

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 16/10/2024

EuroStoxx 50

Último % 1 Día
4908,71 ↓ -0,77%

Ibex 35

Último % 1 Día
11996,70 ↑ 0,56%

S&P 500

Último % 1 Día
5842,47 ↑ 0,47%

Nasdaq 100

Último % 1 Día
20174,05 → 0,07%

Shanghai Composite

Último % 1 Día
3202,95 → 0,05%

Día de rotación, el mercado todavía tiene potencial

Ahora que ha quedado latente que no es oro todo lo que reluce para las empresas tecnológicas el mercado está, tal y como ocurrió en julio, sufriendo una rotación del sector tecnológico hacia el resto de sectores. Todavía es pronto para poder decir que se trate de una tendencia, ya que apenas han pasado unos días, pero todo apunta a que a partir de ahora el sector tecnológico lo va a tener más difícil para seguir subiendo.

El primer factor que nos lleva a pensar en esto es que el mercado está conociendo unos resultados empresariales por parte de los bancos muy positivos. Obviamente, es pronto todavía para poder afirmar que esta va a ser la tónica general de esta temporada de resultados, pero todo apunta a que vamos a tener una buena temporada. Ya estamos viendo que esto está llevando a que la renta variable en general esté teniendo un mejor comportamiento que los grandes índices, donde hay un claro sesgo hacia el sector tecnológico.

Esto lo pudimos ver ayer perfectamente, donde el Nasdaq cerró con una subida del 0,30% después de estar prácticamente toda la sesión cayendo mientras que el Russell 2000 de empresas de pequeña capitalización, que venía subiendo con fuerza toda la sesión, acabó cerrando con una subida del 1,70%.

Sin embargo, no solo creemos que esto puede pasar porque vayamos a ver buenos resultados empresariales ya que esto podría también beneficiar precisamente a las empresas tecnológicas lo cual provocaría que también subieran y no se viera esta rotación. El segundo factor por el que pensamos que esto puede ocurrir es porque las valoraciones de las empresas tecnológicas son muy exigentes, lo cual hace que cualquier susto pueda afectar seriamente a estas valoraciones. El primer susto lo tuvimos el martes, cuando conocimos los resultados de ASML y vimos que los efectos de las políticas proteccionistas de Estados Unidos podrían cortarles las alas al sector de semiconductores. Esto parece estar quedando un poco atrás hoy, ya que precisamente esta mañana hemos conocido los resultados empresariales del principal socio de ASML, Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM).

En estos resultados, la empresa no solo ha batido expectativas de ingreso y beneficio, sino que también ha mejorado sus previsiones y, lo más importante, ha dado un mensaje de optimismo y ha afirmado que el mercado podría estar infravalorando el potencial de la IA. Como vemos, el mensaje es radicalmente opuesto al que dio ASML y, en caso de que sea este el escenario, sin duda la tecnología seguirá tirando del carro y no habrá peligro ninguno. De hecho, si es cierto lo que dice TSM las empresas tecnológicas podrían estar incluso baratas.

Sin embargo, aunque esto pueda ser cierto, creemos que es más probable que el resto de acciones mejoren sus valoraciones a que lo hagan las tecnológicas, por lo que creemos que puede ser interesante mantener carteras equilibradas.

Estos acontecimientos están llevando a que las bolsas europeas suban de nuevo, pero seguimos viendo a ASML caer más de un 1%, pesa todavía mucho la resaca de los malos resultados publicados el martes. Lo bueno es que el resto de las empresas tecnológicas europeas sí que están reaccionando bien. Los futuros americanos, por su parte, también parecen estar recogiendo esta noticia con buen humor ya que el Nasdaq sube un 0,50%.

*Rentabilidad a fecha de 16/10/2024

Renta variable

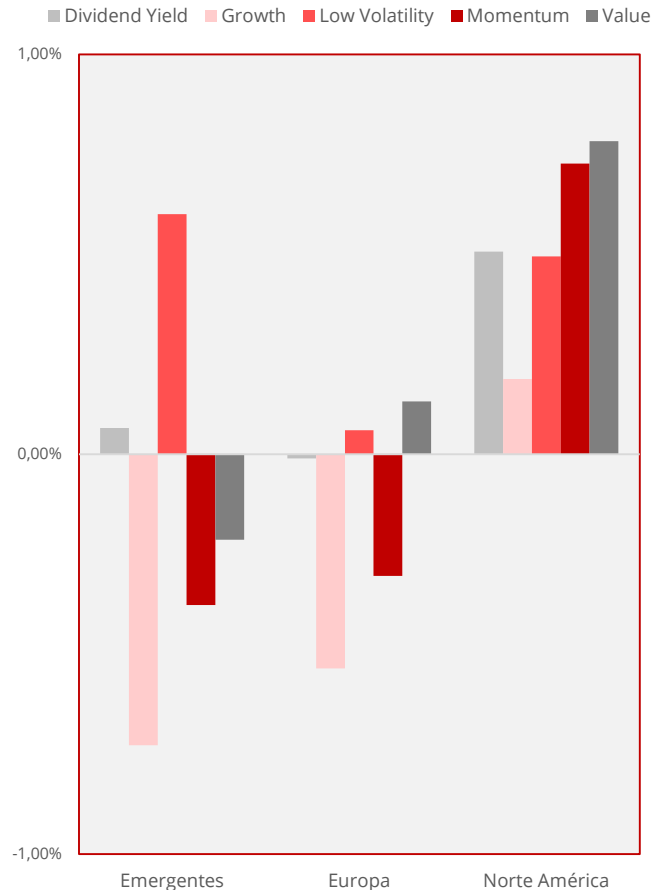
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	2,0%	4,5%	29,9%	38,5%
	Financiero	1,2%	5,2%	24,9%	41,2%
	Materiales	0,7%	3,8%	14,7%	22,5%
	Industriales	0,7%	5,1%	21,1%	34,7%
	Energía	0,5%	4,4%	9,8%	2,3%
	Consumo cíclico	0,4%	2,2%	12,4%	25,5%
	Tecnológico	0,3%	6,0%	30,9%	48,4%
	Salud	0,3%	-1,1%	12,5%	17,3%
	Consumo básico	-0,2%	-0,9%	15,2%	22,2%
	Comunicación	-0,4%	4,4%	26,7%	34,1%
Total Norte América		0,6%	3,3%	19,8%	28,7%
Europa	Utilities	0,9%	0,0%	6,4%	17,9%
	Comunicación	0,7%	2,2%	15,8%	20,2%
	Energía	0,3%	-1,4%	-5,7%	-12,6%
	Industriales	0,1%	2,8%	13,6%	29,6%
	Financiero	-0,1%	2,3%	17,6%	25,7%
	Salud	-0,1%	-2,2%	13,6%	11,4%
	Consumo básico	-0,4%	-0,7%	-0,1%	1,0%
	Materiales	-0,4%	1,7%	2,1%	13,2%
	Consumo cíclico	-0,7%	2,4%	-0,5%	6,8%
	Tecnológico	-1,8%	-3,8%	4,0%	22,4%
Total Europa		-0,1%	0,3%	6,7%	13,6%
Asia	Financiero	-0,1%	4,0%	20,5%	26,2%
	Energía	-0,1%	-0,5%	4,8%	9,4%
	Utilities	-0,3%	-0,3%	13,1%	26,1%
	Comunicación	-0,4%	4,7%	18,0%	22,0%
	Materiales	-0,9%	4,1%	-9,0%	3,6%
	Industriales	-1,0%	2,2%	12,9%	24,4%
	Consumo cíclico	-1,0%	8,5%	11,3%	15,0%
	Consumo básico	-1,1%	-1,0%	0,2%	5,8%
	Salud	-1,6%	0,3%	8,1%	18,5%
	Tecnológico	-2,2%	3,8%	16,3%	33,7%
Total Asia		-0,9%	2,6%	9,6%	18,5%
Emergentes	Materiales	0,5%	3,5%	-6,0%	1,4%
	Financiero	0,2%	2,9%	15,7%	24,9%
	Industriales	0,0%	2,8%	9,1%	19,5%
	Comunicación	0,0%	6,5%	19,1%	21,1%
	Utilities	0,0%	0,7%	14,0%	30,6%
	Energía	-0,1%	-1,4%	5,2%	11,3%
	Consumo básico	-0,4%	0,3%	-3,3%	5,0%
	Consumo cíclico	-0,7%	15,2%	23,5%	26,5%
	Salud	-0,9%	3,0%	8,7%	16,1%
	Tecnológico	-1,8%	5,0%	22,1%	40,0%
Total Emergentes		-0,3%	3,8%	10,8%	19,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Value	0,8%	3,3%	17,6%	27,7%
	Momentum	0,7%	5,9%	38,9%	54,0%
	Dividend Yield	0,5%	3,2%	18,4%	27,9%
	Low Volatility	0,5%	2,0%	19,5%	27,5%
	Growth	0,2%	4,2%	26,0%	38,6%
	Total Norte América		0,5%	3,7%	24,1%
Emergentes	Low Volatility	0,6%	2,6%	11,6%	16,6%
	Dividend Yield	0,1%	4,8%	14,5%	25,4%
	Value	-0,2%	4,5%	12,0%	21,5%
	Momentum	-0,4%	3,9%	19,0%	24,4%
Growth	-0,7%	5,5%	16,1%	25,1%	
Total Emergentes		-0,1%	4,2%	14,6%	22,6%
Europa	Value	0,1%	1,1%	9,1%	13,6%
	Low Volatility	0,1%	0,9%	14,7%	19,1%
	Dividend Yield	0,0%	0,7%	13,1%	19,3%
	Momentum	-0,3%	1,9%	19,2%	26,4%
	Growth	-0,5%	-0,1%	7,4%	16,2%
Total Europa		-0,1%	0,9%	12,7%	18,9%

Variación 1D



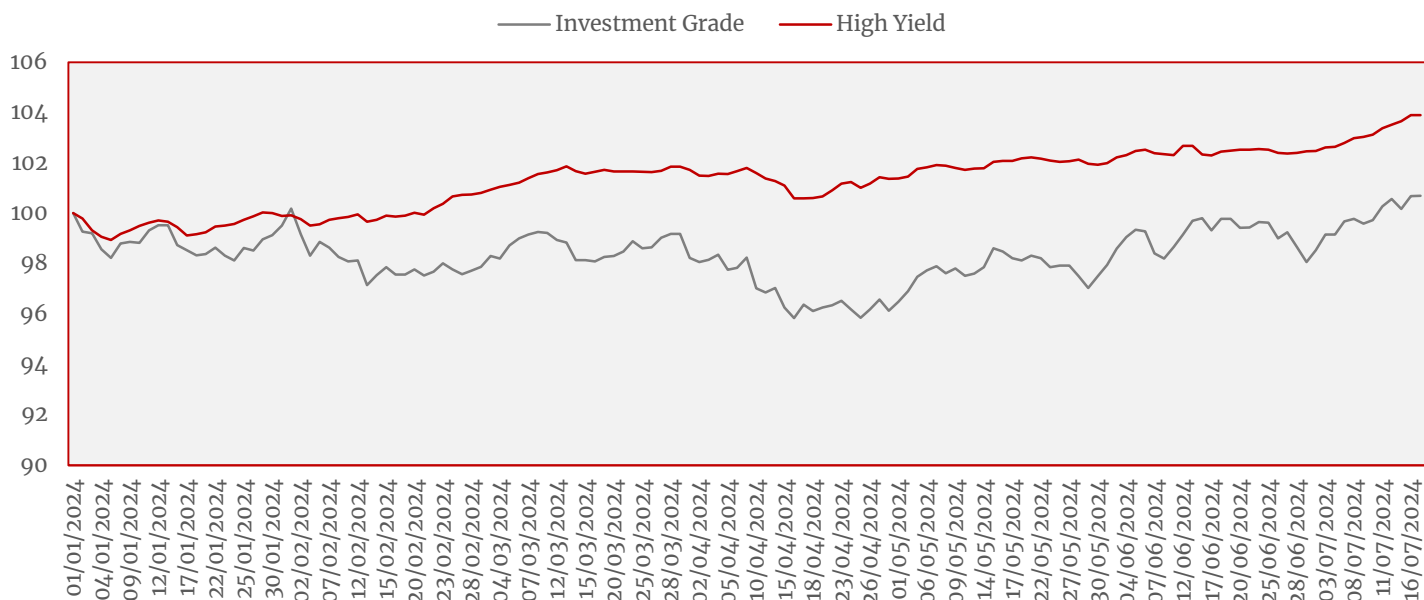
Renta fija

Duración

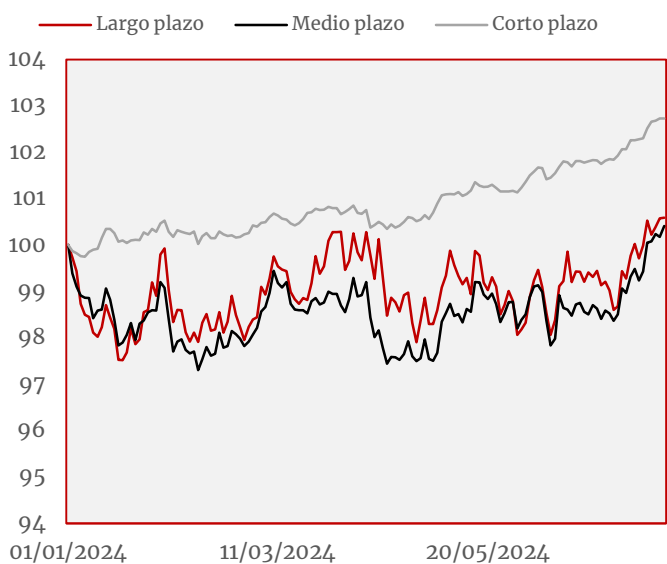
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,0%	4,9%	8,3%
	1-3 años USA	0,1%	-0,3%	4,1%	7,0%
Total Corto plazo		0,1%	-0,2%	4,5%	7,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	1,1%	3,2%	15,6%
	10-15 años USA	0,2%	-1,5%	5,1%	18,6%
	7-10 años Europa	0,3%	1,0%	4,3%	14,2%
	7-10 años USA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

Rating

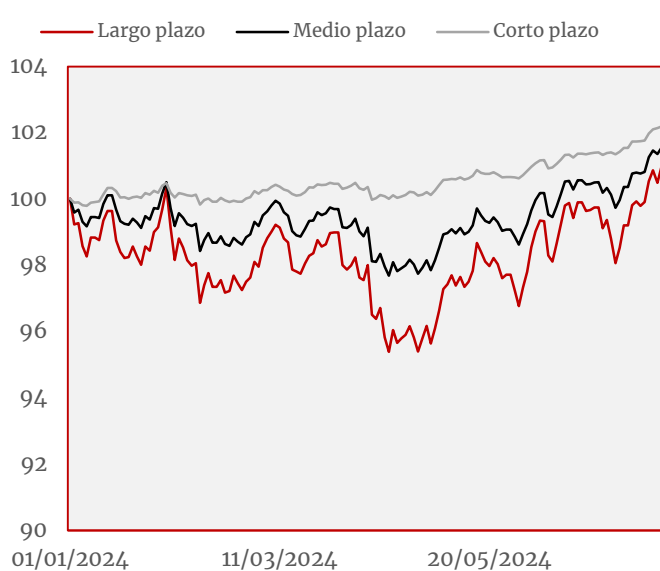
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,7%	6,0%	12,2%
	CCC	0,2%	1,9%	13,2%	22,8%
Total High Yield		0,1%	1,3%	9,6%	17,5%
Investment Grade	A	0,2%	-1,2%	4,3%	14,5%
	AA	0,2%	-1,7%	3,3%	13,6%
	AAA	0,2%	-2,5%	2,4%	14,7%
	BBB	0,2%	-0,9%	5,1%	16,0%
Total Investment Grade		0,2%	-1,6%	3,8%	14,7%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,921	0,77	1,5	1,651	149,6
EUR	1,086		0,836	1,629	1,793	162,5
GBP	1,299	1,196		1,949	2,144	194,4
AUD	0,667	0,614	0,513		1,101	99,76
NZD	0,606	0,558	0,466	0,909		90,61
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

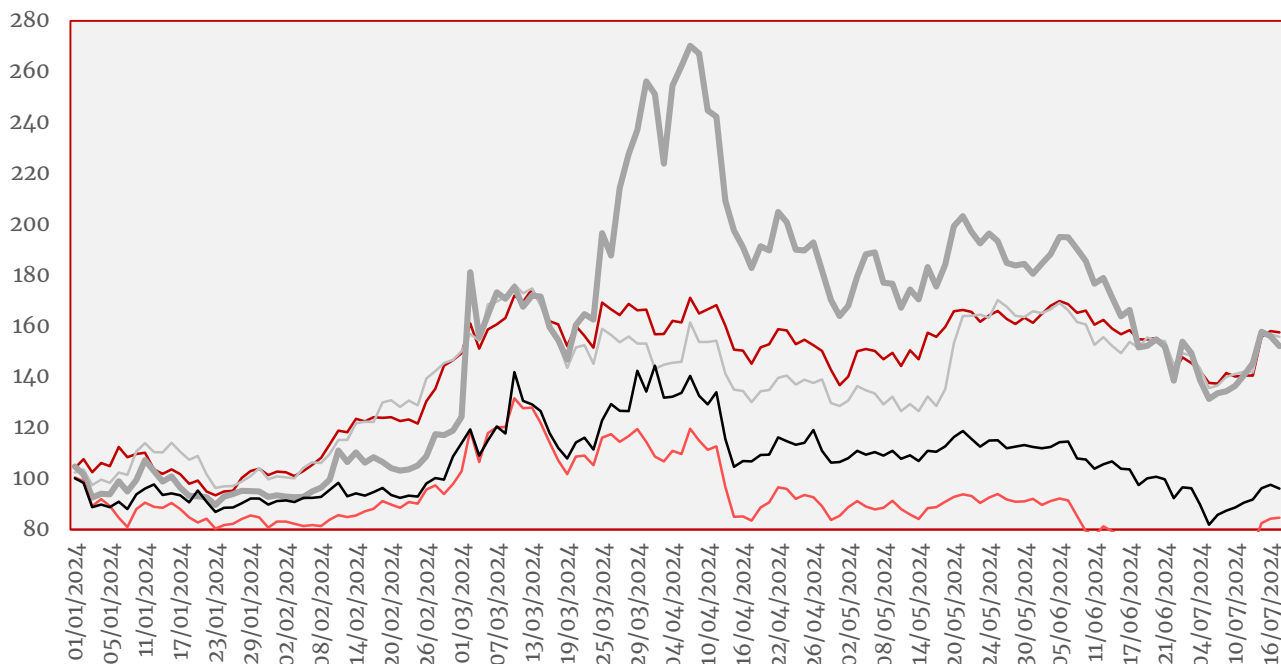


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,7%	12,4%	55,0%	138%
Ethereum	1,8%	11,6%	12,0%	68%
Bitcoin Cash	4,0%	16,2%	37,2%	61%
Dash	1,6%	0,9%	-26,7%	-3%
Litecoin	1,3%	10,4%	-5,7%	13%

Evolución en el año

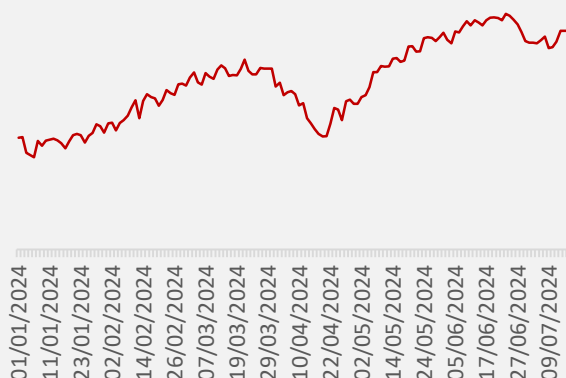
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

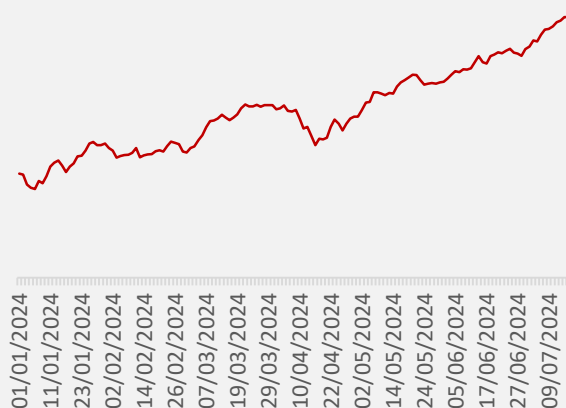
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,15 | 14,80%



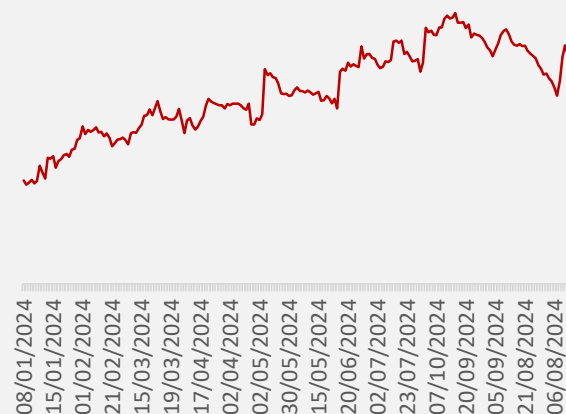
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,81 | 5,40%



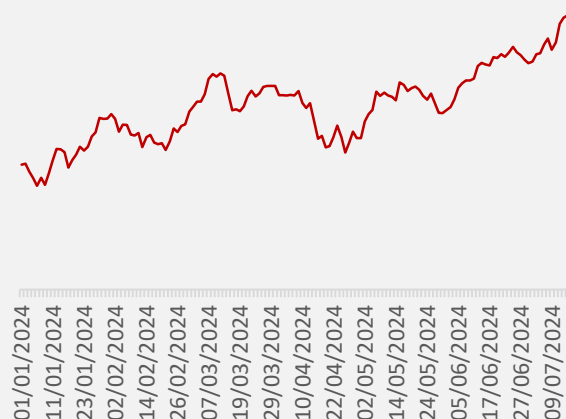
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,41 | 6,18%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,66 | 4,55%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

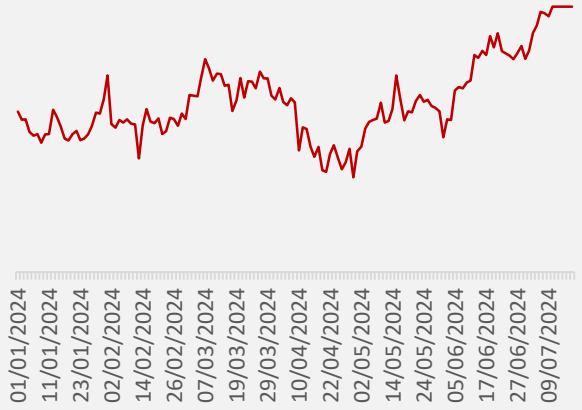
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,222780337

Rentabilidad en el año

2,73%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

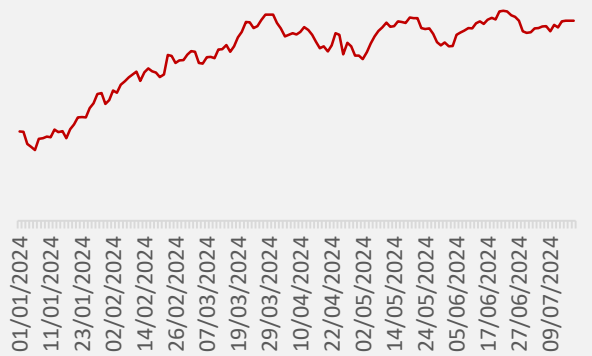
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,90

Rentabilidad en el año

9,83%



Más información en nuestra web

