

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 14/12/2021

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
4144,51	↓ -0,92%	8378,50	↑ 0,67%	4634,09	↓ -0,75%	15914,90	↓ -1,04%	3661,53	↓ -0,53%

Sube el techo de la deuda en la previa de la reunión de la Fed

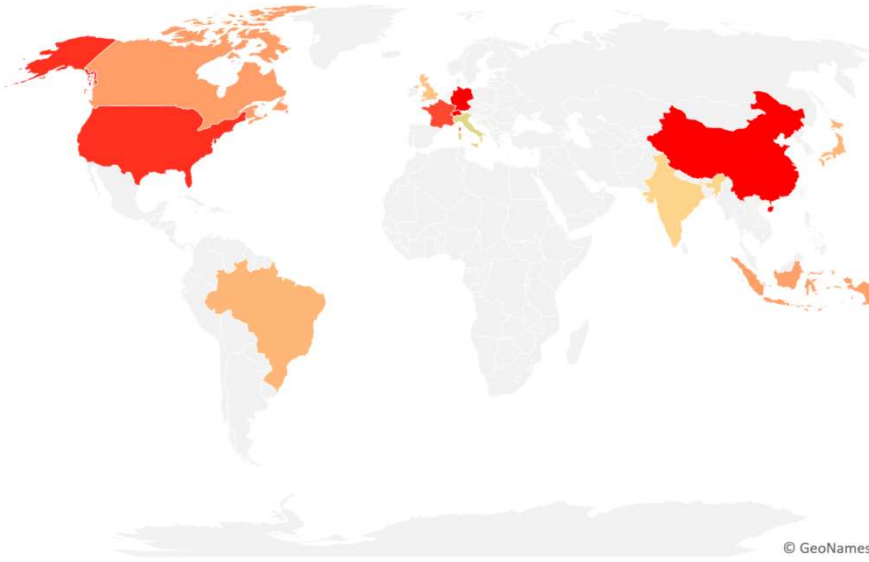
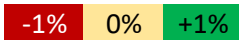
Los mercados continúan con idas y venidas en un entorno económico que a corto plazo es muy incierto. Ayer, tal y como se esperaba, el Senado de EEUU aprobó elevar el límite de endeudamiento. Básicamente, este nivel limita los préstamos que el país puede emitir. Sin embargo, estos nuevos préstamos son necesarios para poder hacer frente a todos sus pagos. Esto es una buena noticia, pero no es más que la punta del iceberg del problema. Con esto simplemente podemos seguir metiendo la basura debajo de la alfombra, pero la montaña es ya muy grande. Además, con la actual postura de Powell ante la inflación, preocupa que se adelante una subida de tipos. Ya hablamos sobre esto la semana pasada y dijimos que, por ahora, no hay motivos para pensar que la Fed esté pensando en subir tipos. Pero el riesgo está ahí ya que, si EEUU necesita pedir nuevos préstamos para afrontar sus gastos, una subida de tipos hará que esos gastos suban y, por tanto, necesitará más préstamos que volverán a subir los gastos y así. De hecho, de seguir así probablemente haga falta volver a subir el límite de endeudamiento pronto.

Todo esto el mercado lo sabe y le preocupa, y por eso a corto plazo los mercados se están comportando de forma tan volátil. Sin embargo, EEUU tiene una gran ventaja respecto el resto de países, la elevada demanda de su moneda, el dólar. Esto le permite poder llevar su endeudamiento hasta estos niveles sin necesidad de que el valor de su moneda se deteriore. Además, dado que el resto de países están haciendo lo mismo, especialmente aquellos que usan el resto de monedas más empleadas como el euro, el yen japonés o la libra esterlina, este efecto se compensa. Llegar a estos niveles de endeudamiento es peligroso especialmente cuando tu moneda no es lo suficientemente fuerte o cuando solo tú estás llevando este tipo de estrategias. Así que, al menos por ahora, Estados Unidos puede seguir emitiendo deuda ya que los inversores continuarán comprándosela.

Por otro lado, hoy tenemos la reunión de la Fed y veremos a las 20h (hora española) la decisión de tipos y en la rueda de prensa posterior (a las 20:30h) veremos las proyecciones que la Fed tiene y los motivos detrás de esta política. De esto estarán muy pendientes los mercados. Si el discurso convence sin duda veremos como todos aquellos activos que han estado sufriendo estos últimos días subirán con fuerza. En cambio, si se confirman los miedos y se comenta la posibilidad de anticipar subidas de tipos habrá que vigilar la reacción de los mercados ya que estos podrían reaccionar de forma muy violenta. Por dos motivos, por el miedo a las consecuencias que esto pueda tener sobre la economía estadounidense con sus actuales niveles de endeudamiento y porque con la subida de tipos las valoraciones de las empresas en el presente bajan.

De momento, en Europa las bolsas han abierto con subidas que superan el 0,60%. Los futuros americanos, en cambio, cotizan con subidas mucho más tímidas, de apenas el 0,10%.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 14/12/2021

Renta variable

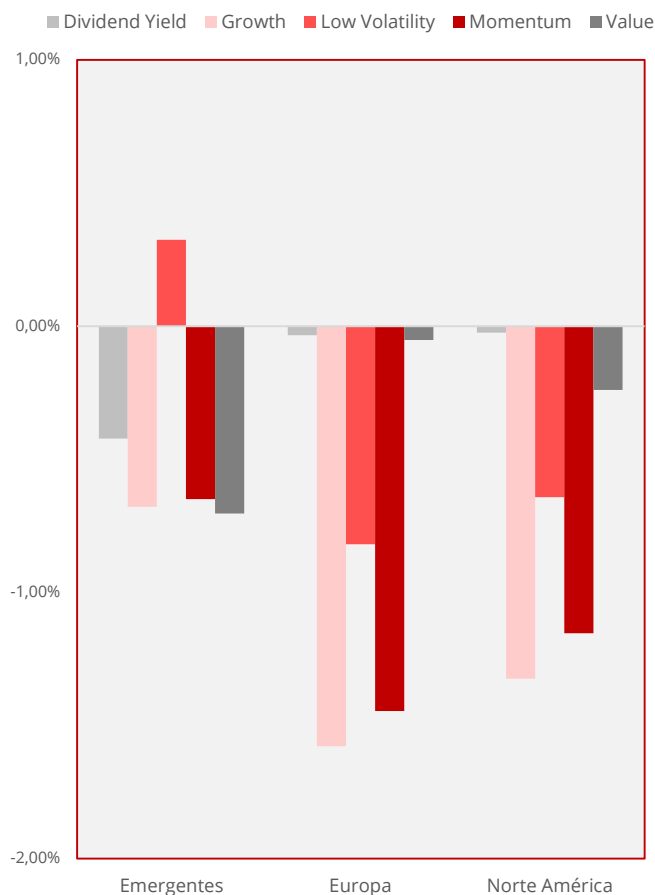
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Financiero	0,4%	-3,9%	31,2%	34,9%
	Consumo básico	-0,1%	2,1%	11,8%	12,8%
	Materiales	-0,2%	-3,6%	16,2%	18,3%
	Salud	-0,5%	0,7%	18,2%	19,8%
	Comunicación	-0,5%	-6,0%	15,9%	16,1%
	Energía	-0,5%	-5,5%	41,5%	34,0%
	Utilities	-0,6%	2,4%	9,3%	9,5%
	Consumo cíclico	-0,6%	-3,8%	17,4%	20,7%
	Industriales	-0,9%	-4,0%	14,9%	15,2%
	Tecnológico	-1,7%	-0,5%	26,7%	30,2%
Total Norte América		-0,5%	-2,2%	20,3%	21,2%
Europa	Energía	0,6%	-2,5%	28,4%	24,7%
	Financiero	0,2%	-5,7%	20,0%	19,9%
	Comunicación	0,1%	-3,0%	9,3%	9,3%
	Materiales	0,0%	0,8%	16,4%	17,7%
	Consumo básico	-0,2%	-0,5%	14,8%	17,2%
	Utilities	-0,5%	-0,9%	1,2%	5,1%
	Consumo cíclico	-1,3%	-5,2%	18,6%	20,4%
	Salud	-1,4%	-2,9%	17,7%	19,8%
	Industriales	-1,7%	-4,2%	20,0%	21,6%
	Tecnológico	-2,4%	-8,4%	28,7%	33,7%
Total Europa		-0,7%	-3,3%	17,5%	18,9%
Asia	Utilities	0,9%	2,7%	2,0%	4,8%
	Salud	0,3%	-5,6%	-14,9%	-11,1%
	Consumo básico	-0,4%	-2,2%	-8,9%	-7,1%
	Financiero	-0,4%	-3,6%	4,4%	6,4%
	Materiales	-0,5%	-1,5%	-0,4%	3,7%
	Tecnológico	-0,6%	0,0%	6,5%	13,5%
	Comunicación	-0,8%	-8,0%	-14,7%	-12,7%
	Consumo cíclico	-1,0%	-10,2%	-15,8%	-14,4%
	Industriales	-1,0%	-3,0%	3,9%	5,8%
	Energía	-1,0%	-5,8%	7,9%	8,8%
Total Asia		-0,5%	-3,7%	-3,0%	-0,2%
Emergentes	Utilities	0,7%	2,1%	9,9%	13,2%
	Consumo básico	0,3%	-2,2%	-5,1%	-2,5%
	Salud	0,0%	-7,1%	-18,2%	-12,9%
	Energía	-0,4%	-4,9%	17,7%	18,5%
	Tecnológico	-0,6%	-0,1%	5,7%	13,6%
	Financiero	-0,6%	-4,4%	7,2%	9,1%
	Materiales	-0,6%	-3,4%	7,6%	12,0%
	Comunicación	-0,8%	-6,5%	-8,8%	-6,8%
	Industriales	-1,2%	-0,3%	8,5%	13,5%
	Consumo cíclico	-1,3%	-14,2%	-27,7%	-26,4%
Total Emergentes		-0,5%	-4,1%	-0,3%	3,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Low Volatility	0,3%	-3,8%	0,9%	3,7%
	Dividend Yield	-0,4%	-1,0%	6,2%	8,3%
	Momentum	-0,6%	-4,5%	-5,1%	3,1%
	Growth	-0,7%	-6,0%	-8,7%	-6,1%
	Value	-0,7%	-3,7%	2,3%	6,5%
Total Emergentes		-0,4%	-3,8%	-0,9%	3,1%
Norte América	Dividend Yield	0,0%	0,1%	17,9%	18,4%
	Value	-0,2%	-1,3%	20,9%	21,9%
	Low Volatility	-0,6%	-0,3%	15,7%	17,0%
	Momentum	-1,2%	-4,7%	13,9%	16,1%
	Growth	-1,3%	-2,8%	21,9%	24,8%
Total Norte América		-0,7%	-1,8%	18,1%	19,6%
Europa	Dividend Yield	0,0%	-0,5%	14,1%	16,4%
	Value	-0,1%	-3,0%	14,1%	14,7%
	Low Volatility	-0,8%	-1,4%	18,0%	20,2%
	Momentum	-1,4%	-5,1%	18,4%	22,3%
	Growth	-1,6%	-4,3%	21,4%	24,2%
Total Europa		-0,8%	-2,9%	17,2%	19,5%

Variación 1D



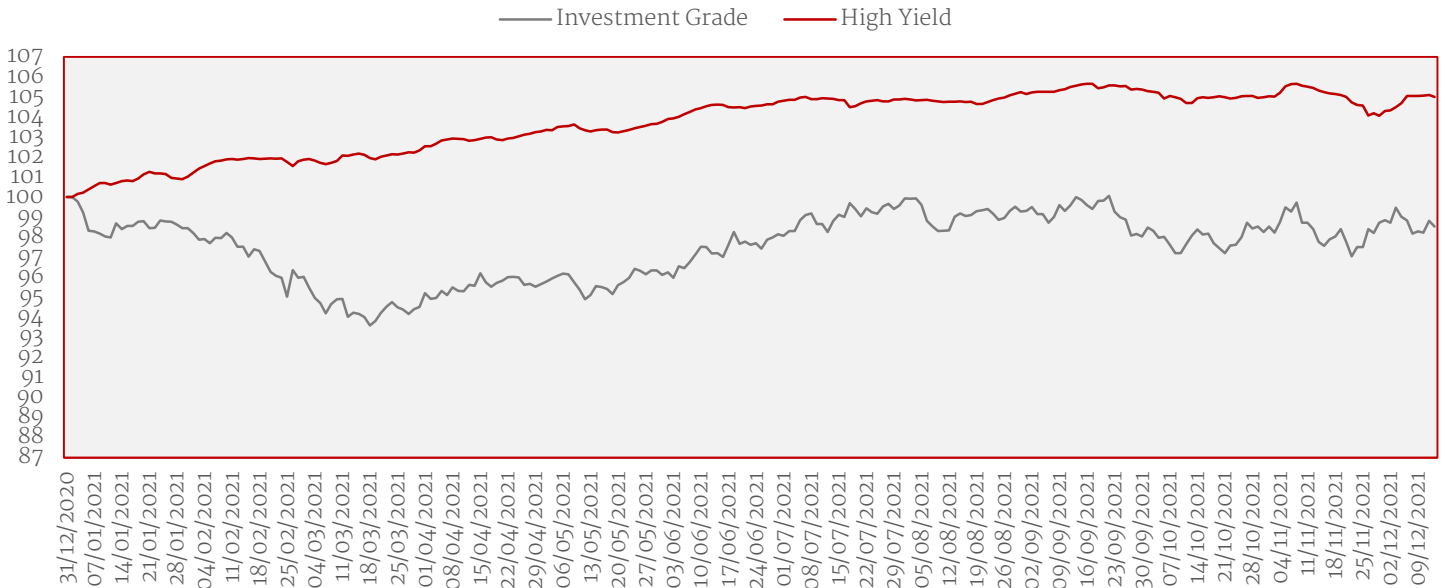
Renta fija

Duración

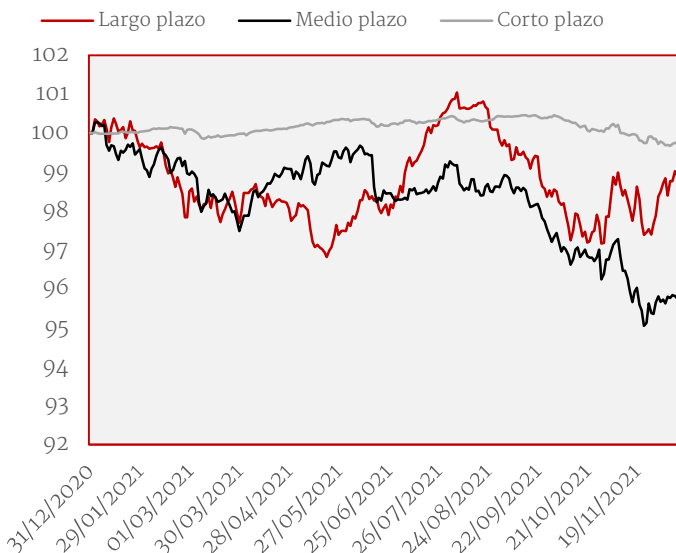
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	-0,3%	-0,1%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-0,5%	-0,4%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	-0,4%	-0,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	0,8%	-1,4%	-1,7%
	10-15 años USA	-0,3%	1,1%	-0,9%	0,0%
	7-10 años Europa	-0,1%	0,4%	-0,8%	-1,0%
	7-10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

Rating

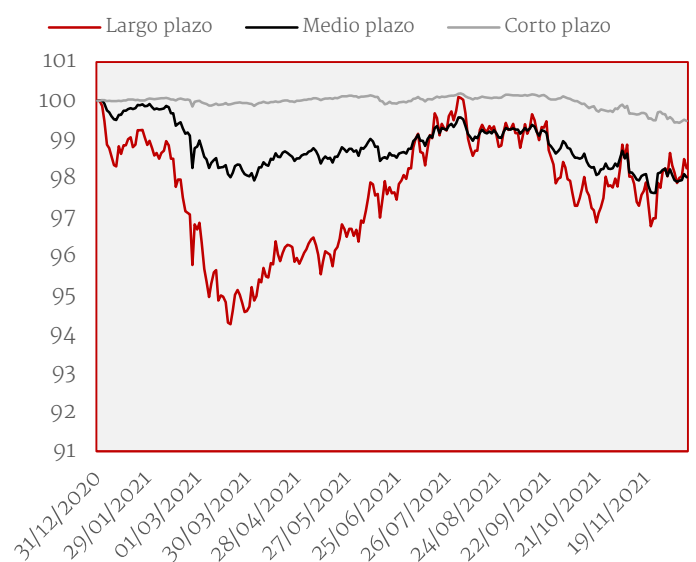
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,2%	2,3%	2,4%
	CCC	-0,1%	-0,4%	7,8%	9,0%
Total High Yield		-0,1%	-0,3%	5,0%	5,7%
Investment Grade	A	-0,3%	0,6%	-1,9%	-1,3%
	AA	-0,3%	0,8%	-1,4%	-0,8%
	AAA	-0,3%	1,2%	-2,3%	-1,4%
	BBB	-0,3%	0,5%	-0,3%	0,6%
Total Investment Grade		-0,3%	0,8%	-1,5%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,2%	1,0%	8,5%	7,9%
USDJPY	0,1%	-0,4%	10,1%	9,7%
USDGBP	-0,1%	1,4%	3,3%	1,7%
EURGBP	-0,3%	0,4%	-4,8%	-5,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8882	0,7558	1,4077	1,4826	113,7
EUR	1,1259		0,851	1,5848	1,6694	128
GBP	1,3231	1,1751		1,8624	1,9619	150,49
AUD	0,7104	0,631	0,5369		1,0533	80,819
NZD	0,6745	0,599	0,5097	0,9494		76,693
JPY	0,0088	0,0078	0,0066	0,0124	0,013	

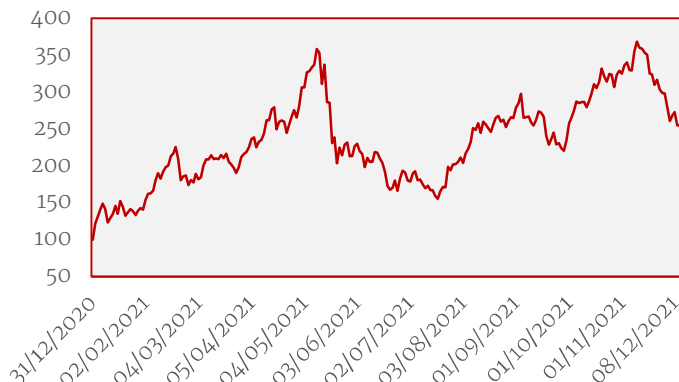
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

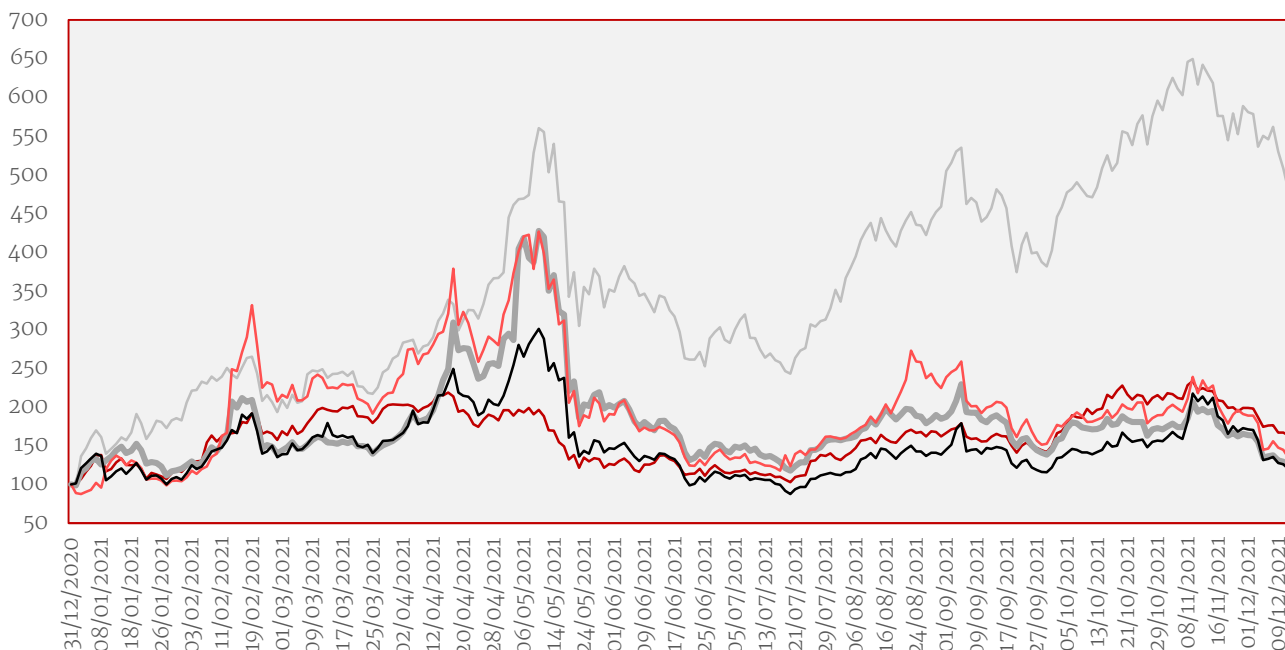
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,2%	-24,4%	66,6%	149%
Ethereum	2,2%	-15,7%	421,4%	554%
Bitcoin Cash	2,5%	-34,8%	27,3%	50%
Dash	5,1%	-41,1%	34,1%	38%
Litecoin	3,4%	-42,8%	21,3%	84%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

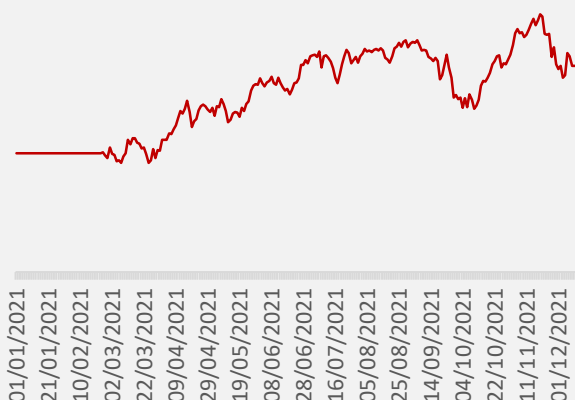
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿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
11,05 | 11,06%



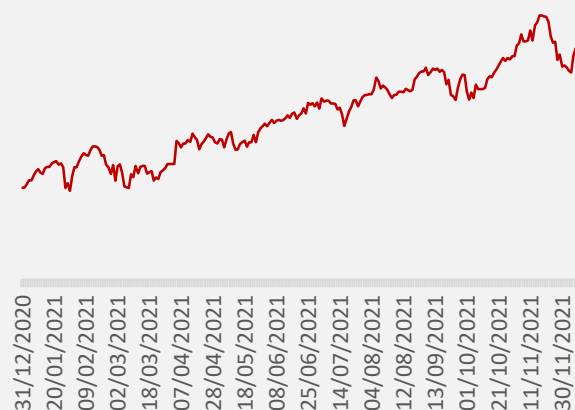
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,7714 | 5,68%



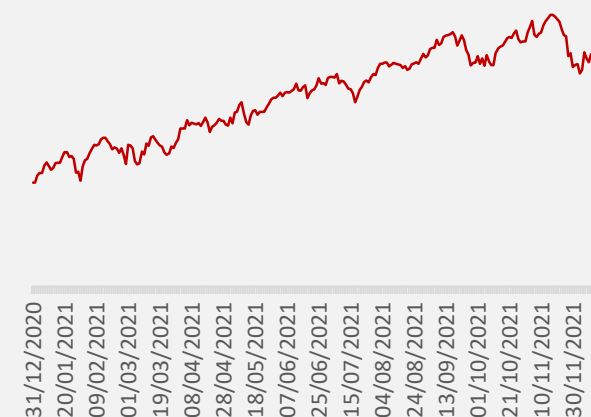
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,75686 | 8,54%



Gesem Conservador Flexible FI
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,49313 | 4,95%



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
20/01/2021
09/02/2021
01/03/2021
19/03/2021
08/04/2021
28/04/2021
18/05/2021
07/06/2021
25/06/2021
15/07/2021
04/08/2021
24/08/2021
13/09/2021
01/10/2021
21/10/2021
10/11/2021
30/11/2021

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,3402

Rentabilidad en el año

22,21%



31/12/2020
20/01/2021
09/02/2021
01/03/2021
19/03/2021
08/04/2021
28/04/2021
18/05/2021
07/06/2021
25/06/2021
15/07/2021
04/08/2021
24/08/2021
13/09/2021
01/10/2021
21/10/2021
10/11/2021
30/11/2021

Más información en nuestra web

