

## 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 25/09/2024

## EuroStoxx 50

Último % 1 Día  
4916,89 ↓ -0,48%

## Ibex 35

Último % 1 Día  
11792,60 ↓ -0,38%

## S&P 500

Último % 1 Día  
5722,26 → -0,19%

## Nasdaq 100

Último % 1 Día  
19972,61 → 0,14%

## Shanghai Composite

Último % 1 Día  
2896,31 ↑ 1,16%

## Las tecnológicas suben tras buenos datos de Micron

La jornada de ayer fue una jornada donde podíamos decir que fue tranquila si vemos el comportamiento de índices como el S&P 500 o el Nasdaq, pero que si indagamos más vemos cómo en general fue una sesión negativa para la mayoría de los factores. El value, la baja volatilidad y el small caps cayeron ayer siendo estas últimas las que peor comportamiento tuvieron con una caída que superó el 1%. Dicho de otro modo, lo único que aguantó ayer fue el crecimiento, nuevamente. Precisamente hoy tenemos a este factor tirando con fuerza de los mercados tras unos muy buenos resultados empresariales de Micron tras el cierre americano.

Tan buenos fueron los resultados que llevaron a sus acciones a subir en el aftermarket cerca de un 15%. Esto está arrastrando a todo el sector tecnológico, tanto europeo como, lógicamente, estadounidense. Sin embargo, esto no parece ser lo único que está tirando de las tecnológicas. Esta madrugada hemos conocido la noticia de que la surcoreana SK Hynix ha comenzado con la producción en masa de los chips de memoria de gran ancho de banda más avanzados hasta la fecha. Esto supone todo un avance que sectores como la inteligencia artificial podrán aprovechar y romper algunas de las limitaciones que, hasta ahora, están teniendo.

Dado que estamos en un momento de relativa tranquilidad macroeconómica, creo que es momento de que nos vayamos a la microeconomía ya que es aquí realmente donde podemos encontrar las explicaciones de lo que ocurre en la economía. En concreto, vamos a hablar de lo que todo este desarrollo tecnológico puede suponer para la economía. Obviamente, vamos a tratarlo muy por encima, ya que no hay espacio suficiente en este documento como para poder abordar completamente lo que está ocurriendo.

La esencia principal de todo es que la tecnología es aquello que nos permite aumentar la productividad de nuestras economías. Una mayor productividad implica que somos capaces de producir más con los mismos recursos. El ejemplo más claro lo tenemos en el sector agrícola. Antes era necesaria mucha más mano de obra que hoy permitiendo a estos trabajadores que antes trabajaban de sol a sol todo el año poder hacer trabajos menos sacrificados y, en definitiva, trabajar menos horas.

La inteligencia artificial podría estar trayendo un cambio de magnitud similar al que tuvimos tras la revolución industrial o tras la aparición del internet. A pesar de todas las cosas negativas que muchos afirman que esto traerá, lo cierto es que hasta la fecha todo avance tecnológico ha traído mayor riqueza a las economías, es decir, mayores salarios mejores condiciones laborales, mayores beneficios de las empresas, etc.

Aunque estamos hablando de algo que está pasando, pero que puede tardar años en llegar, es cierto que no aplica para poder tomar una decisión de inversión de corto plazo. Sin embargo, el hecho de ver un futuro tan prometedor en el horizonte debería de ser motivo suficiente para mantener un enfoque de inversión de largo plazo. Esto implica invertir ya y hacerlo sin dudar porque, como muchos suelen preguntarnos, nunca sabemos cuándo fue el momento hasta que ha pasado, así que invierte ya.

De cara a la sesión de hoy tenemos, además del informe semanal de empleo, el dato definitivo de PIB correspondiente al segundo trimestre. Obviamente, a estas alturas en las que estamos terminando el tercer trimestre este dato no tiene ningún tipo de relevancia, pero nunca se sabe cómo pueden reaccionar los mercados. Por ahora, como decíamos tenemos a los futuros americanos subiendo con fuerza liderados por las tecnológicas. En Europa, por su parte, también vemos subidas tanto por las tecnológicas como por el sector de lujo, quien está celebrando nuevas medidas de apoyo a la economía por parte del gobierno chino.

\*Rentabilidad a fecha de 25/09/2024

# Renta variable

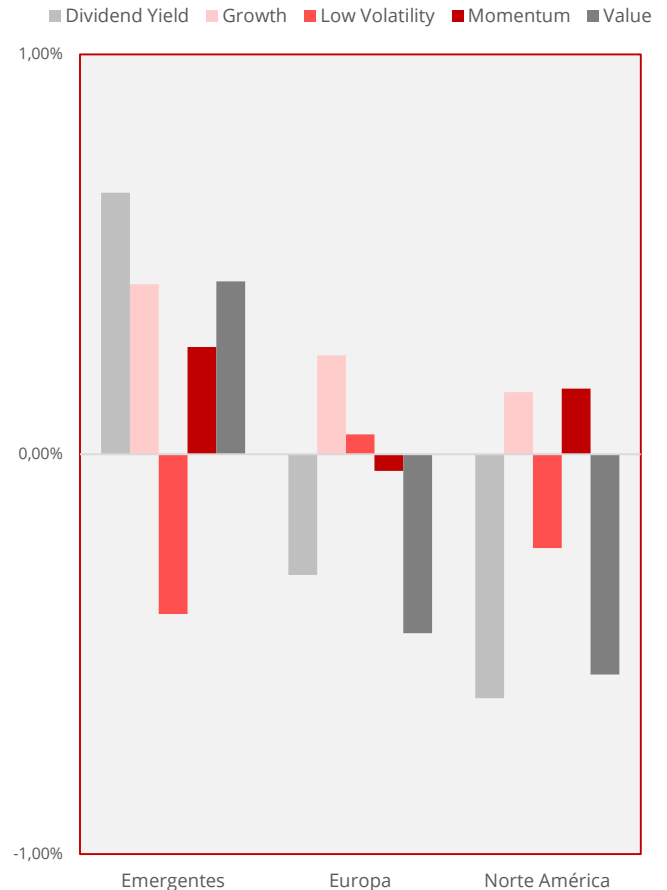
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	0,6%	6,0%	26,8%	31,7%
	Tecnológico	0,5%	1,7%	27,6%	51,4%
	Consumo básico	0,0%	0,5%	15,8%	20,2%
	Comunicación	0,0%	2,2%	24,5%	39,7%
	Consumo cíclico	-0,3%	7,8%	14,0%	29,6%
	Materiales	-0,4%	2,4%	13,0%	23,0%
	Industriales	-0,5%	3,6%	17,2%	33,4%
	Financiero	-0,5%	1,4%	18,2%	34,9%
	Salud	-0,9%	-1,6%	11,9%	17,7%
	Energía	-1,6%	-3,6%	5,9%	-0,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,3%</b>	<b>2,0%</b>	<b>17,5%</b>	<b>28,1%</b>
Europa	Industriales	0,5%	3,4%	13,1%	30,4%
	Materiales	0,5%	3,6%	3,4%	15,6%
	Salud	0,3%	-3,9%	13,9%	13,0%
	Comunicación	0,2%	4,7%	13,8%	17,5%
	Consumo cíclico	-0,1%	-3,3%	-1,2%	4,9%
	Tecnológico	-0,2%	-2,6%	8,8%	32,2%
	Utilities	-0,2%	4,8%	5,2%	13,4%
	Consumo básico	-0,2%	0,3%	0,1%	0,0%
	Financiero	-0,6%	2,3%	15,5%	23,8%
	Energía	-2,2%	-5,4%	-5,1%	-8,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>6,8%</b>	<b>14,3%</b>
Asia	Materiales	1,6%	3,0%	-7,4%	4,5%
	Tecnológico	0,7%	-1,3%	15,1%	35,5%
	Utilities	0,5%	1,9%	17,4%	28,7%
	Energía	0,4%	-1,9%	10,0%	13,6%
	Consumo básico	0,1%	3,3%	2,7%	5,3%
	Industriales	0,1%	3,0%	15,0%	21,3%
	Consumo cíclico	-0,2%	5,9%	9,0%	11,1%
	Comunicación	-0,3%	3,6%	17,3%	20,6%
	Financiero	-0,7%	2,7%	19,3%	25,1%
	Salud	-1,1%	-2,5%	7,3%	15,9%
<b>Total Asia</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>10,6%</b>	<b>18,2%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,1%	-0,7%	19,8%	41,5%
	Utilities	0,6%	2,5%	18,1%	33,9%
	Comunicación	0,5%	5,3%	18,1%	19,8%
	Financiero	0,4%	3,3%	16,6%	26,9%
	Materiales	0,4%	3,2%	-4,8%	1,8%
	Energía	0,3%	-1,9%	10,0%	18,9%
	Consumo cíclico	0,1%	10,3%	16,0%	18,5%
	Industriales	-0,2%	2,9%	10,1%	17,7%
	Consumo básico	-0,2%	3,6%	-0,9%	5,3%
	Salud	-0,6%	4,3%	7,6%	17,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>3,3%</b>	<b>11,1%</b>	<b>20,2%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	0,7%	2,6%	14,4%	26,1%
	Value	0,4%	2,0%	11,7%	21,6%
	Growth	0,4%	4,2%	14,8%	24,5%
	Momentum	0,3%	2,0%	18,7%	22,9%
	Low Volatility	-0,4%	3,2%	12,0%	16,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>2,8%</b>	<b>14,3%</b>	<b>22,3%</b>
Europa	Growth	0,2%	-1,0%	7,9%	17,7%
	Low Volatility	0,0%	1,6%	13,8%	18,9%
	Momentum	0,0%	1,5%	18,8%	27,4%
	Dividend Yield	-0,3%	1,8%	13,2%	20,0%
	Value	-0,4%	1,2%	8,4%	13,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>12,4%</b>	<b>19,4%</b>
Norte América	Momentum	0,2%	3,5%	36,1%	55,4%
	Growth	0,2%	2,3%	24,1%	42,0%
	Low Volatility	-0,2%	1,1%	17,2%	26,2%
	Value	-0,6%	1,6%	14,4%	24,7%
	Dividend Yield	-0,6%	1,5%	15,3%	24,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>2,0%</b>	<b>21,4%</b>	<b>34,5%</b>

## Variación 1D



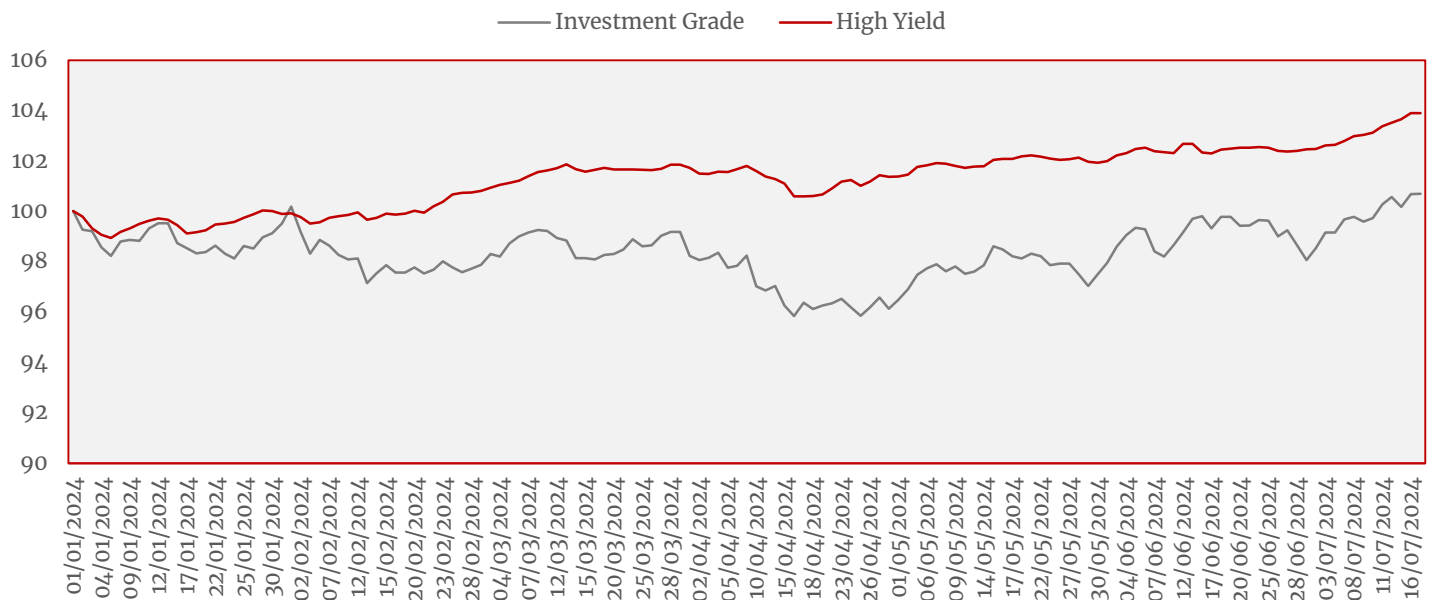
# Renta fija

## Duración

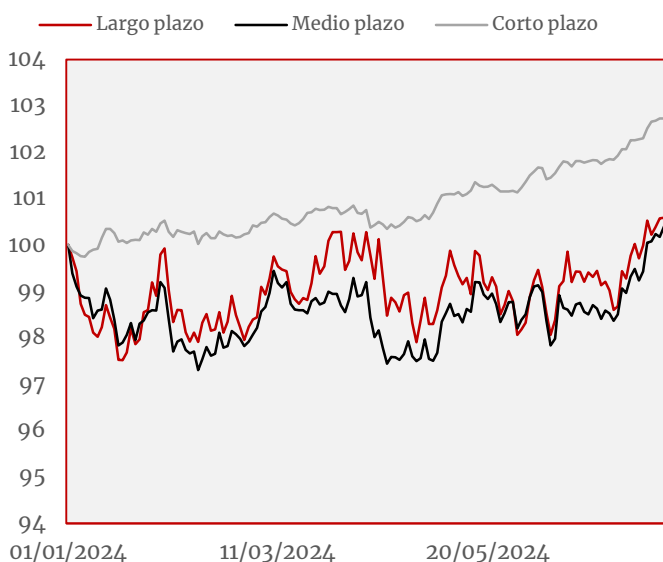
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	1,0%	5,1%	8,4%
	1-3 años USA	-0,1%	0,9%	4,5%	7,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>7,9%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	0,7%	2,0%	13,0%
	10-15 años USA	-0,5%	1,2%	6,0%	16,6%
	7-10 años Europa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

## Rating

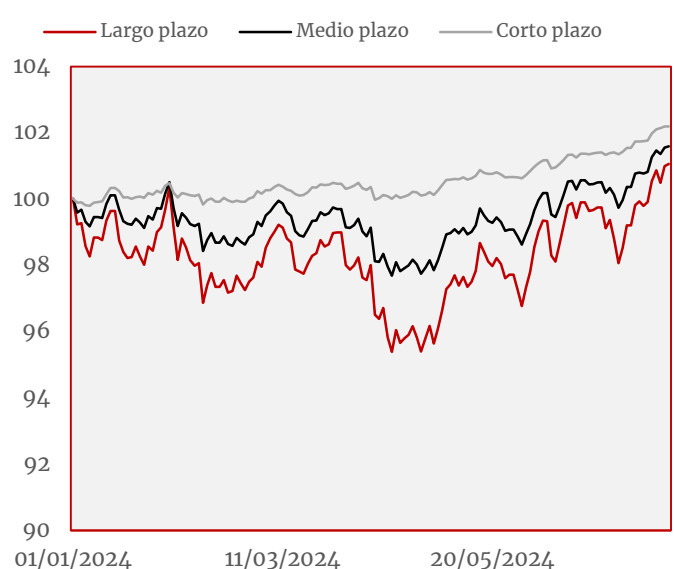
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,8%	5,6%	11,3%
	CCC	-0,1%	3,7%	11,7%	19,4%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>8,7%</b>	<b>15,3%</b>
Investment Grade	A	-0,4%	1,2%	5,0%	13,3%
	AA	-0,5%	1,0%	4,3%	12,6%
	AAA	-0,6%	1,0%	3,7%	13,4%
	BBB	-0,4%	1,2%	5,6%	14,5%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>13,4%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,898	0,751	1,466	1,597	144,8
EUR	1,113		0,836	1,632	1,778	161,2
GBP	1,332	1,197		1,953	2,128	192,9
AUD	0,682	0,613	0,512		1,09	98,77
NZD	0,626	0,563	0,47	0,918		90,63
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

# Criptomonedas

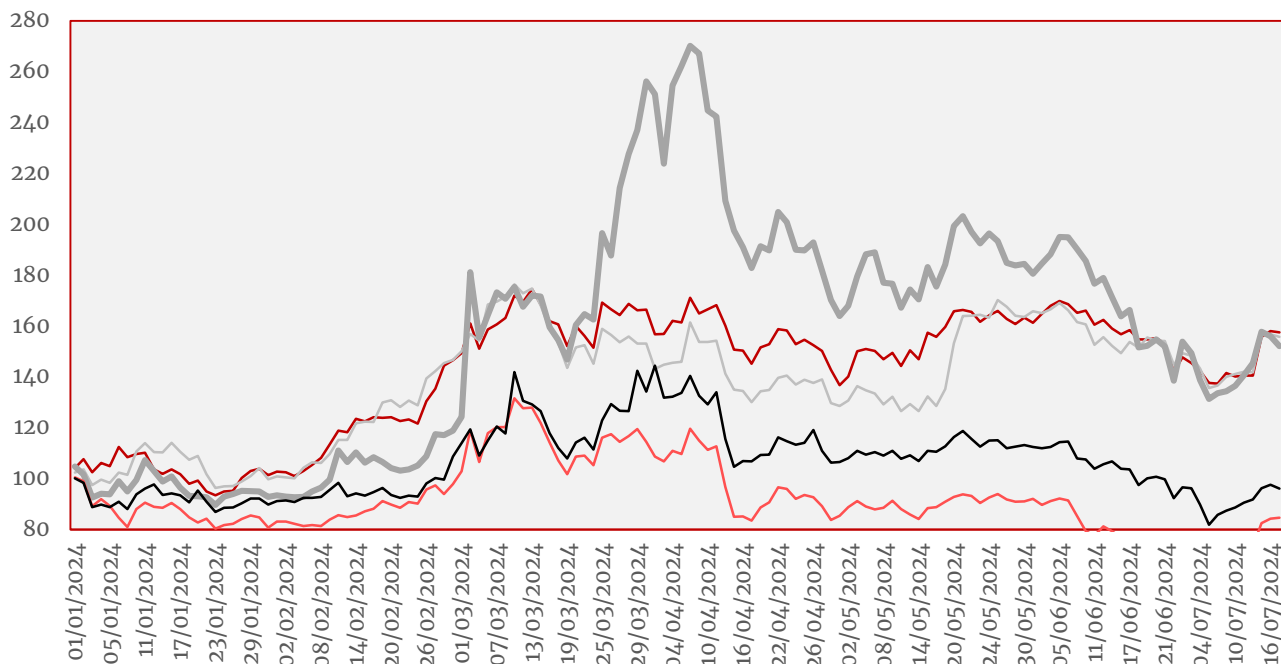


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,1%	0,1%	45,5%	143%
Ethereum	-2,7%	-4,0%	10,4%	63%
Bitcoin Cash	0,0%	0,3%	30,6%	62%
Dash	0,6%	3,0%	-21,6%	-3%
Litecoin	1,3%	5,3%	-9,4%	6%

## Evolución en el año

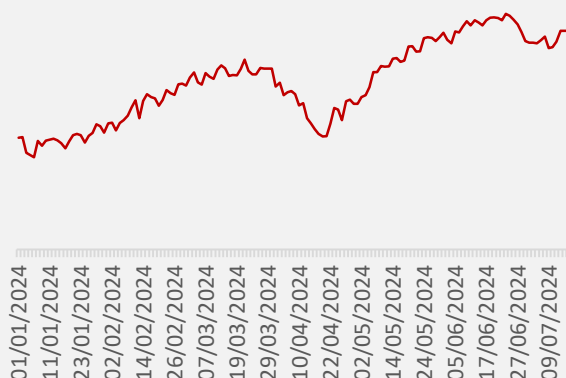
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

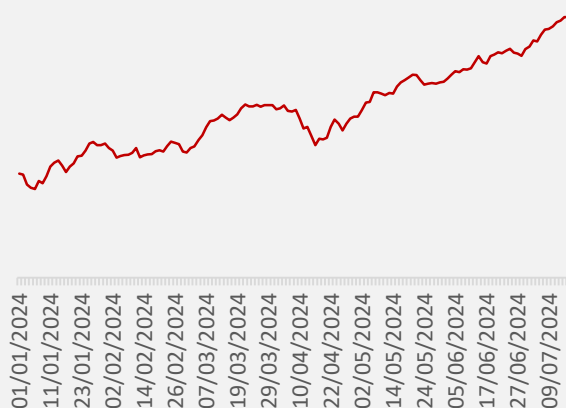
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,96 | 12,47%



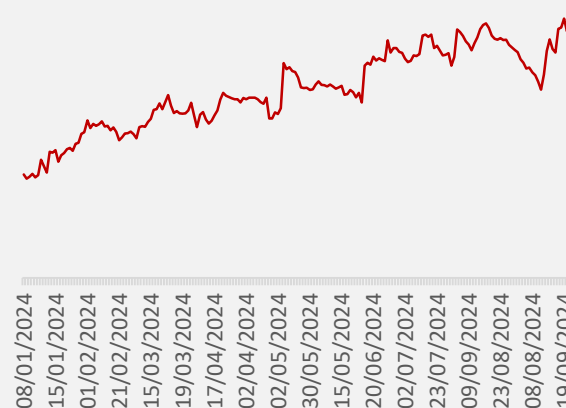
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,84 | 5,67%



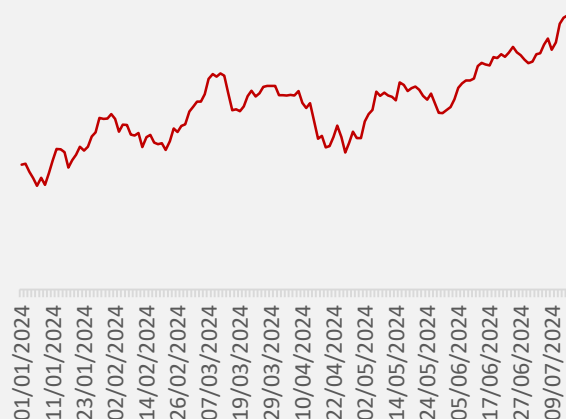
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,41 | 6,23%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,66 | 4,58%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

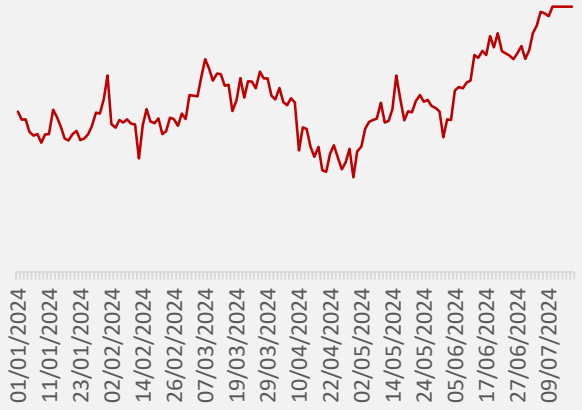
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,110959859

Rentabilidad en el año

1,33%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

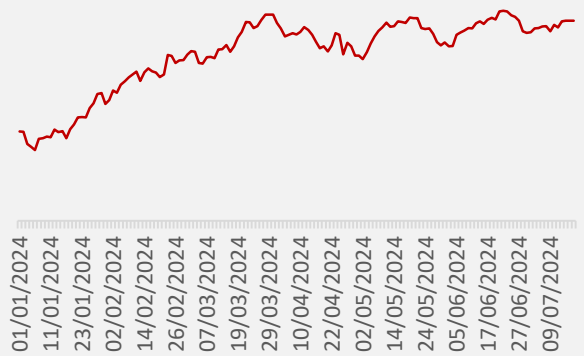
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,64

Rentabilidad en el año

7,60%



Más información en nuestra web

