

## 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 23/09/2024

## EuroStoxx 50

Último % 1 Día  
4885,57 ↑ 0,29%

## Ibex 35

Último % 1 Día  
11797,90 ↑ 0,38%

## S&P 500

Último % 1 Día  
5718,57 ↑ 0,28%

## Nasdaq 100

Último % 1 Día  
19852,20 ↑ 0,31%

## Shanghai Composite

Último % 1 Día  
2748,92 ↑ 0,44%

## China comienza a luchar por despertar

Ayer se volvió a reafirmar lo que ya se venía anunciando desde hace varios meses. La economía europea está mucho más debilitada que la americana. Lo empezamos a ver ayer con los PMIs europeos los cuales salieron muy flojos y luego seguimos viéndolo por la tarde cuando los PMIs americanos salieron mejor de lo esperado. Por recapitular, ayer el PMI compuesto de la Zona Euro salió en 48,9 frente al 50 esperado mientras que en Estados Unidos el PMI compuesto salió en 54,4 frente al 54,3 esperado.

En un primer momento, tal y como comentábamos ayer, los tipos en Europa cayeron con fuerza y, el mayor movimiento lo vimos en el euro el cual cayó con fuerza contra el dólar. Sin embargo, tras el dato de Estados Unidos los tipos americanos volvieron a subir y los europeos redujeron sus caídas por lo que la caída del euro también se suavizó. Nosotros no creemos que esto tenga mucho sentido, de hecho, precisamente el mejor dato de lo esperado debería haberle afectado aún más al euro.

Sea como sea, les vino bien a las bolsas, las cuales cerraron la jornada con nuevas subidas que permitieron al S&P 500 marcar nuevos máximos históricos. Esto acentúa aún más la divergencia entre las bolsas europeas y americanas que, como decíamos, coincide con un menor crecimiento económico en Europa que en Estados Unidos. De seguir esta tendencia, cabe esperar seguir viendo mayor fortaleza del dólar y mayor fortaleza de las bolsas americanas.

Sin embargo, cuando vamos a la renta fija, ya estamos viendo que los tipos a largo plazo están subiendo en Estados Unidos mientras que en Europa están cayendo. No solo eso, después de la decisión de la Fed de bajar en 50 pb los tipos de interés y de sus proyecciones de bajar otros 50 pb en lo que queda de año, los bonos ligados a la inflación han caído menos de lo que han caído los bonos gubernamentales. ¿Qué quiere decir esto? Que el mercado está esperando mayores tasas de inflación.

Esto también lo podemos ver con la evolución de las materias primas. El petróleo está ya en 74 dólares y el oro sigue rompiendo máximos históricos día tras día. Ojo, no creo que esto sea señal de una nueva ola inflacionista, de hecho, creo que estos movimientos son positivos ya que reflejan unas expectativas de crecimiento económico al alza lo cual, indirectamente, se traduce en mayores tensiones inflacionistas (al menos mayores que si estuviéramos yendo hacia una recesión como podría pensarse antes).

Esto implica que, mientras que en Europa cabe esperar obtener mayor rentabilidad con los bonos más conservadores, en Estados Unidos cabe esperar obtener mayor rentabilidad con los bonos más arriesgados y de más corto plazo.

De nuevo, todo esto depende de cómo vayan saliendo los datos de ahora en adelante. Esta semana tendremos diferentes datos de crecimiento que podrían acentuar estos movimientos. Concretamente hoy tenemos datos de expectativas empresariales y situación actual en Alemania y esta tarde confianza del consumidor en Estados Unidos. Por ahora las bolsas han amanecido con subidas que se acercan al 1% en Europa gracias al tirón del sector de lujo por las políticas de estímulo al consumo y al sector inmobiliario que esta madrugada ha anunciado el gobierno chino. Este anuncio también ha traído, como era de esperar, fuertes subidas en los índices chinos. Sin embargo, en Estados Unidos esto no parece estar afectando, pues los futuros están planos.

\*Rentabilidad a fecha de 23/09/2024

# Renta variable

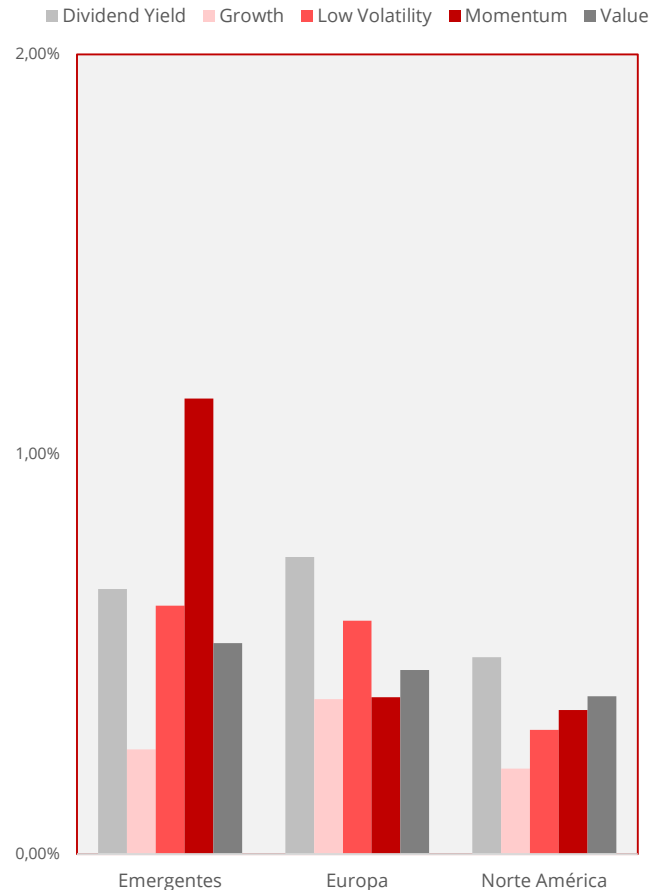
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,3%	-1,9%	7,7%	1,0%
	Consumo cíclico	1,3%	7,3%	13,5%	26,5%
	Utilities	1,0%	6,1%	27,0%	28,0%
	Industriales	0,6%	3,4%	17,0%	31,2%
	Materiales	0,6%	1,5%	12,0%	20,0%
	Consumo básico	0,6%	0,9%	16,3%	19,7%
	Financiero	0,1%	2,7%	19,8%	34,8%
	Tecnológico	0,0%	0,4%	26,0%	46,8%
	Comunicación	-0,2%	1,8%	24,0%	37,2%
	Salud	-0,3%	-0,4%	13,3%	18,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,5%</b>	<b>2,2%</b>	<b>17,7%</b>	<b>26,4%</b>
Europa	Utilities	1,1%	4,9%	5,3%	13,1%
	Consumo básico	1,0%	-0,3%	-0,5%	-1,5%
	Consumo cíclico	0,9%	-5,1%	-3,1%	1,6%
	Materiales	0,9%	1,2%	1,0%	12,3%
	Comunicación	0,8%	4,1%	13,1%	16,2%
	Energía	0,8%	-3,6%	-3,2%	-6,7%
	Industriales	0,8%	2,4%	12,0%	28,0%
	Tecnológico	0,4%	-3,1%	8,3%	28,8%
	Financiero	-0,1%	2,4%	15,6%	23,9%
	Salud	-0,6%	-4,5%	13,3%	12,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,6%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>6,2%</b>	<b>12,8%</b>
Asia	Energía	1,0%	-3,6%	8,0%	10,9%
	Utilities	0,8%	-0,2%	15,1%	25,7%
	Financiero	0,6%	2,8%	19,4%	24,7%
	Industriales	0,5%	1,5%	13,3%	18,7%
	Comunicación	0,4%	1,5%	14,9%	17,1%
	Tecnológico	0,3%	-2,9%	13,1%	31,1%
	Consumo cíclico	0,2%	3,7%	6,7%	7,6%
	Materiales	0,2%	-0,7%	-10,8%	-0,4%
	Consumo básico	0,1%	2,4%	1,8%	4,2%
	Salud	0,1%	-1,5%	8,4%	16,2%
<b>Total Asia</b>		<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>15,6%</b>
Emergentes	Energía	0,8%	-3,8%	7,9%	15,7%
	Industriales	0,7%	1,2%	8,4%	14,9%
	Utilities	0,7%	-0,4%	14,8%	29,7%
	Materiales	0,6%	0,1%	-7,7%	-2,3%
	Financiero	0,5%	1,6%	14,7%	23,8%
	Consumo básico	0,4%	2,2%	-2,2%	3,4%
	Tecnológico	0,3%	-3,0%	17,0%	36,1%
	Comunicación	0,3%	1,8%	14,2%	14,5%
	Consumo cíclico	0,1%	6,2%	11,6%	12,4%
	Salud	-0,4%	4,3%	7,5%	16,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>8,6%</b>	<b>16,5%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,1%	0,8%	17,3%	20,1%
	Dividend Yield	0,7%	-0,4%	11,1%	21,0%
	Low Volatility	0,6%	2,0%	10,7%	14,3%
	Value	0,5%	-0,4%	9,1%	17,6%
	Growth	0,3%	1,8%	12,1%	20,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,6%</b>	<b>0,8%</b>	<b>12,1%</b>	<b>18,7%</b>
Europa	Dividend Yield	0,7%	1,4%	12,8%	19,2%
	Low Volatility	0,6%	1,2%	13,4%	17,9%
	Value	0,5%	1,0%	8,2%	12,6%
	Momentum	0,4%	1,0%	18,2%	26,0%
	Growth	0,4%	-1,9%	6,8%	15,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>11,9%</b>	<b>18,2%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,5%	1,9%	15,8%	23,3%
	Value	0,4%	2,0%	15,0%	23,7%
	Momentum	0,4%	2,8%	35,2%	52,8%
	Low Volatility	0,3%	1,4%	17,6%	25,2%
	Growth	0,2%	1,7%	23,4%	38,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>21,4%</b>	<b>32,8%</b>

## Variación 1D



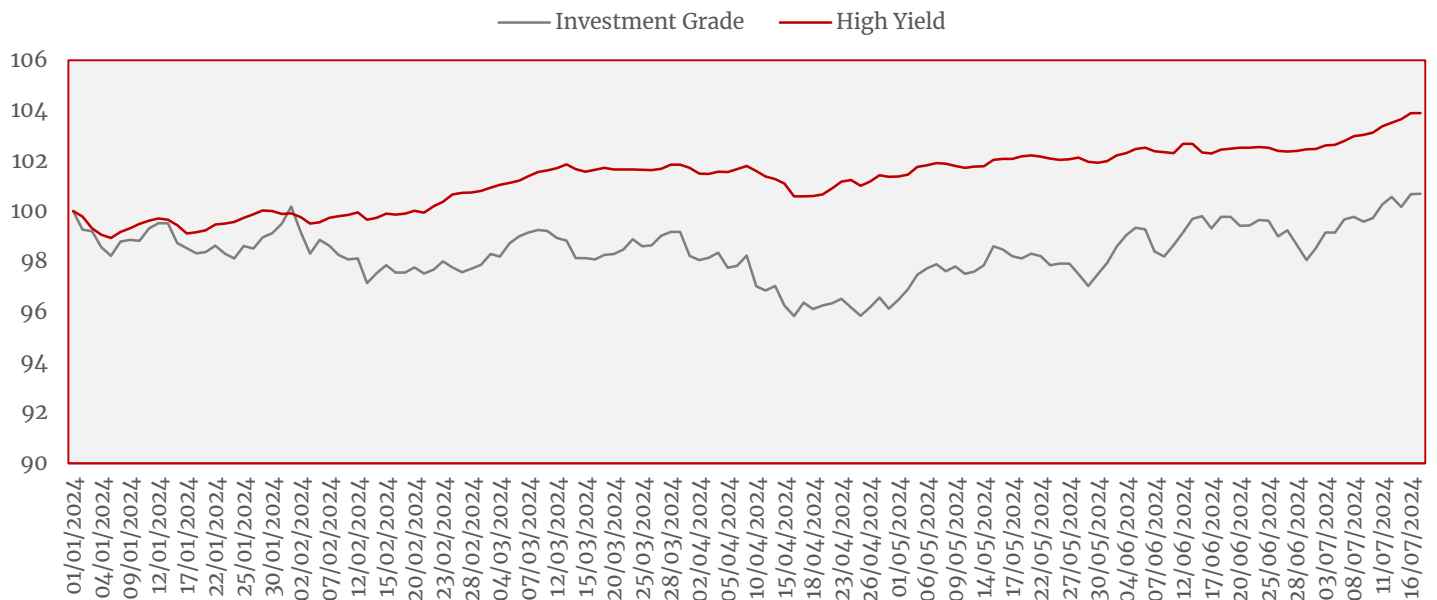
# Renta fija

## Duración

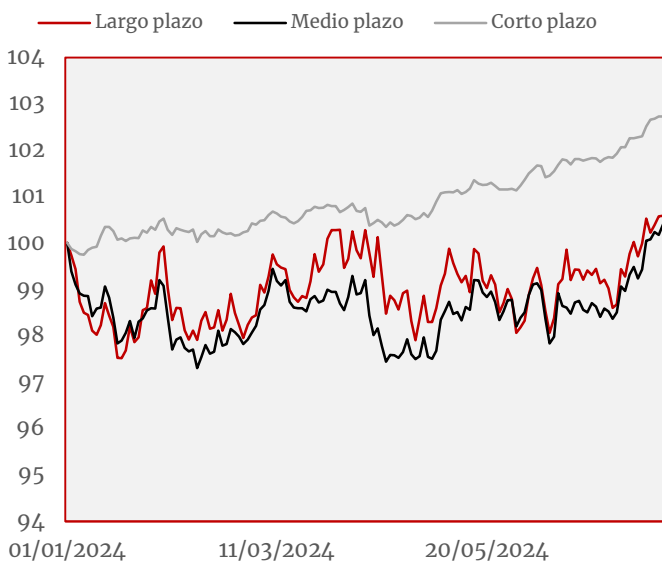
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,0%	5,1%	8,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,9%	4,5%	7,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>7,9%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	0,9%	2,2%	12,8%
	10-15 años USA	0,0%	1,5%	6,3%	16,7%
	7-10 años Europa	0,4%	1,1%	3,6%	12,0%
	7-10 años USA	-0,1%	1,1%	4,8%	12,4%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>13,5%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,2%	0,5%	3,3%	12,8%
	3-5 años USA	0,0%	1,1%	4,9%	9,8%
	5-7 años Europa	0,4%	1,1%	3,9%	10,6%
	5-7 años USA	-0,1%	1,1%	5,0%	11,3%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>4,3%</b>	<b>11,1%</b>

## Rating

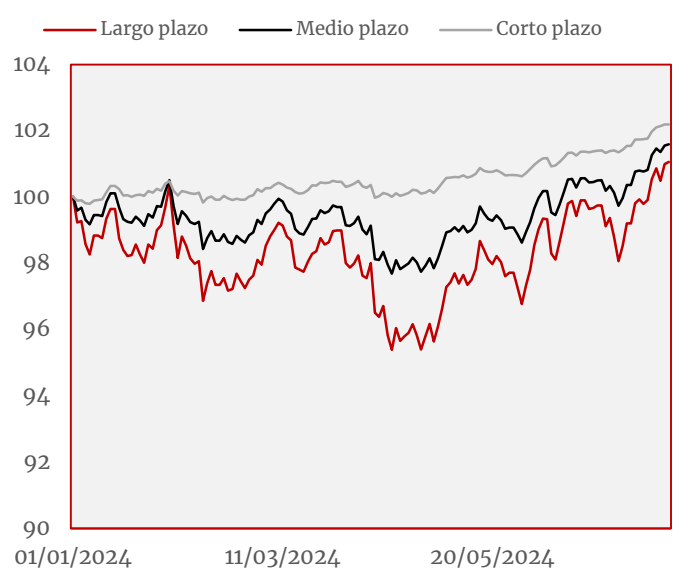
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,7%	5,6%	11,0%
	CCC	-0,2%	3,7%	11,7%	18,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>8,6%</b>	<b>14,9%</b>
Investment Grade	A	0,0%	1,4%	5,3%	13,4%
	AA	0,0%	1,4%	4,7%	12,7%
	AAA	-0,1%	1,5%	4,2%	13,7%
	BBB	0,0%	1,4%	5,9%	14,6%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9	0,749	1,462	1,596	143,6
EUR	1,111		0,832	1,625	1,773	159,6
GBP	1,335	1,201		1,952	2,13	191,7
AUD	0,684	0,615	0,512		1,091	98,2
NZD	0,627	0,564	0,47	0,916		89,99
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

# Criptomonedas

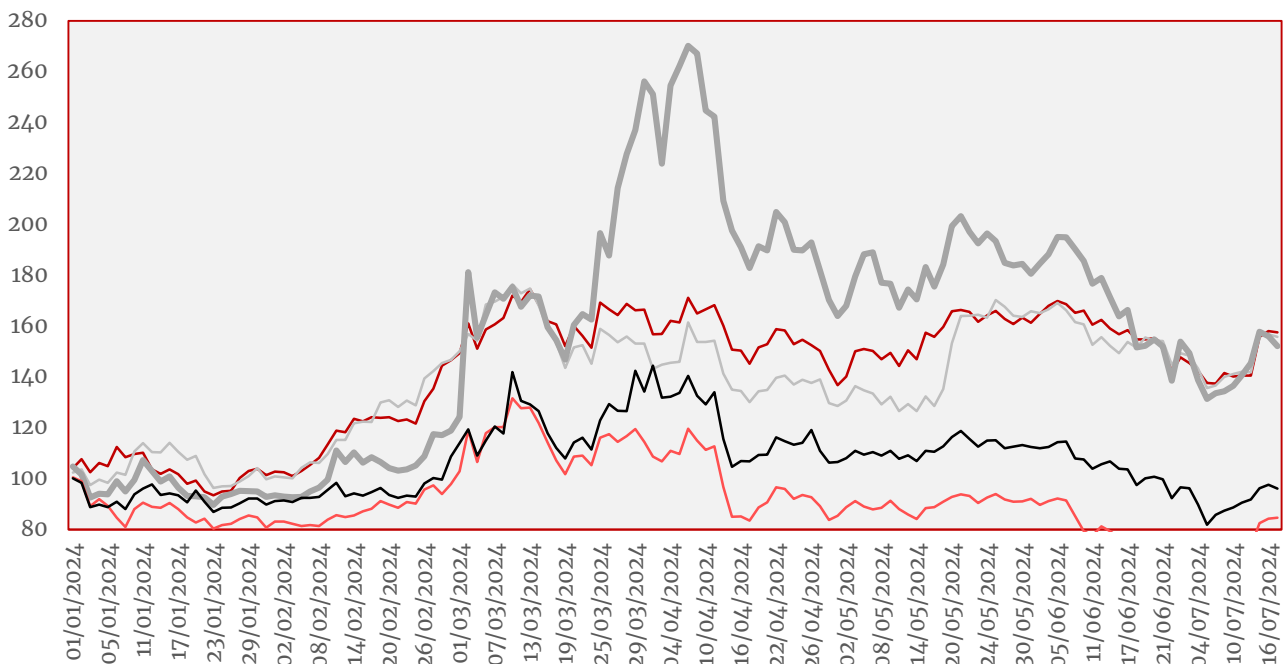


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,8%	-0,2%	45,1%	141%
Ethereum	4,8%	-1,0%	13,8%	68%
Bitcoin Cash	1,5%	-1,3%	28,5%	63%
Dash	0,3%	-0,5%	-24,2%	-7%
Litecoin	2,6%	4,8%	-9,8%	4%

## Evolución en el año

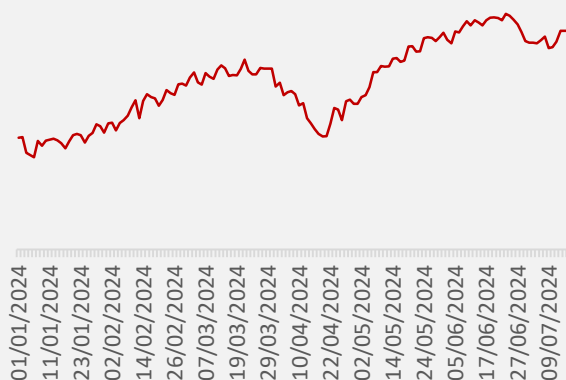
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

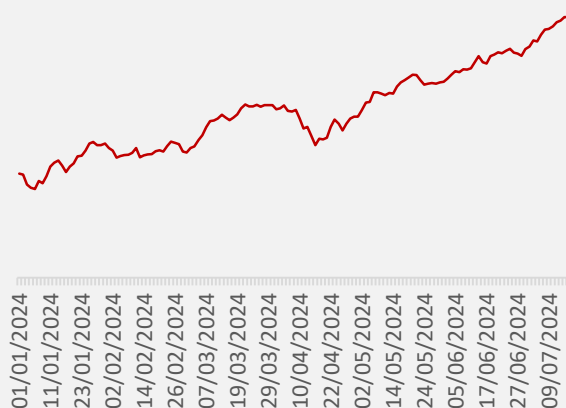
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,97 | 12,57%



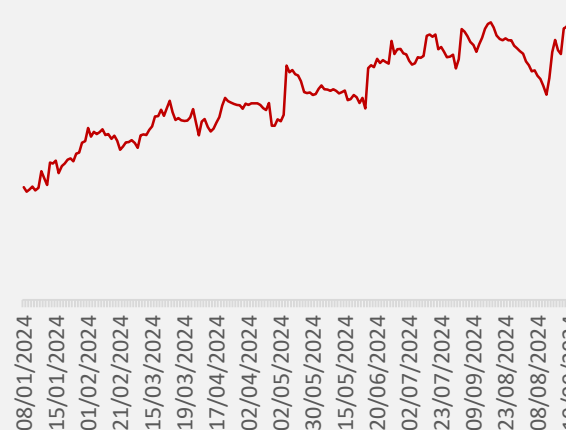
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,82 | 5,50%



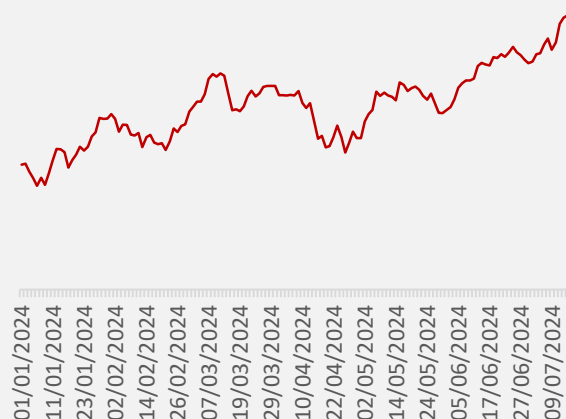
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,40 | 6,12%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,65 | 4,44%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

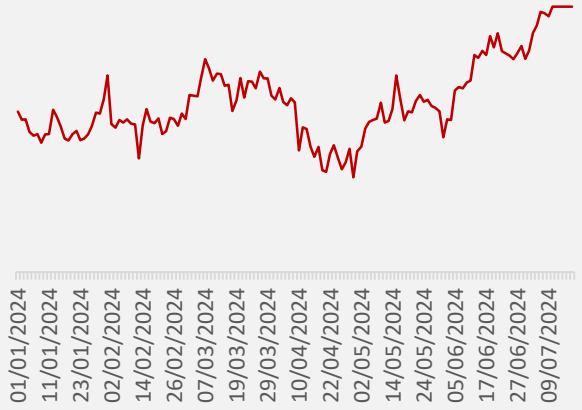
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,110959859

Rentabilidad en el año

1,33%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

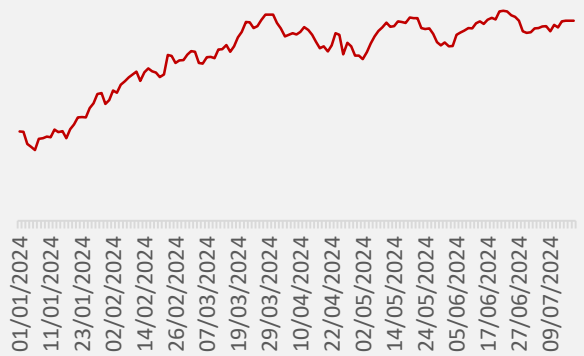
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,63

Rentabilidad en el año

7,54%



Más información en nuestra web

