

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 20/12/2021

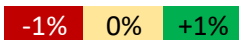
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
4107,13	↓ -1,30%	8242,40	↓ -0,83%	4568,02	↓ -1,14%	15627,64	↓ -1,10%	3593,60	↓ -1,07%

El goteo constante pone nervioso a los mercados

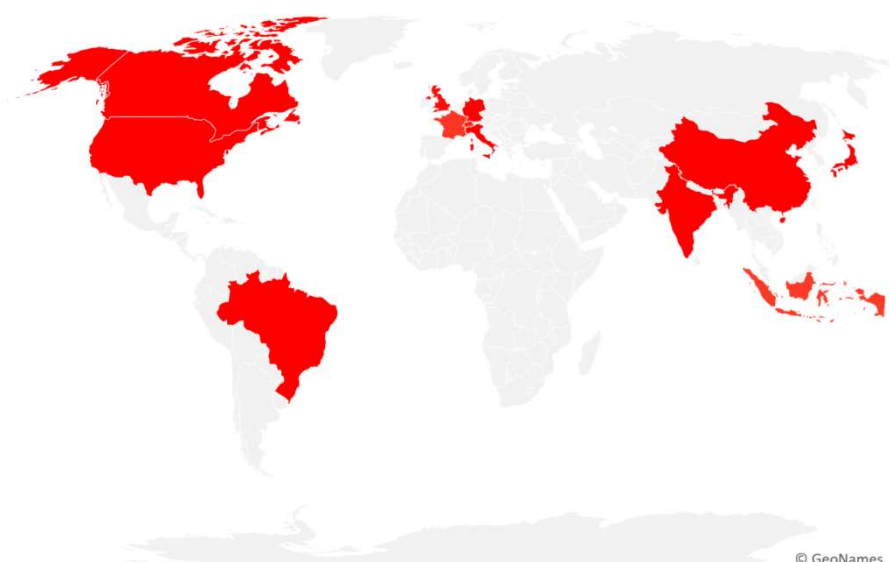
El final de año se las promete movidito, tenso y cargado de incertidumbre. Digamos que los recientes sucesos han ido llenando un vaso de agua que está cada vez más y más lleno. Esto hace que los inversores, que son los que tienen que ir moviendo el vaso, lo hagan con mayor cautela para no derramar el agua. Cuanto más lleno está el vaso, más cuidado hay que tener. Actualmente el vaso está a ras, no cabe nada más y el problema es que siguen cayendo gotas dentro. La última fue este fin de semana, cuando más países anunciaron nuevas medidas restrictivas. Esto provocó que, en un principio, el mercado se asustara pensando que esta era la gota que finalmente iba a colmar el vaso. No obstante, no acabó siendo así y como pronto los mercados mejoraron su signo, estos hoy vuelven a estar confiados.

En cualquier caso, ayer fue un año negativo tanto para las bolsas americanas como para las europeas. En el caso de Estados Unidos, el S&P 500 se dejó un 1,14% y en Europa el Eurostoxx cerró con una caída del 1,30% aunque desde mínimos del día subió un 1%. Se detecta cierto signo de optimismo a pesar de todo, aunque los nervios afloran a la mínima. Esto hace que sea muy impredecible saber lo puede ocurrir en los mercados de aquí a final de año. Nosotros somos partidarios de que la situación es más delicada en Europa que en Estados Unidos y que si tienen que seguir cayendo gotas en el vaso, es más probable que estas lo hagan en Europa que en Estados Unidos.

Por otro lado, veo difícil que el mercado pueda marcar nuevos máximos en el año. Los alcistas actualmente no tienen fuerzas suficientes y de aquí a finales de año no se espera ningún evento o noticia que pueda provocar que estos vuelvan a coger fuerza. Además, los bajistas podrían estar cogiendo cada vez más fuerza en la sombra. Esto lo podemos ver indirectamente por dos razones. Primero porque desde el anuncio de la Fed la tendencia alcista se ha debilitado. Consiguieron marcar nuevos máximos históricos en el caso de Estados Unidos, pero los mercados pronto revotaron, demostrando que no había suficiente fuerza. Y luego porque claramente esto sirvió de combustible para los más bajistas. Así, tenemos más bajistas y menos alcistas. Tampoco pretendo alarmar a nadie, ya hemos visto que, a pesar de todo, los mercados se mantienen en esa tendencia lateral de la que hablábamos ayer. El Nasdaq es el único que ayer se alejó de esos mínimos locales, pero hoy tratara de volver tal y como reflejan los futuros que suben un 0,90% mientras que los del S&P 500 lo hacen un 0,54%. Finalmente, hoy las bolsas europeas han abierto con subidas del 0,80%.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 20/12/2021

Renta variable

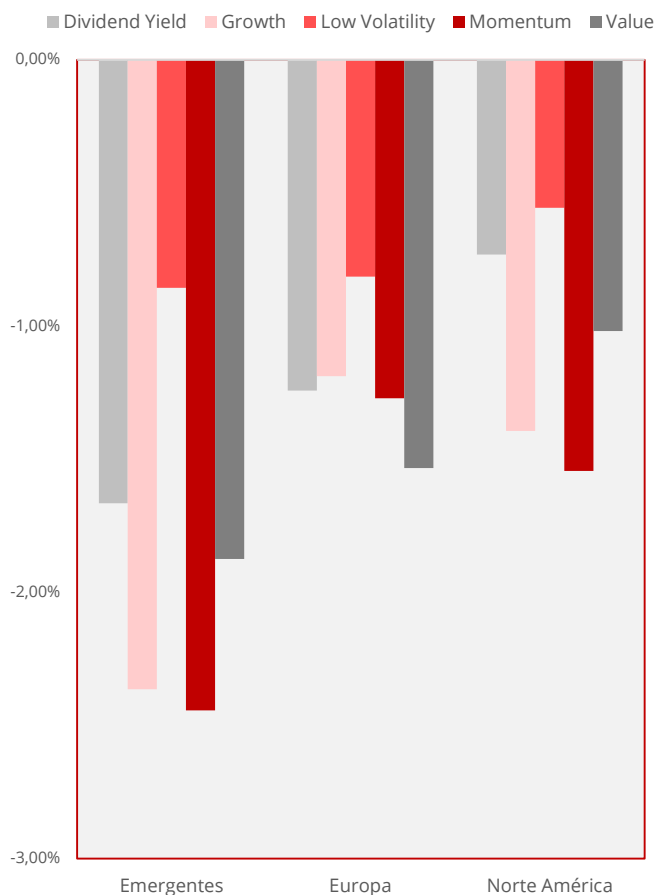
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,0%	2,9%	11,8%	13,0%
	Utilities	0,0%	3,0%	10,1%	13,2%
	Comunicación	-0,7%	-4,0%	15,2%	16,7%
	Salud	-0,7%	2,8%	19,9%	21,7%
	Energía	-1,1%	-4,4%	37,6%	36,7%
	Tecnológico	-1,3%	-3,0%	24,3%	25,5%
	Consumo cíclico	-1,7%	-9,1%	13,9%	15,6%
	Materiales	-1,8%	-3,3%	14,6%	15,7%
	Industriales	-1,8%	-5,3%	12,1%	12,9%
	Financiero	-1,9%	-5,1%	27,8%	30,9%
Total Norte América		-1,1%	-2,5%	18,7%	20,2%
Europa	Utilities	-0,5%	1,4%	2,0%	7,0%
	Consumo básico	-0,5%	0,4%	15,8%	19,6%
	Tecnológico	-1,0%	-7,5%	28,3%	33,7%
	Industriales	-1,1%	-4,0%	20,0%	22,9%
	Consumo cíclico	-1,3%	-7,8%	16,1%	20,0%
	Comunicación	-1,5%	-5,7%	7,6%	9,6%
	Financiero	-1,7%	-4,8%	18,7%	23,3%
	Materiales	-1,8%	-1,5%	15,1%	17,2%
	Energía	-1,8%	-2,5%	25,4%	28,2%
	Salud	-2,1%	-1,1%	18,5%	21,2%
Total Europa		-1,3%	-3,3%	16,8%	20,3%
Asia	Consumo básico	-0,8%	-2,6%	-10,3%	-8,3%
	Salud	-0,9%	-8,1%	-17,9%	-15,9%
	Utilities	-1,6%	2,2%	1,9%	4,8%
	Financiero	-1,6%	-2,7%	2,8%	5,0%
	Tecnológico	-1,8%	-2,7%	5,4%	11,1%
	Materiales	-2,0%	-1,7%	-2,2%	-0,8%
	Comunicación	-2,1%	-11,1%	-18,4%	-18,4%
	Industriales	-2,1%	-3,6%	2,3%	4,3%
	Consumo cíclico	-2,7%	-11,4%	-19,3%	-19,0%
	Energía	-3,2%	-3,3%	4,7%	6,6%
Total Asia		-1,9%	-4,5%	-5,1%	-3,0%
Emergentes	Consumo básico	-1,0%	-2,3%	-6,9%	-4,0%
	Financiero	-1,5%	-3,1%	5,8%	8,8%
	Salud	-1,9%	-9,5%	-22,1%	-19,8%
	Energía	-1,9%	0,2%	16,1%	19,7%
	Tecnológico	-1,9%	-2,2%	4,9%	11,7%
	Industriales	-2,3%	-2,4%	5,8%	9,8%
	Utilities	-2,4%	0,9%	8,4%	12,2%
	Comunicación	-2,5%	-9,4%	-12,8%	-12,0%
	Materiales	-2,7%	-2,5%	6,0%	8,8%
	Consumo cíclico	-3,1%	-15,8%	-32,4%	-32,4%
Total Emergentes		-2,1%	-4,6%	-2,7%	0,3%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Low Volatility	-0,6%	0,6%	15,8%	17,0%
	Dividend Yield	-0,7%	0,3%	17,7%	19,3%
	Value	-1,0%	-1,1%	19,8%	21,6%
	Growth	-1,4%	-5,0%	19,6%	20,9%
	Momentum	-1,5%	-6,9%	11,5%	11,7%
Total Norte América		-1,0%	-2,4%	16,8%	18,1%
Europa	Low Volatility	-0,8%	-1,6%	18,1%	21,0%
	Growth	-1,2%	-4,2%	21,1%	24,6%
	Dividend Yield	-1,2%	-0,3%	14,2%	17,9%
	Momentum	-1,3%	-5,9%	17,0%	20,2%
	Value	-1,5%	-2,9%	13,3%	17,0%
Total Europa		-1,2%	-3,0%	16,7%	20,1%
Emergentes	Low Volatility	-0,9%	-3,2%	-0,2%	2,4%
	Dividend Yield	-1,7%	-0,7%	5,3%	8,0%
	Value	-1,9%	-3,6%	0,5%	4,5%
	Growth	-2,4%	-7,3%	-11,7%	-10,1%
	Momentum	-2,4%	-6,0%	-7,5%	-2,9%
Total Emergentes		-1,8%	-4,1%	-2,7%	0,4%

Variación 1D



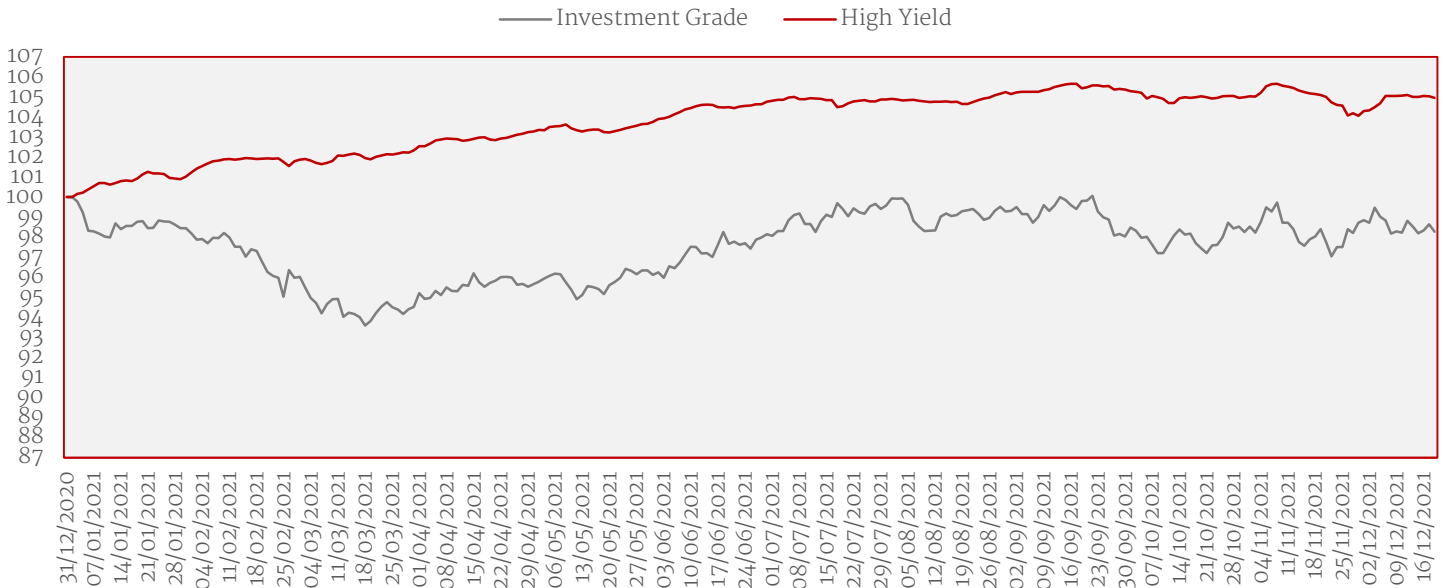
Renta fija

Duración

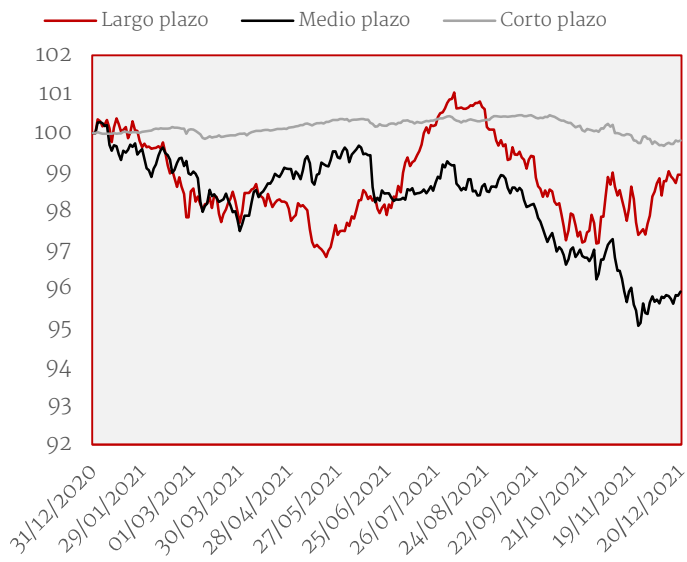
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,4%
Total Corto plazo		0,0%	0,0%	-0,3%	-0,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	0,8%	-1,5%	-1,5%
	10-15 años USA	-0,3%	1,2%	-0,9%	-0,2%
	7-10 años Europa	0,0%	0,5%	-0,7%	-0,7%
	7-10 años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

Rating

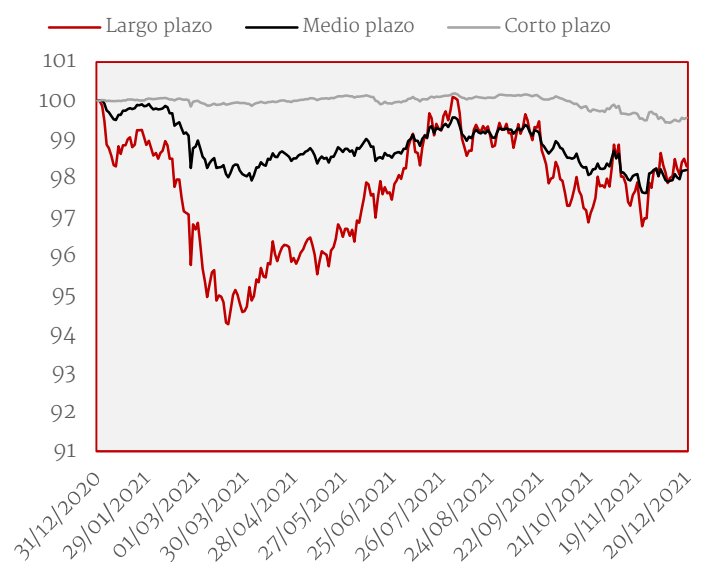
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,1%	2,2%	2,4%
	CCC	-0,1%	0,0%	7,7%	8,7%
Total High Yield		-0,1%	-0,1%	5,0%	5,5%
Investment Grade	A	-0,3%	0,5%	-2,1%	-1,4%
	AA	-0,4%	0,5%	-1,7%	-1,0%
	AAA	-0,5%	0,6%	-2,7%	-1,8%
	BBB	-0,3%	0,4%	-0,5%	0,2%
Total Investment Grade		-0,4%	0,5%	-1,7%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,6%	1,8%	-4,5%	-6,1%
USDGBP	0,3%	1,4%	3,5%	1,9%
USDJPY	0,0%	-1,1%	10,0%	10,0%
USDEUR	-0,3%	-0,4%	8,3%	8,6%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8866	0,7572	1,4061	1,4896	113,61
EUR	1,1279		0,854	1,5863	1,6798	128,15
GBP	1,3207	1,1709		1,8573	1,967	150,05
AUD	0,7112	0,6304	0,5384		1,0593	80,801
NZD	0,6713	0,5953	0,5084	0,944		76,277
JPY	0,0088	0,0078	0,0067	0,0124	0,0131	

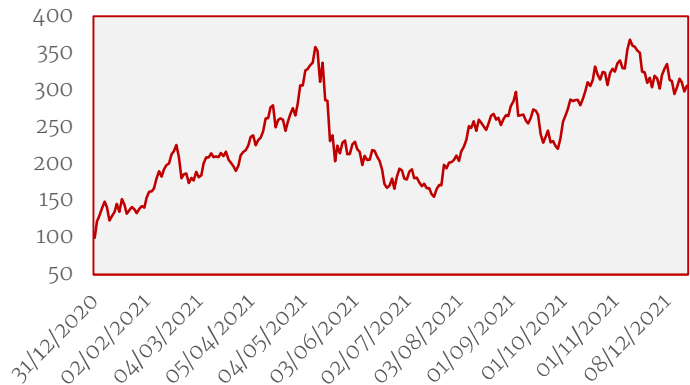
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

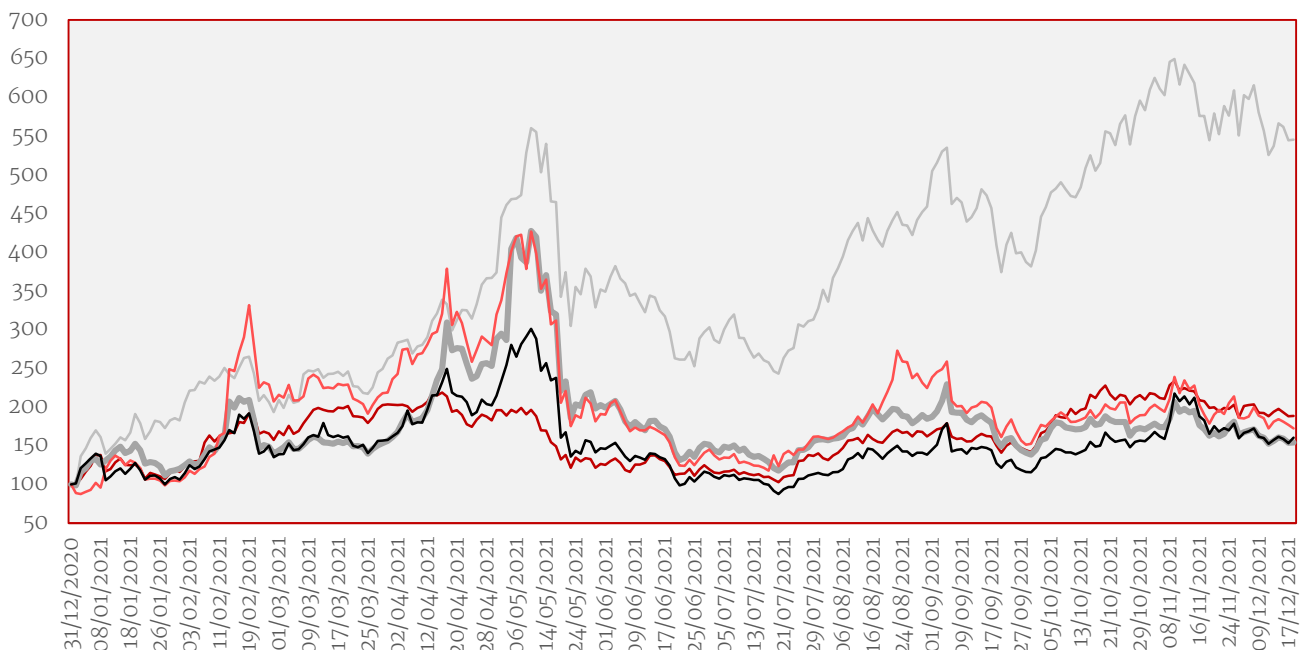
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,2%	-16,5%	62,0%	103%
Ethereum	0,2%	-4,1%	429,6%	533%
Bitcoin Cash	0,3%	-22,4%	25,6%	35%
Dash	-2,6%	-35,0%	27,6%	20%
Litecoin	4,6%	-26,6%	23,3%	43%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



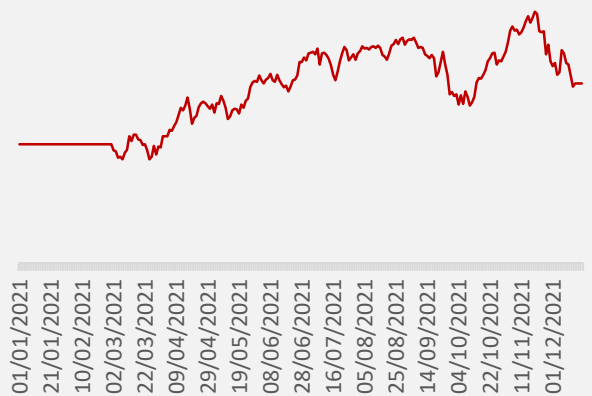
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,79	7,68%

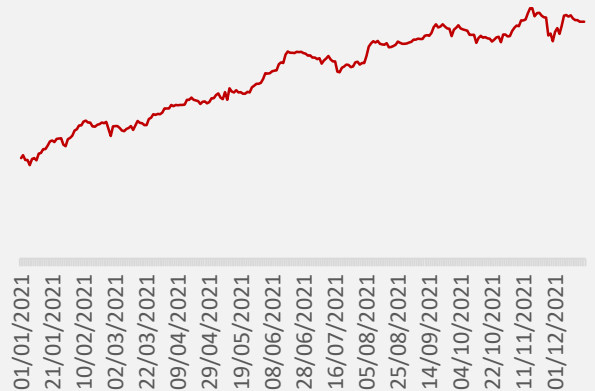


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,74788	5,43%

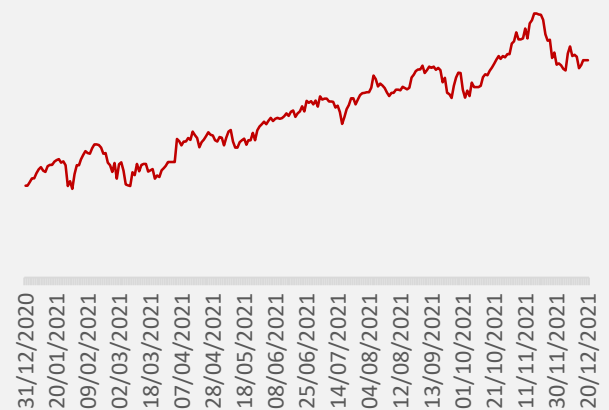


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,72272	8,20%

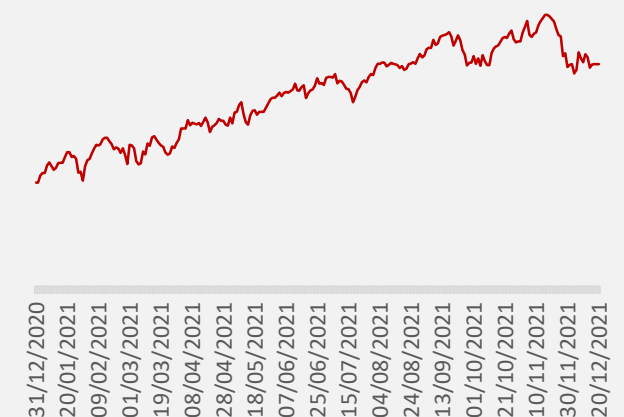


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,45912	4,57%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

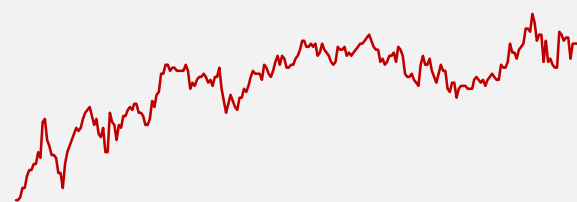
Código DGS: N5213

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
20/12/2021

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,29104

Rentabilidad en el año

21,72%



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
20/12/2021

Más información en nuestra web

