

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 22/11/2023

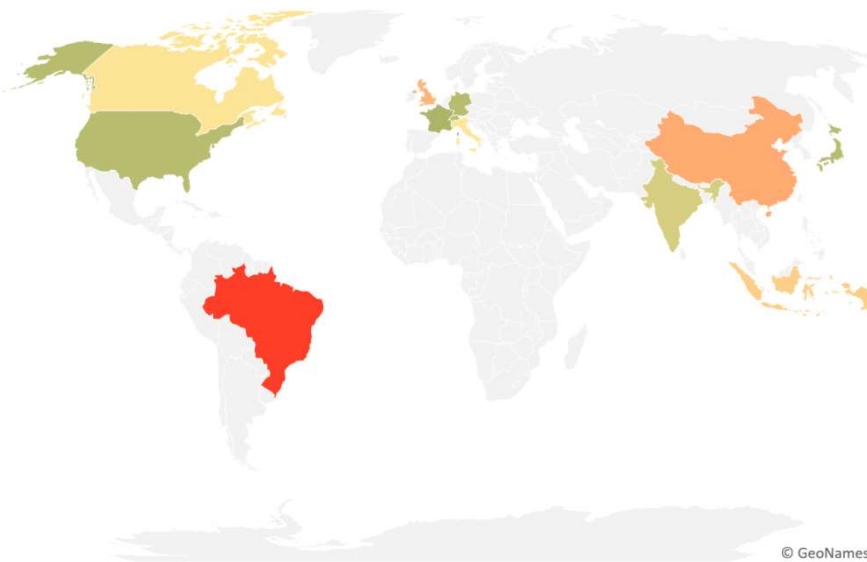
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4352,02	↑ 0,46%	9887,40	↑ 0,61%	4556,62	↑ 0,41%	16001,39	↑ 0,43%	3043,61	↓ -0,79%

Sigue la calma en los mercados

Nueva jornada la de ayer con calma en los mercados. Los tipos, que estuvieron cayendo durante toda la jornada se dieron la vuelta tras unos datos de confianza del consumidor positivos emitidos por la Universidad de Michigan. Previamente conocimos los datos de nuevas peticiones de desempleo de esta semana, los cuales fueron ligeramente superiores a las estimaciones, y datos de pedidos de bienes duraderos, los cuales fueron peores de lo esperado. Así, tuvimos luces y sombras en los datos económicos que acabaron por provocar que los tipos y las bolsas subieran con timidez. Seguimos viendo cómo los movimientos al alza son tímidos mientras que los que son a la baja son mucho más agresivos. Poco más podemos decir de la jornada de ayer salvo que el dólar subió después de varios días de caída. Hoy vuelve el protagonismo a Europa, quien sigue ensombrecido por la pobre publicación de datos económicos respecto Estados Unidos. Ya hemos hablado en alguna ocasión que, si bien la economía estadounidense parece que va directa a una recesión, en Europa es mucho más claro este destino. Encabezados por Alemania, los países europeos están sufriendo un fuerte y rápido deterioro en sus indicadores de crecimiento. Las propias expectativas de organismos como el FMI o el Banco Mundial apuntan a recesión en Alemania y eso que estos organismos suelen pecar de optimistas. Nosotros estamos algo más preocupados, especialmente porque tanto el año pasado como parte de este, hemos visto a los gobiernos ponerse debajo del chaparrón y proteger a sus ciudadanos con políticas fiscales expansivas. Esto ha provocado que el gasto público se dispare, aunque también es cierto que los ingresos también han aumentado debido a la propia inflación, lo cual ha mantenido los déficits estables. Con los tipos en los niveles actuales, los déficits se traducen en mayor endeudamiento a tipos más elevados y, por tanto, en mayores gastos del gobierno. Por ello, ya somos conocedores de que, en España al menos, vamos a vivir un 2024 con políticas fiscales restrictivas con subidas de impuestos. Esto no solo supone que se acabó el apoyo de los gobiernos, sino que además van a ser nuevos problemas que los consumidores van a tener que afrontar. Decía que hoy vuelve Europa a tomar protagonismo porque se están presentando los PMIs preliminares y porque Estados Unidos permanecerá cerrado por la celebración del día de acción de gracias. En lo que llevamos de mañana hemos conocido los PMIs compuesto, de servicios y manufacturero de Francia, Alemania y el conjunto de la Zona Euro. Las expectativas de los analistas eran que estos subieran ligeramente. En Francia estos han bajado respecto los niveles del mes anterior mientras que en Alemania y en el conjunto de la Zona Euro han subido más de lo esperado. Sin embargo, esto no ha sido motivo de celebración ni para las bolsas (el Dax sube apenas un 0,10%) ni para los tipos (estos están planos). Una vez más, datos positivos que no se ven respaldados por movimientos positivos de mercado indicando bajos ánimos por parte de los inversores. Con estos datos ya presentados tenemos todo lo que cabría esperar de esta jornada y dada la reacción del mercado, todo apunta a que, una vez más, será una jornada tranquila.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 22/11/2023

Renta variable

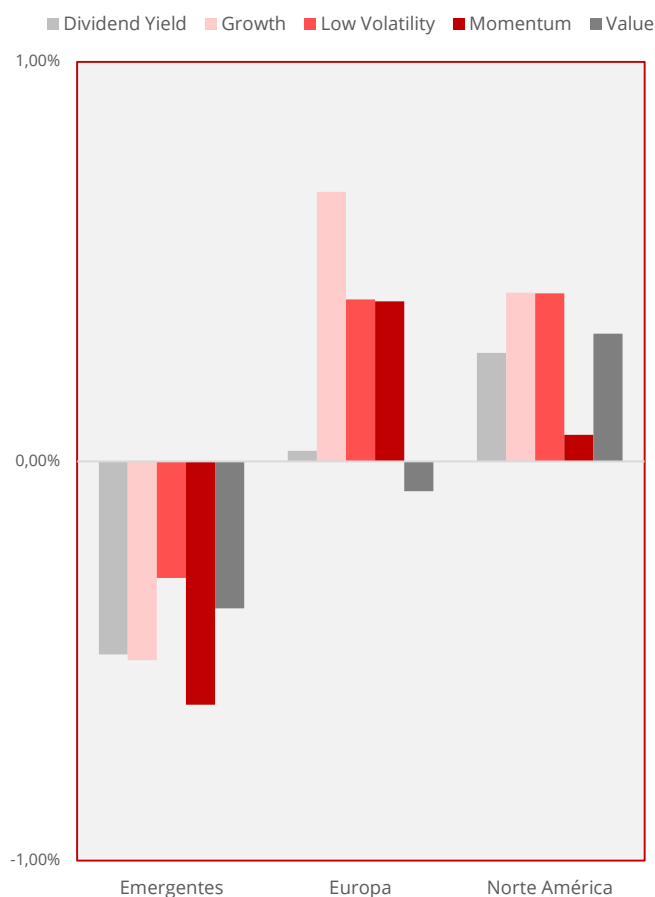
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	0,9%	5,7%	49,5%	40,7%
	Consumo básico	0,8%	4,5%	-3,7%	-5,7%
	Salud	0,5%	2,3%	-4,2%	-4,0%
	Consumo cíclico	0,5%	11,5%	32,2%	20,1%
	Financiero	0,3%	10,0%	3,6%	-1,7%
	Utilities	0,3%	8,0%	-11,5%	-11,3%
	Tecnológico	0,3%	12,4%	48,3%	37,4%
	Industriales	0,2%	7,8%	9,4%	6,4%
	Materiales	0,0%	6,0%	1,5%	-3,2%
	Energía	-0,2%	-4,3%	-3,3%	-8,5%
Total Norte América		0,4%	6,4%	12,2%	7,0%
Europa	Tecnológico	1,3%	15,1%	23,8%	12,1%
	Consumo básico	0,9%	2,0%	-2,0%	-5,6%
	Consumo cíclico	0,8%	6,9%	8,0%	8,0%
	Comunicación	0,8%	5,3%	7,9%	2,8%
	Industriales	0,5%	9,6%	13,0%	9,7%
	Salud	0,1%	0,1%	2,8%	2,4%
	Financiero	0,1%	5,1%	9,1%	8,9%
	Utilities	0,0%	7,9%	3,6%	2,3%
	Materiales	-0,1%	9,7%	0,1%	-2,3%
	Energía	-1,9%	-5,5%	2,8%	1,1%
Total Europa		0,2%	5,6%	6,9%	3,9%
Asia	Energía	-0,1%	2,1%	3,1%	1,8%
	Comunicación	-0,1%	8,6%	1,4%	9,9%
	Utilities	-0,1%	5,3%	-10,0%	-6,8%
	Financiero	-0,3%	3,7%	0,2%	5,9%
	Consumo cíclico	-0,4%	4,7%	4,4%	9,1%
	Consumo básico	-0,5%	3,6%	-7,1%	-2,3%
	Salud	-0,5%	7,4%	-6,8%	-6,7%
	Materiales	-0,6%	10,5%	3,1%	4,6%
	Industriales	-0,8%	7,3%	6,3%	6,2%
	Tecnológico	-1,2%	9,7%	20,4%	15,0%
Total Asia		-0,5%	6,3%	1,5%	3,7%
Emergentes	Comunicación	0,2%	10,9%	2,8%	12,9%
	Consumo básico	0,0%	8,4%	1,2%	6,1%
	Energía	0,0%	4,2%	21,6%	21,9%
	Consumo cíclico	-0,1%	5,0%	-4,4%	7,1%
	Utilities	-0,1%	8,2%	-6,0%	-4,8%
	Financiero	-0,3%	5,7%	5,9%	7,3%
	Industriales	-0,6%	7,1%	-1,3%	0,4%
	Salud	-0,6%	10,1%	-1,4%	3,2%
	Materiales	-0,7%	7,1%	-4,9%	-3,9%
	Tecnológico	-1,2%	9,0%	22,5%	17,8%
Total Emergentes		-0,3%	7,6%	3,6%	6,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	0,4%	9,8%	39,0%	29,8%
	Low Volatility	0,4%	5,6%	5,3%	3,2%
	Value	0,3%	5,9%	-0,1%	-3,2%
	Dividend Yield	0,3%	5,2%	-0,4%	-2,3%
	Momentum	0,1%	9,5%	7,5%	3,9%
Total Norte América		0,3%	7,2%	10,3%	6,3%
Europa	Growth	0,7%	7,5%	8,8%	4,8%
	Low Volatility	0,4%	3,9%	7,8%	5,2%
	Momentum	0,4%	6,3%	9,3%	8,2%
	Dividend Yield	0,0%	4,7%	8,4%	7,1%
	Value	-0,1%	3,1%	4,7%	3,9%
Total Europa		0,3%	5,1%	7,8%	5,8%
Emergentes	Low Volatility	-0,3%	5,7%	3,0%	3,0%
	Value	-0,4%	6,4%	8,2%	11,4%
	Dividend Yield	-0,5%	7,1%	11,9%	14,6%
	Growth	-0,5%	8,2%	2,6%	5,4%
	Momentum	-0,6%	5,2%	-4,6%	-6,4%
Total Emergentes		-0,5%	6,5%	4,2%	5,6%

Variación 1D



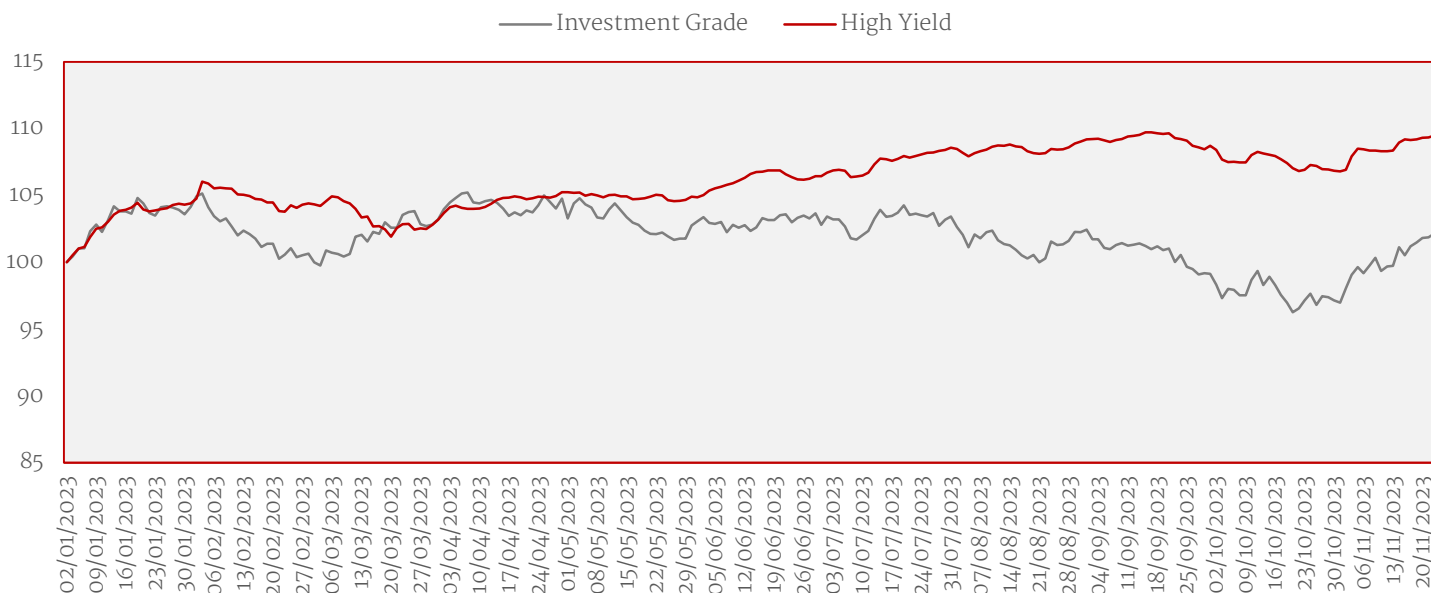
Renta fija

Duración

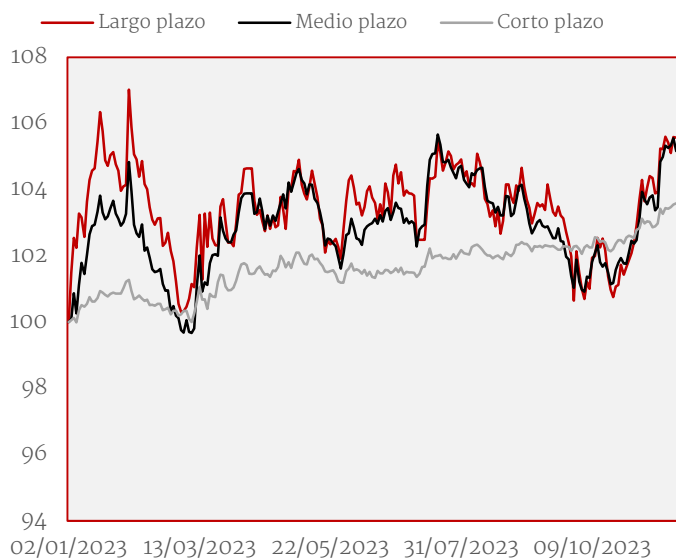
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,1%	3,6%	4,2%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	3,0%	3,5%
Total Corto plazo		0,0%	1,0%	3,3%	3,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	5,0%	5,9%	1,3%
	10-15 años USA	0,2%	6,3%	3,3%	3,3%
	7-10 años Europa	0,0%	3,9%	5,2%	2,3%
	7-10 años USA	0,0%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

Rating

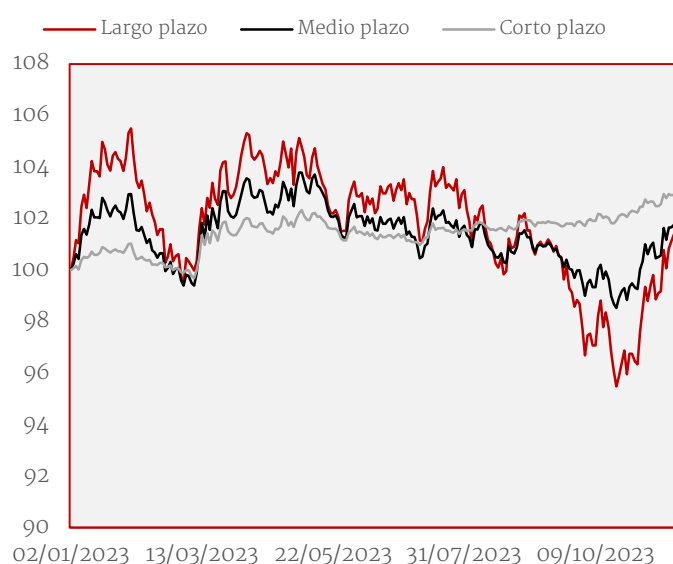
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	2,6%	7,1%	6,7%
	CCC	0,2%	2,2%	11,8%	10,7%
Total High Yield		0,1%	2,4%	9,5%	8,7%
Investment Grade	A	0,2%	4,7%	2,4%	2,2%
	AA	0,3%	4,9%	1,7%	0,9%
	AAA	0,4%	6,3%	0,7%	-0,8%
	BBB	0,3%	4,8%	3,7%	3,4%
Total Investment Grade		0,3%	5,2%	2,1%	1,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,8%	-0,1%	14,3%	7,1%
USDGBP	0,4%	-2,0%	-3,6%	-3,5%
USDEUR	0,2%	-2,0%	-2,0%	-4,5%
EURGBP	0,2%	0,1%	-1,6%	1,1%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9184	0,8004	1,5284	1,6606	149,54
EUR	1,0888		0,8715	1,6644	1,808	162,84
GBP	1,2494	1,1474		1,9096	2,0747	186,84
AUD	0,6543	0,6008	0,5237		1,0866	97,844
NZD	0,6022	0,5531	0,482	0,9203		90,052
JPY	0,0067	0,0061	0,0054	0,0102	0,0111	

Criptomonedas



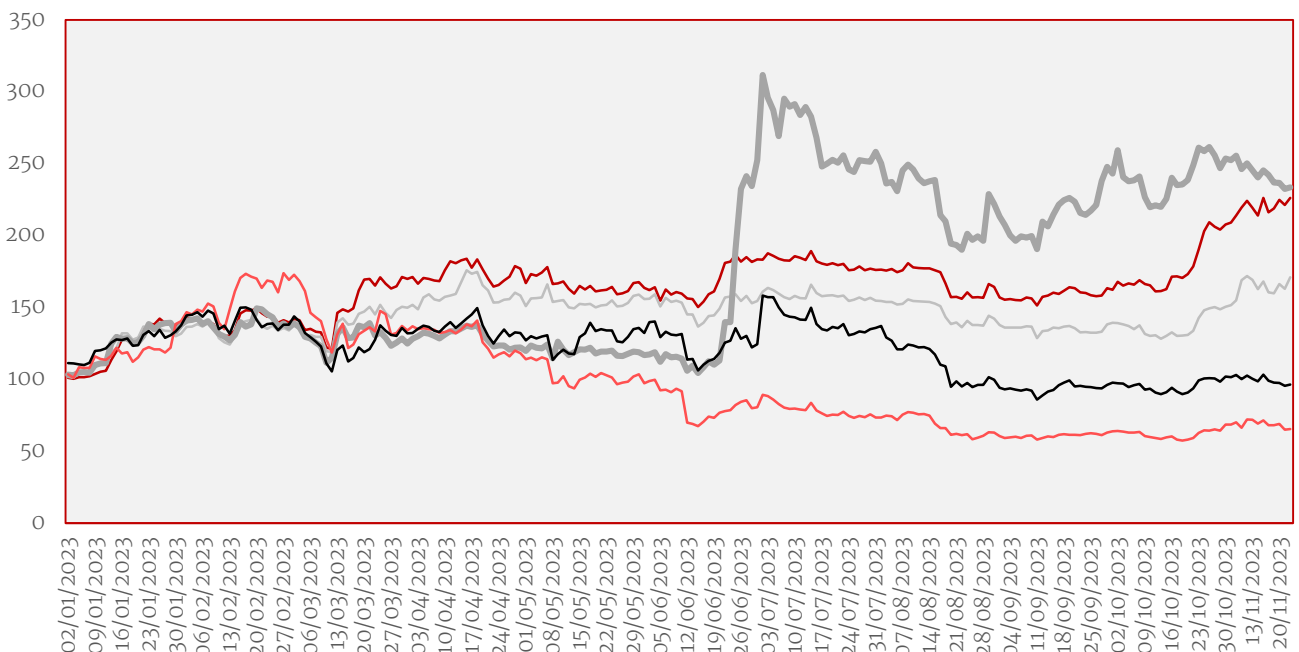
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,1%	19,3%	124,6%	128%
Ethereum	4,8%	21,8%	70,8%	78%
Bitcoin Cash	0,5%	-11,0%	124,8%	96%
Dash	0,9%	9,2%	-34,0%	-32%
Litecoin	0,9%	2,1%	-8,9%	-12%

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
7,46	1,91%



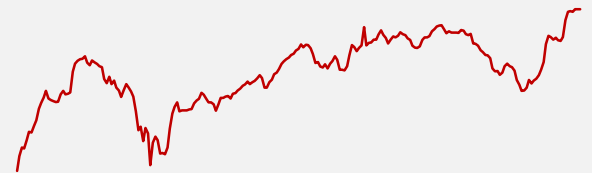
02/01/2023
19/01/2023
07/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
25/08/2023
13/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
07/11/2023

Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,87	6,03%



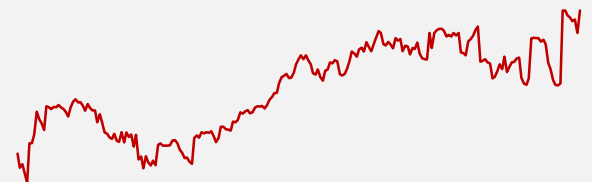
02/01/2023
19/01/2023
07/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
25/08/2023
13/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
07/11/2023

Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,42	7,06%



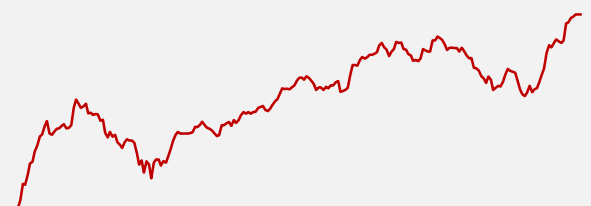
06/01/2023
31/01/2023
08/02/2023
24/02/2023
15/03/2023
03/04/2023
20/04/2023
09/05/2023
26/05/2023
14/06/2023
03/07/2023
20/07/2023
08/08/2023
17/08/2023
12/09/2023
02/10/2023
19/10/2023
30/10/2023

Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,98	6,49%



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.

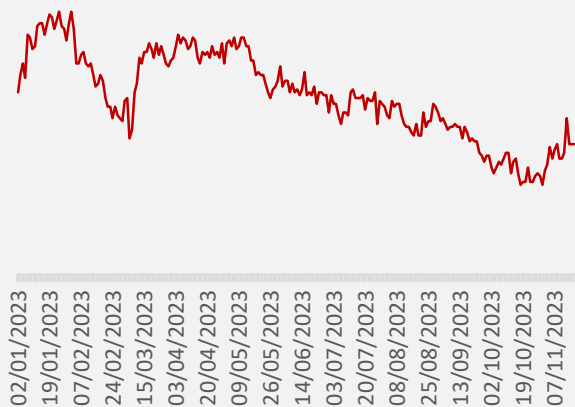
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,7

Rentabilidad en el año

-2,28%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

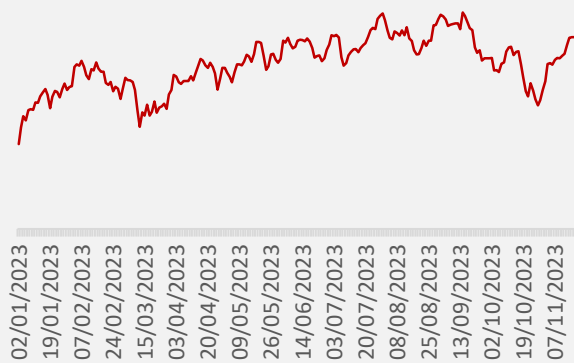
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,23

Rentabilidad en el año

8,54%



Más información en nuestra web

