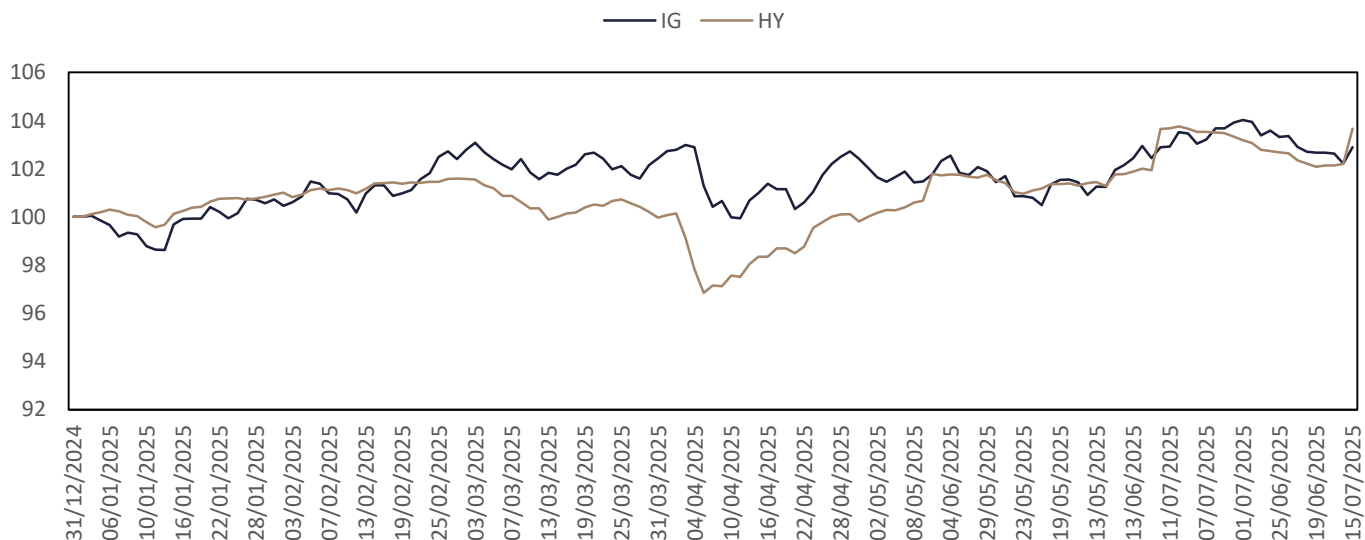
Renta fija

Duración

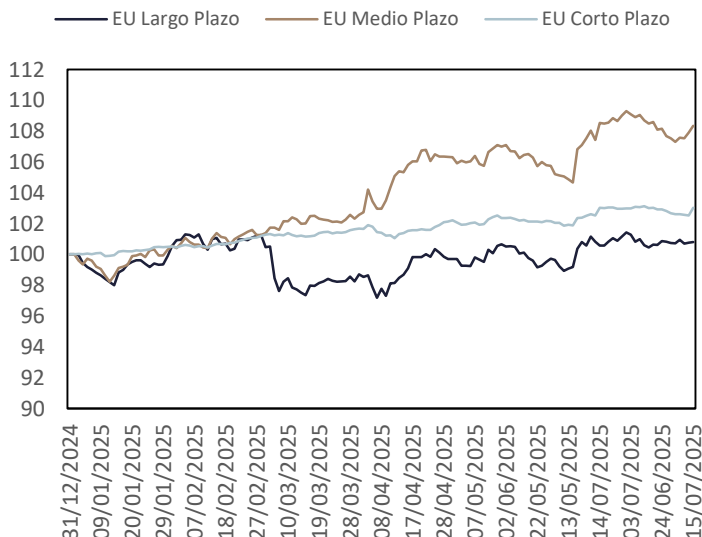
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,5%	3,0%	5,6%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	2,8%	5,0%
Total Corto plazo		0,0%	0,5%	2,9%	5,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	-0,1%	0,1%	3,2%
	10-15 años USA	0,0%	1,0%	3,9%	3,9%
	7-10 años Europa	0,2%	0,2%	1,5%	5,1%
	7-10 años USA	0,0%	0,8%	3,5%	3,4%
Total Largo plazo		0,1%	0,5%	2,3%	3,9%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,5%	0,4%	14,5%	12,1%
	3-5 años USA	0,0%	0,6%	3,9%	5,3%
	5-7 años Europa	0,1%	0,4%	2,4%	6,2%
	5-7 años USA	0,0%	0,7%	4,2%	4,7%
Total Medio plazo		-0,1%	0,5%	6,2%	7,1%

Rating

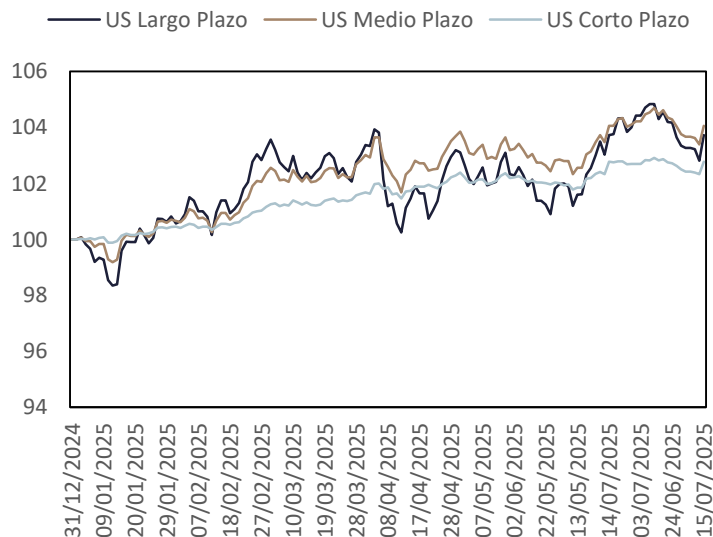
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	3,1%	7,3%
	CCC	0,0%	2,3%	4,2%	15,0%
Total High Yield		0,0%	1,4%	3,7%	11,2%
Investment Grade	A	0,0%	0,8%	3,3%	3,8%
	AA	0,0%	0,6%	2,7%	2,5%
	AAA	0,0%	0,5%	2,1%	0,4%
	BBB	0,0%	0,7%	3,4%	4,5%
Total Investment Grade		0,0%	0,7%	2,9%	2,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,862	0,747	1,535	1,682	148,9
EUR	1,16		0,867	1,781	1,952	172,7
GBP	1,338	1,154		2,055	2,251	199,2
AUD	0,651	0,562	0,487		1,096	96,97
NZD	0,595	0,512	0,444	0,913		88,51
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

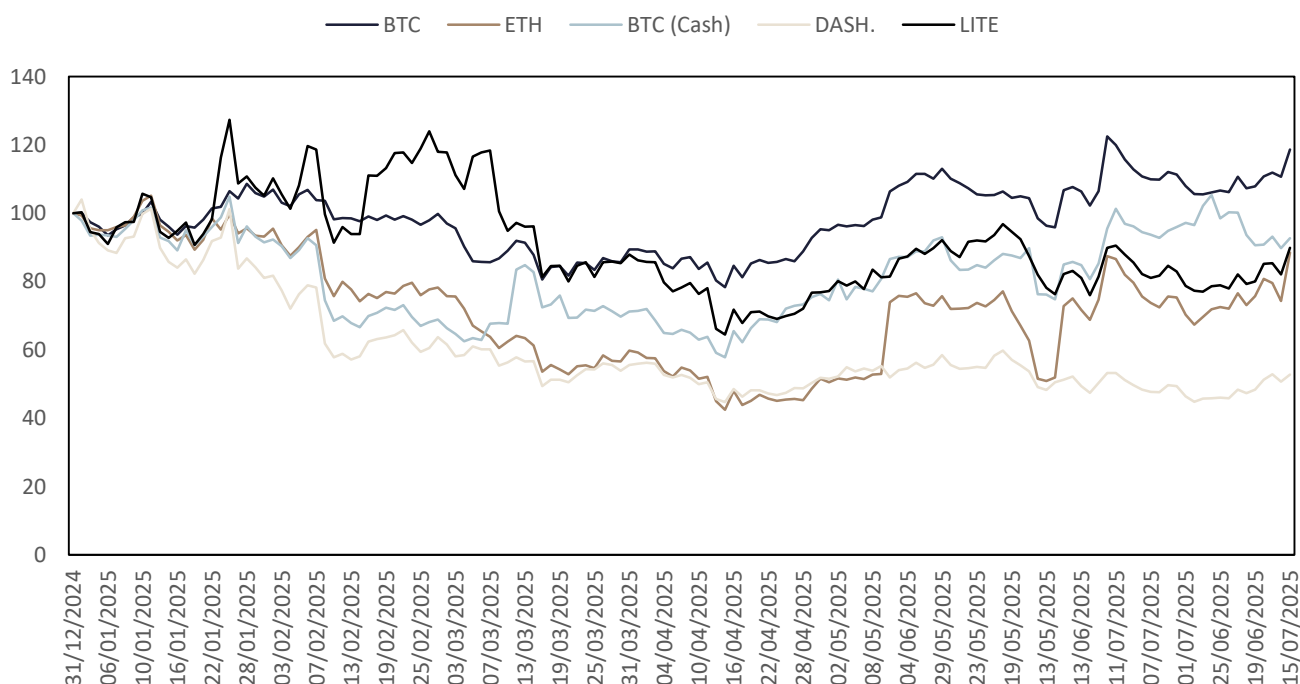
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,1%	7,0%	24,3%	80%
Ethereum	1,2%	13,9%	-9,1%	-12%
Bitcoin Cash	-3,0%	3,7%	11,7%	26%
Dash	-0,9%	5,2%	-42,4%	-21%
Litecoin	0,1%	7,3%	-8,2%	30%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

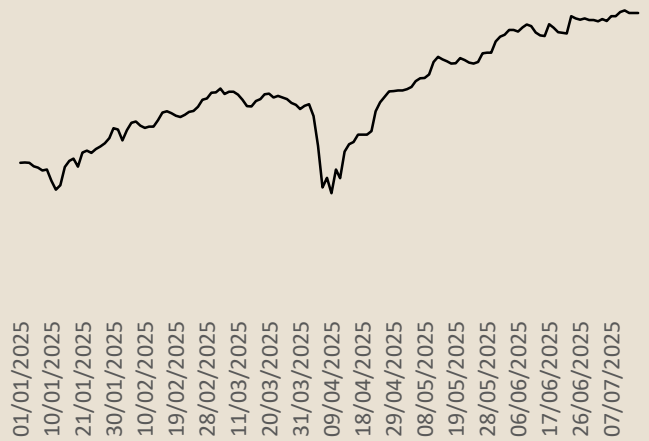
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,43 | -0,36%



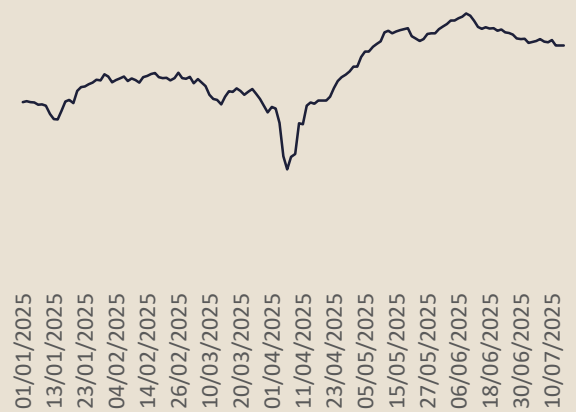
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,26 | 4,19%



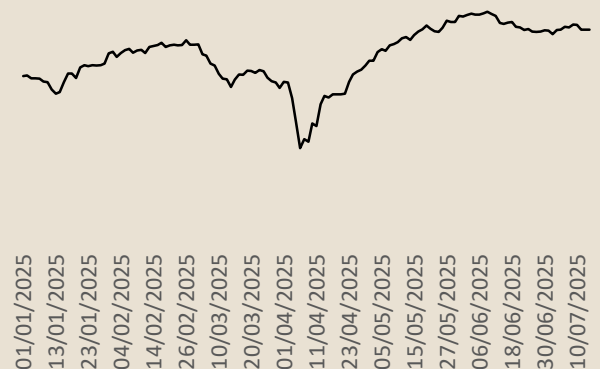
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,56 | 2,59%



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.

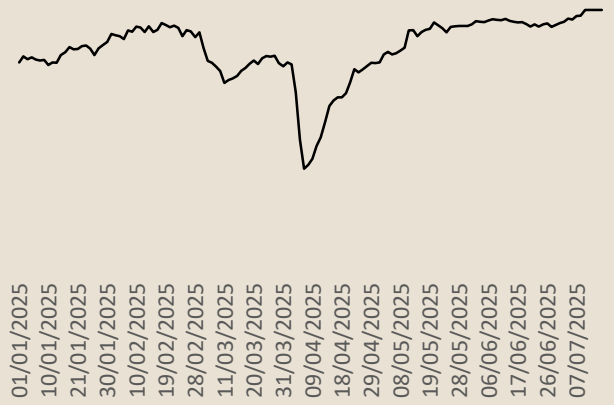
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,638216056

Rentabilidad en el año

2,58%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,99

Rentabilidad en el año

-2,11%



Mas información en nuestra web

