

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 21/11/2023

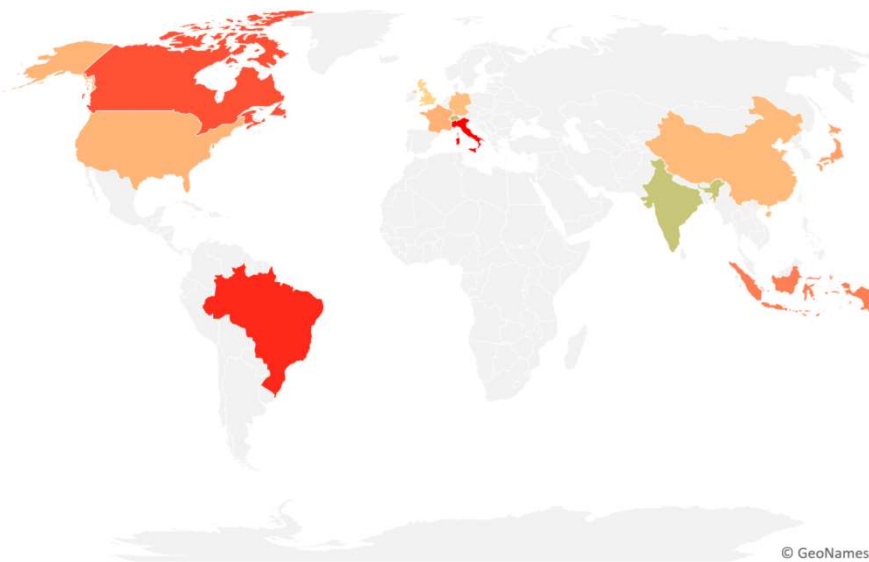
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4331,90	↓ -0,24%	9827,50	⇒ -0,12%	4538,19	⇒ -0,20%	15933,62	↓ -0,58%	3067,93	⇒ -0,01%

Nvidia sigue sorprendiendo, aunque ojo con China

Ayer tuvimos las actas de la Fed y esta se presentó sin sorpresas. Ya comentábamos a principios de semana que el mercado ya tenía descontado prácticamente el fin de las subidas de tipos. Por ello, difícilmente podríamos encontrar algo en estas actas que provocara nuevas caídas de tipos. No obstante, sí que podría haber provocado subidas en caso de que se reflejara todavía una actitud agresiva respecto a la inflación, algo que por suerte no ocurrió. Concretamente, en estas actas se destacaron las subidas de tipos, especialmente en el largo plazo, ocurridas en las últimas semanas por parte del mercado, lo cual ha provocado que los costes de financiación para empresas, hogares y el gobierno, subieran desde un nivel ya elevado. Si recordamos, en el informe donde se expuso la última decisión de la Fed ya se habló de que un empeoramiento de las condiciones de crédito podría afectar negativamente a la actividad económica por lo que con esto se confirma que la Fed no está pensando en subir tipos de nuevo por ahora. El mercado apenas reaccionó cuando se presentaron las actas, lo que implica que no hubo sorpresa de ningún tipo. El foco de mercado parece estar en los datos macro que darán pistas sobre futuros movimientos de la Fed. Hasta ahora, malos datos eran buenas noticias porque suponían caídas de tipos, pero tal y como ya hemos comentado, un empeoramiento de los indicadores económicos podría provocar que malos datos sean malas noticias, lo cual afectaría a la renta variable especialmente. Ayer también tuvimos los resultados de Nvidia al cierre de mercado, los cuales volvieron a sorprender a analistas, aunque al parecer, no al mercado. Los ingresos alcanzaron un récord de 18.120 millones de dólares, lo que supone un crecimiento del 206% respecto mismo periodo del año anterior consiguiendo un beneficio neto de 9.243 millones frente a los 680 millones del tercer trimestre del mes anterior. Estamos ante crecimientos excepcionales que, desde luego, justifican las elevadas valoraciones que acostumbra a tener. Sin embargo, el problema que ha destacado la compañía y que parece ensombrecer estos buenos resultados es el potencial crecimiento en China. Y es que las recientes restricciones de vender semiconductores a China podrían afectar a la compañía. Estas restricciones entrarán en vigor el 16 de noviembre de 2023 y afectarán a los modelos A800 y H800 de NVIDIA, que son los más potentes y demandados por los clientes chinos. Esto supone una pérdida de ingresos y de cuota de mercado para NVIDIA, que podría ser aprovechada por su competidor Huawei, que ha desarrollado sus propios chips de IA, los Ascend AI. En definitiva, los resultados han sido espectaculares en lo económico, pero los riesgos que afronta la compañía fruto de los conflictos geopolíticos podrían poner un techo temporal a estos espectaculares crecimientos. De cara a la sesión de hoy conoceremos el informe semanal de empleo en Estados Unidos. Este informe viene dando pequeños sustos semana a semana, aunque para esta semana se espera que las nuevas peticiones de desempleo no superen las de la semana pasada. También tendremos datos de confianza del consumidor emitidos por la Universidad de Michigan. Por ahora, las bolsas europeas han abierto con ligeras subidas mientras que en Estados Unidos los futuros caen ligeramente. Los tipos, por su parte, permanecen planos por ahora.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 21/11/2023

Renta variable

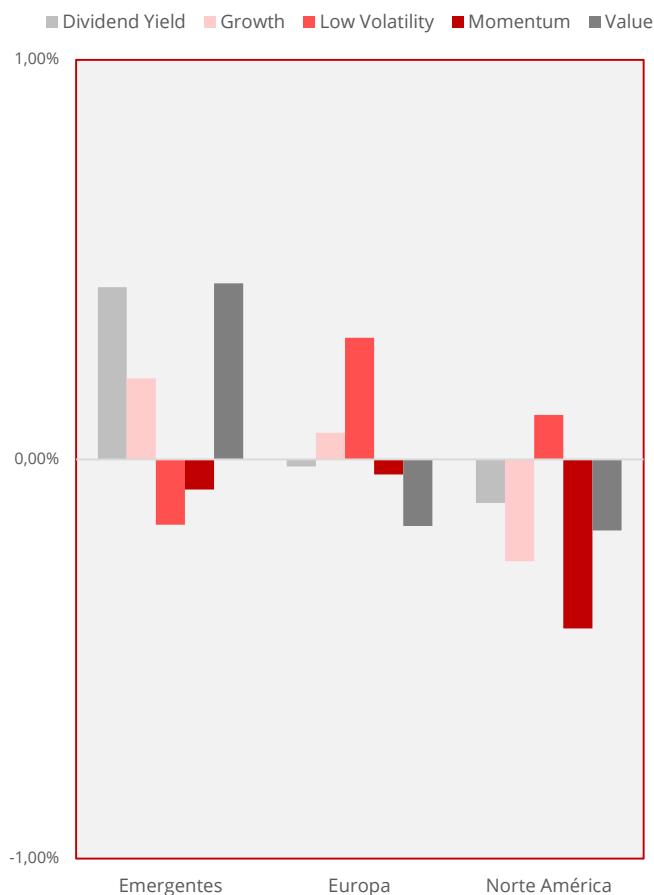
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,6%	1,7%	-4,7%	-4,2%
	Materiales	0,4%	6,0%	1,5%	-2,9%
	Consumo básico	0,3%	3,7%	-4,5%	-6,1%
	Utilities	0,2%	7,7%	-11,8%	-10,6%
	Industriales	-0,1%	7,6%	9,2%	6,6%
	Comunicación	-0,1%	4,8%	48,1%	41,2%
	Financiero	-0,1%	9,7%	3,3%	-1,7%
	Energía	-0,2%	-4,1%	-3,1%	-9,2%
	Consumo cíclico	-0,3%	11,0%	31,5%	21,0%
	Tecnológico	-0,8%	12,1%	47,9%	38,3%
Total Norte América		0,0%	6,0%	11,8%	7,2%
Europa	Consumo básico	1,0%	1,1%	-2,8%	-5,8%
	Salud	0,4%	0,0%	2,7%	2,5%
	Materiales	0,2%	9,8%	0,2%	-1,0%
	Industriales	0,1%	9,1%	12,5%	10,0%
	Financiero	-0,2%	5,1%	9,0%	9,4%
	Comunicación	-0,3%	4,5%	7,0%	2,3%
	Utilities	-0,5%	7,9%	3,6%	2,3%
	Energía	-0,5%	-3,7%	4,8%	2,9%
	Tecnológico	-0,7%	13,6%	22,2%	11,9%
	Consumo cíclico	-0,9%	6,0%	7,2%	7,8%
Total Europa		-0,1%	5,3%	6,6%	4,2%
Asia	Materiales	1,1%	11,2%	3,7%	6,5%
	Tecnológico	1,1%	11,1%	21,9%	17,0%
	Energía	0,3%	2,1%	3,2%	2,9%
	Salud	0,2%	7,9%	-6,3%	-5,6%
	Industriales	0,1%	8,1%	7,1%	8,1%
	Comunicación	0,1%	8,8%	1,5%	11,6%
	Financiero	0,1%	4,0%	0,6%	7,2%
	Consumo básico	0,0%	4,1%	-6,7%	-1,3%
	Consumo cíclico	-0,1%	5,2%	4,9%	10,7%
	Utilities	-0,4%	5,4%	-9,9%	-5,9%
Total Asia		0,3%	6,8%	2,0%	5,1%
Emergentes	Tecnológico	1,1%	10,3%	23,9%	19,5%
	Materiales	0,5%	7,9%	-4,2%	-2,6%
	Financiero	0,2%	6,1%	6,3%	8,2%
	Consumo cíclico	0,2%	5,0%	-4,3%	8,1%
	Industriales	0,2%	7,7%	-0,7%	1,5%
	Salud	0,1%	10,8%	-0,8%	3,4%
	Energía	-0,1%	4,2%	21,6%	22,2%
	Consumo básico	-0,1%	8,3%	1,2%	6,3%
	Comunicación	-0,2%	10,7%	2,6%	14,2%
	Utilities	-0,5%	8,3%	-5,9%	-4,3%
Total Emergentes		0,1%	7,9%	4,0%	7,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	0,4%	6,8%	8,6%	12,5%
	Dividend Yield	0,4%	7,6%	12,5%	15,7%
	Growth	0,2%	8,7%	3,1%	6,4%
	Momentum	-0,1%	5,8%	-4,0%	-5,3%
	Low Volatility	-0,2%	6,0%	3,3%	3,6%
Total Emergentes		0,2%	7,0%	4,7%	6,6%
Europa	Low Volatility	0,3%	3,4%	7,4%	5,3%
	Growth	0,1%	6,8%	8,1%	5,1%
	Dividend Yield	0,0%	4,7%	8,3%	7,4%
	Momentum	0,0%	5,9%	8,9%	8,3%
	Value	-0,2%	3,1%	4,8%	4,1%
Total Europa		0,0%	4,8%	7,5%	6,0%
Norte América	Low Volatility	0,1%	5,2%	4,8%	3,1%
	Dividend Yield	-0,1%	4,9%	-0,6%	-2,4%
	Value	-0,2%	5,6%	-0,4%	-3,3%
	Growth	-0,3%	9,4%	38,4%	30,6%
	Momentum	-0,4%	9,5%	7,4%	3,7%
Total Norte América		-0,2%	6,9%	9,9%	6,4%

Variación 1D



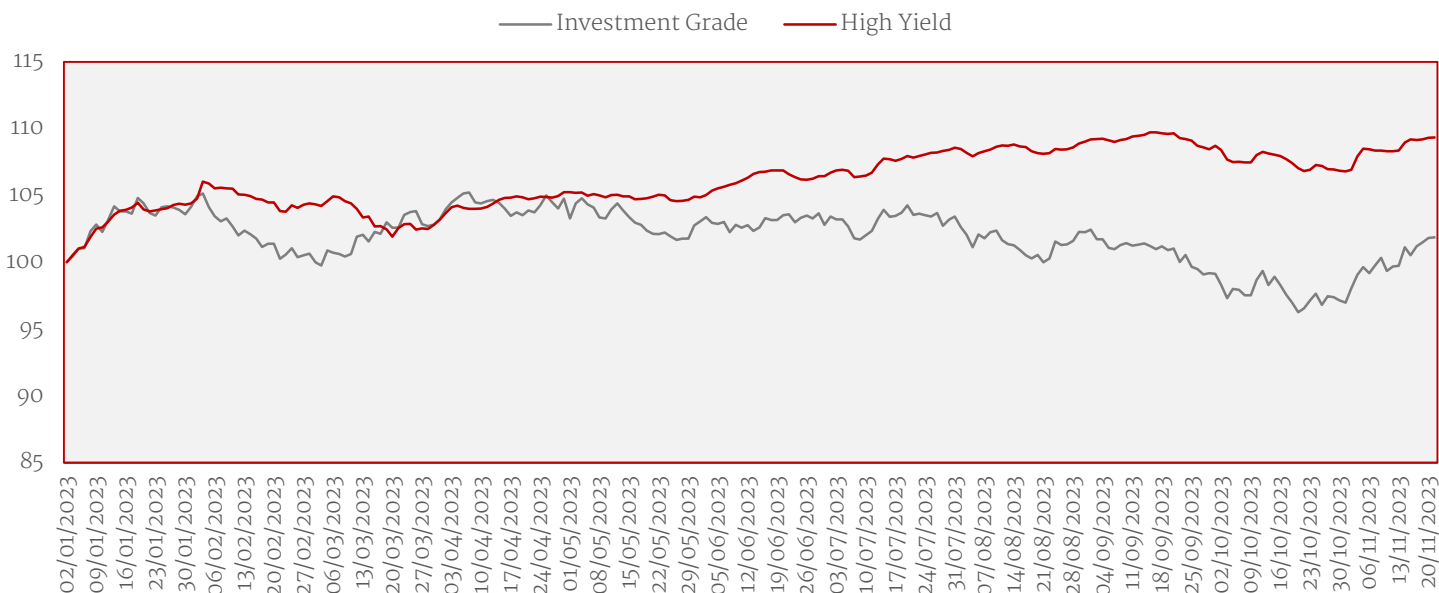
Renta fija

Duración

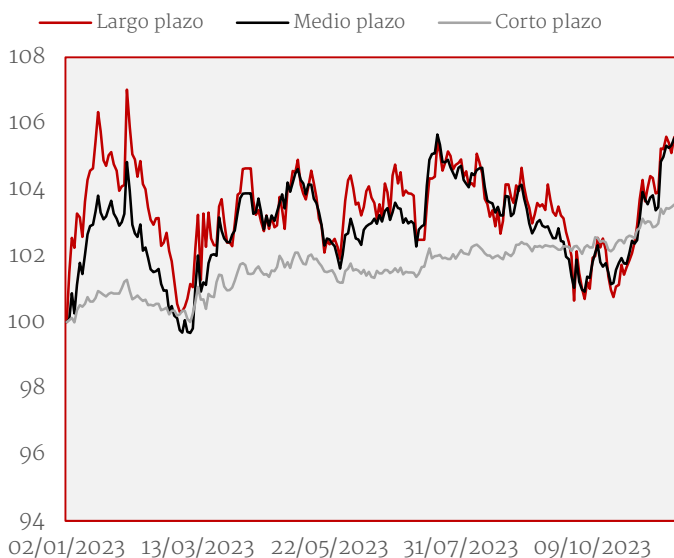
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	1,1%	3,5%	4,3%
	1-3 años USA	0,1%	0,8%	3,0%	3,6%
Total Corto plazo		0,1%	0,9%	3,3%	3,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	4,9%	5,9%	2,1%
	10-15 años USA	0,1%	6,0%	3,0%	3,8%
	7-10 años Europa	0,4%	3,9%	5,3%	2,8%
	7-10 años USA	0,2%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

Rating

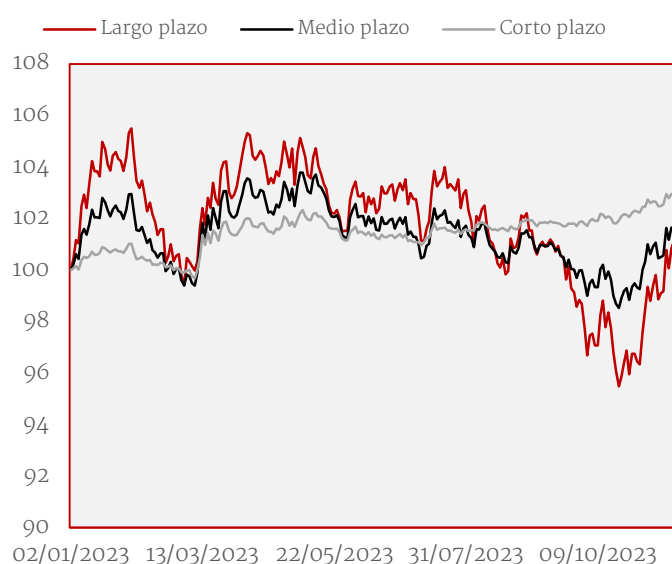
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	2,6%	7,0%	7,0%
	CCC	0,0%	1,9%	11,6%	11,0%
Total High Yield		0,0%	2,3%	9,3%	9,0%
Investment Grade	A	0,1%	4,4%	2,2%	2,6%
	AA	0,0%	4,6%	1,4%	1,5%
	AAA	0,0%	5,8%	0,3%	-0,1%
	BBB	0,1%	4,5%	3,5%	3,9%
Total Investment Grade		0,0%	4,9%	1,8%	2,0%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9165	0,7975	1,5253	1,6532	148,39
EUR	1,0911		0,8702	1,6642	1,8038	161,91
GBP	1,2539	1,1492		1,9126	2,073	186,07
AUD	0,6556	0,6009	0,5229		1,0838	97,285
NZD	0,6049	0,5544	0,4824	0,9227		89,729
JPY	0,0067	0,0062	0,0054	0,0103	0,0111	

Criptomonedas



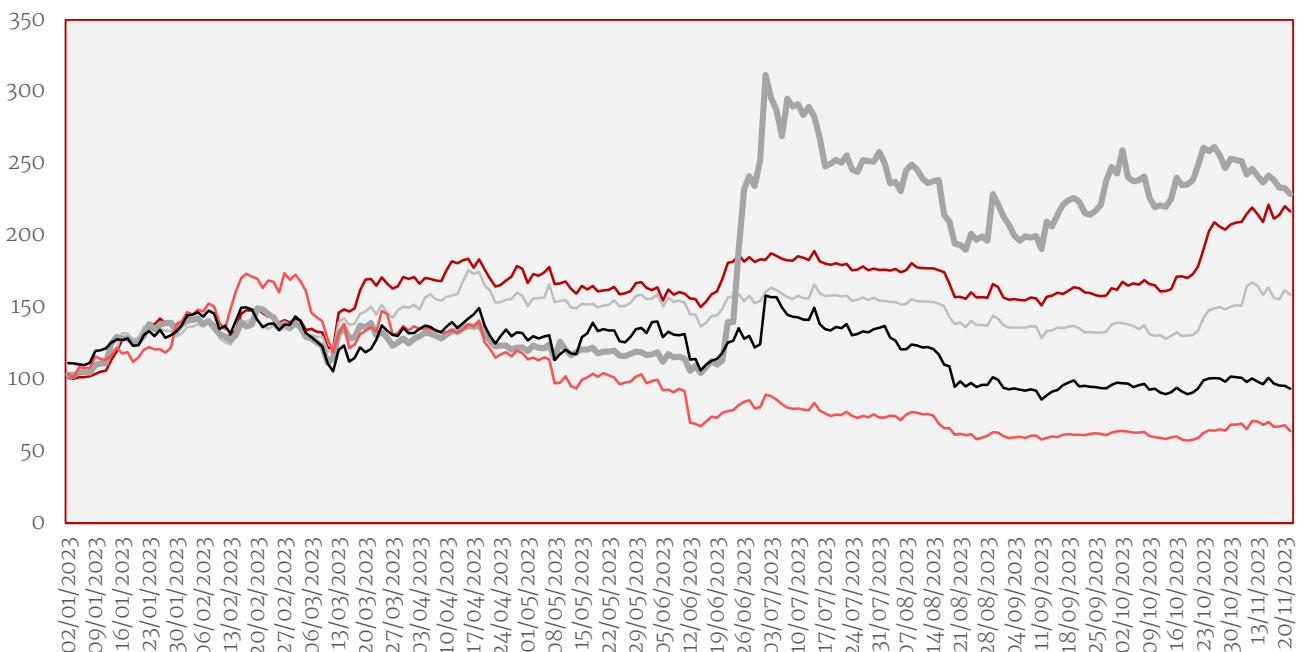
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,6%	16,8%	119,9%	128%
Ethereum	-2,0%	16,2%	62,9%	76%
Bitcoin Cash	-1,8%	-11,5%	123,6%	107%
Dash	-5,9%	8,2%	-34,5%	-22%
Litecoin	-2,0%	1,1%	-9,7%	-1%

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
7,44	1,64%



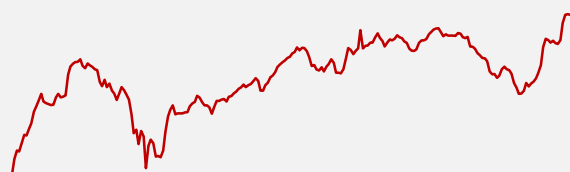
02/01/2023
19/01/2023
07/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
25/08/2023
13/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
07/11/2023

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	5,92%



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
10,40	6,86%



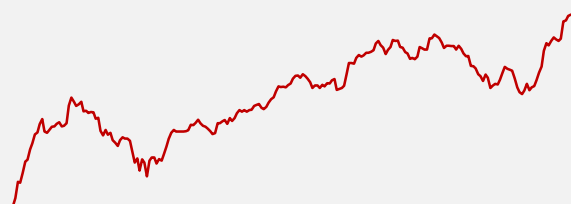
06/01/2023
31/01/2023
08/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
17/08/2023
12/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
30/10/2023

Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,98	6,41%



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.

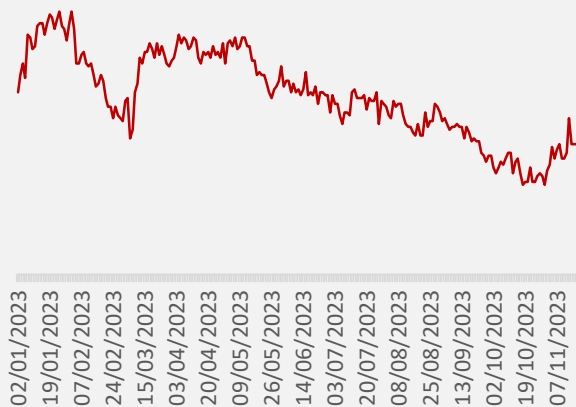
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

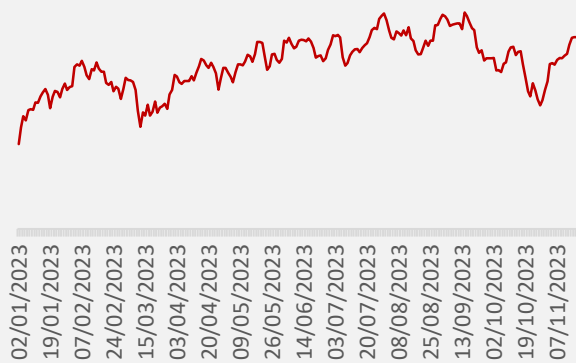
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,24

Rentabilidad en el año

8,58%



Más información en nuestra web

