

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 23/11/2023

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
4361,32	↑ 0,21%	9905,50	⇒ 0,18%	4556,62	↑ 0,41%	16001,39	↑ 0,43%	3061,86	↑ 0,60%

## Atentos a los PMI's en USA esta tarde

La calma sigue reinando en los mercados. El mensaje a comienzos de mes de los Bancos Centrales y el dato de inflación americana ha sido cómo un bálsamo para los inversores. Hemos pasado de unos meses en los que parecía que se avecinaba la tormenta perfecta (nueva guerra en oriente próximo, escalada del petróleo, subidas de tipos, etc...) a unas semanas en las que todo parece salir bien.

La inflación se está conteniendo, el petróleo sigue cayendo y los miembros de la OPEP no se ponen de acuerdo para fijar nuevos recortes en la producción, tregua en el conflicto de la franja de Gaza, Putin hablando de llegar a un acuerdo de paz... Todo esto se ve reflejado en los mercados con las bolsas subiendo más de un 10% en el mes, las tires de la deuda desplomándose, el índice VIX de volatilidad pasando desde más del 20% el mes pasado a estar alrededor de 12.50%.

Pero ojo, que cuando más relajado y confiado está el mercado es cuando vienen los sustos y los movimientos más bruscos. A parte de factores externos o geopolíticos (Covid, conflicto en Ucrania, conflicto en Gaza) a los que estamos tan acostumbrados últimamente, pero impredecibles, por donde pueden venir ahora las malas noticias pensamos que es por la parte de la economía.

Hasta ahora, los malos datos económicos, eran bien recibidos por el mercado, ya que suponían menor presión para los bancos centrales en su lucha contra la inflación y por tanto menores subidas de tipos. Ahora, ya con la relajación de la política monetaria descontada por el mercado, la presión y el foco estará en la evolución de la economía. Estamos seguros de que datos malos, ya no serán tan bien recibidos por los inversores, que empezaran a analizar las consecuencias que estos tienen sobre los resultados de las compañías.

En este sentido, hoy tendremos una importante batería de datos económicos. En Europa, se publicará el índice IFO de confianza en Alemania, mientras que en USA se conocerán los PMI's que están al borde de situarse por debajo de 50, lo que implicaría contracción. Un dato negativo en este aspecto, pensamos que puede ser muy mal recibido por el mercado, por lo que habrá que estar atento.

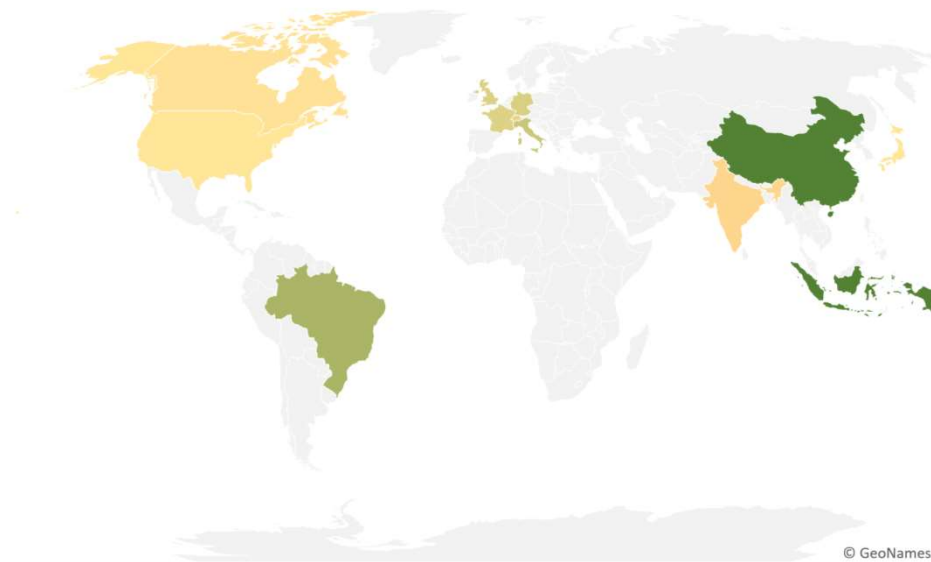
En cuanto a la evolución de los mercados ayer, como decíamos al principio, jornada muy tranquila todo el día que acabó con ligeras subidas en las bolsas europeas. En Estados Unidos las bolsas permanecieron cerradas por el día de acción de gracias, con lo que la falta de referencia americana también contribuyó a la baja volatilidad.

Hoy las bolsas americanas permanecerán abiertas sólo la mitad de sesión. En Asia, los movimientos son mixtos, con Japón y la India en positivo, mientras que en China se imponen las pérdidas de cierta relevancia (alrededor del 2%), lo que, por otro lado, comienza a ser habitual. De hecho, China es de las pocas bolsas en pérdidas este año, mientras que la India y sobre todo Japón son de las que mejor comportamiento tienen.

La apertura en Europa se presenta con escasos movimientos, lo mismo que los futuros americanos que vienen prácticamente planos.

-1% 0% +1%

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 23/11/2023

# Renta variable

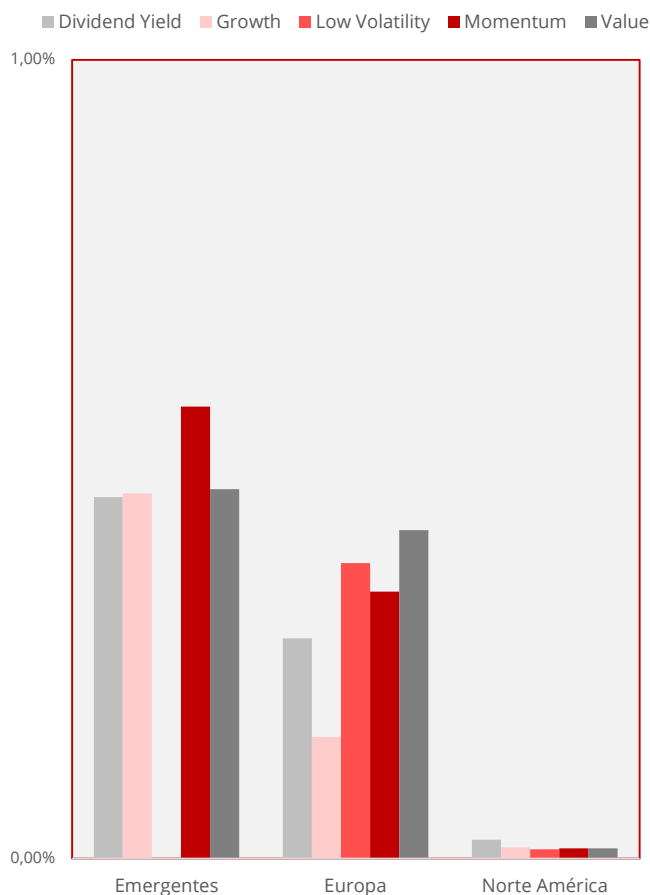
## Sectores

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

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,6%	4,8%	-4,0%	-6,5%
	Value	0,5%	6,6%	8,7%	10,3%
	Growth	0,5%	8,3%	3,1%	4,5%
	Dividend Yield	0,5%	7,3%	12,4%	13,0%
	Low Volatility	0,0%	5,2%	3,0%	3,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,4%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,9%</b>
Europa	Value	0,4%	3,3%	5,1%	3,8%
	Low Volatility	0,4%	3,7%	8,2%	4,9%
	Momentum	0,3%	6,0%	9,7%	8,2%
	Dividend Yield	0,3%	4,4%	8,7%	6,9%
	Growth	0,2%	6,9%	9,0%	4,6%
<b>Total Europa</b>		<b>0,3%</b>	<b>4,8%</b>	<b>8,1%</b>	<b>5,7%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,0%	4,6%	-0,3%	-2,4%
	Growth	0,0%	9,1%	39,0%	29,8%
	Momentum	0,0%	8,7%	7,5%	3,8%
	Value	0,0%	5,3%	-0,1%	-3,2%
	Low Volatility	0,0%	4,9%	5,3%	3,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>6,5%</b>	<b>10,3%</b>	<b>6,2%</b>

## Variación 1D



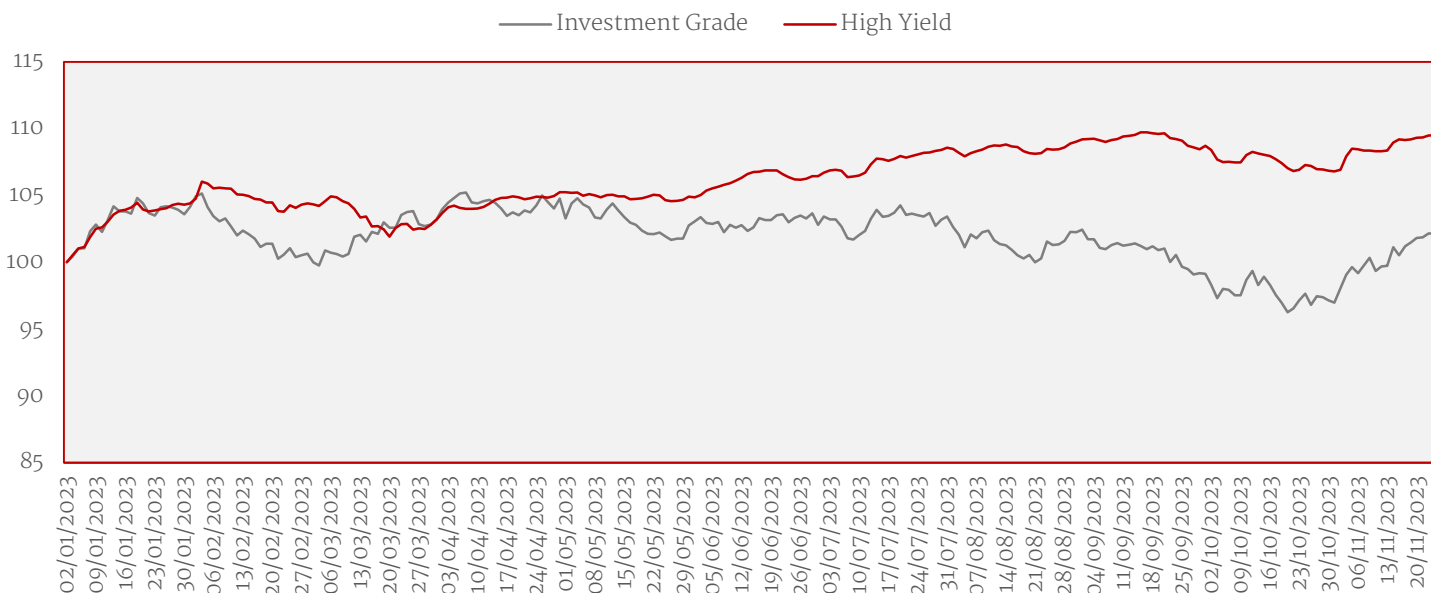
# Renta fija

## Duración

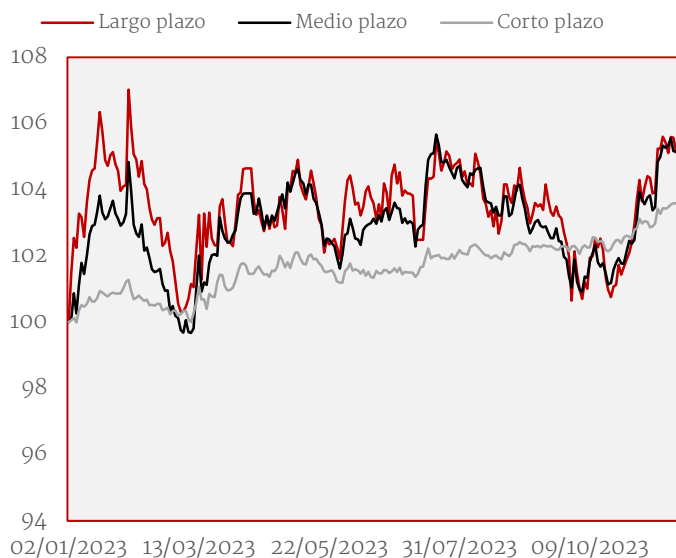
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,1%	3,6%	4,2%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	3,0%	3,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	3,8%	5,4%	-0,2%
	10-15 años USA	0,0%	5,8%	3,3%	3,3%
	7-10 años Europa	-0,4%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

## Rating

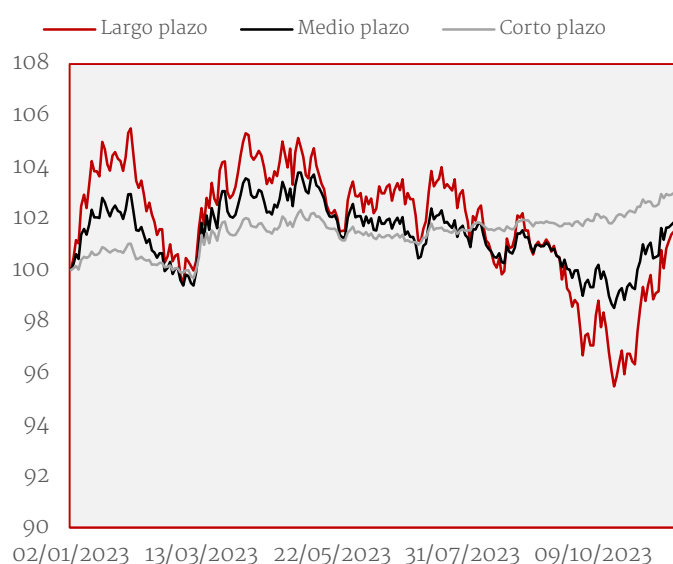
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,2%	7,2%	6,3%
	CCC	0,0%	1,9%	11,8%	10,7%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>9,5%</b>	<b>8,5%</b>
Investment Grade	A	0,0%	4,2%	2,4%	2,2%
	AA	0,0%	4,4%	1,7%	0,9%
	AAA	0,0%	5,5%	0,7%	-0,8%
	BBB	0,0%	4,4%	3,7%	3,4%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,0%	-0,2%	14,3%	8,0%
USDEUR	-0,2%	-2,9%	-2,2%	-4,5%
EURGBP	-0,2%	-0,1%	-1,7%	1,2%
USDGBP	-0,3%	-3,0%	-3,9%	-3,4%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,917	0,7978	1,5249	1,6534	149,56
EUR	1,0905		0,8701	1,6628	1,8031	163,11
GBP	1,2534	1,1493		1,9112	2,0725	187,46
AUD	0,6558	0,6014	0,5232		1,0842	98,08
NZD	0,6048	0,5546	0,4825	0,9223		90,448
JPY	0,0067	0,0061	0,0053	0,0102	0,0111	

# Criptomonedas



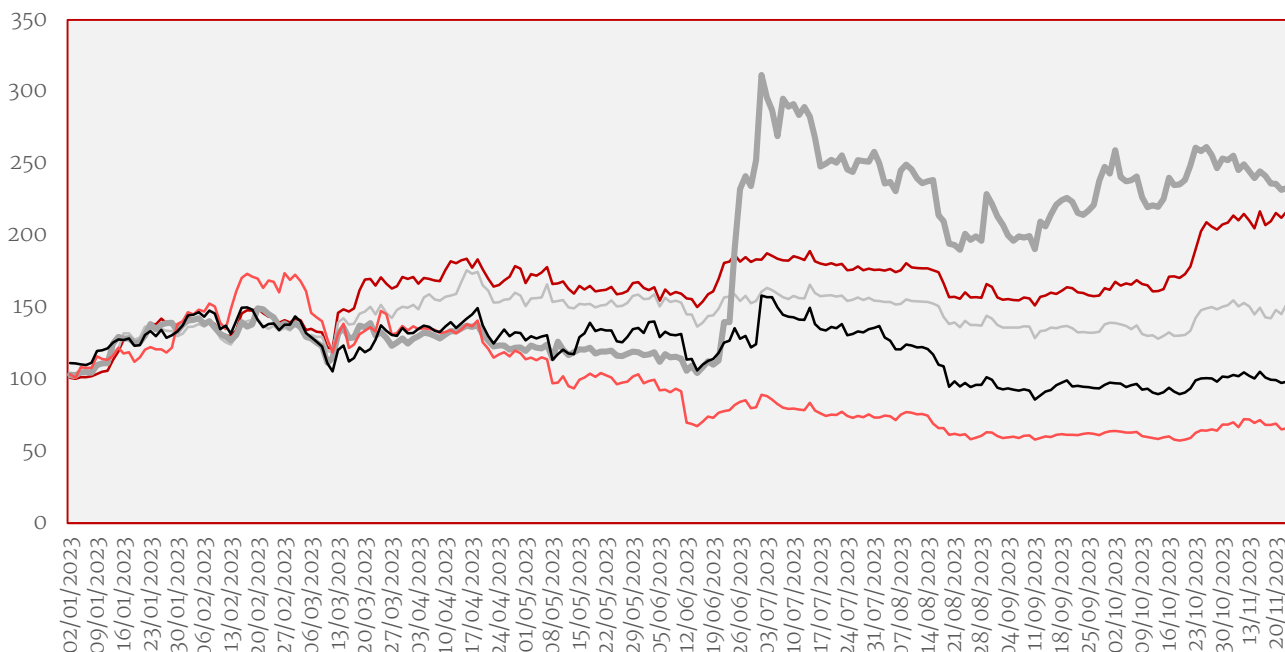
## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	10,7%	122,4%	125%
Ethereum	-0,6%	16,8%	69,7%	73%
Bitcoin Cash	0,6%	-9,7%	126,2%	94%
Dash	0,7%	6,7%	-33,5%	-31%
Litecoin	1,2%	1,8%	-7,8%	-11%

## 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
7,55	3,14%



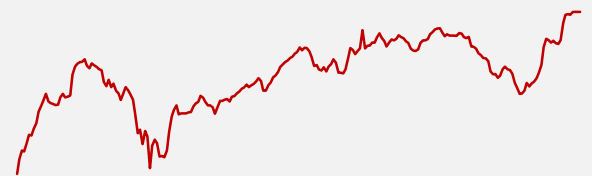
02/01/2023  
19/01/2023  
07/02/2023  
24/02/2023  
15/03/2023  
03/04/2023  
20/04/2023  
09/05/2023  
26/05/2023  
14/06/2023  
03/07/2023  
20/07/2023  
08/08/2023  
25/08/2023  
13/09/2023  
02/10/2023  
19/10/2023  
07/11/2023

## 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%



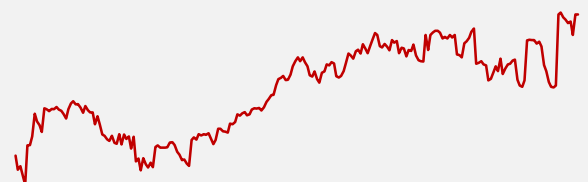
02/01/2023  
19/01/2023  
07/02/2023  
24/02/2023  
15/03/2023  
03/04/2023  
20/04/2023  
09/05/2023  
26/05/2023  
14/06/2023  
03/07/2023  
20/07/2023  
08/08/2023  
25/08/2023  
13/09/2023  
02/10/2023  
19/10/2023  
07/11/2023

## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,41	6,97%



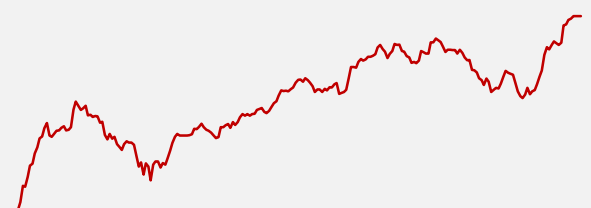
06/01/2023  
31/01/2023  
08/02/2023  
24/02/2023  
15/03/2023  
03/04/2023  
20/04/2023  
09/05/2023  
26/05/2023  
14/06/2023  
03/07/2023  
20/07/2023  
08/08/2023  
17/08/2023  
12/09/2023  
02/10/2023  
19/10/2023  
30/10/2023

## 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.

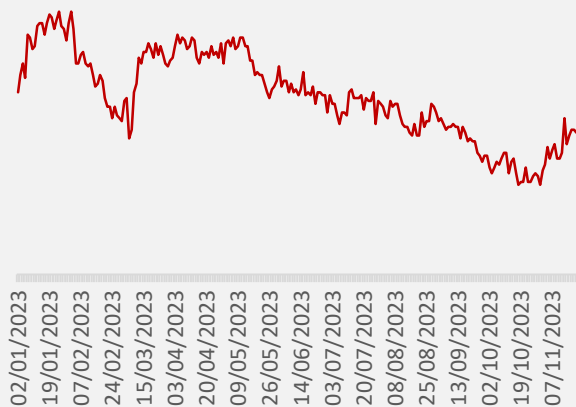
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,74

Rentabilidad en el año

-1,78%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

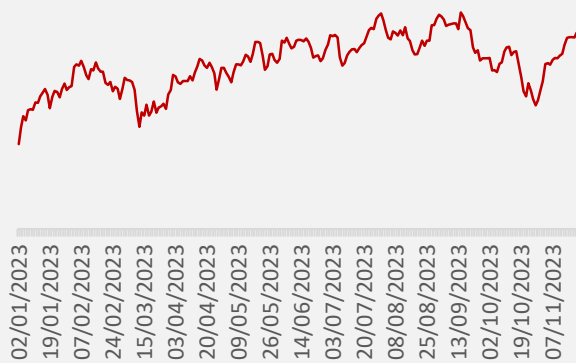
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,27

Rentabilidad en el año

8,92%



Más información en nuestra web

