

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 24/12/2021

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
4255,01	↓ -0,25%	8563,70	↑ 1,24%	4725,79	↑ 0,62%	16308,21	↑ 0,79%	3618,05	↓ -0,69%

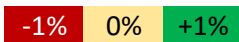
## Europa toca techo, USA busca romperlo

Comenzamos la última semana del año y los mercados continúan luchando por obviar la nueva oleada de covid provocada por la nueva variante Omicron. Ya hemos hablado de esto en anteriores capítulos, afirmando que, efectivamente, esta variante estaba demostrando ser la más contagiosa pero también la menos agresiva y que, junto con las vacunas, reducían las posibilidades de ser hospitalizados drásticamente. De hecho, la semana pasada se alcanzó un dato muy relevante, ya que se triplicó el número de nuevos contagios de hace un año, pero con la mitad de hospitalizaciones. Sin embargo, no todos los países tienen la suerte de tener a la mayoría de la población vacunada y esto ha conllevado a los gobiernos de estos países a tomar las mismas medidas drásticas que se tomaron hace un año: restricciones de movilidad, confinamientos, toques de queda, etc.

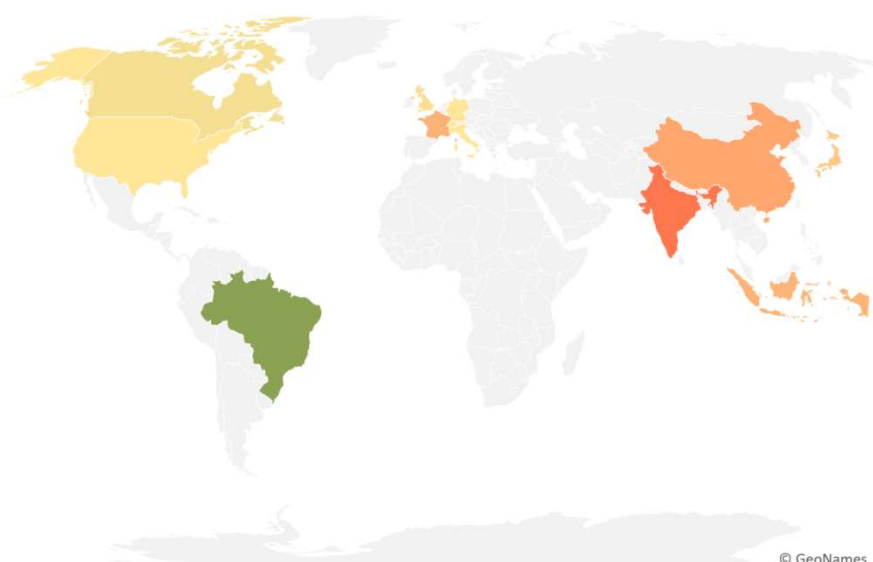
Y esto es lo peligroso para los mercados ya que es lo que afecta directamente a las economías. Aun así, estos siguen luchando por mantener el tipo y cerrar un año lo mejor posible tratando de ver el lado positivo de todo esto. ¿Y cuál podría ser este lado positivo? Bueno, básicamente según expertos podríamos estar ante los últimos coletazos del virus. Como todo ser vivo, lucha por su supervivencia y las mutaciones son su forma de adaptarse al entorno. Ya ha visto que las vacunas impiden que pueda propagarse todo lo rápido que lo hacía antes. Si no se propaga se extingue. Así que ahora trata de hacerse más contagioso. Esta fase evolutiva muestra claramente que el virus está en sus últimas etapas de vida y los expertos apuntan a que acabará mutando en una variante altamente contagiosa, pero con una gravedad similar a la de un resfriado común de cara al año que viene. Básicamente, los expertos creen que la pandemia podría llegar a su fin para mediados del año que viene.

Esto son claramente buenas noticias que merecen ser celebradas en los mercados financieros. Pero no es oro todo lo que reluce. Tenemos ahora que afrontar la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales. Algo que podría tambalear los mercados y, en el peor de los casos, afectar las economías. Esto dependerá del grado de dependencia de los agentes económicos de estos estímulos monetarios. Por suerte, hoy por hoy no hay señales de que esta dependencia sea elevada. Los niveles de endeudamiento tanto de empresas como de las familias están contenidos y el único riesgo radica en los países, quienes si que están altamente endeudados y a quien si que podría afectarles esta retirada de estímulos.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto con caídas que alcanzan el 0,50%. Esto lo hacen después de alcanzar el que parece ser límite superior de la tendencia alcista en los niveles marcados a principios de diciembre. Por su parte, los futuros americanos cotizan con ligeras subidas del 0,07% en el caso del S&P 500 y algo más elevadas, del 0,17% en el Nasdaq. En este caso, parece que los



## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
 \*Rentabilidad a fecha de 24/12/2021

# Renta variable

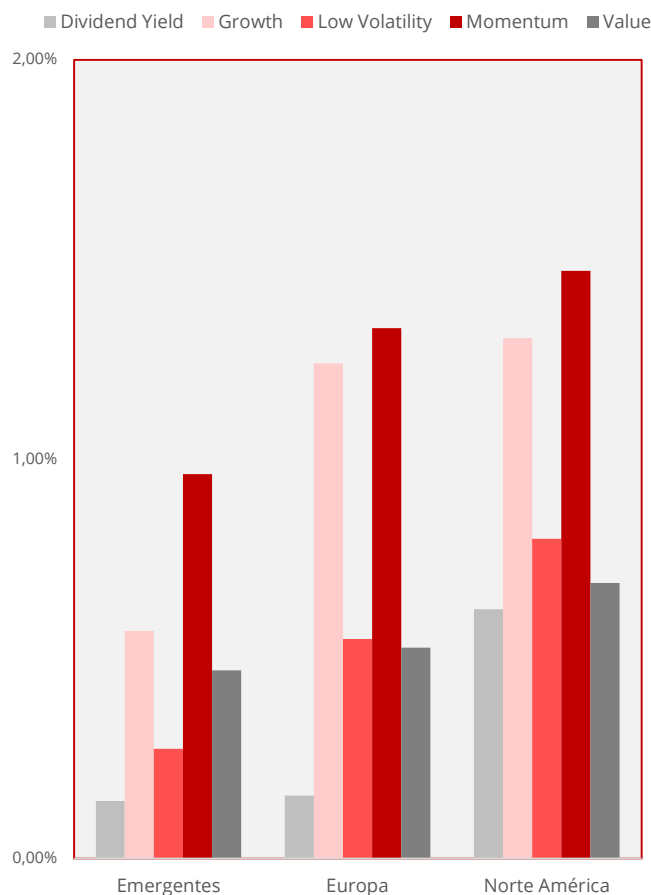
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	1,7%	-4,6%	18,7%	20,8%
	Tecnológico	1,2%	1,3%	29,3%	30,5%
	Salud	1,1%	4,5%	21,8%	23,8%
	Materiales	0,9%	-1,0%	17,3%	18,9%
	Financiero	0,7%	-3,7%	31,3%	33,6%
	Comunicación	0,7%	-1,2%	18,1%	20,1%
	Energía	0,6%	-3,7%	42,3%	40,9%
	Consumo básico	0,6%	2,8%	12,4%	14,2%
	Utilities	0,4%	3,3%	10,5%	13,8%
	Industriales	0,4%	-3,3%	14,7%	15,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,8%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>21,6%</b>	<b>23,2%</b>
Europa	Tecnológico	1,9%	-0,4%	33,3%	35,2%
	Consumo cíclico	1,5%	-4,0%	19,3%	20,8%
	Industriales	1,4%	0,4%	23,3%	23,9%
	Salud	1,0%	2,7%	21,0%	23,4%
	Financiero	0,5%	-1,7%	21,8%	21,8%
	Comunicación	0,5%	-2,7%	9,7%	9,7%
	Materiales	0,4%	0,5%	17,2%	17,3%
	Energía	0,4%	0,1%	29,9%	28,1%
	Consumo básico	0,3%	1,8%	16,5%	18,4%
	Utilities	0,2%	3,7%	4,0%	5,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>19,6%</b>	<b>20,4%</b>
Asia	Energía	1,3%	-1,8%	7,2%	10,4%
	Consumo cíclico	0,7%	-8,8%	-17,5%	-16,7%
	Tecnológico	0,7%	0,0%	7,5%	13,2%
	Utilities	0,4%	2,7%	3,1%	5,4%
	Financiero	0,3%	-2,0%	3,5%	6,9%
	Salud	0,2%	-5,6%	-16,3%	-14,2%
	Comunicación	0,2%	-8,0%	-16,7%	-15,9%
	Materiales	0,0%	-1,1%	-1,0%	2,0%
	Consumo básico	-0,2%	-2,3%	-10,1%	-8,3%
	Industriales	-0,2%	-2,8%	3,0%	5,9%
<b>Total Asia</b>		<b>0,3%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-1,1%</b>
Emergentes	Energía	1,4%	1,2%	19,2%	21,9%
	Consumo cíclico	1,1%	-12,0%	-30,4%	-30,3%
	Tecnológico	0,8%	0,5%	7,0%	13,4%
	Utilities	0,5%	1,7%	10,2%	12,6%
	Consumo básico	0,4%	-1,4%	-6,3%	-3,9%
	Comunicación	0,3%	-6,4%	-11,0%	-10,1%
	Financiero	0,3%	-2,4%	6,6%	9,8%
	Materiales	0,2%	-1,3%	7,6%	10,6%
	Industriales	-0,1%	-1,0%	6,8%	11,0%
	Salud	-0,4%	-7,3%	-21,5%	-18,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,5%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,5%	-3,3%	15,8%	16,5%
	Growth	1,3%	-0,8%	24,2%	25,7%
	Low Volatility	0,8%	2,1%	17,5%	19,2%
	Value	0,7%	0,1%	22,1%	23,9%
	Dividend Yield	0,6%	1,2%	19,2%	21,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>19,8%</b>	<b>21,3%</b>
Europa	Momentum	1,3%	-1,2%	20,4%	22,0%
	Growth	1,2%	0,2%	24,0%	25,8%
	Low Volatility	0,5%	1,0%	19,5%	21,0%
	Value	0,5%	-0,4%	15,9%	16,2%
	Dividend Yield	0,2%	1,4%	15,9%	17,0%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>19,1%</b>	<b>20,4%</b>
Emergentes	Momentum	1,0%	-3,4%	-5,3%	-1,1%
	Growth	0,6%	-4,9%	-10,2%	-8,6%
	Value	0,5%	-1,8%	2,1%	6,0%
	Low Volatility	0,3%	-2,2%	0,9%	3,2%
	Dividend Yield	0,1%	0,5%	6,4%	9,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,5%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1,7%</b>

## Variación 1D



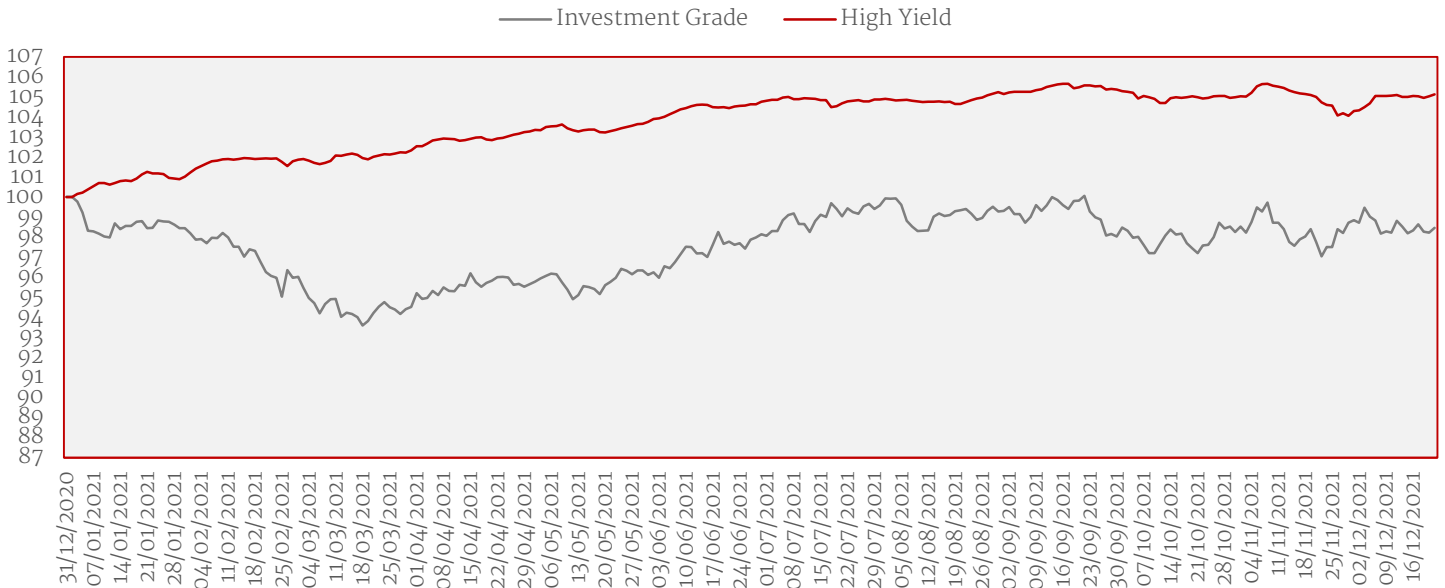
# Renta fija

## Duración

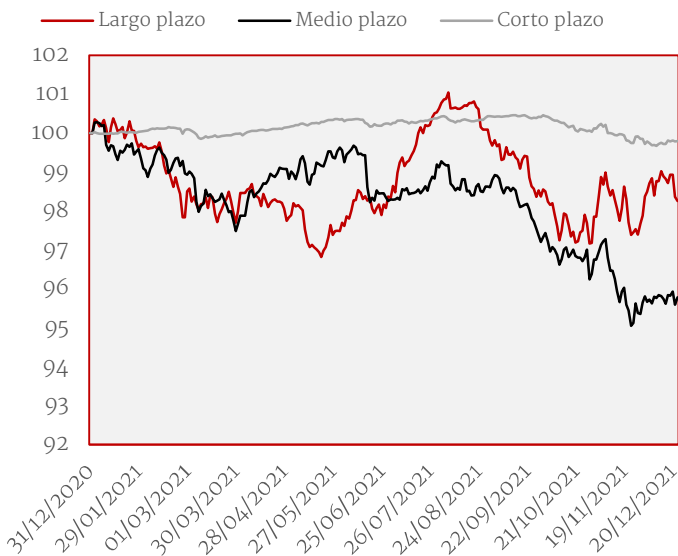
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	-0,5%	-0,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,1%	0,7%	-2,2%	-1,8%
	10-15 años USA	0,2%	1,9%	-0,9%	-0,2%
	7-10 años Europa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

## Rating

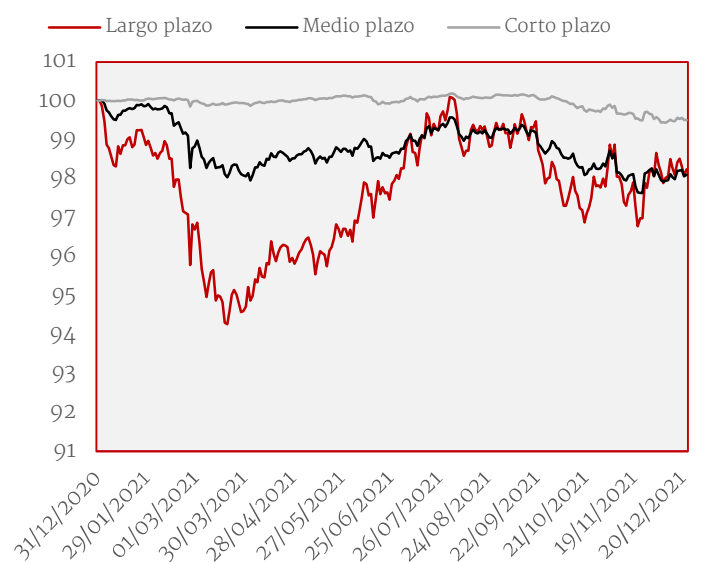
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,0%	2,2%	2,3%
	CCC	0,2%	0,8%	8,1%	8,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,6%</b>
Investment Grade	A	0,2%	1,2%	-2,0%	-1,3%
	AA	0,2%	1,5%	-1,5%	-0,9%
	AAA	0,4%	1,9%	-2,4%	-1,5%
	BBB	0,2%	1,2%	-0,4%	0,3%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,0%	-0,9%	10,5%	10,2%
EURGBP	-0,3%	0,9%	-5,1%	-6,1%
USDEUR	-0,4%	-0,7%	7,9%	7,6%
USDGBP	-0,7%	0,2%	2,4%	1,1%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8835	0,747	1,3848	1,4667	114,38
EUR	1,1319		0,8448	1,5659	1,662	129,49
GBP	1,3386	1,1837		1,8536	1,9639	153,14
AUD	0,7221	0,6386	0,5395		1,0592	82,605
NZD	0,6818	0,6017	0,5092	0,9441		77,96
JPY	0,0087	0,0077	0,0065	0,0121	0,0128	

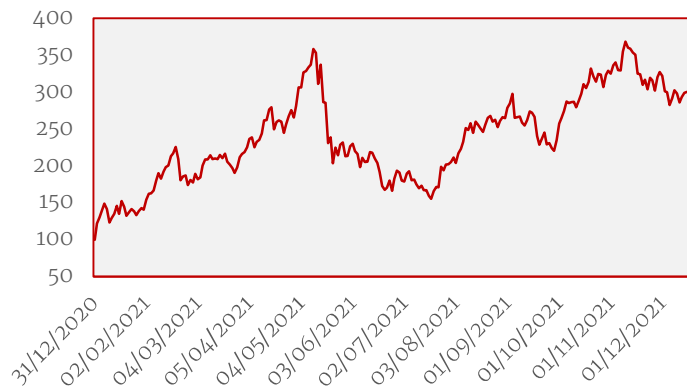
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

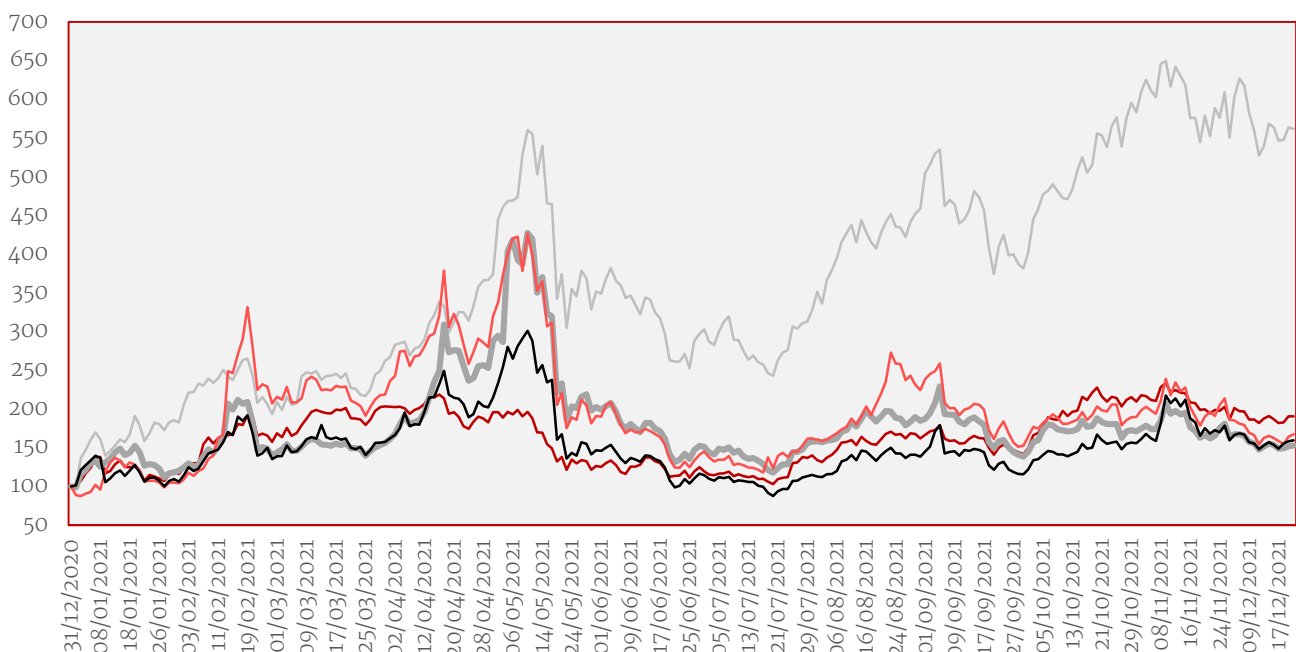
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,1%	-12,7%	75,6%	91%
Ethereum	-1,2%	-8,7%	450,3%	459%
Bitcoin Cash	-0,1%	-20,8%	32,5%	27%
Dash	2,4%	-18,7%	50,6%	40%
Litecoin	-0,8%	-21,6%	30,7%	26%

## 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
10,47	6,19%

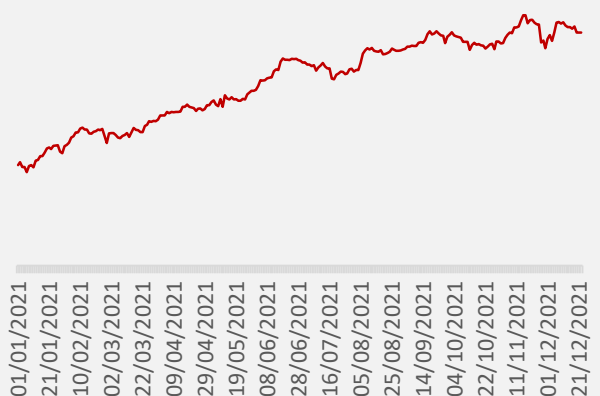


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,76466	5,61%

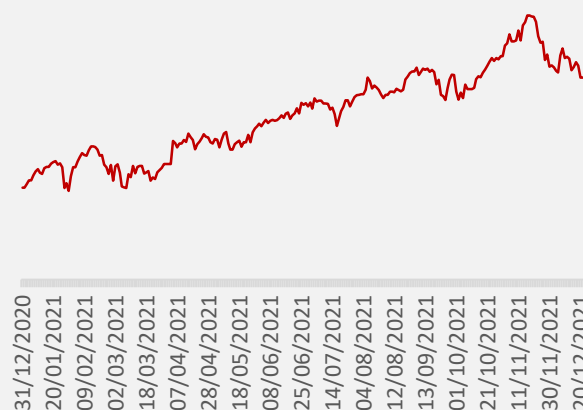


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,66076	7,58%

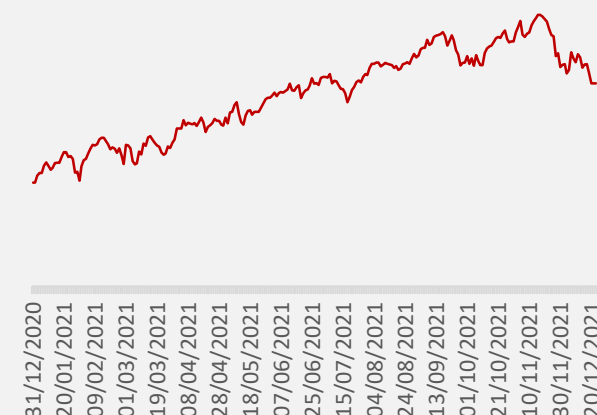


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,42786	4,23%

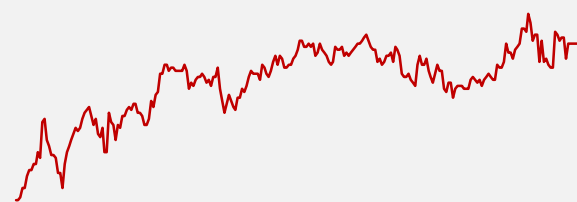


## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,31	5,56%



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
12,24131	21,23%



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

