

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/04/2021

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
4011,91	↓ -0,22%	8756,70	↑ 0,63%	4186,72	⇒ -0,02%	13960,28	↓ -0,47%	3442,61	⇒ 0,04%

Los bancos centrales toman protagonismo

Durante la jornada de ayer los mercados tuvieron un comportamiento ligeramente negativo a pesar de que los resultados empresariales continúan batiendo claramente las previsiones de los analistas. Hasta ahora, hemos conocido ya los resultados de más de un tercio de las empresas que componen el S&P 500 y en la mayoría de casos hemos visto que tanto los resultados de beneficio por acción como de ingresos han superado estas previsiones. Sin embargo, lejos de lo que cabría esperar, el S&P 500 apenas se ha revalorizado un 1,40% desde que comenzara la temporada de resultados. El mismo comportamiento podemos ver en Europa y, en general, es constante entre sectores, por lo que cuesta ver un sector que realmente esté reflejando estos buenos resultados empresariales. Por tanto, cabría esperar que los mercados ya contemplaban esta situación y que las subidas acontecidas en el último mes ya incluían una mayores expectativas en cuanto a resultados (el S&P 500 sube más de un 5% en lo que llevamos de mes y el Eurostoxx cerca de un 4%). En este caso, ante la falta de nuevos estímulos alcistas o sucesos que vuelvan a impulsar las bolsas, cabría esperar cierta lateralidad en los mercados (por ahora).

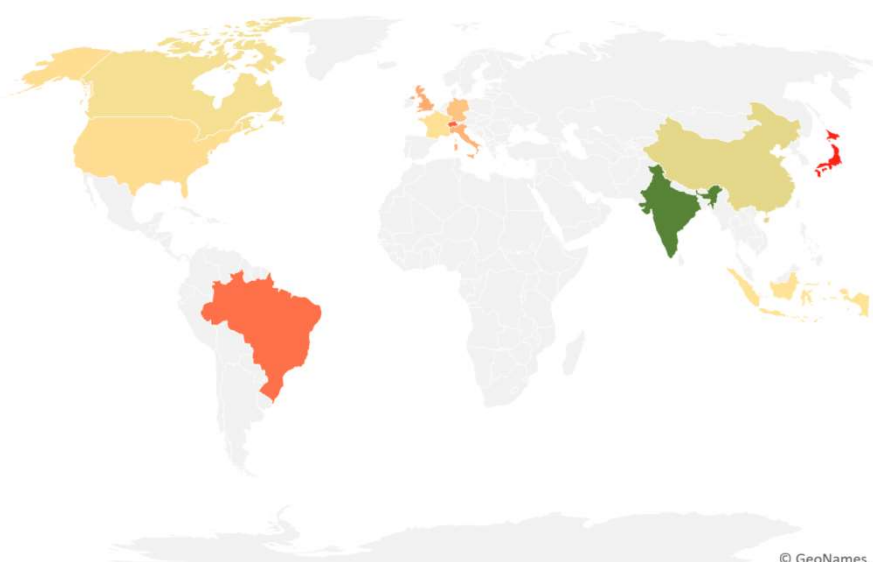
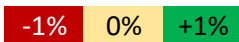
Lo que podría marcar los mercados son temas macroeconómicos o relacionados con las políticas monetarias de los bancos centrales y las políticas que los diferentes gobiernos lleven a cabo tras las inyecciones de liquidez. Esto determinará el ritmo específico de cada economía a la hora de recuperarse y podría ser lo que utilicen los inversores para tomar sus decisiones de inversión. En concreto, hoy conoceremos la decisión de la Fed respecto los tipos de interés, que se espera que se mantengan entre el 0% y el 0,25%. También tendremos declaraciones de Lagarde, presidenta del BCE, aunque no se esperan novedades.

Mientras, los bonos gubernamentales siguen estables, aunque estamos viendo, tanto el Bund como el T-Note, aumentar sus rentabilidades en las últimas sesiones. En el caso del Bund, se está acercando al límite del -0,20% y en el T-Note se acercan de nuevo al límite de 1,70%. Estos niveles superan los niveles que veíamos a inicios de 2020, cuando la pandemia todavía se trataba de un virus concentrado en la ciudad China de Wuhan. Sin embargo, a diferencia de la renta variable, los bancos centrales no pueden permitir esta recuperación de las rentabilidades de la renta fija, ya que se ha requerido de mucha emisión de deuda en este año 2020 y un aumento de la rentabilidad pondría en problemas a algunos países, por lo que cabe esperar que los BB.CC. intervengan en caso de que estas se disparen.

De cara a la sesión de hoy, continúan los resultados empresariales y es el turno de Apple. Ayer conocíamos al cierre los resultados de Alphabet y Microsoft, batiendo a los analistas (una vez más). En el caso de Alphabet, casi duplicó el BPA esperado y supero por 4 mil millones de dólares los ingresos esperados, lo que se tradujo en unas subidas en el after-market del 5%. Microsoft, en cambio, caía un 3%. A pesar de unos buenos resultados en todas las áreas de negocios, con la subida de más del 12% en el mes de abril y 17% en el año, el mercado parece descontar que esta mejora en los resultados ya estaba contemplada en el precio.

Los mercados europeos han abierto hoy con ligeras subidas, aunque a esta hora cotizan planas, acompañados de unos futuros americanos que también apuntan a un comportamiento plano. Finalmente, en Asia esta madrugada hemos visto subidas generalizadas en Japón, en Hong Kong y en

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 27/04/2021

Renta variable

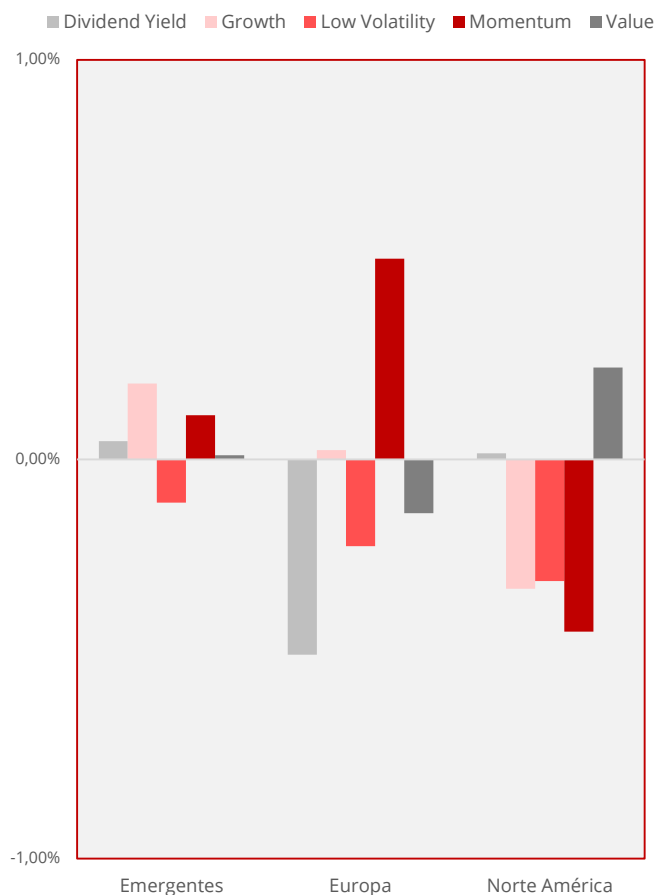
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,2%	-2,2%	26,0%	31,9%
	Financiero	0,8%	5,0%	21,0%	58,3%
	Industriales	0,8%	4,0%	13,5%	56,1%
	Consumo básico	0,0%	-0,6%	1,6%	16,3%
	Consumo cíclico	-0,1%	8,2%	9,1%	69,1%
	Tecnológico	-0,3%	8,9%	9,1%	64,5%
	Materiales	-0,4%	5,7%	12,7%	50,0%
	Comunicación	-0,4%	5,4%	12,5%	56,9%
	Salud	-0,5%	4,9%	8,0%	24,8%
	Utilities	-0,8%	2,1%	4,1%	11,1%
Total Norte América		0,0%	4,2%	11,8%	43,9%
Europa	Financiero	0,4%	0,6%	13,4%	36,4%
	Industriales	0,3%	4,7%	13,7%	52,6%
	Consumo cíclico	0,2%	5,6%	15,8%	59,3%
	Comunicación	0,0%	-0,4%	9,7%	18,4%
	Consumo básico	-0,3%	1,2%	3,4%	5,9%
	Utilities	-0,3%	1,8%	1,3%	24,8%
	Materiales	-0,4%	4,6%	14,7%	50,7%
	Salud	-0,4%	1,7%	2,9%	-4,2%
	Tecnológico	-0,4%	7,1%	17,7%	47,6%
	Energía	-0,5%	-5,2%	9,1%	5,5%
Total Europa		-0,1%	2,2%	10,2%	29,7%
Asia	Energía	0,8%	-1,9%	3,7%	29,2%
	Materiales	0,1%	6,2%	10,6%	71,2%
	Financiero	0,0%	0,2%	8,2%	38,8%
	Consumo cíclico	-0,1%	2,0%	0,4%	50,1%
	Tecnológico	-0,4%	4,3%	7,6%	82,4%
	Comunicación	-0,4%	3,2%	8,0%	42,6%
	Consumo básico	-0,6%	-1,4%	-4,9%	13,8%
	Industriales	-0,7%	-0,9%	4,7%	37,8%
	Utilities	-0,8%	-4,3%	0,1%	1,5%
	Salud	-1,3%	1,2%	-5,7%	22,9%
Total Asia		-0,3%	0,8%	3,3%	39,0%
Emergentes	Consumo cíclico	0,5%	4,6%	0,0%	56,8%
	Materiales	0,5%	11,0%	19,5%	95,2%
	Energía	0,2%	0,2%	2,6%	31,4%
	Tecnológico	0,1%	5,2%	10,2%	101,1%
	Industriales	0,0%	5,0%	7,1%	44,6%
	Financiero	0,0%	1,3%	4,3%	35,2%
	Consumo básico	-0,1%	1,8%	-1,5%	28,6%
	Comunicación	-0,2%	4,1%	9,4%	43,3%
	Salud	-0,6%	8,6%	2,2%	51,7%
	Utilities	-0,8%	-1,1%	0,7%	19,0%
Total Emergentes		0,0%	4,1%	5,5%	50,7%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	0,2%	4,3%	4,6%	58,3%
	Momentum	0,1%	8,9%	3,1%	71,4%
	Dividend Yield	0,0%	2,5%	10,0%	34,7%
	Value	0,0%	3,8%	7,4%	49,4%
	Low Volatility	-0,1%	2,4%	4,3%	27,1%
Total Emergentes		0,0%	4,4%	5,9%	48,2%
Europa	Momentum	0,5%	6,9%	12,1%	33,8%
	Growth	0,0%	5,1%	9,7%	27,4%
	Value	-0,1%	0,5%	10,7%	27,0%
	Low Volatility	-0,2%	1,9%	5,5%	14,7%
	Dividend Yield	-0,5%	0,7%	7,7%	23,5%
Total Europa		-0,1%	3,0%	9,1%	25,3%
Norte América	Value	0,2%	2,8%	13,7%	37,3%
	Dividend Yield	0,0%	1,5%	10,4%	28,1%
	Low Volatility	-0,3%	3,2%	6,4%	22,2%
	Growth	-0,3%	9,1%	8,5%	59,0%
	Momentum	-0,4%	10,5%	9,2%	52,4%
Total Norte América		-0,2%	5,4%	9,6%	39,8%

Variación 1D



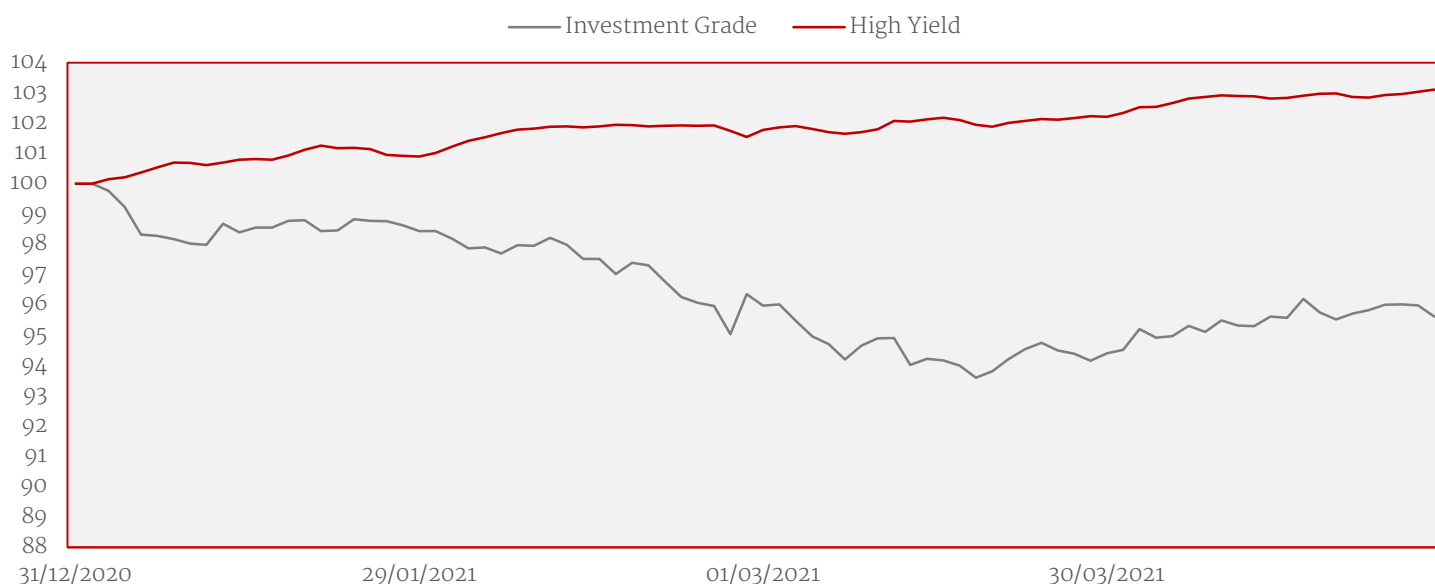
Renta fija

Duración

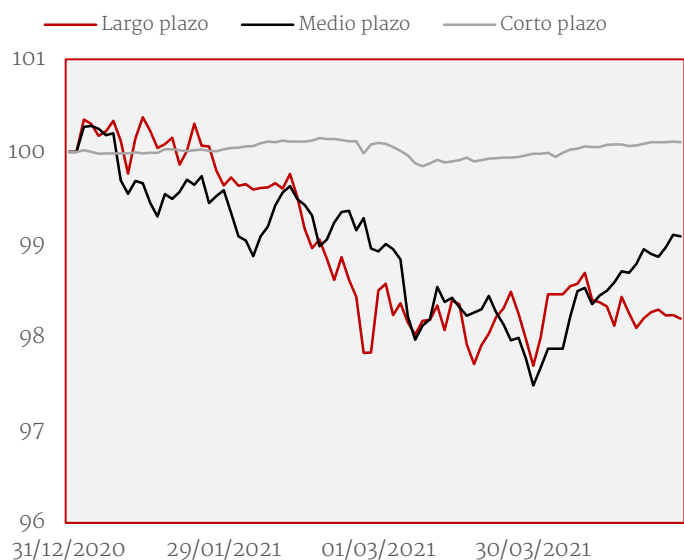
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,1%	0,1%	3,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%
Total Corto plazo		0,0%	0,1%	0,0%	2,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,0%	0,2%	-1,2%	7,5%
	10-15 años Europa	-0,1%	0,3%	-2,4%	8,4%
	7-10 años USA	-0,3%	1,0%	-3,8%	1,1%
	10-15 años USA	-0,5%	1,7%	-4,4%	7,0%
Total Largo plazo		-0,2%	0,8%	-3,0%	6,0%
Medio plazo	5-7 años Europa	0,0%	0,2%	-0,2%	6,7%
	3-5 años Europa	0,0%	2,6%	-1,6%	14,0%
	3-5 años USA	-0,1%	0,2%	-0,7%	1,0%
	5-7 años USA	-0,1%	0,5%	-2,4%	0,9%
Total Medio plazo		-0,1%	0,8%	-1,2%	5,7%

Rating

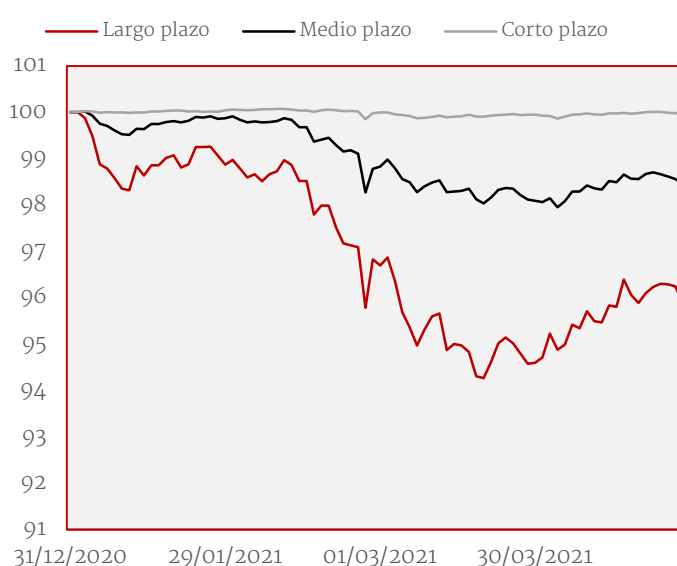
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	CCC	0,1%	1,1%	4,6%	34,5%
	BB	0,0%	0,6%	1,6%	12,3%
Total High Yield		0,1%	0,9%	3,1%	23,4%
Investment Grade	A	-0,3%	1,3%	-4,0%	1,7%
	BBB	-0,3%	1,5%	-3,1%	7,8%
	AA	-0,4%	1,6%	-4,2%	0,4%
	AAA	-0,6%	1,8%	-6,1%	-2,8%
Total Investment Grade		-0,4%	1,5%	-4,4%	1,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,6%	-1,0%	5,3%	1,7%
EURGBP	0,0%	1,7%	-2,8%	-0,2%
USDEUR	0,0%	-2,7%	1,0%	-10,5%
USDGBP	-0,1%	-1,1%	-1,7%	-10,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8271	0,7188	1,2878	1,3873	108,7
EUR	1,2091		0,8693	1,5569	1,6773	131,46
GBP	1,3913	1,1504		1,7914	1,9305	151,25
AUD	0,7765	0,6423	0,5582		1,0773	84,451
NZD	0,7208	0,5962	0,518	0,9282		78,363
JPY	0,0092	0,0076	0,0066	0,0118	0,0128	

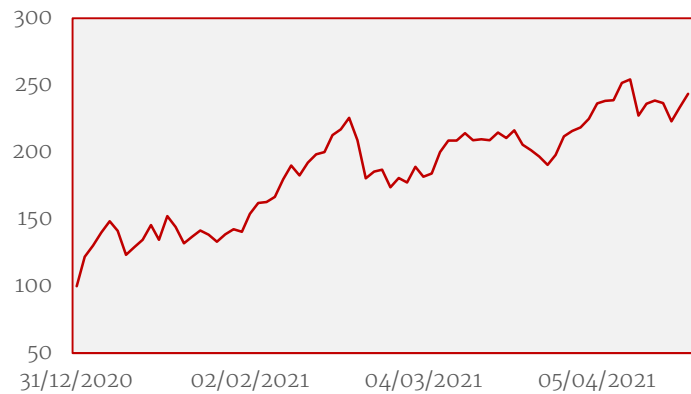
Criptomonedas



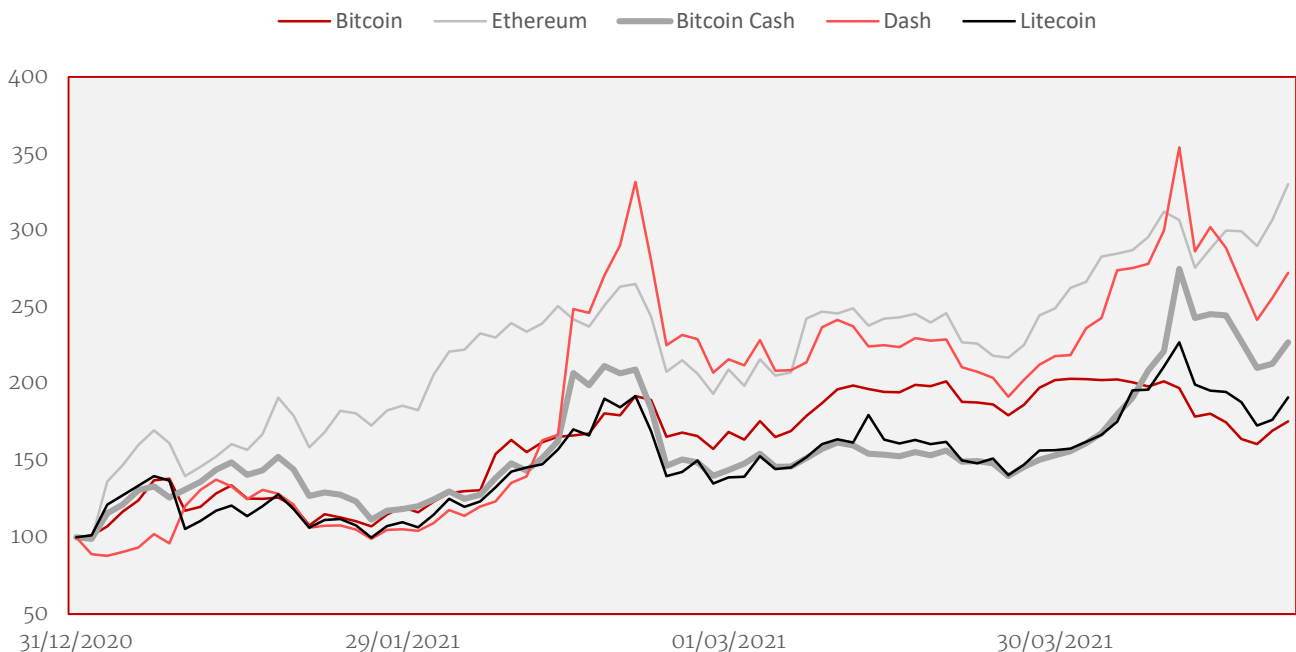
Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,6%	-3,6%	90,3%	613%
Ethereum	7,6%	46,5%	258,1%	1246%
Bitcoin Cash	6,5%	69,9%	155,4%	265%
Dash	6,4%	37,0%	191,0%	251%
Litecoin	8,3%	34,1%	109,7%	480%

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

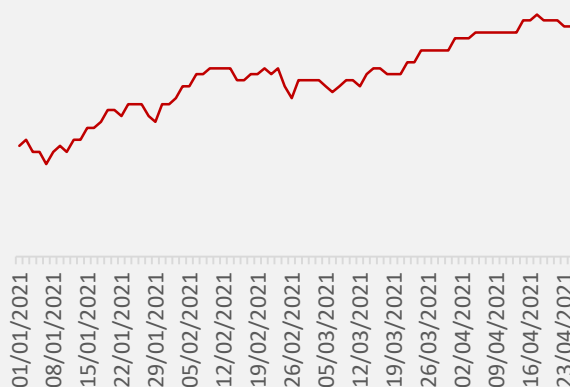
Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,38	3,80%

Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,45	2,16%

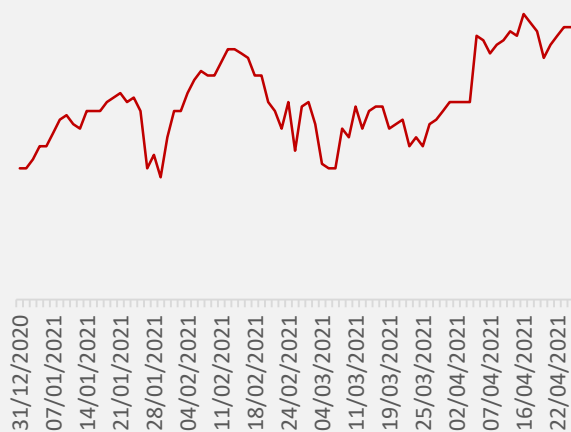


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,23	3,23%

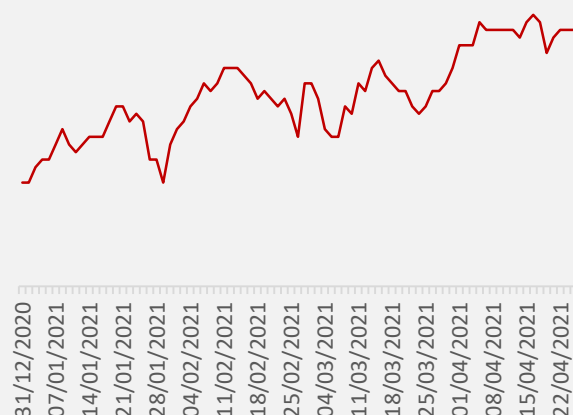


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,25	2,21%



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

11,02

Rentabilidad en el año

9,11%



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

