

## 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 22/07/2024

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
4897,44	↑ 1,45%	11143,80	↑ 0,51%	5564,41	↑ 1,08%	19822,87	↑ 1,54%	2964,22	↓ -0,61%

## Las small caps postulan como candidato a mejor activo

Después de varios días de fuertes caídas para los principales índices, ayer pudimos ver un pequeño rebote donde el S&P 500 subió más de un 1% y el Nasdaq por encima del 1,50%. Será ahora cuando realmente tendremos que observar los movimientos de mercado e intentar ver en qué puntos los precios se dan la vuelta o qué niveles consigue superar sin problemas. Esto nos dará una idea de cuál es realmente el sentimiento de mercado y de si esta rotación es solo un movimiento puntual o si se trata de una nueva tendencia. Como decía ayer, lo mejor sería que fuera una tendencia, ya que esto nos podría permitir obtener algo más de rentabilidad con la renta variable ahora que los índices están en niveles de valoración algo exigentes.

Sin embargo, para esto no conviene tampoco que los índices caigan, es decir, que las empresas tecnológicas y de crecimiento en general que eran las que hasta ahora estaban tirando de los índices, empiecen a caer. Lo ideal sería ver a estas quizá subir algo menos mientras que el resto del mercado sube con mayor fuerza. Por ahora, esto no parece del todo descabellado. A pesar de las fuertes caídas, los precios de los índices todavía están por encima de niveles clave como las medias de 50, 100 y 200 días. Además, seguimos viendo las medias de corto plazo por encima de las de largo plazo.

Por tanto, por ahora este movimiento de las últimas semanas se puede considerar como una mera corrección, por lo que esperamos que a lo largo de esta semana y la que viene podamos ver los precios recuperarse como hasta ahora han hecho después de cada corrección y, por qué no, marcar nuevos máximos históricos.

Donde quizá haya más potencial alcista (a pesar de las fuertes subidas ocurridas en estas semanas) es en el Russell 2000. Las empresas de pequeña capitalización todavía no han conseguido recuperar sus máximos de 2021, algo que el resto de los índices hace ya meses que dejaron atrás. El factor principal detrás de este peor comportamiento es que en 2022 y 2023 todavía había probabilidades de que una recesión azotase las economías. Esto afecta con mayor intensidad a este tipo de empresas más pequeñas, por lo que los inversores aplicaron una mayor prima de riesgo.

Este riesgo, aunque en Europa todavía sigue estando latente, en Estados Unidos no queda muy claro. Por un lado, el empleo sigue empeorando, algo que puede acabar lastrando el consumo y afectar al conjunto de la economía. También vemos otros indicadores adelantados que siguen empeorando como, por ejemplo, los PMIs (que, por cierto, tendremos los preliminares mañana). Por otro lado, los indicadores más coincidentes parecen estar acelerando. El más claro es quizá el GDPNow de la Fed de Atlanta. Este indicador trata de rastrear los principales datos económicos y hace una estimación del dato de PIB trimestral. Ahora que estamos cerca de conocer las primeras estimaciones de PIB del segundo trimestre y con la mayoría de los indicadores presentados, la lectura del GDPNow es representativa. ¿Y qué nos dice este indicador? Pues que, en el segundo trimestre, la economía se habría acelerado y estaría creciendo a una tasa del 2,7% anualizado, cerca del doble del 1,4% que creció en el primer trimestre. De confirmarse esto, las small caps podría ser el tipo de acción que mejor comportamiento tenga en los próximos meses.

De cara a la sesión de hoy tendremos datos de ventas de viviendas de segunda mano, un dato relativamente importante, aunque sinceramente no creo que el mercado vaya a prestarle especial atención. Por ahora, volvemos a ver los futuros de renta variable americanos caer, mientras que las bolsas europeas han abierto ligeramente positivas. Los tipos, por su parte, caen ligeramente.

\*Rentabilidad a fecha de 22/07/2024

# Renta variable

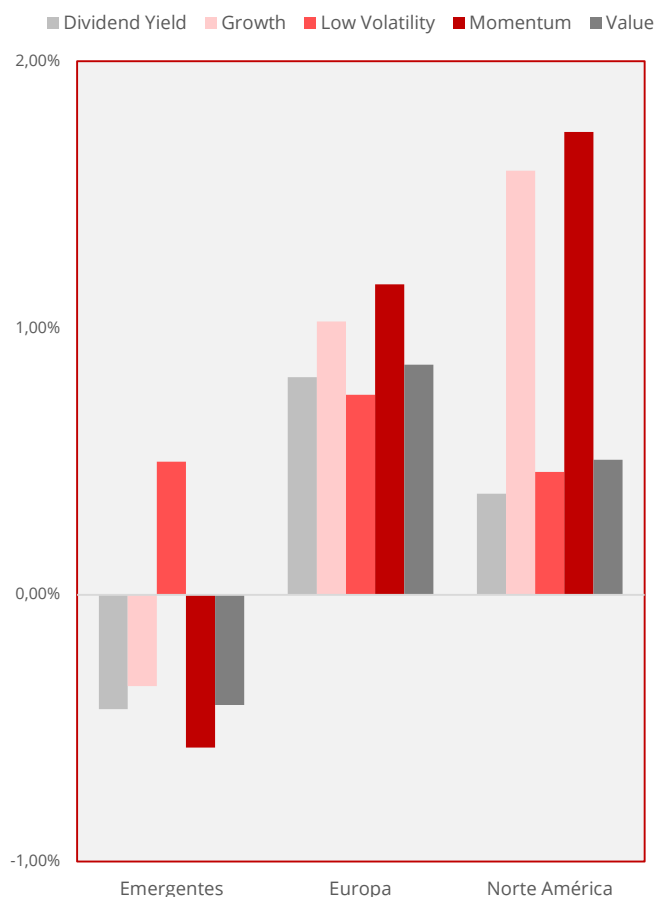
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,9%	2,8%	27,2%	38,2%
	Comunicación	1,2%	-0,3%	23,0%	38,8%
	Industriales	1,1%	2,7%	10,8%	16,4%
	Consumo cíclico	0,9%	3,5%	7,7%	13,9%
	Utilities	0,9%	1,4%	12,1%	4,6%
	Financiero	0,7%	3,8%	13,4%	20,6%
	Salud	0,6%	1,0%	8,8%	9,4%
	Materiales	0,3%	1,9%	6,6%	7,3%
	Consumo básico	0,0%	0,4%	9,4%	5,0%
	Energía	-0,5%	0,8%	9,4%	8,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,7%</b>	<b>1,8%</b>	<b>12,8%</b>	<b>16,2%</b>
Europa	Tecnológico	1,9%	-4,4%	15,8%	29,1%
	Financiero	1,2%	1,4%	12,6%	19,0%
	Industriales	1,1%	-1,3%	9,2%	17,6%
	Salud	1,0%	-1,3%	13,3%	13,4%
	Materiales	0,9%	-1,7%	1,2%	7,7%
	Consumo cíclico	0,9%	-2,8%	1,8%	-4,4%
	Consumo básico	0,7%	-0,8%	-0,6%	-4,8%
	Comunicación	0,2%	1,8%	8,5%	11,6%
	Energía	0,1%	-0,8%	2,6%	7,2%
	Utilities	-0,1%	0,6%	-3,1%	-1,9%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>6,1%</b>	<b>9,5%</b>
Asia	Comunicación	1,0%	1,5%	10,5%	5,8%
	Utilities	0,6%	0,9%	13,1%	22,5%
	Consumo básico	0,4%	3,4%	-2,5%	-5,2%
	Consumo cíclico	0,3%	1,2%	3,0%	2,1%
	Salud	-0,3%	6,3%	1,0%	2,2%
	Financiero	-0,5%	3,2%	13,6%	17,7%
	Industriales	-1,0%	3,0%	9,3%	8,4%
	Materiales	-1,1%	-0,2%	-10,5%	-7,2%
	Energía	-1,6%	1,0%	10,4%	11,1%
	Tecnológico	-2,5%	-1,1%	14,5%	23,3%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>6,2%</b>	<b>8,1%</b>
Emergentes	Comunicación	1,5%	0,2%	10,0%	2,8%
	Consumo cíclico	1,4%	-0,8%	5,6%	2,3%
	Salud	0,8%	5,3%	-3,6%	-0,8%
	Utilities	0,7%	1,3%	11,6%	21,0%
	Consumo básico	0,4%	3,9%	-3,0%	-2,6%
	Financiero	0,1%	2,6%	8,1%	12,4%
	Industriales	-0,2%	-0,5%	4,5%	1,7%
	Materiales	-0,4%	-0,7%	-7,1%	-10,1%
	Energía	-1,3%	0,9%	8,6%	16,7%
	Tecnológico	-2,7%	-1,1%	18,8%	29,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>7,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,7%	0,6%	31,1%	44,3%
	Growth	1,6%	2,3%	22,1%	31,2%
	Value	0,5%	2,3%	9,4%	11,7%
	Low Volatility	0,5%	2,3%	10,5%	13,5%
	Dividend Yield	0,4%	2,1%	9,5%	11,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>16,5%</b>	<b>22,5%</b>
Europa	Momentum	1,2%	-0,8%	17,0%	22,4%
	Growth	1,0%	-3,0%	8,1%	10,3%
	Value	0,9%	1,1%	6,6%	10,2%
	Dividend Yield	0,8%	1,0%	8,8%	14,1%
	Low Volatility	0,7%	-0,1%	8,9%	10,8%
<b>Total Europa</b>		<b>0,9%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>9,9%</b>	<b>13,6%</b>
Emergentes	Low Volatility	0,5%	2,8%	5,3%	4,0%
	Growth	-0,3%	0,6%	8,9%	9,0%
	Value	-0,4%	0,7%	6,5%	10,7%
	Dividend Yield	-0,4%	-0,5%	7,5%	14,4%
	Momentum	-0,6%	-1,3%	14,2%	7,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>8,5%</b>	<b>9,2%</b>

## Variación 1D



# Renta fija

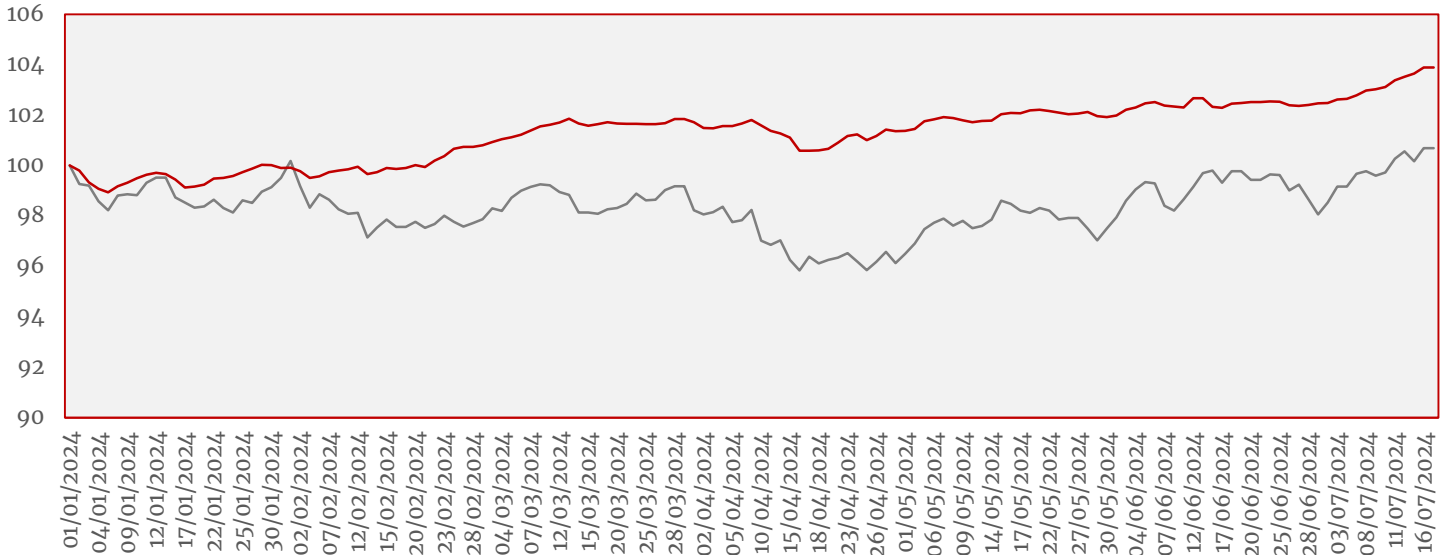
## Duración

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

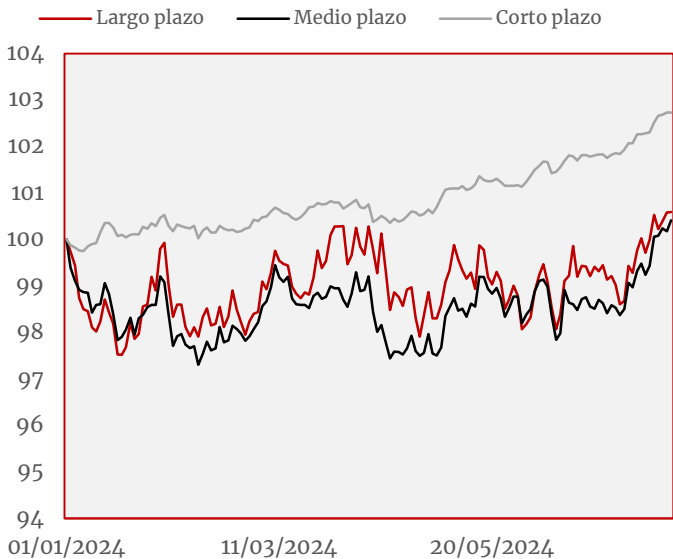
## Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,9%	3,5%	9,3%
	CCC	0,1%	1,9%	4,4%	12,7%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>11,0%</b>
Investment Grade	A	0,0%	0,4%	0,6%	5,1%
	AA	-0,1%	0,3%	-0,3%	3,3%
	AAA	-0,1%	0,0%	-1,7%	1,4%
	BBB	0,0%	0,5%	1,3%	6,8%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,1%</b>

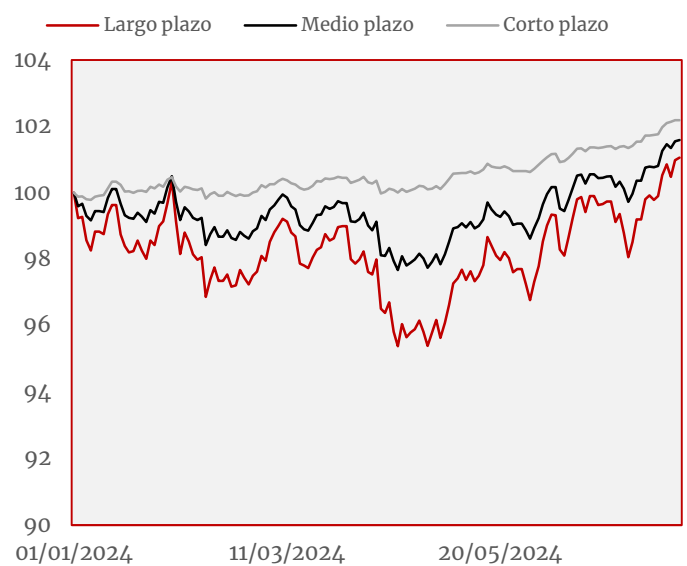
— Investment Grade — High Yield



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	-0,1%	-0,5%	-3,0%	-2,4%
USDEUR	-0,1%	-1,5%	1,4%	1,6%
USDGBP	-0,1%	-1,9%	-1,6%	-0,8%
USDJPY	-0,3%	-1,6%	11,5%	11,0%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9182	0,7732	1,5053	1,6725	157,04
EUR	1,0891		0,8422	1,6396	1,8218	171,03
GBP	1,2933	1,1874		1,9471	2,1631	203,1
AUD	0,6643	0,6099	0,5136		1,111	104,31
NZD	0,5979	0,5489	0,4623	0,9001		93,882
JPY	0,0064	0,0058	0,0049	0,0096	0,0107	

# Criptomonedas

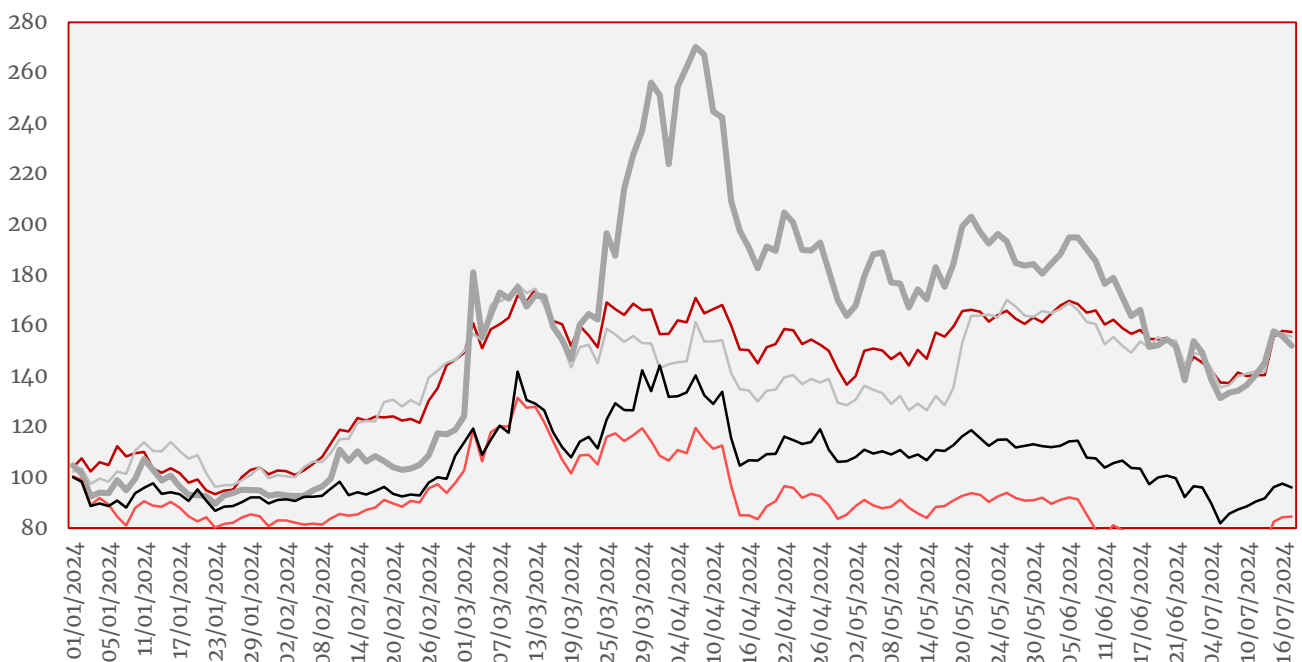


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,7%	14,6%	56,2%	134%
Ethereum	-0,5%	5,5%	49,3%	89%
Bitcoin Cash	0,1%	12,5%	48,7%	66%
Dash	-2,0%	18,6%	-17,4%	-14%
Litecoin	-1,3%	5,4%	-2,8%	-19%

## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



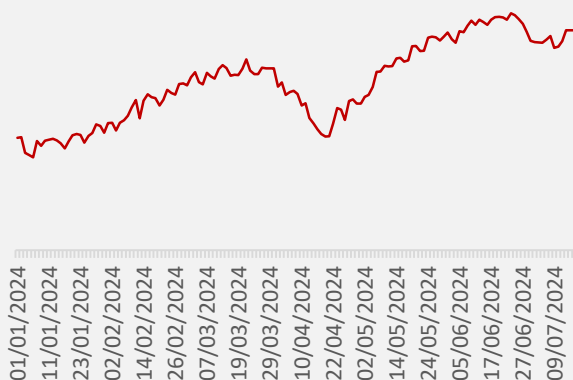
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,69 | 9,05%

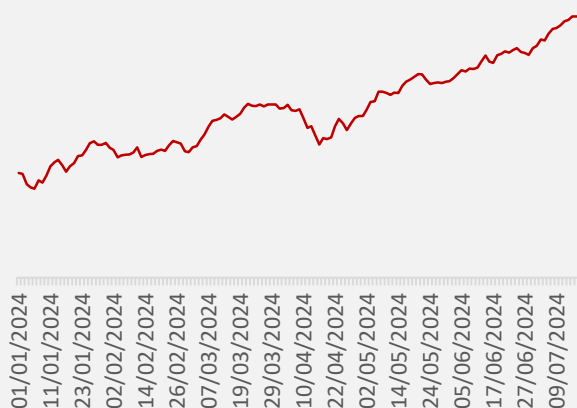


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,71 | 4,49%

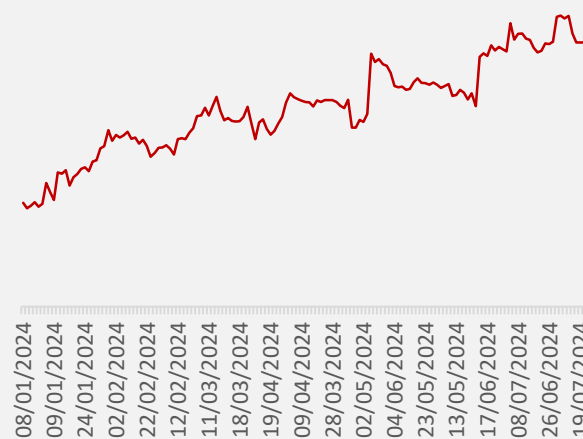


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,25 | 4,71%

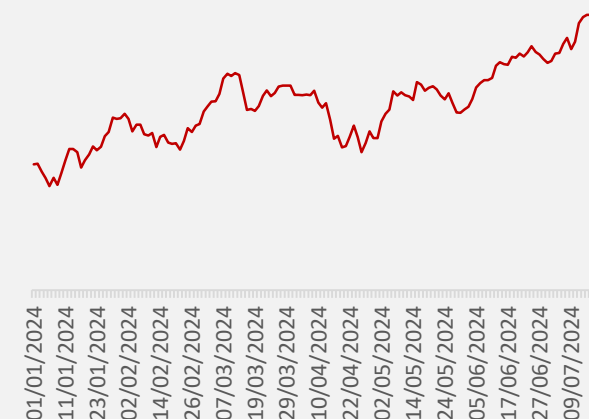


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,45 | 2,23%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

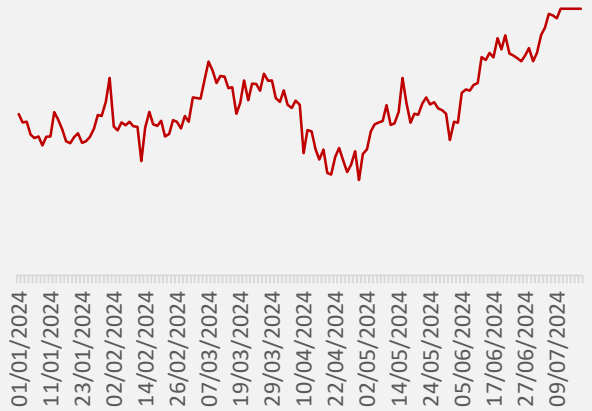
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,128986152

Rentabilidad en el año

1,56%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

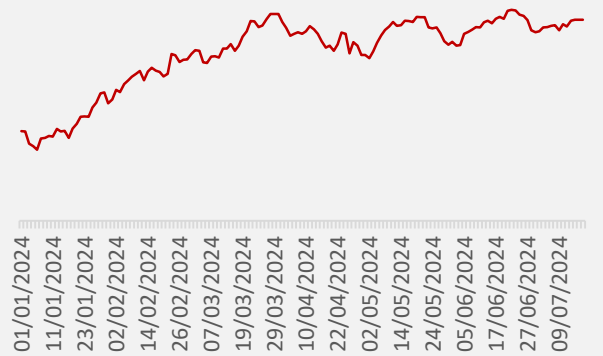
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,55

Rentabilidad en el año

6,81%



Más información en nuestra web

