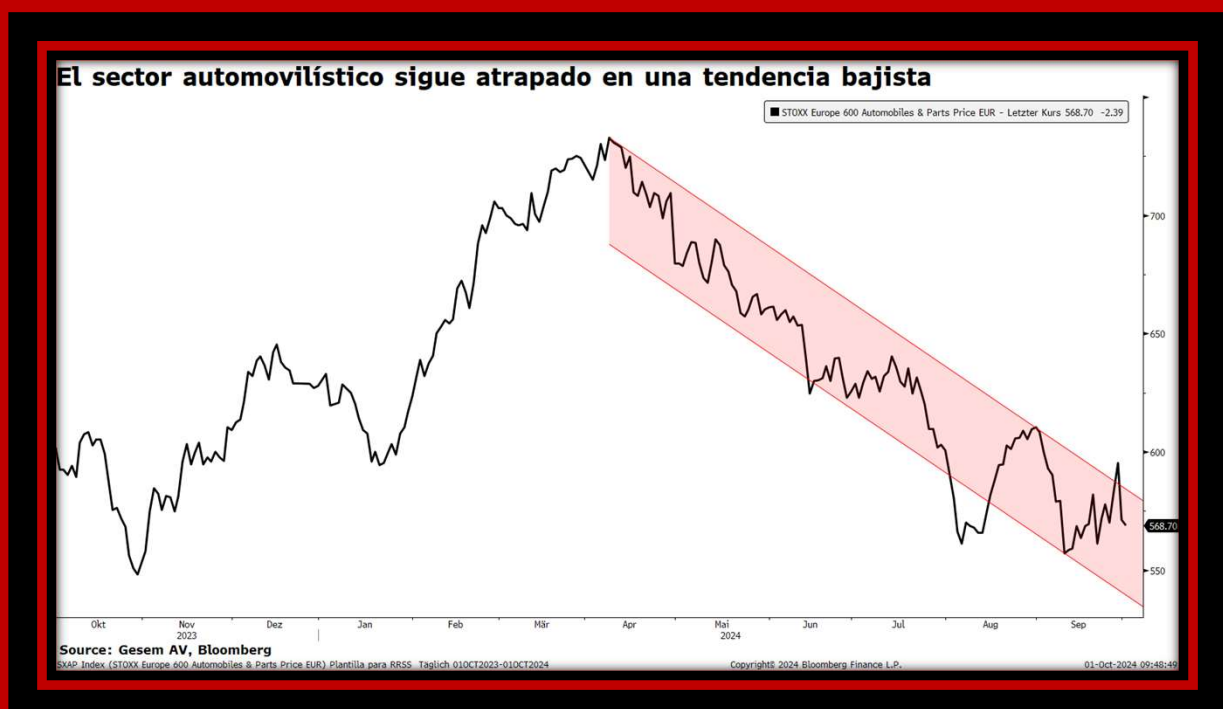


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 30/09/2024

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
5000,45	↓ -1,32%	11877,30	↓ -0,76%	5762,48	↑ 0,42%	20060,69	↑ 0,26%	3336,50	↑ 8,06%

El mercado sigue castigando al sector automovilístico

Ayer la jornada apuntaba a que iba a ser muy positiva de nuevo para Europa tras la fuerte subida de nuevo en las bolsas chinas. Sin embargo, tuvimos una serie de profit warnings en el sector automovilístico que acabó por arrastrar a todo el mercado europeo, incluido el de lujo que, como ya habíamos hablado antes, es especialmente sensible a las noticias de China. Los problemas para el sector automovilístico parecen venir por problemas de demanda tanto interna dentro de Europa como también externa por parte de China, y específicamente con los coches eléctricos, que no parecen de estar terminando de cuajar en el mercado. Estas noticias afectaron muy negativamente al sector automovilístico como cabía esperar. El Stoxx 600 del sector cayó un 4% borrando de un plumazo casi toda la subida de la semana anterior ante el optimismo sobre China.

Esto, como digo, arrastró también al sector de lujo, el cual cayó un 2%. Aparentemente, si se están teniendo problemas para vender coches europeos en China, donde son considerados artículos de lujo, esto puede extrapolarse a que puede haber un problema de demanda del lujo en general en China. De ser así (algo que todavía está por confirmarse) las empresas europeas tendrán que empezar a buscar alternativas ya que la dependencia de estos sectores es cada vez mayor. Aparentemente, la salida más fácil parece ser la India, quien apunta a ser la próxima China en cuanto a crecimiento y desarrollo de su economía.

En cuanto a las bolsas americanas, estas cerraron la sesión con subidas moderadas del 0,40%, aunque de nuevo vimos cómo las empresas de pequeña capitalización ofrecieron un comportamiento mucho más tímido, subiendo apenas un 0,07%. El escenario que parece estar descontando ahora la economía es el de un aterrizaje suave, es decir, que la inflación vuelva a la normalidad sin que ocurra una recesión como consecuencia de las políticas monetarias de los bancos centrales. Viendo la lectura del PCE de la semana pasada sabemos que el objetivo del 2% está ya muy cerca y viendo los indicadores coincidentes no parece que vayamos a ver una recesión pronto. Si a esto le sumamos el apoyo que ahora los bancos centrales están dando a la economía no parece probable que podamos ver una recesión en el horizonte. Sin embargo, las empresas de pequeña capitalización deberían de estar celebrando esto, algo que estamos tardando en ver lo cual nos lleva a pensar que el mercado todavía está esperando a que este escenario se confirme.

La preocupación podría seguir estando en el mercado laboral, aunque las últimas lecturas semanales de prestaciones de desempleo parecen ser optimistas a este respecto. Otro tema que sigue preocupando es el de actividad económica, especialmente en el sector manufacturero. Ayer conocimos el PMI manufacturero de Chicago, que al presentarse antes que el del conjunto del país y dada la representatividad dentro del sector manufacturero americano suele dar pistas de cómo puede estar yendo el sector en general. Este dato ofreció una lectura positiva en cuanto que superó las expectativas, pero en cualquier caso negativas al seguir por debajo de 47, niveles que indican una contracción suficiente como para potencialmente provocar una recesión.

Respecto a esto último saldremos de dudas hoy mismo cuando conozcamos las lecturas oficiales de PMI tanto por parte del instituto Markit como por parte del ISM (exclusivamente en Estados Unidos). Respecto al empleo, hoy tendremos el dato de encuestas JOLTs, el cual mide la demanda de empleo por parte de las empresas. Sin embargo, la prueba del algodón la tendremos el viernes, cuando conozcamos los datos del informe mensual de empleo. Por ahora, las bolsas europeas han abierto planas, acompañadas de unos futuros americanos también planos. Sin embargo, los tipos hoy están cayendo en torno 4 pb tanto en Europa como en Estados Unidos y el oro está subiendo un 0,20% a pesar de la subida del dólar del 0,10%.

*Rentabilidad a fecha de 30/09/2024

Renta variable

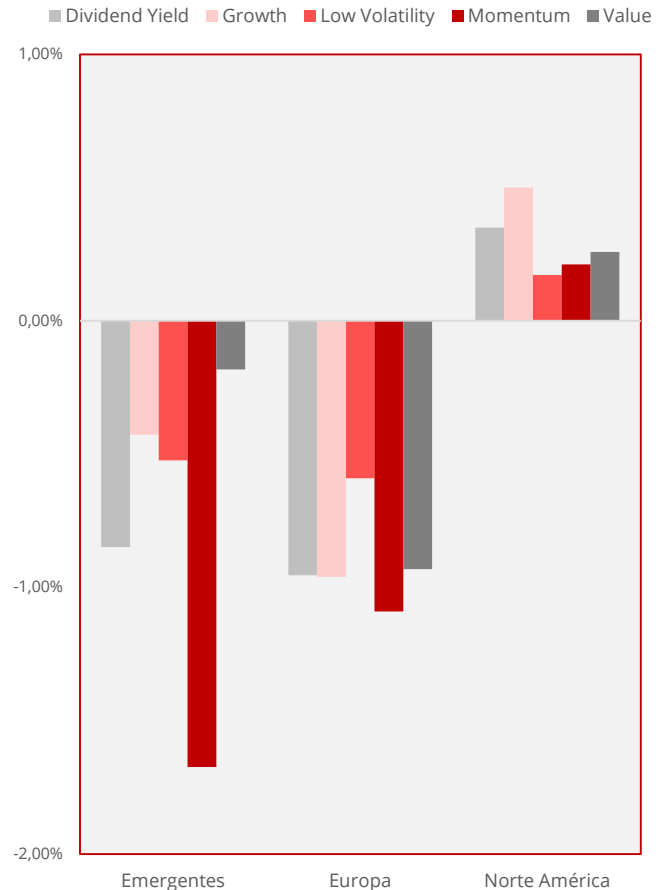
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	0,8%	4,5%	26,4%	38,4%
	Energía	0,7%	-2,7%	6,4%	2,0%
	Salud	0,6%	-1,8%	13,0%	19,8%
	Tecnológico	0,6%	2,5%	28,3%	48,2%
	Industriales	0,5%	3,0%	18,3%	35,1%
	Utilities	0,4%	6,3%	27,7%	44,6%
	Financiero	0,2%	0,2%	19,6%	38,4%
	Consumo básico	0,1%	0,5%	15,8%	22,0%
	Consumo cíclico	-0,3%	6,8%	13,7%	27,5%
	Materiales	-0,7%	2,4%	13,7%	24,9%
Total Norte América		0,3%	2,2%	18,3%	30,1%
Europa	Energía	0,1%	-7,5%	-7,6%	-9,9%
	Utilities	-0,3%	3,5%	5,5%	19,3%
	Materiales	-0,4%	5,3%	6,4%	18,6%
	Comunicación	-0,6%	2,0%	13,0%	18,0%
	Salud	-0,6%	-6,8%	12,8%	13,2%
	Consumo básico	-0,8%	-0,2%	1,4%	2,7%
	Financiero	-1,0%	1,7%	16,4%	26,0%
	Industriales	-1,2%	2,1%	13,1%	29,2%
	Tecnológico	-1,4%	-3,3%	10,9%	31,9%
	Consumo cíclico	-2,0%	1,3%	3,3%	9,1%
Total Europa		-0,8%	-0,2%	7,5%	15,8%
Asia	Materiales	0,4%	9,9%	-2,3%	11,1%
	Financiero	0,0%	4,3%	21,7%	28,5%
	Consumo básico	-0,1%	8,6%	7,3%	11,5%
	Comunicación	-0,2%	10,1%	23,2%	26,6%
	Consumo cíclico	-0,4%	13,3%	17,1%	20,0%
	Energía	-0,5%	-2,0%	10,6%	14,3%
	Utilities	-0,9%	2,3%	17,8%	30,7%
	Salud	-1,1%	0,3%	9,6%	19,7%
	Industriales	-2,5%	4,1%	16,6%	26,2%
	Tecnológico	-3,3%	-0,8%	15,1%	34,4%
Total Asia		-0,9%	5,0%	13,7%	22,3%
Emergentes	Consumo cíclico	2,5%	24,8%	30,8%	32,0%
	Salud	1,3%	8,4%	12,1%	20,8%
	Comunicación	1,2%	13,7%	26,2%	26,4%
	Consumo básico	1,1%	8,3%	3,1%	10,0%
	Utilities	0,3%	5,0%	20,0%	36,9%
	Materiales	0,2%	8,7%	-1,5%	6,6%
	Industriales	0,1%	6,4%	12,7%	20,3%
	Financiero	-0,9%	4,1%	16,7%	27,1%
	Energía	-1,1%	-1,7%	9,9%	18,8%
	Tecnológico	-2,7%	-0,6%	19,0%	38,8%
Total Emergentes		0,2%	7,7%	14,9%	23,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	0,5%	2,4%	24,3%	40,0%
	Dividend Yield	0,3%	1,8%	16,7%	27,5%
	Value	0,3%	1,6%	15,8%	27,7%
	Momentum	0,2%	2,8%	35,8%	53,6%
	Low Volatility	0,2%	0,6%	17,8%	28,8%
Total Norte América		0,3%	1,9%	22,1%	35,5%
Emergentes	Value	-0,2%	6,1%	15,0%	24,6%
	Growth	-0,4%	7,9%	18,4%	27,7%
	Low Volatility	-0,5%	3,9%	12,8%	17,3%
	Dividend Yield	-0,8%	4,5%	15,5%	26,8%
	Momentum	-1,7%	2,5%	19,0%	22,8%
Total Emergentes		-0,7%	5,0%	16,1%	23,9%
Europa	Low Volatility	-0,6%	-0,3%	13,7%	19,6%
	Value	-0,9%	0,2%	8,8%	14,6%
	Dividend Yield	-1,0%	0,3%	13,2%	21,3%
	Growth	-1,0%	-1,1%	9,2%	19,0%
	Momentum	-1,1%	0,3%	18,9%	27,8%
Total Europa		-0,9%	-0,1%	12,8%	20,5%

Variación 1D



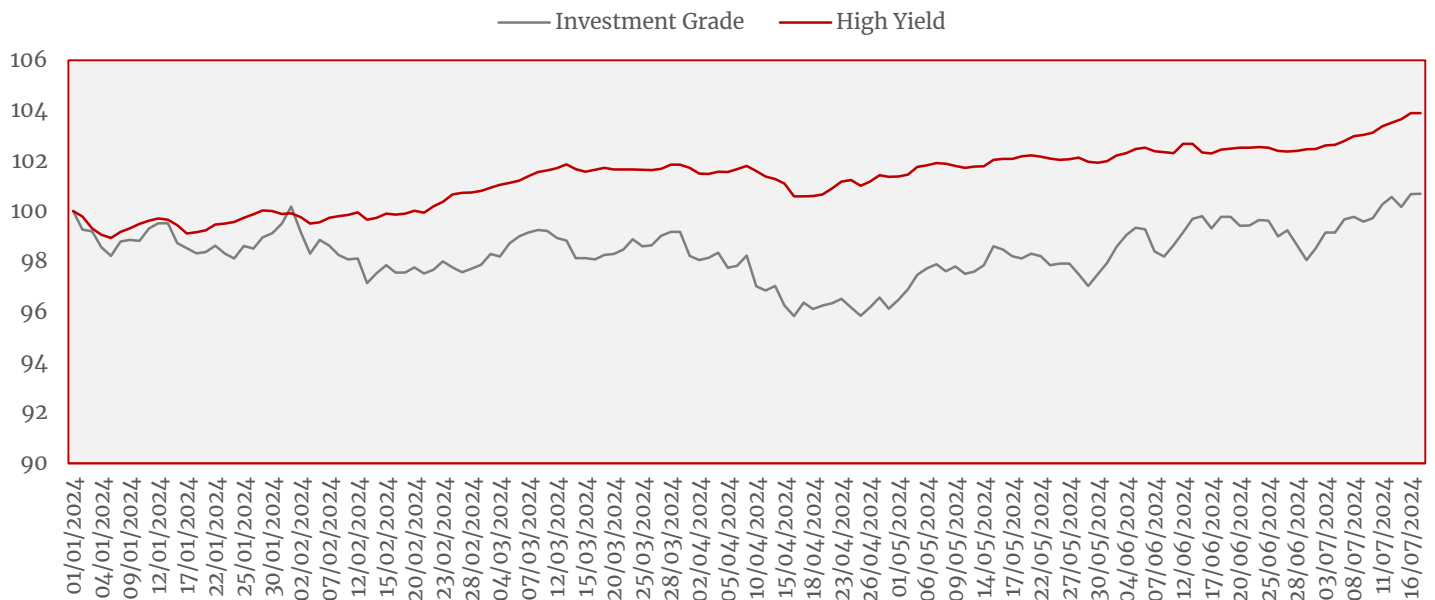
Renta fija

Duración

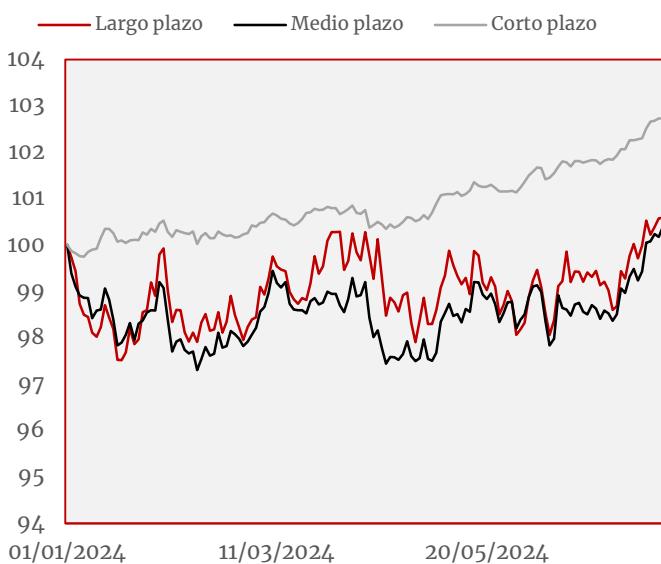
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,9%	5,1%	8,4%
	1-3 años USA	-0,1%	0,8%	4,4%	7,3%
Total Corto plazo		-0,1%	0,9%	4,7%	7,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	2,1%	2,5%	14,8%
	10-15 años USA	-0,2%	2,0%	6,1%	18,5%
	7-10 años Europa	0,1%	1,9%	3,9%	13,5%
	7-10 años USA	-0,3%	1,4%	4,5%	13,7%
Total Largo plazo		-0,1%	1,9%	4,2%	15,1%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,1%	2,1%	3,9%	14,5%
	3-5 años USA	-0,2%	1,0%	4,7%	10,0%
	5-7 años Europa	0,1%	1,7%	4,2%	11,6%
	5-7 años USA	-0,2%	1,2%	4,8%	12,0%
Total Medio plazo		-0,1%	1,5%	4,4%	12,0%

Rating

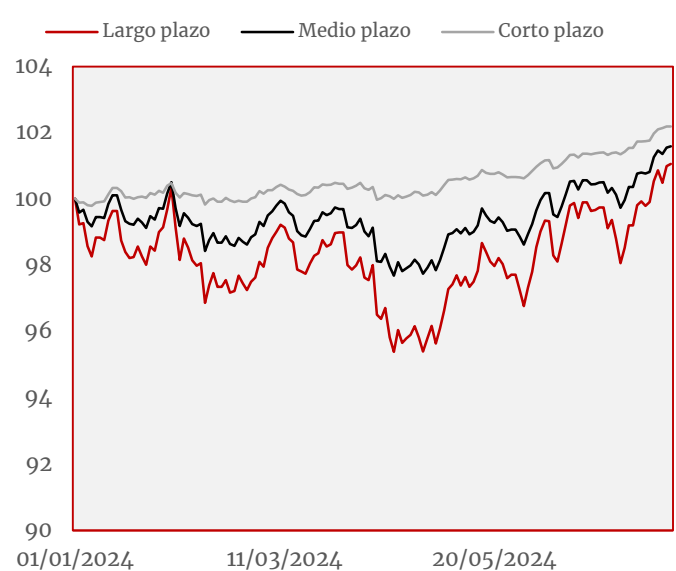
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,7%	5,7%	11,4%
	CCC	0,0%	4,3%	12,5%	20,9%
Total High Yield		0,0%	2,5%	9,1%	16,2%
Investment Grade	A	-0,2%	1,8%	5,1%	14,6%
	AA	-0,2%	1,8%	4,3%	13,9%
	AAA	-0,2%	2,0%	3,8%	15,1%
	BBB	-0,2%	1,7%	5,7%	15,8%
Total Investment Grade		-0,2%	1,8%	4,7%	14,9%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,898	0,748	1,447	1,575	143,6
EUR	1,114		0,833	1,611	1,754	159,9
GBP	1,338	1,201		1,935	2,107	192,1
AUD	0,691	0,621	0,517		1,089	99,3
NZD	0,635	0,57	0,475	0,918		91,18
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

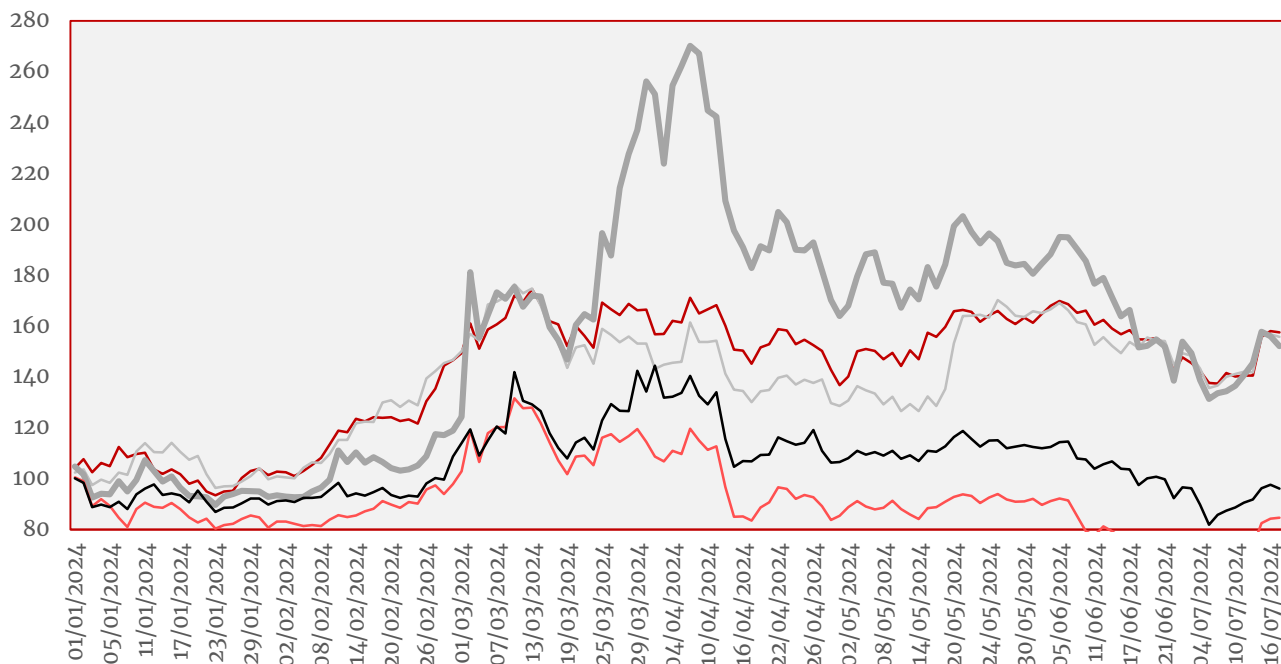


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,1%	8,1%	46,2%	129%
Ethereum	-3,0%	2,3%	11,8%	57%
Bitcoin Cash	-4,4%	6,0%	29,5%	37%
Dash	-5,8%	4,8%	-25,0%	-10%
Litecoin	-4,8%	3,0%	-9,3%	2%

Evolución en el año

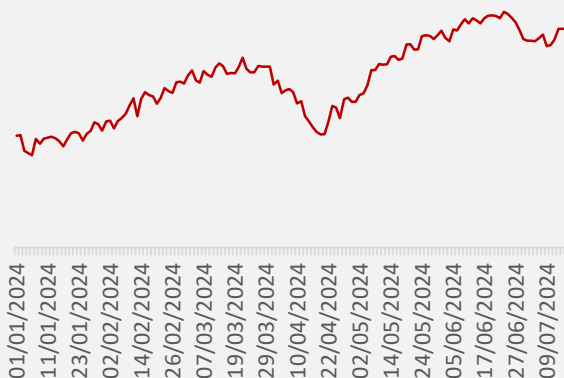
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

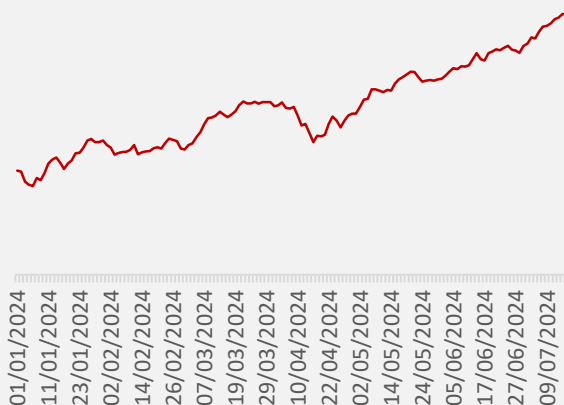
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,05 | 13,52%



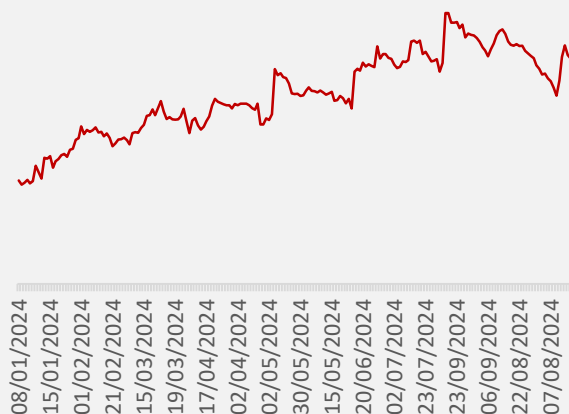
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,82 | 5,54%



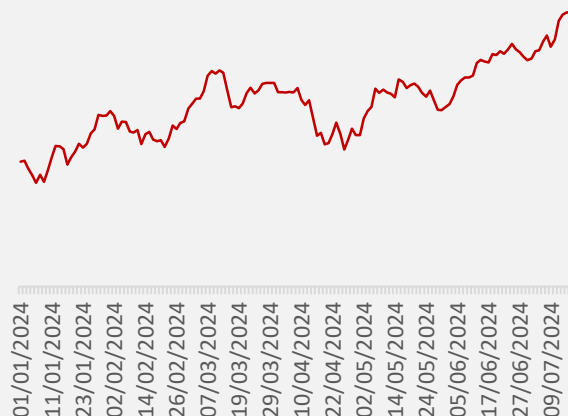
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,45 | 6,58%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,66 | 4,59%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,181951312

Rentabilidad en el año

2,22%



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

12,69

Rentabilidad en el año

8,05%



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
19/07/2024

Más información en nuestra web

