

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/12/2021

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
4287,98	↑ 0,77%	8622,10	↑ 0,68%	4791,19	↑ 1,38%	16567,50	↑ 1,59%	3615,97	⇒ -0,06%

## Los mercados no temen Omicron

Los mercados ayer volvieron a demostrar que no están pendientes de la evolución del coronavirus dado que, a pesar del creciente aumento de casos, los gobiernos han frenado en su imposición de medidas, lo cual ha aliviado mucho a los inversores. Así, su objetivo está fijado, como decíamos ayer, en el inicio del año que viene. Evidentemente, no sabemos qué va a pasar el año que viene, ya que es imposible saberlo. Pero sí que podemos ver la inercia que las economías están tomando y las tendencias que subyacen detrás de las empresas. Ya hemos hablado alguna vez de estas tendencias y para los nuevos en la newsletter seguro que no son ninguna sorpresa: digitalización, energías renovables, coches eléctricos, etc.

Estos son los principales impulsores que determinarán la evolución de la economía durante los próximos años. Sin embargo, todo poder conlleva una gran responsabilidad, y en este caso no es menos. Ser el "impulsor" de una economía supone que las empresas de estos sectores tienen mucha presión, ya que generalmente sus valoraciones suelen descontar unas altas expectativas. Esto puede estar justificado hoy, pero llegará un punto en el que el crecimiento deberá normalizarse y esto podría traducirse en una fuerte corrección de este tipo de empresas. Por otro lado, estos sectores no pueden hacer todo el trabajo solo, dependen de otros que vamos a llamar complementarios y que son necesarios para que estos puedan cumplir con su cometido.

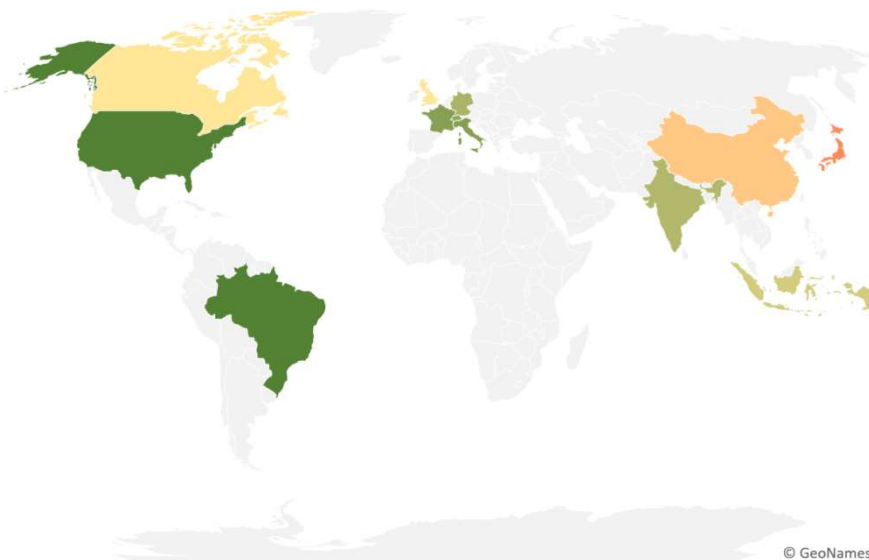
Ambos sectores, los impulsores y los complementarios deben de trabajar conjuntamente y aquí suele estar el principal problema. Vamos a hablar de ejemplos reales, para que lo entendamos. Todos podemos ver que cada vez hay más empresas relacionadas con el análisis de datos, inteligencia artificial, etc. Bien, estas empresas necesitan de una fuerza computacional elevada para poder desarrollar y poner en marcha sus modelos de inteligencia artificial. Esta fuerza computacional tiene que ser desarrollada por empresas como IBM, Microsoft o incluso Google y Amazon se han puesto a desarrollar ordenadores cuánticos. A su vez, estos dependen de empresas de semiconductores y de la tecnología que estos consigan desarrollar. Hablamos de empresas como Nvidia, ASM, Taiwan Semiconductors, etc. Si llega un punto en el que los semiconductores no pueden aumentar su producción con la tecnología actual, esto frenará indirectamente los avances en computación y limitará el crecimiento futuro de las empresas de análisis de datos. Para entonces, los mercados tendrán que hacer frente a esto y su reacción no será agradable, se habrá acabado (o más bien pausado) la fiesta.

Evidentemente, esto no es algo que se espere que pase en 2022, ya que todavía no hemos puesto en práctica muchos de los descubrimientos tecnológicos. No obstante, las expectativas de estas empresas no suelen contemplar este tipo de situaciones, por lo que no está mal ir un paso por delante en este sentido e ir con precaución a la hora de comprar acciones que podrían estar sobrevaloradas.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto de nuevo con ligeras subidas del 0,10% mientras que los futuros americanos cotizan planos a la espera de los datos de confianza del consumidor.

-1% 0% +1%

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 27/12/2021

# Renta variable

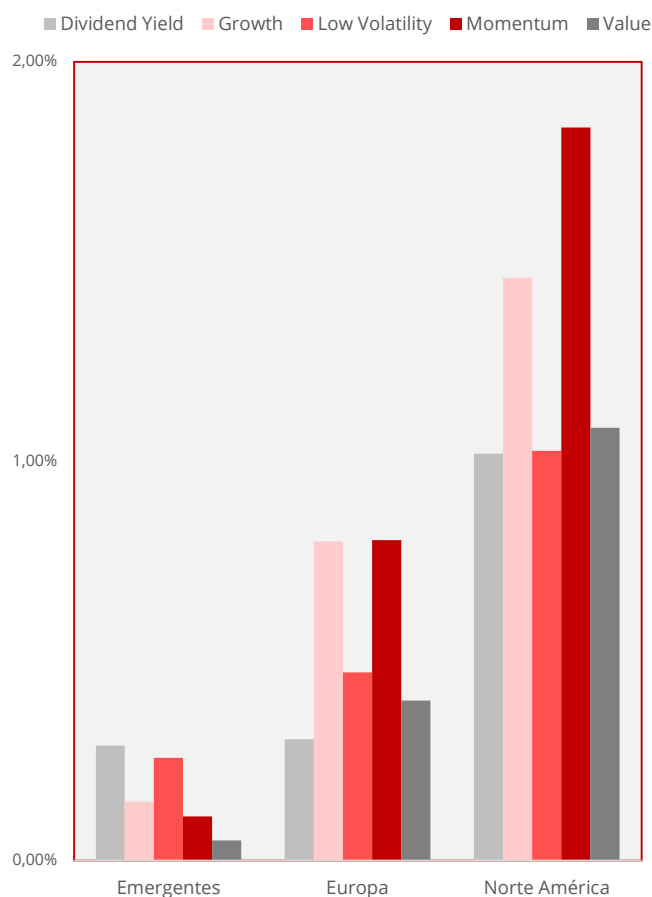
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,0%	3,1%	32,7%	32,0%
	Energía	1,7%	0,8%	45,1%	45,1%
	Materiales	1,2%	3,3%	19,9%	21,4%
	Consumo básico	1,0%	5,4%	13,8%	14,2%
	Industriales	1,0%	1,4%	17,1%	17,8%
	Salud	0,9%	6,1%	23,5%	25,2%
	Comunicación	0,9%	1,0%	20,0%	20,0%
	Consumo cíclico	0,8%	-1,8%	21,2%	21,8%
	Financiero	0,8%	0,9%	33,4%	35,2%
	Utilities	0,5%	4,0%	10,9%	13,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>23,8%</b>	<b>24,6%</b>
Europa	Tecnológico	1,2%	2,6%	36,2%	36,6%
	Salud	0,8%	4,7%	22,4%	23,8%
	Consumo cíclico	0,8%	2,3%	21,5%	22,1%
	Industriales	0,7%	5,9%	25,9%	24,9%
	Materiales	0,6%	5,2%	18,9%	18,6%
	Financiero	0,5%	4,7%	24,2%	23,5%
	Comunicación	0,3%	0,7%	10,9%	10,6%
	Energía	0,3%	5,1%	31,3%	30,1%
	Consumo básico	0,2%	3,7%	17,2%	18,2%
	Utilities	-0,3%	3,4%	4,1%	3,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>21,2%</b>	<b>21,2%</b>
Asia	Financiero	0,0%	2,2%	4,3%	5,6%
	Tecnológico	0,0%	4,5%	8,9%	12,0%
	Utilities	-0,1%	4,5%	4,6%	5,4%
	Energía	-0,1%	1,7%	8,7%	9,5%
	Salud	-0,2%	-4,3%	-16,3%	-14,1%
	Materiales	-0,2%	2,3%	-0,7%	0,7%
	Consumo cíclico	-0,3%	-4,7%	-17,6%	-13,8%
	Consumo básico	-0,4%	0,1%	-9,8%	-8,8%
	Industriales	-0,6%	1,3%	3,4%	5,0%
	Comunicación	-0,7%	-4,6%	-16,1%	-12,3%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-1,1%</b>
Emergentes	Salud	0,5%	-8,4%	-21,5%	-18,2%
	Energía	0,4%	2,8%	20,1%	21,1%
	Tecnológico	0,2%	5,3%	8,8%	12,4%
	Materiales	0,2%	3,0%	8,7%	10,1%
	Financiero	0,1%	1,8%	7,6%	9,0%
	Utilities	0,1%	5,0%	12,5%	13,3%
	Industriales	0,1%	3,1%	7,7%	10,4%
	Consumo cíclico	-0,1%	-8,4%	-30,8%	-26,5%
	Consumo básico	-0,2%	2,2%	-5,1%	-3,5%
	Comunicación	-0,2%	-2,1%	-9,6%	-4,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,8%	0,1%	19,0%	19,1%
	Growth	1,5%	1,1%	27,0%	26,8%
	Value	1,1%	3,6%	24,1%	25,3%
	Low Volatility	1,0%	3,8%	19,2%	20,1%
	Dividend Yield	1,0%	4,4%	21,2%	22,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,3%</b>	<b>2,6%</b>	<b>22,1%</b>	<b>22,8%</b>
Europa	Momentum	0,8%	3,4%	22,1%	22,3%
	Growth	0,8%	3,2%	25,9%	26,5%
	Low Volatility	0,5%	3,1%	20,7%	21,3%
	Value	0,4%	4,9%	17,6%	17,2%
	Dividend Yield	0,3%	4,7%	17,3%	17,8%
<b>Total Europa</b>		<b>0,6%</b>	<b>3,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>21,0%</b>
Emergentes	Dividend Yield	0,3%	4,3%	7,8%	8,9%
	Low Volatility	0,3%	1,3%	1,6%	3,3%
	Growth	0,1%	-1,2%	-9,4%	-5,7%
	Momentum	0,1%	-0,1%	-4,8%	0,7%
	Value	0,1%	2,2%	3,2%	5,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2,6%</b>

## Variación 1D



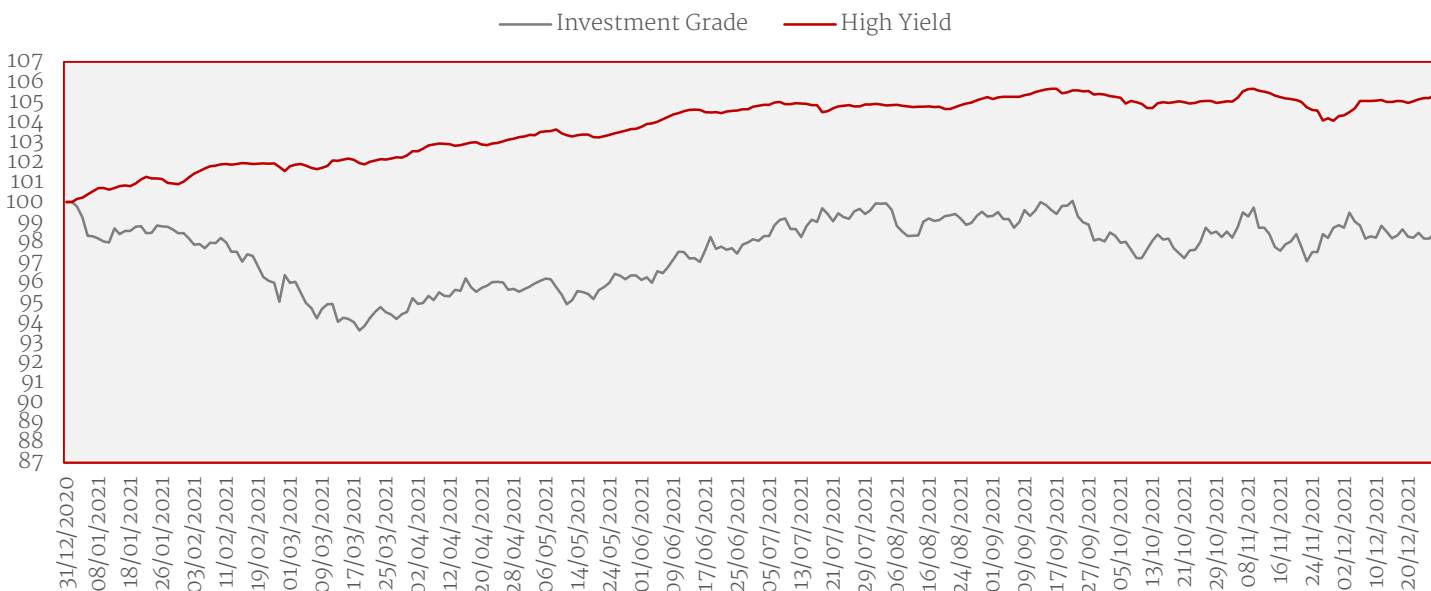
# Renta fija

## Duración

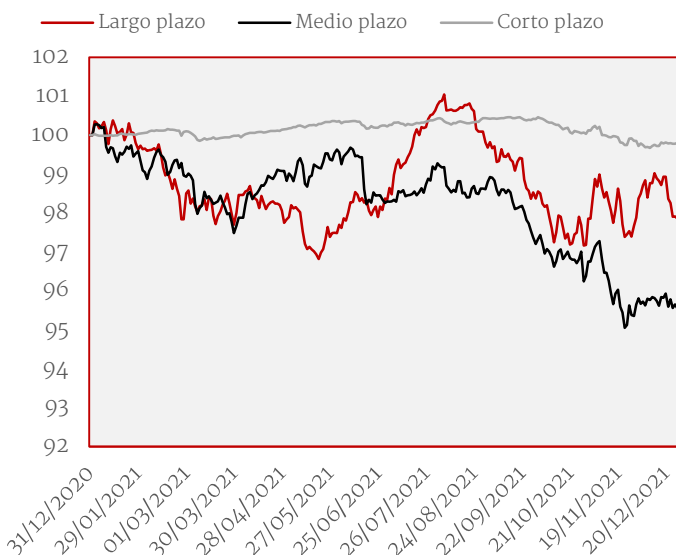
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
	1-3 años USA	0,0%	-0,3%	-0,5%	-0,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	0,6%	-2,7%	-2,3%
	10-15 años USA	0,3%	0,8%	-0,9%	-0,5%
	7-10 años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

## Rating

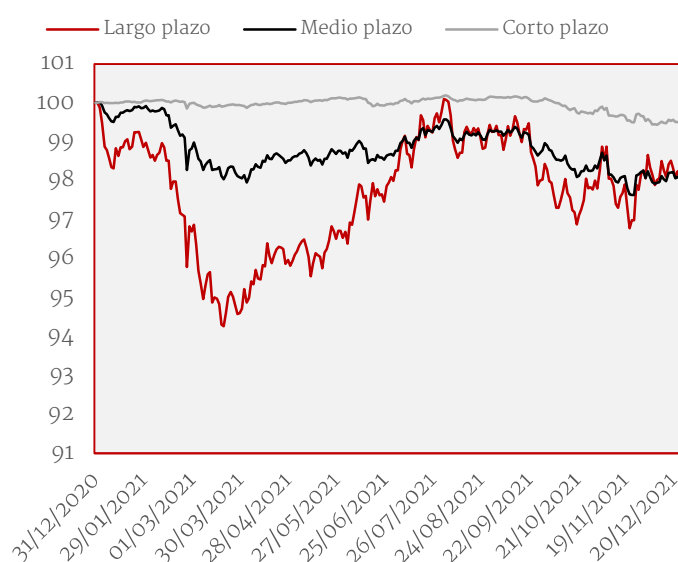
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	2,2%	2,3%
	CCC	0,3%	1,6%	8,5%	8,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,6%</b>
Investment Grade	A	0,2%	0,2%	-2,0%	-1,6%
	AA	0,3%	0,2%	-1,5%	-1,2%
	AAA	0,4%	0,3%	-2,4%	-2,0%
	BBB	0,2%	0,3%	-0,3%	0,1%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	1,2%	11,3%	10,7%
USDEUR	-0,1%	-0,3%	7,8%	7,8%
EURGBP	-0,2%	-0,6%	-5,7%	-7,2%
USDGBP	-0,4%	-0,9%	1,7%	0,1%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8828	0,744	1,3814	1,4676	114,87
EUR	1,1328		0,8427	1,5647	1,6639	130,12
GBP	1,3441	1,1866		1,8569	1,972	154,41
AUD	0,7239	0,6391	0,5385		1,0629	83,169
NZD	0,6814	0,601	0,5071	0,9408		78,277
JPY	0,0087	0,0077	0,0065	0,012	0,0128	

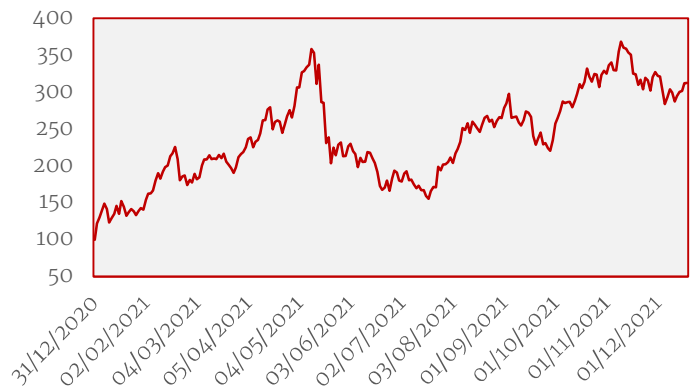
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

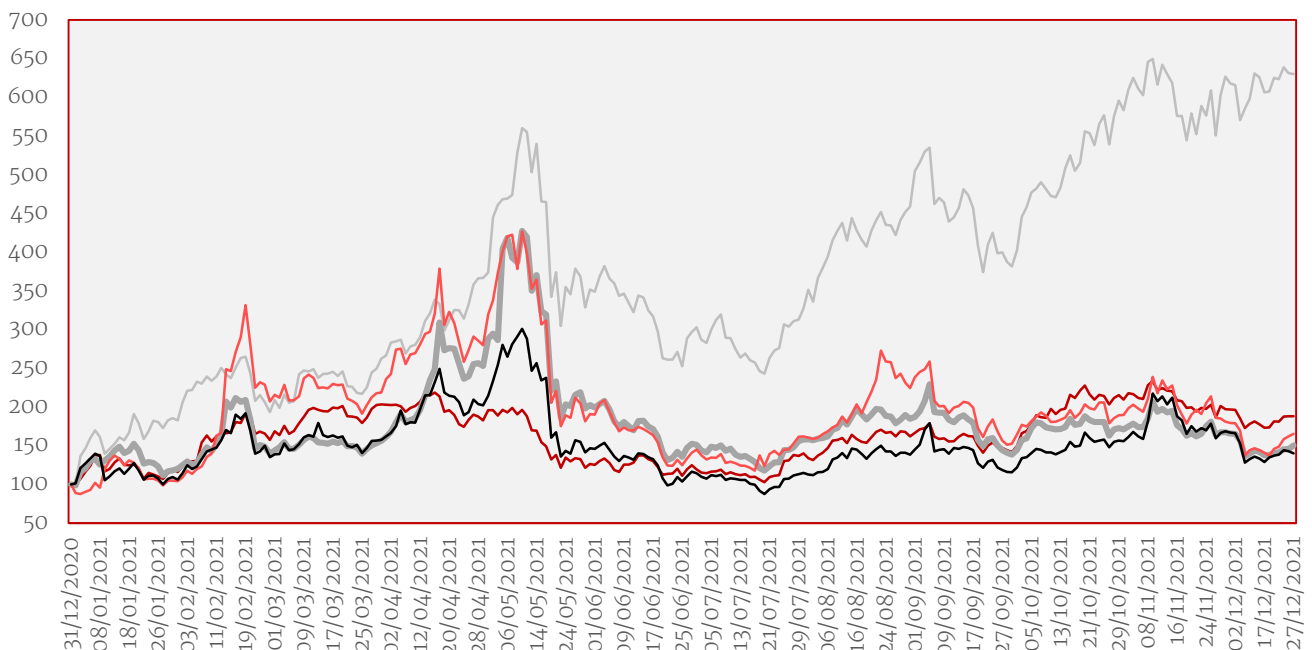
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,2%	-12,6%	75,8%	92%
Ethereum	-0,2%	-8,8%	449,4%	458%
Bitcoin Cash	3,2%	-18,2%	36,8%	31%
Dash	2,0%	-17,1%	53,6%	43%
Litecoin	-2,0%	-23,2%	28,1%	23%

## 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	8,85%

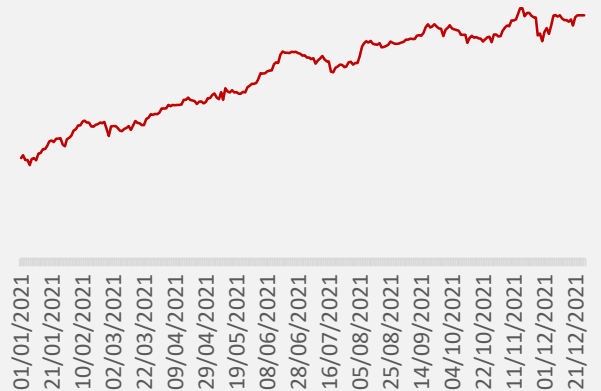


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,77166	5,68%

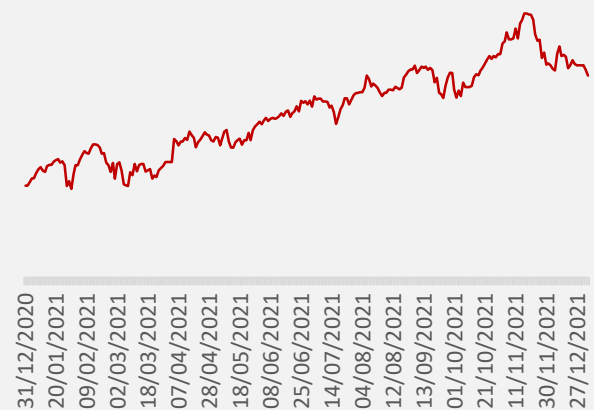


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,68852	7,86%

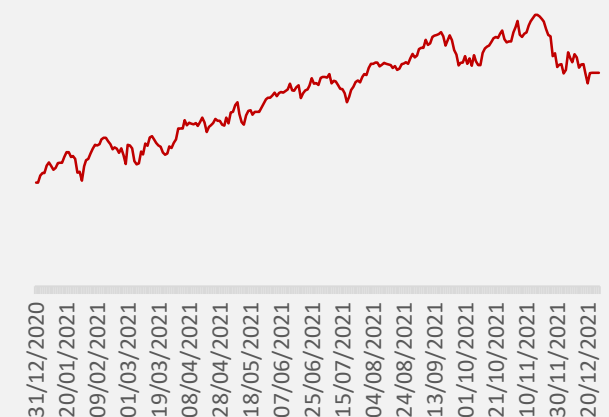


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,42911	4,24%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

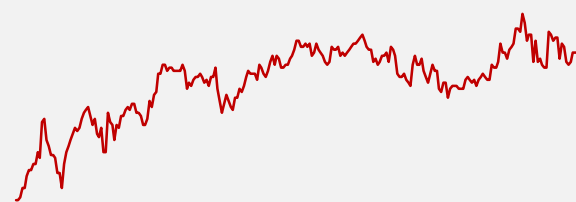
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,31

Rentabilidad en el año

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

12,36245

Rentabilidad en el año

22,43%



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

