

GSM & B

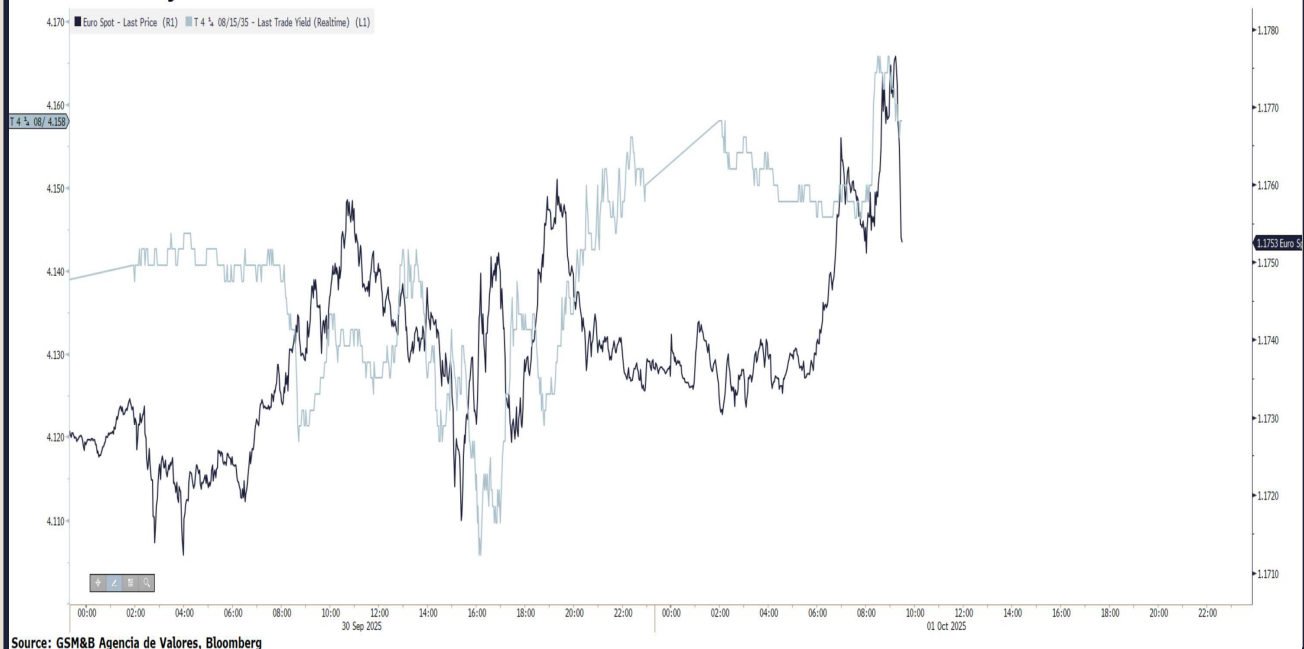
Agencia de Valores

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

caída del dólar y subidas de las tires ante la incertidumbre del cierre federal



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GSMBAV

 www.gsmav.es

Valores a cierre de 30/09/2025

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
5529,96	 0,42%	15475,00	 1,04%	6688,46	 0,41%	24679,99	 0,28%	3882,78	 0,52%

Se inicia el cierre parcial del gobierno federal de los Estados Unidos

Hoy comienza el cierre del gobierno federal (shutdown) al no alcanzar el congreso un acuerdo respecto a la financiación. En esta ocasión no se refiere al aumento del techo de gasto, que ya se elevó en julio por lo que el riesgo de impago o de una posible bajada de rating no se da en estos momentos. Ayer Trump advertía que esta falta de acuerdo puede llevar a despidos masivos de trabajadores públicos y aumentar la presión sobre el mercado laboral.

Posibles repercusiones en los mercados y la economía americana? Según Goldman Sachs cada semana de cierre de la administración reduce el PIB americano en una décima afectando al gastos del consumidor como consecuencia de los despidos temporales de empleados federales. También afectará a la publicación de determinados de algunos datos económicos como es el informe mensual de empleo que debiera publicarse este viernes.

La realidad es que hemos vivido ya muchos episodios similares a este en los últimos años y al final se termina llegando a un acuerdo por lo que el mercado ya minimiza las posibles repercusiones que pudiera tener el no alcanzarlo, el problema vendrá en la ocasión en la que no se alcance, sobre todo cuando se trate de una negociación de aumento del techo de gasto, que no es el caso actual.

En cuanto a los mercados ayer, sesión de menos a más que termino con todas las principales bolsas anotándose ligeras ganancias. En Europa buen comportamiento en los sectores financieros, tecnológico y de nuevo el de defensa mientras que el sector de lujo tuvo una mala jornada ante los débiles datos de consumo que siguen conociéndose en China.

El dólar por su parte, tras la fuerte recuperación que vivió en los días posteriores a la reunión de la FED ante el discurso conservador de Powell que hizo rebajar las expectativas de bajadas de tipos, ha vuelto a las andadas y los inversores vuelven a centrarse en los problemas estructurales que tiene el país (incertidumbre por las políticas erráticas de Trump, elevado endeudamiento, elevado déficit, etc...) a lo que se une estos días el cierre del gobierno federal. De esta manera ayer se dejó otro 0.25% con respecto al dólar y vuelve a caer acercándose ya de nuevo al nivel de 1.18.

Hoy será un día de escasos datos económicos, esta tarde en USA datos de empleo privado e ISM's.

El cierre en Asia ha sido positivo en general salvo en Japón donde la incertidumbre de las elecciones esta trayendo algo de volatilidad a sus bolsas en las últimas sesiones.

En Europa apertura ligeramente a la baja mientras que los futuros americanos caen con relativa fuerza (-1%) ante el inicio del cierre federal.

*Rentabilidad a fecha de 30/09/2025

Renta variable

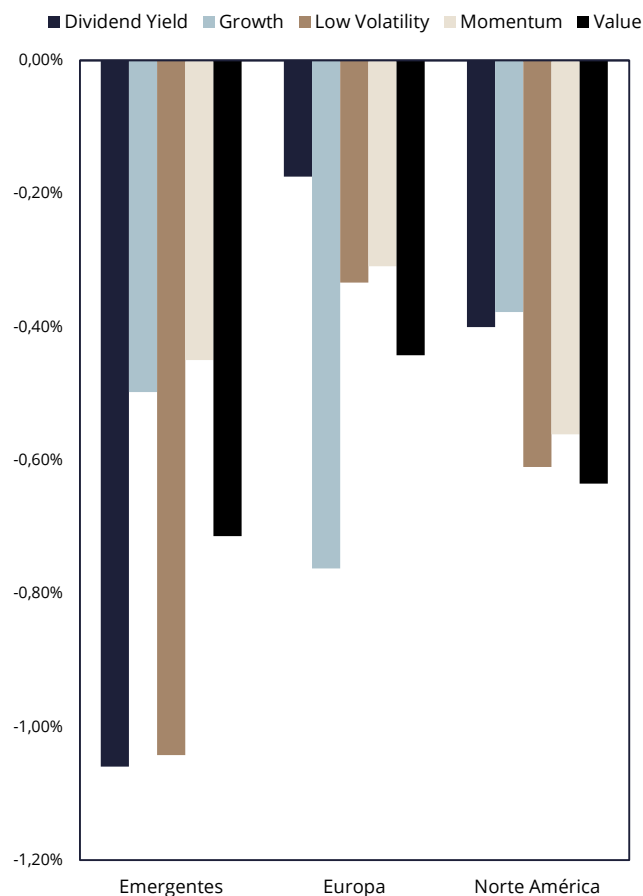
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,7%	4,2%	8,5%	9,3%
	Tecnológico	0,0%	5,3%	19,9%	26,1%
	Financiero	-0,3%	0,3%	12,4%	20,7%
	Consumo básico	-0,6%	-1,7%	1,9%	-1,9%
	Industriales	-0,6%	-1,1%	13,8%	10,5%
	Materiales	-0,6%	0,2%	17,4%	2,3%
	Comunicación	-0,6%	6,9%	24,7%	36,9%
	Utilities	-0,9%	0,6%	13,2%	7,5%
	Consumo cíclico	-1,4%	0,9%	4,6%	18,0%
	Salud	-1,7%	-1,6%	-1,8%	-11,7%
Total Norte América		-0,6%	1,4%	11,4%	11,8%
Europa	Energía	0,4%	0,6%	4,8%	3,8%
	Comunicación	0,3%	-3,9%	10,1%	7,6%
	Utilities	0,2%	-0,4%	15,4%	6,5%
	Consumo básico	-0,2%	-4,9%	-0,9%	-7,0%
	Materiales	-0,4%	-1,1%	0,5%	-9,3%
	Tecnológico	-0,4%	8,5%	4,1%	4,1%
	Consumo cíclico	-0,4%	1,5%	-6,6%	-8,5%
	Financiero	-0,6%	-1,2%	26,4%	29,2%
	Industriales	-0,7%	1,5%	18,7%	17,0%
	Salud	-1,9%	-3,7%	-7,1%	-16,3%
Total Europa		-0,4%	-0,3%	6,5%	2,7%
Asia	Materiales	0,9%	2,4%	15,1%	-5,1%
	Comunicación	0,2%	4,7%	45,4%	39,2%
	Energía	0,0%	-0,7%	8,3%	-6,8%
	Consumo cíclico	0,0%	5,8%	20,1%	13,9%
	Industriales	-0,4%	2,1%	21,5%	12,4%
	Tecnológico	-0,5%	11,9%	30,3%	25,3%
	Financiero	-0,7%	-1,4%	16,9%	14,2%
	Utilities	-0,7%	0,1%	5,5%	-7,0%
	Consumo básico	-0,8%	-1,9%	7,2%	-6,1%
	Salud	-0,9%	-0,5%	4,4%	-6,0%
Total Asia		-0,3%	2,3%	17,5%	7,4%
Emergentes	Comunicación	0,2%	5,3%	44,9%	36,6%
	Materiales	-0,2%	8,6%	41,7%	16,6%
	Salud	-0,3%	0,6%	20,2%	9,1%
	Consumo cíclico	-0,3%	9,4%	29,0%	17,3%
	Industriales	-0,5%	3,9%	27,8%	15,1%
	Tecnológico	-0,5%	12,6%	35,2%	33,4%
	Energía	-0,9%	2,3%	9,8%	-6,1%
	Consumo básico	-1,0%	-0,8%	8,4%	-4,7%
	Financiero	-1,1%	-0,4%	19,2%	12,2%
	Utilities	-1,4%	1,9%	9,8%	-5,2%
Total Emergentes		-0,6%	4,3%	24,6%	12,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	-0,2%	-2,7%	10,1%	6,8%
	Momentum	-0,3%	0,1%	19,0%	18,9%
	Low Volatility	-0,3%	-2,7%	6,5%	4,4%
	Value	-0,4%	-1,6%	14,3%	11,9%
	Growth	-0,8%	0,6%	2,6%	-2,4%
Total Europa		-0,4%	-1,3%	10,5%	7,9%
Norte América	Growth	-0,4%	3,5%	16,0%	25,2%
	Dividend Yield	-0,4%	0,1%	8,8%	4,0%
	Momentum	-0,6%	3,8%	17,0%	18,8%
	Low Volatility	-0,6%	0,8%	10,4%	7,6%
	Value	-0,6%	1,0%	9,6%	6,3%
Total Norte América		-0,5%	1,8%	12,4%	12,4%
Emergentes	Momentum	-0,4%	4,6%	24,7%	17,3%
	Growth	-0,5%	6,2%	30,0%	21,7%
	Value	-0,7%	5,0%	24,3%	13,8%
	Low Volatility	-1,0%	0,6%	9,2%	0,5%
	Dividend Yield	-1,1%	0,4%	18,0%	12,6%
Total Emergentes		-0,8%	3,4%	21,2%	13,2%

Variación 1D



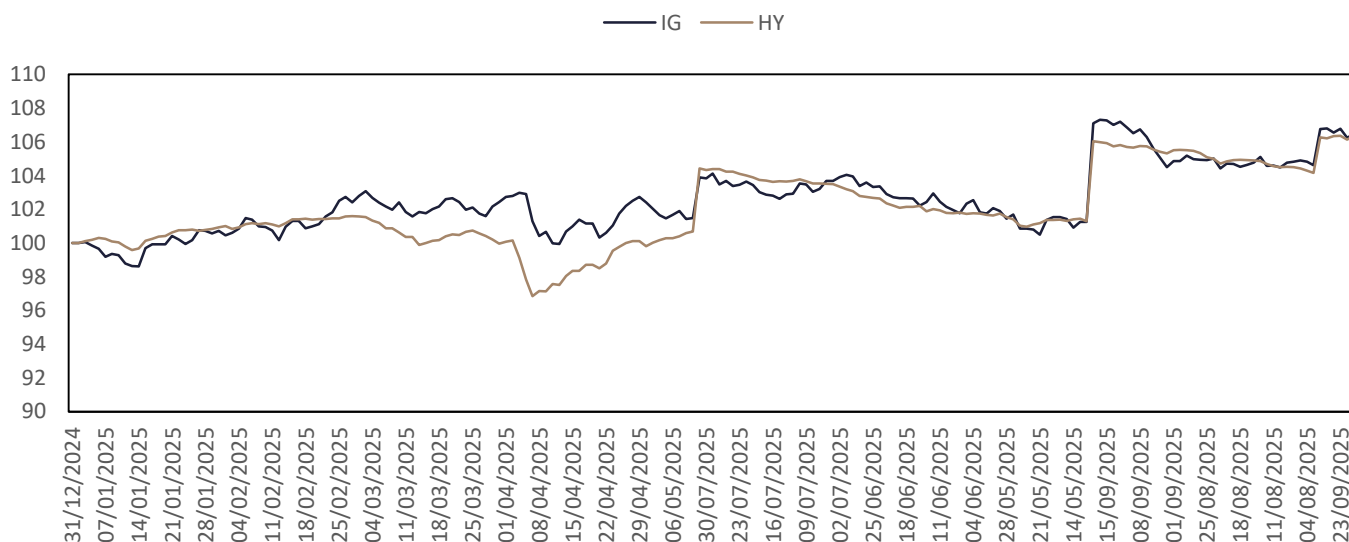
Renta fija

Duración

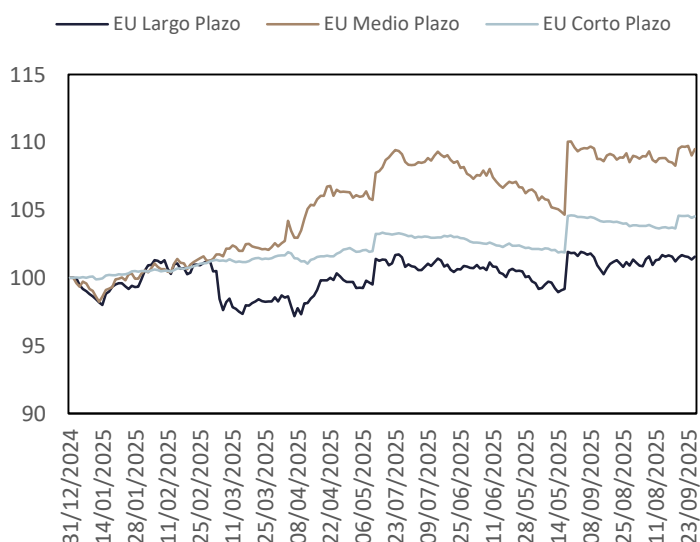
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,3%	4,4%	4,7%
	1-3 años USA	-0,1%	0,3%	4,0%	4,0%
Total Corto plazo		-0,1%	0,3%	4,2%	4,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	0,3%	0,5%	1,6%
	10-15 años USA	-0,3%	1,4%	8,0%	3,5%
	7-10 años Europa	-0,2%	0,2%	2,2%	3,2%
	7-10 años USA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

Rating

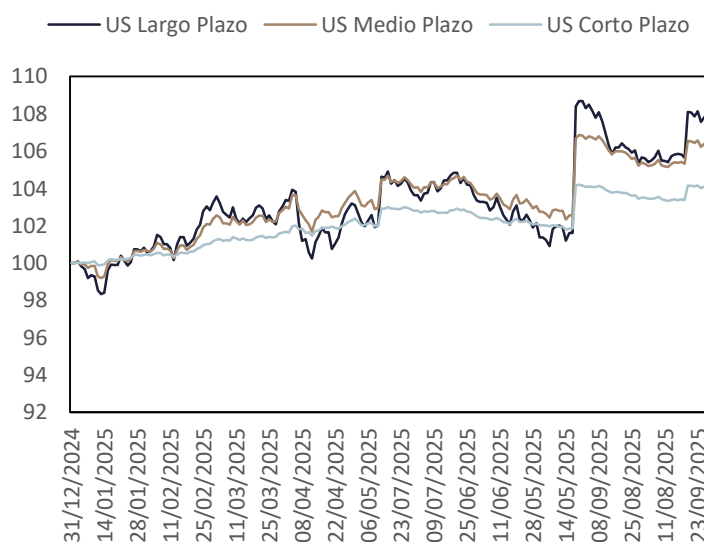
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,5%	4,5%	6,5%
	CCC	-0,4%	1,0%	7,8%	11,1%
Total High Yield		-0,2%	0,8%	6,1%	8,8%
Investment Grade	A	-0,2%	1,1%	6,5%	3,1%
	AA	-0,2%	1,2%	5,9%	1,8%
	AAA	-0,2%	1,6%	5,9%	-0,2%
	BBB	-0,2%	1,1%	6,7%	4,0%
Total Investment Grade		-0,2%	1,2%	6,2%	2,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,852	0,744	1,512	1,726	147,9
EUR	1,173		0,873	1,774	2,025	173,5
GBP	1,345	1,146		2,033	2,321	198,9
AUD	0,661	0,564	0,492		1,142	97,82
NZD	0,579	0,494	0,431	0,876		85,69
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,012	

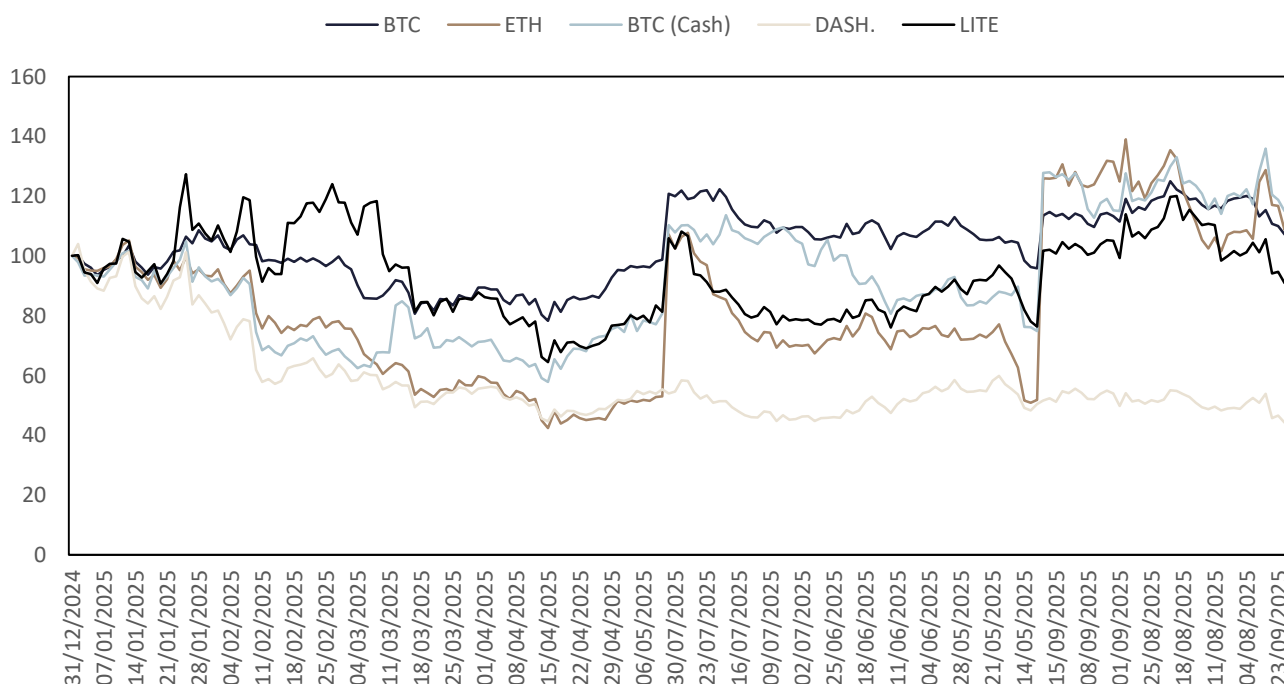
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,3%	5,3%	22,3%	89%
Ethereum	-0,8%	-2,2%	25,4%	71%
Bitcoin Cash	-0,4%	3,1%	28,3%	77%
Dash	0,9%	1,1%	-40,3%	-1%
Litecoin	0,3%	-1,0%	3,7%	71%

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

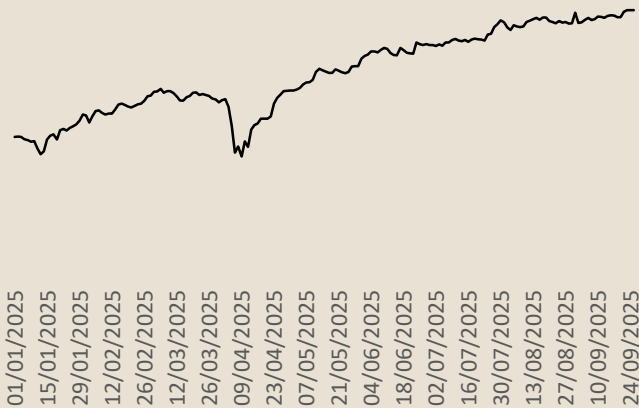
9,37 | -0,92%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

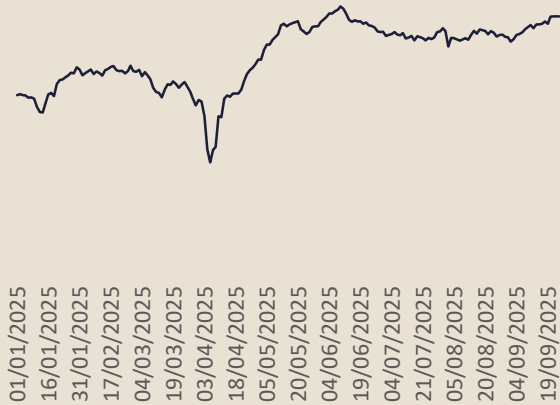
11,39 | 5,43%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

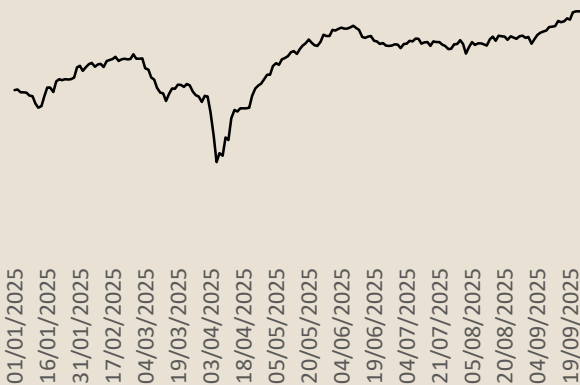
11,66 | 3,44%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

9,88 | 2,30%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,856920621

Rentabilidad en el año

5,18%



01/01/2025
15/01/2025
29/01/2025
12/02/2025
26/02/2025
12/03/2025
26/03/2025
09/04/2025
23/04/2025
07/05/2025
21/05/2025
04/06/2025
18/06/2025
02/07/2025
16/07/2025
30/07/2025
13/08/2025
27/08/2025
10/09/2025
24/09/2025

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,33

Rentabilidad en el año

0,49%



01/01/2025
16/01/2025
31/01/2025
17/02/2025
04/03/2025
19/03/2025
03/04/2025
18/04/2025
05/05/2025
20/05/2025
04/06/2025
19/06/2025
04/07/2025
21/07/2025
05/08/2025
20/08/2025
04/09/2025
19/09/2025



Mas información en nuestra web



