

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 02/12/2021

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
4108,02	↓ -1,70%	8300,80	↓ -1,80%	4577,10	↑ 1,42%	15990,76	↑ 0,71%	3573,84	⇒ -0,09%

## Los mercados esperan el informe de empleo

La de ayer volvió a ser una jornada difícil para aquellos con inquietudes cortoplacistas. El miércoles vimos como las bolsas europeas llegaron a subir cerca de un 3% mientras que Estados Unidos caía un 2%. Ayer, en cambio, fueron las bolsas europeas las que cayeron un 2% mientras que en Estados Unidos las subidas superaron el 1,50%. Estos movimientos de alta volatilidad son un reflejo de la inquietud de los inversores, quienes han detectado una serie de riesgos y no saben realmente a que tipo de activos acudir. Digamos que teníamos un mar tranquilo pero lleno de tiburones, en cuanto ha caído una gota de sangre al agua todo se ha revuelto.

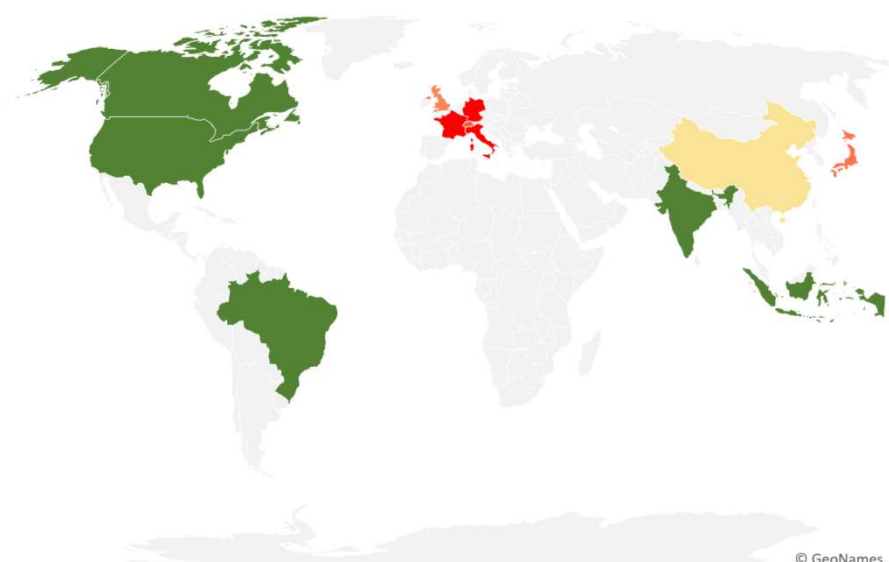
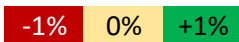
Pero ¿cómo de razonable es esta volatilidad? Bueno, todo apunta a que los principales culpables son: las declaraciones de Powell sobre acelerar el tapering y la aparición de esta nueva variante del Covid. Por un lado, la aceleración del tapering es algo que tiene sentido. Powell está viendo como los problemas de suministro que están causando inflación están tardando en recuperarse mientras que la demanda está ya más que recuperada, por lo que es innecesario mantener el apoyo monetario.

Por otro lado, esta nueva variante del Covid, llamada Omicron, ha refrescado a los mercados el recuerdo de periodos como inicios de año 2021, cuando la Delta provocó el desmadre de nuevo de la pandemia. Sin embargo, muchos expertos coinciden en que tal vez podríamos estar ante los últimos coletazos de un virus que, si bien parece estar volviéndose más contagioso, también parece estar siendo menos agresivo. De los cerca de 400 casos de contagios por esta variante, TODOS han sido con síntomas leves o asintomáticos.

Hoy tendremos datos sobre un asunto que también preocupa a la Fed y que, por tanto, el mercado debería estar atento. Hablamos del informe mensual de empleo. Ya comentábamos en el podcast de esta semana que información aporta este informe, cómo analizarla y su importancia a la hora de entender el ciclo económico. Concretamente, tendremos que prestar atención a los ingresos medios por hora, que se estima que aumenten en un 5% anual y un 0,4% en el mes de noviembre; en la tasa de participación laboral, que sigue siendo el lastre del mercado laboral; y, especialmente, en la tasa de desempleo, que se espera que continúe descendiendo, situándose en el 4,5%.

Por ahora, los mercados parecen estar más calmados que en sesiones anteriores. El Eurostoxx sube un 0,30% y los futuros americanos cotizan con caídas del 0,10% a la espera de este informe de empleo.

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
\*Rentabilidad a fecha de 02/12/2021

# Renta variable

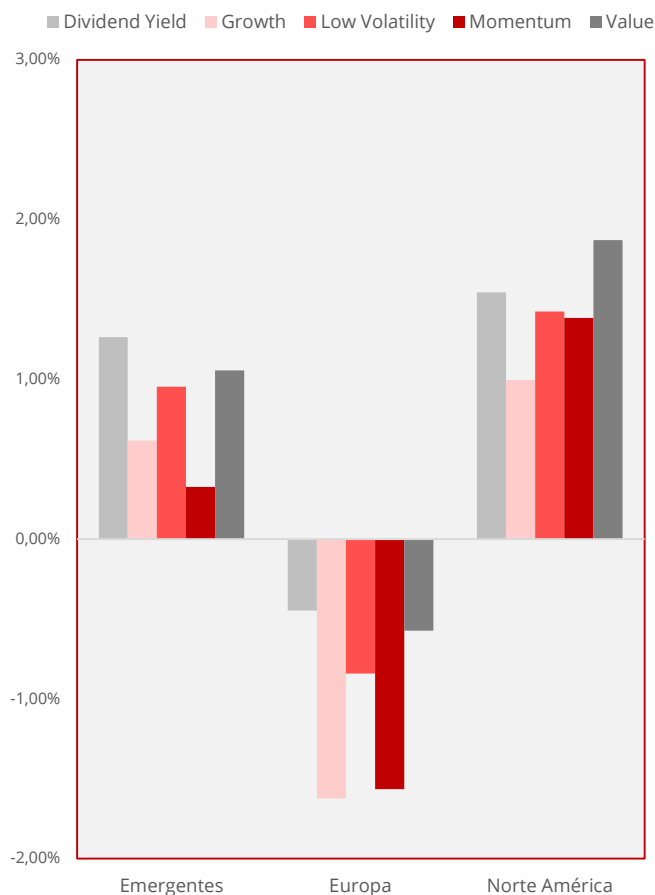
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	2,8%	-2,9%	14,1%	15,6%
	Financiero	2,7%	-4,8%	31,2%	35,2%
	Energía	2,4%	-4,9%	42,4%	41,0%
	Comunicación	1,7%	-6,1%	14,8%	15,8%
	Materiales	1,6%	-2,5%	13,8%	17,0%
	Utilities	1,2%	-1,0%	5,1%	5,4%
	Consumo cíclico	1,1%	-2,2%	20,5%	25,4%
	Tecnológico	1,0%	1,2%	26,4%	32,2%
	Consumo básico	0,8%	-2,7%	5,5%	6,8%
	Salud	0,4%	-4,5%	14,2%	16,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,6%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>18,8%</b>	<b>21,1%</b>
Europa	Energía	0,7%	-1,9%	27,0%	24,6%
	Consumo básico	-0,1%	-1,9%	11,2%	14,3%
	Materiales	-0,5%	0,3%	13,7%	17,6%
	Financiero	-0,6%	-5,9%	19,8%	18,0%
	Industriales	-0,8%	-2,3%	19,6%	21,8%
	Salud	-1,0%	-5,3%	15,8%	17,2%
	Consumo cíclico	-1,8%	-2,7%	18,0%	21,6%
	Comunicación	-1,8%	0,0%	8,1%	7,5%
	Utilities	-2,2%	-2,4%	-1,0%	2,2%
	Tecnológico	-3,9%	-5,0%	30,3%	36,8%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,2%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>16,3%</b>	<b>18,2%</b>
Asia	Utilities	1,0%	-0,1%	0,3%	2,1%
	Consumo básico	0,8%	-4,1%	-10,7%	-6,9%
	Tecnológico	0,8%	3,4%	6,7%	16,9%
	Financiero	0,7%	-4,4%	3,0%	5,0%
	Energía	0,4%	-5,2%	8,4%	9,1%
	Industriales	0,2%	-2,7%	2,8%	4,7%
	Comunicación	0,0%	-2,1%	-12,6%	-10,1%
	Materiales	-0,3%	-3,0%	-2,5%	1,7%
	Consumo cíclico	-0,4%	-7,5%	-14,6%	-13,7%
	Salud	-0,9%	-4,1%	-14,1%	-10,2%
<b>Total Asia</b>		<b>0,2%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-0,1%</b>
Emergentes	Industriales	1,7%	-0,3%	7,1%	12,4%
	Energía	1,5%	-2,4%	20,8%	24,3%
	Tecnológico	1,4%	4,4%	6,8%	19,5%
	Consumo básico	1,3%	-3,6%	-6,7%	-1,0%
	Utilities	1,1%	-0,2%	7,8%	12,0%
	Financiero	1,1%	-2,9%	7,9%	10,6%
	Materiales	0,7%	-1,7%	8,0%	15,0%
	Comunicación	0,5%	-0,1%	-6,4%	-5,9%
	Consumo cíclico	-0,4%	-10,4%	-25,7%	-26,0%
	Salud	-0,9%	-2,9%	-15,9%	-8,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,8%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,2%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Value	1,9%	-3,1%	18,3%	20,1%
	Dividend Yield	1,5%	-1,9%	14,9%	16,1%
	Low Volatility	1,4%	-2,1%	13,3%	15,5%
	Momentum	1,4%	-4,7%	16,2%	20,2%
	Growth	1,0%	-1,8%	22,4%	27,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,4%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>17,0%</b>	<b>19,8%</b>
Emergentes	Dividend Yield	1,3%	0,6%	5,9%	9,0%
	Value	1,1%	-1,7%	2,8%	8,6%
	Low Volatility	1,0%	-1,6%	1,7%	3,5%
	Growth	0,6%	-2,2%	-7,2%	-4,2%
	Momentum	0,3%	-1,7%	-4,2%	4,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,8%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>4,3%</b>
Europa	Dividend Yield	-0,4%	-1,3%	11,9%	14,1%
	Value	-0,6%	-3,5%	12,6%	12,7%
	Low Volatility	-0,8%	-1,6%	16,0%	18,2%
	Momentum	-1,6%	-3,3%	17,5%	23,5%
	Growth	-1,6%	-3,1%	20,6%	24,6%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,0%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>15,7%</b>	<b>18,6%</b>

## Variación 1D



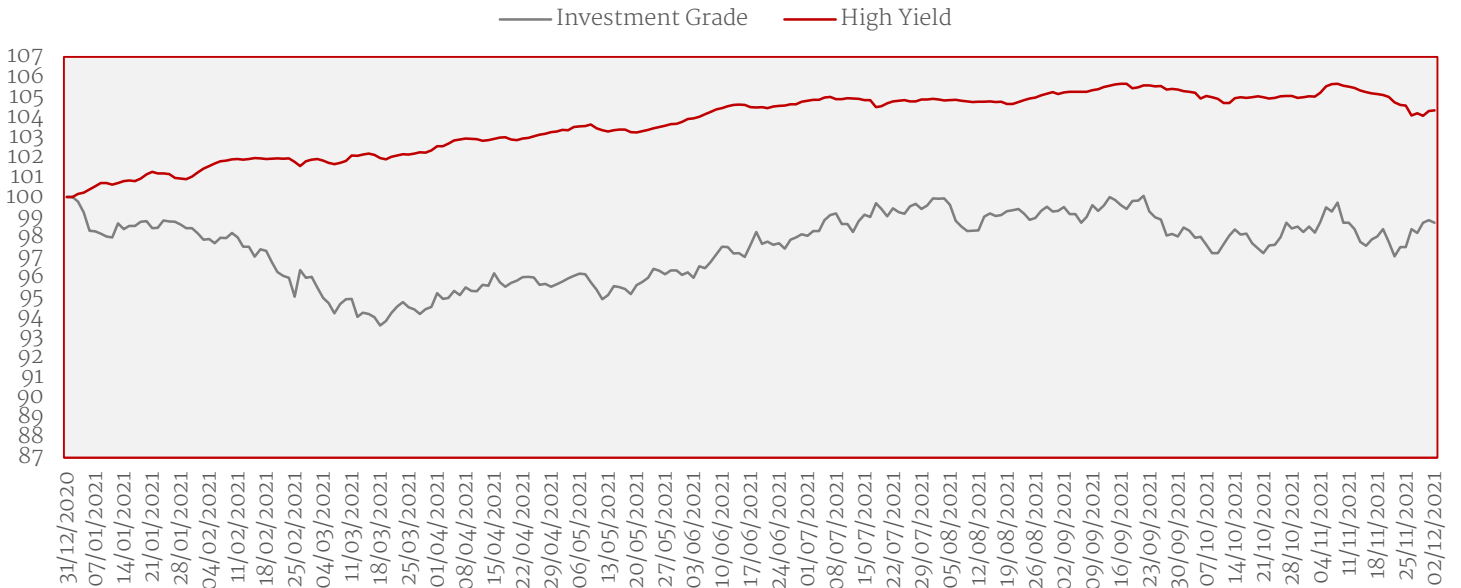
# Renta fija

## Duración

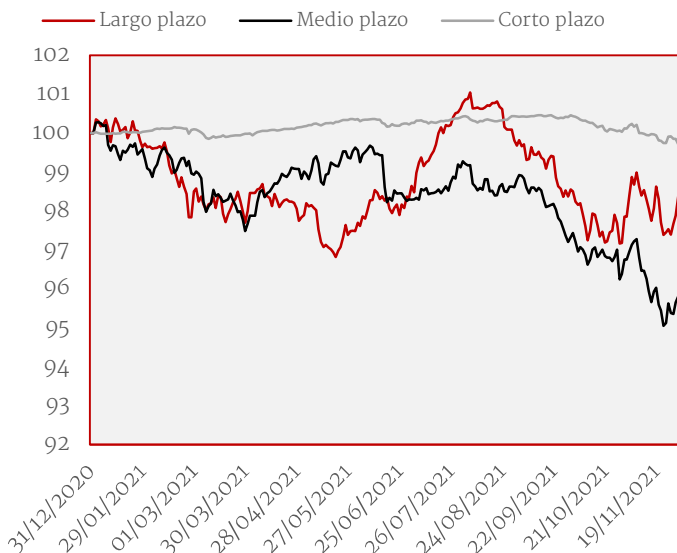
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,4%	-0,3%	-0,1%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,3%	-0,5%	-0,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,2%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,6%	0,7%	-2,1%	-1,6%
	10-15 años USA	-0,2%	0,3%	-1,2%	-0,5%
	7-10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

## Rating

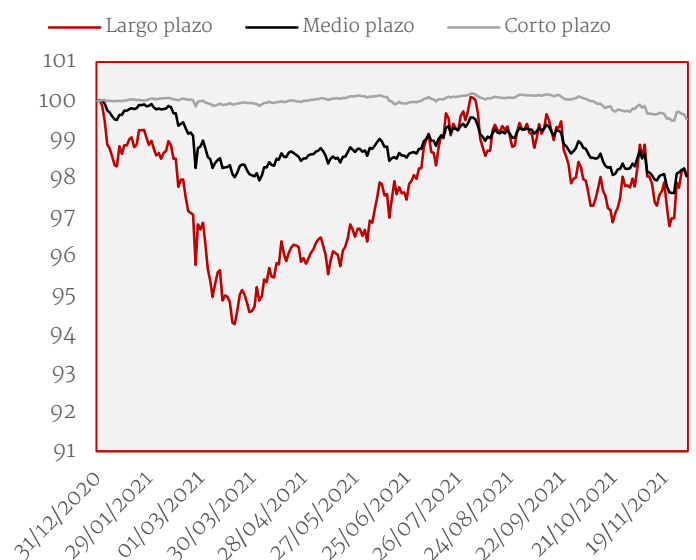
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	-0,3%	1,9%	2,2%
	CCC	0,0%	-1,0%	6,8%	9,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>4,3%</b>	<b>5,7%</b>
Investment Grade	A	-0,2%	0,3%	-1,8%	-1,4%
	AA	-0,1%	0,6%	-1,1%	-0,8%
	AAA	-0,1%	1,0%	-1,9%	-1,7%
	BBB	-0,2%	0,1%	-0,3%	0,4%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8849	0,7516	1,4096	1,4667	113,11
EUR	1,1301		0,8495	1,5934	1,6559	127,84
GBP	1,3305	1,1772		1,8755	1,9516	150,53
AUD	0,7094	0,6276	0,5332		1,0404	80,281
NZD	0,6818	0,6039	0,5124	0,9612		77,159
JPY	0,0088	0,0078	0,0066	0,0125	0,013	

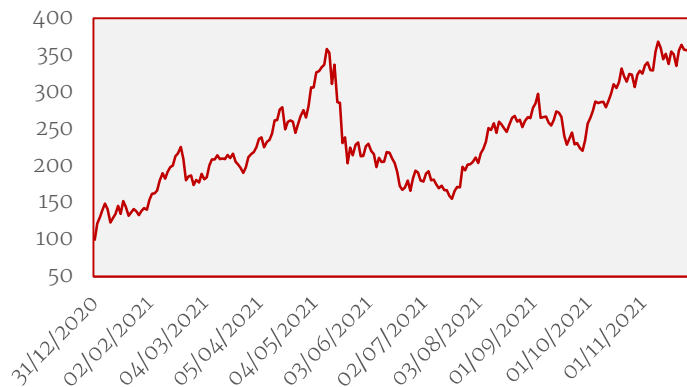
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

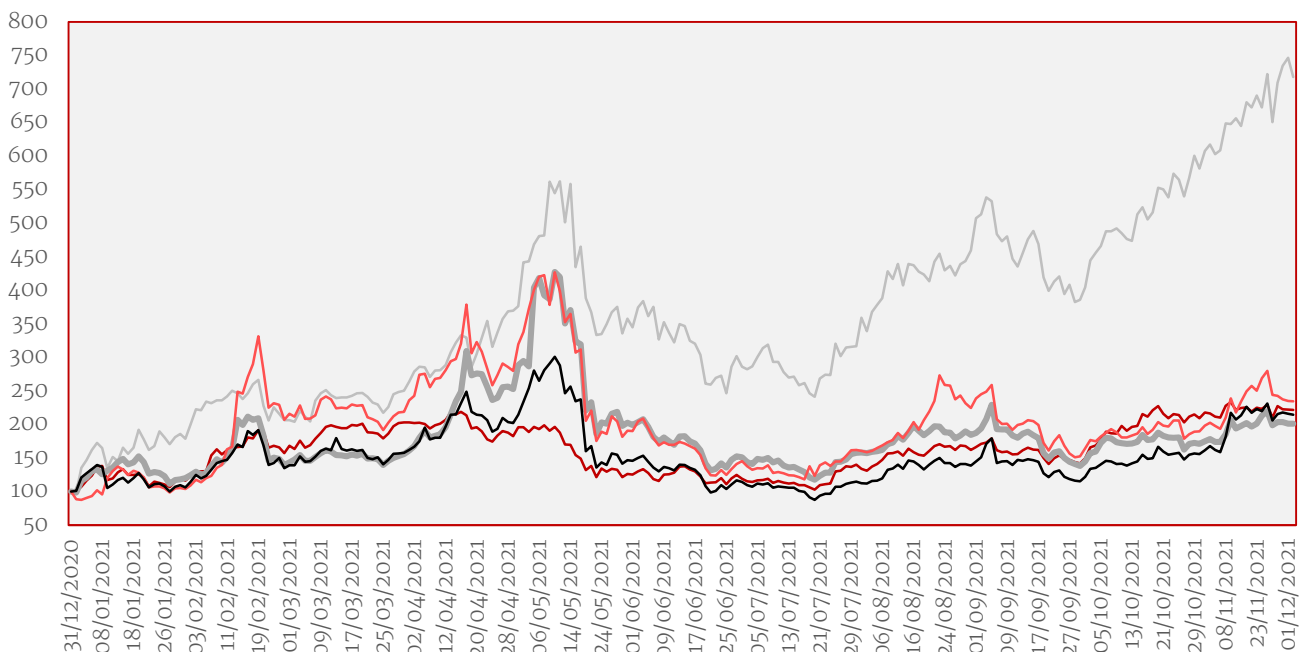
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,2%	-9,4%	96,2%	192%
Ethereum	-3,9%	-1,2%	509,7%	633%
Bitcoin Cash	-0,1%	-7,3%	65,4%	95%
Dash	-0,1%	-11,7%	79,0%	65%
Litecoin	-0,6%	-1,1%	66,1%	132%

## 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
11,28	12,91%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,8	5,95%

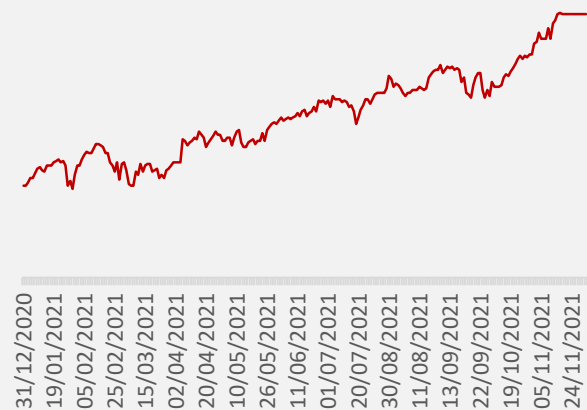


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,02	11,20%

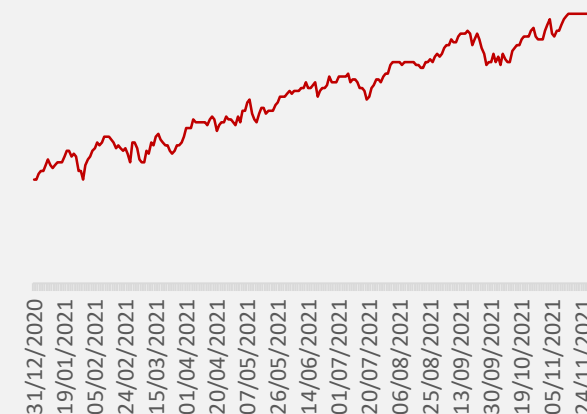


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,63	6,41%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

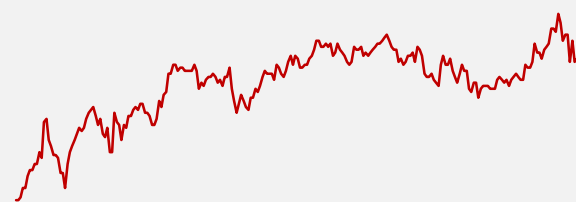
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,29

Rentabilidad en el año

5,33%



31/12/2020  
19/01/2021  
05/02/2021  
24/02/2021  
15/03/2021  
01/04/2021  
20/04/2021  
07/05/2021  
26/05/2021  
14/06/2021  
01/07/2021  
20/07/2021  
06/08/2021  
25/08/2021  
13/09/2021  
30/09/2021  
19/10/2021  
05/11/2021  
24/11/2021

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,54

Rentabilidad en el año

24,16%



31/12/2020  
19/01/2021  
05/02/2021  
24/02/2021  
15/03/2021  
01/04/2021  
20/04/2021  
07/05/2021  
26/05/2021  
14/06/2021  
01/07/2021  
20/07/2021  
06/08/2021  
25/08/2021  
13/09/2021  
30/09/2021  
19/10/2021  
05/11/2021  
24/11/2021

Más información en nuestra web

