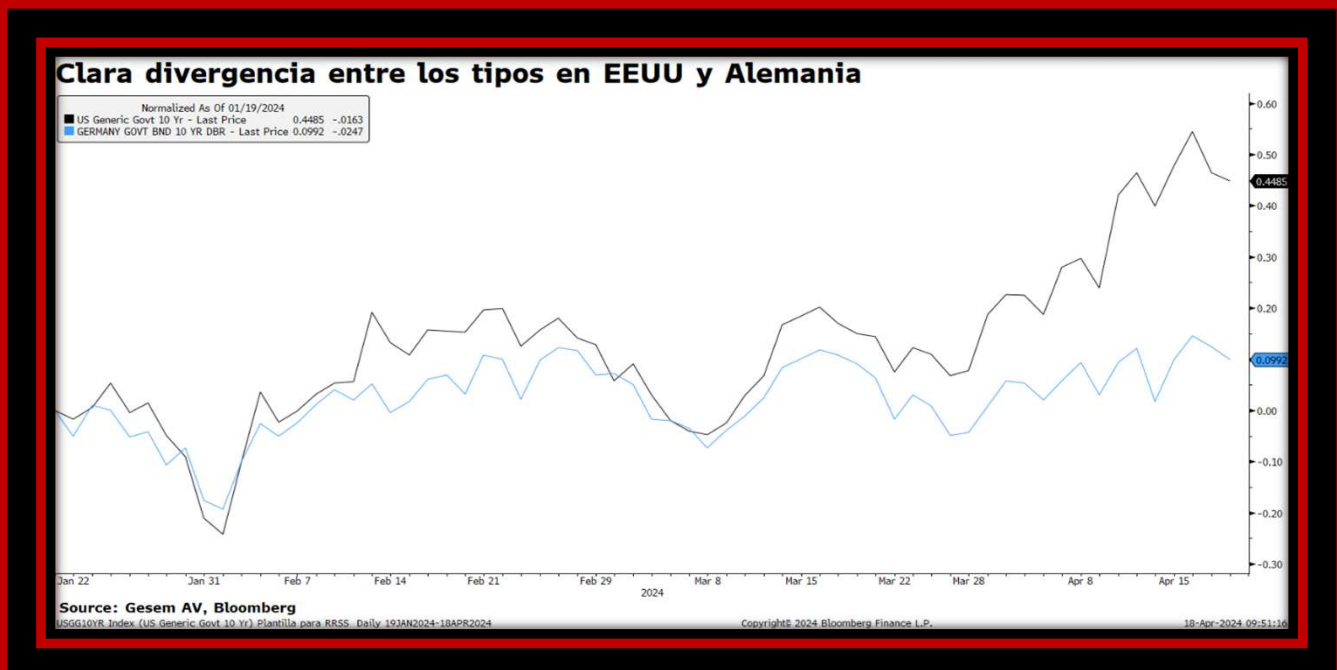


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 17/04/2024

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
4914,13	⇒ -0,06%	10633,90	↑ 1,02%	5022,21	↓ -0,58%	17493,62	↓ -1,24%	3071,38	↑ 2,14%

## Los tipos se toman un respiro

Ayer los tipos dieron un respiro y parece que han marcado un techo de corto plazo en el que los mercados tendrán que preguntarse ahora si los tipos están valorando bien o no la situación. Esto supone un alivio para los mercados de renta variable, quienes estaban sufriendo no solo el aumento en las tensiones en oriente medio, sino también el hecho de que los tipos estén subiendo con fuerza. Ahora, con la situación de oriente medio en stand by y los tipos tomando una pausa puede que sea un buen momento para que las bolsas traten de recuperar las caídas de los últimos días.

Sin embargo, también es momento de mantenerse atento al mensaje que las empresas puedan dar en sus presentaciones de resultados. Una cosa es lo que la economía parezca estar diciendo, pero lo cierto es que el crecimiento importa porque afecta a los beneficios de las empresas. El inversor que prevé un deterioro en el crecimiento económico lo que está esperando es que los beneficios caigan por lo que se anticipa y vende. Sin embargo, si los beneficios no caen el inversor no tiene motivos para vender.

Esto explica cómo a pesar de todo la mayoría de los inversores sigue tan confiado en los mercados. Y es que no está habiendo problemas con los beneficios con las empresas. Es cierto que estos suelen ser un indicador coincidente, es decir, caen cuando la economía entra en crisis. Pero también es esto lo que precisamente confirma los temores y acaba por provocar las caídas en los mercados.

Dicho de otro modo, hasta que no corra sangre por el río los inversores no van a empezar a temer, por mucho que los indicadores económicos estén deteriorándose o incluso que se vea a Lagarde casi con prisa por bajar los tipos. Esto último debería de ser algo muy importante a tener en cuenta. El año pasado la lección fue no vayas en contra de la Fed, refiriéndose a que si la Fed dice que no va a bajar tipos no te espongas a duración por mucho que los indicadores económicos te digan lo contrario.

Ahora es momento de comprobar si esa lección nos ha quedado clara y aplicarlo para no desperdiciar la oportunidad de ir con el BCE. Y es que las últimas subidas de tipos ya han dejado claro que Europa y Estados Unidos se están soltando la mano. En lo que llevamos de mes el tipo a 10 años en Estados Unidos ha pasado del 4,20% hasta un máximo del 4,70%. En ese mismo periodo el tipo a 10 años en Alemania han subido como mucho unos 20 pb.

Por tanto, el mercado parece ver que el BCE no está teniendo los problemas que la Fed parece tener con sus precios. Indirectamente, esto implica que la economía europea sigue enfriándose (tal y como era de esperar con las subidas de tipos), pero el mercado de renta variable no parece estar reconociendo esto como unas mayores probabilidades de caídas en los beneficios de las empresas.

Por ello, mucho ojo a los resultados de las empresas europeas quienes por ahora siguen dando más alegrías que disgustos a sus inversores. De cara a la sesión tendremos, en cuanto a datos económicos, el dato de empleo semanal en Estados Unidos y poco más. En cuanto a resultados empresariales, destacan las publicaciones de L'Oreal, Danone y EssilorLuxottica, todas ellas empresas muy ligadas al consumo y que pueden actuar de canario en la mina.

\*Rentabilidad a fecha de 17/04/2024

# Renta variable

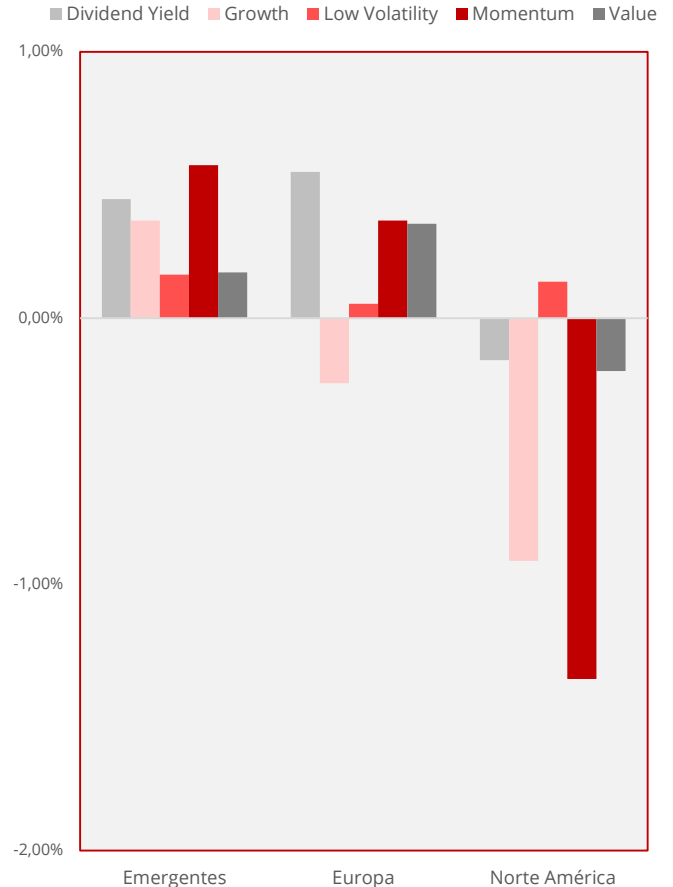
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	2,0%	1,1%	1,3%	-6,5%
	Consumo básico	0,4%	-3,0%	2,5%	-0,6%
	Materiales	0,3%	-0,4%	4,1%	5,7%
	Financiero	0,2%	-3,2%	4,3%	18,3%
	Comunicación	-0,1%	0,9%	14,1%	44,1%
	Salud	-0,2%	-4,6%	1,3%	3,5%
	Energía	-0,2%	2,7%	11,0%	8,3%
	Consumo cíclico	-0,6%	-2,5%	-0,6%	21,3%
	Industriales	-0,7%	-1,1%	6,1%	21,2%
	Tecnológico	-1,7%	-3,7%	6,6%	36,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>5,1%</b>	<b>15,2%</b>
Europa	Consumo cíclico	1,1%	-3,1%	8,1%	0,8%
	Consumo básico	0,7%	-2,7%	-5,3%	-13,4%
	Financiero	0,7%	-0,9%	6,2%	15,4%
	Materiales	0,6%	2,4%	2,6%	5,5%
	Comunicación	0,5%	-1,4%	-0,2%	-5,9%
	Energía	0,4%	8,0%	8,9%	10,4%
	Utilities	0,2%	-0,7%	-8,1%	-7,5%
	Industriales	0,0%	-1,7%	6,2%	16,7%
	Salud	-0,4%	-2,1%	4,1%	2,0%
	Tecnológico	-3,7%	-2,8%	12,0%	27,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>5,1%</b>
Asia	Tecnológico	0,4%	-2,7%	5,3%	22,6%
	Financiero	-0,1%	-5,1%	0,5%	3,8%
	Consumo básico	-0,3%	-4,8%	-7,9%	-13,6%
	Materiales	-0,3%	-1,0%	-8,2%	-6,1%
	Utilities	-0,4%	0,4%	5,6%	13,2%
	Energía	-0,5%	2,2%	9,9%	17,4%
	Comunicación	-0,5%	-5,3%	-2,7%	-9,7%
	Salud	-0,6%	-9,6%	-9,0%	-14,5%
	Industriales	-0,7%	-3,2%	2,5%	8,5%
	Consumo cíclico	-0,9%	-4,5%	1,0%	3,9%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2,5%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,1%	-1,0%	6,0%	25,0%
	Materiales	0,3%	1,8%	-4,1%	-9,1%
	Utilities	0,2%	0,0%	4,6%	16,0%
	Energía	0,2%	2,7%	7,8%	29,9%
	Financiero	0,2%	-3,8%	-1,6%	6,5%
	Industriales	0,2%	-2,7%	-2,3%	-2,0%
	Consumo básico	-0,1%	-4,9%	-8,4%	-6,4%
	Salud	-0,1%	-8,1%	-10,5%	-13,1%
	Consumo cíclico	-0,2%	-3,3%	-2,6%	-5,0%
	Comunicación	-0,3%	-2,3%	-3,0%	-12,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,6%	-1,8%	3,8%	5,2%
	Dividend Yield	0,4%	-3,0%	-0,8%	8,6%
	Growth	0,4%	-2,0%	0,3%	2,0%
	Value	0,2%	-2,5%	-1,6%	5,9%
	Low Volatility	0,2%	-2,8%	-0,3%	-0,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,2%</b>
Europa	Dividend Yield	0,5%	0,5%	2,1%	8,1%
	Momentum	0,4%	-0,4%	10,9%	14,4%
	Value	0,4%	0,6%	2,0%	5,1%
	Low Volatility	0,1%	-1,0%	2,2%	2,9%
	Growth	-0,2%	-2,6%	6,1%	7,2%
<b>Total Europa</b>		<b>0,2%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>7,6%</b>
Norte América	Low Volatility	0,1%	-2,2%	2,0%	7,8%
	Dividend Yield	-0,2%	-2,1%	2,6%	8,1%
	Value	-0,2%	-2,5%	2,2%	8,3%
	Growth	-0,9%	-2,6%	7,4%	32,5%
	Momentum	-1,4%	-1,3%	18,7%	33,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>6,6%</b>	<b>18,0%</b>

## Variación 1D



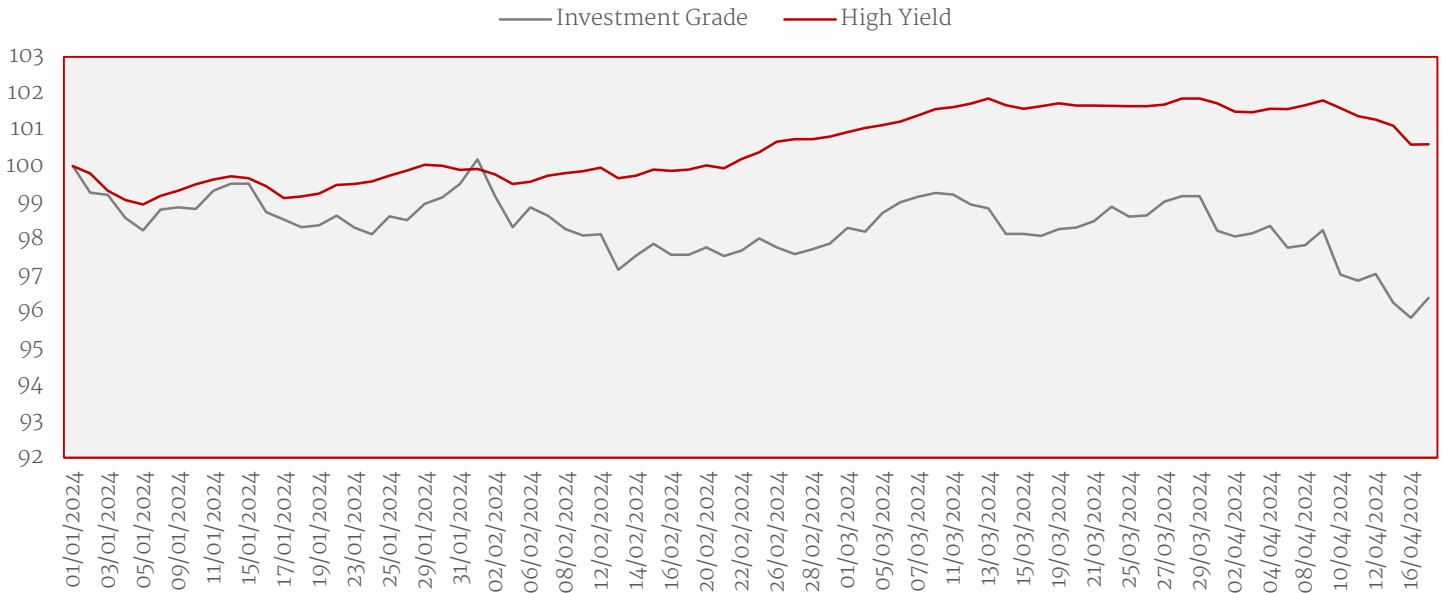
# Renta fija

## Duración

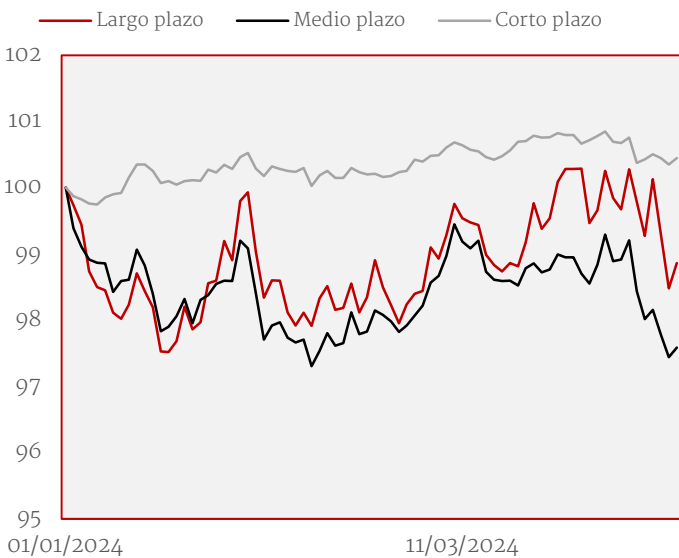
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,0%	0,4%	4,4%
	1-3 años USA	0,1%	0,0%	0,1%	3,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	0,1%	-1,6%	7,6%
	10-15 años USA	0,7%	-1,9%	-3,8%	1,3%
	7-10 años Europa	0,3%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

## Rating

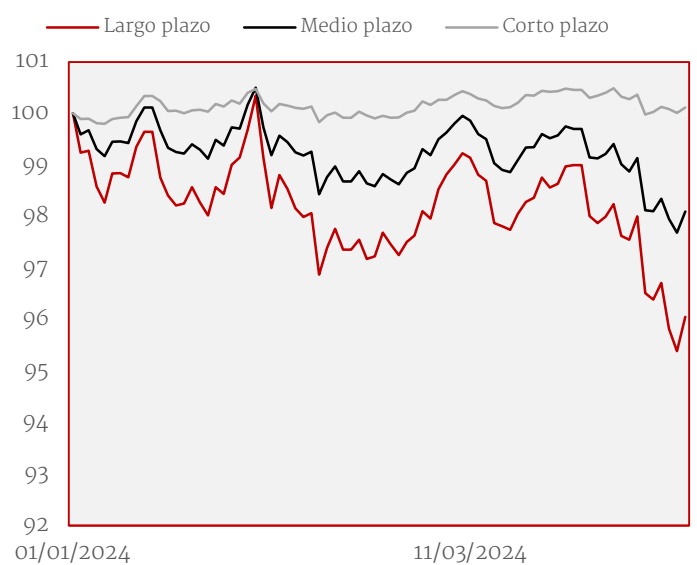
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,0%	1,2%	8,9%
	CCC	-0,1%	-2,1%	0,0%	12,3%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>10,6%</b>
Investment Grade	A	0,5%	-1,4%	-3,0%	1,2%
	AA	0,5%	-1,7%	-3,7%	-0,5%
	AAA	0,7%	-2,5%	-5,3%	-3,0%
	BBB	0,5%	-1,3%	-2,5%	3,1%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,6%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>0,2%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,3%	0,3%	-1,3%	-3,0%
USDJPY	-0,2%	3,5%	9,6%	15,1%
USDGBP	-0,2%	2,2%	2,2%	-0,2%
USDEUR	-0,5%	1,9%	3,5%	2,8%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9369	0,803	1,554	1,69	154,39
EUR	1,0673		0,857	1,6586	1,8038	164,77
GBP	1,2454	1,1669		1,9352	2,1048	192,28
AUD	0,6435	0,6029	0,5167		1,0877	99,352
NZD	0,5917	0,5544	0,4751	0,9194		91,316
JPY	0,0065	0,0061	0,0052	0,0101	0,011	

# Criptomonedas

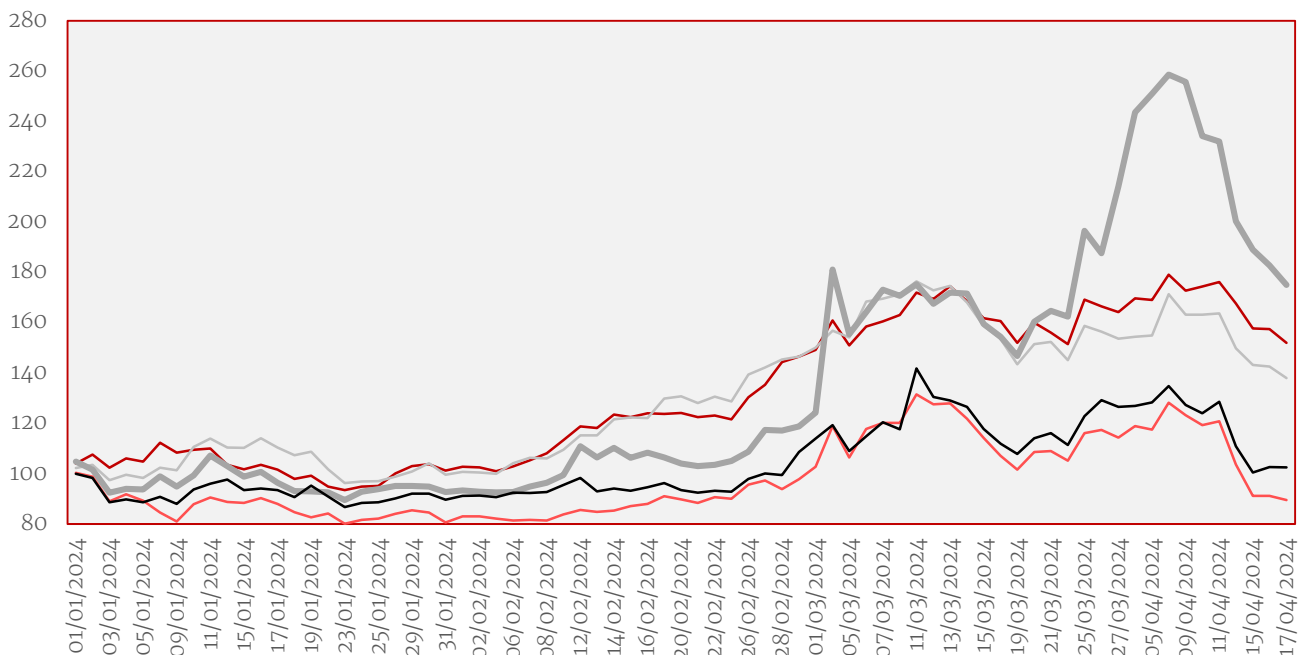


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,5%	-9,6%	39,5%	100%
Ethereum	-3,2%	-15,3%	27,1%	42%
Bitcoin Cash	-4,3%	18,4%	74,5%	248%
Dash	-1,8%	-22,0%	-16,9%	-54%
Litecoin	-0,1%	-4,7%	6,6%	-22%

## 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

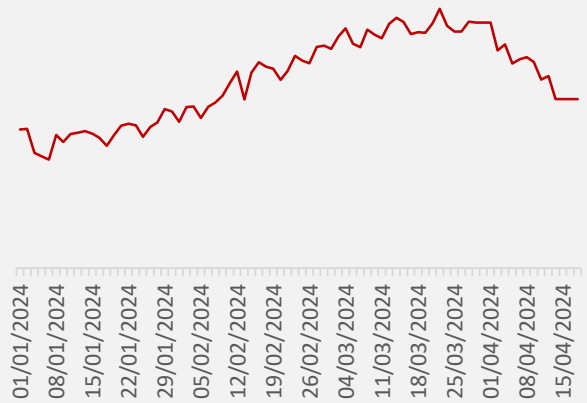
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,11

Rentabilidad en el año

1,75%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

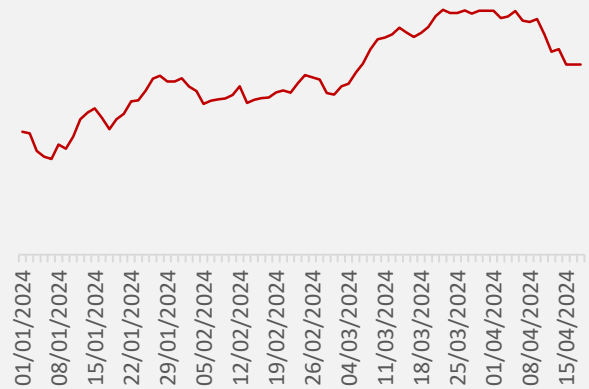
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,37

Rentabilidad en el año

1,10%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

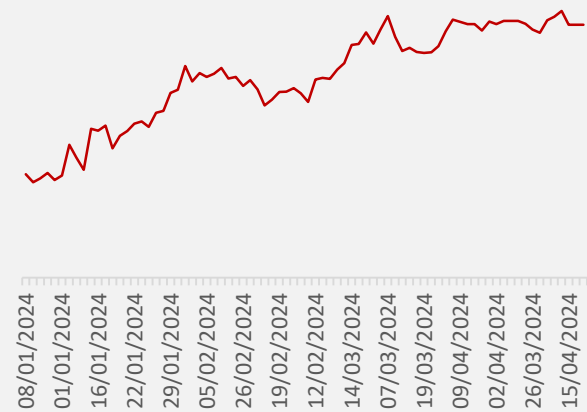
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,06

Rentabilidad en el año

2,95%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

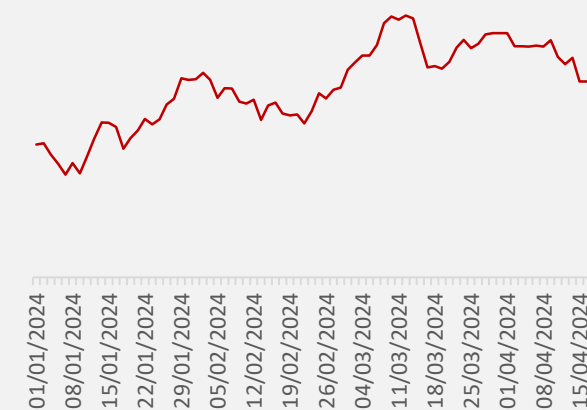
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,31

Rentabilidad en el año

0,71%



## 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  
08/01/2024  
15/01/2024  
22/01/2024  
29/01/2024  
05/02/2024  
12/02/2024  
19/02/2024  
26/02/2024  
04/03/2024  
11/03/2024  
18/03/2024  
25/03/2024  
01/04/2024  
08/04/2024  
15/04/2024

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,51

Rentabilidad en el año

6,52%



01/01/2024  
08/01/2024  
15/01/2024  
22/01/2024  
29/01/2024  
05/02/2024  
12/02/2024  
19/02/2024  
26/02/2024  
04/03/2024  
11/03/2024  
18/03/2024  
25/03/2024  
01/04/2024  
08/04/2024  
15/04/2024

Más información en nuestra web

