

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 20/11/2023

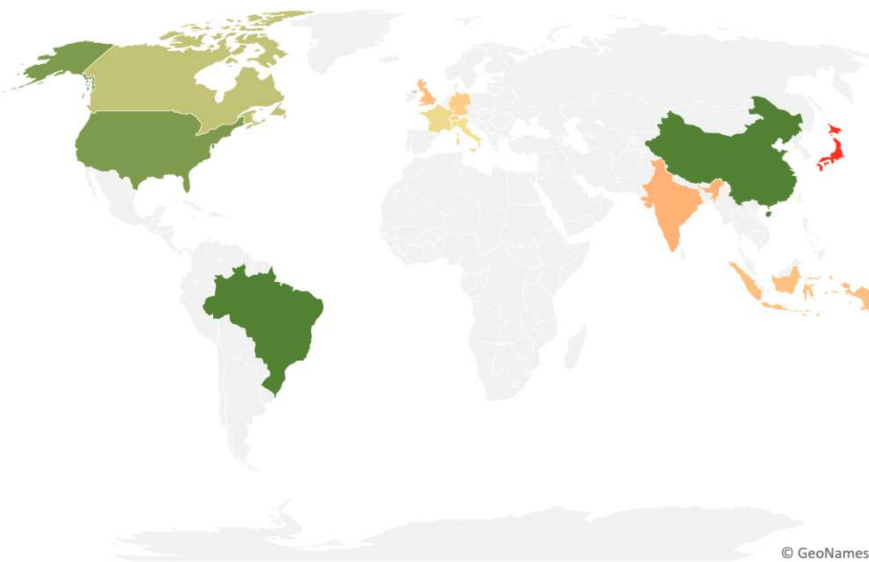
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4342,41	⇒ 0,04%	9839,00	↑ 0,79%	4547,38	↑ 0,74%	16027,06	↑ 1,19%	3068,32	↑ 0,46%

La tendencia del crecimiento sigue siendo negativa

Tal y como cabía esperar, ayer tuvimos una jornada tranquila donde los mercados esperaban pacientemente a las actas de la Fed que se conocerán esta tarde a última hora de la tarde (hora española). La sesión comenzó con ligeras subidas de tipos acompañadas de ligeras caídas por parte de la renta variable. Sin embargo, la tendencia bajista de los bonos sigue debilitándose y ayer de nuevo cerraron con caídas de tipos en Estados Unidos y prácticamente planos en Europa. En cuanto a referencias macroeconómicas apenas conocimos datos ayer. El más destacable es el indicador adelantado de The Conference Board para la economía de Estados Unidos que ayer volvió a caer por encima de lo esperado por los analistas. Ya lo venimos diciendo desde hace tiempo, la economía sigue enfriándose y lo hace porque la presión de los tipos es cada vez mayor. Hasta ahora las economías estaban aguantando bien debido a que muchos gobiernos estaban atacando el problema de la inflación con controles de precio, subvenciones y, en definitiva, con gasto público, lo cual hacía que el impacto de la inflación sobre las familias se minimice. Esto también tenía como consecuencia que el consumo se mantenía fuerte. Otro motivo (quizá el principal en Estados Unidos) es el excedente de liquidez que las familias han acumulado desde la pandemia y los programas fiscales que se mantuvieron hasta bien entrado 2022. Esto también provocaba que, a pesar de las mayores subidas de tipos, las familias pudieran mantener su consumo mediante esta liquidez sin tener que recurrir a préstamos y, por tanto, sin que le afecten las subidas de tipos. Todo esto se está agotando y ahora las familias y empresas están viendo realmente los efectos de las subidas de tipos. Esta es la tendencia de fondo que inevitablemente acabará moviendo los mercados. Da igual que hoy, tras las actas de la Fed, el mercado se convenza de que la Fed seguirá subiendo tipos, que la economía está en perfecto estado y que hay que terminar de matar la inflación sea como sea. Lo cierto es que la economía sigue debilitándose y lo quiera el mercado o no, si sigue así pronto empezará a notarse en la economía y, por tanto, en los beneficios de las compañías por lo que inevitablemente las tendencias de mercado seguirán a las económicas. Por suerte el mercado no es tan iluso como algunos piensan y todo apunta a que el escenario que estos están empezando a descontar es que el crecimiento realmente está en problemas. Sin ir más lejos, los tipos hoy vuelven a caer y ya se sitúan por debajo del 2,60% en el 10 años alemán y por debajo del 4,50% en el 10 años estadounidense. Por ahora este optimismo respecto la renta fija está también beneficiando a la renta variable. Ayer tras el cambio de dirección de los tipos las bolsas aceleraron sus subidas hasta cerrar con +0,75% en el caso del S&P 500 y por encima del 1% en el caso del Nasdaq. Hoy, antes de conocer las actas de la Fed conoceremos datos de ventas minoristas y de ventas de viviendas de segunda mano en Estados Unidos.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 20/11/2023

Renta variable

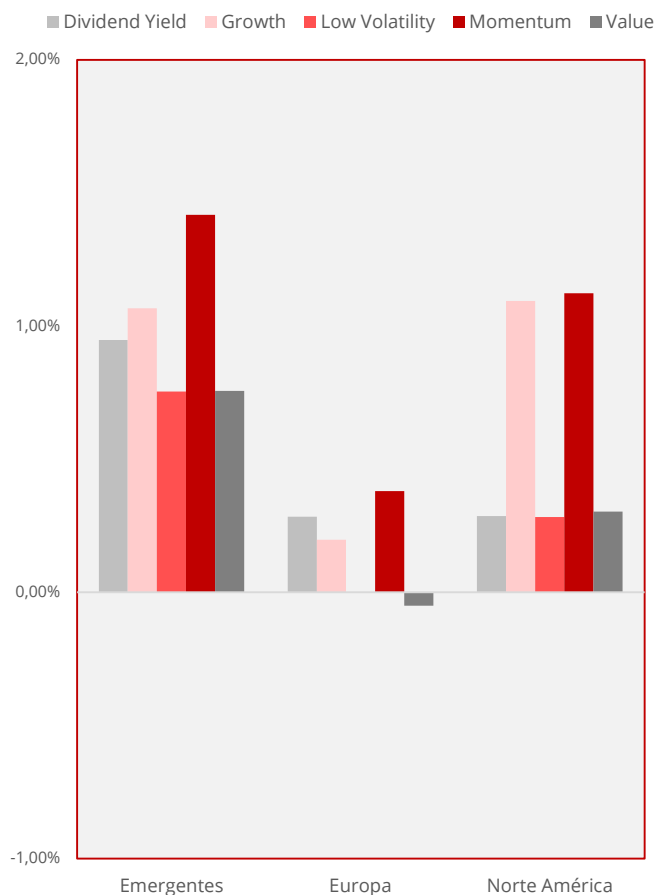
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,5%	13,1%	49,2%	42,1%
	Comunicación	1,1%	4,9%	48,3%	43,2%
	Consumo cíclico	0,5%	11,3%	32,0%	22,8%
	Salud	0,5%	1,1%	-5,2%	-3,9%
	Financiero	0,4%	9,8%	3,4%	-0,5%
	Industriales	0,3%	7,7%	9,3%	7,5%
	Energía	0,1%	-3,9%	-2,9%	-6,2%
	Materiales	0,1%	5,5%	1,1%	-0,7%
	Consumo básico	0,0%	3,4%	-4,7%	-5,7%
	Utilities	-0,3%	7,5%	-11,9%	-10,0%
Total Norte América		0,4%	6,0%	11,8%	8,9%
Europa	Energía	1,3%	-3,2%	5,3%	8,8%
	Tecnológico	0,8%	14,4%	23,0%	13,1%
	Consumo cíclico	0,8%	6,9%	8,1%	8,7%
	Comunicación	0,3%	4,8%	7,3%	2,7%
	Utilities	0,3%	8,5%	4,1%	3,3%
	Materiales	0,0%	9,6%	0,0%	-0,1%
	Financiero	-0,1%	5,3%	9,2%	10,3%
	Industriales	-0,1%	9,0%	12,4%	10,7%
	Salud	-0,5%	-0,4%	2,2%	2,3%
	Consumo básico	-0,6%	0,1%	-3,8%	-6,4%
Total Europa		0,2%	5,5%	6,8%	5,4%
Asia	Comunicación	1,8%	8,7%	1,5%	10,6%
	Financiero	0,9%	4,0%	0,5%	8,2%
	Energía	0,8%	1,8%	2,8%	3,9%
	Utilities	0,5%	5,9%	-9,5%	-5,4%
	Materiales	0,5%	9,9%	2,5%	6,3%
	Salud	0,5%	7,7%	-6,5%	-5,3%
	Consumo básico	0,4%	4,1%	-6,7%	-0,8%
	Industriales	0,4%	8,0%	6,9%	9,1%
	Tecnológico	0,4%	9,9%	20,6%	16,0%
	Consumo cíclico	0,3%	5,2%	5,0%	9,9%
Total Asia		0,7%	6,5%	1,7%	5,2%
Emergentes	Comunicación	2,3%	10,9%	2,8%	12,9%
	Consumo cíclico	1,4%	4,8%	-4,5%	4,9%
	Industriales	0,9%	7,5%	-0,9%	1,6%
	Materiales	0,8%	7,4%	-4,7%	-2,4%
	Salud	0,8%	10,7%	-0,9%	1,1%
	Consumo básico	0,7%	8,5%	1,3%	6,5%
	Energía	0,6%	4,3%	21,7%	23,3%
	Tecnológico	0,6%	9,1%	22,6%	18,4%
	Utilities	0,6%	8,8%	-5,4%	-4,0%
	Financiero	0,5%	5,9%	6,1%	8,7%
Total Emergentes		0,9%	7,8%	3,8%	7,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,4%	5,9%	-3,9%	-4,8%
	Growth	1,1%	8,5%	2,9%	5,5%
	Dividend Yield	0,9%	7,2%	12,0%	15,7%
	Value	0,8%	6,4%	8,2%	12,1%
	Low Volatility	0,8%	6,2%	3,5%	4,3%
Total Emergentes		1,0%	6,8%	4,5%	6,6%
Norte América	Momentum	1,1%	9,9%	7,9%	5,8%
	Growth	1,1%	9,7%	38,7%	32,8%
	Value	0,3%	5,8%	-0,2%	-1,8%
	Dividend Yield	0,3%	5,1%	-0,5%	-1,1%
	Low Volatility	0,3%	5,0%	4,7%	4,1%
Total Norte América		0,6%	7,1%	10,1%	8,0%
Europa	Momentum	0,4%	6,0%	8,9%	9,8%
	Dividend Yield	0,3%	4,7%	8,3%	8,4%
	Growth	0,2%	6,7%	8,0%	5,3%
	Low Volatility	0,0%	3,1%	7,0%	5,3%
	Value	-0,1%	3,3%	5,0%	5,6%
Total Europa		0,2%	4,8%	7,5%	6,9%

Variación 1D



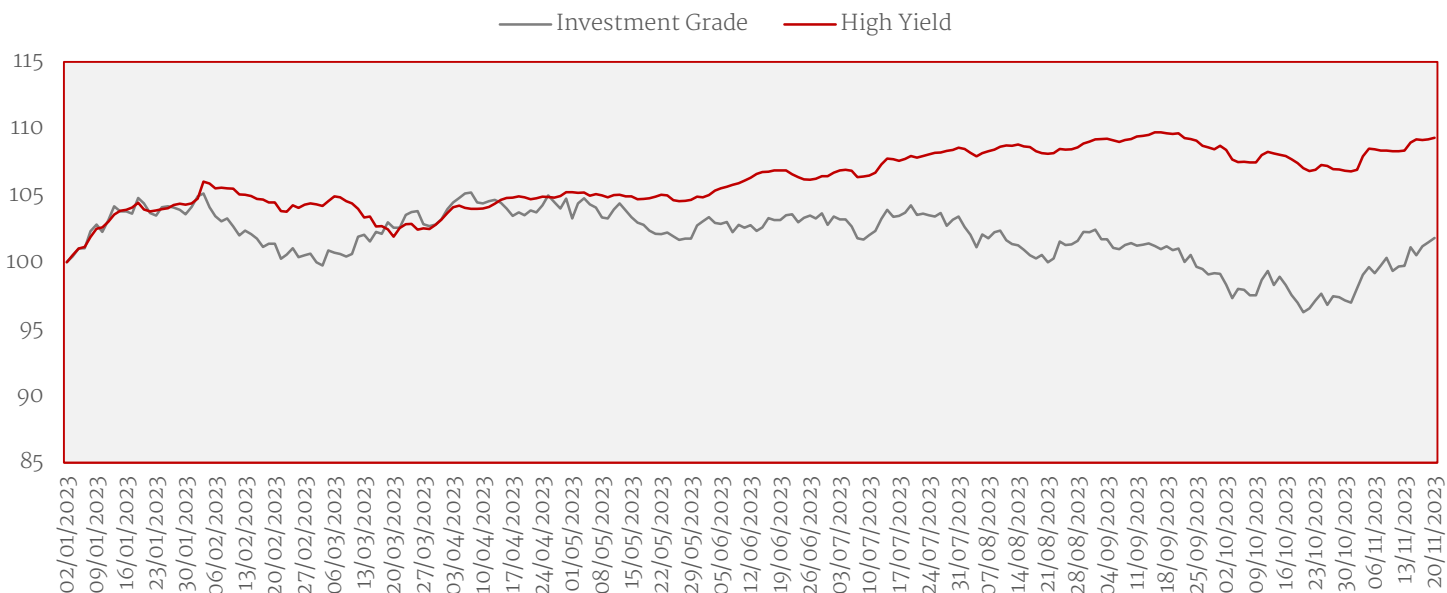
Renta fija

Duración

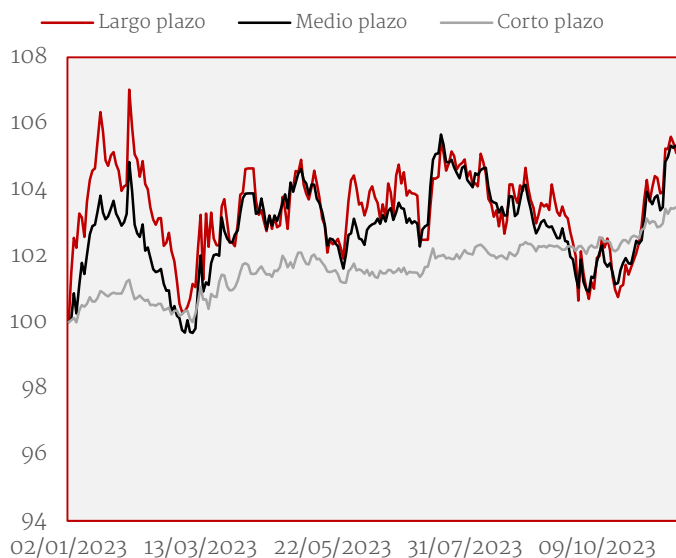
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	1,0%	3,5%	4,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,7%	2,9%	3,6%
Total Corto plazo		0,0%	0,9%	3,2%	3,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	4,4%	5,3%	1,9%
	10-15 años USA	0,3%	5,9%	3,0%	4,5%
	7-10 años Europa	-0,3%	3,5%	4,9%	2,7%
	7-10 años USA	0,2%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

Rating

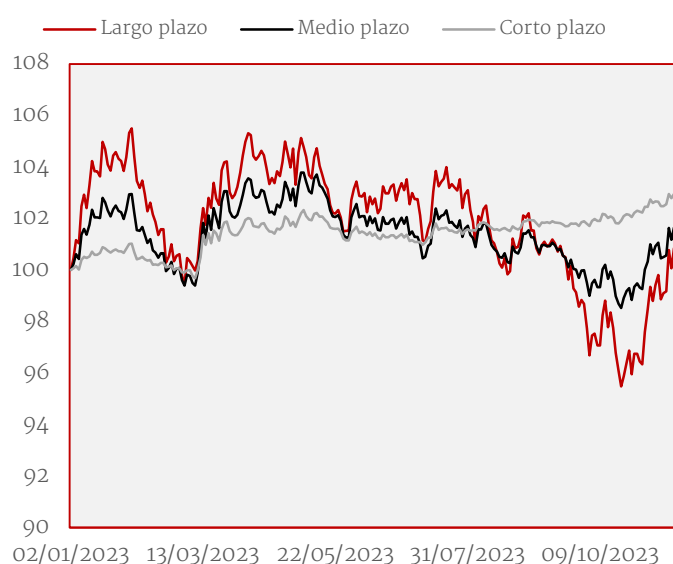
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,5%	7,0%	7,2%
	CCC	0,3%	2,0%	11,6%	11,2%
Total High Yield		0,1%	2,2%	9,3%	9,2%
Investment Grade	A	0,3%	4,4%	2,1%	3,2%
	AA	0,3%	4,6%	1,4%	2,1%
	AAA	0,4%	5,9%	0,3%	0,8%
	BBB	0,3%	4,5%	3,4%	4,4%
Total Investment Grade		0,3%	4,8%	1,8%	2,6%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	-0,1%	0,4%	-1,2%	1,0%
USDEUR	-0,2%	-2,5%	-2,5%	-6,4%
USDGBP	-0,3%	-2,0%	-3,7%	-5,5%
USDJPY	-0,8%	-0,9%	13,4%	4,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9141	0,7997	1,5251	1,6565	148,39
EUR	1,094		0,8748	1,6686	1,8123	162,32
GBP	1,2505	1,1431		1,9072	2,0713	185,56
AUD	0,6557	0,5993	0,5243		1,0862	97,294
NZD	0,6037	0,5518	0,4828	0,9206		89,557
JPY	0,0067	0,0062	0,0054	0,0103	0,0112	

Criptomonedas



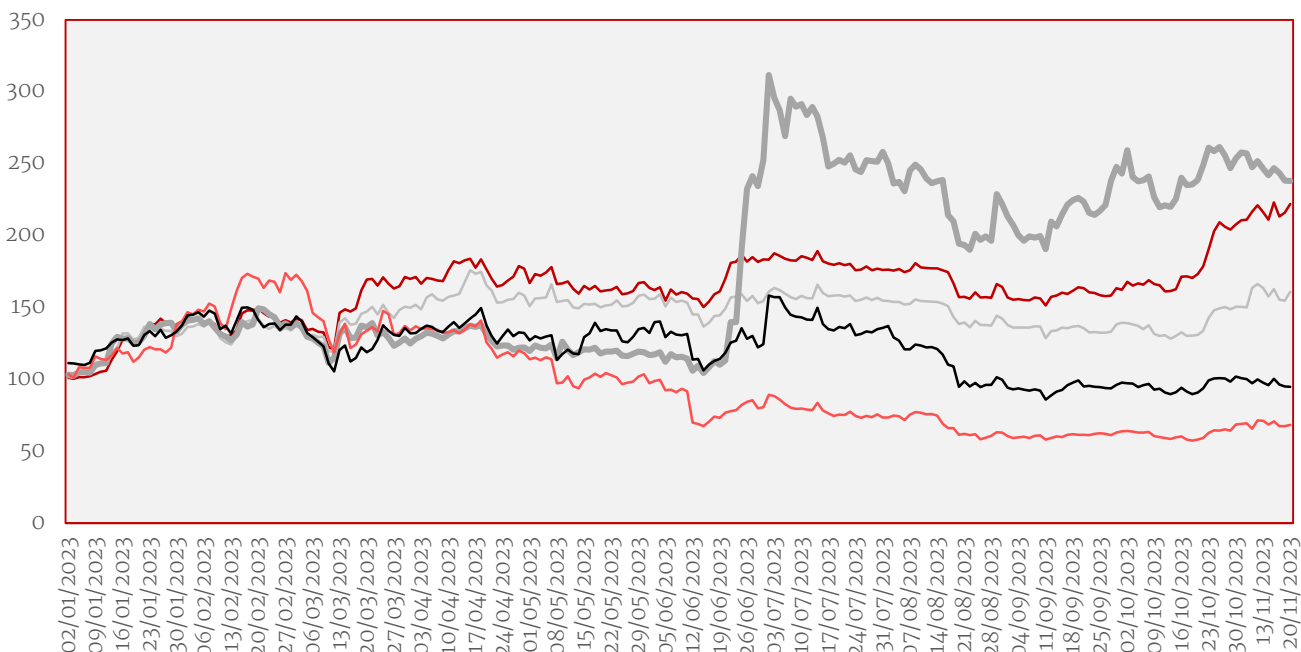
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,8%	18,7%	123,4%	139%
Ethereum	4,1%	18,5%	66,2%	85%
Bitcoin Cash	-0,1%	-9,9%	127,7%	122%
Dash	1,3%	14,9%	-30,5%	-11%
Litecoin	-0,2%	3,2%	-7,8%	15%

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
7,49	2,32%



02/01/2023
19/01/2023
07/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
25/08/2023
13/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
07/11/2023

Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,86	5,95%



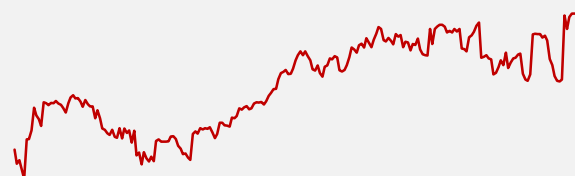
02/01/2023
19/01/2023
07/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
25/08/2023
13/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
07/11/2023

Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,39	6,77%



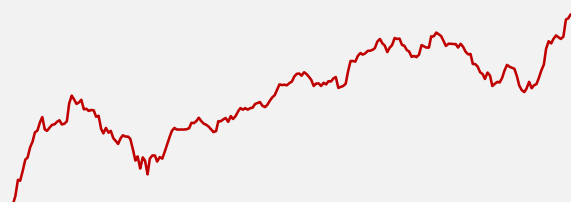
06/01/2023
31/01/2023
08/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
17/08/2023
12/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
30/10/2023

Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,97	6,36%



02/01/2023
19/01/2023
07/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
25/08/2023
13/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
07/11/2023

Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

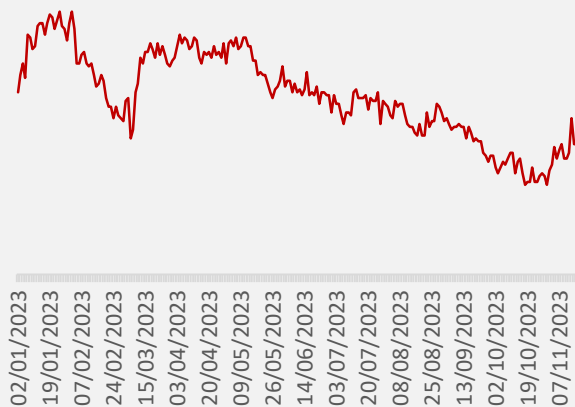
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

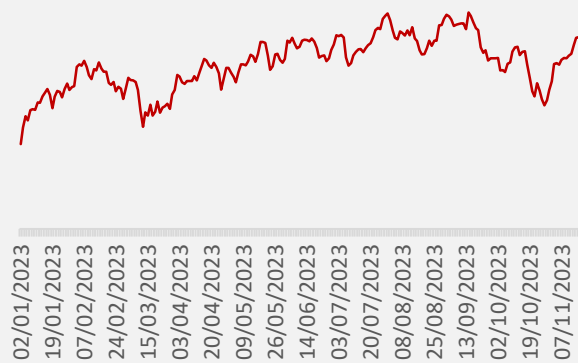
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,23

Rentabilidad en el año

8,56%



Más información en nuestra web

