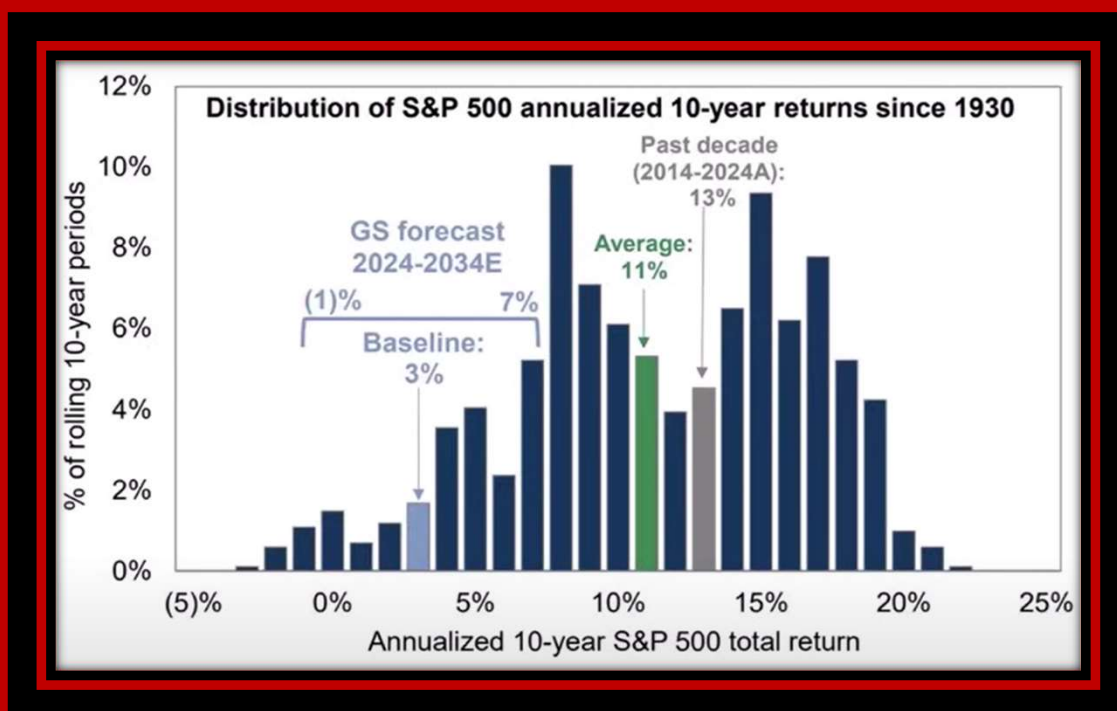


## Un paseo matinal por los mercados



### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 18/10/2024

## EuroStoxx 50

Último % 1 Día  
4986,27 ↑ 0,79%

## Ibex 35

Último % 1 Día  
11925,20 → 0,17%

## S&P 500

Último % 1 Día  
5864,67 ↑ 0,40%

## Nasdaq 100

Último % 1 Día  
20324,04 ↑ 0,66%

## Shanghai Composite

Último % 1 Día  
3261,56 ↑ 2,91%

## Los índices podrían estar concentrados en activos caros

La jornada del viernes fue una jornada muy positiva para las bolsas alimentadas por buenos datos microeconómicos (resultados de empresas) aunque con datos macroeconómicos algo peores. Empecemos por ver qué ha ocurrido a nivel microeconómico. El viernes tuvimos, a modo de inauguración de la temporada de resultados, los resultados empresariales de los grandes bancos americanos. Concretamente, destacan los resultados de JPMorgan, Wells Fargo, Blackrock y BNY Mellon, todos ellos superando con creces las expectativas de beneficio e ingresos de los analistas. Además, tuvimos muy buenas noticias por parte de JPMorgan, quien mostró optimismo acerca de la fortaleza del consumo en Estados Unidos.

Esto trajo subidas en el mercado, especialmente en las bolsas estadounidenses. De hecho, el índice Russell 2000 de empresas de pequeña capitalización fue el índice que más subió, reflejando que fue una sesión de optimismo. Haciendo un breve repaso del cierre del mercado, el S&P 500 cerró con una subida del 0,61% acompañado de un Nasdaq que subió un 0,33% (básicamente por arrastre de optimismo, ya que realmente fue el que peor comportamiento ofreció) y liderado por un Russell 2000 quien subió más de un 2%. En Europa las subidas fueron también relevantes. El Eurostoxx 50 cerró con una subida superior al 0,60%.

Por otro lado, aunque fue una jornada donde brilló el optimismo, los datos macroeconómicos fueron preocupantes. A medio día conocimos los IPPs, los cuales salieron en línea con lo esperado, reforzando la idea de que los precios se están enfriando y alejando los temores de la inflación de la mente del inversor. Sin embargo, poco después tuvimos el dato de la Universidad de Michigan de expectativas de inflación, el cual se situó ligeramente por encima de lo esperado. Al parecer esto se debe a la subida en el precio del petróleo, lo cual podemos pensar que es algo positivo, dado que no se trata de una expectativa generalizada de los precios. Sin embargo, independientemente de las ramificaciones que pueda tener en la economía unos precios del petróleo altos, lo cierto es que la causa es, en parte, irrelevante.

Las expectativas son clave a la hora de motivar a los consumidores a tomar decisiones. Unas expectativas de inflación elevadas suelen traer como consecuencia una mayor urgencia a la hora de consumir, lo cual también es inflacionista. Con esto no quiero decir que estemos yendo directos a un nuevo problema de inflación. Sin embargo, si el culpable está siendo el problema habrá que estar pendientes los próximos meses de cómo van evolucionando el precio del petróleo y las expectativas de inflación.

Por otro lado, también tuvimos por parte de la Universidad de Michigan el dato de expectativas del consumidor, el cual se situó por debajo de lo esperado cayendo respecto el mes anterior mientras que se esperaba una subida. A diferencia del dato de The Conference Board, quien establece las expectativas del consumidor partiendo de datos de empleo, la Universidad de Michigan sí que se centra en el sentimiento del consumidor. Por ello, es un dato negativo que, de hecho, contrasta con las expectativas que comentaba antes que tiene JPMorgan.

Lo cierto es que el mercado necesita pocas excusas para subir últimamente. El hecho de saber que los refuerzos (en forma de bajadas de tipos) están en camino hace que cualquier buena noticia sea tomada con fuerza, mientras que las malas noticias se espera que mejoren a medida que lleguen estos refuerzos. Hoy no se esperan datos económicos relevantes, pero sí resultados de empresas que podrían reforzar aun más este optimismo. Por ahora las bolsas europeas suben un 0,30% y los futuros americanos suben cerca de un 0,10%. Por su parte, el petróleo cae hoy un 1,50%.

\*Rentabilidad a fecha de 18/10/2024

# Renta variable

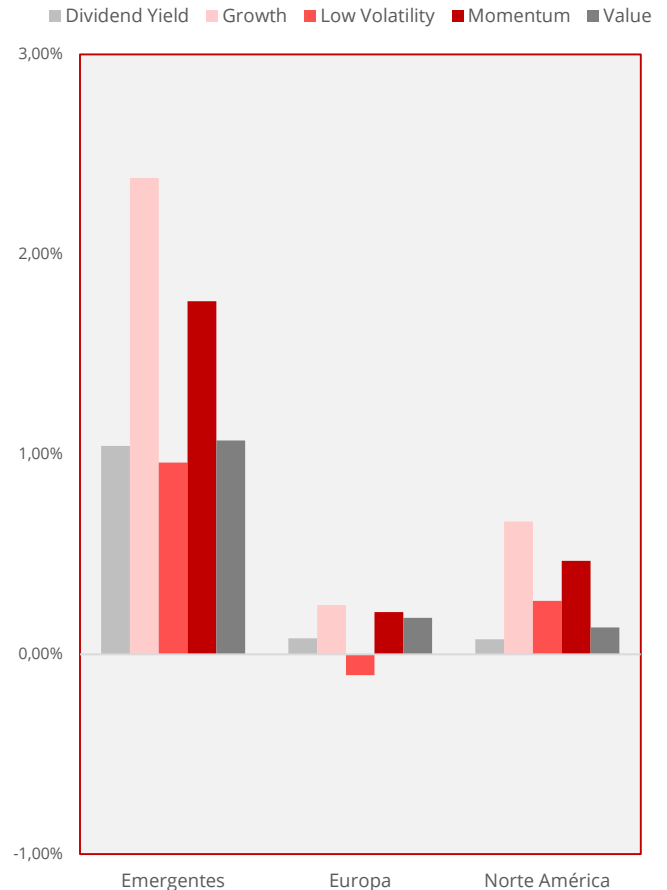
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	0,9%	2,3%	26,9%	37,0%
	Materiales	0,8%	3,5%	16,0%	31,0%
	Utilities	0,6%	1,9%	29,5%	43,3%
	Tecnológico	0,5%	4,8%	32,1%	54,7%
	Salud	0,5%	-0,8%	12,4%	20,6%
	Consumo cíclico	0,4%	-0,5%	13,0%	33,9%
	Consumo básico	0,2%	-1,2%	14,9%	23,3%
	Industriales	0,2%	3,5%	21,1%	41,4%
	Financiero	0,1%	4,7%	25,4%	49,6%
	Energía	-0,3%	2,2%	10,1%	5,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>20,1%</b>	<b>34,0%</b>
Europa	Tecnológico	2,4%	-1,4%	6,7%	30,0%
	Consumo cíclico	0,8%	4,0%	0,8%	11,0%
	Materiales	0,8%	1,9%	2,9%	20,8%
	Financiero	0,4%	3,1%	19,1%	32,6%
	Industriales	-0,1%	2,7%	15,1%	37,7%
	Utilities	-0,1%	0,7%	6,0%	19,6%
	Consumo básico	-0,3%	1,6%	1,0%	3,8%
	Comunicación	-0,3%	2,5%	15,9%	24,2%
	Salud	-0,4%	1,0%	14,4%	18,2%
	Energía	-0,5%	-2,2%	-5,3%	-10,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>7,7%</b>	<b>18,8%</b>
Asia	Comunicación	2,1%	4,2%	19,8%	28,7%
	Tecnológico	1,9%	4,3%	18,0%	39,8%
	Consumo cíclico	1,5%	4,7%	11,8%	19,3%
	Financiero	1,3%	2,4%	22,3%	31,8%
	Salud	1,2%	0,3%	8,8%	22,1%
	Consumo básico	0,6%	-1,7%	0,1%	7,6%
	Industriales	0,4%	-0,2%	13,1%	29,4%
	Utilities	0,4%	-1,3%	13,6%	31,3%
	Energía	0,2%	-3,2%	4,5%	11,9%
	Materiales	-0,1%	0,9%	-10,0%	7,8%
<b>Total Asia</b>		<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>10,2%</b>	<b>23,0%</b>
Emergentes	Comunicación	2,9%	6,4%	21,5%	29,4%
	Consumo cíclico	2,6%	11,7%	24,7%	32,0%
	Tecnológico	2,2%	6,8%	24,9%	46,9%
	Financiero	1,4%	1,6%	16,5%	30,0%
	Salud	1,4%	1,2%	8,8%	20,7%
	Materiales	1,2%	2,3%	-5,6%	7,8%
	Consumo básico	1,1%	-1,1%	-3,3%	8,3%
	Utilities	0,7%	-0,5%	14,3%	35,5%
	Industriales	0,6%	0,7%	9,1%	25,0%
	Energía	0,4%	-2,9%	4,8%	14,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>25,0%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	2,4%	5,0%	17,8%	31,6%
	Momentum	1,8%	2,7%	20,4%	32,2%
	Value	1,1%	3,0%	12,5%	26,5%
	Dividend Yield	1,0%	3,5%	14,9%	30,7%
	Low Volatility	1,0%	1,1%	11,9%	20,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,4%</b>	<b>3,1%</b>	<b>15,5%</b>	<b>28,3%</b>
Norte América	Growth	0,7%	2,8%	26,8%	44,7%
	Momentum	0,5%	3,2%	39,5%	58,6%
	Low Volatility	0,3%	2,0%	20,0%	31,9%
	Value	0,1%	2,4%	17,8%	32,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,3%</b>	<b>2,6%</b>	<b>24,5%</b>	<b>40,1%</b>
Europa	Growth	0,2%	1,9%	8,8%	22,1%
	Momentum	0,2%	2,3%	20,9%	32,2%
	Value	0,2%	1,6%	10,0%	19,0%
	Dividend Yield	0,1%	0,8%	13,6%	24,5%
	Low Volatility	-0,1%	1,7%	15,3%	22,9%
<b>Total Europa</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,7%</b>	<b>13,7%</b>	<b>24,1%</b>

## Variación 1D



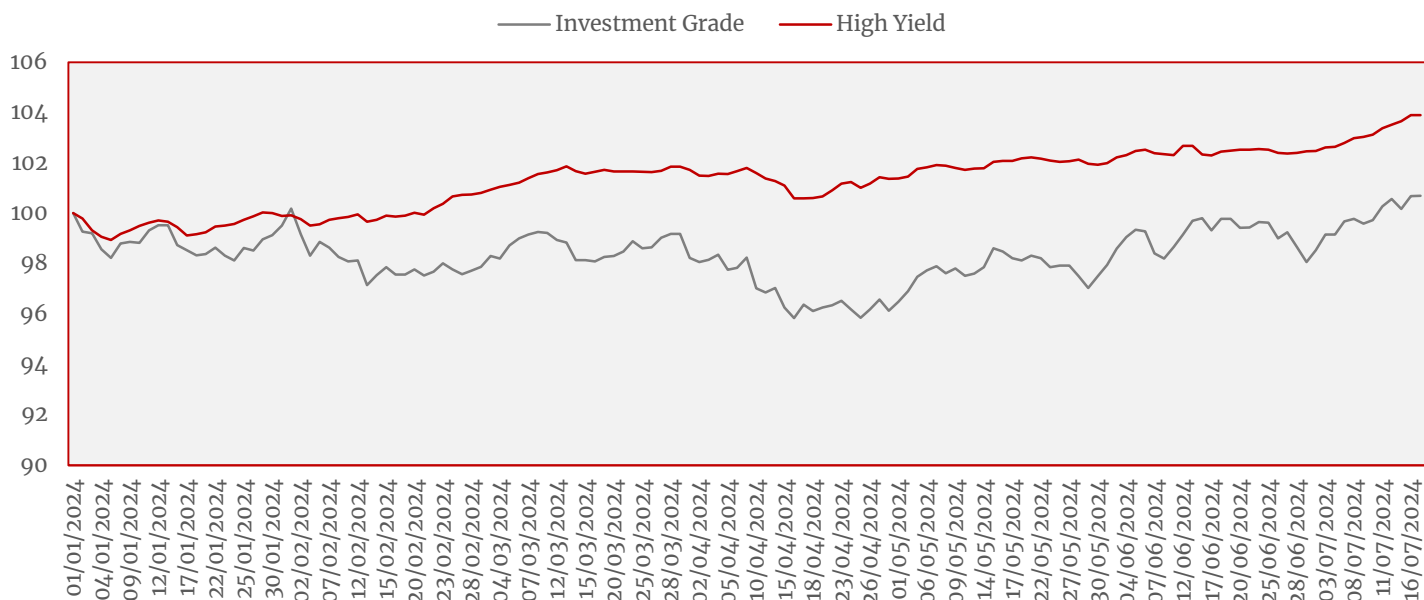
# Renta fija

## Duración

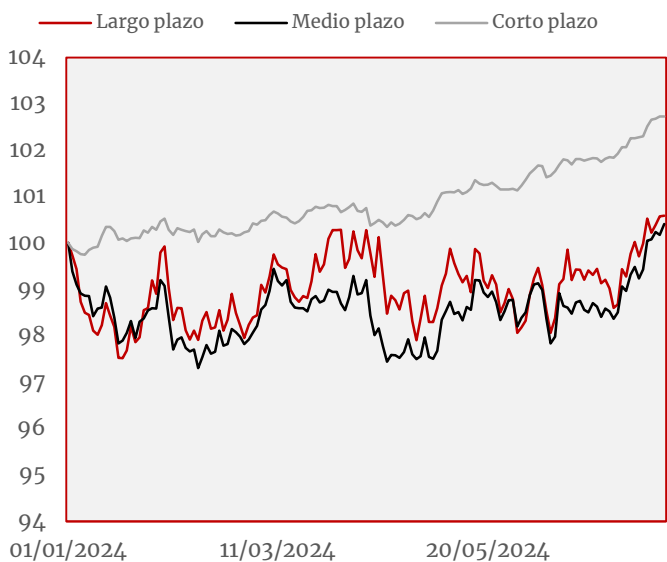
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	4,9%	8,0%
	1-3 años USA	0,1%	-0,4%	4,1%	6,6%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>4,5%</b>	<b>7,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	1,2%	3,4%	16,2%
	10-15 años USA	-0,1%	-1,8%	4,4%	18,4%
	7-10 años Europa	0,3%	1,0%	4,6%	14,7%
	7-10 años USA	0,1%	-1,9%	2,7%	13,2%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>3,8%</b>	<b>15,6%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,4%	-2,0%	1,3%	10,0%
	3-5 años USA	0,1%	-1,0%	3,8%	9,1%
	5-7 años Europa	0,2%	0,8%	4,7%	12,5%
	5-7 años USA	0,1%	-1,5%	3,4%	11,1%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>3,3%</b>	<b>10,7%</b>

## Rating

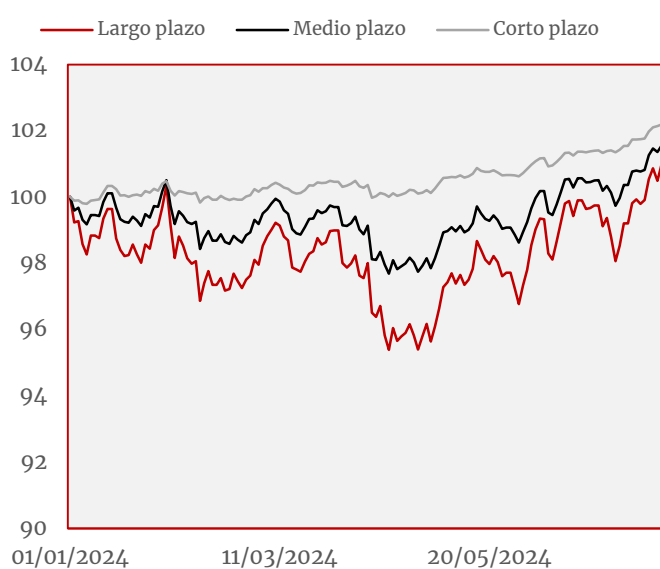
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,6%	6,2%	12,9%
	CCC	0,1%	1,5%	13,4%	24,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>9,8%</b>	<b>18,6%</b>
Investment Grade	A	-0,1%	-1,5%	3,8%	14,3%
	AA	-0,1%	-2,0%	2,6%	13,3%
	AAA	-0,2%	-2,7%	1,4%	14,4%
	BBB	-0,1%	-1,3%	4,6%	15,7%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>3,1%</b>	<b>14,4%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,92	0,766	1,491	1,647	149,5
EUR	1,087		0,833	1,62	1,79	162,5
GBP	1,305	1,201		1,946	2,15	195,2
AUD	0,671	0,617	0,514		1,105	100,3
NZD	0,607	0,559	0,465	0,905		90,77
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

# Criptomonedas

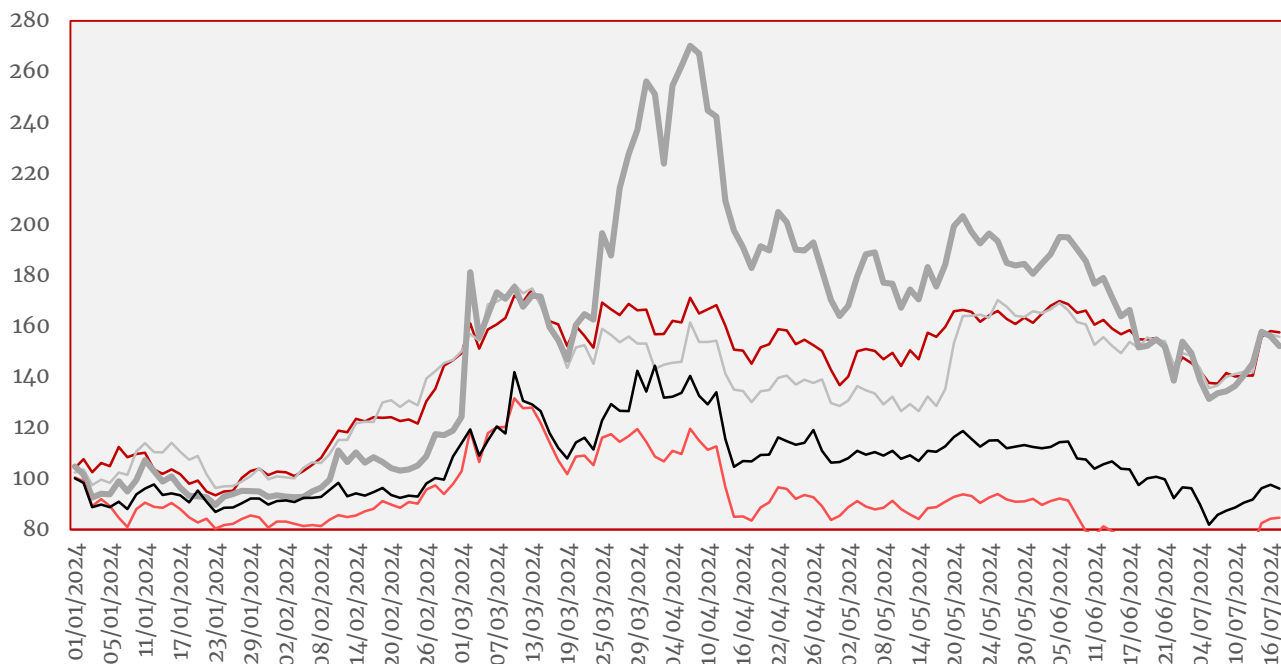


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,2%	8,1%	56,8%	117%
Ethereum	1,8%	-0,7%	13,0%	55%
Bitcoin Cash	0,8%	7,4%	38,0%	45%
Dash	0,3%	-5,5%	-28,4%	-12%
Litecoin	0,8%	9,7%	-1,1%	9%

## Evolución en el año

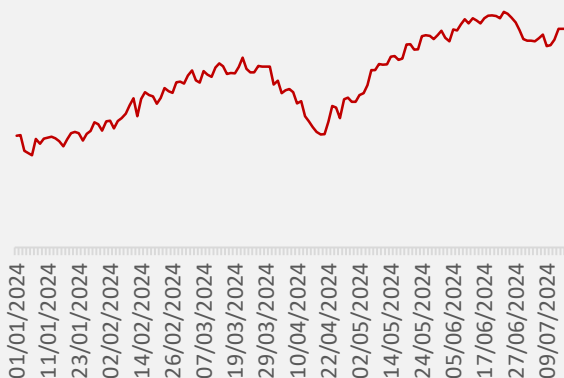
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

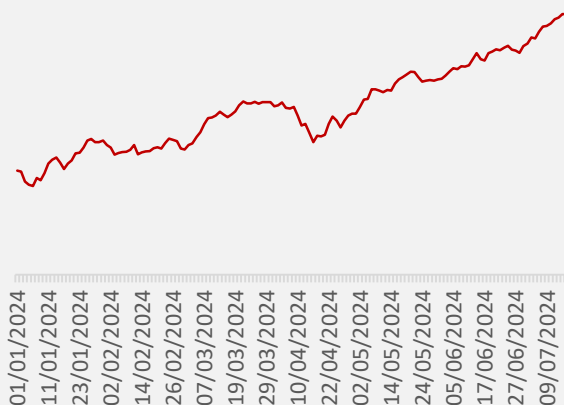
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,13 | 14,50%



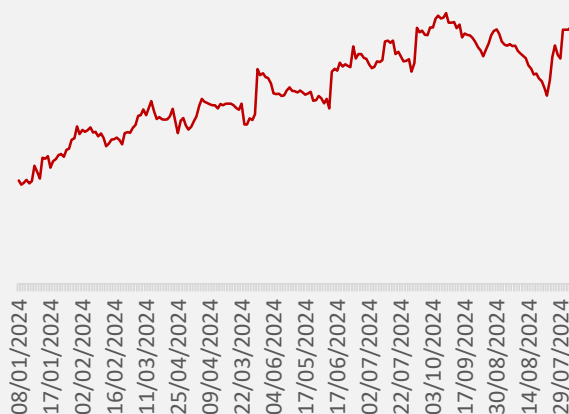
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,83 | 5,57%



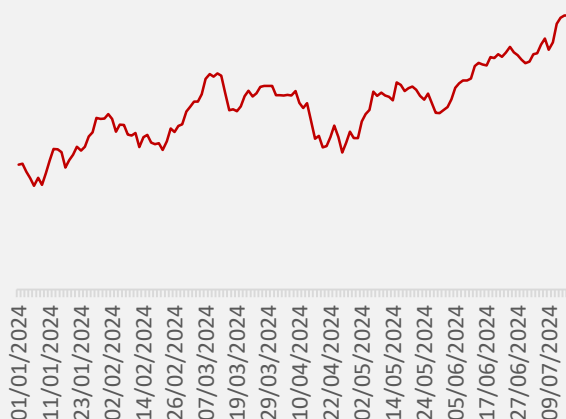
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,38 | 5,92%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,68 | 4,71%



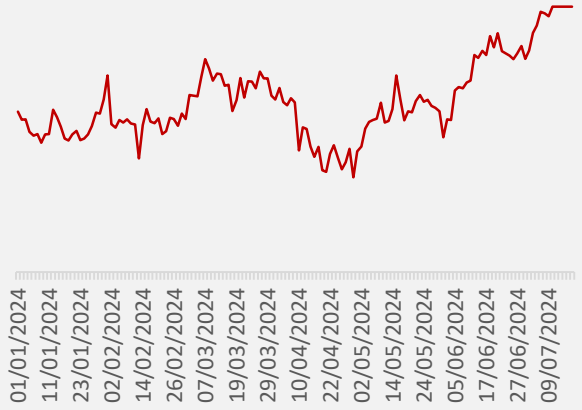
## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo  
8,268771128

Rentabilidad en el año  
3,31%



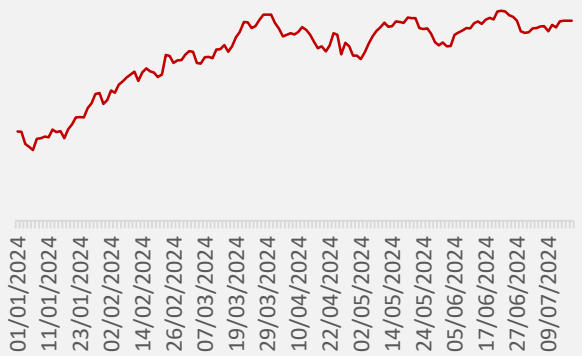
## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo  
12,93

Rentabilidad en el año  
10,08%



Mas información en nuestra web

