

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 21/12/2021

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
4174,99	↑ 1,65%	8387,50	↑ 1,76%	4649,23	↑ 1,78%	15986,28	↑ 2,29%	3625,13	↑ 0,88%

El mercado rebota, todavía tiene fuerzas

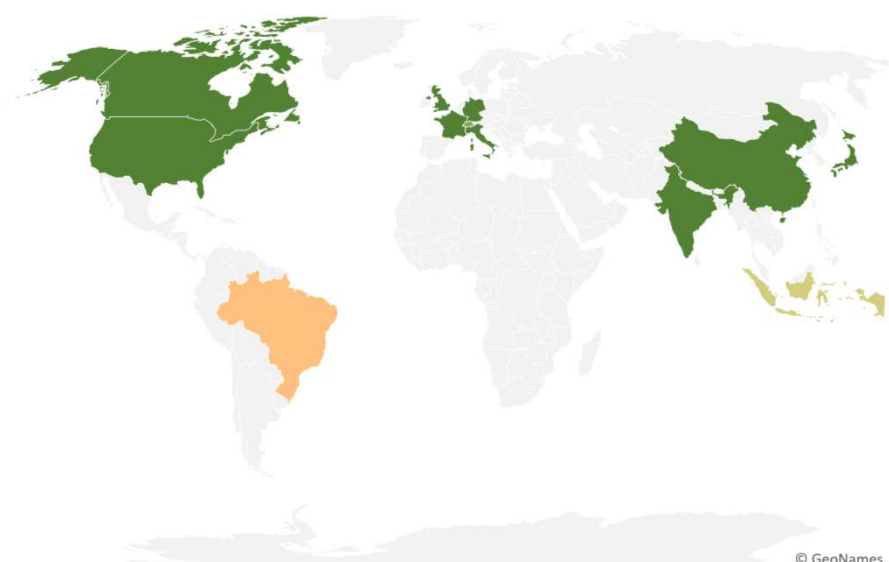
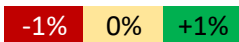
Durante la jornada de ayer los mercados rebotaron con fuerza sin razón aparente. Esto es bueno realmente, ya que refleja de algún modo el sentimiento de fondo que hay en los mercados. Si el sentimiento fuera bajista los mercados no serían capaces de rebotar un 1,65% en el caso de Europa y un 2% en el caso de Estados Unidos. Ayer veíamos que el mercado había demostrado no tener fuerza suficiente como para romper los máximos del año marcados en noviembre de forma consistente. Hoy podemos decir también que, al menos por ahora, el mercado continúa con fuerza para no tirar por tierra la tendencia alcista en estos últimos días del año. Así, con las subidas de ayer, tanto los mercados europeos como los americanos consolidaron esa tendencia lateral que veníamos diciendo unos días.

Por otro lado, vamos a hacer un análisis multiactivo. Esto es mirar el comportamiento de los mercados en diferentes tipos de activos. Esto hacía tiempo que no lo hacíamos ya que la situación se podía interpretar fácilmente observando solo los mercados de renta variable. Sin embargo, en la situación actual de tanta incertidumbre conviene ampliar aun más el rango de visibilidad y observar también los movimientos en los mercados de renta fija, divisas y materias primas. Empezando por la renta fija, recordemos que hace unas semanas se anunció que la Fed y el BCE iban a comenzar a retirar apoyo monetario. Esto claramente influye sobre los tipos ya que ahora están más bajo el control del mercado. Sin embargo, excepto esta semana que los tipos sí que han subido algo más, desde los anuncios estos no han hecho más que bajar.

Por otro lado, en el momento se dieron a conocer las políticas monetarias el oro pegó un tirón, reflejando ese miedo del mercado a las consecuencias de estas políticas y tratando de buscar un activo refugio. Sin embargo, este movimiento fue temporal ya que pronto corrigió. Y finalmente tenemos el dólar, que también pudo haber reaccionado con subidas debido a que la incertidumbre provocaría una mayor demanda de este. No obstante, nuevamente tampoco se ve ningún comportamiento concreto al respecto. Combinando todos estos activos, vemos que realmente el mercado no sabe donde poner el huevo. Seguimos yendo como pollos sin cabeza y solo queda esperar que pase el tiempo y que los mercados se estabilicen.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto planos a la espera de nuevas noticias sobre la pandemia, que será lo que marque la dirección de los mercados de aquí a final de año. En el caso de los mercados americanos, los futuros cotizan actualmente con caídas del 0,30% que se acentúan hasta el 0,50% en el caso de las tecnológicas.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 21/12/2021

Renta variable

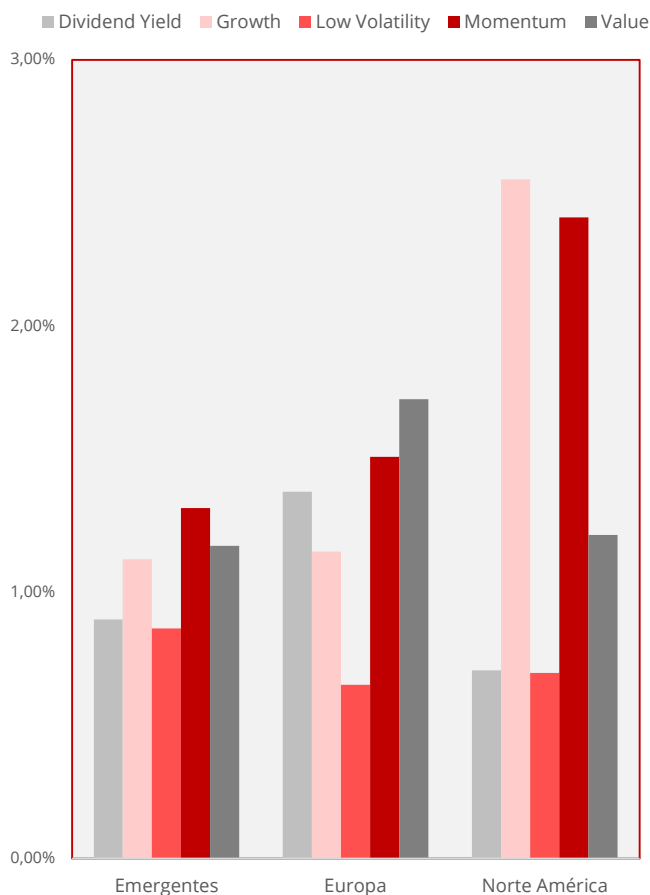
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,8%	-1,7%	41,4%	42,8%
	Tecnológico	2,8%	-0,3%	27,7%	27,6%
	Consumo cíclico	2,6%	-6,8%	16,8%	18,8%
	Financiero	2,0%	-3,2%	30,3%	34,7%
	Industriales	1,9%	-3,5%	14,2%	15,5%
	Comunicación	1,7%	-2,3%	17,2%	19,7%
	Materiales	1,4%	-2,0%	16,2%	18,4%
	Salud	0,5%	3,4%	20,5%	22,6%
	Consumo básico	0,0%	2,9%	11,8%	13,9%
	Utilities	-0,1%	3,0%	10,0%	13,3%
Total Norte América		1,6%	-1,1%	20,6%	22,7%
Europa	Energía	3,2%	0,6%	29,4%	31,6%
	Financiero	2,0%	-2,9%	21,1%	24,1%
	Tecnológico	1,9%	-5,7%	30,8%	33,0%
	Utilities	1,7%	3,1%	3,7%	6,9%
	Comunicación	1,5%	-4,3%	9,2%	10,7%
	Industriales	1,4%	-2,6%	21,6%	23,3%
	Materiales	1,4%	-0,2%	16,7%	17,9%
	Consumo cíclico	1,3%	-6,6%	17,6%	20,5%
	Salud	1,1%	0,0%	19,8%	21,7%
	Consumo básico	0,3%	0,8%	16,2%	18,5%
Total Europa		1,6%	-1,8%	18,6%	20,8%
Asia	Comunicación	1,9%	-9,4%	-16,9%	-16,2%
	Salud	1,7%	-6,5%	-16,5%	-13,9%
	Consumo cíclico	1,4%	-10,2%	-18,1%	-16,6%
	Tecnológico	1,3%	-1,4%	6,7%	14,1%
	Materiales	1,2%	-0,5%	-1,0%	2,3%
	Energía	1,0%	-2,4%	5,8%	9,3%
	Utilities	0,9%	3,1%	2,8%	6,2%
	Industriales	0,9%	-2,8%	3,2%	6,9%
	Consumo básico	0,5%	-2,1%	-9,9%	-7,2%
	Financiero	0,4%	-2,3%	3,2%	6,9%
Total Asia		1,1%	-3,5%	-4,1%	-0,8%
Emergentes	Consumo cíclico	1,9%	-14,2%	-31,1%	-30,2%
	Comunicación	1,7%	-7,9%	-11,3%	-10,3%
	Materiales	1,3%	-1,2%	7,4%	11,0%
	Tecnológico	1,2%	-1,1%	6,1%	14,2%
	Energía	1,1%	1,4%	17,5%	20,7%
	Utilities	1,1%	2,0%	9,6%	13,1%
	Salud	1,1%	-8,6%	-21,2%	-18,6%
	Industriales	1,0%	-1,3%	6,9%	11,9%
	Financiero	0,5%	-2,6%	6,3%	9,7%
	Consumo básico	0,3%	-1,9%	-6,6%	-3,5%
Total Emergentes		1,1%	-3,6%	-1,7%	1,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	2,6%	-2,6%	22,6%	23,4%
	Momentum	2,4%	-4,6%	14,1%	13,9%
	Value	1,2%	0,1%	21,2%	23,9%
	Dividend Yield	0,7%	1,0%	18,5%	20,8%
	Low Volatility	0,7%	1,4%	16,6%	18,2%
Total Norte América		1,5%	-0,9%	18,6%	20,0%
Europa	Value	1,7%	-1,2%	15,3%	17,8%
	Momentum	1,5%	-4,5%	18,8%	20,7%
	Dividend Yield	1,4%	1,1%	15,7%	18,4%
	Growth	1,2%	-3,0%	22,5%	24,5%
	Low Volatility	0,7%	-1,0%	18,9%	20,9%
Total Europa		1,3%	-1,7%	18,2%	20,5%
Emergentes	Momentum	1,3%	-4,8%	-6,2%	-0,7%
	Value	1,2%	-2,4%	1,7%	6,4%
	Growth	1,1%	-6,3%	-10,7%	-8,5%
	Dividend Yield	0,9%	0,2%	6,3%	9,1%
	Low Volatility	0,9%	-2,4%	0,7%	3,4%
Total Emergentes		1,1%	-3,1%	-1,7%	2,0%

Variación 1D



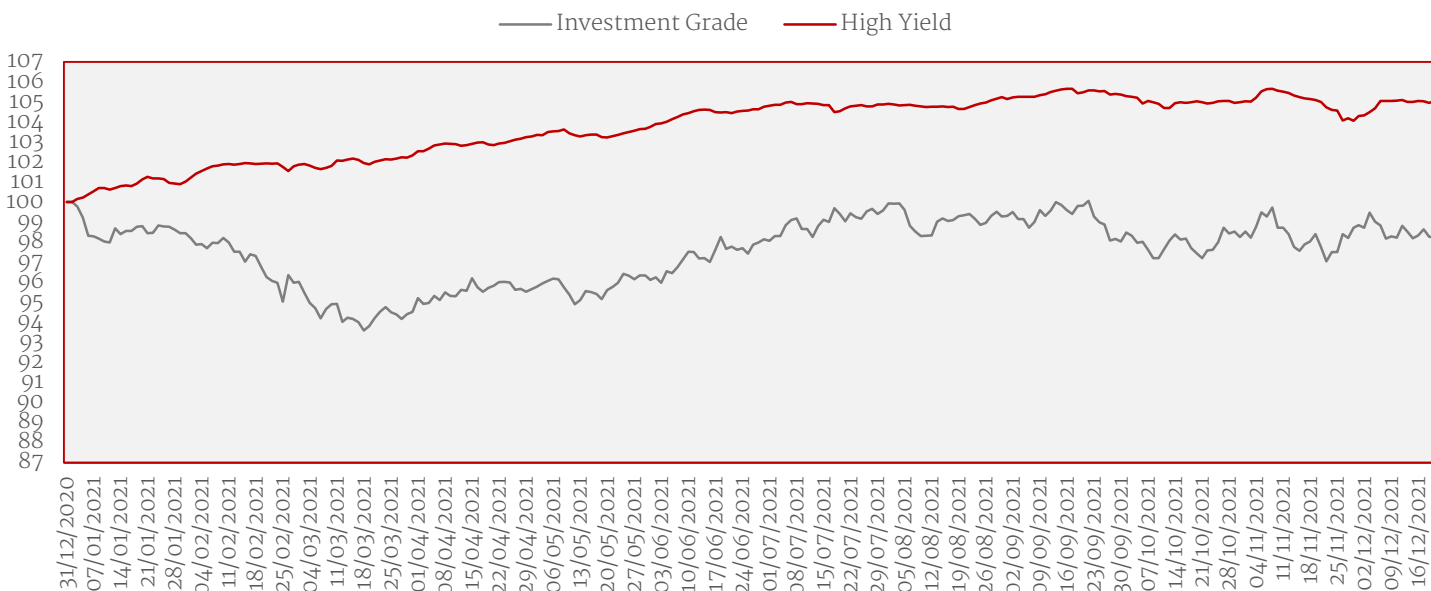
Renta fija

Duración

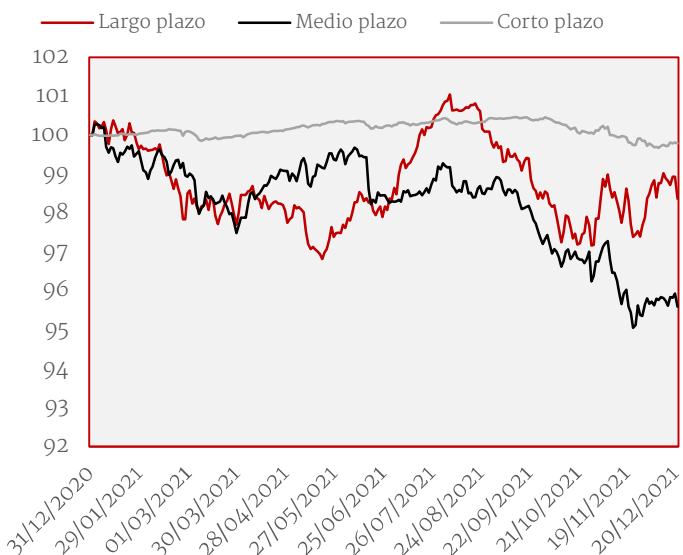
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
	1-3 años USA	-0,1%	0,0%	-0,5%	-0,5%
Total Corto plazo		0,0%	0,0%	-0,4%	-0,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,7%	0,1%	-2,1%	-2,2%
	10-15 años USA	-0,2%	1,0%	-1,1%	-0,6%
	7-10 años Europa	-0,5%	0,0%	-1,2%	-1,2%
	7-10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

Rating

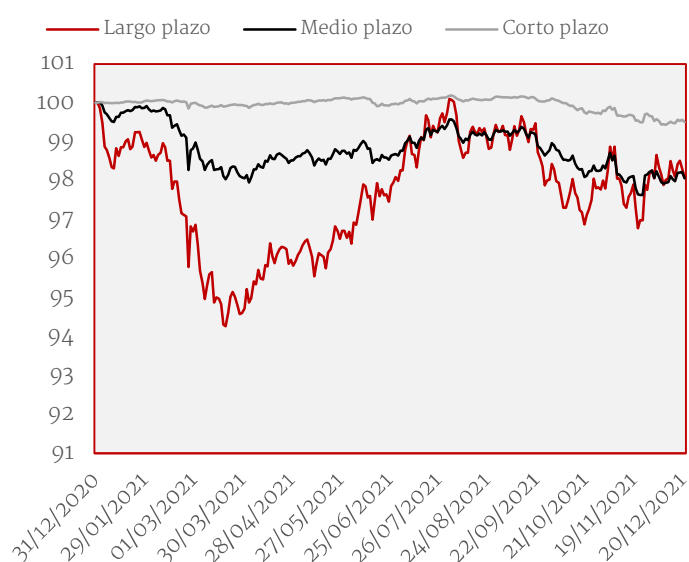
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,2%	2,2%	2,3%
	CCC	0,2%	0,2%	7,9%	8,8%
Total High Yield		0,1%	0,0%	5,1%	5,6%
Investment Grade	A	-0,1%	0,4%	-2,2%	-1,7%
	AA	0,0%	0,5%	-1,7%	-1,3%
	AAA	0,0%	0,6%	-2,7%	-2,2%
	BBB	0,0%	0,4%	-0,6%	0,0%
Total Investment Grade		0,0%	0,5%	-1,8%	-1,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	-0,7%	10,5%	10,1%
USDEUR	-0,1%	-0,4%	8,2%	7,8%
EURGBP	-0,4%	1,4%	-4,8%	-6,5%
USDGBP	-0,4%	1,0%	3,1%	0,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8861	0,754	1,3976	1,4773	114,1
EUR	1,1285		0,8507	1,577	1,6675	128,74
GBP	1,3262	1,1755		1,8546	1,9596	151,32
AUD	0,7155	0,6341	0,5392		1,0571	81,624
NZD	0,6769	0,5997	0,5103	0,946		77,234
JPY	0,0088	0,0078	0,0066	0,0123	0,0129	

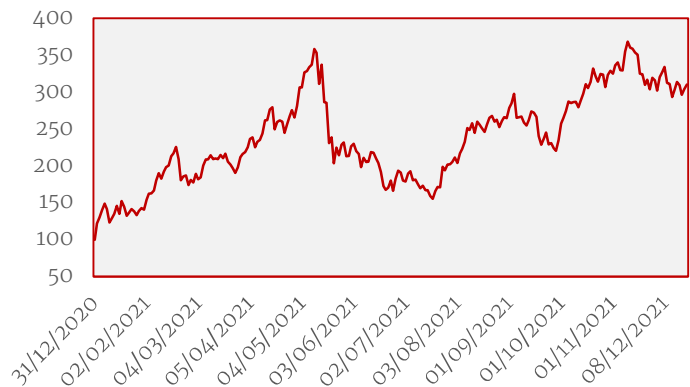
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

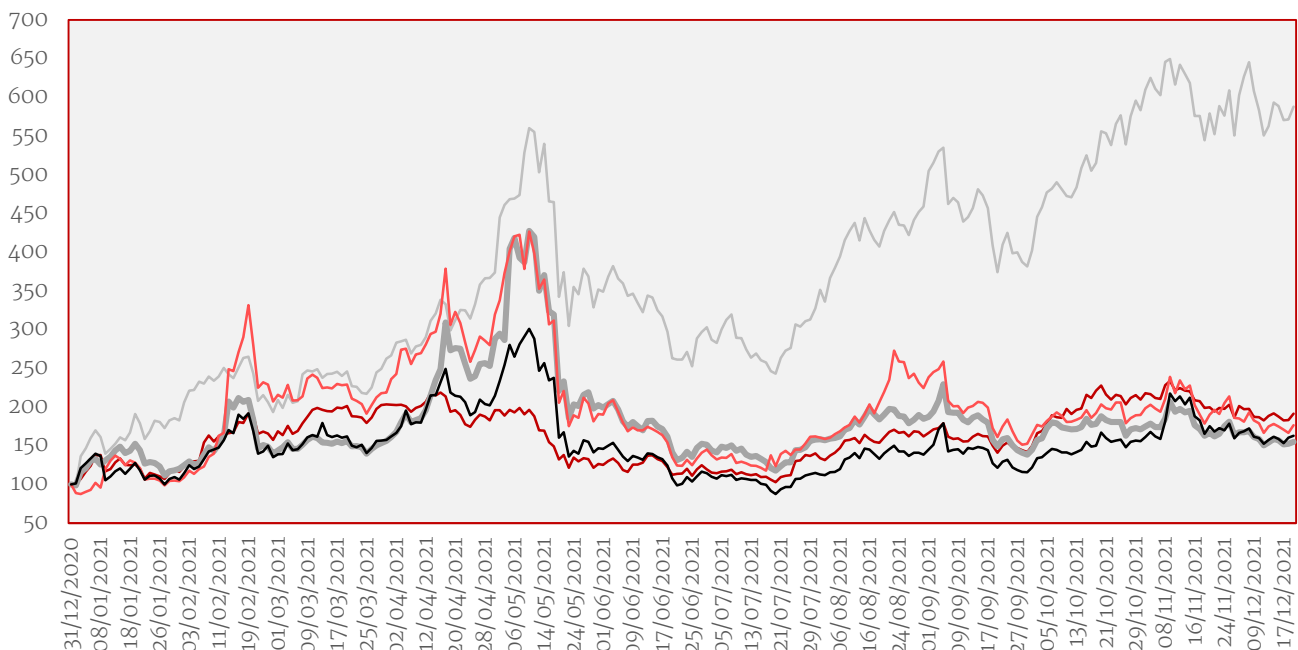
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	4,5%	-12,7%	69,4%	110%
Ethereum	2,9%	-1,3%	444,9%	546%
Bitcoin Cash	1,8%	-21,0%	27,9%	41%
Dash	6,2%	-31,0%	35,5%	30%
Litecoin	1,7%	-25,3%	25,5%	43%

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
10,70	7,65%

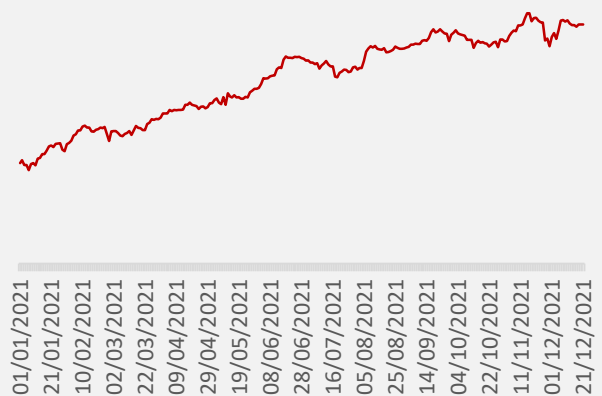


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,75572	5,51%

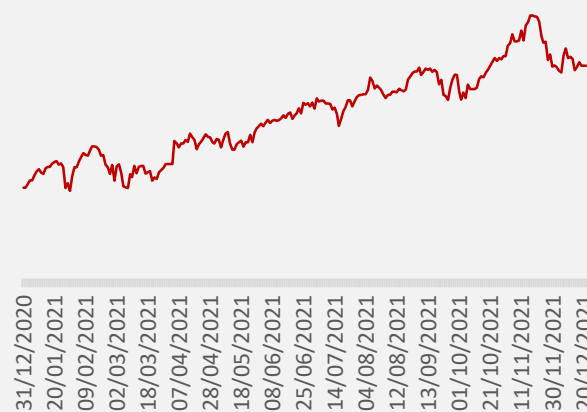


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,69909	7,96%

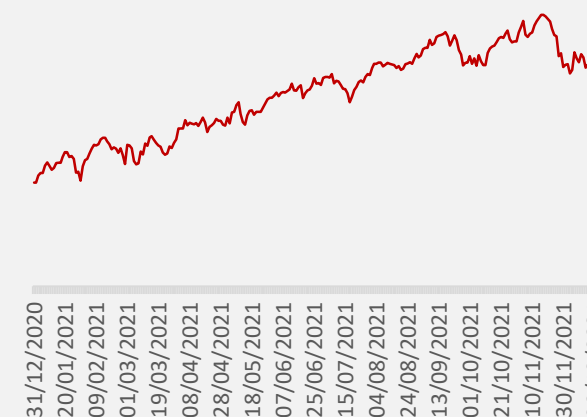


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,42613	4,21%

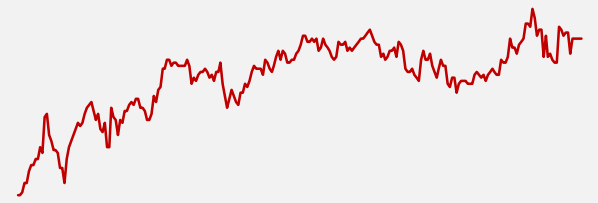


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,34	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	Rentabilidad en el año
12,25211	21,33%



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

