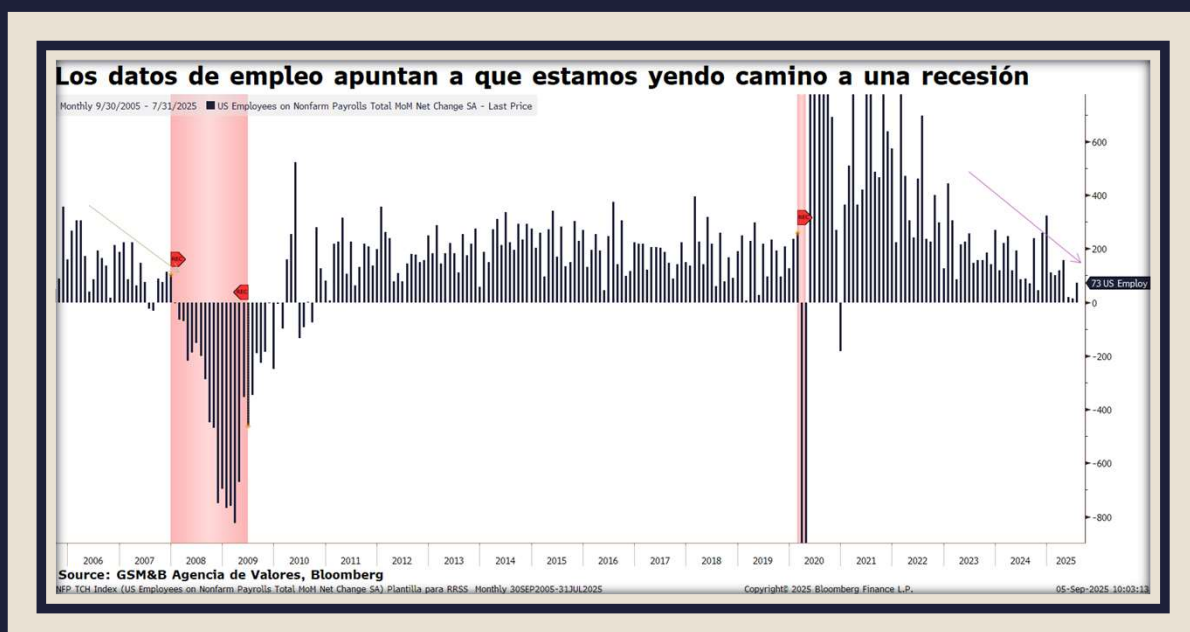


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 04/09/2025

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
5346,71	↑ 0,41%	14918,30	↑ 0,87%	6502,08	↑ 0,83%	23633,01	↑ 0,93%	3765,88	↓ -1,25%

Nuevo dato de empleo desvelará la salud de la economía

Volvemos con los diarios después de un parón por las vacaciones y lo hacemos en el momento justo, el día en que se presentarán los datos de empleo oficiales en Estados Unidos. Recordemos la importancia que estos datos tienen después de las últimas lecturas. El 1 de agosto conocimos los datos correspondientes al mes de julio, los cuales vinieron acompañados de una revisión de los datos presentados en junio y mayo. El recorte fue descomunal destacando especialmente el dato de junio, donde la primera lectura a principios de julio afirmó que se habían creado 147 mil nuevos puestos de trabajo que, tras la revisión, se redujeron a 14 mil. Literalmente se evaporaron el 90% de los puestos de trabajo que se creían que se habían creado en junio.

Esto supuso un antes y un después en la imagen que teníamos de la economía estadounidense. Ya estábamos acostumbrándonos a revisiones a la baja en estos datos. En mayo se recortaron 30 mil del dato de abril, en abril se recortaron 40 mil del dato de marzo y en marzo se recortaron otros 40 mil del dato de febrero. Sin embargo, a pesar de estos recortes las lecturas seguían siendo moderadamente altas, superando los 100 mil puestos de trabajo creados.

Dicho de otro modo, eran revisiones que convertían datos buenos en datos normales. Sin embargo, con la revisión del mes pasado pasamos de un dato bueno a uno espantoso que, además, vino acompañado de un dato en julio malo, con apenas 73 mil puestos de trabajo creados (a la espera de ser revisados).

Respecto el dato de hoy, la expectativa de los analistas es que se hayan creado otros 75 mil puestos de trabajo en agosto. Veremos a ver si estas estimaciones resultan o no acertadas, pero también mucho ojo a las posibles revisiones que se den respecto el mes anterior. Sin duda un mal dato supondrá unas mayores probabilidades de que la Fed baje tipos en su próxima reunión. Esto podría beneficiar a las bolsas, quienes descontarán que con esta actuación el crecimiento podría volver a pegar un nuevo acelerón. Sin embargo, si el dato resulta lo suficientemente malo como para que los mercados empiecen a temer una recesión inminente la volatilidad se disparará.

Tendremos que esperar para ver cómo son los datos y cómo reaccionan los mercados. Lo único que podemos tener como referencia por ahora son los datos que conocimos ayer, los cuales lamentablemente no son muy esperanzadores. Tal y como hemos comentado en más de una ocasión, antes del informe oficial de empleo en Estados Unidos se presenta el dato de ADP, una consultora privada de Estados Unidos que, debido a la inmensidad de datos que tiene, ofrece su propia estimación de dato de empleo.

Normalmente estos datos tendían a ser más conservadores que los oficiales, aunque como vemos luego los oficiales tienden a revisarse a la baja, por lo que al final resulta que estos datos tienen más razón de lo que aparentan cuando salen. Ayer el dato de ADP nos dijo que en agosto se habrían creado tan solo 54 mil puestos de trabajo, por debajo de esa expectativa de los analistas de 75 mil para el oficial.

Además, ayer tuvimos también datos de empleo por parte del ISM acompañando a los PMIs del sector servicios. Estos datos tampoco fueron buenos, mejorando ligeramente el índice desde 46,4 hasta 46,5 pero claramente por debajo de 50 y sin alcanzar el 46,7 esperado por los analistas.

Todo esto, como decía, por ahora está llevando al mercado a celebrar que, por fin, la Fed va a bajar los tipos y esto supone subidas en los bonos, pero también en las bolsas. Hoy este movimiento parece que se está manteniendo y tenemos a los futuros americanos subiendo.

*Rentabilidad a fecha de 04/09/2025

Renta variable

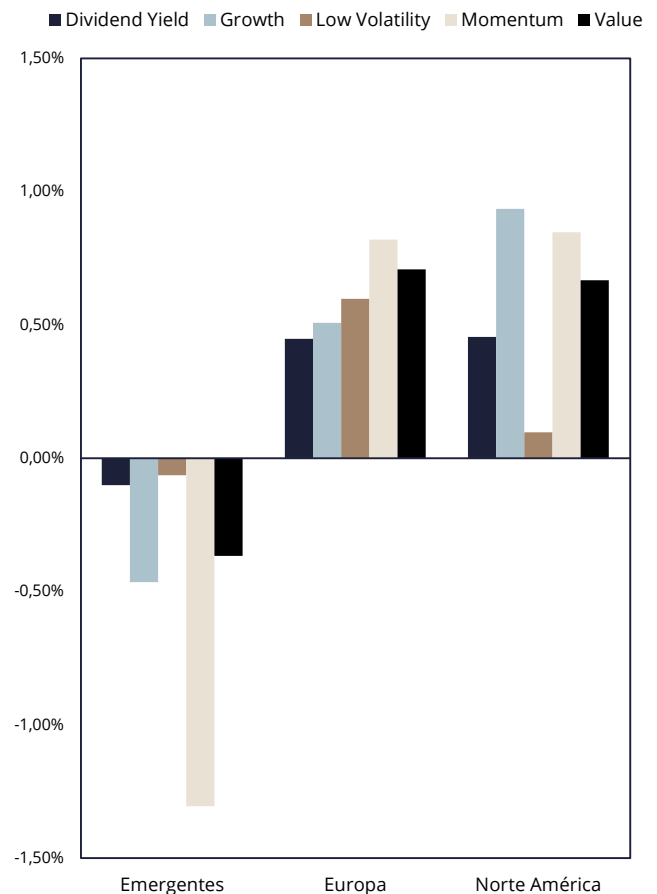
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	2,2%	7,6%	4,4%	26,6%
	Industriales	1,1%	-0,1%	13,8%	17,1%
	Comunicación	1,1%	8,1%	22,5%	41,9%
	Financiero	0,9%	4,2%	12,9%	22,8%
	Tecnológico	0,6%	1,7%	13,9%	29,6%
	Salud	0,4%	3,7%	0,2%	-10,4%
	Energía	0,3%	3,1%	4,9%	4,7%
	Consumo básico	0,1%	0,8%	4,3%	0,1%
	Materiales	0,0%	5,1%	17,3%	10,3%
	Utilities	-0,1%	-3,4%	10,5%	9,5%
Total Norte América		0,7%	3,1%	10,5%	15,2%
Europa	Tecnológico	1,7%	0,0%	-5,1%	0,2%
	Comunicación	1,7%	2,0%	14,6%	13,7%
	Financiero	1,1%	1,8%	26,0%	33,7%
	Consumo básico	0,9%	3,6%	4,9%	-1,8%
	Utilities	0,4%	-3,8%	12,6%	5,5%
	Industriales	0,4%	-0,1%	16,0%	21,8%
	Energía	0,1%	1,4%	3,6%	-2,0%
	Salud	0,1%	6,3%	-2,2%	-14,4%
	Materiales	0,0%	1,6%	0,2%	-2,6%
	Consumo cíclico	-0,5%	3,2%	-8,2%	-4,9%
Total Europa		0,6%	1,6%	6,2%	4,9%
Asia	Financiero	0,5%	1,4%	17,2%	20,1%
	Consumo básico	0,2%	1,9%	8,7%	0,0%
	Comunicación	0,1%	5,2%	35,7%	42,4%
	Consumo cíclico	0,1%	6,5%	13,0%	19,4%
	Industriales	0,0%	1,1%	18,2%	16,8%
	Tecnológico	-0,1%	-0,5%	14,5%	17,7%
	Utilities	-0,3%	0,0%	5,1%	-3,3%
	Salud	-0,4%	-1,4%	6,1%	-3,3%
	Energía	-0,8%	0,6%	8,2%	-5,5%
	Materiales	-0,9%	4,3%	11,9%	1,6%
Total Asia		-0,2%	1,9%	13,9%	10,6%
Emergentes	Consumo básico	0,3%	2,5%	8,9%	1,3%
	Financiero	0,0%	-1,2%	18,2%	17,6%
	Industriales	0,0%	0,5%	23,6%	18,3%
	Utilities	0,0%	1,9%	7,6%	-1,9%
	Tecnológico	-0,2%	-0,1%	18,3%	25,3%
	Energía	-0,5%	-0,5%	6,9%	-7,8%
	Comunicación	-0,6%	3,3%	33,6%	40,6%
	Consumo cíclico	-1,0%	5,4%	17,4%	25,5%
	Materiales	-1,6%	6,0%	31,6%	19,1%
	Salud	-1,8%	1,2%	20,7%	16,3%
Total Emergentes		-0,5%	1,9%	18,7%	15,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	0,8%	0,2%	17,5%	23,7%
	Value	0,7%	2,0%	14,8%	14,4%
	Low Volatility	0,6%	0,4%	8,7%	7,4%
	Growth	0,5%	1,7%	1,9%	0,4%
	Dividend Yield	0,4%	1,2%	12,2%	10,6%
Total Europa		0,6%	1,1%	11,0%	11,3%
Norte América	Growth	0,9%	3,7%	13,3%	29,6%
	Momentum	0,8%	1,2%	13,0%	24,2%
	Value	0,7%	2,6%	8,6%	8,4%
	Dividend Yield	0,5%	3,5%	8,7%	7,1%
	Low Volatility	0,1%	2,0%	10,4%	9,5%
Total Norte América		0,6%	2,6%	10,8%	15,8%
Emergentes	Low Volatility	-0,1%	0,0%	7,6%	4,6%
	Dividend Yield	-0,1%	-0,2%	16,1%	18,7%
	Value	-0,4%	0,7%	17,7%	15,5%
	Growth	-0,5%	1,8%	20,8%	23,5%
	Momentum	-1,3%	1,2%	18,3%	18,7%
Total Emergentes		-0,5%	0,7%	16,1%	16,2%

Variación 1D



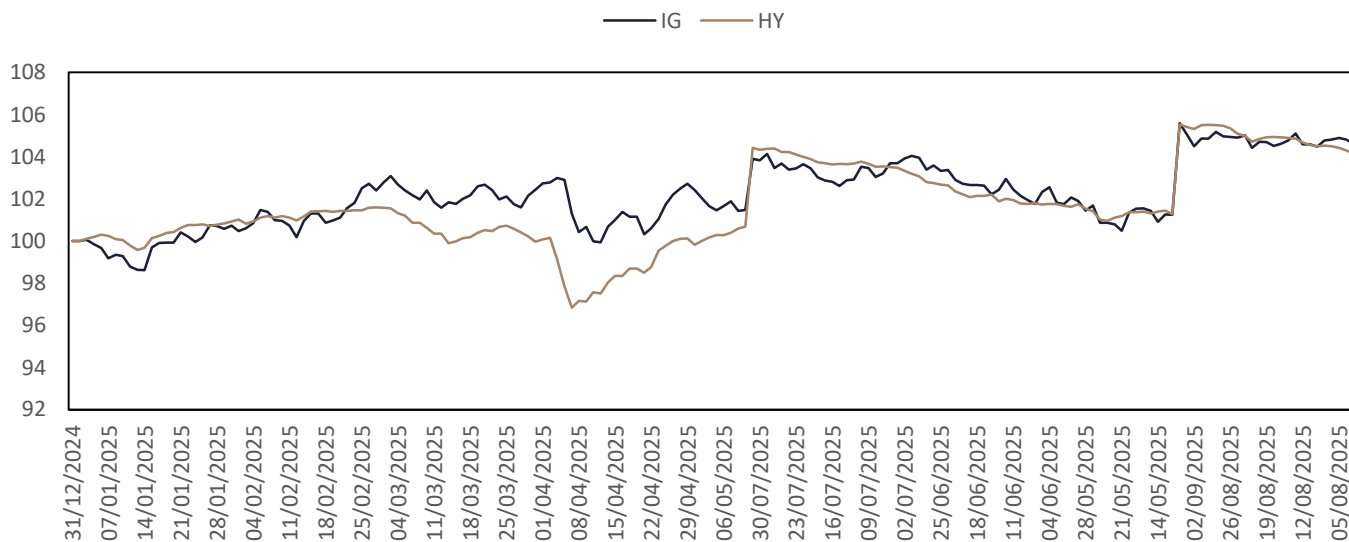
Renta fija

Duración

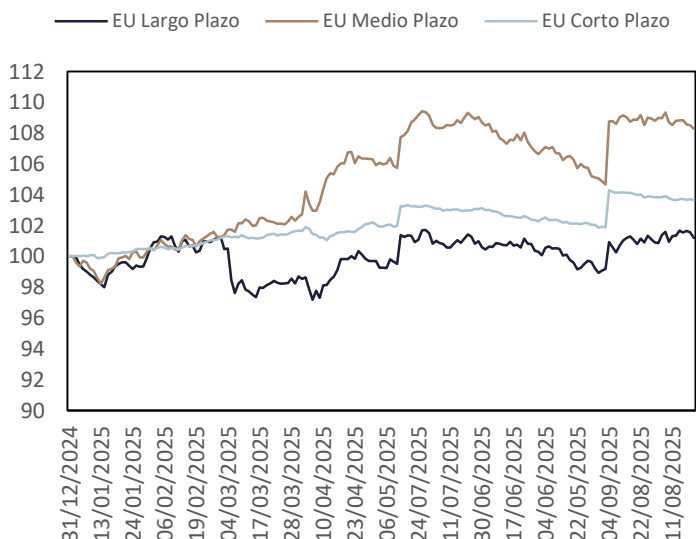
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,6%	4,3%	5,1%
	1-3 años USA	0,1%	0,5%	3,9%	4,4%
Total Corto plazo		0,1%	0,6%	4,1%	4,7%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	-1,0%	0,0%	1,8%
	10-15 años USA	0,7%	1,1%	7,4%	3,5%
	7-10 años Europa	0,3%	-0,5%	1,8%	3,7%
	7-10 años USA	0,5%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

Rating

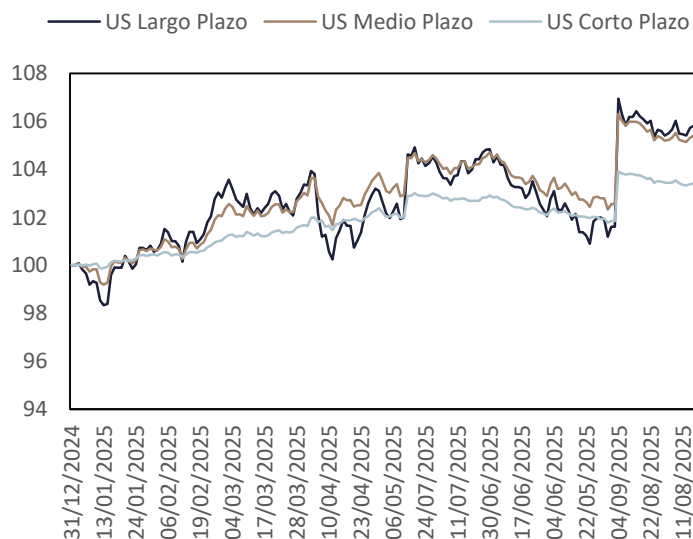
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,1%	3,9%	6,6%
	CCC	0,2%	2,0%	7,2%	13,2%
Total High Yield		0,1%	1,1%	5,5%	9,9%
Investment Grade	A	0,5%	0,7%	6,0%	3,1%
	AA	0,5%	0,6%	5,3%	1,5%
	AAA	0,7%	0,5%	5,1%	-0,8%
	BBB	0,5%	0,8%	6,1%	4,0%
Total Investment Grade		0,5%	0,7%	5,6%	1,9%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,858	0,744	1,534	1,711	148,5
EUR	1,165		0,867	1,787	1,993	173
GBP	1,343	1,153		2,061	2,298	199,5
AUD	0,652	0,56	0,485		1,115	96,78
NZD	0,585	0,502	0,435	0,897		86,79
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,012	

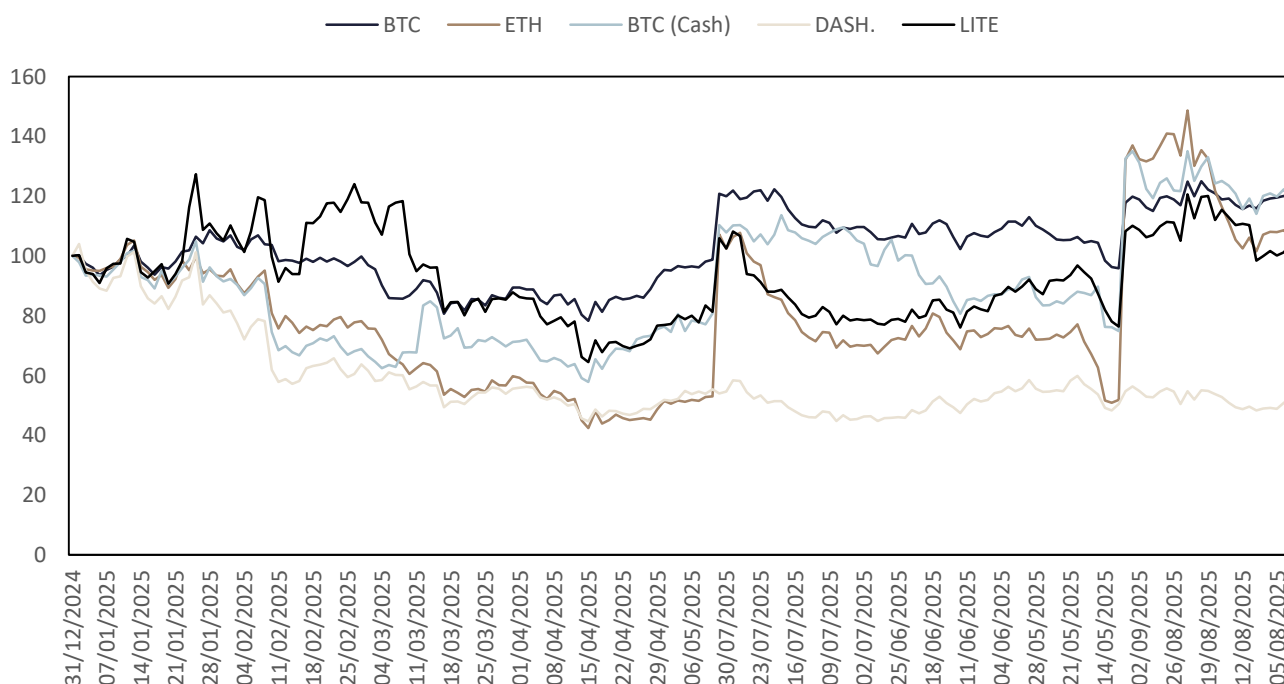
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,7%	-2,9%	17,8%	97%
Ethereum	-3,6%	20,4%	28,7%	82%
Bitcoin Cash	-1,9%	8,4%	34,8%	93%
Dash	-2,7%	11,0%	-38,8%	-2%
Litecoin	-1,6%	-7,6%	6,8%	67%

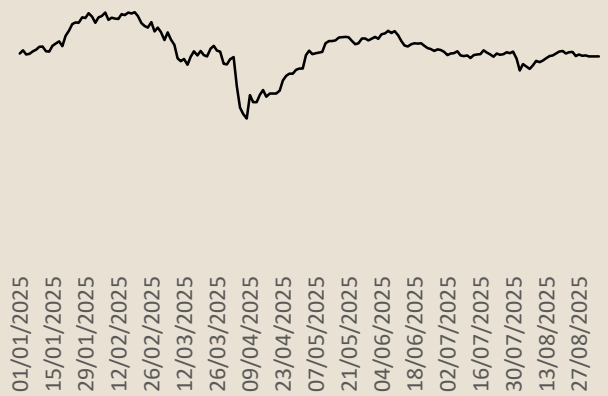
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

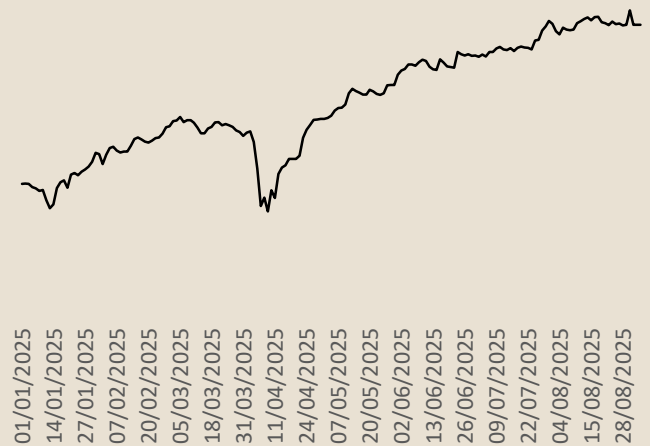
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,41 | -0,54%



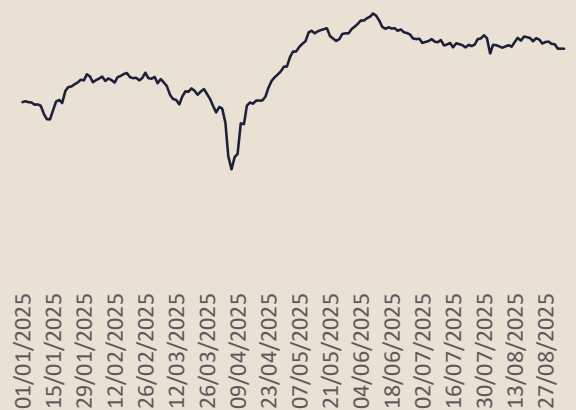
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,34 | 4,96%



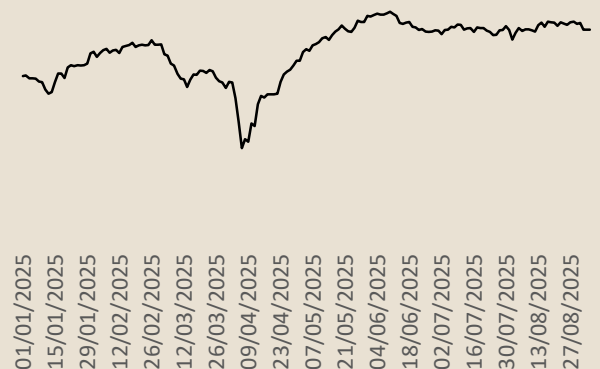
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,54 | 2,43%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,80 | 1,43%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

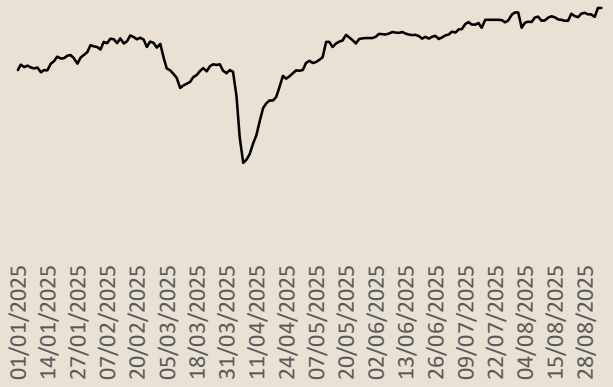
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,713799197

Rentabilidad en el año

3,48%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,16

Rentabilidad en el año

-0,80%



Mas información en nuestra web

