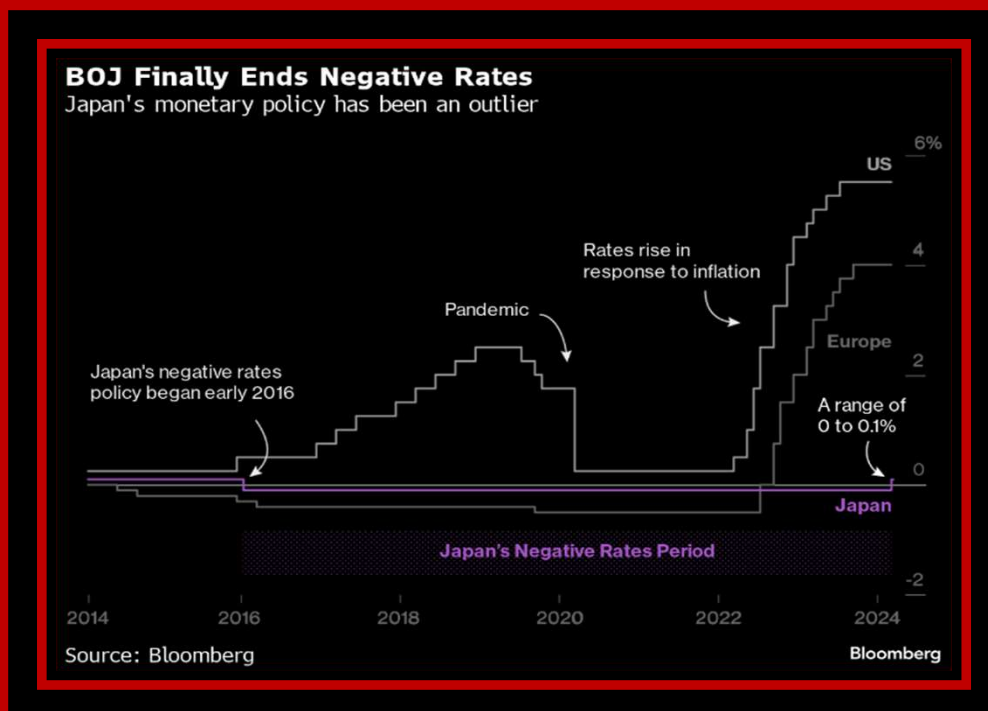


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GesemAV

 www.gesemav.com

Valores a cierre de 19/03/2024

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
5007,92	↑ 0,50%	10701,40	↑ 0,99%	5178,51	↑ 0,56%	18032,21	↑ 0,26%	3062,76	↓ -0,72%

La era de tipos negativos en Japón llega a su fin

Japón, la única economía que quedaba con unos tipos negativos (desde hace casi 12 años), dejó ayer atrás la misma. Este "experimento", que también se llevó a cabo en Europa, por el que los ahorradores veían que, en vez de recibir intereses por su dinero depositado en las cuentas, tenían que pagar al banco por fin ha llegado a su fin.

Hemos tenido que sufrir los cuellos de botella provocados por el Covid y una guerra en Ucrania con un shock de oferta en energía y algunos productos agrícolas para que una inflación desbocada obligara a los Bancos Centrales a cambiar estas políticas nada ortodoxas para volver a la "normalidad". Es decir, algo tan obvio como que el ahorro sea remunerado.

A pesar de este cambio en la política monetaria del Banco de Japón (esperada desde hace tiempo por otro lado), es yen siguió cayendo con fuerza marcando nuevos mínimos con respecto al dólar y el euro. Es cierto que esto es un punto de inflexión para el yen pero también lo es que la diferencia de tipos de interés de este con respecto al euro y el dólar sigue siendo muy elevada y además las expectativas de bajadas de tipos por parte de la FED y el BCE se han enfriado mucho en los últimos meses, por lo que este diferencial seguirá siendo elevado en el corto-medio plazo.

Precisamente hoy termina la reunión de 2 días de la FED tras la cual se comunicará si se produce algún movimiento en los tipos en USA. No es previsible que esto se produzca, se mantendrán en el actual rango entre el 5.25-5.5%. Lo importante será, tras los últimos datos de inflación ligeramente peor de lo esperado, el ver en la publicación del gráfico de puntos (donde se reflejan las previsiones de tipos de interés de los miembros de la FED con derecho a voto) cuantas bajadas de tipos esperan estos en 2024 y 2025. En estos momentos, las previsiones son de 3 recortes en 2024, el primero produciéndose en junio.

En cuanto a la jornada de ayer, claramente fue de menos a más, principalmente en las bolsas americanas, que empezaron con pérdidas de cierta relevancia para acabar subiendo alrededor del 0.50%, cifra similar a la que lo hicieron las europeas.

En la renta fija, el movimiento fue similar. Un inicio de sesión con caídas en los precios para ir dándose la vuelta a lo largo de la sesión, acabando con las tirs por debajo del nivel del lunes y por tanto con subidas en el precio de los bonos. Movimiento que continúa en el día de hoy.

En Asia el cierre es ligeramente en positivo, lo que junto con el buen cierre en USA de ayer anticipa una apertura de sesión en Europa sin sobresaltos. El mercado pensamos que permanecerá indeciso en el día de hoy hasta la rueda de prensa de Jerome Powell esta tarde.

*Rentabilidad a fecha de 19/03/2024

Renta variable

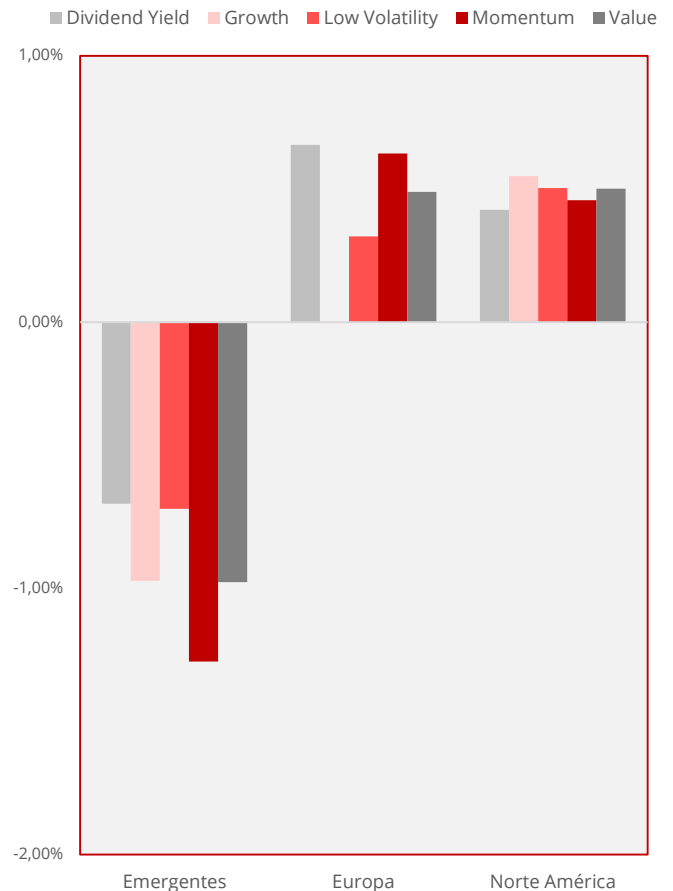
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,9%	8,9%	9,0%	18,0%
	Consumo cíclico	0,9%	2,1%	2,8%	31,6%
	Utilities	0,9%	4,9%	1,1%	-4,0%
	Industriales	0,8%	4,6%	8,0%	27,9%
	Salud	0,7%	0,8%	6,9%	14,7%
	Tecnológico	0,6%	5,0%	11,4%	49,3%
	Financiero	0,4%	4,2%	8,2%	31,5%
	Consumo básico	0,3%	2,9%	6,1%	7,4%
	Comunicación	-0,2%	3,5%	13,0%	50,2%
	Materiales	-0,2%	6,8%	4,3%	13,5%
Total Norte América		0,5%	4,4%	7,1%	24,0%
Europa	Energía	1,7%	6,3%	2,5%	13,2%
	Financiero	0,7%	6,0%	8,0%	25,7%
	Materiales	0,7%	4,4%	0,9%	9,1%
	Consumo cíclico	0,4%	4,4%	12,0%	12,6%
	Comunicación	0,3%	-1,1%	1,5%	-0,4%
	Industriales	0,1%	4,0%	8,1%	24,1%
	Consumo básico	-0,2%	-4,5%	-2,9%	-6,4%
	Tecnológico	-0,2%	2,8%	15,0%	33,4%
	Utilities	-0,4%	0,0%	-7,7%	-2,0%
	Salud	-0,5%	0,8%	5,8%	14,6%
Total Europa		0,3%	2,3%	4,3%	12,4%
Asia	Materiales	0,2%	0,2%	-7,1%	2,2%
	Energía	-0,1%	-0,8%	7,5%	24,0%
	Industriales	-0,3%	3,0%	5,5%	17,9%
	Consumo cíclico	-0,5%	2,9%	5,2%	15,3%
	Tecnológico	-0,7%	5,0%	7,3%	27,8%
	Financiero	-0,9%	1,4%	5,0%	15,1%
	Comunicación	-0,9%	0,6%	1,8%	-0,9%
	Consumo básico	-0,9%	-0,1%	-4,2%	-6,7%
	Utilities	-1,2%	-0,2%	3,8%	13,4%
	Salud	-1,5%	0,4%	-0,8%	-0,9%
Total Asia		-0,7%	1,2%	2,4%	10,7%
Emergentes	Energía	-0,4%	-4,9%	4,6%	40,4%
	Financiero	-0,6%	-0,4%	1,7%	18,4%
	Consumo básico	-0,9%	-0,5%	-4,5%	0,8%
	Tecnológico	-0,9%	5,3%	6,1%	28,5%
	Industriales	-1,1%	1,3%	-0,7%	4,8%
	Utilities	-1,1%	-1,0%	3,5%	21,4%
	Materiales	-1,1%	0,9%	-6,9%	-3,8%
	Comunicación	-1,2%	-0,4%	-1,9%	-6,6%
	Salud	-1,6%	0,2%	-4,1%	1,7%
	Consumo cíclico	-1,6%	2,0%	-0,8%	4,3%
Total Emergentes		-1,0%	0,2%	-0,3%	11,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	0,5%	4,3%	10,9%	43,8%
	Low Volatility	0,5%	2,7%	4,8%	16,2%
	Value	0,5%	3,5%	5,3%	17,5%
	Momentum	0,5%	6,6%	20,8%	45,1%
	Dividend Yield	0,4%	3,3%	5,2%	15,4%
Total Norte América		0,5%	4,1%	9,4%	27,6%
Europa	Dividend Yield	0,7%	3,0%	2,3%	15,2%
	Momentum	0,6%	6,1%	12,1%	24,9%
	Value	0,5%	2,7%	1,9%	11,9%
	Low Volatility	0,3%	1,0%	3,6%	10,5%
	Growth	0,0%	2,5%	8,9%	16,9%
Total Europa		0,4%	3,1%	5,7%	15,9%
Emergentes	Dividend Yield	-0,7%	1,4%	1,6%	17,3%
	Low Volatility	-0,7%	-0,1%	1,8%	6,1%
	Growth	-1,0%	2,2%	1,4%	9,2%
	Value	-1,0%	0,0%	-0,1%	14,9%
	Momentum	-1,3%	0,0%	4,3%	12,6%
Total Emergentes		-0,9%	0,7%	1,8%	12,0%

Variación 1D



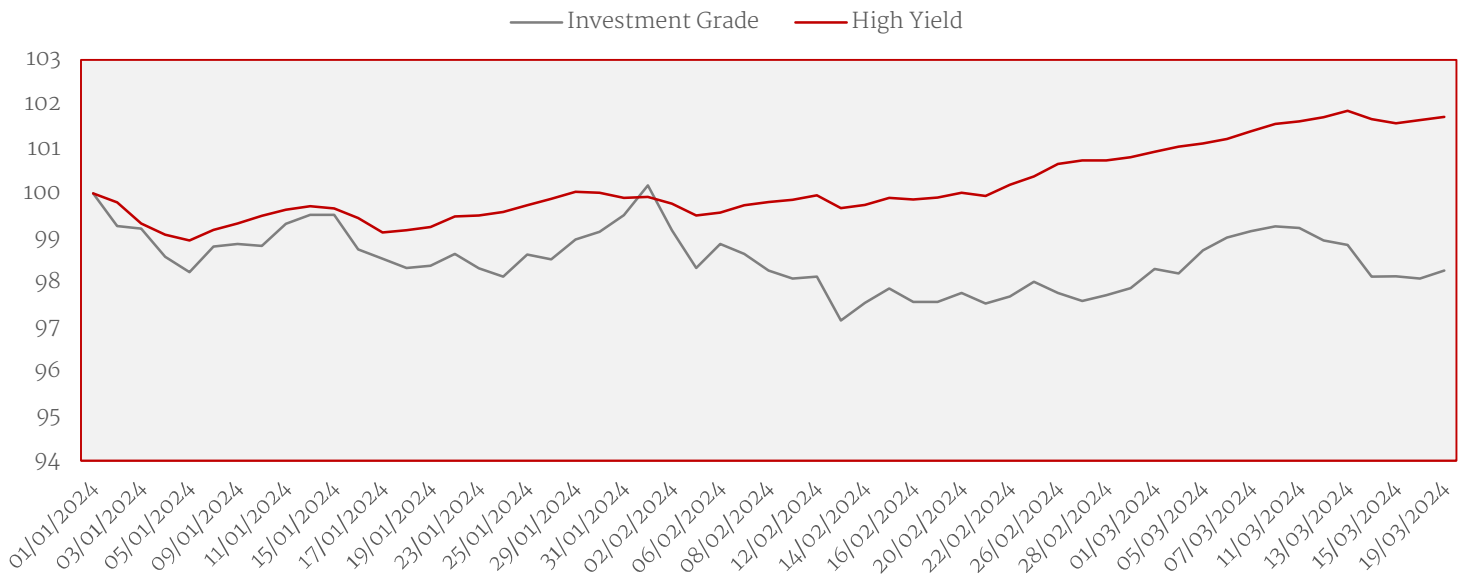
Renta fija

Duración

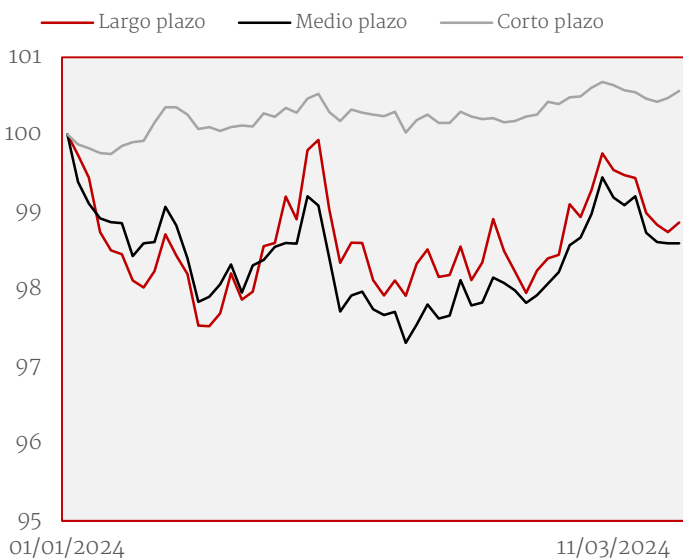
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,3%	0,6%	5,3%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	0,2%	3,4%
Total Corto plazo		0,1%	0,2%	0,4%	4,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	0,2%	-1,6%	8,3%
	10-15 años USA	0,3%	0,6%	-1,7%	4,9%
	7-10 años Europa	0,1%	0,5%	-0,7%	8,1%
	7-10 años USA	0,4%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

Rating

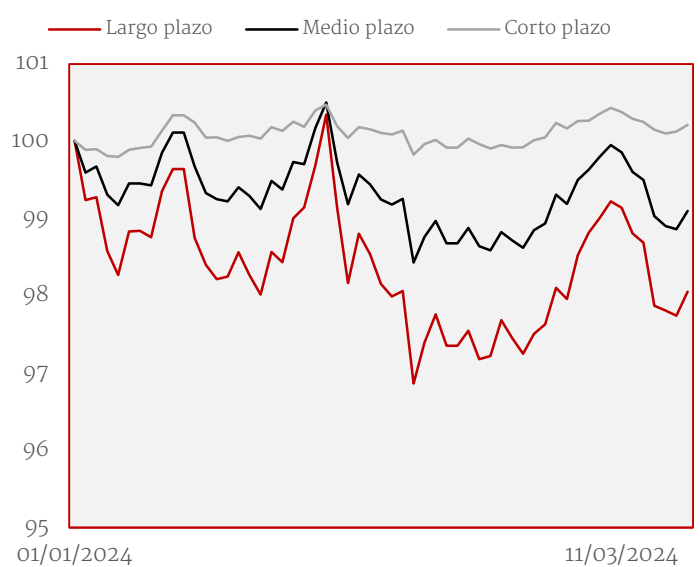
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	1,2%	11,5%
	CCC	0,1%	2,8%	2,2%	18,9%
Total High Yield		0,1%	1,7%	1,7%	15,2%
Investment Grade	A	0,2%	0,4%	-1,4%	4,1%
	AA	0,2%	0,5%	-1,9%	2,3%
	AAA	0,1%	0,7%	-2,7%	0,5%
	BBB	0,2%	0,5%	-1,0%	6,2%
Total Investment Grade		0,2%	0,5%	-1,7%	3,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	1,1%	0,6%	7,1%	14,9%
USDEUR	0,1%	-0,5%	1,6%	-1,3%
USDGBP	0,1%	-0,8%	0,0%	-3,5%
EURGBP	0,0%	-0,2%	-1,6%	-2,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9203	0,786	1,5309	1,6523	150,86
EUR	1,0866		0,8541	1,6633	1,7957	163,92
GBP	1,2722	1,1708		1,9476	2,1017	191,92
AUD	0,6532	0,6012	0,5135		1,0794	98,538
NZD	0,6052	0,5569	0,4758	0,9264		91,306
JPY	0,0066	0,0061	0,0052	0,0101	0,011	

Criptomonedas

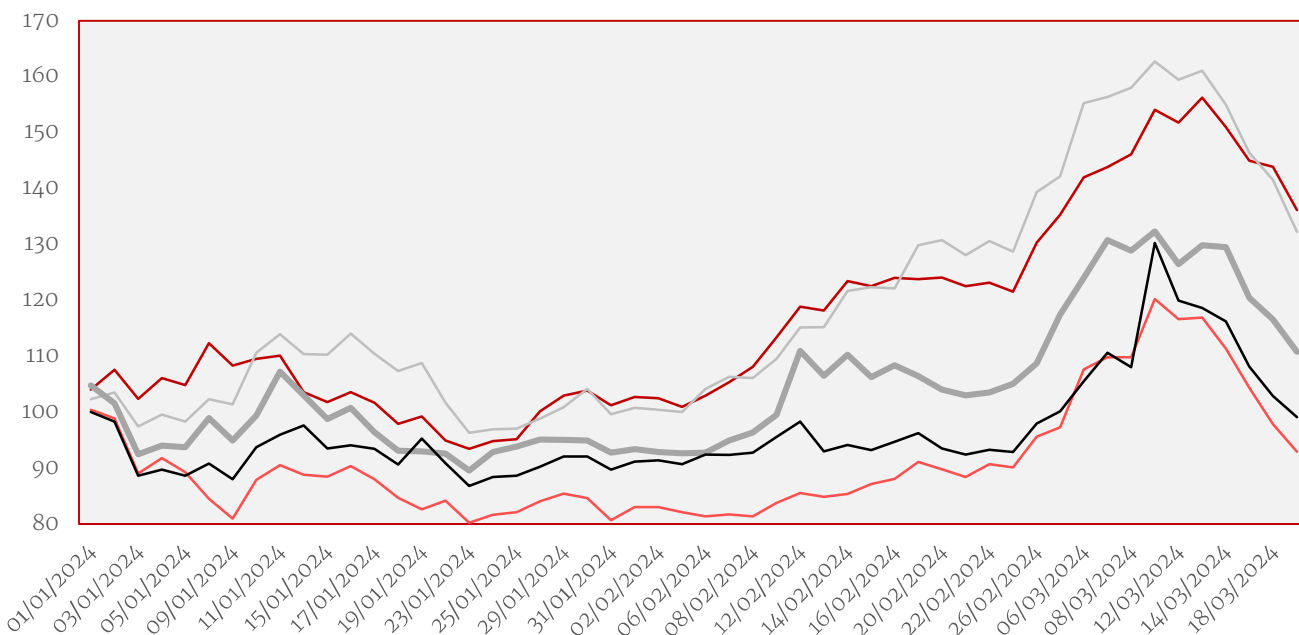


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-5,3%	22,5%	46,1%	127%
Ethereum	-6,5%	9,7%	40,2%	86%
Bitcoin Cash	-5,0%	41,0%	40,1%	183%
Dash	-5,1%	13,3%	1,2%	-42%
Litecoin	-3,6%	15,4%	7,9%	-1%

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



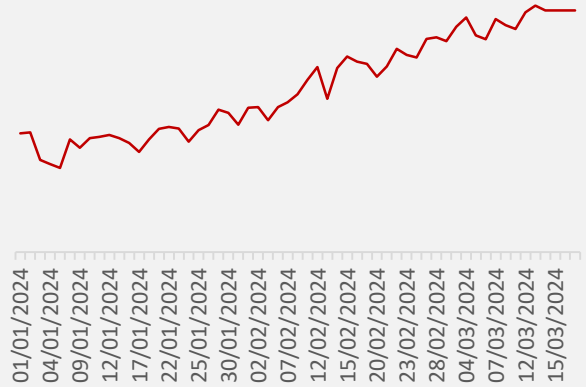
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,46	6,21%

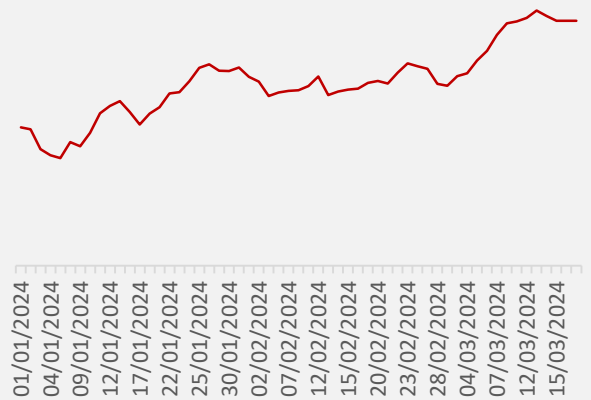


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,41	1,54%

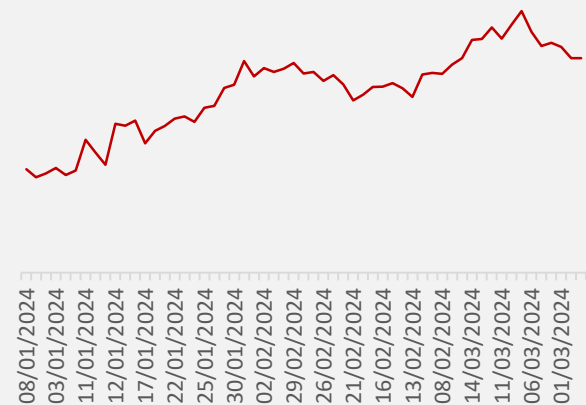


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,98	2,20%

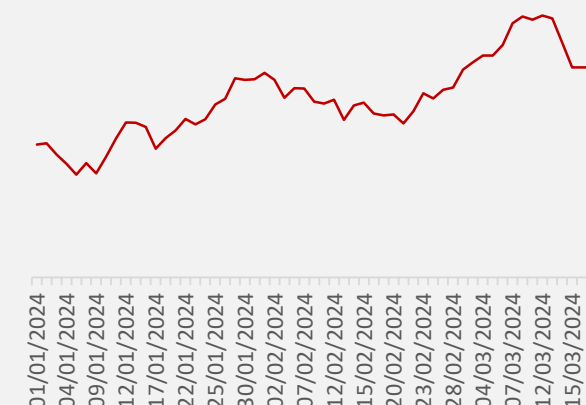


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,32	0,87%



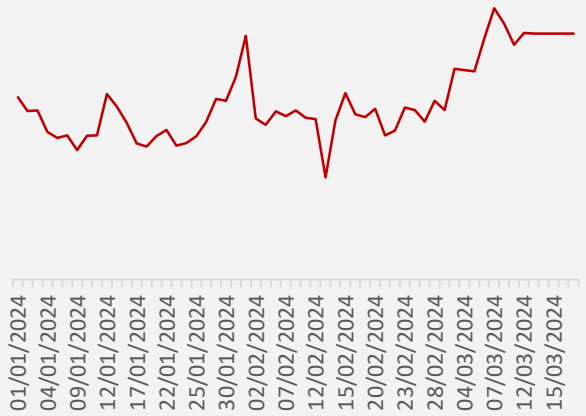
Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo
8,060271537

Rentabilidad en el año
0,70%



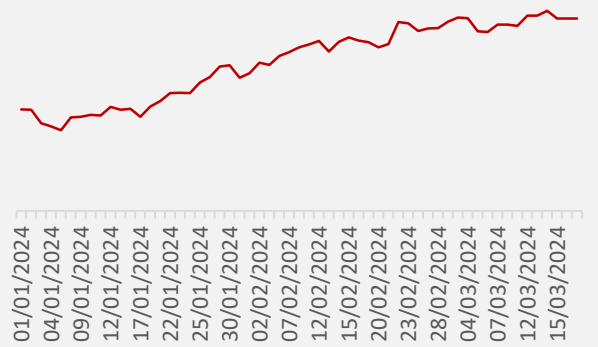
Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo
12,38

Rentabilidad en el año
5,38%



Más información en nuestra web

