

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



@GesemAV



www.gesemav.com

Valores a cierre de 12/10/2021

| EuroStoxx 50 | | Ibex 35 | | S&P 500 | | Nasdaq 100 | | Shanghai Composite | |
|--------------|----------|---------|---------|---------|----------|------------|----------|--------------------|----------|
| Último | % 1 Día | Último | % 1 Día | Último | % 1 Día | Último | % 1 Día | Último | % 1 Día |
| 4055,09 | ↓ -0,43% | 8935,90 | ↑ 0,41% | 4350,65 | ↓ -0,24% | 14662,11 | ↓ -0,35% | 3546,94 | ↓ -1,25% |

De "inflación puntual" a "inflación permanente"

Jornada de ligeras caídas en la sesión de ayer tanto en Europa como en Estados Unidos. Los mercados siguen manteniendo cierta cautela y podemos decir que el sentimiento general ya no es el que era hace unos meses. Podemos ver claramente que la pausa a esta tendencia alcista ocurrió en agosto, tanto en Europa como en Estados Unidos. La acumulación de malas noticias ha provocado que, desde entonces, los mercados mantengan una tendencia lateral. Uno de estos "frenos" está siendo la inflación, que continúa aumentando en todo el mundo. Hoy conoceremos los datos de inflación en el mes de septiembre en Estados Unidos y las estimaciones anticipan un aumento en la inflación mensual del 0,1% del mes pasado al 0,2% a este mes, aunque dejando la inflación anual en el 4%.

Los motivos detrás de esta subida de precios a nivel mundial se debaten en dos grupos. Aquellos que piensan que la emisión exponencial de dinero ha provocado una caída en el valor de este, con la consiguiente subida en los precios. Y aquellos que piensan que la pandemia todavía está dejando rastro a través de cuellos de botella, problemas de abastecimiento y, en general, una oferta que continúa tropezando, mientras que la demanda ya se ha recuperado (en parte gracias a esas políticas expansivas de los bancos centrales). En cualquier caso, lo cierto es que actualmente es irrelevante en cierta medida. Los consumidores ya están notando esta inflación y a ellos les da igual los motivos, es más, ni se lo plantean. Uno de los efectos de la inflación (y, de hecho, por lo que es positiva) es que anticipa decisiones de compra ante el miedo a que en el futuro su precio vaya a ser mayor. Así, independientemente de las causas, los consumidores están comenzando ya a anticipar esas compras, fruto del aumento de los precios. Esto podría acabar provocando que, finalmente, pasemos de una situación de "inflación puntual" a "inflación permanente".

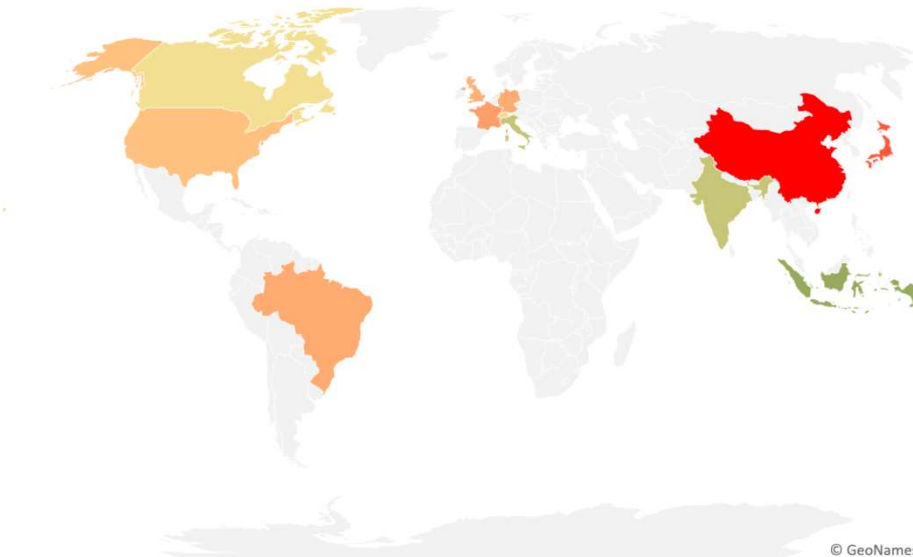
Por otro lado, la inflación trajo consigo los miedos a una subida de tipos anticipada. Sin embargo, los mensajes de calma de los diferentes bancos centrales sirvieron para que el mercado mirase hacia otro lado. El mercado comenzó a creerse lo de que la inflación era puntual y que, tan pronto como estos cuellos de botella o problemas de suministro se solucionen, esta acabaría reduciéndose, volviendo todo a la normalidad. Por desgracia, el escenario planteado anteriormente de transición de "inflación puntual" a "inflación permanente" es algo que el mercado podría no estar contemplando. Esto supondría que tarde o temprano, cuando estos cuellos de botella se solucionen y todo vuelva a la "normalidad", los precios seguirán elevados y será entonces cuando los bancos centrales tendrán que, si o si, comenzar una nueva política recesiva, poniendo fin a la burbuja tanto en renta fija como en renta variable. Sea como sea, el tiempo lo dirá todo.

Hablemos ahora de energía. Y es que como ya sabemos en China se están enfrentando ahora a un serio problema de suministro eléctrico. Tanto es así, que la industria se ha visto obligada a reducir su actividad para que no ocurran más cortes eléctricos que dejen sin electricidad tanto a familias como a empresas. En el resto del mundo, la sensibilización de la población con el problema medioambiental ha provocado que las energías renovables tomen un papel fundamental en la política. Todo esto, podría solucionarse hoy en día con la energía nuclear. Esta fuente de energía ha evolucionado mucho en la última década y el auge de las nuevas tecnologías apalancan aún más esta evolución. Hasta ahora, los problemas con las centrales venían del error humano. Hoy por hoy, las centrales podrían ser, prácticamente en su totalidad, dirigidas automáticamente por algoritmos e inteligencias artificiales, lo cual reduciría drásticamente las probabilidades de un error fatal. Por otro lado, los problemas de seguridad siguen y de gestión de residuos continúa ahí, pero se han hecho muchos avances y cabe esperar que a medida que se implemente esta tecnología cada vez más empresas y científicos vuelquen sus esfuerzos en ella. El mercado es consciente de esta realidad y podemos verlo en los ETFs de Uranio (la materia prima de la energía nuclear), que ha subido cerca de un 60% en el año y que ayer subió por encima del 10%.

Finalmente, hoy se dará el pistoletazo de salida de presentaciones de resultados, siendo los bancos americanos los primeros. Por ahora, los mercados europeos han abierto planos seguidos por los futuros americanos.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 12/10/2021

Renta variable

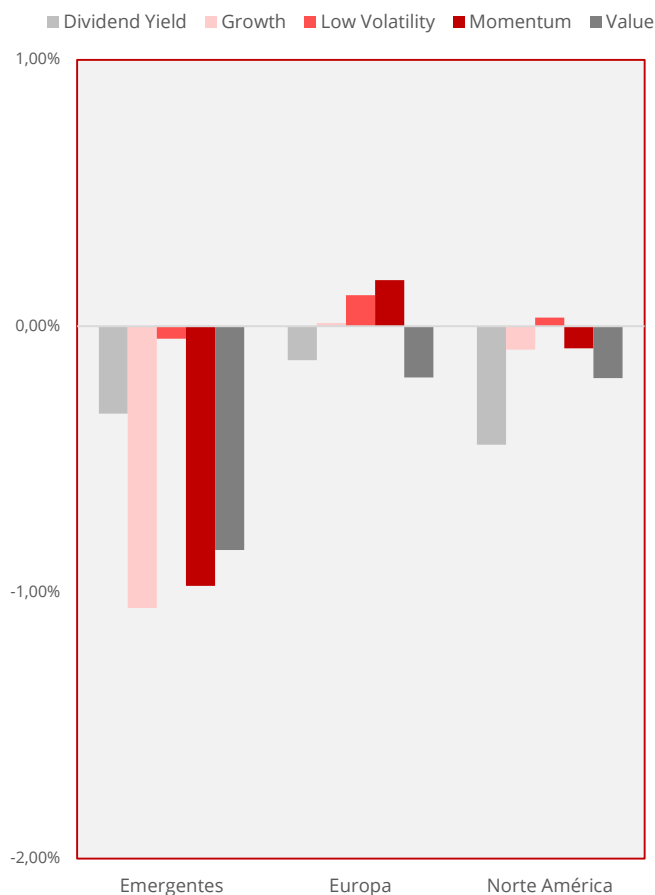
Sectores

| Región | Sector | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Norte América | Utilities | 0,7% | -4,9% | 2,1% | 1,7% |
| | Consumo cíclico | 0,6% | -1,4% | 10,4% | 17,4% |
| | Materiales | 0,3% | -2,2% | 10,0% | 17,8% |
| | Energía | 0,3% | 14,2% | 46,7% | 76,9% |
| | Consumo básico | 0,0% | -2,5% | 4,5% | 6,2% |
| | Financiero | -0,2% | 1,5% | 30,4% | 53,4% |
| | Industriales | -0,2% | -1,8% | 11,4% | 22,6% |
| | Tecnológico | -0,3% | -3,8% | 14,8% | 22,0% |
| | Salud | -0,4% | -4,9% | 11,0% | 16,4% |
| | Comunicación | -0,9% | -6,4% | 18,5% | 30,6% |
| Total Norte América | | 0,0% | -1,2% | 16,0% | 26,5% |
| Europa | Utilities | 0,9% | -5,9% | -4,4% | 0,4% |
| | Industriales | 0,2% | -5,0% | 16,2% | 26,5% |
| | Consumo básico | 0,1% | -2,2% | 6,5% | 5,9% |
| | Financiero | 0,0% | 3,2% | 22,1% | 46,9% |
| | Comunicación | -0,1% | -3,1% | 9,7% | 14,7% |
| | Consumo cíclico | -0,2% | -2,8% | 13,8% | 30,4% |
| | Tecnológico | -0,3% | -8,9% | 24,9% | 28,2% |
| | Materiales | -0,4% | -5,1% | 11,0% | 22,0% |
| | Energía | -0,5% | 15,7% | 34,6% | 68,6% |
| | Salud | -0,6% | 0,3% | 13,8% | 9,8% |
| Total Europa | | -0,1% | -1,4% | 14,8% | 25,3% |
| Asia | Energía | 0,2% | 8,9% | 20,9% | 27,5% |
| | Materiales | -0,1% | -8,9% | 1,5% | 23,5% |
| | Utilities | -0,6% | -4,8% | -0,2% | 9,2% |
| | Financiero | -0,6% | -2,2% | 7,5% | 24,2% |
| | Salud | -0,7% | -7,6% | -10,9% | -2,0% |
| | Consumo básico | -0,8% | -3,7% | -7,2% | 1,7% |
| | Industriales | -0,8% | -8,2% | 2,6% | 15,8% |
| | Consumo cíclico | -1,0% | -3,0% | -10,5% | -4,4% |
| | Comunicación | -1,7% | -3,7% | -11,3% | -4,1% |
| | Tecnológico | -1,8% | -10,5% | -1,8% | 20,8% |
| Total Asia | | -0,8% | -4,4% | -1,0% | 11,2% |
| Emergentes | Materiales | 0,1% | -5,1% | 13,9% | 41,1% |
| | Energía | 0,0% | 7,9% | 30,7% | 47,9% |
| | Consumo básico | -0,1% | -1,6% | -3,2% | 10,1% |
| | Utilities | -0,1% | -3,8% | 8,0% | 29,3% |
| | Financiero | -0,3% | -1,2% | 9,9% | 31,5% |
| | Industriales | -0,9% | -6,7% | 5,0% | 22,3% |
| | Salud | -1,1% | -6,9% | -11,3% | -0,6% |
| | Consumo cíclico | -1,5% | -2,3% | -18,7% | -17,5% |
| | Comunicación | -1,8% | -1,5% | -6,8% | -1,1% |
| | Tecnológico | -1,9% | -8,8% | -2,2% | 21,9% |
| Total Emergentes | | -0,8% | -3,0% | 2,5% | 18,5% |

Factores

| Region | Factor | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Europa | Momentum | 0,2% | -3,7% | 14,3% | 17,7% |
| | Low Volatility | 0,1% | -3,0% | 12,2% | 14,2% |
| | Growth | 0,0% | -3,9% | 15,9% | 19,5% |
| | Dividend Yield | -0,1% | -2,0% | 9,1% | 18,3% |
| | Value | -0,2% | 0,6% | 13,6% | 27,5% |
| Total Europa | | 0,0% | -2,4% | 13,0% | 19,5% |
| Norte América | Low Volatility | 0,0% | -3,2% | 9,8% | 13,1% |
| | Momentum | -0,1% | -1,6% | 12,1% | 16,8% |
| | Growth | -0,1% | -4,1% | 14,8% | 21,9% |
| | Value | -0,2% | -0,9% | 16,0% | 27,3% |
| | Dividend Yield | -0,4% | -2,2% | 11,8% | 18,5% |
| Total Norte América | | -0,2% | -2,4% | 12,9% | 19,5% |
| Emergentes | Low Volatility | 0,0% | -2,2% | 2,1% | 10,2% |
| | Dividend Yield | -0,3% | -2,8% | 6,7% | 23,5% |
| | Value | -0,8% | -3,1% | 4,5% | 23,6% |
| | Momentum | -1,0% | -8,2% | -5,7% | 7,6% |
| | Growth | -1,1% | -3,8% | -6,4% | 3,2% |
| Total Emergentes | | -0,7% | -4,0% | 0,2% | 13,6% |

Variación 1D



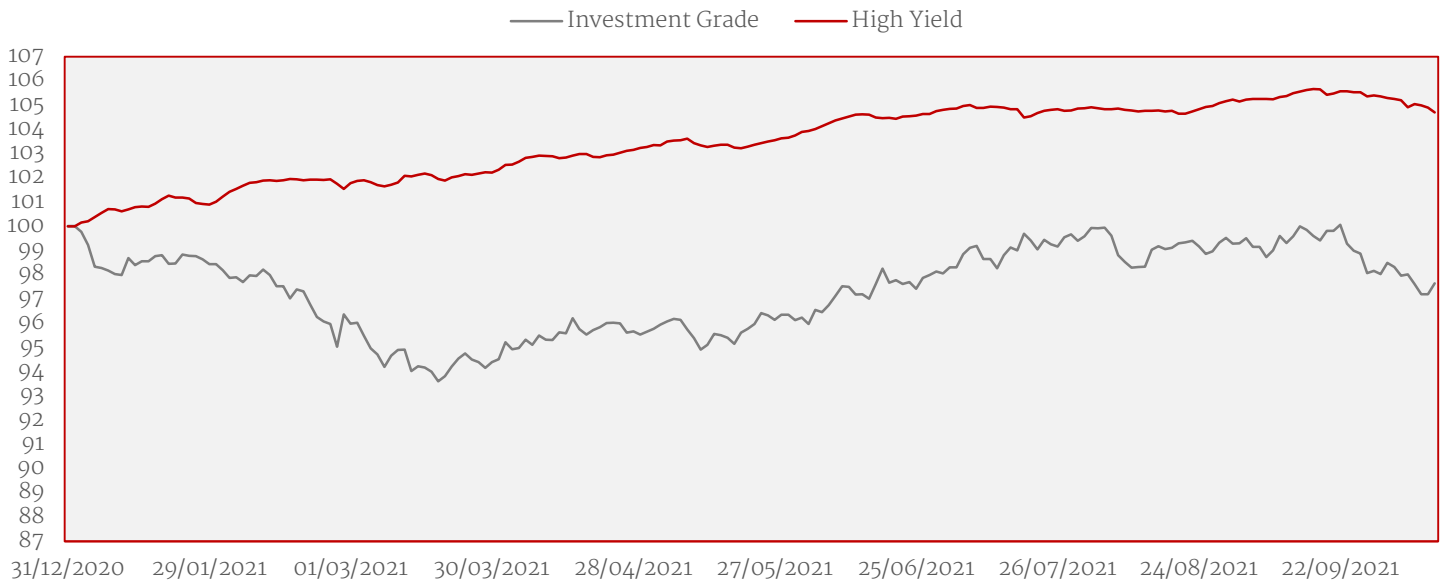
Renta fija

Duración

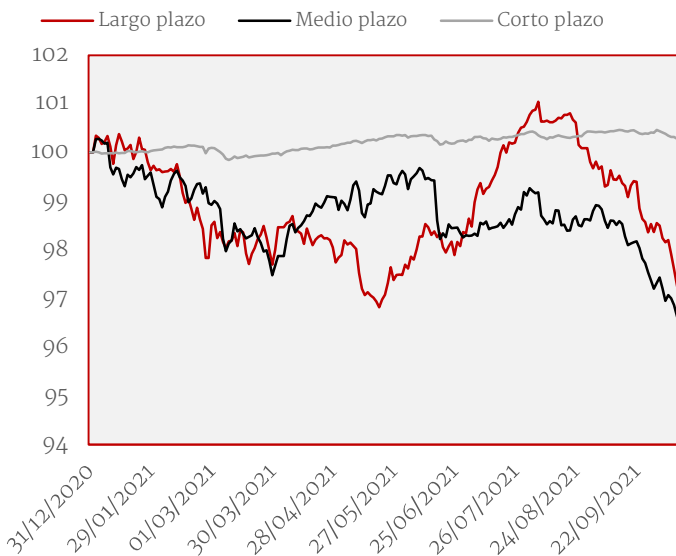
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | 0,0% | -0,2% | 0,3% | 0,8% |
| | 1-3 años USA | 0,0% | -0,2% | -0,1% | 0,2% |
| Total Corto plazo | | 0,0% |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

Rating

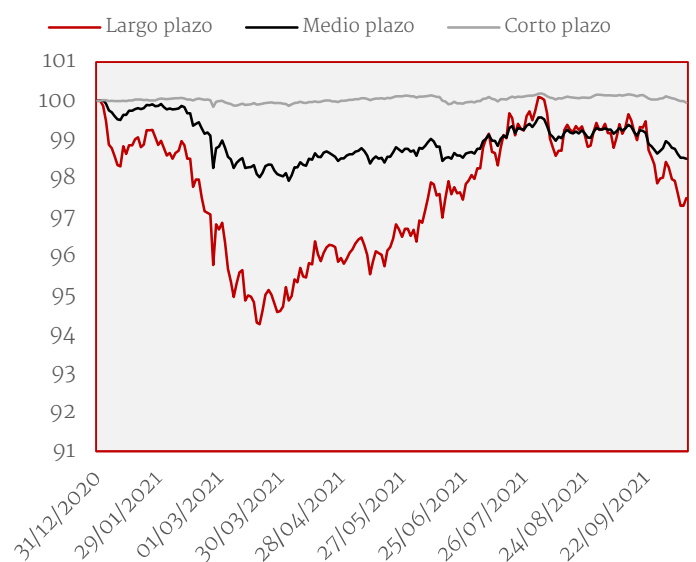
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| High Yield | CCC | -0,1% | -0,2% | 7,6% | 16,4% |
| | BB | -0,2% | -1,3% | 1,9% | 5,2% |
| Total High Yield | | -0,2% | -0,8% | 4,7% | 10,8% |
| Investment Grade | AAA | 0,7% | -2,6% | -3,8% | -2,7% |
| | AA | 0,5% | -1,8% | -2,3% | -1,0% |
| | A | 0,3% | -1,7% | -2,5% | -0,9% |
| | BBB | 0,3% | -1,7% | -0,9% | 2,2% |
| Total Investment Grade | | 0,5% | -2,0% | -2,4% | -0,6% |



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

| | USD | EUR | GBP | AUD | NZD | JPY |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD | | 0,8673 | 0,7359 | 1,3605 | 1,4428 | 113,61 |
| EUR | 1,153 | | 0,8487 | 1,5686 | 1,6628 | 130,99 |
| GBP | 1,3588 | 1,1783 | | 1,8485 | 1,96 | 154,36 |
| AUD | 0,735 | 0,6375 | 0,541 | | 1,06 | 83,505 |
| NZD | 0,6931 | 0,6014 | 0,5102 | 0,9434 | | 78,746 |
| JPY | 0,0088 | 0,0076 | 0,0065 | 0,012 | 0,0127 | |

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

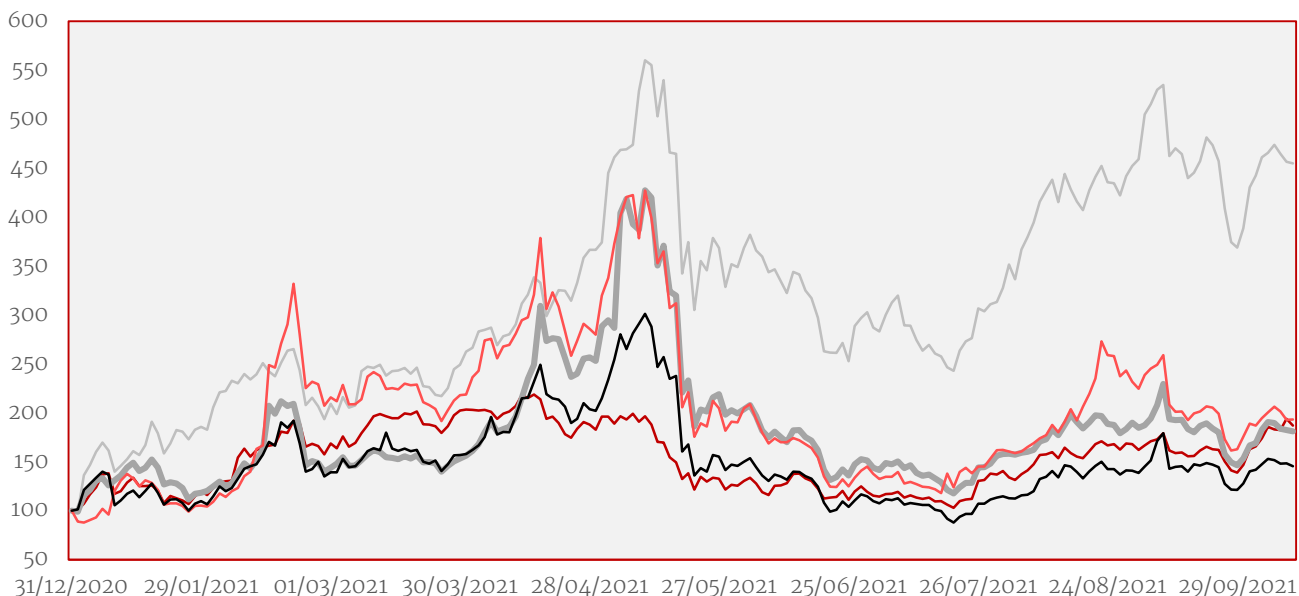
| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| Bitcoin | -3,5% | 22,5% | 90,9% | 384% |
| Ethereum | -0,4% | 5,7% | 370,7% | 815% |
| Bitcoin Cash | -0,7% | -5,0% | 71,1% | 133% |
| Dash | 0,2% | -9,3% | 80,9% | 153% |
| Litecoin | -1,9% | -5,8% | 38,8% | 246% |

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



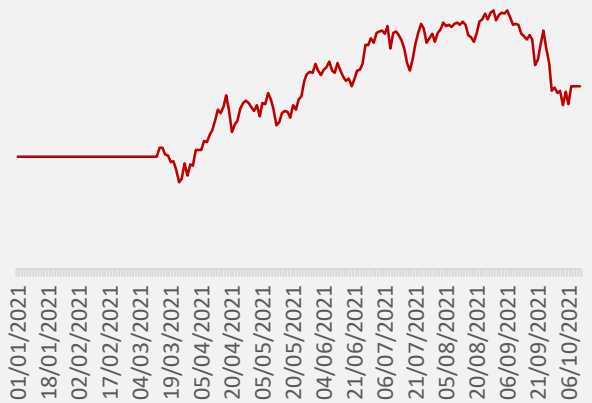
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

| | |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 10,69 | 6,26% |



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

| | |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 9,7 | 4,86% |

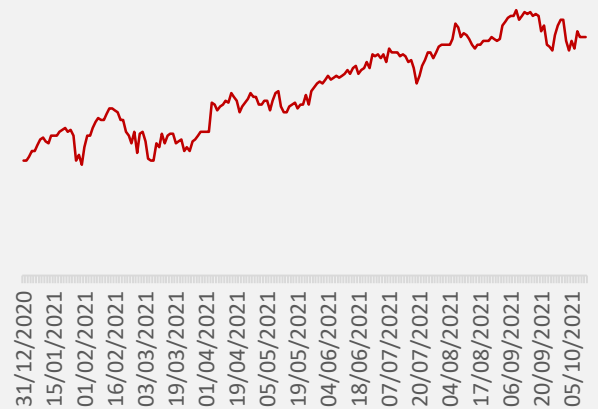


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

| | |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 10,55 | 6,46% |

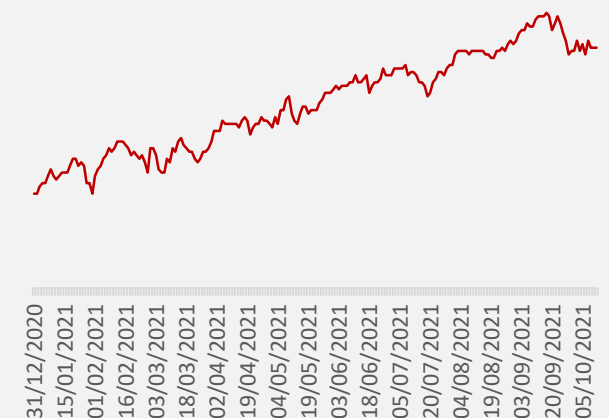


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

| | |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 9,47 | 4,64% |



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

| | |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 9,2 | 4,31% |

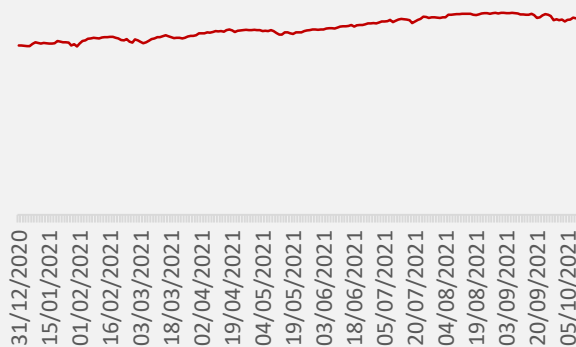


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

| | |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 11,73 | 16,14% |



Más información en nuestra web

