

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 15/04/2024

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
4984,48	↑ 0,59%	10687,20	⇒ 0,01%	5061,82	↓ -1,20%	17706,83	↓ -1,65%	3057,38	↑ 1,26%

Buenas noticias vuelven a ser malas noticias

Ayer tras una jornada aparentemente tranquila volvimos a ver cómo primero los tipos volvían a dispararse, especialmente en Estados Unidos, lo cual acabó provocando fuertes caídas en las bolsas. Concretamente, el Nasdaq cerró ayer con caídas cercanas al 1,80%, el S&P 500 con caídas del 1,20% y el que mejor salió parado fue el Dow Jones, quien cayó un 0,65%. Los tipos, como digo, fueron los que antes empezaron a moverse, disparándose de nuevo 10 puntos básicos en el 10 años americano. Aparentemente, esta subida en los tipos parece deberse a buenas noticias respecto a la economía. Y es que ayer conocimos datos de ventas minoristas las cuales dieron una sorpresa muy positiva, creciendo casi el doble de lo esperado por los analistas. Se esperaba un crecimiento del 0,4% mensual y finalmente ha crecido un 0,7%. También sorprendieron las expectativas de ventas de la industria minorista, donde el consenso esperaba un crecimiento del 0,4% y finalmente estas expectativas se han elevado hasta el 1,1%.

Ya hemos comentado en alguna ocasión el poder de las expectativas. Si realmente la industria espera esto las empresas llevarán a cabo acciones que reflejen estas expectativas como mayor contratación, mayor producción, etc. Esto es bueno para la economía, aunque el mercado es consciente de que también podría retrasar los planes de bajadas de tipos de la Fed ya que también podría frenar esa caída en la inflación. Por ello, la subida de tipos de ayer vuelve a ser producida por buenas noticias, algo que no veíamos desde 2023.

Sin embargo, esto también sirvió para confirmar que la desconexión entre los mercados europeos y americanos. Hasta ahora, subidas de tipos de estas magnitudes solía arrastrar a los mercados europeos, con subidas de tipos también aquí y caídas de bolsa. A raíz de esa aparente desconexión económica entre ambas regiones y de la declaración de Lagarde (presidenta del BCE) de que sus decisiones estarán basadas en sus datos económicos, los mercados ahora operan aisladamente, fijándose en sus propios datos. Por ello, ayer a pesar de haberse observado una ligera subida en los tipos, ni mucho menos se acercó a la que se produjo en Estados Unidos.

Las bolsas, por su parte, estaban ya cerradas aquí en Europa cuando empezó a correr la sangre en Estados Unidos, por lo que no hubo oportunidad de ver cómo habrían reaccionado las bolsas. No obstante, hoy en la apertura ya está quedando claro que, aunque los mercados de renta fija estén desconectados, los de renta variable todavía siguen yendo de la mano. En la apertura el Eurostoxx cae cerca de un 1,50%.

El que sigue actuando de forma completamente independiente como si las subidas de tipos no le afectaran es el oro. Ayer volvió a subir con fuerza (+1,70%) y hoy sube otro 0,20%. Ya lo comentamos la semana pasada, pero el oro debería de sufrir ante subidas de tipos ya que el coste de oportunidad de no tener dólares o euros es mayor (dejas de recibir el tipo de interés). El hecho de que siga subiendo con fuerza puede deberse o bien a que no se cree estas subidas de tipos, es decir, se espera que los tipos caigan más temprano que tarde o bien porque existe un miedo real a la guerra, tal y como hablábamos ayer.

De cara a la sesión de hoy conoceremos nuevos datos macro relevantes como la producción industrial y manufacturera, así como la tasa de utilización de la capacidad instalada. También tendremos presentaciones de resultados de empresas importantes, entre ellas BNY Mellon, Morgan Stanley y Bank of America. Por ahora los mercados esperan planos, con los tipos subiendo ligeramente y las bolsas cayendo apenas un 0,10% en Estados Unidos y ese -1,50% de Europa.

*Rentabilidad a fecha de 15/04/2024

Renta variable

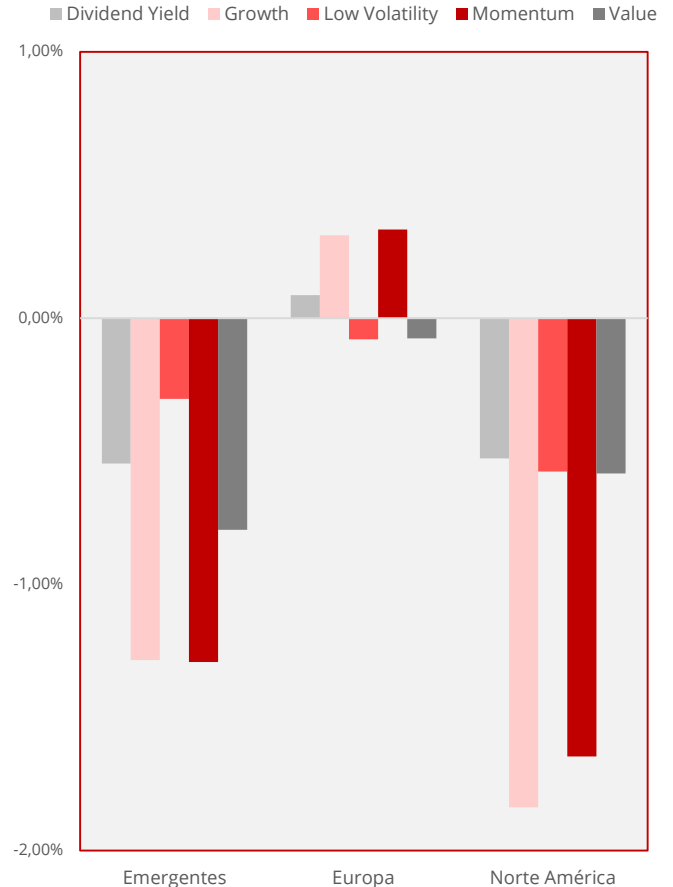
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	-0,2%	-4,4%	1,5%	3,0%
	Consumo básico	-0,5%	-3,5%	2,1%	-0,8%
	Materiales	-0,6%	0,1%	4,6%	6,6%
	Financiero	-0,6%	-2,7%	4,8%	19,6%
	Industriales	-0,7%	-0,1%	7,1%	22,9%
	Utilities	-0,9%	0,4%	0,7%	-7,6%
	Energía	-1,0%	3,8%	12,1%	9,8%
	Consumo cíclico	-1,6%	-1,4%	0,5%	23,0%
	Comunicación	-1,7%	1,1%	14,4%	43,6%
	Tecnológico	-2,0%	-2,3%	8,2%	39,1%
Total Norte América		-1,0%	-0,9%	5,6%	15,9%
Europa	Consumo cíclico	0,9%	-2,6%	8,7%	2,1%
	Industriales	0,7%	-0,2%	7,9%	19,1%
	Financiero	0,3%	0,7%	8,0%	18,6%
	Tecnológico	0,3%	1,2%	16,7%	33,2%
	Salud	0,1%	-0,4%	5,9%	3,5%
	Materiales	-0,2%	3,7%	3,9%	8,1%
	Consumo básico	-0,4%	-2,7%	-5,3%	-13,5%
	Comunicación	-0,5%	-0,5%	0,7%	-4,6%
	Utilities	-0,8%	0,2%	-7,3%	-6,7%
	Energía	-1,6%	9,6%	10,5%	12,0%
Total Europa		-0,1%	0,9%	5,0%	7,2%
Asia	Energía	0,4%	3,6%	11,4%	18,0%
	Utilities	0,0%	2,5%	7,8%	15,2%
	Materiales	-0,2%	1,7%	-5,6%	-3,2%
	Consumo básico	-0,5%	-3,2%	-6,5%	-11,6%
	Industriales	-0,6%	-0,1%	5,7%	12,6%
	Financiero	-0,8%	-2,7%	3,0%	6,7%
	Consumo cíclico	-1,0%	-1,7%	3,9%	6,9%
	Comunicación	-1,5%	-3,6%	-1,0%	-8,3%
	Salud	-1,6%	-8,4%	-7,8%	-12,9%
	Tecnológico	-1,9%	-0,2%	7,9%	25,2%
Total Asia		-0,8%	-1,2%	1,9%	4,9%
Emergentes	Energía	0,3%	3,1%	8,3%	30,3%
	Utilities	0,1%	0,9%	5,6%	16,1%
	Consumo básico	-0,3%	-3,3%	-6,8%	-4,8%
	Industriales	-0,6%	-1,3%	-0,9%	-1,0%
	Consumo cíclico	-0,8%	-1,3%	-0,5%	-3,5%
	Financiero	-0,9%	-2,1%	0,1%	8,4%
	Salud	-1,0%	-6,5%	-8,9%	-11,9%
	Materiales	-1,2%	3,7%	-2,4%	-6,9%
	Comunicación	-1,3%	-0,5%	-1,2%	-12,1%
	Tecnológico	-2,0%	1,2%	8,4%	26,9%
Total Emergentes		-0,8%	-0,6%	0,2%	4,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	0,3%	0,8%	12,3%	16,2%
	Growth	0,3%	-1,1%	7,7%	9,2%
	Dividend Yield	0,1%	1,8%	3,4%	9,9%
	Value	-0,1%	2,0%	3,5%	7,0%
	Low Volatility	-0,1%	0,0%	3,2%	4,0%
Total Europa		0,1%	0,7%	6,0%	9,3%
Emergentes	Low Volatility	-0,3%	-2,1%	0,4%	0,2%
	Dividend Yield	-0,5%	-1,2%	1,1%	10,6%
	Value	-0,8%	-0,8%	0,1%	7,6%
	Growth	-1,3%	-0,3%	2,1%	3,4%
	Momentum	-1,3%	-0,1%	5,6%	6,8%
Total Emergentes		-0,8%	-0,9%	1,8%	5,7%
Norte América	Dividend Yield	-0,5%	-1,4%	3,3%	8,7%
	Low Volatility	-0,6%	-2,1%	2,1%	7,6%
	Value	-0,6%	-1,9%	2,8%	9,1%
	Momentum	-1,6%	-0,4%	19,7%	34,7%
	Growth	-1,8%	-1,7%	8,4%	33,9%
Total Norte América		-1,0%	-1,5%	7,3%	18,8%

Variación 1D



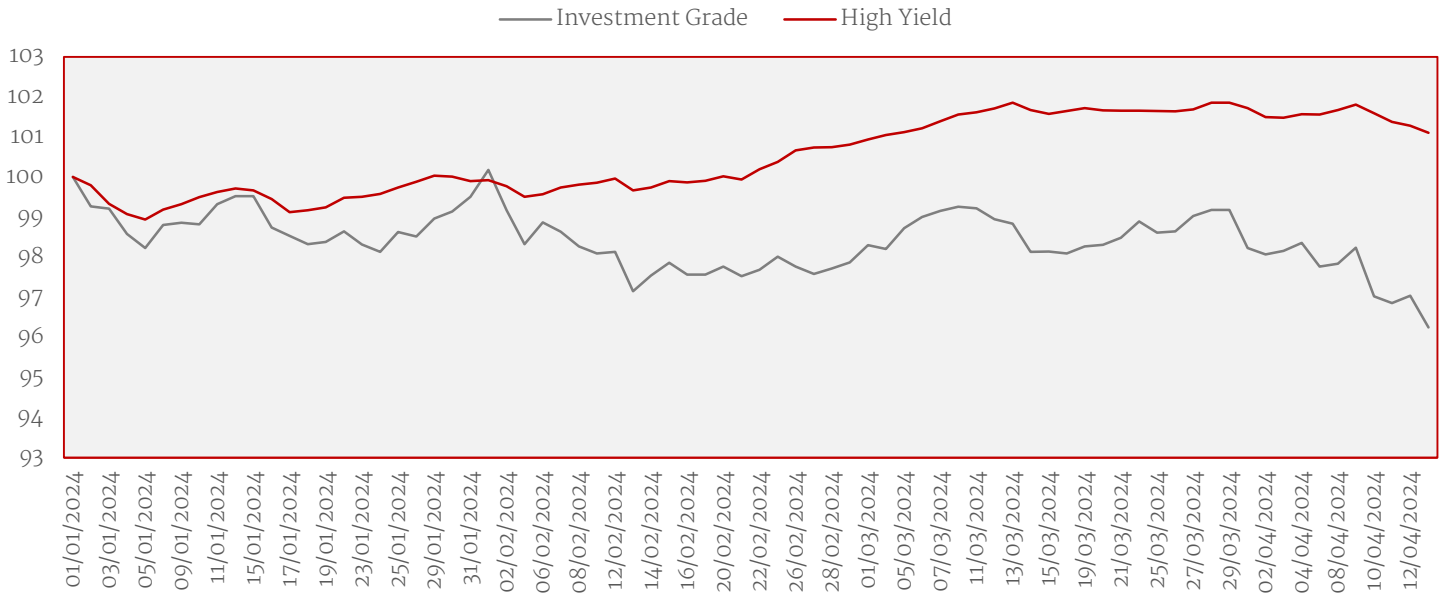
Renta fija

Duración

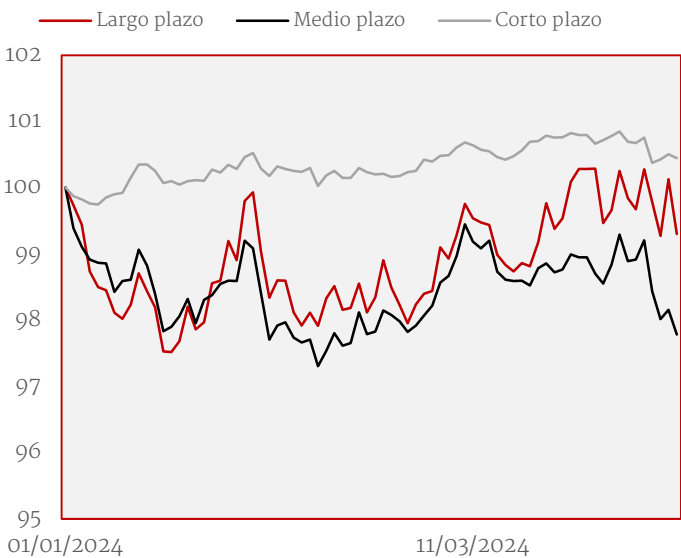
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,0%	0,4%	4,5%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	0,1%	3,2%
Total Corto plazo		0,0%	0,0%	0,3%	3,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,0%	0,6%	-1,1%	8,6%
	10-15 años USA	-1,0%	-2,1%	-4,0%	1,4%
	7-10 años Europa	-0,7%	0,6%	-0,3%	8,3%
	7-10 años USA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

Rating

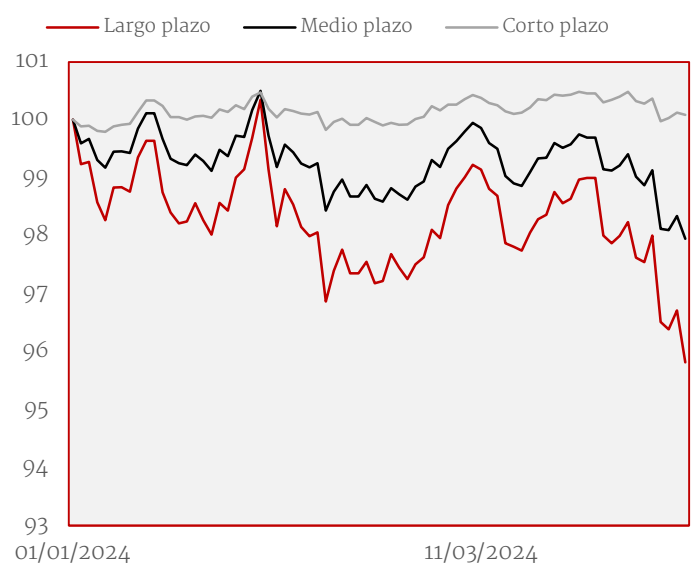
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,3%	1,5%	9,3%
	CCC	-0,2%	-1,3%	0,7%	13,2%
Total High Yield		-0,2%	-0,5%	1,1%	11,3%
Investment Grade	A	-0,7%	-1,5%	-3,1%	1,4%
	AA	-0,8%	-1,8%	-3,8%	-0,4%
	AAA	-1,1%	-2,8%	-5,5%	-3,0%
	BBB	-0,7%	-1,4%	-2,6%	3,3%
Total Investment Grade		-0,8%	-1,9%	-3,7%	0,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,7%	3,4%	9,5%	14,7%
USDEUR	0,2%	2,3%	4,0%	2,8%
USDGBP	0,0%	2,3%	2,3%	-0,6%
EURGBP	-0,1%	-0,1%	-1,6%	-3,3%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9413	0,8035	1,5523	1,6938	154,28
EUR	1,0624		0,8537	1,6491	1,7995	163,91
GBP	1,2446	1,1714		1,932	2,1079	192
AUD	0,6442	0,6064	0,5176		1,0911	99,382
NZD	0,5904	0,5557	0,4744	0,9165		91,071
JPY	0,0065	0,0061	0,0052	0,0101	0,011	

Criptomonedas

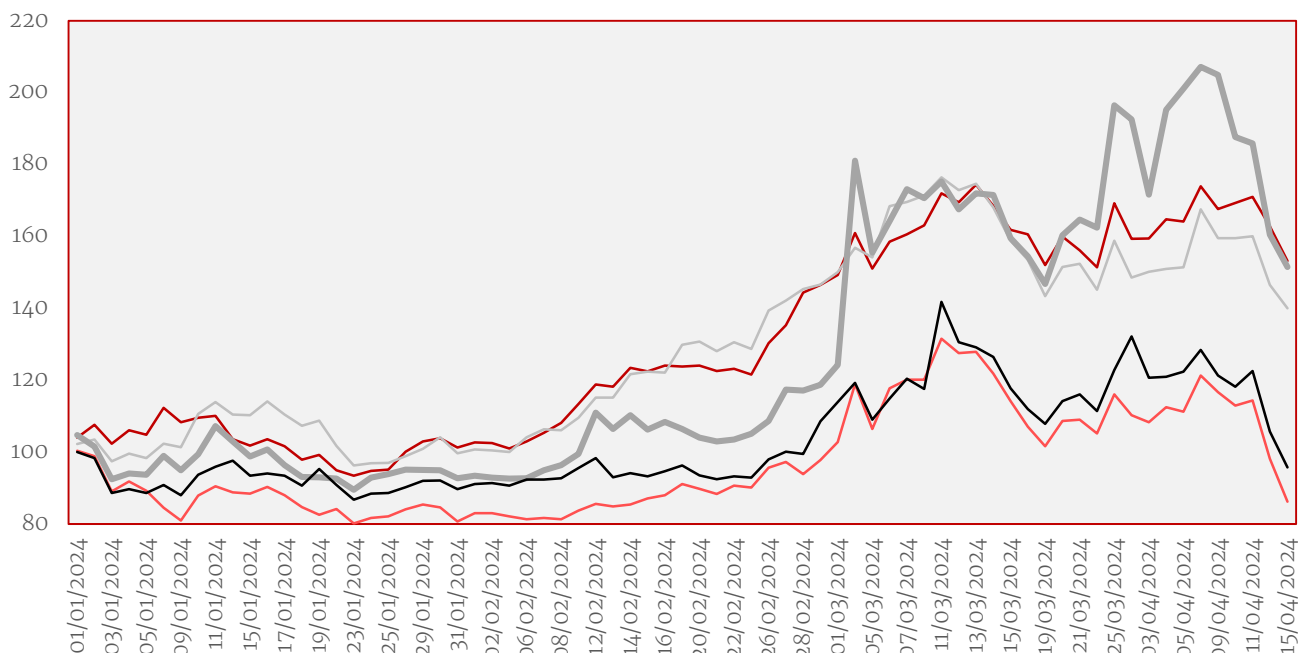


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-5,9%	-6,2%	44,8%	114%
Ethereum	-4,5%	-12,1%	31,9%	48%
Bitcoin Cash	-5,6%	27,9%	88,5%	280%
Dash	-12,1%	-20,6%	-15,4%	-52%
Litecoin	-9,4%	-6,6%	4,5%	-21%

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



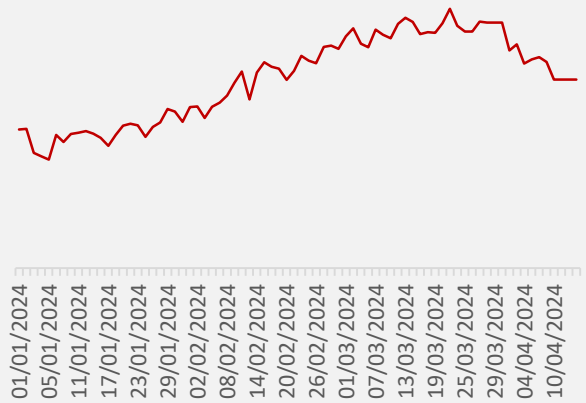
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,20 | 2,88%

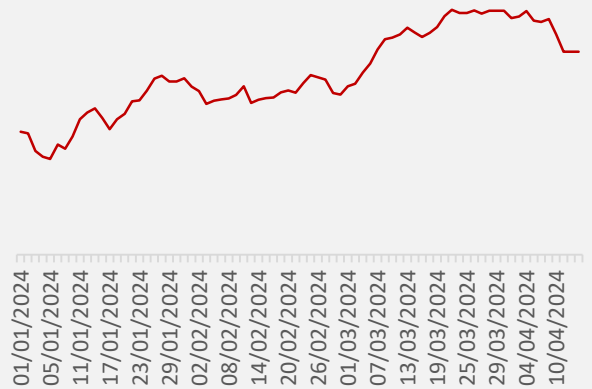


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,39 | 1,30%

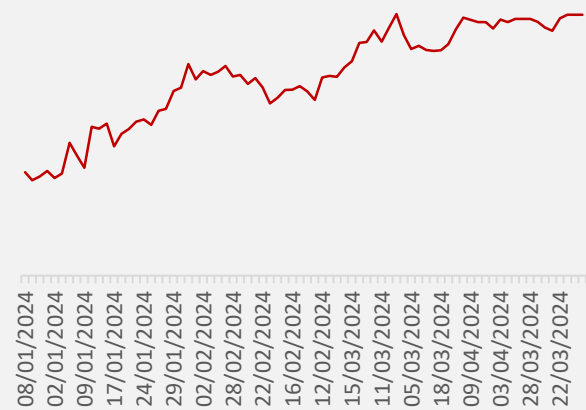


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,08 | 3,11%

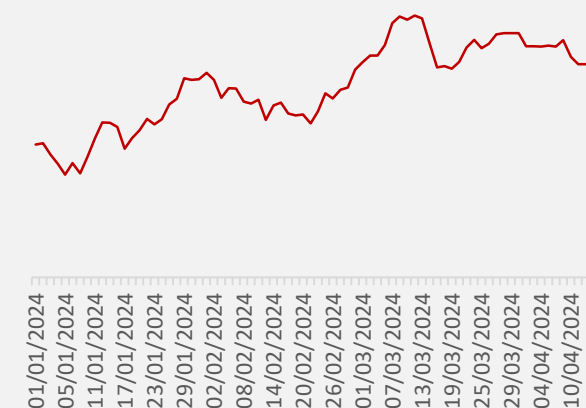


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,32 | 0,91%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

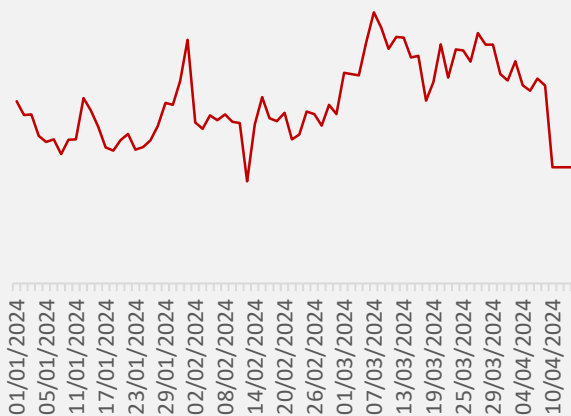
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,94611346

Rentabilidad en el año

-0,73%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

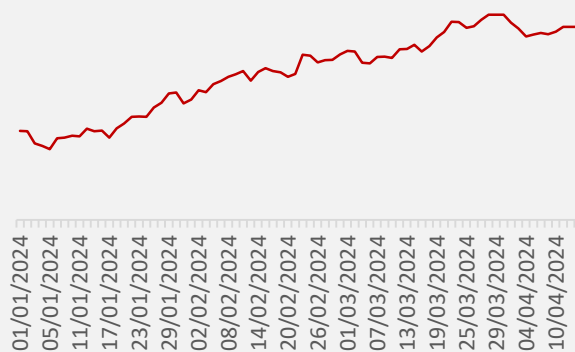
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,57

Rentabilidad en el año

7,04%



Más información en nuestra web

