

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 28/04/2021

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
4015,03	⇒ 0,08%	8799,60	↑ 0,49%	4183,18	⇒ -0,08%	13901,62	↓ -0,42%	3457,07	↑ 0,42%

## Powell nos da una de cal y otra de arena

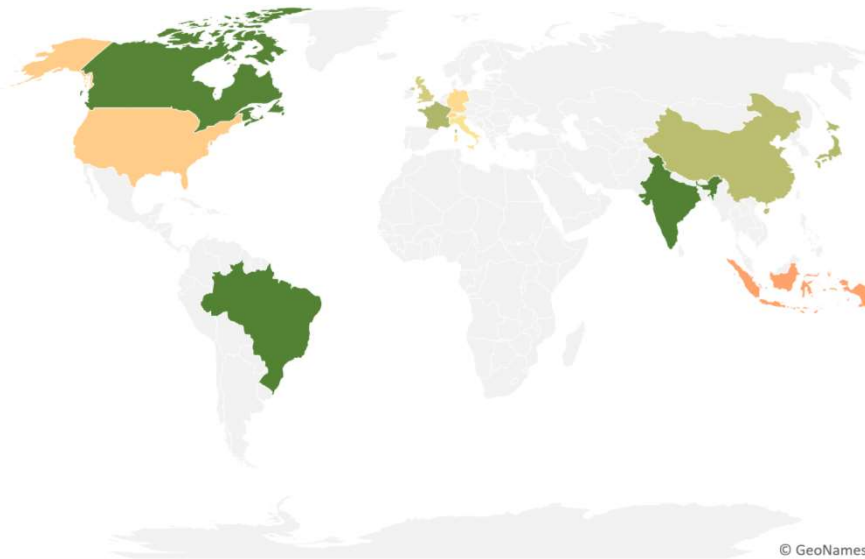
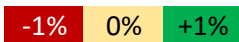
Durante la jornada de ayer, los mercados consiguieron subir tímidamente al calor de nuevos resultados. En Europa vimos como los mercados alcanzaron un pico de +0,27% antes del cierre y en la última hora vino una corrección que dejó las bolsas planas de nuevo. En Estados Unidos, a pesar de que las bolsas abrieron con subidas acompañaron a las bolsas europeas en esa corrección y se llegaron a poner negativas también. Poco a poco fueron recuperándose hasta que llegó el momento de las declaraciones de Powell. Este negó la idea de retirar las políticas monetarias, lo cual el mercado lo vio con buenos ojos. Sin embargo, afirmó que los niveles de valoración en la renta variable podrían estar elevados, algo que al mercado no le gustó, cayendo y eliminando las subidas de hasta entonces para acabar cerrando con una caída del -0,08%. Esto afectó principalmente a empresas que, efectivamente, tenían valoraciones más exigentes como empresas del sector de salud y tecnológico.

Estas mismas declaraciones tuvieron un efecto positivo en los bonos gubernamentales americanos, quienes tuvieron subidas acercando la rentabilidad al 1,60%. En Europa, en cambio, el Bund apenas se inmutó ante estas declaraciones, manteniéndose la rentabilidad en en torno el -0,22%, ligeramente por debajo de la rentabilidad del día anterior. El mercado de crédito en general se mantuvo positivo durante la sesión de ayer, tanto la parte de investment grade como la de high yield.

Lo que respecta a la temporada de resultados, ayer conocimos los datos de Apple, de Facebook, entre otros. En ambos casos, los resultados volvieron a superar estimaciones tanto de BPA como de ingresos y el mercado lo celebró con subidas en el after market de hasta el 4% en Apple (que ha acabado siendo del 2,34%) y del 6% en Facebook. Seguimos viendo que los resultados están muy por encima de lo previsto por los analistas. El problema de esto es que, tal y como parece estar pasando ahora, el mercado parece estar acostumbrándose a que los analistas subestimen tanto a empresas como a economías y esperan ya que estos resultados sean batidos. Esto provoca que los inversores tomen sus decisiones con unas estimaciones más elevadas que las del mercado.

Para la sesión de hoy, tendremos los resultados de Amazon. Estos se vieron especialmente beneficiados durante la pandemia por el fuerte incremento de las compras online y habrá que ver cómo ha ido reaccionando a medida que las economías han ido reduciendo sus restricciones de movilidad y el comercio directo ha comenzado a recuperarse. Los mercados europeos han abierto con buen tono, subiendo un 0,40% acompañados de unos futuros americanos que vienen incluso con mejor tono, subiendo hasta un 1% en el caso del Nasdaq.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 28/04/2021

# Renta variable

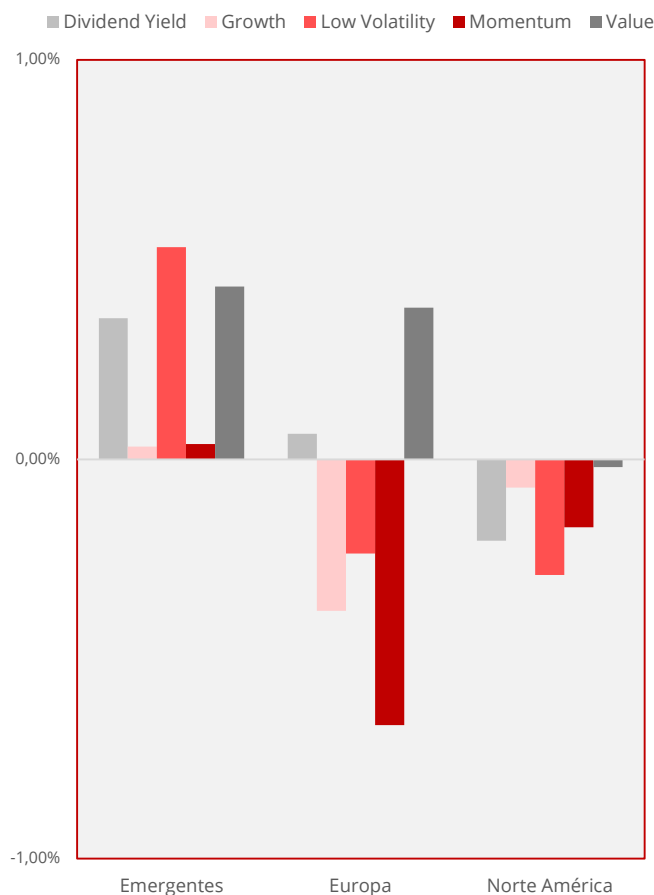
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,8%	0,6%	29,6%	26,2%
	Comunicación	1,0%	6,4%	13,6%	51,0%
	Financiero	0,3%	5,4%	21,4%	53,6%
	Materiales	0,3%	6,0%	13,0%	47,1%
	Consumo básico	0,0%	-0,5%	1,6%	16,8%
	Consumo cíclico	0,0%	8,2%	9,1%	65,1%
	Utilities	-0,1%	2,0%	4,0%	11,7%
	Industriales	-0,3%	3,7%	13,1%	52,6%
	Salud	-0,4%	4,5%	7,6%	23,3%
	Tecnológico	-0,7%	8,1%	8,3%	56,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,3%</b>	<b>4,4%</b>	<b>12,1%</b>	<b>40,4%</b>
Europa	Energía	1,9%	-3,4%	11,2%	3,8%
	Financiero	1,0%	1,6%	14,5%	32,0%
	Comunicación	0,3%	-0,1%	10,1%	15,9%
	Consumo cíclico	0,1%	5,7%	15,8%	54,9%
	Consumo básico	0,0%	1,2%	3,4%	5,7%
	Materiales	-0,1%	4,5%	14,5%	46,6%
	Salud	-0,3%	1,4%	2,6%	-2,8%
	Tecnológico	-0,4%	6,6%	17,2%	44,4%
	Utilities	-0,6%	1,2%	0,7%	21,6%
	Industriales	-0,8%	3,8%	12,7%	47,2%
<b>Total Europa</b>		<b>0,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>10,3%</b>	<b>26,9%</b>
Asia	Financiero	0,7%	0,9%	9,0%	37,5%
	Consumo cíclico	0,6%	2,6%	1,0%	48,5%
	Energía	0,5%	-1,4%	4,2%	27,4%
	Utilities	0,4%	-3,9%	0,5%	1,6%
	Consumo básico	0,1%	-1,3%	-4,9%	14,0%
	Industriales	0,1%	-0,8%	4,8%	37,0%
	Salud	0,0%	1,2%	-5,7%	23,0%
	Comunicación	0,0%	3,2%	8,0%	41,9%
	Tecnológico	-0,7%	3,5%	6,9%	79,4%
	Materiales	-0,7%	5,4%	9,8%	67,2%
<b>Total Asia</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,4%</b>	<b>37,8%</b>
Emergentes	Financiero	1,2%	2,5%	5,6%	33,7%
	Utilities	1,1%	0,0%	1,8%	18,7%
	Industriales	1,0%	6,0%	8,2%	43,5%
	Salud	0,6%	9,3%	2,8%	52,6%
	Energía	0,5%	0,7%	3,1%	28,1%
	Consumo cíclico	0,4%	5,0%	0,4%	53,0%
	Consumo básico	0,3%	2,1%	-1,2%	27,7%
	Comunicación	0,1%	4,2%	9,5%	42,3%
	Materiales	0,0%	11,0%	19,6%	89,3%
	Tecnológico	-0,9%	4,2%	9,2%	96,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,4%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>48,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Low Volatility	0,5%	3,0%	4,8%	26,2%
	Value	0,4%	4,3%	7,8%	47,0%
	Dividend Yield	0,4%	2,9%	10,4%	32,7%
	Momentum	0,0%	8,9%	3,2%	68,1%
	Growth	0,0%	4,4%	4,6%	55,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>6,2%</b>	<b>45,9%</b>
Norte América	Value	0,0%	2,8%	13,7%	34,2%
	Growth	-0,1%	9,0%	8,4%	54,1%
	Momentum	-0,2%	10,3%	9,1%	47,9%
	Dividend Yield	-0,2%	1,3%	10,2%	25,9%
	Low Volatility	-0,3%	2,9%	6,1%	20,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>9,5%</b>	<b>36,6%</b>
Europa	Value	0,4%	0,9%	11,1%	23,8%
	Dividend Yield	0,1%	0,7%	7,8%	20,5%
	Low Volatility	-0,2%	1,7%	5,2%	13,3%
	Growth	-0,4%	4,7%	9,3%	26,0%
	Momentum	-0,7%	6,1%	11,4%	31,5%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,2%</b>	<b>2,8%</b>	<b>8,9%</b>	<b>23,0%</b>

## Variación 1D



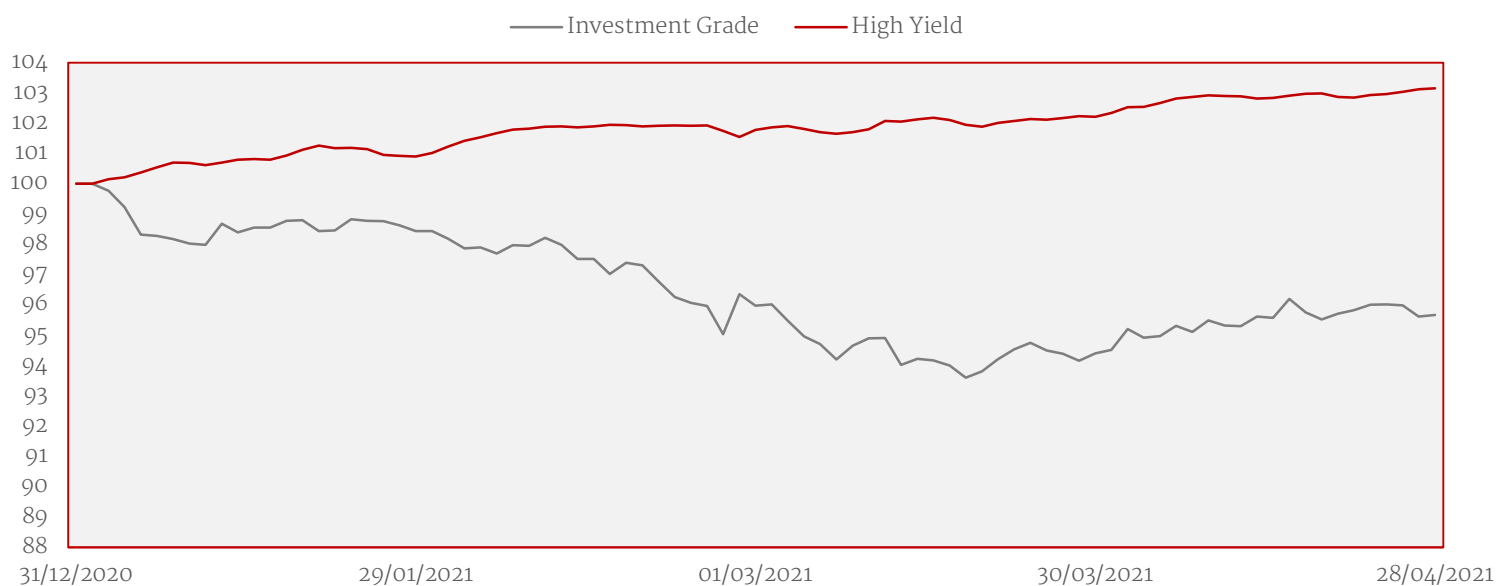
# Renta fija

## Duración

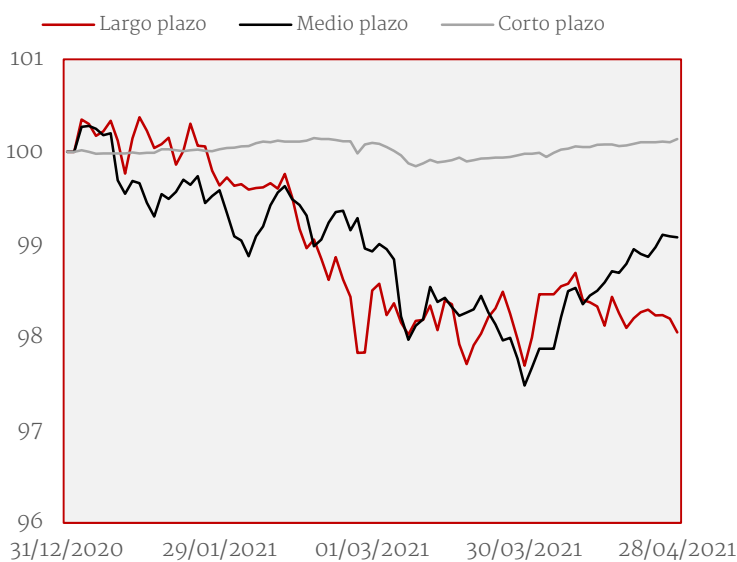
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,2%	0,1%	3,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	0,0%	0,8%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,0%</b>
Largo plazo	7-10 años USA	0,1%	1,1%	-3,7%	1,1%
	10-15 años USA	0,1%	1,8%	-4,3%	6,7%
	7-10 años Europa	-0,1%	0,1%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

## Rating

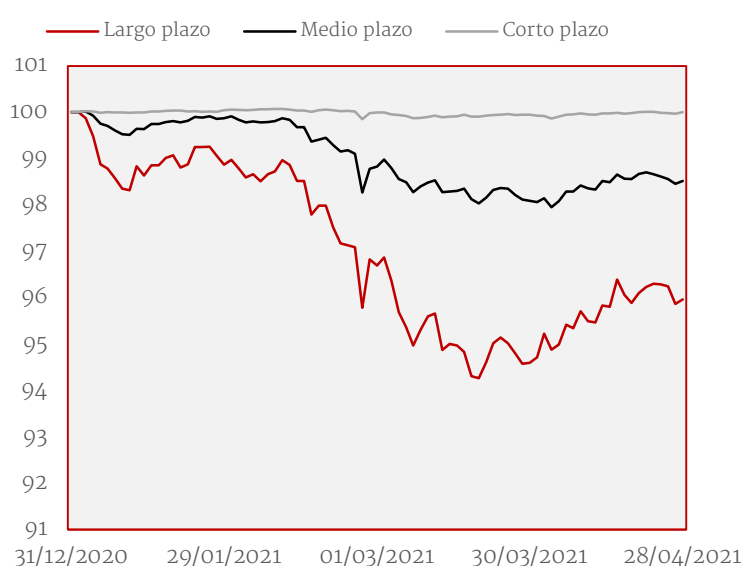
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	CCC	0,1%	1,2%	4,7%	34,7%
	BB	0,0%	0,6%	1,6%	12,4%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,2%</b>	<b>23,5%</b>
Investment Grade	A	0,1%	1,4%	-4,0%	1,7%
	AA	0,1%	1,6%	-4,2%	0,3%
	AAA	0,0%	1,9%	-6,1%	-2,7%
	BBB	0,0%	1,5%	-3,1%	7,7%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,1%	1,8%	-2,7%	-0,2%
USDJPY	-0,1%	-1,1%	5,2%	1,8%
USDGBP	-0,2%	-1,2%	-1,9%	-10,5%
USDEUR	-0,3%	-3,0%	0,7%	-10,3%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8247	0,7176	1,2835	1,3784	108,6
EUR	1,2126		0,8699	1,5564	1,6706	131,7
GBP	1,3935	1,1495		1,789	1,9205	151,35
AUD	0,7791	0,6425	0,559		1,0733	84,614
NZD	0,7255	0,5986	0,5207	0,9317		78,84
JPY	0,0092	0,0076	0,0066	0,0118	0,0127	

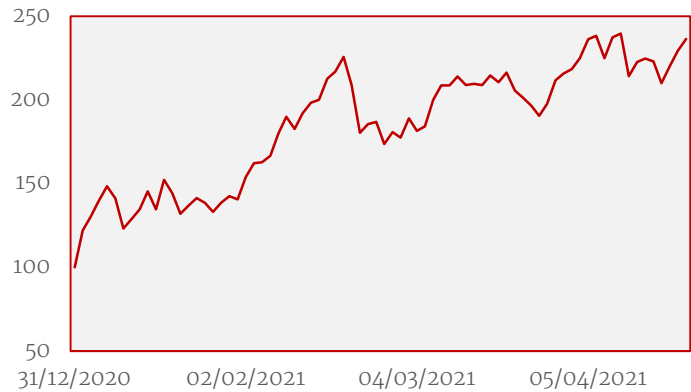
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

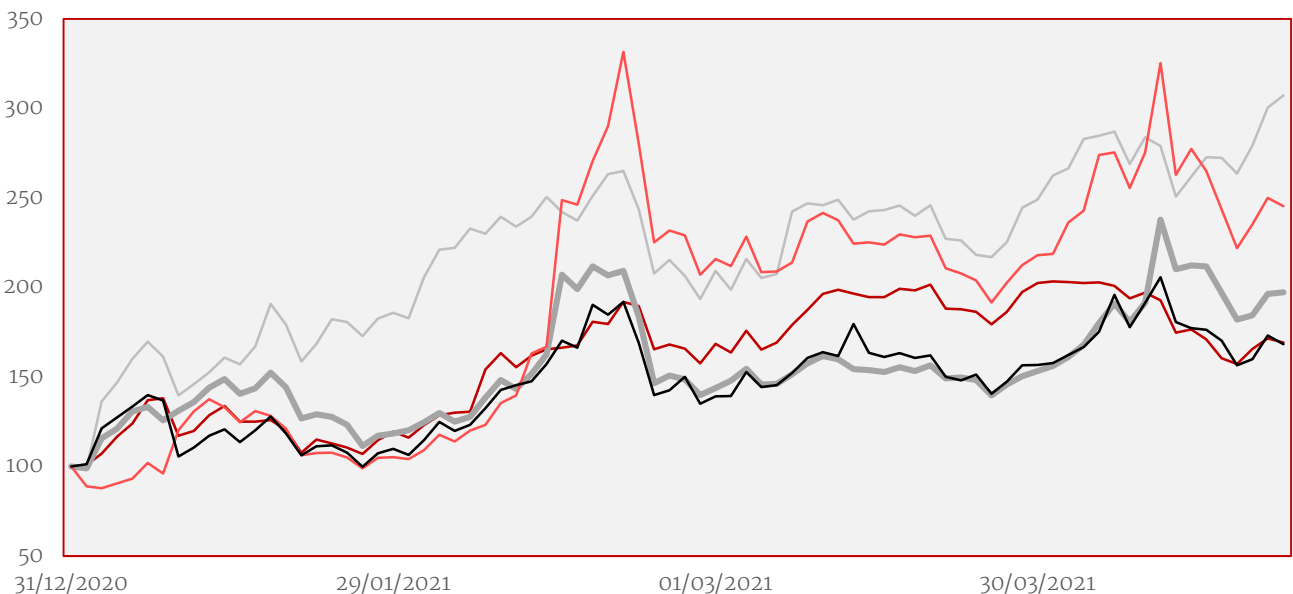
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,4%	-4,9%	87,7%	509%
Ethereum	2,3%	49,8%	266,4%	1148%
Bitcoin Cash	0,4%	70,6%	156,5%	237%
Dash	-1,9%	34,4%	185,6%	231%
Litecoin	-2,9%	30,3%	103,7%	417%

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## 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

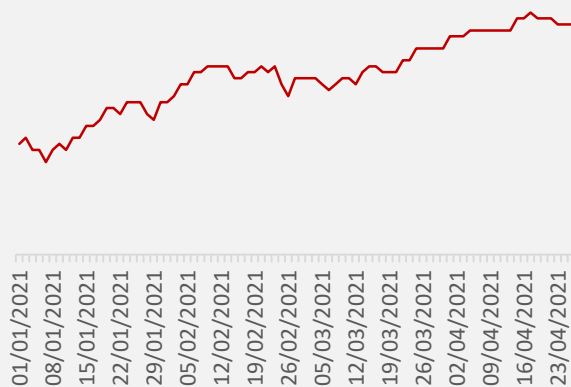
Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,49	4,90%

## 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%

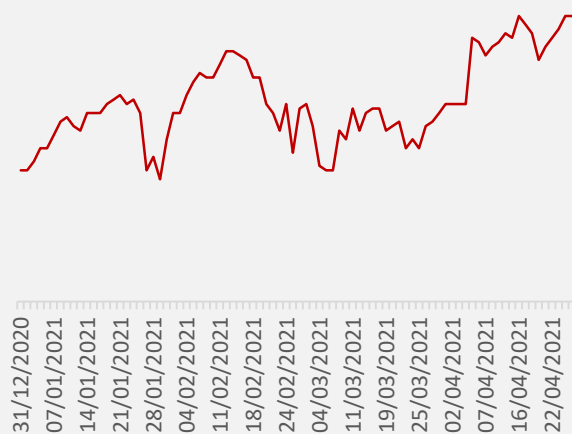


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,26	3,53%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,27	2,43%



## 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

11,05

Rentabilidad en el año

9,41%



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

