

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 10/12/2021

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
4199,16	↓ -0,22%	8360,20	↓ -0,47%	4712,02	↑ 0,95%	16331,98	↑ 1,13%	3666,35	⇒ -0,18%

La inflación máximos, sin sorpresas

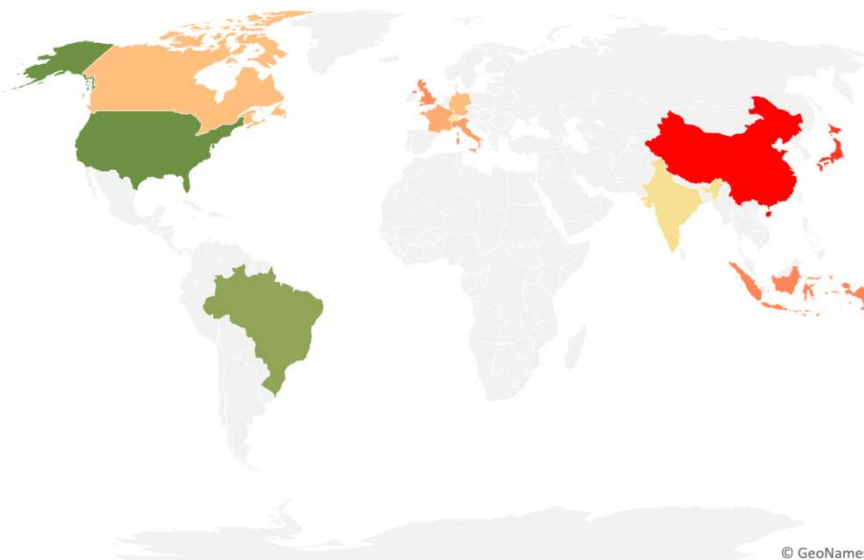
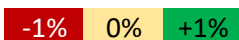
El viernes conocimos los datos de inflación correspondientes al mes de noviembre y, por suerte o por desgracia, el dato reflejó, de acuerdo con las estimaciones, un aumento en los precios anual del 6,8% el máximo en 40 años. Ajustándolo por los bienes cuyos precios son más volátiles tenemos una inflación subyacente del 4,9%, niveles también históricamente altos. Tras este dato, muchos analistas han pronosticado ya el fin de la tendencia alcista, como si algo nuevo hubiera ocurrido de repente. Sin embargo, las bolsas se mantuvieron tranquilas y podríamos decir incluso que lo celebraron. Concretamente, los mercados americanos cerraron con subidas que rozaron el 1%. Aquí ya hemos hablado demasiado de este tema y, dado que no ha ocurrido nada nuevo, no creemos que merezca la pena dedicarle más atención. En cualquier caso, si alguno tiene alguna duda o inquietud puede ponerse en contacto con nosotros sin problema.

Esta semana es semana de bancos centrales. Tendremos el miércoles la decisión de política monetaria de la Fed y el jueves del BCE. Por ahora, el mercado ha descontado ya las posibles situaciones que pueden ocurrir. En el caso de la Fed, se espera una aceleración en el tapering, tal y como comunicó Powell hace unas semanas. Hay muchos miembros que ya se habían mostrados preocupados por la actual política monetaria, por lo que estarán encantados de escuchar a Powell proponer un endurecimiento de esta. En el caso del BCE, por ahora no hay dudas de que esta seguirá manteniendo su política monetaria expansiva. En Europa estamos teniendo también problemas de inflación, pero la recuperación en algunos países está lejos de alcanzarse. Si el BCE retirase ahora estímulos estaría perjudicando aquellos países que "necesitan" estos estímulos. Si no lo hacen, se arriesgan a que en aquellos países donde la recuperación está más avanzada la economía se caliente aún más y los niveles de inflación continúen aumentando. Por ahora, como decía, Lagarde, presidenta del BCE, se ha mostrado clara con esto, no va a haber tapering. Veremos si no cambia nada de aquí al jueves.

En cualquier caso, tanto el BCE como la Fed están en una situación complicada. Existe el riesgo de que si continúan con estas políticas monetarias expansivas afecten al valor de la moneda y se pueda ocasionar una crisis monetaria. A la vez, en caso de que las retiren y comiencen con políticas restrictivas, existe un alto riesgo de causar una crisis económica a corto plazo por el endurecimiento monetario y a medio/largo plazo que ocurran quiebras masivas en aquellos gobiernos y empresas con endeudamientos elevados.

De cara a la sesión de hoy, no tenemos nada especial, más allá de las noticias que vayamos conociendo hoy. Recordemos que los mercados siguen muy pendientes de la evolución de la nueva variante, Ómicron. La semana pasada estas subieron gracias a que recientes estudios concluyeron que esta variante era menos agresiva y peligrosa que las anteriores. Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas del 0,50% y los futuros americanos cotizan con subidas del 0,30%.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 10/12/2021

Renta variable

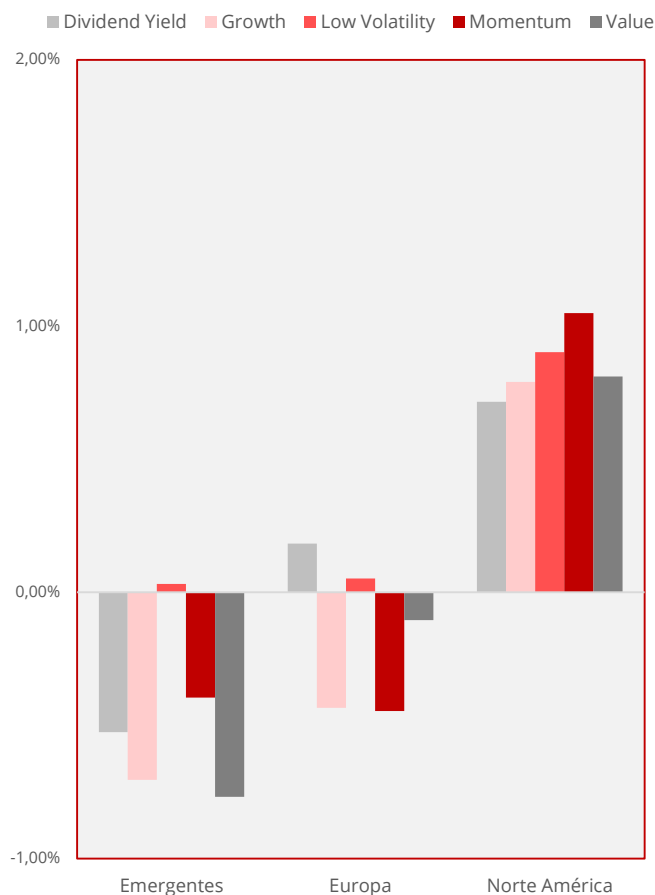
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	1,9%	1,0%	10,6%	11,9%
	Tecnológico	1,8%	2,9%	31,0%	36,7%
	Energía	0,6%	-2,5%	46,0%	40,6%
	Utilities	0,5%	1,9%	8,8%	11,0%
	Materiales	0,5%	-2,8%	17,2%	21,5%
	Consumo cíclico	0,4%	-0,9%	21,0%	25,5%
	Industriales	0,3%	-2,1%	17,1%	19,0%
	Salud	0,3%	0,3%	17,7%	20,6%
	Comunicación	0,1%	-4,7%	17,5%	18,5%
	Financiero	0,1%	-3,1%	32,4%	38,2%
Total Norte América		0,6%	-1,0%	21,9%	24,4%
Europa	Consumo básico	0,6%	-0,1%	15,3%	16,9%
	Salud	0,1%	-1,7%	19,1%	19,8%
	Comunicación	0,0%	-2,8%	9,6%	9,0%
	Materiales	-0,2%	1,2%	16,8%	19,1%
	Energía	-0,3%	-1,2%	30,1%	27,1%
	Financiero	-0,4%	-5,0%	20,9%	22,3%
	Consumo cíclico	-0,5%	-3,3%	21,0%	24,1%
	Utilities	-0,6%	-0,3%	1,8%	5,1%
	Industriales	-0,7%	-2,2%	22,5%	24,7%
	Tecnológico	-0,8%	-6,2%	31,9%	38,6%
Total Europa		-0,3%	-2,2%	18,9%	20,7%
Asia	Utilities	-0,3%	1,6%	0,9%	3,3%
	Financiero	-0,5%	-2,8%	5,2%	6,8%
	Consumo básico	-0,5%	-1,7%	-8,4%	-6,9%
	Energía	-0,5%	-4,3%	9,6%	9,5%
	Materiales	-0,5%	-1,5%	-0,3%	3,1%
	Industriales	-0,5%	-1,8%	5,2%	7,0%
	Consumo cíclico	-0,7%	-8,8%	-14,4%	-13,0%
	Tecnológico	-0,9%	0,6%	7,2%	14,0%
	Comunicación	-1,3%	-6,9%	-13,6%	-12,0%
	Salud	-1,7%	-5,3%	-14,5%	-10,0%
Total Asia		-0,7%	-3,1%	-2,3%	0,2%
Emergentes	Consumo básico	-0,1%	-2,1%	-5,0%	-2,5%
	Energía	-0,4%	-2,7%	20,5%	20,9%
	Industriales	-0,5%	0,9%	9,8%	15,3%
	Utilities	-0,5%	1,1%	8,9%	12,7%
	Financiero	-0,5%	-3,1%	8,7%	10,6%
	Consumo cíclico	-0,6%	-12,5%	-26,3%	-24,9%
	Materiales	-0,6%	-2,7%	8,4%	13,5%
	Tecnológico	-1,0%	0,9%	6,7%	14,3%
	Comunicación	-1,1%	-5,3%	-7,6%	-6,0%
	Salud	-1,8%	-5,6%	-17,0%	-10,3%
Total Emergentes		-0,7%	-3,1%	0,7%	4,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,0%	-1,9%	17,3%	20,7%
	Low Volatility	0,9%	-0,1%	15,9%	18,5%
	Value	0,8%	-0,6%	21,7%	24,4%
	Growth	0,8%	-0,1%	25,3%	29,8%
	Dividend Yield	0,7%	0,2%	18,0%	19,7%
Total Norte América		0,9%	-0,5%	19,7%	22,6%
Europa	Dividend Yield	0,2%	-0,2%	14,5%	16,6%
	Low Volatility	0,1%	-0,6%	18,9%	20,4%
	Value	-0,1%	-2,5%	14,8%	15,9%
	Growth	-0,4%	-2,4%	23,8%	26,6%
	Momentum	-0,4%	-3,3%	20,6%	24,7%
Total Europa		-0,1%	-1,8%	18,5%	20,8%
Emergentes	Low Volatility	0,0%	-1,9%	2,8%	5,7%
	Momentum	-0,4%	-3,2%	-3,8%	4,7%
	Dividend Yield	-0,5%	0,0%	7,3%	9,3%
	Growth	-0,7%	-4,8%	-7,5%	-5,1%
	Value	-0,8%	-2,4%	3,6%	8,1%
Total Emergentes		-0,5%	-2,5%	0,5%	4,6%

Variación 1D



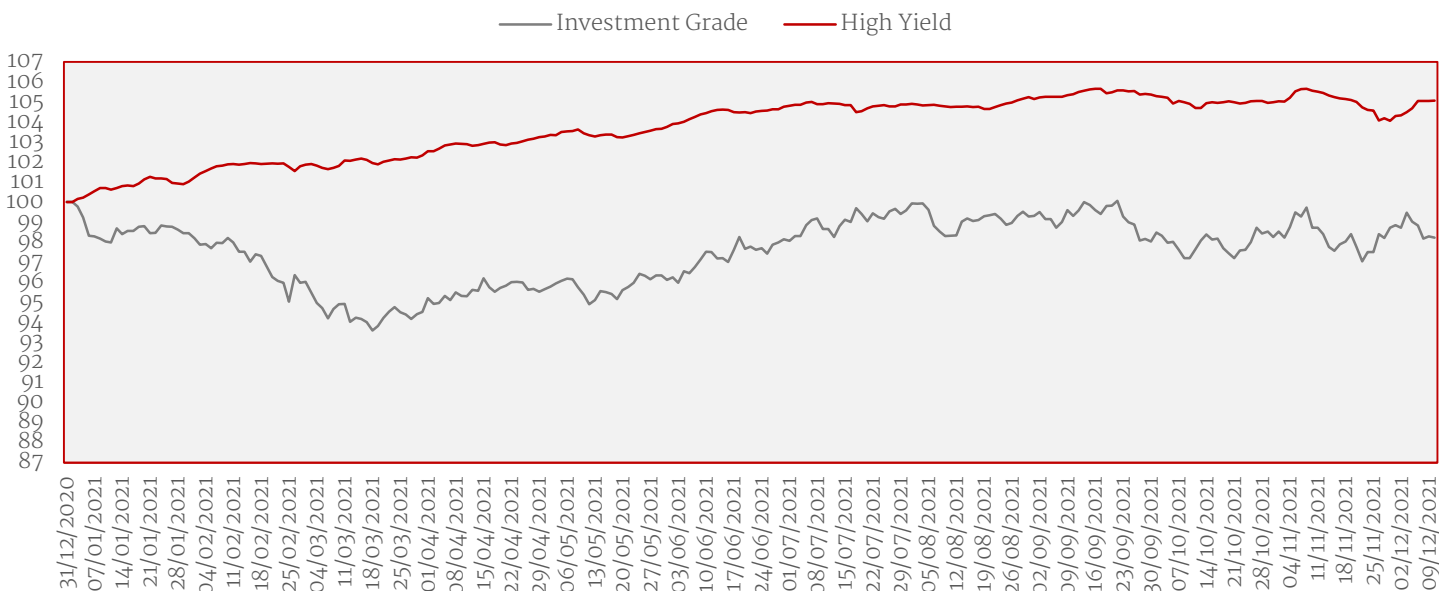
Renta fija

Duración

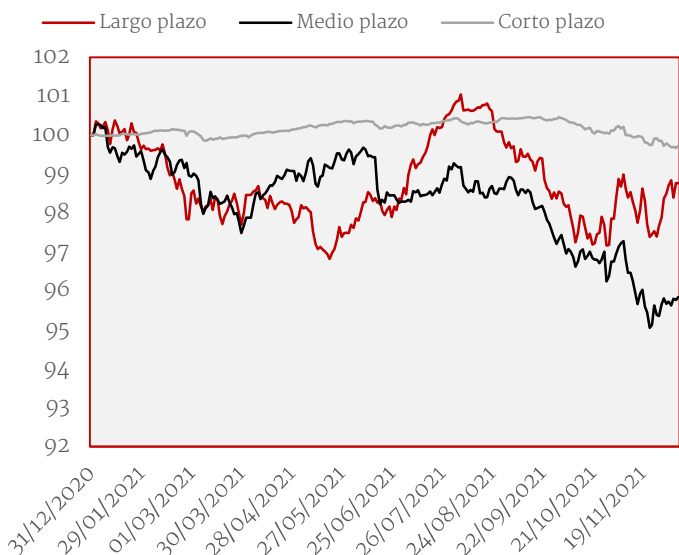
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	-0,3%	-0,1%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-0,5%	-0,4%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	-0,4%	-0,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	0,7%	-1,6%	-2,0%
	10-15 años USA	0,0%	0,9%	-1,1%	-0,3%
	7-10 años Europa	0,0%	0,3%	-0,9%	-1,1%
	7-10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

Rating

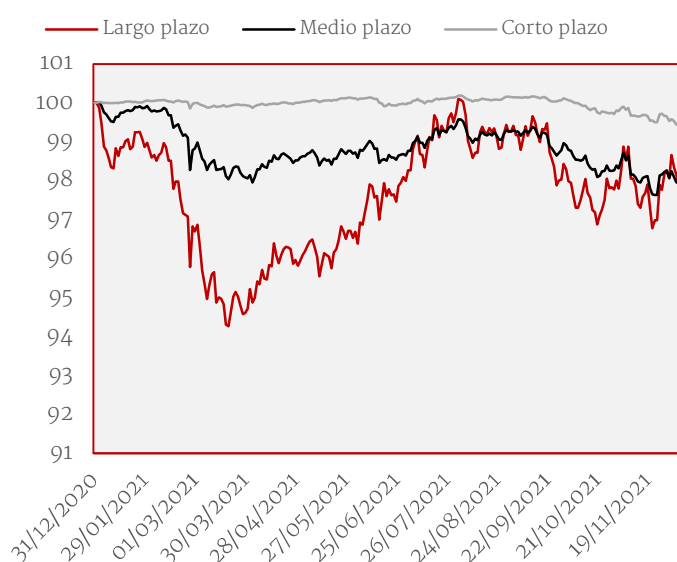
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,2%	2,2%	2,3%
	CCC	0,0%	-0,3%	7,9%	9,2%
Total High Yield		0,0%	-0,2%	5,1%	5,8%
Investment Grade	A	0,0%	0,4%	-2,2%	-1,6%
	AA	-0,1%	0,5%	-1,7%	-1,3%
	AAA	-0,1%	0,7%	-2,7%	-2,1%
	BBB	0,0%	0,3%	-0,5%	0,3%
Total Investment Grade		-0,1%	0,5%	-1,8%	-1,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8839	0,7534	1,3943	1,4715	113,44
EUR	1,1313		0,8527	1,5778	1,665	128,32
GBP	1,3273	1,1727		1,8504	1,9531	150,53
AUD	0,7172	0,6338	0,5404		1,055	81,325
NZD	0,6796	0,6006	0,512	0,9479		77,098
JPY	0,0088	0,0078	0,0066	0,0123	0,013	

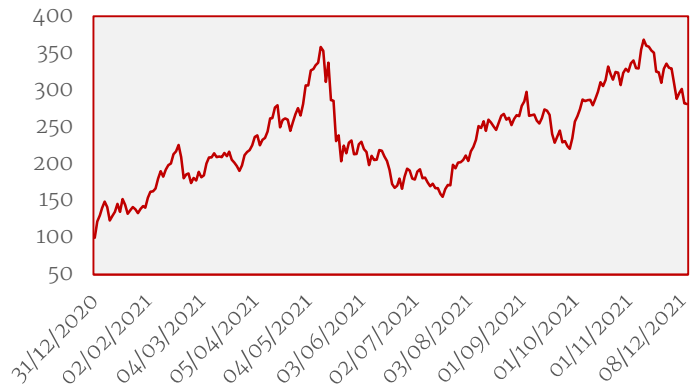
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

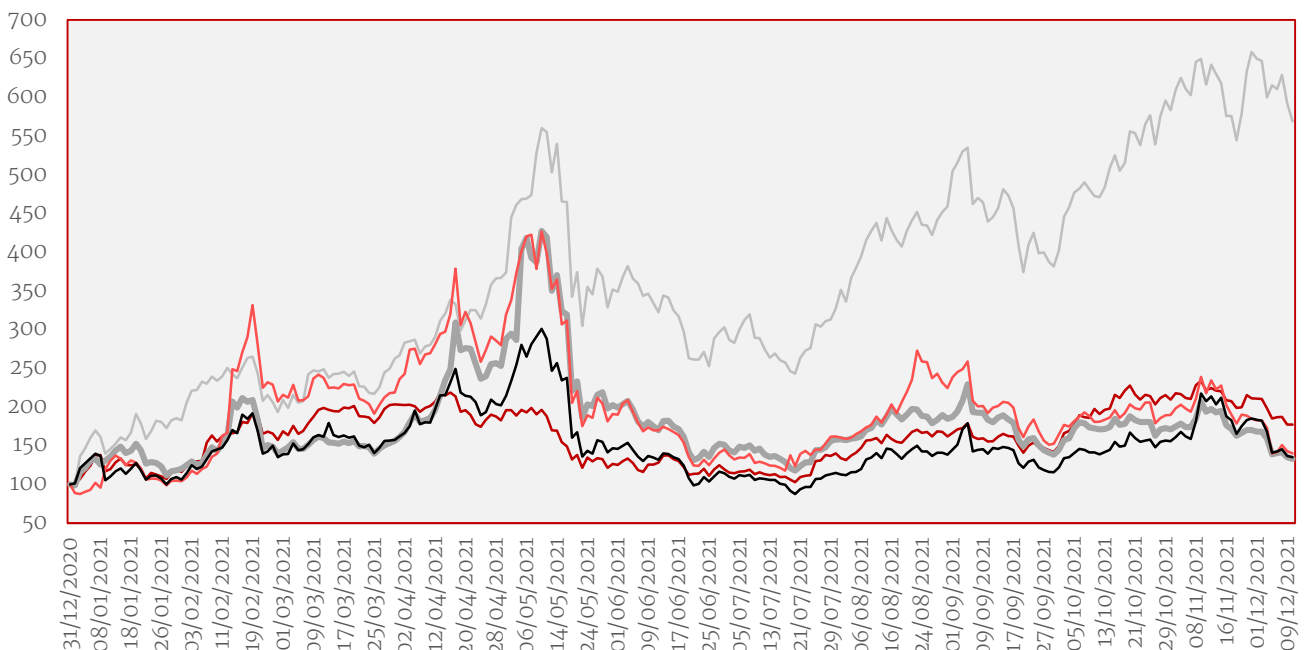
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,1%	-25,0%	65,4%	150%
Ethereum	-4,1%	-12,6%	440,8%	582%
Bitcoin Cash	-1,5%	-33,0%	30,8%	66%
Dash	-1,9%	-39,7%	37,4%	42%
Litecoin	-1,1%	-41,9%	23,2%	88%

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
11,21	12,32%

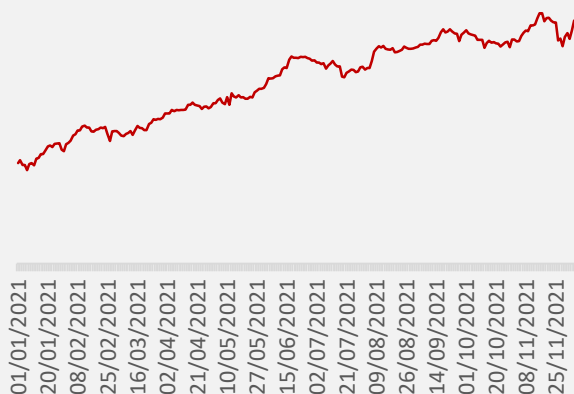


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,77224	5,69%

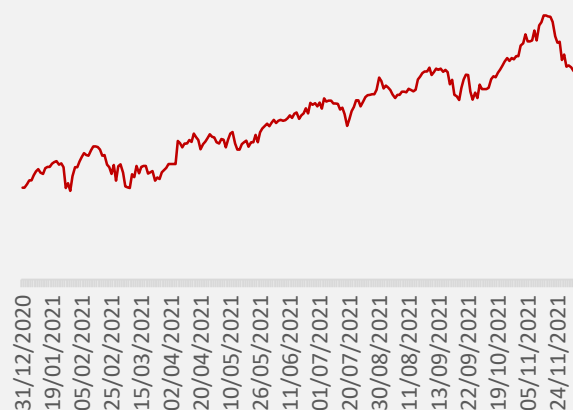


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,76556	8,63%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,47936	4,80%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

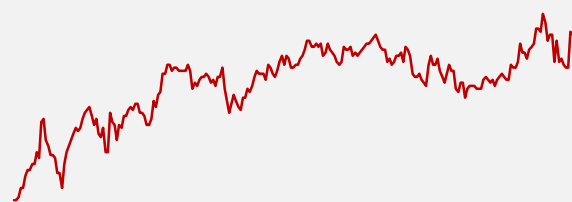
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,37

Rentabilidad en el año

6,24%



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

12,3566

Rentabilidad en el año

22,37%



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

