

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 15/11/2023

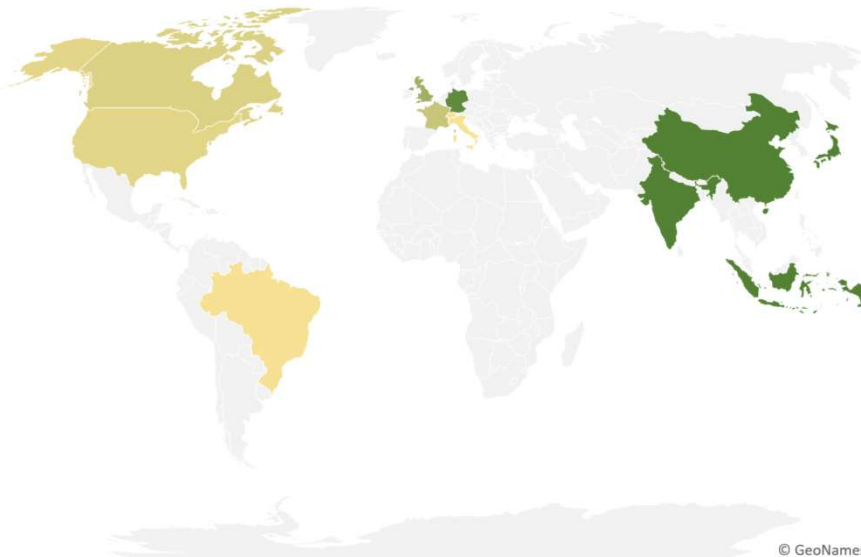
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4315,53	↑ 0,55%	9640,70	⇒ 0,18%	4502,88	⇒ 0,16%	15817,18	⇒ 0,03%	3072,84	↑ 0,55%

Nueva prueba para los tipos

Tal y como pasó hace unas semanas, tras las fuertes caídas de tipos ocurridas el martes, ayer los tipos volvieron a subir con cierta fuerza. Lo dije entonces y lo repito ahora: los mercados nunca se mueven linealmente, sino que van en oleadas. Lo que importa es siempre las nuevas resistencias y los nuevos soportes que los precios van marcando. Una tendencia bajista no es únicamente que el precio caiga, hay momentos en los que los precios pueden subir con fuerza y aún así estar en una tendencia bajista. La tendencia lo único que determina es el sentimiento de fondo. Si estamos en una tendencia alcista el mercado dará más peso a las buenas noticias que a las malas. Si estamos en una tendencia bajista el mercado dará más peso a las malas noticias que a las buenas. Las subidas de ayer coincidieron con unos datos de ventas minoristas mejores de lo esperado. Es fácil pensar que los tipos ayer subieron por ese motivo. Sin embargo, a pesar de que se superó las expectativas los datos fueron realmente negativos. En el mes de octubre las ventas minoristas crecieron a una tasa del -0.1% frente al -0.3%, muy inferior en cualquier caso al 0.9% de crecimiento en el mes de septiembre. Si nos vamos al crecimiento anual estas pasaron de crecer a una tasa del 4.05% al 2.48%. Además, el dato de inventarios de los minoristas fue ligeramente peor a lo esperado. Por ello, creo que podemos seguir considerando los datos de ventas minoristas como negativos y que no tuvieron mucho que ver realmente con la subida de tipos. El principal motivo para mi sigue siendo que hay volatilidad en el mercado y lo de ayer fue una simple corrección del movimiento anterior. De hecho, hoy ya vemos los tipos caer de nuevo a la espera de una jornada que podría poner de nuevo provocar caída de tipos. Hoy conoceremos, junto con el informe semanal de empleo en Estados Unidos, datos cómo el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia y todos los datos que le acompañan, datos referentes a la actividad económica como la tasa de utilización de la capacidad instalada o el índice de producción industrial y, finalmente, el índice NAHB que viene a representar una especie de PMI para el sector inmobiliario. Las expectativas es un empeoramiento general de todos estos datos. Los analistas esperan que el número de nuevas peticiones de subsidio por desempleo aumente respecto la semana pasada. El índice manufacturero de la Fed se espera que se mantenga en -9, mismo nivel que el mes pasado. Sin embargo, la tasa de utilización de la capacidad productiva se espera que caiga del 79.7% al 79.4% y que el índice de producción industrial caiga un -0.3% en el mes de octubre frente al crecimiento del 0.4% del mes pasado. Por último, el NAHB se espera que se mantenga en 40, también mismo nivel que el mes pasado. Unos datos que no cumplan estas expectativas ya de por sí negativas lo más probable es que se traduzca en nuevas caídas de tipos. Por el contrario, unos datos que superen estas expectativas, pero no se vea acompañado por subidas de tipos también significará debilidad en la tendencia de los tipos. Por ello, no solo estaremos atentos a estos datos, sino también a la posterior reacción del mercado, como siempre. Por ahora, los tipos caen ligeramente como comentaba anteriormente mientras que las bolsas suben en Europa aunque los futuros americanos cotizan con ligeras caídas.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 15/11/2023

Renta variable

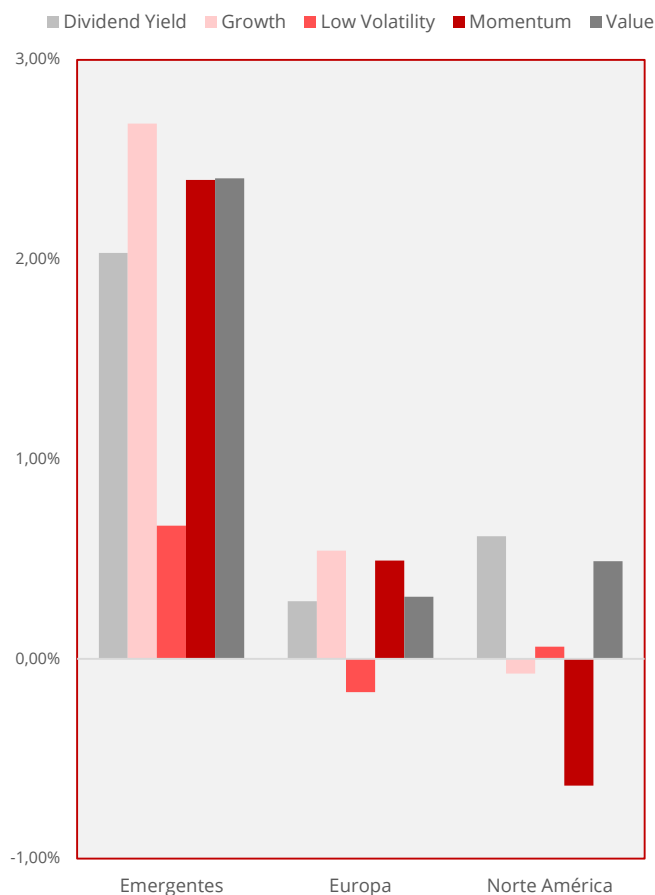
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,6%	4,1%	-3,4%	-2,6%
	Comunicación	0,6%	1,9%	46,1%	38,4%
	Financiero	0,6%	3,4%	2,2%	-1,4%
	Materiales	0,5%	0,6%	0,7%	-1,4%
	Industriales	0,1%	2,1%	8,4%	7,5%
	Salud	0,1%	-2,6%	-5,9%	-3,5%
	Consumo cíclico	0,0%	4,5%	31,5%	19,2%
	Tecnológico	0,0%	6,7%	46,4%	38,0%
	Utilities	-0,3%	3,0%	-12,2%	-9,8%
	Energía	-0,3%	-5,8%	-3,1%	-8,5%
Total Norte América		0,2%	1,8%	11,1%	7,6%
Europa	Tecnológico	1,8%	9,4%	21,8%	12,0%
	Consumo cíclico	1,4%	4,1%	7,9%	8,9%
	Industriales	1,1%	3,0%	11,6%	11,2%
	Materiales	0,7%	3,0%	0,2%	-0,9%
	Financiero	0,7%	0,1%	8,2%	10,6%
	Energía	0,1%	-4,9%	5,5%	4,3%
	Consumo básico	-0,3%	-0,1%	-2,4%	-3,0%
	Utilities	-0,3%	4,3%	1,8%	2,4%
	Comunicación	-0,6%	0,1%	6,2%	2,7%
	Salud	-0,7%	-6,0%	1,6%	3,3%
Total Europa		0,4%	1,3%	6,3%	5,1%
Asia	Comunicación	3,0%	3,9%	0,6%	6,4%
	Tecnológico	2,9%	6,7%	19,2%	11,4%
	Consumo cíclico	2,8%	3,4%	5,9%	7,8%
	Materiales	2,8%	4,2%	1,6%	1,6%
	Salud	2,6%	4,7%	-7,1%	-7,4%
	Energía	2,0%	-0,4%	2,9%	0,4%
	Industriales	1,7%	2,9%	5,3%	5,2%
	Utilities	1,3%	2,4%	-10,1%	-7,3%
	Consumo básico	1,3%	3,0%	-6,3%	-1,5%
	Financiero	1,2%	0,9%	-0,1%	6,1%
Total Asia		2,2%	3,2%	1,2%	2,3%
Emergentes	Consumo cíclico	3,8%	3,5%	-2,7%	3,1%
	Comunicación	3,7%	5,2%	2,0%	8,9%
	Tecnológico	2,8%	6,5%	21,3%	13,9%
	Salud	2,6%	6,9%	-0,9%	-1,8%
	Materiales	2,2%	1,2%	-5,3%	-5,9%
	Industriales	2,1%	2,3%	-1,6%	-1,5%
	Financiero	2,0%	2,8%	6,0%	7,1%
	Energía	1,4%	1,3%	21,2%	19,9%
	Consumo básico	1,3%	5,4%	1,2%	4,7%
	Utilities	1,3%	5,0%	-6,2%	-6,4%
Total Emergentes		2,3%	4,0%	3,5%	4,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	2,7%	4,8%	2,5%	2,3%
	Value	2,4%	3,2%	8,2%	9,7%
	Momentum	2,4%	0,9%	-4,2%	-6,8%
	Dividend Yield	2,0%	2,6%	11,2%	13,0%
	Low Volatility	0,7%	2,2%	2,6%	2,1%
Total Emergentes		2,0%	2,7%	4,0%	4,0%
Europa	Growth	0,5%	2,3%	7,5%	5,5%
	Momentum	0,5%	1,9%	7,9%	9,5%
	Value	0,3%	-0,9%	4,6%	5,9%
	Dividend Yield	0,3%	0,2%	7,8%	8,8%
	Low Volatility	-0,2%	0,0%	6,7%	5,9%
Total Europa		0,3%	0,7%	6,9%	7,1%
Norte América	Dividend Yield	0,6%	1,4%	-1,0%	-0,3%
	Value	0,5%	1,6%	-0,7%	-1,6%
	Low Volatility	0,1%	1,7%	4,3%	4,9%
	Growth	-0,1%	4,1%	36,8%	28,9%
	Momentum	-0,6%	5,0%	6,1%	4,7%
Total Norte América		0,1%	2,7%	9,1%	7,3%

Variación 1D



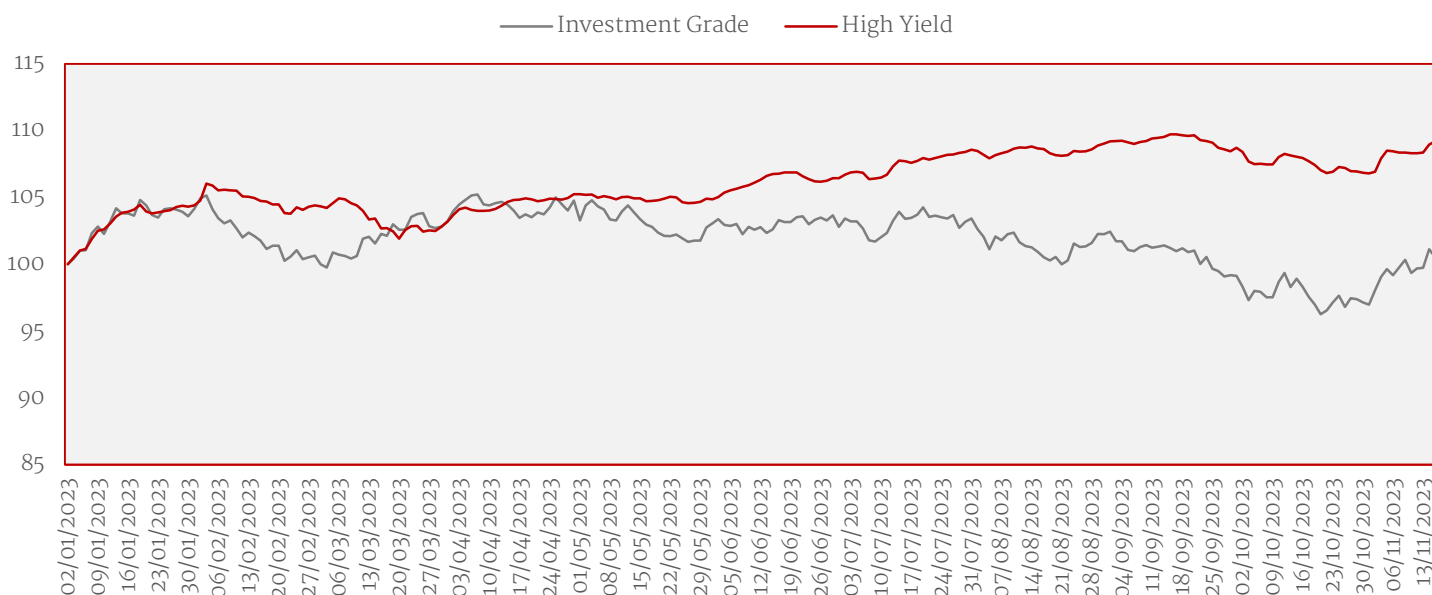
Renta fija

Duración

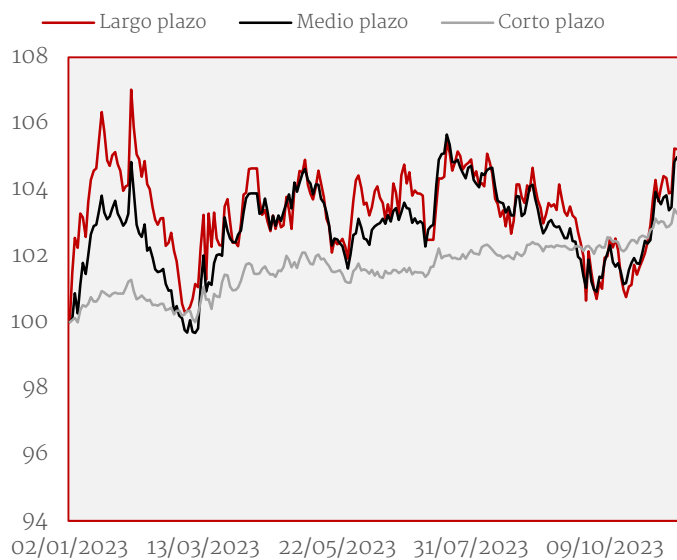
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,8%	3,3%	3,9%
	1-3 años USA	-0,2%	0,8%	2,8%	3,2%
Total Corto plazo		-0,2%	0,8%	3,0%	3,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	3,2%	5,4%	2,4%
	10-15 años USA	-0,7%	2,8%	1,4%	2,1%
	7-10 años Europa	0,0%	2,7%	5,0%	3,1%
	7-10 años USA	-0,7%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

Rating

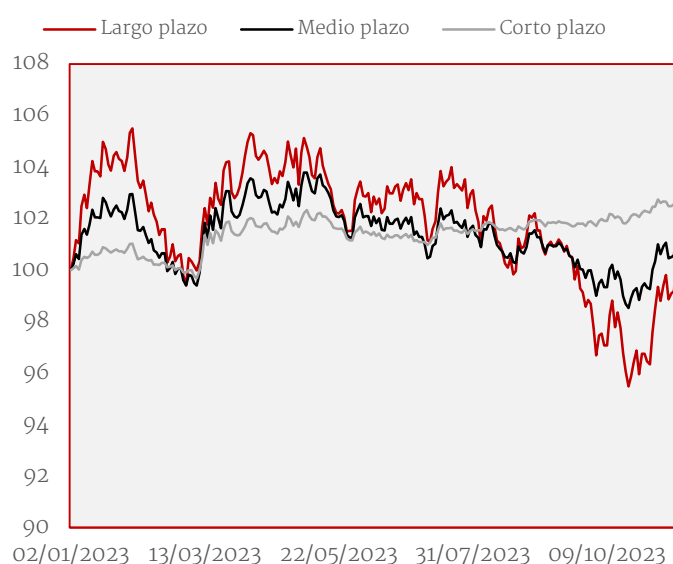
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	1,8%	7,0%	7,3%
	CCC	0,2%	0,5%	11,3%	10,3%
Total High Yield		0,2%	1,1%	9,2%	8,8%
Investment Grade	A	-0,5%	2,2%	1,0%	1,6%
	AA	-0,6%	2,2%	0,2%	0,5%
	AAA	-0,7%	2,6%	-1,3%	-1,3%
	BBB	-0,5%	2,2%	2,2%	2,8%
Total Investment Grade		-0,6%	2,3%	0,5%	0,9%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9218	0,8054	1,5363	1,6603	151,36
EUR	1,0848		0,8737	1,6667	1,8012	164,2
GBP	1,2416	1,1446		1,9076	2,0614	187,95
AUD	0,6509	0,6	0,5242		1,0806	98,529
NZD	0,6023	0,5552	0,4851	0,9254		91,138
JPY	0,0066	0,0061	0,0053	0,0101	0,011	

Criptomonedas



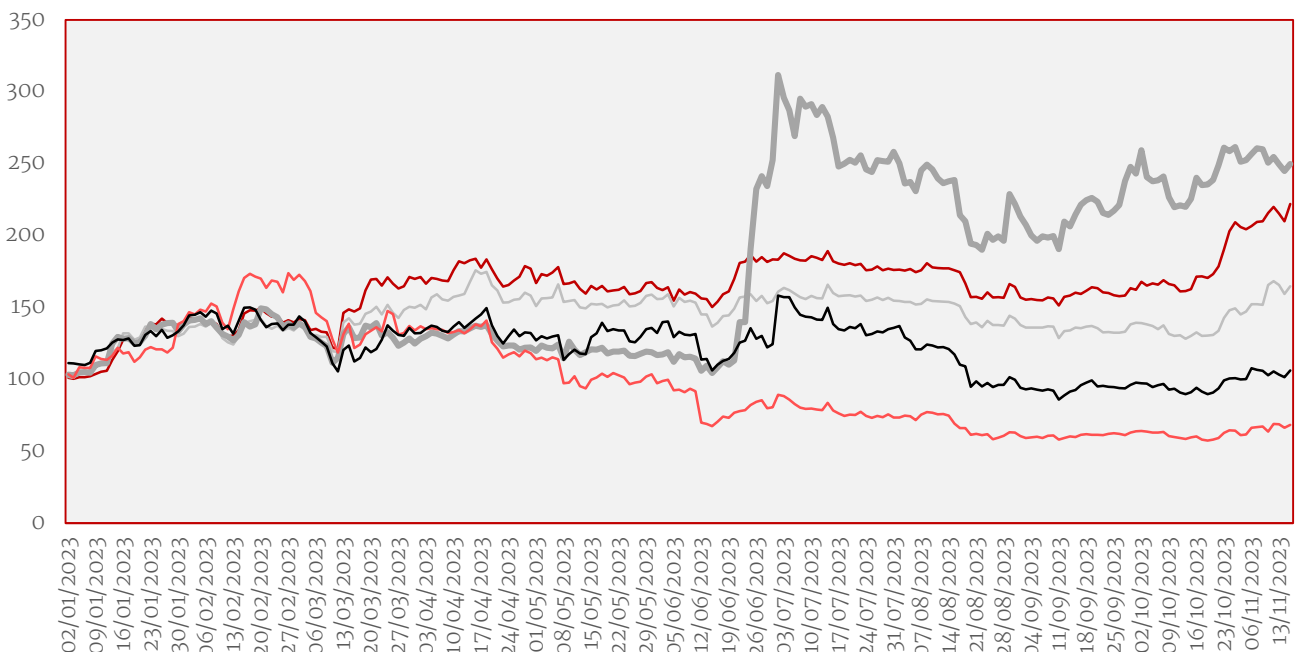
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	5,8%	32,5%	124,8%	128%
Ethereum	3,3%	28,9%	67,9%	70%
Bitcoin Cash	2,0%	1,6%	136,2%	127%
Dash	3,1%	23,6%	-28,0%	-6%
Litecoin	4,6%	15,2%	-2,4%	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

7,30

Rentabilidad en el año

-0,27%



02/01/2023
18/01/2023
03/02/2023
21/02/2023
09/03/2023
27/03/2023
12/04/2023
28/04/2023
16/05/2023
01/06/2023
19/06/2023
05/07/2023
21/07/2023
08/08/2023
24/08/2023
11/09/2023
27/09/2023
13/10/2023
31/10/2023

Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

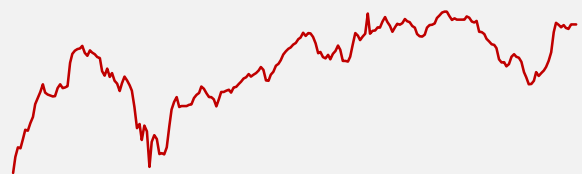
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,77

Rentabilidad en el año

5,01%



02/01/2023
18/01/2023
03/02/2023
21/02/2023
09/03/2023
27/03/2023
12/04/2023
28/04/2023
16/05/2023
01/06/2023
19/06/2023
05/07/2023
21/07/2023
08/08/2023
24/08/2023
11/09/2023
27/09/2023
13/10/2023
31/10/2023

Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

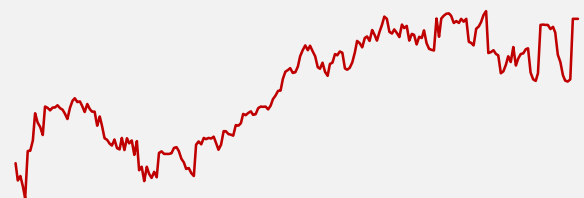
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,33

Rentabilidad en el año

6,17%



06/01/2023
18/01/2023
03/02/2023
21/02/2023
10/03/2023
10/04/2023
23/03/2023
01/05/2023
16/05/2023
01/06/2023
19/06/2023
04/07/2023
07/08/2023
08/08/2023
18/08/2023
11/09/2023
27/09/2023
16/10/2023
06/11/2023

Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,91

Rentabilidad en el año

5,63%



02/01/2023
18/01/2023
03/02/2023
21/02/2023
09/03/2023
27/03/2023
12/04/2023
28/04/2023
16/05/2023
01/06/2023
19/06/2023
05/07/2023
21/07/2023
08/08/2023
24/08/2023
11/09/2023
27/09/2023
13/10/2023
31/10/2023

Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

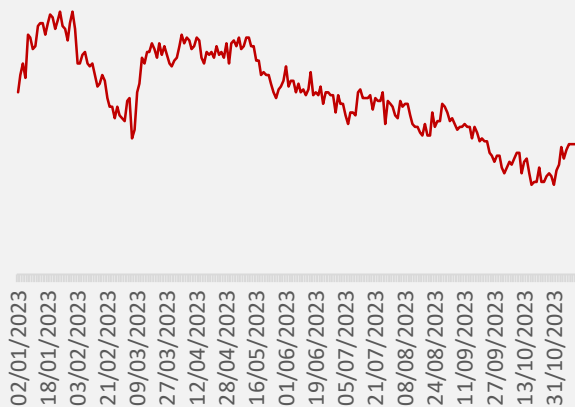
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

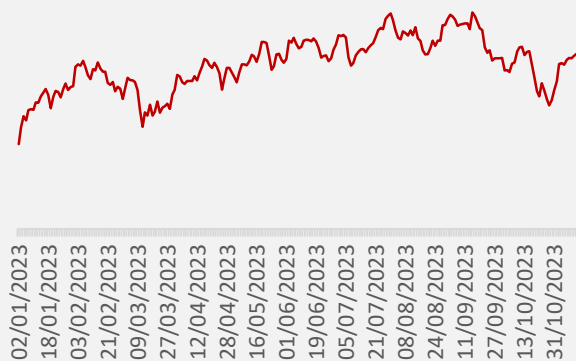
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,10

Rentabilidad en el año

7,31%



Más información en nuestra web

