

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

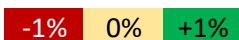


Valores a cierre de 03/05/2021

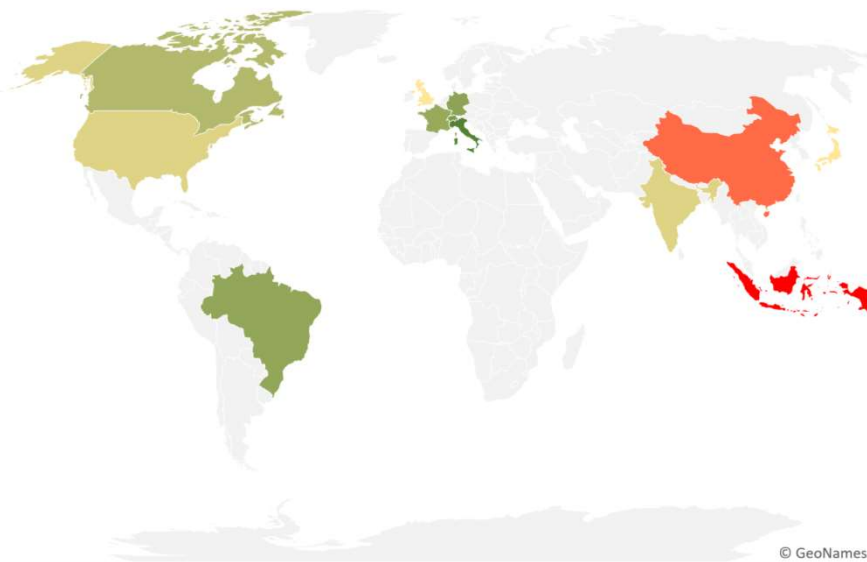
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 50		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4000,25	↑ 0,64%	8893,70	↑ 0,89%	4192,66	↑ 0,27%	13799,72	↓ -0,44%	3446,86	↓ -0,81%

## Vuelve el fantasma de la inflación 🧛

Durante la jornada de ayer, las bolsas europeas consiguieron batir a las bolsas americanas, aunque hubieron subidas generalizadas en ambos mercados. En concreto, en Europa las bolsas se apuntaron una subida del 0,64% mientras que, en Estados Unidos, estas fueron del 0,27%. Vimos de nuevo al Nasdaq con un comportamiento negativo, dejándose en la sesión de ayer un 0,48%. Parece ser que el fantasma de la inflación vuelve a azotar a las bolsas, castigando especialmente aquellas empresas con ratios de valoración más elevados. Ayer escuchábamos a Powell, presidente de la Fed, y a Williams, director ejecutivo del banco de la Fed, hablar sobre la posible retirada de políticas expansivas. Powell dijo que, aunque no estaban pensando en disminuir su programa de compras actualmente, es posible que sea antes de lo previamente previsto. Esto tiene todo su sentido, estamos viendo a las economías recuperarse a un ritmo muy superior al previsto, por lo que es lógico pensar que la retirada de ayudas será antes de lo previsto. En cuanto a Williams, su discurso fue parecido, reconoció que la economía está recuperándose más rápido de lo previsto, pero que por ahora seguían siendo necesarias las políticas expansivas hasta lograr niveles de empleo máximo e inflación del 2%. En el caso de la inflación no se contempla una subida puntual, ha de ser una inflación estructural y sostenible, por lo que deberíamos obviar subidas de inflación en el corto plazo. Por otro lado, el mercado laboral, aunque está recuperándose también rápidamente, sigue sufriendo una escasez de 8,5 millones de empleos si lo comparamos con los niveles previos a la pandemia, por lo que tampoco se ha logrado ese objetivo. A pesar de esto, ayer Yellen dijo que la Fed vigilará muy de cerca los niveles de inflación, algo que devolvió el miedo en los mercados, especialmente después de los planes de estímulo que plantea Joe Biden. En el lado económico ayer se publicaron datos de ISM que defraudaron claramente a la baja, aquí pude estar la clave del cierre cerca de mínimos en las bolsas americanas y las ganancias en los T-Notes a pesar de las advertencias de la FED respecto a la inflación y las posibles retiradas de estímulos. Por otro lado, el Bund, continuó subiendo rentabilidad se sitúa ya por encima del -0,20%, el buen ritmo de vacunación en las últimas semanas y la posible apertura de las fronteras a los extranjeros vacunados animó a las bolsas europeas y quita presión sobre la deuda. De cara a la sesión de hoy, los mercados no tendrán referencias claras ni macroeconómicas ni microeconómicas. El mercado europeo ha abierto con ligeras subidas del 0,18% mientras que los futuros americanos apuntan a una jornada en negativo, cotizando con caídas del 0,19%. Finalmente, las bolsas asiáticas han permanecido cerradas esta madrugada por festivos locales, por lo que tampoco tenemos las referencias del comportamiento de estos mercados.



## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 03/05/2021

# Renta variable

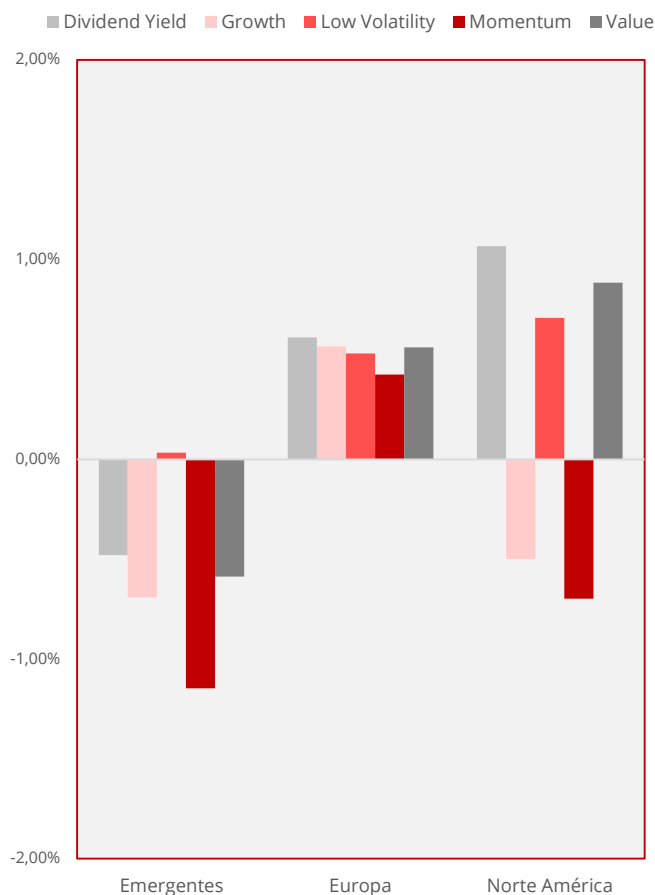
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,7%	3,5%	31,6%	34,9%
	Materiales	1,9%	5,3%	14,3%	54,0%
	Salud	1,0%	4,8%	7,9%	26,5%
	Industriales	1,0%	2,6%	14,1%	63,8%
	Consumo básico	0,9%	1,9%	3,6%	22,0%
	Financiero	0,5%	4,9%	22,9%	66,8%
	Utilities	0,0%	2,7%	5,6%	18,5%
	Tecnológico	-0,4%	0,9%	6,1%	56,6%
	Comunicación	-0,5%	2,7%	14,9%	54,6%
	Consumo cíclico	-0,7%	2,9%	8,7%	70,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,6%</b>	<b>3,2%</b>	<b>13,0%</b>	<b>46,8%</b>
Europa	Utilities	0,9%	0,5%	0,3%	25,5%
	Energía	0,8%	-2,4%	10,5%	16,3%
	Consumo cíclico	0,8%	2,1%	14,9%	64,3%
	Industriales	0,7%	0,8%	12,1%	57,3%
	Salud	0,6%	2,7%	3,6%	0,1%
	Materiales	0,5%	2,3%	12,9%	54,5%
	Financiero	0,5%	0,6%	15,1%	45,4%
	Consumo básico	0,4%	3,0%	4,7%	10,6%
	Comunicación	0,3%	-0,2%	10,6%	21,9%
	Tecnológico	0,2%	2,8%	16,0%	50,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,6%</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,1%</b>	<b>34,6%</b>
Asia	Industriales	0,1%	-1,1%	4,2%	38,1%
	Consumo básico	0,1%	-1,5%	-5,2%	16,4%
	Utilities	0,0%	-1,1%	0,8%	4,8%
	Comunicación	-0,1%	-2,0%	6,6%	44,4%
	Financiero	-0,1%	0,4%	7,6%	39,7%
	Consumo cíclico	-0,2%	-2,6%	-2,1%	49,7%
	Salud	-0,3%	-0,1%	-6,6%	25,7%
	Materiales	-0,4%	4,4%	9,0%	70,4%
	Energía	-0,9%	-1,2%	3,6%	28,0%
	Tecnológico	-1,3%	-0,7%	5,1%	78,9%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>39,6%</b>
Emergentes	Consumo básico	0,1%	-0,4%	-2,1%	30,1%
	Industriales	0,0%	3,7%	7,5%	46,6%
	Utilities	-0,2%	-0,1%	1,7%	22,1%
	Comunicación	-0,3%	-2,0%	7,6%	44,4%
	Materiales	-0,3%	6,4%	18,0%	92,3%
	Energía	-0,4%	0,0%	1,9%	30,9%
	Financiero	-0,4%	0,7%	3,8%	36,7%
	Consumo cíclico	-0,4%	-1,8%	-2,9%	57,1%
	Salud	-1,0%	4,8%	1,3%	55,0%
	Tecnológico	-1,7%	-1,1%	6,7%	95,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,5%</b>	<b>1,0%</b>	<b>4,4%</b>	<b>51,1%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,6%	0,8%	8,0%	28,1%
	Growth	0,6%	3,0%	9,2%	31,1%
	Value	0,6%	0,2%	11,1%	33,8%
	Low Volatility	0,5%	1,6%	5,5%	18,7%
	Momentum	0,4%	2,9%	10,3%	35,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>1,7%</b>	<b>8,8%</b>	<b>29,4%</b>
Norte América	Dividend Yield	1,1%	2,3%	11,9%	33,6%
	Value	0,9%	2,8%	14,9%	43,3%
	Low Volatility	0,7%	2,8%	7,1%	25,5%
	Growth	-0,5%	2,9%	7,2%	55,1%
	Momentum	-0,7%	3,1%	7,5%	48,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,3%</b>	<b>2,8%</b>	<b>9,7%</b>	<b>41,2%</b>
Emergentes	Low Volatility	0,0%	0,3%	3,5%	26,9%
	Dividend Yield	-0,5%	0,3%	8,3%	34,7%
	Value	-0,6%	0,5%	5,9%	48,9%
	Growth	-0,7%	-0,2%	2,6%	58,6%
	Momentum	-1,1%	1,2%	0,4%	68,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,1%</b>	<b>47,5%</b>

## Variación 1D



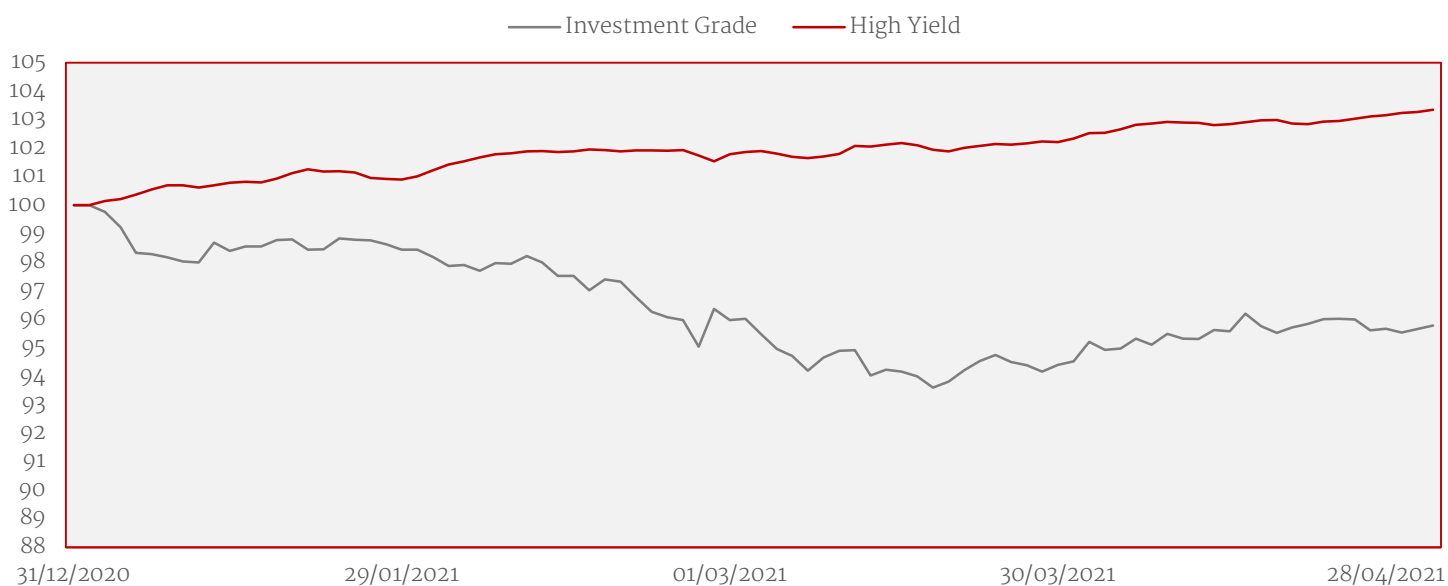
# Renta fija

## Duración

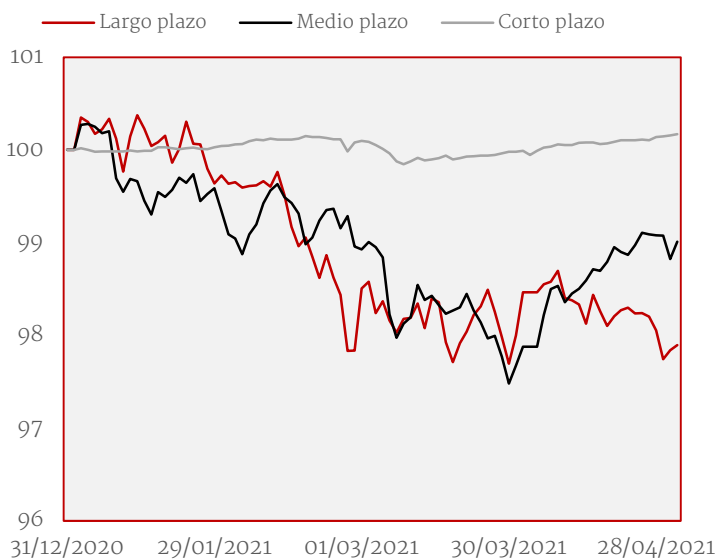
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,2%	0,2%	3,2%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	0,0%	0,7%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,0%</b>
Largo plazo	10-15 años USA	0,2%	1,3%	-4,2%	7,1%
	7-10 años USA	0,1%	1,1%	-3,6%	1,3%
	10-15 años Europa	0,1%	-0,7%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

## Rating

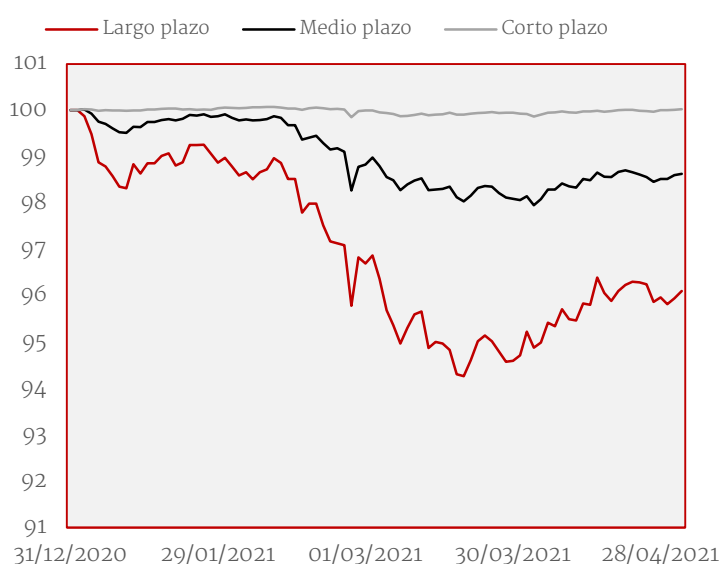
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	CCC	0,1%	1,0%	5,0%	35,5%
	BB	0,0%	0,4%	1,7%	13,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>3,4%</b>	<b>24,3%</b>
Investment Grade	AA	0,1%	0,9%	-4,1%	1,0%
	BBB	0,1%	0,8%	-3,0%	8,4%
	AAA	0,1%	0,9%	-6,0%	-2,1%
	A	0,1%	0,8%	-3,9%	2,4%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>2,4%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8289	0,7189	1,2882	1,3887	109,07
EUR	1,2064		0,8672	1,554	1,6756	131,6
GBP	1,3911	1,1531		1,792	1,9327	151,72
AUD	0,7763	0,6435	0,558		1,0779	84,658
NZD	0,7201	0,5968	0,5174	0,9277		78,536
JPY	0,0092	0,0076	0,0066	0,0118	0,0127	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

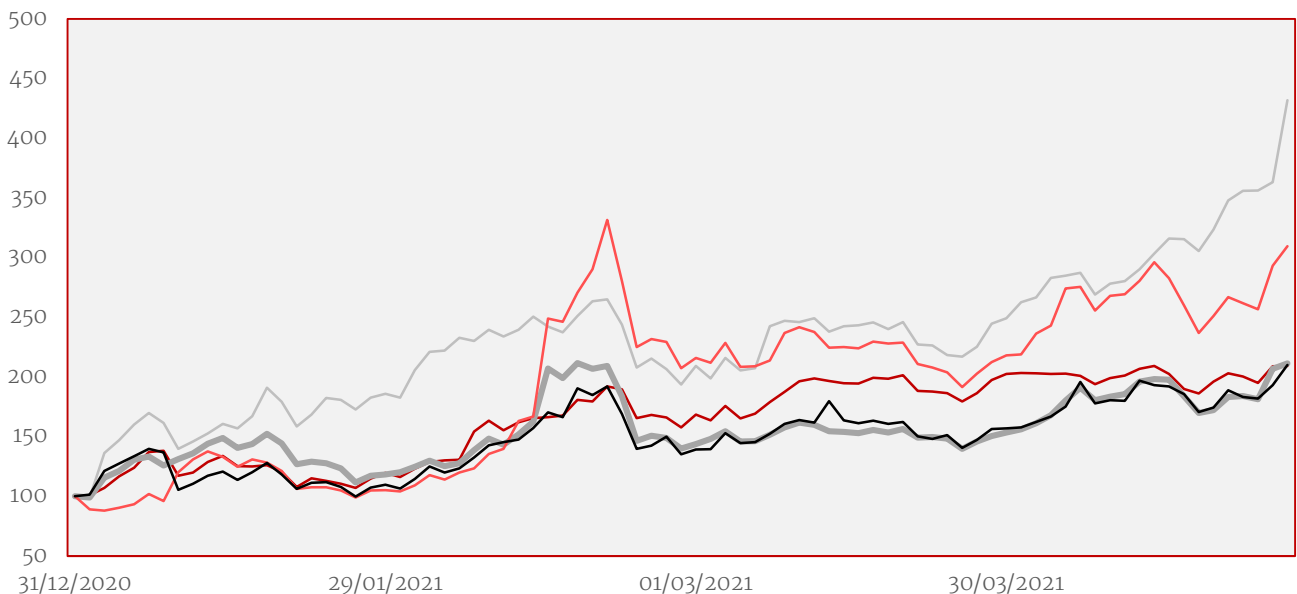
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,0%	-3,4%	95,9%	537%
Ethereum	19,0%	56,2%	344,8%	1485%
Bitcoin Cash	2,2%	63,6%	194,6%	310%
Dash	5,6%	23,2%	237,6%	321%
Litecoin	8,8%	33,4%	133,6%	517%

## 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

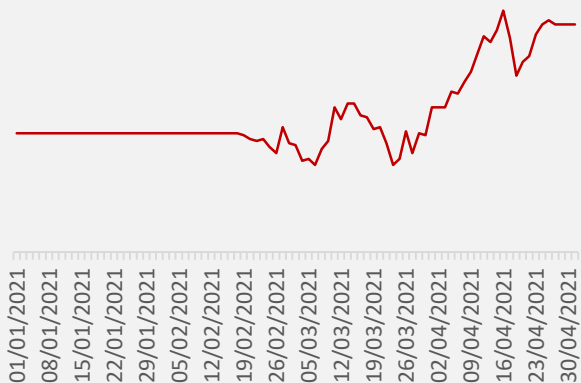
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,54

Rentabilidad en el año

5,51%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

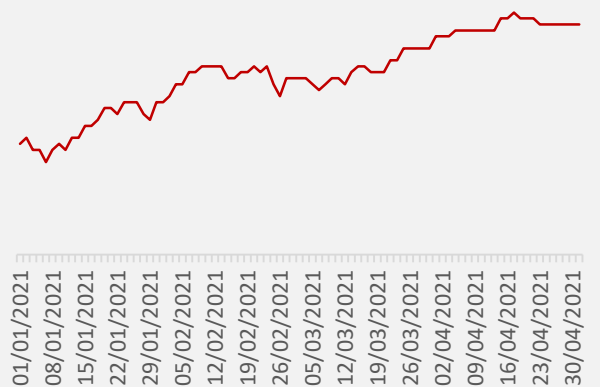
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,45

Rentabilidad en el año

2,16%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,2

Rentabilidad en el año

2,93%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

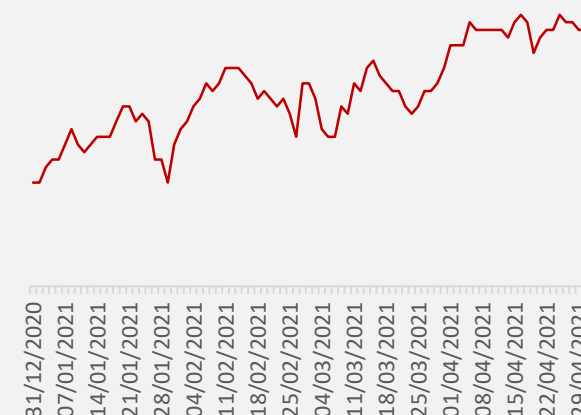
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,25

Rentabilidad en el año

2,21%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

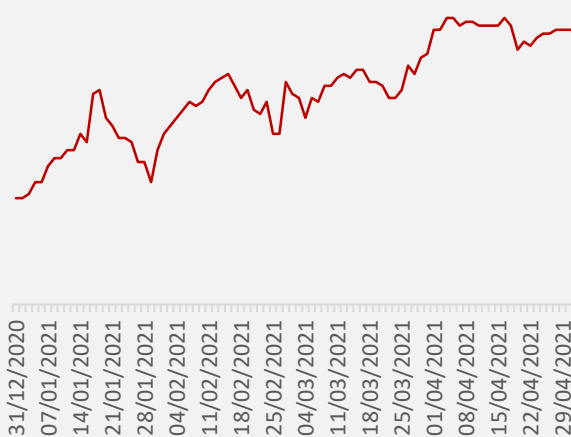
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,24

Rentabilidad en el año

4,76%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

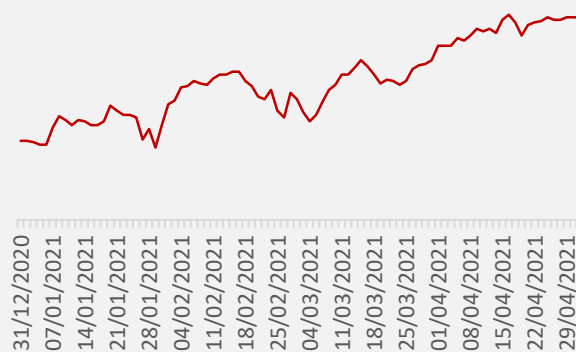
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,05

Rentabilidad en el año

9,41%



Más información en nuestra web

