

## 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 31/07/2024

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
4872,94	↑ 0,66%	11065,00	↓ -1,23%	5522,30	↑ 1,58%	19362,43	↑ 3,01%	2938,75	↑ 2,07%

## Las tecnológicas siguen vivas

Finalmente, ayer los mercados recibieron con los brazos abiertos los resultados empresariales de las tecnológicas. El Nasdaq ayer subió un 2,64%, arrastrando así al S&P 500 quien subió un 1,60%. Aunque, como vimos, los resultados de Microsoft no fueron muy bien recibidos, sí que lo fueron los de AMD, que arrastraron al mercado de semiconductores y volvieron a poner el optimismo por bandera en las bolsas. Tal fue este optimismo que estos resultados lo celebraron más las acciones de Nvidia que las propias de AMD, subiendo un 12% y un 4% respectivamente.

En cuanto a la amplitud de mercado, no podemos decir que no hubiera amplitud, pero desde luego el mercado en general no tuvo un comportamiento tan bueno. El Russell 2000 ayer subió un 0,50%, el Dow Jones subió un 0,24% y el S&P 500 equiponderado subió un 0,47%. En definitiva, muy buena jornada para la renta variable.

En el caso de la renta fija, también vimos un buen comportamiento de los bonos, especialmente los high yield, quienes se beneficiaron de este buen sentimiento de mercado. Sin embargo, también fue una jornada donde vimos bajadas de tipos. Estas bajadas ya se observaban antes de la reunión de la Fed, pero se acentuaron aún más a medida que Powell, presidente de la Fed, respondía las preguntas de los periodistas.

La decisión fue de mantener los tipos, tal y como se esperaba, y aunque advirtió de que la decisión sobre bajar tipos en septiembre todavía no había sido tomada, afirmó que "nos estábamos acercando al punto en que será apropiado reducir nuestra tasa de política". Esto fue más que suficiente para el mercado, quien lo interpretó como una confirmación implícita de que todo va según lo planeado.

También habló de los últimos datos de empleo, que como sabes los últimos meses parecen estar mostrando cierto debilitamiento. Sin embargo, Powell afirmó que no hay pruebas sustanciales que apoyen este debilitamiento. Precisamente ayer conocimos el dato de ADP de creación de empleo. El consenso esperaba que se crearan 150 mil puestos de trabajo en este julio y finalmente se han creado 122 mil.

Este dato suele ir en la misma dirección que el dato oficial de desempleo, que conoceremos mañana. De confirmarse esta peor creación de empleo de lo esperado, podríamos ver una reacción del mercado en forma de caídas de tipos.

Estas declaraciones, como digo, permitieron que los tipos cayeran aún más, rompiendo la barrera del 4,10% en el 10 años.

Hoy también es un día importante de datos económicos. Tendremos los primeros datos definitivos de PMIs manufactureros que podrán terminar de confirmar los malos datos preliminares que se dieron a conocer la semana pasada. A su vez, tendremos datos de costes laborales y el informe semanal de empleo de Estados Unidos.

Una nueva oleada de datos económicos negativos podría traer de nuevo el miedo a las small caps, aunque también se verá en forma de menores tipos, algo que beneficiará a las empresas en crecimiento y, sobretodo, a los bonos de más largo plazo.

Por ahora, los futuros de renta variable americanos vienen con subidas, las bolsas europeas también suben y los tipos siguen cayendo.

\*Rentabilidad a fecha de 31/07/2024

# Renta variable

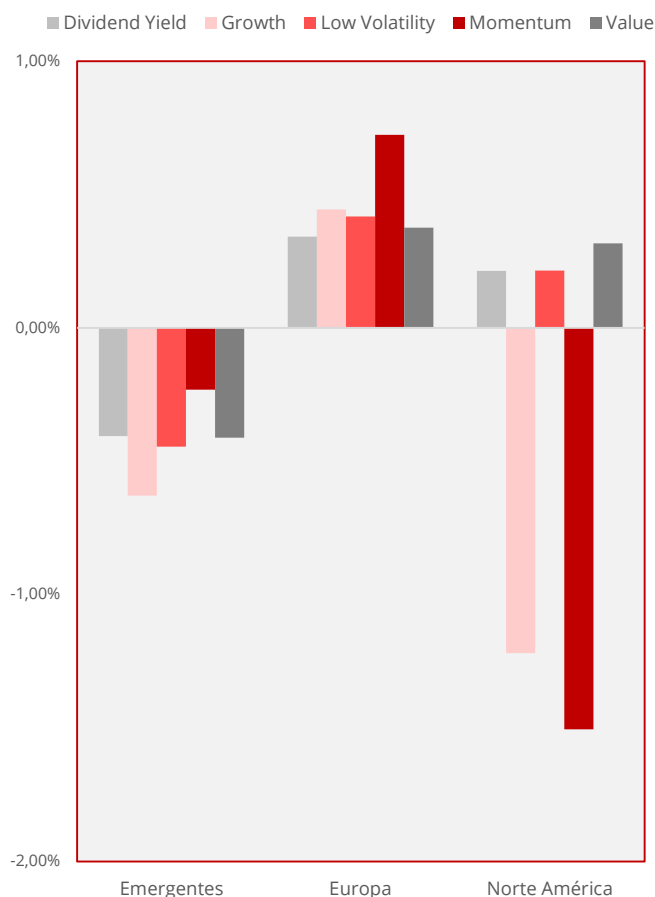
## Sectores

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%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,7%</b>	<b>11,9%</b>	<b>13,9%</b>
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%
<b>Total Europa</b>		<b>0,3%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,7%</b>
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%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,2%</b>
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%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,0%</b>

## 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%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>12,6%</b>
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%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>14,4%</b>	<b>19,5%</b>
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%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,4%</b>

## Variación 1D



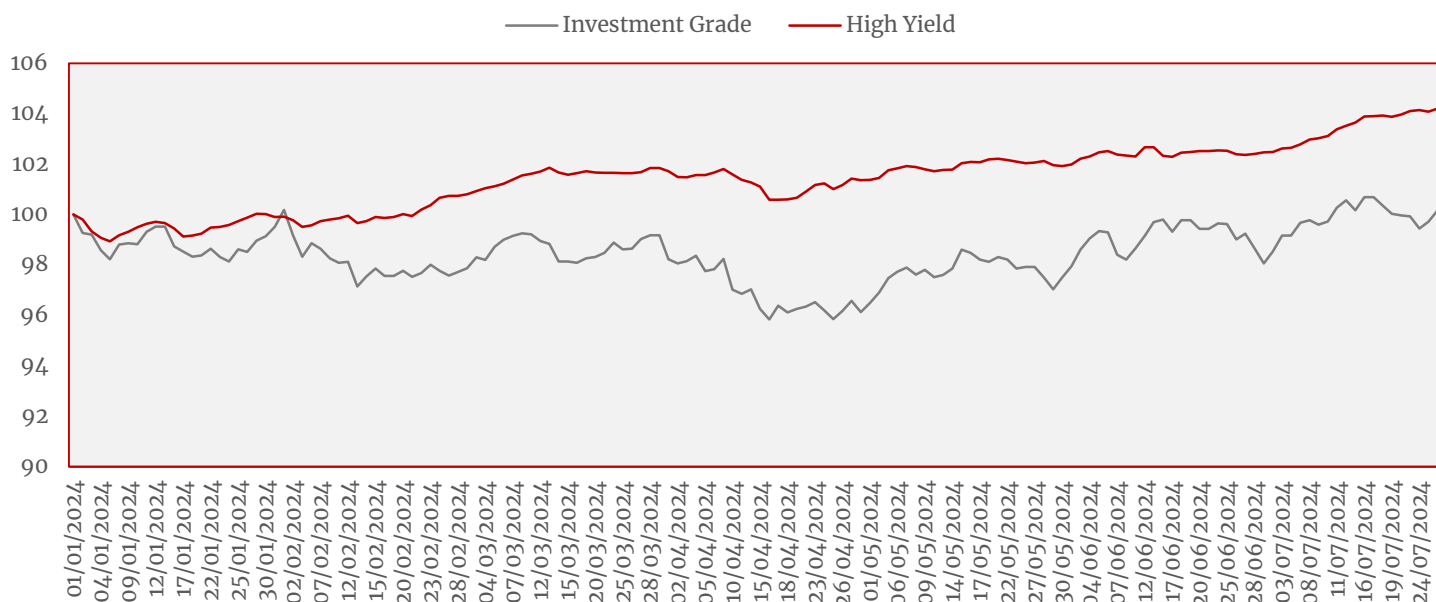
# Renta fija

## Duración

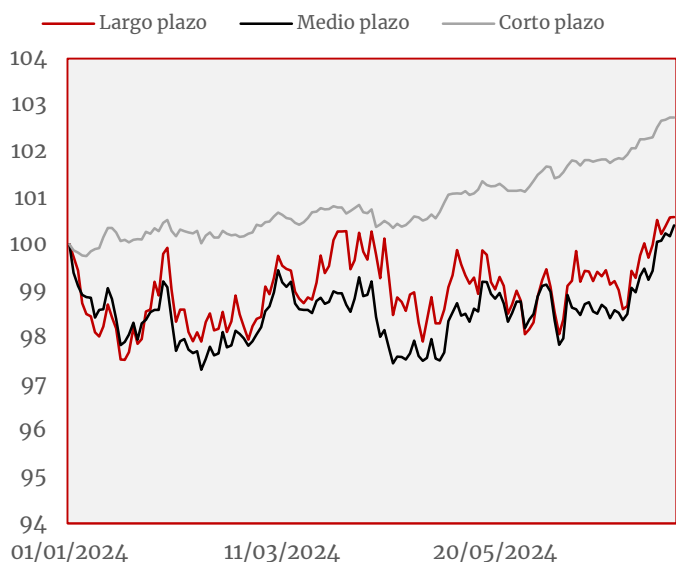
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,1%	3,0%	6,3%
	1-3 años USA	0,1%	1,1%	2,4%	5,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,9%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	3,1%	0,9%	8,5%
	10-15 años USA	0,1%	3,2%	1,4%	7,3%
	7-10 años Europa	0,2%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

## Rating

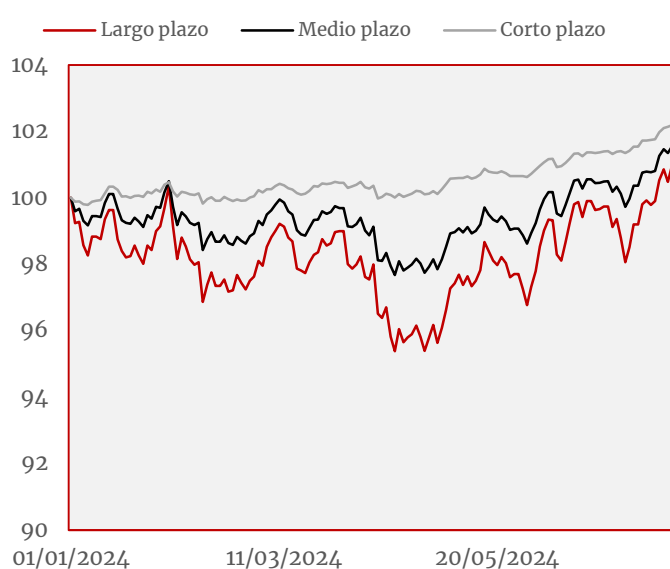
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	1,0%	3,8%	9,1%
	CCC	0,3%	3,3%	5,4%	13,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>4,6%</b>	<b>11,2%</b>
Investment Grade	A	0,1%	2,4%	1,1%	5,6%
	AA	0,1%	2,5%	0,2%	4,0%
	AAA	0,1%	2,8%	-1,1%	2,4%
	BBB	0,1%	2,3%	1,8%	7,2%
<b>Total Investment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



## 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		0,9237	0,7778	1,5286	1,6804	149,98
EUR	1,0826		0,8421	1,6548	1,8195	162,36
GBP	1,2856	1,1875		1,9653	2,1603	192,82
AUD	0,6542	0,6043	0,5088		1,0995	98,118
NZD	0,5951	0,5496	0,4629	0,9095		89,218
JPY	0,0067	0,0062	0,0052	0,0102	0,0112	

# Criptomonedas

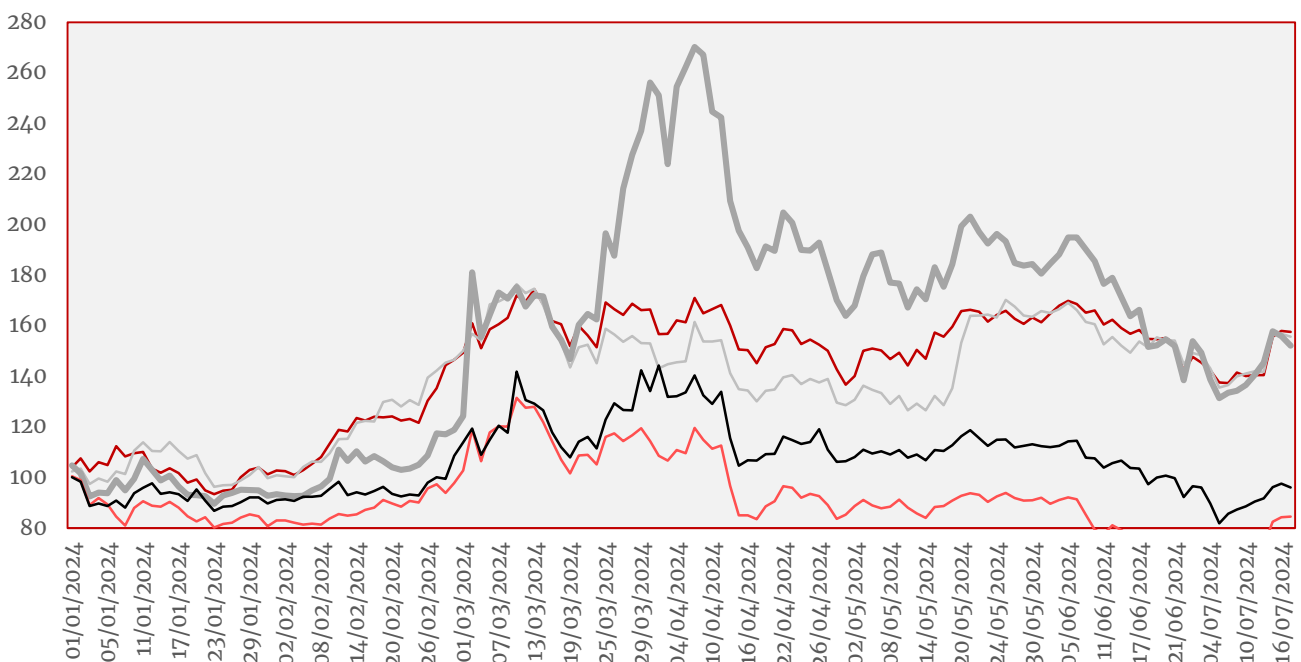


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,4%	2,1%	48,0%	121%
Ethereum	-1,8%	-7,0%	37,8%	74%
Bitcoin Cash	-4,4%	6,4%	55,6%	71%
Dash	0,6%	9,2%	-19,7%	-16%
Litecoin	-2,4%	-5,8%	-5,6%	-25%

## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



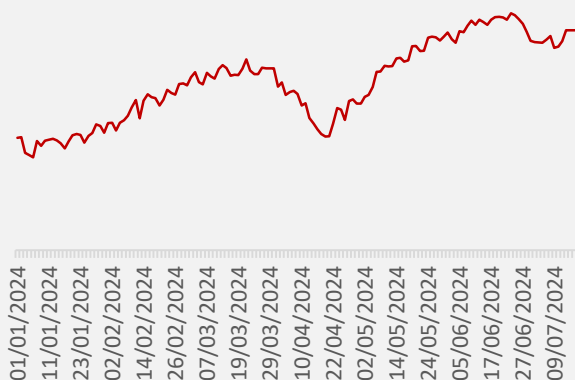
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,62	8,16%

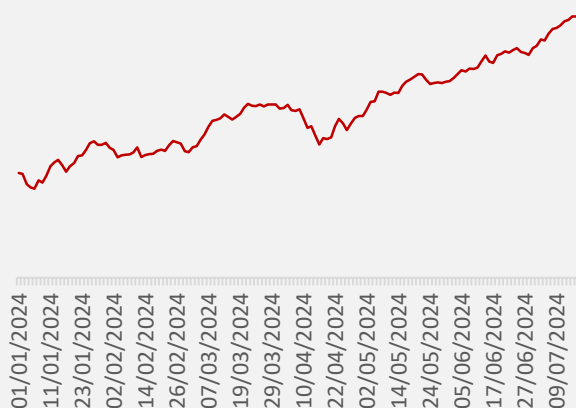


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,71	4,42%

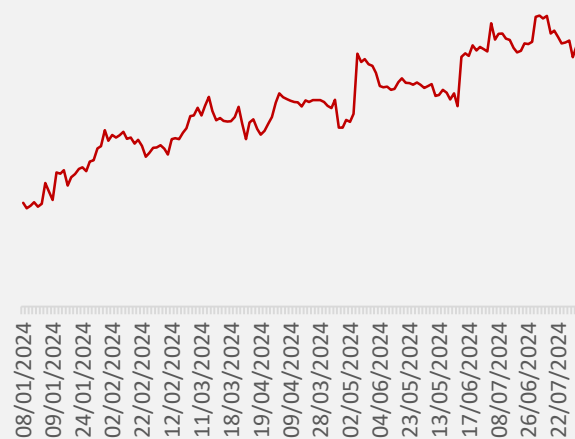


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,26	4,80%

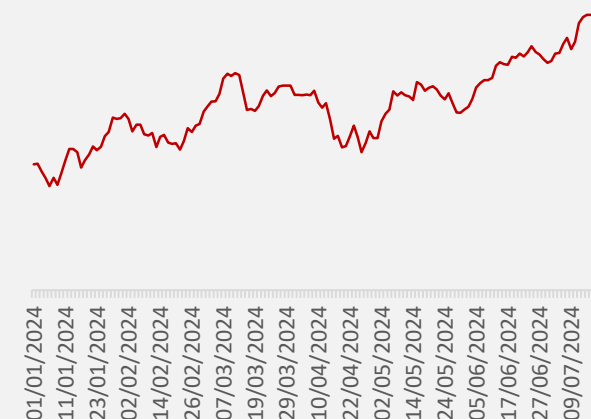


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,49	2,73%



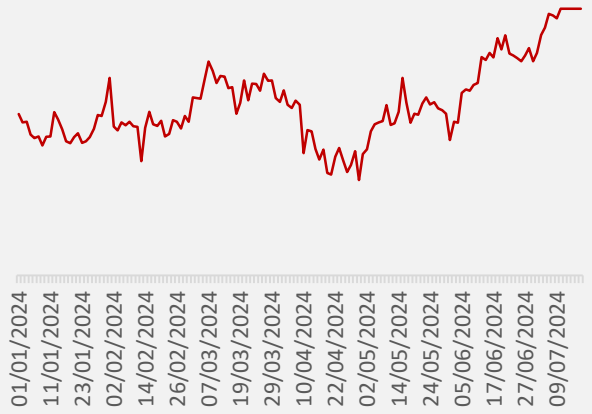
## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo  
8,081235256

Rentabilidad en el año  
0,96%



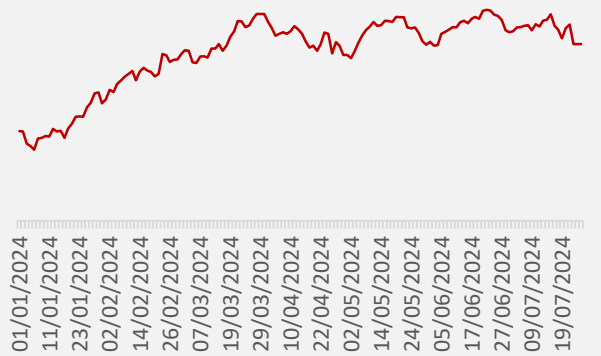
## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo  
12,50

Rentabilidad en el año  
6,38%



Más información en nuestra web

