

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/01/2022

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
4281,54	↑ 0,99%	8755,90	↑ 0,56%	4713,07	↑ 0,92%	15844,12	↑ 1,47%	3567,44	↓ -0,73%

Powell se impone y los mercados lo respetan

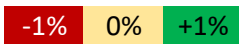
En la jornada de ayer Powell dio un golpe sobre la mesa y eso al mercado le gusta. El sentimiento de ser liderados es algo que nos ha movido a todos durante toda la historia. Por ello, cuando vemos que una persona de alto rango responde a su cargo y actúa de forma consistente solemos sentir alivio y, sobretodo, confianza. En este caso, Powell afirmó que la Fed estaba lista para todo y que la prioridad era la inflación. Afirmó que no le temblaría la mano en hacer subidas si fuera necesario. El principal miedo al que se enfrentan los mercados es la incertidumbre, el no saber qué ocurrirá, las consecuencias, etc. Esto genera mucha ansiedad y se ve traducida en ventas. Ante la duda, conviene esperar fuera. Con esta actitud el mercado ya no tiene miedo a esa incertidumbre.

Digamos que nosotros tenemos una enfermedad. Comenzamos con algunos síntomas que nos preocupan y eso va generando en nosotros un miedo a lo que pueda ser. Si vamos al médico nos gustaría saber qué es, pero en caso de no poder saberlo, un mensaje de: lo siento, vamos a seguir haciendo más pruebas no tendrá el mismo efecto en nuestro ánimo que un: pase lo que pase, vamos a curarte. Puede que el remedio sea doloroso, pero te crea fé y confianza.

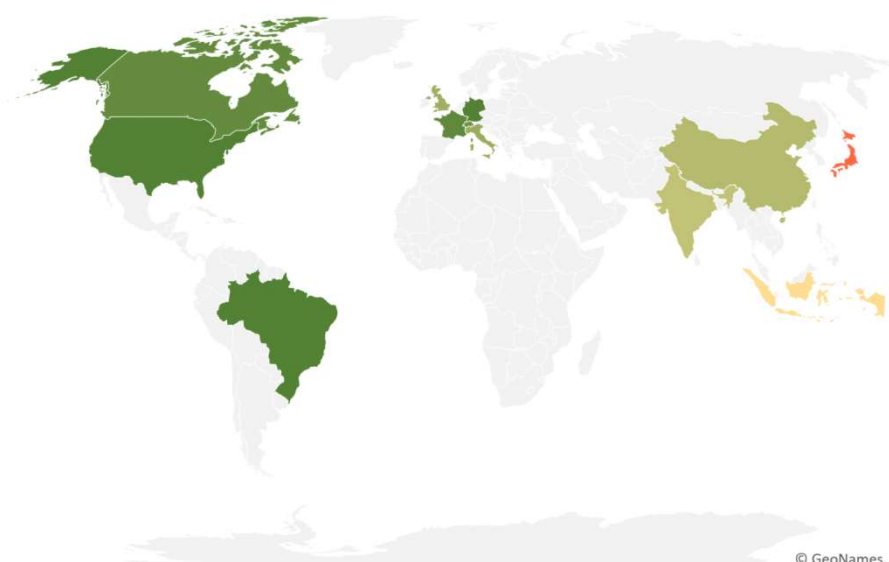
Aparentemente, este mensaje podría haber causado un terremoto en los mercados por la contundencia de estas palabras y por el hecho de que se plantean acelerar la subida de tipos. En cambio, la reacción fue positiva por lo que comentaba antes, provocando que los mercados americanos pasasen de cotizar negativos a cerrar con una subida del 0,92% según el S&P 500. Esta subida también incluye a las empresas tecnológicas que, representadas por el Nasdaq, se revalorizaron de media un 1,41%. Los bonos por su parte también comenzaron a subir, provocando que los tipos de interés caigan ligeramente y alejándose, en el caso del T-Note, de los niveles de 1,80% de rentabilidad marcados el lunes. Es decir, el mercado ayer parece que lo que nos demostró no es que tenga miedo a la inflación, sino a que los Bancos Centrales no se tomen en serio este riesgo y no tomen las medidas adecuadas para atajarla. Powell no parece dispuesto a que la inflación se convierta en un problema.

De cara a la sesión de hoy, los mercados tendrán que volver a enfrentarse a un dato de inflación. Las expectativas son que esta siga subiendo ya que el escenario no ha cambiado de un mes para otro y la inercia de esta sigue siendo ascendente. El problema podría estar si esta sube más de lo esperado, ya que ahí podrían de nuevo haber aumentos de volatilidad, aunque después de las palabras de ayer de Powell, es difícil saber cual puede ser la reacción de los mercados. En caso contrario en que la inflación se sitúe por debajo de las expectativas si que podría ser un buen catalizador para las subidas ya que animaría aún más a los mercados.

Por ahora, los mercados europeos han abierto de nuevo con subidas del 0,20%, siguiendo con el buen signo con el que han empezado el año. En Estados Unidos, en cambio, los futuros cotizan con caídas del 0,20% a la espera de esos datos de inflación.



El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 11/01/2022

Renta variable

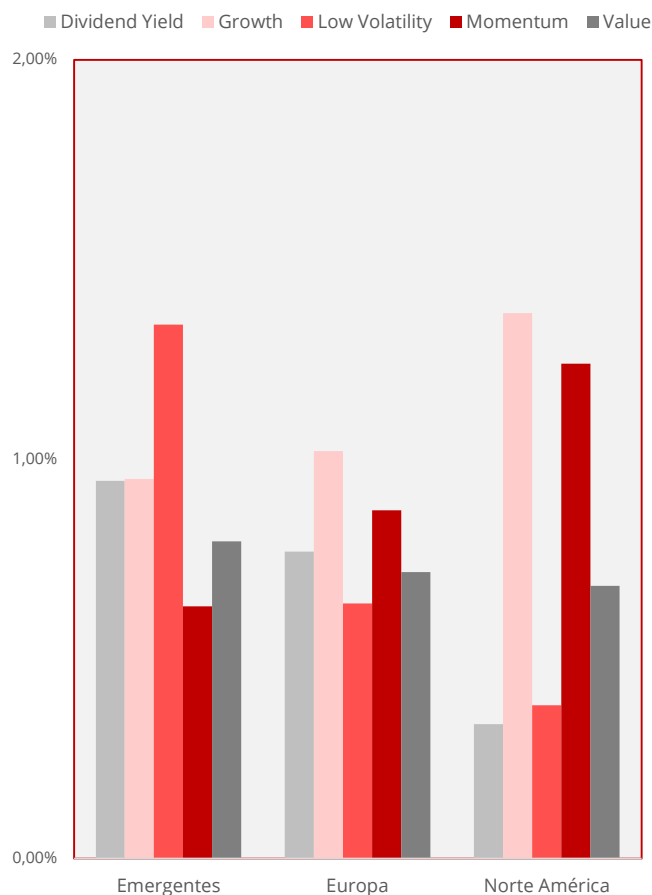
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	3,1%	14,4%	12,8%	44,1%
	Tecnológico	1,3%	-2,7%	-3,8%	25,9%
	Consumo cíclico	1,2%	-0,3%	-2,4%	14,0%
	Materiales	1,2%	2,5%	-1,6%	12,6%
	Comunicación	1,1%	-0,7%	-1,9%	18,9%
	Financiero	1,1%	7,0%	5,1%	32,6%
	Salud	0,8%	0,7%	-3,1%	16,1%
	Industriales	0,6%	1,5%	-0,2%	14,9%
	Consumo básico	-0,1%	2,6%	-0,5%	17,3%
	Utilities	-0,8%	-0,2%	-3,1%	11,7%
Total Norte América		0,9%	2,5%	0,1%	20,8%
Europa	Energía	1,6%	10,0%	8,1%	26,1%
	Consumo cíclico	1,4%	0,9%	-0,4%	20,3%
	Tecnológico	1,3%	-3,9%	-6,7%	25,1%
	Industriales	1,1%	1,1%	-2,7%	18,9%
	Salud	1,1%	-0,8%	-3,6%	17,3%
	Materiales	0,9%	4,6%	1,5%	14,5%
	Comunicación	0,6%	1,0%	-0,9%	8,6%
	Financiero	0,5%	9,3%	4,9%	25,5%
	Utilities	0,1%	1,0%	-2,4%	-1,0%
	Consumo básico	0,1%	0,7%	-1,6%	17,5%
Total Europa		0,9%	2,4%	-0,4%	17,3%
Asia	Comunicación	0,6%	-3,1%	-1,2%	-19,7%
	Financiero	0,6%	4,5%	4,4%	4,4%
	Salud	0,5%	-4,7%	-4,3%	-20,0%
	Utilities	0,4%	2,2%	-1,2%	-0,1%
	Energía	0,2%	4,4%	4,2%	8,1%
	Materiales	-0,1%	2,2%	2,2%	-2,9%
	Consumo cíclico	-0,1%	-1,3%	0,4%	-17,9%
	Tecnológico	-0,4%	0,3%	-1,9%	-0,4%
	Industriales	-0,5%	-2,1%	-1,2%	-0,2%
	Consumo básico	-1,3%	-3,6%	-2,3%	-12,4%
Total Asia		0,0%	-0,1%	-0,1%	-6,1%
Emergentes	Salud	1,7%	-5,0%	-3,1%	-24,5%
	Energía	1,3%	5,4%	3,0%	18,3%
	Materiales	1,3%	3,9%	3,0%	6,2%
	Financiero	1,3%	5,4%	5,1%	10,4%
	Comunicación	1,0%	-2,6%	-1,5%	-14,5%
	Utilities	0,9%	1,0%	-2,0%	7,7%
	Tecnológico	0,6%	3,4%	0,0%	0,2%
	Consumo cíclico	0,4%	-4,3%	-1,1%	-31,6%
	Industriales	0,3%	-2,3%	-1,0%	1,6%
	Consumo básico	0,0%	-1,2%	-1,7%	-8,4%
Total Emergentes		0,9%	0,4%	0,1%	-3,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Low Volatility	1,3%	3,1%	1,3%	0,8%
	Growth	1,0%	-0,6%	-0,3%	-12,4%
	Dividend Yield	0,9%	3,7%	2,0%	6,4%
	Value	0,8%	3,2%	2,2%	0,8%
	Momentum	0,6%	0,2%	-1,1%	-10,9%
Total Emergentes		0,9%	1,9%	0,8%	-3,1%
Europa	Growth	1,0%	-2,2%	-4,6%	19,3%
	Momentum	0,9%	-1,7%	-3,6%	15,5%
	Dividend Yield	0,8%	6,8%	3,3%	18,5%
	Value	0,7%	6,8%	3,3%	17,4%
Low Volatility	0,6%	-0,7%	-2,8%	17,1%	
Total Europa		0,8%	1,8%	-0,9%	17,6%
Norte América	Growth	1,4%	-2,6%	-3,9%	20,6%
	Momentum	1,2%	-0,2%	-1,9%	12,2%
	Value	0,7%	4,1%	1,2%	22,3%
	Low Volatility	0,4%	0,1%	-2,8%	16,8%
Dividend Yield	0,3%	4,4%	1,0%	21,0%	
Total Norte América		0,8%	1,2%	-1,3%	18,6%

Variación 1D



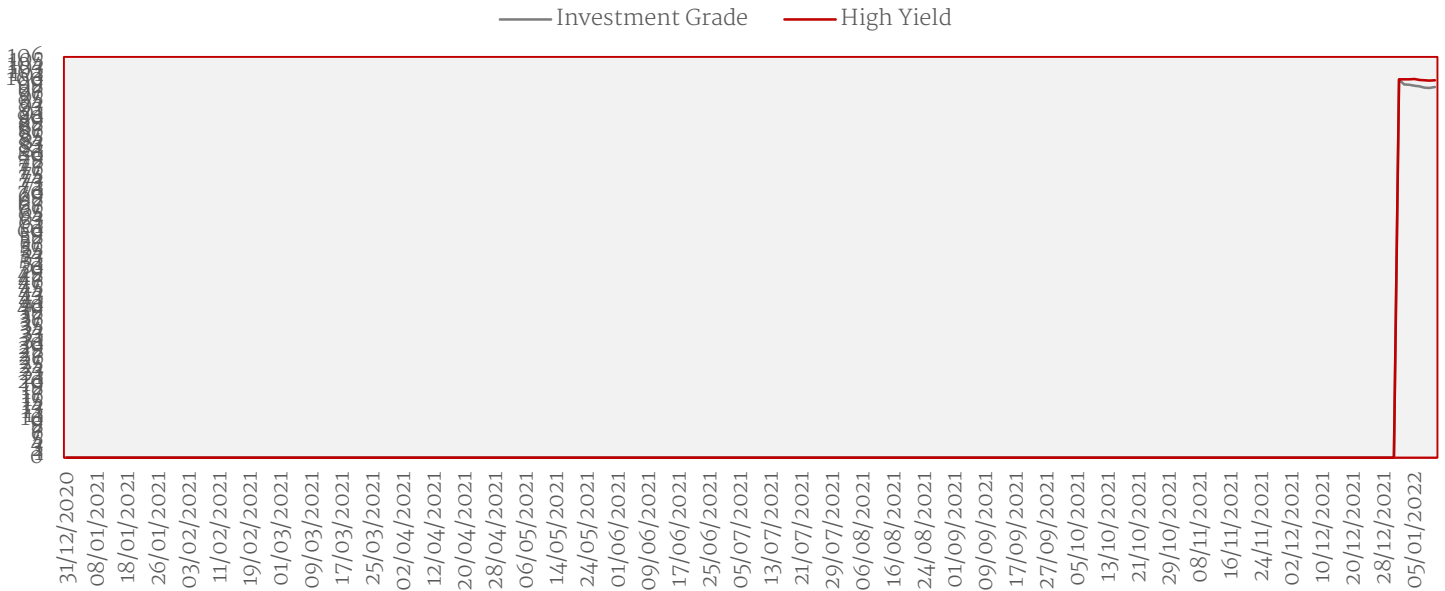
Renta fija

Duración

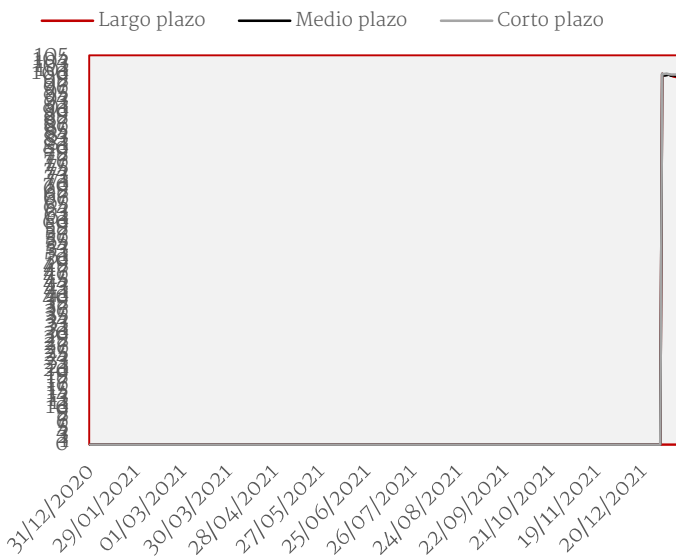
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,1%	-0,2%	-0,4%
	1-3 años USA	0,0%	-0,3%	-0,3%	-0,8%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	-0,3%	-0,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	-3,1%	-1,1%	-4,1%
	10-15 años USA	0,3%	-2,6%	-2,3%	-1,4%
	7-10 años Europa	-0,2%	-2,2%	-0,9%	-2,6%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

Rating

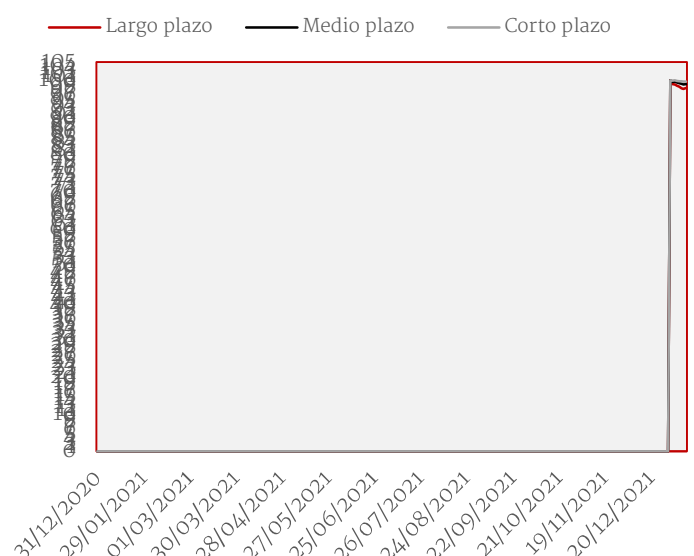
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,2%	-0,1%	1,8%
	CCC	0,2%	0,2%	-0,4%	7,3%
Total High Yield		0,1%	0,0%	-0,2%	4,5%
Investment Grade	A	0,2%	-2,0%	-1,8%	-1,9%
	AA	0,3%	-2,3%	-2,0%	-1,5%
	AAA	0,4%	-2,9%	-2,6%	-2,0%
	BBB	0,2%	-2,0%	-1,8%	-0,5%
Total Investment Grade		0,3%	-2,3%	-2,0%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8797	0,7334	1,387	1,4736	115,3
EUR	1,1367		0,8337	1,5768	1,6753	131,07
GBP	1,3635	1,1995		1,8912	2,0092	157,21
AUD	0,721	0,6342	0,5288		1,0625	83,131
NZD	0,6786	0,5969	0,4977	0,9412		78,242
JPY	0,0087	0,0076	0,0064	0,012	0,0128	

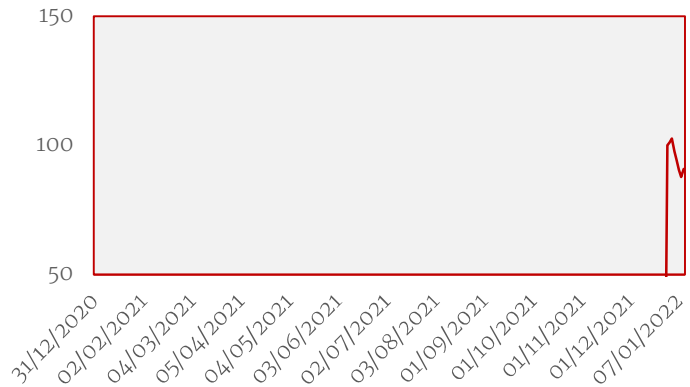
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

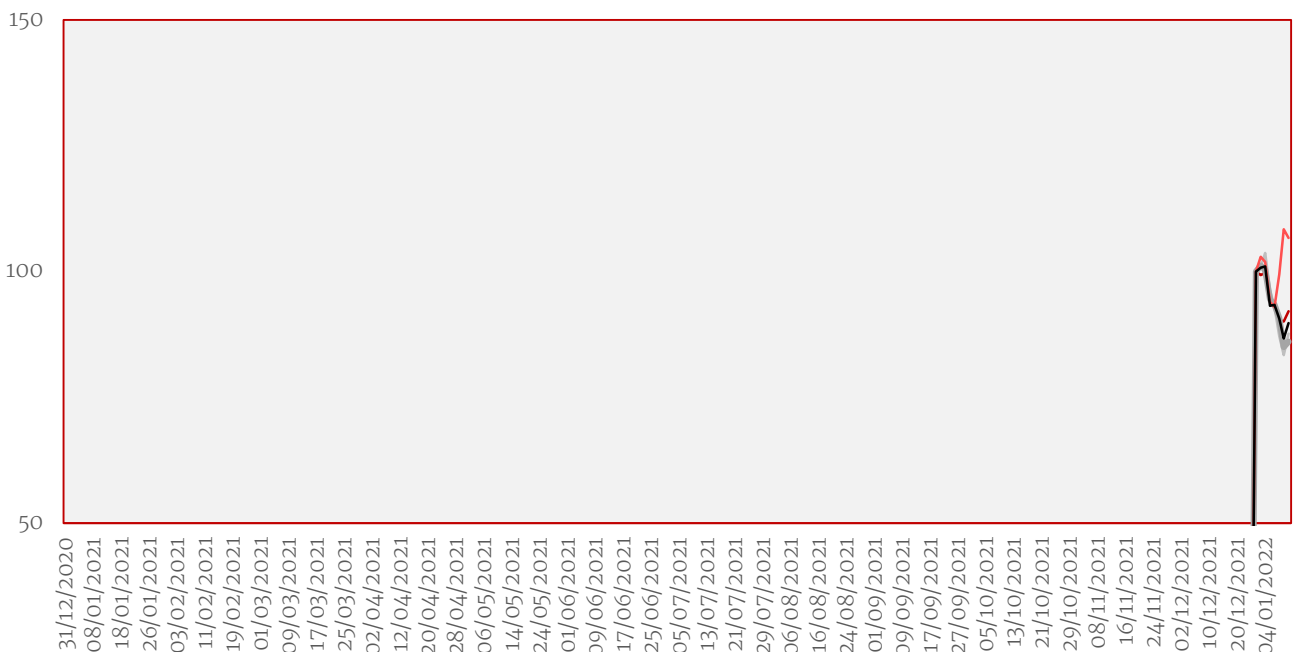
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,3%	-8,8%	-7,9%	23%
Ethereum	5,1%	-14,3%	-12,4%	200%
Bitcoin Cash	1,3%	-13,6%	-13,9%	-21%
Dash	-1,6%	12,7%	6,7%	10%
Litecoin	3,5%	-9,9%	-10,2%	-4%

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

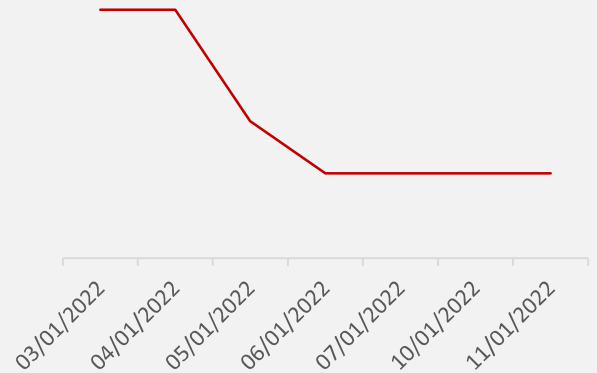
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,92

Rentabilidad en el año

-1,97%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

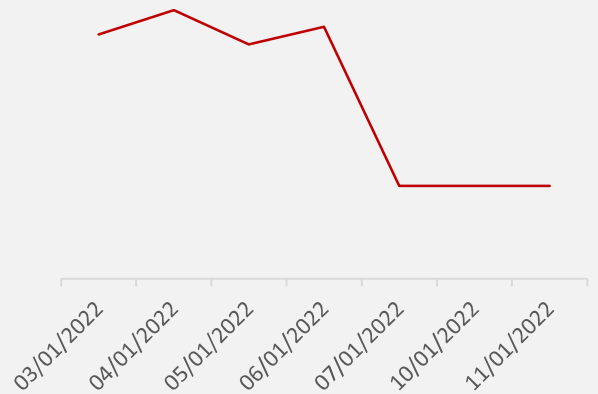
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,80351

Rentabilidad en el año

0,01%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

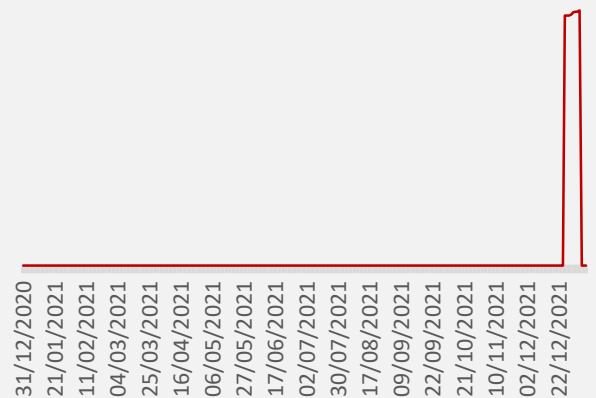
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,55588

Rentabilidad en el año

-2,03%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

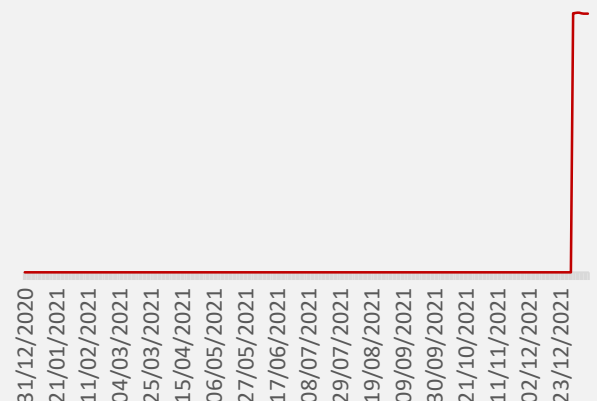
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,43553

Rentabilidad en el año

-0,24%



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
12,18821	-2,91%



Más información en nuestra web

