

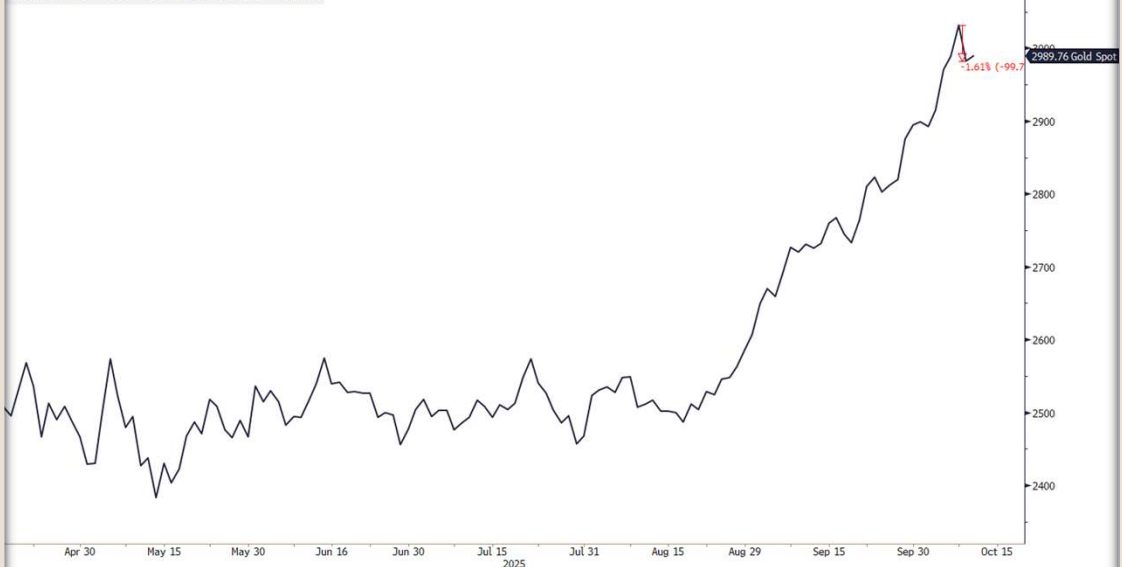
Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El oro retrocede ante la aprobación del acuerdo de paz

Daily 4/10/2025 - 10/10/2025 ■ Gold Spot \$/Oz - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

XAU_Currency (Gold Spot - \$/Oz) Plantilla para RSS Daily 10APR2025-10OCT2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

10-Oct-2025 10:22:33

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GSMBAY

 www.gsmav.es

Valores a cierre de 09/10/2025

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
5625,56	↓ -0,43%	15584,80	↓ -0,60%	6735,11	↓ -0,28%	25098,18	⇒ -0,15%	3933,97	↑ 1,32%

La IA es una oportunidad para todos

El otro día hablábamos de las inmensas inversiones que se estaban acometiendo alrededor de la inteligencia artificial y de cómo se estaban financiando estas. Uno de los principales players en todo esto y, con total certeza, el que más está invirtiendo es Softbank. Si recordamos, al poco de que Trump cogiera hizo un anuncio en el que presentó el proyecto Stargate donde Oracle, OpenAI y Softbank iban a ser las principales empresas encargadas de hacer de Estados Unidos la cuna de la inteligencia artificial.

Sin embargo, esto es solo la punta del iceberg de algo que se espera que sea mucho más grande. Hace prácticamente un año el propio CEO de Softbank dijo que se esperaba que la inversión acumulada en los próximos 10 años sería de unos 9 billones de dólares, es decir, 9 millones de millones.

No solo eso, si no que parecía decir que esto era poco y que estaban siendo incluso conservadores. El principal motivo era que lo que podía generar era inmensamente más grande. Habló de que el objetivo era desarrollar la super inteligencia artificial. Esto es un paso más respecto lo que tenemos hoy en día pues supone superar de forma decisiva al mejor ser humano en prácticamente todas las tareas cognitivas: razonamiento abstracto creatividad científica, planificación a largo plazo, resolución de problemas, habilidades sociales e incluso sentido común.

Este es un concepto que, hoy por hoy, sigue siendo teórico y para muchos es imposible de alcanzar. Sin embargo, de hacerlo, hablaríamos de un aumento en la productividad en la historia nunca antes visto.

En la entrevista al CEO de Softbank este dijo que si esta super inteligencia artificial consiguiera reemplazar el 5% del PIB ya estaría generando por si sola 9 billones al año, por lo que en tan solo 1 año ya se estaría generando la cantidad de dinero que se ha invertido en 10 años, a partir de ahí todo es beneficio.

Sin embargo, creo que es desafortunado emplear el concepto de reemplazo, porque da la sensación de que seremos directamente sustituidos por máquinas y todas las consecuencias negativas que esto supone para la mayoría. Efectivamente habrá puestos de trabajo que desaparecerán porque pasarán a ser efectuados por las máquinas, pero también habrá nuevos que las personas tendremos que aprender.

Por tanto, sería más correcto decir que esta super inteligencia artificial haría crecer el PIB mundial gracias a todo el aumento en la productividad. No solo se benefician las empresas tecnológicas, esto es algo que puede beneficiar al conjunto de la economía y, con ello, a la riqueza y a la calidad de vida.

De hecho, creo que aunque no se mejore más el actual nivel de desarrollo de la inteligencia artificial, el aumento sobre la productividad que está por venir ya es descomunal. Simplemente es cuestión de esperar, tal y como se tuvo que esperar en el año 2000 cuando el futuro eran las empresas en internet, pero no el futuro más inmediato como a lo mejor se pensaba entonces.

Nosotros creemos que hay motivos para permanecer optimistas. Lo único que hace falta es que a nivel geopolítico no se lie ninguna. Precisamente ayer tuvimos una buena noticia a este respecto cuando el gobierno de Israel aprobó un acuerdo de paz. El mercado parece no haberle prestado mucha atención. Ayer las bolsas cerraron con caídas ligeras que hoy buscan recuperar. Sin embargo, el oro (activo refugio en estos casos de guerras) sí que cayó más de un 2% ante esta noticia.

Es importante también tener en cuenta que se trata de una primera fase de un acuerdo de paz, es decir, todavía hay mucho por hacer. Pero sin duda es un primer paso importante y digno de ser celebrado.

*Rentabilidad a fecha de 09/10/2025

Renta variable

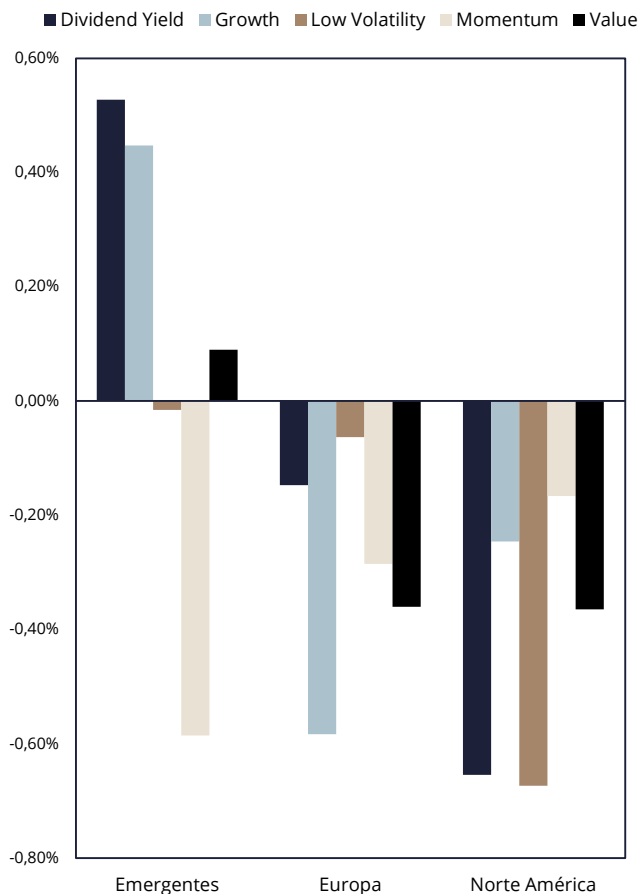
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,6%	-1,9%	1,7%	-0,3%
	Comunicación	0,0%	-1,1%	22,3%	33,6%
	Tecnológico	-0,1%	7,1%	24,8%	29,0%
	Consumo cíclico	-0,1%	1,4%	4,8%	20,5%
	Salud	-0,1%	5,2%	5,4%	-5,0%
	Utilities	-0,2%	7,3%	19,6%	15,4%
	Financiero	-0,3%	0,4%	11,9%	19,0%
	Energía	-1,3%	-0,3%	4,9%	-2,1%
	Industriales	-1,5%	1,8%	15,5%	11,4%
	Materiales	-1,8%	0,1%	18,5%	5,6%
Total Norte América		-0,5%	2,0%	12,9%	12,7%
Europa	Utilities	0,6%	6,0%	20,5%	14,5%
	Comunicación	0,3%	-2,3%	10,5%	8,4%
	Materiales	0,3%	2,1%	3,4%	-4,9%
	Consumo básico	0,2%	-1,5%	1,5%	-3,6%
	Salud	0,1%	6,2%	2,7%	-6,5%
	Energía	0,0%	1,5%	4,7%	-2,2%
	Tecnológico	-0,1%	13,7%	9,0%	9,5%
	Industriales	-0,4%	4,2%	23,1%	24,0%
	Financiero	-1,2%	1,4%	28,7%	33,1%
	Consumo cíclico	-2,5%	4,5%	-3,3%	-3,2%
Total Europa		-0,3%	3,6%	10,1%	6,9%
Asia	Materiales	1,8%	6,9%	20,7%	1,6%
	Comunicación	1,1%	4,8%	49,2%	43,6%
	Utilities	0,9%	-1,4%	5,8%	-3,8%
	Tecnológico	0,7%	12,1%	36,5%	33,3%
	Energía	0,7%	-0,4%	8,6%	-4,2%
	Industriales	0,4%	2,1%	24,1%	17,4%
	Financiero	0,2%	-1,9%	18,1%	16,6%
	Consumo básico	-0,2%	-4,4%	5,2%	-6,1%
	Consumo cíclico	-0,5%	3,0%	20,1%	11,4%
	Salud	-0,8%	-1,8%	6,2%	-5,2%
Total Asia		0,4%	1,9%	19,4%	10,5%
Emergentes	Tecnológico	0,9%	12,7%	42,2%	41,9%
	Utilities	0,9%	1,1%	10,4%	-1,5%
	Industriales	0,7%	3,2%	30,0%	18,4%
	Materiales	0,4%	9,5%	48,8%	25,5%
	Financiero	0,4%	0,4%	20,9%	16,6%
	Comunicación	0,3%	6,0%	49,3%	40,8%
	Energía	0,3%	1,5%	9,8%	-3,4%
	Consumo básico	0,0%	-2,5%	7,6%	-3,3%
	Consumo cíclico	-0,8%	6,2%	29,4%	10,3%
	Salud	-1,8%	-1,9%	20,6%	7,3%
Total Emergentes		0,1%	3,6%	26,9%	15,3%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	0,5%	1,0%	19,7%	16,3%
	Growth	0,4%	6,9%	34,2%	25,4%
	Value	0,1%	3,6%	26,2%	16,9%
	Low Volatility	0,0%	1,3%	10,4%	3,7%
	Momentum	-0,6%	3,3%	26,4%	20,1%
Total Emergentes		0,1%	3,2%	23,4%	16,5%
Europa	Low Volatility	-0,1%	1,3%	10,1%	8,7%
	Dividend Yield	-0,1%	1,5%	13,6%	11,5%
	Momentum	-0,3%	2,8%	21,9%	23,5%
	Value	-0,4%	2,3%	17,8%	16,2%
	Growth	-0,6%	4,6%	7,2%	3,5%
Total Europa		-0,3%	2,5%	14,1%	12,7%
Norte América	Momentum	-0,2%	1,3%	18,7%	20,4%
	Growth	-0,2%	4,6%	19,4%	27,7%
	Value	-0,4%	1,2%	10,3%	6,6%
	Dividend Yield	-0,7%	1,3%	9,7%	3,9%
	Low Volatility	-0,7%	1,2%	11,6%	8,9%
Total Norte América		-0,4%	1,9%	13,9%	13,5%

Variación 1D



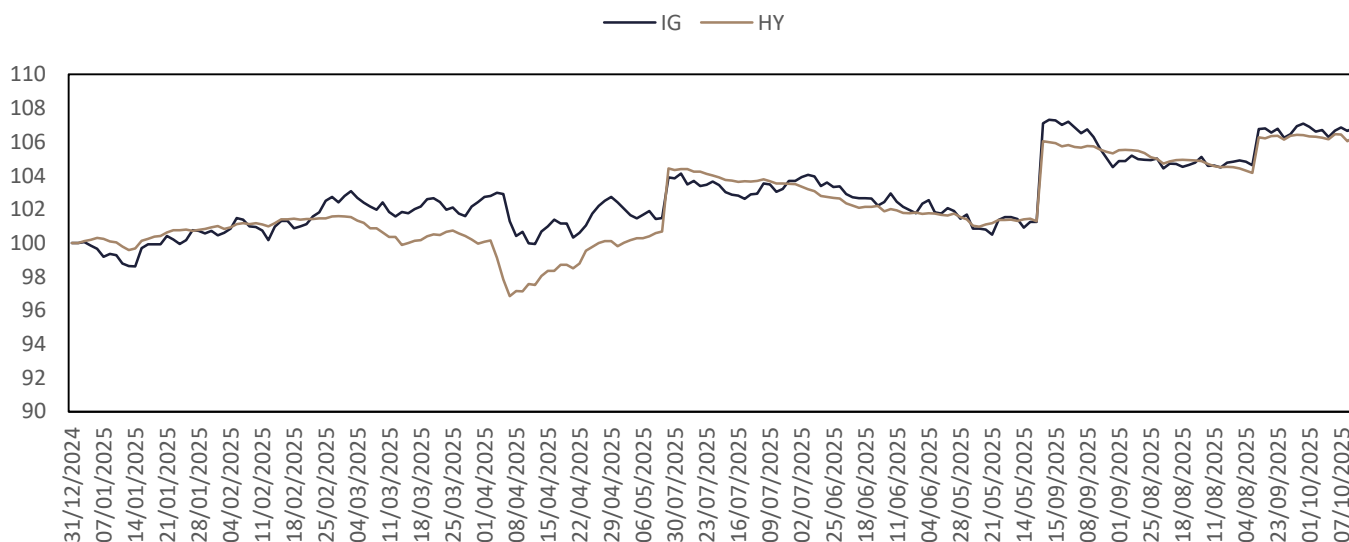
Renta fija

Duración

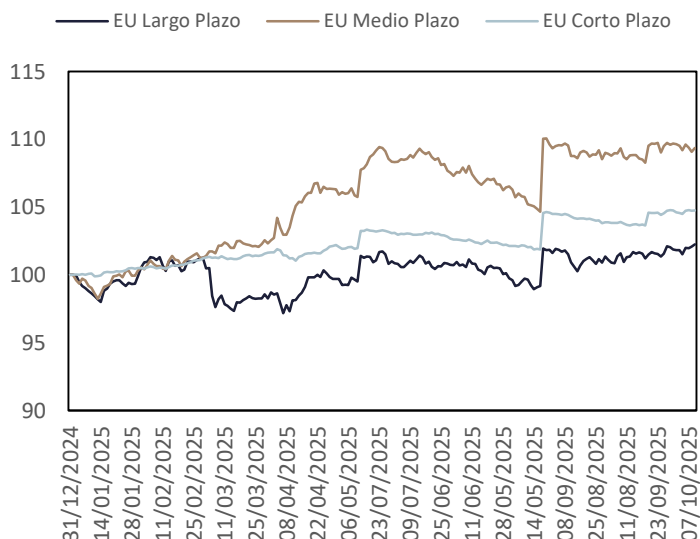
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	4,7%	5,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	4,3%	4,7%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	4,5%	5,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	0,2%	1,3%	2,4%
	10-15 años USA	-0,3%	-0,3%	8,5%	5,6%
	7-10 años Europa	-0,2%	0,3%	2,8%	4,0%
	7-10 años USA	-0,1%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

Rating

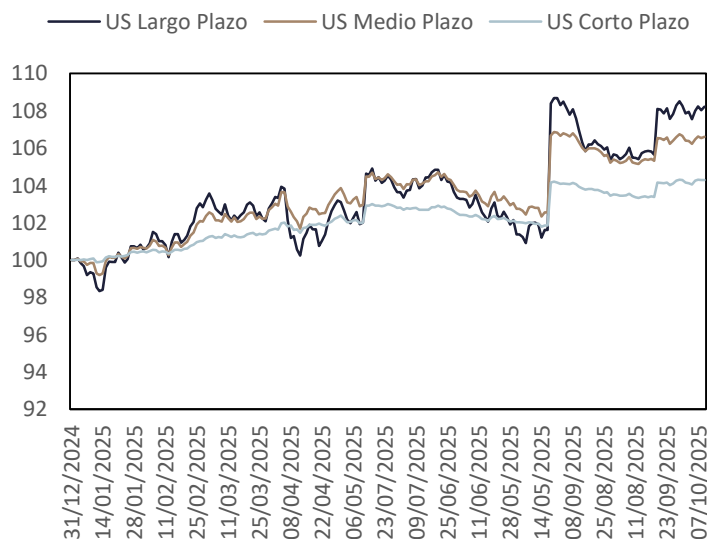
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,3%	4,4%	6,3%
	CCC	-0,4%	0,4%	7,7%	10,2%
Total High Yield		-0,3%	0,3%	6,0%	8,2%
Investment Grade	A	-0,2%	-0,1%	6,9%	4,8%
	AA	-0,2%	-0,2%	6,3%	3,8%
	AAA	-0,2%	-0,4%	6,3%	2,2%
	BBB	-0,2%	0,0%	7,1%	5,5%
Total Investment Grade		-0,2%	-0,2%	6,6%	4,1%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,865	0,752	1,525	1,741	153,1
EUR	1,156		0,869	1,764	2,013	177
GBP	1,33	1,15		2,029	2,315	203,6
AUD	0,656	0,567	0,493		1,141	100,3
NZD	0,575	0,497	0,432	0,876		87,93
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

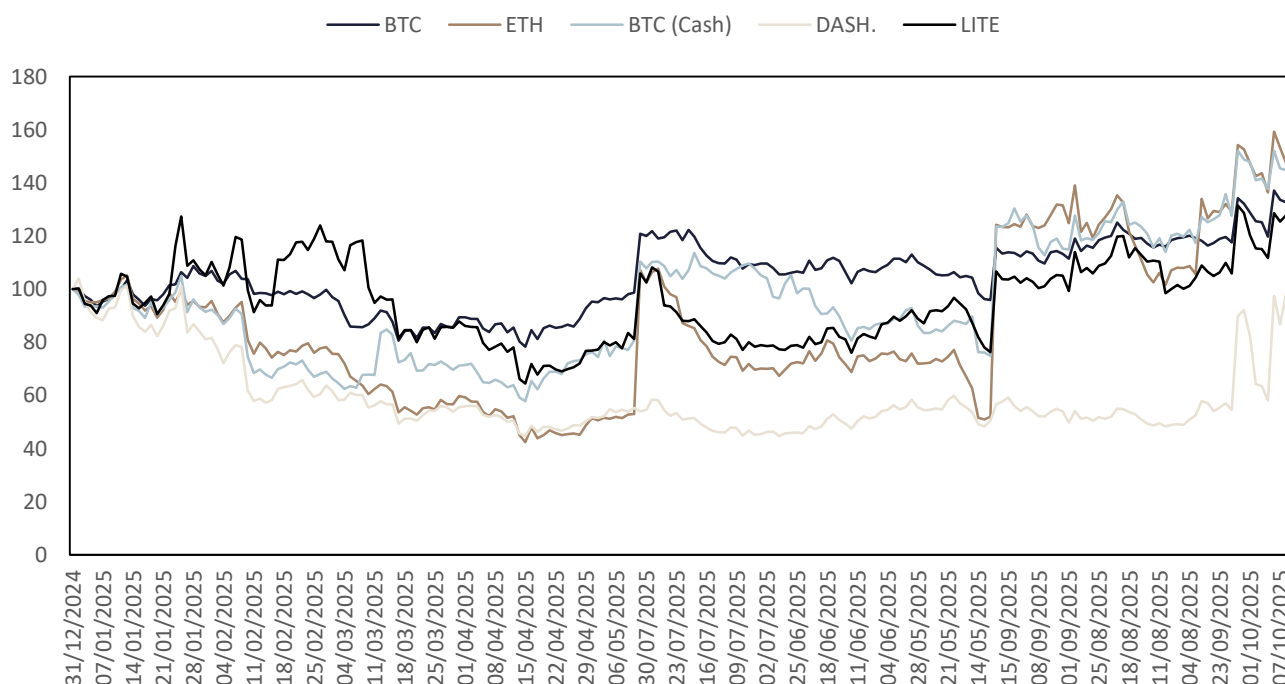
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,4%	6,7%	29,3%	103%
Ethereum	-3,7%	0,2%	29,7%	83%
Bitcoin Cash	-1,3%	-0,9%	31,8%	79%
Dash	9,8%	43,0%	-8,3%	54%
Litecoin	0,9%	3,3%	14,9%	86%

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

9,52 | 0,64%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

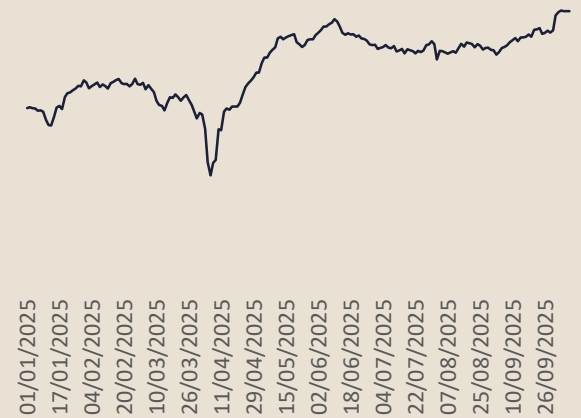
11,36 | 5,07%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

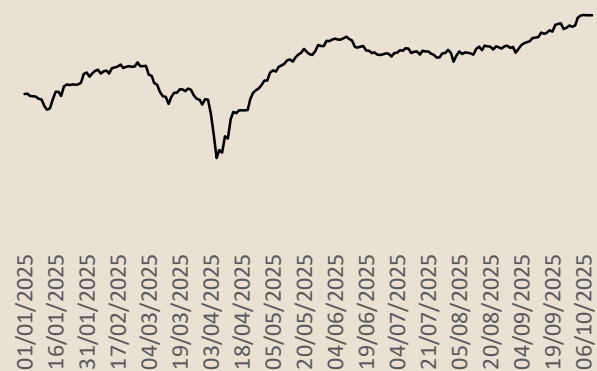
11,77 | 4,42%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

9,92 | 2,73%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

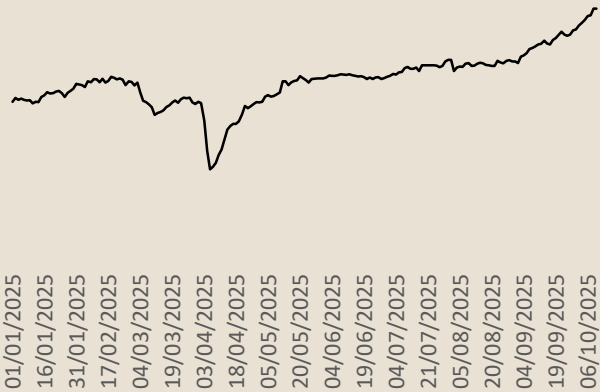
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,026340096

Rentabilidad en el año

7,19%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,57

Rentabilidad en el año

2,25%



Mas información en nuestra web

