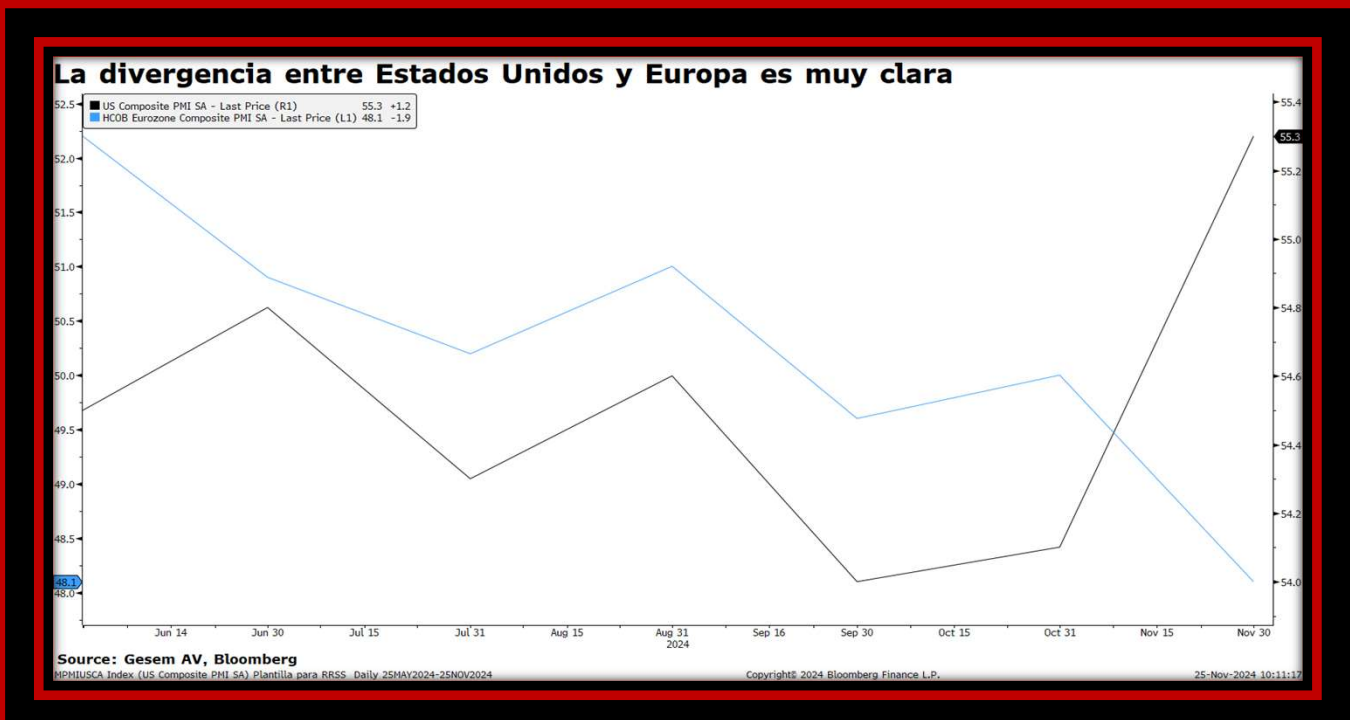


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 22/11/2024

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
4789,08	↑ 0,70%	11656,60	↑ 0,39%	5969,34	↑ 0,35%	20776,23	⇒ 0,17%	3267,19	↓ -3,06%

Se avecina un buen final de año para los mercados

La divergencia entre las economías europea y americana sigue siendo muy clara y los datos conocidos el jueves y el viernes solo hacen que confirmarlo. Los PMIs siguen siendo un indicador muy seguido sobre las tendencias del crecimiento económico y, lamentablemente, en Europa seguimos viendo unos PMIs tanto de servicios como manufactureros a la baja. Es cierto que, en general, el conjunto de indicadores coincidentes está tomando una dirección aparentemente positiva, pero el mercado sigue estando muy pendiente de la evolución de estos indicadores concretos como indicador de la tendencia económica. En cambio, el viernes vimos cómo en Estados Unidos el crecimiento sigue tomando inercia positiva y tanto el PMI manufacturero como especialmente el PMI de servicios ha dado un salto en el mes de noviembre, al menos previsiblemente ya que los datos conocidos por ahora son preliminares.

Esto supuso el viernes un nuevo mazazo para el euro, quien volvió a cerrar con una caída del 0,50% confirmando niveles por debajo de 1,05, aunque fue un claro motivo de subidas para las bolsas, quienes además subieron con amplitud ofreciendo un comportamiento mejor del que aparentemente reflejaron los índices. Así, a pesar de que el S&P 500 cerró con una subida de apenas el 0,35%, el Russell 2000 subió cerca de un 2% y el S&P 500 equiponderado subió cerca de un 0,80%.

La buena noticia es que los mercados, aparentemente, están tranquilos con respecto a la economía europea, al menos así lo reflejan las bolsas europeas, quienes a pesar del mal dato el viernes llegaron incluso a subir un 0,70% y hoy vuelven a subir otro 0,50% más. Donde sí que se notaron estos datos fue en los bonos, donde pudimos ver una nueva divergencia entre los tipos de interés alemán y estadounidense, cayendo los primeros y subiendo los segundos, como cabía esperar.

Por otro lado, conviene comenzar a comentar lo que está ocurriendo hoy en los mercados, y es que la decisión de Donald Trump este fin de semana de nombrar como Secretario del Tesoro a Scott Bessent es, en parte, responsable de los movimientos que podemos ver hoy en los mercados. La figura del Tesoro es la encargada de gestionar las cuentas públicas del Estado, es como el director financiero que tiene que realizar estimaciones de gastos, ingresos, planificar la financiación, etc. Como sabemos, entre los planes de Trump está el de reducir drásticamente el tamaño del Estado y, con ello, los déficits, por lo que esta figura es muy importante.

El elegido de Trump, aunque no parece haber sido del agrado de Musk, está recibiendo la aprobación del mercado, quien ha reaccionado con menores tipos y bolsas al alza, respetando el buen sentimiento de mercado que, por ahora, mantienen. Se trata de un importante gestor de fondos de cobertura, que trabajó como director de inversiones de la fundación de George Soros y con una dilatada experiencia y conocimientos sobre economía, mercados y geopolítica. Este último es un factor determinante para la candidatura de Trump.

La reacción la podemos ver ya en los mercados, las bolsas europeas están subiendo, los futuros americanos también y los bonos están cayendo, especialmente los americanos, dando así una bocanada de aire fresco para el euro, quien hoy sube un 0,50%. Además, el oro quien venía de nuevo subiendo con fuerza hoy vuelve a caer otro 1,50% por lo que a pesar de la debilidad del dólar hoy, el oro está perdiendo hoy respecto las monedas fiat.

No soy mucho de previsiones, pero parece haber un claro consenso de que si el S&P 500 rompe el nivel de 6.000 (que está muy muy cerca) podríamos verlo de aquí a final de año dirigirse hasta los 6.200, pronosticando un mes de diciembre muy positivo. Viendo la parte económica y la parte política, parece que este desenlace es más que probable. Lo único que podría echar por tierra todo es la geopolítica, en concreto las guerras en Ucrania y Oriente medio, pero esto es algo que por ahora no parece estar molestando.

*Rentabilidad a fecha de 22/11/2024

Renta variable

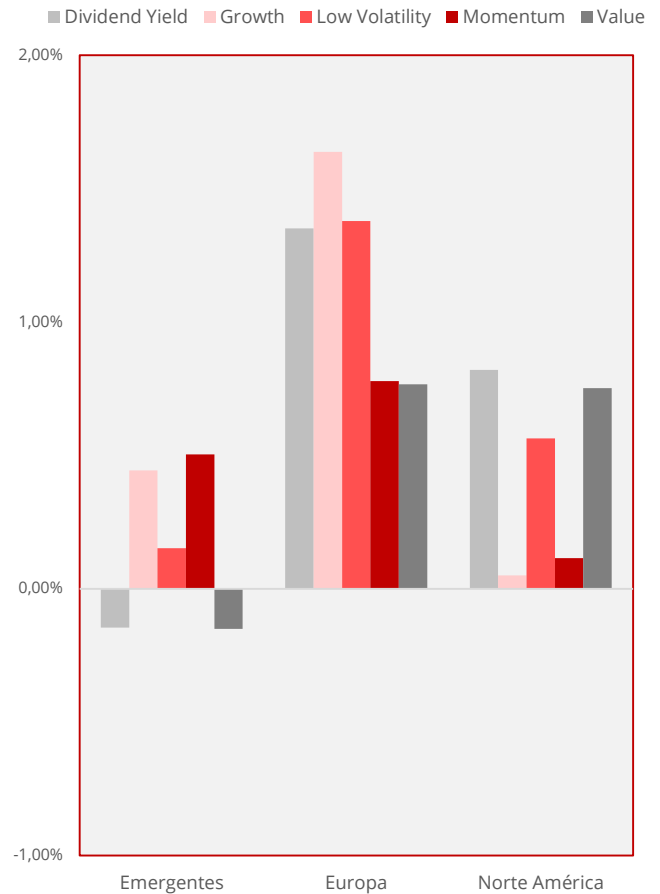
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	1,3%	5,1%	23,7%	34,3%
	Consumo cíclico	1,2%	8,7%	23,8%	31,1%
	Financiero	1,0%	8,8%	33,7%	44,7%
	Consumo básico	1,0%	1,8%	15,7%	18,8%
	Materiales	0,5%	-0,2%	11,8%	18,8%
	Energía	0,2%	7,1%	17,1%	17,1%
	Salud	0,1%	-3,1%	5,6%	11,0%
	Tecnológico	-0,1%	1,5%	34,2%	40,1%
	Comunicación	-0,6%	2,8%	30,3%	34,3%
	Utilities	-0,6%	0,8%	27,9%	30,5%
Total Norte América		0,4%	3,3%	22,4%	28,1%
Europa	Salud	2,6%	-5,4%	7,0%	10,1%
	Utilities	1,9%	-2,8%	0,8%	4,2%
	Comunicación	1,8%	-0,2%	14,2%	15,6%
	Consumo básico	1,5%	-3,7%	-4,2%	-3,5%
	Tecnológico	1,3%	-1,4%	6,1%	12,5%
	Consumo cíclico	1,3%	-4,7%	-3,7%	0,0%
	Industriales	1,2%	0,1%	13,5%	23,5%
	Materiales	0,9%	-3,1%	-1,8%	5,0%
	Energía	0,4%	-1,0%	-5,2%	-6,3%
	Financiero	-0,2%	0,6%	17,4%	23,7%
Total Europa		1,3%	-2,2%	4,4%	8,5%
Asia	Energía	1,4%	-3,8%	-2,7%	2,1%
	Tecnológico	1,3%	-2,9%	12,7%	23,1%
	Industriales	0,3%	-0,3%	8,7%	15,9%
	Materiales	0,3%	-5,3%	-16,8%	-9,2%
	Financiero	0,0%	1,0%	20,5%	25,2%
	Consumo básico	-0,1%	-4,5%	-6,2%	-2,7%
	Utilities	-0,3%	-4,1%	5,1%	15,3%
	Salud	-0,5%	-6,3%	-1,1%	3,5%
	Consumo cíclico	-0,9%	-3,9%	4,6%	6,9%
	Comunicación	-0,9%	-1,8%	14,3%	13,2%
Total Asia		0,0%	-3,2%	3,9%	9,3%
Emergentes	Tecnológico	1,7%	-3,1%	19,7%	31,1%
	Energía	1,6%	-4,9%	-2,9%	2,1%
	Industriales	0,5%	-1,9%	4,5%	12,6%
	Consumo básico	0,2%	-4,1%	-9,1%	-5,8%
	Materiales	0,2%	-7,3%	-13,2%	-6,8%
	Utilities	0,0%	-5,3%	5,1%	15,3%
	Financiero	-0,1%	-2,6%	11,8%	18,2%
	Salud	-1,0%	-7,9%	-1,9%	-0,3%
	Comunicación	-1,1%	-3,8%	13,6%	9,2%
	Consumo cíclico	-1,5%	-7,8%	12,5%	14,2%
Total Emergentes		0,0%	-4,9%	4,0%	9,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	1,6%	-2,8%	4,6%	9,2%
	Low Volatility	1,4%	-0,8%	13,2%	15,6%
	Dividend Yield	1,3%	-0,9%	11,4%	15,9%
	Momentum	0,8%	0,5%	20,2%	23,3%
	Value	0,8%	-1,4%	7,3%	12,0%
Total Europa		1,2%	-1,1%	11,4%	15,2%
Norte América	Dividend Yield	0,8%	1,8%	17,7%	25,1%
	Value	0,8%	3,5%	19,2%	26,9%
	Low Volatility	0,6%	2,4%	20,2%	25,0%
	Momentum	0,1%	2,8%	41,3%	47,2%
	Growth	0,0%	3,2%	31,0%	36,3%
Total Norte América		0,5%	2,7%	25,9%	32,1%
Emergentes	Momentum	0,5%	-4,0%	13,4%	18,7%
	Growth	0,4%	-4,2%	10,9%	15,4%
	Low Volatility	0,2%	-2,2%	7,5%	10,1%
	Dividend Yield	-0,1%	-4,1%	9,5%	16,8%
	Value	-0,2%	-4,3%	5,7%	12,1%
Total Emergentes		0,2%	-3,7%	9,4%	14,6%

Variación 1D



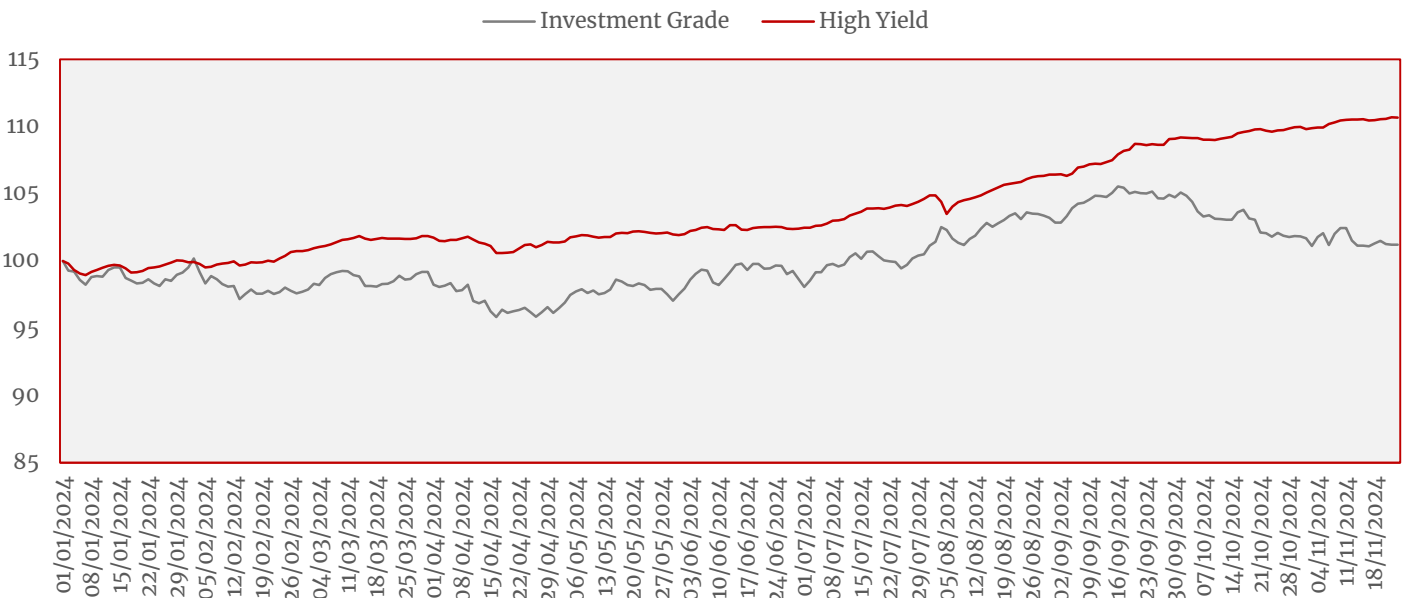
Renta fija

Duración

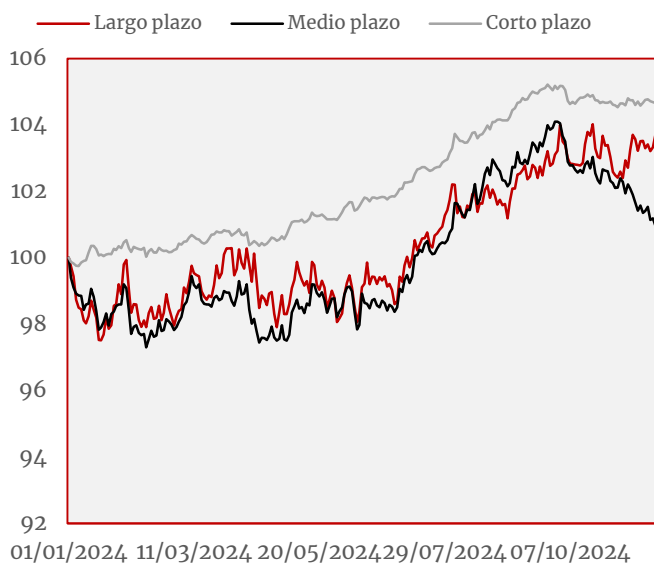
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	4,7%	6,4%
	1-3 años USA	0,0%	-0,1%	3,7%	5,3%
Total Corto plazo		0,0%	-0,1%	4,2%	5,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	0,3%	3,0%	10,0%
	10-15 años USA	0,0%	-0,6%	2,3%	8,6%
	7-10 años Europa	0,3%	0,3%	4,4%	10,0%
	7-10 años USA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

Rating

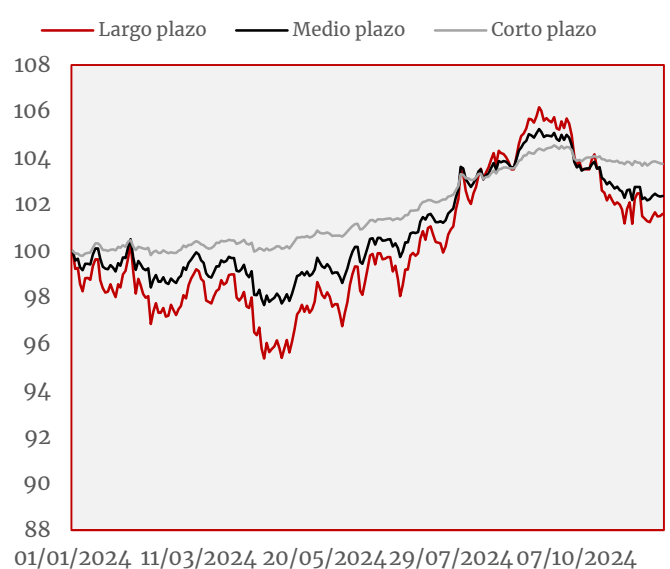
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,5%	6,8%	10,4%
	CCC	-0,1%	1,2%	14,7%	22,6%
Total High Yield		0,0%	0,9%	10,7%	16,5%
Investment Grade	A	0,0%	-0,6%	2,1%	7,1%
	AA	0,0%	-0,7%	0,7%	5,6%
	AAA	0,0%	-1,1%	-1,2%	4,4%
	BBB	0,0%	-0,3%	3,3%	8,7%
Total Investment Grade		0,0%	-0,6%	1,2%	6,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,96	0,798	1,538	1,714	154,8
EUR	1,042		0,831	1,603	1,788	161,2
GBP	1,253	1,203		1,928	2,148	193,9
AUD	0,65	0,624	0,519		1,115	100,6
NZD	0,583	0,559	0,466	0,897		90,29
JPY	0,006	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

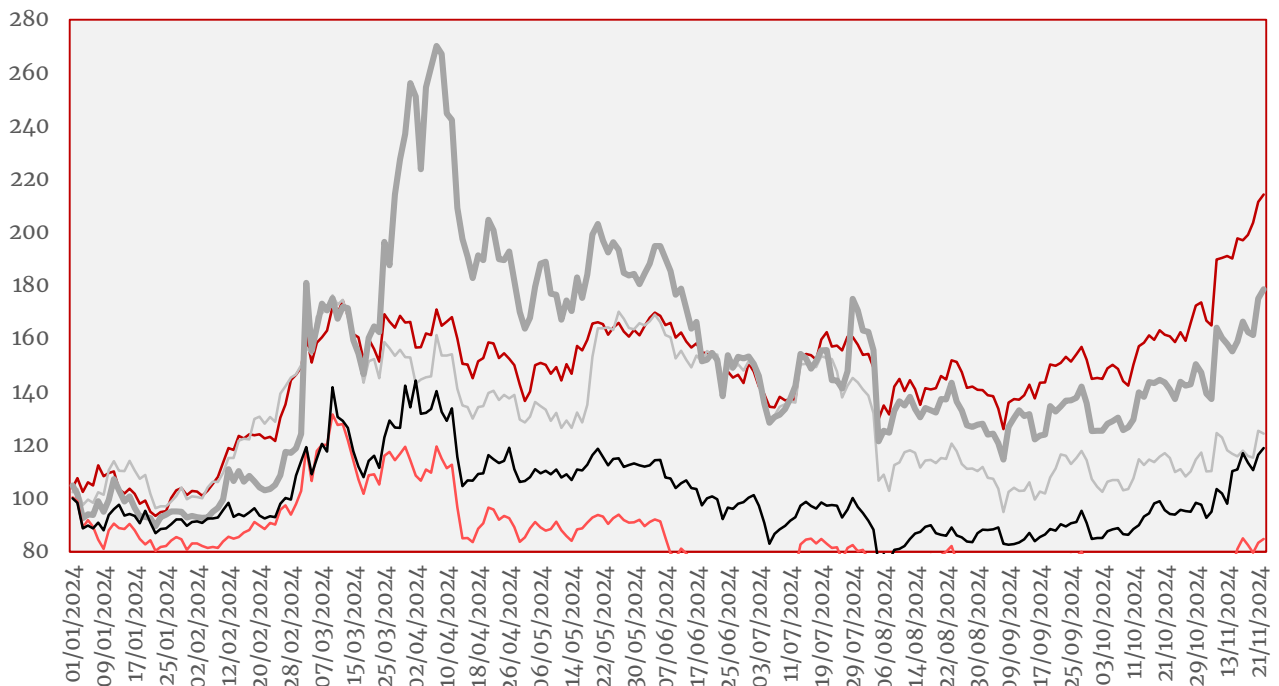


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,4%	48,9%	127,9%	168%
Ethereum	-0,8%	34,2%	42,0%	65%
Bitcoin Cash	2,0%	35,4%	84,0%	120%
Dash	1,7%	28,2%	-11,4%	0%
Litecoin	2,3%	28,0%	21,8%	31%

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



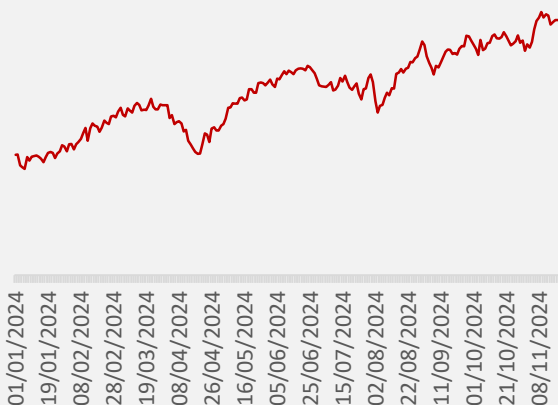
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,31 | 16,77%

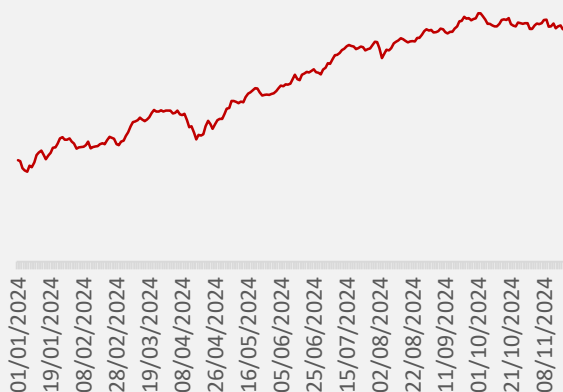


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,78 | 5,18%

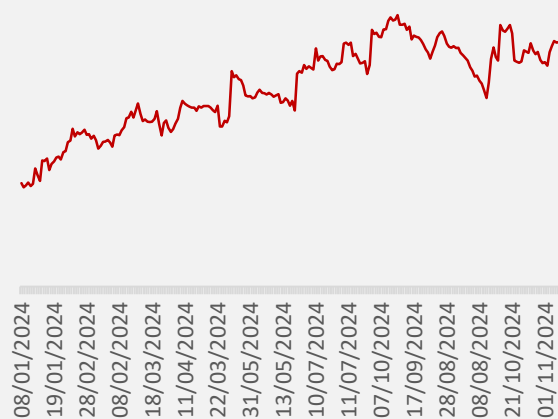


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,26 | 4,79%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,65 | 4,40%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

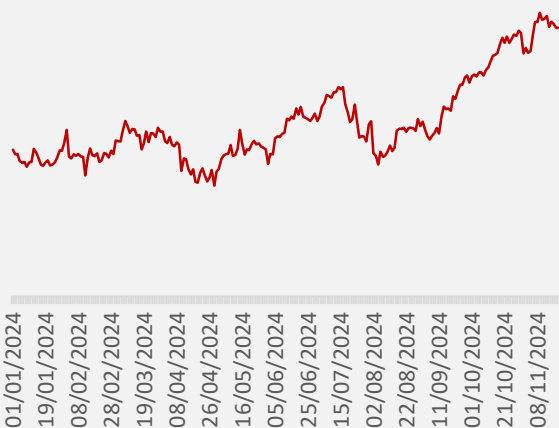
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,337782743

Rentabilidad en el año

4,17%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

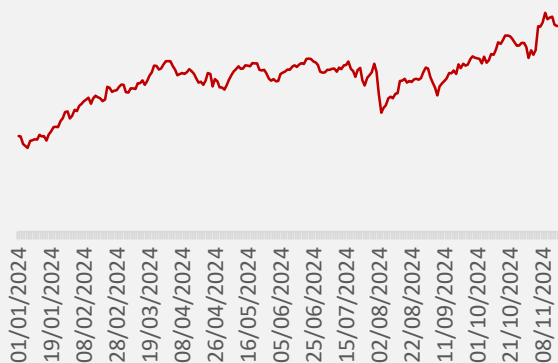
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,13

Rentabilidad en el año

11,79%



Mas información en nuestra web

