

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 15/11/2021

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
4386,19	↑ 0,36%	9095,70	⇒ 0,16%	4682,80	⇒ 0,00%	16189,12	⇒ -0,07%	3533,30	⇒ -0,16%

## Biden celebra la firma de su histórico plan, nosotros no tanto

Jornada de comportamiento bipolar en las bolsas, especialmente las americanas. Tras abrir las bolsas europeas planas, seguidas de unos futuros americanos positivos, vimos como las bolsas americanas aceleraban en su apertura, llegando a subir un 0,24% para luego llegar a caer un 0,50% y finalmente cerrar plano. En Europa el comportamiento fue mucho más estable y constante, comenzando con ligeras subidas del 0,04% en la apertura y cerrando con subidas que superaron el 0,30%.

Ayer Biden firmó su plan de infraestructuras, un plan histórico que pretende destinar 1,2 billones (millones de millones) a la creación de empleo. O al menos así es como él lo ha vendido. Sin embargo, la realidad es que es una inyección de dinero histórica que estará respaldada por deuda y que se utilizará para crear empleos públicos destinados a actividades no productivas. Visto así, no parece tan bueno, ¿a que no?

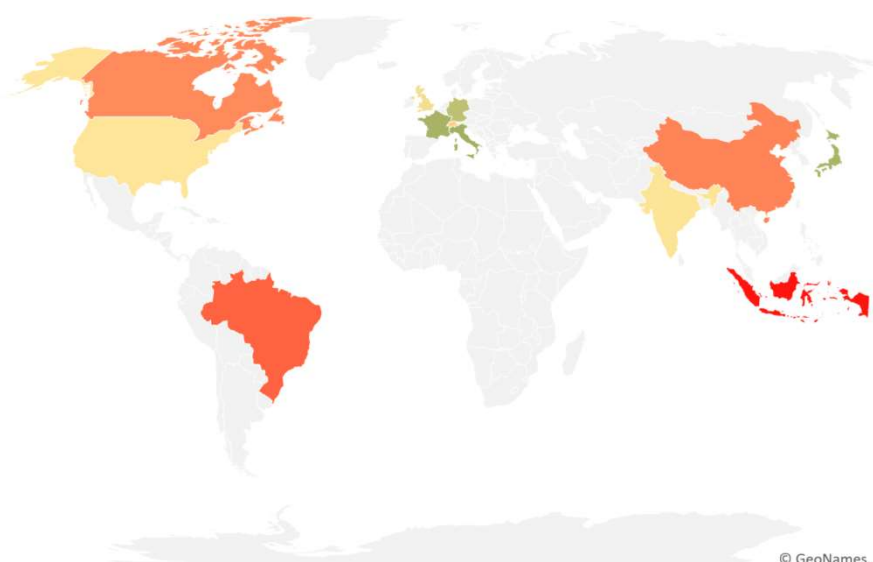
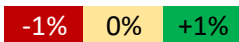
Según las propias palabras de Biden, este plan creará millones de nuevos empleos y les permitirá ganar la competición económica mundial principalmente con China. Sin embargo, los nuevos empleos que se van a crear estarán destinados a mejorar las redes de agua, la conexión a internet y las redes de carreteras y puentes del país. Sin duda, son recursos claves para toda economía desarrollada y que probablemente Estados Unidos necesite. Sin embargo, este plan puede que traiga consecuencias negativa que agraven aún más los problemas de inflación que tenemos hoy en día.

Por un lado, el empleo ya se está recuperando y, si las empresas ya están teniendo problemas a la hora de encontrar trabajadores, imagínate cuando entre este plan que pretende poner a trabajar a millones de trabajadores. Será un competidor más y podrá ofrecer condiciones mejores, por lo que las empresas tendrán más problemas a la hora de encontrar trabajadores. Es decir, los trabajadores tendrán mayor capacidad de negociación, pudiendo presionar los salarios al alza. Esto iniciará un ciclo de precios y salarios al alza. Si suben los salarios, las empresas subirán los precios y si suben los precios los trabajadores pedirán subidas de sueldos.

Por otro lado, cuando la liquidez se inyecta de manera generalizada tiene un efecto neutro, ya que los precios se ajustan inmediatamente al alza. Sin embargo, si se hace de forma concentrada en determinados sectores provoca un crecimiento en los sectores complementarios a este, quienes elevan sus inversiones para adaptarse a estos nuevos crecimientos. Cuando este programa llegue a su fin y los sectores principales se queden sin liquidez los complementarios tendrán que ajustar sus inversiones, lo cual provocará una recesión en estos. Dependiendo del tamaño que cojan estos sectores, podría llegar a convertirse en una recesión de la economía en su conjunto.

Tenemos, por tanto, diversidad de sensaciones con este plan. No obstante, sin duda las inversiones que se hagan ahora servirán para las próximas décadas y pondrán la base de crecimiento un punto por encima del actual. Por ahora, las bolsas europeas continúan con su buen tono, subiendo un 0,20% mientras que los futuros americanos cotizan planos, aunque con ligeras caídas del 0,05%.

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
\*Rentabilidad a fecha de 15/11/2021

# Renta variable

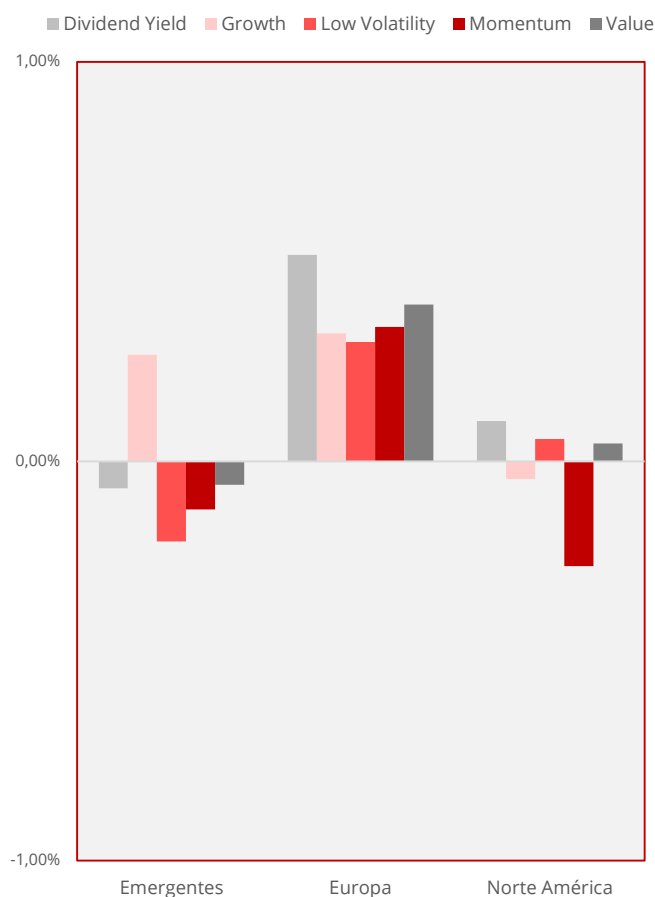
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,3%	3,2%	6,7%	1,5%
	Energía	0,7%	0,0%	49,7%	58,1%
	Consumo básico	0,5%	4,0%	9,5%	9,0%
	Comunicación	0,3%	1,2%	23,3%	28,6%
	Consumo cíclico	0,0%	5,7%	22,1%	33,6%
	Industriales	0,0%	3,8%	19,6%	21,0%
	Financiero	0,0%	1,9%	36,5%	46,1%
	Tecnológico	-0,1%	5,8%	27,4%	36,7%
	Materiales	-0,4%	5,8%	20,5%	23,3%
	Salud	-0,6%	4,4%	17,4%	19,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>23,3%</b>	<b>27,7%</b>
Europa	Energía	1,2%	-4,4%	31,7%	38,2%
	Utilities	0,9%	5,3%	2,1%	4,6%
	Tecnológico	0,8%	6,0%	40,5%	51,2%
	Consumo cíclico	0,6%	6,9%	25,1%	32,2%
	Financiero	0,5%	3,2%	27,2%	30,8%
	Consumo básico	0,4%	6,9%	15,4%	13,2%
	Industriales	0,1%	5,6%	25,3%	27,3%
	Salud	0,1%	5,2%	21,2%	18,3%
	Comunicación	-0,4%	3,1%	12,7%	12,4%
	Materiales	-0,5%	1,8%	15,5%	24,2%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>21,7%</b>	<b>25,2%</b>
Asia	Salud	1,6%	0,3%	-9,8%	-4,0%
	Tecnológico	0,9%	5,2%	6,5%	22,9%
	Comunicación	0,6%	2,1%	-7,2%	-3,0%
	Consumo básico	0,3%	-0,1%	-6,9%	-2,2%
	Financiero	0,3%	-0,1%	8,3%	14,5%
	Industriales	0,2%	2,0%	7,1%	12,2%
	Consumo cíclico	0,0%	1,7%	-6,2%	-4,4%
	Energía	-0,2%	-6,6%	14,6%	18,6%
	Materiales	-0,2%	-3,1%	1,2%	15,0%
	Utilities	-0,3%	-0,7%	-0,7%	1,4%
<b>Total Asia</b>		<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>7,1%</b>
Emergentes	Salud	2,0%	-2,2%	-12,0%	-1,6%
	Tecnológico	1,0%	5,1%	5,8%	24,1%
	Comunicación	0,5%	1,7%	-2,4%	-1,4%
	Consumo básico	0,2%	-0,7%	-3,0%	4,6%
	Energía	-0,1%	-6,3%	23,8%	32,6%
	Financiero	-0,2%	0,7%	12,2%	19,8%
	Materiales	-0,4%	-5,0%	11,4%	28,7%
	Industriales	-0,5%	0,6%	8,8%	16,3%
	Utilities	-0,5%	-1,4%	7,7%	16,4%
	Consumo cíclico	-0,6%	-0,1%	-15,7%	-15,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>12,4%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,5%	4,3%	14,7%	17,2%
	Value	0,4%	2,6%	17,7%	20,5%
	Momentum	0,3%	5,9%	24,7%	29,1%
	Growth	0,3%	6,3%	26,8%	29,4%
	Low Volatility	0,3%	4,9%	19,7%	20,0%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>4,8%</b>	<b>20,7%</b>	<b>23,2%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,1%	3,6%	17,8%	19,6%
	Low Volatility	0,1%	3,1%	16,1%	16,8%
	Value	0,0%	3,3%	22,5%	26,2%
	Growth	0,0%	4,8%	25,4%	33,2%
	Momentum	-0,3%	2,7%	19,6%	27,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>20,3%</b>	<b>24,6%</b>
Emergentes	Growth	0,3%	1,0%	-2,9%	2,9%
	Value	-0,1%	-0,3%	6,2%	16,2%
	Dividend Yield	-0,1%	-0,7%	7,4%	14,6%
	Momentum	-0,1%	1,6%	-0,6%	7,0%
	Low Volatility	-0,2%	1,2%	4,8%	8,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,0%</b>	<b>9,7%</b>

## Variación 1D



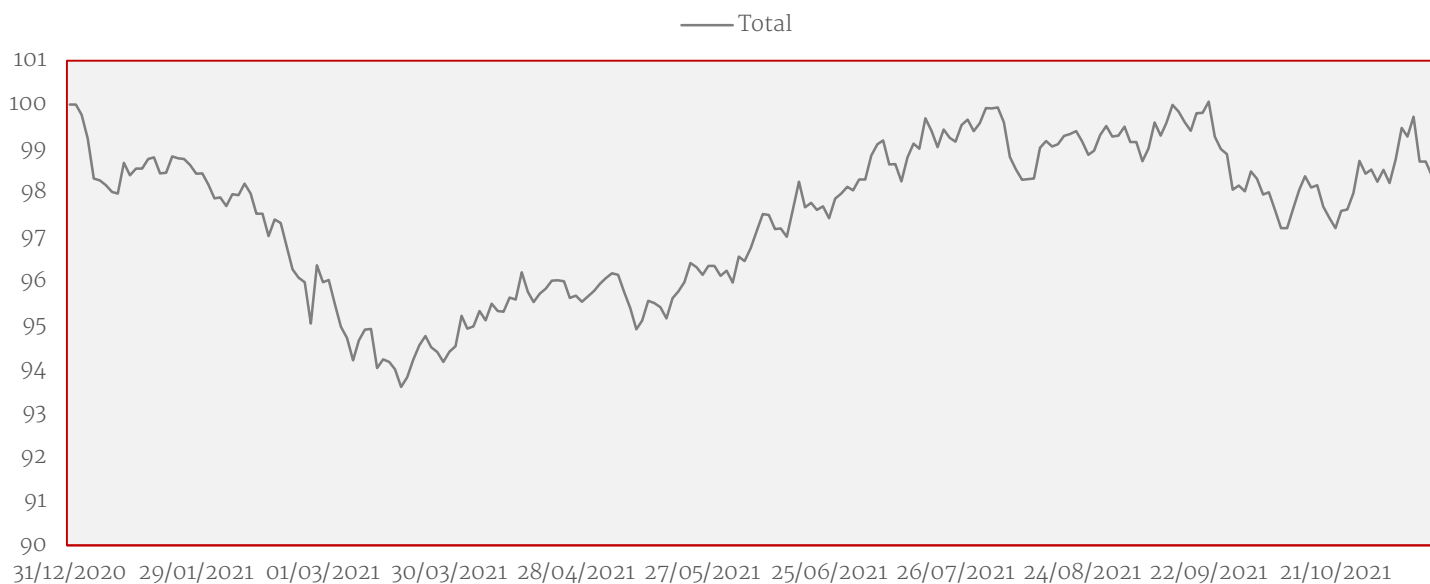
# Renta fija

## Duración

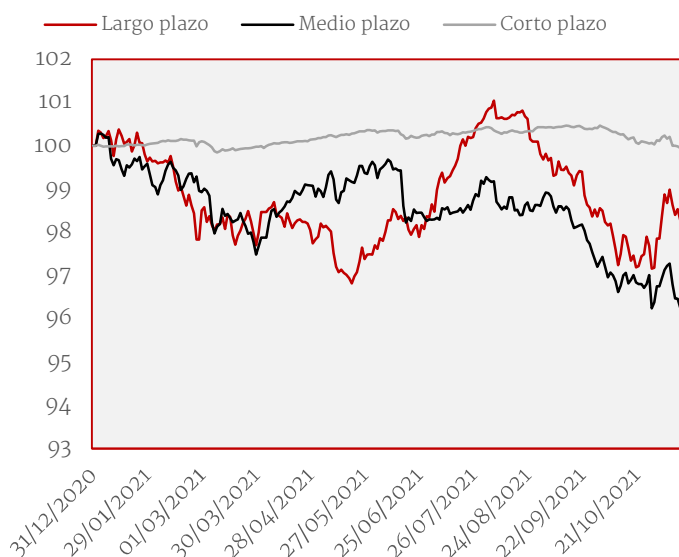
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	-0,1%	0,3%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-0,4%	-0,1%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,1%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	0,8%	-2,2%	-1,2%
	10-15 años USA	-0,6%	-0,1%	-2,0%	0,3%
	7-10 años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

## Rating

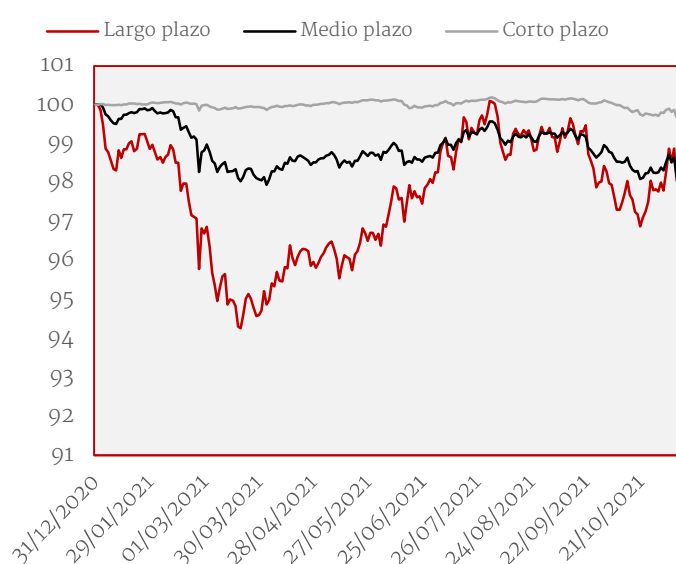
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,2%	2,5%	4,0%
	CCC	-0,2%	0,5%	8,2%	13,5%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>5,3%</b>	<b>8,8%</b>
Investment Grade	A	-0,5%	-0,4%	-2,5%	-1,1%
	AA	-0,6%	-0,4%	-2,2%	-0,7%
	AAA	-0,8%	-0,6%	-3,4%	-1,8%
	BBB	-0,5%	-0,3%	-0,8%	1,4%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8797	0,7454	1,3611	1,4188	114,12
EUR	1,1368		0,8474	1,5475	1,6132	129,74
GBP	1,3416	1,1801		1,8261	1,9037	153,11
AUD	0,7347	0,6462	0,5476		1,0423	83,847
NZD	0,7048	0,6199	0,5253	0,9594		80,435
JPY	0,0088	0,0077	0,0065	0,0119	0,0124	

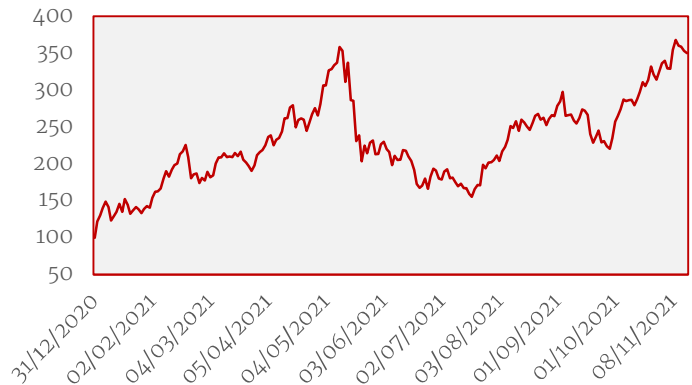
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

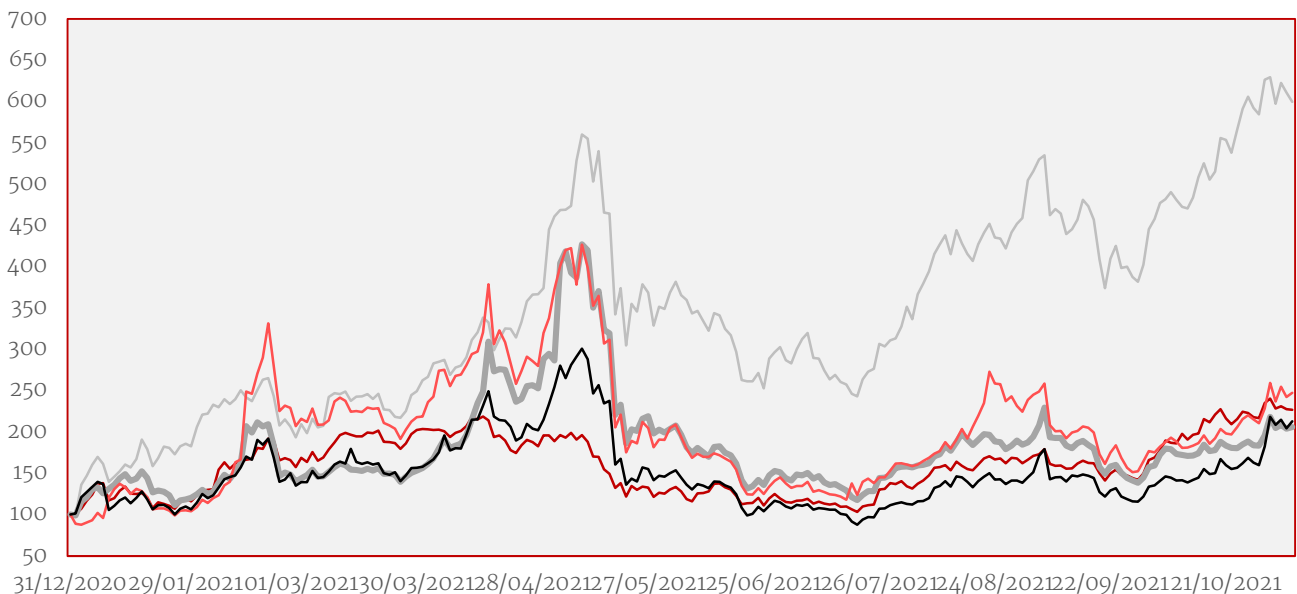
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,3%	4,1%	120,4%	283%
Ethereum	-1,8%	22,4%	518,5%	896%
Bitcoin Cash	1,1%	10,4%	95,2%	166%
Dash	2,1%	22,5%	127,7%	181%
Litecoin	4,3%	42,4%	112,0%	272%

## 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

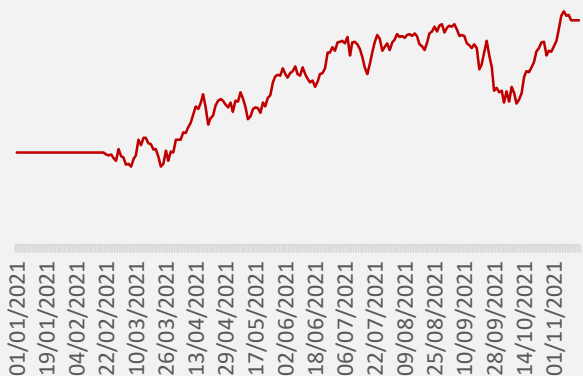
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

11,41

Rentabilidad en el año

14,33%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

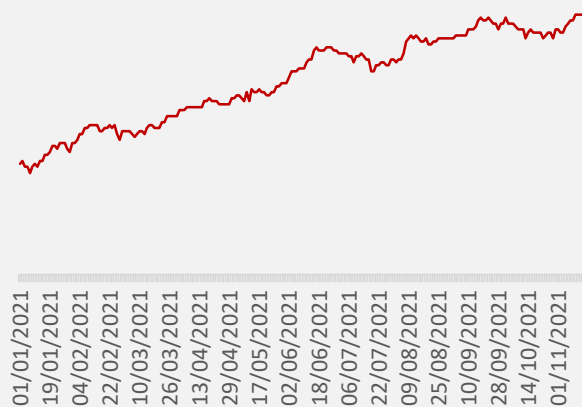
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,75

Rentabilidad en el año

5,41%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

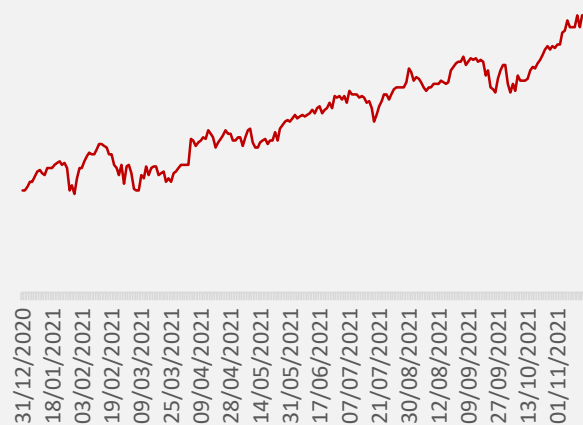
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,93

Rentabilidad en el año

10,29%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,59

Rentabilidad en el año

5,97%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

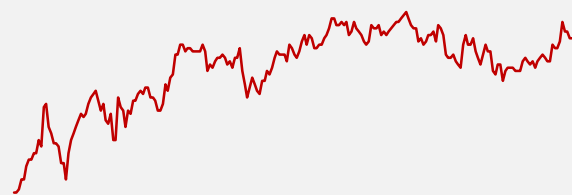
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,29

Rentabilidad en el año

5,33%



31/12/2020  
18/01/2021  
03/02/2021  
19/02/2021  
09/03/2021  
25/03/2021  
12/04/2021  
28/04/2021  
14/05/2021  
01/06/2021  
17/06/2021  
05/07/2021  
21/07/2021  
06/08/2021  
24/08/2021  
09/09/2021  
27/09/2021  
13/10/2021  
29/10/2021

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,37

Rentabilidad en el año

22,48%



31/12/2020  
18/01/2021  
03/02/2021  
19/02/2021  
09/03/2021  
25/03/2021  
12/04/2021  
28/04/2021  
14/05/2021  
01/06/2021  
17/06/2021  
05/07/2021  
21/07/2021  
06/08/2021  
24/08/2021  
09/09/2021  
27/09/2021  
13/10/2021  
29/10/2021

Más información en nuestra web

