

## 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 08/02/2024

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
4710,78	↑ 0,68%	9905,40	⇒ 0,17%	4997,91	⇒ 0,06%	17783,17	⇒ 0,16%	2865,90	↑ 1,28%

## Las tendencias de los tipos están planas

Seguimos respirando tranquilidad en los mercados después de que el dato de nuevas peticiones de desempleo en Estados Unidos cayera más de lo esperado respecto la semana pasada. Tal y como dijimos ayer, las nuevas peticiones de desempleo la semana pasada tuvieron un salto que sorprendió y asustó a los mercados. Por suerte, parece ser algo puntual y esta semana las peticiones han vuelto a caer. Los mercados parecen haber alcanzado un nuevo punto de consenso. A pesar del buen dato de empleo de ayer, los tipos han perdido fuerza en sus subidas. Esta frenada en la subida coincide precisamente con que se están acercando a los niveles máximos marcados en el año. Estos niveles se marcaron justo antes de que los datos de empleo empezaran a preocupar. Con este problema aparentemente fuera de la ecuación el mercado tiene que decidir si hay o no motivos para seguir con una subida de tipos que ya era importante desde los mínimos marcados a finales de 2023.

Una forma de ver las tendencias evitando el ruido es ver las pendientes de las medias móviles. Actualmente, las medias móviles de 200 días y la de 50 días, que miden las tendencias a medio/largo plazo están completamente planas. De hecho, llevan planas todo el año reflejando que realmente todo lo que estamos viendo es ruido. Si recordamos lo que decíamos ayer, a pesar de la volatilidad de los tipos, los planes de los bancos centrales apenas habían cambiado. Es decir, estas medias móviles representan mucho mejor lo que está ocurriendo que los propios precios. El problema de ver estas líneas es que son muy lentas, por lo que para cuando se vea evidente el movimiento será evidente para todo el mundo.

Por ello, otra forma de ver la futura dirección del mercado es simplemente ver otros horizontes temporales para ver las tendencias en estos. Hasta ahora estamos hablando de las tendencias de precios diarios. Si observamos el gráfico semanal de los tipos a 10 años de EEUU podemos ver que el precio ahora mismo está luchando por superar la media móvil de 20 semanas. Esta media móvil intentó romperla también antes de la caída sin éxito. Veremos si ahora encuentra fuerzas para romperlo o si, por el contrario, vuelve a fracasar.

En caso de que esto último ocurra el próximo destino será volver al 4%, mientras que si consigue romperlo la siguiente resistencia la podemos buscar en el 4,40%. Saber esto de antemano es complicado, más bien imposible ya que depende de factores que pasarán en el futuro. Sin embargo, es importante tener en cuenta que la Fed ha anunciado que hará rebajas de tipos este año y esto es un hecho. Evidentemente esto puede cambiar, pero para que esto ocurra tendríamos que ver realmente la inflación empezando de nuevo a acelerarse. Sin que esto ocurra, cabe esperar que los tipos caigan este año en algún momento. Sabiendo esto, la inercia que tendrán los tipos serán más bien a la baja que al alza y, por ello, desde el punto de vista rentabilidad/riesgo es más interesante apostar por caídas de tipos que por subidas.

De cara a la sesión de hoy no tendremos tampoco datos económicos especialmente relevantes, por lo que el mercado tendrá los ojos puestos en los datos que conoceremos la semana que viene. Recordemos que el martes tendremos los datos de inflación en Estados Unidos así como el de algunos países europeos como España, Reino Unido y Francia. Como digo, creo que esto es realmente lo verdaderamente importante ahora a la hora de anticipar los futuros movimientos de los bancos centrales. Por ahora los tipos se mantienen planos tanto en Europa como en Estados Unidos mientras que las bolsas caen ligeramente en Europa y los futuros americanos suben.

\*Rentabilidad a fecha de 08/02/2024

# Renta variable

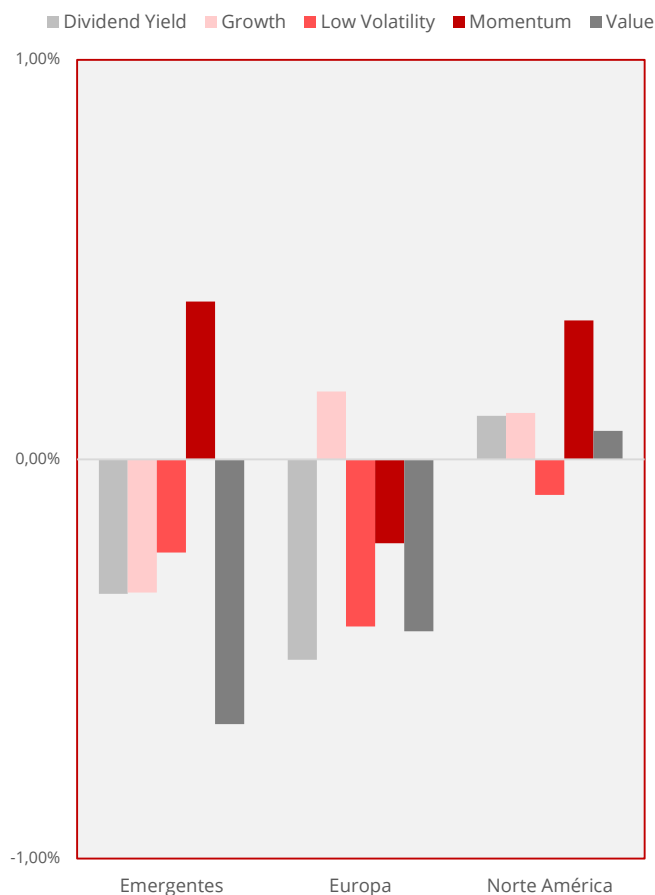
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,9%	1,3%	0,0%	-2,8%
	Comunicación	0,3%	9,6%	10,2%	48,2%
	Consumo cíclico	0,3%	3,4%	1,5%	23,2%
	Tecnológico	0,3%	9,8%	8,5%	47,5%
	Industriales	0,1%	4,6%	2,6%	17,2%
	Consumo básico	0,0%	1,5%	2,5%	4,3%
	Salud	-0,2%	2,5%	5,4%	9,7%
	Materiales	-0,3%	-1,8%	-4,3%	-1,7%
	Financiero	-0,4%	2,6%	2,2%	7,0%
	Utilities	-0,9%	-6,9%	-5,2%	-9,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,3%</b>	<b>14,3%</b>
Europa	Consumo cíclico	1,5%	8,2%	5,2%	1,6%
	Tecnológico	0,9%	17,9%	14,2%	28,2%
	Consumo básico	0,4%	1,3%	2,2%	-0,3%
	Industriales	0,2%	3,8%	2,1%	14,8%
	Energía	0,0%	-0,6%	-2,8%	-2,7%
	Financiero	-0,1%	-1,0%	-0,7%	2,4%
	Comunicación	-0,3%	-0,8%	0,9%	1,4%
	Materiales	-0,6%	-2,4%	-5,8%	-5,2%
	Utilities	-1,2%	-9,6%	-8,2%	-1,8%
	Salud	-2,0%	-1,5%	2,3%	6,3%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>4,5%</b>
Asia	Tecnológico	0,4%	4,1%	-0,4%	12,5%
	Salud	-0,1%	-1,6%	-2,5%	-8,9%
	Comunicación	-0,3%	1,5%	-0,3%	-11,2%
	Energía	-0,3%	6,3%	6,4%	14,8%
	Industriales	-0,5%	0,6%	-0,3%	6,5%
	Materiales	-0,5%	-3,6%	-7,9%	-6,1%
	Financiero	-0,5%	1,6%	0,0%	-0,6%
	Consumo cíclico	-0,6%	3,3%	0,2%	-2,2%
	Utilities	-1,0%	0,3%	1,2%	5,6%
	Consumo básico	-1,1%	-2,5%	-5,0%	-10,5%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>0,0%</b>
Emergentes	Industriales	0,4%	-1,2%	-3,4%	-0,9%
	Tecnológico	0,0%	3,1%	-1,7%	11,3%
	Energía	-0,2%	6,8%	7,0%	35,7%
	Consumo básico	-0,6%	-1,0%	-4,6%	-2,4%
	Financiero	-0,6%	0,6%	-0,7%	8,8%
	Utilities	-0,6%	1,0%	1,3%	12,5%
	Comunicación	-0,7%	-0,2%	-2,3%	-16,7%
	Salud	-0,7%	-3,8%	-6,3%	-11,1%
	Materiales	-1,0%	-3,7%	-8,8%	-10,8%
	Consumo cíclico	-1,4%	-0,4%	-5,6%	-16,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>1,0%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	0,3%	13,7%	14,1%	30,3%
	Growth	0,1%	8,3%	7,6%	38,6%
	Dividend Yield	0,1%	1,5%	1,6%	7,5%
	Value	0,1%	1,3%	1,2%	5,8%
	Low Volatility	-0,1%	1,6%	1,7%	11,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>18,7%</b>
Emergentes	Momentum	0,4%	3,2%	1,6%	3,9%
	Low Volatility	-0,2%	1,2%	-0,2%	1,8%
	Growth	-0,3%	-0,1%	-3,1%	-5,0%
	Dividend Yield	-0,3%	0,5%	-2,4%	11,1%
	Value	-0,7%	1,0%	-2,0%	5,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,2%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>3,4%</b>
Europa	Growth	0,2%	6,0%	4,8%	9,9%
	Momentum	-0,2%	2,9%	3,4%	11,9%
	Low Volatility	-0,4%	-0,2%	1,0%	7,2%
	Value	-0,4%	-2,7%	-2,1%	0,2%
	Dividend Yield	-0,5%	-2,3%	-2,2%	6,1%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,3%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,0%</b>	<b>7,1%</b>

## Variación 1D



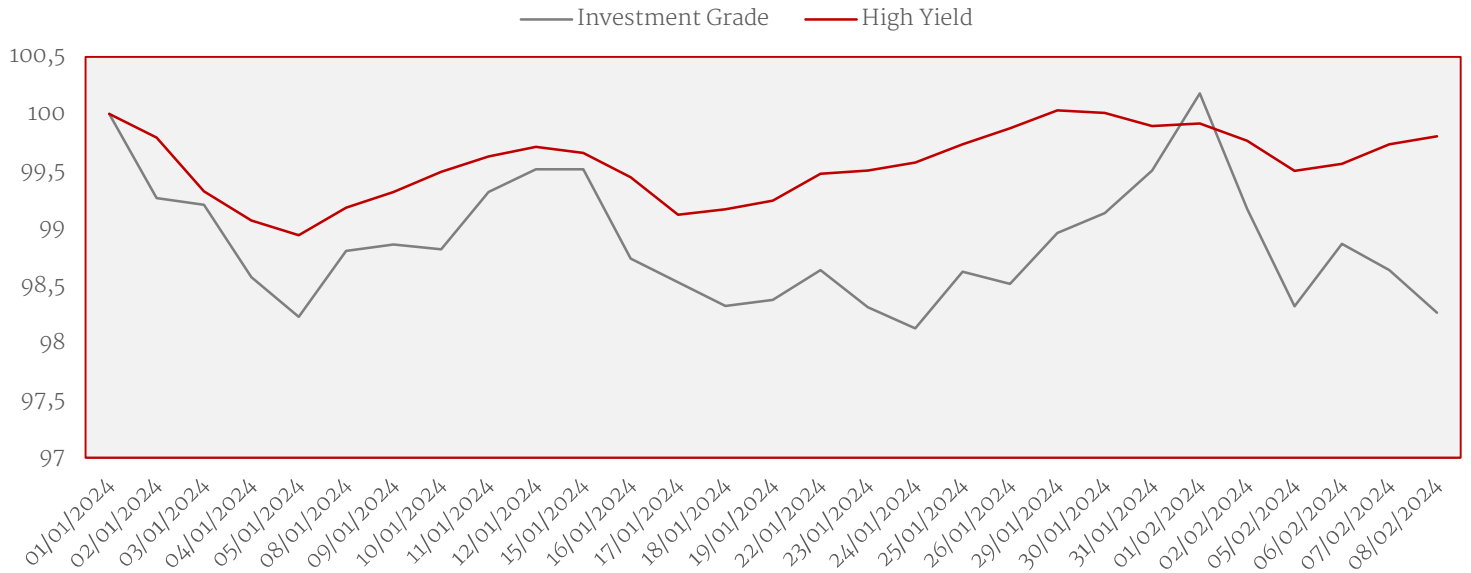
# Renta fija

## Duración

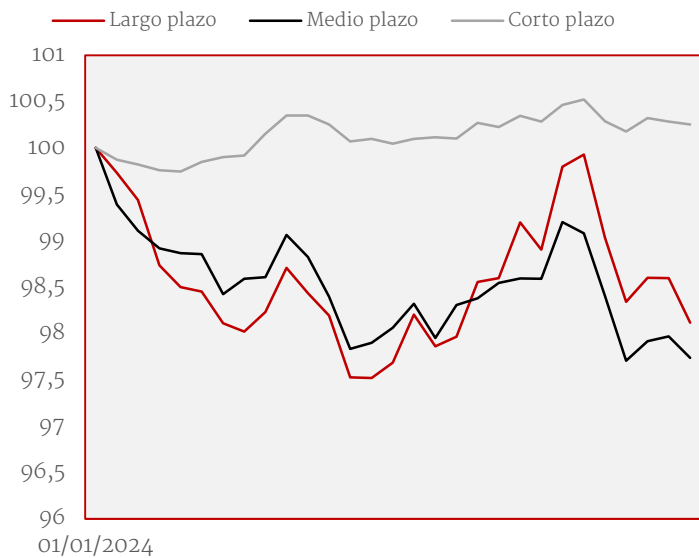
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	0,3%	5,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	0,1%	4,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4,7%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	-0,1%	-2,2%	5,1%
	10-15 años USA	-0,5%	-0,5%	-1,8%	4,7%
	7-10 años Europa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

## Rating

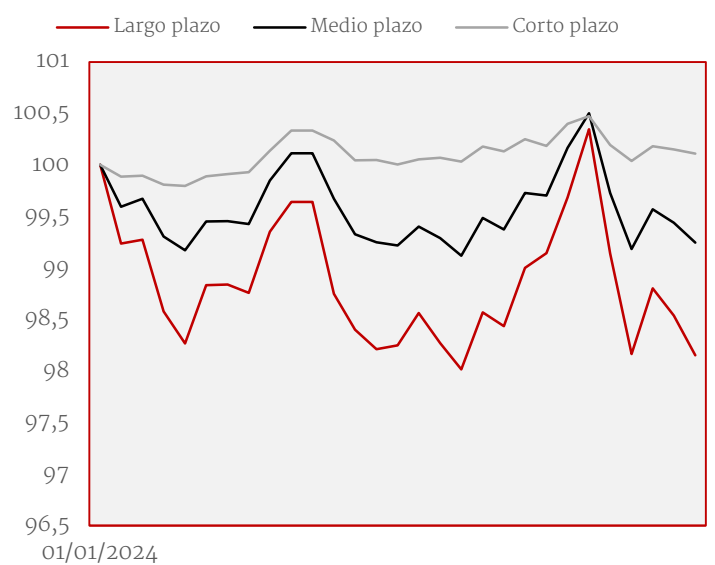
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,4%	0,1%	7,0%
	CCC	0,1%	0,6%	-0,5%	11,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>9,1%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	-0,4%	-1,4%	3,5%
	AA	-0,4%	-0,6%	-1,8%	2,7%
	AAA	-0,5%	-1,1%	-2,6%	1,4%
	BBB	-0,3%	-0,3%	-1,1%	5,1%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9278	0,7926	1,5404	1,6402	149,32
EUR	1,0778		0,8542	1,6603	1,768	160,94
GBP	1,2617	1,1707		1,9434	2,0695	188,4
AUD	0,6492	0,6023	0,5146		1,0649	96,936
NZD	0,6097	0,5656	0,4832	0,9391		91,024
JPY	0,0067	0,0062	0,0053	0,0103	0,011	

# Criptomonedas

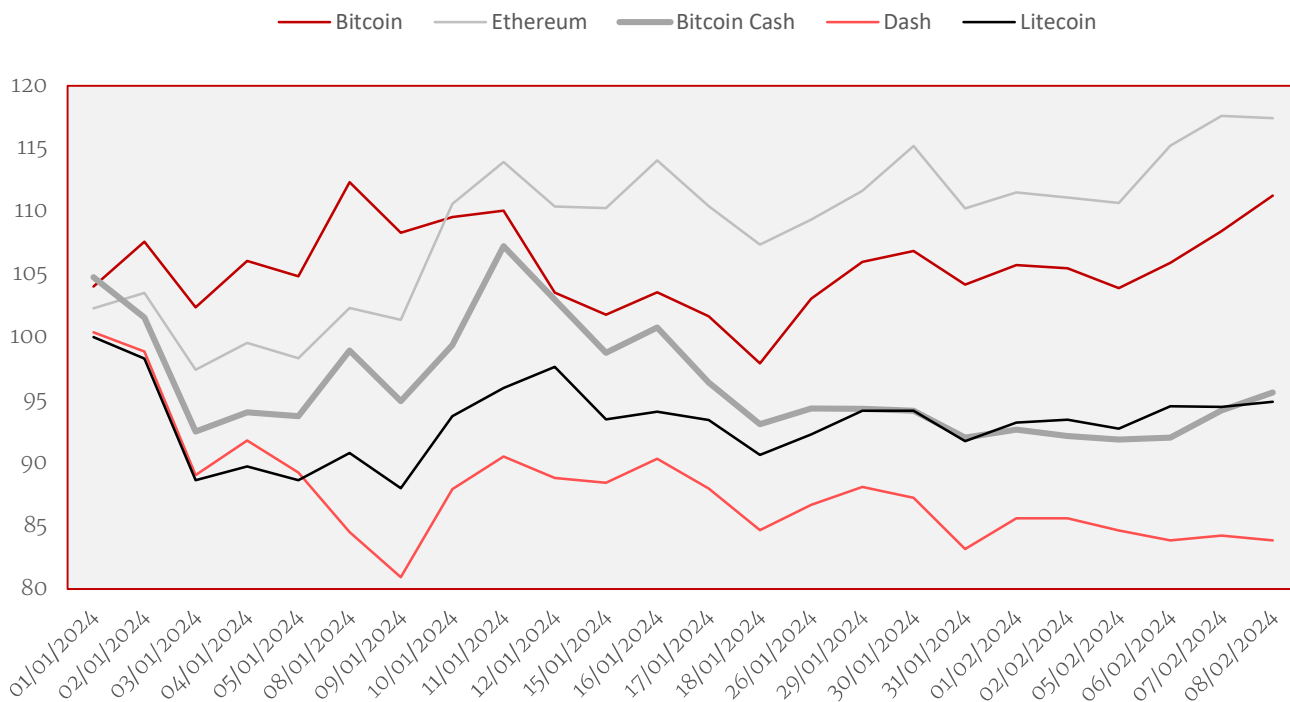


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,6%	-0,2%	3,9%	107%
Ethereum	-0,2%	4,7%	3,7%	57%
Bitcoin Cash	1,5%	1,5%	-8,0%	92%
Dash	-0,4%	0,5%	-19,0%	-55%
Litecoin	0,4%	5,4%	-7,3%	-25%

## 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

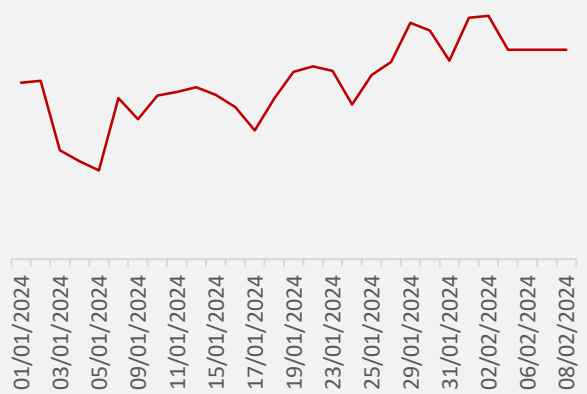
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,02

Rentabilidad en el año

0,66%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

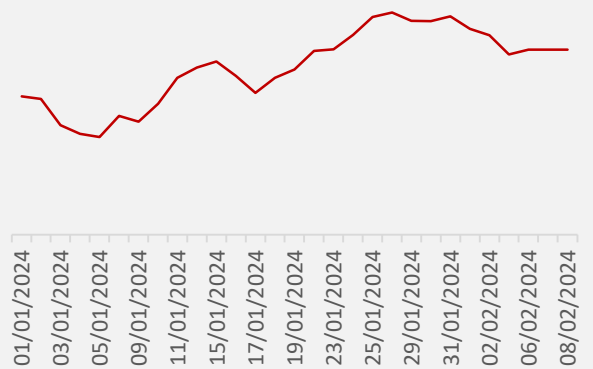
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,31

Rentabilidad en el año

0,51%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

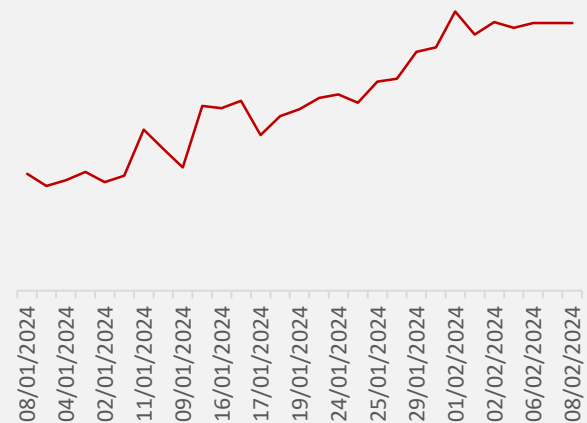
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,96

Rentabilidad en el año

2,00%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

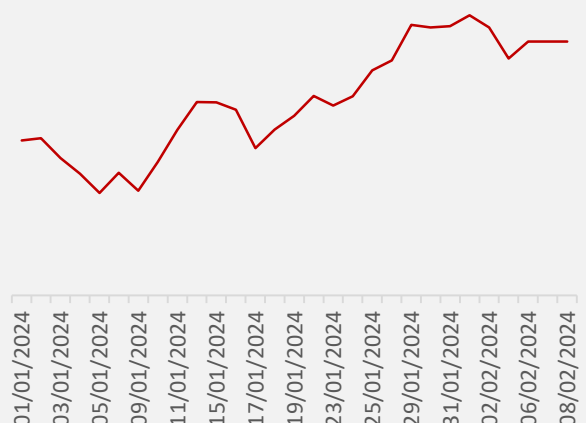
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,30

Rentabilidad en el año

0,64%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

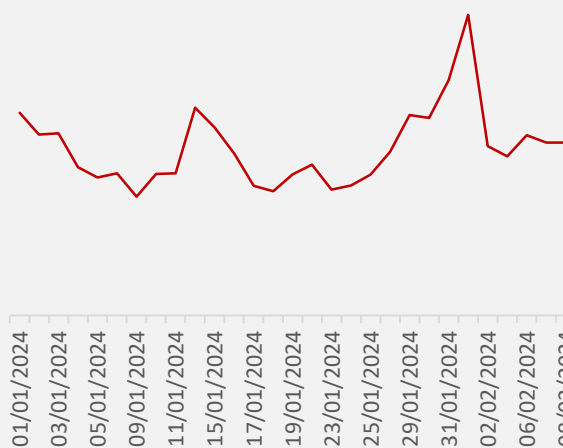
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,987635801

Rentabilidad en el año

-0,21%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

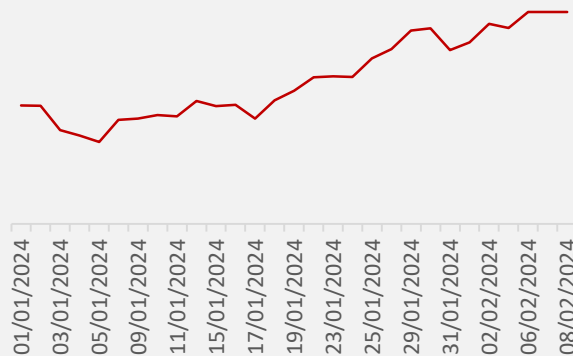
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,12

Rentabilidad en el año

3,16%



Más información en nuestra web

