

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 14/10/2021

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
4149,06	↑ 1,61%	8925,00	↑ 0,49%	4438,26	↑ 1,71%	15052,42	↑ 1,88%	3558,28	⇒ -0,10%

Los resultados dirigen los mercados al alza

Durante la jornada de ayer los mercados de renta variable tuvieron un muy buen comportamiento al calor de los buenos resultados empresariales que los bancos americanos estaban presentando. Concretamente, conocimos los resultados de Bank of America, Wells Fargo, Morgan Stanley y Citigroup, todos ellos superando claramente expectativas tanto de ingresos como de beneficio. Sin embargo, nosotros teníamos puesta la atención en los resultados de Taiwan Semiconductor, el mayor fabricante de chips del mundo. En su presentación se reflejó unos ingresos que se situaron por debajo de las estimaciones, aunque consiguieron un beneficio por acción superior a las estimaciones de los analistas. Pero lo realmente importante era sus previsiones de cara al futuro, ya que uno de los cuellos de botella que, hoy en día, más está entorpeciendo las economías es la escasez de chips. No obstante, sus previsiones fueron únicamente numéricas y no se quisieron mojar en nada más. En cualquier caso, al sector le sentaron bien y acciones como ASM, presente en la mayoría de nuestras carteras, se anotaron más de un 2%.

Todo esto trajo una jornada muy positiva para la renta variable, quien ya amanecía con ánimo con la apertura de los mercados europeos, pero que se aceleró con la apertura de los americanos. Sectorialmente, vimos un muy buen comportamiento en los sectores tecnológico, consumo discrecional e industrial. Todos ellos sectores cíclicos. Por otro lado, los que peor comportamiento tuvieron fueron el de real estate, el financiero y el energético, aunque en líneas generales fue positivo en prácticamente todos los sectores.

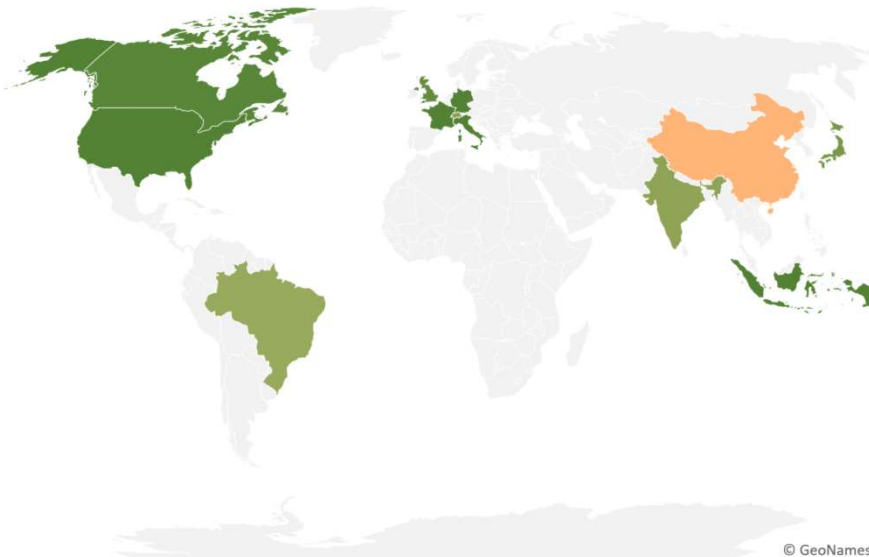
Por ahora, estamos viendo una clara correlación entre las presentaciones de resultados y el buen comportamiento de las bolsas. Esto es un buen indicio, especialmente si somos optimistas con las presentaciones de resultados. Nosotros en este caso lo somos, independientemente de los riesgos que azotan a la economía, lo cierto es que hoy por hoy la demanda es muy fuerte y la oferta se ha estado recuperando muy bien durante todo el año. Independientemente de lo que digan los indicadores de confianza y expectativas del consumidor (que están en valores claramente por debajo de los años anteriores), el PIB y la inflación reflejan un buen ritmo de recuperación. En todo el mundo estamos viendo al PIB superando las previsiones y a los analistas haciendo revisiones al alza. En el caso de la inflación, independientemente de sus consecuencias, reflejan la fuerza de la demanda.

Por tanto, hay motivos para ser optimistas de cara a las presentaciones de resultados y mientras esta correlación de la que hablábamos antes se mantenga podremos ver un mes positivo en las bolsas. El otro lado de la moneda es que los incendios en la economía vuelvan a avivarse y los inversores desvíen la atención de los resultados y se fijen en estos. Este es un escenario posible y que conviene también contemplar.

Por ahora, los mercados continúan con su buen tono. Las bolsas europeas han abierto con subidas algo más contenidas que ayer, del 0,26% y los futuros americanos vienen también con subidas de magnitud similares, siendo algo más contenidas en el caso del Nasdaq.

El mundo en un vistazo

-1% 0% +1%



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

*Rentabilidad a fecha de 14/10/2021

Renta variable

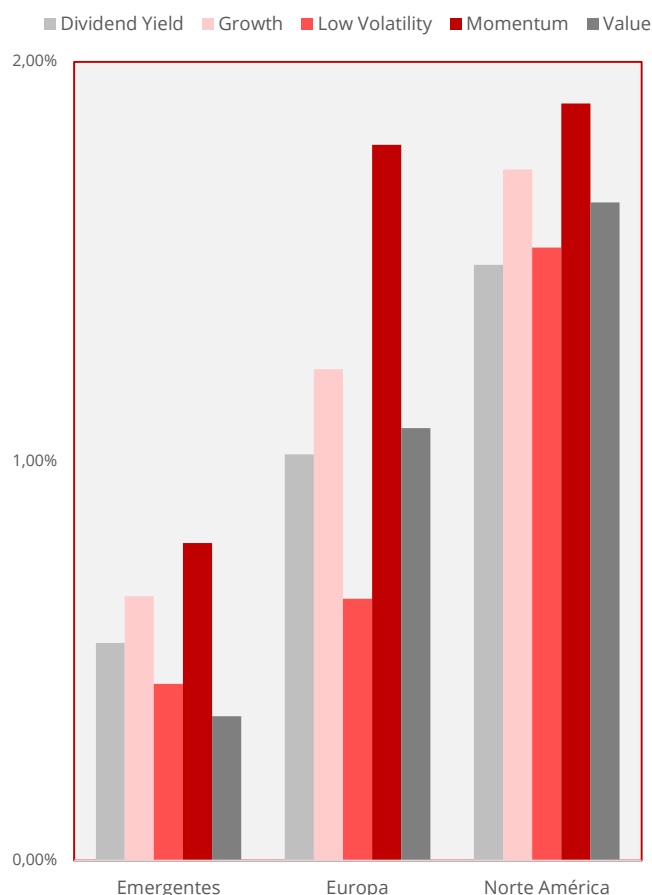
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	2,4%	0,9%	13,7%	21,7%
	Tecnológico	2,2%	-1,6%	18,3%	27,0%
	Industriales	1,9%	0,7%	14,0%	24,5%
	Comunicación	1,7%	-4,1%	21,1%	36,0%
	Financiero	1,7%	3,1%	32,0%	55,9%
	Salud	1,4%	-3,9%	12,8%	19,9%
	Energía	1,3%	13,7%	48,8%	77,9%
	Utilities	1,2%	-2,1%	4,6%	4,4%
	Consumo básico	1,1%	-1,1%	5,9%	8,1%
	Consumo cíclico	1,0%	-0,1%	12,2%	20,7%
Total Norte América		1,6%	0,6%	18,3%	29,6%
Europa	Tecnológico	2,7%	-4,3%	31,8%	39,2%
	Materiales	1,6%	-2,0%	13,5%	27,2%
	Energía	1,4%	14,5%	35,6%	75,2%
	Consumo cíclico	1,4%	2,2%	17,1%	37,3%
	Industriales	1,1%	-2,4%	18,5%	31,2%
	Financiero	1,0%	4,3%	22,2%	50,4%
	Consumo básico	1,0%	0,5%	8,4%	10,0%
	Comunicación	0,7%	-1,3%	10,4%	17,9%
	Utilities	0,4%	-1,5%	-2,8%	3,7%
	Salud	0,4%	1,1%	14,9%	14,2%
Total Europa		1,2%	1,1%	17,0%	30,6%
Asia	Materiales	1,4%	-6,9%	2,6%	25,8%
	Tecnológico	1,0%	-10,0%	-1,0%	23,5%
	Salud	0,8%	-6,7%	-9,9%	0,6%
	Industriales	0,8%	-7,8%	3,6%	18,2%
	Consumo básico	0,4%	-1,7%	-6,1%	3,7%
	Comunicación	0,4%	-0,6%	-10,3%	-2,4%
	Consumo cíclico	0,3%	-0,7%	-9,7%	-2,1%
	Utilities	0,2%	-4,0%	0,2%	10,3%
	Energía	0,0%	8,3%	21,3%	31,1%
	Financiero	-0,1%	-1,6%	7,4%	25,7%
Total Asia		0,5%	-3,1%	-0,2%	13,4%
Emergentes	Materiales	1,4%	-2,0%	16,2%	44,6%
	Industriales	1,1%	-4,5%	7,6%	26,5%
	Energía	0,7%	7,1%	31,3%	52,5%
	Tecnológico	0,7%	-8,2%	-1,7%	25,0%
	Utilities	0,6%	-2,6%	9,2%	31,0%
	Salud	0,4%	-6,1%	-10,4%	2,9%
	Financiero	0,4%	0,2%	10,8%	33,4%
	Comunicación	0,3%	2,1%	-5,8%	1,0%
	Consumo básico	0,2%	0,5%	-1,9%	12,6%
	Consumo cíclico	0,0%	1,5%	-17,6%	-14,9%
Total Emergentes		0,6%	-1,2%	3,8%	21,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,9%	0,1%	14,5%	20,8%
	Growth	1,7%	-2,2%	17,6%	26,6%
	Value	1,6%	0,9%	18,1%	29,8%
	Low Volatility	1,5%	-1,1%	12,3%	16,6%
	Dividend Yield	1,5%	-0,2%	13,9%	21,0%
Total Norte América		1,7%	-0,5%	15,3%	23,0%
Europa	Momentum	1,8%	-0,6%	17,4%	23,6%
	Growth	1,2%	-0,7%	18,9%	25,4%
	Value	1,1%	2,3%	14,6%	31,6%
	Dividend Yield	1,0%	0,0%	10,3%	22,5%
	Low Volatility	0,7%	-0,7%	13,8%	18,0%
Total Europa		1,2%	0,1%	15,0%	24,2%
Emergentes	Momentum	0,8%	-5,9%	-4,3%	10,5%
	Growth	0,7%	-1,3%	-5,2%	6,2%
	Dividend Yield	0,5%	-1,4%	7,4%	25,8%
	Low Volatility	0,4%	-0,4%	3,5%	13,1%
	Value	0,4%	-1,7%	5,3%	26,0%
Total Emergentes		0,6%	-2,2%	1,4%	16,3%

Variación 1D



Renta fija

Duración

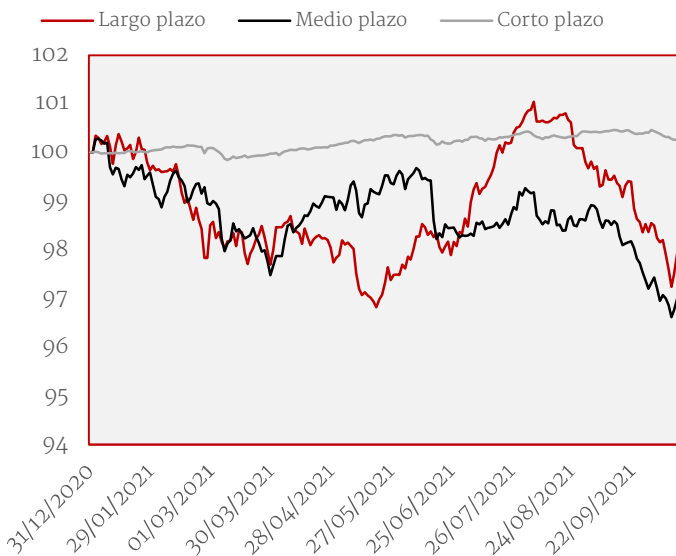
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-0,1%	0,2%
	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	0,3%	0,8%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	0,1%	0,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	-1,6%	-2,7%	-0,5%
	10-15 años USA	0,4%	-1,6%	-1,3%	1,5%
	7-10 años Europa	0,4%	-1,3%	-1,4%	0,3%
	7-10 años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

Rating

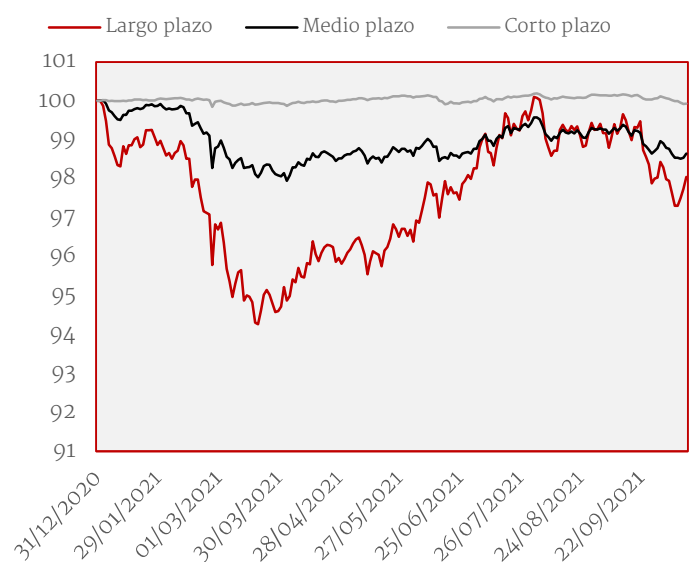
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,3%	-1,1%	2,2%	5,8%
	CCC	0,2%	-0,2%	7,7%	17,0%
Total High Yield		0,2%	-0,6%	5,0%	11,4%
Investment Grade	AAA	0,4%	-1,9%	-2,7%	-1,4%
	AA	0,3%	-1,3%	-1,6%	-0,1%
	BBB	0,3%	-1,3%	-0,3%	3,0%
	A	0,3%	-1,4%	-1,9%	-0,2%
Total Investment Grade		0,3%	-1,5%	-1,6%	0,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8623	0,7314	1,3484	1,4213	113,68
EUR	1,1597		0,8482	1,5637	1,648	131,83
GBP	1,3673	1,179		1,8437	1,9436	155,43
AUD	0,7416	0,6395	0,5424		1,054	84,3
NZD	0,7036	0,6068	0,5145	0,9488		79,987
JPY	0,0088	0,0076	0,0064	0,0119	0,0125	

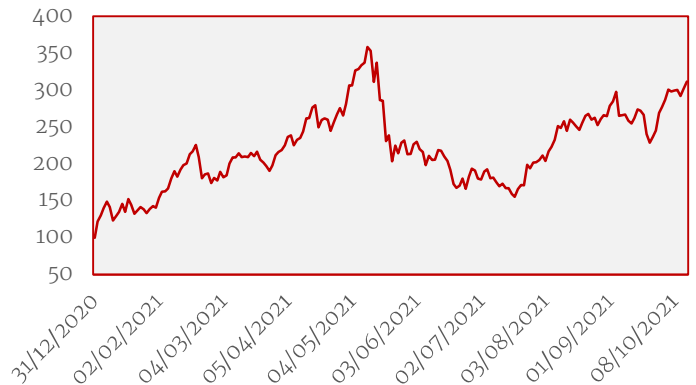
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

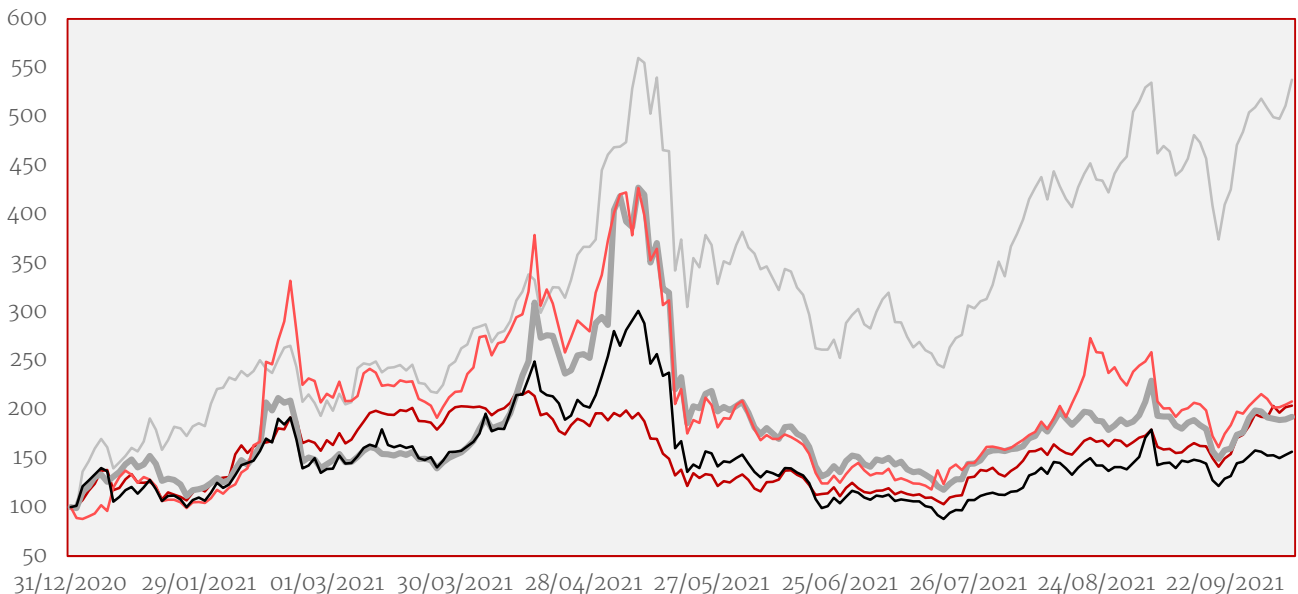
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,8%	19,8%	98,1%	398%
Ethereum	5,2%	5,7%	408,6%	888%
Bitcoin Cash	1,5%	-8,1%	74,0%	128%
Dash	1,6%	-9,9%	86,3%	166%
Litecoin	2,0%	-2,5%	44,8%	262%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



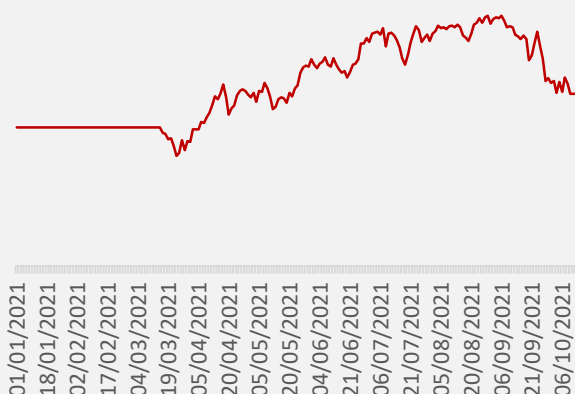
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,51	3,65%



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%

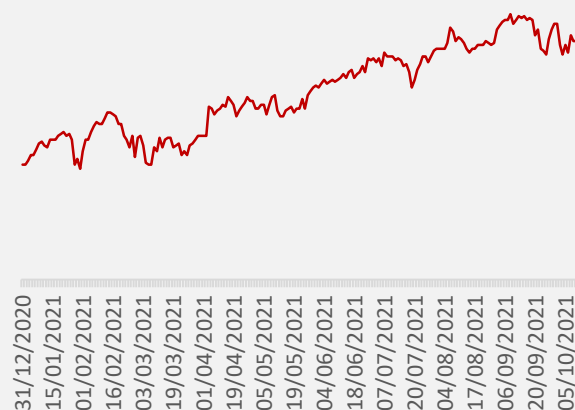


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

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

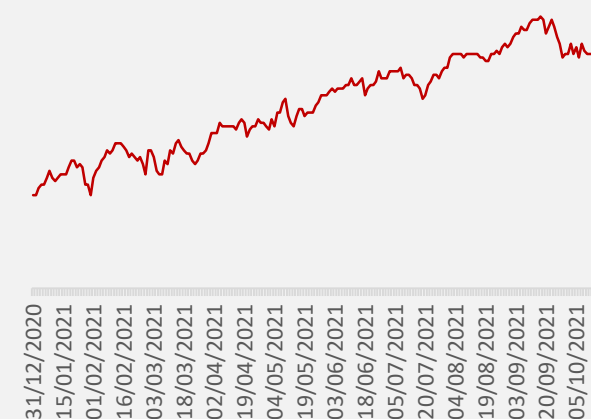


Gesem Conservador Flexible FI

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.

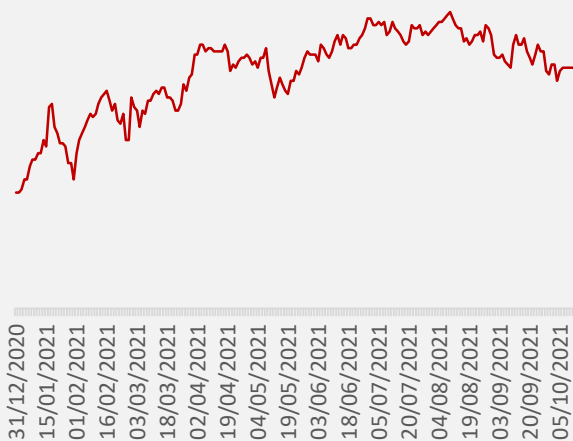
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,2

Rentabilidad en el año

4,31%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

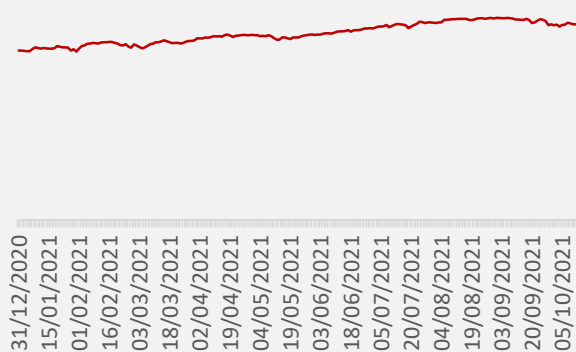
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,67

Rentabilidad en el año

15,54%



Más información en nuestra web

