

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 13/11/2023

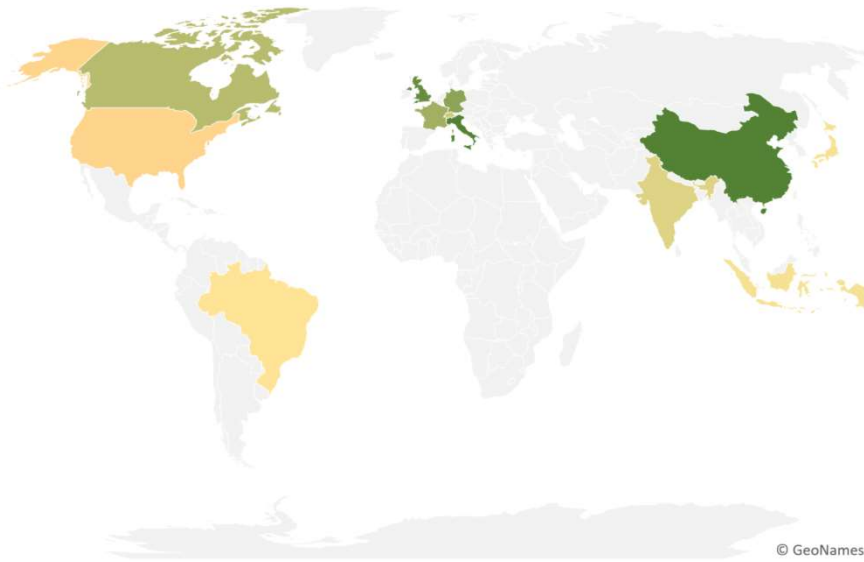
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4232,19	↑ 0,83%	9461,70	↑ 0,96%	4411,55	⇒ -0,08%	15482,79	↓ -0,30%	3046,53	↑ 0,25%

El mercado a la espera del pistoletazo de salida

La jornada de ayer fue una jornada tranquila en los mercados. No tuvimos datos económicos y los inversores decidieron reducir el número de operaciones a la espera del dato de inflación que se presenta hoy a las 14:30 (hora española). Las expectativas de los analistas son relativamente optimistas. Se espera que el IPC general crezca mensualmente un 0,1%, una tasa que representaría una inflación anual de apenas el 1,2%. Sin embargo, si observamos el IPC subyacente los analistas esperan que esta siga creciendo a una tasa del 0,3%, que representaría un 3,6% anualizado. Ya hemos visto que el crecimiento económico en este tercer trimestre aparentemente ha sido más fuerte de lo esperado por lo que tiene sentido que la inflación más "pegajosa" siga creciendo a tasas elevadas. El mercado hoy estará especialmente atentos a este dato ya que la principal apuesta sobre la mesa ahora es si realmente se han acabado las subidas de tipos o no. Un dato que supere estas expectativas podría provocar un miedo de nuevo a que nuevas subidas de tipos ocurran, especialmente después del último mensaje de Powell la semana pasada. De hecho, si observamos los gráficos el mercado está preparado para un dato negativo, situándose por encima del 4,60% en el bono a 10 años estadounidense. Por ello, considero que un dato positivo de inflación este mediodía podría traer consigo una buena jornada con los tipos acercándose de nuevo al 4,50% y con las bolsas (especialmente las más sensibles a los tipos) con subidas. Por el contrario, un mal dato de inflación podría confirmar los temores que se sembraron la semana pasada de que una nueva subida pueda ocurrir en la próxima reunión de la Fed. Esto podría llevar los tipos a acercarse de nuevo al 4,70%. En Europa también podríamos tener hoy movimientos ya que conoceremos la segunda estimación de PIB en el conjunto de la Zona Euro. Recordemos que en la primera estimación ya vimos un dato negativo, donde el crecimiento en el tercer trimestre fue negativo en un -0.1%. Acompañando a este dato tendremos la evolución del empleo, donde se espera que en este tercer trimestre el número de personas empleadas haya crecido un 0,1% frente al 0,2% del trimestre anterior. Una sorpresa negativa de estos podría traer consigo también movimientos positivos para los bonos, aunque probablemente no tan positivos para las bolsas. A diferencia de Estados Unidos, Europa está en una situación más delicada, por lo que ya no solo se está discutiendo sobre si habrá nuevas subidas de tipos, sino también sobre si tendremos o no recesión. Técnicamente ya no es posible que la veamos hasta el año que viene, pues la definición de recesión técnica implica dos trimestres con crecimiento negativo consecutivos y los datos del último trimestre los conoceremos a lo largo del primer trimestre del año que viene. Sin embargo, el mercado siempre tiende a anticiparse y este podría empezar a descontar la recesión hoy si el dato de crecimiento resulta ser peor de lo esperado por los analistas. Como vemos estamos en un día que puede traer muchos movimientos. Por ahora vemos los tipos caer ligeramente tanto en Estados Unidos como en Europa. Por la parte de renta variable también vemos subidas en ambos mercados.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 13/11/2023

Renta variable

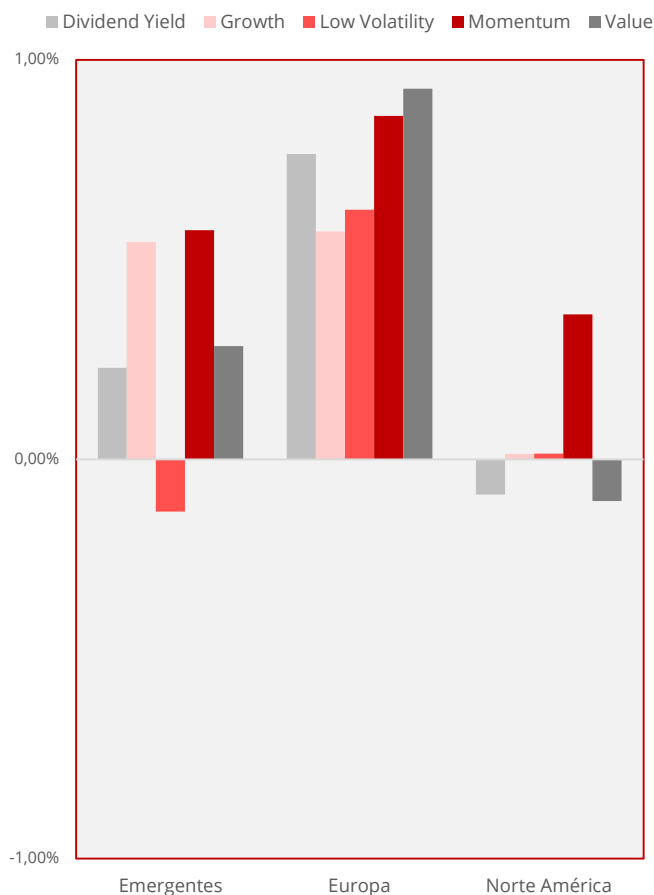
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,8%	-6,0%	-3,3%	-9,4%
	Salud	0,6%	-3,4%	-6,7%	-4,5%
	Consumo básico	0,4%	2,6%	-4,9%	-2,5%
	Consumo cíclico	0,3%	1,2%	27,3%	15,1%
	Industriales	0,1%	-0,2%	6,0%	5,2%
	Materiales	0,0%	-2,8%	-2,7%	-5,8%
	Financiero	-0,1%	0,7%	-0,5%	-4,3%
	Comunicación	-0,2%	-0,2%	43,1%	37,1%
	Tecnológico	-0,5%	4,6%	43,5%	35,0%
	Utilities	-1,2%	-0,6%	-15,2%	-11,3%
Total Norte América		0,0%	-0,4%	8,7%	5,4%
Europa	Energía	1,4%	-4,4%	6,1%	6,0%
	Financiero	1,0%	-1,5%	6,5%	8,6%
	Salud	0,8%	-5,5%	2,2%	3,4%
	Industriales	0,7%	0,1%	8,5%	6,9%
	Materiales	0,7%	0,0%	-2,7%	-5,4%
	Comunicación	0,7%	0,2%	6,3%	0,8%
	Tecnológico	0,6%	5,8%	17,8%	7,3%
	Consumo cíclico	0,6%	0,0%	3,7%	3,4%
	Consumo básico	0,5%	-0,4%	-2,7%	-3,3%
	Utilities	0,1%	2,8%	0,4%	1,5%
Total Europa		0,7%	-0,3%	4,6%	2,9%
Asia	Comunicación	1,1%	1,5%	-1,7%	10,1%
	Utilities	0,8%	0,4%	-11,8%	-8,3%
	Tecnológico	0,7%	3,0%	15,1%	10,9%
	Financiero	0,4%	-1,3%	-2,3%	4,3%
	Energía	0,3%	-3,6%	-0,4%	-2,8%
	Consumo cíclico	0,2%	0,1%	2,5%	6,7%
	Materiales	0,0%	-0,2%	-2,7%	-2,1%
	Salud	-0,1%	1,5%	-10,0%	-9,5%
	Industriales	-0,1%	0,5%	2,8%	3,3%
	Consumo básico	-0,2%	1,1%	-8,0%	-2,5%
Total Asia		0,3%	0,3%	-1,7%	1,0%
Emergentes	Comunicación	1,1%	1,5%	-1,6%	11,5%
	Tecnológico	1,0%	3,2%	17,6%	14,4%
	Energía	0,9%	-1,1%	18,4%	16,3%
	Consumo cíclico	0,7%	-0,3%	-6,3%	3,0%
	Utilities	0,5%	2,5%	-8,5%	-8,7%
	Consumo básico	0,2%	2,8%	-1,3%	2,6%
	Materiales	0,1%	-2,8%	-9,0%	-10,4%
	Industriales	0,0%	-1,2%	-4,9%	-5,3%
	Financiero	-0,2%	-0,2%	2,9%	3,6%
Salud	-0,6%	3,8%	-3,7%	-4,5%	
Total Emergentes		0,4%	0,8%	0,3%	2,3%

Factores

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

Variación 1D



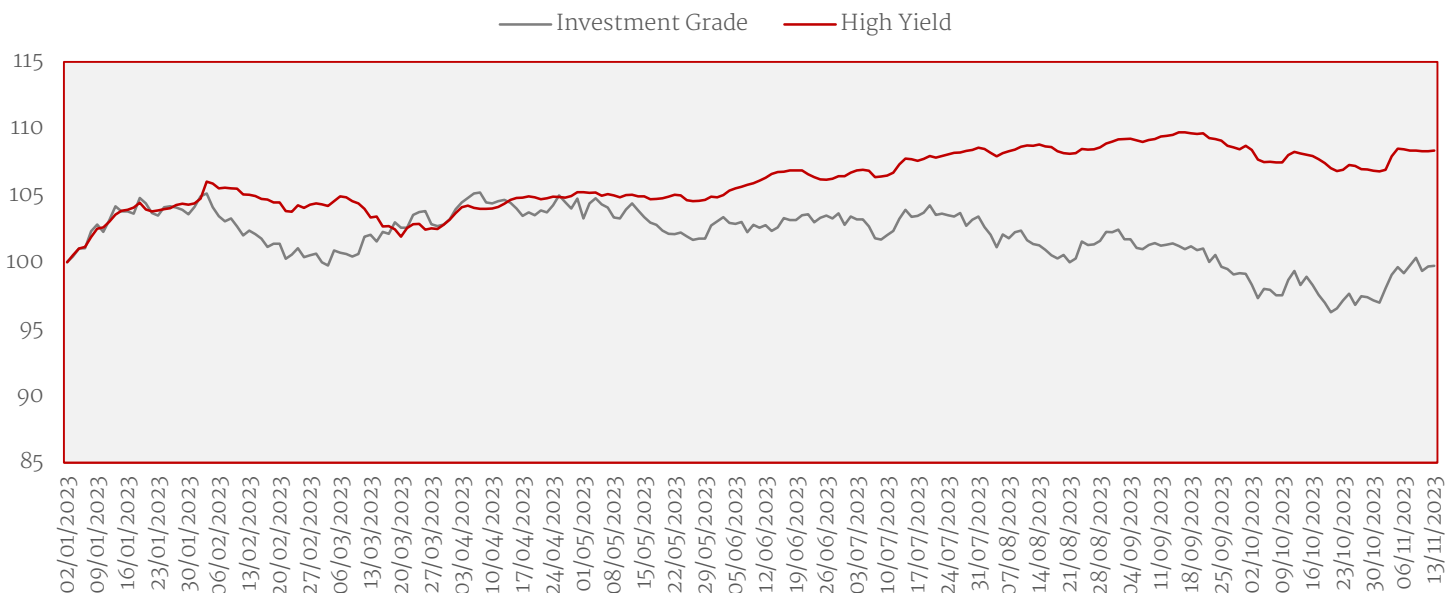
Renta fija

Duración

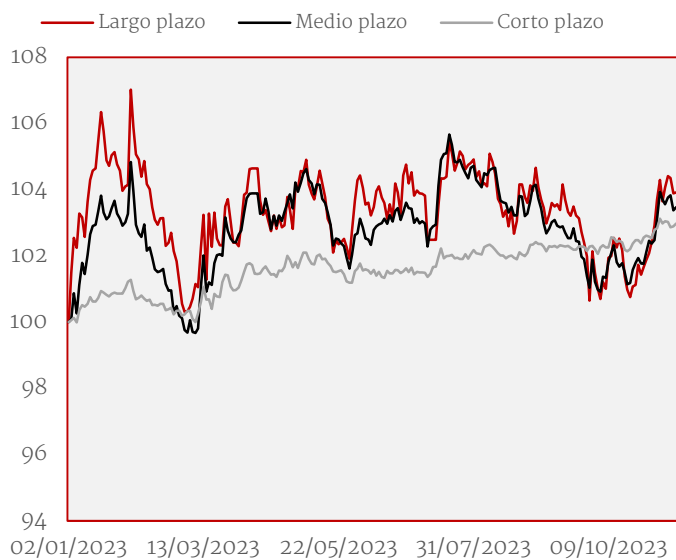
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,6%	3,0%	3,8%
	1-3 años USA	0,1%	0,5%	2,5%	3,1%
Total Corto plazo		0,1%	0,5%	2,8%	3,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	1,8%	4,0%	2,7%
	10-15 años USA	0,1%	1,6%	0,2%	3,1%
	7-10 años Europa	0,0%	1,6%	3,8%	3,2%
	7-10 años USA	0,0%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

Rating

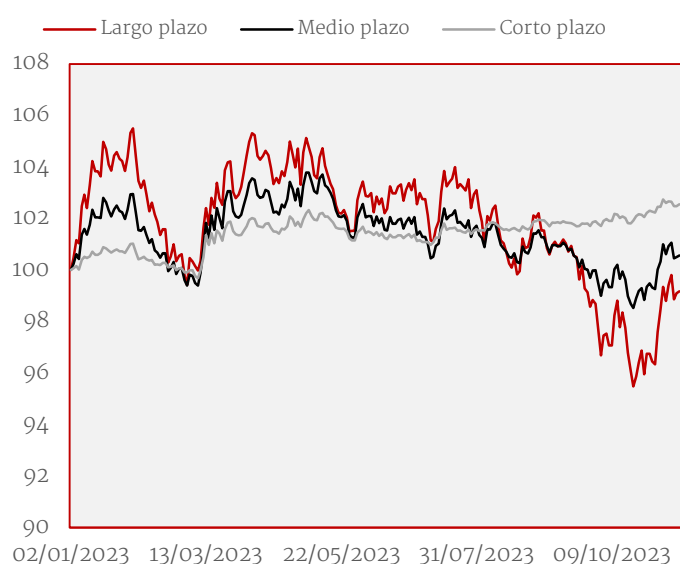
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	1,2%	6,3%	6,8%
	CCC	0,0%	-0,5%	10,3%	10,1%
Total High Yield		0,1%	0,4%	8,3%	8,5%
Investment Grade	A	0,1%	1,3%	0,2%	2,4%
	AA	0,1%	1,4%	-0,5%	1,7%
	AAA	0,0%	1,7%	-2,1%	0,1%
	BBB	0,1%	1,4%	1,3%	3,6%
Total Investment Grade		0,1%	1,5%	-0,3%	2,0%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,1%	1,5%	16,0%	8,5%
USDEUR	-0,1%	-1,3%	-0,3%	-3,5%
EURGBP	-0,3%	0,8%	-1,6%	-0,8%
USDGBP	-0,4%	-0,5%	-1,9%	-4,3%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9348	0,8144	1,5681	1,7015	151,72
EUR	1,0698		0,8712	1,6776	1,8202	162,31
GBP	1,2279	1,1478		1,9255	2,089	186,3
AUD	0,6377	0,5961	0,5194		1,085	96,75
NZD	0,5877	0,5494	0,4787	0,9217		89,157
JPY	0,0066	0,0062	0,0054	0,0103	0,0112	

Criptomonedas



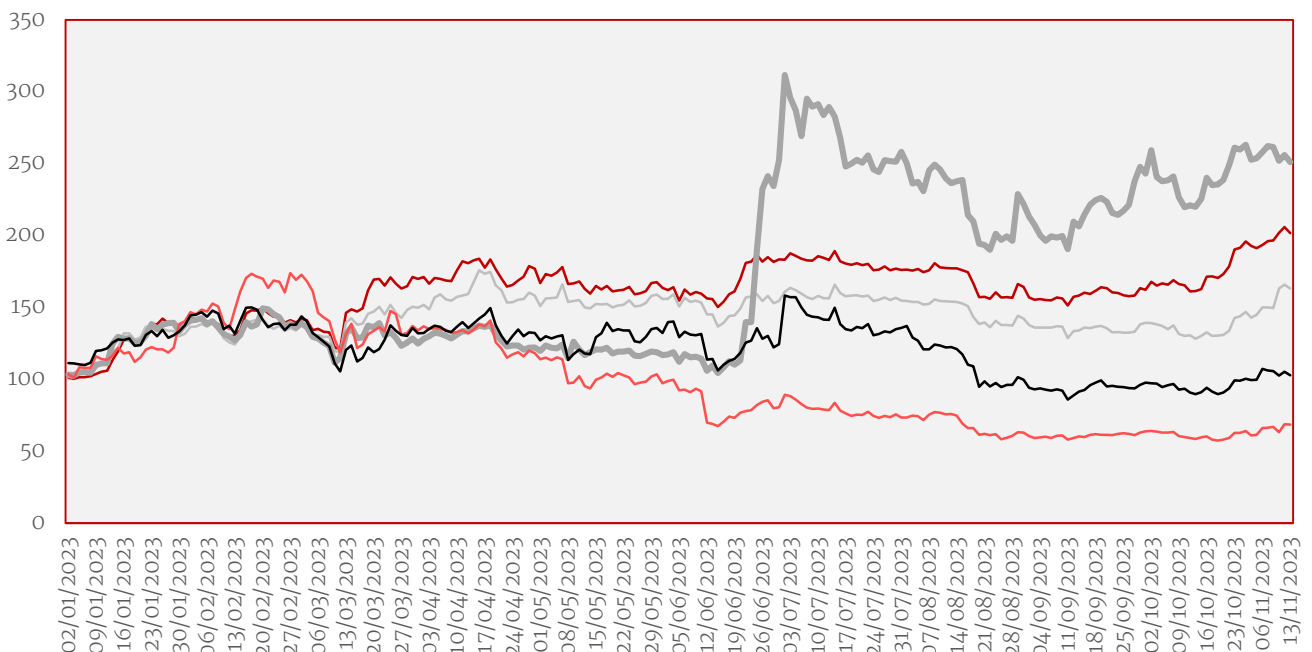
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,1%	28,5%	117,9%	123%
Ethereum	-1,6%	29,7%	69,0%	68%
Bitcoin Cash	-2,0%	1,5%	136,1%	129%
Dash	-0,3%	24,4%	-27,6%	-5%
Litecoin	-2,2%	12,0%	-5,1%	29%

Bloomberg Galaxy Crypto Index

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



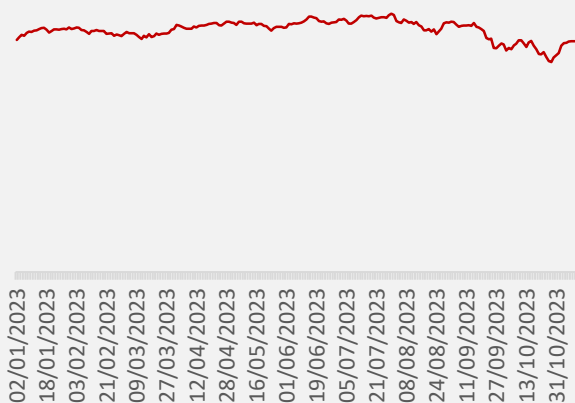
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
7,32	0,00%

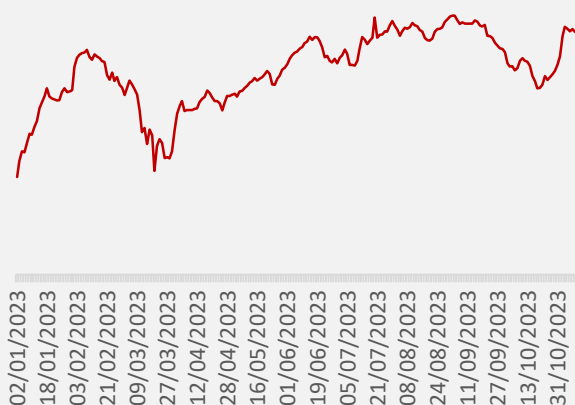


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,76	4,89%

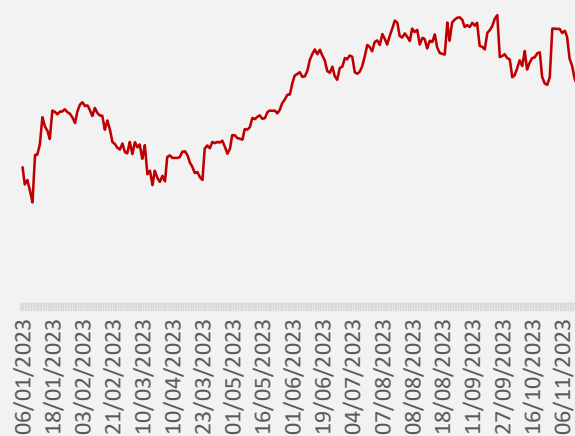


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,31	5,98%

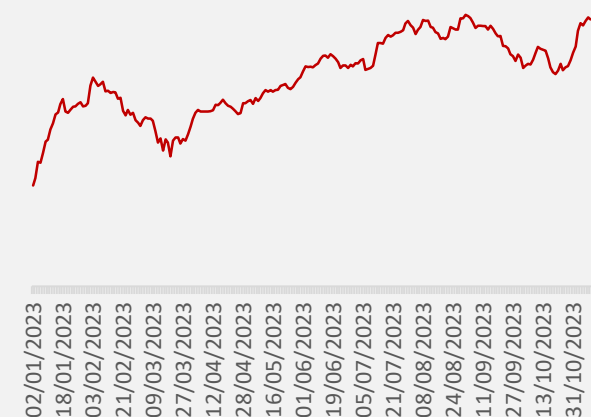


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,91	5,61%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

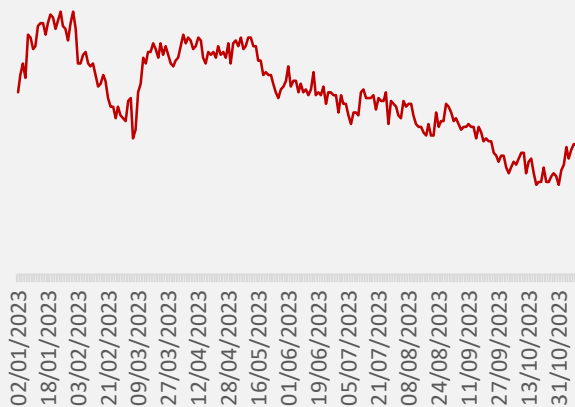
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

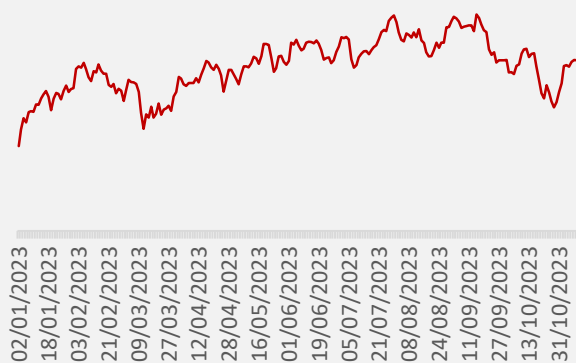
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,07

Rentabilidad en el año

6,96%



Más información en nuestra web

