

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 10/01/2022

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
4239,52	↓ -1,54%	8706,90	↓ -0,51%	4670,29	⇒ -0,14%	15614,43	⇒ 0,14%	3593,52	↑ 0,39%

Toman la palabra los miembros de la Fed

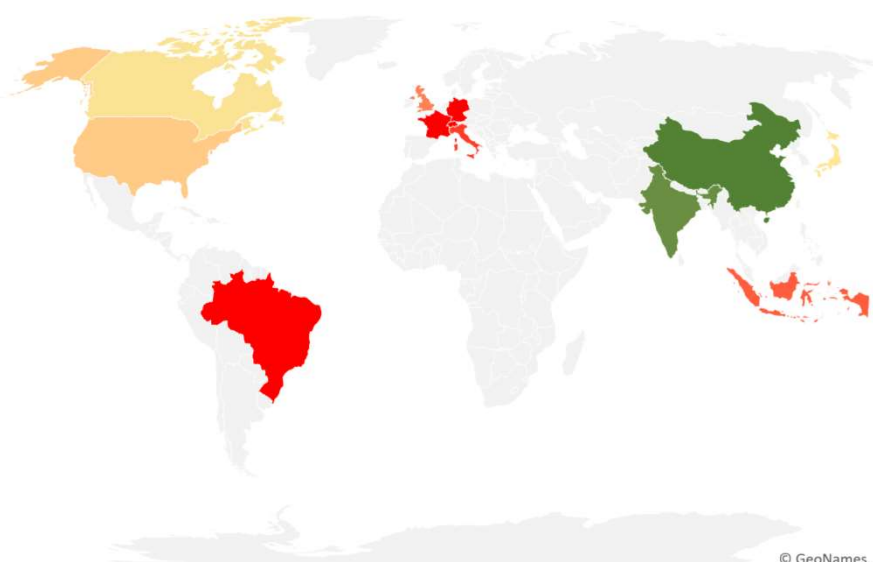
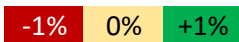
Jornada de nuevo con caídas en la sesión de ayer, especialmente en Europa, quien no tuvo tiempo a recuperarse por la tarde. Los miedos respecto el informe mensual de empleo en EEUU que conocimos el viernes tuvo un impacto (aparentemente) mayor del que creemos que merece. Este informe mostró, por un lado, una creación de empleo menor a la esperada, pero, por otro lado, una tasa de desempleo muy baja. Esto es aparentemente una buena noticia ya que es reflejo de la buena recuperación del mercado laboral estadounidense. Sin embargo, también supone que ahora sí que sí, la Fed no tiene ningún motivo para mantener las políticas expansivas. Y aquí es donde nosotros insistimos en que creemos que está el error de mercado.

Que haya una retirada de estímulos o una subida de tipos, no supone necesariamente llevar a cabo una política restrictiva. Si nosotros normalmente tenemos 1.000 € al mes, y por una situación nuestros familiares nos ayudan con 200 € extra al mes nos están ayudando. Si la situación mejora y estos consideran que ya no necesitamos esos 200 € que nos los quiten no implica que estén "cortándonos las alas". Otra cosa sería que nos quitaran 400 € en lugar de 200 € porque creen que estamos gastando demasiado y para darnos un toque de atención.

La Fed lo que está haciendo es eso, quitarnos algo que ya nos había dado. El mercado ya descuenta entre 3-4 subidas en 2022 para llevar los tipos a niveles de alrededor del 2%, cifras similares a las del inicio de 2019. Y la otra medida es la retirada del programa de compras, lo cual si no se respalda con suficiente demanda por parte de los inversores ante un miedo a la inflación se traducirá en una fuerte caída en los bonos que elevaría los tipos. A su vez, esta subida de tipos afectaría también a los mercados de renta variable, por lo que el nerviosismo podemos decir que está "justificado".

Lo único que puede tranquilizar a los mercados o confirmar sus peores miedos son las declaraciones de algunos miembros, incluido Powell, el presidente de la Fed. En la jornada de hoy tendremos declaraciones de Mester, George y Powell, por parte de la Fed, de Weidmann, presidente del banco alemán y de Lagarde, presidenta del BCE. Los mercados estarán más pendientes de las declaraciones de los miembros de la Fed, por lo que habrá que ver qué declaraciones hacen al respecto o si hacen alguna. En caso de que no se pronuncien, tendremos que esperar 2 semanas hasta la próxima reunión. Mientras tanto, los mercados tendrán más opciones de caer que de subir, por lo que aquellos que tengan algo de liquidez tendrán tiempo para decidir si invertirlo ahora que el miedo está expandido.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 10/01/2022

Renta variable

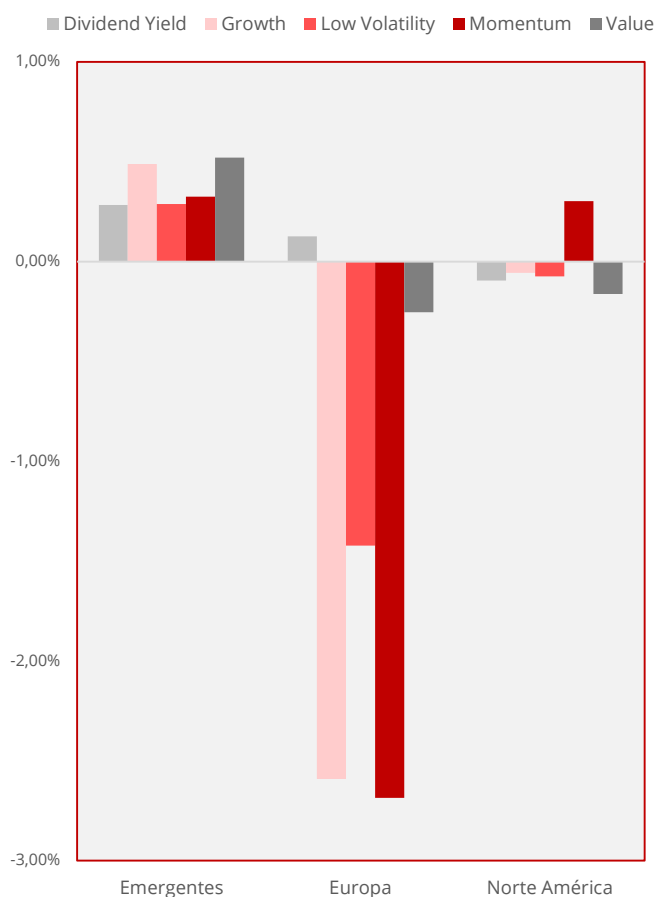
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	1,1%	-0,1%	-3,9%	14,1%
	Tecnológico	0,2%	-4,0%	-5,1%	24,0%
	Comunicación	0,0%	-1,7%	-3,0%	16,1%
	Energía	-0,1%	10,9%	9,4%	43,7%
	Financiero	-0,3%	5,8%	4,0%	32,5%
	Materiales	-0,5%	1,3%	-2,7%	12,7%
	Utilities	-0,6%	0,6%	-2,3%	12,1%
	Consumo cíclico	-0,6%	-1,5%	-3,6%	14,1%
	Consumo básico	-0,7%	2,7%	-0,4%	17,0%
	Industriales	-1,1%	0,8%	-0,8%	15,3%
Total Norte América		-0,3%	1,5%	-0,8%	20,2%
Europa	Energía	0,0%	8,2%	6,4%	26,8%
	Financiero	-0,2%	8,7%	4,4%	26,0%
	Utilities	-0,2%	0,8%	-2,6%	-2,4%
	Consumo básico	-0,7%	0,5%	-1,7%	16,7%
	Comunicación	-0,8%	0,4%	-1,5%	7,5%
	Salud	-1,3%	-1,8%	-4,6%	15,6%
	Consumo cíclico	-1,6%	-0,5%	-1,7%	18,9%
	Materiales	-1,6%	3,7%	0,6%	13,5%
	Industriales	-2,8%	0,0%	-3,8%	17,6%
	Tecnológico	-3,9%	-5,2%	-7,9%	24,0%
Total Europa		-1,3%	1,5%	-1,2%	16,4%
Asia	Comunicación	0,9%	-3,7%	-1,8%	-19,9%
	Salud	0,9%	-5,2%	-4,8%	-19,8%
	Financiero	0,8%	3,9%	3,8%	5,0%
	Materiales	0,7%	2,2%	2,3%	-3,1%
	Energía	0,5%	4,2%	4,0%	9,4%
	Tecnológico	0,4%	0,7%	-1,5%	0,1%
	Utilities	0,3%	1,7%	-1,6%	0,1%
	Industriales	0,2%	-1,6%	-0,7%	0,5%
	Consumo básico	0,2%	-2,4%	-1,1%	-11,5%
	Consumo cíclico	0,0%	-1,2%	0,5%	-18,2%
Total Asia		0,5%	-0,1%	-0,1%	-5,7%
Emergentes	Salud	1,9%	-6,6%	-4,7%	-25,1%
	Financiero	1,0%	4,1%	3,8%	10,2%
	Comunicación	0,7%	-3,6%	-2,4%	-15,1%
	Utilities	0,6%	0,1%	-2,8%	7,0%
	Tecnológico	0,5%	2,7%	-0,6%	-0,4%
	Materiales	0,3%	2,6%	1,7%	4,5%
	Energía	0,0%	4,0%	1,6%	18,4%
	Industriales	0,0%	-2,6%	-1,3%	2,2%
	Consumo básico	0,0%	-1,2%	-1,7%	-7,9%
	Consumo cíclico	-0,4%	-4,7%	-1,5%	-32,4%
Total Emergentes		0,5%	-0,5%	-0,8%	-3,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	0,5%	2,4%	1,4%	0,5%
	Growth	0,5%	-1,6%	-1,2%	-13,2%
	Momentum	0,3%	-0,4%	-1,7%	-11,4%
	Low Volatility	0,3%	1,7%	0,0%	-0,5%
	Dividend Yield	0,3%	2,7%	1,1%	5,7%
Total Emergentes		0,4%	1,0%	-0,1%	-3,7%
Norte América	Momentum	0,3%	-1,4%	-3,1%	11,2%
	Growth	-0,1%	-3,9%	-5,2%	18,6%
	Low Volatility	-0,1%	-0,2%	-3,2%	15,8%
	Dividend Yield	-0,1%	4,0%	0,7%	20,9%
	Value	-0,2%	3,4%	0,5%	22,1%
Total Norte América		0,0%	0,4%	-2,0%	17,7%
Europa	Dividend Yield	0,1%	5,9%	2,5%	17,2%
	Value	-0,3%	6,0%	2,6%	17,0%
	Low Volatility	-1,4%	-1,3%	-3,4%	15,9%
	Growth	-2,6%	-3,2%	-5,5%	17,8%
	Momentum	-2,7%	-2,6%	-4,4%	14,0%
Total Europa		-1,4%	1,0%	-1,6%	16,4%

Variación 1D



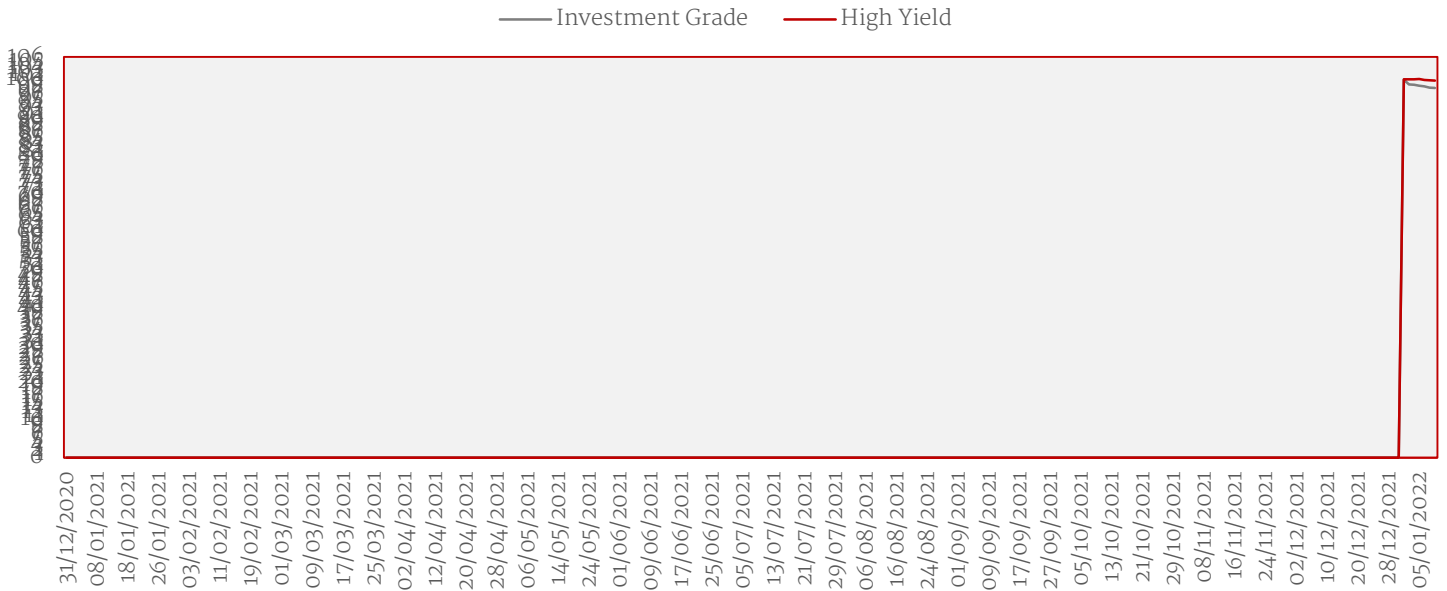
Renta fija

Duración

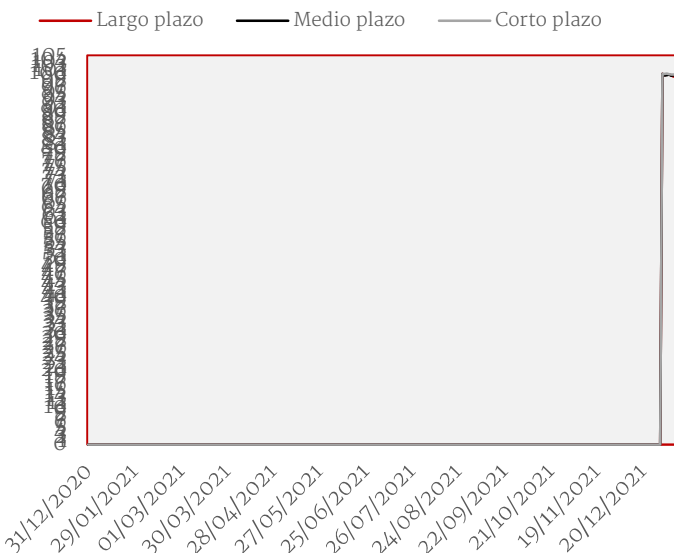
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,4%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,3%	-0,3%	-0,8%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,2%	-0,3%	-0,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,1%	-3,0%	-1,0%	-4,3%
	10-15 años USA	-0,2%	-2,9%	-2,6%	-1,6%
	7-10 años Europa	-0,1%	-2,0%	-0,7%	-2,8%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

Rating

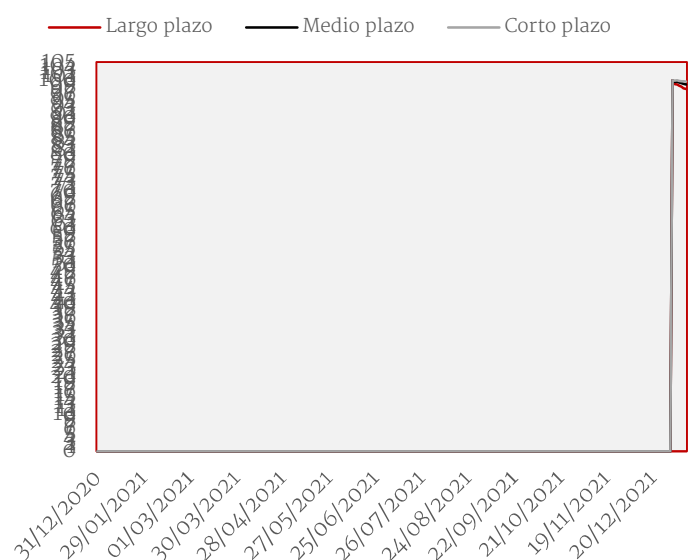
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	-0,1%	-0,1%	1,7%
	CCC	-0,1%	0,0%	-0,6%	7,0%
Total High Yield		-0,1%	0,0%	-0,3%	4,3%
Investment Grade	A	-0,1%	-2,2%	-2,0%	-2,2%
	AA	-0,1%	-2,5%	-2,2%	-1,9%
	AAA	-0,1%	-3,3%	-3,0%	-2,4%
	BBB	-0,1%	-2,2%	-2,1%	-0,8%
Total Investment Grade		-0,1%	-2,6%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8829	0,7365	1,3947	1,4789	115,2
EUR	1,1326		0,8342	1,5798	1,6753	130,46
GBP	1,3577	1,1987		1,8929	2,008	156,4
AUD	0,717	0,633	0,5283		1,0605	82,647
NZD	0,6762	0,5969	0,498	0,943		77,908
JPY	0,0087	0,0077	0,0064	0,0121	0,0128	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

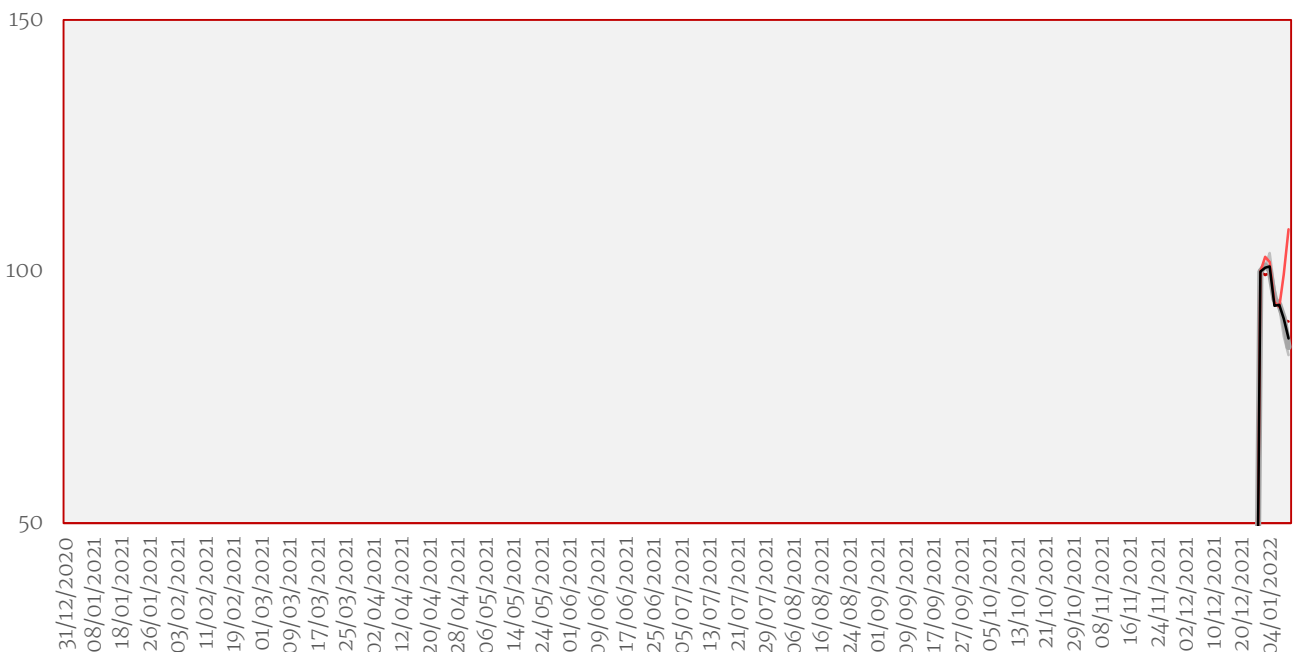
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,4%	-10,9%	-9,9%	23%
Ethereum	-4,4%	-18,4%	-16,6%	198%
Bitcoin Cash	-6,4%	-14,7%	-15,0%	-19%
Dash	9,0%	14,6%	8,4%	22%
Litecoin	-4,3%	-12,9%	-13,3%	-3%

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

10,99

Rentabilidad en el año

-1,35%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

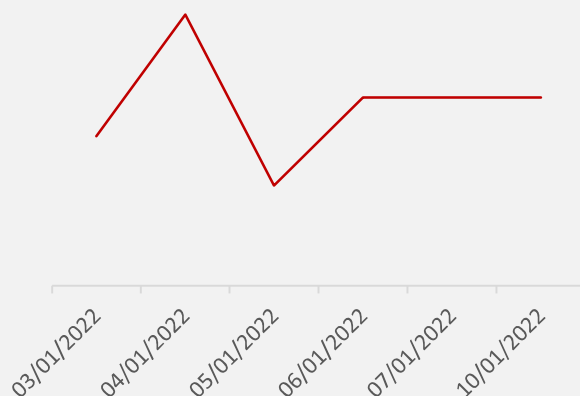
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,83044

Rentabilidad en el año

0,29%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

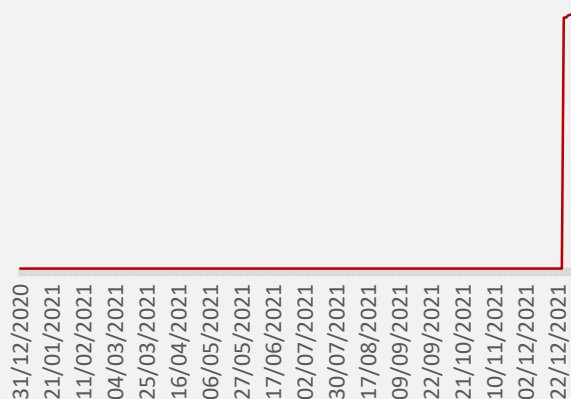
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,59523

Rentabilidad en el año

-1,67%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,45565

Rentabilidad en el año

-0,02%



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
12,29496	-2,06%



Más información en nuestra web

