

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 26/07/2024

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
4862,50	↑ 1,06%	11165,90	⇒ 0,18%	5459,10	↑ 1,11%	19023,66	↑ 1,03%	2890,90	⇒ 0,14%

Las bolsas suben al unísono de nuevo

La jornada del viernes fue una jornada positiva, en parte gracias a unos buenos datos de PCE acompañados de nuevos buenos datos de crecimiento económico. Concretamente, tuvimos los datos de expectativas del consumidor y de confianza del consumidor, situándose ambos datos por encima de lo esperado por los analistas. Por otro lado, el PCE, el indicador de precios preferido de la Fed, se situó en línea con lo esperado por los analistas, con un crecimiento mensual del 0,1% en el general y del 0,2% en el subyacente. Esto nos deja las tasas anuales en el 2,5% y 2,6% respectivamente.

Con estos datos de inflación mensual, podemos confiar en que la Fed esté tranquila y se muestre optimista respecto la dirección de los precios, algo que favorece la tendencia bajista de los tipos. De hecho, la jornada del viernes fue muy positiva para los bonos, tanto gubernamentales como corporativos gracias tanto a una caída de los tipos como a una caída en los spreads de crédito.

Por su parte, como comentaba al principio, esto también propicio un buen comportamiento de las bolsas y, en este caso, no dejó fuera a las grandes tecnológicas, por lo que vimos un buen comportamiento general de todos los índices. En Europa el Eurostoxx 50 subió algo más de un 1% y en Estados Unidos el S&P 500 subió un 1,11%, aunque con mejor comportamiento de las empresas más value y de pequeña capitalización. El Nasdaq subió un 1,03% mientras que el Dow Jones y el Russell 2000 subieron un 1,64% y un 1,67% respectivamente.

Este es el tipo de rotación que, de continuar, cabría esperar. Una en la que en general las bolsas suben impulsadas por unos buenos datos macro, pero subiendo más aquellas empresas más "baratas" respecto a aquellas más "caras".

Luego tenemos también al oro, quien parece que encontró un nuevo techo en 2.475 dólares por onza hace apenas unas semanas. Sin embargo, si nos alejamos unos meses vemos que cada vez el techo está más alto, lo cual implica que estamos en una tendencia alcista. Lo interesante viene si comparamos el comportamiento del oro con el de los bonos. Se observa claramente una tendencia bajista de los tipos y una tendencia alcista del oro. Esto, fundamentalmente, tiene sentido ya que el oro suele tener un buen comportamiento cuando caen los tipos reales, es decir, los tipos respecto la inflación.

Además, se ve también cómo cada vez que el precio del oro ha marcado un nuevo techo ha coincidido con un nuevo movimiento alcista de los tipos (el cual le perjudica). Ahora mismo los tipos están de nuevo cayendo y cabe esperar que siga marcando mínimos locales cada vez más bajos. Por tanto, el oro en principio tiene vía libre para subir hasta esos 2.475 dólares e intentar romperlo y marcar un nuevo techo.

De cara a esta semana destacamos la presentación de los datos trimestrales de PIB en algunos países europeos y, especialmente, en el del conjunto de la Zona Euro. Recordemos que la semana pasada conocimos el de Estados Unidos, donde se vio una aceleración económica, algo que no se espera que haya ocurrido en Europa. Las expectativas de los analistas son que el PIB trimestral pase de crecer un 0,3% trimestral (una cifra muy pobre) a un 0,2% (una cifra todavía más pobre).

También conoceremos el IPC de Alemania, Francia y el conjunto de la Zona Euro, el dato JOLTs de ofertas de empleo en Estados Unidos, el cambio agrícola de ADP que, como sabemos, anticipa el dato de creación de empleo mensual en Estados Unidos, dato que conoceremos también esta semana. Por último, conoceremos los PMIs manufactureros definitivos de S&P Global para los países europeos y Estados Unidos, así como los de ISM para Estados Unidos y, quizá lo que más pueda mover los mercados, resultados de Microsoft, Meta, Apple y Amazon. Como vemos, semana muy intensa de datos económicos y de resultados empresariales que sin duda traerá movimientos en los mercados. Por ahora vemos movimientos alcistas en las bolsas y caídas en los tipos.

*Rentabilidad a fecha de 26/07/2024

Renta variable

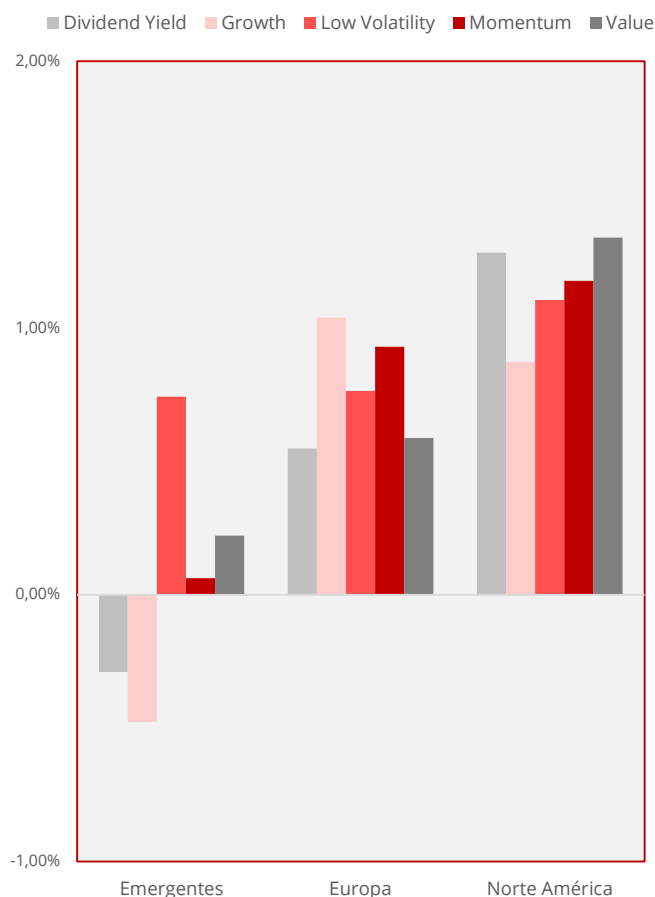
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	1,7%	4,7%	10,7%	15,4%
	Materiales	1,5%	5,5%	7,4%	5,7%
	Financiero	1,4%	5,0%	13,9%	21,9%
	Consumo cíclico	1,2%	-1,6%	4,3%	8,9%
	Tecnológico	1,1%	-4,5%	21,8%	30,6%
	Utilities	1,0%	5,0%	12,7%	7,1%
	Comunicación	0,9%	-6,3%	17,0%	24,4%
	Consumo básico	0,9%	3,3%	10,0%	5,7%
	Salud	0,6%	3,4%	9,7%	11,8%
	Energía	0,4%	1,0%	9,6%	6,4%
Total Norte América		1,1%	1,6%	11,7%	13,8%
Europa	Industriales	1,4%	0,1%	8,7%	15,9%
	Consumo cíclico	1,2%	-2,4%	0,1%	-7,3%
	Tecnológico	1,1%	-7,4%	13,5%	21,5%
	Salud	0,8%	0,6%	14,5%	13,4%
	Utilities	0,7%	3,9%	-1,2%	1,0%
	Financiero	0,6%	1,5%	12,3%	17,4%
	Materiales	0,5%	-0,6%	0,9%	5,0%
	Energía	0,5%	-3,2%	1,9%	7,3%
	Consumo básico	0,5%	2,3%	-1,1%	-6,4%
	Comunicación	0,2%	1,3%	6,5%	9,2%
Total Europa		0,7%	-0,4%	5,6%	7,7%
Asia	Materiales	1,3%	-2,8%	-11,9%	-10,4%
	Salud	0,7%	7,0%	1,7%	1,0%
	Energía	0,6%	-3,0%	9,5%	8,5%
	Industriales	0,4%	-0,8%	7,0%	4,6%
	Financiero	0,3%	0,0%	12,1%	11,9%
	Comunicación	0,2%	-1,4%	7,2%	-2,0%
	Utilities	0,0%	0,3%	12,6%	17,6%
	Consumo básico	-0,2%	3,2%	-3,7%	-7,5%
	Consumo cíclico	-0,3%	-1,1%	0,4%	-5,5%
	Tecnológico	-2,0%	-4,4%	12,0%	20,1%
Total Asia		0,1%	-0,3%	4,7%	3,8%
Emergentes	Salud	1,4%	6,2%	-2,5%	-2,5%
	Industriales	1,2%	-0,7%	4,8%	-0,6%
	Materiales	1,0%	-2,3%	-8,4%	-12,8%
	Consumo cíclico	0,7%	-1,0%	3,4%	-7,8%
	Comunicación	0,5%	-2,0%	7,1%	-5,5%
	Financiero	0,5%	1,5%	7,4%	8,6%
	Utilities	0,5%	1,6%	11,7%	17,7%
	Energía	0,5%	-2,1%	8,2%	14,9%
	Consumo básico	0,0%	2,4%	-5,0%	-6,9%
	Tecnológico	-2,5%	-4,3%	17,1%	26,6%
Total Emergentes		0,4%	-0,1%	4,4%	3,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Value	1,3%	4,3%	9,9%	12,2%
	Dividend Yield	1,3%	4,2%	10,1%	12,1%
	Momentum	1,2%	-4,5%	26,2%	37,1%
	Low Volatility	1,1%	3,7%	10,8%	14,7%
	Growth	0,9%	-4,0%	17,3%	24,1%
Total Norte América		1,2%	0,8%	14,9%	20,0%
Europa	Growth	1,0%	-2,2%	7,1%	7,6%
	Momentum	0,9%	-1,1%	15,9%	19,4%
	Low Volatility	0,8%	2,2%	9,9%	11,3%
	Value	0,6%	1,8%	6,7%	9,6%
Dividend Yield	0,5%	2,7%	9,7%	13,9%	
Total Europa		0,8%	0,7%	9,9%	12,3%
Emergentes	Low Volatility	0,7%	1,8%	5,1%	2,8%
	Value	0,2%	-0,7%	5,8%	6,5%
	Momentum	0,1%	-2,3%	14,3%	4,1%
	Dividend Yield	-0,3%	-1,6%	6,9%	10,7%
Growth	-0,5%	-1,3%	7,1%	3,6%	
Total Emergentes		0,1%	-0,8%	7,8%	5,5%

Variación 1D



Renta fija

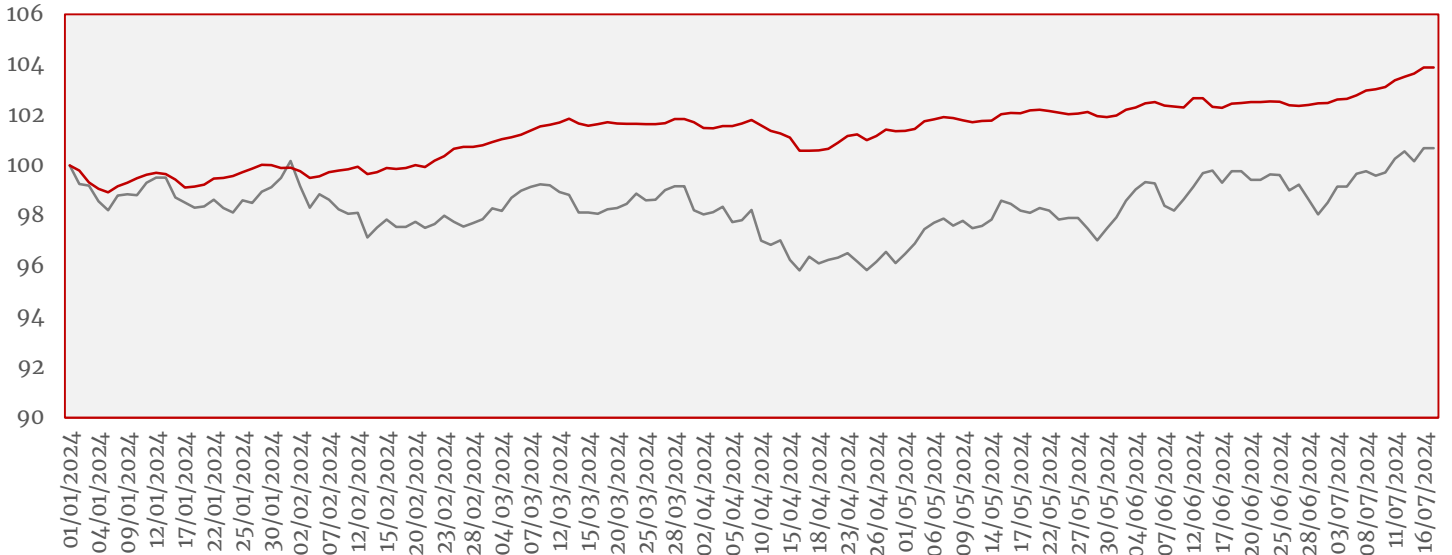
Duración

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

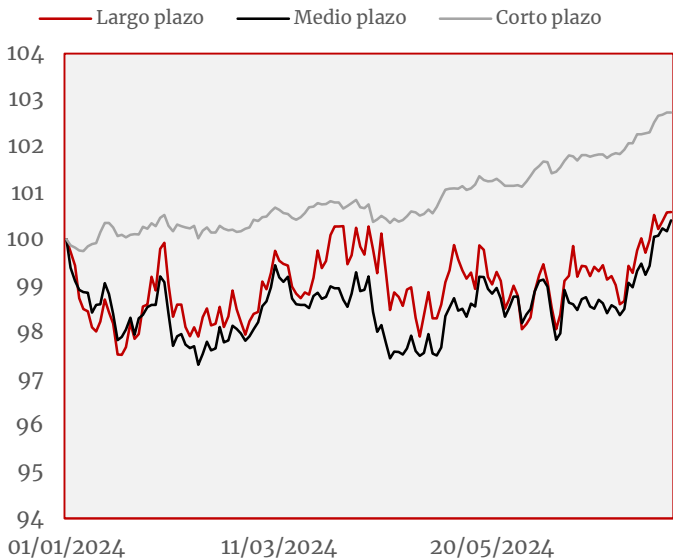
Rating

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,8%	3,6%	8,9%
	CCC	0,2%	2,7%	4,9%	12,6%
Total High Yield		0,1%	1,7%	4,2%	10,7%
Investment Grade	A	0,4%	2,1%	0,8%	5,2%
	AA	0,5%	2,2%	-0,1%	3,7%
	AAA	0,6%	2,4%	-1,4%	2,0%
	BBB	0,4%	2,0%	1,5%	6,9%
Total Investment Grade		0,5%	2,2%	0,2%	4,4%

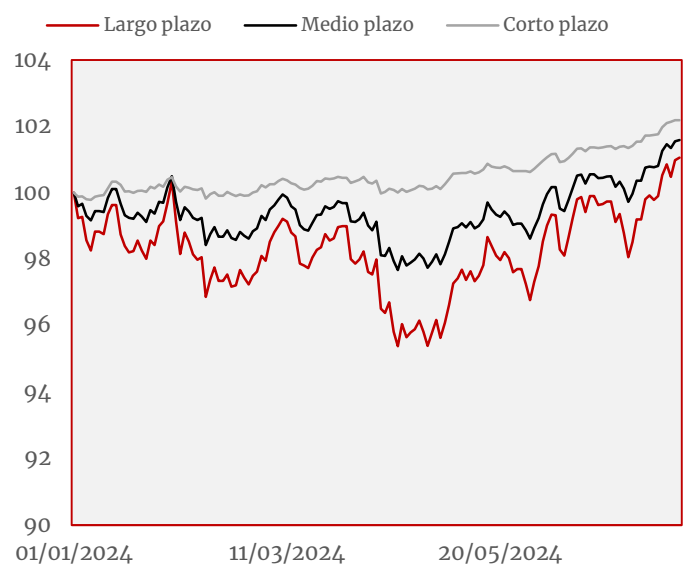
— Investment Grade — High Yield



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,0%	-0,6%	-2,8%	-1,5%
USDEUR	-0,1%	-1,1%	1,7%	1,3%
USDJPY	-0,1%	-4,8%	9,1%	8,1%
USDGBP	-0,1%	-1,7%	-1,1%	-0,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9211	0,7772	1,5272	1,6984	153,76
EUR	1,0856		0,8436	1,6584	1,8433	166,93
GBP	1,2867	1,1854		1,9653	2,1848	197,83
AUD	0,6548	0,603	0,5088		1,112	100,66
NZD	0,5888	0,5425	0,4577	0,8993		90,513
JPY	0,0065	0,006	0,0051	0,0099	0,011	

Criptomonedas

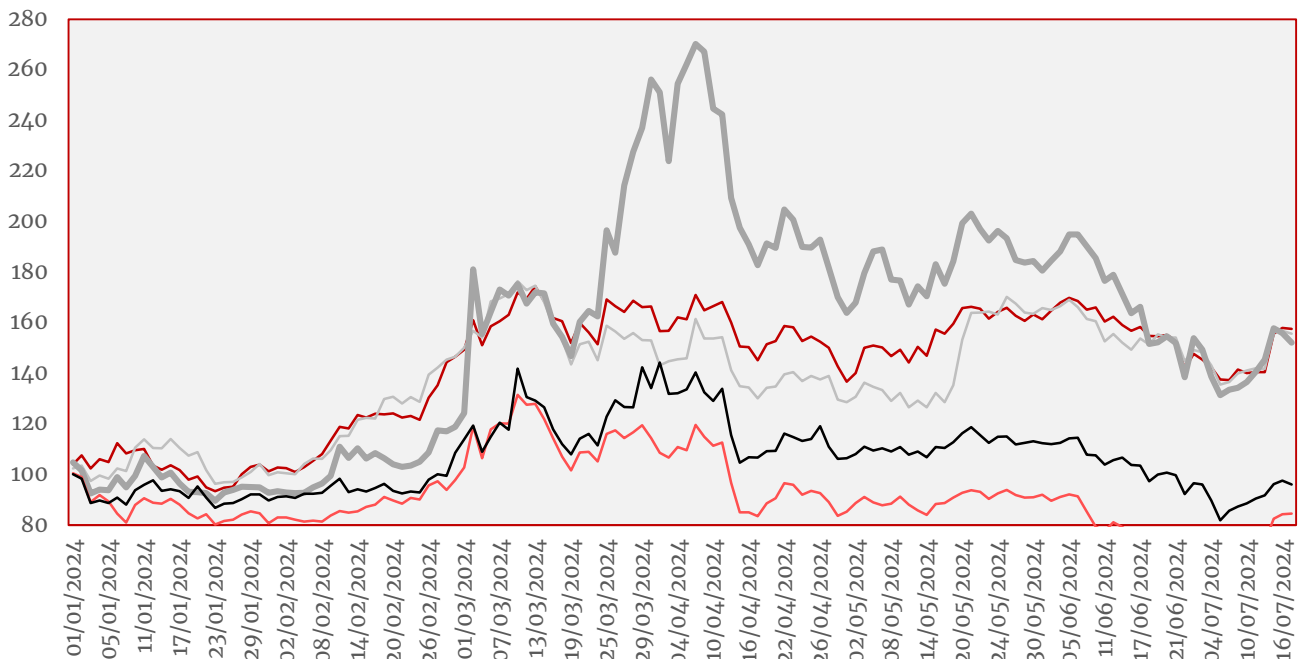


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,3%	6,7%	54,6%	131%
Ethereum	3,2%	-6,0%	39,2%	76%
Bitcoin Cash	4,6%	-3,6%	41,0%	50%
Dash	5,7%	10,1%	-19,0%	-15%
Litecoin	3,2%	-4,5%	-4,3%	-23%

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



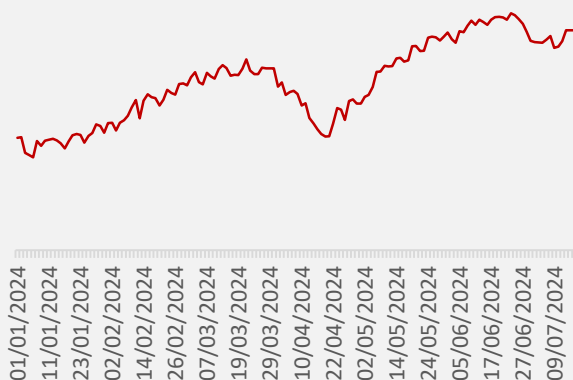
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,68 | 8,89%

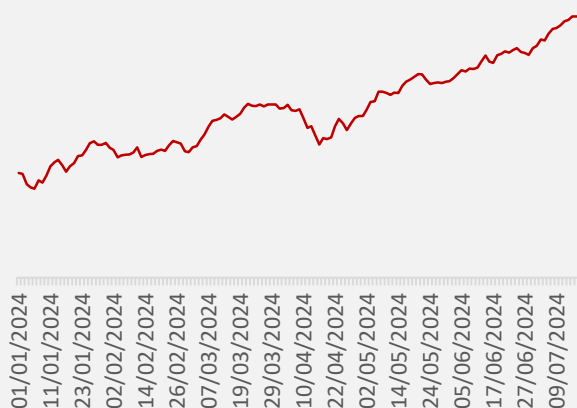


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,71 | 4,47%

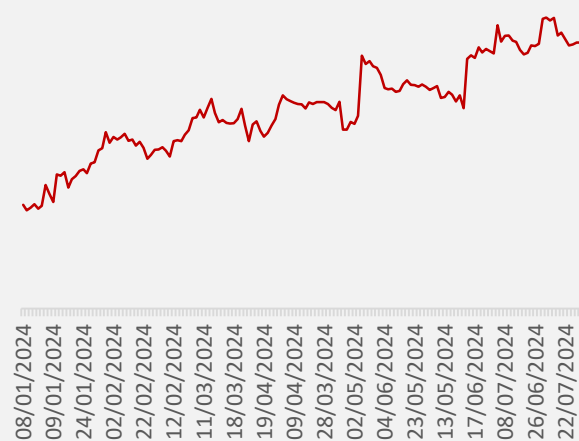


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,26 | 4,77%

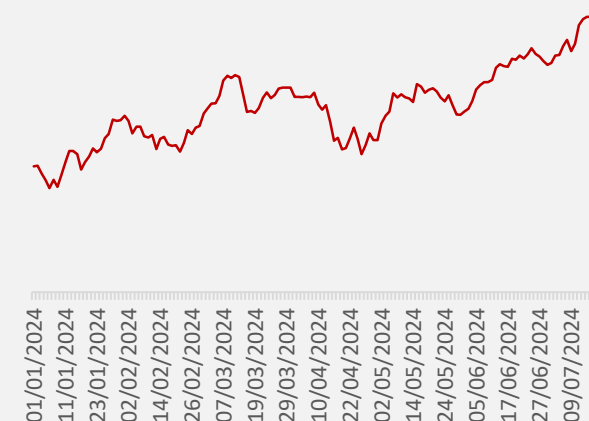


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,47 | 2,53%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

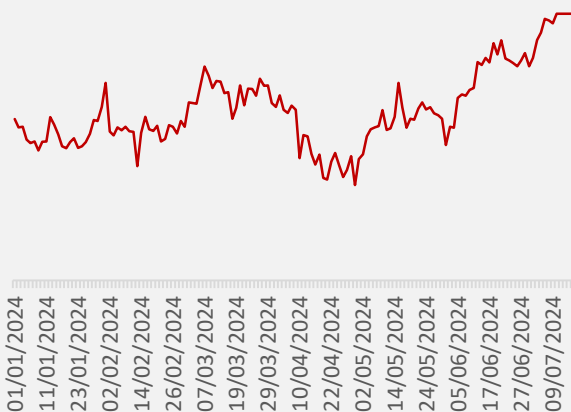
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,081235256

Rentabilidad en el año

0,96%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

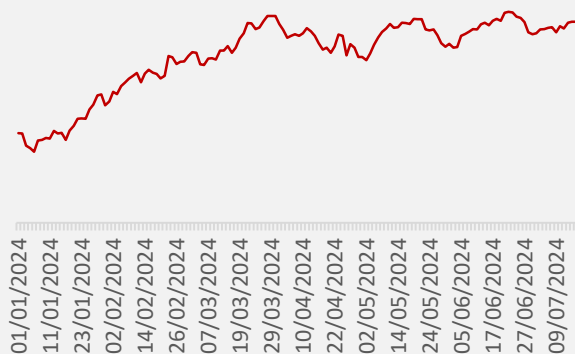
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,43

Rentabilidad en el año

5,84%



Más información en nuestra web

