

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 14/05/2024

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
5080,29	⇒ 0,03%	11239,30	↑ 0,78%	5246,68	↑ 0,48%	18322,77	↑ 0,68%	3145,77	⇒ -0,07%

El mercado parece estar en lo peor

Ayer conocimos los primeros datos de precios de la semana. Empezamos la mañana con los de Alemania y España, los cuales tal y como hablamos ayer fueron negativos, aunque esperados por los analistas, lo cual hizo que el mercado se mantuviera estable tras conocerse.

Poco después, por la tarde, conocimos el dato de IPP, el cual no tiene tanta importancia como el IPC, pero sí que considero que actúa como indicador adelantado de la inflación, al menos de aquella inflación provocada por un fenómeno de oferta y demanda, no una inflación monetaria.

Este dato también salió negativo, superando las expectativas de los analistas quienes esperaban un crecimiento de los precios del productor del 0,2% y finalmente han crecido un 0,5%. La reacción del mercado todavía se está esperando, pues ayer no se vio por ningún sitio.

Esto apoya lo que comentábamos la semana pasada y es que el mercado parece estar descontando que los datos de precios van a seguir superando las expectativas de los analistas, ya que así ha ocurrido los últimos tres meses. Cuando hablamos de expectativas tenemos que imaginarlas como un péndulo que va de un extremo a otro. A principios de año estábamos en un extremo donde se esperaban hasta 5 bajadas de tipos este año empezando casi en marzo. A medida que han ido saliendo datos que iban en contra de estas expectativas, el mercado las ha ido ajustando.

El problema es que el ajuste no es preciso, ni mucho menos. Lo normal es que cuando las expectativas cambian se lleven al otro extremo. No hablo de que el mercado pase de esperar 5 bajadas a esperar 3, hablo de que el mercado se pase descontando lo que la Fed puede hacer. Ahora, el mercado parece estar en el lado opuesto, donde parece que tiene claro que este año habrá 1 bajada de tipos y si eso.

Esto nos pone en una situación donde realmente exponerte a duración tiene un riesgo relativamente bajo. Si el mercado ya está en lo peor, solo puede empeorar si los datos económicos empeoran más de lo que el mercado espera.

Veremos a ver qué tal la lectura del IPC de EEUU hoy y, como siempre, la reacción del mercado, que nos dirá si es un dato que les ha sorprendido para bien, para mal o si simplemente ya contaban con él.

Por ahora, es importante destacar que, a pesar del mal dato de expectativas de inflación y del IPP de ayer, los tipos a 10 años en EEUU siguen por debajo del 4,50%, por lo que muy malo tiene que ser el dato de IPC hoy para que se rompa esta resistencia. Eso sí, en caso de romperse, probablemente lo haga agresivamente.

Por otro lado, hoy también conoceremos datos de empleo y PIB en la Zona Euro. La previsión de los analistas es que este trimestre la economía europea haya crecido un 0,3%. De cumplirse esta previsión supondría salir del crecimiento negativo que se vio el primer trimestre y, por tanto, supondría esquivar la recesión técnica en Europa.

De momento, las bolsas europeas han abierto con subidas del 0,10% mientras que los futuros americanos cotizan con ligeras caídas. Por el lado de los bonos, los tipos caen 2 pb tanto en Europa como en EEUU.

*Rentabilidad a fecha de 14/05/2024

Renta variable

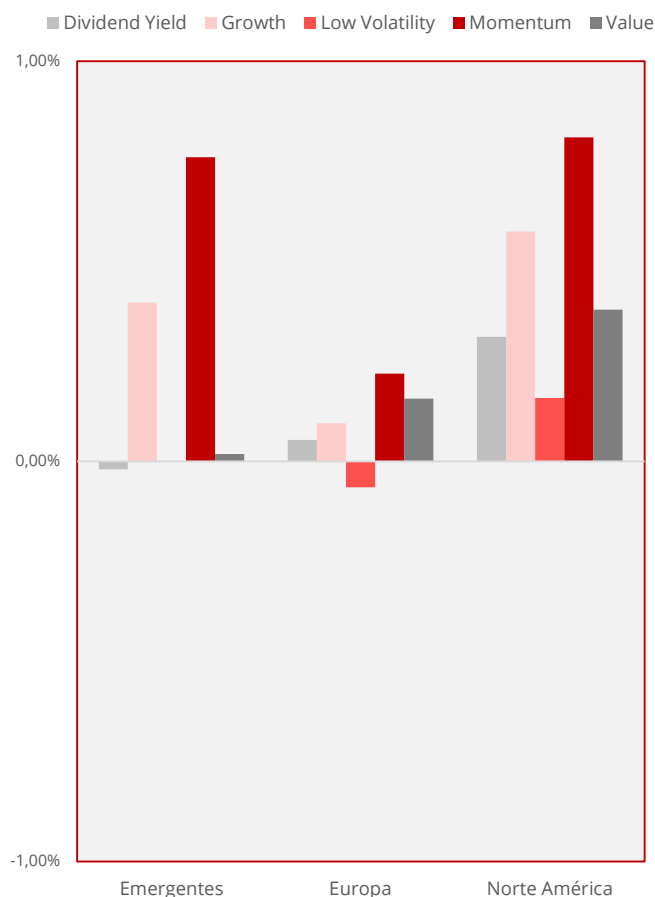
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,9%	3,6%	12,1%	41,0%
	Financiero	0,5%	5,0%	10,1%	30,5%
	Comunicación	0,5%	3,1%	18,0%	43,2%
	Consumo cíclico	0,4%	2,6%	3,1%	25,7%
	Salud	0,4%	3,7%	5,3%	8,9%
	Materiales	0,4%	3,4%	8,1%	14,2%
	Utilities	0,2%	12,2%	13,0%	5,8%
	Industriales	0,0%	2,3%	9,5%	27,0%
	Consumo básico	-0,2%	5,7%	7,9%	3,4%
	Energía	-0,2%	-1,0%	11,0%	18,0%
Total Norte América		0,3%	4,1%	9,8%	21,8%
Europa	Consumo cíclico	1,0%	0,6%	9,3%	2,2%
	Comunicación	0,5%	4,3%	5,1%	1,2%
	Utilities	0,5%	8,0%	0,1%	-2,0%
	Financiero	0,3%	3,8%	12,1%	23,3%
	Materiales	0,3%	2,1%	6,1%	13,7%
	Industriales	0,0%	3,7%	11,8%	22,8%
	Salud	-0,1%	4,3%	10,4%	6,1%
	Consumo básico	-0,1%	6,3%	0,6%	-8,6%
	Tecnológico	-0,5%	-1,9%	14,5%	30,8%
	Energía	-0,8%	-1,6%	8,8%	15,5%
Total Europa		0,1%	3,0%	7,9%	10,5%
Asia	Comunicación	0,9%	11,1%	10,0%	4,7%
	Utilities	0,5%	3,1%	11,1%	15,5%
	Tecnológico	0,5%	0,0%	7,9%	28,6%
	Consumo cíclico	0,5%	2,1%	6,1%	9,6%
	Energía	0,4%	-1,6%	9,7%	15,6%
	Industriales	0,1%	2,1%	7,9%	13,3%
	Materiales	0,1%	-1,2%	-6,8%	1,0%
	Salud	0,0%	4,9%	-3,3%	-7,6%
	Consumo básico	-0,1%	3,8%	-2,9%	-9,1%
	Financiero	-0,6%	5,1%	8,2%	12,2%
Total Asia		0,2%	2,9%	4,8%	8,4%
Emergentes	Utilities	1,1%	4,4%	10,3%	20,1%
	Tecnológico	0,7%	1,5%	10,1%	35,6%
	Consumo cíclico	0,6%	11,0%	10,4%	10,9%
	Industriales	0,5%	6,0%	5,1%	8,0%
	Comunicación	0,4%	13,9%	12,5%	5,2%
	Materiales	0,2%	0,6%	-1,8%	-1,1%
	Salud	0,1%	4,9%	-4,5%	-3,3%
	Energía	-0,3%	1,6%	10,1%	29,1%
	Consumo básico	-0,4%	4,7%	-2,5%	-1,2%
	Financiero	-0,5%	4,2%	4,3%	11,4%
Total Emergentes		0,3%	5,3%	5,4%	11,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	0,8%	2,5%	22,7%	41,8%
	Growth	0,6%	3,4%	12,1%	35,6%
	Value	0,4%	3,9%	6,9%	16,9%
	Dividend Yield	0,3%	3,6%	7,1%	16,3%
	Low Volatility	0,2%	4,1%	6,3%	12,7%
Total Norte América		0,4%	3,5%	11,0%	24,6%
Emergentes	Momentum	0,8%	4,2%	10,0%	13,0%
	Growth	0,4%	5,1%	7,3%	12,5%
	Value	0,0%	5,1%	5,2%	14,7%
	Low Volatility	0,0%	3,1%	3,4%	2,9%
	Dividend Yield	0,0%	4,9%	6,0%	17,6%
Total Emergentes		0,2%	4,5%	6,4%	12,1%
Europa	Momentum	0,2%	3,9%	16,7%	20,7%
	Value	0,2%	3,8%	7,4%	12,3%
	Growth	0,1%	2,4%	10,3%	10,7%
	Dividend Yield	0,1%	4,1%	7,6%	14,5%
	Low Volatility	-0,1%	4,2%	7,6%	6,9%
Total Europa		0,1%	3,7%	9,9%	13,0%

Variación 1D



Renta fija

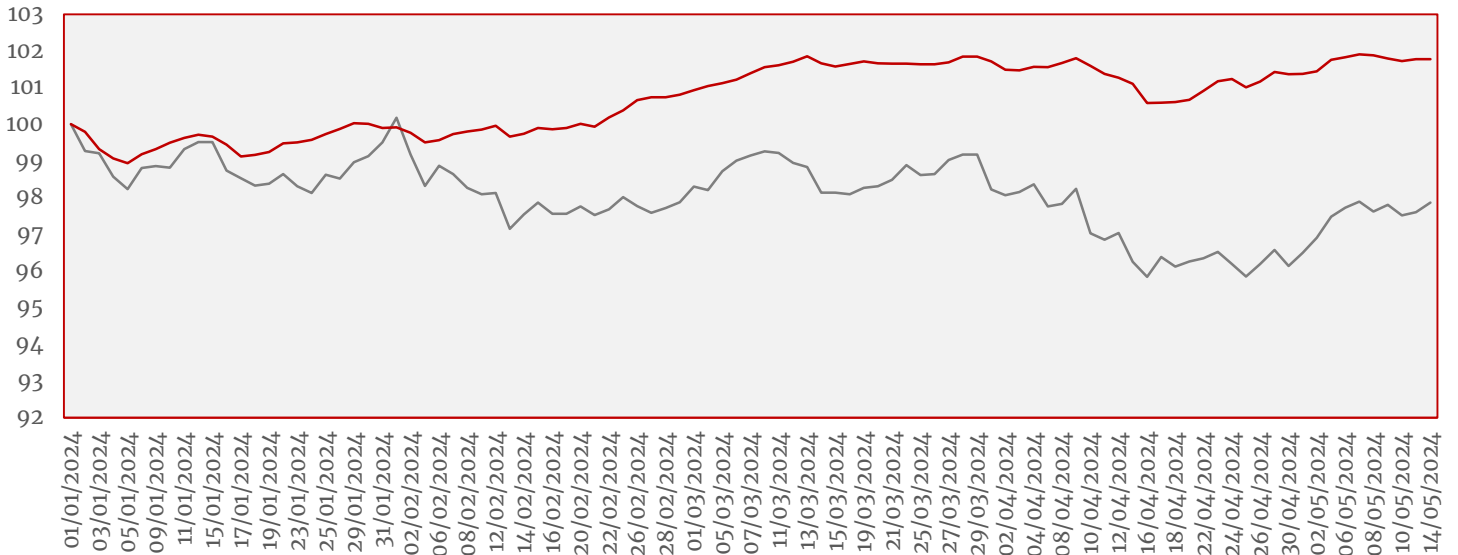
Duración

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

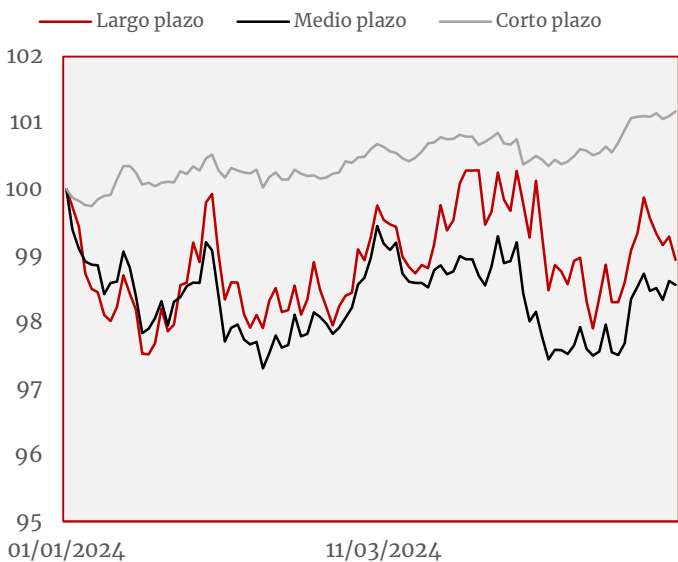
Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	2,1%	9,7%
	CCC	0,0%	0,7%	1,5%	14,1%
Total High Yield		0,0%	0,7%	1,8%	11,9%
Investment Grade	A	0,3%	1,6%	-1,5%	3,1%
	AA	0,3%	1,6%	-2,3%	1,2%
	AAA	0,3%	1,8%	-3,8%	-1,1%
	BBB	0,2%	1,7%	-0,9%	5,2%
Total Investment Grade		0,3%	1,7%	-2,1%	2,1%

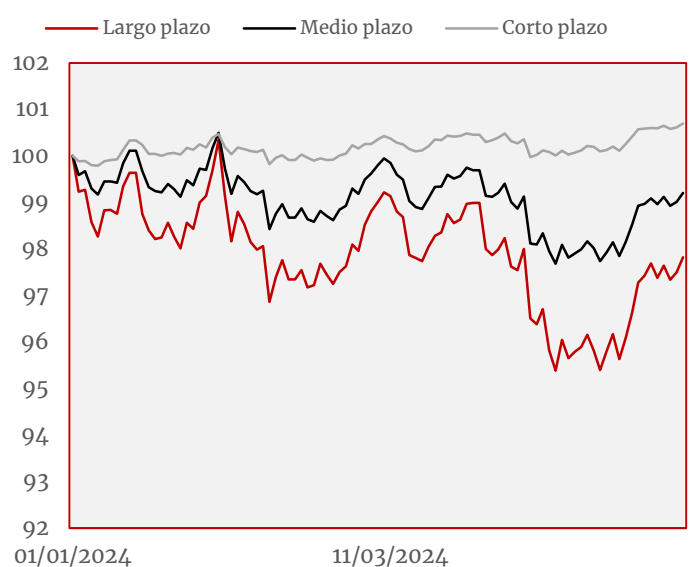
— Investment Grade — High Yield



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,1%	1,4%	11,0%	14,9%
EURGBP	0,0%	0,7%	-1,0%	-1,0%
USDGBP	-0,3%	-1,2%	1,1%	-0,5%
USDEUR	-0,3%	-1,8%	2,1%	0,5%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9243	0,7942	1,509	1,6554	156,42
EUR	1,0819		0,8593	1,6327	1,7912	169,25
GBP	1,2592	1,1638		1,9001	2,0842	196,97
AUD	0,6627	0,6125	0,5263		1,0969	103,66
NZD	0,6041	0,5583	0,4798	0,9117		94,484
JPY	0,0064	0,0059	0,0051	0,0096	0,0106	

Criptomonedas

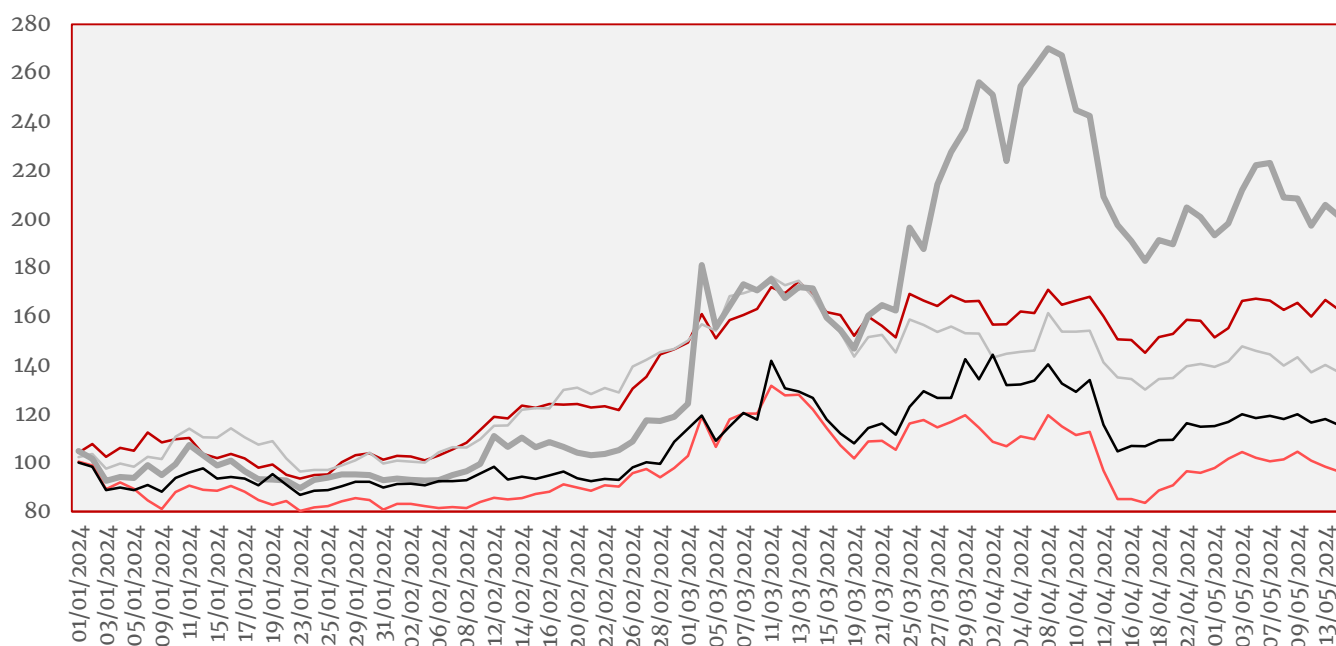


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,4%	-2,5%	41,1%	125%
Ethereum	-2,1%	-6,2%	23,6%	58%
Bitcoin Cash	-2,3%	-13,7%	62,7%	270%
Dash	-2,0%	-1,1%	-16,3%	-35%
Litecoin	-2,1%	2,1%	6,8%	-10%

Evolución en el año

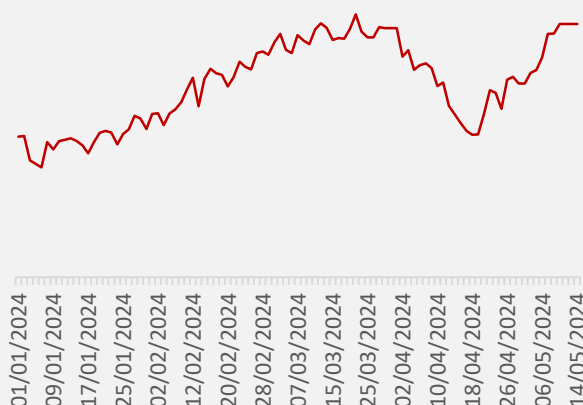
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

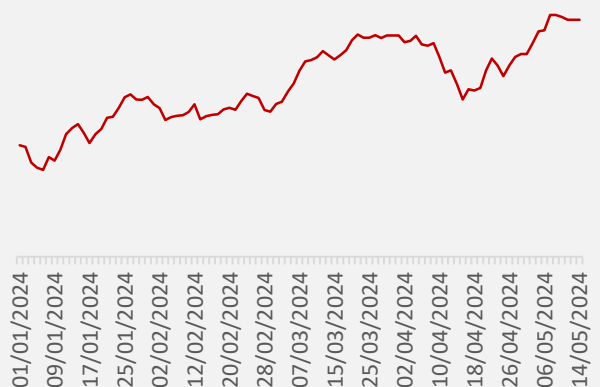
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,48 | 6,42%



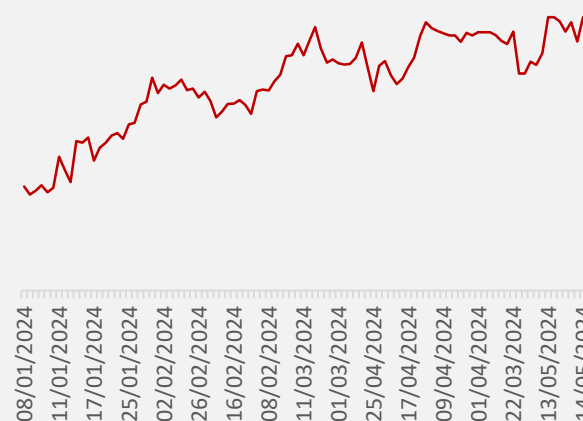
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,49 | 2,25%



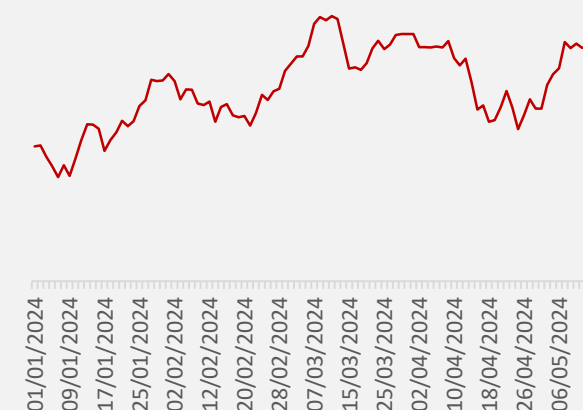
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,10 | 3,33%



Gesem Conservador Flexible FI
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,34 | 1,10%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

7,993731329

Rentabilidad en el año

-0,13%



01/01/2024
09/01/2024
17/01/2024
25/01/2024
02/02/2024
12/02/2024
20/02/2024
28/02/2024
07/03/2024
15/03/2024
25/03/2024
02/04/2024
10/04/2024
18/04/2024
26/04/2024
06/05/2024
14/05/2024

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

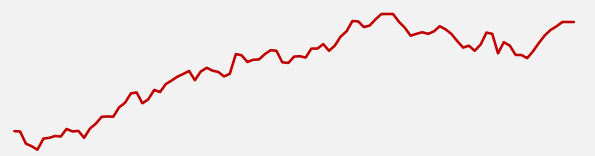
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,61

Rentabilidad en el año

7,33%



01/01/2024
09/01/2024
17/01/2024
25/01/2024
02/02/2024
12/02/2024
20/02/2024
28/02/2024
07/03/2024
15/03/2024
25/03/2024
02/04/2024
10/04/2024
18/04/2024
26/04/2024
06/05/2024
14/05/2024

Más información en nuestra web

