

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

A pesar del buen dato de IPP de ayer, la tendencia todavía sigue siendo al alza



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 14/01/2025

| 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 |
| 4980,47 | ↑ 0,53% | 11752,10 | ↑ 0,55% | 5842,91 | ⇒ 0,11% | 20757,41 | ⇒ -0,13% | 3240,94 | ↑ 2,54% |

El IPP no convenció, veremos que tal el IPC

Ayer conocimos los datos del IPP y, aunque no son los que realmente importan al mercado, ya que son "más importantes" el IPC y el PCE, lo cierto es que tuvimos un buen dato que indicaba que igual los precios, al menos los del productor, no se están acelerando tanto como se pensaba. Esto es sin duda una buena noticia y nos señala a un escenario ideal, ya que junto con los buenos datos de empleo del viernes pasado estaríamos ante una situación en la que el crecimiento se acelera sin que la inflación le siga. Sin embargo, el mercado parece que no le prestó mucha atención a este dato. En un primer momento las bolsas parecían que tiraban, pero al ver que se quedaron solas pronto retrocedieron y volvimos a ver un comportamiento de los principales índices pobre. El S&P 500 apenas subió un 0,11% mientras que el Nasdaq incluso llegó a caer un 0,20%. No obstante, igual que ocurrió hace unos días, las bolsas en general tuvieron un buen comportamiento. El S&P 500 equiponderado subió más de un 0,80% y el Russell 2000 de empresas de pequeña capitalización subió más de un 1,20%.

El problema, como he comentado anteriormente, vino porque el resto de activos apenas reaccionaron. Cuando vi el dato esperaba ver a los tipos caer con cierta fuerza, ya que tras el dato del viernes comenzó un movimiento de apuestas contra una mayor inflación que, tras este dato, perdió fuerza. No fue así y los tipos se mantuvieron planos toda la sesión lo cual, como digo, desanimó a los principales índices porque desanimó a las principales acciones que se beneficiaban de esta situación: las empresas en crecimiento.

Si analizamos el dato del IPP vemos que la sorpresa vino tanto por un menor dato de IPP mensual general como del subyacente. Concretamente, se esperaba que en el mes de diciembre los precios a los productores les hubiera subido un 0,4%, repitiendo el dato del mes pasado, y finalmente han subido un 0,2%. Con el subyacente ocurrió lo mismo, se esperaba un crecimiento mensual del 0,3%, que superaba el 0,2% de noviembre, pero finalmente en diciembre los precios no han subido mensualmente.

Hoy es turno del IPC y aquí sí que sería más raro que un buen o un mal dato no trajeran movimientos en los mercados. Los analistas esperan una subida mensual del 0,4% y del 0,3% en el subyacente, siguiendo la línea de lo que esperaban para el IPP. Estas tasas son tasas que todavía apuntan a una inflación claramente por encima del 2%. En el caso del IPC subyacente venimos ya varios meses observando una inflación mensual del 0,3%, pero en el caso de la inflación lo cierto es que desde mayo del año pasado los datos mensuales han sido más o menos contenidos a excepción de noviembre, donde tuvimos un crecimiento mensual de los precios del 0,3%. De confirmarse el dato de hoy y observando los últimos 6 meses, la tasa anualizada sería del 3%. En cambio, si volvemos al camino de los últimos meses y vemos una tasa del 0,2% estaríamos ante una tasa anualizada del 2,6% que no solo se acerca más a ese 2%, si no que se situaría por debajo del nivel actual de inflación anual, indicando cierta tendencia a la baja en los precios y no al alza como parece estar descontándose.

Por todo esto, veremos a ver qué ocurre hoy con este dato y, de nuevo como dijimos ayer, a la reacción del mercado que hoy sí que esperamos con mayor probabilidad que sea relevante, tanto para un lado como para el otro. Por ahora hemos conocido ya datos de IPC en países europeos como Francia, España o Reino Unido. Los datos claramente reflejan las diferencias económicas con respecto a Estados Unidos. Salvo España, cuyo crecimiento es mucho mayor, Francia y Reino Unido han cerrado 2024 con una tasa de inflación del 1,3% y un 2,5% respectivamente. Esto en el mercado no se está notando, precisamente porque era lo esperado por lo que tendremos que esperar al IPC americano para ver movimientos.

*Rentabilidad a fecha de 14/01/2025

Renta variable

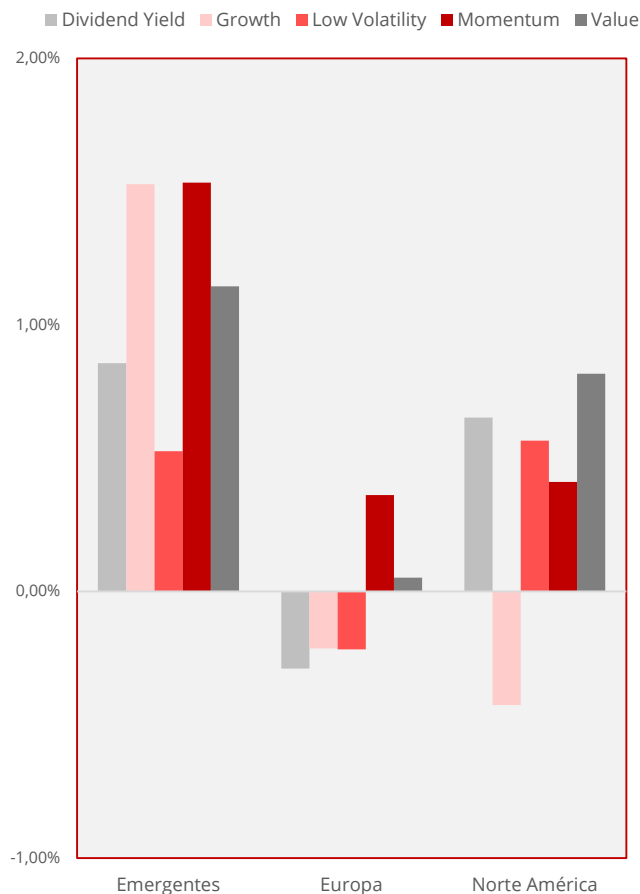
Sectores

| Región | Sector | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Norte América | Materiales | 1,3% | -1,9% | 2,8% | 6,2% |
| | Financiero | 1,3% | -2,6% | -0,3% | 28,5% |
| | Utilities | 1,2% | -1,2% | -0,2% | 19,5% |
| | Industriales | 1,2% | -2,2% | 1,9% | 18,3% |
| | Energía | 1,0% | 4,9% | 5,7% | 11,4% |
| | Consumo básico | 0,0% | -5,8% | -2,4% | 7,6% |
| | Tecnológico | 0,0% | -5,7% | -2,5% | 31,4% |
| | Consumo cíclico | -0,3% | -7,3% | -1,0% | 30,0% |
| | Comunicación | -1,0% | -4,9% | -0,7% | 33,6% |
| | Salud | -1,0% | 0,9% | 1,8% | 0,0% |
| Total Norte América | | 0,4% | -2,6% | 0,5% | 18,6% |
| Europa | Tecnológico | 0,7% | 2,6% | 3,9% | 19,0% |
| | Financiero | 0,7% | 0,5% | 1,5% | 23,2% |
| | Comunicación | 0,4% | -2,8% | 0,6% | 9,4% |
| | Consumo cíclico | 0,3% | -1,5% | -1,2% | 4,3% |
| | Industriales | 0,3% | -1,7% | 0,3% | 14,3% |
| | Materiales | -0,1% | -2,4% | -0,1% | -0,4% |
| | Utilities | -0,2% | -2,4% | -2,2% | -5,4% |
| | Consumo básico | -0,7% | -4,4% | -3,1% | -7,8% |
| | Energía | -1,0% | 6,6% | 5,2% | -1,5% |
| | Salud | -1,6% | -4,3% | -0,4% | -1,0% |
| Total Europa | | -0,1% | -1,0% | 0,5% | 5,4% |
| Asia | Comunicación | 1,3% | -5,8% | -4,4% | 11,5% |
| | Materiales | 1,1% | -5,4% | -1,1% | -18,6% |
| | Utilities | 1,0% | -6,7% | -5,9% | -3,4% |
| | Energía | 0,7% | -2,2% | 0,0% | -8,3% |
| | Salud | 0,7% | -2,8% | -2,0% | -4,5% |
| | Consumo cíclico | 0,6% | -4,1% | -4,3% | 4,1% |
| | Financiero | 0,6% | -5,2% | -2,8% | 16,0% |
| | Tecnológico | 0,1% | -2,2% | -0,8% | 16,0% |
| | Industriales | -0,3% | -6,0% | -4,2% | 1,9% |
| | Consumo básico | -0,4% | -6,0% | -3,4% | -9,1% |
| Total Asia | | 0,5% | -4,6% | -2,9% | 0,6% |
| Emergentes | Consumo cíclico | 2,4% | -6,3% | -3,5% | 13,3% |
| | Comunicación | 1,9% | -5,9% | -5,1% | 11,7% |
| | Industriales | 1,8% | -6,0% | -1,9% | 1,2% |
| | Utilities | 1,7% | -6,8% | -4,9% | -2,7% |
| | Salud | 1,3% | -2,7% | -2,4% | -0,7% |
| | Materiales | 1,1% | -6,5% | -0,3% | -14,6% |
| | Financiero | 1,1% | -4,4% | -1,9% | 9,6% |
| | Tecnológico | 1,1% | -1,9% | -0,4% | 26,0% |
| | Energía | 0,7% | -2,2% | 0,6% | -7,9% |
| | Consumo básico | 0,3% | -5,3% | -2,0% | -10,1% |
| Total Emergentes | | 1,3% | -4,8% | -2,2% | 2,6% |

Factores

| Region | Factor | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Emergentes | Momentum | 1,5% | -5,5% | -4,0% | 10,3% |
| | Growth | 1,5% | -4,6% | -2,0% | 11,2% |
| | Value | 1,1% | -4,1% | -1,9% | 5,4% |
| | Dividend Yield | 0,9% | -2,9% | -1,9% | 12,1% |
| | Low Volatility | 0,5% | -5,0% | -1,5% | 4,1% |
| Total Emergentes | | 1,1% | -4,4% | -2,3% | 8,6% |
| Norte América | Value | 0,8% | -1,9% | 0,6% | 12,9% |
| | Dividend Yield | 0,7% | -1,8% | 0,1% | 10,9% |
| | Low Volatility | 0,6% | -2,6% | -0,2% | 13,7% |
| | Momentum | 0,4% | -3,6% | -0,3% | 35,0% |
| | Growth | -0,4% | -5,6% | -1,6% | 31,2% |
| Total Norte América | | 0,4% | -3,1% | -0,3% | 20,7% |
| Europa | Momentum | 0,4% | -0,8% | 1,0% | 21,2% |
| | Value | 0,1% | -0,3% | 0,4% | 7,8% |
| | Growth | -0,2% | -2,4% | 0,2% | 6,2% |
| | Low Volatility | -0,2% | -0,6% | 0,3% | 10,6% |
| | Dividend Yield | -0,3% | -0,6% | -0,3% | 10,6% |
| Total Europa | | -0,1% | -0,9% | 0,3% | 11,3% |

Variación 1D



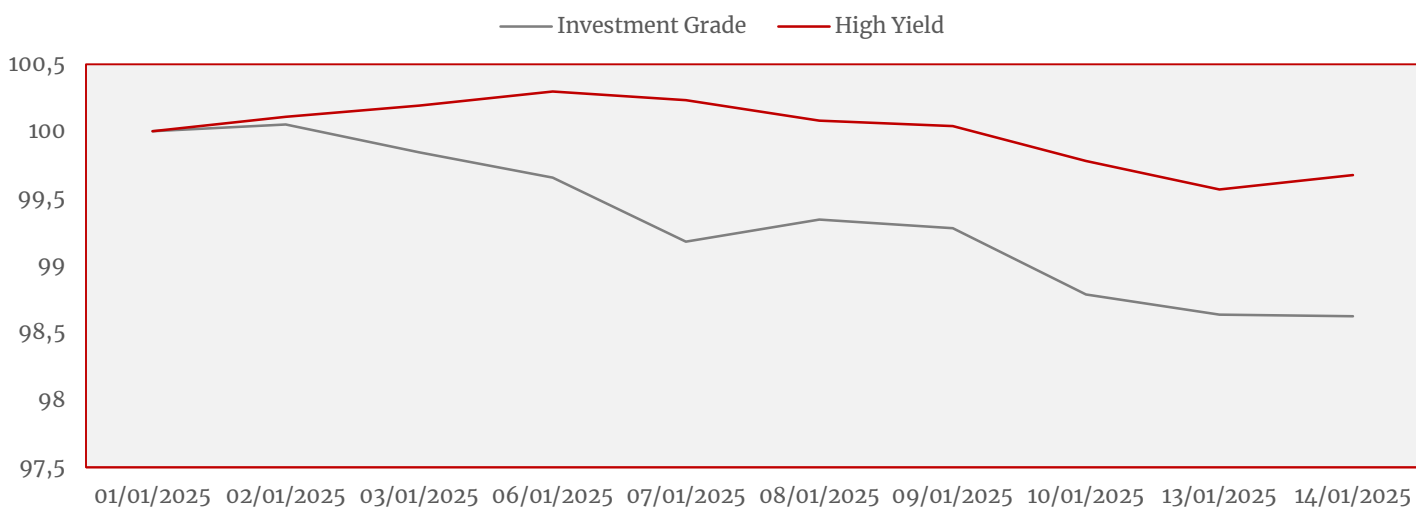
Renta fija

Duración

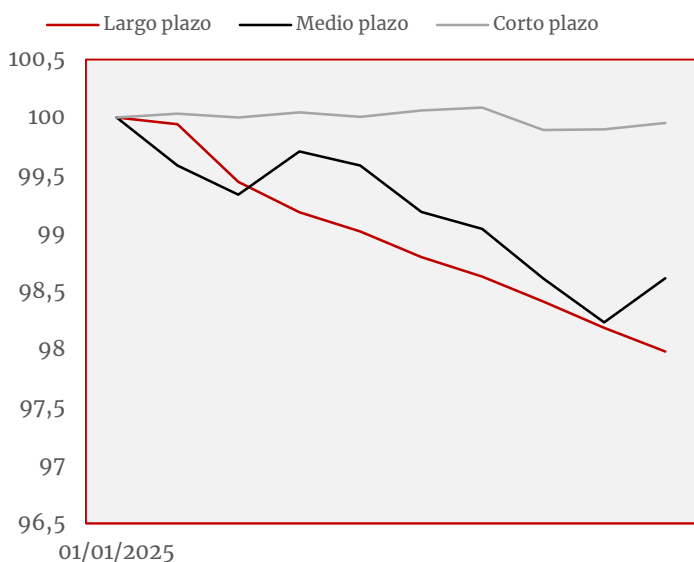
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 4,9% |
| | 1-3 años USA | 0,0% | 0,1% | -0,1% | 4,0% |
| Total Corto plazo | | 0,1% | 0,0%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

Rating

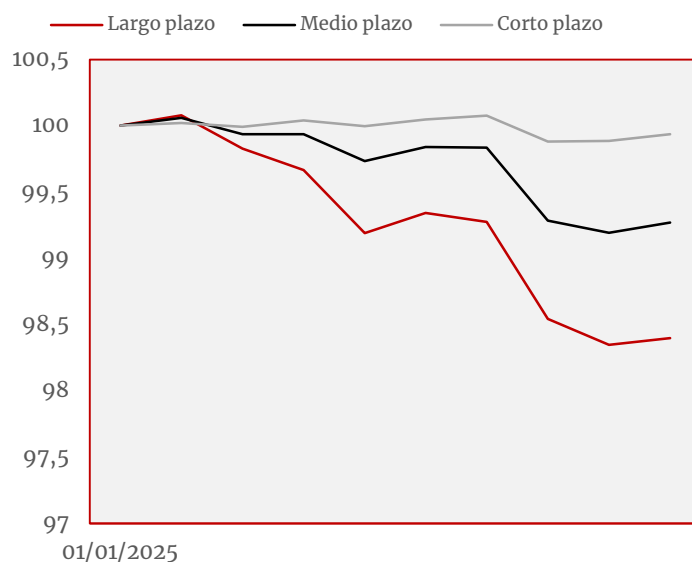
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| High Yield | BB | 0,1% | -0,8% | -0,6% | 6,8% |
| | CCC | 0,1% | -0,3% | 0,0% | 16,1% |
| Total High Yield | | 0,1% | -0,6% | -0,3% | 11,5% |
| Investment Grade | A | 0,0% | -2,4% | -1,2% | 0,8% |
| | AA | 0,0% | -2,5% | -1,3% | -0,5% |
| | AAA | 0,0% | -3,5% | -1,8% | -3,3% |
| | BBB | 0,0% | -2,3% | -1,2% | 1,9% |
| Total Investment Grade | | 0,0% | -2,7% | -1,4% | -0,3% |



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

| | USD | EUR | GBP | AUD | NZD | JPY |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| USD | | 0,97 | 0,819 | 1,614 | 1,784 | 158 |
| EUR | 1,031 | | 0,844 | 1,664 | 1,839 | 162,8 |
| GBP | 1,222 | 1,185 | | 1,972 | 2,179 | 193 |
| AUD | 0,62 | 0,601 | 0,507 | | 1,105 | 97,85 |
| NZD | 0,56 | 0,544 | 0,459 | 0,905 | | 88,52 |
| JPY | 0,006 | 0,006 | 0,005 | 0,01 | 0,011 | |

Criptomonedas

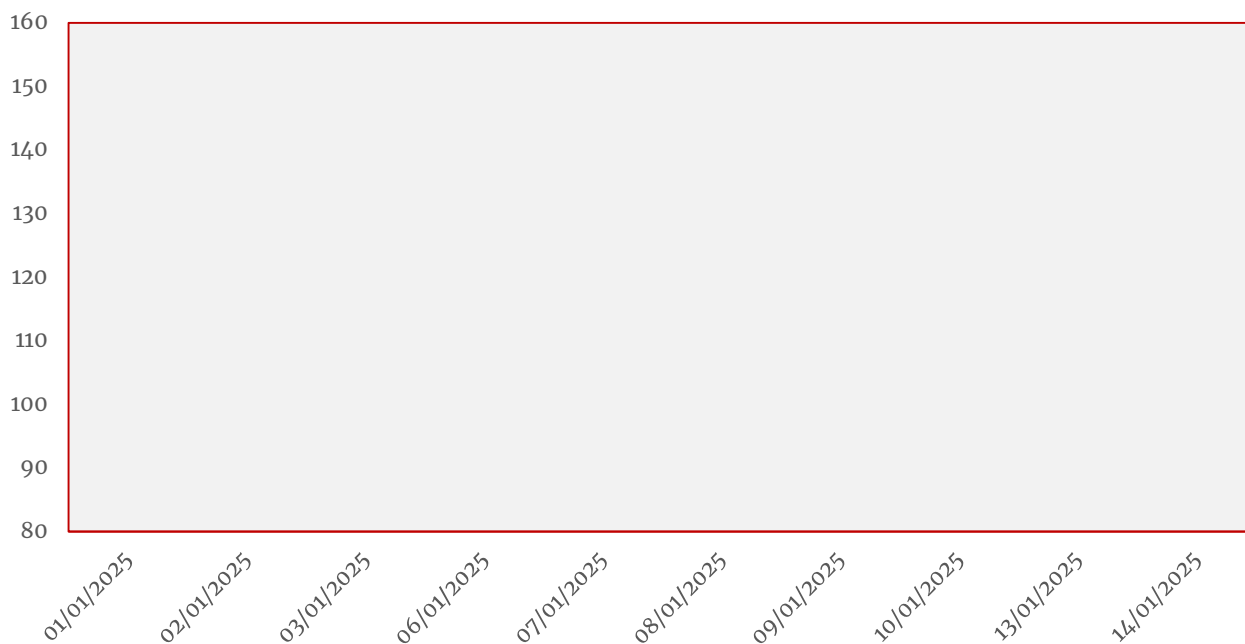


Principales Criptomonedas

| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|--------|-------|-------|
| Bitcoin | 2,4% | -9,1% | 2,9% | 126% |
| Ethereum | 3,2% | -20,6% | -3,9% | 28% |
| Bitcoin Cash | 2,8% | -19,7% | 0,1% | 75% |
| Dash | 4,9% | -18,6% | -2,3% | 27% |
| Litecoin | 3,6% | -14,9% | -2,0% | 46% |

Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

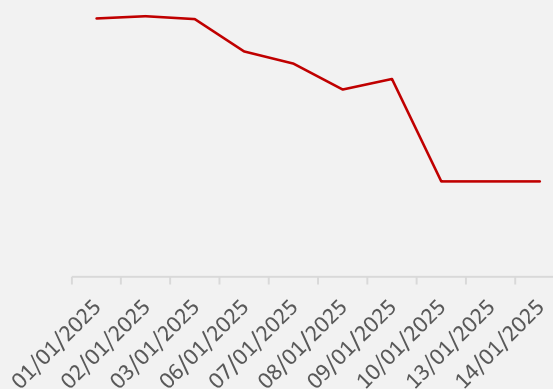
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,58 | 1,30%



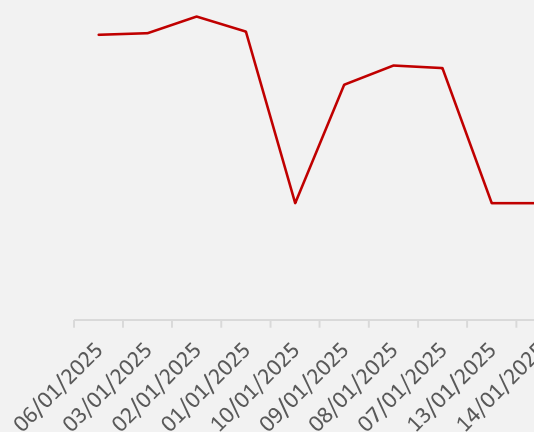
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES014,204,6012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,75 | -0,50%



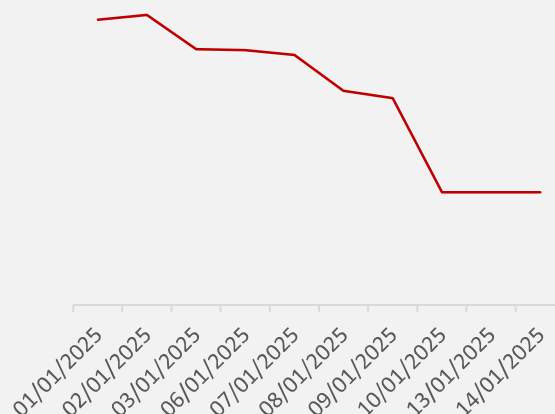
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES014,204,6004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,21 | -0,54%



Gesem Conservador Flexible FI
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
ISIN: ES014,204,6020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,62 | -0,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

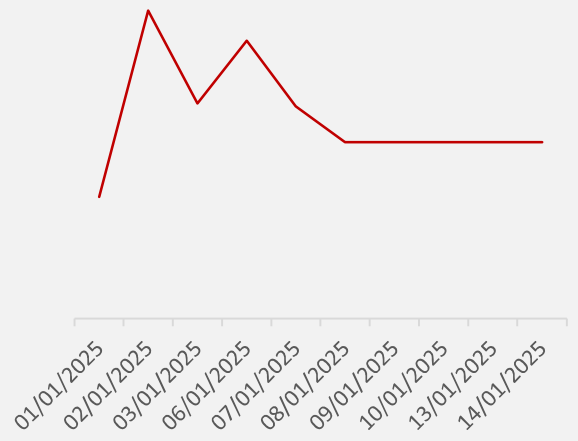
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,428723994

Rentabilidad en el año

0,09%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

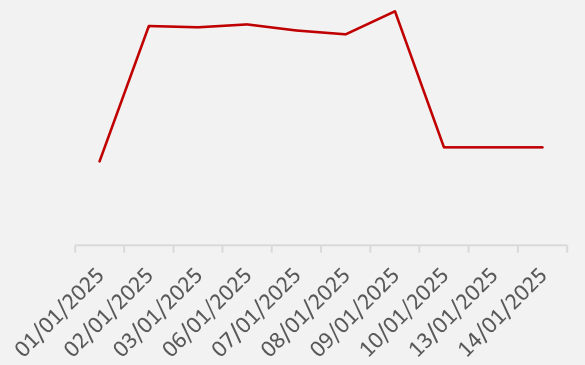
ISIN: ES014,204,6038

Valor liquidativo

13,27

Rentabilidad en el año

0,05%



Más información en nuestra web

