

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 17/12/2021

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
4161,35	↓ -0,96%	8311,60	↓ -0,82%	4620,64	↓ -1,03%	15801,46	↓ -0,39%	3632,36	↓ -1,16%

Las restricciones vuelven a teñir de rojo los mercados

En la jornada del viernes volvimos a ver a unos mercados negativos y cautos. Hay mucha tensión entorno a todos los acontecimientos que actualmente están ocurriendo y, dado lo cortoplacistas que son muchas veces los mercados, esto se está viendo reflejado en las cotizaciones. Concretamente, el viernes los mercados europeos cerraron con una caída cercana al 1% seguidos de los mercados americanos que se dejaron, según el S&P 500 también un 1%. No obstante, las acciones en crecimiento representadas por el Nasdaq y las de pequeña capitalización representadas por el Russell 2000 lo hicieron mucho mejor, cerrando planas en el caso del Nasdaq y con subidas cercanas al 1% en el Russell 2000.

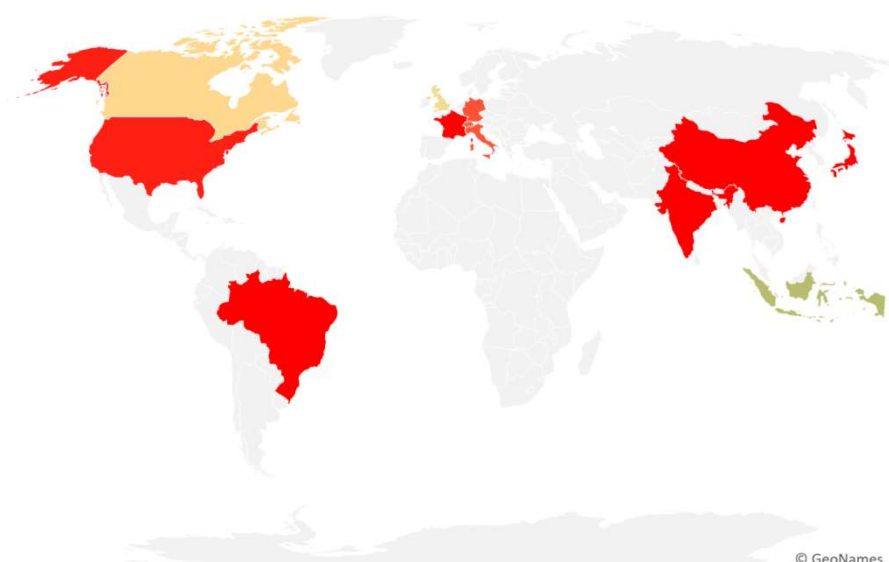
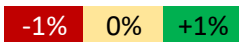
Los motivos detrás de estos movimientos pueden ser muchos, pero uno de los más relevantes probablemente haya sido el castigo que este tipo de activos han tenido días anteriores. El viernes hablábamos de que esta nueva batalla entre alcistas y bajistas se estaba desarrollando en un rango lateral muy claro, estando el suelo en los máximos marcados en septiembre y el techo en los mercados en noviembre. Bien, pues tanto el Nasdaq como el Russell estaban muy cerca de estos límites inferiores, lo cual pudo provocar que la masa de compradores fuera mayor a la de vendedores.

En el caso del S&P 500 y del Dow Jones, ocurrió lo contrario. Los precios estaban muy cerca de niveles máximos de noviembre y a estos precios los compradores escasean, por lo que los vendedores o bajistas ganan y provocan que los precios caigan. Luego tenemos el caso de Europa, donde este rango no está tan claro. Sabemos donde está el máximo, que es en los niveles máximos marcados en noviembre. Pero los mínimos no se apoyan en ningún punto en concreto. Ante esto, el único punto relevante son los mínimos marcados en septiembre.

Nosotros no somos especialmente partidarios de tomar las decisiones basándonos en los movimientos de los precios, ya que estos son solamente el reflejo del comportamiento, no el motivo. Sin embargo, en situaciones de alta incertidumbre donde los motivos son muy dispersos conviene ser honestos, aceptar que pueden ser mil factores los que provoquen estos movimientos y alejarse de todo el ruido tratando, al menos, de entender la magnitud o el impacto que estos factores están teniendo en los precios.

Por ahora, seguimos estando dentro de este rango lateral, incluso con las caídas con las que las bolsas europeas han abierto hoy. Los futuros del Nasdaq son los únicos que han roto esos mínimos, por lo que habrá que ver si en la apertura luchan por recuperar esos niveles o si por el contrario buscan un nuevo suelo algo más bajo. Esta mala apertura se debe a que están volviendo las restricciones en Europa debido al ascenso en los casos de coronavirus. Así, el Eurostoxx ha abierto con caídas superiores al 2% y los futuros americanos cotizan con caídas del 1,40%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 17/12/2021

Renta variable

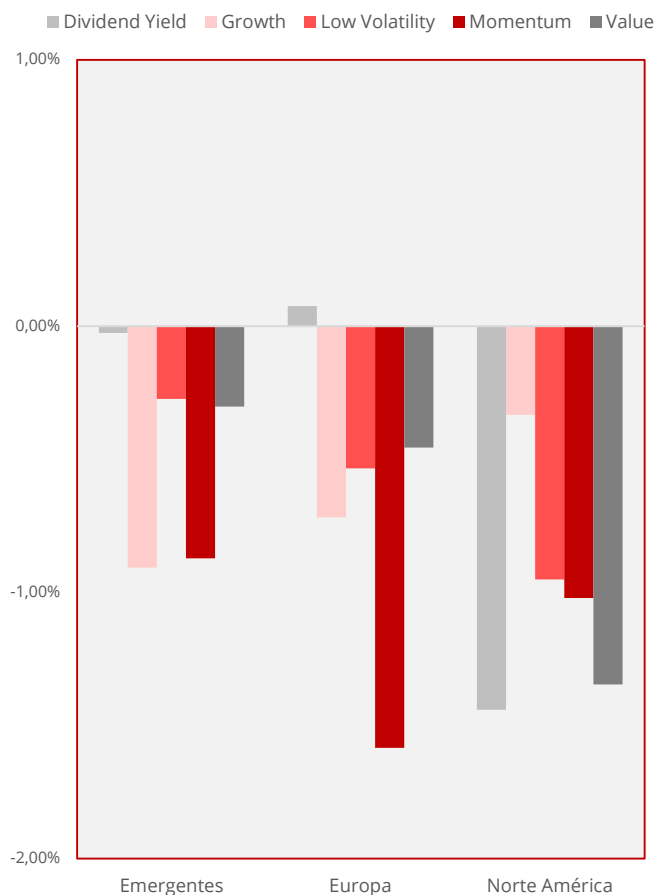
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	-0,4%	-1,7%	25,9%	27,2%
	Consumo cíclico	-0,4%	-7,5%	15,8%	17,6%
	Comunicación	-0,5%	-3,3%	16,0%	17,5%
	Salud	-0,5%	3,5%	20,7%	22,5%
	Materiales	-1,1%	-1,5%	16,7%	17,8%
	Utilities	-1,3%	3,1%	10,1%	13,3%
	Industriales	-1,5%	-3,5%	14,2%	15,0%
	Consumo básico	-1,6%	2,9%	11,8%	13,0%
	Financiero	-2,0%	-3,2%	30,3%	33,5%
	Energía	-2,0%	-3,4%	39,1%	38,1%
Total Norte América		-1,1%	-1,5%	20,1%	21,5%
Europa	Comunicación	0,5%	-4,2%	9,3%	11,3%
	Consumo básico	0,3%	1,0%	16,4%	20,2%
	Utilities	0,1%	1,8%	2,5%	7,4%
	Salud	-0,1%	1,0%	21,0%	23,8%
	Materiales	-0,6%	0,3%	17,2%	19,3%
	Industriales	-0,9%	-3,0%	21,2%	24,2%
	Financiero	-0,9%	-3,2%	20,8%	25,5%
	Tecnológico	-1,1%	-6,5%	29,7%	35,1%
	Consumo cíclico	-1,5%	-6,6%	17,7%	21,5%
	Energía	-1,9%	-0,7%	27,7%	30,5%
Total Europa		-0,6%	-2,0%	18,3%	21,9%
Asia	Utilities	0,0%	3,9%	3,5%	6,5%
	Materiales	0,0%	0,3%	-0,2%	1,2%
	Financiero	-0,3%	-1,1%	4,5%	6,8%
	Tecnológico	-0,5%	-0,9%	7,3%	13,2%
	Consumo básico	-0,7%	-1,8%	-9,6%	-7,5%
	Industriales	-1,1%	-1,6%	4,4%	6,6%
	Energía	-1,1%	-0,2%	8,1%	10,1%
	Salud	-1,6%	-7,3%	-17,1%	-15,1%
	Comunicación	-1,8%	-9,2%	-16,7%	-16,7%
	Consumo cíclico	-1,8%	-9,0%	-17,0%	-16,7%
Total Asia		-0,9%	-2,7%	-3,3%	-1,2%
Emergentes	Materiales	0,4%	0,1%	8,9%	11,8%
	Tecnológico	0,2%	-0,3%	6,9%	13,9%
	Utilities	-0,2%	3,4%	11,1%	15,0%
	Financiero	-0,3%	-1,6%	7,4%	10,5%
	Consumo básico	-0,4%	-1,3%	-6,0%	-3,0%
	Salud	-0,5%	-7,8%	-20,6%	-18,3%
	Industriales	-0,5%	-0,1%	8,3%	12,3%
	Comunicación	-1,4%	-7,1%	-10,6%	-9,8%
	Energía	-1,6%	2,2%	18,4%	22,1%
	Consumo cíclico	-2,2%	-13,1%	-30,3%	-30,2%
Total Emergentes		-0,7%	-2,5%	-0,6%	2,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	1,0%	7,1%	9,8%
	Low Volatility	-0,3%	-2,4%	0,7%	3,3%
	Value	-0,3%	-1,7%	2,4%	6,5%
	Momentum	-0,9%	-3,7%	-5,1%	-0,5%
	Growth	-0,9%	-5,1%	-9,6%	-8,0%
Total Emergentes		-0,5%	-2,4%	-0,9%	2,2%
Europa	Dividend Yield	0,1%	0,9%	15,6%	19,4%
	Value	-0,5%	-1,4%	15,1%	18,9%
	Low Volatility	-0,5%	-0,8%	19,1%	22,0%
	Growth	-0,7%	-3,0%	22,6%	26,1%
	Momentum	-1,6%	-4,7%	18,5%	21,8%
Total Europa		-0,6%	-1,8%	18,2%	21,6%
Norte América	Growth	-0,3%	-3,7%	21,3%	22,6%
	Low Volatility	-1,0%	1,2%	16,4%	17,6%
	Momentum	-1,0%	-5,4%	13,2%	13,5%
	Value	-1,3%	-0,1%	21,0%	22,9%
	Dividend Yield	-1,4%	1,0%	18,5%	20,1%
Total Norte América		-1,0%	-1,4%	18,1%	19,3%

Variación 1D



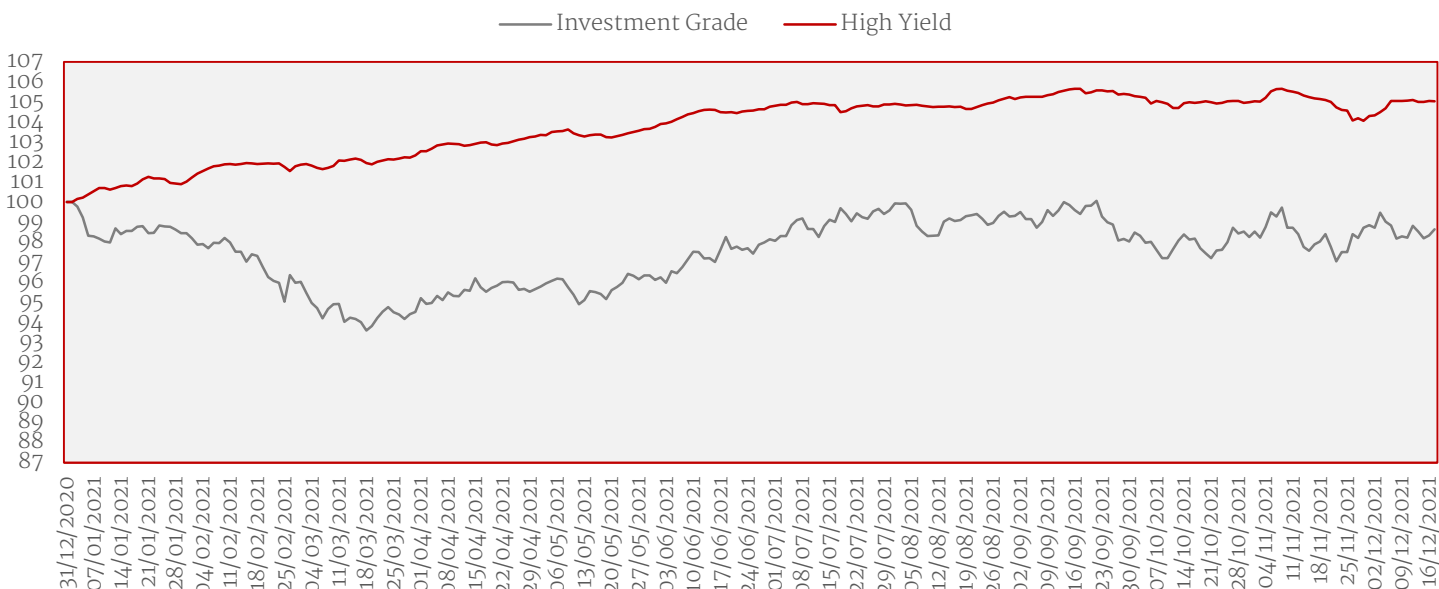
Renta fija

Duración

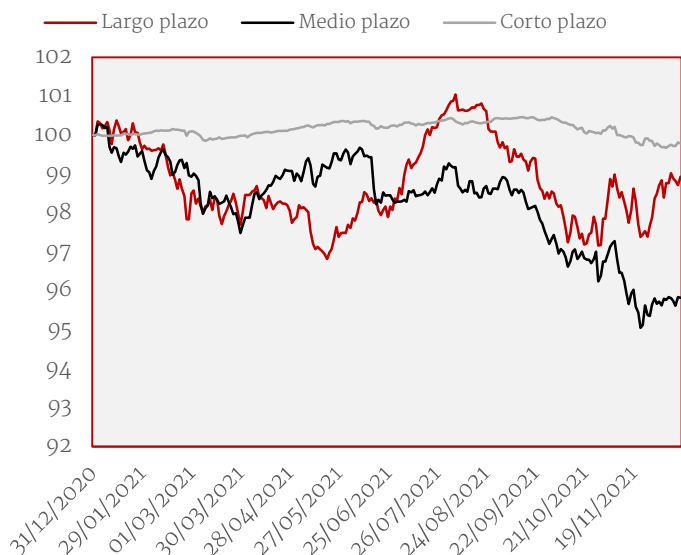
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	-0,5%	-0,4%
Total Corto plazo		0,0%	0,0%	-0,3%	-0,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,2%	0,8%	-1,4%	-1,5%
	10-15 años USA	0,1%	1,5%	-0,6%	0,2%
	7-10 años Europa	0,2%	0,5%	-0,7%	-0,7%
	7-10 años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

Rating

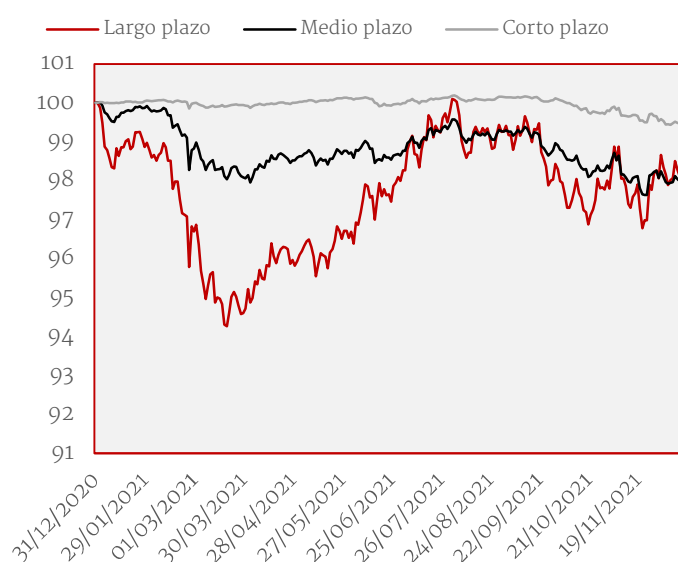
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,1%	2,3%	2,4%
	CCC	-0,1%	0,2%	7,8%	8,8%
Total High Yield		0,0%	0,0%	5,1%	5,6%
Investment Grade	A	0,2%	0,8%	-1,8%	-1,1%
	AA	0,3%	0,9%	-1,3%	-0,6%
	AAA	0,5%	1,2%	-2,2%	-1,3%
	BBB	0,2%	0,8%	-0,2%	0,6%
Total Investment Grade		0,3%	0,9%	-1,4%	-0,6%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,8%	0,0%	8,7%	8,9%
USDGBP	0,6%	1,1%	3,2%	1,7%
USDJPY	0,0%	-1,1%	10,1%	10,0%
EURGBP	-0,2%	1,2%	-5,1%	-6,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8897	0,755	1,4035	1,4815	113,63
EUR	1,124		0,8489	1,577	1,6681	127,83
GBP	1,3245	1,178		1,8578	1,9662	150,51
AUD	0,7125	0,6341	0,5383		1,0563	81,012
NZD	0,675	0,5995	0,5086	0,9467		76,724
JPY	0,0088	0,0078	0,0066	0,0123	0,013	

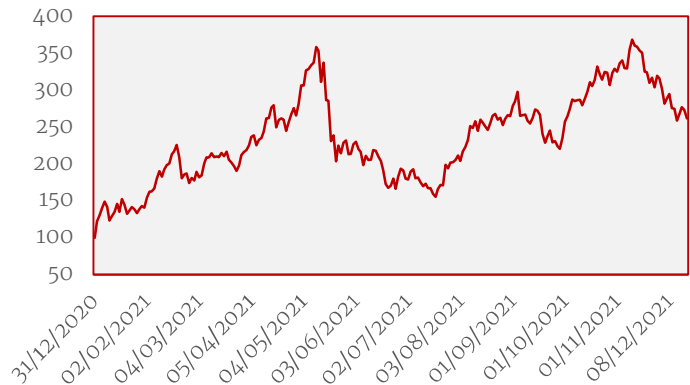
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

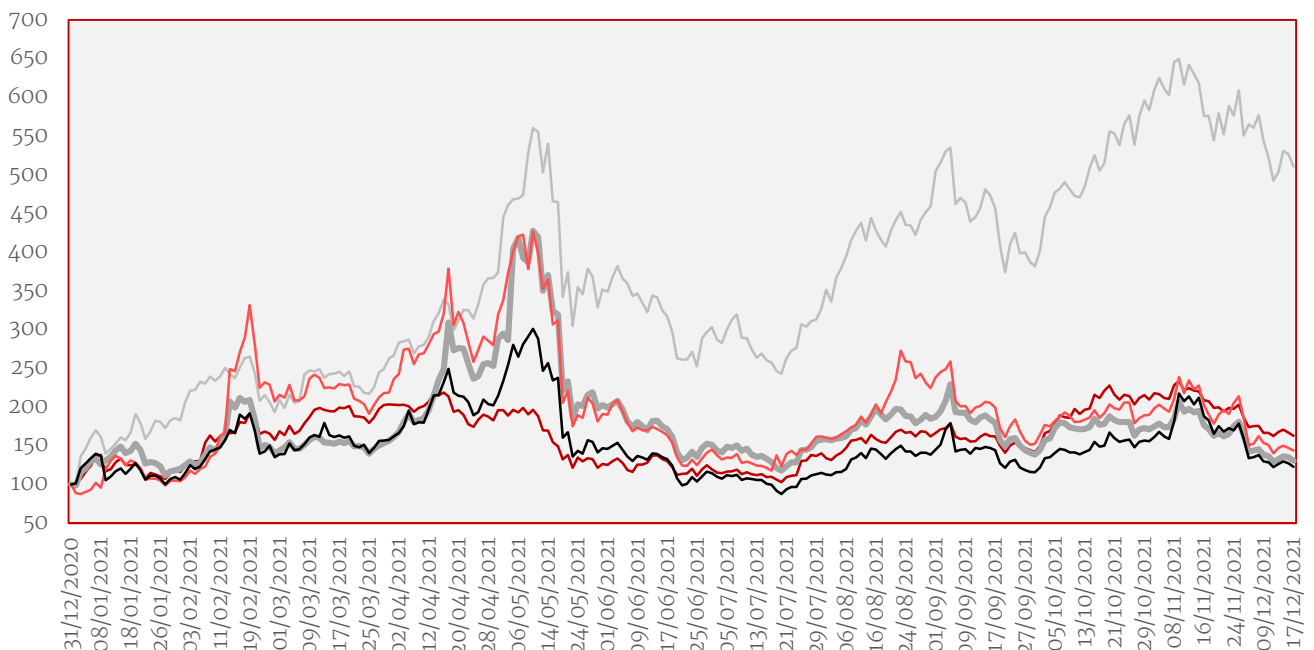
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,6%	-16,7%	61,7%	103%
Ethereum	-3,1%	-4,2%	428,7%	532%
Bitcoin Cash	-3,4%	-22,6%	25,2%	34%
Dash	-2,3%	-33,3%	31,0%	23%
Litecoin	-3,4%	-29,8%	17,9%	37%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

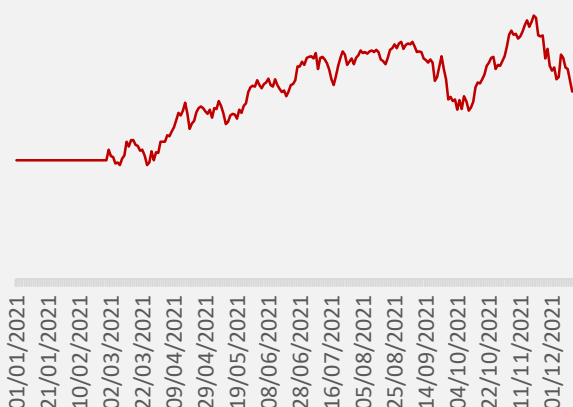
— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



¿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
10,75 | 8,70%



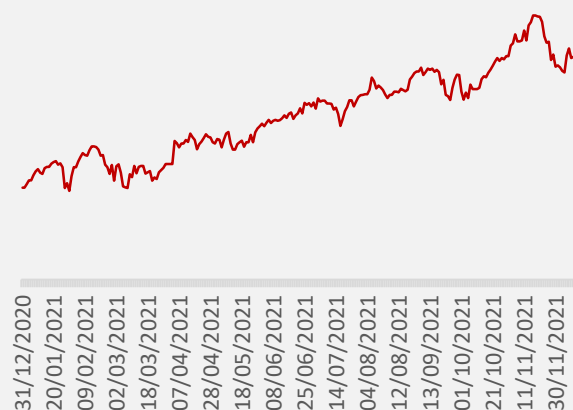
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,75382 | 5,49%



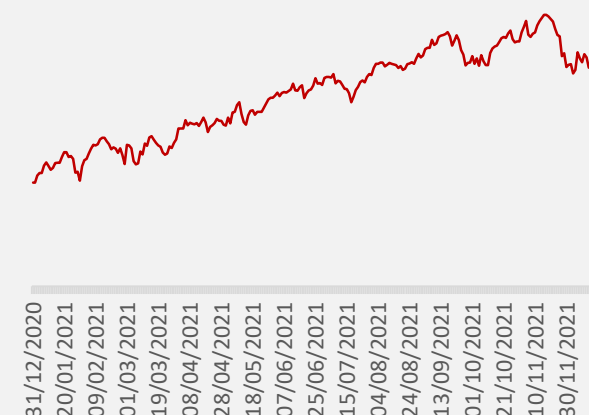
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,69023 | 7,87%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,45779 | 4,56%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

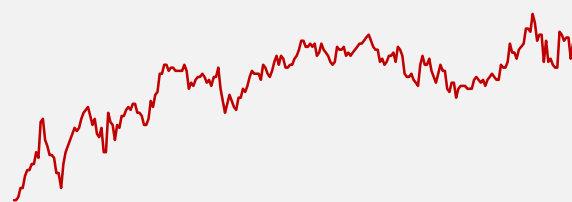
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,34

Rentabilidad en el año

5,90%



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

12,28496

Rentabilidad en el año

21,66%



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

