

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 09/11/2023

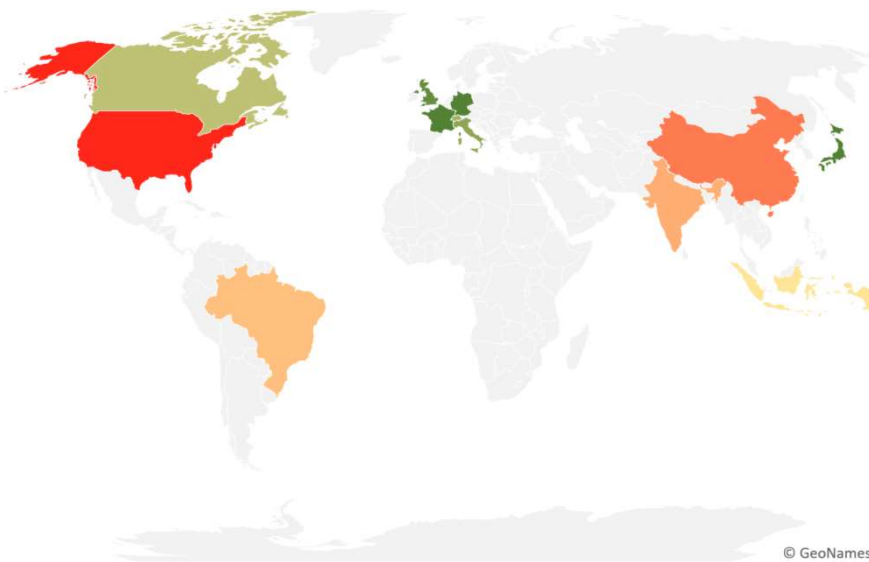
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4229,20	↑ 1,21%	9405,20	↑ 1,31%	4347,35	↓ -0,81%	15187,90	↓ -0,82%	3053,28	⇒ 0,03%

## Powell intenta hundir de nuevo el ánimo del mercado

Ayer tuvimos nuevas declaraciones de Jerome Powell, presidente de la Fed, y sus palabras tuvieron un efecto claro en los mercados. La jornada comenzó con los tipos cerca de los mínimos marcados en las últimas semanas tanto en Europa como en Estados Unidos. Los mercados parecían estar listos para romper esta resistencia y proseguir con su caída de tipos. Sin embargo, en el discurso de la Fed en la comparecencia posterior a la decisión de tipos hace apenas unos días, Powell sugirió que nuevas subidas no harían falta tras las subidas de tipos provocadas por parte del mercado. Como ya sabemos, parte de esas subidas se eliminaron a los pocos días de dichas declaraciones y lo último que quieren los bancos centrales es que el mercado se vuelva demasiado acomodaticio, ya que en ese caso sí que podría hacer falta una nueva intervención. Por ello, Powell ayer transmitió un mensaje de advertencia sobre que todavía está por ver si es necesaria una nueva subida de tipos. El mercado reaccionó inmediatamente y los tipos cerraron la sesión con una subida de 12 pb en Estados Unidos, rompiendo al alza el 4,60%. Esas palabras fueron suficientes para aquellos poseedores de bonos que todavía tuvieran dudas mandaran sus órdenes de venta, elevando así la oferta de bonos y provocando esa subida de tipos. Sin embargo, (hago spoiler de lo que está siendo la sesión hoy) la demanda de los bonos por ahora sigue siendo más fuerte que su oferta y hoy ya vemos cómo, de nuevo, los tipos están por debajo del 4,60%. En Europa estas palabras de Powell apenas tuvieron efecto y aunque los tipos cerraron con subidas, estos apenas reaccionaron tras estas declaraciones. En cuanto a datos macro presentados ayer, destaca la actualización del informe semanal de empleo en Estados Unidos, el cual volvió a ser ligeramente negativo. Este dato, al presentarse semanalmente es, en ocasiones, ignorado por el mercado. Esto se debe en primer lugar a que suele cambiar mucho cuando se hace la revisión, por lo que el mercado es consciente de que el dato que salga muy probablemente no se corresponda con la realidad. Por otro lado, el segundo motivo por el que el mercado suele obviar este informe es porque da señales en forma de goteo. Difícilmente podemos llegar a conclusiones sobre un dato en concreto en este informe. Lo que suele mermar el ánimo no es tanto el dato, sino la tendencia. Este tendencia fue alcista en los primeros meses del año, pero desde entonces sigue una tendencia negativa. Dado que este dato mide nuevas solicitudes de desempleo, hasta ahora estos datos han sido positivos. Sin embargo, esto podría estar cambiando, ya que los últimos informes lo que muestran es un aparente cambio de tendencia alcista desde septiembre. De cara a la sesión de hoy tendremos datos emitidos por la Universidad de Michigan relacionados con las expectativas del consumidor en Estados Unidos. Esto incluye: expectativas de inflación, confianza del consumidor y expectativas del consumidor. Por ahora, como decía, los tipos americanos caen, mientras que los europeos suben ligeramente. Las bolsas, por su parte, caen hoy en Europa y suben ligeramente los futuros americanos.

-1% 0% +1%

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 09/11/2023

# Renta variable

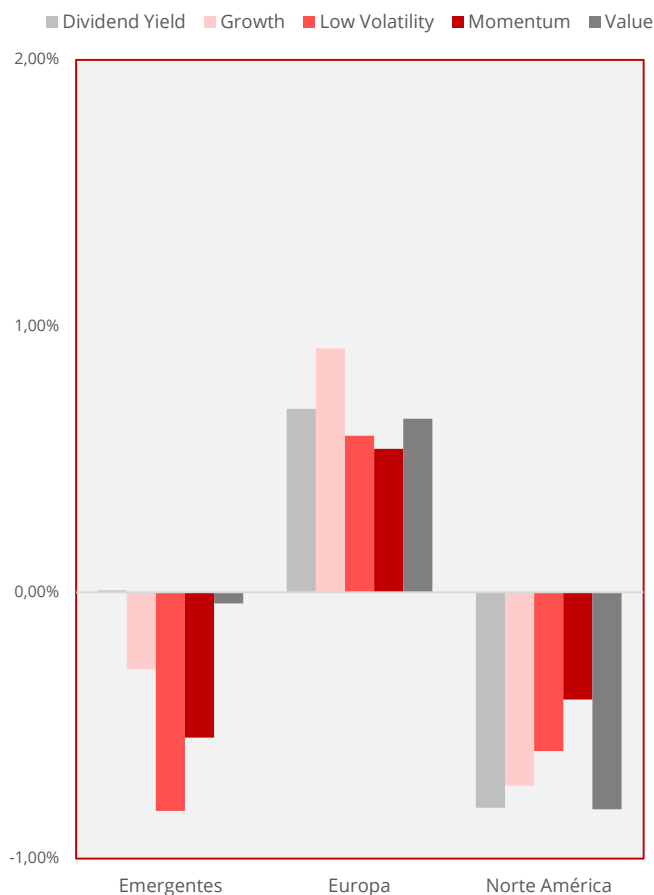
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,0%	-6,0%	-4,9%	-9,1%
	Industriales	-0,2%	-1,8%	4,6%	3,0%
	Financiero	-0,3%	0,3%	-1,4%	-5,9%
	Comunicación	-0,3%	-1,4%	41,3%	38,4%
	Consumo básico	-0,4%	1,6%	-5,8%	-4,5%
	Tecnológico	-0,4%	2,9%	40,6%	33,4%
	Materiales	-0,5%	-3,8%	-3,4%	-5,6%
	Utilities	-1,3%	2,3%	-14,6%	-12,9%
	Consumo cíclico	-1,8%	-1,0%	24,8%	13,8%
	Salud	-2,2%	-4,5%	-7,7%	-6,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,7%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>7,3%</b>	<b>4,4%</b>
Europa	Industriales	1,8%	-0,9%	8,7%	6,8%
	Utilities	1,4%	2,8%	0,3%	0,7%
	Materiales	1,2%	0,1%	-2,6%	-3,5%
	Comunicación	1,0%	0,0%	6,6%	0,9%
	Tecnológico	0,9%	3,9%	17,1%	9,1%
	Consumo básico	0,8%	0,4%	-1,2%	-2,4%
	Financiero	0,7%	-2,3%	6,0%	9,1%
	Energía	0,7%	-3,6%	4,0%	4,9%
	Consumo cíclico	0,5%	-1,8%	5,3%	7,4%
	Salud	-0,4%	-4,1%	2,7%	1,6%
<b>Total Europa</b>		<b>0,9%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,4%</b>
Asia	Industriales	0,8%	-0,7%	3,3%	7,6%
	Utilities	0,6%	-0,3%	-12,2%	-5,7%
	Comunicación	0,5%	0,2%	-1,4%	16,4%
	Consumo cíclico	0,5%	0,6%	4,0%	14,8%
	Financiero	0,4%	-1,4%	-2,1%	8,9%
	Materiales	0,4%	1,1%	-2,0%	5,9%
	Salud	0,3%	1,6%	-8,7%	-5,0%
	Tecnológico	0,2%	3,3%	15,0%	19,0%
	Consumo básico	0,0%	-0,8%	-7,5%	0,3%
	Energía	-0,1%	-2,1%	0,1%	-0,3%
<b>Total Asia</b>		<b>0,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>6,2%</b>
Emergentes	Tecnológico	0,1%	3,7%	17,2%	23,1%
	Energía	0,1%	0,4%	17,7%	18,2%
	Utilities	0,0%	2,4%	-9,0%	-5,8%
	Financiero	-0,1%	1,1%	3,4%	7,4%
	Industriales	-0,1%	-0,5%	-4,0%	-0,3%
	Comunicación	-0,2%	0,1%	-1,5%	20,8%
	Consumo cíclico	-0,2%	-0,3%	-5,3%	12,8%
	Materiales	-0,3%	-0,3%	-8,0%	-4,7%
	Consumo básico	-0,5%	2,1%	-0,9%	5,4%
	Salud	-0,8%	7,1%	-2,3%	2,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,2%</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,0%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	0,9%	0,2%	6,2%	3,4%
	Dividend Yield	0,7%	-1,6%	5,7%	6,6%
	Value	0,7%	-2,5%	3,0%	4,4%
	Low Volatility	0,6%	-0,5%	6,3%	4,5%
	Momentum	0,5%	0,0%	6,4%	7,0%
<b>Total Europa</b>		<b>0,7%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,2%</b>
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	0,7%	8,1%	15,5%
	Value	0,0%	0,9%	5,4%	13,2%
	Growth	-0,3%	1,7%	-0,5%	7,7%
	Momentum	-0,5%	-2,5%	-7,0%	-8,8%
	Low Volatility	-0,8%	-0,4%	0,2%	0,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>5,6%</b>
Norte América	Momentum	-0,4%	2,2%	2,9%	1,0%
	Low Volatility	-0,6%	0,2%	2,2%	2,3%
	Growth	-0,7%	0,6%	31,9%	25,3%
	Dividend Yield	-0,8%	-1,8%	-4,3%	-4,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>5,7%</b>	<b>3,8%</b>

## Variación 1D



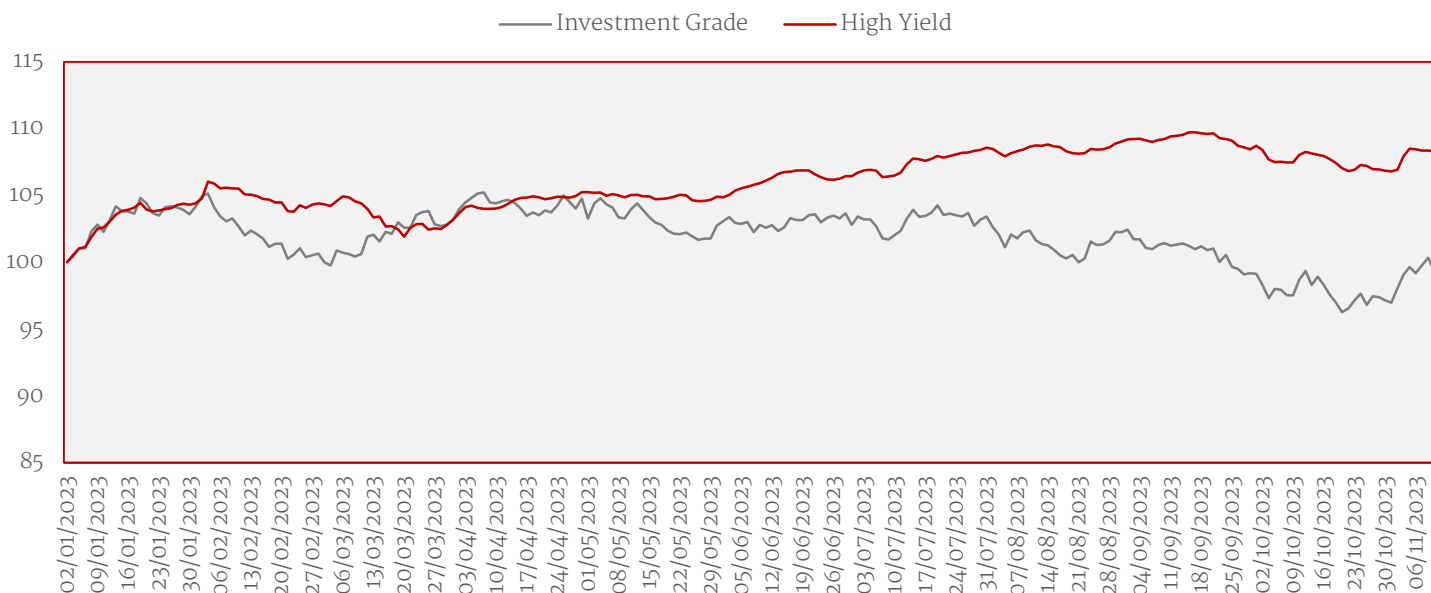
# Renta fija

## Duración

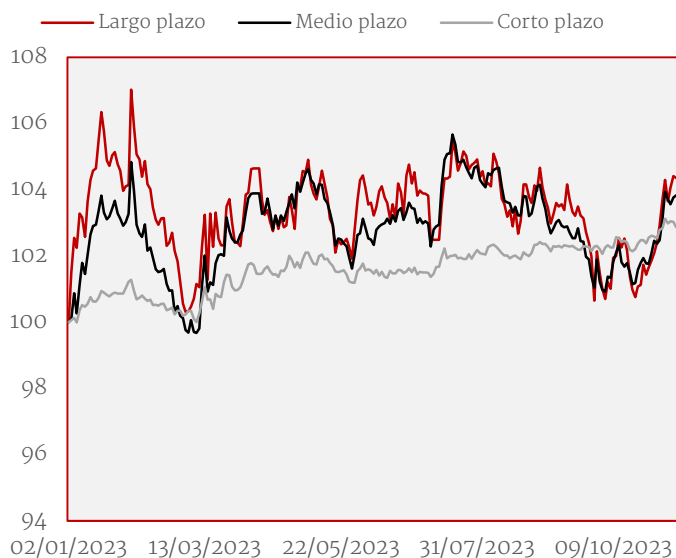
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	0,3%	2,9%	3,7%
	1-3 años USA	-0,2%	0,3%	2,5%	3,0%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,1%	2,6%	4,5%	2,7%
	10-15 años USA	-1,1%	0,7%	-0,3%	2,7%
	7-10 años Europa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

## Rating

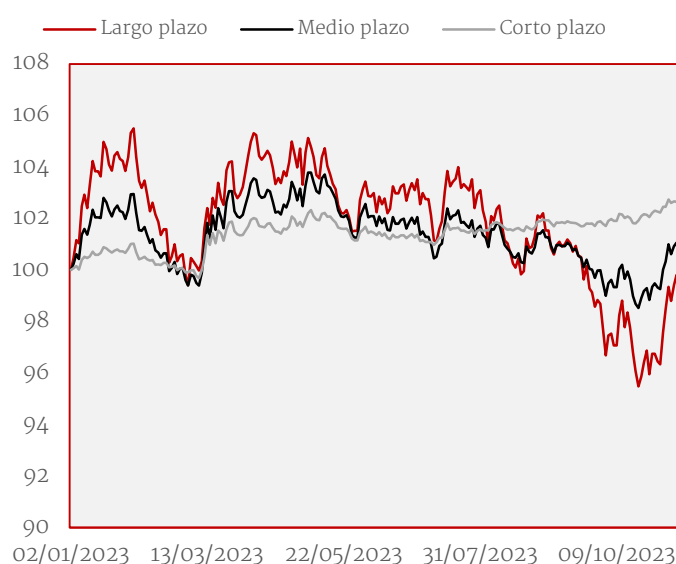
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	1,4%	6,3%	7,7%
	CCC	-0,1%	-0,8%	10,2%	10,6%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>8,3%</b>	<b>9,1%</b>
Investment Grade	A	-0,8%	0,6%	-0,2%	2,1%
	AA	-1,0%	0,7%	-0,9%	1,5%
	AAA	-1,3%	0,7%	-2,5%	-0,2%
	BBB	-0,8%	0,7%	1,0%	3,4%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	0,5%	0,5%	-1,4%	-4,1%
USDEUR	0,4%	-0,6%	0,0%	-4,3%
USDJPY	0,2%	1,8%	15,7%	7,4%
EURGBP	0,1%	1,1%	-1,4%	0,1%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9374	0,8181	1,5706	1,6966	151,35
EUR	1,0668		0,8728	1,6756	1,81	161,46
GBP	1,2223	1,1457		1,9199	2,0738	185
AUD	0,6367	0,5968	0,5209		1,0801	96,358
NZD	0,5894	0,5525	0,4822	0,9258		89,194
JPY	0,0066	0,0062	0,0054	0,0104	0,0112	

# Criptomonedas



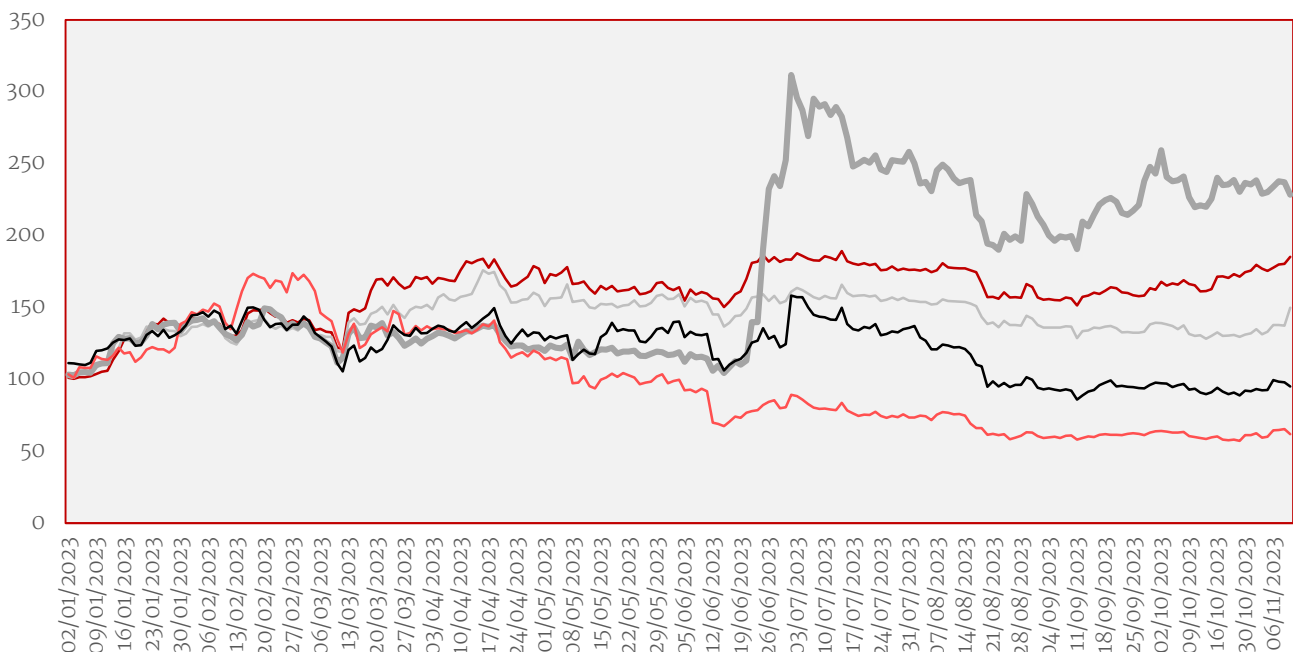
## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,7%	33,3%	118,1%	105%
Ethereum	9,1%	32,0%	68,9%	56%
Bitcoin Cash	-3,7%	11,4%	137,0%	128%
Dash	-5,4%	15,7%	-33,1%	-20%
Litecoin	-2,9%	12,5%	-5,3%	20%

## 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

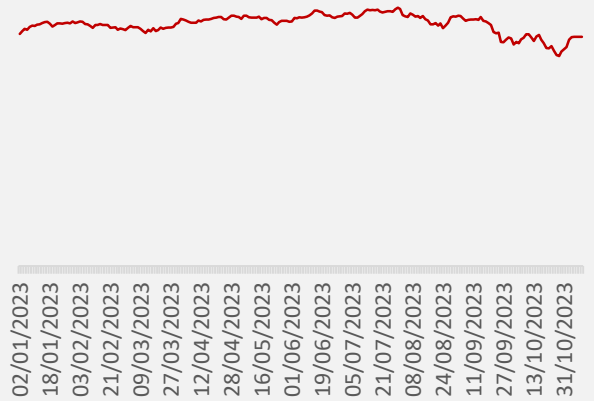
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,27

Rentabilidad en el año

-0,68%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

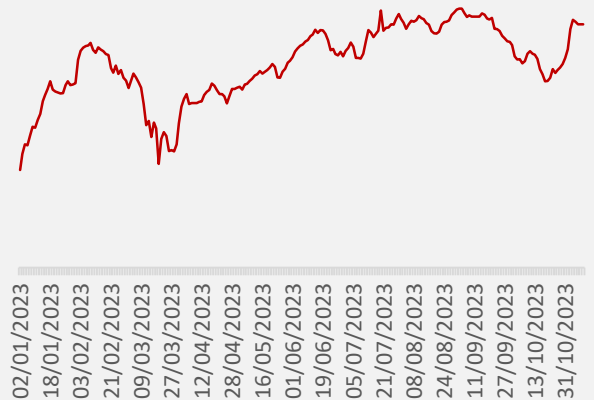
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,77

Rentabilidad en el año

4,92%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

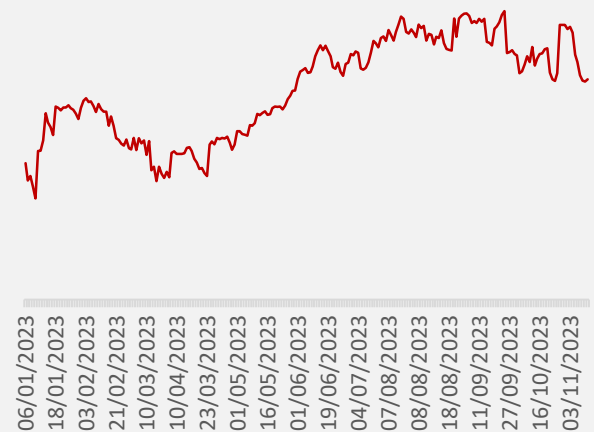
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,31

Rentabilidad en el año

5,97%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

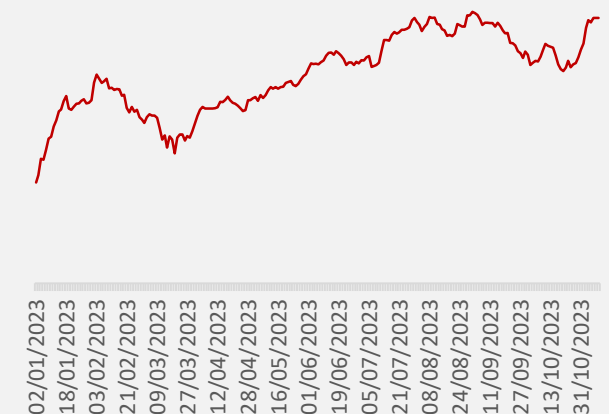
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,91

Rentabilidad en el año

5,56%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

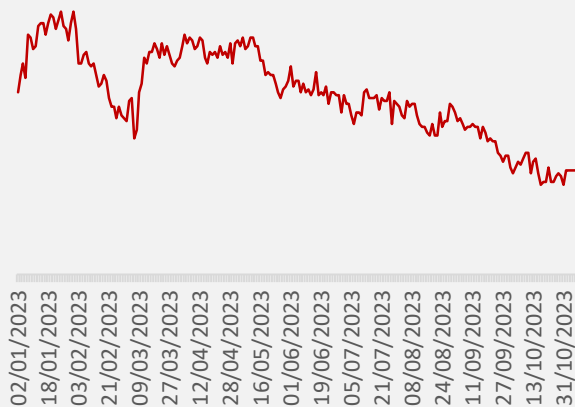
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,61

Rentabilidad en el año

-3,43%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

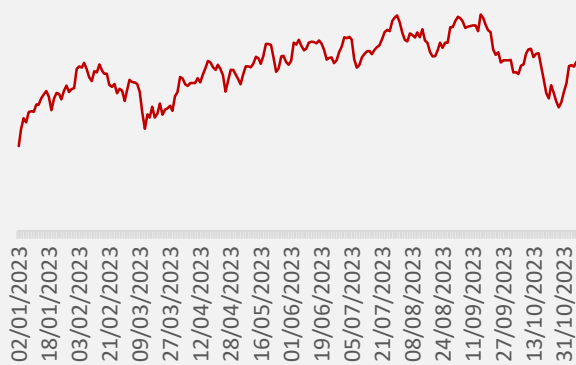
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,06

Rentabilidad en el año

6,84%



Más información en nuestra web

