

## 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 24/09/2024

## EuroStoxx 50

Último % 1 Día  
4940,72 ↑ 1,13%

## Ibex 35

Último % 1 Día  
11837,00 ↑ 0,33%

## S&P 500

Último % 1 Día  
5732,93 ↑ 0,25%

## Nasdaq 100

Último % 1 Día  
19944,84 ↑ 0,47%

## Shanghai Composite

Último % 1 Día  
2863,13 ↑ 4,16%

## Europa celebra las medidas del gobierno chino

En el diario de ayer hablábamos de la precaria situación que estaba atravesando el crecimiento económico europeo. Sin embargo, acabamos el diario hablando de que precisamente esa misma madrugada China había anunciado medidas de estímulo para intentar salir de ese pozo en el que lleva ya metido varios años. Hasta ahora la estrategia era clara, dejar que el mercado regule los desequilibrios cueste lo que cueste y tarde lo que tarde. Es una estrategia sorprendente viniendo de un país, en principio, comunista ya que este tipo de decisiones son mucho más propias de países liberales. Ni siquiera los países considerados como los más capitalistas como Estados Unidos hacen esto cuando vienen maldadas, al contrario, aplican políticas de intervención masivas.

Esto, aunque tiene sus pros a largo plazo, también tiene sus contras a corto plazo. Es precisamente por esto por lo que en Occidente nadie se atreve a hacer esto, porque los políticos tienen que rendir cuentas en un periodo de tiempo relativamente corto. El principal contra es que implica reconocer esos errores de inversión y asumir las pérdidas. El político típico español afirmarí que esta situación es culpa de X y que no se puede permitir, por lo que hay que subvencionar esta situación hasta que se solucione. Esto no es algo que diga yo, Robert Higgs, economista e historiador estadounidense, tiene un libro que trata precisamente de cómo los gobiernos aprovechan crisis y guerras para hacerse más grandes, asumiendo nuevas funciones y adoptando un mayor protagonismo en el día a día de los ciudadanos. La conclusión a la que el autor llega en el libro es que, aunque los motivos parecen justificados, el problema es que luego no sueltan ese poder o funciones.

Como decíamos, China ha preferido dejar que la economía se autorregule simplemente porque los problemas a corto plazo no le afectan al no tener un sistema democrático como tal. Ahí no pueden manifestarse para pedir intervención del gobierno, tampoco hay sindicatos que puedan negociar con el gobierno ni nada. El gobierno decide y a quien le guste bien y a quien no también. El hecho de dejar que la economía se autorregule es que requiere de un proceso algo más largo hasta que llegue la recuperación tal y como se viene observando. Lo bueno es que la situación se arregla sin que esto lleve a generar otro tipo de desequilibrios.

Ahora la cosa está cambiando y con cierta razón. China no tiene una economía de libre mercado, por lo que los mecanismos para autorregularse son muy pocos. En este caso necesita que o bien se liberen nuevos mecanismos como los precios de las viviendas o los tipos de interés o bien que se ajusten a la nueva situación. Lo primero es, evidentemente, poco probable y lo segundo es precisamente lo que se anunció en la madrugada del martes. Por resumir lo que anunció, bajó los tipos e inyectó liquidez en la economía.

¿Y esto en qué le afecta a la economía europea? Sencillamente Europa se está convirtiendo, cada vez más, en una economía de servicios y lo poco que se fabrica aquí son de sectores como el automovilístico o el sector de lujo donde precisamente el principal cliente es China. Esto ha hecho que los dos principales sectores manufactureros de Europa se vean afectados negativamente, lastrando con fuerza la economía de países como Alemania y Francia. Un resurgimiento de China puede suponer precisamente un resurgimiento de estos sectores, lo que podría actuar como un viento de cola más, sumado al estímulo monetario, para la economía europea. Esto, como vimos, ya se reflejó ayer en los precios de las acciones europeas. Por ahora tenemos a las bolsas europeas y los futuros americanos cayendo y a los tipos planos.

\*Rentabilidad a fecha de 24/09/2024

# Renta variable

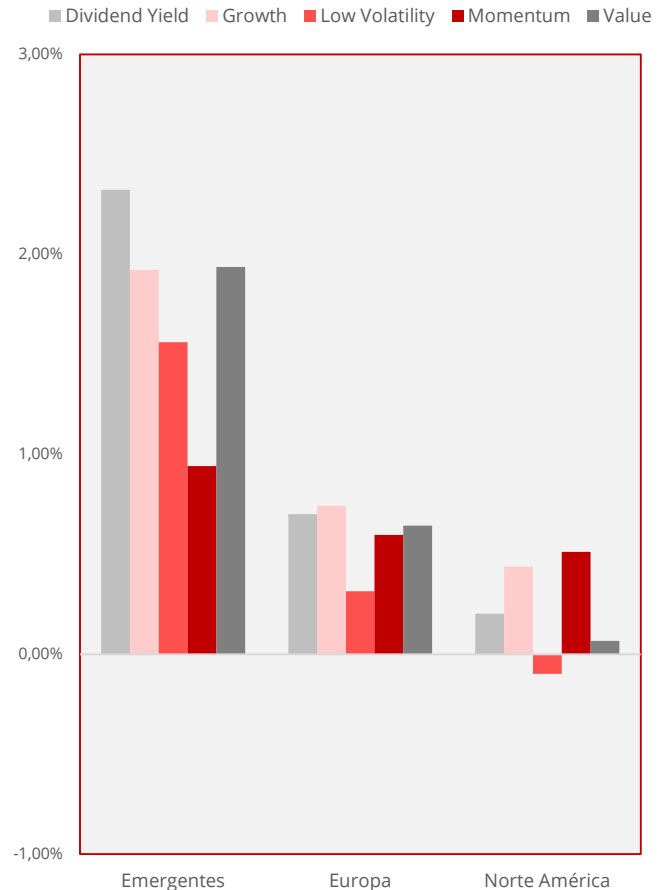
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	1,3%	2,8%	13,5%	21,6%
	Tecnológico	0,8%	1,2%	27,0%	48,0%
	Consumo cíclico	0,7%	8,1%	14,4%	27,4%
	Industriales	0,6%	4,1%	17,7%	32,1%
	Comunicación	0,5%	2,3%	24,6%	37,9%
	Energía	-0,2%	-2,0%	7,6%	0,9%
	Salud	-0,2%	-0,7%	13,0%	17,8%
	Consumo básico	-0,4%	0,6%	15,8%	19,2%
	Utilities	-0,7%	5,4%	26,1%	27,1%
	Financiero	-0,8%	1,9%	18,9%	33,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,2%</b>	<b>2,4%</b>	<b>17,9%</b>	<b>26,6%</b>
Europa	Consumo cíclico	2,0%	-3,2%	-1,2%	3,6%
	Materiales	1,9%	3,1%	2,9%	14,4%
	Consumo básico	0,9%	0,6%	0,3%	-0,7%
	Tecnológico	0,7%	-2,4%	9,0%	29,7%
	Financiero	0,5%	2,9%	16,2%	24,5%
	Industriales	0,5%	2,9%	12,6%	28,6%
	Comunicación	0,4%	4,5%	13,6%	16,6%
	Energía	0,3%	-3,3%	-2,9%	-6,4%
	Salud	0,3%	-4,3%	13,5%	12,8%
	Utilities	0,1%	5,0%	5,4%	13,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,9%</b>	<b>13,7%</b>
Asia	Consumo cíclico	2,4%	6,2%	9,3%	10,2%
	Comunicación	2,3%	3,9%	17,6%	19,8%
	Materiales	2,2%	1,4%	-8,8%	1,7%
	Utilities	1,5%	1,4%	16,9%	27,7%
	Energía	1,4%	-2,3%	9,5%	12,5%
	Industriales	1,4%	2,9%	14,9%	20,4%
	Tecnológico	1,0%	-1,9%	14,3%	32,5%
	Consumo básico	0,7%	3,1%	2,6%	4,9%
	Financiero	0,6%	3,4%	20,2%	25,5%
	Salud	0,1%	-1,4%	8,5%	16,3%
<b>Total Asia</b>		<b>1,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>10,5%</b>	<b>17,1%</b>
Emergentes	Consumo cíclico	3,8%	10,2%	15,8%	16,7%
	Comunicación	3,0%	4,9%	17,6%	17,9%
	Materiales	2,7%	2,8%	-5,2%	0,4%
	Utilities	2,2%	1,9%	17,4%	32,6%
	Industriales	1,8%	3,0%	10,3%	16,9%
	Energía	1,6%	-2,2%	9,7%	17,6%
	Consumo básico	1,5%	3,8%	-0,7%	5,0%
	Tecnológico	1,3%	-1,8%	18,5%	37,9%
	Financiero	1,3%	2,9%	16,1%	25,4%
	Salud	0,6%	4,9%	8,2%	17,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>2,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>18,7%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	2,3%	1,9%	13,6%	23,8%
	Value	1,9%	1,5%	11,3%	19,9%
	Growth	1,9%	3,8%	14,3%	22,6%
	Low Volatility	1,6%	3,6%	12,4%	16,1%
	Momentum	0,9%	1,8%	18,4%	21,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,7%</b>	<b>2,5%</b>	<b>14,0%</b>	<b>20,7%</b>
Europa	Growth	0,7%	-1,2%	7,6%	16,3%
	Dividend Yield	0,7%	2,1%	13,6%	20,0%
	Value	0,6%	1,7%	8,9%	13,3%
	Momentum	0,6%	1,6%	18,9%	26,7%
	Low Volatility	0,3%	1,5%	13,8%	18,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,6%</b>	<b>1,1%</b>	<b>12,5%</b>	<b>18,9%</b>
Norte América	Momentum	0,5%	3,3%	35,8%	53,5%
	Growth	0,4%	2,1%	23,9%	39,5%
	Dividend Yield	0,2%	2,1%	16,0%	23,6%
	Value	0,1%	2,1%	15,1%	23,8%
	Low Volatility	-0,1%	1,3%	17,5%	25,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,2%</b>	<b>2,2%</b>	<b>21,7%</b>	<b>33,1%</b>

## Variación 1D



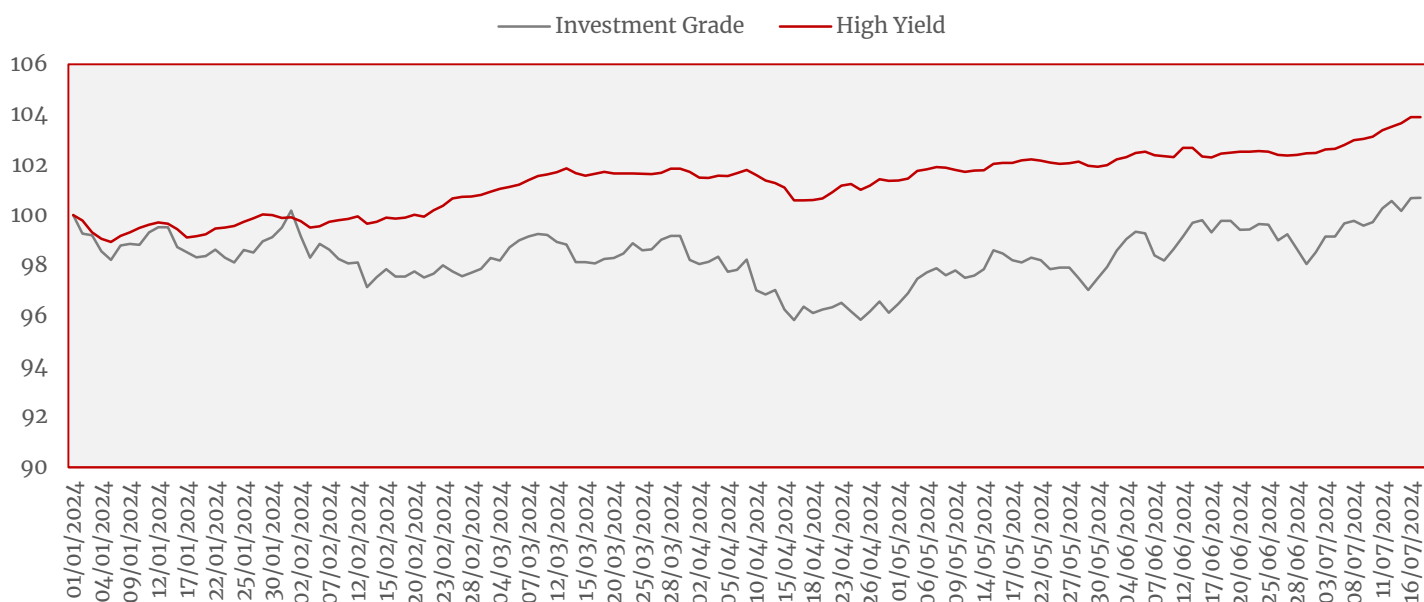
# Renta fija

## Duración

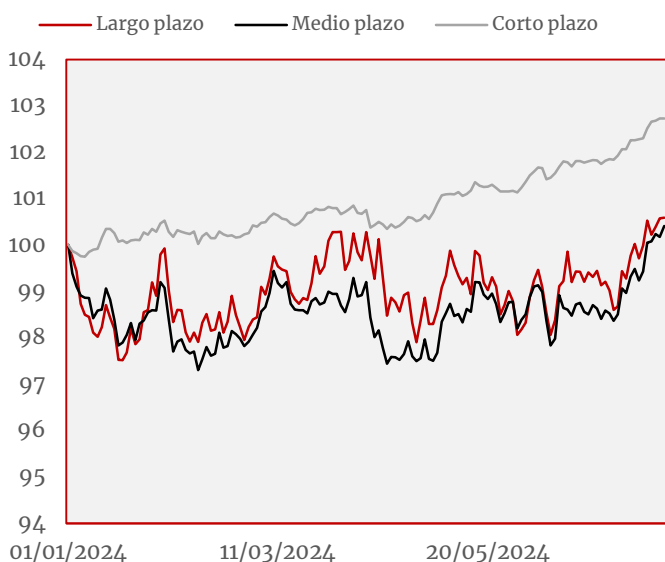
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	1,1%	5,2%	8,5%
	1-3 años USA	0,1%	1,0%	4,6%	7,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>8,0%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	1,2%	2,5%	13,2%
	10-15 años USA	0,2%	1,7%	6,5%	17,0%
	7-10 años Europa	0,3%	1,4%	3,9%	12,4%
	7-10 años USA	0,2%	1,2%	5,0%	12,6%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>4,5%</b>	<b>13,8%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,4%	0,9%	3,8%	13,2%
	3-5 años USA	0,1%	1,2%	5,0%	9,9%
	5-7 años Europa	0,3%	1,4%	4,2%	10,9%
	5-7 años USA	0,2%	1,2%	5,2%	11,5%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,2%</b>	<b>4,5%</b>	<b>11,4%</b>

## Rating

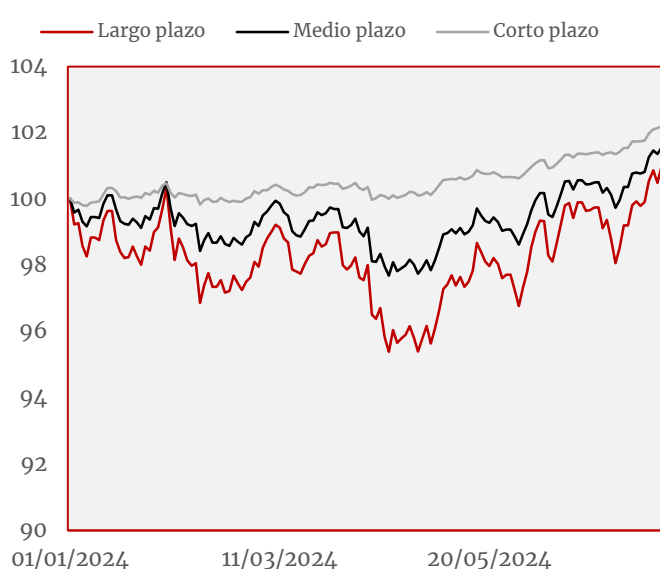
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,8%	5,7%	11,1%
	CCC	0,0%	3,8%	11,7%	18,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>2,3%</b>	<b>8,7%</b>	<b>15,0%</b>
Investment Grade	A	0,2%	1,6%	5,5%	13,6%
	AA	0,1%	1,5%	4,8%	12,9%
	AAA	0,1%	1,7%	4,3%	13,9%
	BBB	0,2%	1,6%	6,1%	14,8%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,2%</b>	<b>13,8%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,894	0,746	1,451	1,577	143,2
EUR	1,118		0,833	1,622	1,763	160,1
GBP	1,341	1,2		1,946	2,116	192,1
AUD	0,689	0,617	0,514		1,087	98,72
NZD	0,634	0,567	0,473	0,92		90,8
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

# Criptomonedas

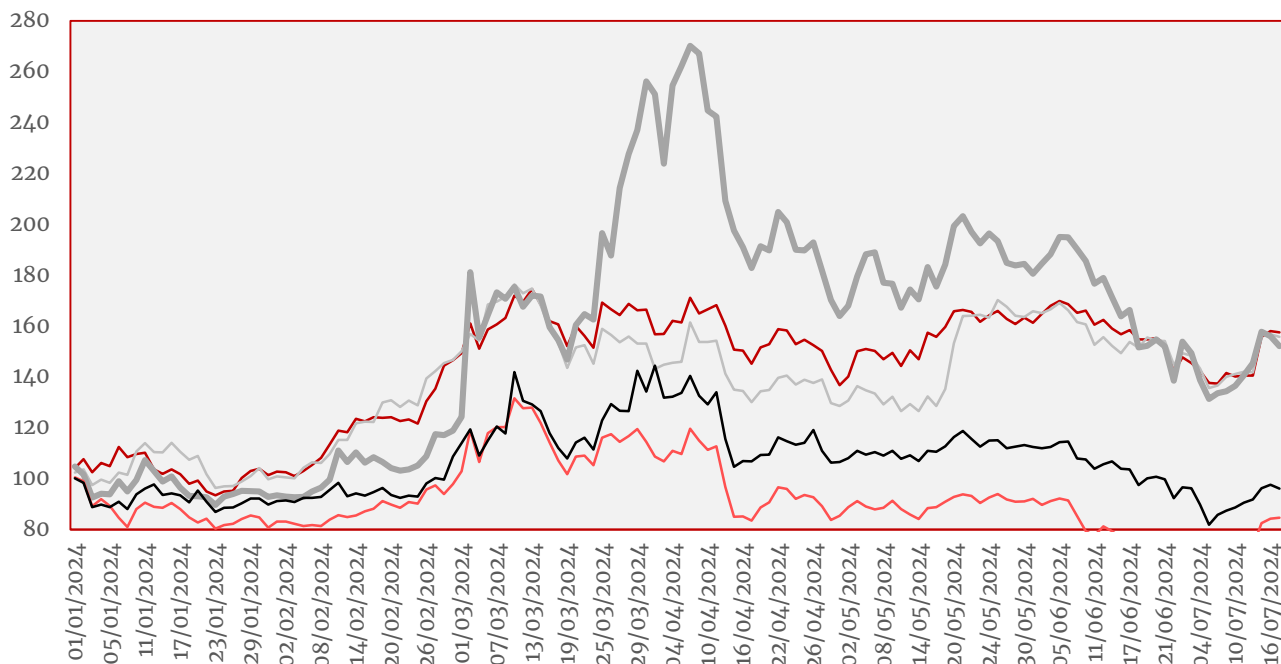


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,4%	1,2%	47,2%	144%
Ethereum	-0,4%	-1,4%	13,4%	67%
Bitcoin Cash	1,6%	0,3%	30,5%	65%
Dash	2,8%	2,3%	-22,1%	-4%
Litecoin	-0,9%	3,9%	-10,6%	3%

## Evolución en el año

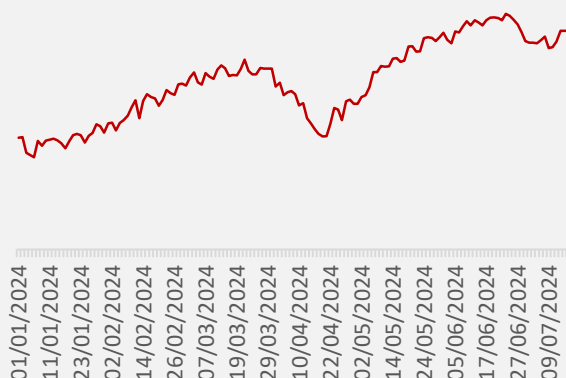
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

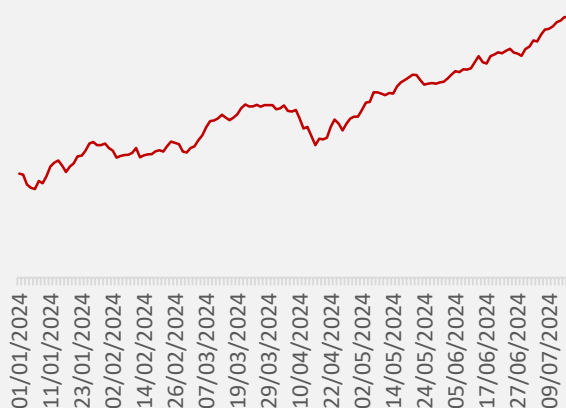
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,98 | 12,69%



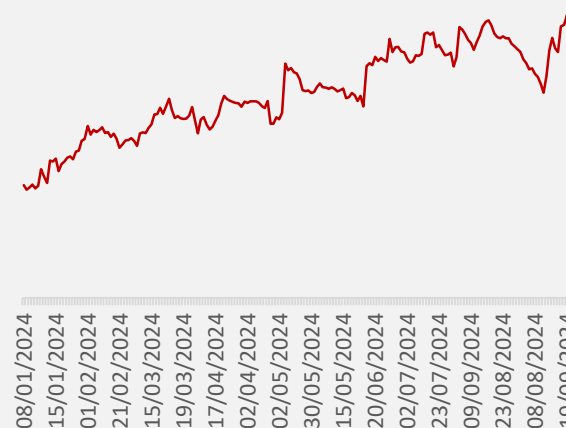
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,82 | 5,51%



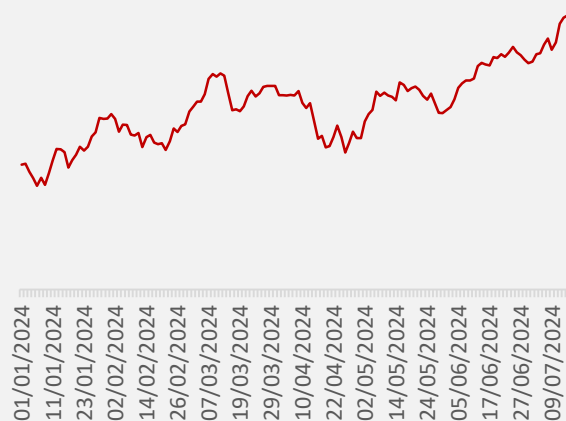
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,39 | 5,99%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,65 | 4,39%





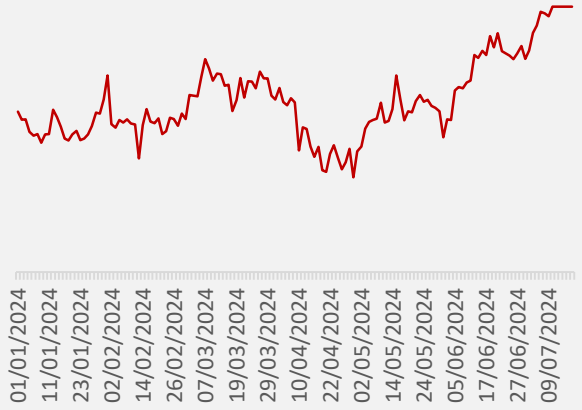
## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo  
8,110959859

Rentabilidad en el año  
1,33%



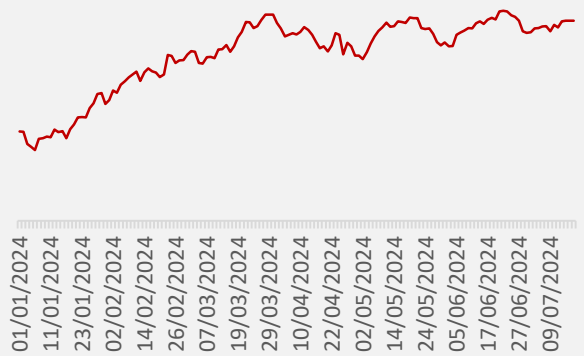
## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo  
12,58

Rentabilidad en el año  
7,13%



Más información en nuestra web

