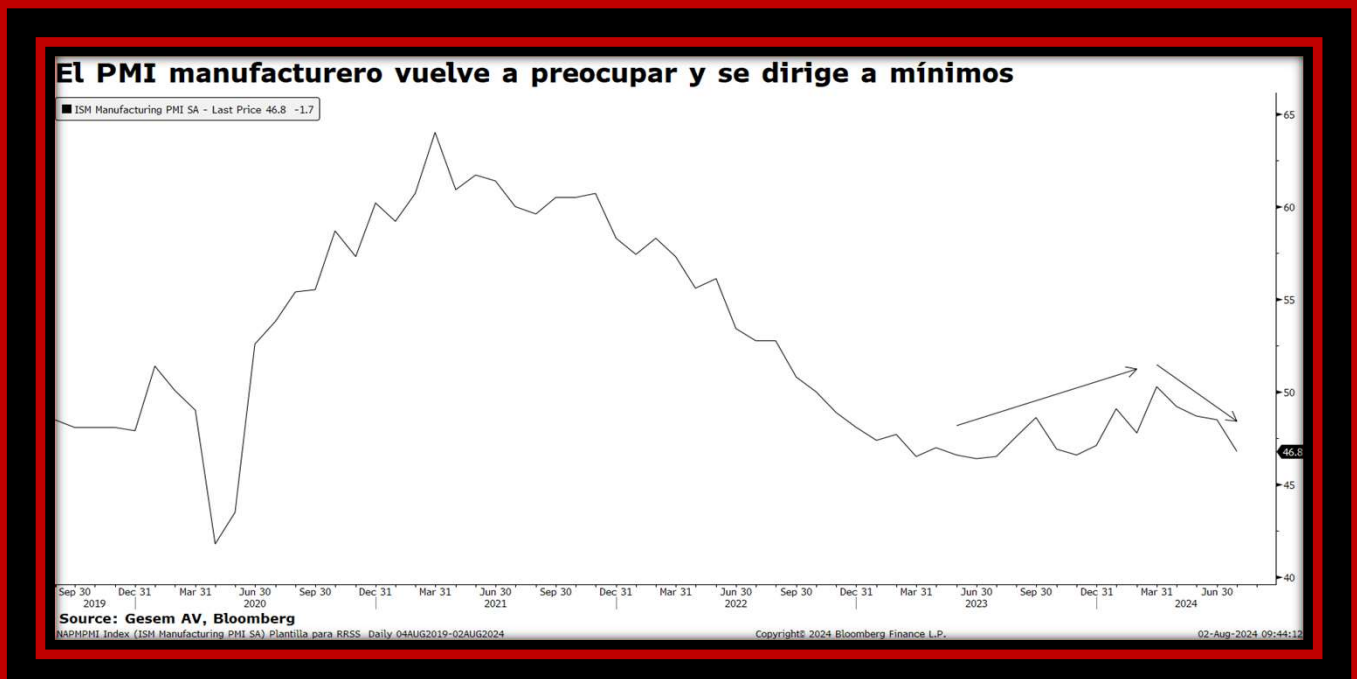


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 01/08/2024

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
4765,72	↓ -2,20%	10854,30	↓ -1,90%	5446,68	↓ -1,37%	18890,39	↓ -2,44%	2932,39	↓ -0,22%

## Vuelve el fantasma de la recesión

Cuando parecía que las bolsas estaban intentando normalizarse con el gran movimiento de rotación en el último año, ayer volvió un fantasma al que hacía tiempo no veíamos, al menos no de forma tan visible: el fantasma de la recesión. Todo comenzó con un mal dato de nuevas peticiones de subsidio semanal y de renovaciones por desempleo en Estados Unidos. Estos dos datos ya venían mostrando durante los últimos meses una tendencia alcista que empezaba a preocupar. El de la semana pasada pareció dar un respiro, pero esta semana, de nuevo, volvemos a ver una tendencia cada vez más alcista de personas que están perdiendo su empleo y personas que no consiguen salir del desempleo.

Sin embargo, la guinda del pastel la conocimos apenas 90 minutos después, cuando salieron los datos del informe ISM sobre PMI, nuevos pedidos, empleo y precios, todo del sector manufacturero. Las lecturas fueron muy preocupantes. El PMI manufacturero cayó desde 48,5 hasta 46,8 frente la expectativa de mejora hasta 48,8. Sin embargo, el dato que más preocupó fue el de empleo, el cual cayó desde 49,3 hasta 43 frente a la expectativa de 49. Esto supone una clara desviación de lo esperado y al mercado no le gustó nada.

La reacción fue casi inmediata. Las bolsas empezaron a caer con fuerza con especial hincapié en las empresas de pequeña capitalización que cayeron más de un 3%. Las siguientes que más cayeron fueron las tecnológicas, acumulando un 2,30% según el Nasdaq, aunque en este caso creo que se debe simplemente a que son acciones mucho más volátiles. En cualquier caso, fue una mala jornada para la renta variable.

No solo para la renta variable, también vimos a las primas de riesgo subir, provocando pérdidas también en el crédito corporativo, especialmente las emisiones high yield. Por el contrario, los tipos cayeron mucho y ya se sitúan por debajo del 4% en el 10 años americano y cerca del 2,20% en el 10 años alemán.

Otro activo que reaccionó ante estos datos fue el oro, quien con la subida de hoy vuelve a marcar nuevos máximos históricos por encima de los 2.500 dólares por onza. Recordemos que este activo funciona muy bien con tipos reales decrecientes, es decir, cuando la expectativa de tipos cae más que la expectativa de inflación. La última vez que el oro rompió máximos históricos pegó un buen salto de cerca del 10%. Todavía es pronto para poder afirmar si tal movimiento se puede dar en esta ocasión, pero no hay duda de que si los tipos siguen cayendo el oro tendrá más posibilidades de subir que de bajar.

Todo este revuelo podría continuar hoy, ya que tendremos el informe mensual de empleo en Estados Unidos. Este dato es realmente el importante, por lo que tendremos que ver qué lectura ofrece. Concretamente, tendremos que vigilar el dato de nóminas no agrícolas, con más incisión en el de nóminas privadas, es decir, sin contar las del Estado, y, por supuesto, la tasa de desempleo. Este será el dato que acaparará toda la atención del mercado, aunque no es el único importante que se presentará hoy. También conoceremos datos de pedidos de fábrica y de bienes duraderos, que podrán dar una visión adicional del estado de forma de la economía.

Por ahora, el mercado lo ve muy negro y los futuros de renta variable ya caen otro 1% adicional mientras que en Europa han abierto con caídas del 1% también. Respecto los tipos, estos siguen a la baja. Estos movimientos podrían acentuarse en caso de darse a conocer un mal dato de empleo, por lo que preparémonos para una jornada potencialmente volátil.

\*Rentabilidad a fecha de 01/08/2024

# Renta variable

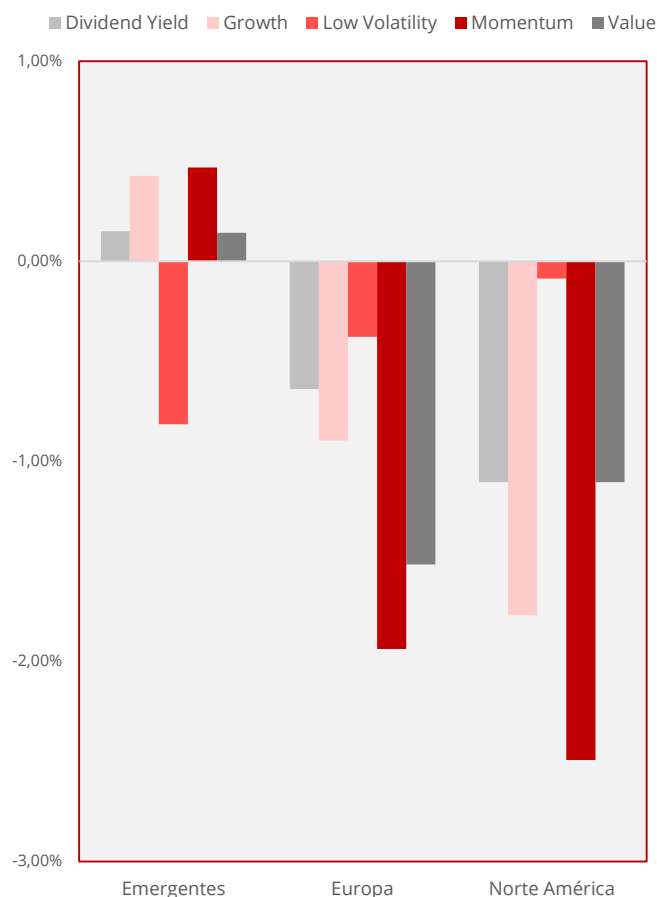
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,7%	8,8%	17,2%	13,0%
	Salud	1,2%	4,8%	10,8%	13,5%
	Consumo básico	1,0%	2,9%	10,3%	6,3%
	Comunicación	0,8%	-4,4%	20,4%	31,3%
	Materiales	-1,0%	5,9%	7,9%	8,7%
	Financiero	-1,5%	3,2%	13,1%	22,6%
	Industriales	-1,8%	3,6%	10,1%	15,8%
	Consumo cíclico	-2,3%	-3,0%	4,6%	12,6%
	Energía	-2,4%	-0,3%	8,3%	7,2%
	Tecnológico	-3,4%	-7,1%	19,2%	31,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>12,2%</b>	<b>16,2%</b>
Europa	Salud	0,6%	4,0%	17,3%	17,9%
	Consumo básico	0,0%	2,4%	-1,3%	-5,8%
	Comunicación	-0,6%	1,4%	6,1%	11,4%
	Utilities	-0,7%	4,4%	-1,3%	4,1%
	Energía	-0,9%	-3,3%	2,6%	11,2%
	Consumo cíclico	-0,9%	-3,3%	-1,5%	-5,7%
	Materiales	-1,1%	-0,7%	0,4%	7,3%
	Tecnológico	-1,9%	-7,9%	13,5%	24,4%
	Industriales	-2,3%	-0,1%	8,2%	17,5%
	Financiero	-2,8%	0,5%	10,2%	18,6%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>5,4%</b>	<b>10,1%</b>
Asia	Tecnológico	0,7%	-0,7%	15,7%	26,5%
	Utilities	0,5%	2,6%	15,3%	23,1%
	Energía	0,2%	-2,5%	11,4%	13,0%
	Materiales	-0,4%	-0,7%	-10,3%	-6,1%
	Financiero	-0,5%	1,7%	14,8%	18,1%
	Consumo básico	-1,0%	3,9%	-3,1%	-5,2%
	Comunicación	-1,0%	-0,1%	8,2%	1,9%
	Salud	-1,1%	8,3%	3,5%	5,1%
	Industriales	-1,5%	0,8%	9,6%	9,5%
	Consumo cíclico	-2,5%	-0,9%	0,6%	-3,1%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,7%</b>	<b>1,2%</b>	<b>6,6%</b>	<b>8,3%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,6%	-0,5%	20,5%	33,0%
	Utilities	0,9%	4,0%	14,2%	23,0%
	Industriales	0,4%	1,9%	6,6%	3,7%
	Comunicación	0,2%	0,4%	8,4%	-1,5%
	Financiero	0,0%	2,9%	8,7%	12,5%
	Salud	0,0%	8,6%	-1,1%	1,3%
	Energía	0,0%	-2,0%	8,6%	18,0%
	Materiales	-0,5%	-0,6%	-7,4%	-8,6%
	Consumo básico	-0,5%	2,9%	-5,3%	-5,3%
	Consumo cíclico	-0,8%	0,6%	4,2%	-3,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>7,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,5%	0,3%	16,2%	10,7%
	Growth	0,4%	1,1%	8,8%	8,0%
	Dividend Yield	0,1%	-0,3%	7,6%	14,7%
	Value	0,1%	1,1%	7,2%	10,8%
	Low Volatility	-0,8%	1,3%	4,9%	4,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,9%</b>	<b>9,8%</b>
Europa	Low Volatility	-0,4%	3,0%	10,3%	13,4%
	Dividend Yield	-0,6%	3,2%	9,5%	16,7%
	Growth	-0,9%	-1,5%	7,6%	10,3%
	Value	-1,5%	1,5%	5,9%	11,4%
	Momentum	-1,9%	-1,3%	15,3%	21,5%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>14,7%</b>
Norte América	Low Volatility	-0,1%	4,3%	11,7%	16,6%
	Dividend Yield	-1,1%	4,0%	10,1%	13,1%
	Value	-1,1%	3,7%	9,6%	13,1%
	Growth	-1,8%	-5,1%	17,0%	26,8%
	Momentum	-2,5%	-5,8%	25,2%	38,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>14,7%</b>	<b>21,6%</b>

## Variación 1D



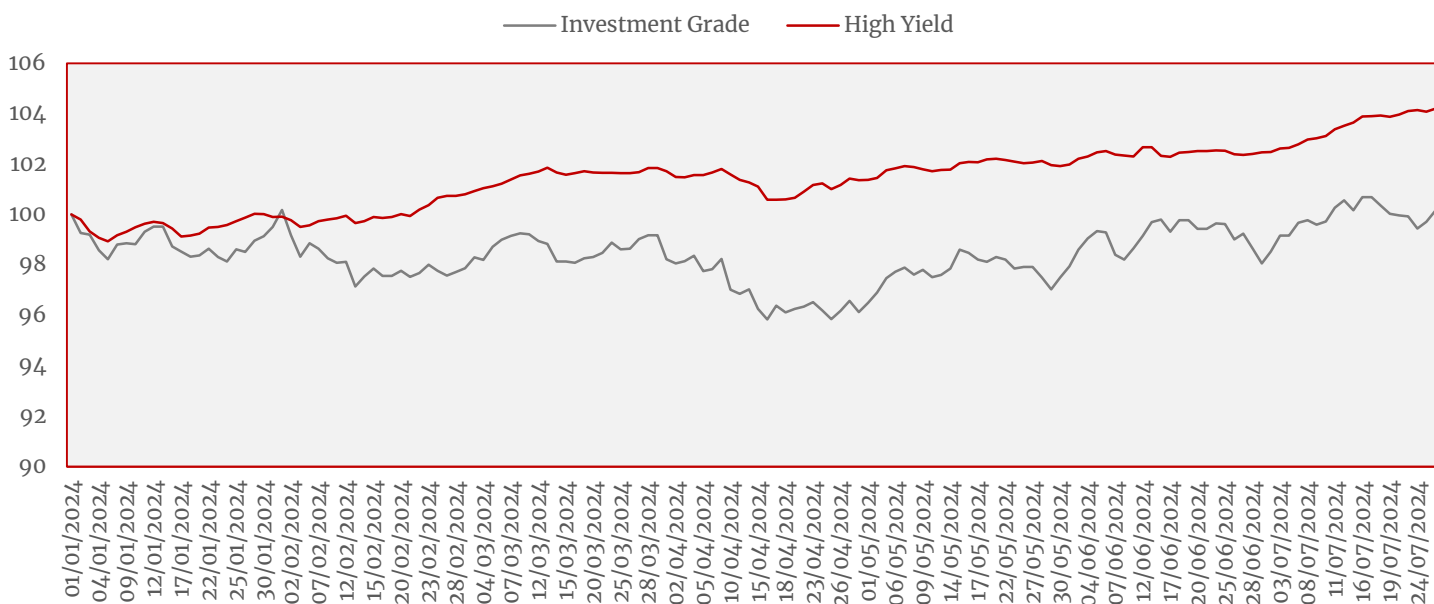
# Renta fija

## Duración

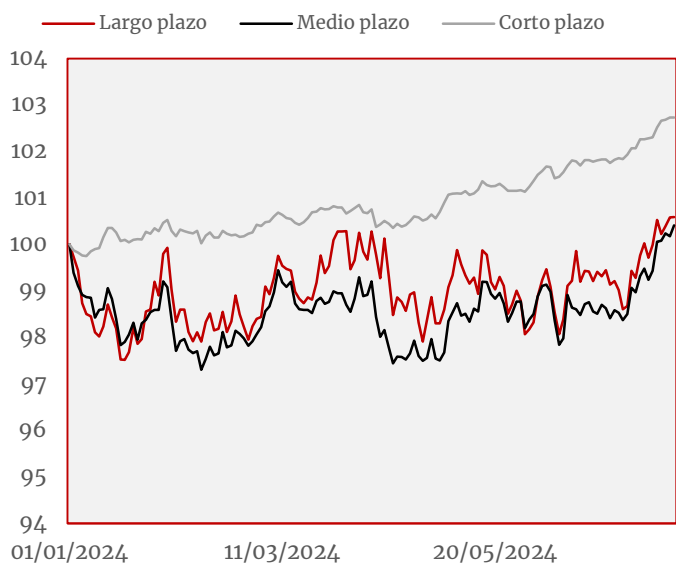
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	1,3%	3,3%	6,8%
	1-3 años USA	0,2%	1,4%	2,8%	5,9%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,0%</b>	<b>6,4%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	3,9%	1,8%	9,9%
	10-15 años USA	0,3%	3,7%	2,5%	9,9%
	7-10 años Europa	0,4%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

## Rating

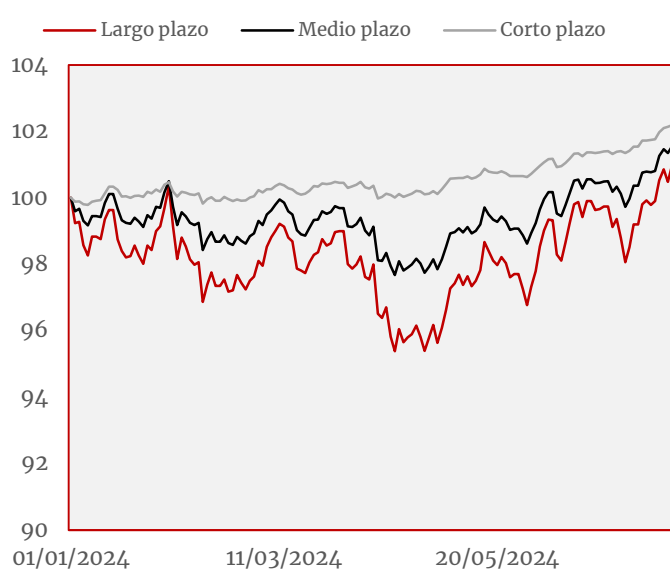
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	1,2%	4,0%	9,4%
	CCC	-0,1%	3,5%	5,7%	14,3%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>4,9%</b>	<b>11,8%</b>
Investment Grade	A	0,3%	2,8%	1,9%	7,6%
	AA	0,3%	3,0%	1,1%	6,4%
	AAA	0,4%	3,3%	0,1%	5,4%
	BBB	0,3%	2,7%	2,6%	9,2%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,3%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,4%</b>	<b>7,2%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9267	0,785	1,5382	1,681	149,36
EUR	1,0791		0,8471	1,6598	1,8142	161,18
GBP	1,2739	1,1805		1,9595	2,1413	190,28
AUD	0,6501	0,6025	0,5103		1,0929	97,091
NZD	0,5949	0,5512	0,467	0,915		88,846
JPY	0,0067	0,0062	0,0053	0,0103	0,0113	

# Criptomonedas

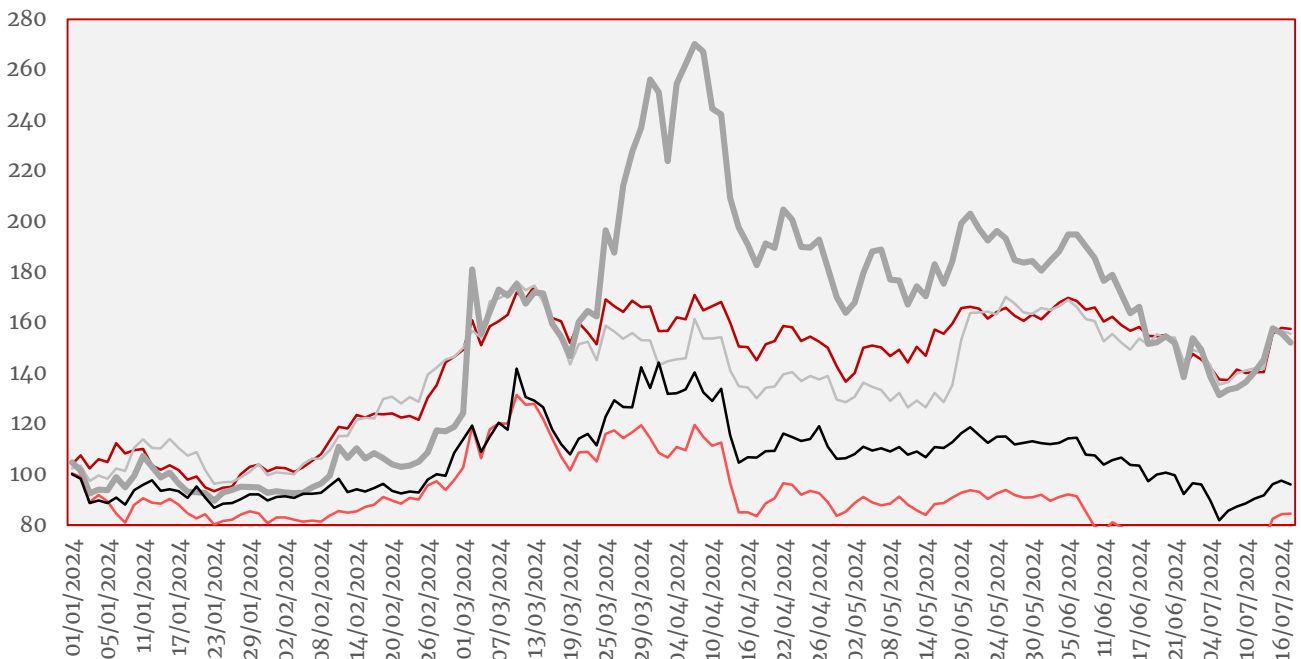


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,2%	4,5%	48,3%	122%
Ethereum	-1,6%	-7,2%	35,5%	72%
Bitcoin Cash	-0,3%	8,0%	55,2%	81%
Dash	-4,4%	4,5%	-23,2%	-21%
Litecoin	-3,1%	-9,6%	-8,5%	-22%

## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



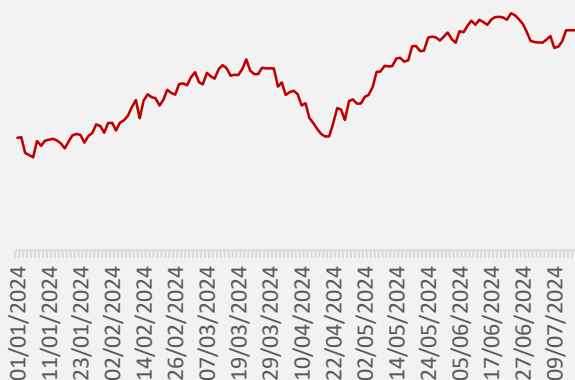
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,63	8,26%

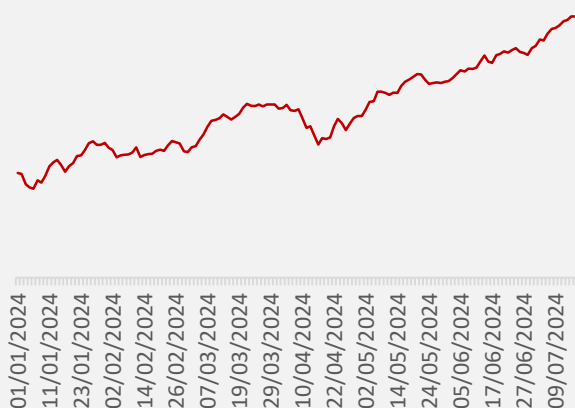


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,72	4,55%

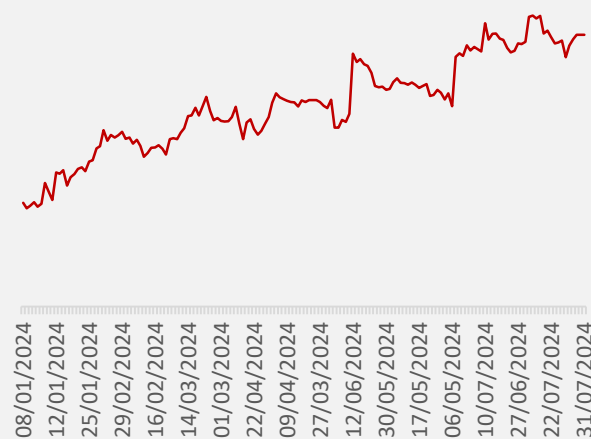


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,27	4,93%

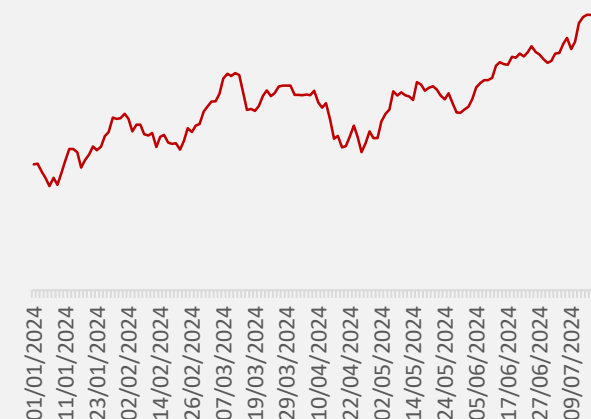


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,50	2,84%



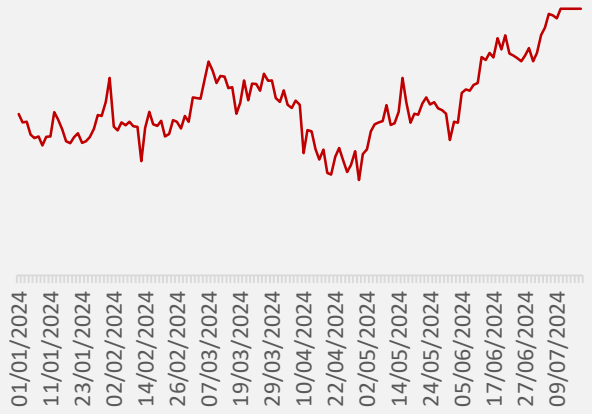
## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo  
8,073956246

Rentabilidad en el año  
0,87%



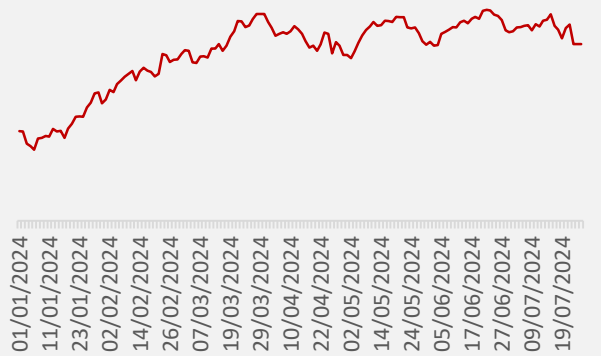
## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo  
12,53

Rentabilidad en el año  
6,67%



Más información en nuestra web

