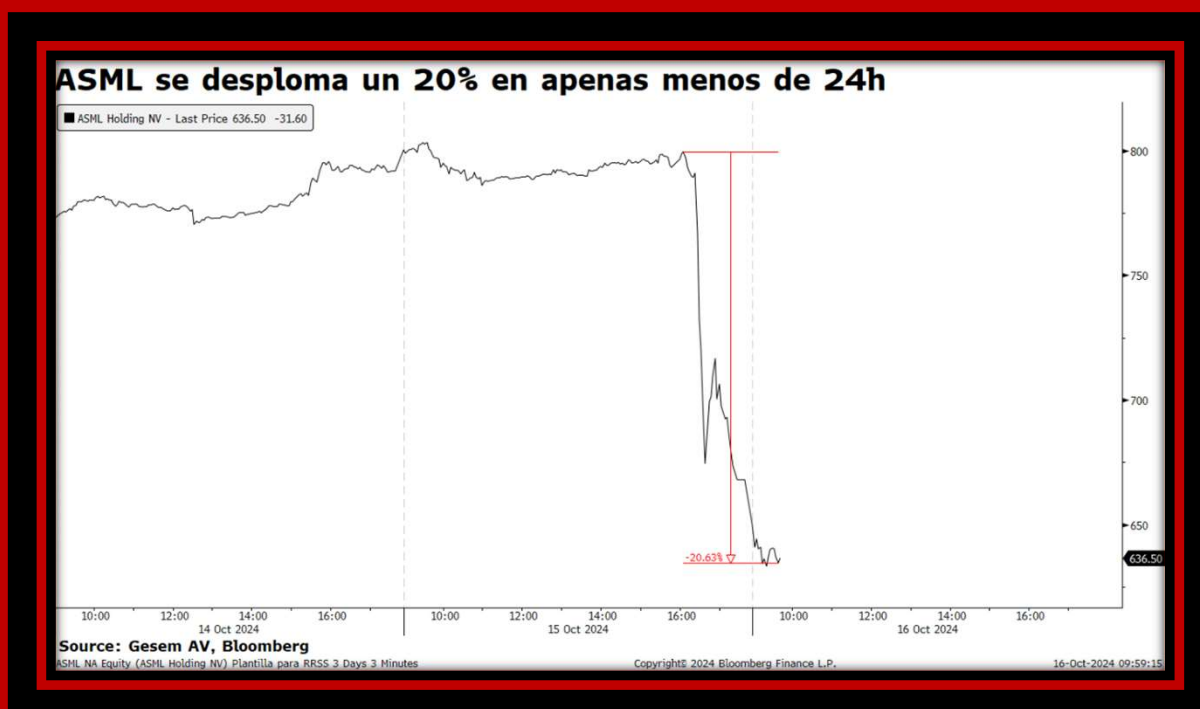


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 15/10/2024

## EuroStoxx 50

Último % 1 Día  
4946,73 ↓ -1,87%

## Ibex 35

Último % 1 Día  
11930,20 ↑ 0,67%

## S&P 500

Último % 1 Día  
5815,26 ↓ -0,76%

## Nasdaq 100

Último % 1 Día  
20159,83 ↓ -1,37%

## Shanghai Composite

Último % 1 Día  
3201,29 ↓ -2,53%

## Los pedidos de ASML se desploman y arrastra al mercado

La jornada de ayer volvió a levantar las alarmas en el mercado después de la presentación de resultados de dos gigantes europeos. En primer lugar, conocimos los resultados empresariales de ASML los cuales, además, se dieron a conocer antes de tiempo por error. Esto obviamente es anecdótico, el problema vino en lo que contenía el informe. Aparentemente, los resultados fueron espectaculares. Las previsiones de ventas y de beneficio de los analistas fueron claramente superadas e incluso las expectativas para este último trimestre del año también superaron lo esperado. Sin embargo, ahí es donde acaban las buenas noticias y es que al parecer las restricciones a las exportaciones a China impuestas por el gobierno holandés han afectado severamente a los pedidos que la empresa ha recibido en este trimestre. Concretamente, se esperaba que las reservas alcanzaran un valor de 5,4 mil millones, pero estos han sido de 2,6 mil millones, lo cual representa una caída del 50%.

Lamentablemente, estamos volviendo a ver cómo los estados con su intervención están matando el desarrollo económico. Ahora el gobierno holandés (bajo la amenaza del gobierno estadounidense) tiene discreción caso por caso sobre a quien vende equipos ASML lo cual lo mete en una cinta de procesos burocráticos que, como todos sabemos, entorpece mucho las ventas de la compañía y añade mayores costes. Es decir, la empresa va a crecer menos y con menores márgenes. Una pena, esperemos que pronto el gobierno recule y reconozca la magnitud de su error.

Y es que no se trata de un problema particular de una empresa holandesa, las caídas de ayer de ASML fueron las principales culpables de las caídas en todo el mercado tanto europeo como norteamericano. Y es que se trata de una de las mayores empresas tecnológicas del mundo y, lo que le está pasando no es más que el reflejo de unas tendencias que se están observando en todo el mundo. De hecho, antes de que se dieran a conocer estos resultados, el mercado ya estaba preparándose para que pronto Biden anuncie restricciones de exportaciones a ciertos países lo cual podría meter en los mismos problemas a empresas como Nvidia.

Hasta ahora, las valoraciones de estas empresas eran "correctas" dadas las expectativas de crecimiento que, aparentemente y tal y como viene demostrando los últimos años, no debería de tener problemas en conseguir. Sin embargo, si esto sigue empeorando, tarde o temprano acabará por afectar a las principales empresas tecnológicas, lo cual reducirá drásticamente las expectativas de crecimiento y, por tanto, las actuales valoraciones pasarán a ser excesivas. Es por esto que el mercado ayer se puso tan nervioso con el sector tecnológico y, específicamente, con el de semiconductores. A pesar de lo feo que cerraron ayer los mercados, si miramos el comportamiento sectorial, vemos que en general no fue una jornada tan negativa. Por otro lado, tuvimos los resultados de LVMH, donde aquí sí que no se consiguieron batir las expectativas del mercado y, además, se advirtió de la debilidad del consumo global, lo cual, sinceramente, no parece haber generado mucha preocupación en el mercado. El Russell 2000, claramente más sensible al crecimiento, ayer cerró con una subida del 0,20%. Sin embargo, sí que afectó claramente al precio de la compañía, como era de esperar. Por tanto, la jornada de ayer fue una jornada muy negativa para las bolsas europeas que, aunque parecen haber frenado en sus caídas, todavía hoy han abierto con una caída del 0,6%.

En Estados Unidos, en cambio, a pesar de que ayer vimos a las bolsas caer cerca de un 1%, hoy los futuros ya suben ligeramente, por lo que parece que, por ahora, la hemorragia se ha cortado.

\*Rentabilidad a fecha de 15/10/2024

# Renta variable

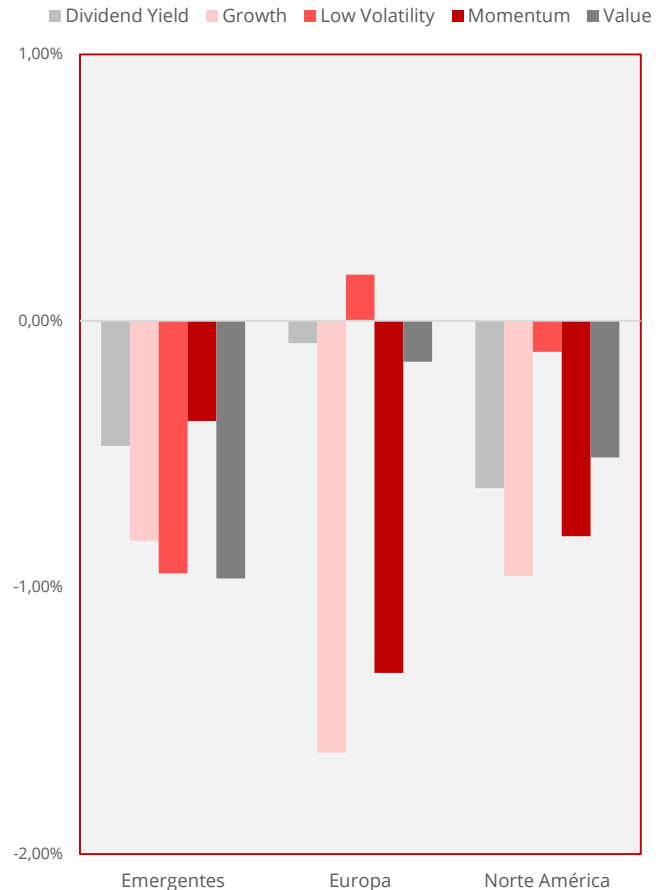
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,6%	-1,7%	15,4%	23,1%
	Utilities	0,5%	2,3%	27,3%	35,4%
	Financiero	0,2%	4,4%	23,4%	40,2%
	Consumo cíclico	0,1%	2,5%	12,0%	25,1%
	Materiales	0,0%	3,2%	13,8%	23,1%
	Comunicación	0,0%	5,1%	27,1%	35,2%
	Industriales	-0,7%	4,8%	20,3%	34,2%
	Salud	-1,2%	-2,4%	12,2%	16,8%
	Tecnológico	-1,8%	5,5%	30,5%	46,8%
	Energía	-2,9%	5,1%	9,2%	2,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,5%</b>	<b>2,9%</b>	<b>19,1%</b>	<b>28,2%</b>
Europa	Comunicación	1,0%	1,3%	15,0%	19,1%
	Utilities	1,0%	-0,2%	5,4%	16,9%
	Financiero	0,2%	3,1%	17,7%	25,7%
	Consumo básico	0,1%	-0,5%	0,3%	1,4%
	Salud	-0,4%	-2,8%	13,7%	11,5%
	Industriales	-0,4%	3,6%	13,6%	29,3%
	Consumo cíclico	-0,8%	4,1%	0,2%	7,6%
	Materiales	-1,3%	2,8%	2,5%	12,8%
	Energía	-3,5%	-1,1%	-6,0%	-12,5%
	Tecnológico	-7,2%	-1,3%	5,9%	24,5%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>6,8%</b>	<b>13,6%</b>
Asia	Tecnológico	1,4%	5,6%	18,9%	38,4%
	Industriales	0,3%	2,6%	14,0%	26,3%
	Salud	0,2%	1,6%	9,9%	20,8%
	Financiero	0,0%	3,9%	20,7%	27,1%
	Materiales	-0,5%	4,9%	-8,2%	5,2%
	Consumo básico	-0,6%	0,3%	1,3%	7,4%
	Utilities	-0,9%	0,4%	13,4%	27,5%
	Comunicación	-1,4%	5,0%	18,5%	22,8%
	Energía	-1,9%	-0,1%	5,0%	10,0%
	Consumo cíclico	-2,3%	9,2%	12,4%	16,9%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>10,6%</b>	<b>20,2%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,3%	7,0%	24,3%	44,1%
	Financiero	-0,5%	3,4%	15,5%	25,3%
	Industriales	-0,5%	3,1%	9,1%	19,8%
	Salud	-0,5%	4,2%	9,8%	17,6%
	Utilities	-0,9%	1,1%	14,0%	31,6%
	Consumo básico	-1,1%	1,3%	-3,0%	5,6%
	Energía	-1,4%	-1,1%	5,3%	12,4%
	Materiales	-1,4%	3,4%	-6,5%	1,3%
	Comunicación	-2,6%	7,1%	19,1%	21,3%
	Consumo cíclico	-3,8%	16,9%	24,4%	27,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,1%</b>	<b>4,6%</b>	<b>11,2%</b>	<b>20,7%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Low Volatility	0,2%	0,6%	14,6%	18,8%
	Dividend Yield	-0,1%	0,8%	13,1%	19,2%
	Value	-0,2%	1,5%	9,0%	13,4%
	Momentum	-1,3%	2,6%	19,6%	26,9%
	Growth	-1,6%	0,6%	8,0%	16,6%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,6%</b>	<b>1,2%</b>	<b>12,9%</b>	<b>19,0%</b>
Norte América	Low Volatility	-0,1%	1,0%	18,9%	27,0%
	Value	-0,5%	2,4%	16,7%	27,1%
	Dividend Yield	-0,6%	2,7%	17,8%	27,6%
	Momentum	-0,8%	5,4%	37,9%	52,4%
	Growth	-1,0%	4,1%	25,7%	38,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>23,4%</b>	<b>34,4%</b>
Emergentes	Momentum	-0,4%	4,5%	19,5%	25,3%
	Dividend Yield	-0,5%	5,3%	14,4%	25,5%
	Growth	-0,8%	6,7%	16,9%	26,7%
	Low Volatility	-0,9%	2,2%	10,9%	15,9%
	Value	-1,0%	5,2%	12,2%	22,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>14,8%</b>	<b>23,2%</b>

## Variación 1D



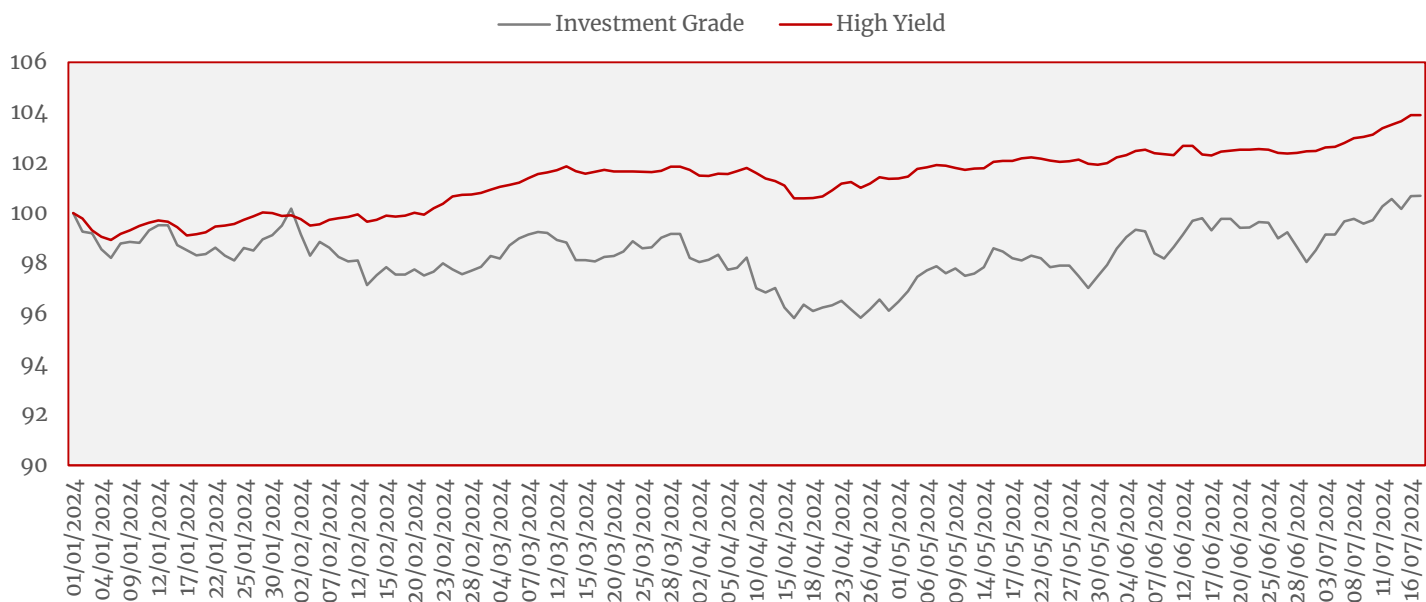
# Renta fija

## Duración

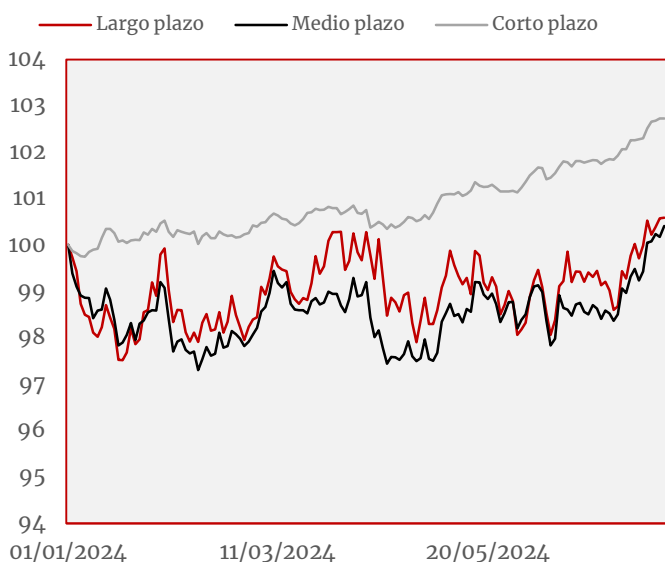
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,1%	4,8%	8,0%
	1-3 años USA	0,0%	-0,4%	4,0%	6,7%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,4%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,6%	0,7%	2,8%	14,1%
	10-15 años USA	0,5%	-1,8%	4,9%	17,1%
	7-10 años Europa	0,5%	0,5%	4,0%	13,1%
	7-10 años USA	0,3%	-2,4%	3,0%	12,1%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,5%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>14,1%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,1%	-1,8%	1,3%	10,7%
	3-5 años USA	0,1%	-1,1%	3,8%	8,9%
	5-7 años Europa	0,4%	0,6%	4,2%	11,3%
	5-7 años USA	0,2%	-1,8%	3,6%	10,6%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>3,3%</b>	<b>10,4%</b>

## Rating

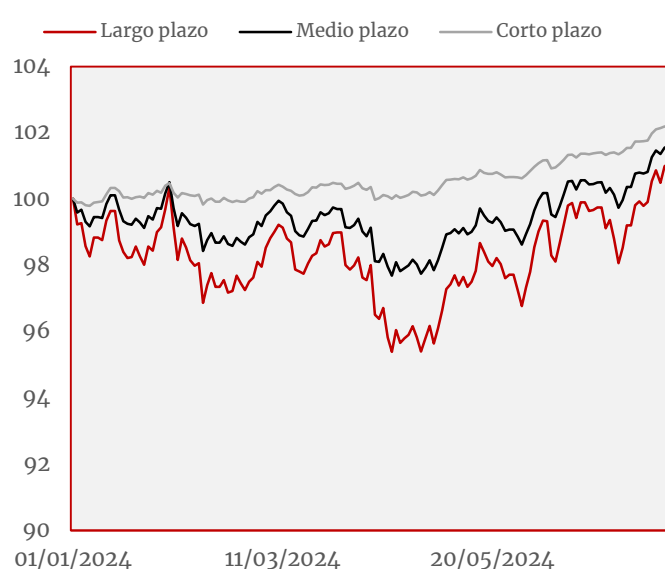
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,8%	6,0%	12,0%
	CCC	0,3%	2,1%	13,0%	22,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>17,1%</b>
Investment Grade	A	0,4%	-1,4%	4,2%	13,5%
	AA	0,5%	-2,0%	3,2%	12,6%
	AAA	0,7%	-2,8%	2,2%	13,5%
	BBB	0,4%	-1,2%	4,9%	15,0%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,5%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>13,7%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,918	0,765	1,492	1,644	149,2
EUR	1,089		0,833	1,625	1,791	162,6
GBP	1,307	1,2		1,95	2,149	195,1
AUD	0,67	0,616	0,513		1,102	100
NZD	0,608	0,559	0,465	0,908		90,76
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

# Criptomonedas

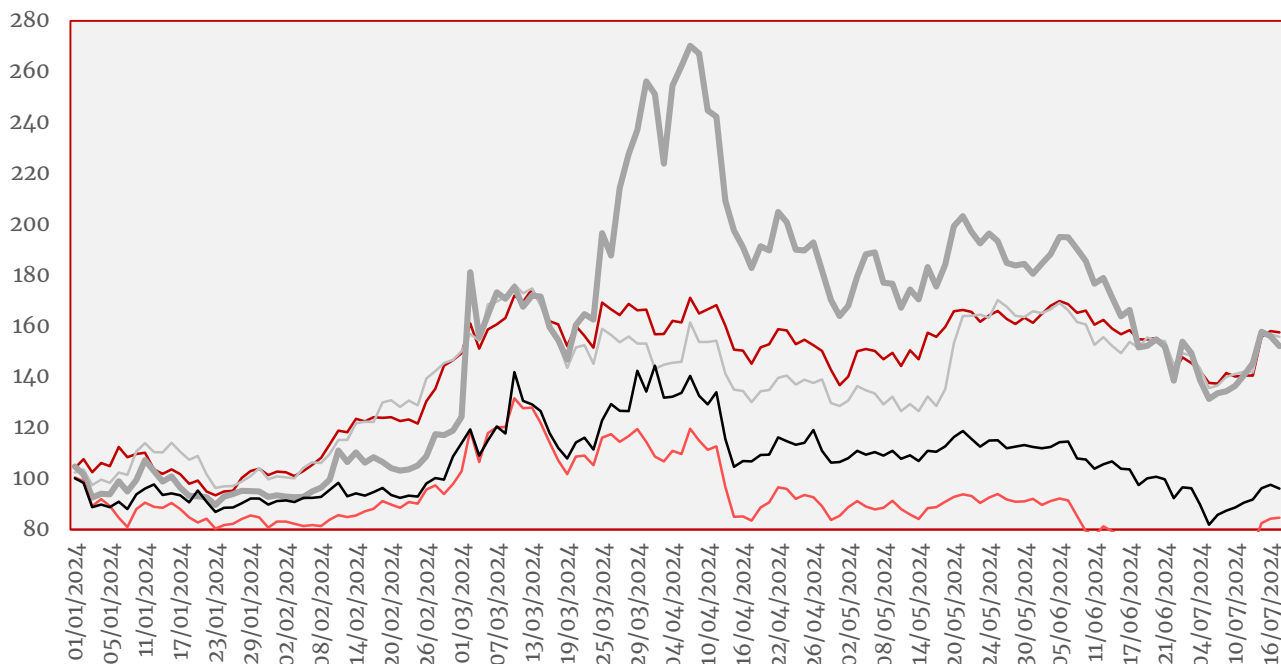


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,9%	15,3%	52,4%	134%
Ethereum	-1,9%	13,1%	10,0%	62%
Bitcoin Cash	-1,2%	13,1%	31,9%	51%
Dash	-2,3%	2,4%	-27,9%	-8%
Litecoin	3,6%	10,9%	-6,9%	8%

## Evolución en el año

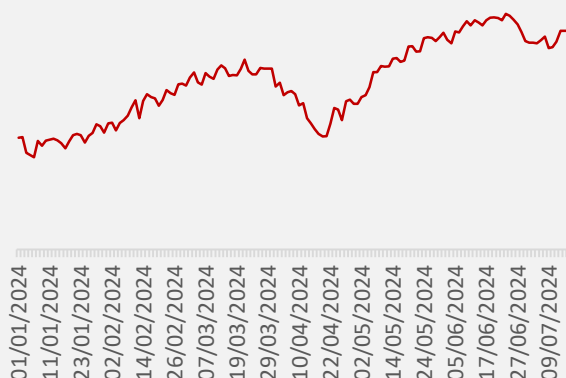
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

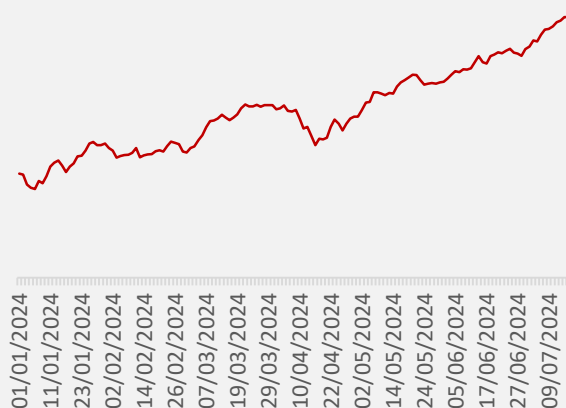
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,08 | 13,94%



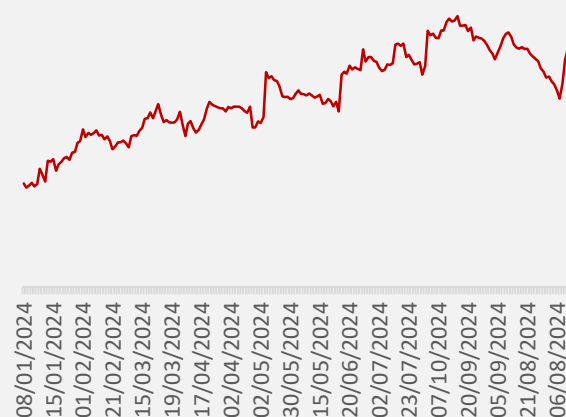
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,80 | 5,30%



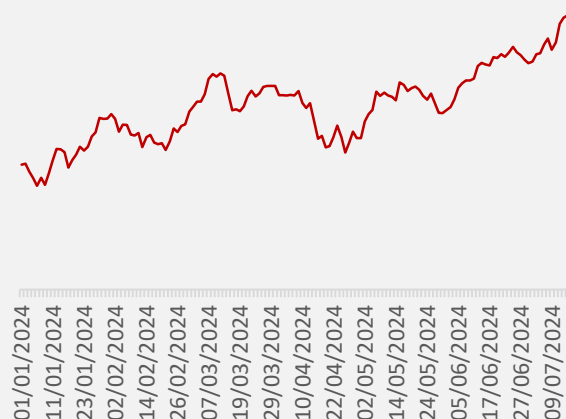
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,39 | 6,00%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,65 | 4,45%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

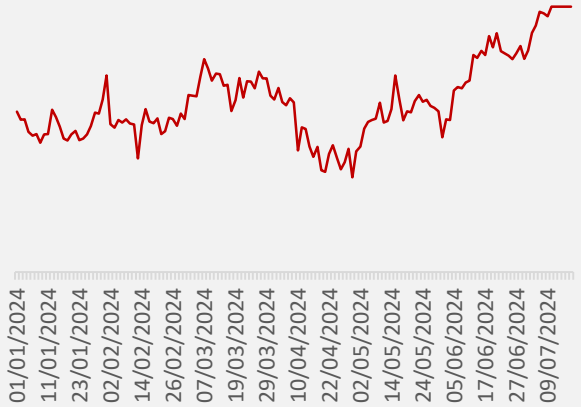
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,222780337

Rentabilidad en el año

2,73%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

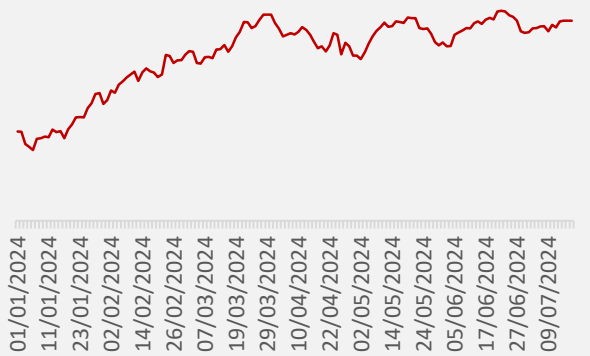
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,81

Rentabilidad en el año

9,08%



Mas información en nuestra web

