

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 28/11/2024

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
4758,65	↑ 0,54%	11610,80	↑ 0,27%	5998,74	↓ -0,38%	20744,49	↓ -0,85%	3295,70	↓ -0,43%

Milei, portada en The Economist

Tal y como comentábamos ayer, la jornada prometía ser tranquila por la ausencia de datos económicos relevantes para el mercado y porque Estados Unidos permanecía cerrado con motivo de la festividad del día de Acción de Gracias. Por ello, como empieza a ser costumbre cuando no hay mucho de que hablar en el mercado, vamos a hacer una pequeña reflexión sobre economía, concretamente sobre el fenómeno Milei, el cual sigue ganando fuerza.

Tanto es así que ha sido el protagonista de la última edición de la revista The Economist. Para quien no conozca esta revista, es una de las revistas de actualidad económica y política más importantes del mundo. Fundada en 1843 en Londres, siempre ha tenido cierto toque liberal clásico, apoyando el libre comercio, la globalización y la libertad de mercado. Sin embargo, dadas las tendencias políticas que hasta ahora se observaban, esta revista ha tenido que ir adaptándose. Desde Margaret Thatcher no tenían un político que realmente casase con esas ideas por las que abogan los editores de esta revista. Ahora, con la portada de Milei, han vuelto a dejar clara su visión, dándole uno de los mayores altavoces para que sus ideas trasciendan de toda manipulación mediática y pueda ser escuchado por empresarios, inversores y políticos de todo el mundo.

En su día ya vimos que las medidas aplicadas por el Thatcherismo tuvieron un efecto muy positivo en la economía británica, aunque no fue sin un sacrificio en el corto plazo. Esto mismo es lo que se está observando hoy en día en Argentina. Repasemos brevemente la historia. Cuando entró Thatcher como primera ministra, Reino Unido estaba sumido en una importante crisis económica y tenía una inflación superior al 13%, es decir, estaba en lo que se bautizó entonces como estanflación, algo inconcebible por los teóricos hasta entonces. Tenía importantes sindicatos que frenaban cualquier intervención del Estado, déficits importantes, un sector público sobredimensionado y con un sector privado pobre. Por otro lado, justo hace un año, cuando entró Milei como presidente de Argentina, la situación económica era similar en cuanto a la dirección, pero con una dimensión considerablemente mayor. Tenían una pobreza superior al 40%, la inflación superaba el 140% anual, el déficit fiscal era extremo, había una gran intervención por parte del Estado en la economía para poder financiar gran parte de sus gastos en empresas públicas en pérdidas.

A pesar de la situación en Reino Unido, Thatcher consiguió reducir la inflación hasta el 4,6%, privatizó empresas públicas como Brithis Telecom, British Airways y British Steel, debilitó fuertemente al poder sindical, desregularizó fuertemente los mercados financieros, redujo el gasto público y consiguió un equilibrio presupuestario. Sin embargo, todo empezó con un aumento inicial de desempleo e incremento de la desigualdad social estas situaciones se mantuvieron durante décadas y es una de las críticas que recibe la política de Thatcher.

Hoy, tan solo un año desde que Milei entrara en el gobierno argentino, los cambios son notables. La inflación ha caído hasta el 32% desde niveles que llegaron a alcanzar el 200% en los primeros meses de la llegada de Milei. Ha reducido drásticamente el tamaño del Estado, privatizando empresas y eliminando más de la mitad de los ministerios y puestos públicos. Lo último que ha hecho ha sido cerrar la agencia tributaria argentina. Esto le ha permitido conseguir superávit fiscal, que su tipo de cambio mejore sustancialmente y que el tipo de interés que ha de pagar por la deuda se abarate considerablemente. Además, aunque en el corto plazo ha habido consecuencias como aumento de la pobreza y el desempleo (igual que Thatcher), los analistas de grandes bancos como JP Morgan esperan fuertes tasas de crecimiento para los próximos años. Estamos, probablemente, ante lo que puede ser el inicio de un milagro económico. Y The Economist ha querido enseñar este éxito a todo el mundo con la esperanza de sentar precedente y que sus ideas trasciendan en la política actual. Una política que aboga por estados más grandes, más intervencionistas, menos mercado, más gasto público y más impresión de dinero.

*Rentabilidad a fecha de 28/11/2024

Renta variable

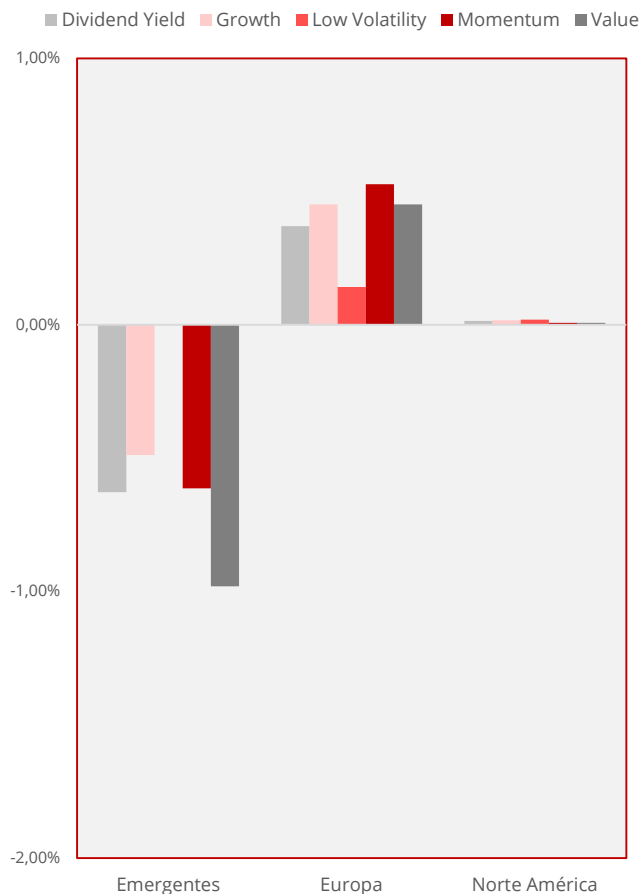
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,1%	6,7%	14,4%	14,7%
	Materiales	0,1%	-0,8%	11,7%	17,7%
	Industriales	0,0%	5,3%	24,2%	34,7%
	Consumo básico	0,0%	3,8%	17,0%	20,7%
	Financiero	0,0%	9,2%	35,0%	45,0%
	Consumo cíclico	0,0%	10,0%	25,2%	32,3%
	Tecnológico	0,0%	-0,4%	33,2%	38,5%
	Comunicación	0,0%	2,1%	32,3%	37,4%
	Salud	0,0%	-1,2%	7,6%	13,6%
	Utilities	0,0%	3,9%	30,1%	33,4%
Total Norte América		0,0%	3,9%	23,1%	28,8%
Europa	Tecnológico	1,1%	-2,4%	5,3%	10,0%
	Industriales	0,9%	0,0%	13,5%	22,3%
	Utilities	0,8%	-2,1%	1,0%	3,6%
	Financiero	0,7%	-0,3%	17,2%	22,9%
	Comunicación	0,5%	0,4%	15,3%	16,2%
	Salud	0,3%	-4,2%	6,8%	11,0%
	Energía	0,1%	-1,5%	-8,2%	-8,5%
	Materiales	0,0%	-5,1%	-3,3%	3,3%
	Consumo cíclico	0,0%	-4,6%	-3,5%	0,2%
	Consumo básico	-0,1%	-3,1%	-4,2%	-2,8%
Total Europa		0,4%	-2,3%	4,0%	7,8%
Asia	Salud	0,4%	-4,0%	1,7%	5,7%
	Consumo básico	0,1%	-2,7%	-4,3%	-0,3%
	Materiales	0,0%	-5,7%	-16,7%	-9,8%
	Industriales	-0,1%	-0,4%	9,6%	16,5%
	Financiero	-0,1%	1,2%	21,0%	26,3%
	Tecnológico	-0,2%	-4,1%	11,0%	18,7%
	Comunicación	-0,2%	-0,4%	16,4%	15,8%
	Utilities	-0,3%	-3,7%	5,7%	15,5%
	Consumo cíclico	-0,6%	-4,1%	6,0%	8,4%
	Energía	-1,0%	-4,1%	-3,3%	1,4%
Total Asia		-0,2%	-2,8%	4,7%	9,8%
Emergentes	Salud	-0,3%	-6,9%	-1,0%	0,5%
	Tecnológico	-0,5%	-4,7%	16,7%	24,8%
	Consumo básico	-0,5%	-3,8%	-8,8%	-5,0%
	Materiales	-0,5%	-9,2%	-14,4%	-9,7%
	Industriales	-0,6%	-2,6%	4,3%	11,1%
	Financiero	-0,7%	-3,1%	11,6%	17,7%
	Comunicación	-0,7%	-3,5%	14,0%	10,7%
	Utilities	-1,2%	-6,9%	3,9%	13,5%
	Consumo cíclico	-1,3%	-8,5%	13,3%	15,6%
Energía	-1,7%	-3,5%	-4,4%	0,3%	
Total Emergentes		-0,8%	-5,3%	3,5%	8,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	0,5%	0,3%	20,2%	23,3%
	Value	0,5%	-1,7%	6,7%	11,1%
	Growth	0,5%	-2,7%	4,5%	9,2%
	Dividend Yield	0,4%	-1,6%	10,6%	14,6%
	Low Volatility	0,1%	-1,1%	12,9%	15,7%
Total Europa		0,4%	-1,3%	11,0%	14,8%
Norte América	Low Volatility	0,0%	3,1%	21,3%	26,2%
	Growth	0,0%	2,6%	31,3%	36,5%
	Dividend Yield	0,0%	2,5%	18,5%	25,6%
	Value	0,0%	4,1%	19,9%	27,5%
	Momentum	0,0%	2,8%	41,8%	48,5%
Total Norte América		0,0%	3,0%	26,6%	32,9%
Emergentes	Low Volatility	0,0%	-2,1%	7,7%	9,9%
	Growth	-0,5%	-5,1%	10,0%	13,7%
	Momentum	-0,6%	-4,0%	12,9%	17,7%
	Dividend Yield	-0,6%	-4,2%	8,9%	15,5%
	Value	-1,0%	-4,8%	5,1%	11,1%
Total Emergentes		-0,5%	-4,0%	8,9%	13,6%

Variación 1D



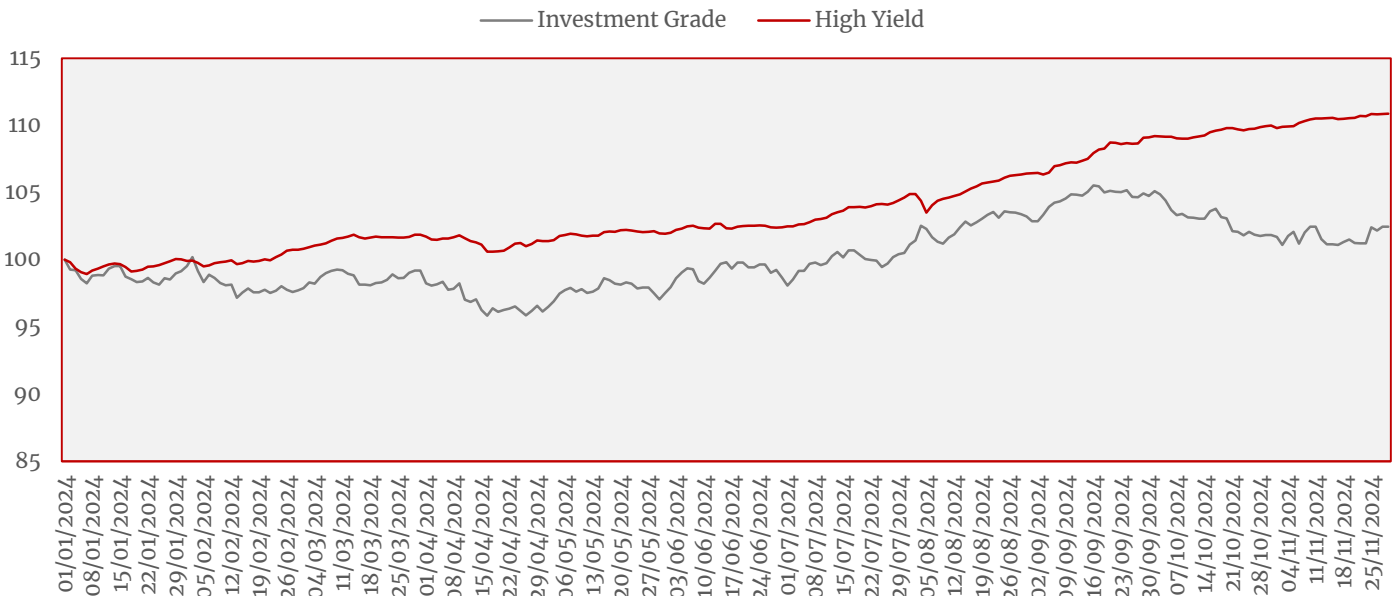
Renta fija

Duración

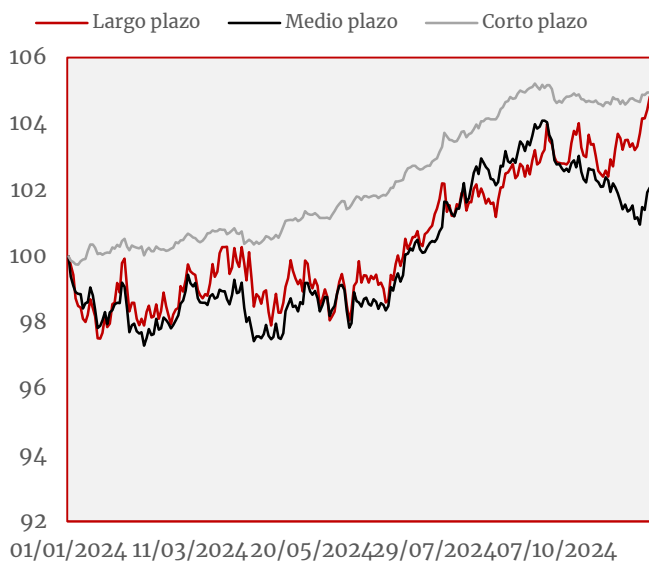
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,2%	4,9%	6,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	4,0%	5,2%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	4,5%	5,7%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	2,0%	4,4%	9,9%
	10-15 años USA	0,0%	0,8%	3,6%	8,6%
	7-10 años Europa	0,3%	1,5%	5,3%	9,6%
	7-10 años USA	0,0%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

Rating

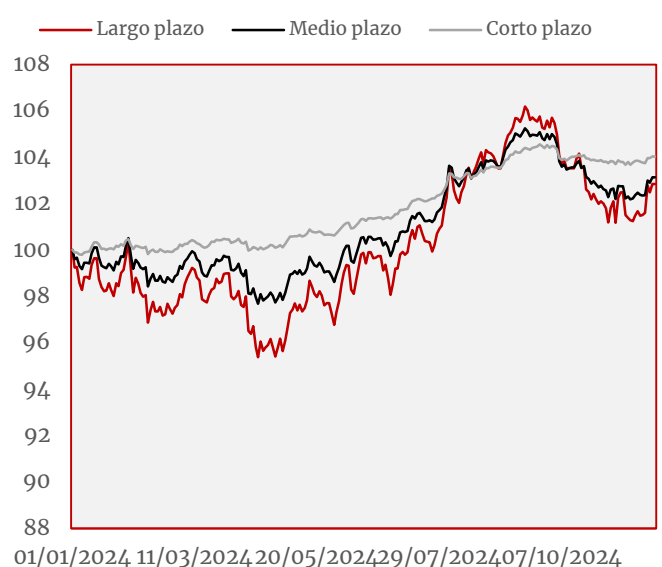
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,5%	7,0%	10,1%
	CCC	0,0%	1,2%	14,9%	21,7%
Total High Yield		0,0%	0,8%	10,9%	15,9%
Investment Grade	A	0,0%	0,6%	3,2%	7,2%
	AA	0,0%	0,6%	2,0%	5,9%
	AAA	0,0%	0,4%	0,3%	4,8%
	BBB	0,0%	0,8%	4,4%	8,7%
Total Investment Grade		0,0%	0,6%	2,5%	6,6%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,3%	-1,2%	7,6%	2,9%
USDEUR	0,1%	2,5%	4,7%	4,0%
USDGBP	-0,1%	2,6%	0,3%	0,1%
EURGBP	-0,2%	0,1%	-4,1%	-3,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,948	0,788	1,539	1,698	151,6
EUR	1,055		0,832	1,624	1,792	159,9
GBP	1,269	1,202		1,952	2,154	192,3
AUD	0,65	0,616	0,512		1,104	98,49
NZD	0,589	0,558	0,464	0,906		89,24
JPY	0,007	0,006	0,005	0,01	0,011	

Criptomonedas

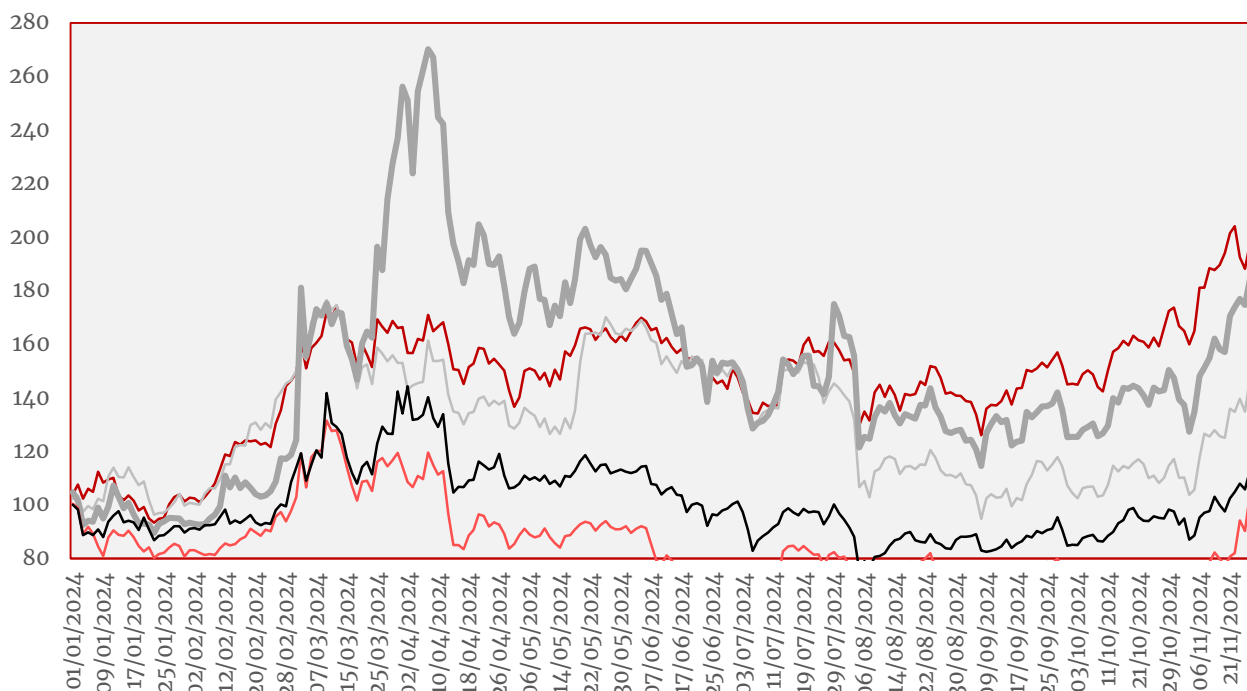


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,3%	31,6%	118,1%	152%
Ethereum	-1,8%	36,4%	52,8%	76%
Bitcoin Cash	-1,8%	33,6%	91,8%	128%
Dash	-2,9%	56,9%	9,8%	22%
Litecoin	-2,6%	30,3%	28,0%	36%

Evolución en el año

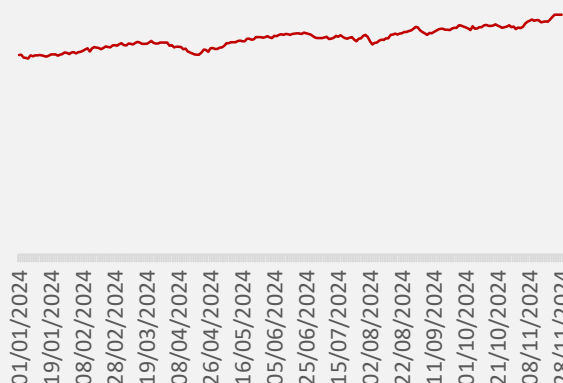
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

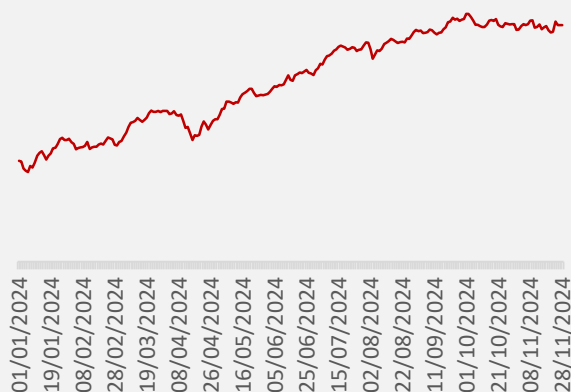
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,58 | 20,24%



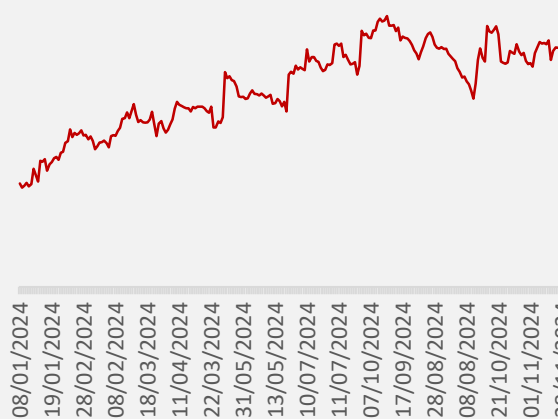
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,81 | 5,38%



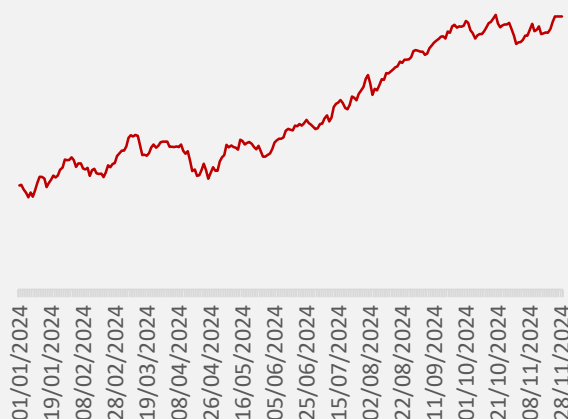
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,32 | 5,33%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,69 | 4,87%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

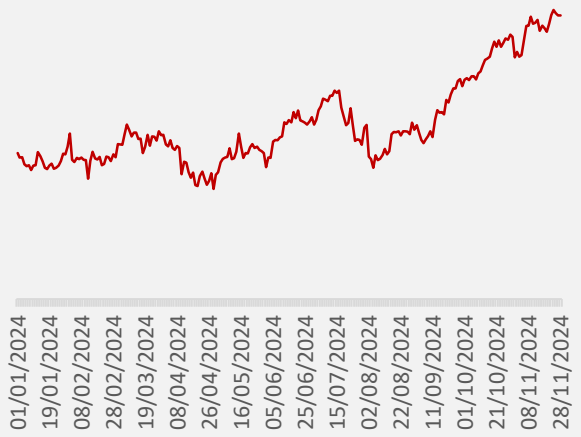
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,381797586

Rentabilidad en el año

4,72%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

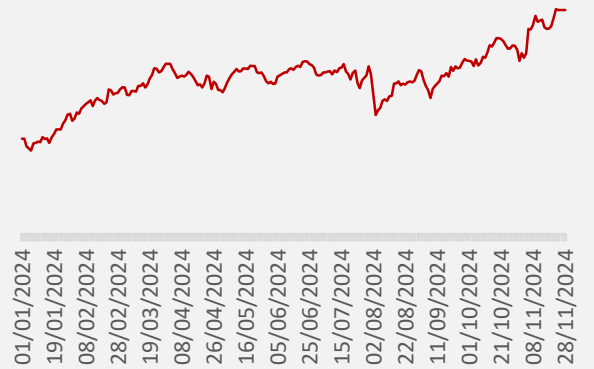
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,34

Rentabilidad en el año

13,54%



Mas información en nuestra web

