

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GesemAV

 www.gesemav.com

Valores a cierre de 19/09/2024

EuroStoxx 50

Último % 1 Día
4943,38 ↑ 2,24%

Ibex 35

Último % 1 Día
11778,10 ↑ 0,80%

S&P 500

Último % 1 Día
5713,64 ↑ 1,70%

Nasdaq 100

Último % 1 Día
19839,83 ↑ 2,56%

Shanghai Composite

Último % 1 Día
2736,02 ↑ 0,69%

Fase de *goldilocks* en marcha

Jornada más que positiva la de ayer en los mercados tras la noticia de que la Fed ha decidido bajar los tipos no en 25 pb como esperaban los analistas, sino en 50 pb como esperaba el mercado. Lo cierto es que esta es una decisión que nos ha sorprendido, pocas veces antes se ha visto que la primera bajada de tipos después de un periodo prolongado de subidas sea de 50 pb y, sin pretender ser agorero, las anteriores han sido en periodos de recesión. Sin embargo, la Fed fue contundente, la economía sigue siendo fuerte y esta bajada viene por una mayor confianza en que la inflación se está conteniendo y lo seguirá haciendo.

Estamos en lo que se conoce como fase *goldilocks*, traducida al español como ricitos de oro. Esta fase es, de todas, la mejor y "más fácil" para invertir. Básicamente es una fase en la que el mercado no parece preocuparse de una recesión, pero los tipos están cayendo por lo que esto eleva las valoraciones de la renta variable e, indirectamente, de los bonos. Además, esta fase (igual que ocurre con el resto de las fases) tiene un efecto de retroalimentación lo cual hace que el optimismo pueda ser incluso mayor.

Recordemos que en la economía todo es cuestión de expectativas y valoraciones. Si una cantidad de personas muestra preocupación por la economía esto hará que el consumo caiga, obligando a las empresas a reducir su producción y, por tanto, su demanda de empleo, lo cual hace que el consumo caiga de nuevo. Lo contrario ocurre si la mayoría de gente es optimista con la economía. El consumo volverá a crecer, la producción también aumentará y con ella, la demanda de empleo. No parece haber muchas dudas sobre la resiliencia de las economías, menos aún de los propios mercados. A pesar de todo lo que hemos pasado, hemos conseguido aguantar sin recesión y los mercados han seguido subiendo contra viento y marea. Recuerda que en los últimos 5 años hemos vivido: una pandemia que nos ha tenido encerrados, el peor episodio de inflación en cerca de 50 años, una de las subidas de tipos más agresivas en 50 años, una invasión de Rusia a Ucrania, mayores conflictos geopolíticos y hasta un intento de asesinato de Donald Trump.

Son muchas cosas y muy malas en muy poco tiempo y, no se tú, pero a mi me dicen hace 5 años que todo esto va a pasar y lo último que se me ocurre es pensar que las bolsas iban a subir cerca de un 80% en este periodo. Esto, además de darnos una lección de lo resistentes que pueden llegar a ser las empresas (este rally no es casualidad, es porque las empresas han sabido adaptarse y seguir creciendo), también nos demuestra que no basta con predecir lo que va a ocurrir, sino que necesitaríamos además anticipar la reacción del mercado ante estos eventos.

Ahora bien, no podemos tampoco encender la mecha de los cohetes porque sigue habiendo riesgos en el horizonte que podrían hacer que los mercados se vuelvan a dar la vuelta. Recordemos que los últimos datos de empleo están mostrando una tendencia preocupante. Aunque estemos viendo ya el efecto de este cambio de políticas monetarias en los mercados, en la economía tarda en reflejarse. Esto sumado a que los datos de empleo son atrasados, nos hace pensar que quizá las tendencias que se estaban formando puedan seguir formándose. La buena noticia es que contamos con el apoyo de los bancos centrales, quienes ahora tienen margen de maniobra para inyectar liquidez y apoyar rápidamente a la economía en caso de ser necesario.

De cara a la sesión de hoy no tenemos apenas datos económicos relevantes y, por ahora, los mercados han decidido despertar con calma. Así, la sesión de hoy será una sesión de consolidación, veremos si el mercado acepta estas fuertes subidas de ayer o si, por el contrario, vemos algún tipo de rebote bajista.

*Rentabilidad a fecha de 19/09/2024

Renta variable

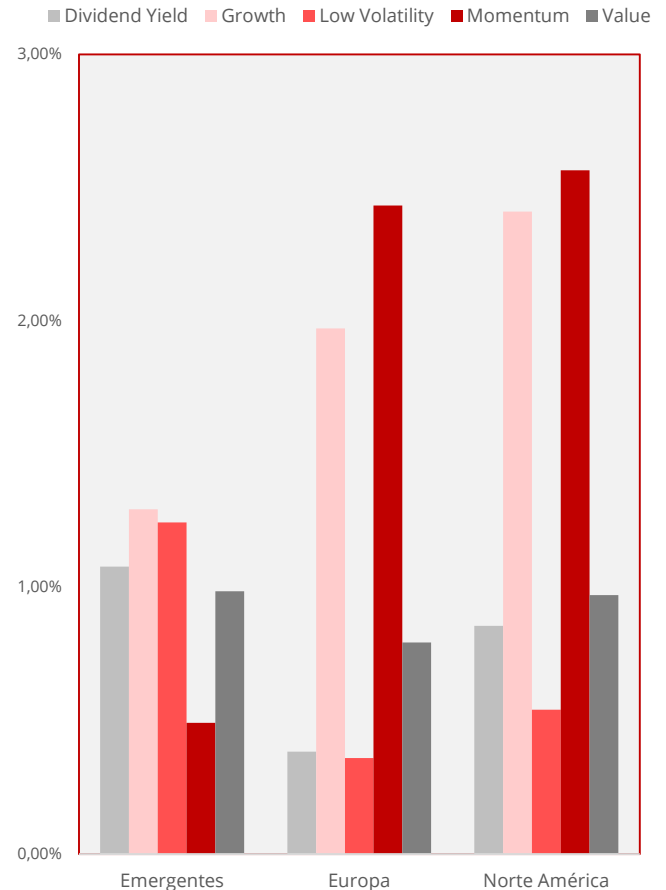
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	3,1%	-0,1%	26,7%	46,3%
	Consumo cíclico	2,2%	6,2%	12,2%	21,1%
	Comunicación	1,9%	1,4%	23,7%	35,0%
	Industriales	1,8%	5,1%	17,1%	29,3%
	Materiales	1,6%	4,0%	11,8%	17,6%
	Financiero	1,3%	4,6%	19,9%	31,9%
	Energía	1,2%	-0,1%	6,5%	-0,2%
	Salud	0,4%	0,8%	14,0%	18,1%
	Consumo básico	-0,6%	1,4%	15,1%	15,9%
	Utilities	-0,6%	4,0%	22,6%	21,8%
Total Norte América		1,2%	2,7%	17,0%	23,7%
Europa	Tecnológico	3,6%	-2,7%	10,9%	30,8%
	Industriales	2,2%	4,0%	12,6%	25,3%
	Consumo cíclico	2,2%	-1,8%	-1,4%	-0,1%
	Materiales	2,1%	3,8%	2,0%	10,6%
	Energía	1,8%	-2,5%	-2,8%	-6,5%
	Financiero	1,4%	4,7%	16,2%	22,4%
	Salud	0,7%	-1,4%	16,2%	12,9%
	Consumo básico	0,3%	2,3%	0,2%	-3,0%
	Comunicación	-0,6%	5,0%	12,5%	13,1%
	Utilities	-1,8%	4,6%	3,5%	6,7%
Total Europa		1,2%	1,6%	7,0%	11,2%
Asia	Consumo cíclico	2,4%	1,9%	5,5%	4,9%
	Materiales	1,8%	1,3%	-11,3%	-3,6%
	Industriales	1,6%	1,6%	12,3%	14,9%
	Comunicación	1,5%	2,7%	14,3%	15,3%
	Financiero	1,3%	1,9%	17,9%	21,5%
	Tecnológico	0,9%	-5,1%	12,0%	28,1%
	Consumo básico	0,7%	4,1%	1,6%	2,9%
	Salud	0,6%	-0,2%	8,0%	13,8%
	Utilities	0,5%	-1,3%	14,0%	23,1%
	Energía	0,3%	-4,7%	5,7%	7,1%
Total Asia		1,2%	0,2%	8,0%	12,8%
Emergentes	Consumo cíclico	2,5%	3,1%	9,9%	9,8%
	Comunicación	1,6%	3,4%	13,7%	12,5%
	Materiales	1,2%	0,4%	-8,3%	-6,1%
	Consumo básico	1,1%	1,7%	-2,7%	1,9%
	Tecnológico	0,9%	-5,5%	15,8%	33,1%
	Financiero	0,9%	1,8%	13,8%	21,3%
	Salud	0,8%	3,4%	6,2%	13,8%
	Utilities	0,7%	-1,4%	13,8%	26,5%
	Industriales	0,4%	0,4%	6,8%	11,1%
	Energía	0,4%	-3,1%	6,6%	12,8%
Total Emergentes		1,0%	0,4%	7,6%	13,7%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	2,6%	1,7%	34,0%	49,9%
	Growth	2,4%	1,2%	23,4%	36,7%
	Value	1,0%	3,4%	14,7%	21,6%
	Dividend Yield	0,9%	3,1%	15,4%	21,1%
	Low Volatility	0,5%	2,0%	17,2%	22,9%
Total Norte América		1,5%	2,3%	20,9%	30,4%
Europa	Momentum	2,4%	2,8%	19,2%	24,2%
	Growth	2,0%	0,4%	8,6%	14,5%
	Value	0,8%	2,9%	8,6%	10,8%
	Dividend Yield	0,4%	3,0%	12,7%	16,4%
	Low Volatility	0,4%	2,5%	13,5%	15,1%
Total Europa		1,2%	2,3%	12,5%	16,2%
Emergentes	Growth	1,3%	0,2%	11,2%	17,3%
	Low Volatility	1,2%	2,2%	9,8%	13,0%
	Dividend Yield	1,1%	-0,6%	10,1%	18,0%
	Value	1,0%	-0,6%	8,0%	15,1%
	Momentum	0,5%	-1,9%	14,5%	16,4%
Total Emergentes		1,0%	-0,2%	10,7%	16,0%

Variación 1D



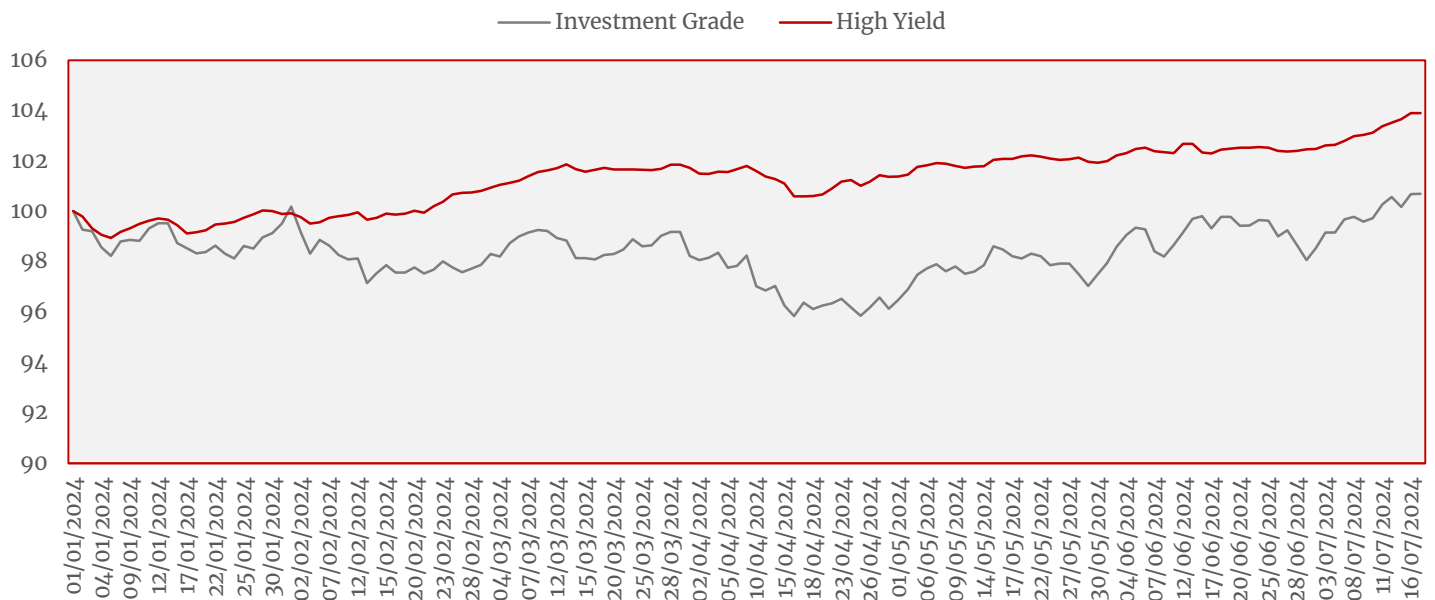
Renta fija

Duración

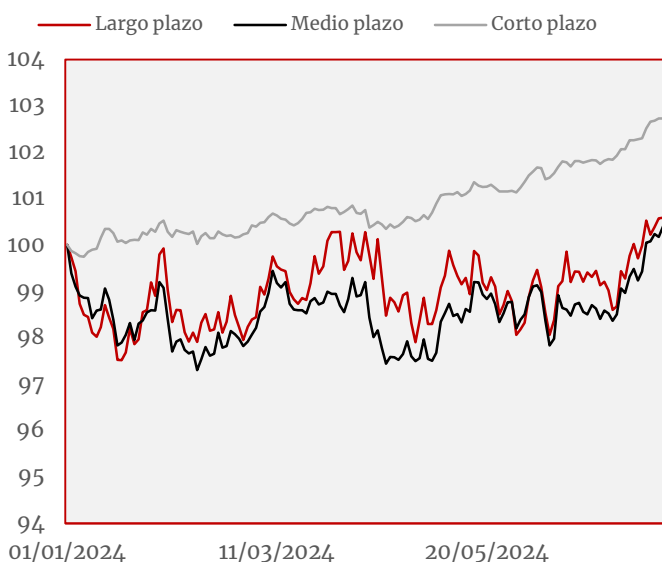
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	1,2%	5,0%	8,4%
	1-3 años USA	0,1%	1,0%	4,4%	7,4%
Total Corto plazo		0,1%	1,1%	4,7%	7,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	0,6%	2,1%	11,6%
	10-15 años USA	0,2%	1,9%	6,4%	15,4%
	7-10 años Europa	0,3%	0,8%	3,4%	11,2%
	7-10 años USA	0,1%	1,5%	5,0%	11,3%
Total Largo plazo		0,2%	1,2%	4,2%	12,4%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,3%	0,9%	3,2%	11,0%
	3-5 años USA	0,1%	1,3%	4,8%	9,5%
	5-7 años Europa	0,3%	0,9%	3,7%	10,1%
	5-7 años USA	0,1%	1,4%	5,1%	10,7%
Total Medio plazo		0,2%	1,1%	4,2%	10,3%

Rating

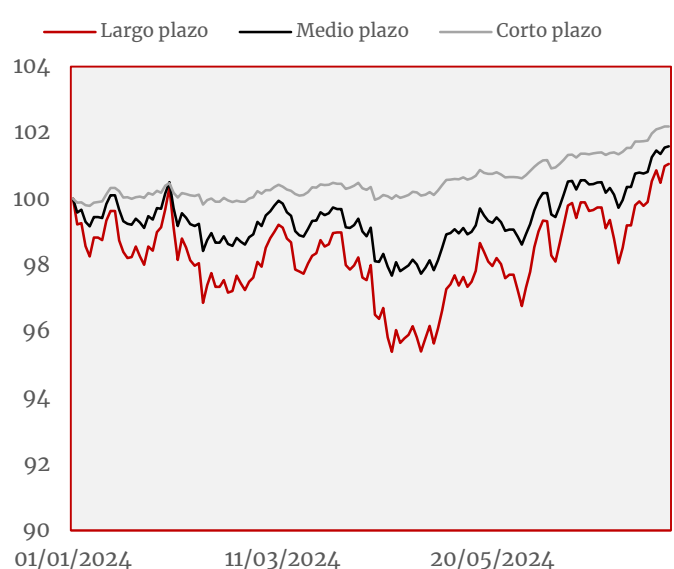
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	0,9%	5,5%	10,7%
	CCC	0,6%	4,8%	11,9%	18,1%
Total High Yield		0,4%	2,8%	8,7%	14,4%
Investment Grade	A	0,1%	1,7%	5,3%	12,3%
	AA	0,1%	1,6%	4,8%	11,3%
	AAA	0,1%	1,9%	4,4%	11,6%
	BBB	0,1%	1,7%	6,0%	13,6%
Total Investment Grade		0,1%	1,7%	5,1%	12,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,896	0,753	1,468	1,603	142,6
EUR	1,116		0,84	1,638	1,789	159,2
GBP	1,328	1,19		1,949	2,129	189,5
AUD	0,681	0,611	0,513		1,092	97,19
NZD	0,624	0,559	0,47	0,915		88,98
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

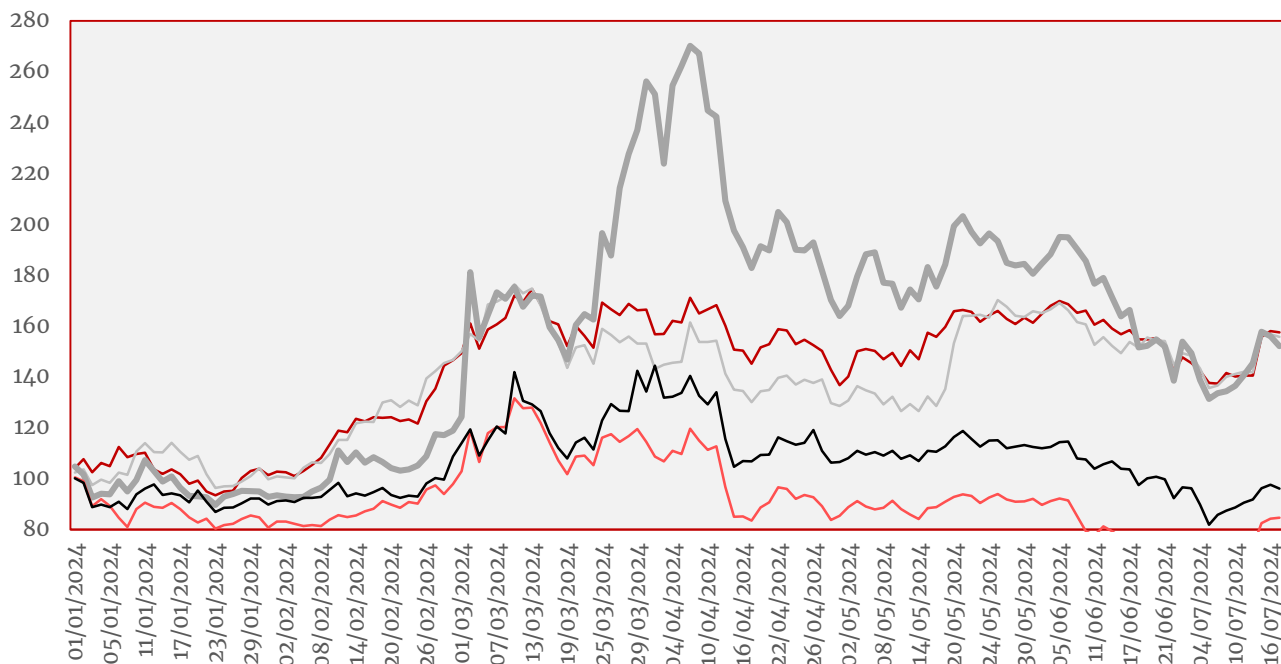


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	4,7%	6,3%	44,5%	133%
Ethereum	6,0%	-4,8%	5,5%	52%
Bitcoin Cash	8,7%	1,9%	28,6%	58%
Dash	4,3%	-0,7%	-24,0%	-4%
Litecoin	2,3%	1,8%	-11,6%	2%

Evolución en el año

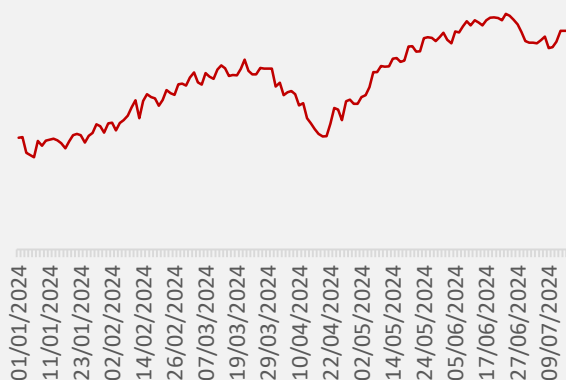
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

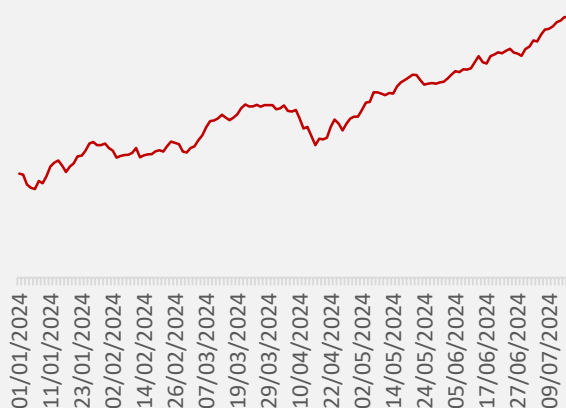
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,01 | 13,11%



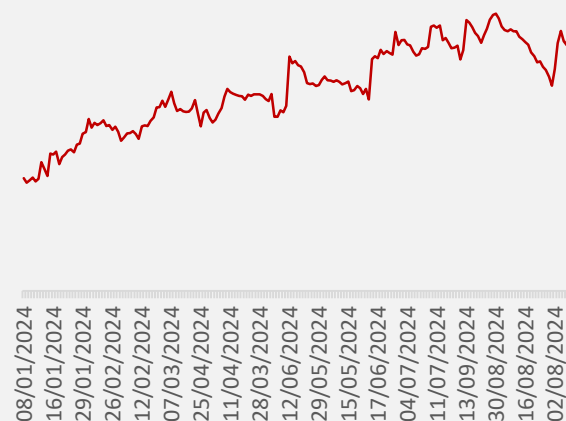
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,79 | 5,21%



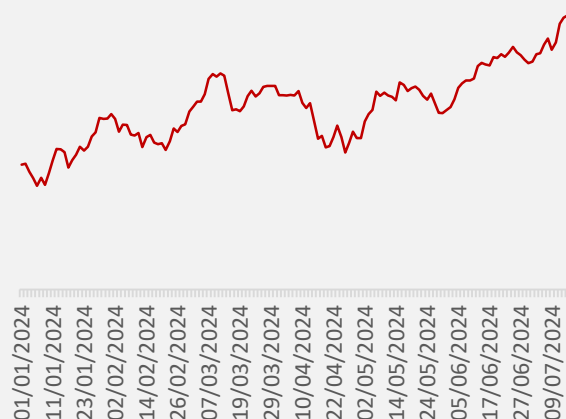
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,36 | 5,77%



Gesem Conservador Flexible FI
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,64 | 4,29%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,110959859

Rentabilidad en el año

1,33%



01/01/2024
11/01/2024
23/01/2024
02/02/2024
14/02/2024
26/02/2024
07/03/2024
19/03/2024
29/03/2024
10/04/2024
22/04/2024
02/05/2024
14/05/2024
24/05/2024
05/06/2024
17/06/2024
27/06/2024
09/07/2024

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

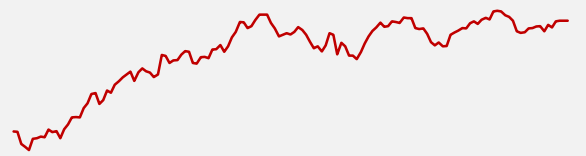
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,55

Rentabilidad en el año

6,88%



01/01/2024
11/01/2024
23/01/2024
02/02/2024
14/02/2024
26/02/2024
07/03/2024
19/03/2024
29/03/2024
10/04/2024
22/04/2024
02/05/2024
14/05/2024
24/05/2024
05/06/2024
17/06/2024
27/06/2024
09/07/2024

Más información en nuestra web

