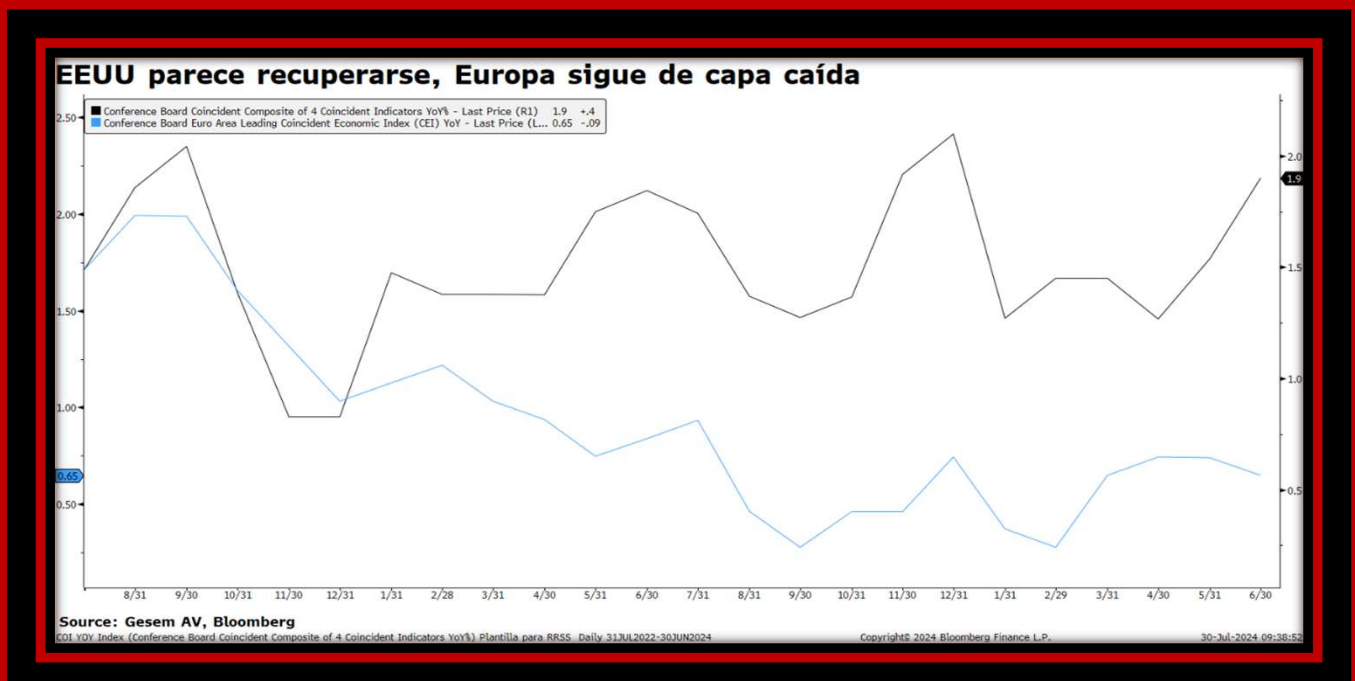


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 29/07/2024

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
4815,39	↓ -0,97%	11117,80	↓ -0,43%	5463,54	⇒ 0,08%	19059,49	⇒ 0,19%	2891,85	⇒ 0,03%

Europa se descuelga de Estados Unidos

En la jornada de ayer las bolsas europeas se volvieron a desmarcar de las estadounidenses. Concretamente, mientras que las bolsas americanas subían, veíamos a las europeas caer cerca de un 1%. Y es que resulta inevitable que los mercados europeos estén ofreciendo un peor comportamiento que los americanos pues mientras que unos están acelerando su crecimiento, los otros siguen estancados en crecimientos muy cercanos al 0% y con los indicadores adelantados apuntando a que se seguirán viendo problemas.

Para hacernos una idea de cómo están las cosas, de momento hemos conocido los datos de PIB preliminares correspondientes al segundo trimestre en Francia y España. En el caso de Francia parece que en este segundo trimestre la economía va a crecer un 0,3%, por encima de lo esperado y manteniendo el crecimiento del primer trimestre, pero en cualquier caso a un ritmo muy bajo. España está algo mejor, en parte por su dependencia del sector servicios que, como sabemos, es de los últimos en deteriorarse en una recesión. La primera previsión apunta a un crecimiento del 0,8% en este segundo trimestre, por encima de las expectativas de analistas y manteniendo su crecimiento del primer trimestre, igual que Francia.

En breve conoceremos los datos de PIB en Italia, Alemania y el conjunto de la Zona Euro. Las expectativas son ya pesimistas, con crecimientos esperados pobres. Destacamos especialmente el de Alemania, cuya expectativa es que haya crecido en un 0,1% en el segundo trimestre, y el de la Zona Euro, cuya expectativa es de que haya crecido en un 0,2%. Además, no solo importa el dato actual, sino también de donde venimos, es decir, la tendencia. Si observamos el crecimiento trimestral en los últimos trimestres vemos que este viene siendo muy pobre desde el segundo trimestre de 2023, por lo que no es algo nuevo y puntual.

La "buena noticia" es que con estos crecimientos lo normal sería ver la inflación contenerse, algo que sin duda beneficiará a los bonos que podrán ofrecer esa protección en caso de que veamos caídas en la renta variable europea. Esto ya lo estamos observando en los últimos datos, aunque recordemos que la inflación es un dato muy atrasado, por lo que debería de seguir enfriándose en los próximos meses.

Por el lado de Estados Unidos, ya vimos la semana pasada que el crecimiento en este segundo trimestre parece haberse acelerado mucho y, aunque todavía estamos a la espera de importantes datos macro esta semana, hay motivos para seguir siendo optimistas. La atención en Estados Unidos ahora no debe de estar tanto en los datos macro, sino más bien en los resultados empresariales.

Hoy tenemos a muchas empresas tecnológicas presentando resultados y, viendo la reacción del mercado la semana pasada tras la presentación de los resultados de Alphabet y Tesla, no extrañaría ver volatilidad de nuevo en los mercados. El problema, como decíamos la semana pasada, es que el mercado parece estar siendo demasiado optimista, más incluso que los analistas. Esto quiere decir que ya no basta con batir las expectativas de los analistas, sino que hay que batirlas por mucho para cumplir con las expectativas del mercado. De lo contrario, el precio deberá ajustarse a la baja.

Es cierto que ya hemos visto caídas que, en algunos casos, han sido importantes. El ejemplo más representativo es Nvidia, cuya cotización está cerca de un 30% por debajo de sus máximos marcados a finales de junio. Por tanto, quizá hayamos visto ya ese ajuste de las expectativas. Por desgracia, esto no lo sabremos hasta que conozcamos los resultados y la reacción del mercado. Por ahora tenemos los futuros americanos con subidas y las bolsas europeas al alza, acompañados de unos tipos planos.

*Rentabilidad a fecha de 29/07/2024

Renta variable

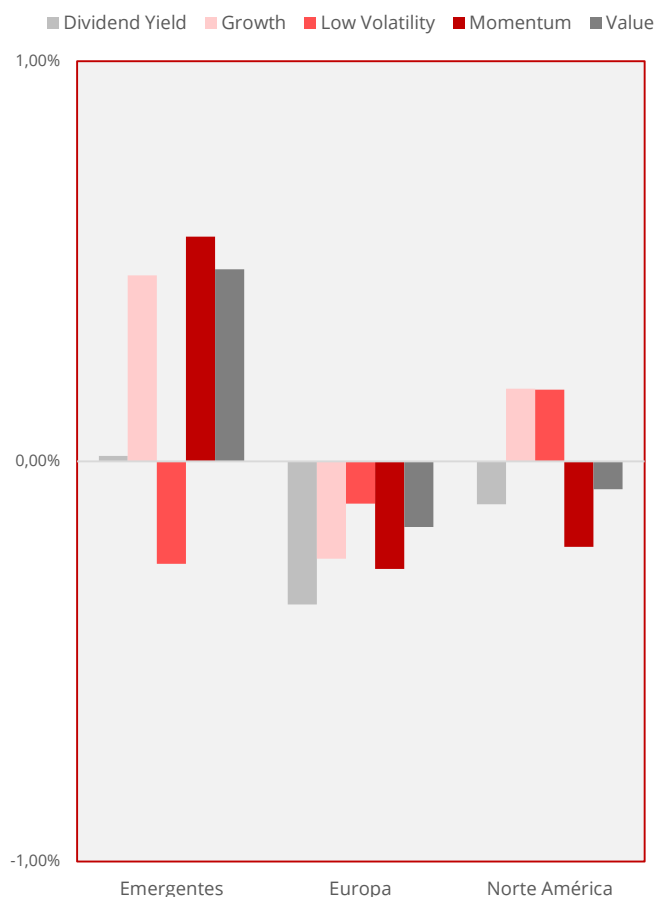
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	1,4%	-0,3%	5,8%	10,3%
	Comunicación	0,8%	-5,5%	17,9%	25,4%
	Utilities	0,4%	5,5%	13,2%	7,6%
	Materiales	0,3%	5,8%	7,7%	5,9%
	Salud	0,1%	3,5%	9,8%	12,0%
	Consumo básico	0,1%	3,4%	10,0%	5,8%
	Industriales	-0,1%	4,7%	10,6%	15,3%
	Financiero	-0,2%	4,8%	13,6%	21,6%
	Tecnológico	-0,4%	-4,9%	21,4%	30,1%
	Energía	-0,8%	0,2%	8,7%	5,5%
Total Norte América		0,2%	1,7%	11,9%	13,9%
Europa	Salud	0,8%	1,4%	15,4%	14,4%
	Utilities	0,4%	4,3%	-0,8%	1,4%
	Comunicación	0,0%	1,3%	6,5%	9,3%
	Energía	0,0%	-3,2%	1,8%	7,3%
	Financiero	-0,1%	1,5%	12,2%	17,3%
	Industriales	-0,2%	-0,1%	8,5%	15,7%
	Materiales	-0,7%	-1,3%	0,2%	4,2%
	Consumo básico	-0,9%	1,5%	-1,9%	-7,2%
	Consumo cíclico	-0,9%	-3,2%	-0,8%	-8,1%
	Tecnológico	-1,1%	-8,5%	12,2%	20,1%
Total Europa		-0,3%	-0,6%	5,3%	7,4%
Asia	Industriales	1,5%	0,7%	8,6%	6,2%
	Materiales	1,3%	-1,6%	-10,8%	-9,2%
	Consumo cíclico	1,1%	0,0%	1,5%	-4,4%
	Financiero	1,1%	1,1%	13,3%	13,2%
	Tecnológico	1,0%	-3,5%	13,2%	21,3%
	Energía	0,9%	-2,2%	10,4%	9,5%
	Utilities	0,8%	1,2%	13,6%	18,6%
	Salud	0,7%	7,8%	2,5%	1,8%
	Comunicación	0,6%	-0,8%	7,9%	-1,3%
	Consumo básico	0,3%	3,5%	-3,4%	-7,2%
Total Asia		0,9%	0,6%	5,7%	4,8%
Emergentes	Tecnológico	0,7%	-3,6%	17,9%	27,5%
	Consumo cíclico	0,7%	-0,3%	4,1%	-7,1%
	Financiero	0,6%	2,1%	8,0%	9,3%
	Salud	0,4%	6,6%	-2,1%	-2,1%
	Industriales	0,4%	-0,3%	5,2%	-0,2%
	Utilities	0,3%	1,9%	12,1%	18,1%
	Materiales	0,3%	-2,1%	-8,2%	-12,5%
	Comunicación	0,2%	-1,7%	7,3%	-5,3%
	Energía	0,1%	-2,0%	8,3%	15,0%
	Consumo básico	-0,4%	2,0%	-5,3%	-7,2%
Total Emergentes		0,3%	0,3%	4,7%	3,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,6%	-1,8%	14,9%	4,7%
	Value	0,5%	-0,2%	6,3%	7,0%
	Growth	0,5%	-0,8%	7,6%	4,1%
	Dividend Yield	0,0%	-1,6%	6,9%	10,7%
	Low Volatility	-0,3%	1,5%	4,8%	2,5%
Total Emergentes		0,3%	-0,6%	8,1%	5,8%
Norte América	Growth	0,2%	-3,8%	17,5%	24,3%
	Low Volatility	0,2%	3,9%	11,0%	14,9%
	Value	-0,1%	4,3%	9,9%	12,1%
	Dividend Yield	-0,1%	4,1%	10,0%	12,0%
	Momentum	-0,2%	-4,7%	25,9%	36,8%
Total Norte América		0,0%	0,8%	14,9%	20,0%
Europa	Low Volatility	-0,1%	2,1%	9,8%	11,1%
	Value	-0,2%	1,7%	6,6%	9,4%
	Growth	-0,2%	-2,5%	6,8%	7,3%
	Momentum	-0,3%	-1,4%	15,6%	19,0%
	Dividend Yield	-0,4%	2,3%	9,3%	13,5%
Total Europa		-0,2%	0,4%	9,6%	12,1%

Variación 1D



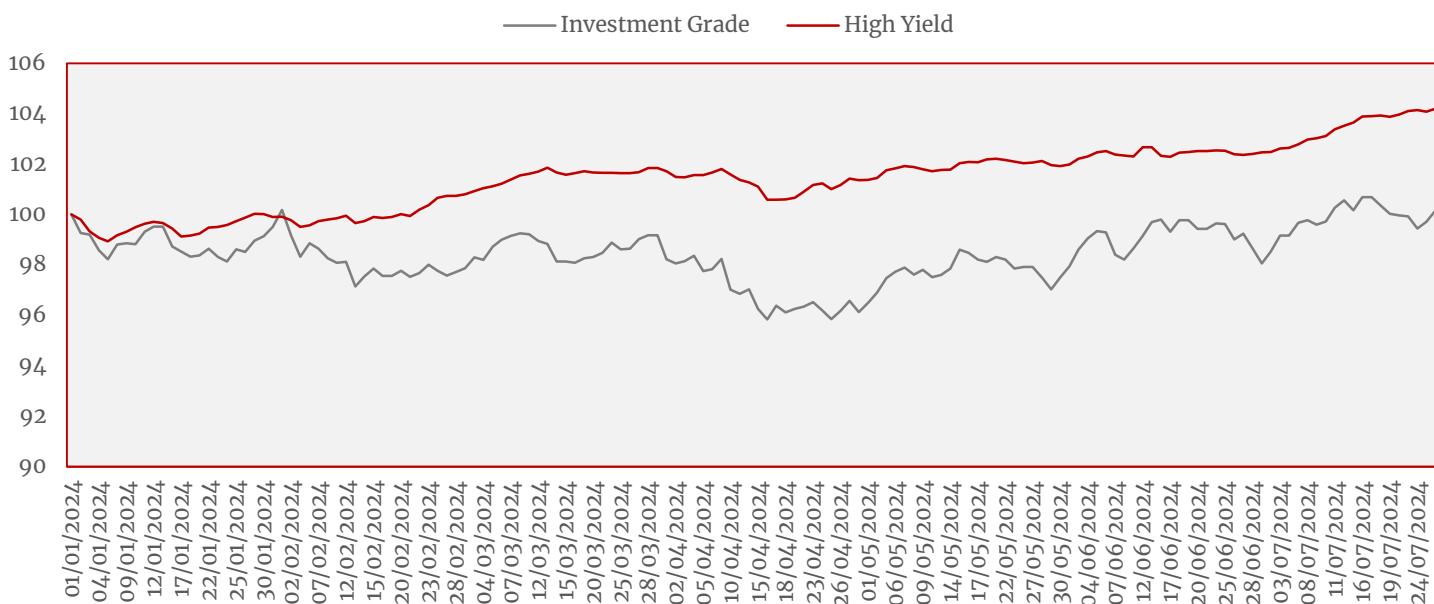
Renta fija

Duración

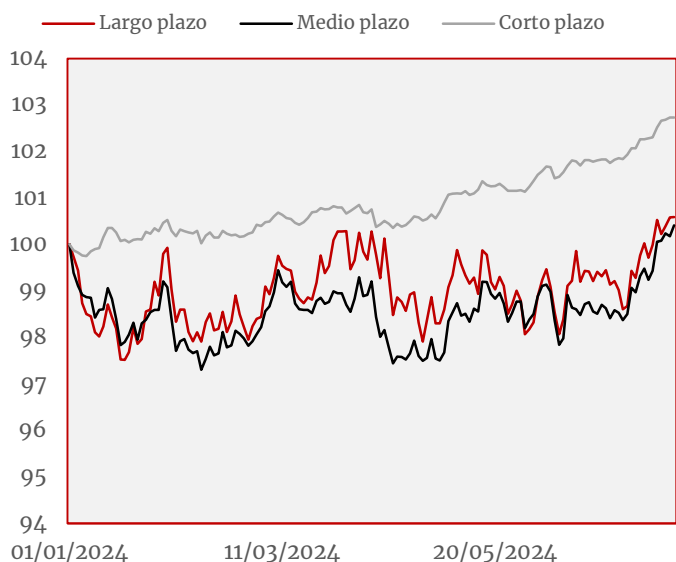
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	1,1%	2,9%	6,2%
	1-3 años USA	0,0%	1,0%	2,4%	5,5%
Total Corto plazo		0,0%	1,0%	2,6%	5,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	3,0%	0,7%	8,4%
	10-15 años USA	0,2%	3,0%	1,3%	7,1%
	7-10 años Europa	0,3%	2,4%	1,8%	8,3%
	7-10 años USA	0,2%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

Rating

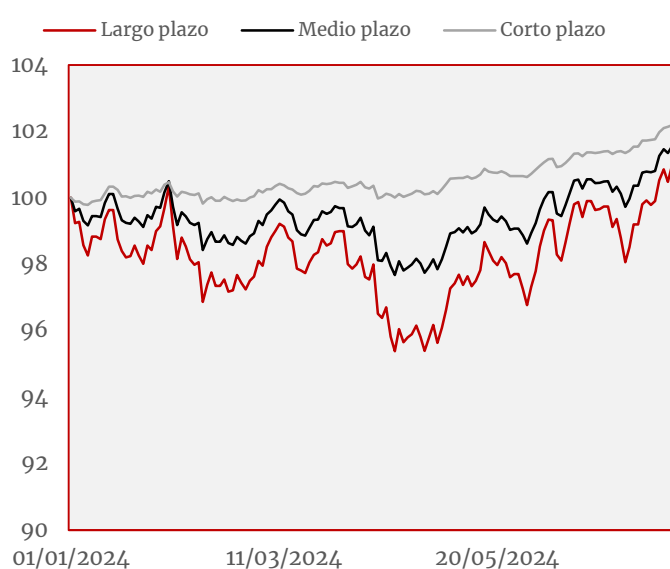
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,8%	3,7%	9,0%
	CCC	0,3%	2,9%	5,1%	12,8%
Total High Yield		0,2%	1,9%	4,4%	10,9%
Investment Grade	A	0,2%	2,3%	1,0%	5,4%
	AA	0,2%	2,4%	0,1%	3,9%
	AAA	0,3%	2,6%	-1,2%	2,3%
	BBB	0,2%	2,2%	1,7%	7,1%
Total Investment Grade		0,2%	2,4%	0,4%	4,7%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9241	0,7775	1,527	1,7018	154,02
EUR	1,0821		0,8413	1,6521	1,8416	166,67
GBP	1,2862	1,1886		1,9638	2,1887	198,1
AUD	0,6549	0,6053	0,5092		1,1144	100,88
NZD	0,5876	0,543	0,4569	0,8973		90,497
JPY	0,0065	0,006	0,005	0,0099	0,0111	

Criptomonedas

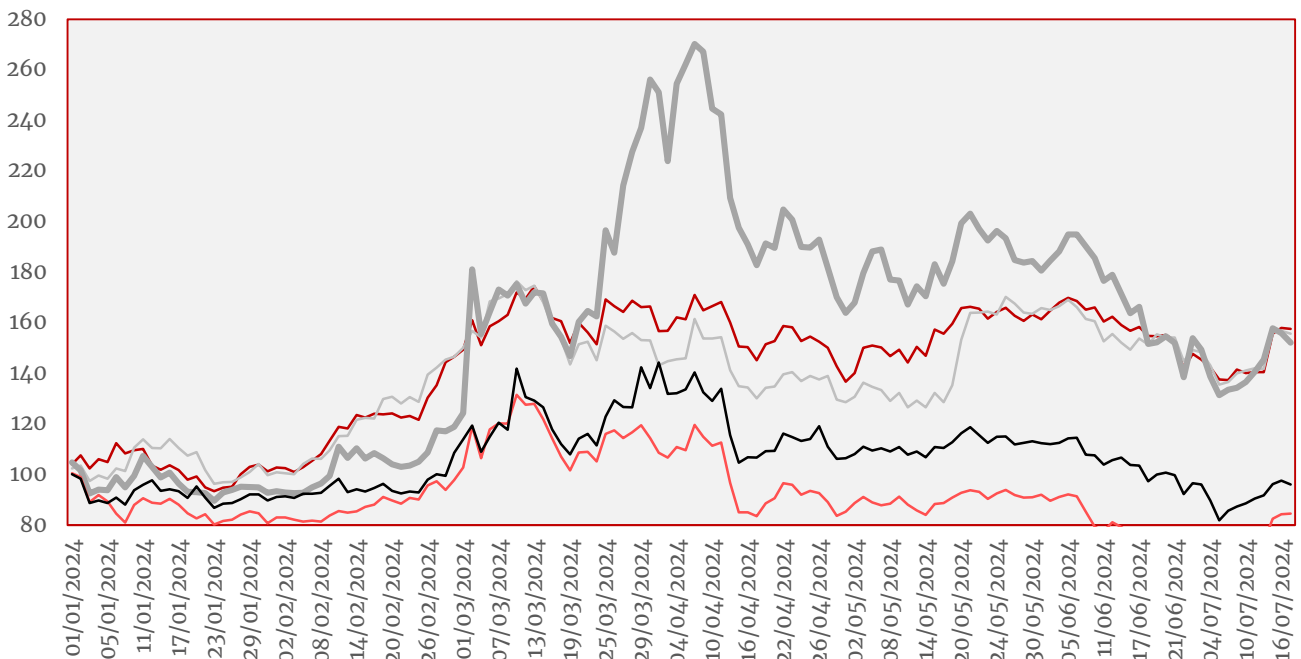


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,1%	6,5%	54,4%	131%
Ethereum	2,0%	-4,1%	42,0%	79%
Bitcoin Cash	18,5%	14,2%	67,1%	78%
Dash	1,3%	11,6%	-17,9%	-14%
Litecoin	4,6%	-0,1%	0,1%	-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

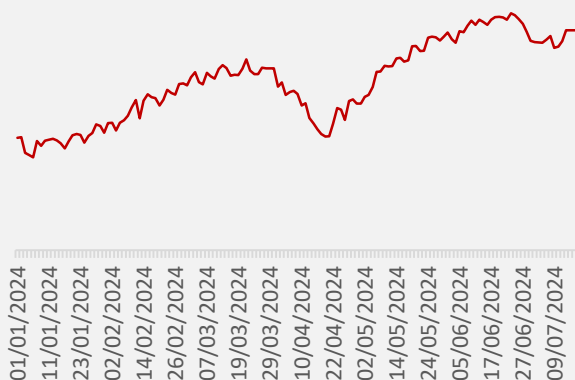
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,58

Rentabilidad en el año

7,60%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

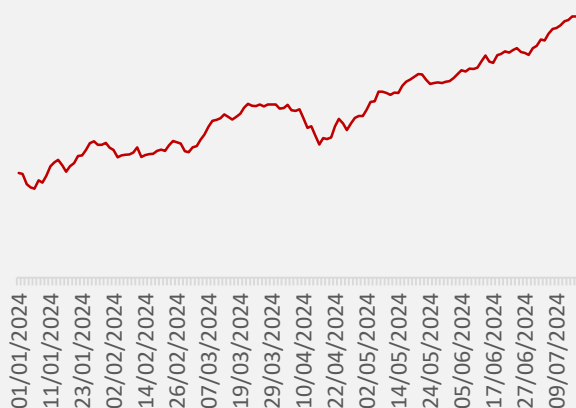
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,70

Rentabilidad en el año

4,35%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

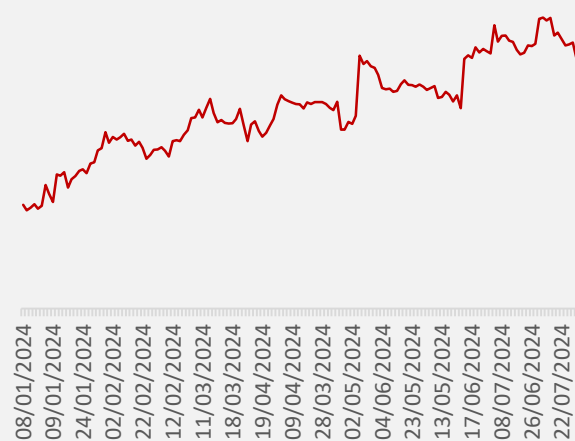
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,20

Rentabilidad en el año

4,28%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

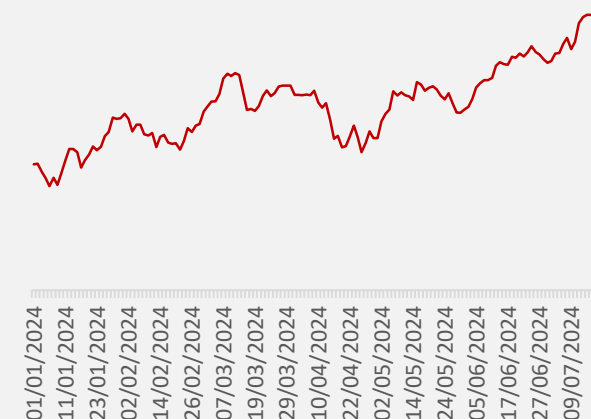
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,47

Rentabilidad en el año

2,45%



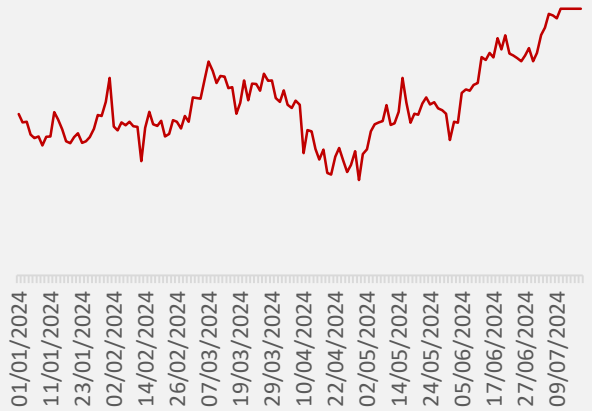
Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo
8,081235256

Rentabilidad en el año
0,96%



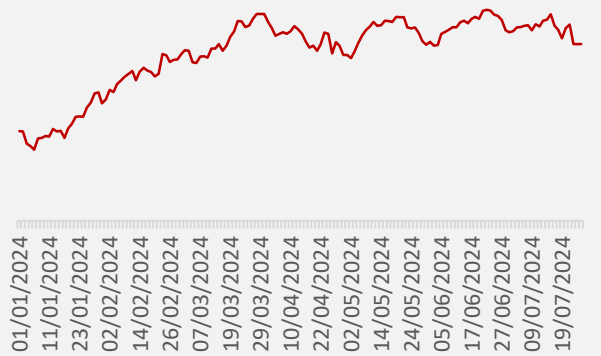
Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo
12,37

Rentabilidad en el año
5,30%



Más información en nuestra web

