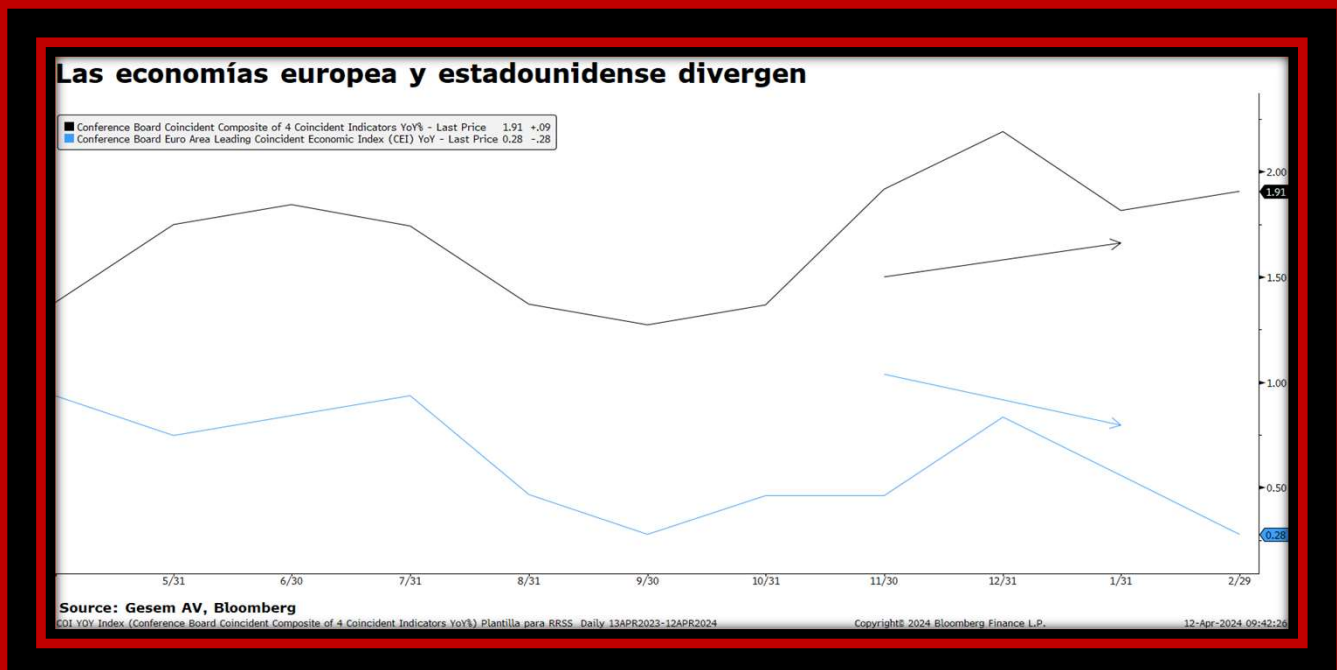


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/04/2024

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
4966,68	↓ -0,68%	10649,80	↓ -1,16%	5199,06	↑ 0,74%	18307,98	↑ 1,65%	3034,25	↑ 0,23%

Estados Unidos y Europa separan sus caminos

Hasta ahora la Fed ha sido la que estaba llevando la batuta y liderando en cuanto a decisiones de política monetaria. El BCE se mantenía a la sombra de la Fed y parecía como si estuviera esperando a que se tomara una decisión desde Estados Unidos. Sin embargo, parece que esto podría estar cambiando. Ayer comentábamos que tras los últimos datos de inflación y la gran resiliencia que está mostrando la economía americana, todo apunta a que se van a retrasar los planes de bajadas de tipos. Paralelamente en Europa, aunque también parece que está habiendo una ligera mejoría en algunos datos, en general seguimos viendo un enfriamiento progresivo que roza la recesión. Consecuentemente, la inflación sigue el camino hacia el 2% de forma más controlada.

Esto ya nos daba indicios de que no era sostenible que el BCE siguiera estando a la sombra de la Fed pues hasta ahora ambas economías seguían un mismo camino y Europa iba por detrás. Ahora los caminos se están separando y mientras uno aguanta, el otro sigue hundiéndose, por lo que las decisiones han también de divergir.

Precisamente esto pareció dejar claro ayer Lagarde, presidenta del BCE, quien afirmó que teníamos que tomar decisiones basándonos en nuestros propios datos. Esto es toda una declaración de independencia y el mercado deberá tenerlo en cuenta a partir de ahora. A partir de ahora, puede que ya no veamos cómo subidas de tipos en Estados Unidos se traducen en subidas de tipos en Europa (o viceversa). Esto implica que tampoco cabe esperar que las bolsas estén tan conectadas como hasta ahora.

Por otro lado, también tuvimos datos de IPP en Estados Unidos. Recordemos que este indicador podemos considerarlo como un indicador adelantado de la inflación. Al menos, es otra forma de ver la evolución de los precios. De hecho, el PCE (el indicador de referencia de la evolución de los precios de la Fed) contiene tanto datos del IPC como datos del IPP. Afortunadamente, este indicador ayer dio un respiro en los mercados.

Los analistas esperaban que la subida mensual fuera del 0,3% frente al 0,6% del mes anterior. Sin embargo, dado que los últimos datos de precio han tendido a superar estas expectativas de los analistas, el mercado ya parecía estar esperando que se superaran. Es por eso que, tras la presentación del buen dato en el 0,2%, los tipos cayeron y las bolsas subieron.

El que sigue sin encontrar un techo y subiendo desbocadamente es el oro, quien está ya en 2.400 dólares por onza. Recordemos que este movimiento alcista ha coincidido con una subida en los tipos, algo que a priori no beneficia en nada al oro. Como siempre que ocurre algo así, cabe preguntarse, o bien el oro tiene razón y los tipos tienen que bajar o bien los tipos tienen razón y el oro tiene que caer. Veremos quién se acaba llevando el gato al agua.

De cara a la sesión de hoy, tendremos los datos preliminares de confianza del consumidor emitidos por la Universidad de Michigan. En el informe que publica también se incluyen datos que conviene vigilar ahora que la inflación vuelve a estar en el centro de la atención del mercado. Hablamos de las expectativas de inflación. Como siempre decimos, veremos qué tal salen estos datos y, sobre todo, qué tal es la reacción del mercado.

*Rentabilidad a fecha de 11/04/2024

Renta variable

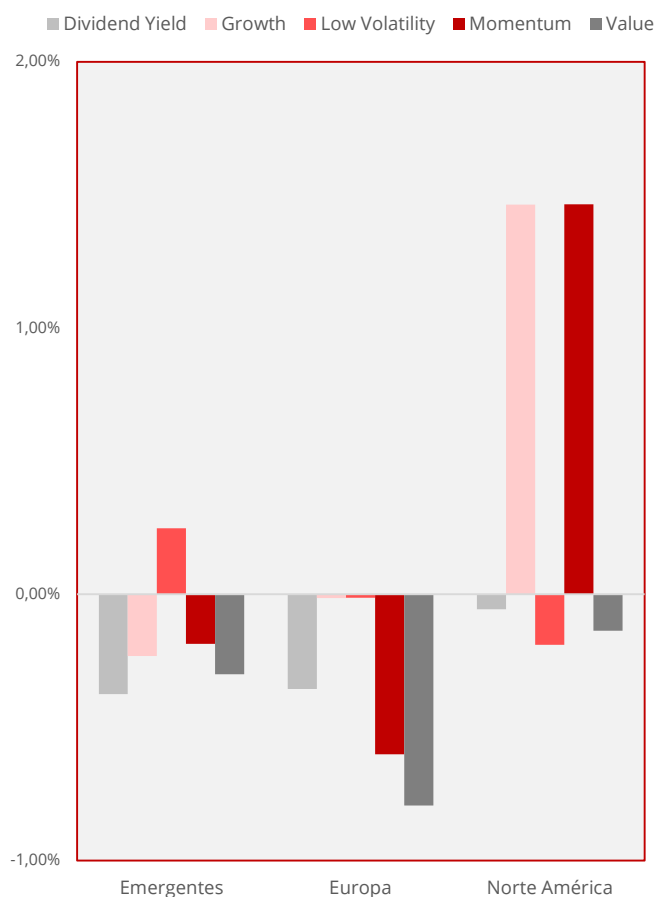
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,3%	-0,6%	12,3%	47,3%
	Comunicación	1,1%	6,8%	18,2%	50,2%
	Consumo cíclico	0,9%	0,9%	3,9%	30,8%
	Industriales	0,0%	1,7%	8,9%	26,4%
	Materiales	-0,1%	3,1%	7,0%	10,2%
	Utilities	-0,2%	2,6%	2,5%	-6,5%
	Consumo básico	-0,3%	-2,2%	3,5%	1,2%
	Energía	-0,4%	9,5%	15,0%	12,2%
	Salud	-0,5%	-3,8%	3,3%	5,3%
	Financiero	-0,5%	-0,6%	7,1%	25,7%
Total Norte América		0,2%	1,7%	8,2%	20,3%
Europa	Salud	0,5%	-3,0%	5,2%	4,7%
	Utilities	0,5%	-0,5%	-8,3%	-9,8%
	Consumo básico	0,1%	-3,6%	-4,7%	-12,2%
	Materiales	-0,3%	3,6%	3,4%	9,0%
	Energía	-0,3%	11,1%	9,4%	11,3%
	Tecnológico	-0,3%	-1,7%	16,8%	32,0%
	Consumo cíclico	-0,4%	-2,4%	8,9%	5,4%
	Industriales	-0,4%	-0,7%	7,0%	20,0%
	Comunicación	-1,4%	-0,3%	1,1%	-3,6%
	Financiero	-1,5%	0,6%	7,7%	18,2%
Total Europa		-0,3%	0,3%	4,6%	7,5%
Asia	Energía	0,4%	3,7%	12,1%	20,6%
	Utilities	0,1%	3,4%	9,0%	17,5%
	Consumo cíclico	0,0%	0,9%	6,2%	10,2%
	Industriales	0,0%	1,3%	6,5%	14,3%
	Materiales	-0,1%	2,8%	-4,6%	-1,2%
	Financiero	-0,2%	-1,8%	5,0%	10,1%
	Tecnológico	-0,3%	1,2%	10,2%	27,1%
	Comunicación	-0,7%	-1,6%	1,5%	-4,6%
	Consumo básico	-0,8%	-2,3%	-5,4%	-10,1%
	Salud	-1,0%	-7,4%	-6,3%	-10,6%
Total Asia		-0,3%	0,0%	3,4%	7,3%
Emergentes	Consumo cíclico	0,3%	0,9%	2,6%	1,2%
	Consumo básico	-0,1%	-2,0%	-5,2%	-2,4%
	Tecnológico	-0,2%	2,8%	11,4%	29,4%
	Materiales	-0,3%	5,8%	-1,0%	-4,4%
	Industriales	-0,3%	-0,6%	0,9%	2,0%
	Utilities	-0,4%	1,3%	7,0%	18,7%
	Financiero	-0,4%	-0,9%	2,5%	12,5%
	Energía	-0,4%	2,3%	9,2%	34,1%
	Comunicación	-0,4%	1,8%	1,6%	-7,6%
	Salud	-1,0%	-6,0%	-7,1%	-8,3%
Total Emergentes		-0,3%	0,5%	2,2%	7,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,5%	1,9%	24,0%	39,6%
	Growth	1,5%	1,1%	12,0%	41,0%
	Dividend Yield	-0,1%	0,1%	5,3%	11,7%
	Value	-0,1%	-0,3%	5,0%	12,6%
	Low Volatility	-0,2%	-1,1%	3,8%	10,0%
Total Norte América		0,5%	0,3%	10,0%	23,0%
Emergentes	Low Volatility	0,2%	-1,1%	1,9%	2,4%
	Momentum	-0,2%	1,3%	8,4%	10,7%
	Growth	-0,2%	1,4%	4,5%	7,3%
	Value	-0,3%	0,3%	2,4%	10,8%
	Dividend Yield	-0,4%	0,1%	2,9%	13,2%
Total Emergentes		-0,2%	0,4%	4,0%	8,9%
Europa	Low Volatility	0,0%	-0,9%	2,8%	4,3%
	Growth	0,0%	-2,0%	7,6%	10,6%
	Dividend Yield	-0,4%	0,9%	2,5%	8,9%
	Momentum	-0,6%	0,8%	11,6%	16,7%
	Value	-0,8%	1,2%	2,9%	7,0%
Total Europa		-0,4%	0,0%	5,5%	9,5%

Variación 1D



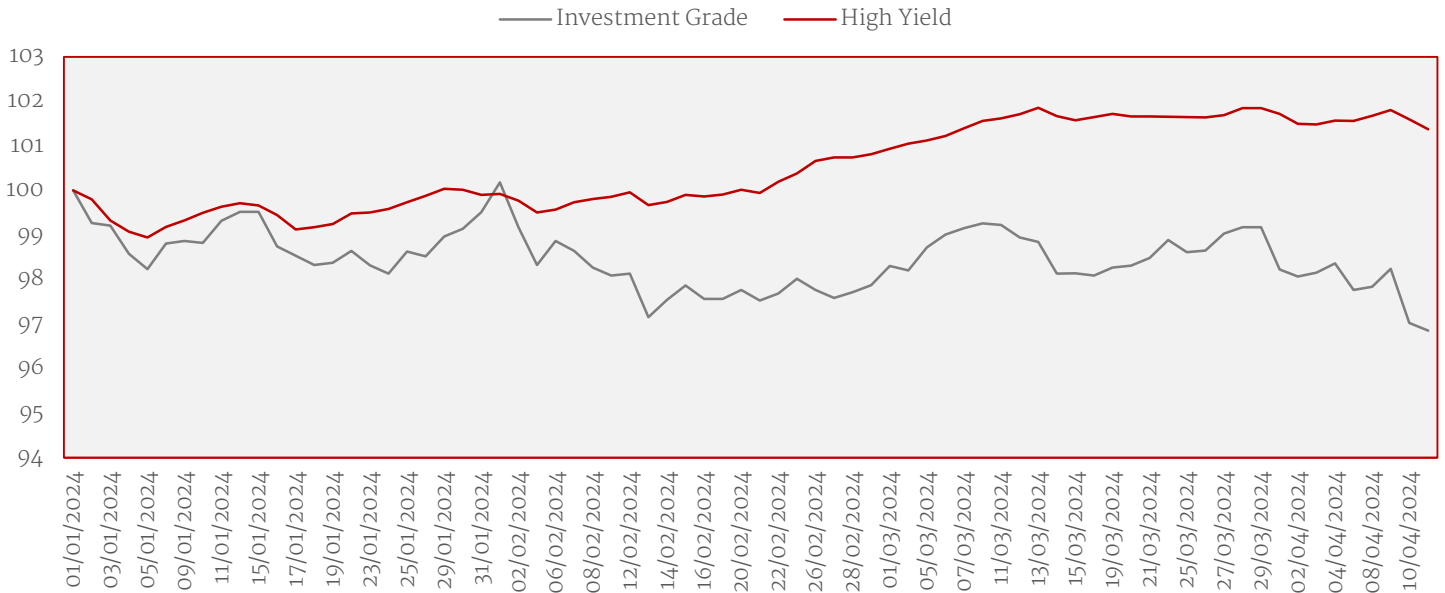
Renta fija

Duración

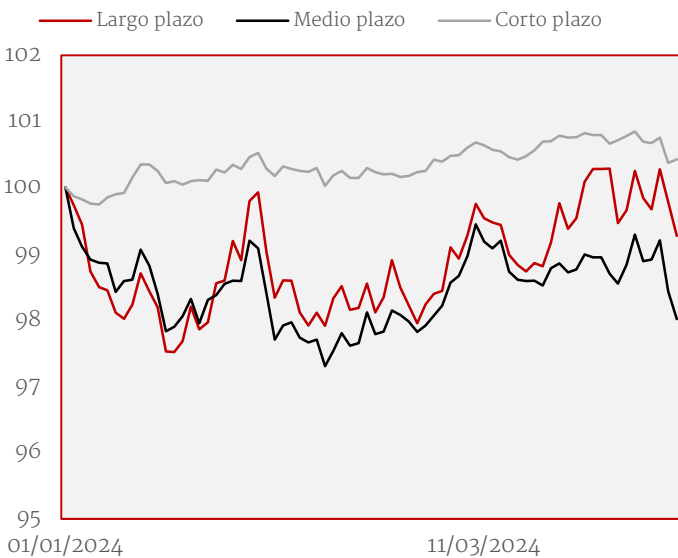
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-0,1%	0,4%	4,3%
	1-3 años USA	0,0%	-0,3%	0,0%	2,8%
Total Corto plazo		0,1%	-0,2%	0,2%	3,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,6%	-0,3%	-1,1%	7,9%
	10-15 años USA	-0,2%	-2,4%	-3,3%	0,9%
	7-10 años Europa	-0,4%	-0,1%	-0,3%	7,9%
	7-10 años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

Rating

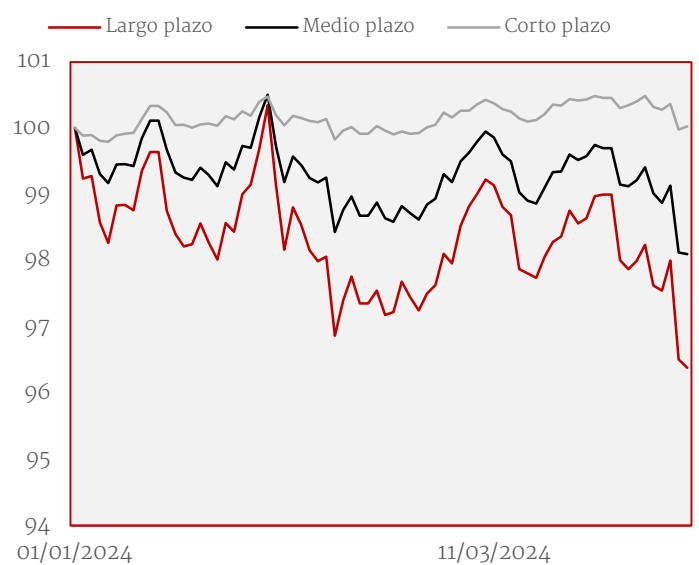
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,2%	0,3%	1,5%	9,7%
	CCC	-0,3%	-0,9%	1,2%	14,4%
Total High Yield		-0,2%	-0,3%	1,4%	12,1%
Investment Grade	A	-0,1%	-1,8%	-2,6%	1,0%
	AA	-0,2%	-2,1%	-3,3%	-1,0%
	AAA	-0,2%	-3,0%	-4,7%	-3,7%
	BBB	-0,1%	-1,5%	-2,1%	2,9%
Total Investment Grade		-0,2%	-2,1%	-3,1%	-0,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,2%	1,9%	3,0%	2,5%
USDJPY	0,1%	3,8%	8,8%	15,1%
USDGBP	-0,1%	1,9%	1,4%	-0,5%
EURGBP	-0,3%	0,0%	-1,5%	-2,9%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9323	0,7966	1,5295	1,6675	153,27
EUR	1,0726		0,8545	1,6407	1,7886	164,4
GBP	1,2553	1,1703		1,92	2,0929	192,4
AUD	0,6538	0,6095	0,5208		1,0902	100,21
NZD	0,5997	0,5591	0,4778	0,9173		91,909
JPY	0,0065	0,0061	0,0052	0,01	0,0109	

Criptomonedas

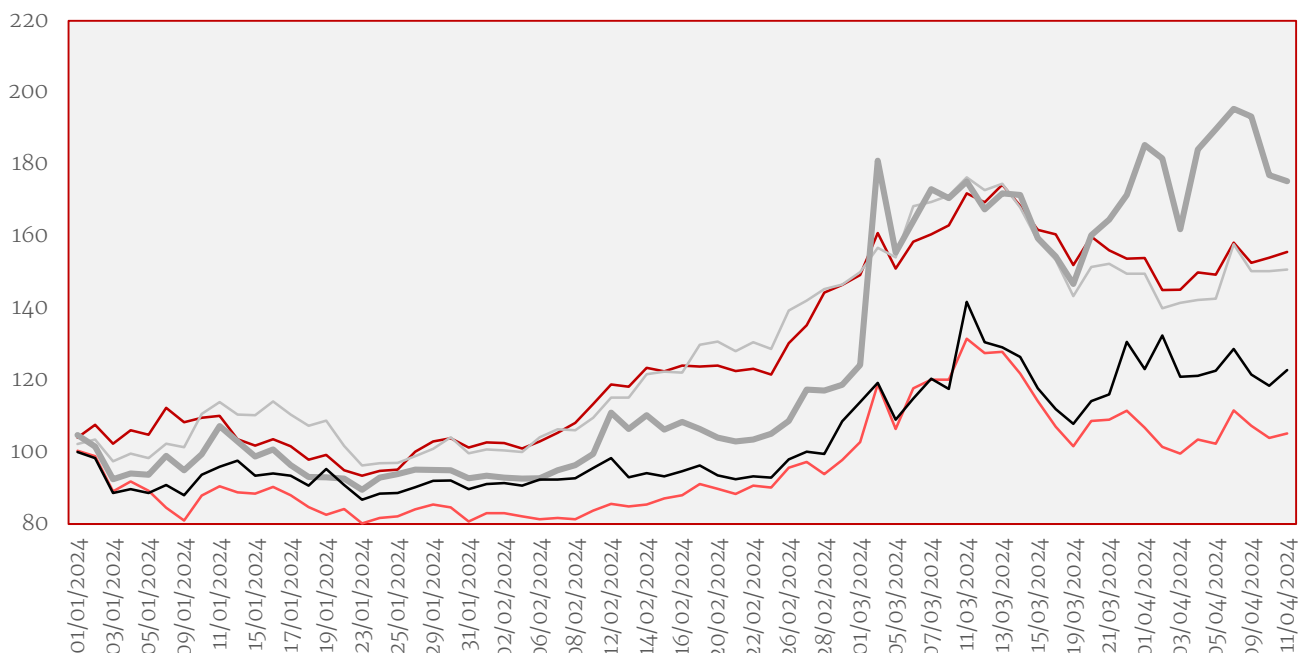


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,0%	-0,8%	61,6%	135%
Ethereum	0,3%	-10,8%	50,7%	85%
Bitcoin Cash	-0,9%	44,7%	131,3%	377%
Dash	1,2%	-11,7%	12,2%	-34%
Litecoin	3,7%	2,5%	33,8%	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

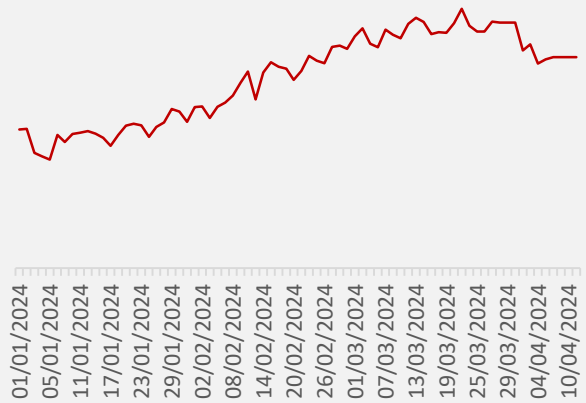
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,30

Rentabilidad en el año

4,18%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

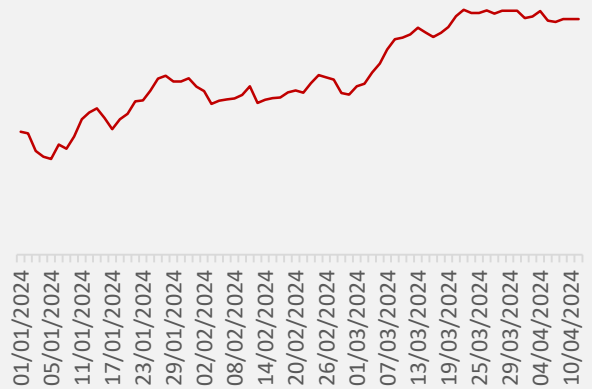
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,44

Rentabilidad en el año

1,84%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

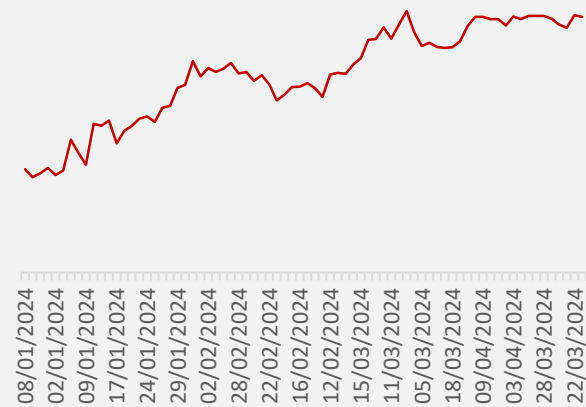
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,07

Rentabilidad en el año

3,01%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

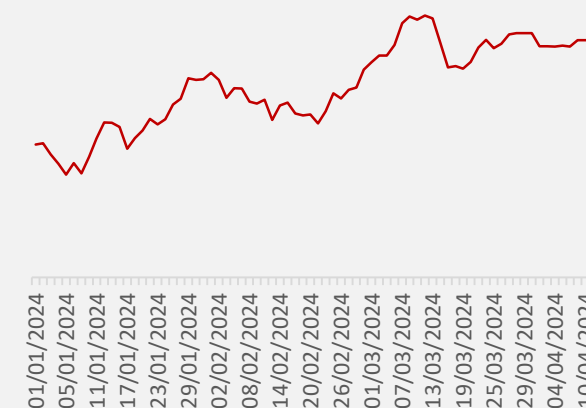
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,35

Rentabilidad en el año

1,18%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,94611346

Rentabilidad en el año

-0,73%



01/01/2024
05/01/2024
11/01/2024
17/01/2024
23/01/2024
29/01/2024
02/02/2024
08/02/2024
14/02/2024
20/02/2024
26/02/2024
01/03/2024
07/03/2024
13/03/2024
19/03/2024
25/03/2024
29/03/2024
04/04/2024
10/04/2024

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,51

Rentabilidad en el año

6,53%



01/01/2024
05/01/2024
11/01/2024
17/01/2024
23/01/2024
29/01/2024
02/02/2024
08/02/2024
14/02/2024
20/02/2024
26/02/2024
01/03/2024
07/03/2024
13/03/2024
19/03/2024
25/03/2024
29/03/2024
04/04/2024
10/04/2024

Más información en nuestra web

