

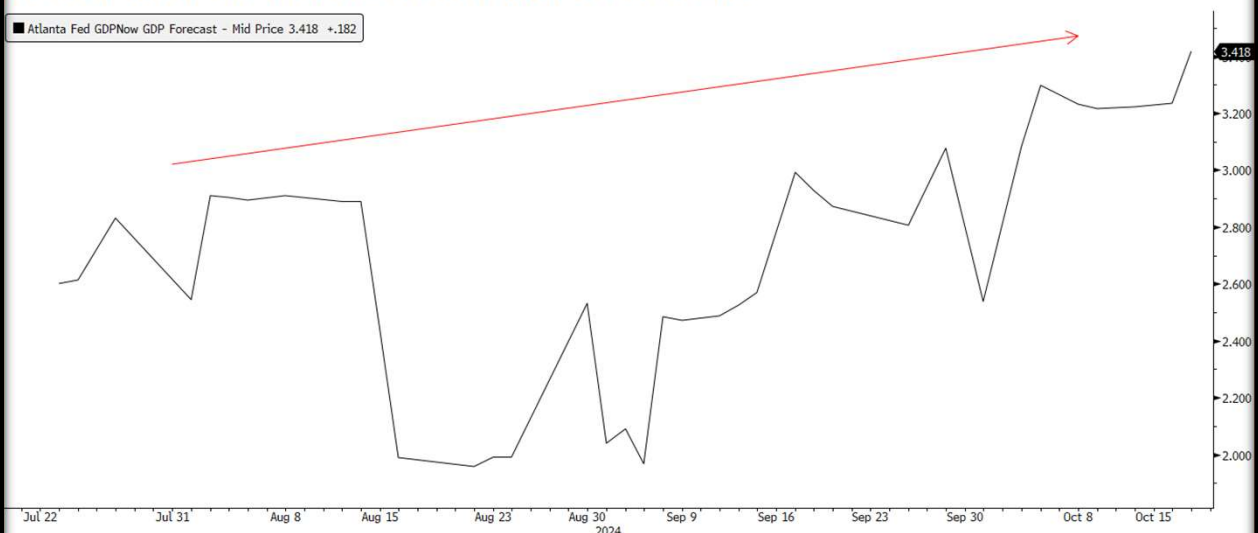
Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El GDPNow de la Fed de Atlanta se acelera

Atlanta Fed GDPNow GDP Forecast - Mid Price 3.418 +.182



Source: Gesem AV, Bloomberg

GDGCAFJP Index (Atlanta Fed GDPNow GDP Forecast) Plantilla para RRSS Daily 18JUL2024-17OCT2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Oct-2024 09:50:36

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 17/10/2024

EuroStoxx 50

Último % 1 Día
4947,30  0,79%

Ibex 35

Último % 1 Día
11904,50  -0,77%

S&P 500

Último % 1 Día
5841,47  -0,02%

Nasdaq 100

Último % 1 Día
20190,42  0,08%

Shanghai Composite

Último % 1 Día
3169,38  -1,05%

La economía americana podría estar acelerando

A lo largo de la jornada de ayer tuvimos una serie de datos económicos que condicionaron claramente la dirección de los mercados. Recordemos que la jornada comenzó con unos muy buenos resultados empresariales por parte de TSM, quien no solo destrozó las expectativas de los analistas, sino que también mostró mucho optimismo acerca de los avances en inteligencia artificial. Esto sentó muy bien dentro del sector tecnológico, provocando que los principales índices subieran. Sin embargo, los datos económicos, aunque fueron muy positivos, provocaron que las bolsas frenaran un poco. Veamos por qué. Lo primero que conocimos fue la decisión de tipos del BCE, la cual realmente no trajo especiales sorpresas. El responsable de la estabilidad del euro bajó los tipos en 25 pb, tal y como se esperaba. Tampoco tuvimos sorpresas en sus posteriores declaraciones. Lo primero que hizo fue afirmar que están contentos con cómo están avanzando los precios y que va por buen camino. Sin embargo, afirmó (como viene siendo costumbre) que la decisión de tipos se tomará reunión a reunión en base a los datos que se vayan conociendo.

Básicamente, lo que viene a decir esto es que el BCE no bajará tipos agresivamente a menos que vea claramente un deterioro de la economía, pero tampoco dejará de bajarlos mientras vea la situación débil de la actualidad y la inflación siga enfriándose. Por ello, cabe esperar que sigamos viendo bajadas de tipos.

Posteriormente conocimos los datos semanales de empleo de Estados Unidos, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia, datos de ventas minoristas y datos de producción industrial y manufacturera. Toda una batería de datos que dio muchas más buenas noticias que malas. De hecho, las únicas noticias malas vinieron por parte del sector manufacturero e industrial, algo que pensamos que está ya recuperándose ante las bajadas de tipos de la Fed. El problema es que estos datos salen con mucho retraso, tanto que los datos que hemos ahora reflejan lo ocurrido en septiembre. Sin embargo, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia que sí que corresponde a octubre y donde ya podríamos ver el efecto de la decisión ayer dio buenas noticias con un repunte por encima de 10 frente al 4 esperado. También tuvimos buenas noticias respecto los datos de empleo semanales. Las peticiones de desempleo salieron mejores de lo esperado.

Todo esto llevó a que los tipos subieran con fuerza y acabó afectando al buen comportamiento que las bolsas, hasta ese momento, estaban teniendo. Estas subidas de tipos y esta aparente divergencia entre la economía europea y la norteamericana se viene notando ya durante varias semanas en la cotización del EURUSD. La debilidad del euro es notable y, visto lo visto, todo apunta a que seguiremos viendo esta debilidad del euro durante un tiempo.

No obstante, que el dólar esté fuerte no parece estar afectando al precio del oro, el cual se ha asentado por encima de los 2.700 dólares marcando nuevos máximos. No parece haber nada que frene al precio del oro, la tendencia es claramente alcista y, ahora que los tipos están bajando, macroeconómicamente tampoco parece haber muchos motivos para pensar que dejará de subir.

De cara a la sesión de hoy tendremos los datos de permisos de construcción y de inicios de viviendas en Estados Unidos y esta mañana hemos conocido unos muy buenos datos de ventas minoristas en Reino Unido. Por ahora tenemos a los mercados de renta variable subiendo tanto al contado en Europa como los futuros americanos.

*Rentabilidad a fecha de 17/10/2024

Renta variable

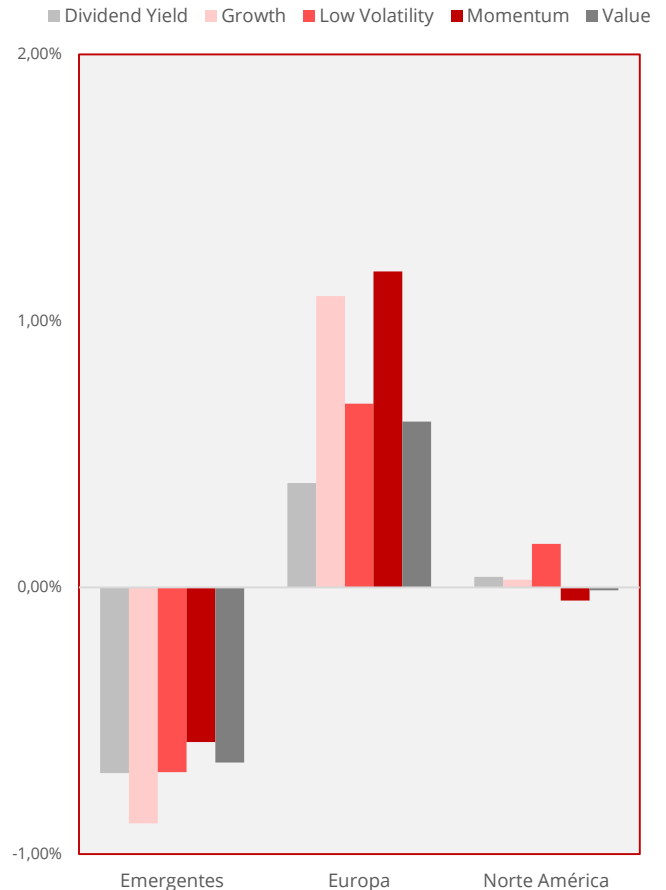
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,5%	4,8%	10,4%	2,1%
	Tecnológico	0,4%	6,9%	31,4%	51,0%
	Financiero	0,4%	5,8%	25,3%	44,3%
	Materiales	0,3%	4,5%	15,0%	25,7%
	Consumo cíclico	0,0%	2,4%	12,5%	28,5%
	Industriales	-0,2%	5,1%	20,9%	37,9%
	Consumo básico	-0,4%	-0,9%	14,7%	21,4%
	Salud	-0,6%	-1,5%	11,9%	17,7%
	Comunicación	-0,7%	3,6%	25,8%	35,4%
	Utilities	-0,9%	4,4%	28,8%	38,6%
Total Norte América		-0,1%	3,5%	19,7%	30,3%
Europa	Industriales	1,4%	4,6%	15,2%	34,1%
	Consumo básico	1,4%	1,4%	1,3%	2,4%
	Salud	1,1%	-0,5%	14,8%	14,4%
	Energía	1,0%	-0,4%	-4,8%	-12,1%
	Financiero	0,9%	3,6%	18,7%	27,8%
	Comunicación	0,4%	2,8%	16,3%	20,8%
	Consumo cíclico	0,4%	3,6%	-0,1%	7,9%
	Tecnológico	0,3%	-2,6%	4,3%	25,8%
	Materiales	0,1%	2,2%	2,1%	15,5%
	Utilities	-0,2%	0,7%	6,1%	18,4%
Total Europa		0,7%	1,5%	7,4%	15,5%
Asia	Financiero	0,2%	3,7%	20,7%	26,5%
	Utilities	0,1%	-0,2%	13,2%	27,0%
	Industriales	-0,2%	1,9%	12,6%	24,4%
	Tecnológico	-0,4%	4,4%	15,9%	33,9%
	Energía	-0,5%	-1,1%	4,3%	8,3%
	Comunicación	-0,6%	4,2%	17,4%	22,4%
	Salud	-0,6%	0,1%	7,5%	19,1%
	Consumo básico	-0,8%	-1,4%	-0,5%	5,1%
	Materiales	-1,0%	3,5%	-9,9%	2,8%
	Consumo cíclico	-1,0%	6,9%	10,1%	14,0%
Total Asia		-0,5%	2,2%	9,1%	18,4%
Emergentes	Tecnológico	0,1%	6,5%	22,2%	41,1%
	Utilities	-0,4%	0,3%	13,5%	31,4%
	Industriales	-0,6%	2,0%	8,5%	20,1%
	Energía	-0,7%	-1,7%	4,4%	10,5%
	Financiero	-0,7%	1,8%	14,8%	25,0%
	Materiales	-0,8%	2,9%	-6,8%	2,2%
	Comunicación	-0,9%	5,4%	18,0%	21,5%
	Consumo básico	-1,1%	-0,7%	-4,4%	4,9%
	Salud	-1,3%	1,9%	7,3%	16,7%
	Consumo cíclico	-1,7%	13,3%	21,5%	24,5%
Total Emergentes		-0,8%	3,2%	9,9%	19,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	1,2%	3,7%	20,7%	29,0%
	Growth	1,1%	1,9%	8,6%	19,0%
	Low Volatility	0,7%	2,1%	15,5%	20,5%
	Value	0,6%	1,9%	9,8%	15,3%
	Dividend Yield	0,4%	1,1%	13,6%	20,5%
Total Europa		0,8%	2,1%	13,6%	20,8%
Norte América	Low Volatility	0,2%	2,7%	19,7%	28,7%
	Dividend Yield	0,0%	3,6%	18,5%	29,0%
	Growth	0,0%	4,5%	26,0%	40,9%
	Value	0,0%	3,5%	17,6%	29,1%
	Momentum	0,0%	6,3%	38,9%	56,2%
Total Norte América		0,0%	4,1%	24,1%	36,8%
Emergentes	Momentum	-0,6%	3,9%	18,4%	25,0%
	Value	-0,7%	4,0%	11,3%	21,5%
	Low Volatility	-0,7%	2,2%	10,8%	17,0%
	Dividend Yield	-0,7%	4,4%	13,7%	25,9%
	Growth	-0,9%	4,8%	15,1%	25,3%
Total Emergentes		-0,7%	3,9%	13,8%	22,9%

Variación 1D



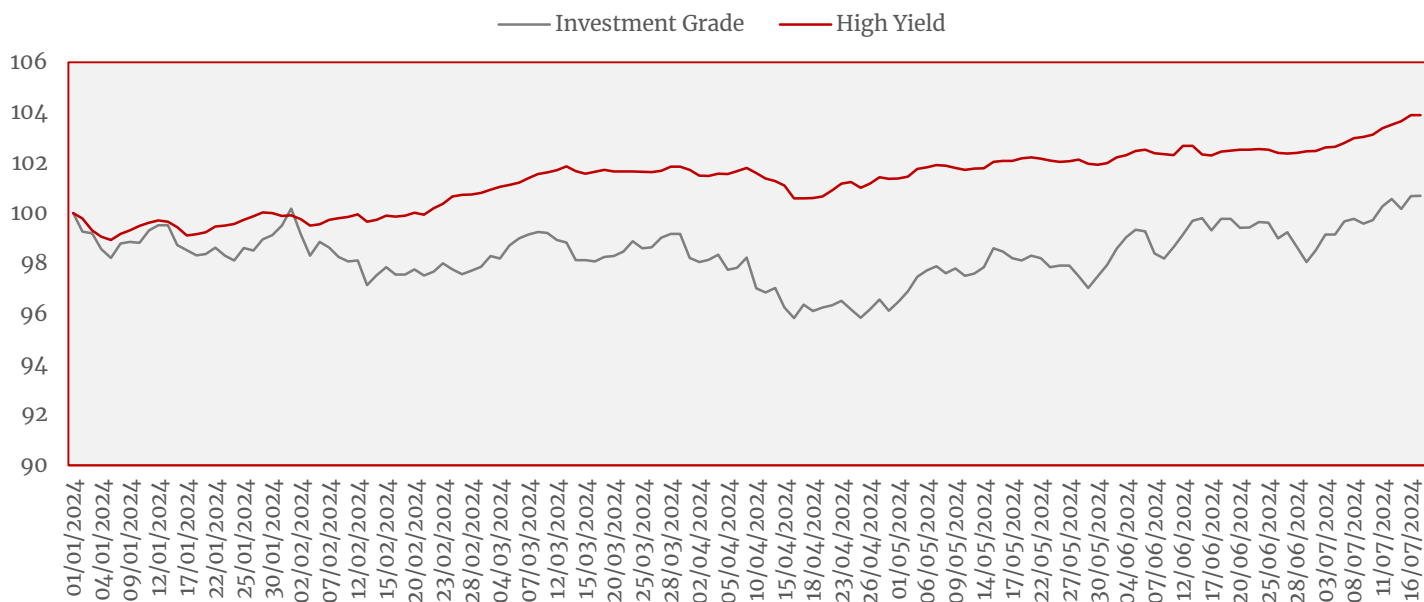
Renta fija

Duración

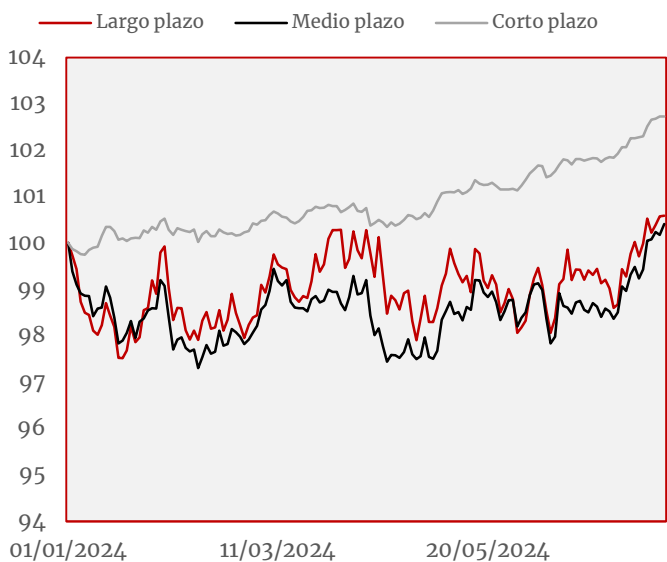
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,1%	4,8%	8,3%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,3%	4,0%	6,9%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,2%	4,4%	7,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	1,3%	3,1%	15,9%
	10-15 años USA	-0,6%	-1,7%	4,5%	18,9%
	7-10 años Europa	0,0%	1,2%	4,3%	14,5%
	7-10 años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

Rating

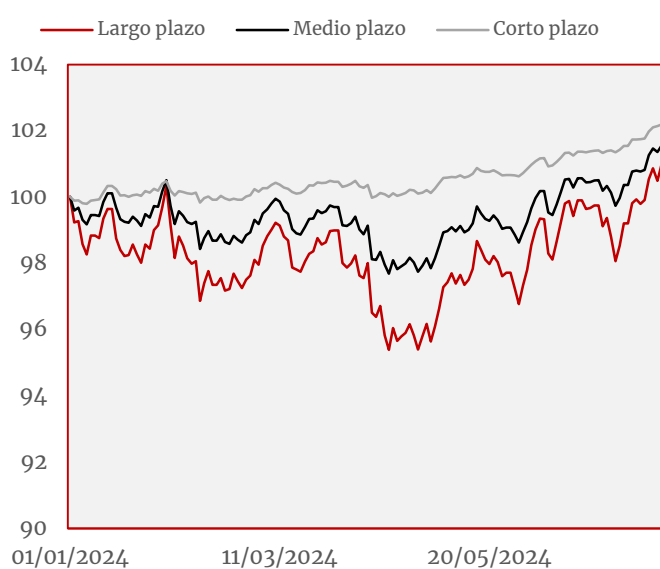
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,8%	6,1%	12,4%
	CCC	0,1%	1,8%	13,3%	23,3%
Total High Yield		0,1%	1,3%	9,7%	17,9%
Investment Grade	A	-0,5%	-1,3%	3,8%	14,5%
	AA	-0,6%	-1,9%	2,7%	13,6%
	AAA	-0,8%	-2,7%	1,5%	14,6%
	BBB	-0,5%	-1,1%	4,6%	16,1%
Total Investment Grade		-0,6%	-1,8%	3,2%	14,7%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,923	0,769	1,493	1,65	150,2
EUR	1,083		0,832	1,617	1,787	162,7
GBP	1,301	1,201		1,943	2,147	195,4
AUD	0,67	0,618	0,515		1,105	100,6
NZD	0,606	0,56	0,466	0,905		91,02
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

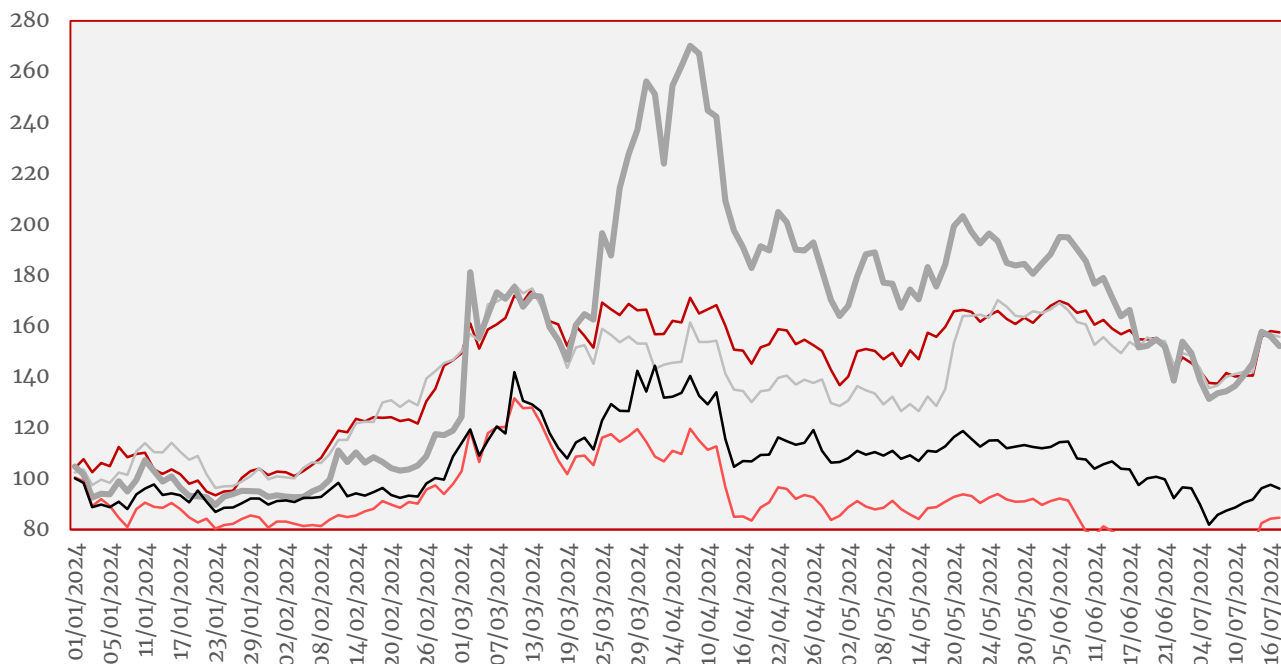


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	11,1%	53,4%	137%
Ethereum	-0,8%	11,7%	11,1%	66%
Bitcoin Cash	-0,2%	15,7%	36,8%	60%
Dash	-2,6%	-2,1%	-28,7%	-4%
Litecoin	4,0%	13,6%	-1,9%	20%

Evolución en el año

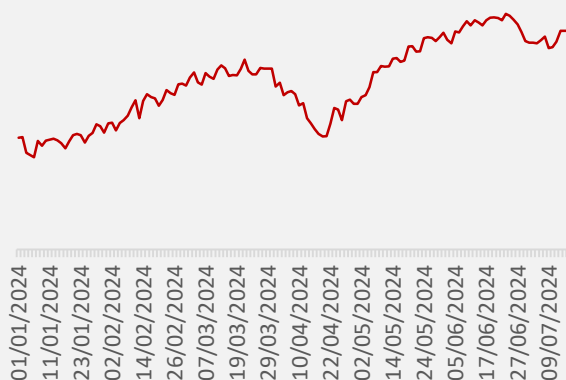
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

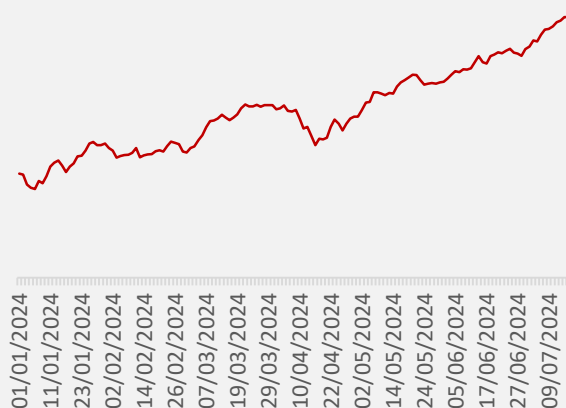
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,16 | 14,98%



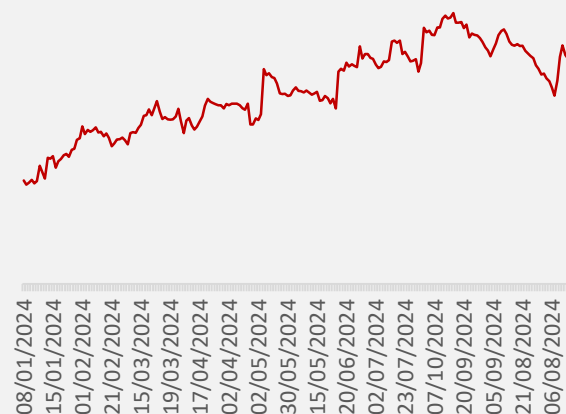
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,82 | 5,55%



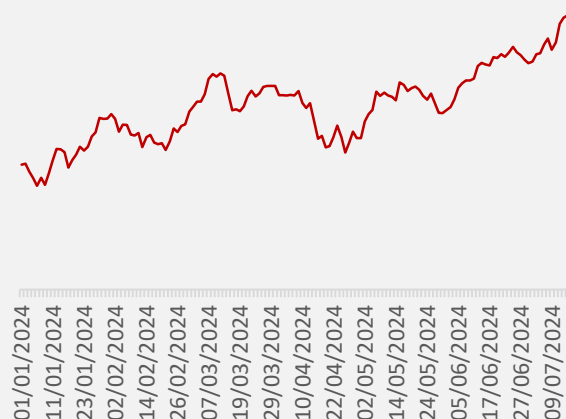
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,39 | 6,03%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,67 | 4,67%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

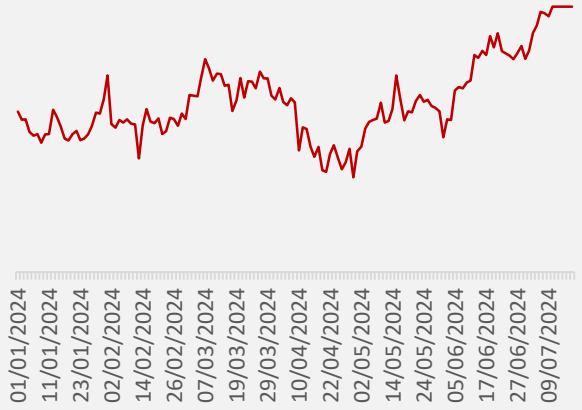
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,268771128

Rentabilidad en el año

3,31%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

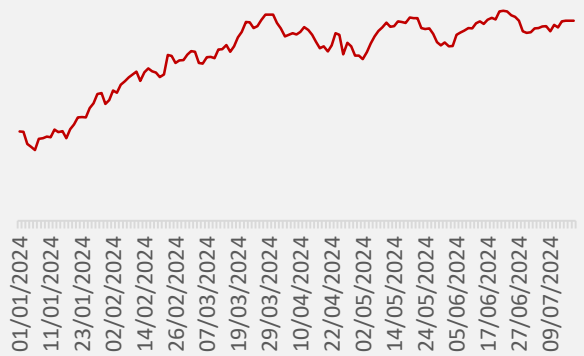
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,88

Rentabilidad en el año

9,67%



Mas información en nuestra web

