

## 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 25/07/2024

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
4811,28	↓ -1,04%	11145,60	↓ -0,58%	5399,22	↓ -0,51%	18830,58	↓ -1,06%	2886,74	↓ -0,52%

## EEUU parece haber esquivado la bala de la recesión

Jornada muy revuelta la de ayer en los mercados. Empezó aparentemente tranquila, con los mercados europeos cayendo para compensar esas caídas adicionales del mercado americano al cierre europeo el día anterior, pero con los futuros americanos planos. Esta tranquilidad duró poco. Recordemos que a medio día teníamos el dato primer dato preliminar de PIB en Estados Unidos. Ya comentamos ayer en el diario que se esperaba una aceleración respecto los niveles de crecimiento del primer trimestre. Sin embargo, no esperábamos ver superarse las expectativas de los analistas como lo hicieron.

El crecimiento anualizado del PIB del segundo trimestre se sitúa, por ahora, en el 2,8% frente al 2% esperado y el 1,4% del primer trimestre. Además, este crecimiento ha venido acompañado de un crecimiento en los precios por debajo de lo esperado, concretamente, se esperaba un aumento del 2,6% frente el 3,1% del mes anterior y finalmente han caído hasta el 2,3%. Por tanto, dato espectacular con crecimiento por encima de lo esperado e inflación por debajo de lo esperado. Acompañando a este informe de PIB tuvimos los datos semanales de empleo y el dato mensual de pedidos de bienes duraderos.

Por un lado, tanto los datos de nuevas solicitudes de desempleo como el de renovaciones fueron muy buenos, con ambos datos por debajo de lo esperado. Por otro lado, los pedidos de bienes duraderos también crecieron por encima de lo esperado, tanto la lectura general como la subyacente.

Todo esto fue lo que terminó de remover los mercados, provocando una nueva oleada de ventas en tecnológicas y compras en empresas más value y small caps. En un primer momento, el Nasdaq empezó a caer llegando a caer cerca de un 2% y arrastrando al S&P 500. Aparentemente, resulta curioso ver cómo tras datos tan positivos las bolsas acaben cayendo un 2%. De hecho, esto llevaba al precio del Nasdaq cerca de su media móvil de 100 días, cuya ruptura supondría claros problemas para la tendencia. Por suerte, el mercado reaccionó y empezó a comprar de nuevo a estos precios y el precio consiguió rebotar hasta llegar a subir cerca de un 1%. Mientras, tanto el Dow Jones como el Russell 2000 aguantaban muy bien, demostrando que realmente no es que hubiera mal sentimiento de mercado, sino que estábamos ante un momento de rotación de acciones.

Finalmente, el balance resultó en caídas para el Nasdaq del 1%, del 0,50% para el S&P 500 y subidas del 0,20% para el Dow Jones, del 0,12% para el S&P 500 equiponderado y de más del 1% para el Russell 2000.

Los bonos, ante todo esto también tuvieron movimientos. En un primer momento tras el informe donde se observó el buen dato de precios los tipos cayeron cerca de 5 pb. Sin embargo, poco a poco esto fue convergiendo hasta que finalmente los tipos se mantuvieron planos o incluso ligeramente positivos.

Ante tanto movimiento, imagino que será difícil saber qué es lo que está pasando. Creo que es todo mucho más sencillo de lo que los periodistas económicos y analistas están intentando reflejar. La economía americana parece que va a esquivar finalmente la bala de la recesión y esto permite ser optimistas ya no solo con la tecnología, sino con todo el mercado en general. Y, dado que hay un claro descuento relativo entre small caps, value, sector retail, etc respecto el sector tecnológico, el mercado está vendiendo esas posiciones para comprar las otras.

\*Rentabilidad a fecha de 25/07/2024

# Renta variable

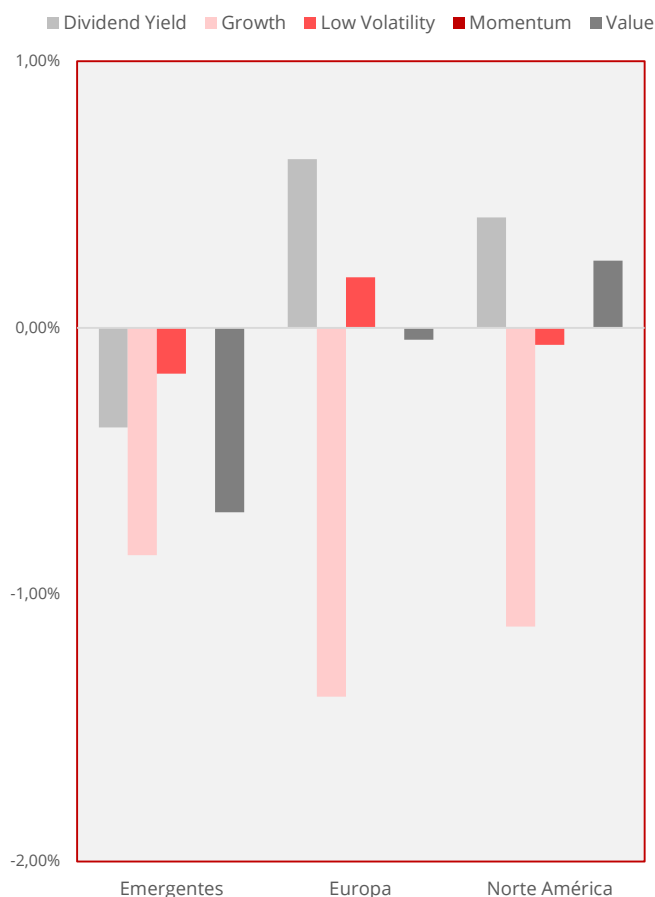
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,2%	1,2%	9,2%	7,5%
	Industriales	0,6%	2,0%	8,8%	13,7%
	Financiero	0,3%	4,0%	12,3%	19,6%
	Materiales	0,1%	2,3%	5,9%	4,9%
	Consumo básico	0,0%	0,8%	9,1%	4,5%
	Consumo cíclico	-0,4%	-2,6%	3,2%	9,3%
	Salud	-0,5%	1,9%	9,0%	9,8%
	Utilities	-0,8%	2,4%	11,7%	4,1%
	Tecnológico	-1,0%	-4,7%	20,5%	31,1%
	Comunicación	-1,8%	-7,9%	15,9%	27,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10,6%</b>	<b>13,2%</b>
Europa	Salud	0,2%	-1,2%	13,6%	14,7%
	Utilities	0,1%	2,4%	-1,9%	-1,1%
	Consumo básico	-0,3%	-0,6%	-1,6%	-6,7%
	Materiales	-0,3%	-2,1%	0,4%	5,8%
	Energía	-0,5%	-1,7%	1,4%	7,1%
	Financiero	-0,6%	1,8%	11,6%	17,3%
	Industriales	-1,1%	-1,2%	7,2%	15,7%
	Consumo cíclico	-1,3%	-5,0%	-1,1%	-5,5%
	Comunicación	-1,6%	0,7%	6,3%	9,3%
	Tecnológico	-2,6%	-8,1%	12,2%	25,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,8%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>4,8%</b>	<b>8,2%</b>
Asia	Utilities	-0,4%	0,6%	12,6%	20,4%
	Consumo básico	-0,5%	1,4%	-3,5%	-7,0%
	Energía	-0,9%	-2,5%	8,8%	8,0%
	Salud	-1,2%	5,0%	1,0%	2,0%
	Financiero	-1,8%	0,6%	11,7%	13,9%
	Materiales	-1,8%	-3,6%	-13,0%	-12,4%
	Tecnológico	-1,9%	-2,3%	14,3%	22,4%
	Consumo cíclico	-2,0%	-2,0%	0,6%	-2,5%
	Comunicación	-2,4%	-2,5%	7,0%	0,4%
	Industriales	-3,1%	-0,7%	6,5%	4,6%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,0%</b>
Emergentes	Consumo básico	-0,3%	1,6%	-5,0%	-5,9%
	Salud	-0,3%	4,8%	-3,8%	-1,9%
	Energía	-0,3%	-0,6%	7,7%	14,6%
	Industriales	-0,4%	-1,2%	3,5%	-0,6%
	Utilities	-0,5%	2,1%	11,1%	19,1%
	Financiero	-0,6%	1,6%	6,9%	9,2%
	Tecnológico	-0,9%	-1,0%	20,1%	30,0%
	Materiales	-1,0%	-2,1%	-9,3%	-13,9%
	Consumo cíclico	-1,1%	-3,4%	2,8%	-4,0%
Comunicación	-1,6%	-3,7%	6,5%	-3,3%	
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,7%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,4%	2,6%	8,7%	11,0%
	Value	0,3%	2,6%	8,5%	10,8%
	Momentum	0,0%	-4,1%	26,3%	38,9%
	Low Volatility	-0,1%	2,3%	9,6%	12,8%
	Growth	-1,1%	-4,5%	16,3%	24,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>13,9%</b>	<b>19,5%</b>
Europa	Dividend Yield	0,6%	2,2%	9,1%	13,6%
	Low Volatility	0,2%	0,9%	9,1%	10,9%
	Momentum	0,0%	-0,3%	16,6%	22,6%
	Value	0,0%	1,6%	6,1%	9,5%
	Growth	-1,4%	-4,3%	6,0%	8,6%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>9,4%</b>	<b>13,1%</b>
Emergentes	Momentum	0,0%	-0,6%	15,2%	6,5%
	Low Volatility	-0,2%	2,1%	4,3%	2,3%
	Dividend Yield	-0,4%	-0,4%	7,2%	12,0%
	Value	-0,7%	-0,4%	5,5%	7,8%
	Growth	-0,9%	-0,9%	7,6%	5,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>8,0%</b>	<b>6,9%</b>

## Variación 1D



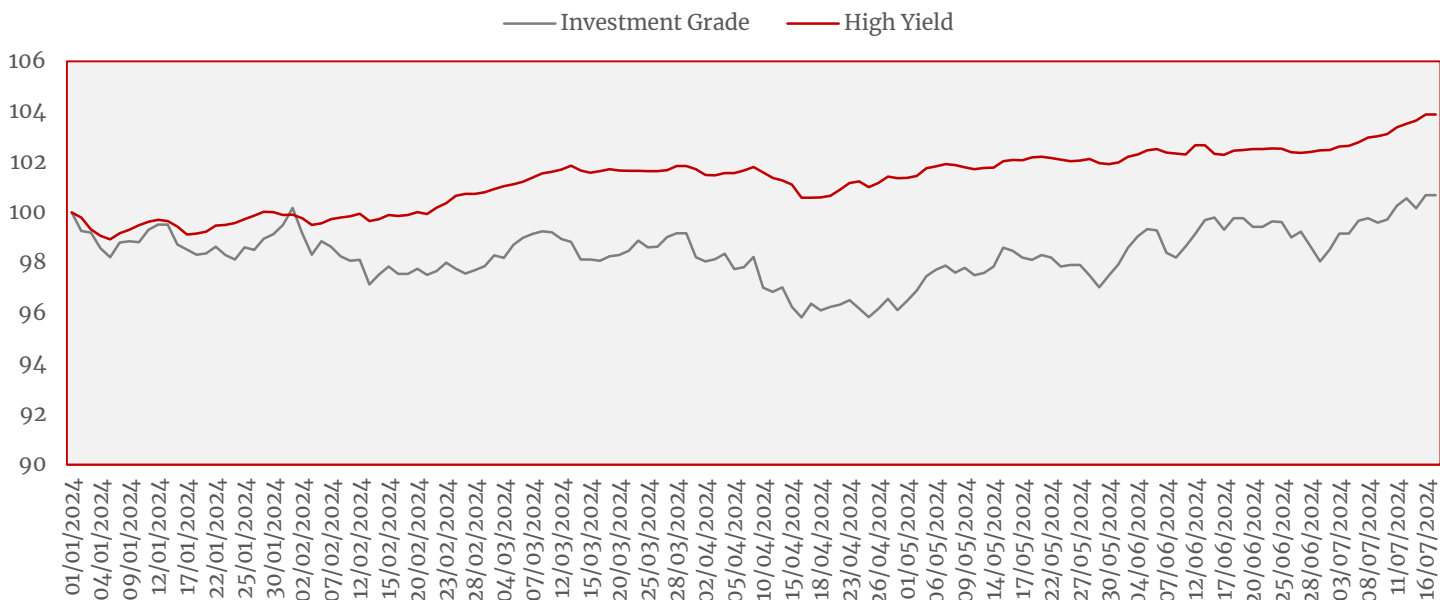
# Renta fija

## Duración

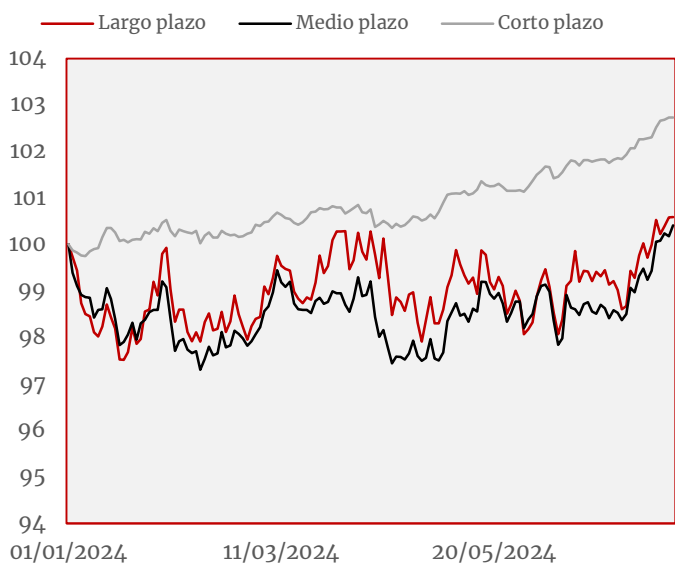
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,0%	2,7%	6,2%
	1-3 años USA	0,0%	0,9%	2,2%	5,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	1,8%	0,3%	8,1%
	10-15 años USA	0,0%	0,8%	0,2%	5,6%
	7-10 años Europa	0,1%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

## Rating

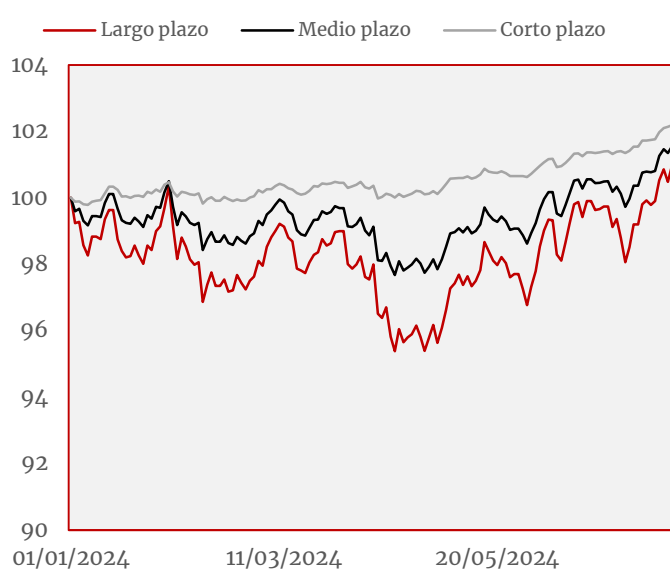
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	0,9%	3,5%	9,2%
	CCC	0,0%	2,5%	4,7%	12,7%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>11,0%</b>
Investment Grade	A	0,0%	0,6%	0,1%	4,4%
	AA	0,0%	0,4%	-0,8%	2,6%
	AAA	0,0%	0,1%	-2,4%	0,6%
	BBB	0,0%	0,7%	0,9%	6,1%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,922	0,7781	1,5295	1,6987	153,94
EUR	1,0846		0,844	1,6589	1,8423	166,95
GBP	1,2851	1,1849		1,9656	2,1829	197,82
AUD	0,6538	0,6028	0,5087		1,1108	100,65
NZD	0,5887	0,5428	0,4581	0,9003		90,611
JPY	0,0065	0,006	0,0051	0,0099	0,011	

# Criptomonedas

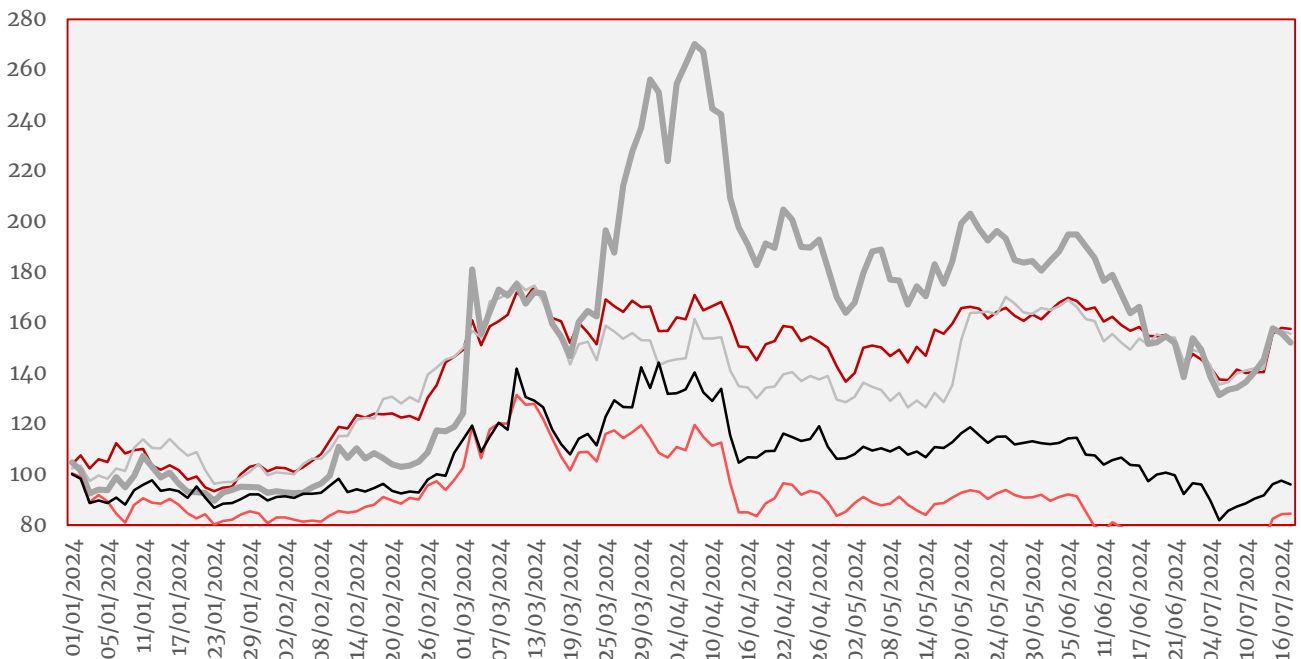


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,2%	7,1%	49,6%	121%
Ethereum	-6,6%	-7,0%	34,9%	68%
Bitcoin Cash	-2,1%	-5,3%	34,9%	47%
Dash	-5,6%	5,5%	-23,3%	-21%
Litecoin	-4,7%	-3,5%	-7,3%	-24%

## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



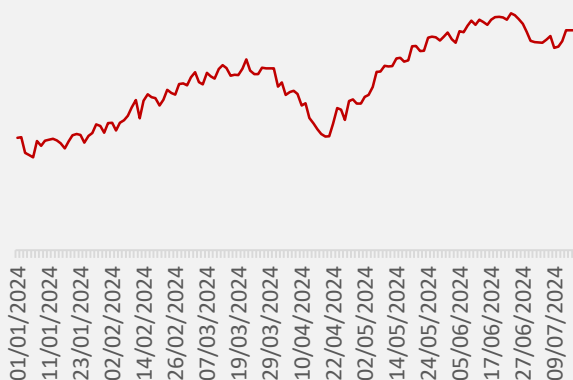
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,65	8,55%

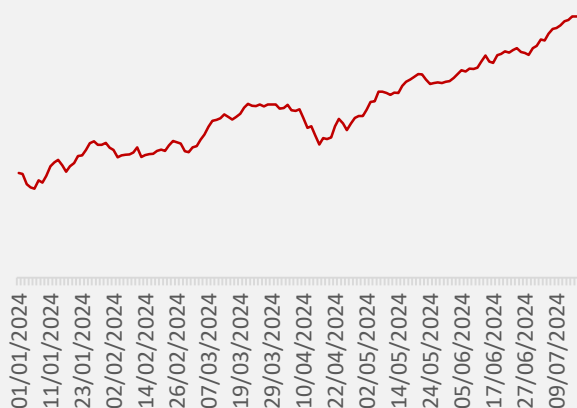


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,72	4,50%

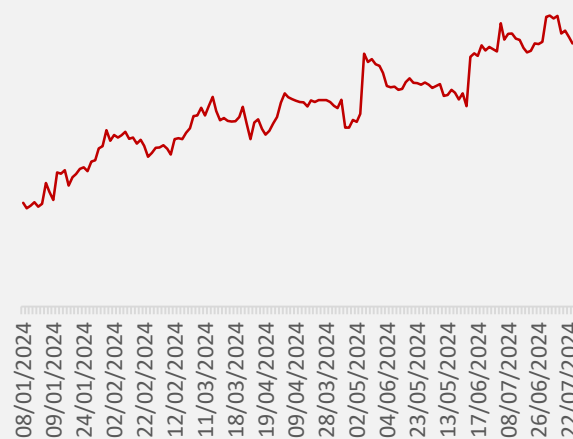


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,29	5,06%

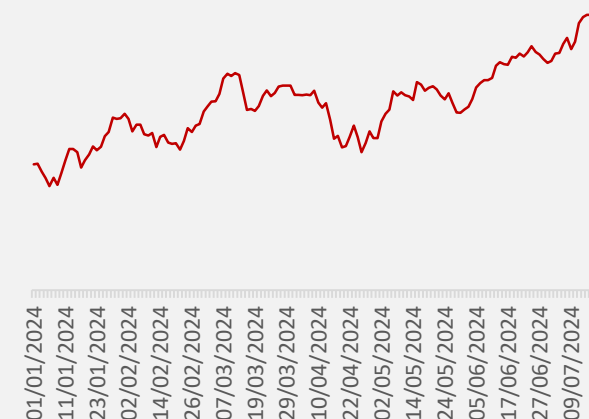


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,48	2,56%



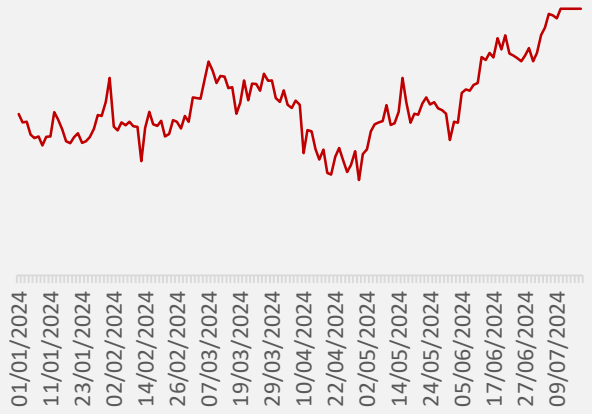
## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo  
8,128986152

Rentabilidad en el año  
1,56%



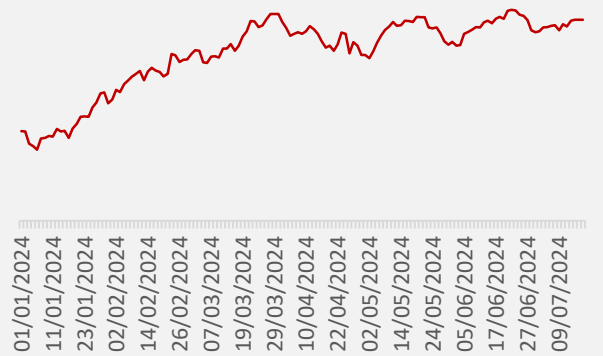
## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo  
12,59

Rentabilidad en el año  
7,15%



Más información en nuestra web

