

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

OpenAI Becomes World's Most Valuable Private Company

Company	Valuation	Country
OpenAI	\$500B	US
SpaceX	400	US
ByteDance	220	China
Anthropic	183	US
Ant Group	150	China
Reliance Retail	100	India
Databricks	100	US
Shein	66	China
Stripe	65	US
Reliance Jio	58	India

Sources: Crunchbase, Bloomberg reporting

Bloomberg

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 01/10/2025

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
5581,21	↑ 0,93%	15538,80	↑ 0,41%	6711,20	↑ 0,34%	24800,86	↑ 0,49%	3882,78	↑ 0,52%

Open AI se convierte en la compañía no cotizada con mayor valoración

Otra jornada en la que las bolsas fueron de menos a más. La apertura americana se inició con caídas cercanas al 1%, caídas que fueron reduciéndose de forma progresiva a lo largo de la sesión hasta acabar los índices incluso subiendo cerca de un 0.5%.

Todo ellos en una jornada en la que los datos económicos no fueron para nada buenos, primero conocimos el dato de nóminas no agrícolas del sector privado que volvió a mostrar la debilidad el mercado laboral, estas se redujeron en 32.000 cuando se esperaba un aumento de más de 50.000. Unas horas más tarde se publicaron los datos del ISM manufacturero y las noticias no fueron mucho mejores, con el índice de nuevos pedidos cayendo por séptimo mes consecutivo y situándose claramente por debajo del nivel de 50 que es la frontera entre el crecimiento y la contracción.

Pues a pesar de lo anterior o precisamente gracias a lo anterior, los índices como decíamos al principio consiguieron remontar de forma importante. Y precisamente gracias a lo anterior, porque el mercado, como en alguna ocasión hemos comentado, parece que prefiere malos datos económicos que despejen el camino a la FED para continuar en la senda de bajadas de tipos.

Y el aumento de las expectativas de bajadas de tipos fue una de las consecuencias directas ayer de la publicación de los malos datos económicos con la deuda a 10 años bajando en más de 5 p.b. y en 6-7 p.b. en los plazos más cortos. En cuanto a los tipos de la FED, el mercado a descuenta una probabilidad del 100% de una bajada de un cuarto de punto para la próxima reunión de finales de mes casi un 15% más que hace un par de días.

Mientras tanto, la administración federal americana sigue cerrada ante la falta de acuerdo entre demócratas y republicanos. Unos pretenden que se reviertan los recortes aplicados en el sector sanitario mientras que los otros pretenden aprovechar este cierre para despedir a funcionarios reduciendo la administración que consideran sobredimensionada. Por el camino, muchos ciudadanos si no se llega a un acuerdo se pueden quedar sin su seguro médico.

Esta madrugada los índices en Asia han subido con fuerza, en especial los de Taiwan y Taiwan. De nuevo el optimismo viene de la mano de la IA y en esta ocasión de OpenAI. Por un lado, empleados han vendido acciones de la compañía por una valor de 6.600 millonbes con una valoración de la compañía de 500.000 millones frente a la valoración previa de 300.000 millones. Por otro lado, OpenAI ha anunciado el acuerdo con varias compañías surcoreanas para el suministro de sus chips para el proyecto Stargate.

El buen cierre americano junto con estas noticias disparan hoy las bolsas europeas más de un 1% arriba con el sector tecnológico como principal culpable (ASML +4.5%, ASMI +4.5%).

*Rentabilidad a fecha de 01/10/2025

Renta variable

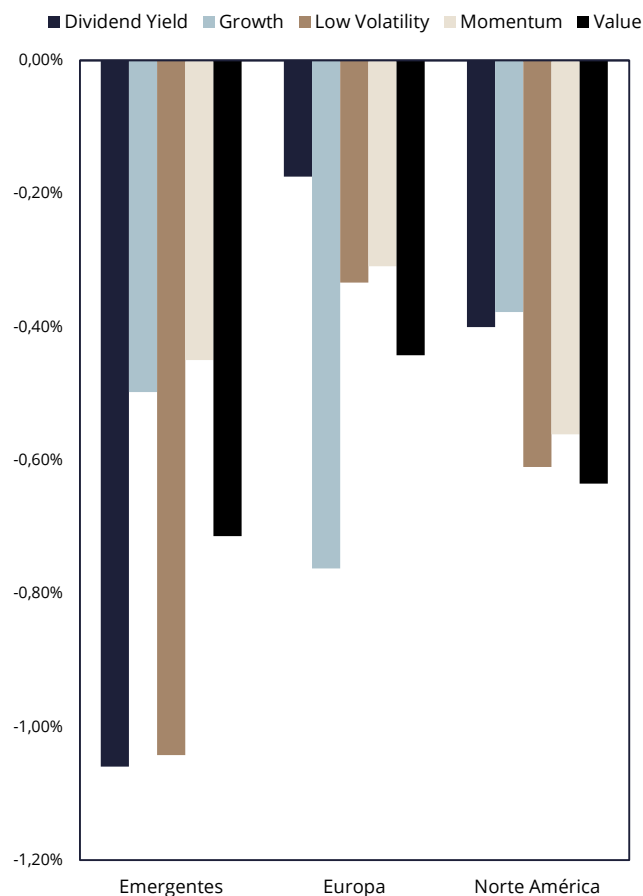
Sectores

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



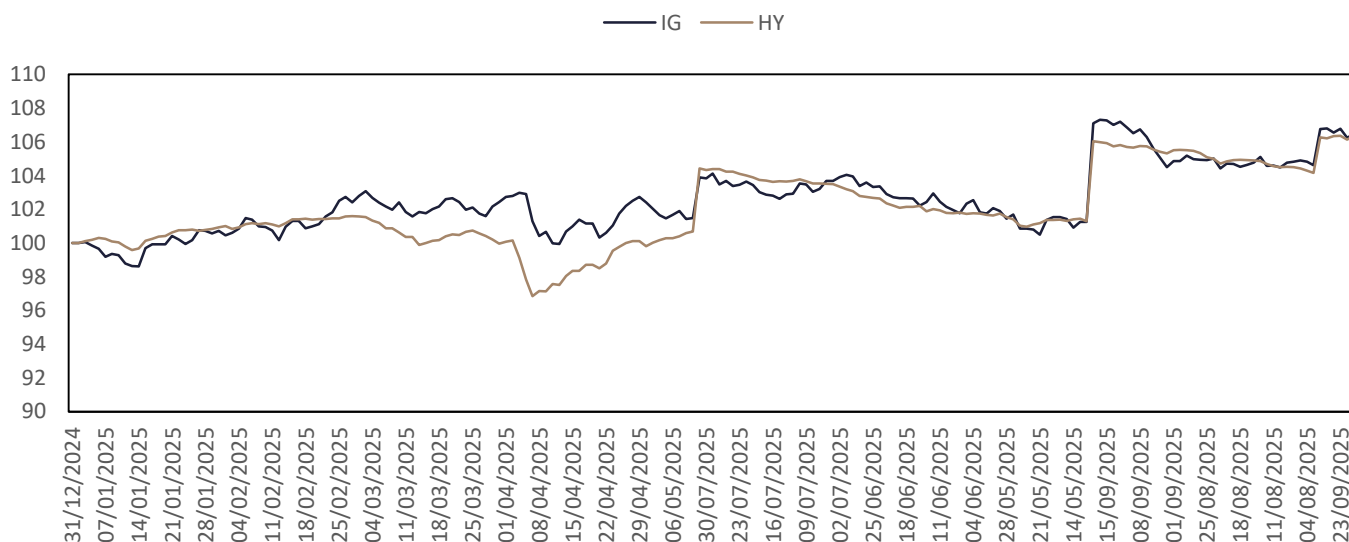
Renta fija

Duración

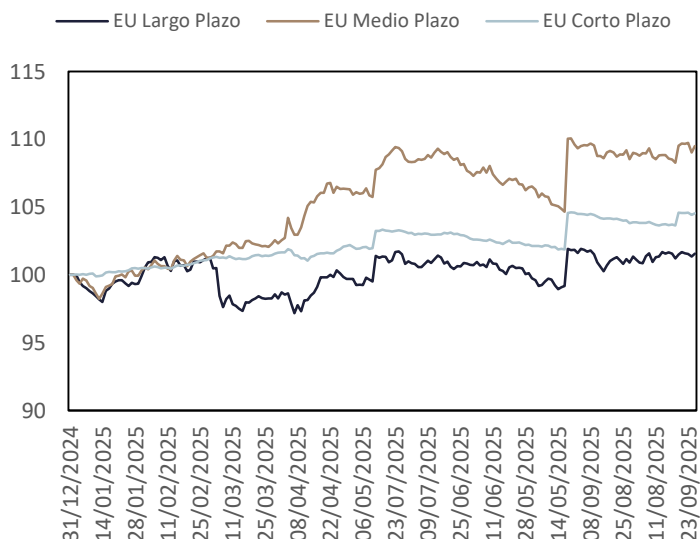
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,3%	4,4%	4,7%
	1-3 años USA	-0,1%	0,3%	4,0%	4,0%
Total Corto plazo		-0,1%	0,3%	4,2%	4,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	0,3%	0,5%	1,6%
	10-15 años USA	-0,3%	1,4%	8,0%	3,5%
	7-10 años Europa	-0,2%	0,2%	2,2%	3,2%
	7-10 años USA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

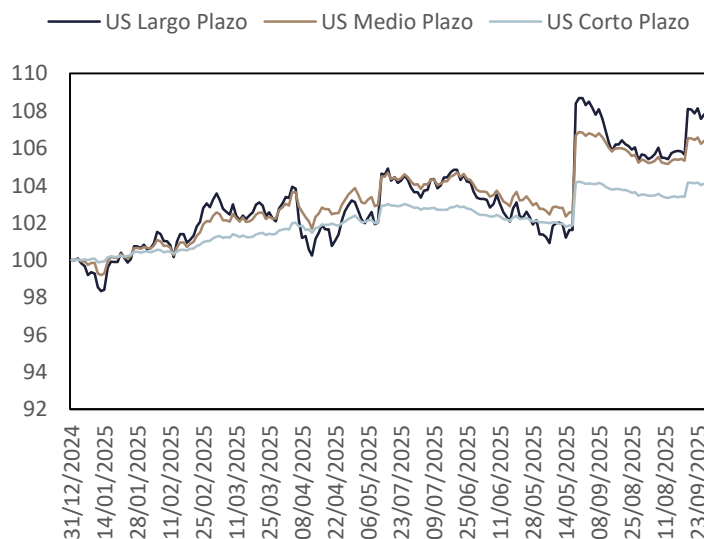
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,5%	4,5%	6,5%
	CCC	-0,4%	1,0%	7,8%	11,1%
Total High Yield		-0,2%	0,8%	6,1%	8,8%
Investment Grade	A	-0,2%	1,1%	6,5%	3,1%
	AA	-0,2%	1,2%	5,9%	1,8%
	AAA	-0,2%	1,6%	5,9%	-0,2%
	BBB	-0,2%	1,1%	6,7%	4,0%
Total Investment Grade		-0,2%	1,2%	6,2%	2,2%



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	0,742	1,512	1,719	147,1
EUR	1,173		0,87	1,774	2,017	172,5
GBP	1,348	1,149		2,038	2,317	198,2
AUD	0,661	0,564	0,491		1,137	97,26
NZD	0,582	0,496	0,432	0,88		85,53
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,012	

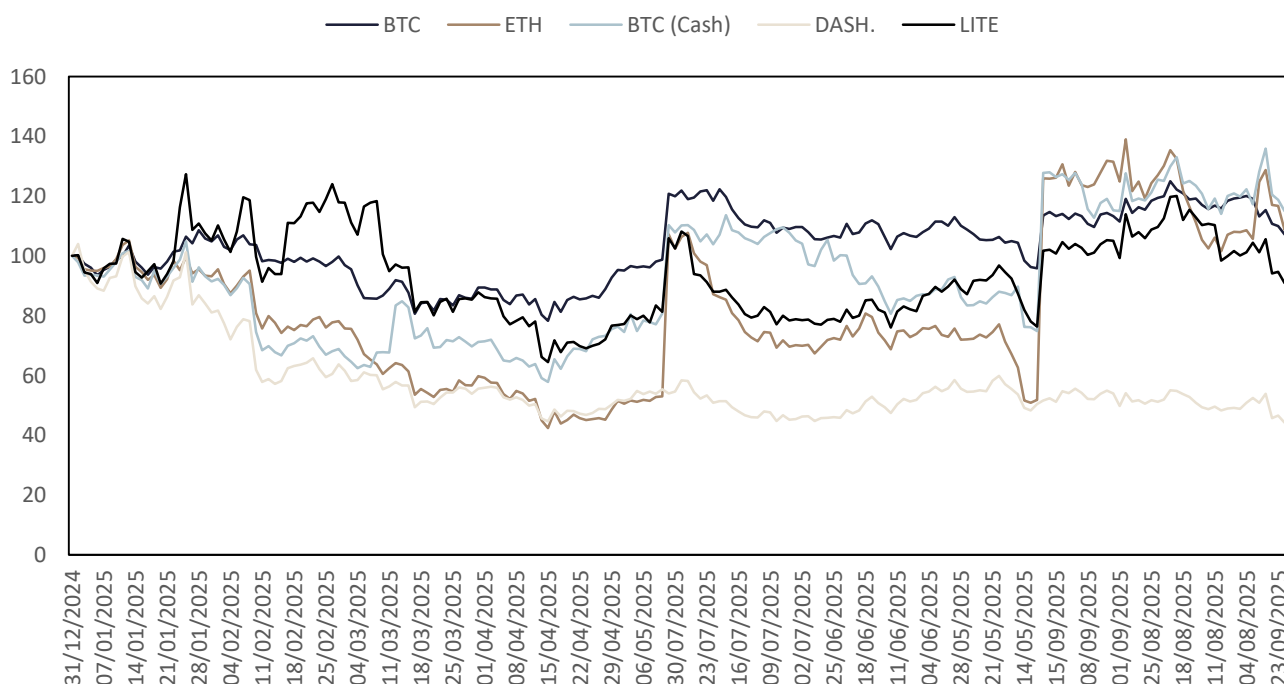
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,6%	5,5%	25,5%	93%
Ethereum	3,4%	0,5%	29,6%	82%
Bitcoin Cash	4,8%	0,9%	34,5%	85%
Dash	28,2%	24,9%	-23,4%	26%
Litecoin	4,3%	0,9%	8,1%	77%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

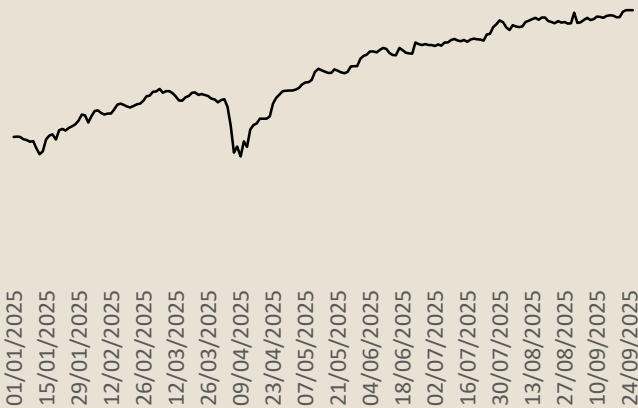
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,40	-0,59%



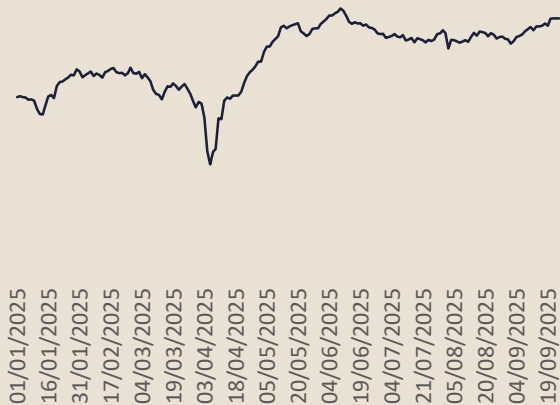
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,39	5,37%



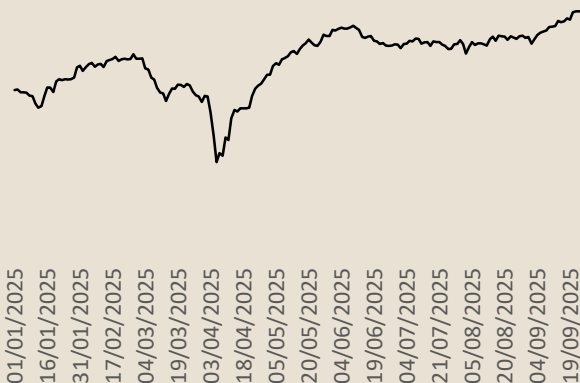
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,67	3,53%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,89	2,38%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

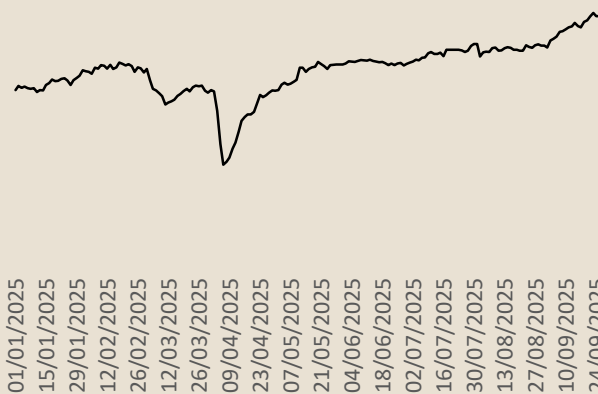
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,856920621

Rentabilidad en el año

5,18%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,35

Rentabilidad en el año

0,59%



Mas información en nuestra web



