

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 23/07/2024

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
4916,80	↑ 0,40%	11212,70	↑ 0,62%	5555,74	⇒ -0,16%	19754,34	↓ -0,35%	2915,37	↓ -1,65%

Día de PMIs con el sentimiento de mercado débil

La jornada de ayer volvió a ser una jornada complicada para las bolsas, quienes siguen mostrando indicios de cierta debilidad. Esta debilidad, además, también se está contagiando al conjunto del mercado. Si miramos el comportamiento sectorial, ayer vimos caídas en todos los sectores a excepción de dos: el de materiales y el financiero. El resto cayeron todos, siendo el energético el que peor lo hizo. De nuevo, el único tipo de empresas que ofreció un rendimiento positivo fueron las small caps, quienes subieron un 1% de media. Por otro lado, los tipos también están muy parados haciendo que, en general, estemos en un momento donde los mercados estén dando más disgustos que alegrías.

Anoche teníamos presentaciones de resultados y tuvimos los de Alphabet y los de Tesla. Los primeros fueron muy positivos, superando las expectativas de los analistas y, además, gracias a un mayor tráfico de búsquedas. Esto se puede interpretar como un indicador positivo del consumo. En cambio, con los resultados de Tesla tuvimos precisamente lo contrario, las expectativas no consiguieron cumplirse y Elon Musk pidió paciencia a los inversores.

En un primer momento, la reacción del mercado fue positiva para Google, elevando sus precios en el after-market un 2%. Sin embargo, esta subida se ha dado la vuelta y parece que al final estos resultados no están siendo tan bien recibidos y los precios caen un 2%. Por parte de Tesla, las acciones están siendo duramente castigadas y los precios caen un 7%. Estas caídas están arrastrando al mercado en general, afectando de nuevo a las tecnológicas y vemos los futuros del Nasdaq caer otro 1%, llevando los precios a los niveles previos al rebote de esta semana.

De lo que no hay duda es de que el sentimiento de mercado está empeorando mucho. Esto es importante porque no es lo mismo recibir malos datos económicos con los mercados tranquilos y optimistas que hacerlo con cierto pesimismo o cautela. Hoy será un día especialmente relevante para poner a prueba este sentimiento, pues tendremos las primeras estimaciones de PMI de Markit. De hecho, por ahora hemos conocido ya los datos para Francia, Alemania y el conjunto de la Zona Euro.

En Francia volvemos a ver un claro deterioro del PMI manufacturero, aunque el de servicios todavía aguanta. Sin embargo, en Alemania vemos deterioro tanto en el manufacturero como en el de servicios. Para hacernos una idea, el PMI manufacturero a caído desde 43,5 hasta 42,6 frente la mejora hasta 44,1 esperada. Esto ha provocado que el PMI compuesto se sitúe en 48,7 frente el 50,7 esperado. Estos niveles indican una clara debilidad del crecimiento económico en Alemania.

Por último, en el conjunto de la Zona Euro, aunque no estamos en una situación tan delicada como en Alemania, los últimos datos muestran un claro empeoramiento. El PMI manufacturero ha caído hasta 45,6, dejando el compuesto en 50,1. Veremos qué tal esta tarde los de Estados Unidos, donde no debería sorprender a nadie un dato negativo. El índice de sorpresas económicas de Citi sigue cayendo, anunciando que las cosas están yendo, en general, peor de lo esperado de forma consistente.

Por último, la incertidumbre alrededor política en USA continúa, Kamala Harris, la actual vicepresidenta y la posible nueva candidata demócrata para la presidencia está teniendo una buena acogida en las encuestas. Según Reuters, en la actualidad estaría sobrepasando a Trump en intención de voto. Recordemos que, en las últimas semanas, el mercado parecía estar empezando a poner en precio la victoria de Trump, algo que, según estas encuestas podría empezar a cambiar. Sin entrar en qué candidato puede ser mejor para los mercados en general y Europa en particular, desde luego esta incertidumbre lo que traerá es volatilidad.

*Rentabilidad a fecha de 23/07/2024

Renta variable

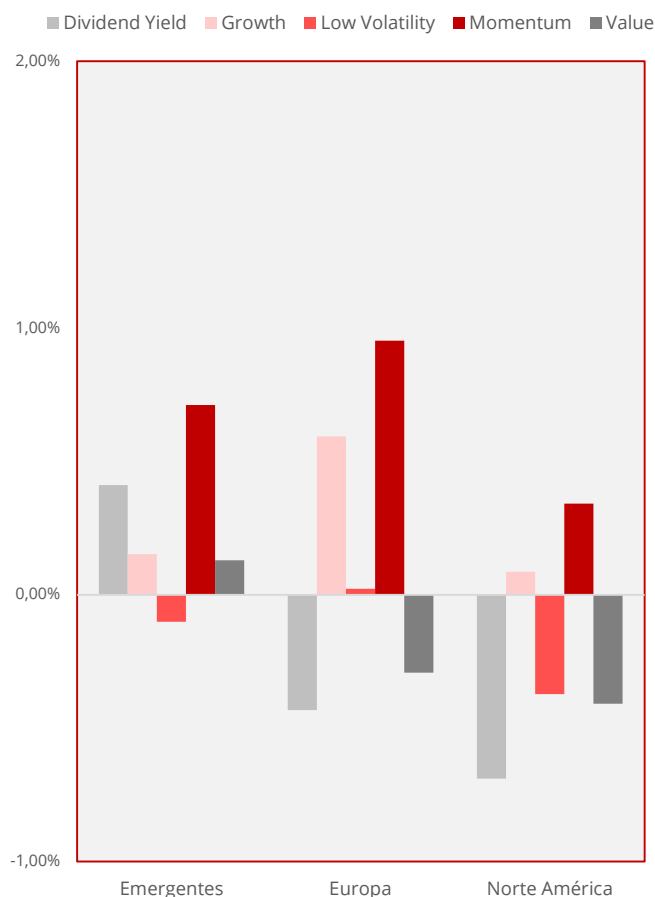
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	0,4%	2,3%	7,1%	7,8%
	Consumo cíclico	0,1%	3,6%	7,8%	13,9%
	Financiero	0,0%	3,8%	13,5%	20,6%
	Salud	0,0%	1,0%	8,8%	9,4%
	Tecnológico	-0,1%	2,6%	27,0%	38,0%
	Industriales	-0,2%	2,5%	10,6%	16,2%
	Comunicación	-0,2%	-0,5%	22,7%	38,5%
	Consumo básico	-0,3%	0,1%	9,1%	4,6%
	Utilities	-0,6%	0,8%	11,4%	4,0%
	Energía	-1,5%	-0,7%	7,8%	6,5%
Total Norte América		-0,2%	1,6%	12,6%	16,0%
Europa	Tecnológico	2,2%	-2,3%	18,3%	31,9%
	Utilities	0,4%	1,1%	-2,7%	-1,5%
	Industriales	0,3%	-0,9%	9,5%	18,0%
	Financiero	0,3%	1,7%	12,9%	19,4%
	Consumo cíclico	0,1%	-2,7%	1,9%	-4,2%
	Salud	0,1%	-1,3%	13,4%	13,5%
	Comunicación	-0,3%	1,5%	8,2%	11,2%
	Consumo básico	-0,4%	-1,2%	-1,0%	-5,1%
	Materiales	-0,8%	-2,4%	0,3%	6,9%
	Energía	-1,3%	-2,1%	1,3%	5,9%
Total Europa		0,1%	-0,9%	6,2%	9,6%
Asia	Tecnológico	1,9%	0,8%	16,7%	25,7%
	Financiero	0,5%	3,8%	14,2%	18,3%
	Salud	0,3%	6,7%	1,3%	2,6%
	Industriales	0,2%	3,3%	9,6%	8,6%
	Consumo básico	0,1%	3,5%	-2,4%	-5,1%
	Consumo cíclico	0,0%	1,2%	3,0%	2,1%
	Utilities	-0,4%	0,5%	12,6%	22,0%
	Materiales	-0,7%	-0,9%	-11,1%	-7,8%
	Comunicación	-0,8%	0,8%	9,7%	5,0%
	Energía	-1,0%	0,0%	9,3%	10,0%
Total Asia		0,0%	2,0%	6,3%	8,1%
Emergentes	Tecnológico	2,4%	1,2%	21,6%	32,4%
	Financiero	-0,2%	2,4%	7,9%	12,2%
	Salud	-0,3%	5,0%	-3,8%	-1,1%
	Utilities	-0,4%	1,0%	11,2%	20,5%
	Industriales	-0,4%	-1,0%	4,1%	1,2%
	Consumo básico	-0,5%	3,4%	-3,5%	-3,1%
	Consumo cíclico	-0,7%	-1,5%	4,9%	1,6%
	Energía	-0,9%	0,0%	7,5%	15,6%
	Materiales	-1,0%	-1,7%	-8,1%	-11,0%
	Comunicación	-1,2%	-0,9%	8,8%	1,6%
Total Emergentes		-0,3%	0,8%	5,1%	7,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,7%	-0,6%	15,0%	8,5%
	Dividend Yield	0,4%	-0,1%	7,9%	14,8%
	Growth	0,2%	0,7%	9,1%	9,2%
	Value	0,1%	0,8%	6,6%	10,9%
	Low Volatility	-0,1%	2,7%	5,2%	3,9%
Total Emergentes		0,3%	0,7%	8,8%	9,5%
Europa	Momentum	1,0%	0,1%	18,1%	23,6%
	Growth	0,6%	-2,4%	8,7%	11,0%
	Low Volatility	0,0%	-0,1%	8,9%	10,8%
	Value	-0,3%	0,8%	6,3%	9,9%
	Dividend Yield	-0,4%	0,6%	8,4%	13,6%
Total Europa		0,2%	-0,2%	10,1%	13,8%
Norte América	Momentum	0,3%	0,9%	31,5%	44,8%
	Growth	0,1%	2,3%	22,2%	31,3%
	Low Volatility	-0,4%	1,9%	10,1%	13,1%
	Value	-0,4%	1,9%	9,0%	11,3%
	Dividend Yield	-0,7%	1,4%	8,7%	11,1%
Total Norte América		-0,2%	1,7%	16,3%	22,3%

Variación 1D



Renta fija

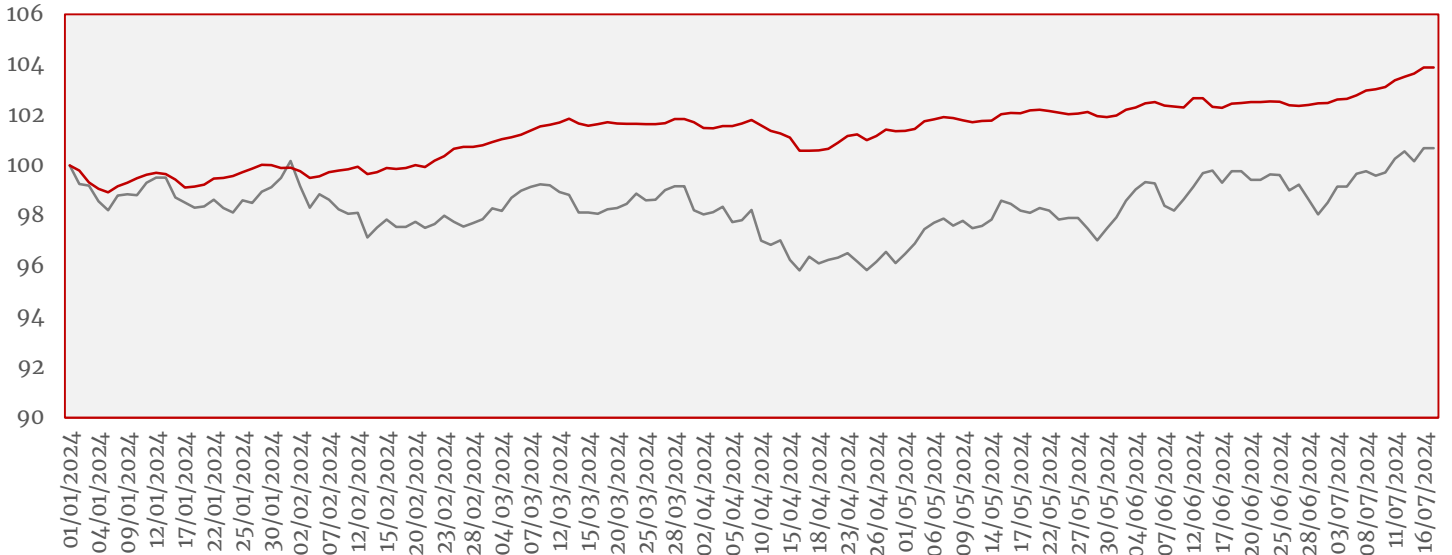
Duración

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

Rating

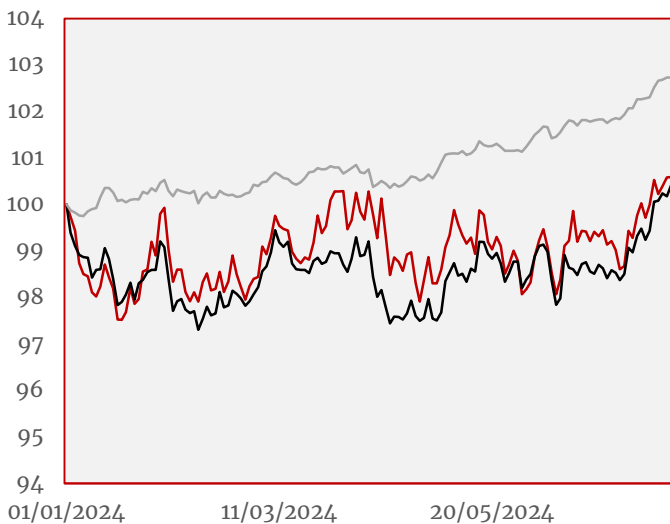
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,9%	3,6%	9,3%
	CCC	0,2%	2,1%	4,6%	12,9%
Total High Yield		0,1%	1,5%	4,1%	11,1%
Investment Grade	A	0,0%	0,4%	0,5%	5,1%
	AA	0,0%	0,3%	-0,4%	3,2%
	AAA	-0,1%	-0,1%	-1,7%	1,3%
	BBB	0,0%	0,5%	1,2%	6,7%
Total Investment Grade		0,0%	0,3%	-0,1%	4,1%

— Investment Grade — High Yield



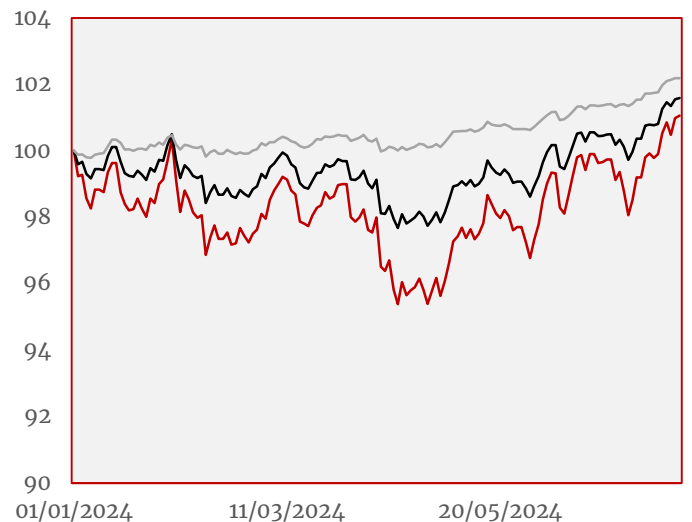
Europa

— 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
USDEUR	0,3%	-1,1%	1,8%	1,9%
USDGBP	0,2%	-1,7%	-1,4%	-0,6%
EURGBP	-0,2%	-0,6%	-3,1%	-2,5%
USDJPY	-0,9%	-2,5%	10,4%	10,0%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9213	0,7747	1,5117	1,6787	155,59
EUR	1,0854		0,8409	1,641	1,8222	168,88
GBP	1,2908	1,1892		1,9511	2,1668	200,82
AUD	0,6615	0,6094	0,5125		1,1104	102,92
NZD	0,5957	0,5488	0,4615	0,9006		92,67
JPY	0,0064	0,0059	0,005	0,0097	0,0108	

Criptomonedas

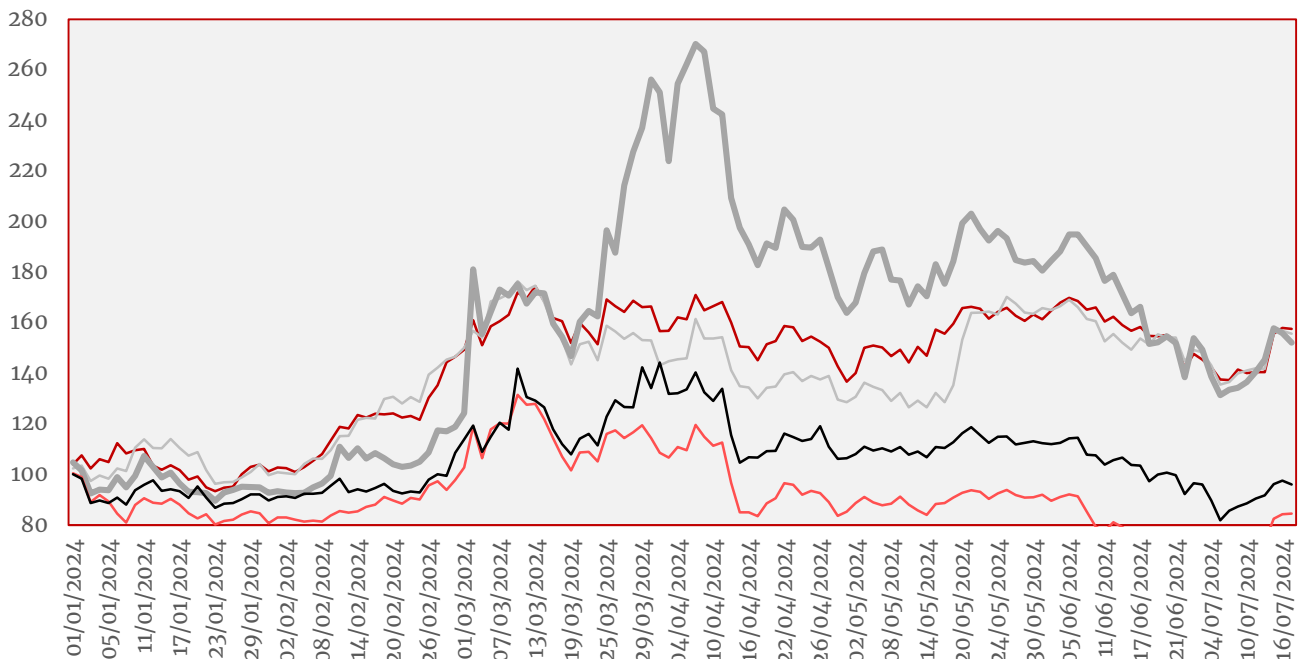


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,4%	10,7%	50,9%	126%
Ethereum	-0,2%	5,3%	49,0%	88%
Bitcoin Cash	-7,3%	4,3%	37,9%	54%
Dash	-1,9%	16,3%	-19,0%	-16%
Litecoin	0,3%	5,8%	-2,5%	-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

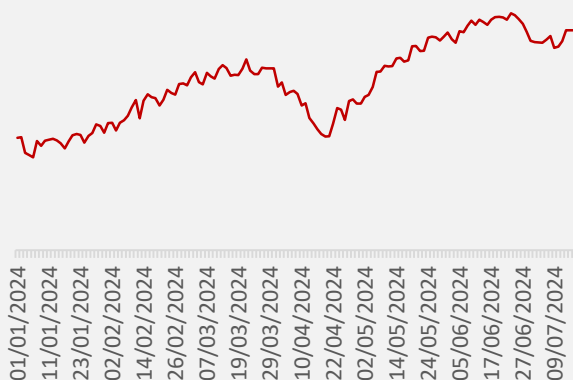
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,64

Rentabilidad en el año

8,37%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

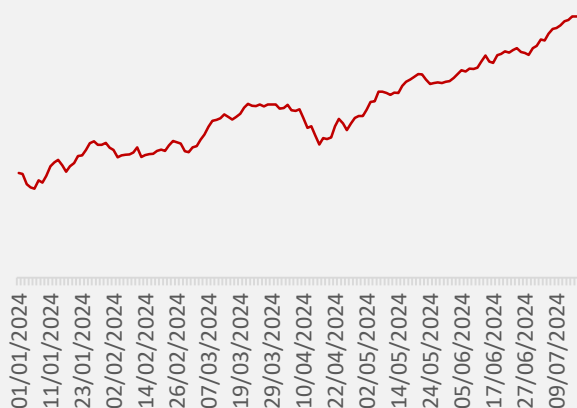
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,70

Rentabilidad en el año

4,40%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

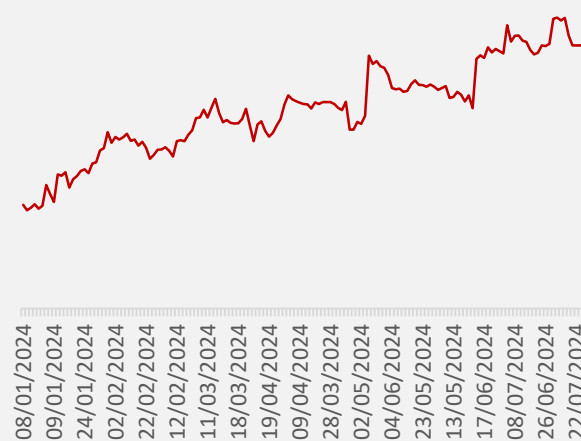
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,25

Rentabilidad en el año

4,68%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

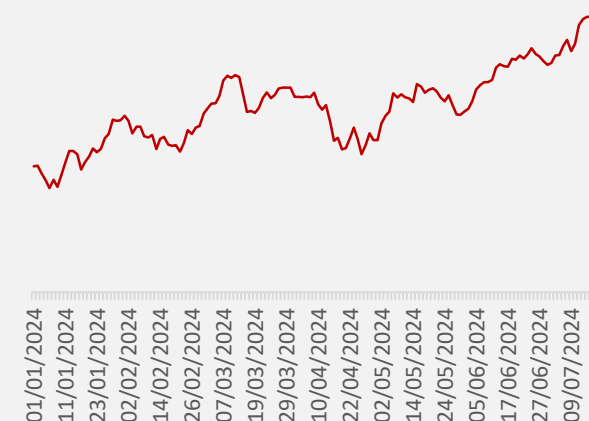
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,44

Rentabilidad en el año

2,19%



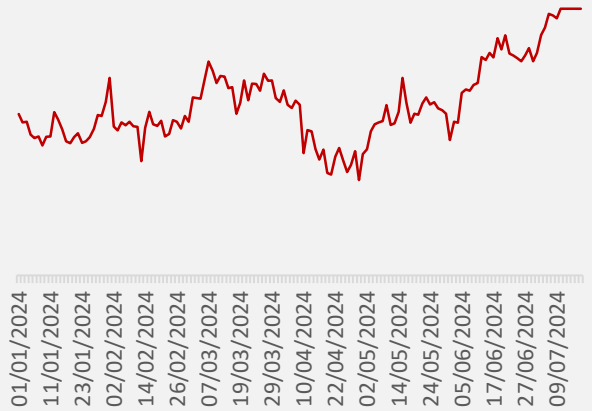
Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo
8,128986152

Rentabilidad en el año
1,56%



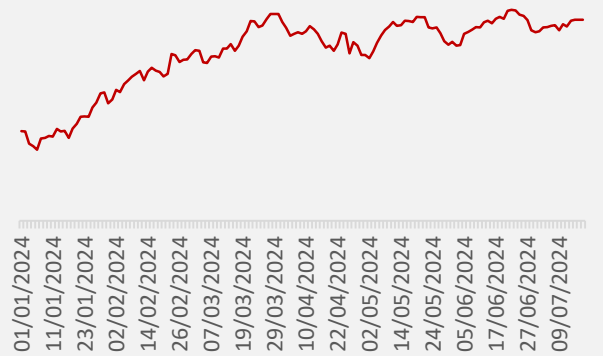
Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo
12,48

Rentabilidad en el año
6,23%



Más información en nuestra web

