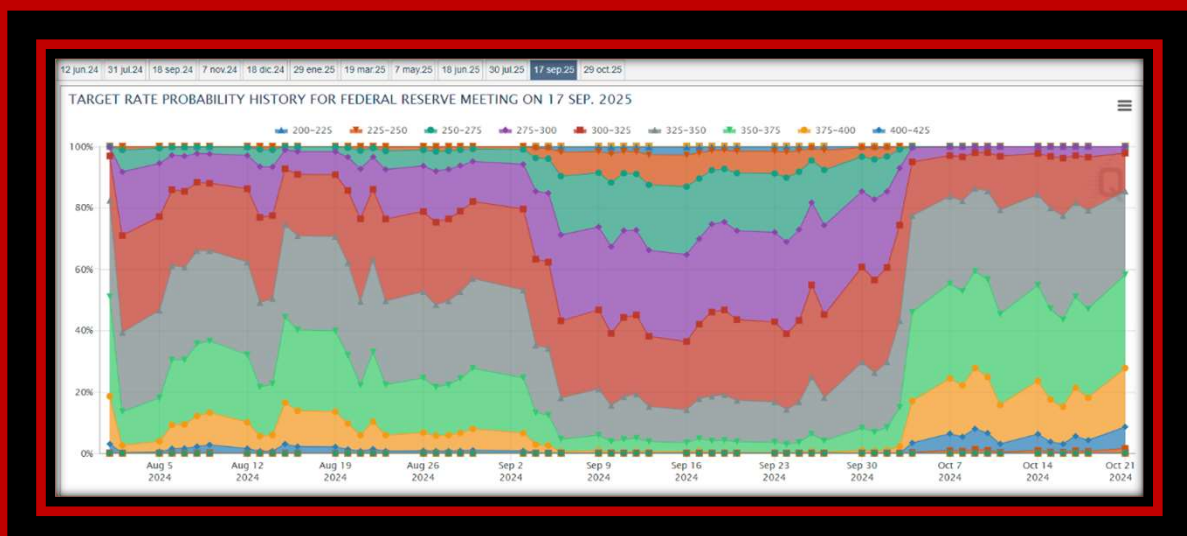


## Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GesemAV

 www.gesemav.com

Valores a cierre de 25/10/2024

## EuroStoxx 50

Último % 1 Día  
4943,09 → 0,15%

## Ibex 35

Último % 1 Día  
11812,50 ↓ -0,23%

## S&P 500

Último % 1 Día  
5808,12 → -0,03%

## Nasdaq 100

Último % 1 Día  
20352,02 ↑ 0,59%

## Shanghai Composite

Último % 1 Día  
3299,70 ↑ 0,59%

## Los tipos siguen repuntando

La jornada del viernes para las bolsas tuvo cierta volatilidad, alternándose a lo largo del día las ganancias y las pérdidas. En el caso de Europa, la sesión comenzó con caídas de alrededor del 0.5% que poco a poco se fueron dando la vuelta hasta terminar la jornada con subidas del 0.15% en el caso de Eurostoxx-50. En USA el movimiento fue justo al contrario, la sesión comenzó con subidas cercanas al 1% en el S&P-500, para ir debilitándose a lo largo de la jornada para terminar ligeramente abajo. El Nasdaq fue el único de los índices americanos que terminó en positivo (+0.50%), mostrando de nuevo la fortaleza del sector tecnológico.

A qué se debió esta vuelta atrás en la bolsa americana a mitad de sesión. Pues principalmente la fuerte subida que se produjo en las tirs de la deuda. Los buenos datos que conocimos por la tarde tanto de pedidos de bienes duraderos como los de Confianza de la Universidad de Michigan, hacen pensar que la economía mantiene el buen tono y la FED no tendrá urgencia por seguir bajando los tipos.

De esta manera, los tipos a 10 años en USA cerraron ya cerca del 4.25%, nivel que hoy se sobrepasa de forma holgada ya que vuelven a subir las tirs casi 4 p.b..

En Europa, aunque nuestra situación no es ni mucho menos tan buena como la de la economía americana, por efecto contagia estamos viendo subir las tirs también, aunque con algo menos de intensidad. El 10 años alemán ya ha pasado del 2.30% (estaba en el 2% a comienzos de mes) y en España hemos vuelto a superar el nivel del 3%

Aunque la reacción primera de los inversores a estos datos haya sido negativa, nosotros siempre hemos defendido que un buen dato económico (salvo que la economía esté sobrecalentada, que no es el caso) es mejor que un mal dato económico, aunque esto implique menores bajadas de tipos. Al final las bolsas lo que descuentan con beneficios por acción y una buena evolución de la economía implica que estos sean mayores y por tanto será bueno para la renta variable.

En la parte geopolítica, este fin de semana Israel lanzó varios ataques contra objetivos militares iraníes en respuesta a los ataques de estos últimos de hace unas semanas. Lo que podría ser un foco de volatilidad para el día de hoy parece que, dado que la respuesta por parte israelí ha sido muy limitada y controlada está teniendo un efecto positivo en el mercado de petróleo, que cae a estas horas más de un 4%.

El tono general en las bolsas asiáticas ha sido positivo, mientras que los futuros europeos y americanos anticipan una jornada claramente en positivo y vienen subiendo más de un 0.50%.

\*Rentabilidad a fecha de 25/10/2024

# Renta variable

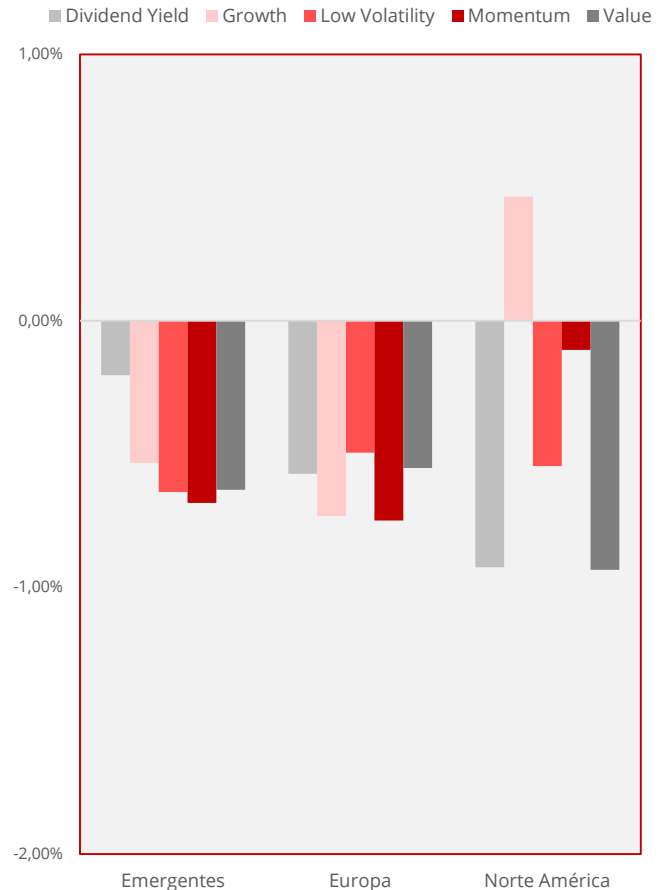
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,9%	5,8%	33,3%	56,1%
	Comunicación	-0,1%	2,2%	26,8%	36,9%
	Energía	-0,3%	1,9%	9,8%	5,0%
	Utilities	-0,3%	1,6%	29,0%	42,8%
	Industriales	-0,4%	3,1%	20,6%	40,8%
	Consumo cíclico	-0,6%	-1,1%	12,3%	33,1%
	Materiales	-0,7%	2,8%	15,1%	30,0%
	Consumo básico	-0,8%	-2,0%	14,0%	22,3%
	Financiero	-0,9%	3,8%	24,3%	48,3%
	Salud	-1,2%	-1,9%	11,1%	19,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>19,6%</b>	<b>33,4%</b>
Europa	Energía	0,7%	-1,5%	-4,6%	-9,5%
	Salud	-0,2%	0,8%	14,2%	17,9%
	Utilities	-0,4%	0,3%	5,6%	19,2%
	Consumo básico	-0,6%	1,0%	0,5%	3,2%
	Industriales	-0,7%	2,0%	14,3%	36,7%
	Materiales	-0,8%	1,1%	2,1%	19,9%
	Financiero	-0,9%	2,2%	18,1%	31,4%
	Comunicación	-1,0%	1,5%	14,8%	23,1%
	Tecnológico	-1,0%	-2,4%	5,7%	28,7%
	Consumo cíclico	-1,1%	2,9%	-0,3%	9,8%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,6%</b>	<b>0,8%</b>	<b>7,0%</b>	<b>18,0%</b>
Asia	Tecnológico	0,2%	4,5%	18,2%	40,1%
	Salud	0,0%	0,3%	8,7%	22,1%
	Materiales	-0,1%	0,8%	-10,1%	7,7%
	Energía	-0,4%	-3,6%	4,1%	11,5%
	Industriales	-0,7%	-0,9%	12,3%	28,5%
	Utilities	-0,8%	-2,1%	12,7%	30,2%
	Consumo básico	-0,9%	-2,6%	-0,8%	6,7%
	Consumo cíclico	-0,9%	3,7%	10,7%	18,2%
	Financiero	-0,9%	1,4%	21,1%	30,6%
	Comunicación	-1,3%	2,8%	18,2%	27,0%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>22,2%</b>
Emergentes	Tecnológico	0,3%	7,1%	25,3%	47,3%
	Materiales	0,1%	2,4%	-5,6%	7,9%
	Salud	-0,1%	1,1%	8,7%	20,5%
	Industriales	-0,6%	0,1%	8,5%	24,3%
	Utilities	-0,6%	-1,0%	13,6%	34,8%
	Energía	-0,8%	-3,6%	4,0%	13,8%
	Financiero	-0,8%	0,8%	15,6%	29,0%
	Consumo básico	-1,0%	-2,0%	-4,2%	7,2%
	Consumo cíclico	-1,3%	10,3%	23,1%	30,4%
	Comunicación	-1,7%	4,5%	19,4%	27,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,6%</b>	<b>2,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>24,2%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	0,5%	3,3%	27,4%	45,3%
	Momentum	-0,1%	3,1%	39,4%	58,4%
	Low Volatility	-0,5%	1,5%	19,4%	31,2%
	Dividend Yield	-0,9%	1,4%	17,5%	31,2%
	Value	-0,9%	1,5%	16,7%	31,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>24,1%</b>	<b>39,6%</b>
Emergentes	Dividend Yield	-0,2%	3,3%	14,7%	30,4%
	Growth	-0,5%	4,5%	17,2%	30,9%
	Value	-0,6%	2,4%	11,7%	25,6%
	Low Volatility	-0,6%	0,4%	11,2%	19,8%
	Momentum	-0,7%	2,0%	19,6%	31,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>14,9%</b>	<b>27,6%</b>
Europa	Low Volatility	-0,5%	1,2%	14,8%	22,3%
	Value	-0,6%	1,1%	9,4%	18,4%
	Dividend Yield	-0,6%	0,2%	13,0%	23,8%
	Growth	-0,7%	1,1%	8,0%	21,2%
	Momentum	-0,7%	1,6%	20,0%	31,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,6%</b>	<b>1,0%</b>	<b>13,0%</b>	<b>23,4%</b>

## Variación 1D



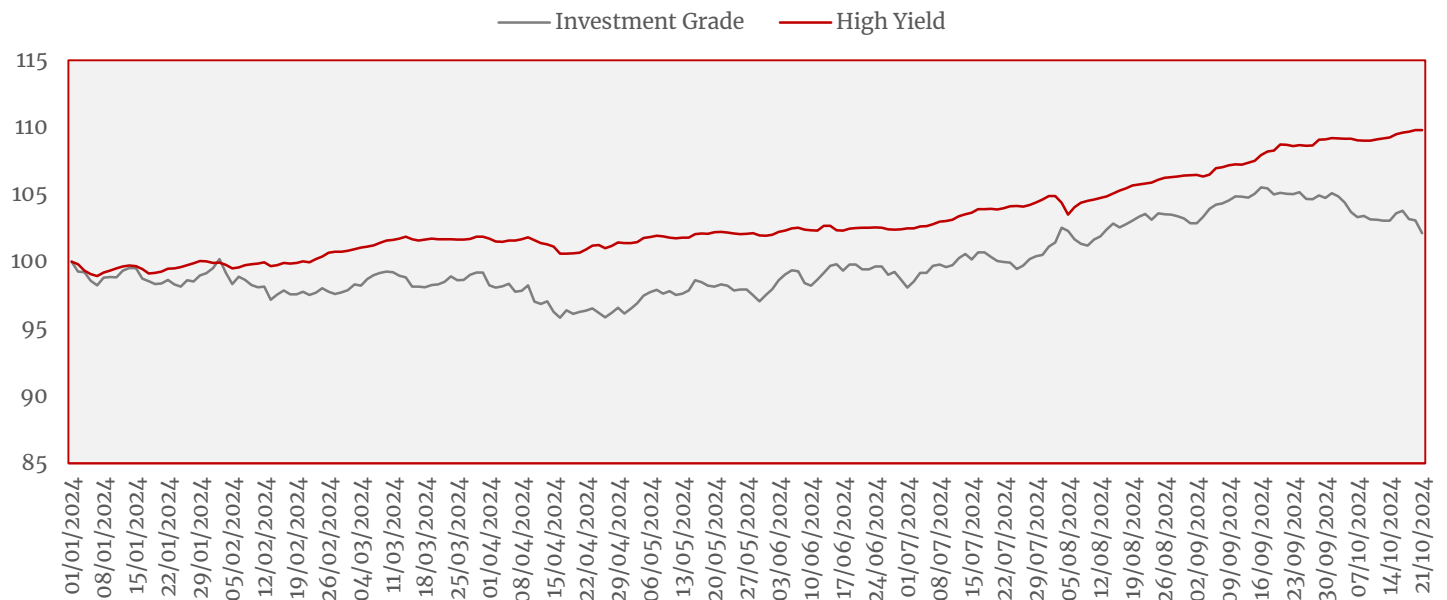
# Renta fija

## Duración

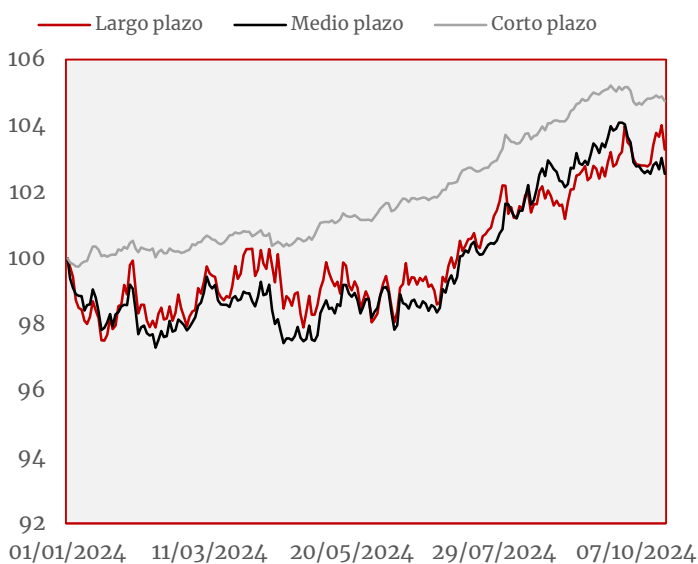
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,3%	4,7%	7,8%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,5%	4,0%	6,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>4,3%</b>	<b>7,2%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,8%	0,4%	2,6%	15,2%
	10-15 años USA	-1,1%	-2,8%	3,3%	17,1%
	7-10 años Europa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

## Rating

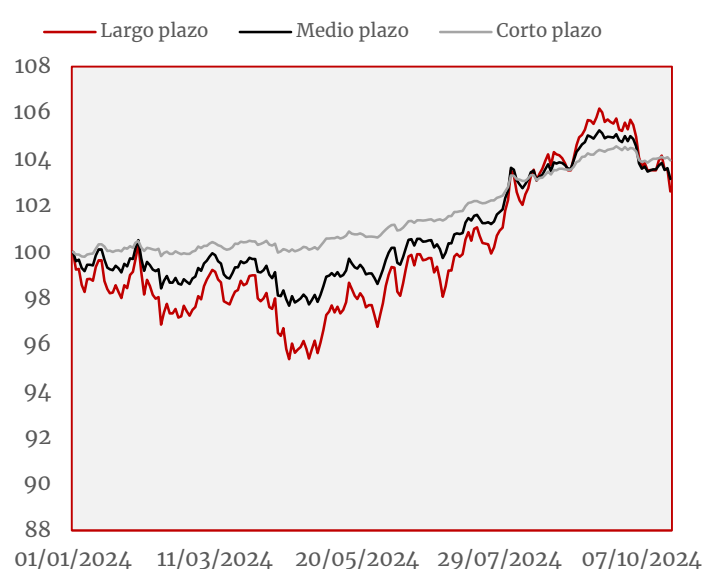
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	6,2%	12,9%
	CCC	0,0%	1,6%	13,5%	24,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>9,8%</b>	<b>18,6%</b>
Investment Grade	A	-0,8%	-2,3%	2,9%	13,3%
	AA	-0,9%	-2,9%	1,7%	12,2%
	AAA	-1,2%	-3,9%	0,1%	13,0%
	BBB	-0,8%	-2,0%	3,8%	14,8%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,926	0,771	1,513	1,673	152,3
EUR	1,08		0,833	1,635	1,806	164,4
GBP	1,296	1,201		1,963	2,168	197,4
AUD	0,661	0,612	0,51		1,105	100,6
NZD	0,598	0,554	0,461	0,905		91
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

# Criptomonedas

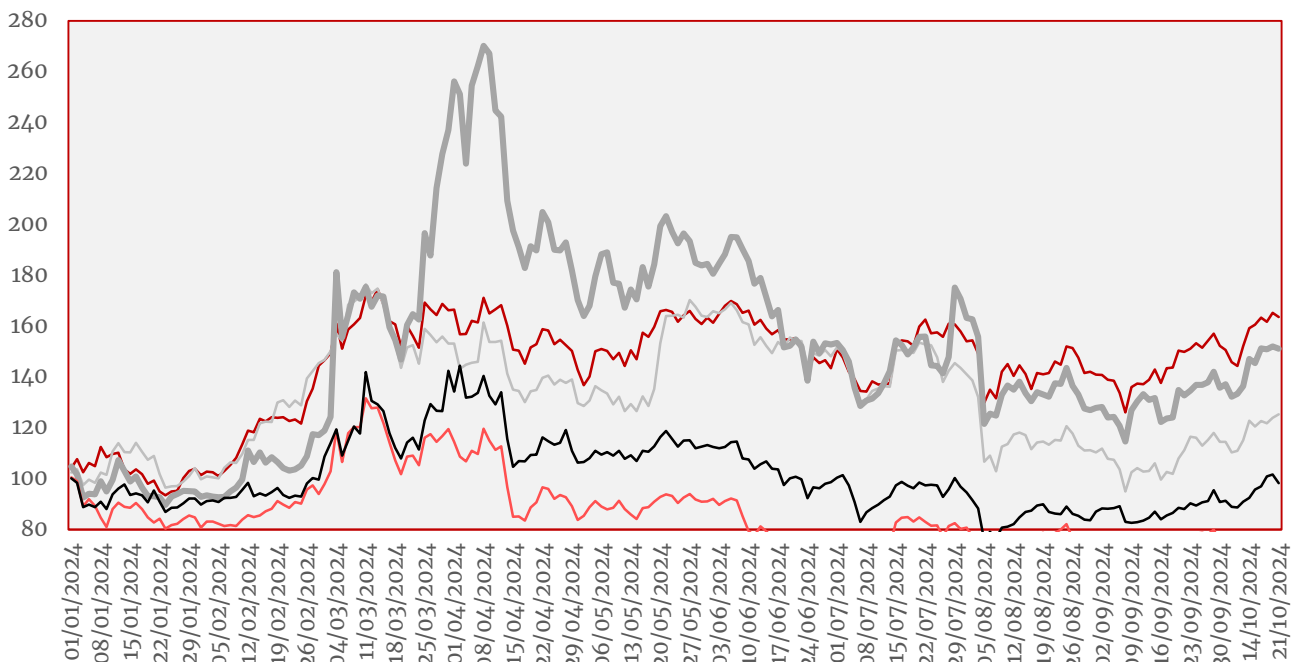


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,0%	4,7%	53,0%	94%
Ethereum	-2,4%	-5,3%	5,8%	37%
Bitcoin Cash	-1,0%	4,9%	35,9%	47%
Dash	-2,5%	-7,8%	-30,9%	-22%
Litecoin	-0,6%	4,9%	-4,8%	2%

## Evolución en el año

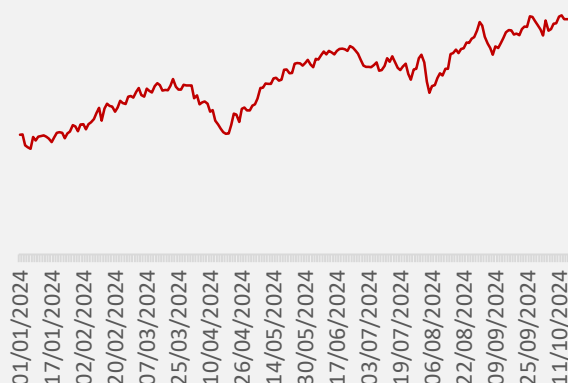
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

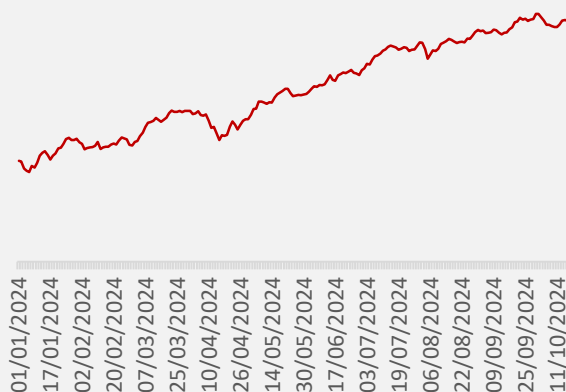
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,10 | 14,18%



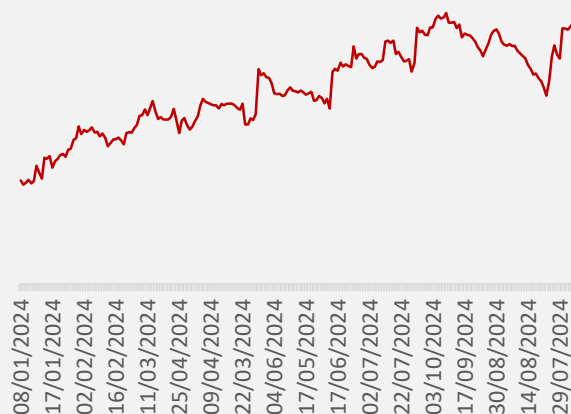
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,80 | 5,29%



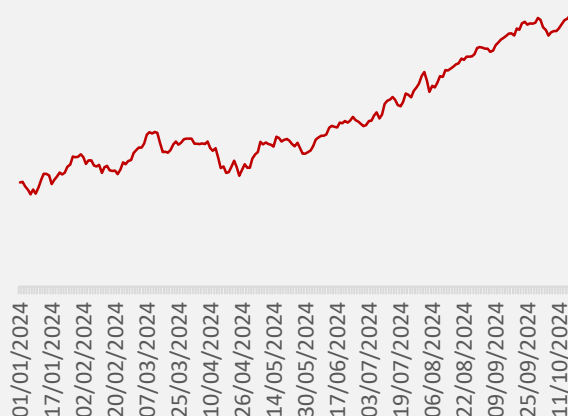
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,33 | 5,48%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,67 | 4,61%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

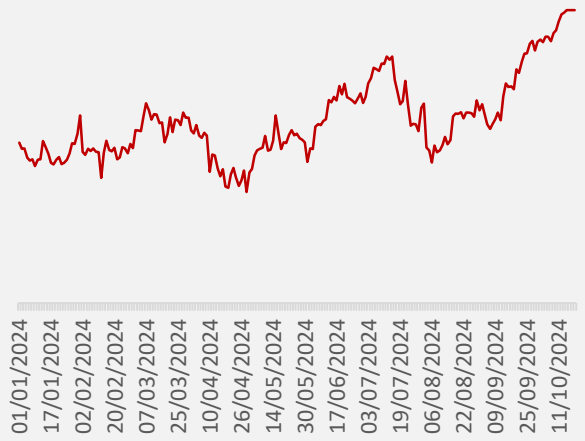
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,296105511

Rentabilidad en el año

3,65%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

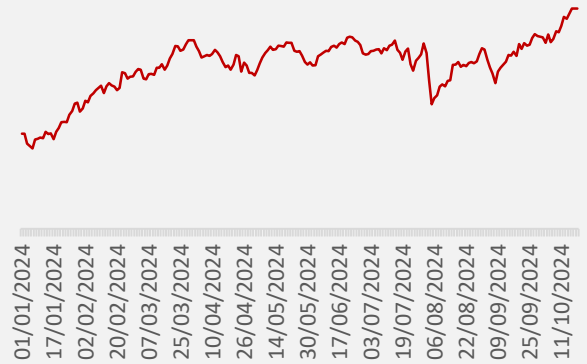
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,90

Rentabilidad en el año

9,83%



Más información en nuestra web







