

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 07/10/2025

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
5613,62	↓ -0,27%	15527,00	→ -0,19%	6714,59	↓ -0,38%	24840,23	↓ -0,55%	3882,78	↑ 0,52%

El precio del oro supera los 4.000 dólares por onza

Hoy estamos ante un nuevo hito histórico en el precio del oro ya que hoy se ha roto la barrera de los 4.000 dólares por onza. En lo que llevamos de año el oro se ha revalorizado nada más y nada menos que un 54,62% y hoy vas a entender por qué y qué puede estar significando esto.

Los precios de las materias primas como el oro no se mueven como el precio de activos financieros, es decir, como las acciones o los bonos. Cuando compramos un activo financiero lo que estamos comprando es un activo del cual se espera que genere unas rentas. Ya sea en forma de interés como es el caso de los bonos o en forma de mayores flujos de caja generados en el caso de las acciones, pero siempre hay un origen de esas rentas.

Cuanto mayor sea la expectativa de esas rentas futuras y/o mayor sea el valor presente de esas rentas futuras, mayor será el precio de ese activo financiero.

En el caso del oro (así como del resto de materias primas o incluso algunas criptomonedas) no hay una generación de rentas, por lo que la revalorización o devaluación de este viene únicamente por una cuestión de oferta y demanda.

En el caso concreto del oro hay una relación directa con el valor del dinero, pues históricamente ha actuado como activo refugio cuando el valor del dinero en ese momento desaparecía.

No vamos a entrar en el por qué el oro ha tenido históricamente el apoyo de la gente como activo libre de riesgo, pues además de ser un tema de debate, es demasiado extenso. Sin embargo, solo hay que echar un vistazo a la historia para ver que así ha sido, por lo que no hay motivos para pensar que esta vez vaya a ser diferente.

¿Quiere decir esto que la fuerte subida en el precio del oro es un síntoma de que el sistema monetario actual se está desmoronando? Para muchos sí, para nosotros no tiene por qué. Simplemente vale más porque nuestro dinero vale menos, pero no necesariamente implica el desmoronamiento de nuestro sistema monetario.

De hecho, si así fuera dudo mucho que las bolsas estuvieran en máximos históricos tal y como lo están ahora. Lo cierto es que este escenario donde tenemos bolsas y oro en máximos históricos es compatible con un escenario de desaceleración del crecimiento y expansión monetaria.

Esto se debe a que el sector o tipo de renta variable que más peso tiene actualmente en los principales índices son el tecnológico muy ligado al crecimiento y, por tanto, beneficiado por una expansión de la liquidez.

Ahora que entendemos por qué el precio del oro está subiendo tanto y qué puede estar significando la pregunta es ¿hasta dónde puede llegar?

La respuesta es, depende. Depende de realmente las expectativas de expansión de la liquidez que estén ahora mismo puestas en el actual precio del oro. Si los inversores en oro están pensando en que la liquidez se va a expandir más de lo que realmente lo va a hacer, en cuanto se demuestre que se han equivocado el precio corregirá. En cambio, si los inversores están pensando en que la liquidez se va a expandir menos de lo que realmente lo va a hacer, la reacción será la contraria y el precio podría seguir subiendo.

Para esto solo nos queda esperar y estar atentos a otros datos que nos puedan dar pistas sobre si la expansión monetaria puede seguir o si, por el contrario, se va a detener.

De cara a la sesión de hoy volvemos a tener a las bolsas subiendo tanto en Europa como en Estados Unidos.

*Rentabilidad a fecha de 07/10/2025

Renta variable

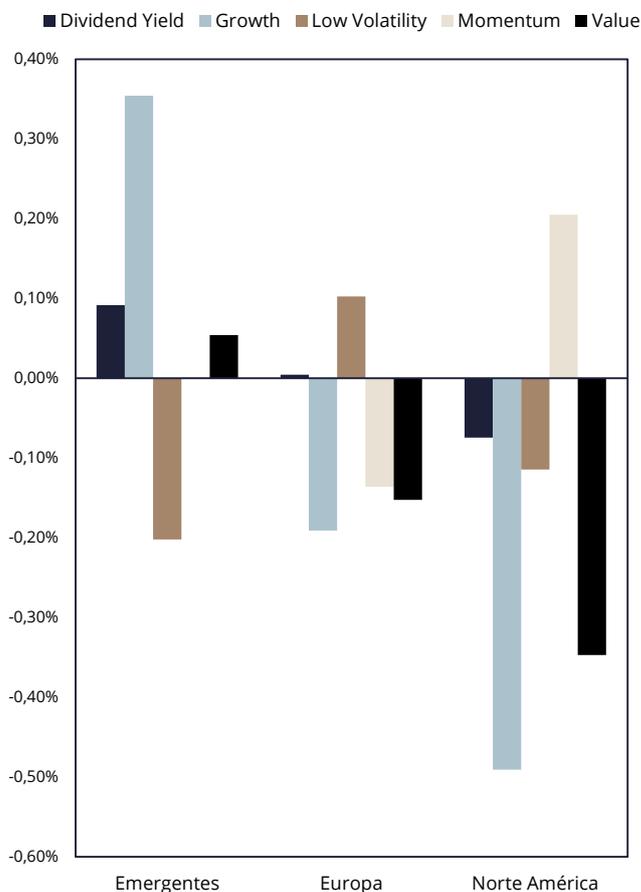
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,9%	-2,6%	1,6%	-0,2%
	Utilities	0,4%	9,3%	19,1%	13,6%
	Energía	0,2%	3,8%	6,9%	1,0%
	Salud	0,1%	4,9%	5,4%	-4,3%
	Financiero	0,1%	1,4%	12,9%	20,5%
	Industriales	-0,6%	2,4%	16,2%	12,4%
	Tecnológico	-0,6%	7,3%	22,9%	28,5%
	Materiales	-0,7%	0,6%	19,8%	8,0%
	Comunicación	-0,7%	-0,3%	22,3%	32,1%
	Consumo cíclico	-1,4%	-0,4%	4,4%	20,6%
Total Norte América		-0,2%	2,6%	13,1%	13,2%
Europa	Consumo básico	0,8%	-3,5%	0,7%	-3,7%
	Consumo cíclico	0,7%	6,4%	-1,7%	-1,4%
	Energía	0,3%	2,9%	4,7%	-1,4%
	Utilities	0,3%	5,1%	19,1%	13,1%
	Materiales	0,0%	0,5%	2,1%	-5,5%
	Comunicación	-0,1%	-3,5%	9,8%	8,6%
	Industriales	-0,4%	3,7%	22,3%	23,0%
	Salud	-0,5%	4,7%	1,5%	-6,9%
	Financiero	-0,5%	2,2%	28,6%	34,2%
	Tecnológico	-0,8%	13,7%	10,0%	11,3%
Total Europa		0,0%	3,2%	9,7%	7,1%
Asia	Tecnológico	0,6%	16,6%	36,7%	34,1%
	Energía	0,2%	-1,0%	8,3%	-5,5%
	Utilities	0,1%	-1,1%	5,3%	-4,1%
	Materiales	0,0%	4,6%	18,7%	-0,7%
	Comunicación	0,0%	6,5%	48,7%	43,5%
	Consumo cíclico	-0,1%	5,1%	21,8%	14,3%
	Financiero	-0,3%	-0,3%	17,8%	16,8%
	Salud	-0,3%	-1,7%	7,4%	-3,6%
	Industriales	-0,4%	2,2%	23,6%	16,5%
	Consumo básico	-0,6%	-3,5%	5,9%	-5,6%
Total Asia		-0,1%	2,7%	19,4%	10,6%
Emergentes	Tecnológico	1,0%	17,5%	41,9%	42,1%
	Energía	0,4%	2,1%	10,0%	-3,9%
	Comunicación	0,1%	8,2%	49,0%	40,5%
	Salud	0,0%	-1,2%	22,3%	7,8%
	Financiero	0,0%	1,5%	20,4%	16,2%
	Consumo cíclico	-0,1%	9,1%	31,3%	13,7%
	Industriales	-0,1%	3,7%	29,3%	16,7%
	Utilities	-0,4%	1,2%	10,0%	-2,2%
	Materiales	-0,4%	8,7%	46,3%	22,5%
	Consumo básico	-0,5%	-1,6%	7,5%	-4,0%
Total Emergentes		0,0%	4,9%	26,8%	14,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	0,4%	8,8%	33,9%	25,3%
	Dividend Yield	0,1%	1,7%	18,9%	16,0%
	Value	0,1%	5,8%	26,3%	17,1%
	Momentum	0,0%	5,4%	26,9%	21,7%
	Low Volatility	-0,2%	1,7%	10,1%	2,7%
Total Emergentes		0,1%	4,7%	23,2%	16,6%
Europa	Low Volatility	0,1%	0,6%	9,4%	8,6%
	Dividend Yield	0,0%	1,1%	13,2%	11,9%
	Momentum	-0,1%	2,5%	20,7%	22,7%
	Value	-0,2%	2,3%	17,3%	16,5%
	Growth	-0,2%	4,1%	6,9%	3,6%
Total Europa		-0,1%	2,1%	13,5%	12,7%
Norte América	Momentum	0,2%	3,6%	18,1%	20,3%
	Dividend Yield	-0,1%	2,1%	10,5%	5,3%
	Low Volatility	-0,1%	1,5%	12,1%	10,0%
	Value	-0,3%	2,2%	10,7%	7,5%
	Growth	-0,5%	4,3%	18,4%	27,4%
Total Norte América		-0,2%	2,7%	13,9%	14,1%

Variación 1D



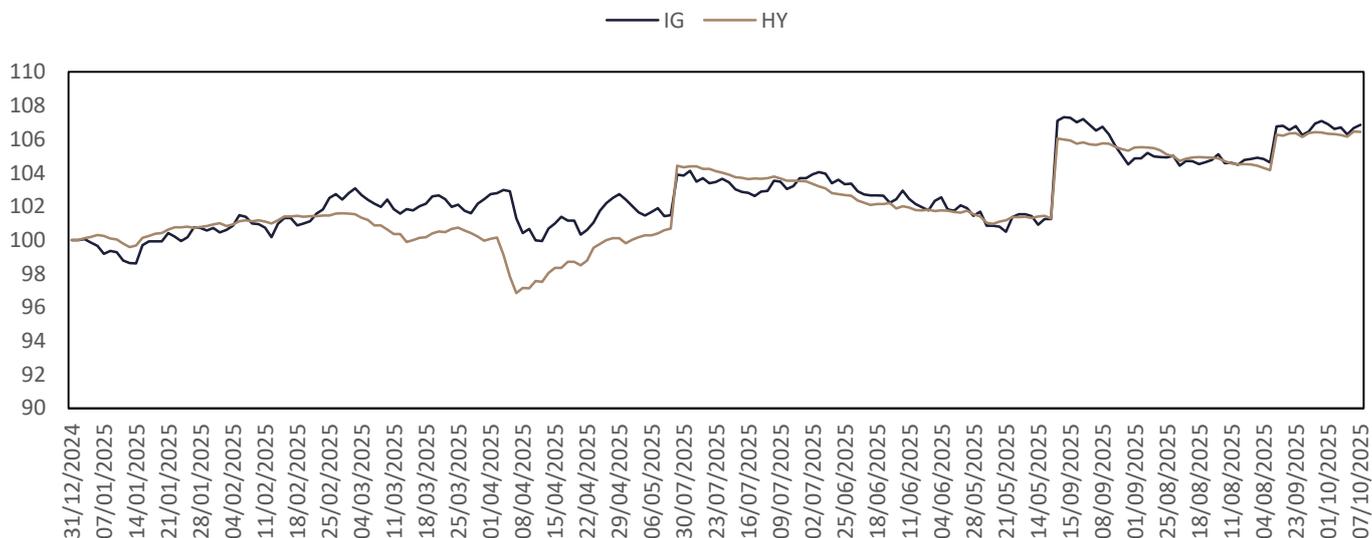
Renta fija

Duración

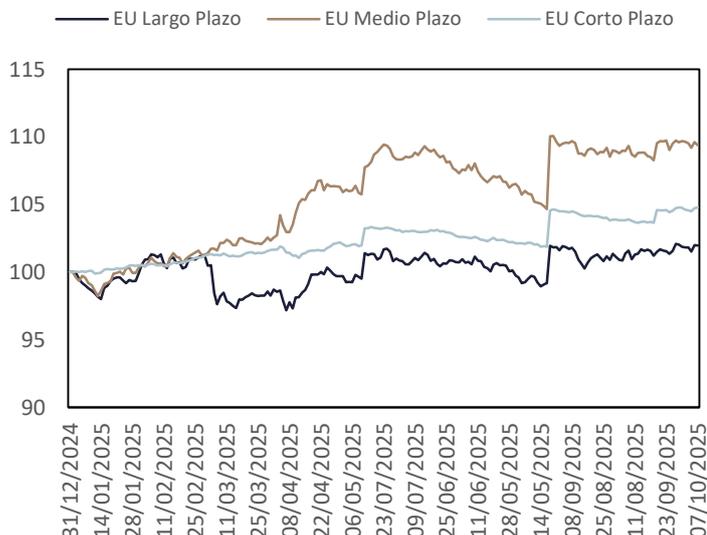
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	4,8%	5,4%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	4,3%	4,8%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	4,5%	5,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	0,1%	1,2%	2,2%
	10-15 años USA	0,2%	0,2%	8,8%	5,7%
	7-10 años Europa	0,0%	0,2%	2,7%	3,9%
	7-10 años USA	0,2%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

Rating

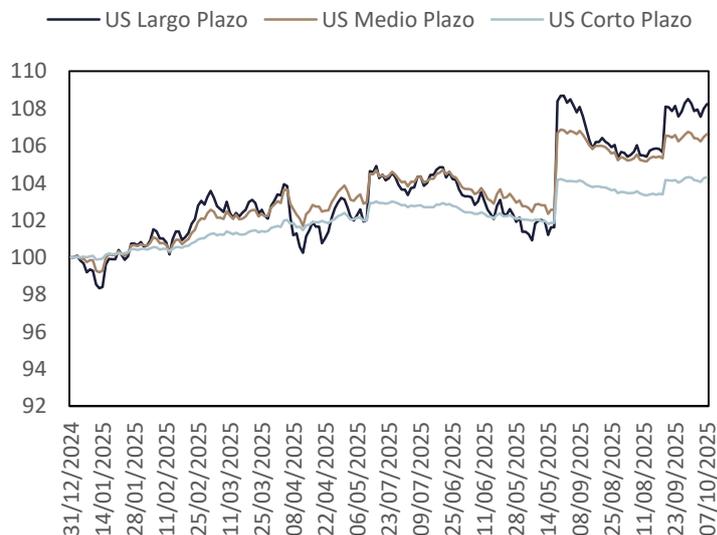
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	4,6%	6,5%
	CCC	0,0%	0,8%	8,3%	10,9%
Total High Yield		0,0%	0,6%	6,4%	8,7%
Investment Grade	A	0,2%	0,1%	7,1%	4,7%
	AA	0,2%	0,0%	6,5%	3,6%
	AAA	0,2%	0,0%	6,5%	2,0%
	BBB	0,1%	0,3%	7,3%	5,6%
Total Investment Grade		0,2%	0,1%	6,9%	4,0%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,858	0,745	1,52	1,724	151,9
EUR	1,166		0,868	1,771	2,01	177,1
GBP	1,343	1,152		2,04	2,315	203,9
AUD	0,658	0,565	0,49		1,135	99,97
NZD	0,58	0,498	0,432	0,881		88,09
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

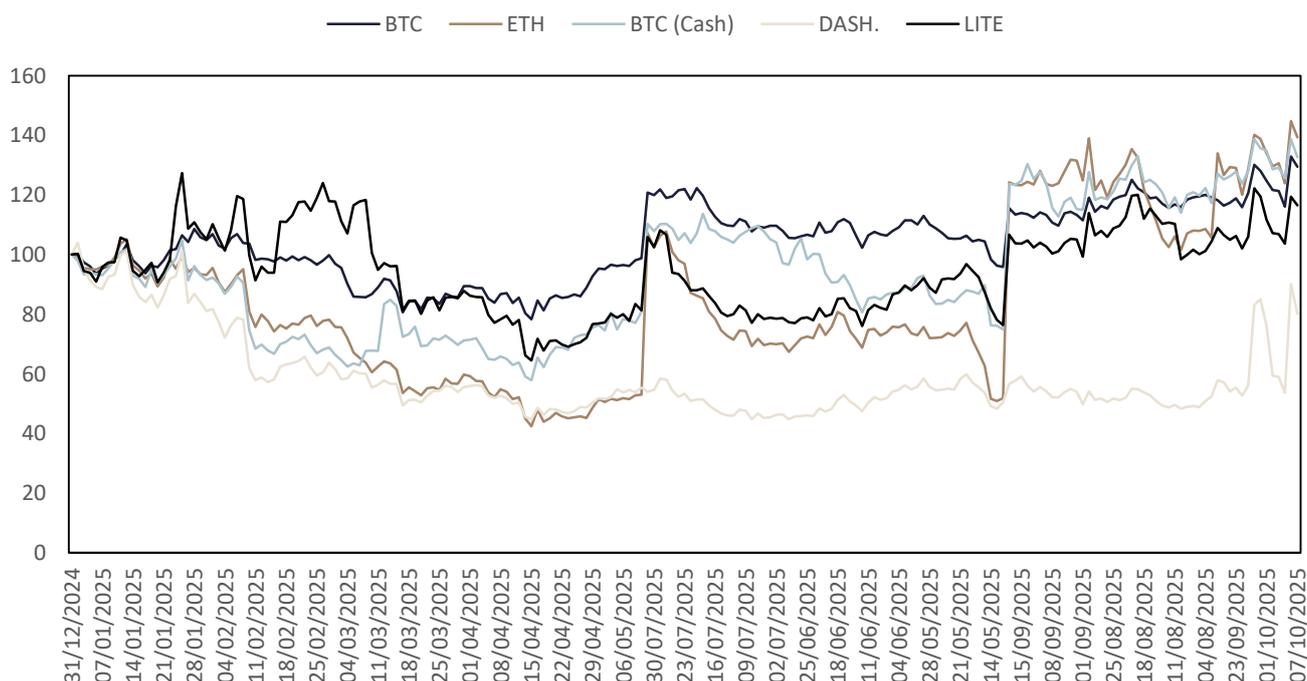
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,6%	9,0%	30,2%	96%
Ethereum	-3,8%	5,0%	34,8%	85%
Bitcoin Cash	-4,4%	-1,4%	32,3%	75%
Dash	-11,0%	20,5%	-19,4%	32%
Litecoin	-2,4%	4,3%	12,7%	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
9,50 | 0,43%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,37 | 5,16%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,76 | 4,38%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,92 | 2,72%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,914542003

Rentabilidad en el año

5,86%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

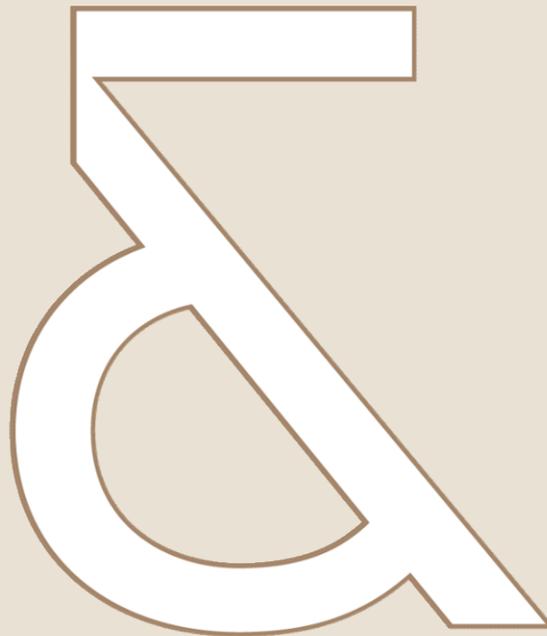
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,50

Rentabilidad en el año

1,78%



Mas información en nuestra web

