

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 13/10/2021

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
4083,28	↑ 0,70%	8881,40	↓ -0,61%	4363,80	↑ 0,30%	14774,60	↑ 0,77%	3561,76	↑ 0,42%

La inflación sigue subiendo y las bolsas le siguen

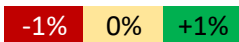
Durante la jornada de ayer los mercados celebraron un nuevo aumento en los precios, tal y como reflejó el dato de inflación de Estados Unidos. Concretamente, esta se situó en el 5,4% anual frente al 5,3% esperado, aumentando en el último mes un 0,4%, muy por encima de lo esperado. Evidentemente, estoy siendo irónico. Lo cierto es que la situación es, cuanto menos, anecdótica. De hecho, si hace unos meses el mercado temía que la Fed comenzase con el tapering, independientemente de lo elevada que esté la inflación, ahora este reclama a la Fed que lo haga. La buena noticia es que el mercado comienza a aceptar la situación de inflación y la innecesidad de que la Fed continúe con su política expansiva.

Ya hablábamos hace unas semanas de que la economía estadounidense no necesitaba que la Fed continuara inyectando dinero. Dinero había de sobra tanto para la demanda como para la oferta, ahora solo hace falta esperar. Y es que el tiempo es un factor que parece obviarse en la economía. Todo pasa por procesos o fases. En este caso, la Fed y el resto de bancos centrales ya han hecho su trabajo, sostener las economías (o intentarlo). No obstante, la idea no es mantener este apoyo hasta que la economía vuelva a andar, sino esperar a que se levante y esté en condiciones de andar. Puede que cojee o que todavía esté aturdida, pero lo importante es que pueda caminar. Esto hará que, poco a poco (importante) la economía vaya andando hasta conseguir, de nuevo, el ritmo previo a la pandemia. Si le ayudamos a que se levante, a que ande e incluso a que corra, probablemente no se dará cuenta de que igual es demasiado pronto y en cuanto la Fed lo suelte y este comience a correr por sí solo, se caerá.

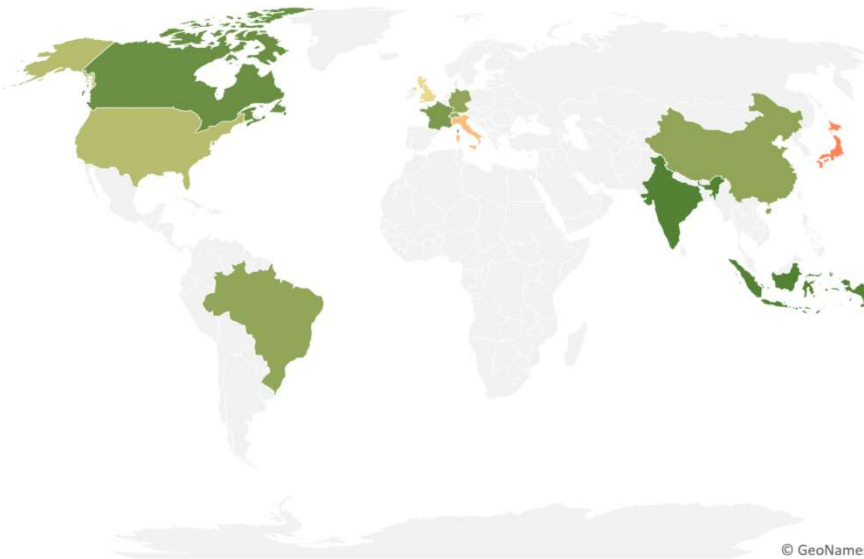
Como decía, lo importante aquí parece ser conseguir una recuperación rápida, obviando las fases o procesos por los que esta tiene que pasar. Cuando lo importante debería ser una recuperación buena para que esta no vuelva a caerse.

En cualquier caso, aunque el análisis del entorno macroeconómico es importante, también lo es, incluso más, el análisis fundamental de las empresas. Ayer comenzaba una nueva temporada de resultados y esto supone movimientos en bolsa. Como siempre, fueron los bancos los que dieron el pistoletazo de salida. Lo hicieron, además, por todo lo alto. JP Morgan presentó un bpa de 3,74 dólares frente a los 3 esperados, con unos ingresos de 30,44 mil millones de dólares frente a los 29,86 esperados. Blackrock, por su parte, también tuvo un muy buen comportamiento en el último trimestre, consiguiendo unos ingresos de 5,05 mil millones frente a los 4,82 esperados y con un bpa de 10,95 dólares frente a los 9,6 esperados.

Veremos si el resto de empresas continúan con este buen tono y si consiguen retomar la tendencia alcista que se detuvo hace unos meses. Hoy destaca la presentación de resultados de Taiwan Semiconductor, una de las empresas líderes en la fabricación de semiconductores. Será importante ver las previsiones que esta empresa tiene de cara al futuro ya que es en este sector donde más cuellos de botella se están viendo. También tendremos los resultados de Bank of America, Wells Fargo, Morgan Stanley y Citigroup, entre otros.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 13/10/2021

Renta variable

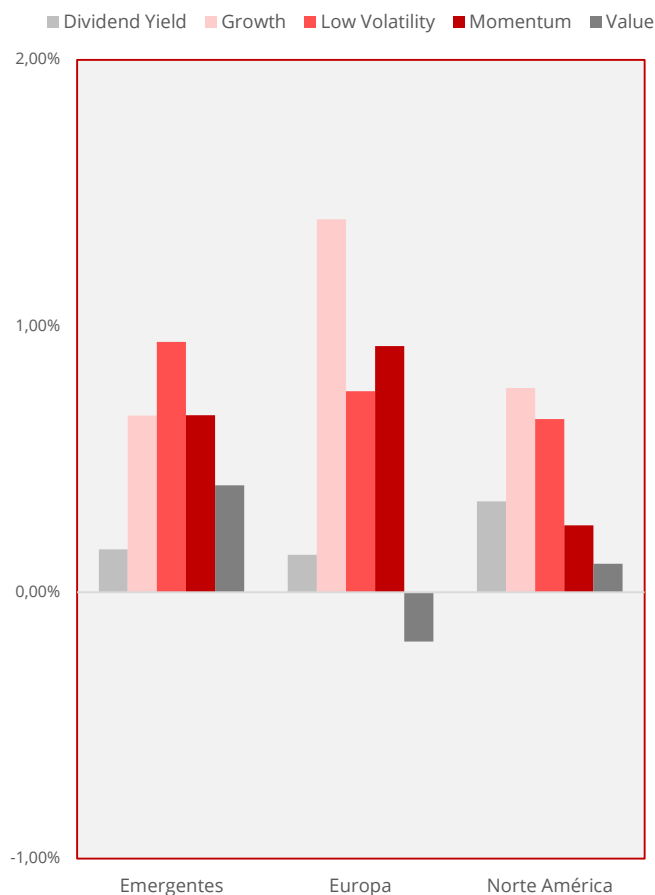
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,2%	-3,3%	3,4%	3,1%
	Materiales	1,0%	-0,3%	11,0%	18,3%
	Tecnológico	0,8%	-2,8%	15,8%	23,8%
	Consumo cíclico	0,6%	-0,4%	11,1%	19,4%
	Comunicación	0,5%	-5,0%	19,1%	32,9%
	Industriales	0,5%	-0,2%	11,9%	22,5%
	Consumo básico	0,2%	-1,7%	4,7%	7,0%
	Salud	0,1%	-4,6%	11,2%	17,4%
	Energía	0,1%	15,9%	46,9%	76,9%
	Financiero	-0,5%	2,3%	29,8%	54,2%
	Total Norte América		0,5%	0,0%	16,5%
Europa	Tecnológico	2,7%	-7,8%	28,3%	32,3%
	Consumo cíclico	1,5%	-1,1%	15,5%	32,4%
	Utilities	1,2%	-4,8%	-3,2%	0,8%
	Industriales	0,9%	-4,4%	17,2%	27,0%
	Consumo básico	0,8%	-1,2%	7,4%	7,0%
	Salud	0,6%	0,1%	14,5%	11,2%
	Materiales	0,6%	-3,8%	11,7%	22,7%
	Comunicación	-0,1%	-2,6%	9,6%	15,0%
	Energía	-0,6%	15,2%	33,7%	66,9%
	Financiero	-0,9%	3,1%	21,0%	45,8%
Total Europa		0,7%	-0,7%	15,6%	26,1%
Asia	Consumo básico	0,8%	-2,5%	-6,5%	2,0%
	Comunicación	0,7%	-2,6%	-10,7%	-4,9%
	Consumo cíclico	0,7%	-2,4%	-9,9%	-3,1%
	Energía	0,3%	8,2%	21,3%	29,2%
	Salud	0,3%	-7,6%	-10,6%	-2,0%
	Utilities	0,2%	-4,1%	0,0%	9,0%
	Industriales	0,2%	-8,7%	2,8%	16,4%
	Financiero	0,0%	-2,1%	7,5%	24,4%
	Tecnológico	-0,2%	-10,9%	-2,0%	20,9%
	Materiales	-0,3%	-9,0%	1,2%	23,7%
Total Asia		0,3%	-4,2%	-0,7%	11,6%
Emergentes	Industriales	1,3%	-5,4%	6,3%	24,2%
	Consumo cíclico	1,2%	-0,2%	-17,7%	-15,9%
	Consumo básico	1,2%	-0,1%	-2,1%	11,3%
	Comunicación	0,7%	-0,1%	-6,1%	-2,0%
	Materiales	0,6%	-3,6%	14,6%	41,6%
	Salud	0,6%	-7,0%	-10,8%	0,5%
	Utilities	0,4%	-2,9%	8,5%	28,9%
	Financiero	0,4%	-0,3%	10,4%	31,6%
	Tecnológico	-0,1%	-9,0%	-2,3%	22,5%
	Energía	-0,3%	7,1%	30,3%	48,3%
Total Emergentes		0,6%	-2,2%	3,1%	19,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	1,4%	-2,9%	17,5%	21,5%
	Momentum	0,9%	-2,9%	15,3%	19,1%
	Low Volatility	0,8%	-2,2%	13,1%	15,2%
	Dividend Yield	0,1%	-1,7%	9,2%	18,3%
	Value	-0,2%	0,8%	13,3%	27,1%
Total Europa		0,6%	-1,8%	13,7%	20,3%
Emergentes	Low Volatility	0,9%	-0,6%	3,1%	11,5%
	Momentum	0,7%	-7,2%	-5,1%	7,9%
	Growth	0,7%	-2,8%	-5,8%	3,9%
	Value	0,4%	-2,3%	4,9%	24,2%
	Dividend Yield	0,2%	-2,2%	6,9%	23,9%
Total Emergentes		0,6%	-3,0%	0,8%	14,3%
Norte América	Growth	0,8%	-3,1%	15,6%	23,8%
	Low Volatility	0,7%	-2,2%	10,6%	14,3%
	Dividend Yield	0,3%	-1,0%	12,2%	19,2%
	Momentum	0,3%	-0,5%	12,4%	17,9%
	Value	0,1%	0,2%	16,2%	28,0%
Total Norte América		0,4%	-1,3%	13,4%	20,7%

Variación 1D



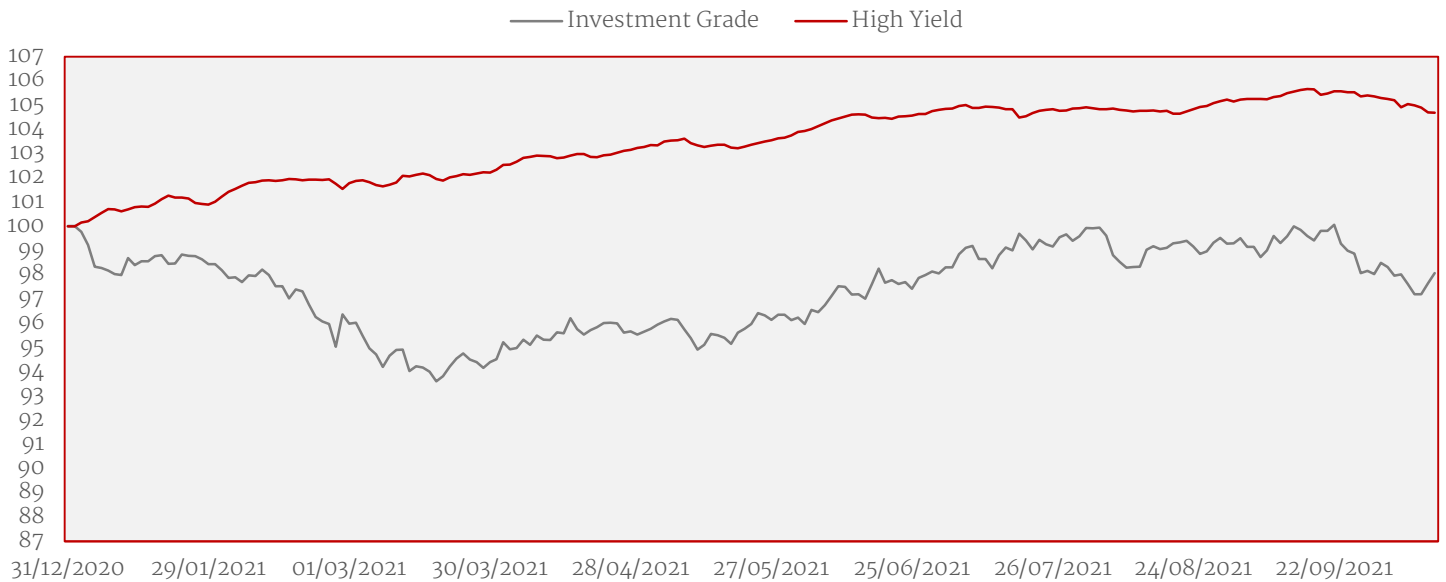
Renta fija

Duración

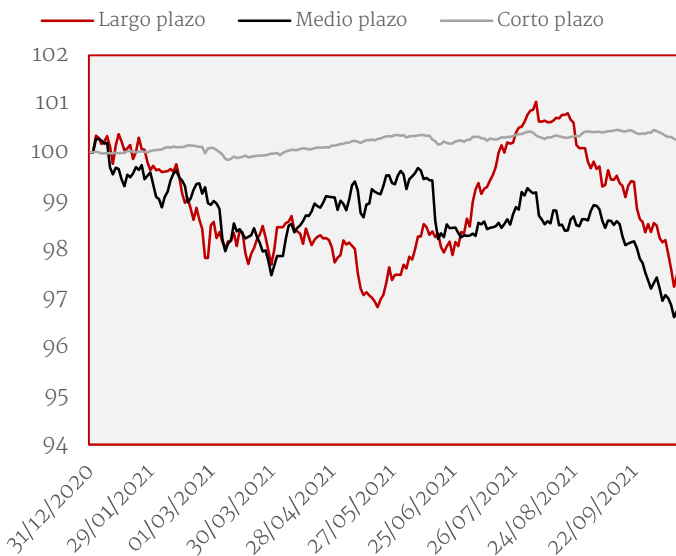
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	0,3%	0,8%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-0,1%	0,1%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	0,1%	0,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,4%	-2,3%	-3,2%	-0,8%
	10-15 años USA	0,3%	-2,2%	-1,7%	0,9%
	7-10 años Europa	0,2%	-1,8%	-1,8%	0,1%
	7-10 años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

Rating

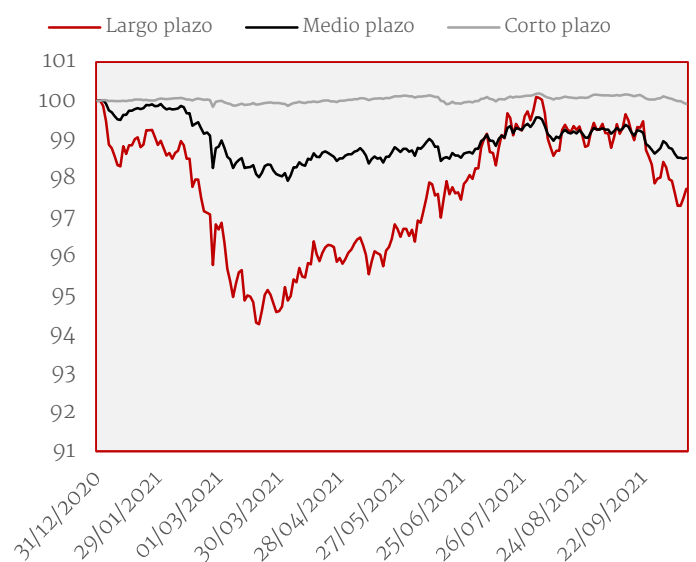
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-1,3%	1,9%	5,2%
	CCC	-0,1%	-0,4%	7,5%	16,3%
Total High Yield		0,0%	-0,8%	4,7%	10,8%
Investment Grade	AAA	0,7%	-2,5%	-3,1%	-2,1%
	AA	0,4%	-1,7%	-1,9%	-0,5%
	BBB	0,3%	-1,7%	-0,6%	2,5%
	A	0,3%	-1,8%	-2,2%	-0,6%
Total Investment Grade		0,4%	-1,9%	-1,9%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8625	0,7321	1,3552	1,436	113,25
EUR	1,1594		0,8488	1,5711	1,665	131,3
GBP	1,3659	1,1781		1,8515	1,9616	154,7
AUD	0,7379	0,6365	0,5401		1,0595	83,568
NZD	0,6964	0,6006	0,5098	0,9438		78,875
JPY	0,0088	0,0076	0,0065	0,012	0,0127	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

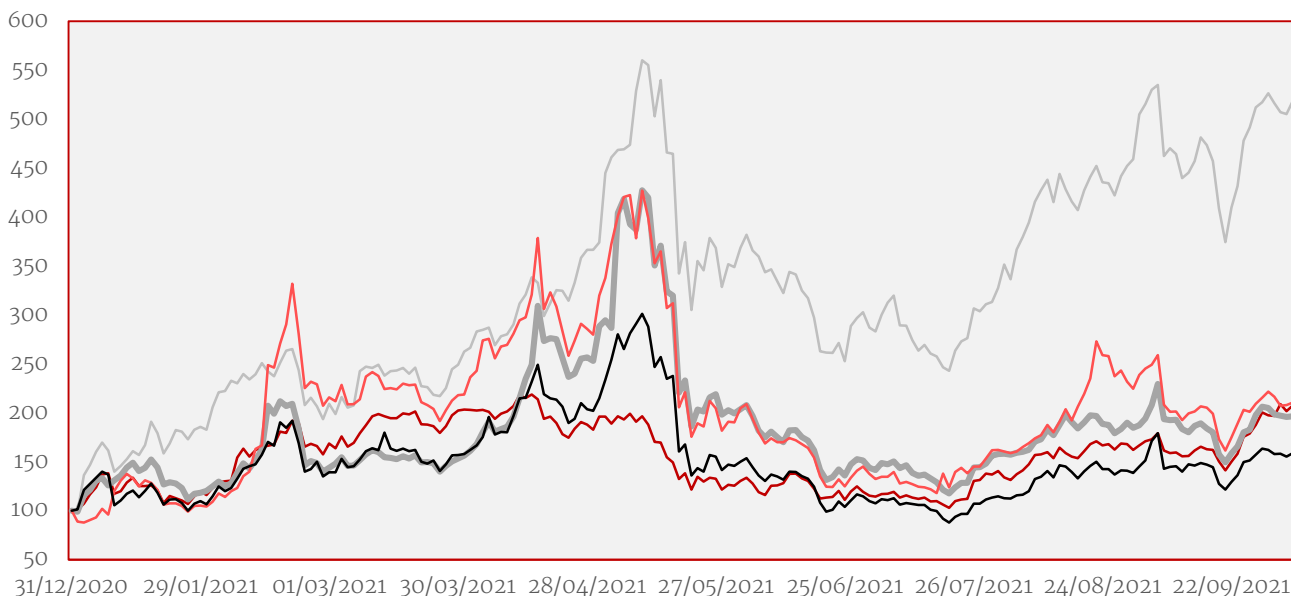
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,9%	21,7%	96,5%	400%
Ethereum	2,7%	5,8%	383,6%	848%
Bitcoin Cash	0,3%	-8,1%	71,5%	131%
Dash	1,4%	-8,8%	83,4%	160%
Litecoin	2,2%	-2,9%	41,9%	255%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



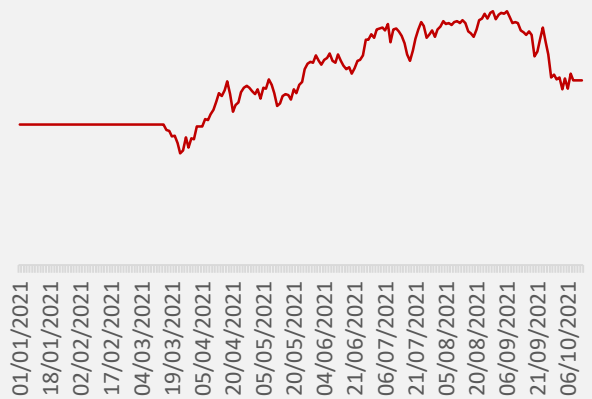
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,62	4,73%

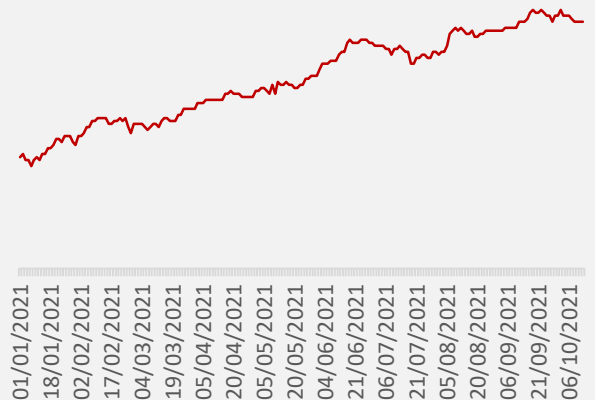


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

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

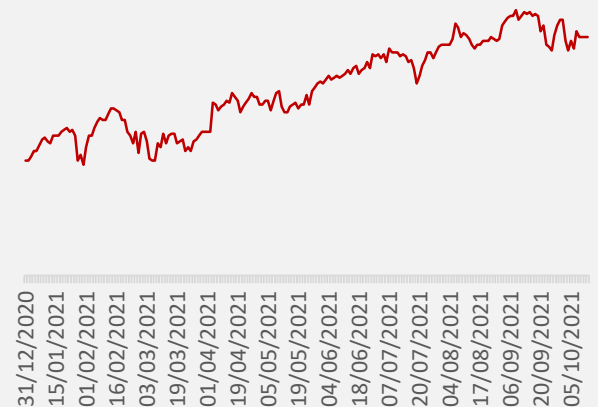


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

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

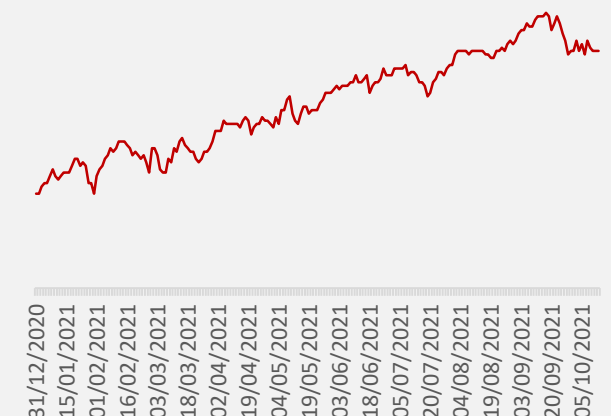


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,46	4,53%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

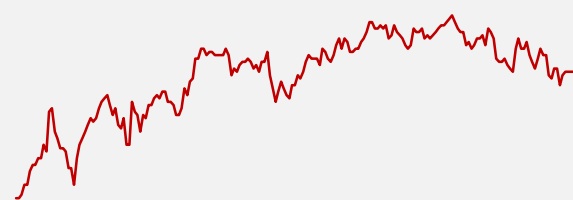
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,2

Rentabilidad en el año

4,31%



31/12/2020
15/01/2021
01/02/2021
16/02/2021
03/03/2021
18/03/2021
02/04/2021
19/04/2021
04/05/2021
19/05/2021
03/06/2021
18/06/2021
05/07/2021
20/07/2021
04/08/2021
19/08/2021
03/09/2021
20/09/2021
05/10/2021

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,67

Rentabilidad en el año

15,54%



31/12/2020
15/01/2021
01/02/2021
16/02/2021
03/03/2021
18/03/2021
02/04/2021
19/04/2021
04/05/2021
19/05/2021
03/06/2021
18/06/2021
05/07/2021
20/07/2021
04/08/2021
19/08/2021
03/09/2021
20/09/2021
05/10/2021

Más información en nuestra web

