

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 16/11/2023

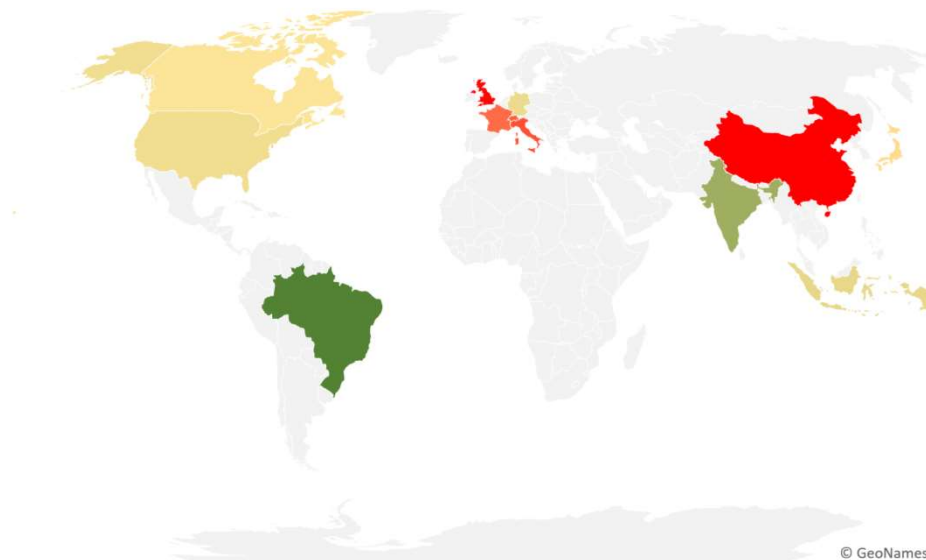
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4302,45	↓ -0,30%	9667,40	↑ 0,28%	4508,24	⇒ 0,12%	15833,17	⇒ 0,10%	3050,93	↓ -0,71%

Los mercados empiezan a alinearse

Ayer volvimos a conocer datos económicos negativos que se volvieron a ver acompañados de caídas de tipos y, en este caso, ligeras caídas en bolsa. En lo que llevamos de semana, las caídas de tipos venían acompañadas de subidas en bolsa. Parecía que, a menores tipos mayores subidas de bolsa. Sin embargo, en medio de esta relación hay un componente fundamental, las expectativas de recesión. La última caída fuerte de tipos vino por un dato de inflación más flojo de lo esperado. Esto modificó las expectativas de tipos en el mercado fruto de esa menor inflación. Como no había nada que modificara las expectativas de crecimiento y las caídas de tipos eran sustanciales, las bolsas celebraron ese dato también. Ayer, en cambio, el dato que provocó caídas de tipos fue un aumento de nuevo en las nuevas solicitudes por desempleo por encima de lo esperado. La caída de tipos en este caso también podría estar justificada con menores expectativas de tipos por parte del mercado. Sin embargo, estas menores expectativas de tipos vendrían no por menor inflación sino en este caso por menores expectativas de crecimiento, algo que a la renta variable ya no le hace tanta gracia. Por ello, a pesar de que los tipos ayer volvieron a caer con cierta fuerza en Estados Unidos, la bolsa cerró con ligeras caídas. Dentro de estas caídas sorprendió la magnitud de las caídas que se observaron en las small caps. El Russell 2000 cayó más de un 1,50% y, además, lo hizo tras haber chocado el día anterior con su media móvil de 200 días. La resistencia de estos niveles es síntoma de que el sentimiento de mercado respecto este activo es débil. También es importante echar un vistazo a las materias primas, que continúan cayendo con fuerza a excepción de una, el oro. Ayer, concretamente, vimos al petróleo caer por debajo de 80 nuevamente. Todo apunta a que el mercado se está alineando de nuevo, pero en una dirección que apunta a una recesión. Fíjate: los tipos empezando a caer, las small caps y el petróleo en tendencia bajista (por debajo de su media móvil de 200 días), el oro subiendo y, quizás lo más importante, los indicadores económicos de nuevo deteriorándose. Hasta ahora, el mercado no tenía claro si estábamos o no dirigiéndonos hacia una recesión a pesar de que la mayoría de los indicadores adelantados así lo estuvieran anunciando. El principal motivo era que los indicadores coincidentes decían otra cosa. Ante esta divergencia, el mercado a veces pondera unos indicadores y otras veces pondera otros y, en este caso, ante la persistencia de los indicadores a pesar de las subidas de tipos constante, el mercado apostó por la resiliencia económica. Sea como sea, la prueba del algodón es siempre el empleo. No hay evidencia más clara de que estamos en una recesión que un claro aumento de la tasa de desempleo. No solo por ser prueba de los desequilibrios en la economía, sino por las consecuencias que esto tiene para el consumo, la inversión y la producción. Por ahora, a pesar de los últimos datos de empleo, sigue siendo pronto para hablar de recesión, pero la tendencia podría estar cambiando y esto podría ser suficiente para el mercado, tal y como estamos viendo. De cara a la sesión de hoy tendremos el IPC en la Zona Euro, donde se espera un aumento en los precios en el mes de octubre del 0,1% el IPC general y del 0,2% el subyacente. Un dato inferior a este podría traer de nuevo caídas en tipos en Europa, aunque lo más probable es que ya esté descontado, por lo que podrían no ser especialmente destacables.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 16/11/2023

Renta variable

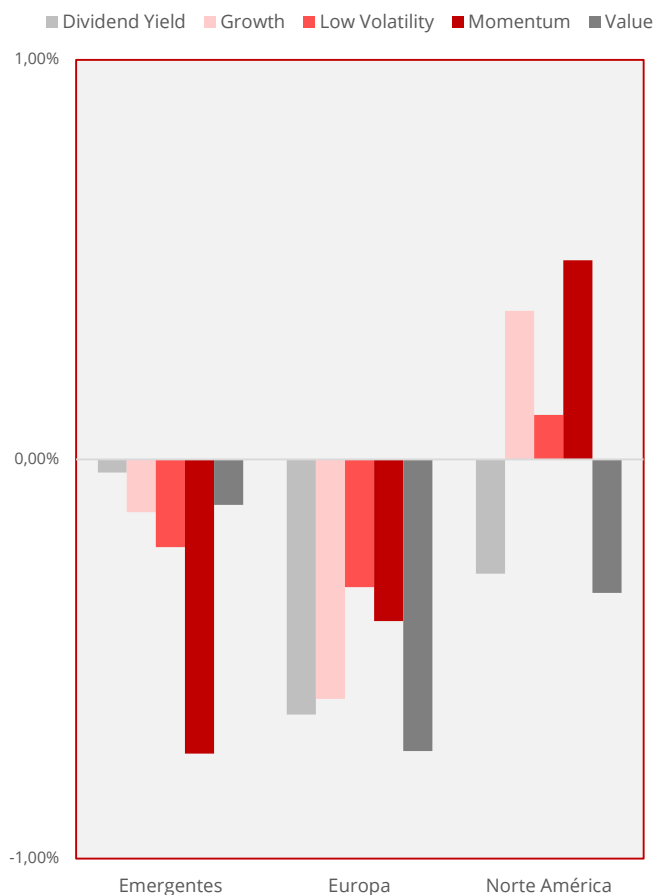
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	0,8%	2,3%	47,4%	40,6%
	Tecnológico	0,6%	8,1%	47,3%	38,7%
	Utilities	0,4%	3,7%	-11,8%	-7,8%
	Salud	0,3%	-2,1%	-5,6%	-3,1%
	Materiales	0,3%	-0,3%	0,9%	-0,2%
	Financiero	0,2%	3,0%	2,3%	-0,7%
	Industriales	0,0%	1,8%	8,4%	7,8%
	Consumo cíclico	-0,9%	3,5%	30,3%	19,7%
	Consumo básico	-1,2%	2,4%	-4,6%	-3,7%
	Energía	-2,0%	-8,4%	-5,0%	-10,3%
Total Norte América		-0,2%	1,4%	11,0%	8,1%
Europa	Utilities	1,1%	5,5%	3,0%	4,1%
	Comunicación	0,2%	0,5%	6,4%	3,8%
	Industriales	-0,1%	3,2%	11,5%	11,3%
	Salud	-0,1%	-6,1%	1,5%	4,0%
	Tecnológico	-0,3%	9,2%	21,4%	11,5%
	Financiero	-0,5%	-0,3%	7,7%	10,1%
	Consumo básico	-1,1%	-1,2%	-3,5%	-4,2%
	Materiales	-1,2%	2,5%	-1,0%	-1,0%
	Consumo cíclico	-1,7%	2,4%	6,1%	7,4%
	Energía	-2,9%	-8,1%	2,4%	2,4%
Total Europa		-0,7%	0,8%	5,6%	5,0%
Asia	Tecnológico	0,4%	5,8%	19,7%	13,6%
	Industriales	0,1%	2,5%	5,4%	6,5%
	Comunicación	0,1%	3,7%	0,7%	7,4%
	Energía	0,0%	-0,9%	2,8%	2,0%
	Utilities	0,0%	1,5%	-10,1%	-6,6%
	Financiero	-0,3%	0,0%	-0,4%	6,3%
	Materiales	-0,3%	3,3%	1,3%	3,4%
	Consumo cíclico	-0,3%	2,4%	5,5%	8,9%
	Salud	-1,0%	3,4%	-8,0%	-7,6%
	Consumo básico	-1,0%	1,5%	-7,2%	-2,2%
Total Asia		-0,2%	2,3%	1,0%	3,2%
Emergentes	Utilities	0,7%	5,1%	-5,5%	-4,2%
	Tecnológico	0,3%	5,6%	21,7%	15,9%
	Comunicación	0,2%	5,2%	2,2%	10,4%
	Materiales	0,0%	0,7%	-5,3%	-4,3%
	Financiero	0,0%	2,4%	6,0%	8,0%
	Industriales	0,0%	1,9%	-1,7%	-0,1%
	Energía	-0,2%	0,2%	21,0%	21,1%
	Consumo básico	-0,5%	4,6%	0,7%	5,1%
	Salud	-0,9%	5,6%	-1,8%	-0,9%
	Consumo cíclico	-1,0%	2,3%	-3,7%	3,6%
Total Emergentes		-0,1%	3,4%	3,4%	5,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	0,5%	5,9%	6,6%	4,9%
	Growth	0,4%	4,7%	37,3%	30,2%
	Low Volatility	0,1%	1,7%	4,5%	5,2%
	Dividend Yield	-0,3%	0,8%	-1,3%	-0,7%
	Value	-0,3%	0,9%	-1,0%	-1,8%
Total Norte América		0,1%	2,8%	9,2%	7,6%
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	2,3%	11,1%	13,9%
	Value	-0,1%	2,5%	8,1%	10,8%
	Growth	-0,1%	4,1%	2,4%	3,6%
	Low Volatility	-0,2%	2,0%	2,4%	2,0%
Total Emergentes		-0,2%	2,2%	3,8%	4,7%
Europa	Low Volatility	-0,3%	-0,1%	6,4%	6,1%
	Momentum	-0,4%	1,3%	7,5%	9,7%
	Growth	-0,6%	1,8%	6,9%	5,3%
	Dividend Yield	-0,6%	-0,3%	7,1%	8,7%
Total Europa		-0,5%	0,2%	6,3%	7,1%

Variación 1D



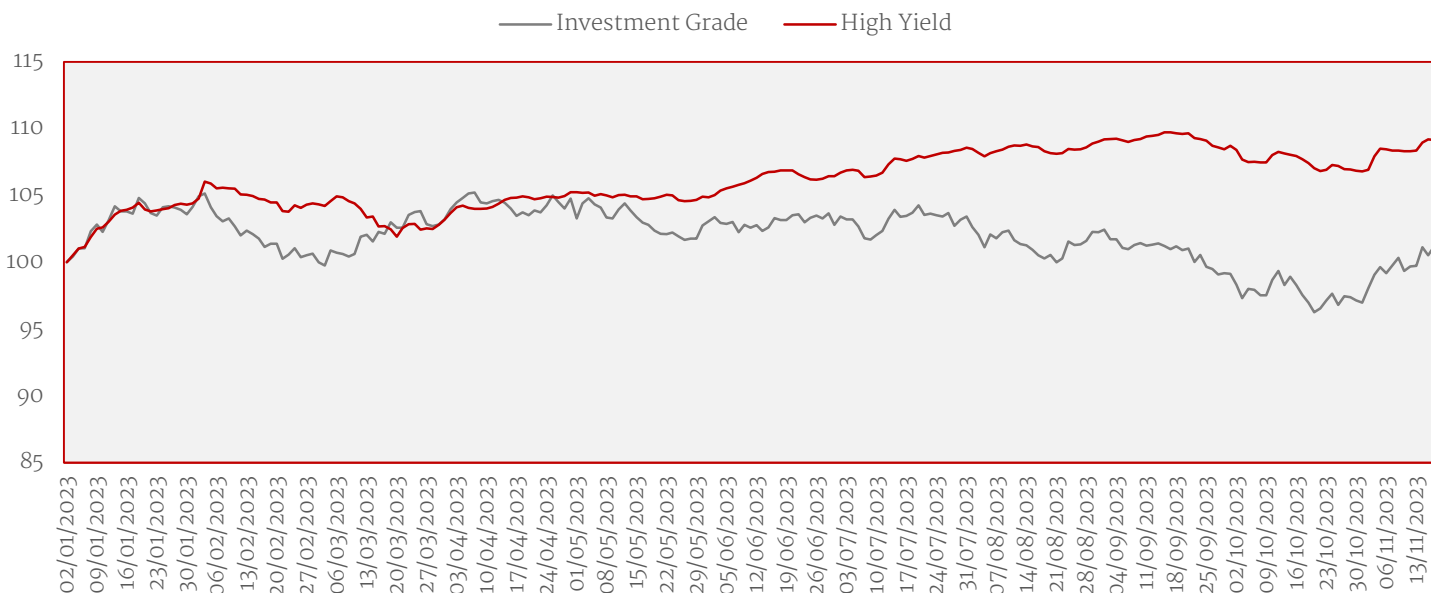
Renta fija

Duración

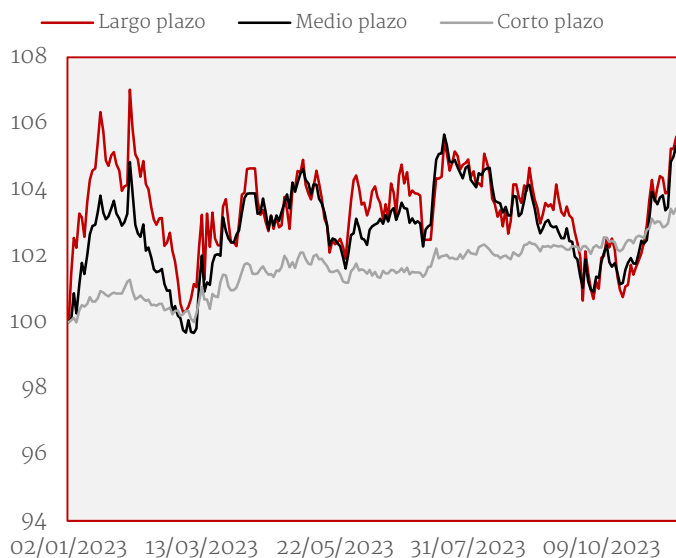
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	1,2%	3,4%	4,2%
	1-3 años USA	0,1%	1,1%	2,9%	3,5%
Total Corto plazo		0,2%	1,2%	3,2%	3,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	4,6%	5,9%	3,0%
	10-15 años USA	0,9%	4,8%	2,2%	3,7%
	7-10 años Europa	0,3%	3,8%	5,3%	3,7%
	7-10 años USA	0,7%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

Rating

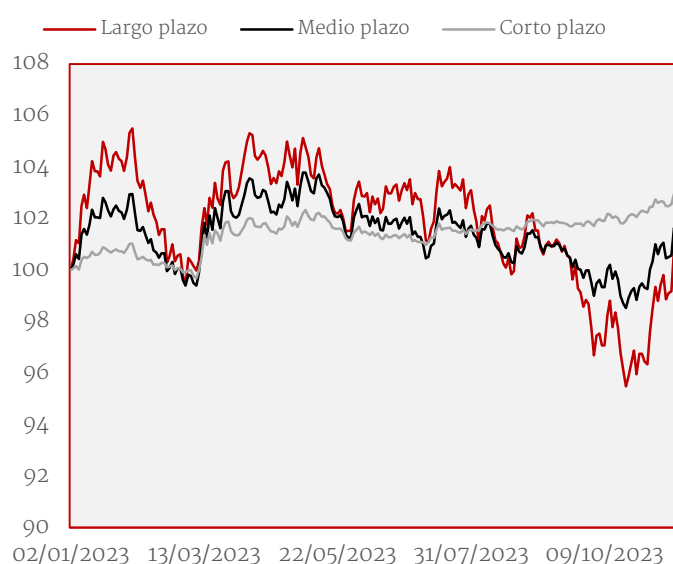
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,0%	7,0%	7,5%
	CCC	0,0%	0,7%	11,3%	10,8%
Total High Yield		0,0%	1,3%	9,1%	9,1%
Investment Grade	A	0,6%	3,5%	1,6%	2,7%
	AA	0,6%	3,6%	0,8%	1,7%
	AAA	0,8%	4,3%	-0,5%	0,1%
	BBB	0,6%	3,6%	2,8%	3,9%
Total Investment Grade		0,7%	3,7%	1,2%	2,1%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9215	0,8055	1,5456	1,6748	150,73
EUR	1,0852		0,8742	1,677	1,8175	163,57
GBP	1,2414	1,1439		1,9185	2,079	187,12
AUD	0,647	0,5963	0,5213		1,0837	97,533
NZD	0,5971	0,5502	0,481	0,9228		89,987
JPY	0,0066	0,0061	0,0053	0,0103	0,0111	

Criptomonedas



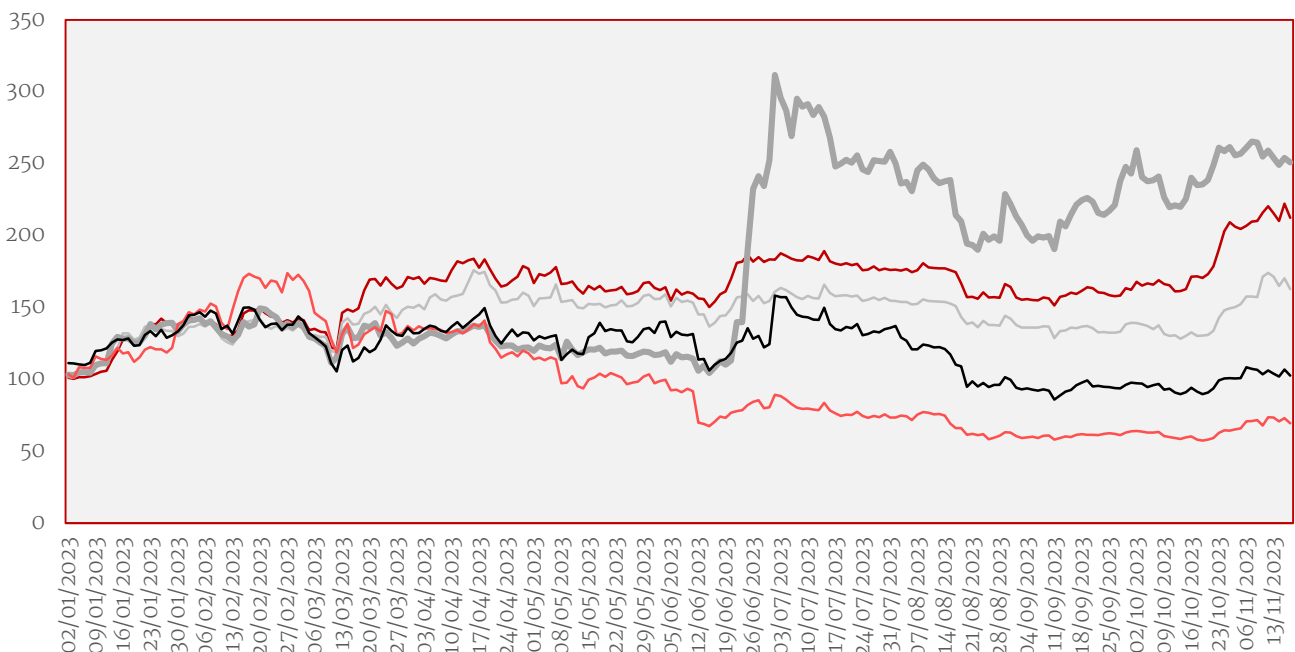
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,5%	26,4%	114,7%	116%
Ethereum	-4,5%	25,3%	60,4%	62%
Bitcoin Cash	-1,3%	2,5%	133,2%	124%
Dash	-4,7%	22,2%	-31,4%	-11%
Litecoin	-4,0%	14,0%	-6,3%	14%

Bloomberg Galaxy Crypto Index

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



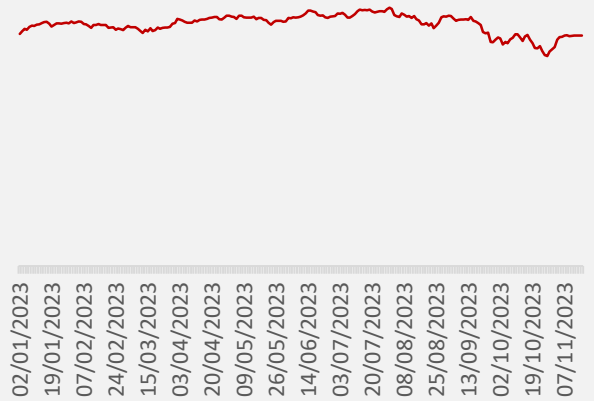
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
7,31 | -0,14%

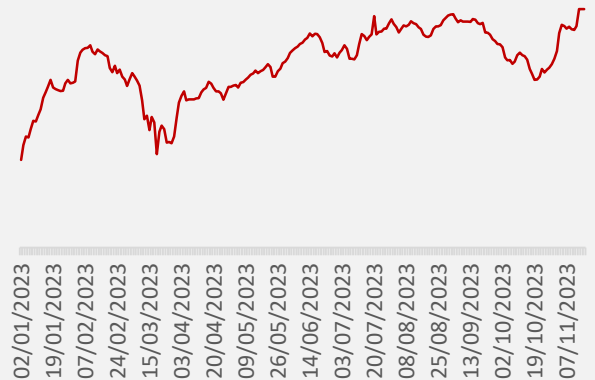


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,83 | 5,62%

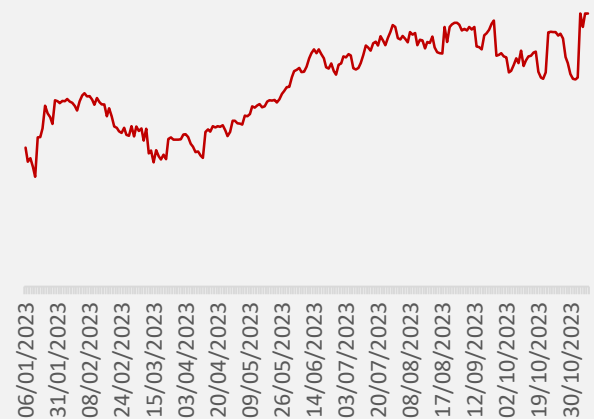


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,38 | 6,70%

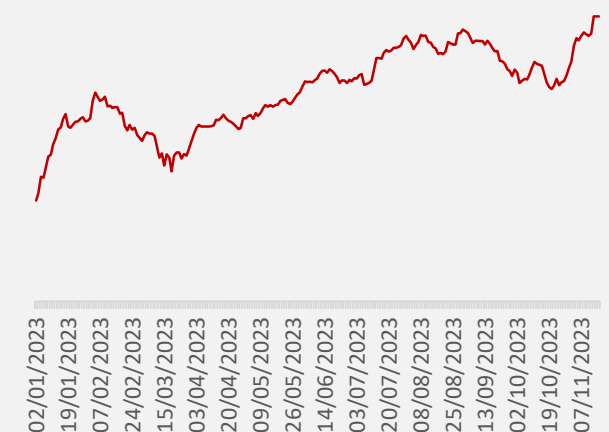


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,96 | 6,20%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

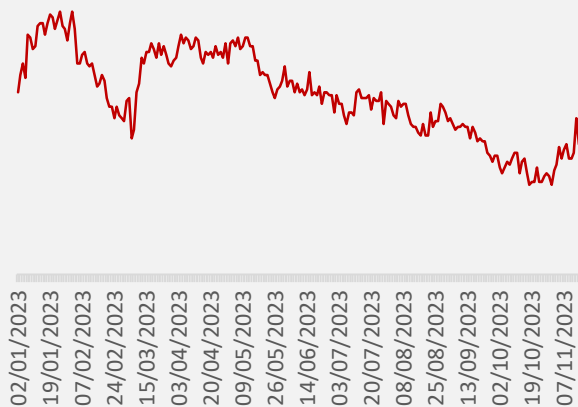
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

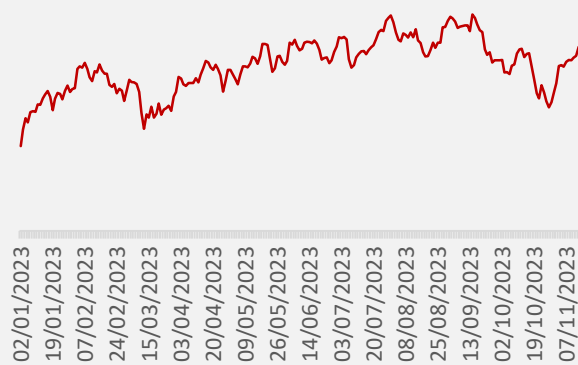
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,17

Rentabilidad en el año

7,99%



Más información en nuestra web

