

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 30/04/2021

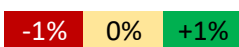
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 50		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
3974,74	↓ -0,55%	8815,00	⇒ -0,09%	4181,17	↓ -0,72%	13860,76	↓ -0,78%	3446,86	↓ -0,81%

## El baile entre bonos y bolsa continúa

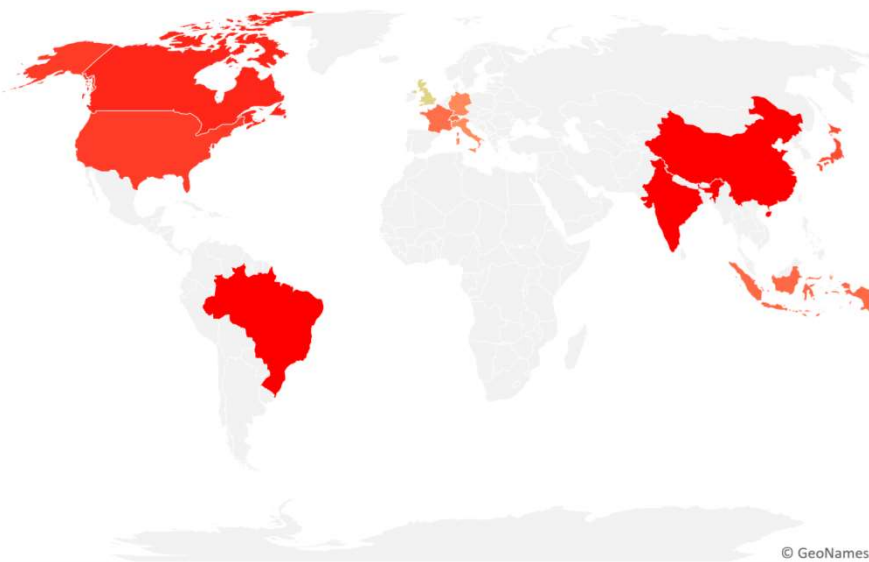
Una semana más, las bolsas no han conseguido reanudar sus subidas y han cerrado con caídas cercanas al 1% en el caso de Europa y planas, con subidas del 0,01% en Estados Unidos. Seguimos viendo al mercado en dificultades para retomar la tendencia alcista a pesar de que seguimos recibiendo buenas noticias tanto macroeconómicas como microeconómicas. Seguimos viendo una cierta correlación entre el aumento de las rentabilidades y los movimientos en bolsa, ocurriendo que cuando las rentabilidades suben, las acciones caen. Esto podría seguir debiéndose a un miedo a que los Bancos Centrales retiren sus políticas acomodaticias ante los buenos datos económicos y un posible aumento de la inflación. Sobre esto último hemos estado escuchando mucho hablar a las empresas en sus presentaciones de resultados. Caterpillar, el fabricante más grande del mundo de maquinaria para la construcción dijo que podría verse obligado a subir los precios de sus productos si continúan aumentando los precios de los bienes para producirlos. Y es que es cierto que podemos esperar un aumento de los precios a corto plazo debido al aumento en los precios de las materias primas. Sin embargo, este aumento de precios de materias primas son consecuencia de la situación vivida este año y difícilmente va a transformarse en una inflación "estructural" o que requiera de la intervención de los Bancos Centrales. A medida que se vaya recuperando la oferta de estos materiales y la demanda se estabilice veremos estos precios volver a sus niveles normales. Esto ya lo dijo Powell en una de sus últimas declaraciones, donde dejó claro que la Fed contempla un aumento de la inflación, pero que esta será temporal y que no tienen previsto actuar al respecto.

Como decía, vemos la bolsa moverse a medida que las rentabilidades de los bonos se mueven. Ante un indicio de que las rentabilidades pueden dispararse, las bolsas corrigen, y cuando las bolsas han corregido los alcistas empujan y las rentabilidades de los bonos vuelven a caer. Este baile viene acompañándonos ya unos meses y podemos ver ahora una divergencia entre los bonos europeos y los americanos. Parece que las rentabilidades de los bonos estadounidenses se han estabilizado entre el 1,60% y 1,70%. Sin embargo, el bund rompió hace dos semanas el nivel de -0,30%, que parecía ser el máximo donde se estaba moviendo y se ha dirigido a los niveles de -0,20% que, por ahora, se ha convertido en su nuevo máximo.

De cara a esta semana, continuaremos con las presentaciones de resultados y tendremos también nuevos datos macroeconómicos. Estos son el informe mensual de empleo en Estados Unidos, que tras las últimas presentaciones se espera que muestren una buena recuperación del empleo y datos de PMI de Estados Unidos, que los inversores tomarán para seguir reflexionando sobre la posibilidad de un repunte de la inflación a corto plazo. También tendremos declaraciones de Powell durante la sesión de hoy y la reunión del Banco de Inglaterra el jueves. Como vemos, nos espera una semana interesante, llena de datos, resultados y eventos que esperemos ayuden a las bolsas a seguir subiendo. Por ahora, los mercados europeos han amanecido con subidas, acompañados de los futuros americanos que también apuntan a una jornada



## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 30/04/2021

# Renta variable

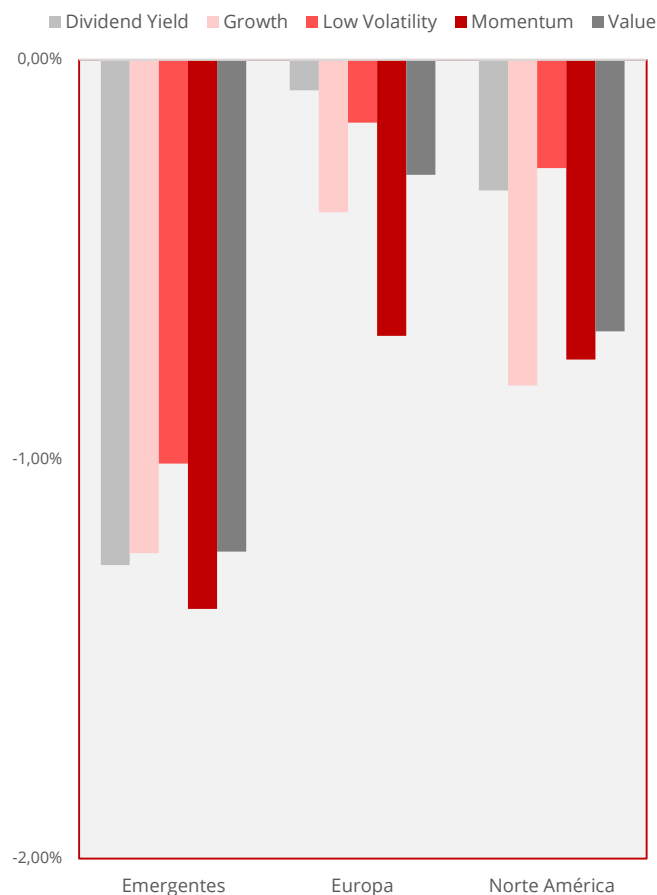
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	0,7%	2,7%	5,6%	18,5%
	Consumo cíclico	0,2%	3,6%	9,4%	71,8%
	Consumo básico	0,0%	1,0%	2,7%	20,9%
	Salud	-0,3%	3,7%	6,8%	25,3%
	Industriales	-0,7%	1,6%	13,0%	62,2%
	Financiero	-0,9%	4,3%	22,3%	66,0%
	Comunicación	-0,9%	3,2%	15,5%	55,4%
	Materiales	-1,1%	3,3%	12,1%	51,1%
	Tecnológico	-1,5%	1,3%	6,5%	57,2%
	Energía	-2,2%	0,8%	28,2%	31,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,7%</b>	<b>2,6%</b>	<b>12,2%</b>	<b>46,0%</b>
Europa	Salud	0,7%	2,0%	2,9%	-0,5%
	Comunicación	0,1%	-0,5%	10,2%	21,5%
	Consumo básico	0,0%	2,5%	4,2%	10,1%
	Utilities	-0,1%	-0,4%	-0,6%	24,4%
	Industriales	-0,3%	0,1%	11,3%	56,2%
	Financiero	-0,3%	0,2%	14,6%	44,8%
	Consumo cíclico	-0,8%	1,3%	14,1%	63,1%
	Energía	-0,8%	-3,2%	9,6%	15,4%
	Tecnológico	-0,8%	2,6%	15,8%	50,2%
	Materiales	-1,4%	1,8%	12,4%	53,8%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>9,5%</b>	<b>33,9%</b>
Asia	Tecnológico	-0,4%	0,6%	6,5%	81,2%
	Utilities	-0,5%	-1,1%	0,8%	4,8%
	Consumo básico	-0,6%	-1,6%	-5,3%	16,3%
	Salud	-0,9%	0,1%	-6,4%	26,0%
	Industriales	-0,9%	-1,2%	4,1%	38,0%
	Energía	-0,9%	-0,3%	4,6%	29,1%
	Comunicación	-1,1%	-2,0%	6,6%	44,5%
	Materiales	-1,4%	4,8%	9,4%	71,1%
	Financiero	-1,6%	0,5%	7,7%	39,9%
	Consumo cíclico	-2,1%	-2,4%	-1,8%	50,1%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>2,6%</b>	<b>40,1%</b>
Emergentes	Tecnológico	-0,6%	0,7%	8,6%	99,2%
	Salud	-0,6%	5,8%	2,3%	56,5%
	Utilities	-0,8%	0,1%	1,9%	22,4%
	Industriales	-1,0%	3,7%	7,5%	46,6%
	Energía	-1,3%	0,3%	2,3%	31,4%
	Consumo básico	-1,3%	-0,6%	-2,2%	29,9%
	Financiero	-1,4%	1,1%	4,3%	37,2%
	Comunicación	-1,4%	-1,8%	7,9%	44,9%
	Consumo cíclico	-1,7%	-1,4%	-2,4%	57,7%
	Materiales	-1,8%	6,8%	18,4%	92,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>4,8%</b>	<b>51,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	-0,1%	0,1%	7,4%	27,3%
	Low Volatility	-0,2%	1,0%	5,0%	18,1%
	Value	-0,3%	-0,3%	10,5%	33,0%
	Growth	-0,4%	2,4%	8,6%	30,4%
	Momentum	-0,7%	2,4%	9,8%	34,8%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>8,2%</b>	<b>28,7%</b>
Norte América	Low Volatility	-0,3%	2,0%	6,3%	24,6%
	Dividend Yield	-0,3%	1,2%	10,7%	32,2%
	Value	-0,7%	1,9%	13,9%	42,0%
	Momentum	-0,8%	3,8%	8,3%	49,6%
	Growth	-0,8%	3,5%	7,7%	55,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,6%</b>	<b>2,5%</b>	<b>9,4%</b>	<b>40,9%</b>
Emergentes	Low Volatility	-1,0%	0,2%	3,5%	26,9%
	Value	-1,2%	1,1%	6,5%	49,7%
	Growth	-1,2%	0,5%	3,3%	59,7%
	Dividend Yield	-1,3%	0,8%	8,9%	35,4%
	Momentum	-1,4%	2,4%	1,5%	70,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>48,4%</b>

## Variación 1D



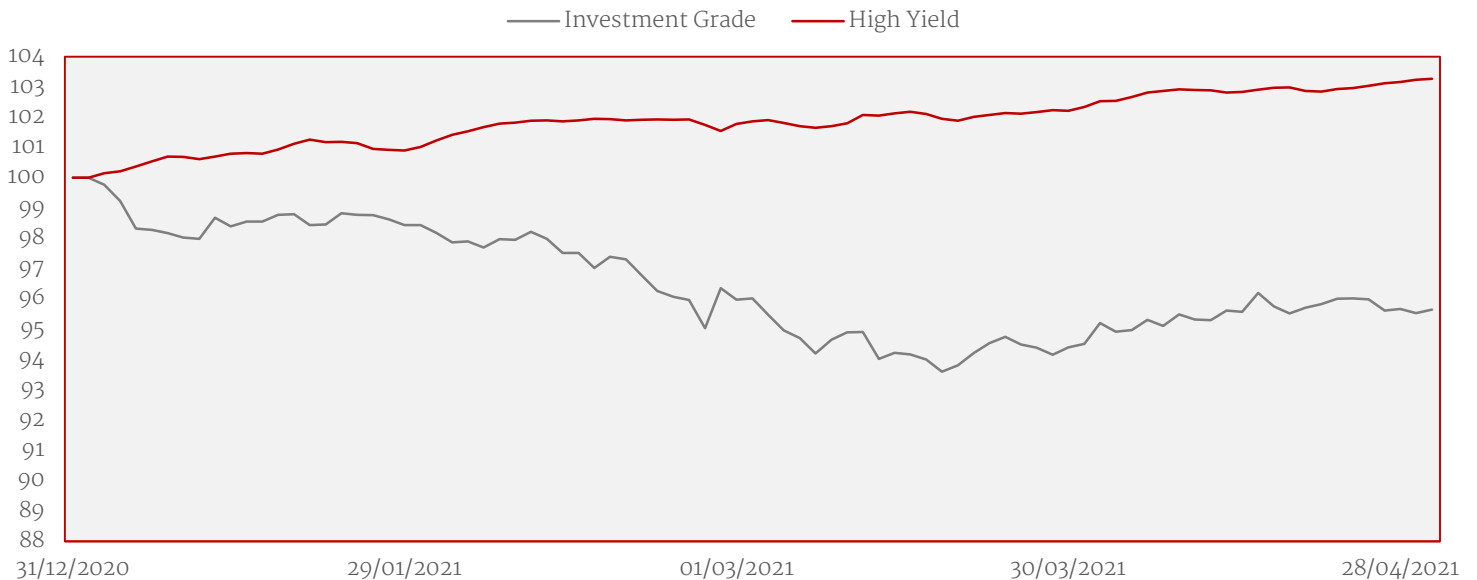
# Renta fija

## Duración

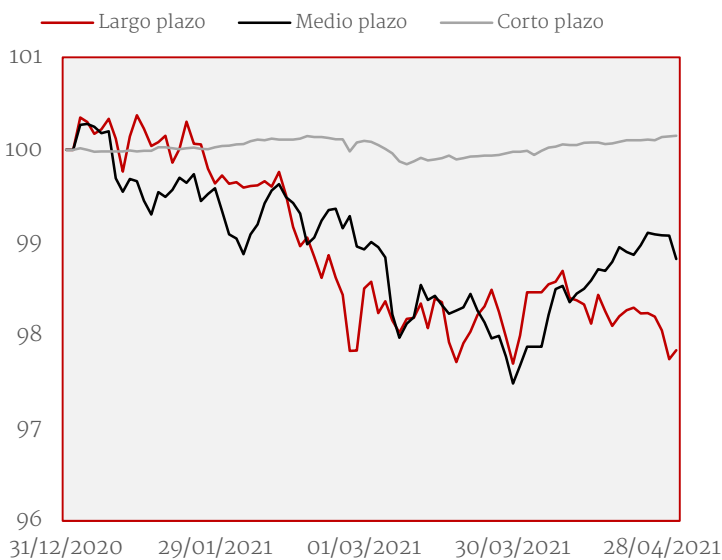
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,2%	0,2%	3,2%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	0,0%	0,7%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,0%</b>
Largo plazo	7-10 años USA	0,1%	1,0%	-3,7%	1,2%
	10-15 años USA	0,1%	1,0%	-4,4%	6,9%
	10-15 años Europa	0,1%	-0,8%	-2,9%	7,2%
	7-10 años Europa	0,1%	-0,4%	-1,5%	6,8%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>5,5%</b>
Medio plazo	5-7 años USA	0,1%	0,7%	-2,2%	1,0%
	5-7 años Europa	0,1%	-0,2%	-0,4%	6,3%
	3-5 años USA	0,0%	0,3%	-0,6%	0,9%
	3-5 años Europa	-0,6%	2,1%	-2,0%	12,3%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>5,1%</b>

## Rating

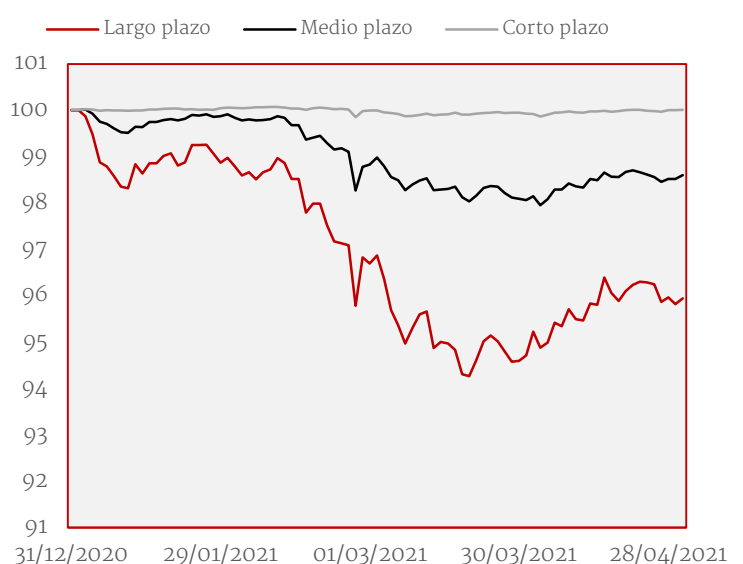
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	CCC	0,0%	0,8%	4,9%	35,3%
	BB	0,0%	0,3%	1,7%	13,1%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>24,2%</b>
Investment Grade	AAA	0,2%	0,8%	-6,1%	-2,2%
	AA	0,1%	0,7%	-4,2%	0,9%
	BBB	0,1%	0,7%	-3,1%	8,3%
	A	0,1%	0,7%	-4,0%	2,3%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>2,3%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	0,9%	0,6%	-1,1%	-10,0%
USDEUR	0,8%	-1,7%	1,6%	-9,3%
USDJPY	0,3%	-0,8%	5,9%	2,4%
EURGBP	0,1%	2,4%	-2,7%	-0,7%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8319	0,7235	1,296	1,3963	109,31
EUR	1,202		0,8702	1,5588	1,6787	131,4
GBP	1,3822	1,1492		1,7914	1,9294	151
AUD	0,7716	0,6415	0,5582		1,077	84,335
NZD	0,7162	0,5957	0,5183	0,9285		78,298
JPY	0,0091	0,0076	0,0066	0,0119	0,0128	

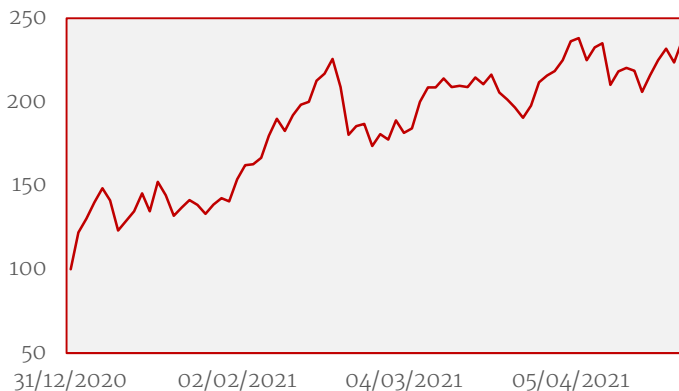
# Criptomonedas



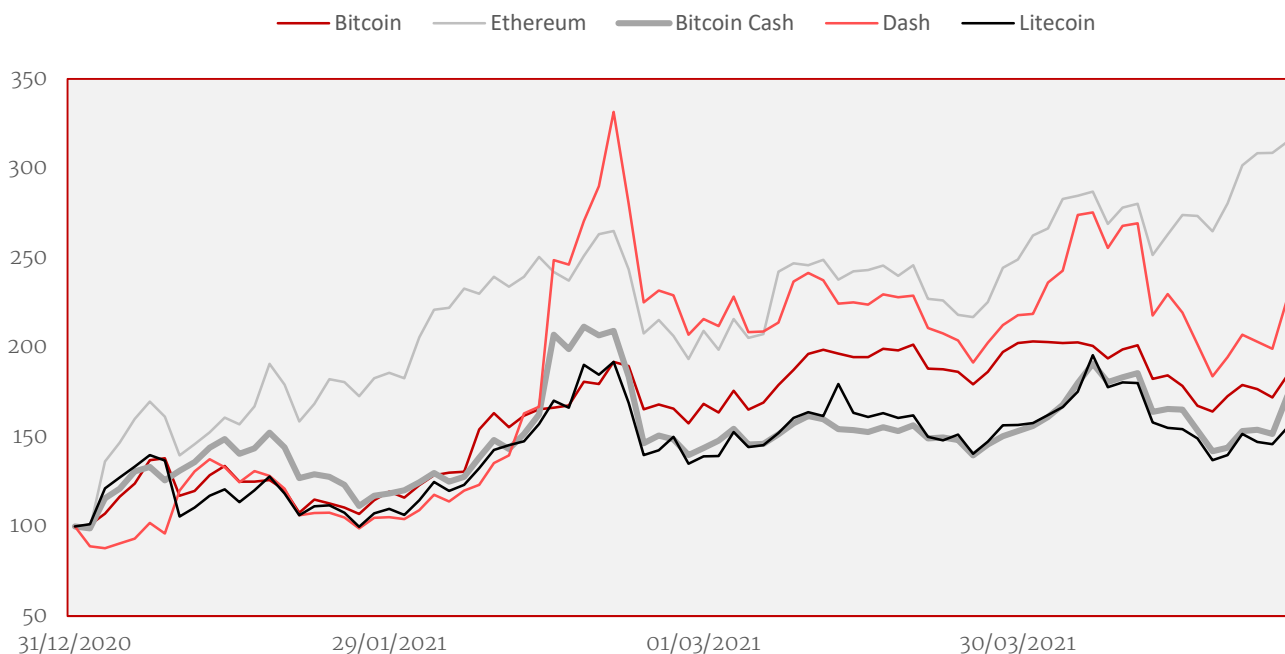
## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	7,2%	-3,4%	95,9%	537%
Ethereum	2,0%	31,3%	273,9%	1232%
Bitcoin Cash	14,0%	60,1%	188,3%	301%
Dash	14,2%	16,7%	219,7%	299%
Litecoin	6,3%	22,6%	114,7%	467%

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## Evolución en el año



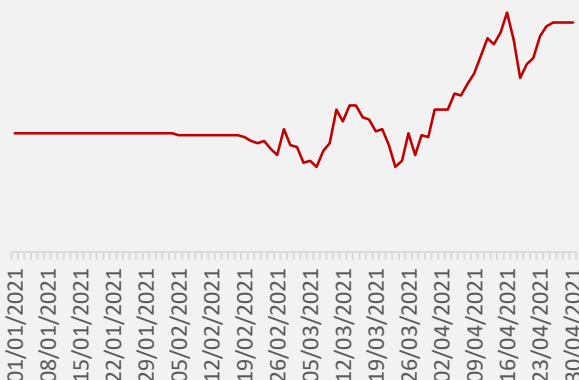
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,56 | 5,60%

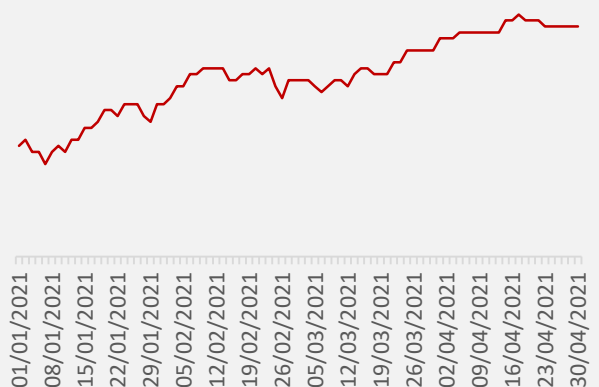


## Gesem Faro Global High Yield FI

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  
10,24 | 3,33%

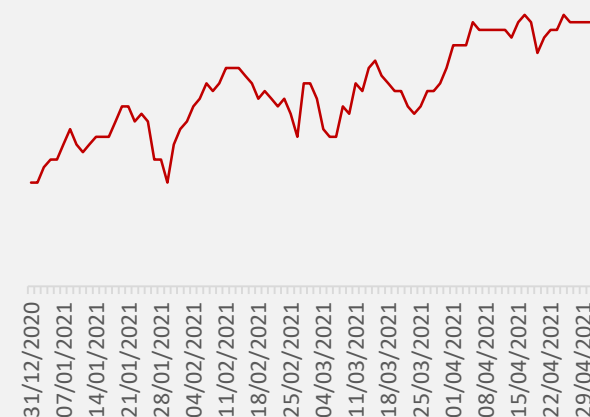


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,26 | 2,32%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,24

Rentabilidad en el año

4,76%



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  
29/04/2021

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,03

Rentabilidad en el año

9,21%



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  
29/04/2021

Más información en nuestra web

