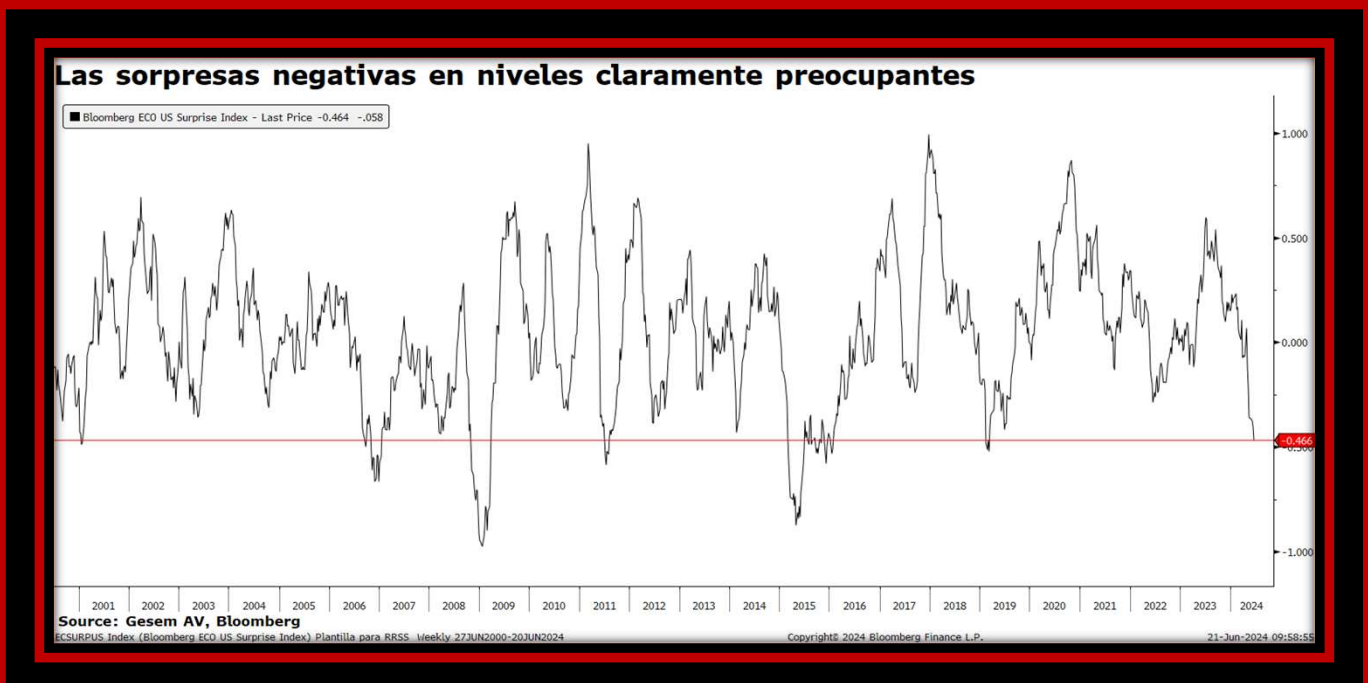


## Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 20/06/2024

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
4947,73	↑ 1,27%	11160,50	↑ 0,94%	5473,17	↓ -0,25%	19752,30	↓ -0,79%	3005,44	↓ -0,42%

## Día de PMIs y vencimientos de derivados

Ayer los mercados volvieron a operar con total normalidad, con las bolsas europeas y americanas abiertas y con datos económicos que ayudan a seguir viendo movimientos en la economía. Concretamente, ayer tuvimos el informe semanal de empleo en Estados Unidos (como todos los jueves), datos de permisos de construcción y el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia. El problema es que todos estos datos salieron muy negativos. En primer lugar, los permisos de construcción volvieron a caer respecto el mes anterior frente a una ligera mejora esperada por el consenso de analistas. Además, esta caída fue incluso mayor de la que vimos el mes pasado. Analizando la serie histórica, podemos ver cómo en los últimos meses se ha iniciado una tendencia claramente bajista de estas peticiones que indican un menor nivel de actividad en el sector inmobiliario. Por otro lado, los datos de peticiones de subsidio por desempleo salieron algo peor de lo esperado, pero nada preocupante. Se esperaba que en esta semana se solicitaran 235 mil nuevas peticiones por desempleo y finalmente han sido 238 mil. Sin embargo, el dato negativo de empleo ayer fue el de las renovaciones de los subsidios por desempleo, que se esperaba que bajasen desde los 1,813 millones hasta los 1,810 millones y finalmente ha sido de 1,828 millones.

Por último, tuvimos el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia el cual también decepcionó en su resultado. Se esperaba una mejora desde el 4,5 del mes pasado hasta el 4,8 y finalmente el dato ha caído hasta 1,3. De momento todavía seguimos viendo datos por encima de 0 que indica mejora en las condiciones del sector manufacturero, pero la tendencia los últimos meses es claramente a la baja y de continuar así probablemente el mes que viene volvamos a ver datos de empeoramiento en las condiciones. Esto nos deja un sabor de boca algo amargo precisamente antes de que se conozcan los datos preliminares de PMI.

Estos datos podrán volver a poner sobre la cabeza de los inversores nubes negras de recesión en caso de que salgan especialmente negativos. Algo que, por ahora, no parece muy descabellado viendo los datos que han salido ya en Francia y Alemania. Concretamente, en Francia el PMI manufacturero ha caído hasta 45,3, el de servicios ha caído hasta 48,8 y el compuesto se ha situado en 48,2, datos que decepcionan claramente las expectativas de los analistas. En Alemania más de lo mismo, el PMI manufacturero ha caído hasta 43,4, el de servicios hasta 53,5 y el compuesto hasta 50,6. Sin duda, datos muy alejados de las expectativas de los analistas que generan algo de preocupación que ya se está manifestando en forma de caídas de tipos y caídas en bolsa.

Estados Unidos por ahora aguanta, pero mucho cuidado hoy porque a esta batería de PMIs se suma los vencimientos de futuros y opciones. De hecho, hoy vencen 5 billones (de los nuestros, es decir, millones de millones) de dólares nominales en futuros y opciones. Esto supone el mayor vencimiento de la historia y, sin duda, puede traer grandes movimientos en los mercados.

De momento, como digo, se observa cierta tranquilidad con los tipos prácticamente cayendo ligeramente y los futuros de renta variable planos.

\*Rentabilidad a fecha de 20/06/2024

# Renta variable

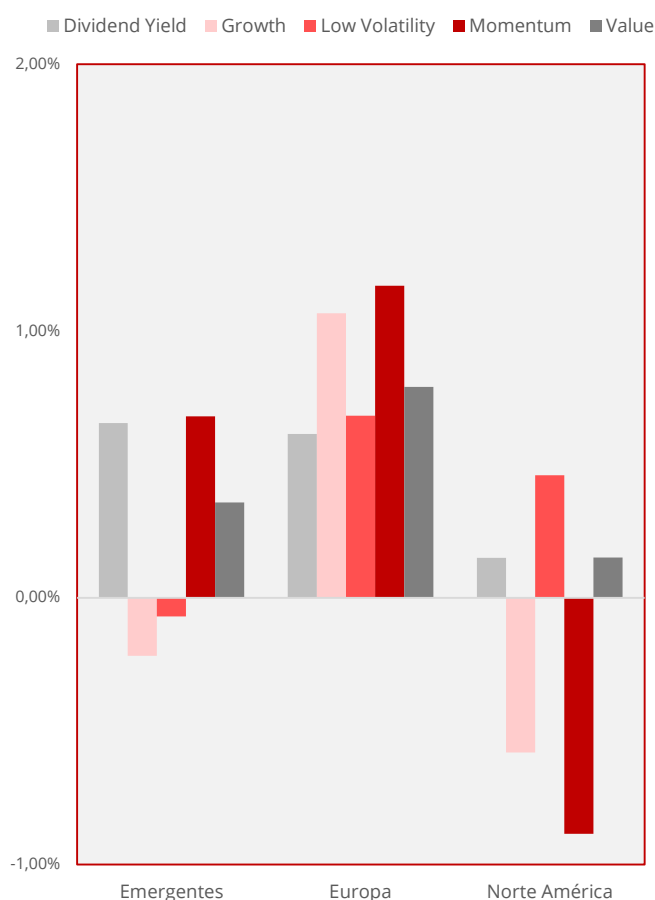
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,6%	-4,3%	6,6%	12,9%
	Utilities	0,8%	-4,7%	9,6%	5,0%
	Financiero	0,5%	-2,1%	8,6%	24,2%
	Comunicación	0,5%	1,9%	22,4%	40,9%
	Consumo cíclico	0,4%	1,1%	3,8%	14,4%
	Salud	0,4%	-0,1%	6,6%	10,4%
	Materiales	0,3%	-4,4%	4,3%	9,8%
	Industriales	0,0%	-1,7%	7,6%	18,4%
	Consumo básico	-0,2%	-1,2%	7,8%	6,2%
	Tecnológico	-1,6%	10,2%	27,4%	44,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,3%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>10,4%</b>	<b>18,7%</b>
Europa	Tecnológico	2,0%	6,9%	24,0%	34,7%
	Materiales	1,2%	-3,6%	3,4%	14,6%
	Utilities	1,2%	-4,3%	-3,7%	-2,6%
	Financiero	0,9%	-1,8%	10,9%	22,5%
	Industriales	0,9%	-1,0%	10,8%	20,9%
	Energía	0,9%	-3,1%	2,9%	11,2%
	Consumo cíclico	0,9%	-3,5%	4,1%	-0,6%
	Comunicación	0,7%	-0,2%	6,0%	12,2%
	Salud	0,7%	2,6%	14,1%	15,3%
	Consumo básico	0,3%	-0,6%	0,1%	-3,5%
<b>Total Europa</b>		<b>1,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>7,3%</b>	<b>12,5%</b>
Asia	Energía	0,9%	-0,6%	10,9%	16,7%
	Tecnológico	0,5%	8,3%	18,8%	26,7%
	Materiales	0,2%	-5,2%	-9,3%	-5,0%
	Financiero	0,0%	-0,5%	10,2%	14,4%
	Utilities	-0,3%	-1,4%	12,3%	20,6%
	Salud	-0,7%	-1,6%	-5,5%	-7,2%
	Industriales	-0,7%	-2,6%	6,8%	5,7%
	Comunicación	-0,7%	-0,2%	9,9%	4,7%
	Consumo básico	-0,8%	-3,3%	-5,6%	-10,0%
	Consumo cíclico	-0,9%	-4,7%	2,4%	3,7%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>5,1%</b>	<b>7,0%</b>
Emergentes	Energía	1,2%	-1,7%	8,3%	20,4%
	Materiales	0,7%	-6,8%	-6,3%	-5,4%
	Tecnológico	0,6%	11,6%	24,2%	35,2%
	Financiero	0,3%	-1,2%	5,1%	11,3%
	Utilities	0,0%	-3,6%	9,1%	19,0%
	Industriales	-0,1%	-1,2%	5,5%	5,9%
	Comunicación	-0,6%	-2,2%	10,9%	2,3%
	Consumo básico	-0,7%	-4,6%	-6,6%	-6,2%
	Salud	-1,0%	-2,4%	-8,6%	-3,4%
	Consumo cíclico	-1,1%	-3,1%	7,6%	7,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>4,9%</b>	<b>8,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	1,2%	0,8%	18,6%	24,7%
	Growth	1,1%	0,8%	11,8%	15,0%
	Value	0,8%	-2,1%	5,1%	11,9%
	Low Volatility	0,7%	0,3%	8,7%	12,1%
	Dividend Yield	0,6%	-1,1%	7,5%	16,6%
<b>Total Europa</b>		<b>0,9%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>10,3%</b>	<b>16,1%</b>
Emergentes	Momentum	0,7%	5,1%	17,2%	17,4%
	Dividend Yield	0,7%	0,7%	9,1%	19,1%
	Value	0,4%	-0,1%	6,6%	13,3%
	Low Volatility	-0,1%	-1,6%	2,5%	2,8%
	Growth	-0,2%	1,2%	9,6%	10,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>9,0%</b>	<b>12,7%</b>
Norte América	Low Volatility	0,5%	-0,1%	7,3%	14,3%
	Value	0,2%	-1,1%	6,4%	13,9%
	Dividend Yield	0,1%	-0,6%	6,9%	13,8%
	Growth	-0,6%	5,6%	20,8%	35,2%
	Momentum	-0,9%	5,9%	32,8%	50,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,9%</b>	<b>14,9%</b>	<b>25,5%</b>

## Variación 1D



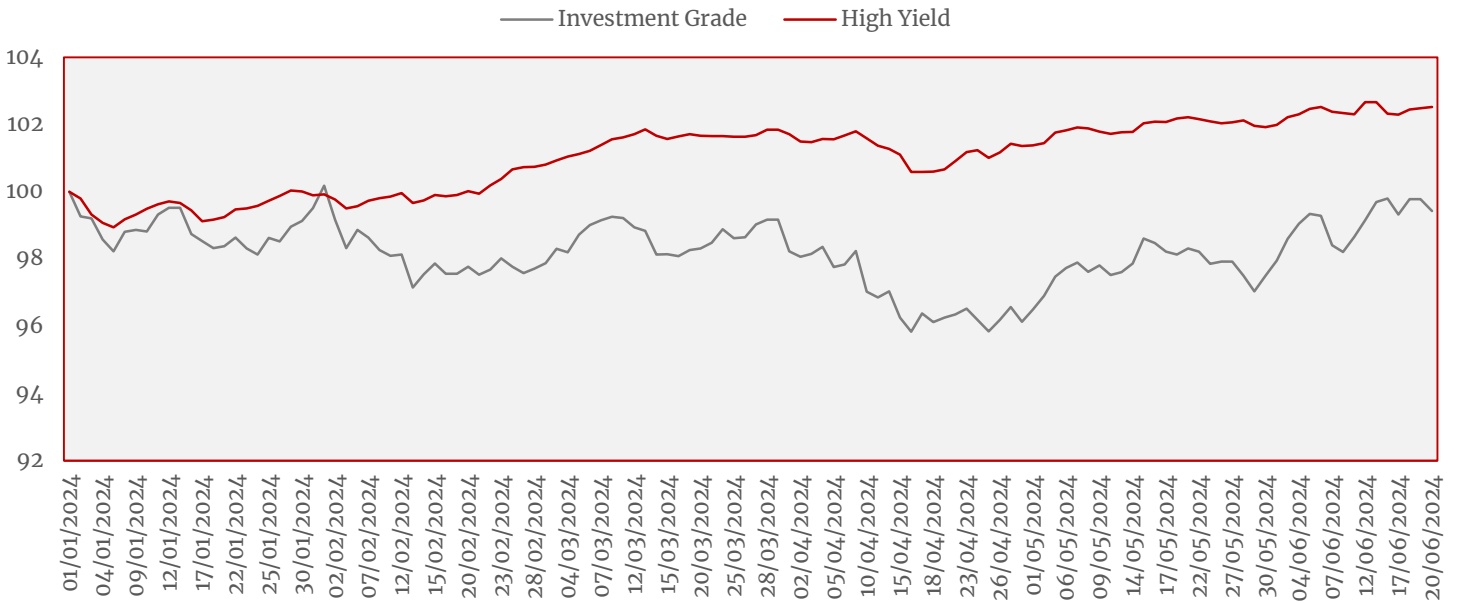
# Renta fija

## Duración

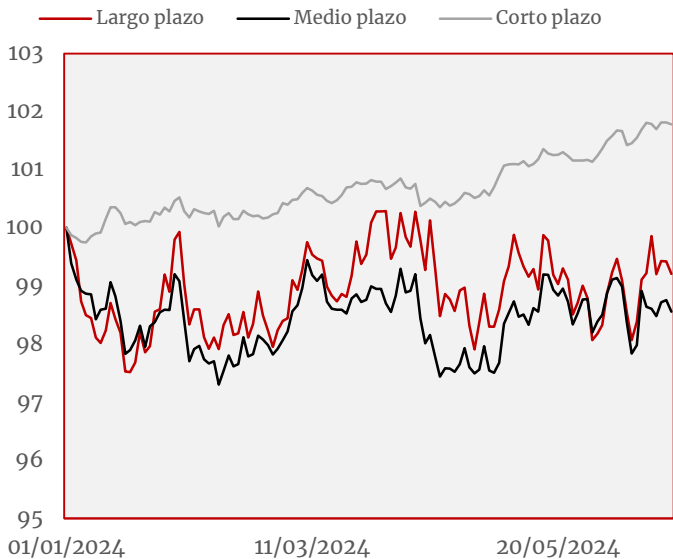
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,5%	1,8%	5,7%
	1-3 años USA	0,0%	0,5%	1,3%	4,7%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,2%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	-0,1%	-1,4%	6,9%
	10-15 años USA	-0,4%	1,3%	-0,1%	5,8%
	7-10 años Europa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

## Rating

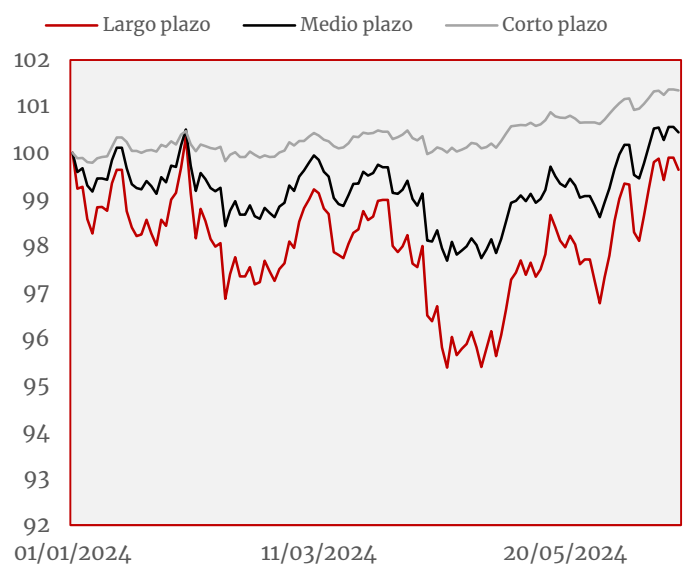
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,1%	2,6%	9,2%
	CCC	0,0%	0,5%	2,5%	12,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,5%</b>	<b>11,0%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	1,0%	0,0%	4,5%
	AA	-0,3%	1,1%	-0,8%	2,6%
	AAA	-0,5%	1,4%	-2,0%	0,5%
	BBB	-0,3%	1,0%	0,6%	6,4%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>3,5%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,5%	1,8%	12,8%	12,0%
USDGBP	0,5%	0,4%	0,6%	0,9%
USDEUR	0,4%	1,4%	3,2%	2,7%
EURGBP	0,1%	-1,0%	-2,6%	-1,7%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9344	0,7901	1,5024	1,634	158,93
EUR	1,0702		0,8455	1,608	1,7489	170,09
GBP	1,2657	1,1827		1,9017	2,0683	201,17
AUD	0,6656	0,6219	0,5259		1,0875	105,78
NZD	0,612	0,5718	0,4835	0,9195		97,252
JPY	0,0063	0,0059	0,005	0,0095	0,0103	

# Criptomonedas

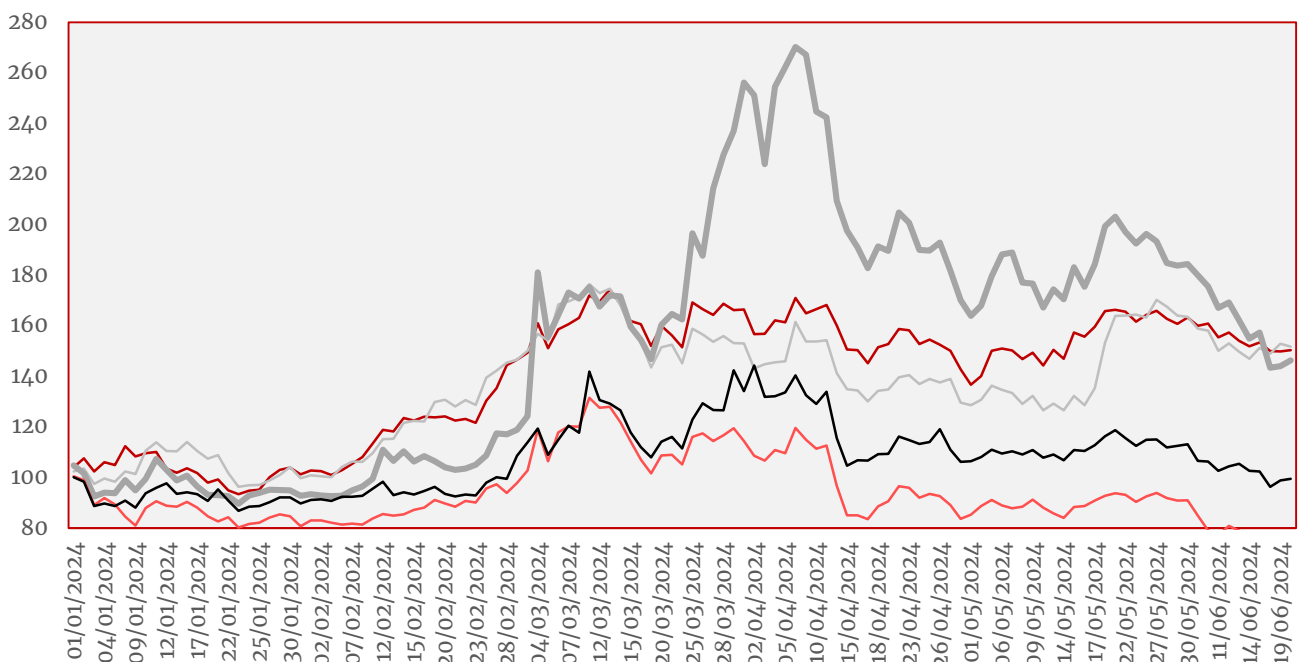


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,3%	-6,7%	49,1%	117%
Ethereum	-0,8%	-5,9%	50,7%	87%
Bitcoin Cash	1,6%	-23,9%	47,6%	191%
Dash	-0,4%	-23,5%	-28,6%	-29%
Litecoin	0,7%	-15,1%	0,6%	-12%

## Evolución en el año

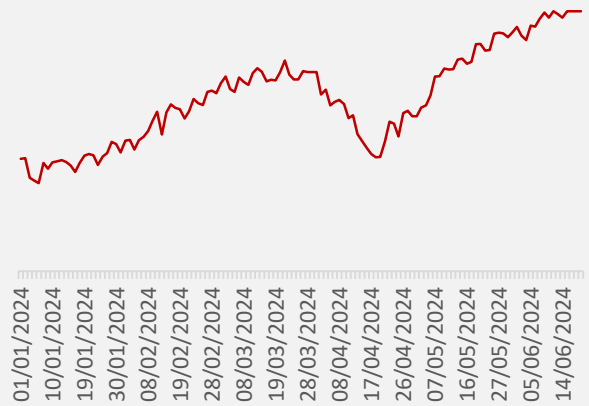
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

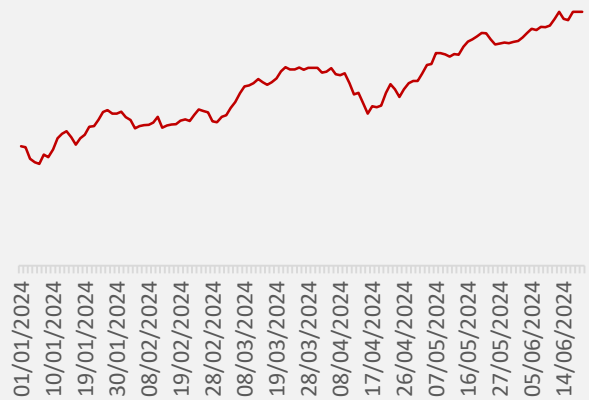
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,81 | 10,51%



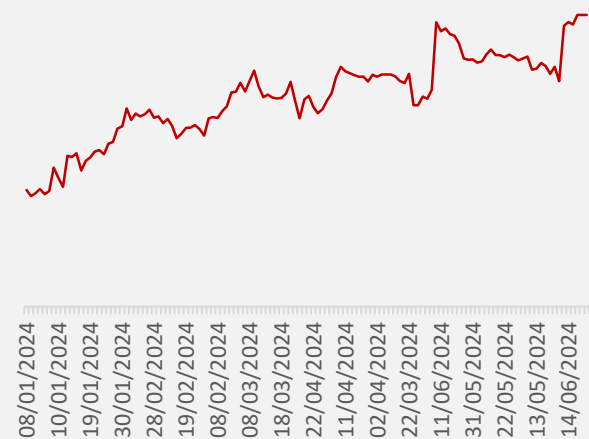
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,60 | 3,39%



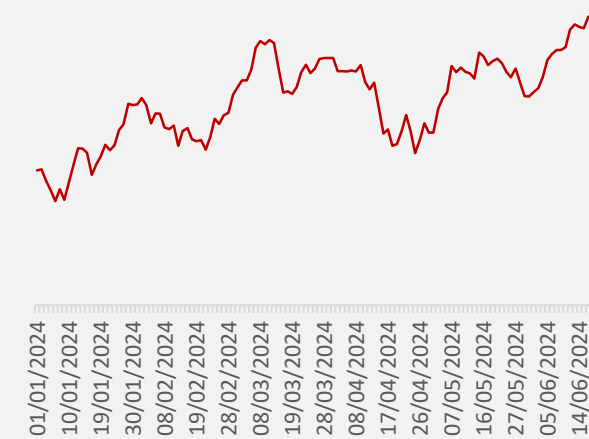
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,23 | 4,58%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,40 | 1,72%



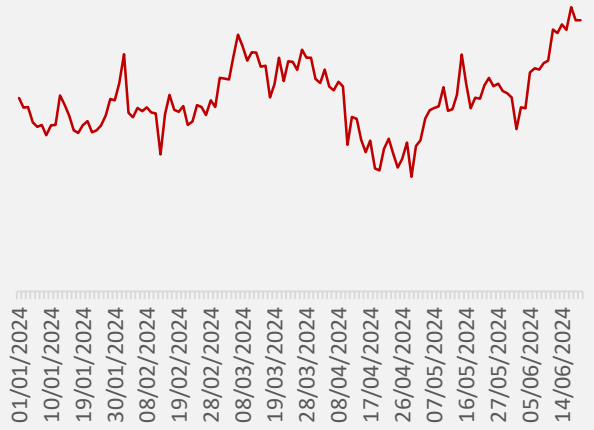
## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo  
8,100564981

Rentabilidad en el año  
1,20%



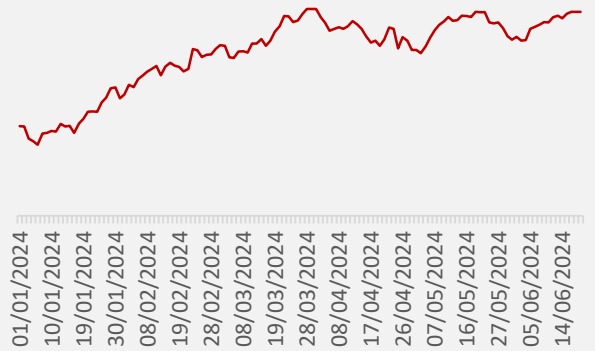
## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo  
12,65

Rentabilidad en el año  
7,66%



Más información en nuestra web

