

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GesemAV

 www.gesemav.com

Valores a cierre de 08/11/2023

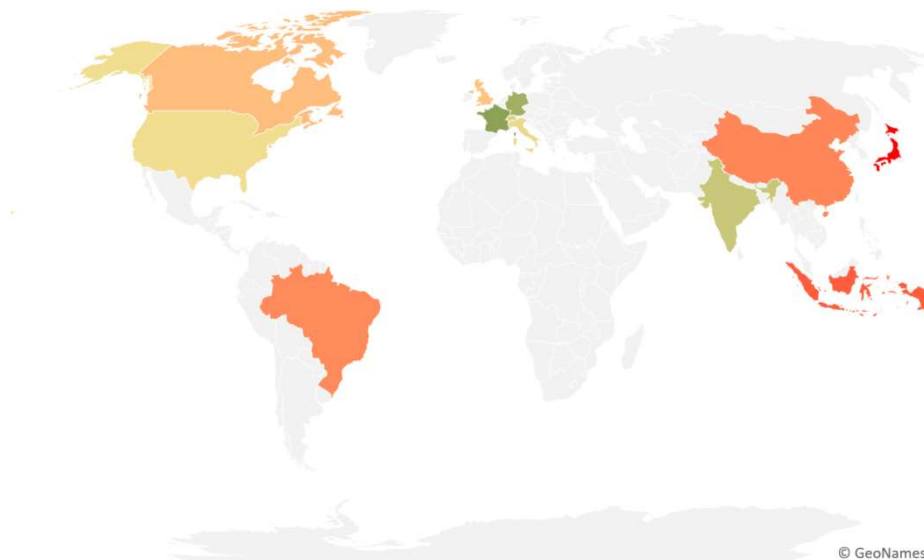
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4178,49	↑ 0,60%	9283,80	↑ 0,52%	4382,78	⇒ 0,10%	15313,24	⇒ 0,11%	3052,37	⇒ -0,16%

Nuevo informe semanal de empleo, ¿nuevas caídas de tipos?

La jornada de ayer apuntaba a ser tranquila por la ausencia de datos económicos importantes. Tal y como comentábamos en el diario de ayer, los datos más relevantes que se darían a conocer fueron los datos de ventas minoristas en la Zona Euro y datos de inventarios y ventas mayoristas en Estados Unidos. En el caso de las ventas minoristas en la Zona Euro vimos un crecimiento negativo por debajo de lo esperado por los analistas. Esto vuelve a demostrar que la economía europea sigue debilitándose. Respecto los datos de ventas mayoristas en Estados Unidos fueron algo contradictorios. Por un lado, tuvimos un mal dato de inventarios, los cuales crecieron por encima de lo esperado. Sin embargo, por otro lado, tuvimos un crecimiento en las ventas mayoristas que superaron el crecimiento del mes pasado. De hecho, seguimos viendo estas ventas crecer a una tasa bastante decente, del 2.2% anual. Esto también demuestra que, a pesar de todos los problemas que puede estar afrontando la economía estadounidense, esta sigue siendo resiliente. En cualquier caso, estos datos apenas tuvieron su efecto en los mercados, los cuales no sufrieron movimientos fuertes durante la sesión, sino más bien al contrario. El balance fue que, en Estados Unidos, los tipos se consolidaron por debajo del 4,60% y se volvieron a acercarse al 4,50%, mientras que Europa se consolidaron por debajo del 3,70% acercándose al 3,60%. Ambos mercados están actualmente testeando los niveles mínimos marcados la semana pasada. Si recordamos, la semana pasada todo empezó con el informe semanal de empleo en Estados Unidos el jueves pasado y se confirmó con el informe mensual de empleo el viernes. Hoy volvemos a tener el informe semanal y puede que un nuevo dato negativo provoque que se vuelva a romper esa resistencia y que los tipos caigan de nuevo. Sería igual de importante que, ante un dato positivo, los tipos no subieran ya que, de nuevo, significaría fortaleza en el mercado de renta fija. Para estar más seguros de lo que el mercado podría estar descontando sería conveniente comprobar otros movimientos de mercado, como las curvas de tipos, los spreads de crédito o el diferencial entre acciones cíclicas y defensivas. Si vemos coherencia entre estos movimientos podremos estar más seguros de que las señales de mercado son más fiables. Otro factor importante a tener en cuenta en la última semana es la fuerte caída del petróleo que se deja más de un 10% y ya está claramente por debajo de los 80\$ lo que ayuda a quitar presión a la inflación y por tanto reduce las posibilidades de una nueva subida de tipos tanto en USA como en Europa.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia

*Rentabilidad a fecha de 08/11/2023

Renta variable

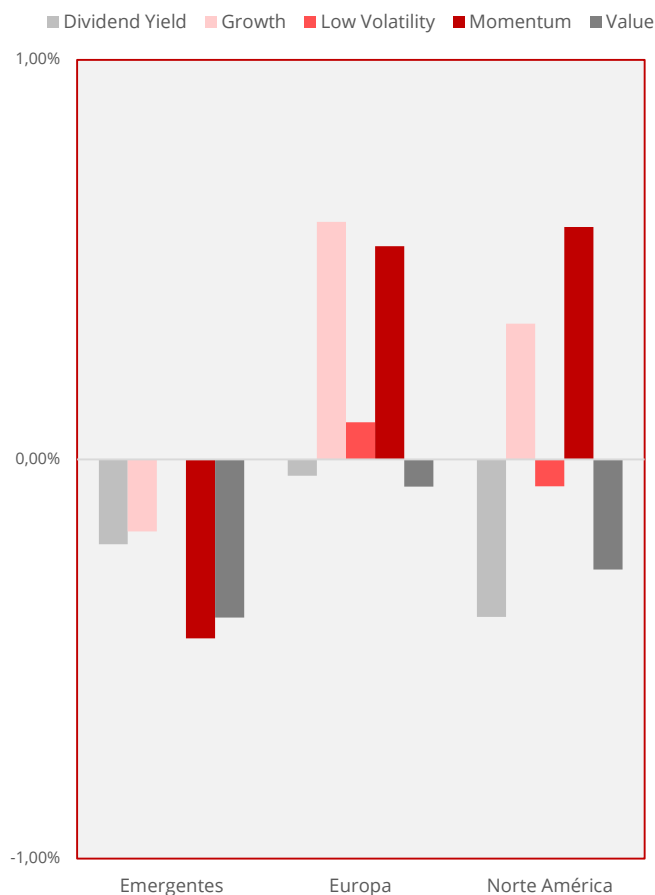
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,6%	3,6%	41,2%	45,5%
	Comunicación	0,2%	-0,8%	41,8%	47,7%
	Industriales	0,2%	-1,0%	4,8%	7,6%
	Financiero	0,0%	1,5%	-1,1%	-0,8%
	Salud	-0,2%	-1,9%	-5,7%	-2,1%
	Materiales	-0,2%	-2,1%	-2,9%	0,3%
	Consumo cíclico	-0,3%	2,0%	27,1%	24,8%
	Consumo básico	-0,4%	3,1%	-5,4%	-1,8%
	Utilities	-0,7%	5,0%	-13,5%	-7,6%
	Energía	-1,2%	-5,5%	-4,9%	-6,8%
Total Norte América		-0,2%	0,4%	8,1%	10,7%
Europa	Consumo cíclico	0,8%	0,5%	4,8%	11,3%
	Industriales	0,8%	-0,3%	6,8%	8,5%
	Salud	0,7%	-2,7%	3,1%	3,9%
	Tecnológico	0,4%	5,5%	16,0%	16,3%
	Financiero	0,2%	-1,1%	5,3%	10,5%
	Materiales	0,1%	1,5%	-3,7%	-1,6%
	Comunicación	0,0%	0,3%	5,6%	1,7%
	Consumo básico	-0,1%	1,2%	-2,0%	-1,9%
	Energía	-1,0%	-3,5%	3,3%	2,9%
	Utilities	-1,0%	3,8%	-1,0%	2,5%
Total Europa		0,1%	0,5%	3,8%	5,4%
Asia	Salud	0,6%	2,1%	-9,0%	-3,5%
	Tecnológico	-0,1%	3,9%	14,7%	17,7%
	Comunicación	-0,1%	0,9%	-1,9%	16,0%
	Consumo básico	-0,2%	-0,4%	-7,5%	2,0%
	Consumo cíclico	-0,7%	1,7%	3,5%	14,4%
	Energía	-0,8%	-0,8%	0,2%	-1,0%
	Industriales	-1,1%	0,0%	2,4%	8,2%
	Utilities	-1,2%	0,6%	-12,7%	-5,6%
	Financiero	-1,3%	-0,7%	-2,5%	8,9%
	Materiales	-1,4%	1,4%	-2,3%	5,6%
Total Asia		-0,6%	0,9%	-1,5%	6,3%
Emergentes	Salud	0,9%	8,1%	-1,5%	2,8%
	Consumo básico	0,3%	4,0%	-0,3%	5,7%
	Comunicación	0,1%	1,3%	-1,3%	19,1%
	Tecnológico	-0,4%	3,9%	17,1%	20,7%
	Utilities	-0,4%	3,8%	-9,0%	-8,2%
	Consumo cíclico	-0,4%	1,5%	-5,1%	12,0%
	Financiero	-0,4%	2,5%	3,5%	6,3%
	Industriales	-0,5%	0,2%	-3,9%	-1,3%
	Energía	-0,7%	1,4%	17,6%	16,2%
	Materiales	-0,8%	0,9%	-7,7%	-4,7%
Total Emergentes		-0,2%	2,8%	1,0%	6,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	0,6%	1,4%	5,3%	6,3%
	Momentum	0,5%	1,5%	5,8%	7,6%
	Low Volatility	0,1%	0,4%	5,7%	6,5%
	Dividend Yield	0,0%	-0,6%	5,0%	7,6%
	Value	-0,1%	-1,5%	2,4%	5,4%
Total Europa		0,2%	0,2%	4,8%	6,7%
Norte América	Momentum	0,6%	3,2%	3,3%	4,4%
	Growth	0,3%	1,9%	32,8%	36,0%
	Low Volatility	-0,1%	1,3%	2,8%	6,7%
	Value	-0,3%	-0,1%	-3,3%	-1,0%
	Dividend Yield	-0,4%	-0,3%	-3,5%	0,2%
Total Norte América		0,0%	1,2%	6,4%	9,3%
Emergentes	Low Volatility	0,0%	0,9%	1,0%	3,7%
	Growth	-0,2%	3,1%	-0,3%	6,6%
	Dividend Yield	-0,2%	1,6%	8,1%	14,4%
	Value	-0,4%	1,9%	5,4%	12,1%
	Momentum	-0,4%	-1,0%	-6,5%	-8,9%
Total Emergentes		-0,2%	1,3%	1,5%	5,6%

Variación 1D



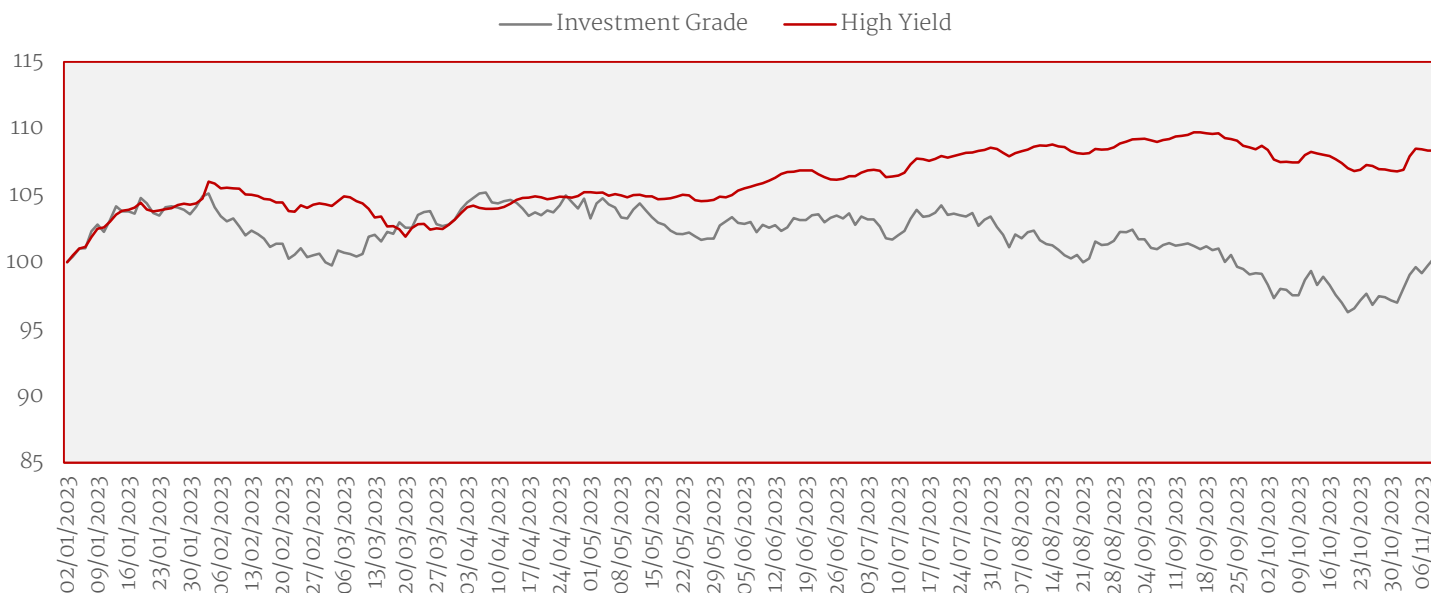
Renta fija

Duración

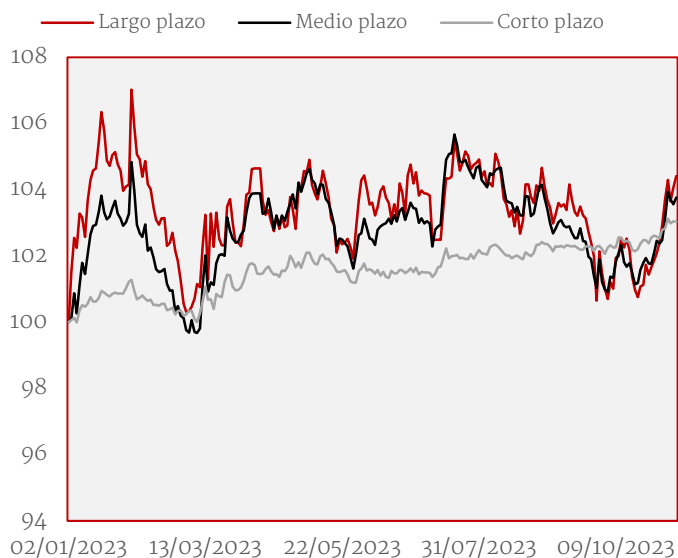
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,8%	3,0%	4,6%
	1-3 años USA	0,0%	0,7%	2,6%	3,7%
Total Corto plazo		0,0%	0,7%	2,8%	4,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	2,8%	4,6%	5,0%
	10-15 años USA	0,5%	3,2%	0,8%	6,8%
	7-10 años Europa	0,2%	2,1%	4,2%	5,1%
	7-10 años USA	0,3%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

Rating

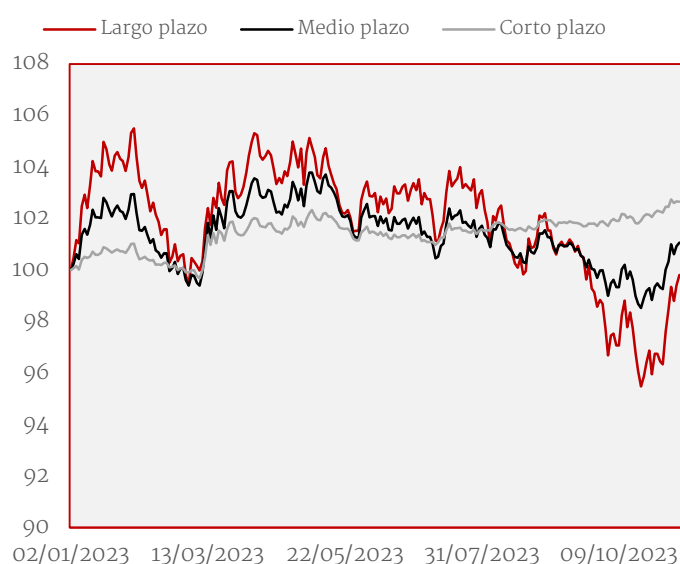
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	1,5%	6,3%	8,4%
	CCC	-0,1%	0,1%	10,4%	12,0%
Total High Yield		0,0%	0,8%	8,3%	10,2%
Investment Grade	A	0,5%	2,6%	0,6%	5,1%
	AA	0,6%	2,9%	0,1%	4,9%
	AAA	0,8%	3,6%	-1,2%	4,1%
	BBB	0,4%	2,5%	1,8%	6,6%
Total Investment Grade		0,6%	2,9%	0,3%	5,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	1,7%	15,4%	3,1%
EURGBP	0,2%	1,0%	-1,6%	-1,1%
USDGBP	0,1%	-0,4%	-1,9%	-7,5%
USDEUR	-0,1%	-1,3%	-0,4%	-6,5%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9338	0,814	1,562	1,6918	150,98
EUR	1,0709		0,8718	1,6728	1,8119	161,69
GBP	1,2285	1,1471		1,9188	2,0781	185,47
AUD	0,6402	0,5978	0,5212		1,0832	96,656
NZD	0,5911	0,5519	0,4812	0,9232		89,213
JPY	0,0066	0,0062	0,0054	0,0103	0,0112	

Criptomonedas



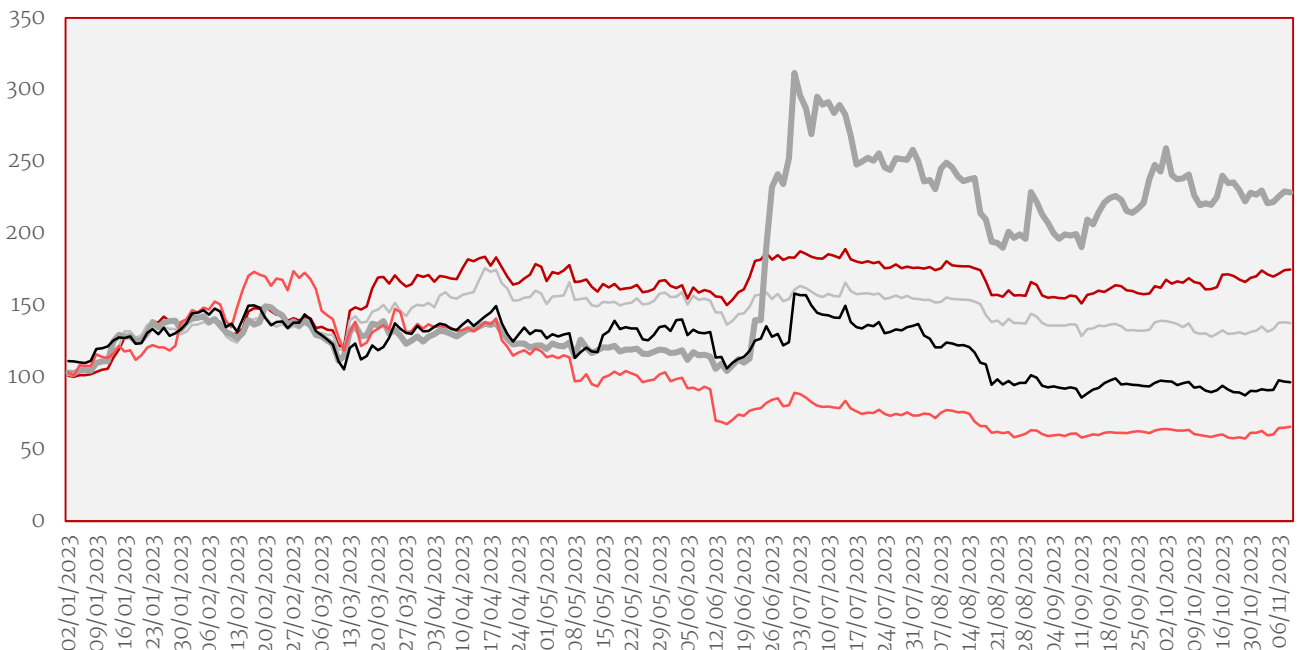
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,3%	29,1%	112,5%	126%
Ethereum	-0,3%	19,7%	54,8%	71%
Bitcoin Cash	-0,3%	12,1%	146,0%	176%
Dash	0,8%	21,3%	-29,3%	-1%
Litecoin	-0,5%	16,7%	-2,5%	49%

Bloomberg Galaxy Crypto Index

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿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
7,26 | -0,82%

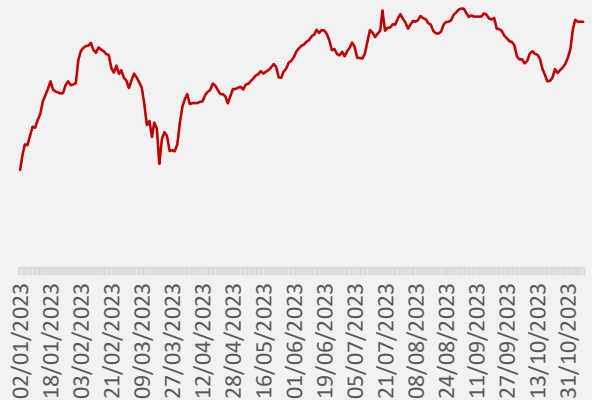


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,77 | 5,01%

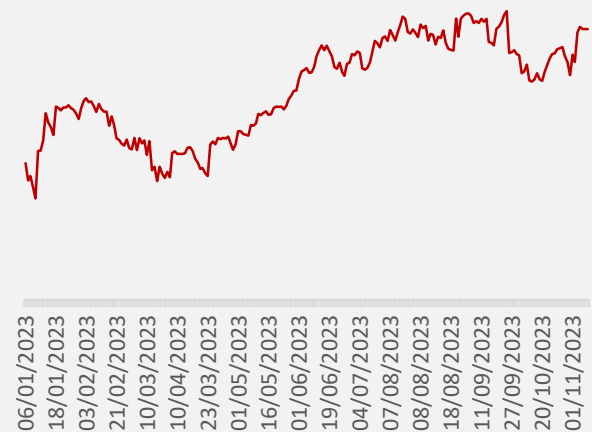


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,30 | 5,83%

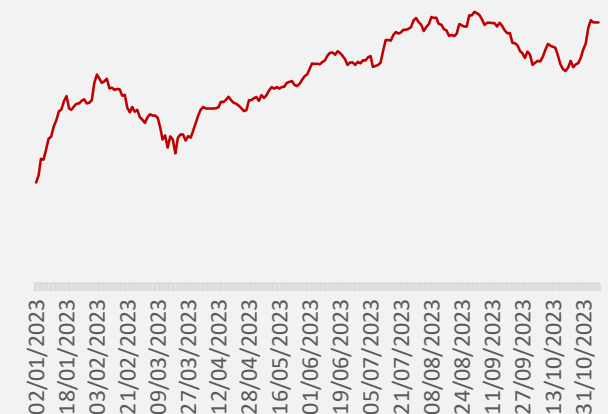


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,89 | 5,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

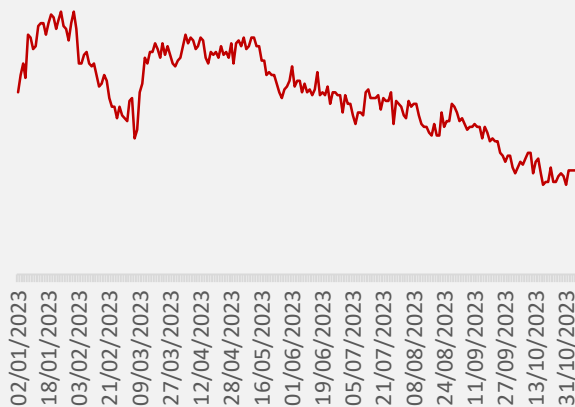
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,61

Rentabilidad en el año

-3,43%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

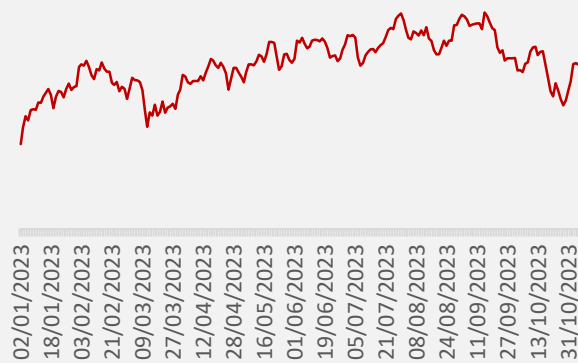
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,02

Rentabilidad en el año

6,48%



Más información en nuestra web

