

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 17/01/2022

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
4302,14	↑ 0,70%	8838,70	↑ 0,36%	4662,85	⇒ 0,08%	15611,59	↑ 0,75%	3541,67	↑ 0,58%

Estados Unidos no levanta cabeza mientras Europa avanza

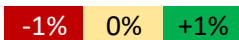
En la sesión de ayer no tuvimos referencias del mercado americano más allá de la cotización de sus futuros. Estos permanecieron cerrados por la celebración del día de Luther King. Por tanto, los movimientos los llevaron los mercados europeos quienes supieron arreglárselas solos, cerrando la sesión con una subida del 0,70%. Fue una jornada tranquila, donde los inversores simplemente continuaron operando con el sentimiento de fondo, que como ya hemos comentado aquí, está siendo muy positivo en los mercados europeos en este inicio de año. Sin embargo, la pandemia continúa apretando de forma silenciosa. Esto no preocupa a los mercados ya que no están viendo medidas por parte de los gobiernos, pero sí que podría seguir afectando a las cadenas de suministro.

Por ahora, es un escenario que no se plantea y lo que parece estar descontándose en los mercados es, de hecho, el fin de la pandemia para este año. El gobierno de España, uno de los países donde más impacto ha tenido la pandemia tanto sanitaria como económicamente, y donde las medidas restrictivas fueron muy agresivas, ya está trabajando en diferentes medidas para tratar al Covid más como una endemia o gripalización en lugar de como una pandemia. Concretamente, facilitará acceso a los tests y pondrá a disposición antivirales desarrollados por Pfizer que menguan los síntomas del Covid.

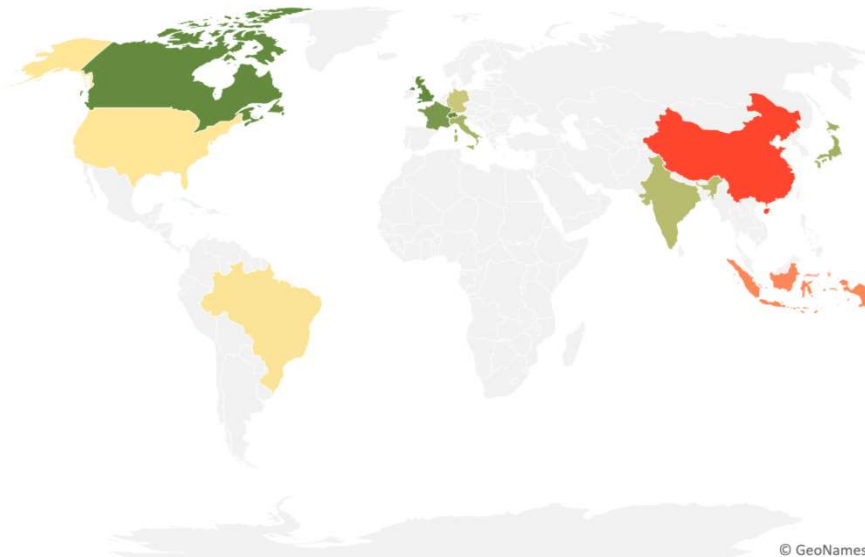
Esto son sin duda buenas noticias, ya que realmente hay motivos para pensar que esta pesadilla podría estar llegando a su fin. Y, evidentemente, tiene sus implicaciones positivas en las economías. Pero también implica una mayor presión para la inflación. Aquí influirán los motivos reales detrás de esta inflación. Si, efectivamente, esta inflación se debe a las políticas monetarias expansivas, podríamos enfrentarnos a una situación parecida a la vivida en la anterior crisis. El problema que tiene la Zona Euro es que es un conjunto de países con situaciones estructurales particulares que provocan que las caídas y las recuperaciones vayan a ritmos diferentes. Aun así, se pretende orquestar todo con una política común. Es como si un director de orquesta tuviera que dirigir una orquesta donde hay guitarristas de heavy metal, raperos, cantantes de pop y músicos clásicos.

En el momento en que el BCE vea que tiene que actuar lo hará basándose en la media de la Zona Euro, pero esto implica necesariamente que habrá países por encima, donde estará actuando tarde, y países por debajo, donde estará actuando pronto.

Otra opción, mucho más positiva ya que no requiere tanto la intervención de los bancos centrales (incluido la Fed) es que esta subida de precios se deba a los cuellos de botella y que, a medida que estos se solucionan la inflación se normaliza. Lo bueno es que podremos comparar. Tenemos a Estados Unidos que está retirando sus políticas expansivas y a la Zona Euro, quien todavía mantiene una posición crediticia muy expansiva. Por ahora, los mercados europeos han abierto con caídas del 1% al igual que los futuros americanos quienes caen hasta un 1,50% en el caso del Nasdaq y mientras que los rendimientos del T-Note alcanzan máximos de 2 años.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 17/01/2022

Renta variable

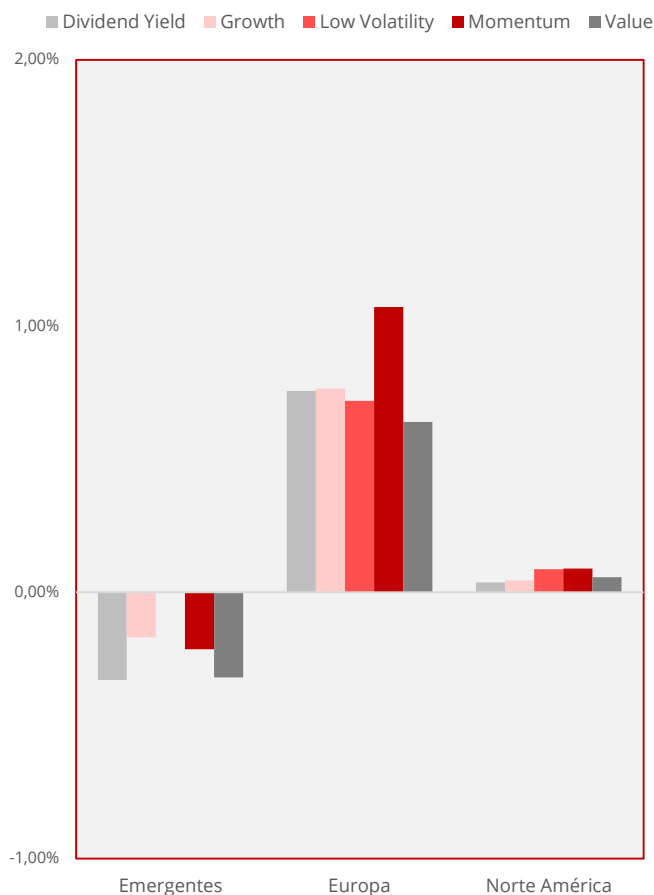
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,3%	21,1%	15,5%	50,1%
	Financiero	0,2%	8,5%	4,2%	33,0%
	Materiales	0,1%	4,1%	-1,7%	15,8%
	Industriales	0,1%	4,8%	-0,3%	17,1%
	Tecnológico	0,0%	-0,8%	-5,4%	25,3%
	Consumo básico	0,0%	3,2%	0,0%	18,9%
	Utilities	0,0%	-0,1%	-2,9%	9,4%
	Consumo cíclico	0,0%	1,4%	-4,4%	13,0%
	Comunicación	0,0%	-0,3%	-2,7%	18,7%
	Salud	0,0%	-2,4%	-5,2%	13,3%
Total Norte América		0,1%	3,9%	-0,3%	21,5%
Europa	Tecnológico	1,6%	-0,6%	-6,0%	24,9%
	Salud	1,4%	-0,5%	-4,1%	13,9%
	Consumo cíclico	0,9%	3,7%	-1,0%	19,9%
	Materiales	0,9%	6,9%	2,7%	17,4%
	Energía	0,6%	16,8%	12,8%	33,0%
	Utilities	0,4%	1,3%	-1,8%	1,0%
	Industriales	0,4%	2,2%	-3,5%	19,2%
	Comunicación	0,3%	3,7%	0,1%	9,8%
	Financiero	0,3%	12,2%	6,8%	28,8%
	Consumo básico	0,3%	-0,2%	-1,8%	16,5%
Total Europa		0,7%	4,5%	0,4%	18,4%
Asia	Tecnológico	0,5%	3,7%	-0,3%	1,5%
	Energía	0,3%	12,7%	8,0%	10,4%
	Consumo cíclico	-0,1%	6,1%	2,5%	-16,5%
	Utilities	-0,2%	3,0%	0,4%	3,4%
	Salud	-0,4%	-2,8%	-5,7%	-19,8%
	Financiero	-0,4%	7,7%	5,5%	5,8%
	Industriales	-0,5%	0,5%	-1,2%	-0,3%
	Consumo básico	-0,5%	-2,7%	-3,3%	-12,4%
	Comunicación	-0,6%	2,5%	-0,8%	-22,9%
	Materiales	-0,9%	5,8%	3,4%	0,4%
Total Asia		-0,3%	3,6%	0,9%	-5,0%
Emergentes	Tecnológico	0,7%	6,7%	1,8%	3,2%
	Utilities	0,0%	3,9%	0,2%	10,5%
	Financiero	-0,2%	8,2%	5,8%	11,6%
	Energía	-0,3%	8,2%	3,9%	19,2%
	Consumo básico	-0,4%	-0,1%	-2,3%	-8,1%
	Materiales	-0,4%	6,9%	3,7%	8,1%
	Industriales	-0,6%	1,9%	-0,5%	2,1%
	Comunicación	-0,7%	3,3%	-0,8%	-18,1%
	Consumo cíclico	-0,7%	6,3%	1,3%	-31,4%
	Salud	-1,4%	-1,8%	-4,6%	-24,1%
Total Emergentes		-0,4%	4,4%	0,9%	-2,7%

Factores

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

Variación 1D



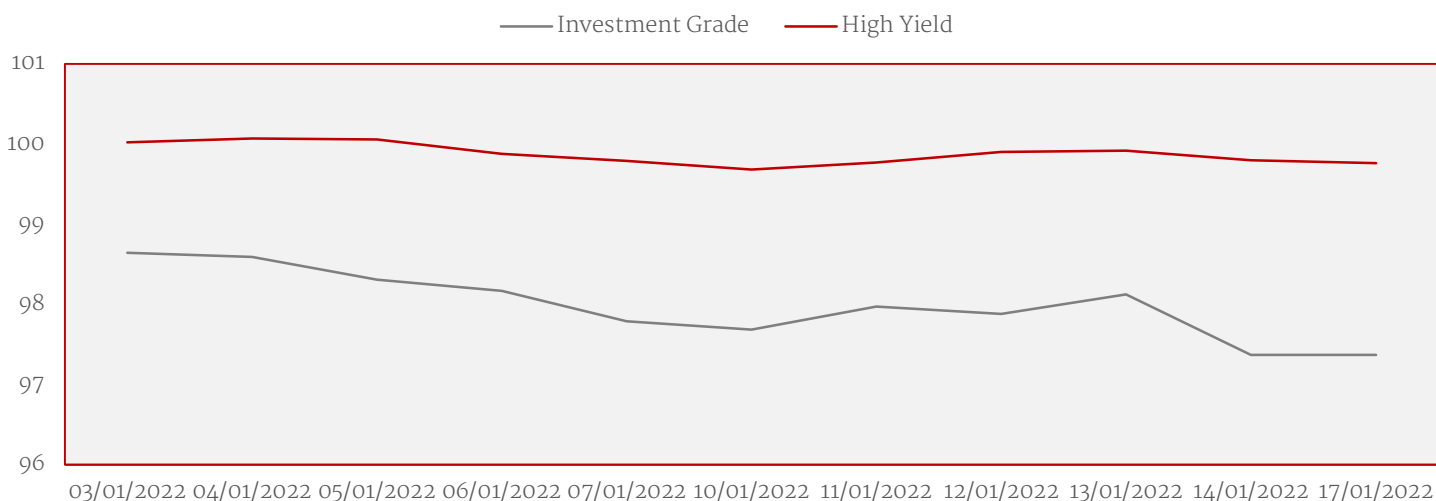
Renta fija

Duración

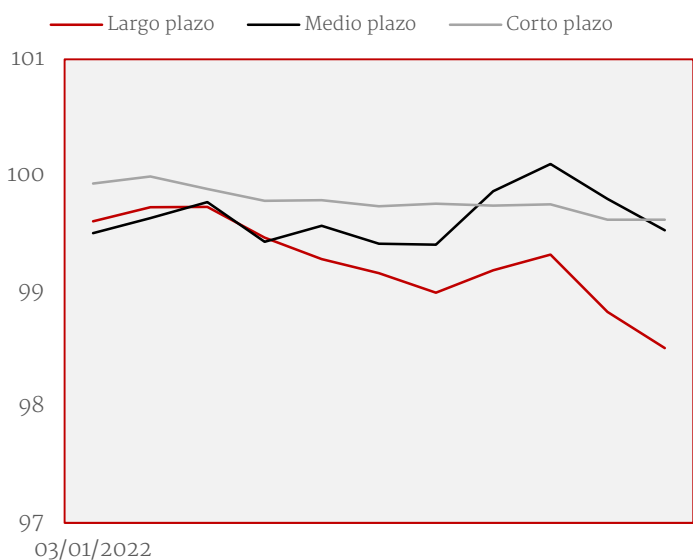
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,3%	-0,4%	-0,5%
	1-3 años USA	0,0%	-0,5%	-0,4%	-0,9%
Total Corto plazo		0,0%	-0,4%	-0,4%	-0,7%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,4%	-3,5%	-1,7%	-5,0%
	10-15 años USA	0,0%	-2,8%	-2,8%	-2,5%
	7-10 años Europa	-0,3%	-2,5%	-1,3%	-3,2%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

Rating

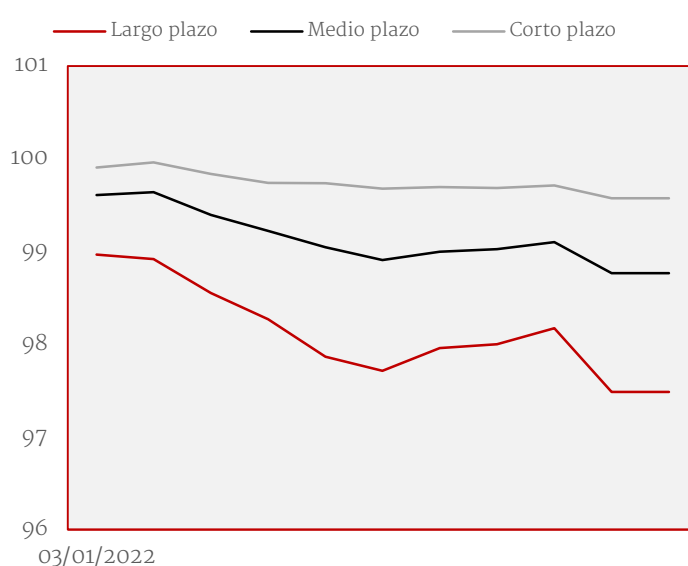
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	-0,2%	-0,2%	1,8%
	CCC	0,0%	0,5%	-0,3%	6,9%
Total High Yield		0,0%	0,2%	-0,2%	4,3%
Investment Grade	A	0,0%	-2,1%	-2,3%	-2,9%
	AA	0,0%	-2,3%	-2,5%	-2,6%
	AAA	0,0%	-2,9%	-3,3%	-3,4%
	BBB	0,0%	-2,1%	-2,4%	-1,7%
Total Investment Grade		0,0%	-2,4%	-2,6%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8766	0,7328	1,3856	1,4704	114,63
EUR	1,1408		0,8359	1,5823	1,6781	130,77
GBP	1,3647	1,1963		1,8924	2,0072	156,41
AUD	0,7217	0,632	0,5284		1,0605	82,659
NZD	0,6801	0,5959	0,4982	0,943		77,925
JPY	0,0087	0,0076	0,0064	0,0121	0,0128	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,6%	-11,2%	-9,9%	15%
Ethereum	-5,0%	-19,1%	-14,2%	157%
Bitcoin Cash	-3,4%	-13,2%	-12,5%	-24%
Dash	-6,2%	5,4%	-0,2%	3%
Litecoin	1,7%	-3,7%	0,9%	-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

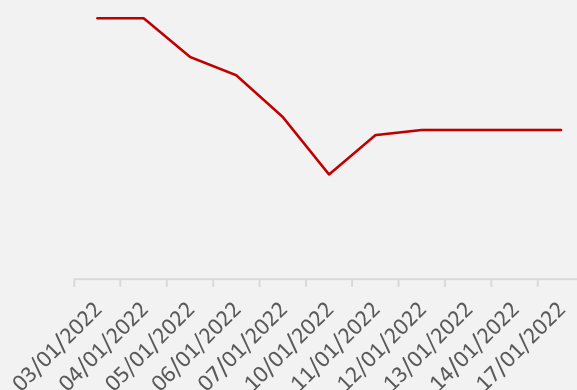
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,71

Rentabilidad en el año

-3,86%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

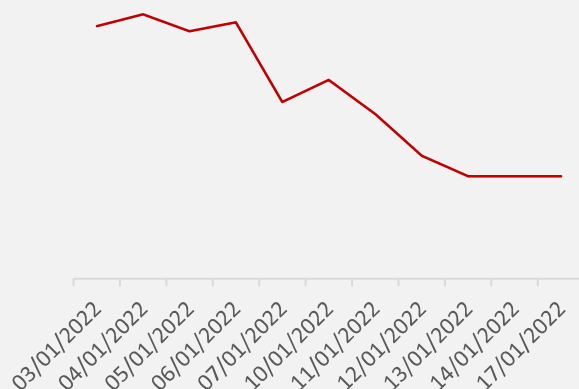
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,77843

Rentabilidad en el año

-0,25%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

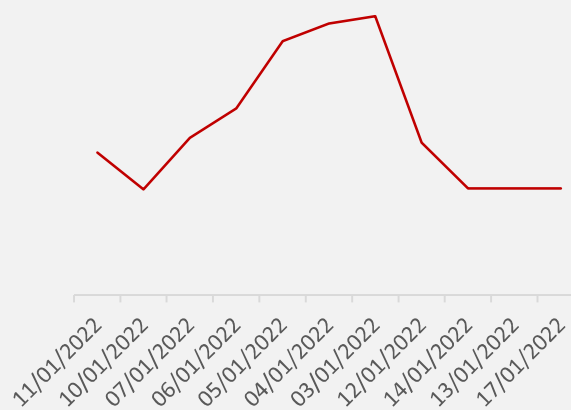
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,48754

Rentabilidad en el año

-2,67%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,38298

Rentabilidad en el año

-0,79%

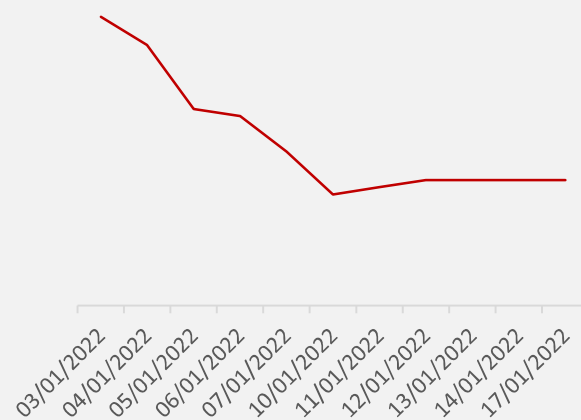


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,04	-3,11%

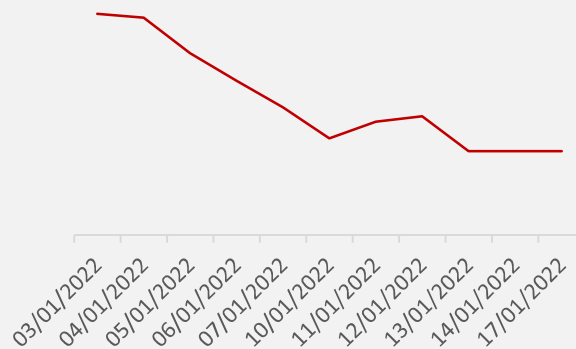


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,01216	-4,32%



Más información en nuestra web

