

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 30/07/2024

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
4841,00	↑ 0,53%	11202,60	↑ 0,76%	5436,44	↓ -0,50%	18796,27	↓ -1,38%	2879,30	↓ -0,43%

Microsoft bate estimaciones, aunque no es suficiente

En la jornada de ayer volvimos a ver el temor del mercado a que los resultados de Microsoft, que se presentarían al cierre del mercado, pudieran lastrar de nuevo a las empresas tecnológicas tal y como ocurrió la semana pasada con los resultados de Tesla y Alphabet. Esto llevó a que los precios de las acciones pasaran de tener un buen comportamiento, con subidas que superaron el 1%, a caídas tanto del S&P 500 como del Nasdaq. Como ya imaginarás, el culpable de estas caídas fueron las tecnológicas, por lo que aquellas empresas que no tenían este componente lo cierto es que ayer ofrecieron un buen comportamiento. De hecho, el Russell 2000 cerró con una subida del 0,35%, el Dow Jones con una subida del 0,50% y el S&P 500 equiponderado también subió un 0,50%.

Por tanto, de nuevo, aunque los principales índices eclipsaron la realidad, ayer las bolsas en general volvieron a subir, lo cual es un claro indicio del buen sentimiento que sigue habiendo en Estados Unidos. En Europa también vimos un buen comportamiento de las bolsas, aunque este fue de más a menos también preocupadas por el posible mal resultado de Microsoft.

Por tanto, como vemos, todos los ojos estaban puestos en la compañía americana y, lo cierto es que en un primer momento tuvimos un susto. Los resultados fueron muy buenos, superando las expectativas de los analistas. Sin embargo, al mercado parece que hay algo que no le gustó nada y, de hecho, la primera consecuencia fue vender la acción, arrastrando su cotización fuera de mercado a una caída del 6% y provocando que los futuros del Nasdaq llegaran a caer un 2%.

El motivo de este descontento parece ser que estos resultados fueron buenos en su totalidad menos en el segmento de Azure, precisamente sobre el que mayores son las expectativas. Esto volvió a hacer crecer el miedo a que las expectativas sobre el impacto de la IA puedan ser excesivamente optimistas.

Como comentábamos la semana pasada, el mercado está ahora en un momento de cuestionarse sus propias expectativas, es decir, viendo si igual se han pasado de frenada. Cualquier ápice de duda se traducirá en caídas de las acciones, pero esto no quiere decir que vayamos a entrar en una nueva tendencia bajista. Ya lo estamos viendo, los resultados siguen superando las expectativas de los analistas y estas ya son de por sí positivas. Además, seguimos viendo optimismo por parte de las empresas, quienes no están rebajando sus expectativas de resultados y, de hecho, siguen con planes de inversión para seguir creciendo. De hecho, hoy ya vemos los futuros del Nasdaq subir, por lo que parece que al final el mercado no se ha asustado tanto. ¿Debemos de sumarnos a esta rotación? Depende. Si hasta ahora toda tu cartera estaba concentrada en tecnología, es momento ahora de diversificar porque, de hecho, ahora que están despertando otros sectores, se puede ganar dinero en otro tipo de empresas que no sean exclusivamente tecnológicas. Si, en cambio, ya tenías diversificación en tu cartera, creo que es recomendable mantener todavía posición en el sector de crecimiento.

De cara a la sesión de hoy, tendremos que seguir muy atentos a lo que hacen los mercados. La cita del día es la decisión de tipos de la Fed. Precisamente esta madrugada hemos tenido la del Banco de Japón, quien ha decidido subir tipos. Sin embargo, esto no debe de sentar precedente, el ciclo económico de Japón es muy diferente al de Estados Unidos. De hecho, si observamos el comportamiento de los tipos estos apenas se han inmutado, a pesar incluso de ayer haber caído. La expectativa es que los tipos se mantengan, algo que parece más que descontado en los precios. La sorpresa puede venir en la comparecencia posterior al comunicado oficial. Ahí es donde podremos rascar y ver si podemos hacernos una idea de los próximos pasos de la Fed (recordemos que todavía no ha bajado tipos).

*Rentabilidad a fecha de 30/07/2024

Renta variable

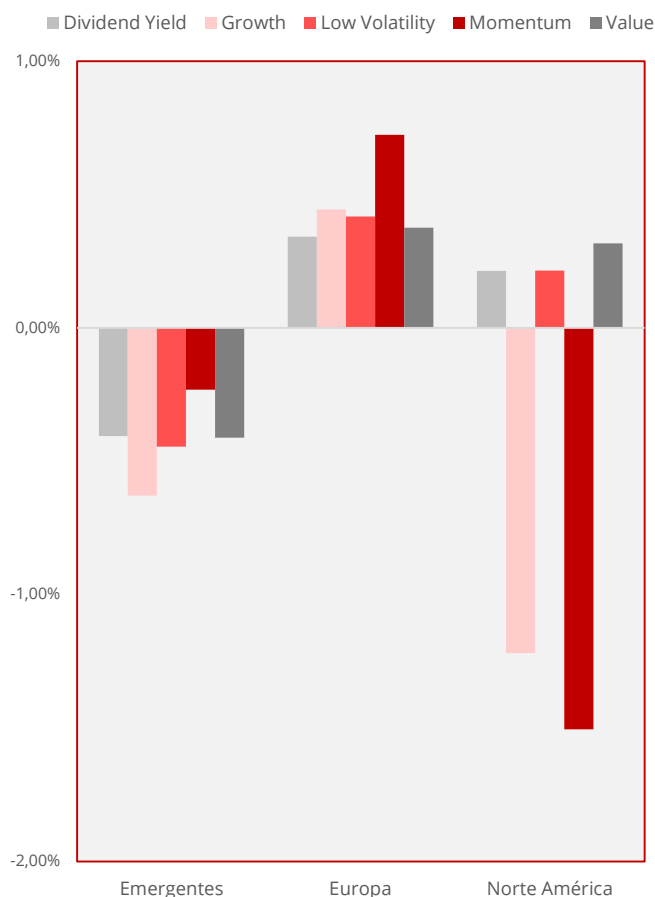
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,4%	1,5%	10,2%	7,0%
	Financiero	1,1%	5,9%	14,9%	22,9%
	Utilities	0,5%	6,0%	13,8%	8,1%
	Industriales	0,2%	4,8%	10,8%	15,5%
	Salud	0,1%	3,6%	10,0%	12,1%
	Comunicación	0,1%	-5,4%	18,1%	25,6%
	Materiales	-0,1%	5,7%	7,6%	5,8%
	Consumo cíclico	-0,5%	-0,8%	5,2%	9,7%
	Consumo básico	-0,6%	2,8%	9,4%	5,1%
	Tecnológico	-2,2%	-7,0%	18,7%	27,3%
Total Norte América		0,0%	1,7%	11,9%	13,9%
Europa	Financiero	1,0%	2,5%	13,3%	18,4%
	Industriales	0,9%	0,8%	9,5%	16,7%
	Consumo cíclico	0,3%	-2,9%	-0,5%	-7,8%
	Salud	0,3%	1,7%	15,7%	14,7%
	Comunicación	0,2%	1,5%	6,7%	9,5%
	Materiales	0,1%	-1,2%	0,3%	4,3%
	Utilities	0,0%	4,4%	-0,8%	1,4%
	Tecnológico	0,0%	-8,5%	12,2%	20,1%
	Consumo básico	-0,1%	1,4%	-2,0%	-7,3%
	Energía	-0,1%	-3,3%	1,7%	7,2%
Total Europa		0,3%	-0,4%	5,6%	7,7%
Asia	Utilities	-0,1%	1,1%	13,5%	18,5%
	Industriales	-0,3%	0,4%	8,3%	5,8%
	Salud	-0,3%	7,4%	2,1%	1,4%
	Tecnológico	-0,4%	-3,8%	12,8%	20,8%
	Financiero	-0,5%	0,6%	12,7%	12,6%
	Consumo cíclico	-0,5%	-0,6%	1,0%	-4,9%
	Consumo básico	-0,8%	2,7%	-4,1%	-7,9%
	Energía	-0,8%	-3,0%	9,5%	8,5%
	Comunicación	-0,9%	-1,6%	7,0%	-2,2%
	Materiales	-1,1%	-2,7%	-11,8%	-10,3%
Total Asia		-0,6%	0,0%	5,1%	4,2%
Emergentes	Utilities	0,1%	2,0%	12,2%	18,3%
	Industriales	-0,3%	-0,6%	4,9%	-0,5%
	Tecnológico	-0,3%	-3,9%	17,5%	27,1%
	Salud	-0,4%	6,3%	-2,4%	-2,4%
	Financiero	-0,4%	1,7%	7,6%	8,8%
	Materiales	-0,5%	-2,6%	-8,7%	-13,0%
	Energía	-0,7%	-2,7%	7,5%	14,1%
	Consumo básico	-0,8%	1,2%	-6,1%	-8,0%
	Comunicación	-0,9%	-2,6%	6,3%	-6,2%
	Consumo cíclico	-1,0%	-1,3%	3,1%	-8,0%
Total Emergentes		-0,5%	-0,3%	4,2%	3,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	0,7%	-0,7%	16,5%	19,9%
	Growth	0,4%	-2,0%	7,3%	7,8%
	Low Volatility	0,4%	2,5%	10,3%	11,6%
	Value	0,4%	2,1%	7,0%	9,8%
	Dividend Yield	0,3%	2,7%	9,7%	13,8%
Total Europa		0,5%	0,9%	10,1%	12,6%
Norte América	Value	0,3%	4,6%	10,2%	12,5%
	Low Volatility	0,2%	4,1%	11,2%	15,1%
	Dividend Yield	0,2%	4,3%	10,3%	12,3%
	Growth	-1,2%	-5,0%	16,1%	22,8%
	Momentum	-1,5%	-6,1%	24,0%	34,7%
Total Norte América		-0,4%	0,4%	14,4%	19,5%
Emergentes	Momentum	-0,2%	-2,0%	14,6%	4,4%
	Dividend Yield	-0,4%	-2,0%	6,5%	10,2%
	Value	-0,4%	-0,6%	5,8%	6,6%
	Low Volatility	-0,4%	1,0%	4,4%	2,1%
	Growth	-0,6%	-1,4%	6,9%	3,5%
Total Emergentes		-0,4%	-1,0%	7,7%	5,4%

Variación 1D



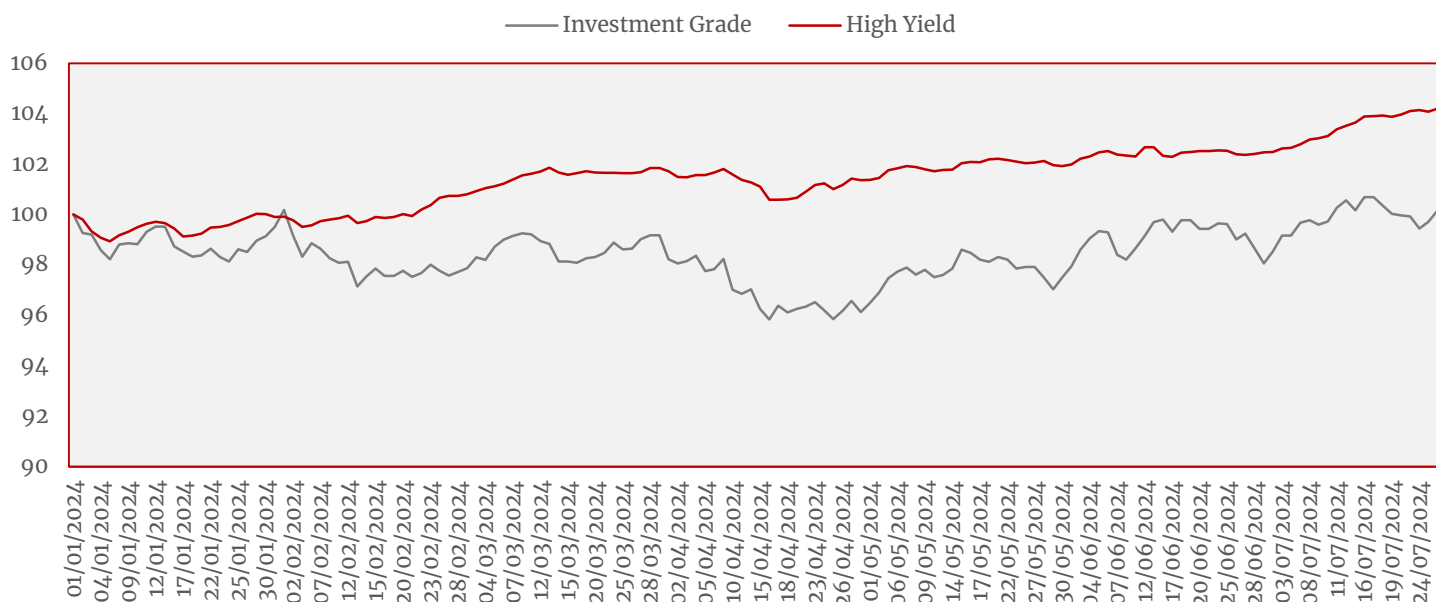
Renta fija

Duración

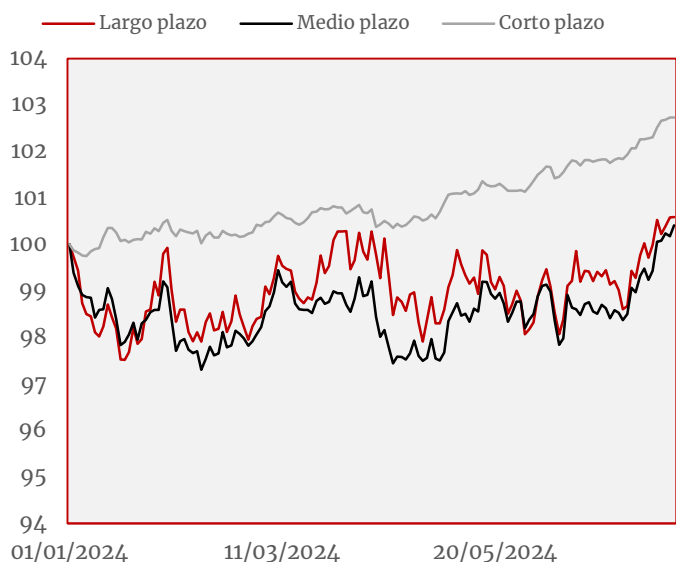
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,1%	3,0%	6,3%
	1-3 años USA	0,1%	1,1%	2,4%	5,5%
Total Corto plazo		0,0%	1,1%	2,7%	5,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	3,1%	0,9%	8,5%
	10-15 años USA	0,1%	3,2%	1,4%	7,3%
	7-10 años Europa	0,2%	2,6%	2,0%	8,5%
	7-10 años USA	0,1%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

Rating

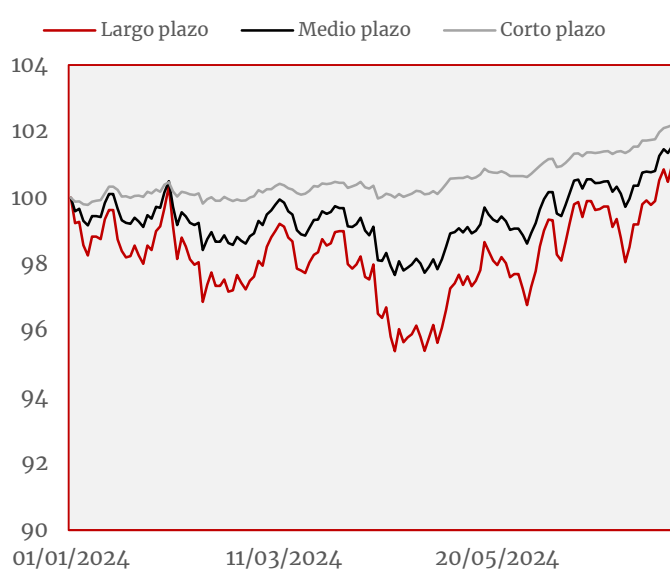
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	1,0%	3,8%	9,1%
	CCC	0,3%	3,3%	5,4%	13,2%
Total High Yield		0,2%	2,1%	4,6%	11,2%
Investment Grade	A	0,1%	2,4%	1,1%	5,6%
	AA	0,1%	2,5%	0,2%	4,0%
	AAA	0,1%	2,8%	-1,1%	2,4%
	BBB	0,1%	2,3%	1,8%	7,2%
Total Investment Grade		0,1%	2,5%	0,5%	4,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9246	0,7791	1,5295	1,6941	152,77
EUR	1,0815		0,8426	1,6545	1,8318	165,25
GBP	1,2836	1,1868		1,9635	2,1744	196,16
AUD	0,6538	0,6044	0,5093		1,1075	99,867
NZD	0,5903	0,5459	0,4599	0,9029		90,197
JPY	0,0065	0,0061	0,0051	0,01	0,0111	

Criptomonedas

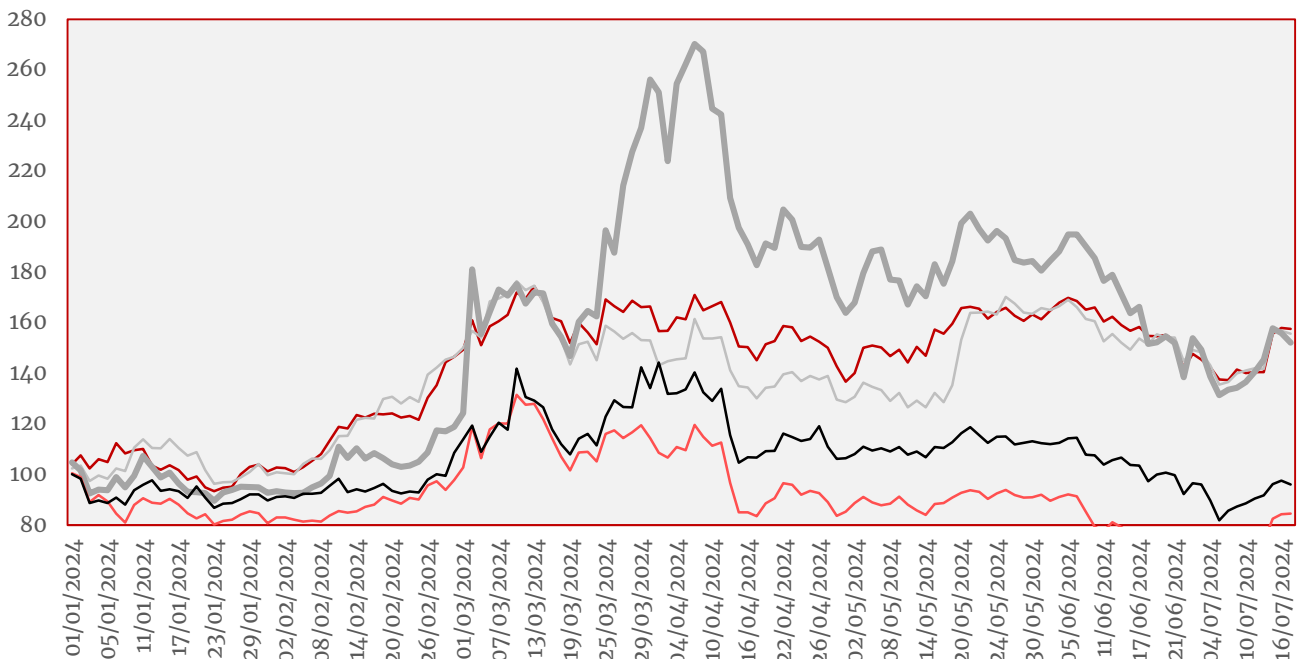


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,8%	4,6%	51,7%	127%
Ethereum	-1,2%	-5,3%	40,3%	77%
Bitcoin Cash	-2,5%	11,3%	62,9%	74%
Dash	-2,7%	8,5%	-20,2%	-16%
Litecoin	-3,3%	-3,5%	-3,2%	-22%

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

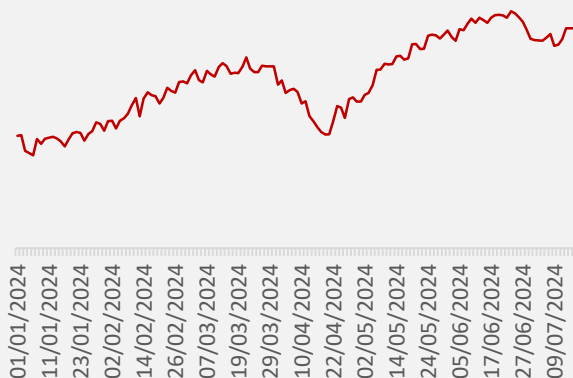
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,52

Rentabilidad en el año

6,87%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

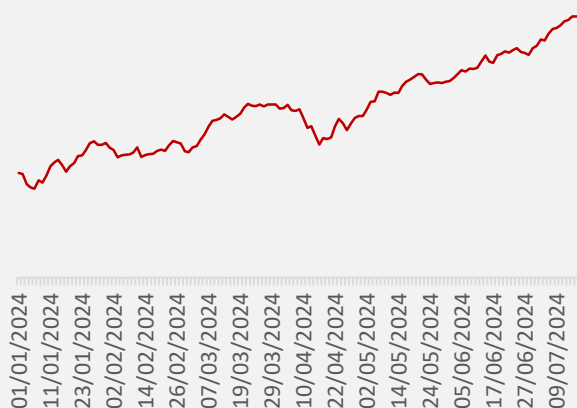
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

10,70

Rentabilidad en el año

4,40%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

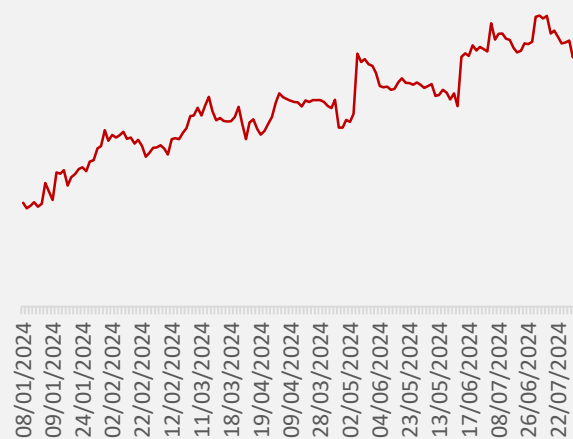
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,24

Rentabilidad en el año

4,62%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

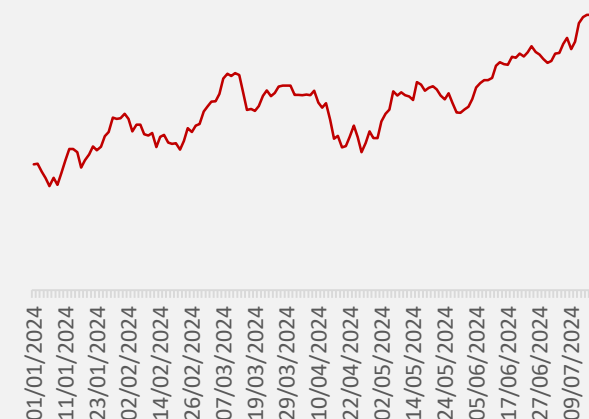
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,48

Rentabilidad en el año

2,64%



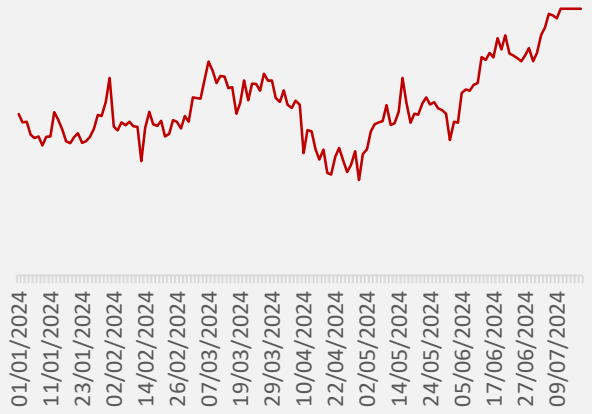
Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo
8,081235256

Rentabilidad en el año
0,96%



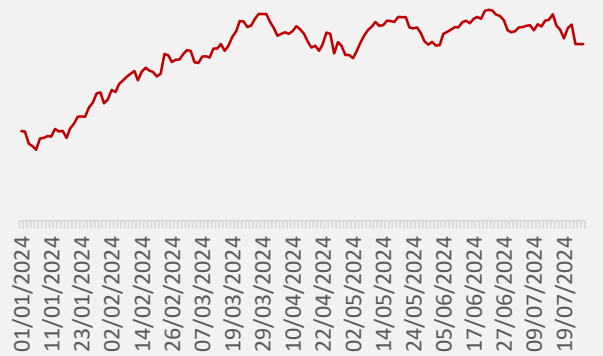
Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo
12,47

Rentabilidad en el año
6,13%



Más información en nuestra web

