

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 24/07/2024

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
4861,87	↓ -1,12%	11210,10	⇒ -0,02%	5427,13	↓ -2,31%	19032,39	↓ -3,65%	2901,95	↓ -0,46%

Duro ajuste de expectativas en el mercado

Nueva jornada negra la de ayer para los mercados y, de nuevo, arrastrada por las empresas tecnológicas. Aparentemente, la culpa la están teniendo las presentaciones de resultados, concretamente las que conocimos en la noche del martes, por parte de Google y Tesla. Aunque los de Tesla no fueron resultados objetivamente buenos, los de Google superaron las expectativas y, aun así, esto no impidió que la acción ayer cayera un 5%.

El problema en que no son las expectativas de los analistas las que hay que superar, sino las del mercado. Llevamos ya algo más de un año donde las empresas tecnológicas están teniendo un comportamiento en bolsa excepcional. La buena noticia es que este comportamiento venía acompañado también por unos resultados espectaculares. El ejemplo más claro lo tenemos en Nvidia, quien se ha multiplicado casi por 10 en el último año y medio, pero cuyos beneficios también se han multiplicado por 10, pasando de pagar un beneficio por acción de 0,17 dólares a finales de 2022 a ofrecer 1,19 dólares a finales de 2023.

Este crecimiento, aunque no tan espectacular, también lo hemos visto en general en el sector tecnológico y en general todo esto es gracias al desarrollo tecnológico que han traído los últimos avances en inteligencia artificial. Es importante que tengamos en cuenta el impacto que algo así puede tener y es que puede hasta sobreponerse a esta tendencia de la desglobalización en la que parece que estamos entrando. Por ejemplo, hasta ahora las fábricas estaban en países en desarrollo porque la mano de obra era más barata. Sin embargo, ahora Elon Musk ya está planeando empezar el año que viene a introducir sus robots en sus fábricas, algo que abarata muchísimo más la mano de obra.

Como vemos, es algo que es transversal a muchos sectores: industrial, automovilístico, financiero, de salud, etc. Esto ha traído mucho optimismo al mercado, especialmente sobre aquellas empresas que se espera que realmente traigan estos cambios. El problema es que quizá nos hayamos pasado de optimistas o, al menos, que hayamos corrido demasiado. Las cosas llevan su tiempo y, aunque hay motivos para ser optimistas, esto no llegará el año que viene, ni puede que el siguiente. Tendremos que esperar 5, 10 años para realmente ver los cambios en las economías.

Por ello, ahora que las empresas están presentando sus resultados, igual el mercado se está dando cuenta de que estaba siendo demasiado optimista y que, además, estaba siendo demasiado pesimista con otras acciones como las small caps. De ahí que sigamos viendo ese mejor comportamiento relativo de las big caps hacia las small caps.

Más allá de esto, creo que la tendencia de fondo sigue siendo alcista porque los fundamentales y el análisis macroeconómico (de momento) sigue yendo en favor de esta tendencia alcista. Digo de momento porque ayer ya vimos unos PMIs malos, especialmente cuando se centraban en el sector manufacturero. Además, hoy tendremos la primera estimación del dato de PIB en Estados Unidos. Las expectativas de los analistas apuntan a un crecimiento acelerado respecto al primer trimestre pasando del 1,4% anualizado al 2% anualizado. Si miramos el GDP Now de la Fed de Atlanta las expectativas son todavía más optimistas y la expectativa es del 2,6% anualizado.

Por último, tendremos también el informe semanal de empleo, donde veremos las nuevas peticiones de desempleo, así como las renovaciones. Recordemos que estos dos datos vienen dando malas noticias durante las últimas semanas. Veremos el desenlace de todo esto. Por ahora vemos los tipos caer algo después de que ayer acabaran subiendo, las bolsas europeas cayendo con fuerza, aunque debido a que ayer al cierre todavía vimos mayores caídas en las bolsas estadounidenses, y los futuros americanos planos.

*Rentabilidad a fecha de 24/07/2024

Renta variable

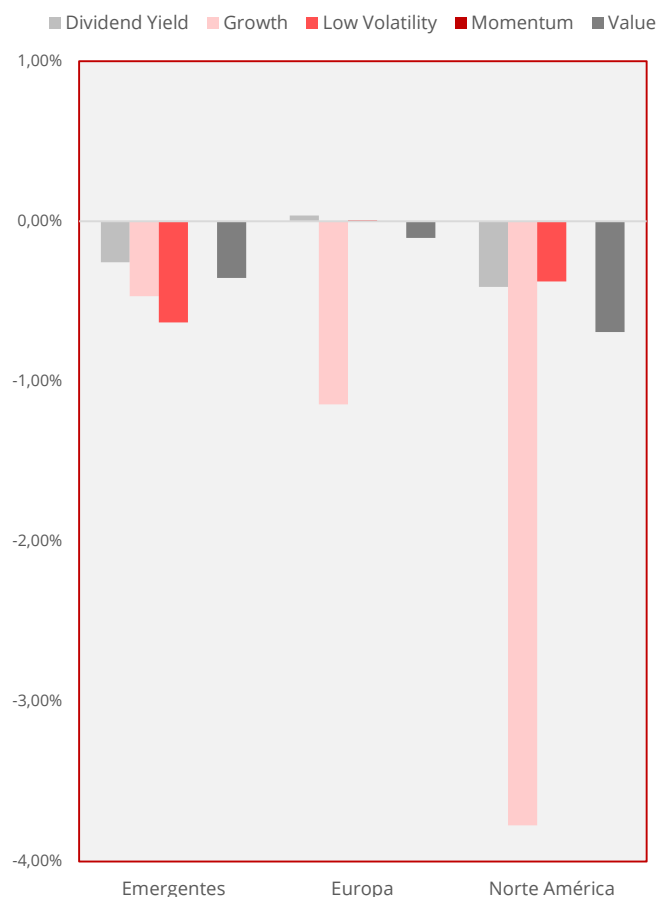
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,1%	2,9%	12,6%	4,9%
	Salud	0,8%	2,1%	9,6%	10,3%
	Energía	0,1%	-0,7%	7,9%	6,2%
	Consumo básico	0,0%	0,8%	9,1%	4,7%
	Materiales	-1,3%	2,3%	5,8%	4,5%
	Financiero	-1,3%	3,2%	12,0%	19,9%
	Industriales	-2,2%	1,1%	8,2%	13,6%
	Comunicación	-3,8%	-6,1%	18,0%	32,7%
	Consumo cíclico	-3,9%	-0,2%	3,6%	9,7%
	Tecnológico	-4,1%	-3,3%	21,8%	30,8%
Total Norte América		-1,5%	0,2%	10,9%	13,8%
Europa	Utilities	0,7%	1,5%	-2,0%	-0,8%
	Energía	0,5%	-2,1%	1,9%	7,0%
	Materiales	0,3%	-2,2%	0,7%	5,0%
	Salud	-0,1%	-2,2%	13,3%	13,3%
	Comunicación	-0,1%	1,8%	8,0%	11,4%
	Consumo básico	-0,3%	-1,0%	-1,3%	-6,3%
	Financiero	-0,5%	1,9%	12,3%	18,0%
	Industriales	-1,0%	-0,5%	8,4%	16,4%
	Consumo cíclico	-1,7%	-4,7%	0,2%	-5,6%
	Tecnológico	-2,6%	-5,3%	15,2%	26,7%
Total Europa		-0,5%	-1,3%	5,7%	8,5%
Asia	Salud	0,9%	6,5%	2,2%	3,4%
	Energía	0,4%	-0,5%	9,8%	9,3%
	Utilities	0,4%	1,0%	13,0%	21,2%
	Industriales	0,3%	2,2%	9,9%	8,1%
	Comunicación	0,0%	0,4%	9,7%	2,6%
	Tecnológico	-0,2%	0,7%	16,5%	24,6%
	Materiales	-0,3%	-2,0%	-11,4%	-10,3%
	Consumo cíclico	-0,3%	-0,5%	2,6%	-0,7%
	Financiero	-0,4%	2,1%	13,8%	16,3%
	Consumo básico	-0,6%	2,0%	-3,0%	-6,1%
Total Asia		0,0%	1,2%	6,3%	6,8%
Emergentes	Energía	0,5%	0,5%	8,1%	15,3%
	Utilities	0,5%	1,8%	11,7%	19,9%
	Salud	0,3%	4,8%	-3,5%	-1,5%
	Industriales	-0,1%	-1,0%	3,9%	-0,1%
	Materiales	-0,4%	-1,5%	-8,4%	-13,2%
	Tecnológico	-0,4%	0,8%	21,2%	30,7%
	Financiero	-0,4%	1,7%	7,5%	10,2%
	Comunicación	-0,5%	-1,6%	8,3%	-2,2%
	Consumo cíclico	-1,0%	-2,7%	3,9%	-3,2%
	Consumo básico	-1,3%	1,8%	-4,8%	-5,1%
Total Emergentes		-0,3%	0,5%	4,8%	5,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,0%	0,9%	8,4%	12,5%
	Low Volatility	0,0%	0,1%	8,9%	10,4%
	Momentum	0,0%	0,5%	18,1%	23,3%
	Value	-0,1%	1,0%	6,2%	9,3%
	Growth	-1,1%	-3,5%	7,5%	9,2%
Total Europa		-0,2%	-0,2%	9,8%	12,9%
Emergentes	Momentum	0,0%	-0,7%	15,0%	5,8%
	Dividend Yield	-0,3%	-0,2%	7,6%	12,4%
	Value	-0,4%	0,3%	6,3%	8,6%
	Growth	-0,5%	0,2%	8,6%	6,6%
	Low Volatility	-0,6%	2,1%	4,5%	2,9%
Total Emergentes		-0,3%	0,3%	8,4%	7,3%
Norte América	Momentum	0,0%	-0,2%	31,5%	43,6%
	Low Volatility	-0,4%	2,0%	9,6%	12,5%
	Dividend Yield	-0,4%	1,8%	8,3%	10,6%
	Value	-0,7%	2,0%	8,2%	10,6%
	Growth	-3,8%	-2,9%	17,6%	25,6%
Total Norte América		-1,1%	0,5%	15,1%	20,6%

Variación 1D



Renta fija

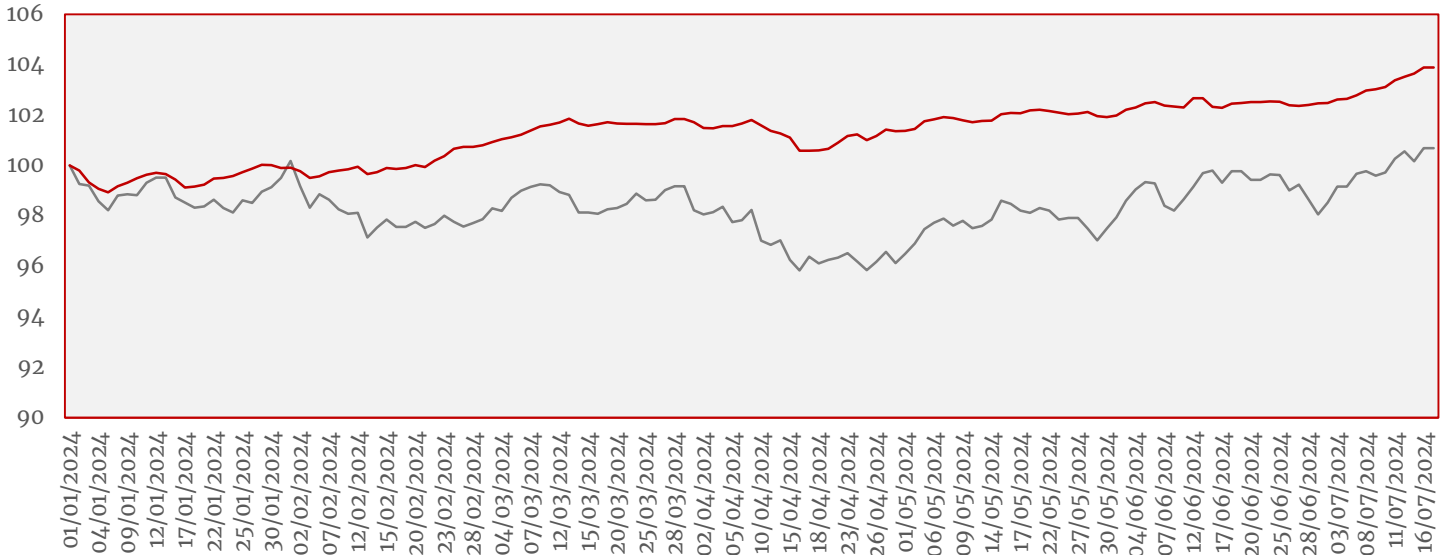
Duración

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

Rating

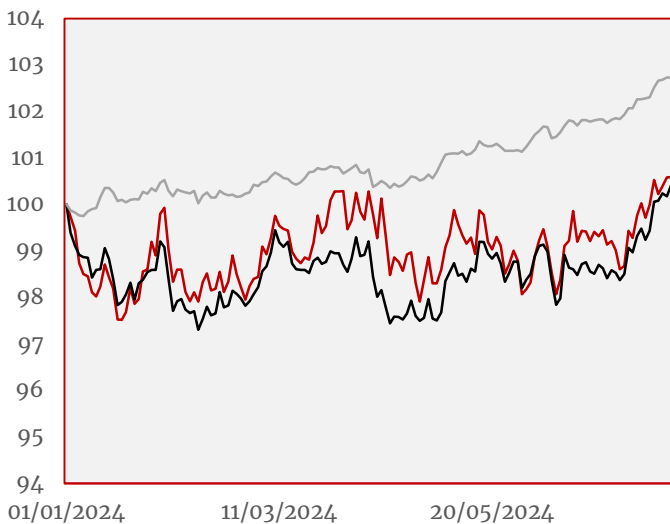
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,9%	3,6%	9,3%
	CCC	0,0%	2,2%	4,6%	12,7%
Total High Yield		0,0%	1,6%	4,1%	11,0%
Investment Grade	A	0,0%	0,4%	0,5%	5,1%
	AA	0,0%	0,3%	-0,4%	3,3%
	AAA	0,0%	-0,1%	-1,7%	1,5%
	BBB	0,0%	0,5%	1,2%	6,8%
Total Investment Grade		0,0%	0,3%	-0,1%	4,2%

— Investment Grade — High Yield



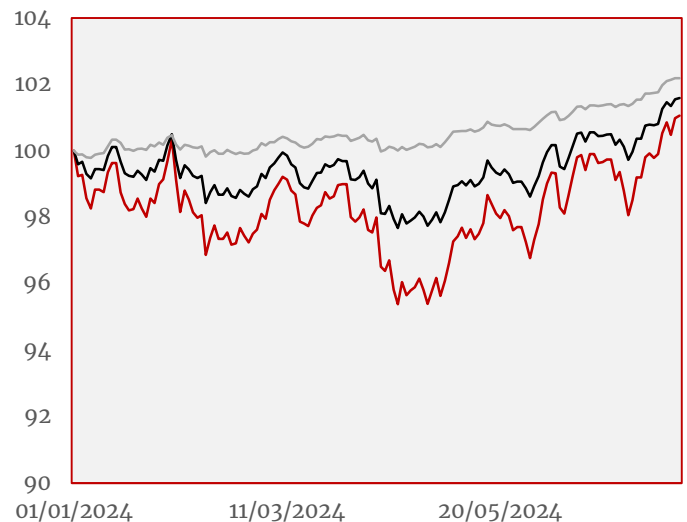
Europa

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9225	0,7748	1,5195	1,6863	153,89
EUR	1,084		0,8398	1,6472	1,8278	166,81
GBP	1,2907	1,1907		1,9611	2,1768	198,62
AUD	0,6581	0,6071	0,5099		1,1098	101,27
NZD	0,593	0,5471	0,4594	0,9011		91,239
JPY	0,0065	0,006	0,005	0,0099	0,011	

Criptomonedas

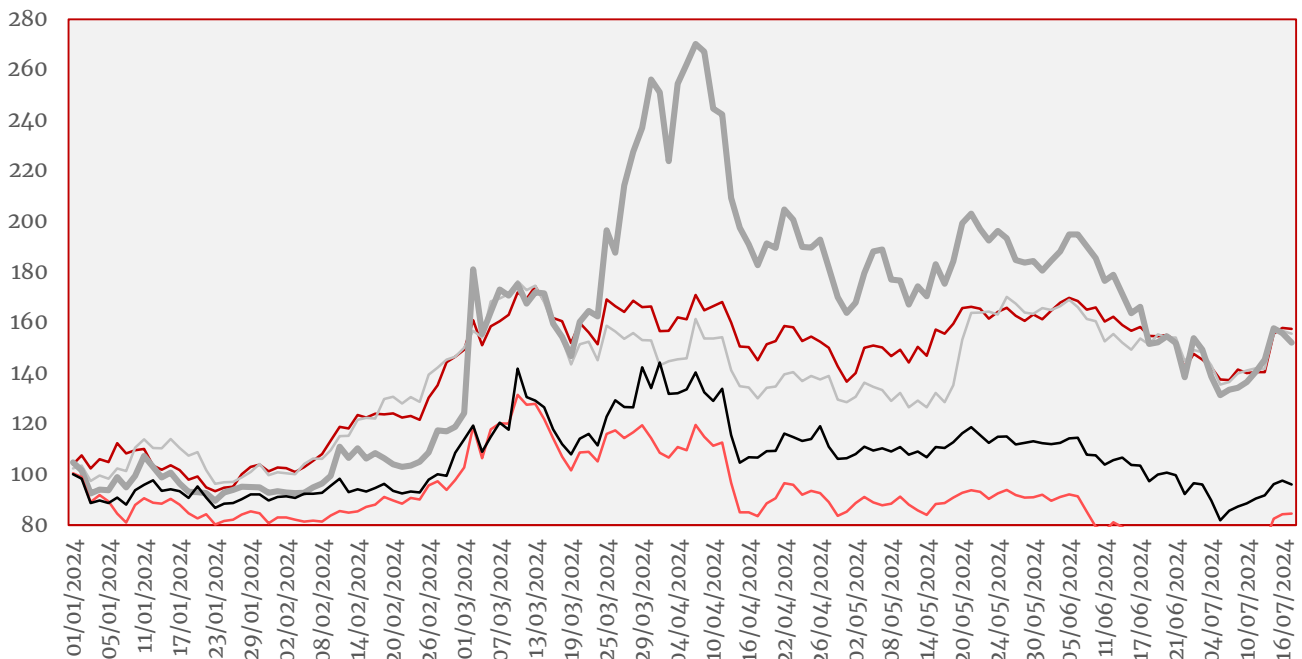


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,3%	6,7%	51,4%	126%
Ethereum	-3,1%	-1,0%	44,4%	81%
Bitcoin Cash	-0,1%	-6,2%	37,7%	55%
Dash	0,2%	10,9%	-18,8%	-14%
Litecoin	-0,3%	0,8%	-2,7%	-19%

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



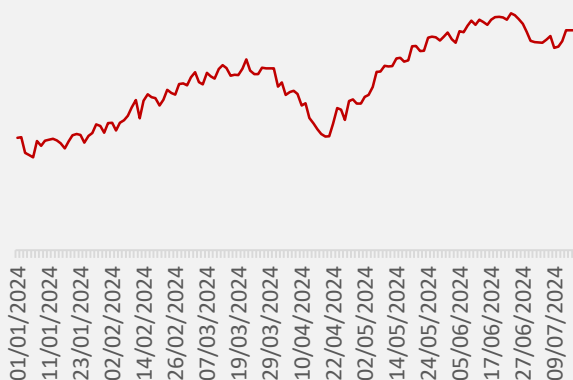
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,61 | 8,08%

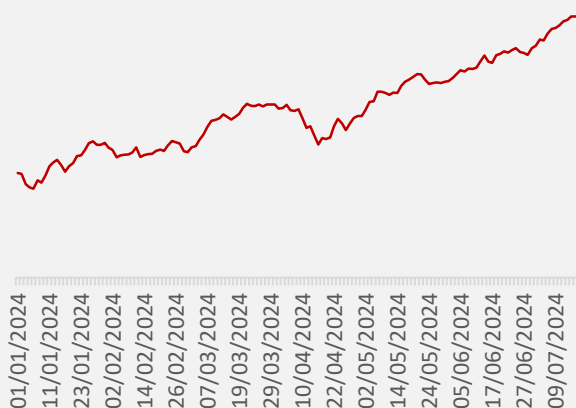


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,71 | 4,43%

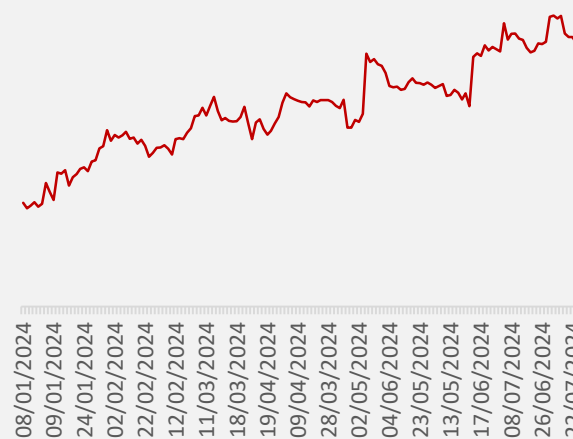


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,27 | 4,87%

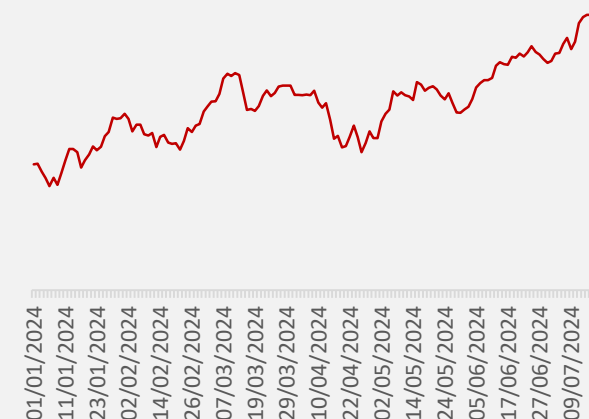


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,45 | 2,32%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

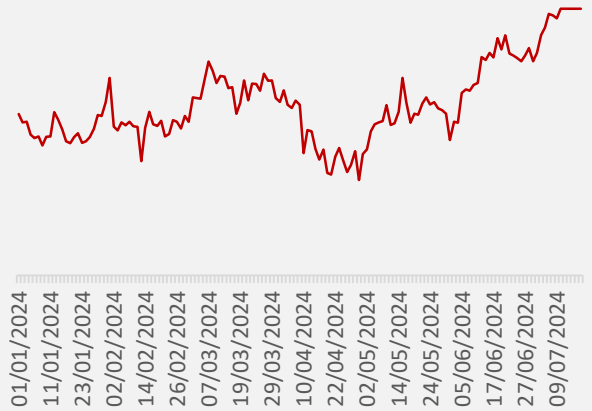
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,128986152

Rentabilidad en el año

1,56%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

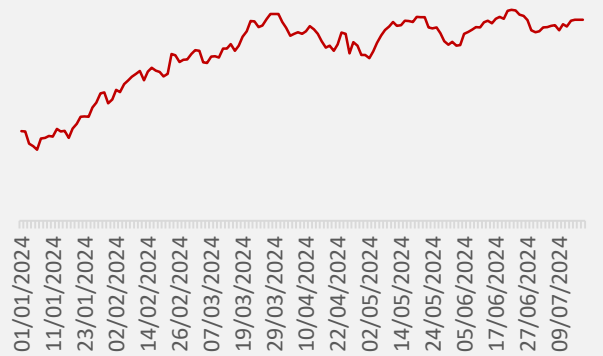
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,56

Rentabilidad en el año

6,91%



Más información en nuestra web

