

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 23/04/2021

| EuroStoxx 50 |          | Ibex 35 |          | S&P 500 |         | Nasdaq 50 |         | Shanghai Composite |         |
|--------------|----------|---------|----------|---------|---------|-----------|---------|--------------------|---------|
| Último       | % 1 Día  | Último  | % 1 Día  | Último  | % 1 Día | Último    | % 1 Día | Último             | % 1 Día |
| 4013,34      | ⇒ -0,04% | 8618,60 | ↓ -0,44% | 4180,17 | ↑ 1,09% | 13941,44  | ↑ 1,30% | 3474,17            | ↑ 0,26% |

## Turno de las FAAMG y Tesla

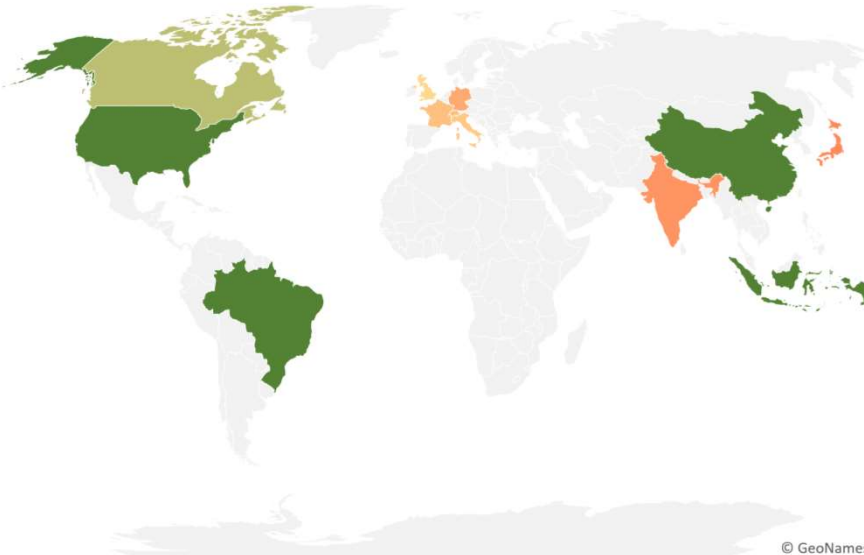
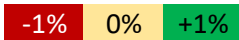
La semana pasada las bolsas pusieron el freno a una subida que parecía que se había acelerado en la semana anterior. Los inversores parecen no estar de acuerdo en que las bolsas deben proseguir su camino alcista (por ahora). Además, el entorno en el que estamos actualmente es un entorno que favorece completamente a los mercados de renta variable. El control de la situación pandémica está permitiendo ver la luz al final del túnel en algunos países (este fin de semana veíamos incluso la gala de los Oscar donde la gente no llevaba mascarilla y la distancia de seguridad no era prioritaria), las vacunaciones siguen a un ritmo muy alto, los datos macro continúan dando señales de fuerte recuperación y los resultados empresariales, por ahora, siguen confirmando esa recuperación económica. Sin embargo, las bolsas arrancaron el lunes con ligeras caídas tanto en Europa como en Estados Unidos que se profundizaron en la sesión del martes (especialmente en Europa) para comenzar con la recuperación a partir del miércoles. El balance fueron unas bolsas planas en la semana en Estados Unidos y algo más negativas en Europa. Los buenos datos económicos en USA del viernes con unos PMI's del sector servicios algo mejor de lo esperado y con una mercado inmobiliario que sigue con una fortaleza encomiable (crecimiento de ventas de nuevas viviendas del 20%) permitieron a sus índices anotarse más del 1% en la última sesión de la semana.

En el mercado de renta fija, las rentabilidades continuaron oscilando entre el -0,20% y el -0,30% en el caso del Bund mientras que en Estados Unidos parece que las rentabilidades han bajado de escalón y están ahora oscilando en niveles por debajo del 1,60%. Los mercados todavía siguen aguantando estos precios pacientemente y conscientes de que niveles de rentabilidad superiores supondrían la intervención de los bancos centrales. Sin embargo, tarde o temprano acabarán por decantarse en alguna dirección en función de como vaya evolucionando la situación global y, sobretodo, de las declaraciones que vayamos viendo o escuchando de diferentes políticos o directivos de los principales bancos centrales.

En cuanto a los resultados empresariales, esta semana continuará la temporada después de una semana donde hemos conocido una parte importante de los resultados empresariales de empresas pertenecientes al S&P 500 y al Dow Jones. En concreto, hoy conoceremos los resultados de Tesla. El sector automovilístico ha tenido un inicio de año muy bueno, acompañado de resultados empresariales buenos y un entorno económico más favorable. Sin embargo, las acciones de Tesla cotizan prácticamente planas en lo que llevamos de año mientras que empresas como Daimler y BMW han subido un 20% de media y Volkswagen más de un 50%. Vemos como sus acciones están muy descorrelacionadas del comportamiento del sector, asemejándose más al comportamiento que hemos visto en empresas momentum, sin embargo, esto podría cambiar hoy con la presentación de resultados. Se espera que la empresa obtenga un BPA de 0,74 dólares e ingresos de 10 mil millones de dólares. Para el resto de la semana conoceremos los resultados de las FAAMG y el de otras 180 empresas del S&P 500 y 10 del Dow Jones, por lo que sin duda veremos movimientos en los índices americanos.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto con ligeras caídas, aunque vemos que tanto el Eurostoxx como los principales índices europeos cotizan con ligeras subidas a estas horas. En Estados Unidos los futuros cotizan levemente en negativo, aunque en la apertura europea cotizaban con ligeras subidas. Finalmente, en Asia esta madrugada las bolsas han caído en China y Hong Kong un 0,95% y un 0,40% respectivamente

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia

\*Rentabilidad a fecha de 23/04/2021

# Renta variable

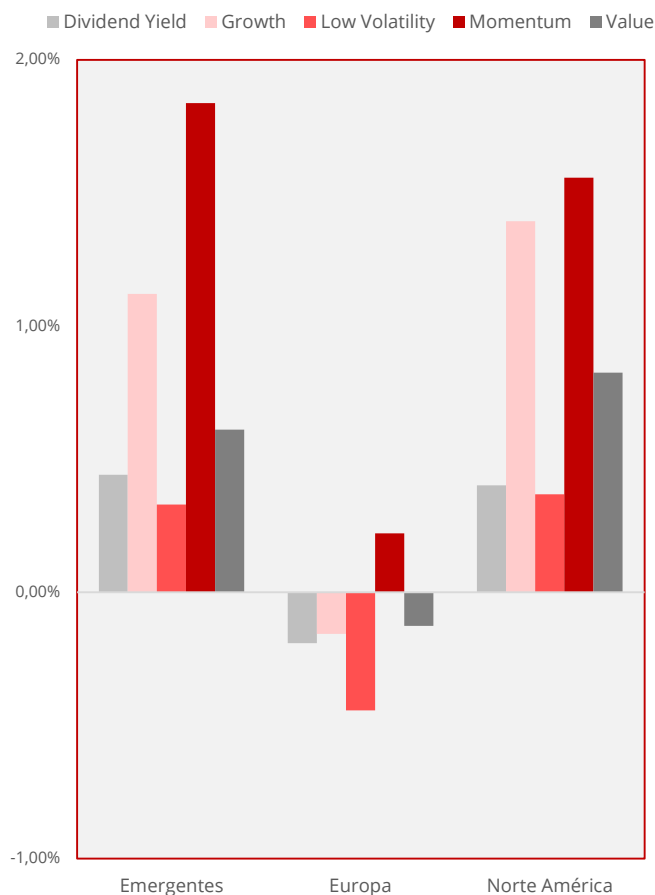
## Sectores

| Región                     | Sector          | % 1 D        | % 1 M       | % YTD        | % 1 A        |
|----------------------------|-----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Norte América              | Financiero      | 1,8%         | 2,9%        | 19,5%        | 58,1%        |
|                            | Tecnológico     | 1,4%         | 7,7%        | 8,6%         | 61,6%        |
|                            | Materiales      | 1,4%         | 5,1%        | 12,4%        | 52,0%        |
|                            | Comunicación    | 1,2%         | 6,3%        | 12,6%        | 54,1%        |
|                            | Consumo cíclico | 1,1%         | 7,3%        | 8,6%         | 67,6%        |
|                            | Industriales    | 1,0%         | 3,4%        | 12,9%        | 57,8%        |
|                            | Energía         | 0,8%         | -5,0%       | 23,7%        | 32,6%        |
|                            | Salud           | 0,7%         | 5,9%        | 8,7%         | 22,9%        |
|                            | Consumo básico  | -0,2%        | 1,7%        | 2,8%         | 18,2%        |
|                            | Utilities       | -0,2%        | 4,4%        | 5,5%         | 13,0%        |
| <b>Total Norte América</b> |                 | <b>0,9%</b>  | <b>4,0%</b> | <b>11,5%</b> | <b>43,8%</b> |
| Europa                     | Materiales      | 0,7%         | 4,2%        | 14,0%        | 52,7%        |
|                            | Tecnológico     | 0,7%         | 7,2%        | 18,1%        | 48,4%        |
|                            | Industriales    | 0,2%         | 4,2%        | 13,1%        | 56,3%        |
|                            | Financiero      | 0,2%         | -1,8%       | 11,6%        | 40,1%        |
|                            | Consumo cíclico | 0,0%         | 5,1%        | 15,5%        | 61,3%        |
|                            | Comunicación    | -0,1%        | -0,5%       | 9,4%         | 19,3%        |
|                            | Utilities       | -0,1%        | 3,4%        | 2,1%         | 27,2%        |
|                            | Energía         | -0,6%        | -5,4%       | 8,6%         | 7,8%         |
|                            | Consumo básico  | -0,8%        | 3,7%        | 4,6%         | 8,2%         |
|                            | Salud           | -1,0%        | 3,2%        | 3,6%         | -3,6%        |
| <b>Total Europa</b>        |                 | <b>-0,1%</b> | <b>2,3%</b> | <b>10,1%</b> | <b>31,8%</b> |
| Asia                       | Tecnológico     | 0,8%         | 4,0%        | 6,8%         | 81,6%        |
|                            | Utilities       | 0,8%         | -2,7%       | 1,2%         | 2,8%         |
|                            | Comunicación    | 0,7%         | 2,6%        | 8,6%         | 43,8%        |
|                            | Salud           | 0,7%         | 2,9%        | -4,0%        | 25,6%        |
|                            | Consumo cíclico | 0,6%         | 1,5%        | 0,1%         | 49,6%        |
|                            | Financiero      | 0,4%         | -0,4%       | 7,6%         | 39,4%        |
|                            | Consumo básico  | 0,2%         | 0,0%        | -4,0%        | 14,6%        |
|                            | Energía         | -0,2%        | -3,1%       | 1,8%         | 26,7%        |
|                            | Materiales      | -0,4%        | 5,7%        | 9,1%         | 68,9%        |
|                            | Industriales    | -0,4%        | -0,2%       | 4,8%         | 38,8%        |
| <b>Total Asia</b>          |                 | <b>0,3%</b>  | <b>1,0%</b> | <b>3,2%</b>  | <b>39,2%</b> |
| Emergentes                 | Salud           | 2,1%         | 9,1%        | 2,9%         | 53,0%        |
|                            | Tecnológico     | 1,3%         | 4,2%        | 8,6%         | 98,7%        |
|                            | Consumo cíclico | 1,3%         | 3,0%        | -0,8%        | 55,2%        |
|                            | Comunicación    | 1,2%         | 3,4%        | 9,6%         | 44,3%        |
|                            | Utilities       | 0,8%         | 0,4%        | 1,7%         | 21,2%        |
|                            | Industriales    | 0,5%         | 4,7%        | 6,1%         | 45,3%        |
|                            | Financiero      | 0,4%         | 1,6%        | 3,9%         | 37,3%        |
|                            | Materiales      | 0,2%         | 10,2%       | 17,5%        | 92,4%        |
|                            | Consumo básico  | 0,2%         | 2,0%        | -1,1%        | 30,5%        |
|                            | Energía         | 0,0%         | 0,0%        | 1,8%         | 32,0%        |
| <b>Total Emergentes</b>    |                 | <b>0,8%</b>  | <b>3,9%</b> | <b>5,0%</b>  | <b>51,0%</b> |

## Factores

| Region                     | Factor         | % 1 D        | % 1 M       | % YTD       | % 1 A        |
|----------------------------|----------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| Norte América              | Momentum       | 1,6%         | 9,6%        | 8,8%        | 49,7%        |
|                            | Growth         | 1,4%         | 8,6%        | 8,2%        | 56,5%        |
|                            | Value          | 0,8%         | 2,4%        | 13,5%       | 37,9%        |
|                            | Dividend Yield | 0,4%         | 2,1%        | 10,9%       | 29,0%        |
|                            | Low Volatility | 0,4%         | 4,4%        | 7,1%        | 23,0%        |
| <b>Total Norte América</b> |                | <b>0,9%</b>  | <b>5,4%</b> | <b>9,7%</b> | <b>39,2%</b> |
| Emergentes                 | Momentum       | 1,8%         | 7,0%        | 2,1%        | 70,8%        |
|                            | Growth         | 1,1%         | 3,4%        | 3,6%        | 57,7%        |
|                            | Value          | 0,6%         | 3,9%        | 7,0%        | 50,5%        |
|                            | Dividend Yield | 0,4%         | 3,4%        | 9,8%        | 36,1%        |
|                            | Low Volatility | 0,3%         | 2,4%        | 4,0%        | 27,7%        |
| <b>Total Emergentes</b>    |                | <b>0,9%</b>  | <b>4,0%</b> | <b>5,3%</b> | <b>48,6%</b> |
| Europa                     | Momentum       | 0,2%         | 6,2%        | 11,7%       | 35,4%        |
|                            | Value          | -0,1%        | 0,2%        | 10,2%       | 29,9%        |
|                            | Growth         | -0,2%        | 5,4%        | 9,8%        | 28,8%        |
|                            | Dividend Yield | -0,2%        | 1,6%        | 8,0%        | 27,0%        |
|                            | Low Volatility | -0,4%        | 2,9%        | 5,8%        | 16,4%        |
| <b>Total Europa</b>        |                | <b>-0,1%</b> | <b>3,3%</b> | <b>9,1%</b> | <b>27,5%</b> |

## Variación 1D



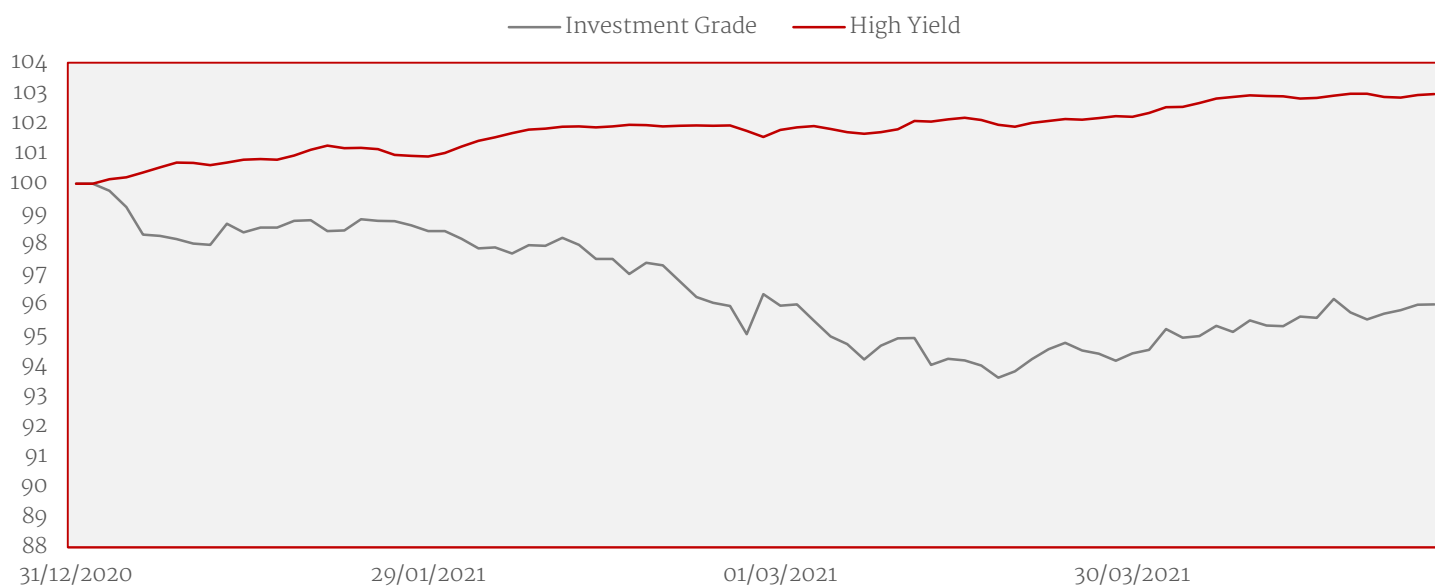
# Renta fija

## Duración

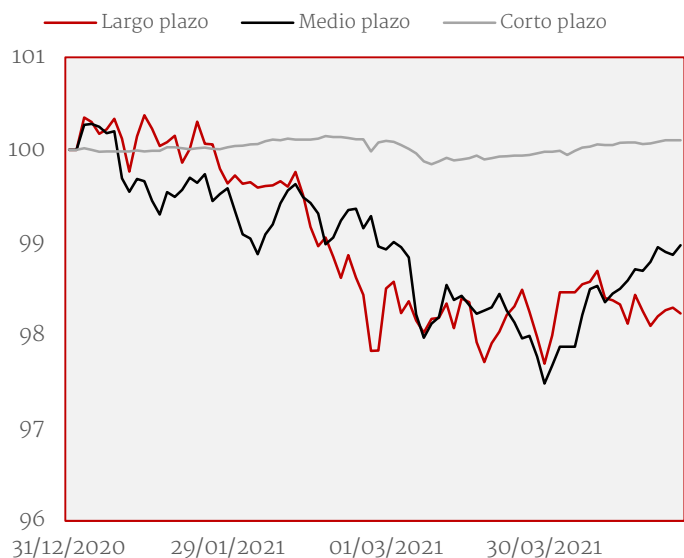
| Tipo                     | Nombre            | % 1 D       | % 1 M       | % YTD        | % 1 A       |
|--------------------------|-------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Corto plazo              | 1-3 años Europa   | 0,0%        | 0,2%        | 0,1%         | 3,4%        |
|                          | 1-3 años USA      | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%         | 0,9%        |
| <b>Total Corto plazo</b> |                   | <b>0,0%</b> | <b>0,1%</b> | <b>0,0%</b>  | <b>2,1%</b> |
| Largo plazo              | 10-15 años USA    | 0,0%        | 2,0%        | -4,0%        | 7,9%        |
|                          | 7-10 años Europa  | 0,0%        | 0,0%        | -1,2%        | 7,9%        |
|                          | 7-10 años USA     | -0,1%       | 1,2%        | -3,5%        | 1,8%        |
|                          | 10-15 años Europa | -0,1%       | 0,0%        | -2,3%        | 8,9%        |
| <b>Total Largo plazo</b> |                   | <b>0,0%</b> | <b>0,8%</b> | <b>-2,7%</b> | <b>6,6%</b> |
| Medio plazo              | 3-5 años Europa   | 0,2%        | 2,0%        | -1,8%        | 13,8%       |
|                          | 5-7 años Europa   | 0,0%        | 0,0%        | -0,2%        | 7,0%        |
|                          | 3-5 años USA      | 0,0%        | 0,3%        | -0,6%        | 1,2%        |
|                          | 5-7 años USA      | -0,1%       | 0,6%        | -2,2%        | 1,4%        |
| <b>Total Medio plazo</b> |                   | <b>0,0%</b> | <b>0,7%</b> | <b>-1,2%</b> | <b>5,8%</b> |

## Rating

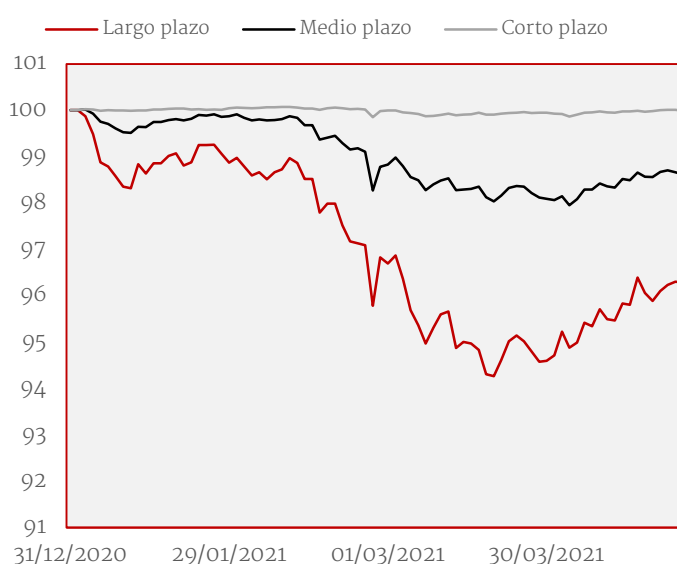
| Tipo                          | Nombre | % 1 D       | % 1 M       | % YTD        | % 1 A        |
|-------------------------------|--------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| High Yield                    | CCC    | 0,1%        | 0,9%        | 4,4%         | 34,1%        |
|                               | BB     | 0,0%        | 0,6%        | 1,6%         | 12,5%        |
| <b>Total High Yield</b>       |        | <b>0,0%</b> | <b>0,8%</b> | <b>3,0%</b>  | <b>23,3%</b> |
| Investment Grade              | AA     | 0,0%        | 1,8%        | -3,8%        | 1,1%         |
|                               | AAA    | 0,0%        | 2,1%        | -5,6%        | -1,9%        |
|                               | BBB    | 0,0%        | 1,6%        | -2,8%        | 8,4%         |
|                               | A      | 0,0%        | 1,5%        | -3,7%        | 2,4%         |
| <b>Total Investment Grade</b> |        | <b>0,0%</b> | <b>1,7%</b> | <b>-4,0%</b> | <b>2,5%</b>  |



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

| Divisa | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A  |
|--------|-------|-------|-------|--------|
| EURGBP | 0,4%  | 1,9%  | -2,6% | 0,0%   |
| USDJPY | -0,1% | -1,6% | 4,5%  | 0,6%   |
| USDGBP | -0,3% | -0,6% | -1,5% | -10,4% |
| USDEUR | -0,7% | -2,5% | 1,0%  | -10,5% |

## Matriz de principales divisas

|     | USD    | EUR    | GBP    | AUD    | NZD    | JPY    |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD |        | 0,8267 | 0,7207 | 1,2922 | 1,3891 | 107,88 |
| EUR | 1,2097 |        | 0,8712 | 1,5613 | 1,6807 | 130,49 |
| GBP | 1,3876 | 1,1478 |        | 1,7911 | 1,9283 | 149,72 |
| AUD | 0,7739 | 0,6405 | 0,5583 |        | 1,076  | 83,56  |
| NZD | 0,7199 | 0,595  | 0,5186 | 0,9294 |        | 77,665 |
| JPY | 0,0093 | 0,0077 | 0,0067 | 0,012  | 0,0129 |        |

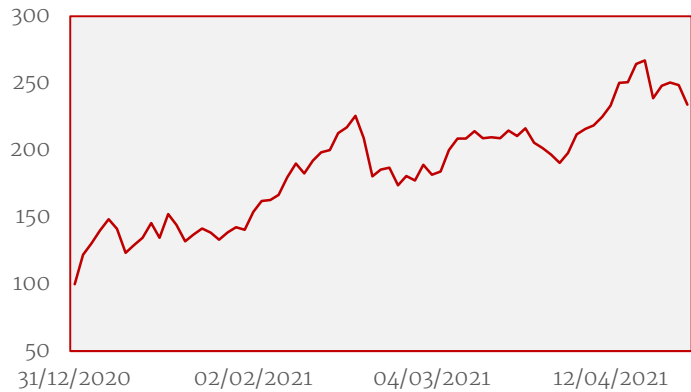
# Criptomonedas



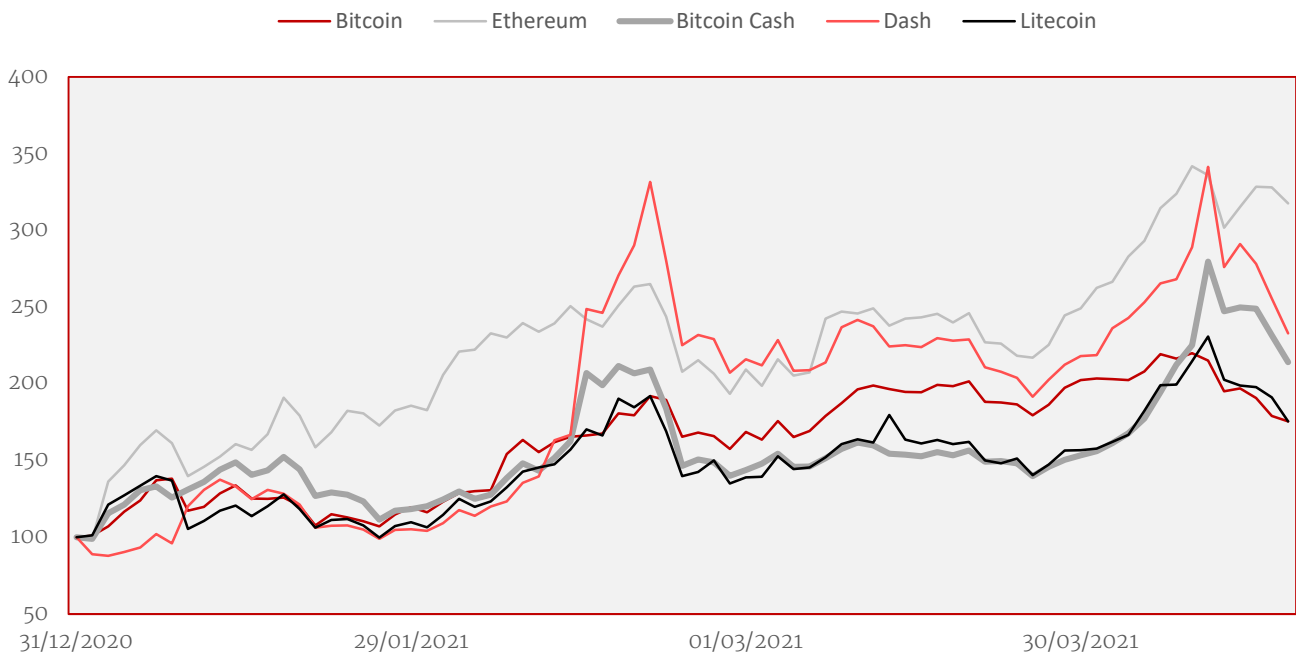
## Principales Criptomonedas

| Cripto       | % 1 D | % 1 M | % YTD  | % 1 A |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| Bitcoin      | -2,0% | -6,4% | 74,4%  | 556%  |
| Ethereum     | -3,2% | 39,5% | 214,4% | 1100% |
| Bitcoin Cash | -7,6% | 62,3% | 136,6% | 241%  |
| Dash         | -8,9% | 27,5% | 158,3% | 212%  |
| Litecoin     | -8,2% | 28,6% | 89,4%  | 435%  |

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## Evolución en el año



## ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

### Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

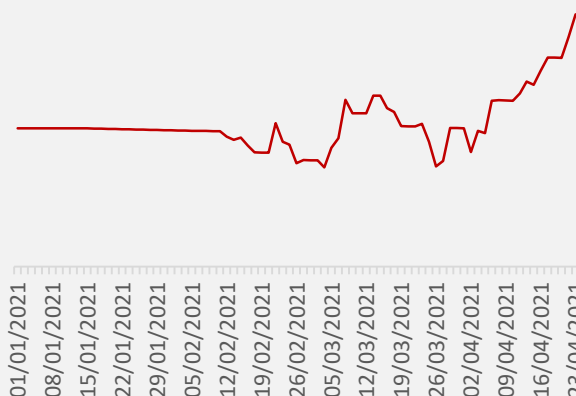
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,49

Rentabilidad en el año

4,93%



### Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

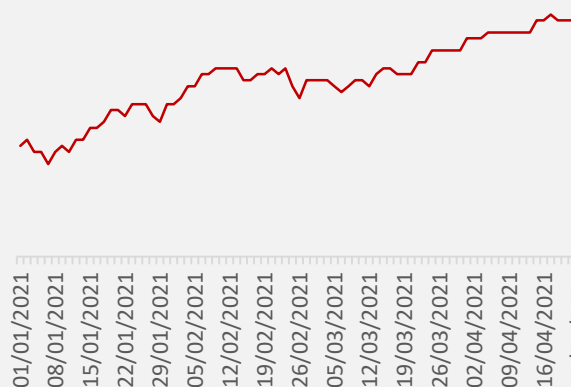
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,46

Rentabilidad en el año

2,27%



### Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,19

Rentabilidad en el año

2,83%



### Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

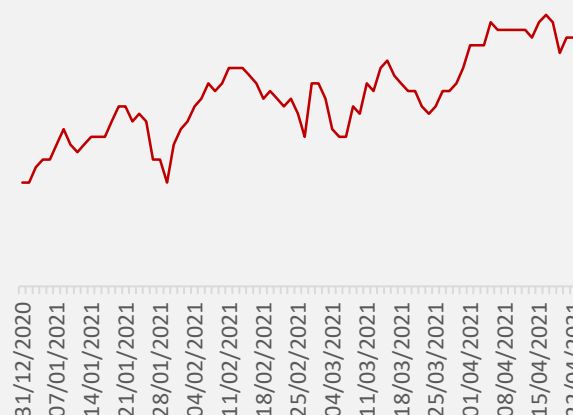
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,24

Rentabilidad en el año

2,10%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,21

Rentabilidad en el año

4,42%



31/12/2020  
07/01/2021  
14/01/2021  
21/01/2021  
28/01/2021  
04/02/2021  
11/02/2021  
18/02/2021  
25/02/2021  
04/03/2021  
11/03/2021  
18/03/2021  
25/03/2021  
01/04/2021  
08/04/2021  
15/04/2021  
22/04/2021

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,99

Rentabilidad en el año

8,81%



31/12/2020  
07/01/2021  
14/01/2021  
21/01/2021  
28/01/2021  
04/02/2021  
11/02/2021  
18/02/2021  
25/02/2021  
04/03/2021  
11/03/2021  
18/03/2021  
25/03/2021  
01/04/2021  
08/04/2021  
15/04/2021  
22/04/2021

Más información en nuestra web

