

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 12/01/2022

| 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 |
| 4316,39      | ↑ 0,81% | 8770,30 | ⇒ 0,16% | 4726,35 | ↑ 0,28% | 15905,10   | ↑ 0,38% | 3597,43            | ↑ 0,84% |

## La inflación continúa subiendo en EEUU

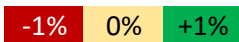
En la jornada de ayer conocimos el dato de inflación correspondiente al mes de diciembre del año pasado. Tal y como se esperaba la inflación continuó subiendo. Sin embargo, subió ligeramente por encima de las estimaciones. Concretamente, el IPC subyacente anual se situó en el 5,5% frente al 5,4% esperado debido a que en el mes de diciembre los precios subieron, de media, un 0,6% frente al 0,5% esperado. El mercado, sin embargo, no pareció afectarle demasiado. Esto tiene parte de sentido, ya que lo cierto es que los mercados ya se esperaban este dato. Igual no se esperaban que superase las estimaciones, pero si que esperaban que esta siguiera subiendo. Además, esta diferencia fue "pequeña", si hubiera superado las estimaciones por 50 o 100 puntos básicos, una diferencia ya más notable, probablemente sí que hubiéramos visto movimientos al respecto.

No obstante, los mercados americanos cerraron de nuevo con subidas alentados por el discurso de Powell del martes y tras un muy mal inicio del año, especialmente en el caso de las tecnológicas. Así, vimos al S&P 500 cerrar con una subida del 0,30% mientras que el Nasdaq y el Dow Jones subían un 0,23% y un 0,11% respectivamente. En Europa el sentimiento sigue siendo claramente mejor. Concretamente, el Eurostoxx subió ayer un 0,73%.

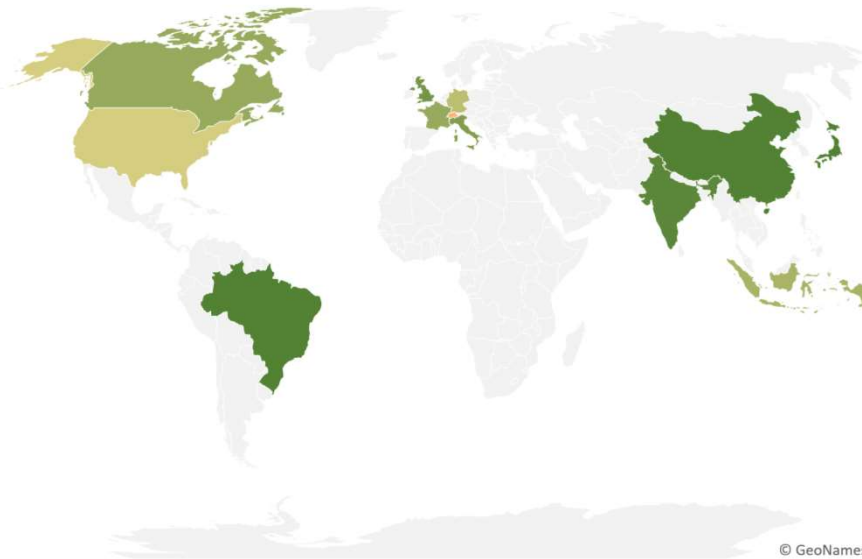
Este mejor comportamiento es debido a que en Europa no se van a retirar tanto esas medidas expansivas como se está haciendo en EEUU. Ya hemos hablado de que el hecho de que se retire liquidez del mercado por parte de los bancos centrales provoca que los tipos nominales comiencen a subir. Y esta subida de tipos hace que el valor presente de los flujos de caja descontados sea inferior y, por consiguiente, también es menor el valor de la empresa. Como en Europa esta situación ni se está dando ni se plantea que se de (al menos por ahora) los mercados prefieren refugiarse en activos europeos, cuyo valor no va a bajar a corto plazo.

Además, ayer publicamos la carta a inversores correspondiente al cuarto trimestre del año 2021 y comentábamos que 2022 apunta a ser un buen año para los fundamentales, especialmente para aquellas empresas que más impactadas se han visto por la pandemia. Hablamos de industria, aerolíneas, hoteles, etc. En general, activos considerados value. Este tipo de activos predominan más en Europa donde hay un mayor peso de estos sectores. Esta puede ser otra de las razones por las cuales estamos viendo un mejor comportamiento en este mercado en este inicio de año.

De cara a la sesión de hoy, tendremos declaraciones de Harker, miembro del FOMC y poco después tendremos los datos de IPP (índice de precios al productor). Este puede ser un indicador adelantado del IPC ya que si los precios al consumidor comienzan a caer (o por lo menos suben menos) tarde o temprano podría acabar traduciéndose en menores precios al consumidor final (o un menor crecimiento de estos). Por ahora, tanto los mercados europeos como los futuros americanos cotizan planos.



## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 12/01/2022

# Renta variable

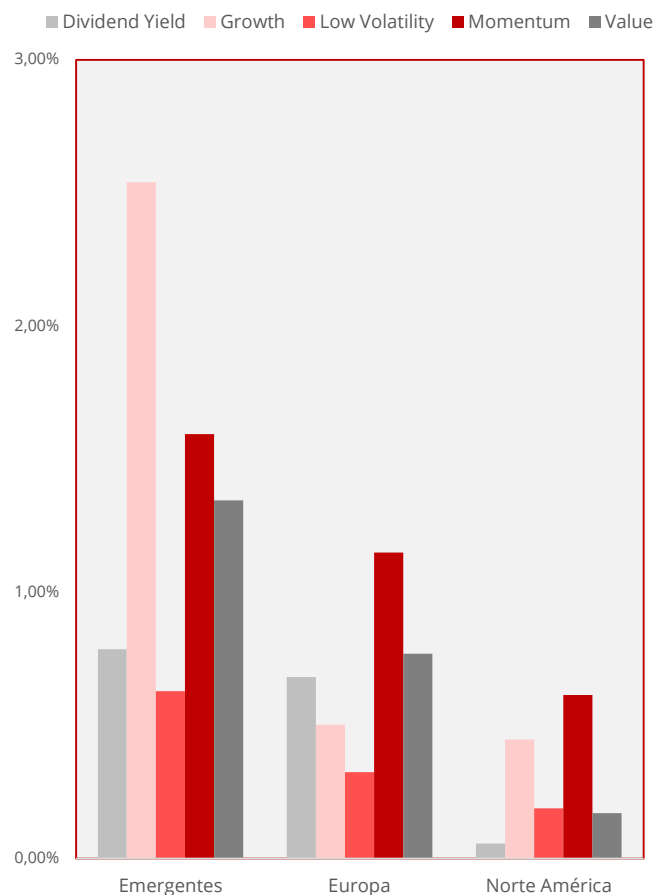
## Sectores

| Región                     | Sector          | % 1 D       | % 1 M       | % YTD       | % 1 A        |
|----------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Norte América              | Materiales      | 1,4%        | 4,0%        | -0,2%       | 15,4%        |
|                            | Consumo cíclico | 0,6%        | 0,3%        | -1,8%       | 14,4%        |
|                            | Energía         | 0,5%        | 15,0%       | 13,4%       | 45,5%        |
|                            | Utilities       | 0,4%        | 0,3%        | -2,7%       | 10,3%        |
|                            | Tecnológico     | 0,3%        | -2,4%       | -3,5%       | 25,6%        |
|                            | Comunicación    | 0,3%        | -0,3%       | -1,6%       | 19,0%        |
|                            | Industriales    | 0,3%        | 1,8%        | 0,1%        | 16,2%        |
|                            | Financiero      | 0,3%        | 7,2%        | 5,4%        | 33,1%        |
|                            | Consumo básico  | 0,1%        | 2,7%        | -0,4%       | 17,3%        |
|                            | Salud           | -0,3%       | 0,4%        | -3,4%       | 15,4%        |
| <b>Total Norte América</b> |                 | <b>0,4%</b> | <b>2,9%</b> | <b>0,5%</b> | <b>21,2%</b> |
| Europa                     | Energía         | 2,6%        | 12,8%       | 10,9%       | 29,9%        |
|                            | Materiales      | 1,6%        | 6,3%        | 3,2%        | 16,7%        |
|                            | Industriales    | 1,2%        | 2,3%        | -1,6%       | 20,2%        |
|                            | Tecnológico     | 1,2%        | -2,8%       | -5,6%       | 26,1%        |
|                            | Financiero      | 1,0%        | 10,3%       | 5,9%        | 27,6%        |
|                            | Comunicación    | 0,6%        | 1,6%        | -0,4%       | 8,1%         |
|                            | Consumo cíclico | 0,3%        | 1,2%        | -0,1%       | 21,5%        |
|                            | Utilities       | 0,1%        | 1,0%        | -2,4%       | -1,7%        |
|                            | Consumo básico  | -0,1%       | 0,6%        | -1,7%       | 16,7%        |
|                            | Salud           | -0,8%       | -1,5%       | -4,4%       | 15,6%        |
| <b>Total Europa</b>        |                 | <b>0,8%</b> | <b>3,2%</b> | <b>0,4%</b> | <b>18,1%</b> |
| Asia                       | Consumo cíclico | 3,4%        | 2,0%        | 3,8%        | -15,8%       |
|                            | Comunicación    | 3,0%        | -0,2%       | 1,8%        | -18,1%       |
|                            | Energía         | 2,9%        | 7,5%        | 7,2%        | 8,8%         |
|                            | Materiales      | 2,2%        | 4,4%        | 4,4%        | -1,5%        |
|                            | Industriales    | 2,0%        | -0,1%       | 0,8%        | 0,8%         |
|                            | Tecnológico     | 1,7%        | 2,0%        | -0,3%       | -0,1%        |
|                            | Salud           | 1,6%        | -3,2%       | -2,8%       | -18,3%       |
|                            | Financiero      | 1,0%        | 5,6%        | 5,5%        | 5,1%         |
|                            | Consumo básico  | 1,0%        | -2,7%       | -1,4%       | -11,4%       |
|                            | Utilities       | 1,0%        | 3,2%        | -0,3%       | 1,1%         |
| <b>Total Asia</b>          |                 | <b>2,0%</b> | <b>1,8%</b> | <b>1,9%</b> | <b>-4,9%</b> |
| Emergentes                 | Consumo cíclico | 5,0%        | 0,5%        | 3,9%        | -29,1%       |
|                            | Comunicación    | 3,0%        | 0,3%        | 1,5%        | -12,5%       |
|                            | Materiales      | 2,4%        | 6,4%        | 5,4%        | 7,9%         |
|                            | Energía         | 2,2%        | 7,7%        | 5,3%        | 20,0%        |
|                            | Salud           | 1,9%        | -3,1%       | -1,2%       | -22,8%       |
|                            | Utilities       | 1,7%        | 2,7%        | -0,3%       | 8,7%         |
|                            | Industriales    | 1,1%        | -1,2%       | 0,1%        | 1,6%         |
|                            | Tecnológico     | 1,0%        | 4,4%        | 1,0%        | -0,1%        |
|                            | Consumo básico  | 1,0%        | -0,2%       | -0,7%       | -7,7%        |
|                            | Financiero      | 0,9%        | 6,4%        | 6,1%        | 11,1%        |
| <b>Total Emergentes</b>    |                 | <b>2,0%</b> | <b>2,4%</b> | <b>2,1%</b> | <b>-2,3%</b> |

## Factores

| Region                     | Factor         | % 1 D       | % 1 M       | % YTD        | % 1 A        |
|----------------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Emergentes                 | Growth         | 2,5%        | 1,9%        | 2,3%         | -11,1%       |
|                            | Momentum       | 1,6%        | 1,8%        | 0,4%         | -10,1%       |
|                            | Value          | 1,3%        | 4,6%        | 3,5%         | 1,7%         |
|                            | Dividend Yield | 0,8%        | 4,5%        | 2,8%         | 6,5%         |
|                            | Low Volatility | 0,6%        | 3,7%        | 1,9%         | 1,1%         |
| <b>Total Emergentes</b>    |                | <b>1,4%</b> | <b>3,3%</b> | <b>2,2%</b>  | <b>-2,4%</b> |
| Europa                     | Momentum       | 1,1%        | -0,6%       | -2,5%        | 16,5%        |
|                            | Value          | 0,8%        | 7,6%        | 4,1%         | 18,4%        |
|                            | Dividend Yield | 0,7%        | 7,5%        | 4,0%         | 19,1%        |
|                            | Growth         | 0,5%        | -1,7%       | -4,1%        | 19,7%        |
|                            | Low Volatility | 0,3%        | -0,4%       | -2,5%        | 16,9%        |
| <b>Total Europa</b>        |                | <b>0,7%</b> | <b>2,5%</b> | <b>-0,2%</b> | <b>18,1%</b> |
| Norte América              | Momentum       | 0,6%        | 0,4%        | -1,3%        | 12,5%        |
|                            | Growth         | 0,4%        | -2,2%       | -3,5%        | 20,5%        |
|                            | Low Volatility | 0,2%        | 0,3%        | -2,6%        | 17,0%        |
|                            | Value          | 0,2%        | 4,3%        | 1,4%         | 22,6%        |
|                            | Dividend Yield | 0,1%        | 4,5%        | 1,1%         | 20,8%        |
| <b>Total Norte América</b> |                | <b>0,3%</b> | <b>1,5%</b> | <b>-1,0%</b> | <b>18,7%</b> |

## Variación 1D



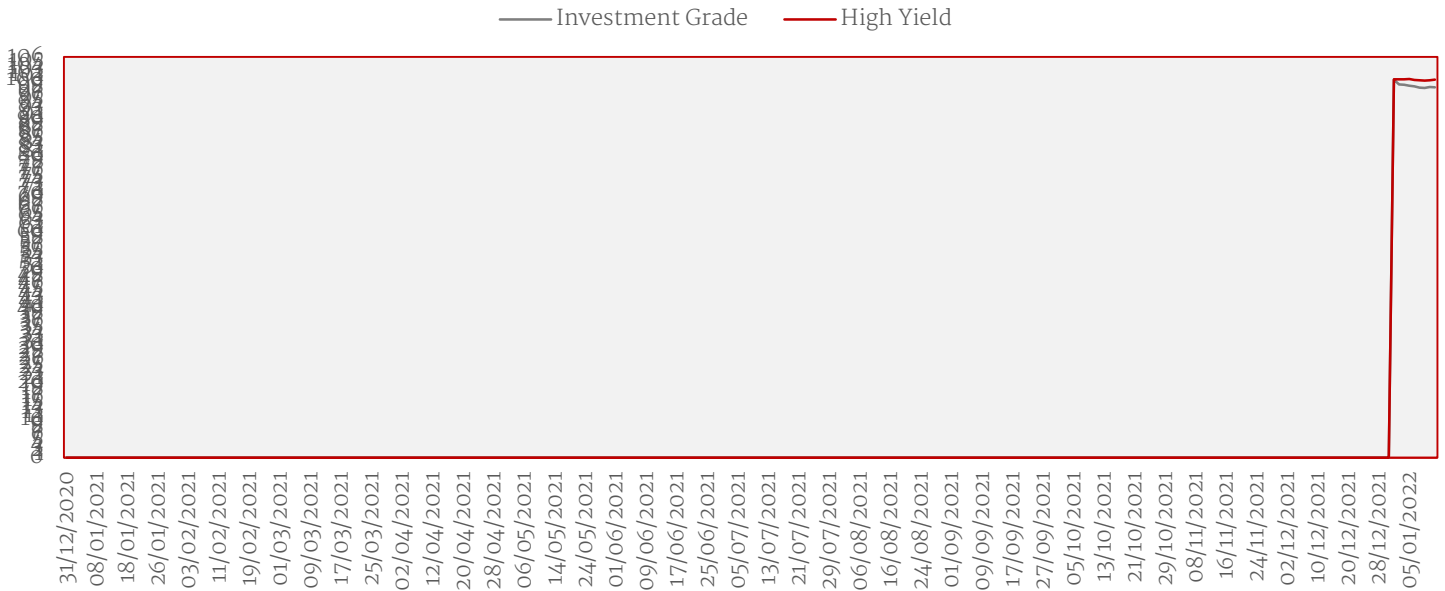
# Renta fija

## Duración

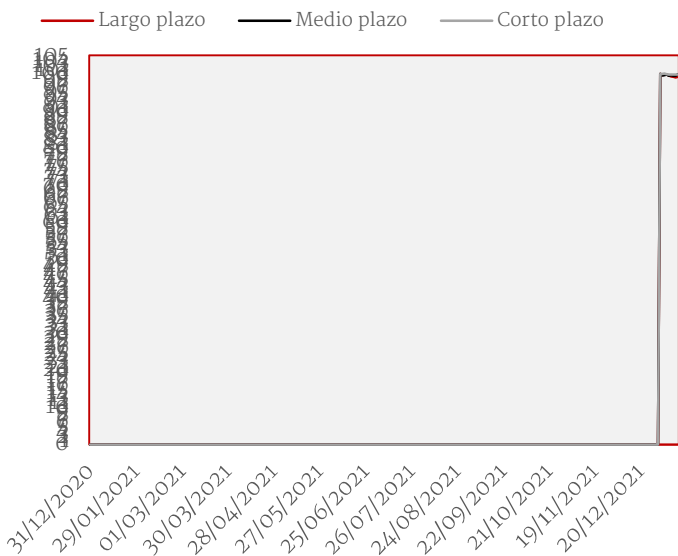
| Tipo                     | Nombre            | % 1 D       | % 1 M        | % YTD        | % 1 A        |
|--------------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Corto plazo              | 1-3 años Europa   | 0,0%        | -0,1%        | -0,3% 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

## Rating

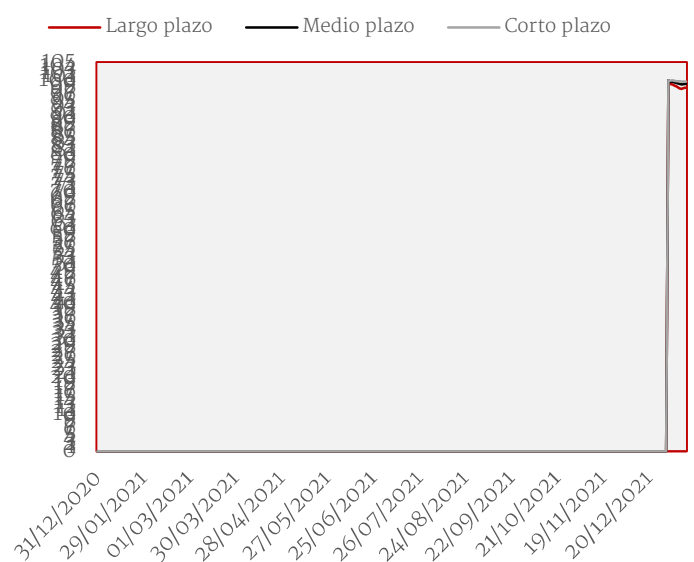
| Tipo                          | Nombre | % 1 D        | % 1 M        | % YTD        | % 1 A        |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| High Yield                    | BB     | 0,0%         | -0,1%        | -0,1%        | 1,8%  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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

|     | USD    | EUR    | GBP    | AUD    | NZD    | JPY    |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD |        | 0,874  | 0,7299 | 1,3729 | 1,4599 | 114,64 |
| EUR | 1,1442 |        | 0,8351 | 1,5706 | 1,67   | 131,16 |
| GBP | 1,37   | 1,1975 |        | 1,8812 | 1,9996 | 157,06 |
| AUD | 0,7284 | 0,6367 | 0,5316 |        | 1,0632 | 83,501 |
| NZD | 0,685  | 0,5988 | 0,5001 | 0,9406 |        | 78,546 |
| JPY | 0,0087 | 0,0076 | 0,0064 | 0,012  | 0,0127 |        |

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

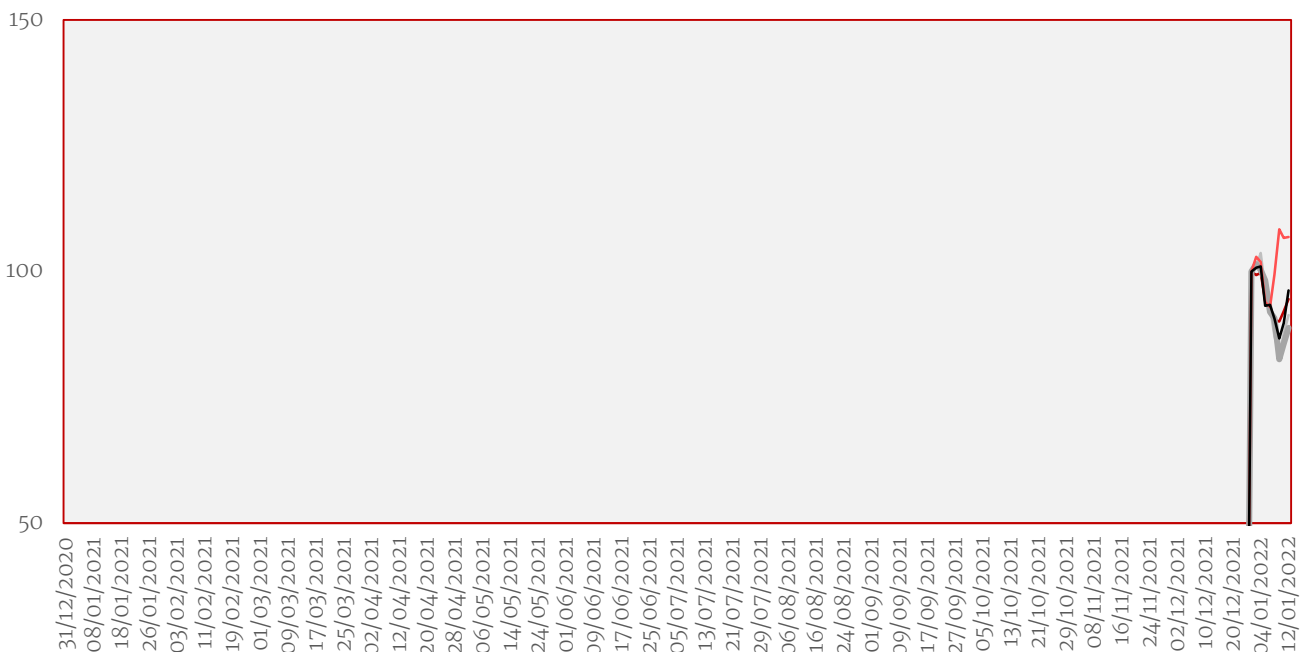
| Cripto       | % 1 D | % 1 M  | % YTD  | % 1 A |
|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Bitcoin      | 2,6%  | -6,5%  | -5,5%  | 17%   |
| Ethereum     | 4,2%  | -10,7% | -8,7%  | 199%  |
| Bitcoin Cash | 3,6%  | -10,8% | -11,2% | -19%  |
| Dash         | 0,2%  | 12,9%  | 6,9%   | 5%    |
| Litecoin     | 7,2%  | -3,4%  | -3,8%  | -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

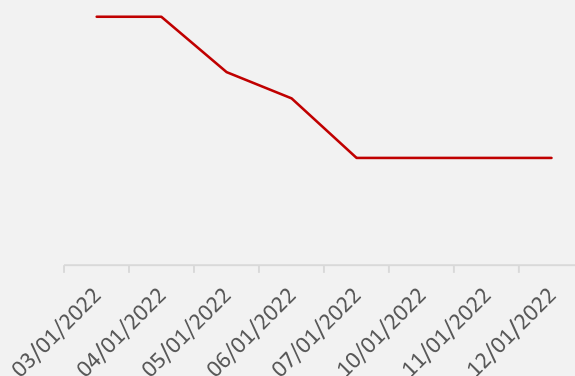
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,76

Rentabilidad en el año

-3,41%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

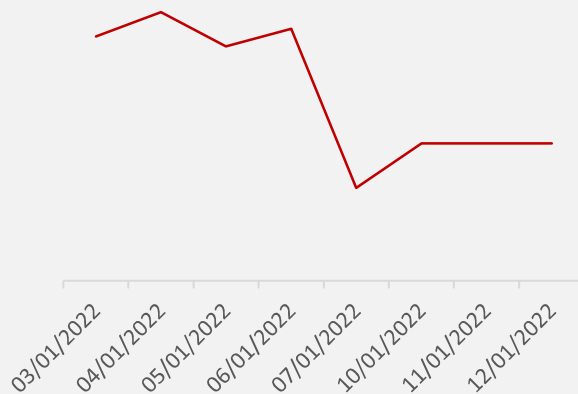
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,81101

Rentabilidad en el año

0,09%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,48615

Rentabilidad en el año

-2,68%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,40965

Rentabilidad en el año

-0,51%



## 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%                 |

31/12/2020  
21/01/2021  
11/02/2021  
04/03/2021  
25/03/2021  
15/04/2021  
06/05/2021  
27/05/2021  
17/06/2021  
08/07/2021  
29/07/2021  
19/08/2021  
09/09/2021  
30/09/2021  
21/10/2021  
11/11/2021  
02/12/2021  
23/12/2021

## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

|                   |                        |
|-------------------|------------------------|
| Valor liquidativo | Rentabilidad en el año |
| 12,06278          | -3,91%                 |

31/12/2020  
21/01/2021  
11/02/2021  
04/03/2021  
25/03/2021  
15/04/2021  
06/05/2021  
27/05/2021  
17/06/2021  
08/07/2021  
29/07/2021  
19/08/2021  
09/09/2021  
30/09/2021  
21/10/2021  
11/11/2021  
02/12/2021  
23/12/2021

Más información en nuestra web

