

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 10/11/2023

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
4197,36	↓ -0,75%	9371,70	↓ -0,36%	4415,24	↑ 1,56%	15529,12	↑ 2,25%	3038,97	↓ -0,47%

El IPC americano marcará la evolución de los mercados

Buen tono de las bolsas americanas para cerrar la semana con subidas del Nasdaq por encima del 2% y de algo más del 1.5% en el S&P-500. Estas subidas se produjeron ya con las bolsas europeas cerradas por lo que estas no se pudieron beneficiar de este buen todo y acabaron todas con pérdidas cercanas al 1%, con Francia a la cabeza de estas por el mal comportamiento del sector de lujo con gran peso en el CAC-40 parisino.

Aunque el viernes hubo ligeras subidas de las tires, parece calar cada vez más entre los inversores el que lo peor para la deuda puede haber quedado atrás. Esto es así por un mix entre los malos datos económicos que estamos viendo en los últimos días (Universidad de Michigan el viernes claramente por debajo de lo esperado y punto de inflexión en la recuperación de las bolsas) y por las expectativas de una inflación a la baja en los próximos trimestres tanto por lo anterior como por la fuerte caída de las materias primas en lo que va de año (gas natural -40%, petróleo -5%, níquel -40%, aluminio -7%...).

En este sentido, esta semana y probablemente lo que queda de año, vendrá marcado por el dato de inflación americana que conoceremos el martes. Se espera un incremento mensual del 0.1%, 3.3% anualizado (0.3% y 4.10% si excluimos alimentos y energía). La confirmación del enfriamiento de la inflación o incluso una mejora de estos datos sería fundamental para apuntalar el mejor sentimiento de los mercados que vemos en las últimas semanas, tras la reunión de la FED, y contribuiría, en nuestra opinión a un buen cierre del año.

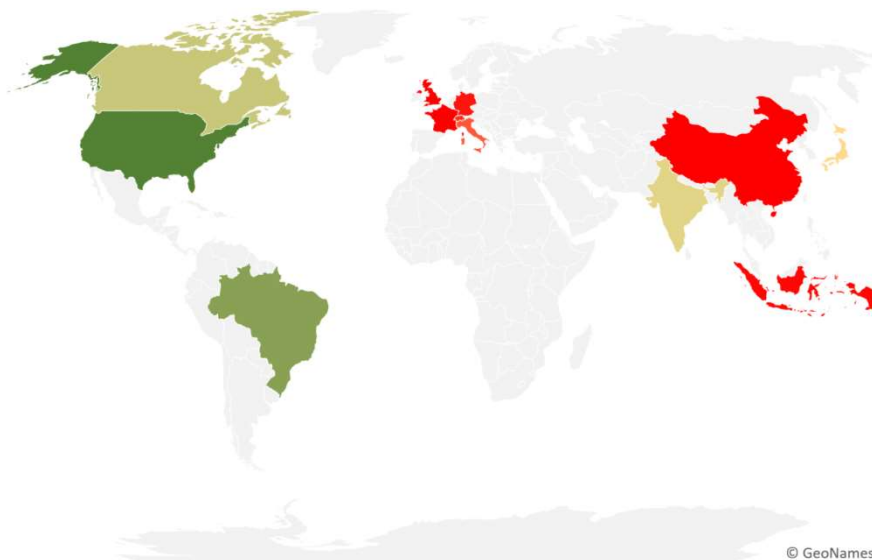
Por el contrario, si estas expectativas no se ven reflejadas y los precios suben más de lo esperado volveremos a las andadas y habrá que tomar una posición más conservadora en las carteras. Nosotros, como hemos comentado últimamente, apostamos más por lo primero y que se produzca una caída de la inflación más rápida de lo esperado.

Para la jornada de hoy partimos con un cierre mixto en Asia, aunque la jornada ha transcurrido con mucha volatilidad. A primera hora se imponían claramente las ganancias, para posteriormente entrar en pérdidas la mayoría de los índices y finalmente parece que el verde será el que se imponga.

Esta puede ser la tónica general hasta mañana al mediodía, cuando conozcamos los datos de inflación americanos. Hasta entonces la volatilidad puede imponerse. Hoy la apertura de Europa será en positivo impulsada por la inercia del buen cierre americano del viernes, pero pensamos que irá perdiendo fuerza a lo largo del día.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 10/11/2023

Renta variable

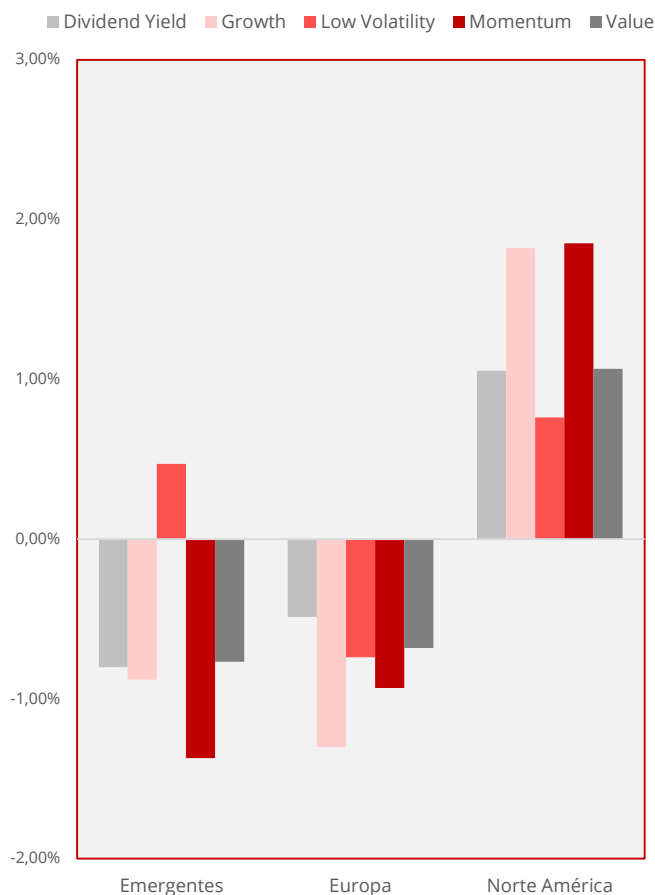
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,6%	6,2%	44,2%	35,6%
	Consumo cíclico	1,6%	2,6%	26,8%	14,8%
	Comunicación	1,4%	1,4%	43,4%	37,3%
	Industriales	1,2%	0,8%	5,9%	5,1%
	Financiero	1,0%	1,8%	-0,5%	-4,3%
	Energía	0,9%	-6,1%	-4,0%	-10,1%
	Materiales	0,8%	-1,8%	-2,6%	-5,8%
	Consumo básico	0,6%	3,2%	-5,2%	-2,9%
	Salud	0,6%	-3,2%	-7,2%	-5,0%
	Utilities	0,4%	1,7%	-14,2%	-10,3%
Total Norte América		1,1%	0,7%	8,7%	5,4%
Europa	Energía	0,6%	-5,3%	4,6%	4,6%
	Tecnológico	0,0%	5,0%	17,1%	6,6%
	Utilities	-0,1%	2,7%	0,3%	1,5%
	Financiero	-0,6%	-2,0%	5,4%	7,5%
	Materiales	-0,8%	0,0%	-3,3%	-6,0%
	Industriales	-0,9%	-0,7%	7,8%	6,2%
	Comunicación	-0,9%	-0,5%	5,6%	0,1%
	Salud	-1,4%	-6,6%	1,3%	2,5%
	Consumo básico	-2,0%	-0,6%	-3,2%	-3,8%
	Consumo cíclico	-2,2%	0,1%	3,1%	2,8%
Total Europa		-0,8%	-0,8%	3,9%	2,2%
Asia	Utilities	-0,3%	-0,7%	-12,5%	-9,1%
	Industriales	-0,3%	-0,8%	2,9%	3,4%
	Consumo básico	-0,5%	0,0%	-7,9%	-2,3%
	Tecnológico	-0,6%	0,7%	14,3%	10,1%
	Financiero	-0,6%	-2,0%	-2,7%	4,0%
	Energía	-0,8%	-3,2%	-0,7%	-3,1%
	Materiales	-0,8%	-0,4%	-2,8%	-2,1%
	Salud	-1,3%	0,6%	-9,9%	-9,4%
	Comunicación	-1,5%	-0,9%	-2,8%	8,9%
	Consumo cíclico	-1,7%	-1,3%	2,3%	6,5%
Total Asia		-0,8%	-0,8%	-2,0%	0,7%
Emergentes	Utilities	0,0%	2,3%	-9,0%	-9,2%
	Energía	-0,3%	-1,3%	17,4%	15,3%
	Financiero	-0,4%	0,0%	3,0%	3,8%
	Tecnológico	-0,7%	0,8%	16,5%	13,3%
	Consumo básico	-0,7%	2,1%	-1,5%	2,3%
	Salud	-0,9%	3,8%	-3,2%	-4,0%
	Industriales	-1,0%	-1,9%	-4,9%	-5,3%
	Materiales	-1,2%	-3,1%	-9,1%	-10,5%
	Comunicación	-1,3%	-0,6%	-2,7%	10,2%
	Consumo cíclico	-1,8%	-1,7%	-7,0%	2,3%
Total Emergentes		-0,8%	0,0%	0,0%	1,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,8%	5,0%	4,8%	3,3%
	Growth	1,8%	3,3%	34,3%	26,7%
	Value	1,1%	0,2%	-3,0%	-4,0%
	Dividend Yield	1,1%	0,1%	-3,3%	-2,7%
	Low Volatility	0,8%	1,2%	3,0%	3,9%
Total Norte América		1,3%	2,0%	7,1%	5,4%
Emergentes	Low Volatility	0,5%	0,5%	0,7%	-0,2%
	Value	-0,8%	-0,6%	4,6%	6,7%
	Dividend Yield	-0,8%	-1,0%	7,2%	8,8%
	Growth	-0,9%	0,0%	-1,4%	0,8%
	Momentum	-1,4%	-4,2%	-8,3%	-11,7%
Total Emergentes		-0,7%	-1,0%	0,5%	0,8%
Europa	Dividend Yield	-0,5%	-1,9%	5,2%	5,8%
	Value	-0,7%	-2,7%	2,3%	3,4%
	Low Volatility	-0,7%	-1,1%	5,6%	4,1%
	Momentum	-0,9%	-0,3%	5,4%	7,1%
	Growth	-1,3%	-0,3%	4,8%	1,9%
Total Europa		-0,8%	-1,3%	4,7%	4,5%

Variación 1D



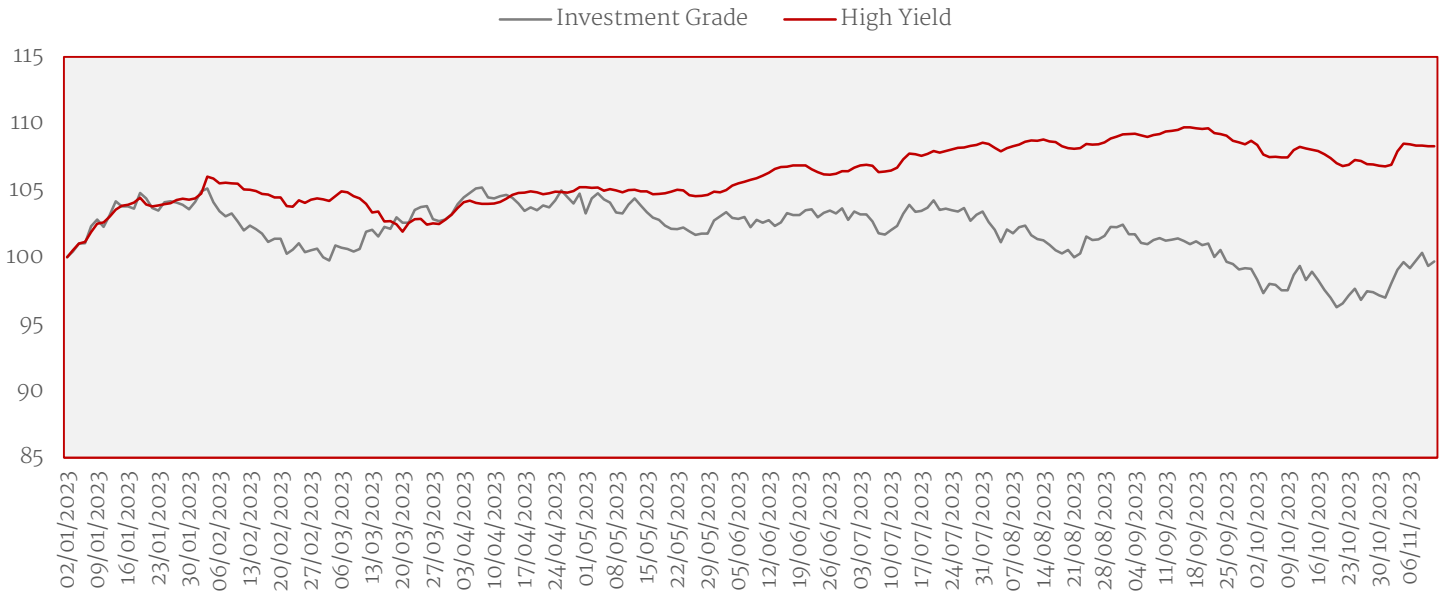
Renta fija

Duración

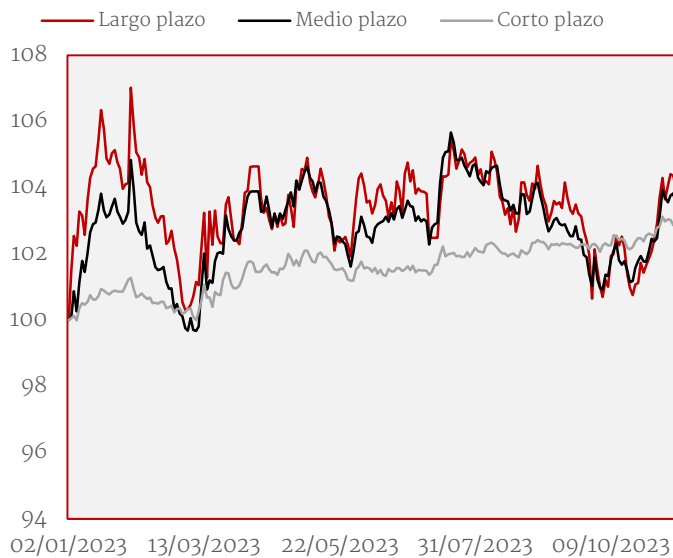
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	2,9%	3,7%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	2,5%	3,0%
Total Corto plazo		0,0%	0,4%	2,7%	3,4%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	1,4%	4,0%	2,7%
	10-15 años USA	0,4%	0,8%	0,1%	3,0%
	7-10 años Europa	-0,4%	1,3%	3,8%	3,2%
	7-10 años USA	0,1%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

Rating

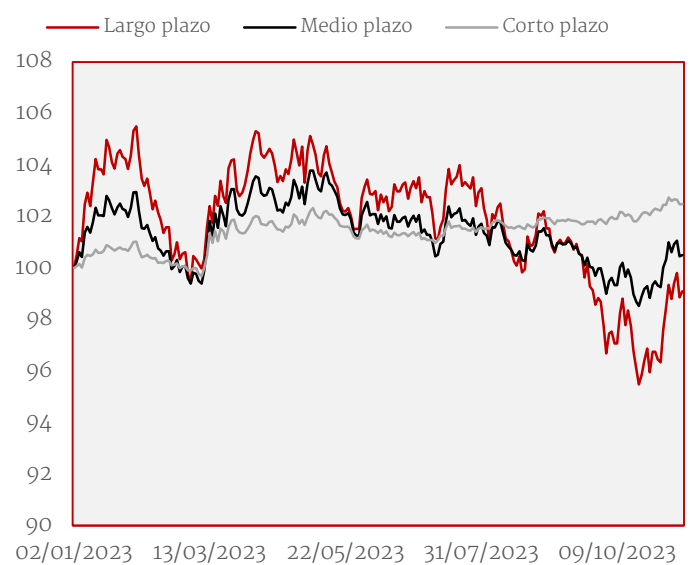
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	1,0%	6,3%	6,7%
	CCC	0,1%	-0,6%	10,3%	10,1%
Total High Yield		0,0%	0,2%	8,3%	8,4%
Investment Grade	A	0,3%	0,7%	0,1%	2,3%
	AA	0,3%	0,8%	-0,6%	1,7%
	AAA	0,4%	0,8%	-2,1%	0,1%
	BBB	0,3%	0,8%	1,2%	3,5%
Total Investment Grade		0,3%	0,8%	-0,3%	1,9%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,1%	1,0%	-1,3%	-0,5%
USDJPY	0,1%	1,3%	15,8%	8,3%
USDGBP	0,0%	-0,7%	-1,5%	-3,9%
USDEUR	-0,2%	-1,6%	-0,2%	-3,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9358	0,8179	1,5721	1,6975	151,52
EUR	1,0686		0,874	1,6801	1,8142	161,93
GBP	1,2227	1,1442		1,9223	2,0756	185,25
AUD	0,6361	0,5952	0,5202		1,0797	96,382
NZD	0,5891	0,5512	0,4818	0,9262		89,24
JPY	0,0066	0,0062	0,0054	0,0104	0,0112	

Criptomonedas



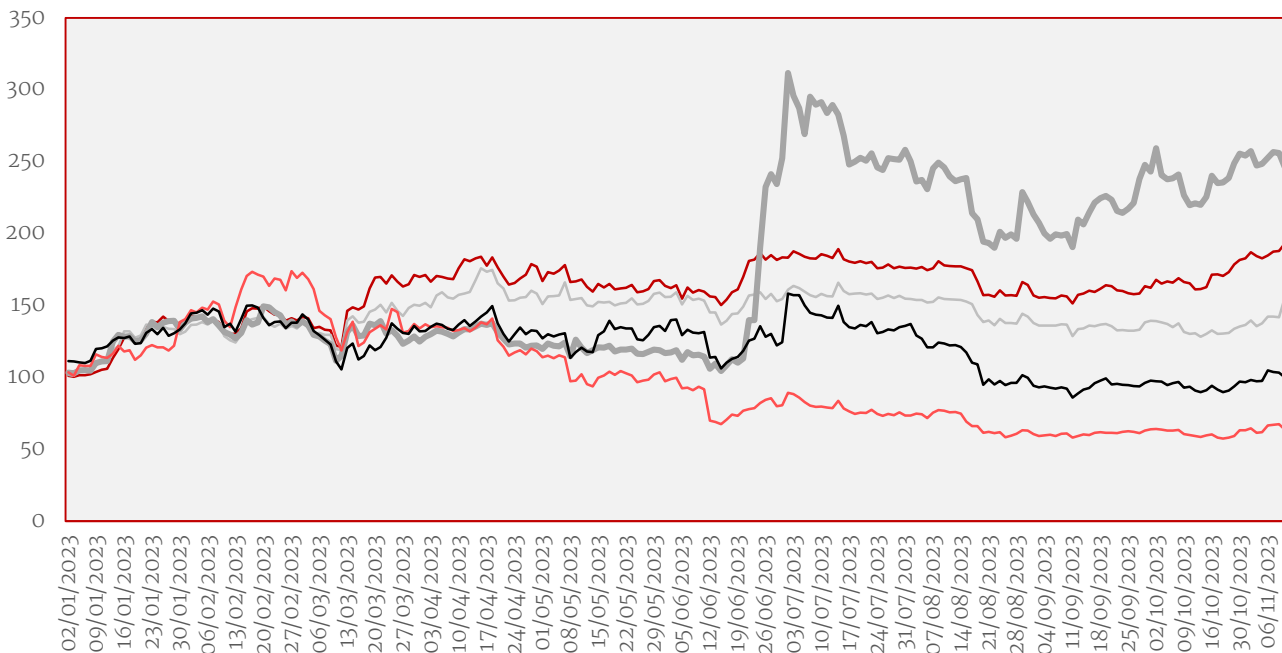
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,1%	38,2%	122,6%	128%
Ethereum	1,6%	34,2%	71,6%	71%
Bitcoin Cash	1,6%	10,4%	140,9%	134%
Dash	8,6%	26,1%	-27,3%	-5%
Litecoin	2,6%	18,6%	-2,9%	32%

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

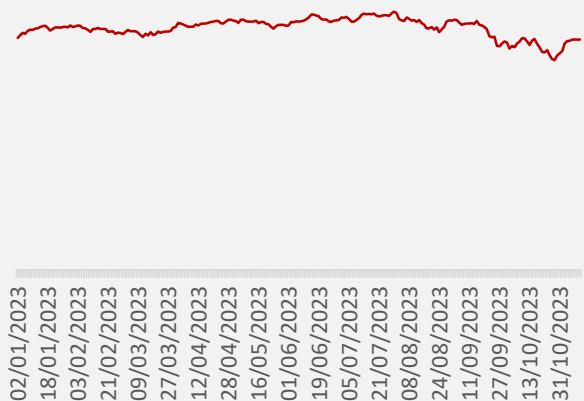
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,31

Rentabilidad en el año

-0,14%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

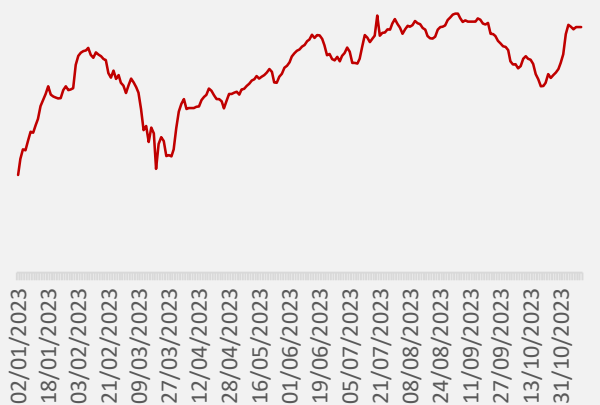
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,77

Rentabilidad en el año

4,99%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

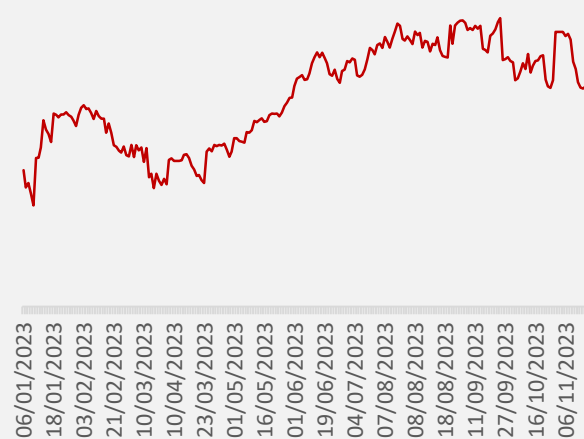
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,31

Rentabilidad en el año

5,97%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

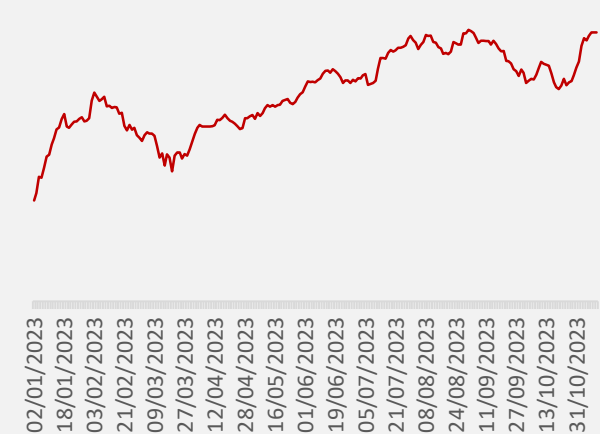
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,92

Rentabilidad en el año

5,67%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

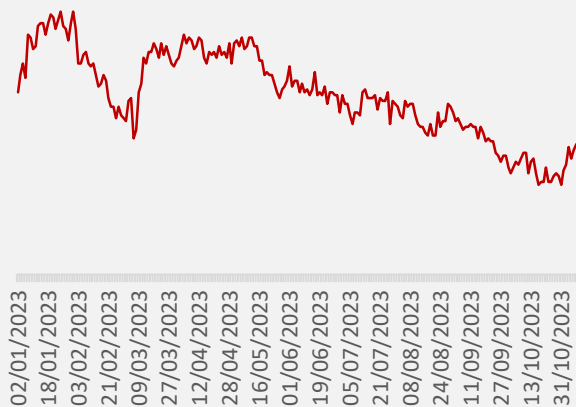
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

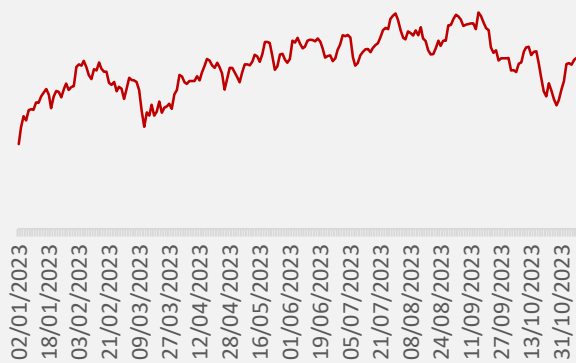
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,07

Rentabilidad en el año

6,98%



Más información en nuestra web

