

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 08/12/2021

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
4233,09	↓ -1,01%	8478,40	↓ -0,95%	4701,21	↑ 0,31%	16394,34	↑ 0,42%	3637,57	↑ 1,18%

Ni lo malo es tan malo ni lo bueno tan bueno

En esta newsletter ya hemos dicho más de una vez que los mercados tienen siempre un comportamiento excesivo, tanto al alza como a la baja, debido a un tema de psicología de masas. Hay unos inversores que detectan una irregularidad y actúan comprando o vendiendo y empujando los precios al alza o a la baja respectivamente. Si el conjunto de inversores que detectan esta irregularidad es lo suficientemente grande provocarán un movimiento de mercado. Tras este movimiento de mercado habrá otros inversores que decidirán entrar para unirse a esta tendencia, pero sin tener claro el razonamiento detrás de este movimiento. Esto es lo que pasó cuando se descubrió Ómicron y lo que está pasando ahora.

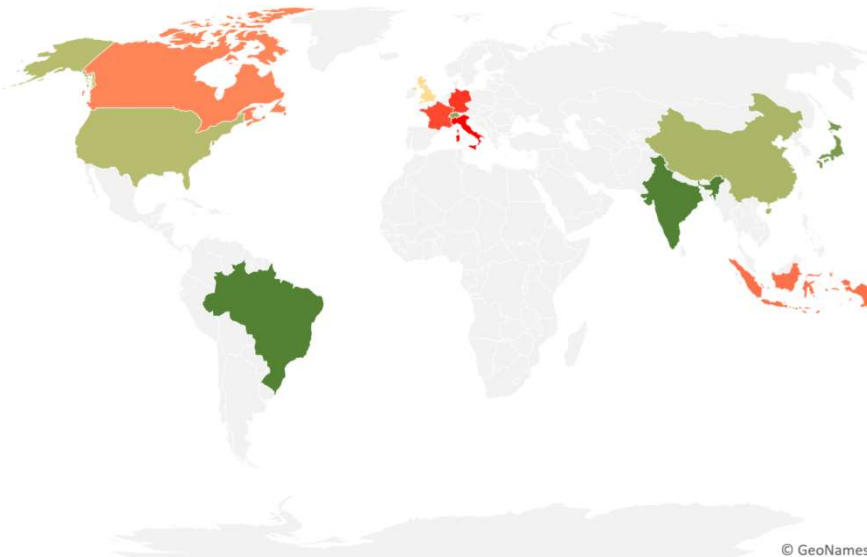
En su momento cuando los inversores conocieron Ómicron proyectaron el impacto que este podría tener y tomaron sus decisiones particulares. Sin embargo, si las caídas superan las expectativas de algunos inversores estos empiezan a preocuparse por si han identificado mal los riesgos y siguen la tendencia del mercado, acentuando aún más estas caídas. Este lunes, en cambio, un grupo de inversores detectaron que la situación no estaba siendo tan peligrosa como parecía y decidieron comprar aprovechando las caídas. Ante este movimiento, el martes otros inversores fueron sumándose a este nuevo movimiento alcista provocando que los mercados europeos acabasen cerrando con subidas que superaban el 3% y el 2,50% en el caso de los mercados americanos.

Este comportamiento es el que normalmente podemos ver y con el que podemos explicar la mayoría de movimientos de corto plazo. Por ejemplo, no sabemos la dirección que tendrán los mercados lo que queda de año, pero sin duda las noticias en torno la pandemia y el dato de inflación de Estados Unidos tendrán gran parte de culpa de ellos. La lectura de la mayoría de los inversores serán los que provoquen el primer movimiento y luego, por un efecto en cadena, otros inversores irán cayendo y yéndose al equipo mayoritario. Cuanto más grande es este equipo, es decir, cuanto más inversores alcistas hay en una tendencia alcista mayor es la fortaleza de la tendencia y más invita a otros inversores a unirse a ellos.

Además, normalmente, cuando se acerca un evento importante, en este caso el dato de inflación, los mercados suelen ser más cautos. Los inversores comienzan antes de conocerse el dato a hacer sus apuestas para no perderse el movimiento llegado el momento. Si un inversor piensa que la inflación será superior a lo esperado no va a esperar a que sea así, ya que de tener razón perderá dinero. Lo que hará será anticiparse y protegerse ahora. Este tipo de decisiones no suelen verse en los mercados, ya que no suelen ser movimientos en masa y no tienen por qué ocurrir en el mismo día. Sin embargo, si que tienen una gran influencia una vez llegado el evento. Si la mayoría de inversores han acertado en sus apuestas el mercado apenas se moverá ya que los precios estarán descontando esa situación. En cambio, si la mayoría de inversores falla el mercado se moverá de forma rápida y agresiva para corregir ese error evitando perder (o dejar de ganar en el caso de una subida) el mínimo dinero posible.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 08/12/2021

Renta variable

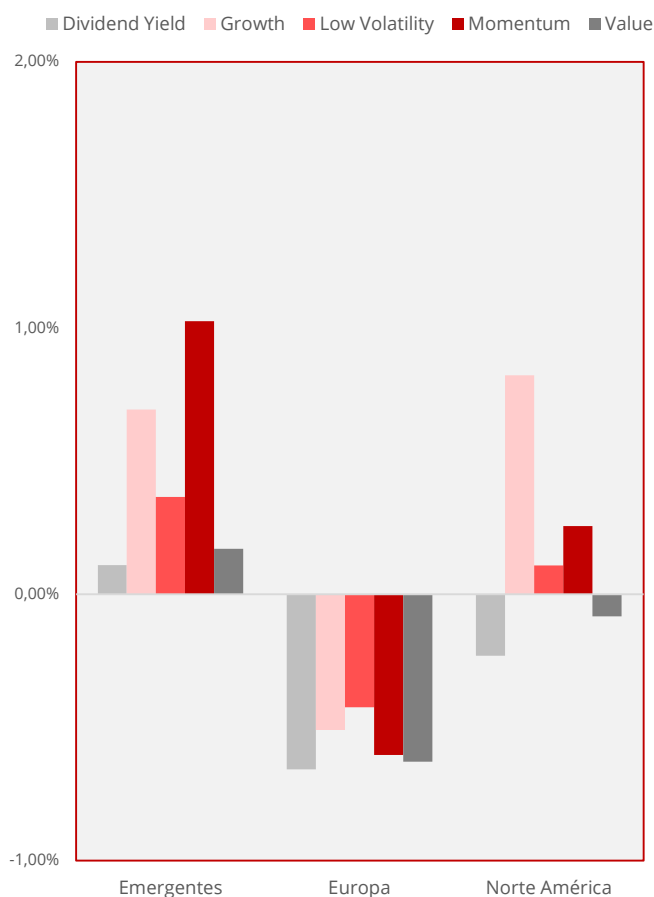
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	0,9%	-3,7%	18,5%	20,1%
	Salud	0,8%	-0,3%	17,3%	18,8%
	Tecnológico	0,6%	2,3%	30,4%	36,9%
	Consumo cíclico	0,4%	0,1%	22,8%	28,5%
	Materiales	0,4%	-1,6%	17,5%	18,7%
	Industriales	0,2%	-2,1%	17,2%	17,0%
	Utilities	-0,1%	2,8%	8,5%	9,8%
	Energía	-0,2%	-4,2%	46,8%	39,3%
	Consumo básico	-0,4%	-0,2%	8,5%	9,1%
	Financiero	-0,4%	-2,6%	32,8%	36,2%
Total Norte América		0,2%	-0,9%	22,0%	23,4%
Europa	Salud	0,3%	-2,4%	18,3%	17,9%
	Utilities	-0,4%	1,6%	2,0%	4,8%
	Comunicación	-0,4%	-0,8%	9,7%	7,5%
	Industriales	-0,5%	-0,2%	23,5%	25,0%
	Consumo básico	-0,6%	0,5%	14,1%	15,5%
	Financiero	-0,6%	-2,8%	22,0%	21,0%
	Energía	-0,7%	0,0%	32,0%	26,6%
	Materiales	-0,8%	3,9%	17,3%	19,5%
	Consumo cíclico	-0,9%	-0,5%	22,1%	25,2%
	Tecnológico	-1,3%	-4,2%	33,8%	38,6%
Total Europa		-0,6%	-0,5%	19,5%	20,2%
Asia	Salud	2,1%	-2,5%	-13,4%	-9,5%
	Materiales	1,5%	-0,3%	0,3%	3,1%
	Energía	1,1%	-4,8%	9,6%	10,1%
	Consumo básico	0,8%	-2,2%	-8,7%	-6,4%
	Tecnológico	0,8%	1,9%	7,6%	13,3%
	Comunicación	0,7%	-3,2%	-13,0%	-10,8%
	Utilities	0,7%	0,2%	0,4%	3,0%
	Industriales	0,6%	-0,7%	5,9%	7,7%
	Financiero	0,6%	-2,1%	5,6%	7,7%
	Consumo cíclico	-0,1%	-6,4%	-14,1%	-13,2%
Total Asia		0,9%	-2,0%	-2,0%	0,5%
Emergentes	Salud	2,0%	-2,1%	-16,8%	-10,5%
	Consumo básico	1,4%	-3,2%	-5,5%	-1,6%
	Utilities	1,4%	-0,3%	8,4%	12,8%
	Industriales	1,3%	0,1%	9,8%	15,3%
	Materiales	0,5%	-1,4%	9,4%	14,3%
	Tecnológico	0,5%	2,0%	6,9%	13,3%
	Comunicación	0,4%	-1,4%	-7,0%	-6,6%
	Financiero	0,2%	-2,6%	9,2%	11,5%
	Energía	0,0%	-4,2%	20,3%	22,7%
	Consumo cíclico	-0,4%	-10,5%	-26,3%	-26,2%
Total Emergentes		0,7%	-2,3%	0,8%	4,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,0%	-2,5%	-3,6%	3,3%
	Growth	0,7%	-3,1%	-7,3%	-5,9%
	Low Volatility	0,4%	-1,0%	2,7%	4,2%
	Value	0,2%	-1,6%	3,9%	8,5%
	Dividend Yield	0,1%	1,2%	7,6%	10,3%
Total Emergentes		0,5%	-1,4%	0,7%	4,1%
Norte América	Growth	0,8%	0,2%	26,1%	31,6%
	Momentum	0,3%	-1,8%	18,0%	22,9%
	Low Volatility	0,1%	0,1%	15,5%	17,3%
	Value	-0,1%	-1,0%	21,1%	21,9%
	Dividend Yield	-0,2%	-0,1%	17,3%	17,1%
Total Norte América		0,2%	-0,5%	19,6%	22,2%
Europa	Low Volatility	-0,4%	0,6%	18,4%	19,7%
	Growth	-0,5%	-0,9%	24,2%	26,8%
	Momentum	-0,6%	-0,8%	21,1%	25,9%
	Value	-0,6%	-0,9%	15,2%	14,8%
	Dividend Yield	-0,7%	1,4%	14,3%	15,3%
Total Europa		-0,6%	-0,1%	18,6%	20,5%

Variación 1D



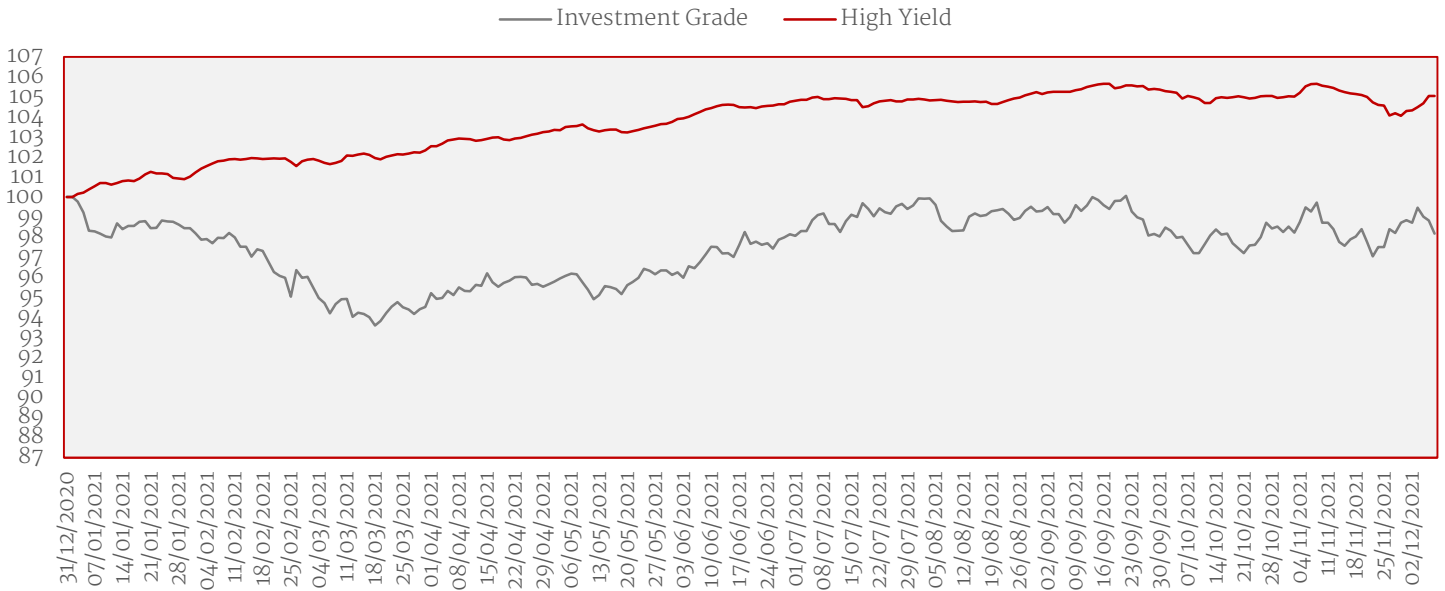
Renta fija

Duración

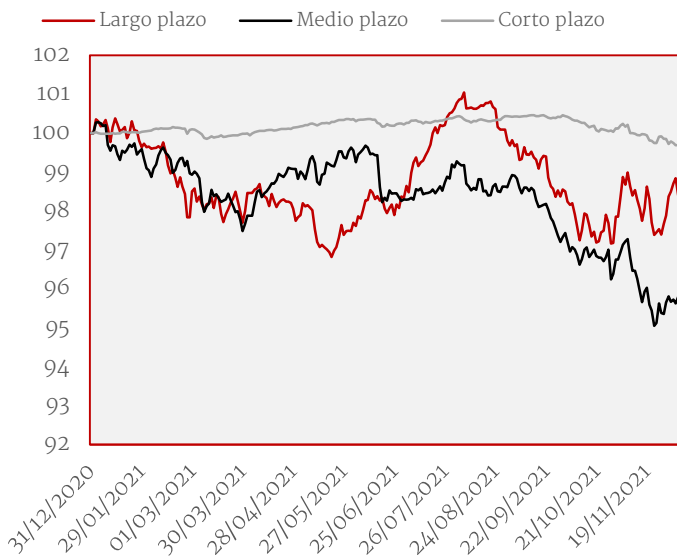
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,5%	-0,3%	-0,1%
	1-3 años USA	0,0%	-0,4%	-0,6%	-0,4%
Total Corto plazo		0,0%	-0,5%	-0,4%	-0,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	-0,6%	-2,0%	-2,3%
	10-15 años USA	-0,4%	-1,1%	-1,3%	0,0%
	7-10 años Europa	-0,4%	-0,6%	-1,2%	-1,4%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

Rating

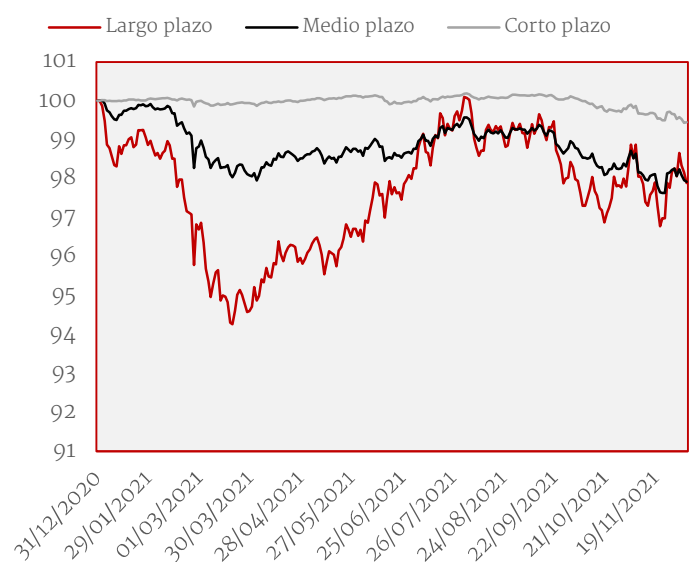
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,5%	2,2%	2,2%
	CCC	0,0%	-0,7%	7,9%	9,5%
Total High Yield		0,0%	-0,6%	5,1%	5,8%
Investment Grade	A	-0,5%	-1,4%	-2,2%	-1,3%
	AA	-0,7%	-1,6%	-1,8%	-0,8%
	AAA	-1,0%	-1,9%	-2,7%	-1,6%
	BBB	-0,5%	-1,4%	-0,6%	0,7%
Total Investment Grade		-0,7%	-1,6%	-1,8%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8816	0,7573	1,3943	1,4686	113,67
EUR	1,1343		0,859	1,5815	1,6658	128,92
GBP	1,3204	1,1641		1,8411	1,9387	150,11
AUD	0,7172	0,6323	0,5431		1,0533	81,539
NZD	0,6809	0,6003	0,5158	0,9494		77,421
JPY	0,0088	0,0078	0,0067	0,0123	0,0129	

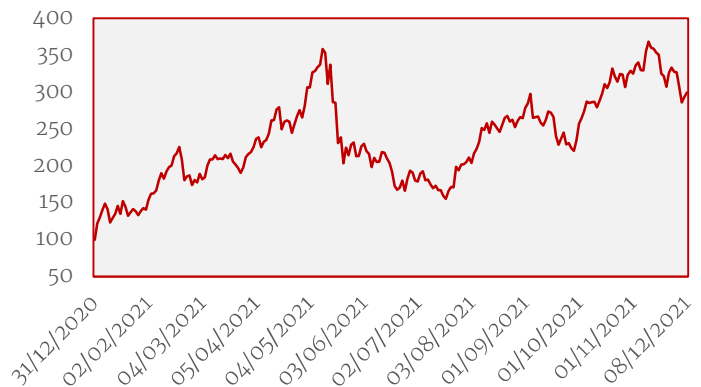
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

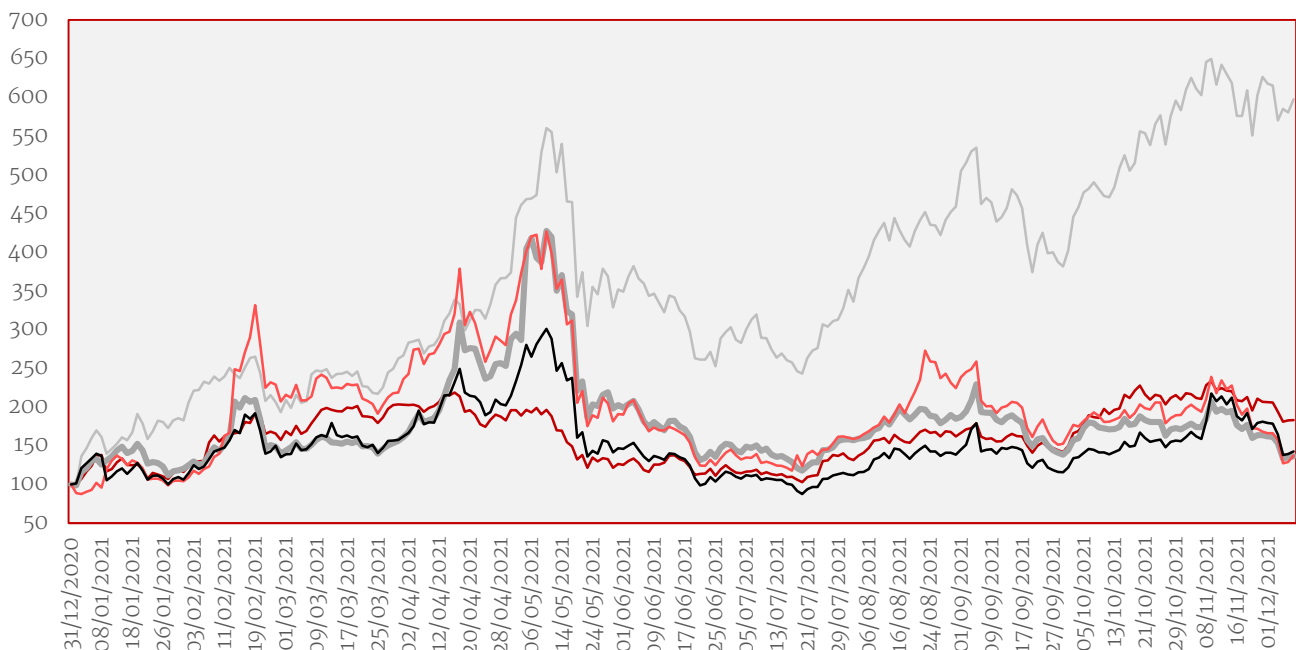
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,2%	-25,2%	74,6%	173%
Ethereum	3,0%	-7,9%	497,9%	667%
Bitcoin Cash	1,0%	-32,5%	39,5%	78%
Dash	6,5%	-38,1%	48,0%	55%
Litecoin	2,1%	-39,0%	32,5%	112%

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
10,90	9,11%

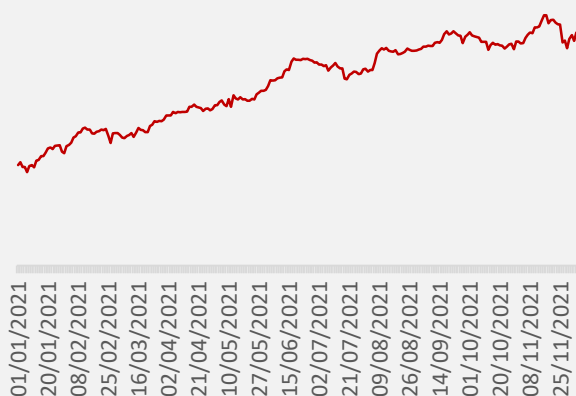


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,73296	5,26%

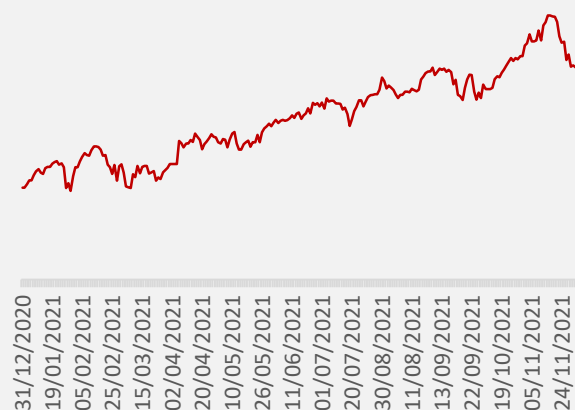


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,66644	7,63%

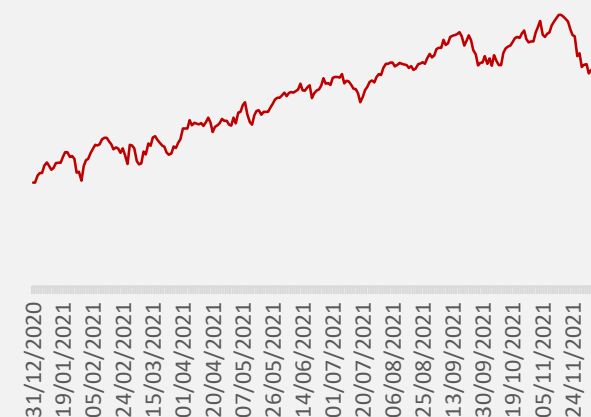


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,43836	4,35%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

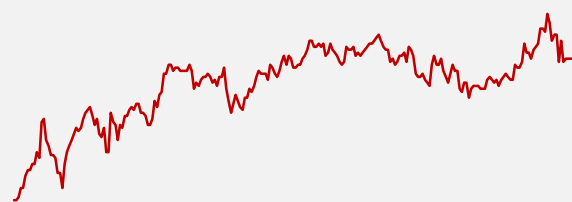
Código DGS: N5213

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

12,095

Rentabilidad en el año

19,78%



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

