

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/02/2024

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
4678,85	↓ -0,26%	9888,20	↓ -1,15%	4995,06	↑ 0,82%	17755,07	↑ 1,04%	2829,70	↑ 1,44%

El dragón chino sigue durmiendo

La jornada de ayer, tal y como se esperaba, vino ausente de datos económicos relevantes. Lo único que podría haber traído de nuevo movimientos en los tipos eran las declaraciones de algunos miembros de la Fed que hablaban ayer, pero lo tenían muy bien ensayado para adaptarse al discurso que dieron en su última decisión de tipos. Según afirman, no hay prisa por bajar los tipos. Esto es cierto en parte ya que todavía no se ha roto nada, pero no por ello tenemos que bajar la guardia. De hecho, es que estos mismos miembros afirmaron que, dados los datos actuales, cabría esperar entre 2 y 3 bajadas de tipos este año. A principios de año se esperaban 3 o más, por lo que realmente no ha cambiado tanto la cosa como podríamos pensar en los mercados.

Hay que entender que el mercado es completamente cíclico, pasa de un exceso de optimismo a un exceso de pesimismo, pero siempre girando entorno a la realidad. A lo largo del mes de enero los tipos han caído 30 pb y se han recuperado en tan solo tres días. Observando este ruido de mercado cabría esperar que la situación ahora ha cambiado drásticamente. Sin embargo, ayer vimos que los planes siguen siendo muy similares para la Fed, estos bajarán tipos y probablemente en la misma medida en la que tenían pensado a principios de año.

La clave y lo que realmente nos tiene que preocupar no es tanto el desarrollo económico. Está claro que un claro deterioro del crecimiento supondrá mayores presiones para los bancos centrales a que bajen tipos. Sin embargo, la postura de la Fed ahora es tratar de mantener la política monetaria en los niveles actuales. Esto implica que si la inflación sigue bajando los tipos tendrán que bajar ya que de lo contrario estaríamos experimentando subidas de tipos de interés reales y esto supondría ser más restrictivo. Por ello, mientras la inflación se siga conteniendo podemos seguir tranquilos con que los tipos bajarán, al menos en términos nominales.

Precisamente esta noche en China hemos conocido nuevos datos de IPC que reflejan que el dragón chino sigue adormecido. En el mes de enero los precios han subido un 0,3% respecto el 0,4% esperado, aunque superando el 0,1% del mes pasado. Sin embargo, la tasa anual ha bajado del -0,3% del mes pasado al -0,8%, mientras que los analistas esperaban que bajase tan solo hasta el -0,5%.

Para conocer los datos de inflación en Occidente tendremos que esperar hasta la semana que viene y en lo que queda de semana apenas tendremos datos que puedan preocupar. Hoy tendremos el informe semanal de empleo en Estados Unidos donde veremos la evolución de las peticiones de desempleo. Recordemos que la semana pasada el dato fue negativo y trajo movimientos de tipos a la baja. El problema es que el dato mensual que conocimos al día siguiente fue excepcionalmente bueno, pero eso ya es agua pasada, si se sigue viendo una tendencia alcista en las nuevas peticiones de desempleo semanal empezarán de nuevo las apuestas sobre si la economía se está o no debilitando.

Por ahora, los tipos están subiendo con fuerza en Alemania, pero el Eurostoxx ha amanecido con fuerza suficiente como para subir un 0,25% a pesar de estas fuertes subidas de tipos. En Estados Unidos los tipos también suben, aunque mucho menos, y los futuros de renta variable cotizan planos.

*Rentabilidad a fecha de 07/02/2024

Renta variable

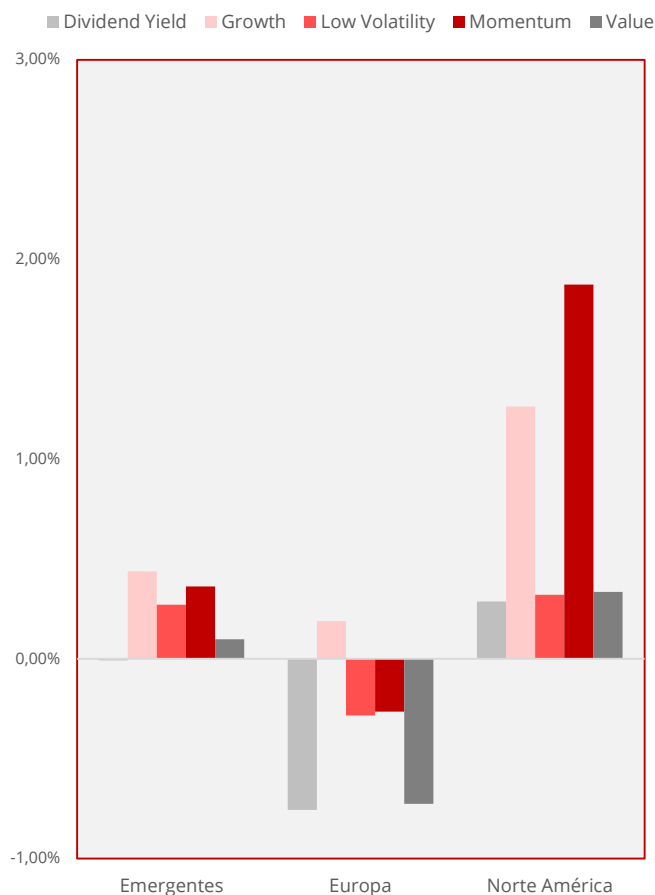
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,5%	9,8%	8,3%	46,4%
	Consumo cíclico	1,1%	3,0%	1,1%	22,4%
	Comunicación	0,8%	9,3%	9,9%	43,6%
	Industriales	0,7%	4,2%	2,5%	16,1%
	Financiero	0,7%	2,1%	2,6%	6,2%
	Materiales	0,6%	-2,8%	-4,0%	-2,7%
	Salud	0,2%	2,7%	5,6%	8,9%
	Energía	0,2%	-0,9%	-0,9%	-4,2%
	Utilities	0,0%	-6,7%	-4,4%	-9,6%
	Consumo básico	-0,1%	1,8%	2,5%	4,1%
Total Norte América		0,6%	2,3%	2,3%	13,1%
Europa	Tecnológico	0,9%	16,7%	13,1%	28,4%
	Consumo cíclico	0,2%	5,9%	3,7%	1,0%
	Salud	0,1%	1,1%	4,4%	8,5%
	Industriales	0,0%	3,5%	1,9%	16,5%
	Materiales	-0,4%	-2,5%	-5,2%	-4,9%
	Consumo básico	-0,6%	1,0%	1,8%	-0,9%
	Financiero	-0,7%	-1,7%	-0,7%	3,5%
	Utilities	-0,7%	-8,2%	-7,1%	-0,7%
	Comunicación	-0,9%	-0,6%	1,2%	1,9%
	Energía	-1,6%	-1,2%	-2,8%	-0,9%
Total Europa		-0,4%	1,4%	1,0%	5,2%
Asia	Consumo cíclico	1,0%	3,8%	0,8%	-0,4%
	Materiales	1,0%	-3,5%	-7,5%	-5,1%
	Industriales	0,9%	1,3%	0,1%	7,4%
	Salud	0,7%	-0,7%	-2,5%	-8,6%
	Financiero	0,5%	2,1%	0,5%	0,3%
	Energía	0,5%	6,2%	6,7%	15,4%
	Utilities	0,4%	1,7%	2,2%	6,1%
	Consumo básico	0,0%	-1,2%	-3,9%	-9,3%
	Tecnológico	-0,2%	3,9%	-0,8%	12,4%
	Comunicación	-0,2%	1,9%	0,0%	-9,9%
Total Asia		0,5%	1,6%	-0,4%	0,8%
Emergentes	Industriales	1,0%	-2,1%	-3,8%	-1,4%
	Materiales	0,8%	-3,8%	-7,9%	-10,2%
	Energía	0,7%	6,6%	7,3%	35,6%
	Salud	0,4%	-2,3%	-5,6%	-10,4%
	Consumo cíclico	0,3%	0,6%	-4,2%	-13,9%
	Utilities	0,2%	1,9%	2,0%	12,3%
	Financiero	0,2%	0,8%	-0,1%	9,3%
	Consumo básico	0,0%	-1,1%	-4,1%	-1,8%
	Tecnológico	0,0%	2,9%	-1,7%	11,7%
	Comunicación	-0,1%	-0,1%	-1,6%	-14,9%
Total Emergentes		0,4%	0,3%	-2,0%	1,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,9%	13,9%	13,7%	29,6%
	Growth	1,3%	8,5%	7,5%	37,2%
	Value	0,3%	0,7%	1,1%	4,8%
	Low Volatility	0,3%	1,5%	1,8%	10,5%
	Dividend Yield	0,3%	0,9%	1,5%	6,4%
Total Norte América		0,8%	5,1%	5,1%	17,7%
Emergentes	Growth	0,4%	-0,1%	-2,8%	-4,2%
	Momentum	0,4%	3,1%	1,2%	2,9%
	Low Volatility	0,3%	0,8%	0,0%	2,0%
	Value	0,1%	1,3%	-1,4%	6,3%
	Dividend Yield	0,0%	0,5%	-2,0%	11,2%
Total Emergentes		0,2%	1,1%	-1,0%	3,7%
Europa	Growth	0,2%	5,8%	4,6%	10,3%
	Momentum	-0,3%	2,8%	3,6%	13,0%
	Low Volatility	-0,3%	0,3%	1,4%	7,8%
	Value	-0,7%	-2,6%	-1,7%	1,5%
	Dividend Yield	-0,8%	-2,2%	-1,7%	7,3%
Total Europa		-0,4%	0,8%	1,2%	7,9%

Variación 1D



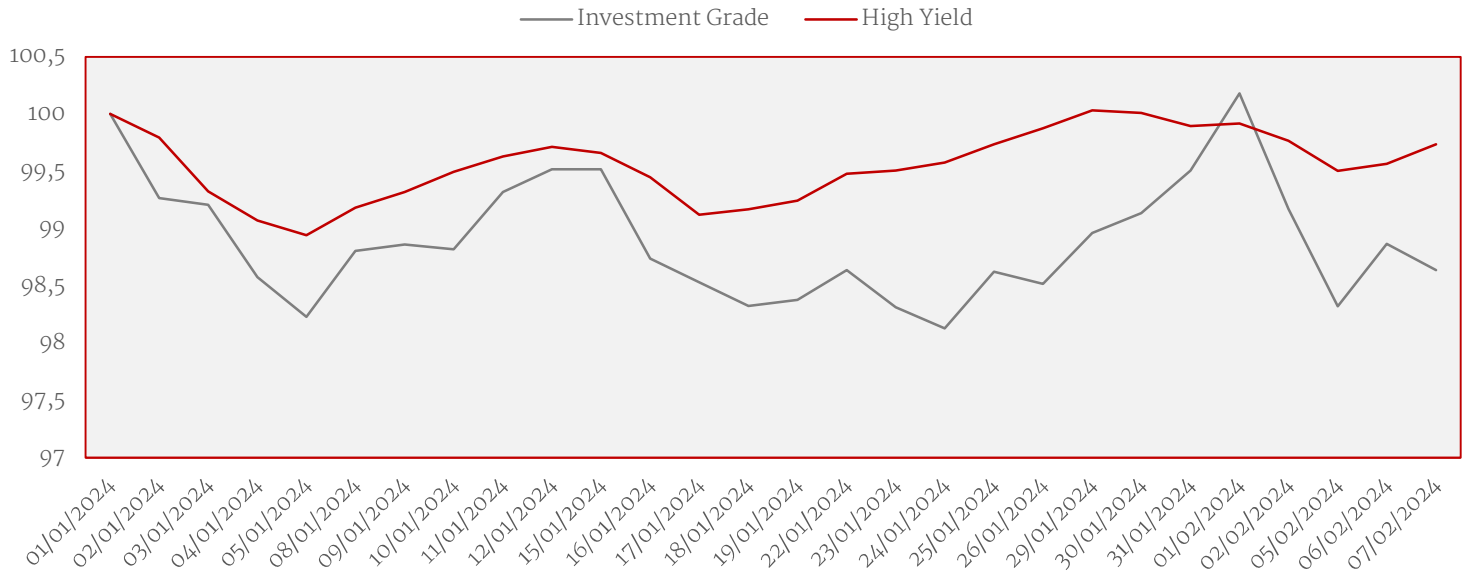
Renta fija

Duración

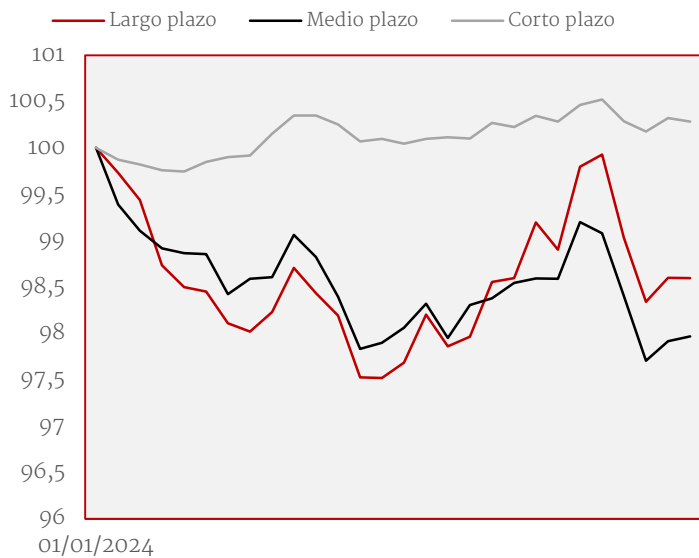
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	0,3%	4,9%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	0,1%	4,3%
Total Corto plazo		0,0%	0,3%	0,2%	4,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	0,0%	-1,7%	6,3%
	10-15 años USA	-0,2%	0,1%	-1,3%	4,5%
	7-10 años Europa	0,0%	0,3%	-1,1%	5,7%
	7-10 años USA	-0,3%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

Rating

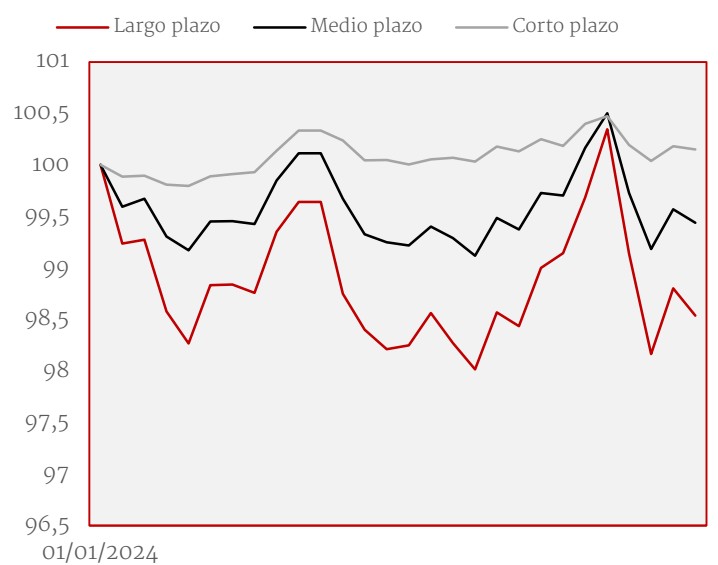
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	0,1%	7,2%
	CCC	0,4%	0,6%	-0,6%	10,9%
Total High Yield		0,2%	0,6%	-0,3%	9,0%
Investment Grade	A	-0,2%	0,1%	-1,0%	3,3%
	AA	-0,2%	-0,2%	-1,5%	2,5%
	AAA	-0,3%	-0,7%	-2,2%	1,2%
	BBB	-0,2%	0,2%	-0,8%	4,9%
Total Investment Grade		-0,2%	-0,2%	-1,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,2%	2,7%	5,2%	12,8%
EURGBP	-0,1%	-0,7%	-1,7%	-3,9%
USDEUR	-0,2%	1,7%	2,5%	-0,6%
USDGBP	-0,2%	1,0%	0,8%	-4,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9283	0,792	1,5337	1,6359	148,18
EUR	1,0772		0,8531	1,6521	1,7624	159,62
GBP	1,2626	1,1722		1,9366	2,0657	187,1
AUD	0,652	0,6053	0,5164		1,0668	96,624
NZD	0,6113	0,5674	0,4841	0,9374		90,535
JPY	0,0067	0,0063	0,0053	0,0103	0,011	

Criptomonedas

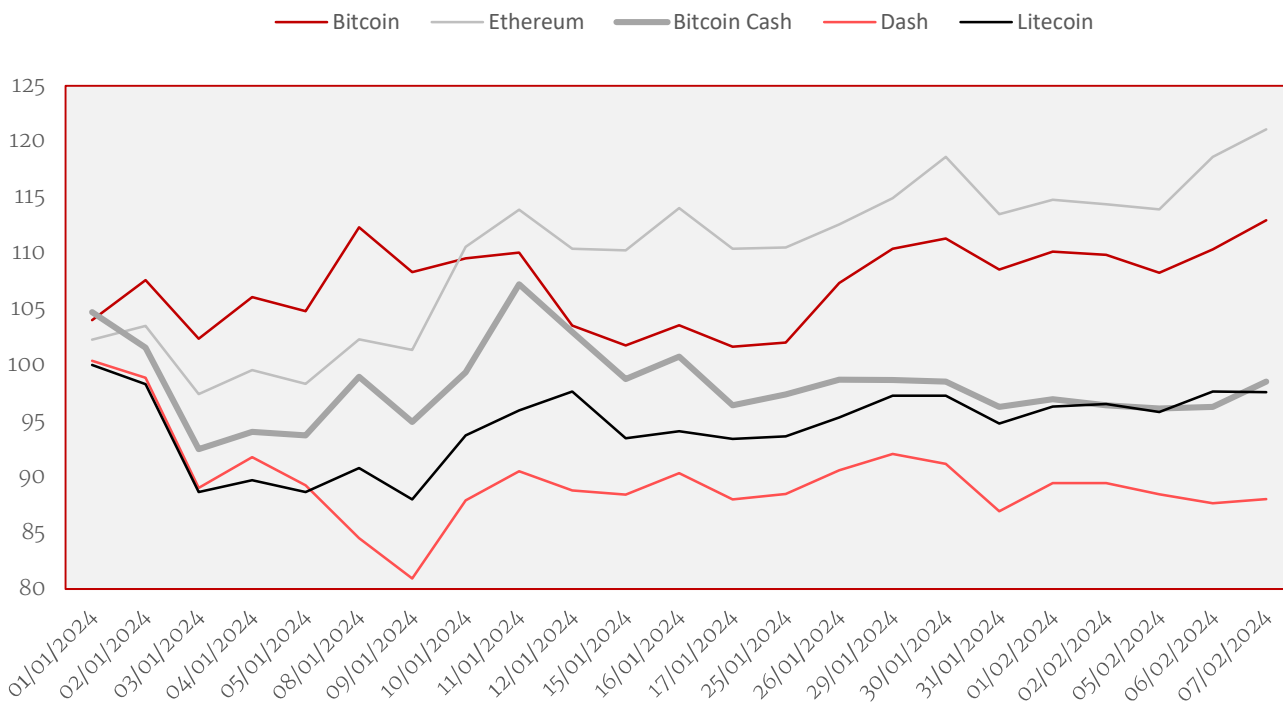


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,4%	-6,2%	1,3%	92%
Ethereum	2,1%	3,9%	3,9%	47%
Bitcoin Cash	2,4%	-4,1%	-9,4%	83%
Dash	0,4%	-3,4%	-18,6%	-58%
Litecoin	0,0%	1,7%	-7,7%	-31%

Bloomberg Galaxy Crypto Index

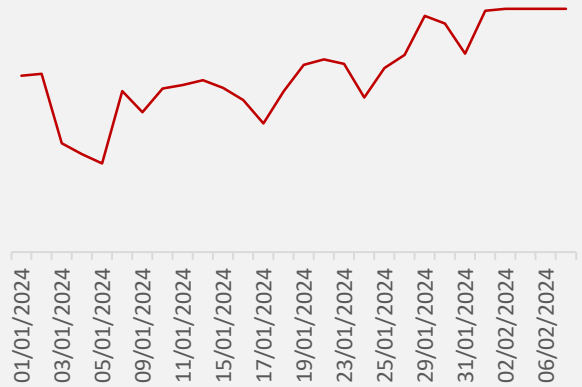
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

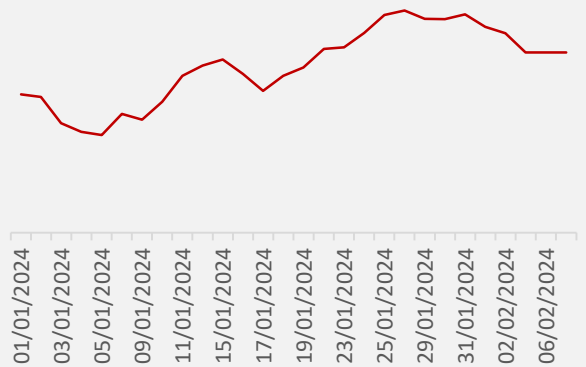
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,08 | 1,33%



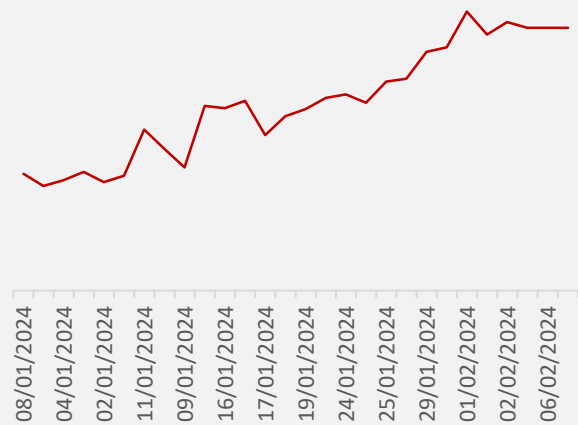
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,30 | 0,45%



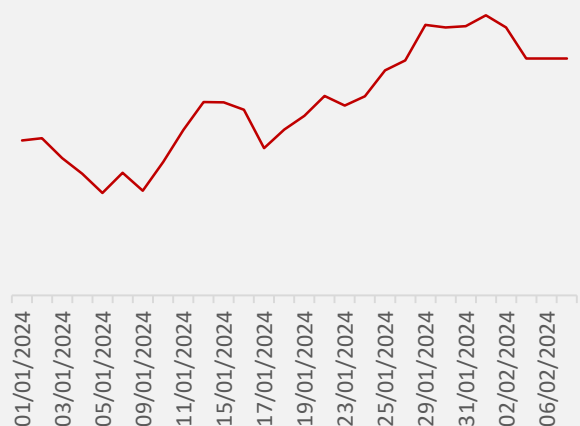
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,95 | 1,93%



Gesem Conservador Flexible FI
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,29 | 0,53%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

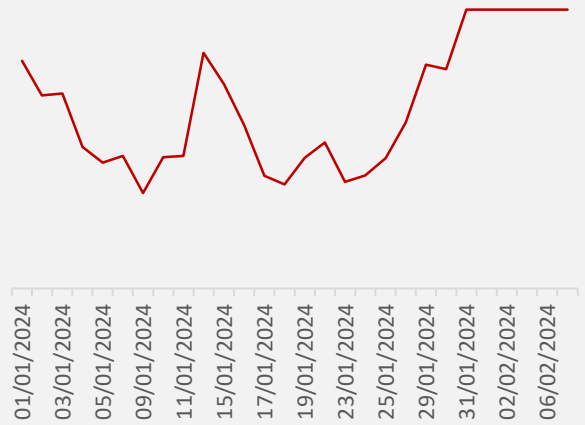
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,022203786

Rentabilidad en el año

0,23%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

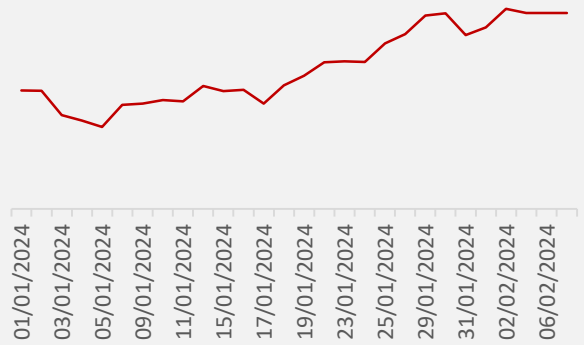
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,05

Rentabilidad en el año

2,62%



Más información en nuestra web

