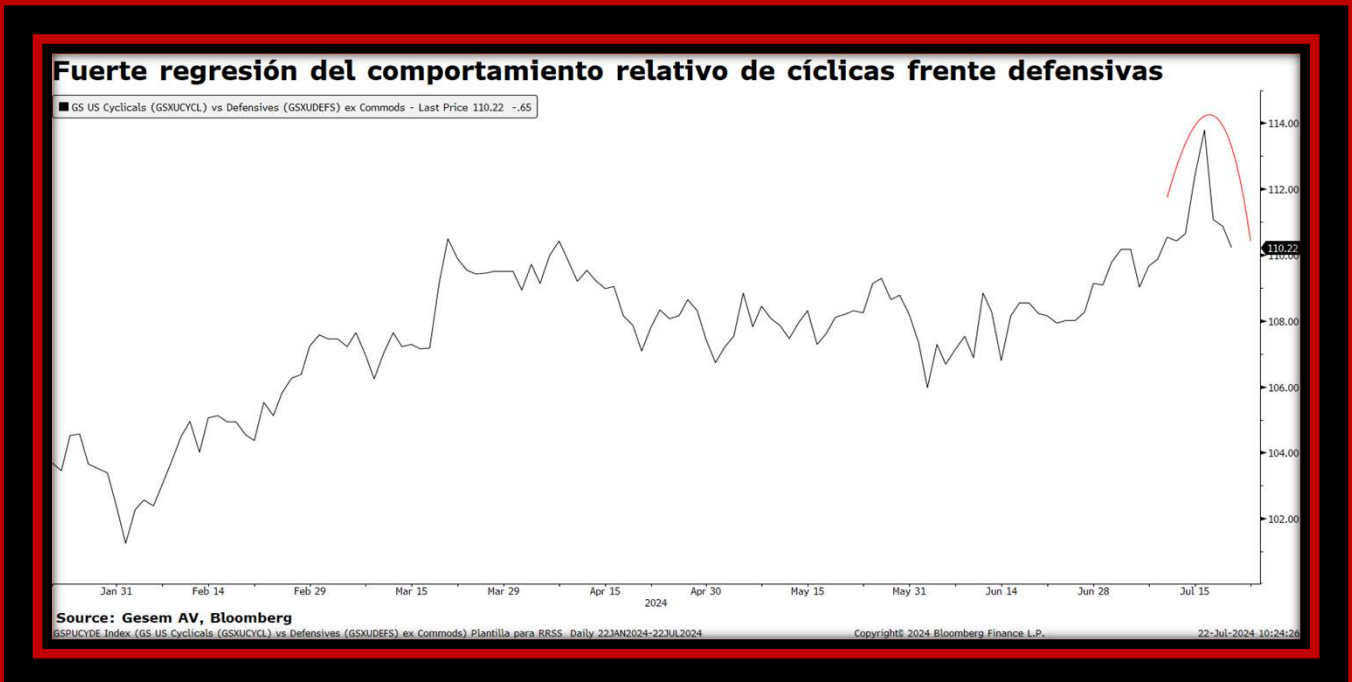


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 19/07/2024

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
4827,24	↓ -0,88%	11087,50	↓ -0,54%	5505,00	↓ -0,71%	19522,62	↓ -0,93%	2982,31	⇒ 0,17%

Biden abandona la carrera por la Casa Blanca

El viernes salió una noticia de que fuentes cercanas a Biden decían que el actual presidente podría estar planteándose abandonar su candidatura a presidente en las próximas elecciones a tan solo 4 meses de que se celebren. Esta noticia, finalmente fue confirmada ayer, cuando él mismo lo comunicó a través de sus redes sociales. Todavía no se sabe quién será el próximo candidato y, aunque Biden ha propuesto a su actual vicepresidenta, Kamala Harris, han surgido otros candidatos. Todo apunta a que tendremos que esperar a que se celebre la reunión del partido para que se decida quien tomará el relevo, reunión que se celebrará a mediados de agosto.

Hasta entonces, los mercados no podrán saber si las probabilidades de Trump se mantendrán, aumentarán o bajarán. En cualquier caso, nunca se sabe cómo esto puede acabar afectando a los mercados. Una de las mayores críticas que nosotros tenemos hacia el periodismo económico es que relacionan sucesos indiscriminadamente. Ha habido veces en los que un suceso, por ejemplo, la caída de los tipos, ha sido relacionada con una subida en los precios en las acciones y, poco después cuando estas se daban la vuelta, también era por culpa de la caída de los tipos. Si ya es difícil asociar sucesos a posteriori, imagina tener que anticipar estas relaciones.

Por eso, nosotros seguimos observando los mercados y tratando de identificar tendencias. De momento, lo que se mantiene es ese peor comportamiento relativo de las tecnológicas frente el resto del mercado, por lo que todo apunta a que seguiremos viendo esa rotación que comenzó hace dos semanas. Fundamentalmente, esta rotación no parece tener mucho sentido, tal y como decíamos la semana pasada. Las empresas en crecimiento lo hacen mejor que las value en un entorno de bajadas de tipos. Sin embargo, puede que esto esté ya más que descontado y que lo que estemos viendo sea simplemente un ajuste en las valoraciones.

Además, también estamos viendo una rotación desde los sectores cíclicos hacia los sectores defensivos. Aquí cuesta ver si se debe a una cuestión de rotación como protección, es decir, el mercado está viendo riesgos económicos y está buscando refugio en acciones de sectores defensivos y con volatilidad en sus precios más bajas, o si en cambio es también un ajuste de valoraciones de las cíclicas.

Recordemos que estamos en plena temporada de presentación de resultados. Aquí es donde las empresas tienen que rendir cuentas ante sus accionistas, que tienen unas expectativas. Si estas expectativas no se cumplen el precio de las acciones sufrirán, si se cumplen simplemente se mantendrá, mientras que si se superan los precios subirán. ¿Cómo sabemos lo que espera el mercado? Podemos saber qué esperan los analistas, pues estos publican sus expectativas, pero el mercado en general tiene sus expectativas ya implícitas en los precios, por lo que solo podemos esperar a ver el movimiento posterior a la presentación para saber si las expectativas eran optimistas, realistas o pesimistas.

Lo bueno de que ahora esté habiendo este tipo de movimientos en los mercados es que podemos empezar a meter en cartera otro tipo de acciones. Hasta ahora, prácticamente lo único que funcionaba era lo tecnológico, por lo que si queríamos batir al mercado lo teníamos que hacer sobreponderando el factor crecimiento. Ahora puede que podamos empezar a meter en cartera sectores defensivos o acciones value, lo cual a nosotros nos hace sentir más cómodos.

Esta semana, además, será muy importante pues tendremos datos de PMI. Por ahora, vemos los futuros americanos subir acompañados de las bolsas europeas. Los tipos, por su parte, también caen en ambos mercados.

*Rentabilidad a fecha de 19/07/2024

Renta variable

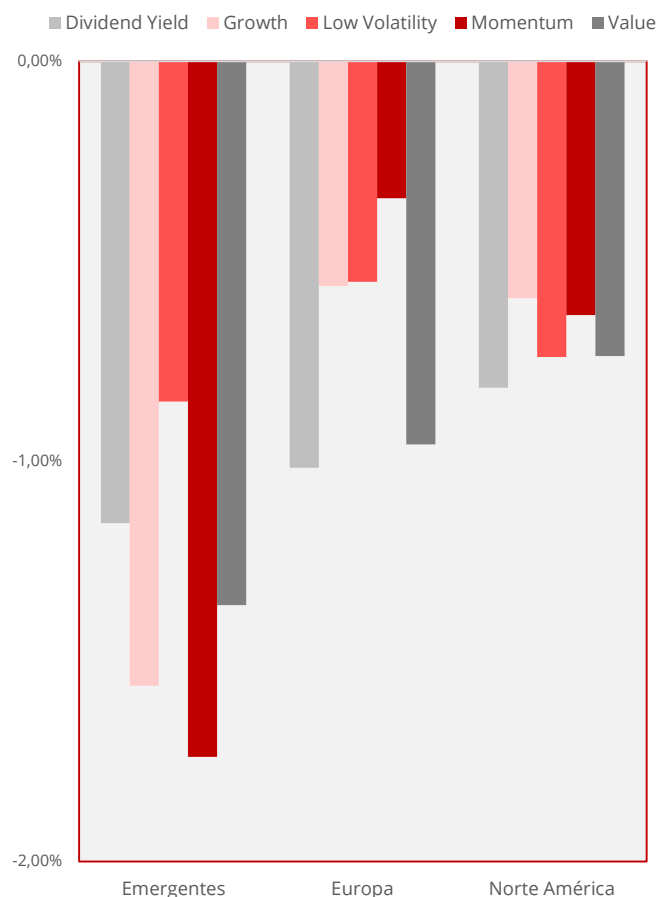
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,5%	0,4%	8,1%	8,8%
	Utilities	0,1%	0,6%	11,1%	3,7%
	Comunicación	-0,2%	-1,5%	21,5%	37,1%
	Consumo básico	-0,3%	0,5%	9,4%	5,0%
	Industriales	-0,6%	1,6%	9,6%	15,1%
	Consumo cíclico	-0,7%	2,6%	6,8%	12,8%
	Materiales	-0,8%	1,6%	6,3%	6,9%
	Financiero	-0,9%	3,1%	12,7%	19,8%
	Energía	-1,1%	1,3%	9,9%	8,6%
	Tecnológico	-1,2%	0,8%	24,8%	35,6%
Total Norte América		-0,5%	1,1%	12,0%	15,4%
Europa	Salud	-0,1%	-2,3%	12,2%	12,3%
	Comunicación	-0,2%	1,6%	8,2%	11,3%
	Industriales	-0,6%	-2,3%	8,0%	16,3%
	Consumo básico	-0,7%	-1,5%	-1,2%	-5,4%
	Utilities	-0,7%	0,7%	-3,0%	-1,9%
	Tecnológico	-0,8%	-6,1%	13,7%	26,7%
	Financiero	-0,9%	0,2%	11,3%	17,6%
	Materiales	-1,4%	-2,6%	0,2%	6,7%
	Consumo cíclico	-1,4%	-3,6%	0,9%	-5,2%
	Energía	-1,4%	-1,0%	2,5%	7,1%
Total Europa		-0,8%	-1,7%	5,3%	8,6%
Asia	Consumo básico	-0,6%	3,0%	-2,9%	-5,5%
	Salud	-0,7%	6,6%	1,3%	2,5%
	Financiero	-1,0%	3,7%	14,1%	18,2%
	Industriales	-1,1%	4,0%	10,4%	9,4%
	Consumo cíclico	-1,2%	0,9%	2,7%	1,7%
	Comunicación	-1,2%	0,5%	9,4%	4,7%
	Materiales	-1,7%	0,9%	-9,5%	-6,2%
	Utilities	-1,8%	0,3%	12,5%	21,8%
	Tecnológico	-1,9%	1,4%	17,4%	26,5%
	Energía	-2,2%	2,6%	12,2%	12,8%
Total Asia		-1,3%	2,4%	6,7%	8,6%
Emergentes	Consumo básico	-0,3%	3,5%	-3,4%	-3,0%
	Financiero	-0,7%	2,5%	8,0%	12,3%
	Industriales	-0,9%	-0,3%	4,7%	1,8%
	Salud	-0,9%	4,4%	-4,4%	-1,7%
	Comunicación	-1,2%	-1,3%	8,4%	1,3%
	Materiales	-1,4%	-0,2%	-6,7%	-9,7%
	Utilities	-1,5%	0,6%	10,7%	20,1%
	Energía	-1,6%	2,2%	9,9%	18,2%
	Consumo cíclico	-1,7%	-2,1%	4,2%	1,0%
	Tecnológico	-2,6%	1,6%	22,1%	32,9%
Total Emergentes		-1,3%	1,1%	5,4%	7,3%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	-0,3%	-2,0%	15,6%	21,0%
	Low Volatility	-0,6%	-0,9%	8,1%	9,9%
	Growth	-0,6%	-3,9%	7,0%	9,2%
	Value	-1,0%	0,3%	5,7%	9,3%
	Dividend Yield	-1,0%	0,2%	7,9%	13,1%
Total Europa		-0,7%	-1,3%	8,9%	12,5%
Norte América	Growth	-0,6%	0,7%	20,2%	29,1%
	Momentum	-0,6%	-1,1%	28,9%	41,9%
	Value	-0,7%	1,8%	8,9%	11,2%
	Low Volatility	-0,7%	1,8%	10,0%	13,0%
	Dividend Yield	-0,8%	1,7%	9,1%	11,5%
Total Norte América		-0,7%	1,0%	15,4%	21,3%
Emergentes	Low Volatility	-0,9%	2,2%	4,7%	3,5%
	Dividend Yield	-1,2%	-0,1%	7,9%	14,9%
	Value	-1,4%	1,1%	6,9%	11,2%
	Growth	-1,6%	0,9%	9,3%	9,4%
	Momentum	-1,7%	-0,7%	14,9%	8,4%
Total Emergentes		-1,3%	0,7%	8,8%	9,5%

Variación 1D



Renta fija

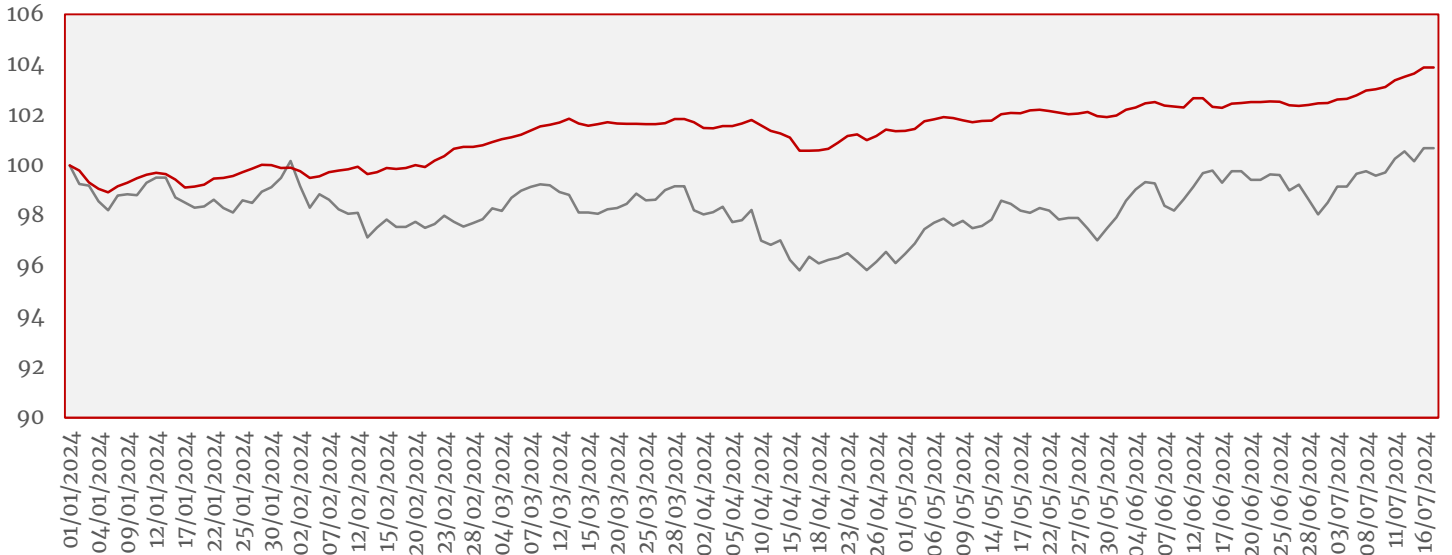
Duración

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

Rating

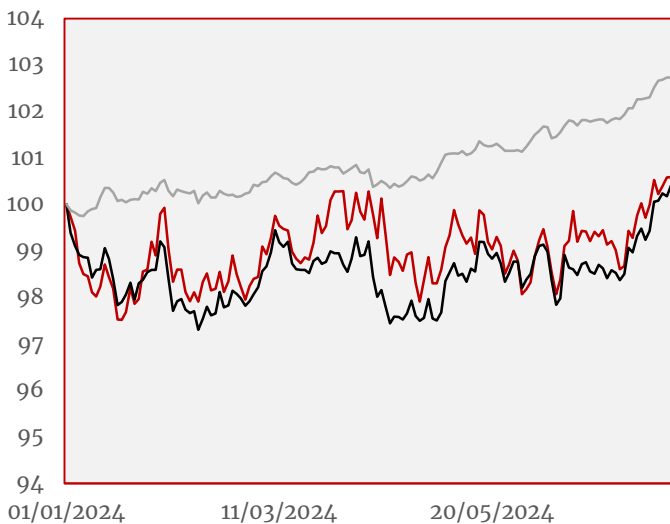
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,8%	3,5%	9,2%
	CCC	-0,1%	1,8%	4,3%	12,5%
Total High Yield		0,0%	1,3%	3,9%	10,9%
Investment Grade	A	-0,3%	0,5%	0,6%	5,1%
	AA	-0,3%	0,4%	-0,2%	3,4%
	AAA	-0,4%	0,1%	-1,5%	1,5%
	BBB	-0,3%	0,6%	1,3%	6,8%
Total Investment Grade		-0,3%	0,4%	0,0%	4,2%

— Investment Grade — High Yield



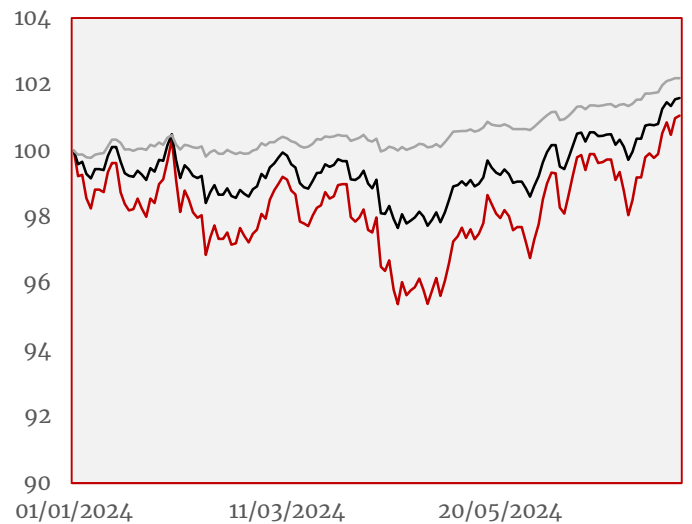
Europa

— Largo plazo — Medio plazo — Corto plazo



Estados Unidos

— Largo plazo — Medio plazo — Corto plazo



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9189	0,7744	1,4959	1,6639	157,48
EUR	1,0882		0,8426	1,6279	1,8109	171,39
GBP	1,2914	1,1868		1,9319	2,1487	203,39
AUD	0,6685	0,6143	0,5176		1,1123	105,3
NZD	0,601	0,5522	0,4654	0,899		94,666
JPY	0,0064	0,0058	0,0049	0,0095	0,0106	

Criptomonedas

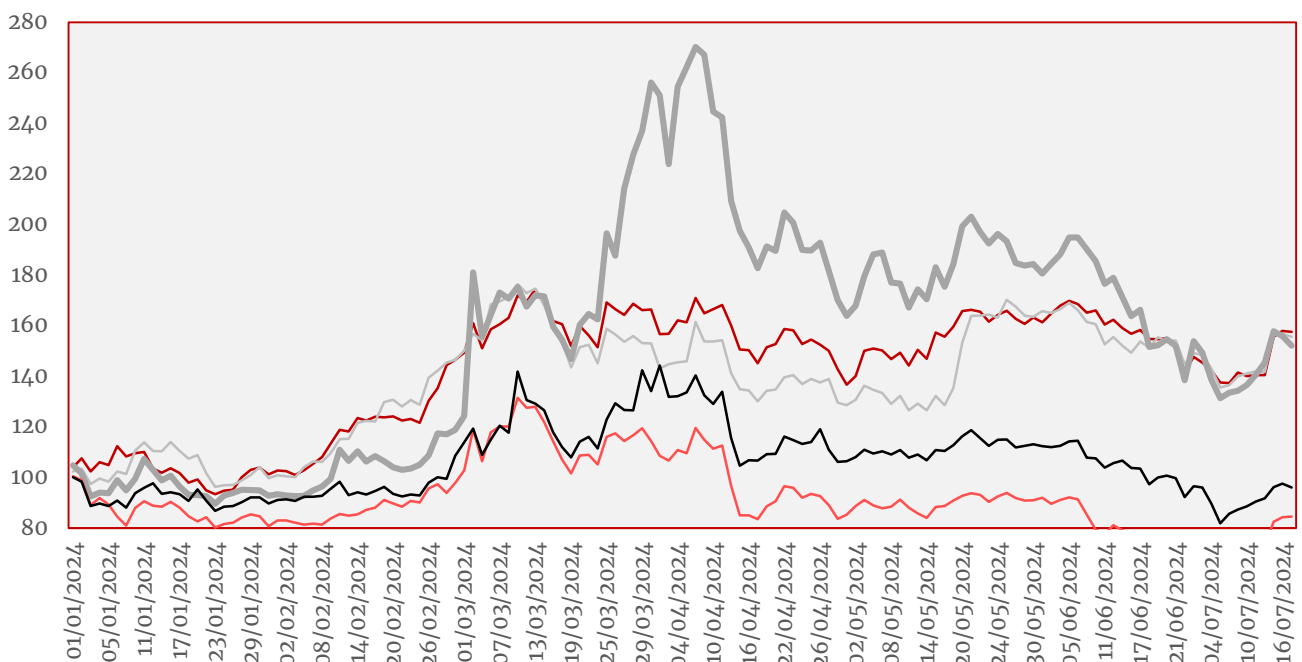


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	5,0%	12,6%	53,5%	130%
Ethereum	2,7%	6,0%	50,0%	89%
Bitcoin Cash	2,7%	12,5%	48,6%	66%
Dash	2,0%	21,0%	-15,7%	-13%
Litecoin	2,4%	6,8%	-1,6%	-18%

Evolución en el año

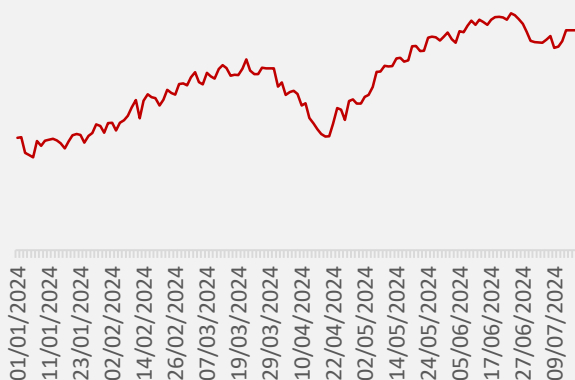
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

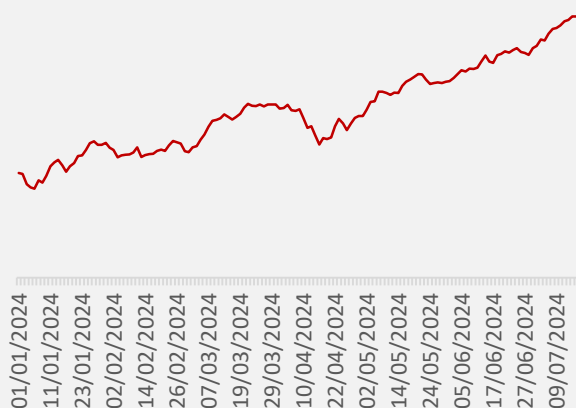
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,75 | 9,84%



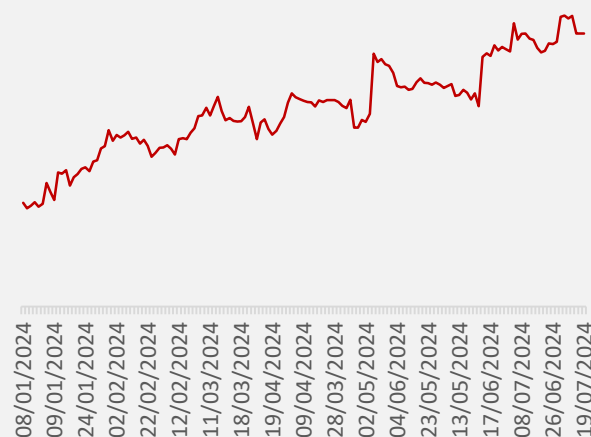
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,72 | 4,53%



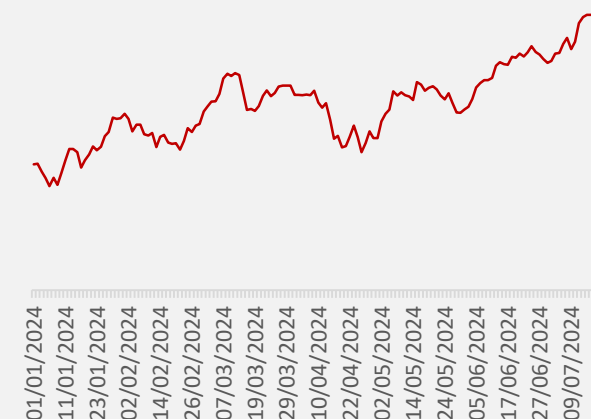
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,28 | 4,97%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,46 | 2,38%



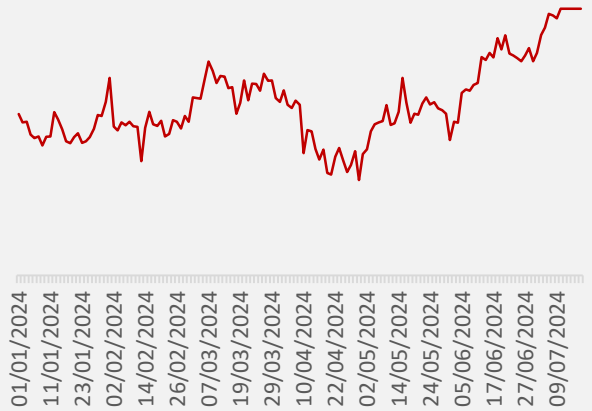
Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo
8,128986152

Rentabilidad en el año
1,56%



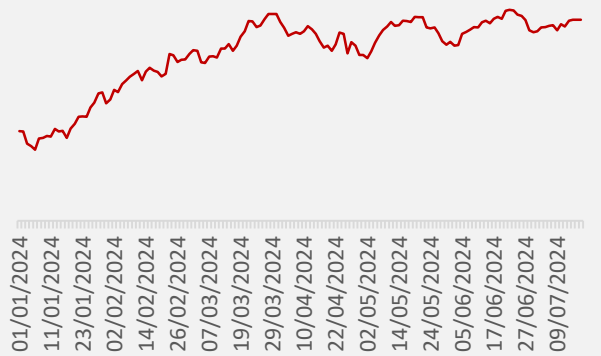
Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo
12,58

Rentabilidad en el año
7,06%



Más información en nuestra web

