

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/11/2021

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
4363,04	↑ 0,69%	9130,60	↑ 1,01%	4697,53	↑ 0,37%	16359,38	⇒ 0,08%	3491,57	↓ -1,00%

Futuro incierto, presente ciertamente positivo

Dejamos atrás otra semana y lo hacemos con el S&P 500 marcando nuevos máximos históricos subiendo un 2% en la semana y con el Eurostoxx algo más rezagado, pero subiendo un 2,65%. Esta semana ha sido verdaderamente importante, ya que hemos superado una prueba que, hasta ahora, estaba siendo difícil de superar, las reuniones de la Fed. Ya sabemos cuál fue esa decisión y hablamos sobre ello el viernes pasado, pero sus implicaciones para las bolsas es algo que todavía se está discutiendo. En cualquier caso, el mercado no parece tener miedo al futuro ni a corto, ni a medio, ni a largo plazo.

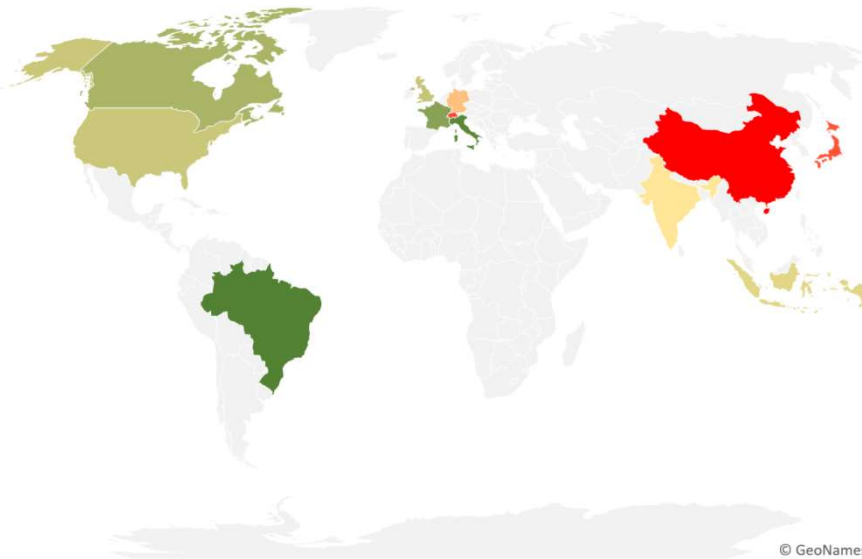
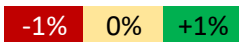
Una de las razones por las cuales hay muchos analistas preocupados por el inicio del tapering es la alta correlación entre la emisión de dinero y el buen comportamiento de las bolsas. Concretamente, en los últimos 10 años, la correlación entre los activos de los principales bancos centrales y el S&P 500 es del 92%. Esto quiere decir que en momentos de alto crecimiento de los activos de los bancos centrales las bolsas tienen un comportamiento alcista, mientras que en aquellos momentos en los que estos se estancan, el comportamiento de las bolsas es más lateral.

Otro miedo es que, después del tapering venga la subida de tipos. Esto es algo que creo que ya está descontado y que desde los propios bancos centrales se ha reconocido. Sin embargo, estas subidas de tipos difícilmente serán suficientes como para provocar severas caídas en los mercados. Además, como digo ya está descontado en los mercados, por lo que cabe esperar que a medida que se aproxime la subida de tipos (que en principio será en 2023/2024) el comportamiento de las bolsas sea más discreto.

Como vemos, todo parece apuntar a lo mismo. Que los próximos años las bolsas tendrán un comportamiento más lateral, menos alcista. Sin embargo, hay algo que diferencia los últimos 10 años de la actualidad y es la oportunidad de crecimiento. Ya hemos hablado de los diferentes impulsores de crecimiento en los próximos años anteriormente: energías renovables y digitalización. También hemos visto que, a pesar de que se trate "solamente" de dos motores, estos incluyen a muchas industrias. Por tanto, aunque los ratios de valoración puedan ajustarse progresivamente durante los próximos años, los crecimientos serán mayores, lo cual permitirá que las acciones puedan continuar subiendo y abaratándose a la vez.

En cualquier caso, todo se verá y como ya sabes, aquí no nos gusta apostar por ningún escenario a futuro, los contemplamos y vamos preparando nuestro arsenal para reajustarnos si fuera necesario, pero nos adaptamos al presente. Y el presente no hay duda de que es muy optimista. Los precios de los fletes, contenedores y materias primas están cayendo en picado. La oferta parece estar recuperándose rápidamente y esto invita a ser optimistas de cara a la inflación. Mañana hablaremos de esto más en detalle. Por ahora, los mercados europeos han abierto con ligeras caídas, seguidos de los futuros americanos.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 05/11/2021

Renta variable

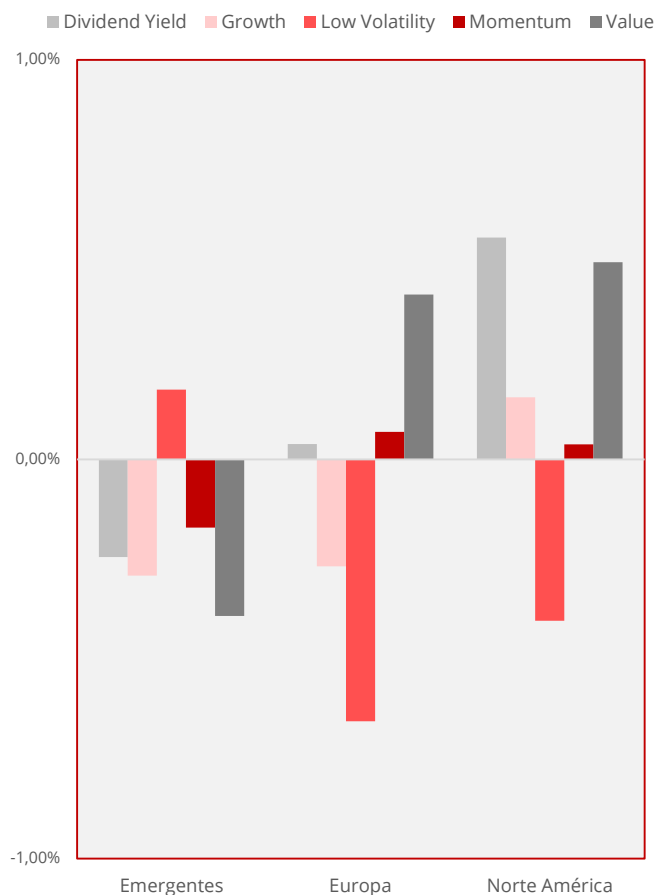
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,4%	3,6%	52,0%	71,8%
	Materiales	0,9%	7,4%	17,6%	21,1%
	Utilities	0,9%	3,7%	6,5%	3,2%
	Industriales	0,8%	5,8%	19,0%	25,4%
	Comunicación	0,8%	1,8%	23,5%	31,1%
	Consumo cíclico	0,6%	14,0%	25,8%	39,1%
	Consumo básico	0,5%	4,5%	9,2%	13,8%
	Tecnológico	0,2%	9,7%	27,0%	38,2%
	Financiero	0,1%	3,4%	36,3%	49,6%
	Salud	-1,0%	4,6%	17,5%	21,0%
Total Norte América		0,5%	5,8%	23,4%	31,4%
Europa	Energía	1,1%	-0,8%	32,1%	50,3%
	Comunicación	1,0%	0,2%	10,4%	14,8%
	Tecnológico	1,0%	11,9%	40,6%	52,4%
	Consumo cíclico	0,8%	8,2%	23,3%	31,7%
	Financiero	0,6%	4,1%	26,7%	37,1%
	Consumo básico	0,1%	6,4%	13,6%	13,8%
	Industriales	-0,2%	5,8%	23,1%	26,4%
	Utilities	-0,3%	5,8%	1,5%	6,0%
	Materiales	-0,4%	2,0%	12,3%	23,4%
	Salud	-1,8%	6,0%	20,8%	18,6%
Total Europa		0,2%	5,0%	20,4%	27,4%
Asia	Tecnológico	0,6%	4,5%	4,8%	25,5%
	Consumo básico	0,1%	0,1%	-6,4%	1,1%
	Financiero	-0,2%	0,1%	7,8%	19,3%
	Industriales	-0,4%	3,5%	6,5%	16,9%
	Materiales	-0,6%	-0,6%	0,1%	16,4%
	Salud	-0,7%	-0,6%	-10,7%	-3,6%
	Energía	-0,7%	-5,7%	13,3%	23,6%
	Comunicación	-0,8%	0,2%	-10,6%	-8,4%
	Utilities	-0,8%	-1,5%	-0,3%	5,2%
	Consumo cíclico	-1,1%	5,2%	-7,3%	-5,7%
Total Asia		-0,5%	0,5%	-0,3%	9,0%
Emergentes	Tecnológico	0,9%	3,2%	3,2%	26,0%
	Consumo básico	0,1%	0,8%	-2,4%	7,8%
	Industriales	0,0%	1,4%	7,8%	19,1%
	Financiero	-0,2%	1,2%	11,0%	22,8%
	Energía	-0,2%	-4,9%	23,9%	38,2%
	Utilities	-0,8%	-0,9%	7,7%	18,6%
	Comunicación	-0,8%	0,5%	-5,8%	-7,3%
	Materiales	-0,8%	-3,2%	9,4%	28,2%
	Salud	-0,9%	-5,2%	-14,9%	-5,6%
	Consumo cíclico	-1,6%	3,6%	-17,1%	-19,8%
Total Emergentes		-0,4%	-0,4%	2,3%	12,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,6%	4,2%	17,6%	23,0%
	Value	0,5%	4,4%	22,2%	30,1%
	Growth	0,2%	9,1%	26,2%	35,5%
	Momentum	0,0%	7,7%	21,7%	30,5%
	Low Volatility	-0,4%	4,4%	15,3%	18,5%
Total Norte América		0,2%	6,0%	20,6%	27,5%
Europa	Value	0,4%	3,0%	16,8%	24,6%
	Momentum	0,1%	7,4%	22,2%	26,3%
	Dividend Yield	0,0%	3,6%	13,2%	20,2%
	Growth	-0,3%	8,0%	25,2%	28,3%
	Low Volatility	-0,7%	4,8%	17,6%	19,4%
Total Europa		-0,1%	5,3%	19,0%	23,8%
Emergentes	Low Volatility	0,2%	0,7%	3,3%	8,4%
	Momentum	-0,2%	2,6%	-2,4%	4,9%
	Dividend Yield	-0,2%	-1,7%	5,1%	15,2%
	Growth	-0,3%	1,5%	-4,9%	0,1%
	Value	-0,4%	-0,2%	4,6%	17,5%
Total Emergentes		-0,2%	0,6%	1,2%	9,2%

Variación 1D



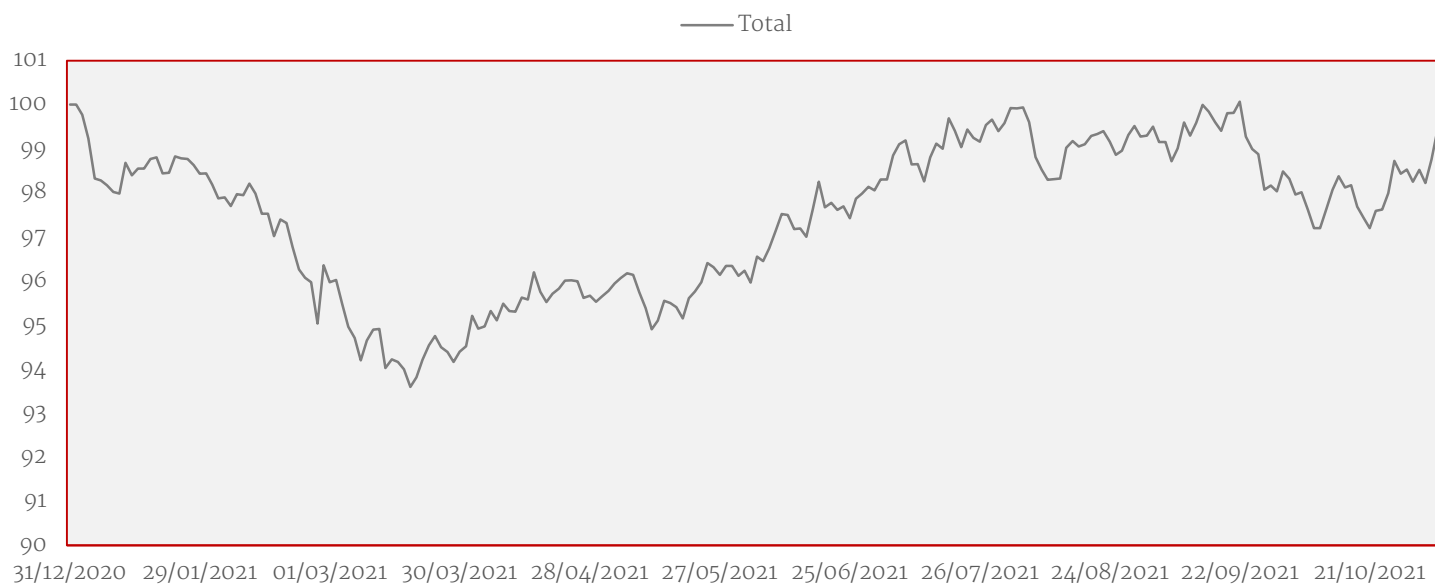
Renta fija

Duración

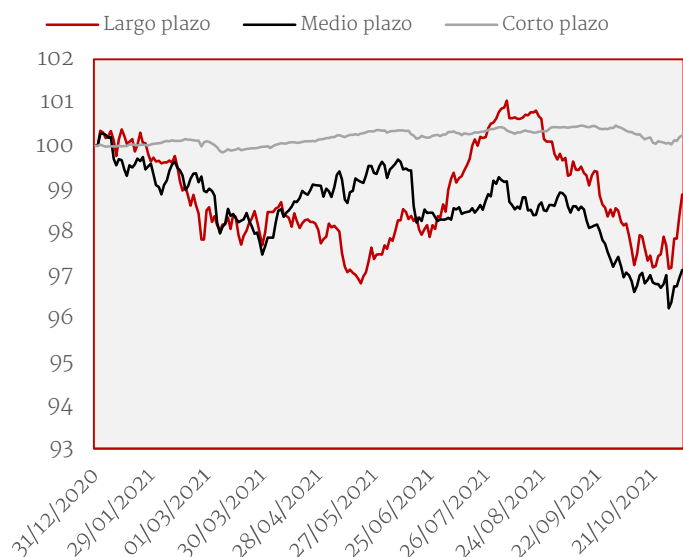
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,1%	0,2%	0,6%
	1-3 años USA	0,0%	-0,1%	-0,1%	0,2%
Total Corto plazo		0,0%	-0,1%	0,1%	0,4%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,6%	1,3%	-1,6%	0,3%
	10-15 años USA	0,7%	2,1%	-0,2%	2,6%
	7-10 años Europa	0,4%	0,7%	-0,7%	0,6%
	7-10 años USA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

Rating

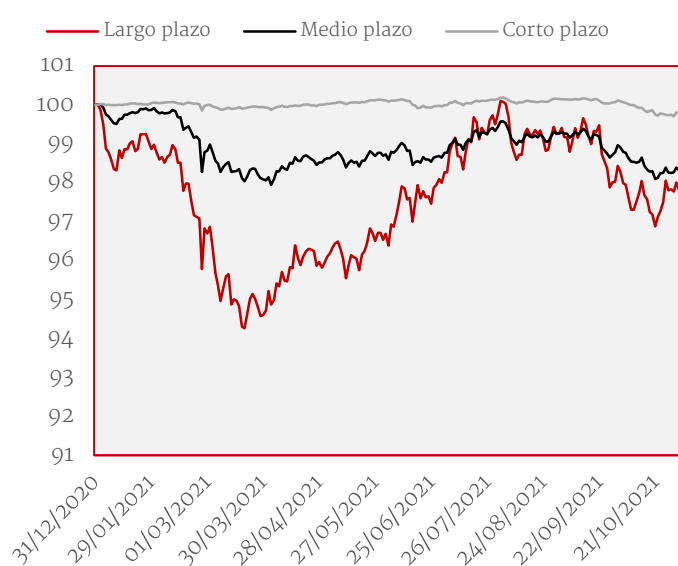
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	0,3%	2,6%	4,5%
	CCC	0,4%	0,7%	8,5%	14,2%
Total High Yield		0,3%	0,5%	5,6%	9,3%
Investment Grade	A	0,6%	1,8%	-1,0%	0,8%
	AA	0,7%	2,3%	-0,5%	1,6%
	AAA	1,0%	3,3%	-1,3%	1,1%
	BBB	0,6%	1,9%	0,7%	3,4%
Total Investment Grade		0,7%	2,3%	-0,5%	1,7%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8645	0,7409	1,3514	1,4051	113,41
EUR	1,1567		0,8572	1,5632	1,625	131,19
GBP	1,3498	1,1666		1,8238	1,8961	153,06
AUD	0,74	0,6397	0,5483		1,0401	83,933
NZD	0,7117	0,6154	0,5274	0,9614		80,729
JPY	0,0088	0,0076	0,0065	0,0119	0,0124	

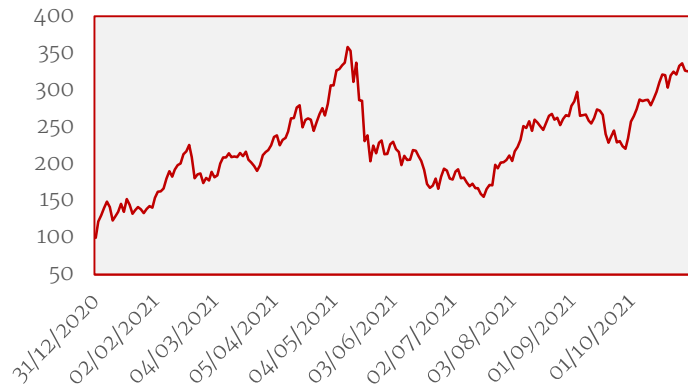
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

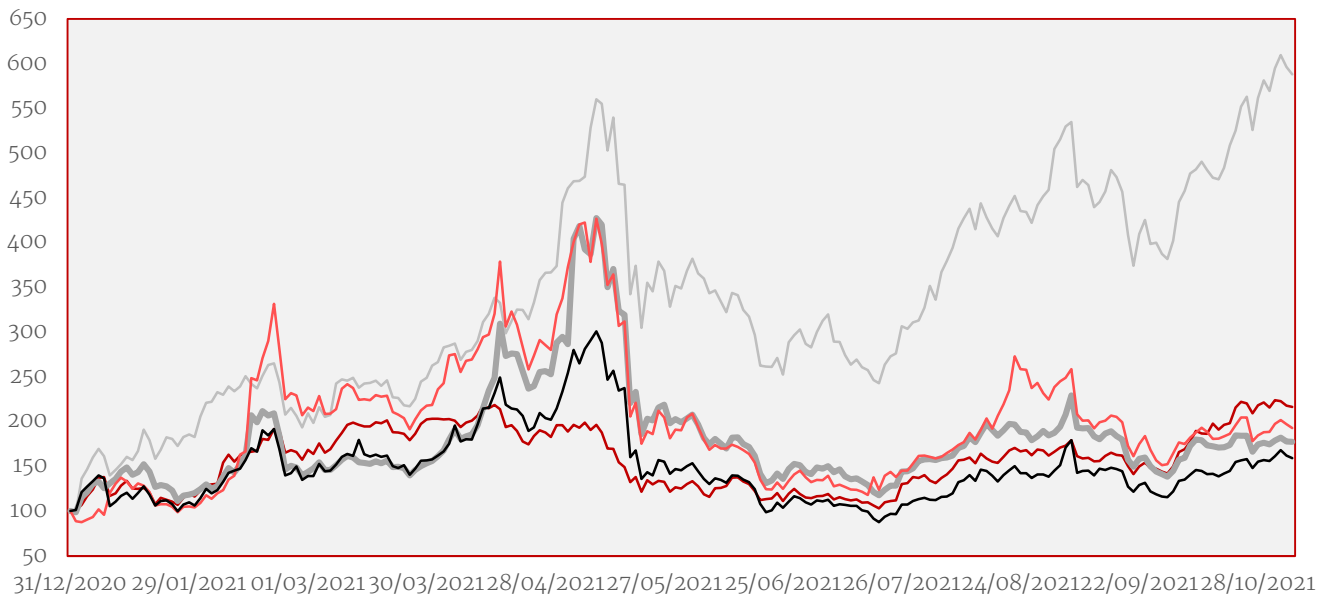
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,6%	12,9%	110,3%	296%
Ethereum	-1,3%	25,3%	502,7%	895%
Bitcoin Cash	-0,1%	0,3%	73,9%	125%
Dash	-2,1%	2,8%	93,8%	183%
Litecoin	-1,9%	12,5%	58,9%	233%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



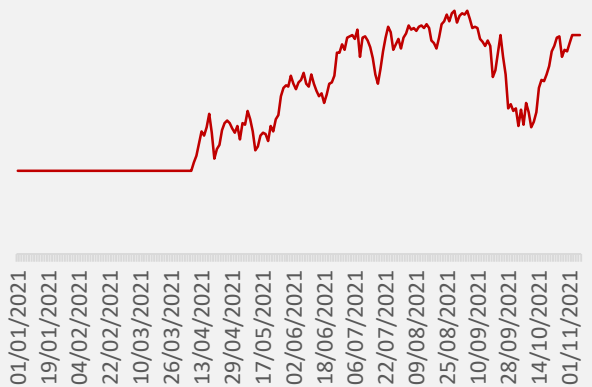
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,19	9,81%

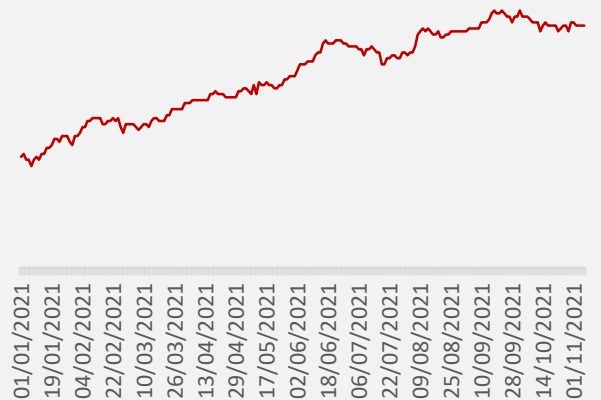


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,69	4,76%

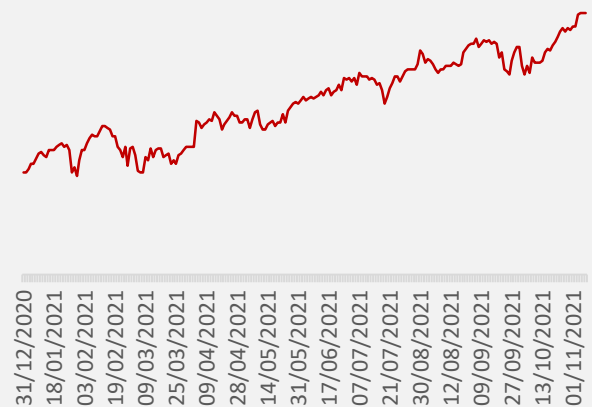


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,84	9,38%

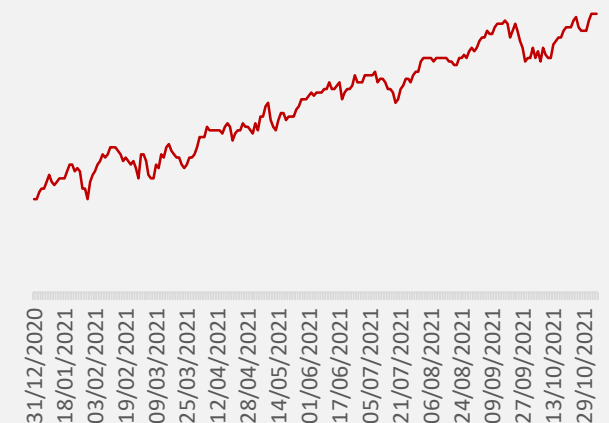


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,59	5,97%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

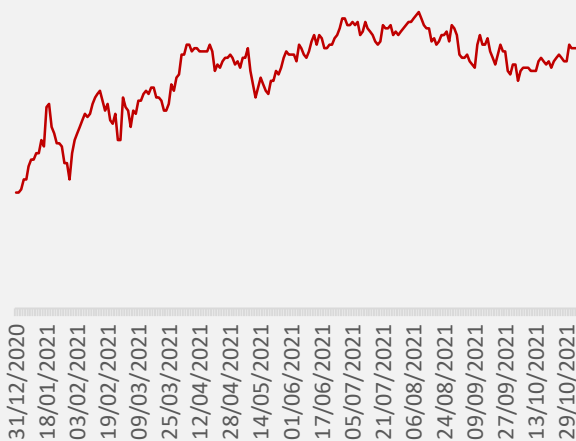
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,26

Rentabilidad en el año

4,99%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

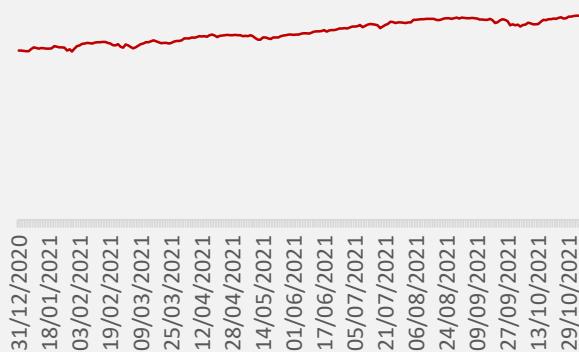
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,21

Rentabilidad en el año

20,89%



Más información en nuestra web

