

Un paseo matinal por los mercados

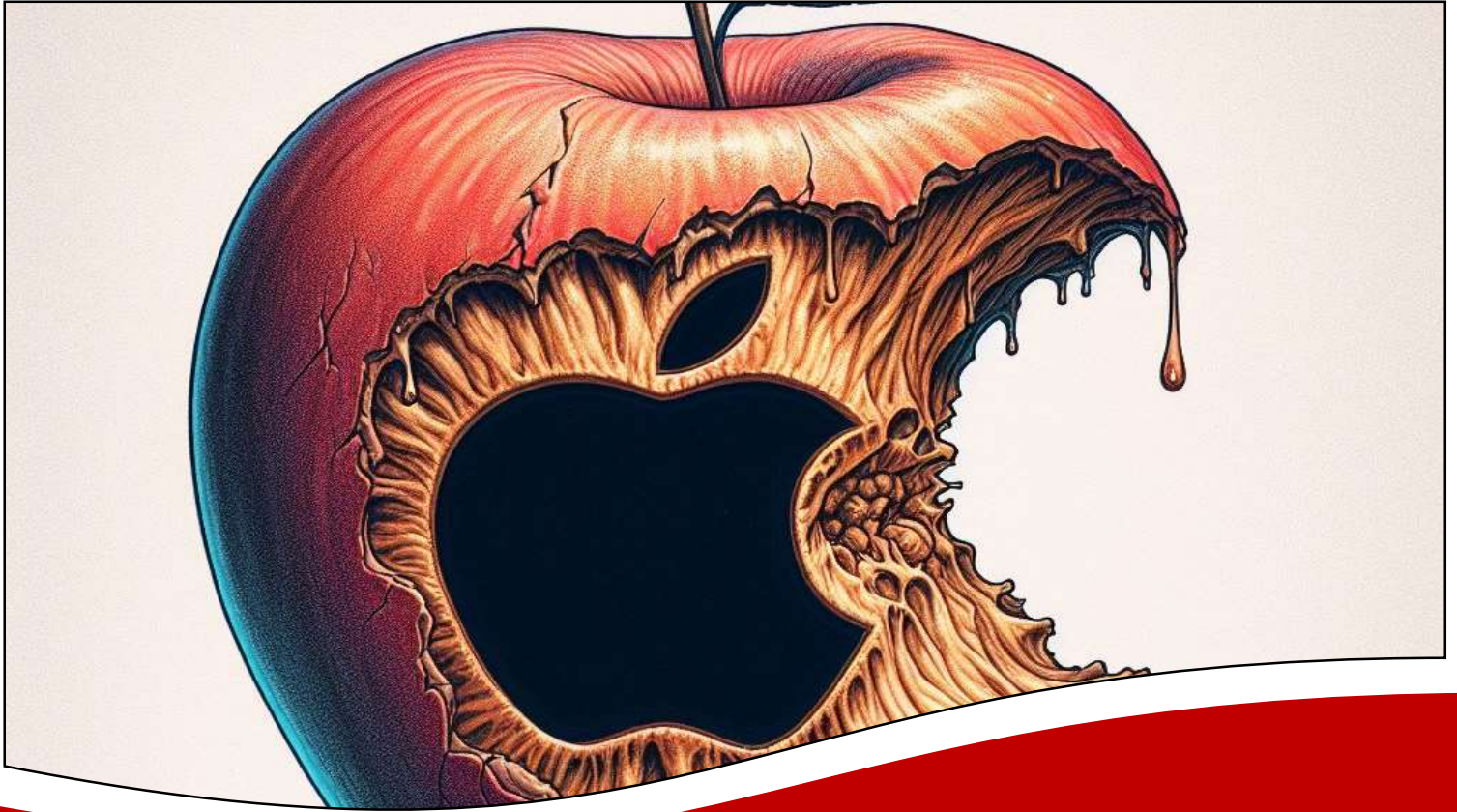
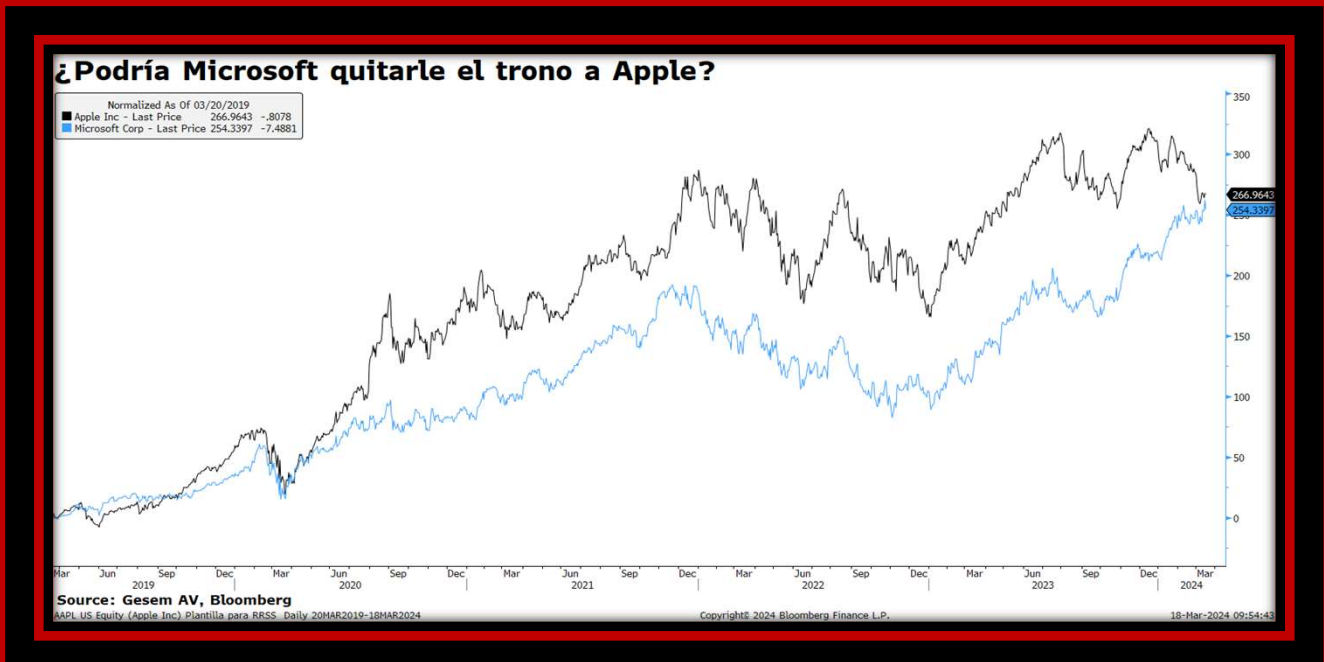


Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 15/03/2024

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
4986,02	➔ -0,14%	10597,90	⬆️ 1,02%	5117,09	⬇️ -0,65%	17808,25	⬇️ -1,15%	3054,64	⬆️ 0,54%

La manzana mordida se está secando

Hoy vamos a hablar de un tema algo diferente al que solemos hablar. Normalmente el diario se centra en los acontecimientos más importantes ocurridos en los últimos días y los que esperamos que ocurran en los próximos. Es una forma de ver con microscopio los mercados y tratar de detectar tendencias que nos digan hacia donde podrían ir en el corto/medio plazo. Somos conscientes de que esto es complicado, puesto que si jugamos a anticipar el futuro tenemos que anticipar los datos futuros. No existe posibilidad de arbitraje en este sentido. Si creemos que un movimiento ocurrirá mañana por los datos que conoceremos mañana esto hará que tomemos la decisión hoy y si muchos inversores lo creen provocarán que el movimiento que esperábamos mañana se de hoy y no mañana. Como la condición es que esto ocurra si un suceso ocurre mañana, hoy los precios están descontando un evento futuro que, de no ocurrir, tendrá que corregir. Como vemos, ni siquiera anticipando lo que ocurrirá en el futuro tenemos garantías de ganar dinero, puesto que puede que el mercado ya lo esté recogiendo en sus precios.

Lo que sí que se vuelve más lógico y predecible es tratar de analizar el largo plazo. En el caso de las acciones, el valor de estas en el largo plazo sigue el camino de los beneficios. Si sus beneficios crecen mucho sus acciones subirán mucho. Si sus beneficios suben menos, sus acciones subirán menos y si sus beneficios caen, sus acciones le seguirán. Pero es que, además de esto, las empresas que crecen mucho se valoran más que las que crecen poco. Cuando hablamos de una empresa tecnológica se presupone que el crecimiento a futuro de esta será mayor que la media. El hecho de ser tecnológica implica que está haciendo algo que la gran mayoría de las empresas todavía desconoce, pero que necesitan porque suele implicar un aumento en su productividad o una mejora sustancial en los productos.

Este fue el caso de Apple. Y sí, digo fue, porque parece que sus días dorados están llegando a su fin. Ser una empresa tecnológica no solo depende de tu inversión en I+D o de si produces bienes o servicios de elevada tecnología. Ser una empresa tecnológica implica tener espíritu de empresa tecnológica, es decir, buscar la innovación y la mejora constante. La tecnología evoluciona y si tú te dedicas a vivir de tus descubrimientos pasados tarde o temprano vendrá alguien que mejorará tu producto y se quedará con lo que tienes. Apple le enseñó esta lección a IBM con los ordenadores domésticos y a los fabricantes de móviles con el iPhone. Esto le dio una ventaja competitiva que supo utilizar muy bien, pero ahora, con la nueva oleada de innovación tecnológica estamos viendo que Apple se está quedando muy atrás y la última noticia que hemos conocido es síntoma de que la empresa de la manzana mordida ha perdido su espíritu de empresa tecnológica. Y es que parece ser que Apple estaría en negociaciones con Google para poder usar su tecnología Gemini (el equivalente a GPT de OpenAI) para mejorar Siri.

Por suerte, Apple todavía cuenta con el poder de su marca que sigue reflejando calidad de sus productos y caché. Pero esto es muy frágil y, en parte, se debe a su capacidad de liderazgo tecnológico. La gente espera de los productos de Apple la última tecnología: la mejor cámara, el mejor sistema operativo, la mayor seguridad, etc. Ahora, con el surgimiento de estas tecnologías como Gemini o ChatGPT, la gente está empezando a demandar asistentes virtuales y el de Apple ya sabemos que de asistente nada.

Ojalá me equivoque, pero creo que estamos viviendo la caída (que será progresiva) de uno de los mayores éxitos empresariales de la historia de la humanidad, Apple. O, al menos, estamos viendo cómo se elimina su credencial de empresa tecnológica de alta calidad. Veremos cuáles son los siguientes pasos que da y si consiguen remontar, aunque a la vista está que todavía están lejos de recuperar la ventaja que empresas como Google o Microsoft, sus principales competidores, le llevan.

*Rentabilidad a fecha de 15/03/2024

Renta variable

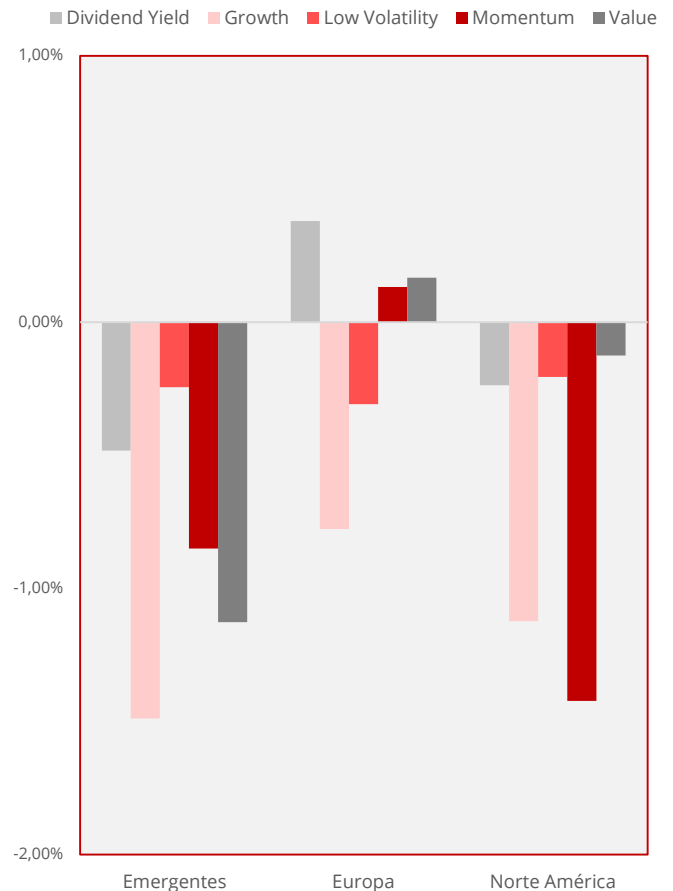
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	0,2%	6,6%	4,5%	13,7%
	Energía	0,2%	6,6%	7,6%	16,5%
	Industriales	0,1%	3,3%	7,0%	26,7%
	Utilities	0,1%	3,4%	-0,2%	-5,2%
	Financiero	0,0%	3,0%	7,4%	30,5%
	Consumo básico	-0,1%	3,0%	5,0%	6,3%
	Salud	-0,4%	-0,3%	6,1%	13,9%
	Comunicación	-1,2%	0,6%	10,0%	46,3%
	Consumo cíclico	-1,2%	-0,4%	1,3%	29,7%
	Tecnológico	-1,3%	2,5%	10,1%	47,7%
Total Norte América		-0,4%	2,8%	5,9%	22,6%
Europa	Comunicación	0,9%	-0,3%	2,1%	0,2%
	Financiero	0,7%	6,1%	7,4%	25,0%
	Utilities	0,3%	1,8%	-7,1%	-1,3%
	Materiales	0,3%	4,3%	0,3%	8,5%
	Industriales	0,3%	4,2%	8,3%	24,3%
	Energía	0,1%	3,0%	0,5%	11,1%
	Consumo cíclico	-0,4%	4,2%	12,0%	12,6%
	Consumo básico	-1,1%	-3,4%	-2,1%	-5,7%
	Salud	-1,4%	0,7%	6,3%	15,2%
	Tecnológico	-2,1%	0,8%	14,8%	33,1%
Total Europa		-0,2%	2,1%	4,3%	12,3%
Asia	Utilities	0,4%	2,8%	5,4%	15,1%
	Energía	-0,2%	-0,7%	7,4%	24,0%
	Industriales	-0,3%	2,2%	4,4%	16,7%
	Salud	-0,6%	1,3%	-0,5%	-0,6%
	Consumo básico	-0,7%	1,0%	-3,8%	-6,4%
	Consumo cíclico	-0,8%	1,6%	4,3%	14,4%
	Financiero	-0,9%	2,2%	5,5%	15,7%
	Comunicación	-1,1%	0,7%	1,7%	-1,0%
	Materiales	-1,1%	-0,9%	-7,9%	1,3%
	Tecnológico	-2,3%	4,4%	6,6%	26,9%
Total Asia		-0,8%	1,4%	2,3%	10,6%
Emergentes	Materiales	0,0%	1,9%	-5,9%	-2,7%
	Utilities	-0,3%	1,6%	4,4%	22,5%
	Consumo básico	-0,5%	1,1%	-3,5%	1,9%
	Energía	-0,8%	-4,7%	4,9%	40,8%
	Financiero	-0,9%	1,3%	2,6%	19,5%
	Comunicación	-1,1%	0,2%	-1,4%	-6,1%
	Salud	-1,1%	2,2%	-3,1%	2,8%
	Consumo cíclico	-1,6%	2,4%	0,2%	5,3%
	Industriales	-1,6%	2,7%	0,2%	5,8%
	Tecnológico	-2,4%	5,3%	6,0%	28,2%
Total Emergentes		-1,0%	1,4%	0,4%	11,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,4%	2,5%	1,8%	14,7%
	Value	0,2%	2,5%	1,6%	11,6%
	Momentum	0,1%	5,7%	11,4%	24,2%
	Low Volatility	-0,3%	1,3%	3,4%	10,3%
	Growth	-0,8%	2,5%	9,1%	17,1%
Total Europa		-0,1%	2,9%	5,5%	15,6%
Norte América	Value	-0,1%	2,7%	4,6%	16,7%
	Low Volatility	-0,2%	2,1%	4,2%	15,5%
	Dividend Yield	-0,2%	2,6%	4,5%	14,6%
	Growth	-1,1%	1,6%	9,2%	41,7%
	Momentum	-1,4%	3,7%	19,1%	43,0%
Total Norte América		-0,6%	2,5%	8,3%	26,3%
Emergentes	Low Volatility	-0,2%	1,8%	2,7%	7,0%
	Dividend Yield	-0,5%	2,5%	2,0%	17,9%
	Momentum	-0,9%	1,0%	5,2%	13,5%
	Value	-1,1%	1,1%	0,8%	15,9%
	Growth	-1,5%	2,9%	1,8%	9,6%
Total Emergentes		-0,8%	1,9%	2,5%	12,8%

Variación 1D



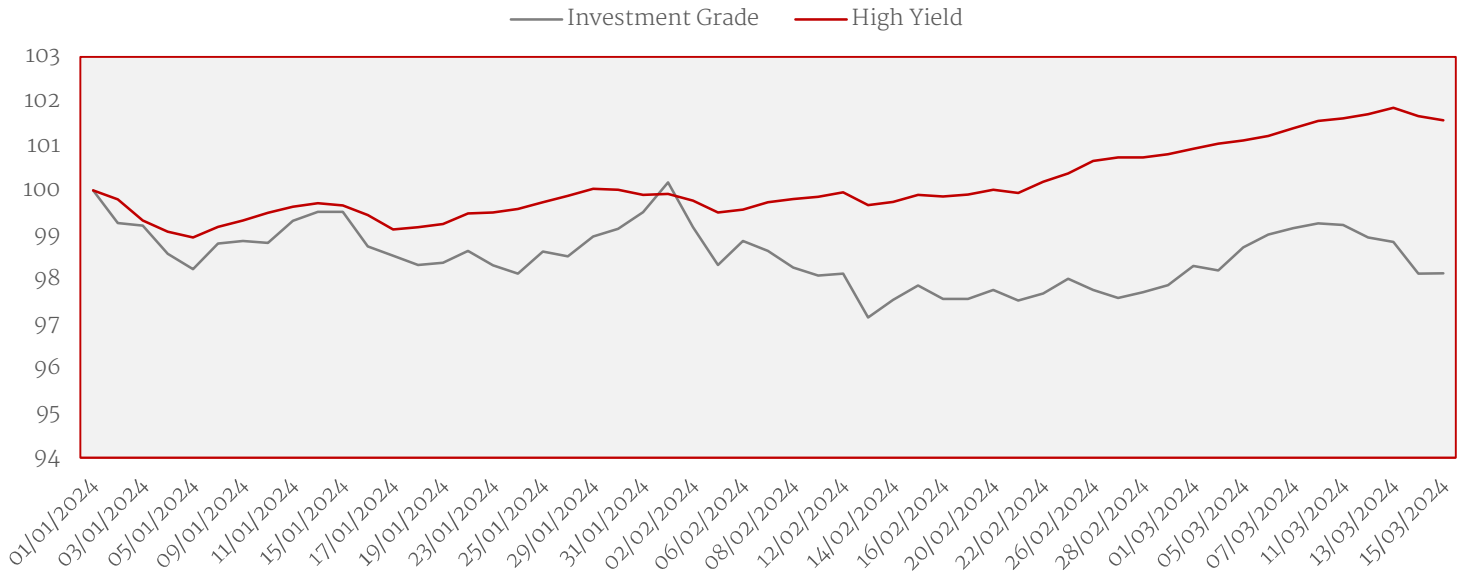
Renta fija

Duración

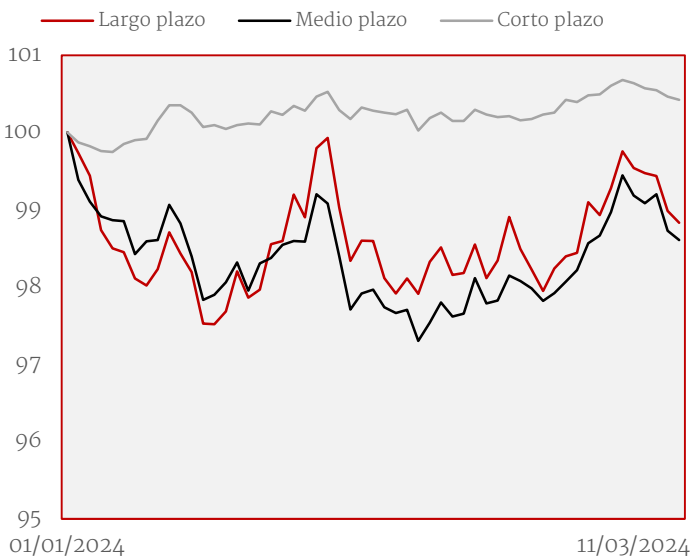
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	0,4%	5,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	0,1%	3,3%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	0,3%	4,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,1%	0,6%	-1,6%	8,3%
	10-15 años USA	0,0%	0,7%	-2,0%	4,7%
	7-10 años Europa	-0,2%	0,7%	-0,8%	8,1%
	7-10 años USA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

Rating

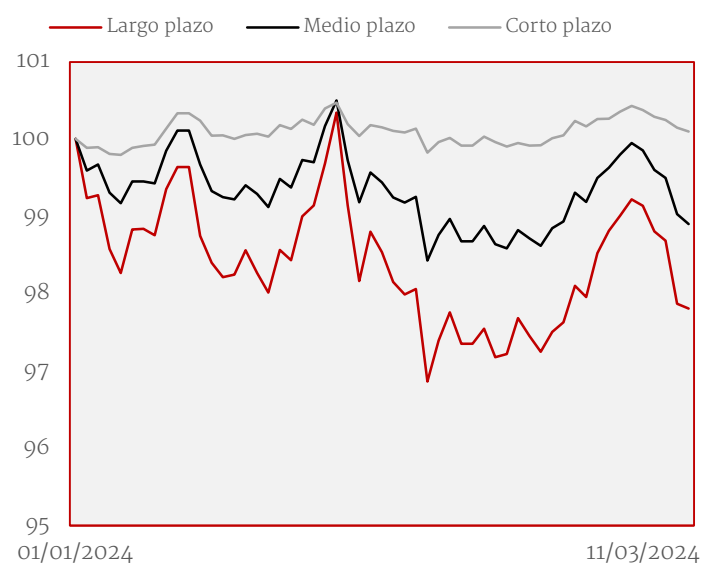
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,6%	1,1%	11,4%
	CCC	-0,1%	2,7%	2,0%	18,6%
Total High Yield		-0,1%	1,7%	1,6%	15,0%
Investment Grade	A	0,0%	0,5%	-1,5%	4,0%
	AA	0,0%	0,5%	-2,0%	2,2%
	AAA	0,1%	0,9%	-2,7%	0,5%
	BBB	0,0%	0,5%	-1,2%	6,0%
Total Investment Grade		0,0%	0,6%	-1,9%	3,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9184	0,7852	1,5244	1,6434	149,04
EUR	1,0889		0,8549	1,6595	1,7895	162,31
GBP	1,2736	1,1697		1,9414	2,0925	189,83
AUD	0,656	0,6026	0,5151		1,0781	97,771
NZD	0,6085	0,5588	0,4779	0,9276		90,724
JPY	0,0067	0,0062	0,0053	0,0102	0,011	

Criptomonedas

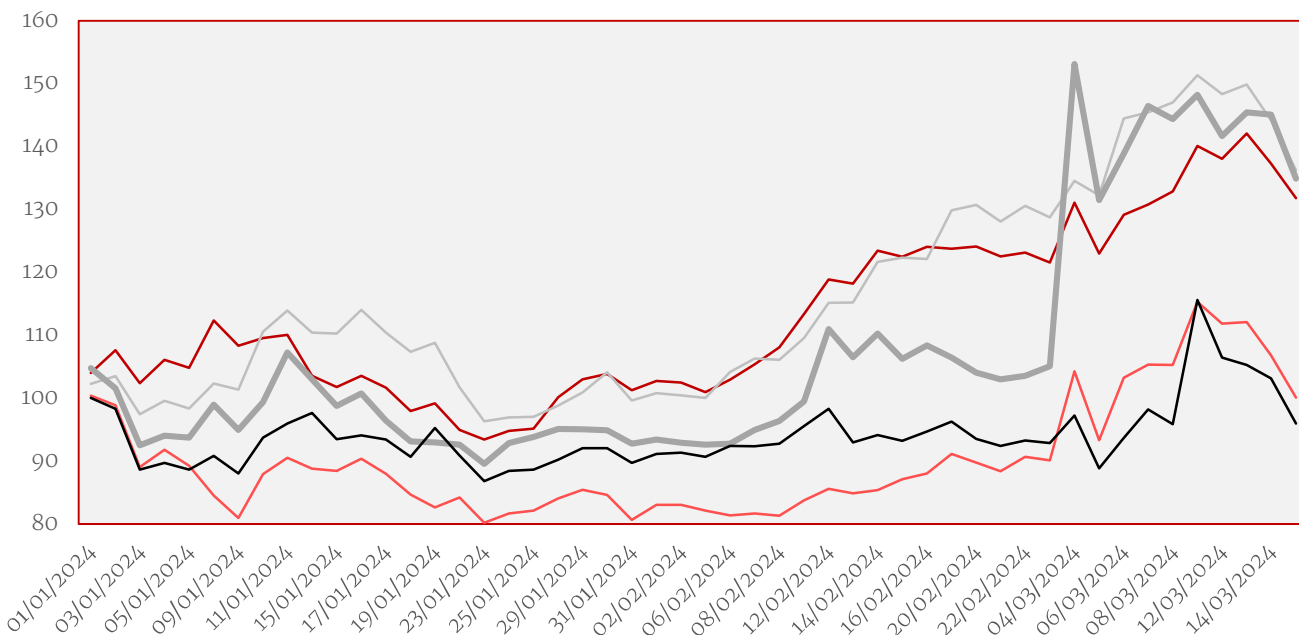


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,0%	30,7%	55,5%	142%
Ethereum	-5,5%	22,3%	55,2%	106%
Bitcoin Cash	-7,0%	49,9%	52,3%	208%
Dash	-6,3%	25,3%	13,7%	-34%
Litecoin	-6,9%	22,3%	17,7%	8%

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

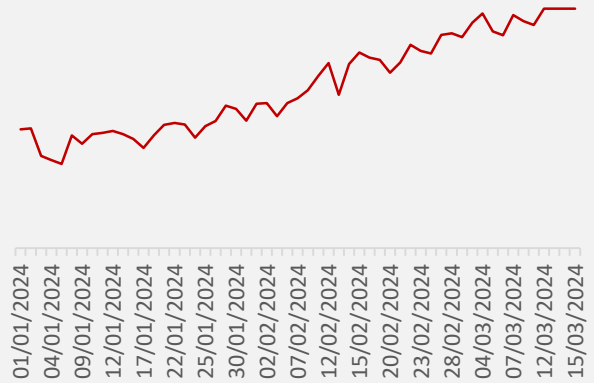
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,46

Rentabilidad en el año

6,11%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

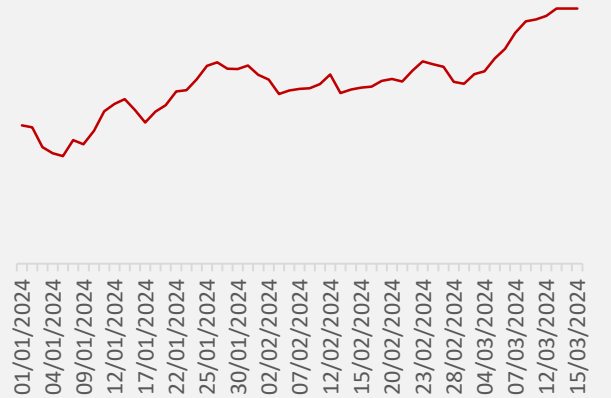
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,43

Rentabilidad en el año

1,69%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

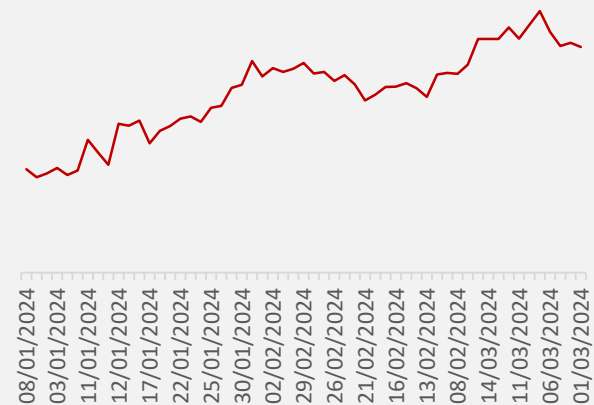
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,02

Rentabilidad en el año

2,58%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

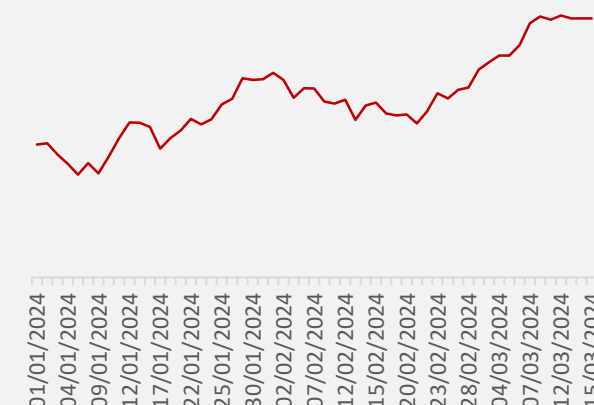
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,37

Rentabilidad en el año

1,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

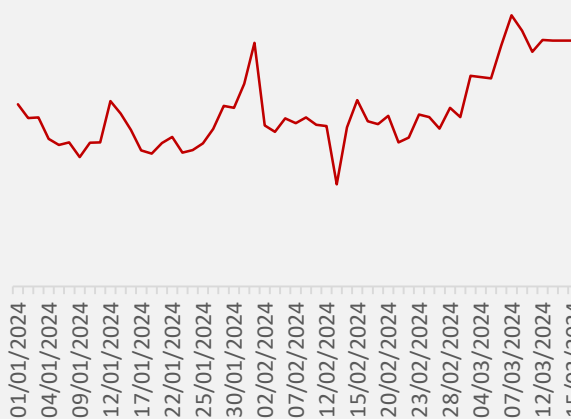
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,060271537

Rentabilidad en el año

0,70%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

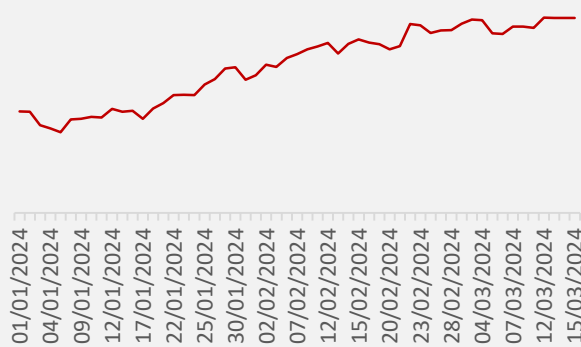
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,40

Rentabilidad en el año

5,54%



Más información en nuestra web

