

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 20/11/2024

EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4729,71	↓ -0,45%	11589,50	⇒ 0,01%	5917,11	⇒ 0,00%	20667,10	⇒ -0,08%	3367,99	↑ 0,66%

No va más, hora de esperar

Durante la jornada de ayer volvimos a ver un fuerte movimiento del dólar contra prácticamente todas las monedas. En concreto, a lo que a nosotros nos afecta, el euro contra el dólar se ha vuelto a acercar al nivel de 1,05, tocando el mínimo en 1,0507. Si nos vamos al comportamiento del EURUSD durante los últimos años vemos cómo el nivel de 1,05 parece ser la última resistencia antes de irnos a niveles que podrían situarse incluso por debajo de 1. Veamos, por tanto, qué es lo que puede estar arrastrando al euro a estos niveles y analicemos cómo de probable es que veamos este escenario que, visto desde un punto de vista financiero, es realmente positivo para la economía europea.

Por un lado, ya hemos hablado esta semana que la reciente escalada en el conflicto entre Ucrania y Rusia parece estar empezando a preocupar seriamente. Los niveles de amenaza de que el conflicto se expanda a otros países de Europa podríamos decir que son incluso superiores a los que vimos a principios del conflicto. En los medios rusos ya se está hablando de cuáles podrían ser los objetivos nucleares de Europa y, salvo España, Grecia, Italia y Portugal, el resto de países están bajo amenaza. Todo esto se debe a una decisión polémica y muy peligrosa del hasta enero de 2025 presidente de Estados Unidos, quien aprobó a Ucrania el uso de misiles de largo alcance estadounidenses. Ucrania tomó esta aprobación de inmediato y a los pocos días ya estaba lanzando misiles, lo cual ha provocado la respuesta de Putin, quien ha autorizado el uso de armamento nuclear como herramienta de defensa. Donald Trump, ante el anuncio de Biden, reaccionó de inmediato y solicitó tanto a Zelensky como a Putin que se reunieran con él de inmediato para zanjar este asunto antes de que vaya a mayores. Algo que parece que, por ahora, no ha ocurrido. Evidentemente, leer estas noticias asusta, sin embargo, el mercado no está reaccionando como cabría esperar si realmente existiera ese miedo. Los tipos subieron ayer, pero nada fuera de lo normal dado el reciente aumento en la volatilidad de las últimas semanas. Las bolsas ayer cerraron planas y el único que cerró con algo de pérdidas fue el Nasdaq, algo normal cuando suben los tipos. Los únicos que están reaccionando ante estas noticias parecen ser el oro y el dólar, ambos subiendo. Analizándolo detenidamente, que el dólar esté subiendo contra todas las divisas, pero esté cayendo contra el oro es indicio de que los inversores en oro están descontando un menor valor de la moneda fiat, mientras que los inversores en dólares están descontando una mejor posición internacional de Estados Unidos.

Tanto si el conflicto se agrava como si no, Europa pierde fuerza con respecto Estados Unidos. Los problemas demográficos en Europa siguen existiendo, también tenemos los problemas internos en los distintos países donde cada vez más están surgiendo líderes populistas con propuestas que van en contra del libre mercado y el capitalismo en muchas ocasiones. Y si el conflicto empieza a expandirse, no haría falta que escalase hasta el grado nuclear, simplemente con el gasto en defensa y la inseguridad social que esto generaría lastraría claramente a las economías y podría potencialmente empeorar el problema de la deuda.

Por todo esto, tiene sentido que el dólar le haya comido terreno al euro en las últimas semanas y, como dijimos la semana pasada, esto favorece a Europa, quien ahora puede exportar a su principal importador a un tipo de cambio mayor, por lo que los exportadores europeos están ganando más dinero. Sin embargo, creo que, como ocurre siempre, el mercado está corriendo mucho más que la realidad y todos estos escenarios que hemos planteado, por ahora son solo eso, escenarios. Creo que para que veamos al euro situarse de nuevo por debajo de 1,05 de manera sistemática (puntualmente claro que puede situarse por debajo) es necesario que el tiempo empiece a avanzar y nos diga quién tiene razón.

*Rentabilidad a fecha de 20/11/2024

Renta variable

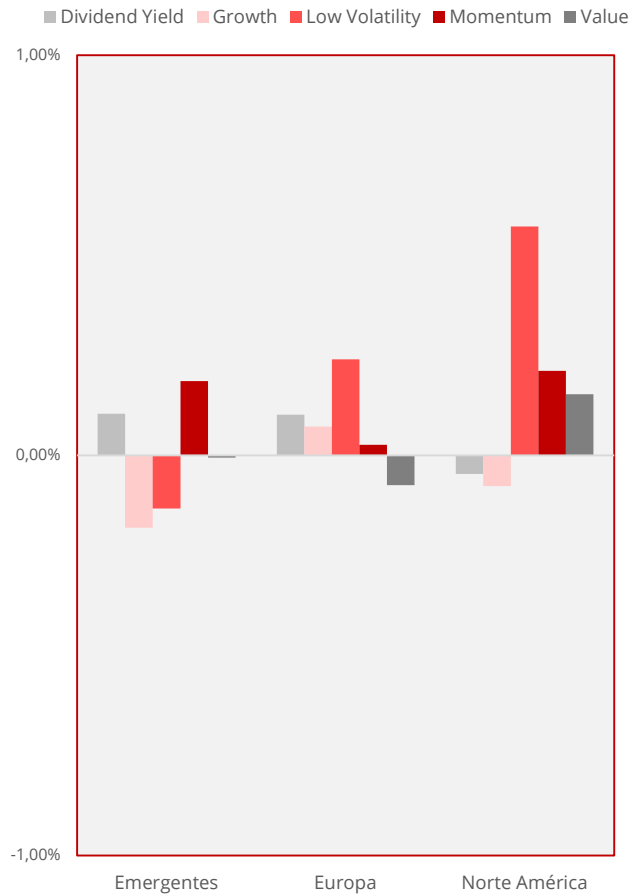
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	1,2%	-5,9%	4,6%	10,3%
	Energía	0,8%	5,2%	15,6%	15,2%
	Materiales	0,6%	-4,6%	9,8%	17,1%
	Industriales	0,1%	-0,1%	20,5%	30,8%
	Comunicación	0,1%	5,1%	33,3%	37,3%
	Utilities	0,1%	-1,9%	26,6%	30,0%
	Tecnológico	-0,2%	0,1%	33,5%	39,3%
	Consumo básico	-0,2%	-0,7%	13,2%	17,2%
	Financiero	-0,3%	5,1%	30,7%	42,1%
	Consumo cíclico	-0,5%	9,2%	22,6%	30,9%
Total Norte América		0,2%	1,2%	21,0%	27,0%
Europa	Salud	0,4%	-8,7%	4,2%	7,7%
	Materiales	0,3%	-4,8%	-2,8%	3,9%
	Comunicación	0,2%	-1,8%	12,7%	15,6%
	Consumo básico	0,1%	-5,9%	-5,5%	-4,0%
	Financiero	0,1%	-1,1%	16,8%	23,8%
	Energía	0,0%	-2,0%	-6,5%	-7,9%
	Tecnológico	-0,1%	-2,4%	3,2%	10,6%
	Utilities	-0,3%	-6,2%	-0,9%	3,6%
	Industriales	-0,3%	-2,6%	11,3%	22,1%
	Consumo cíclico	-0,5%	-4,6%	-4,9%	-1,2%
Total Europa		0,0%	-4,0%	2,8%	7,4%
Asia	Utilities	0,1%	-6,0%	5,9%	16,0%
	Comunicación	0,1%	-2,1%	15,7%	14,4%
	Consumo básico	-0,1%	-4,9%	-5,7%	-2,6%
	Energía	-0,4%	-7,4%	-3,6%	1,1%
	Salud	-0,5%	-8,5%	-0,5%	3,5%
	Consumo cíclico	-0,5%	-3,7%	6,6%	8,3%
	Materiales	-0,7%	-7,7%	-17,0%	-10,6%
	Financiero	-0,8%	-0,5%	20,6%	25,0%
	Industriales	-0,8%	-3,1%	8,8%	15,1%
	Tecnológico	-1,1%	-5,4%	11,9%	19,3%
Total Asia		-0,5%	-4,9%	4,3%	9,0%
Emergentes	Salud	0,8%	-8,4%	-0,4%	-0,3%
	Comunicación	0,7%	-3,1%	15,7%	11,3%
	Financiero	0,2%	-2,7%	12,4%	18,3%
	Industriales	0,1%	-3,3%	5,0%	11,7%
	Utilities	0,1%	-6,2%	6,6%	16,7%
	Energía	0,0%	-7,6%	-3,9%	1,0%
	Consumo cíclico	0,0%	-6,0%	15,7%	16,7%
	Materiales	-0,1%	-7,9%	-13,0%	-7,9%
	Consumo básico	-0,2%	-4,7%	-8,7%	-5,7%
	Tecnológico	-0,9%	-5,3%	18,7%	26,5%
Total Emergentes		0,1%	-5,5%	4,8%	8,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Low Volatility	0,6%	-1,0%	18,2%	23,5%
	Momentum	0,2%	0,7%	40,3%	45,7%
	Value	0,2%	0,2%	16,9%	25,0%
	Dividend Yield	0,0%	-1,6%	15,5%	22,9%
	Growth	-0,1%	2,6%	30,7%	36,3%
Total Norte América		0,2%	0,2%	24,3%	30,7%
Europa	Low Volatility	0,2%	-3,1%	11,2%	14,5%
	Dividend Yield	0,1%	-3,1%	9,5%	14,6%
	Growth	0,1%	-5,2%	2,4%	7,6%
	Momentum	0,0%	-1,3%	18,4%	22,2%
	Value	-0,1%	-3,1%	6,1%	11,2%
Total Europa		0,1%	-3,2%	9,5%	14,0%
Emergentes	Momentum	0,2%	-5,0%	13,6%	17,8%
	Dividend Yield	0,1%	-4,0%	10,1%	16,4%
	Value	0,0%	-4,9%	6,3%	11,9%
	Low Volatility	-0,1%	-3,3%	7,4%	9,2%
	Growth	-0,2%	-4,7%	11,6%	14,7%
Total Emergentes		0,0%	-4,4%	9,8%	14,0%

Variación 1D



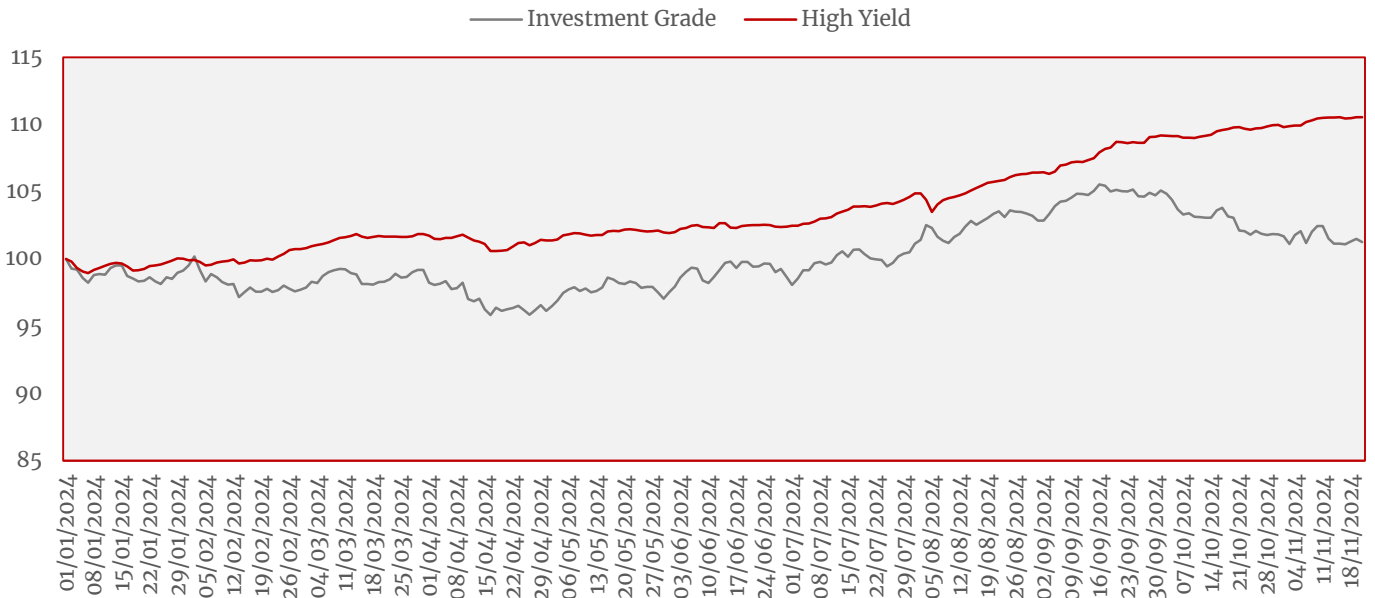
Renta fija

Duración

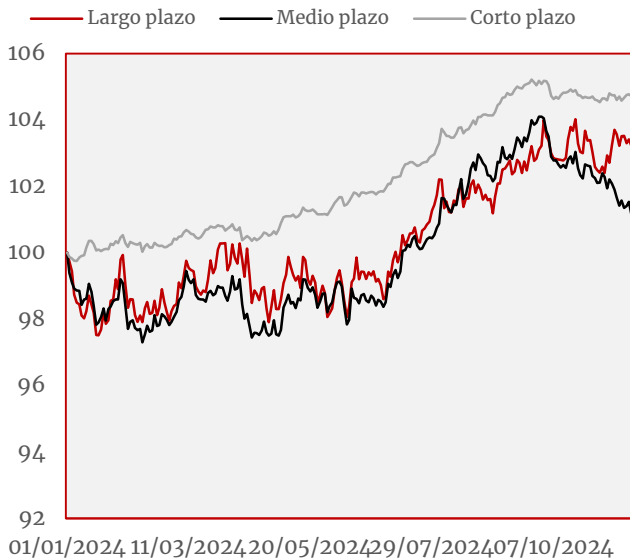
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,0%	4,7%	6,7%
	1-3 años USA	0,0%	-0,1%	3,8%	5,5%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,1%	4,3%	6,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	-0,1%	2,5%	9,7%
	10-15 años USA	-0,3%	-1,1%	2,2%	9,3%
	7-10 años Europa	-0,2%	-0,1%	3,9%	9,7%
	7-10 años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

Rating

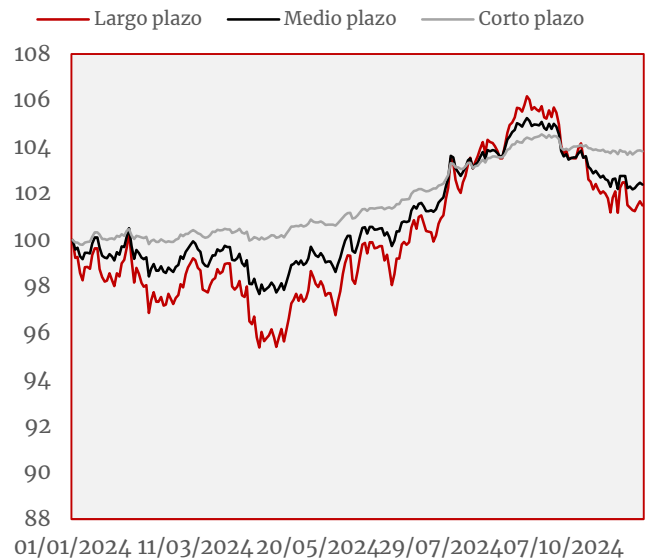
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	6,8%	10,7%
	CCC	0,0%	0,9%	14,5%	22,9%
Total High Yield		0,0%	0,7%	10,6%	16,8%
Investment Grade	A	-0,2%	-0,8%	2,1%	7,7%
	AA	-0,2%	-0,9%	0,8%	6,3%
	AAA	-0,3%	-1,3%	-1,2%	5,4%
	BBB	-0,2%	-0,5%	3,3%	9,3%
Total Investment Grade		-0,2%	-0,9%	1,2%	7,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,5%	3,0%	10,3%	4,8%
USDEUR	0,5%	2,6%	4,8%	3,5%
USDGBP	0,2%	2,6%	0,6%	-0,9%
EURGBP	-0,3%	0,0%	-4,0%	-4,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,948	0,79	1,537	1,702	155,4
EUR	1,054		0,833	1,62	1,794	163,9
GBP	1,265	1,2		1,945	2,153	196,7
AUD	0,651	0,617	0,514		1,107	101,1
NZD	0,588	0,557	0,465	0,903		91,31
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

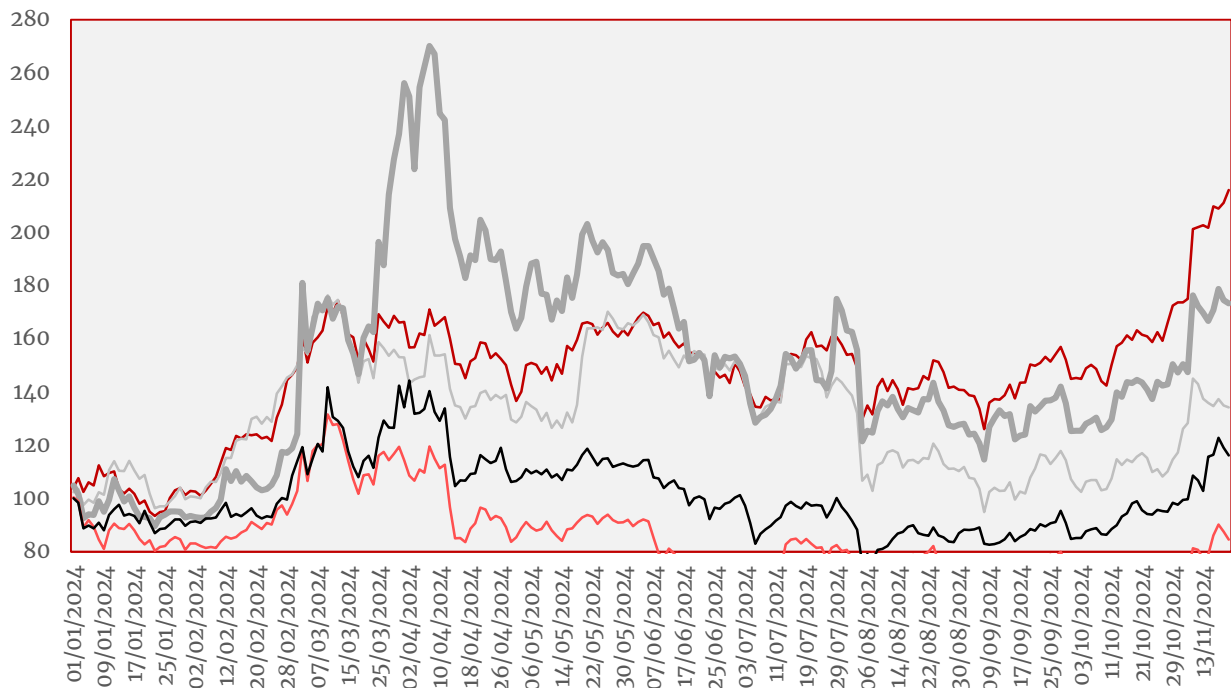


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,3%	39,5%	116,5%	156%
Ethereum	-0,5%	15,2%	31,7%	55%
Bitcoin Cash	-0,7%	21,3%	66,3%	98%
Dash	-3,4%	14,3%	-16,8%	-5%
Litecoin	-2,4%	18,6%	13,3%	24%

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



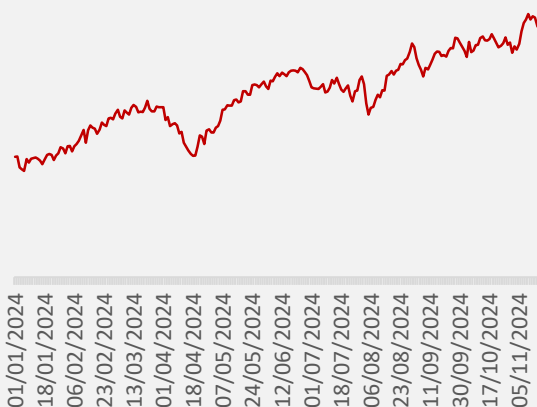
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,26	16,24%

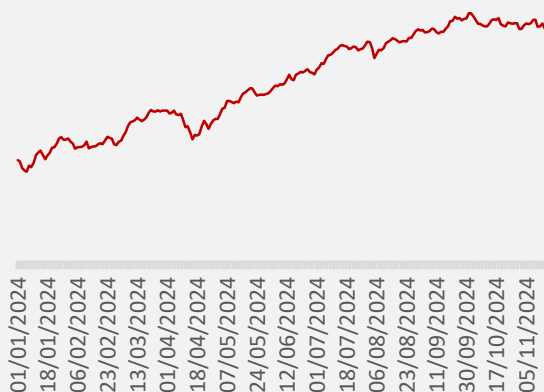


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

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

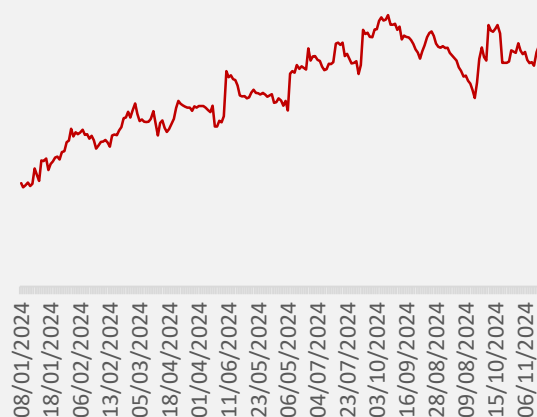


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,25	4,72%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,64	4,37%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,362055914

Rentabilidad en el año

4,47%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

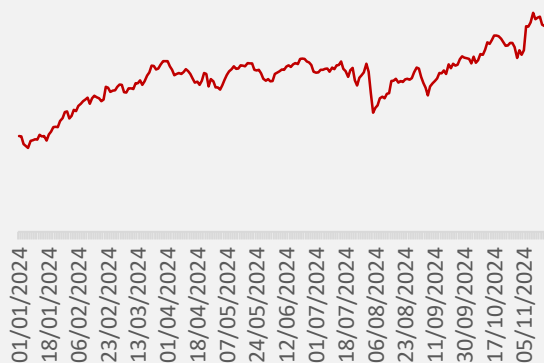
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,10

Rentabilidad en el año

11,55%



Mas información en nuestra web

