

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/01/2022

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
4305,83	↓ -0,44%	8751,80	↓ -0,43%	4677,03	↓ -0,41%	15592,19	↓ -1,10%	3579,54	⇒ -0,18%

## Mal inicio de año para las empresas tecnológicas

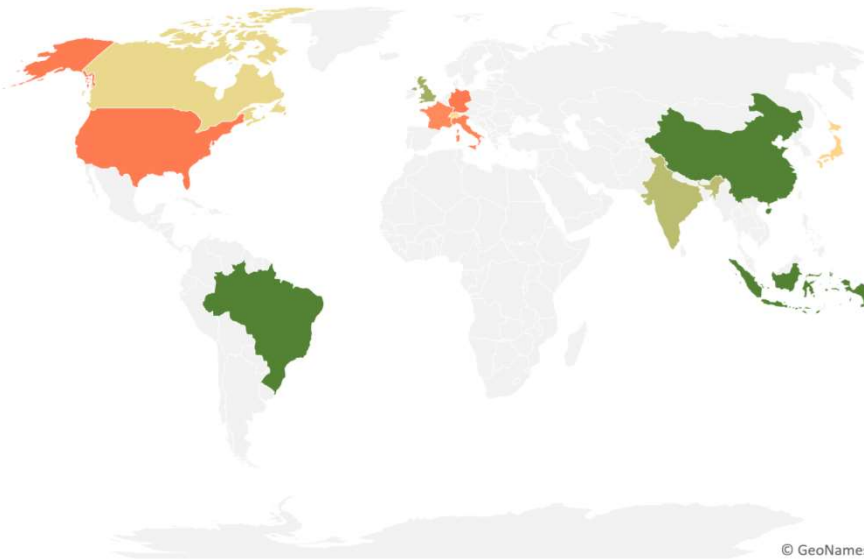
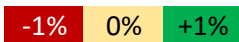
Volvemos de nuevo a la carga y lo hacemos con un inicio de año algo movidito por el miedo al tapering. Empezamos, por tanto, el año 2022 con un sentimiento negativo hacia las empresas más en crecimiento. Este movimiento ya lo veníamos viendo desde mediados del año pasado cuando la inflación comenzó a repuntar. Sin embargo, en este caso se castigó específicamente a empresas “no productivas”, es decir, empresas cuyos modelos de negocio pintaban muy bien y ofrecían soluciones muy disruptivas, pero que todavía no habían conseguido consolidarse y estaban en pérdidas. Este tipo de empresas en 2020 con la inyección masiva de dinero en las economías por parte de los bancos centrales tuvieron fuertes revalorizaciones, llegando muchas de ellas a multiplicarse por varias veces. En 2021 cuando la situación mejoró y los bancos centrales comenzaron a mostrarse preocupados por la inflación, estas acciones llegaron a perder hasta un 80% en muchos de los casos y más del 50% en la mayoría de ellos.

Este año, parece ser el turno de las empresas cuyos modelos de negocio son disruptivos, están consolidados pero sus valoraciones son muy elevadas debido a las altas expectativas de crecimiento que hay sobre ellas. En un escenario de subidas de tipos como el que se espera para este 2022, este tipo de empresas suelen sufrir por una valoración presente menor fruto de una mayor tasa de descuento. Además, esto se agrava para aquellas empresas con niveles de endeudamiento elevados, ya que tendrán mayores dificultades para acceder al crédito y tendrán que empezar a emitir bonos ofreciendo mayores rentabilidades. Este es el miedo con el que los mercados han empezado 2022 y que ha provocado que a día de hoy el Nasdaq se deje cerca de un 5% mientras que el S&P 500 apenas ha caído un 2,50% y el Eurostoxx se mantiene plano en el año con una ligera caída del 0,30%.

No obstante, aunque los bancos centrales ya han comenzado a calentar motores para preparar una subida de tipos, lo cierto es que esta no parece ser suficiente como para tener un efecto negativo en la economía. Digamos que lo que están haciendo es retirar estímulos más que poner obstáculos a la economía. En el caso de la Fed en su última reunión anunciaron el fin de su programa de compras para mediados de 2022 y presentaron varias subidas de tipos para los próximos años. Actualmente los tipos están en el 0,25% en EEUU y se esperan subidas para los próximos años hasta situar los tipos en el 2%. Estos tipos eran los que estaban anteriormente en EEUU previo a la crisis, por lo que podríamos estar hablando más bien de una “vuelta a la normalidad” en cuanto a presión monetaria se refiere.

De cara a la sesión de hoy los mercados europeos han abierto con caídas del 0,30% mientras que los futuros americanos cotizan planas, con ligeras subidas del 0,03%. Los ojos del mercado seguirán observando la evolución de la pandemia y, hoy concretamente, observarán los datos de empleo de la Zona Euro después de un informe en EEUU con sabor agridulce.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 07/01/2022

# Renta variable

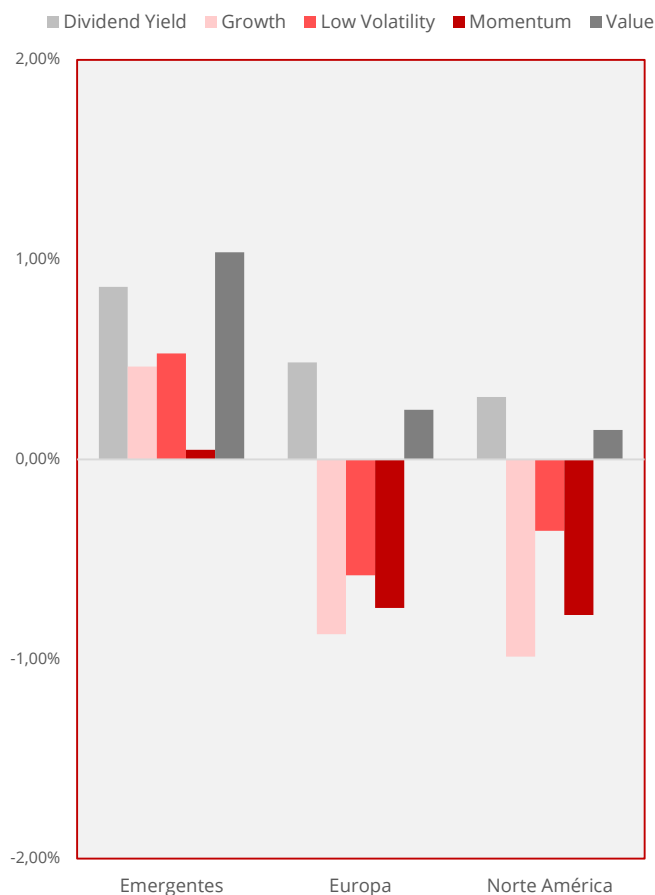
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,5%	8,3%	9,6%	43,9%
	Financiero	1,0%	4,8%	4,3%	33,0%
	Utilities	0,7%	2,3%	-1,7%	12,8%
	Consumo básico	0,1%	4,6%	0,2%	17,8%
	Materiales	0,0%	1,3%	-2,2%	13,3%
	Industriales	-0,1%	0,8%	0,2%	16,5%
	Comunicación	-0,4%	-2,6%	-3,0%	16,1%
	Salud	-0,5%	-0,2%	-4,9%	13,0%
	Tecnológico	-1,0%	-5,7%	-5,2%	23,8%
	Consumo cíclico	-1,6%	-3,2%	-3,0%	14,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>20,5%</b>
Europa	Energía	0,7%	6,2%	6,4%	26,8%
	Financiero	0,7%	7,9%	4,6%	26,2%
	Materiales	0,7%	5,0%	2,3%	15,4%
	Salud	-0,1%	-0,3%	-3,4%	17,1%
	Tecnológico	-0,3%	-1,4%	-4,2%	29,0%
	Utilities	-0,4%	1,0%	-2,4%	-2,2%
	Comunicación	-0,6%	0,9%	-0,7%	8,4%
	Consumo básico	-0,9%	1,1%	-1,0%	17,5%
	Industriales	-0,9%	2,5%	-1,0%	21,0%
	Consumo cíclico	-1,5%	0,3%	-0,2%	20,9%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,2%</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>18,0%</b>
Asia	Energía	1,7%	3,1%	3,5%	8,8%
	Financiero	1,6%	2,8%	3,0%	4,2%
	Consumo cíclico	1,4%	-1,8%	0,5%	-18,2%
	Materiales	1,0%	1,9%	1,5%	-3,8%
	Comunicación	0,8%	-5,0%	-2,6%	-20,6%
	Salud	0,5%	-6,6%	-5,6%	-20,5%
	Consumo básico	0,1%	-2,7%	-1,2%	-11,6%
	Industriales	-0,3%	-2,0%	-0,9%	0,2%
	Utilities	-0,4%	1,6%	-2,0%	-0,2%
	Tecnológico	-0,6%	0,2%	-1,9%	-0,3%
<b>Total Asia</b>		<b>0,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-6,2%</b>
Emergentes	Consumo cíclico	2,1%	-4,9%	-1,1%	-32,1%
	Energía	1,5%	2,0%	1,6%	18,4%
	Materiales	1,3%	2,2%	1,4%	4,1%
	Salud	1,1%	-9,7%	-6,5%	-26,5%
	Financiero	1,0%	2,2%	2,8%	9,1%
	Comunicación	0,8%	-4,7%	-3,1%	-15,7%
	Consumo básico	0,3%	-1,5%	-1,7%	-7,9%
	Industriales	0,0%	-2,6%	-1,3%	2,2%
	Tecnológico	-0,5%	1,8%	-1,1%	-0,8%
Utilities	-0,7%	-0,2%	-3,4%	6,5%	
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,7%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-4,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	1,0%	1,2%	0,8%	0,0%
	Dividend Yield	0,9%	1,8%	0,8%	5,5%
	Low Volatility	0,5%	-0,8%	-0,3%	-0,7%
	Growth	0,5%	-2,7%	-1,7%	-13,6%
	Momentum	0,0%	-1,4%	-2,1%	-11,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,6%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-4,1%</b>
Europa	Dividend Yield	0,5%	5,6%	2,4%	17,1%
	Value	0,2%	5,7%	2,9%	17,3%
	Low Volatility	-0,6%	0,1%	-2,0%	17,5%
	Momentum	-0,7%	-0,3%	-1,8%	17,1%
	Growth	-0,9%	-0,9%	-3,0%	21,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,3%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>18,0%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,3%	4,1%	0,8%	21,0%
	Value	0,1%	3,1%	0,7%	22,3%
	Low Volatility	-0,4%	0,2%	-3,1%	15,9%
	Momentum	-0,8%	-3,5%	-3,4%	10,8%
	Growth	-1,0%	-5,2%	-5,1%	18,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>17,7%</b>

## Variación 1D



# Renta fija

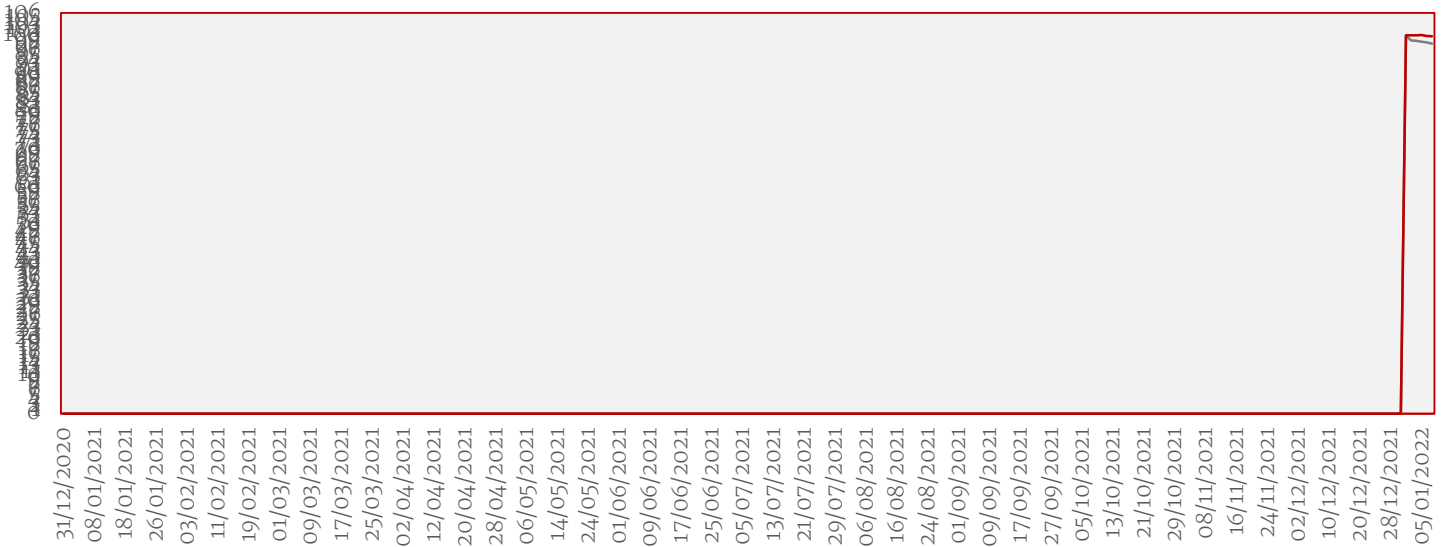
## Duración

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

## Rating

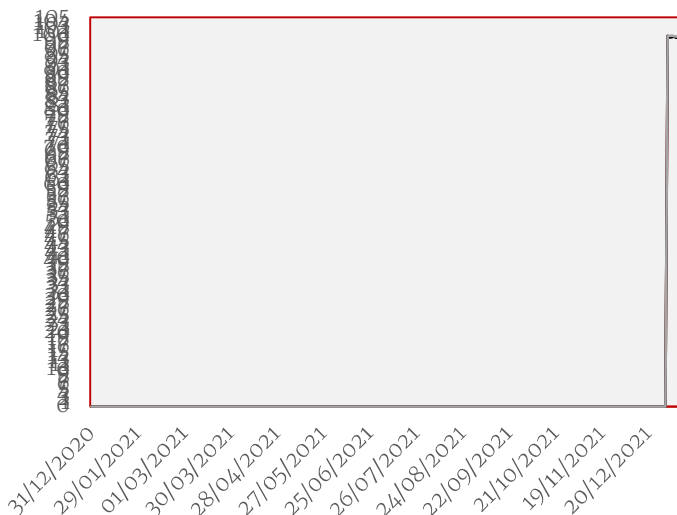
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,0%	0,0%	1,8%
	CCC	-0,1%	0,1%	-0,5%	7,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>4,5%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	-1,7%	-1,9%	-2,1%
	AA	-0,4%	-1,9%	-2,1%	-1,8%
	AAA	-0,5%	-2,4%	-2,9%	-2,4%
	BBB	-0,3%	-1,6%	-1,9%	-0,6%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

— Investment Grade — High Yield



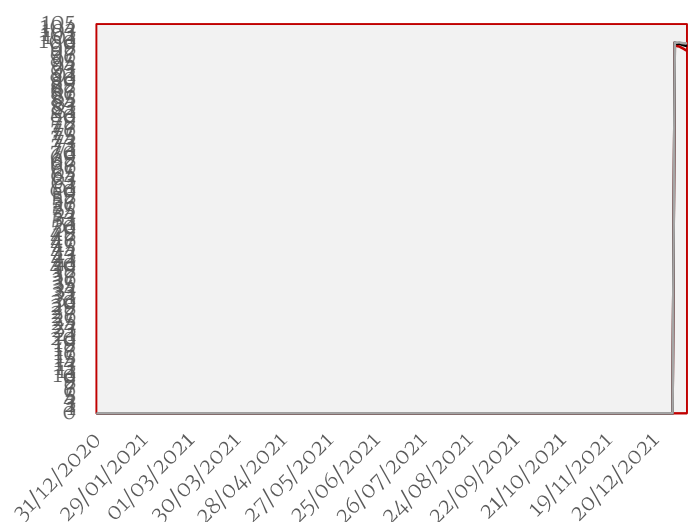
## Europa

— Largo plazo — Medio plazo — Corto plazo



## Estados Unidos

— Largo plazo — Medio plazo — Corto plazo



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8803	0,7359	1,3926	1,4751	115,56
EUR	1,136		0,8358	1,5818	1,6762	131,29
GBP	1,3588	1,1964		1,8925	2,0044	157
AUD	0,7181	0,6322	0,5284		1,0595	82,971
NZD	0,6779	0,5966	0,4989	0,9438		78,327
JPY	0,0087	0,0076	0,0064	0,0121	0,0128	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

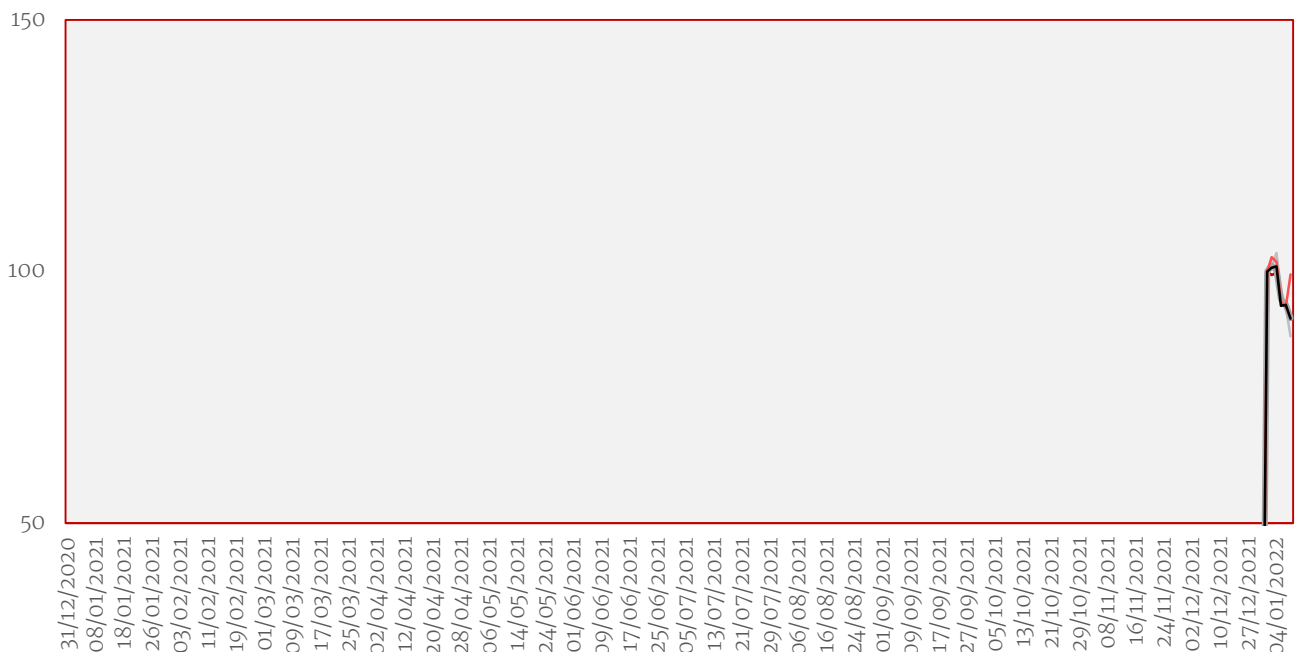
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,9%	-12,7%	-9,6%	23%
Ethereum	-6,2%	-19,6%	-12,8%	211%
Bitcoin Cash	-2,9%	-13,5%	-9,2%	-14%
Dash	7,0%	-2,4%	-0,6%	12%
Litecoin	-2,9%	-13,3%	-9,4%	1%

## 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
11,14	0,00%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,82746	0,25%

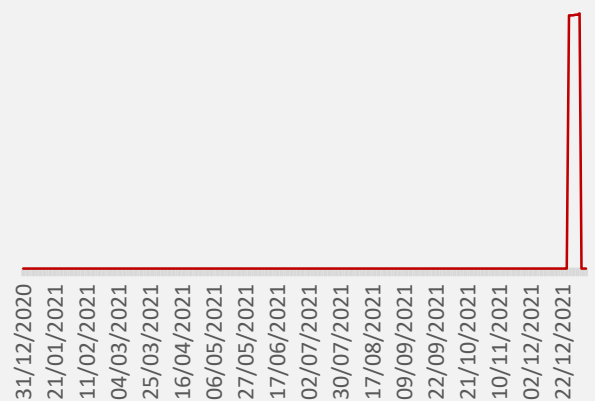


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,68622	-0,82%

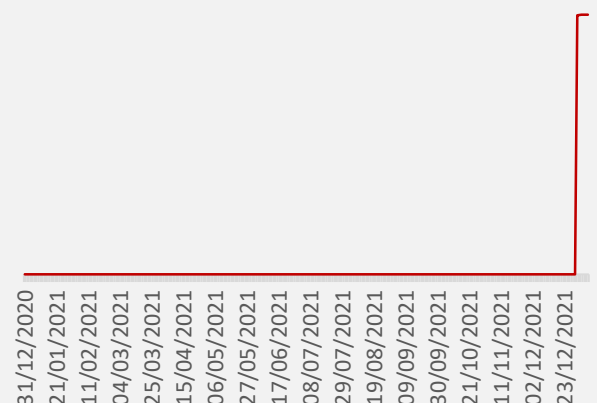


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,48646	0,30%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,14	-2,04%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,40583	-1,18%



Más información en nuestra web

