

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 20/01/2022

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
4299,61	↑ 0,73%	8814,60	↑ 0,45%	4482,73	↓ -1,10%	14846,46	↓ -1,34%	3555,06	⇒ -0,09%

China intenta frenar su crisis de deuda

Una vez más, los mercados americanos volvieron a flojear en el último momento, pasando en este caso de subidas del 2% a caídas del 1%. Sigue la rotación de las carteras y el mercado sigue penalizando de forma importante al sector tecnológico que ya se deja cerca de un 10% en el año. Hoy nos centraremos en la situación actual en China, ayer hablábamos de que las bolsas chinas habían tenido un muy buen comportamiento durante la jornada de ayer. La situación en el país es complicada económicamente. Los niveles de endeudamiento tanto familiar como empresarial son muy elevados apoyados por una política de tipos bajos prolongados.

Igual que ocurrió en occidente en la primera década del siglo XXI, esto ha fomentado la creación de burbujas. Y, también igual que ocurrió en occidente, esta burbuja ha sido una burbuja de crédito que se ha expandido al sector inmobiliario. El tratamiento de burbujas es una de las patas de las que suelen cojear los bancos centrales. Normalmente, estos suelen tener objetivos de inflación, crecimiento, empleo, etc, dejando fuera el control de estas burbujas y su tratamiento.

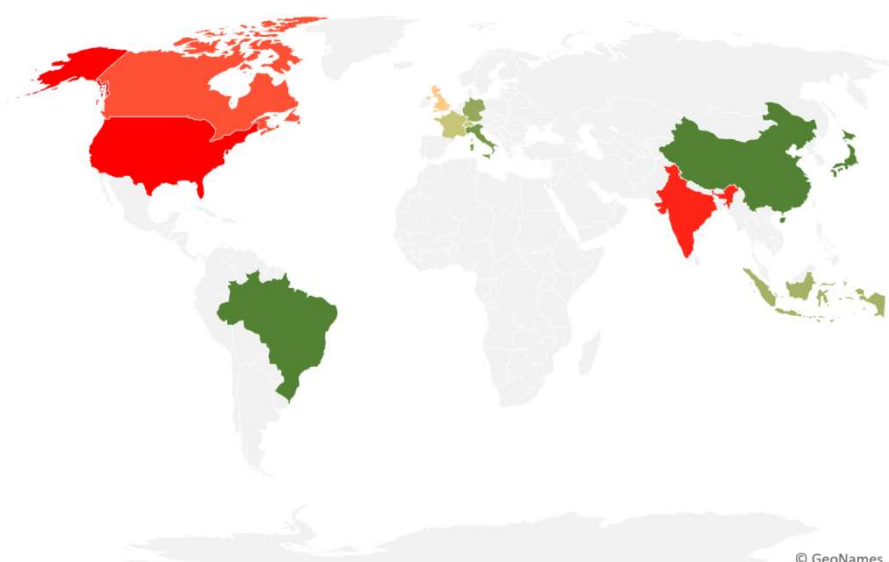
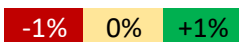
Así, en occidente, a pesar de que muchos estaban detectando la existencia de esta burbuja, los bancos centrales simplemente actuaron basándose en la inflación, retirando estímulos justo cuando más falta hacía y provocando el estallido de esta burbuja. El miedo que había ahora era que en China ocurriera lo mismo. En 2020 China ya avisó a las empresas del sector inmobiliario que tenían que reducir sus niveles de endeudamiento y para ello restringió su acceso al crédito. Esto provocó un pequeño (por ahora) estallido de la burbuja, dejando a muchas empresas del sector caer y provocando así que los proyectos inmobiliarios se cancelen y dejando así sin hogar a muchas familias.

Ahora, China está insistiendo a los bancos a que presten para reactivar de nuevo la economía después de que los préstamos en lo que llevamos de año hayan caído respecto el mismo periodo del año pasado. Sin embargo, existe el riesgo de que los préstamos hayan caído más que por un endurecimiento de los requisitos, por una caída en la demanda. En los ciclos de deuda, las fases depresivas se caracterizan por una desconfianza entre consumidores y bancos. Los bancos no se fían de los consumidores porque saben que muchos de ellos no podrán devolverles el dinero y los consumidores no quieren saber nada de los bancos porque lo que quieren es quitarse sus actuales deudas.

Así, por mucho que el gobierno insista y obligue a los bancos a dar préstamos, si los consumidores no los demandan... La otra opción que también se está barajando y que sí que nos parece más eficiente es a través de estímulos fiscales y con un descenso en los tipos de interés. Solucionar problemas de deuda con más deuda no parece muy lógico, pero solucionarlo con menos costes sí.

Por ahora, los mercados americanos continúan de capa caída, cotizando sus futuros con caídas del 0,60% en el caso del Nasdaq y del 0,20% en el S&P 500. Por su parte, los mercados europeos han abierto hoy también con caídas que rozan el 1,40%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 20/01/2022

Renta variable

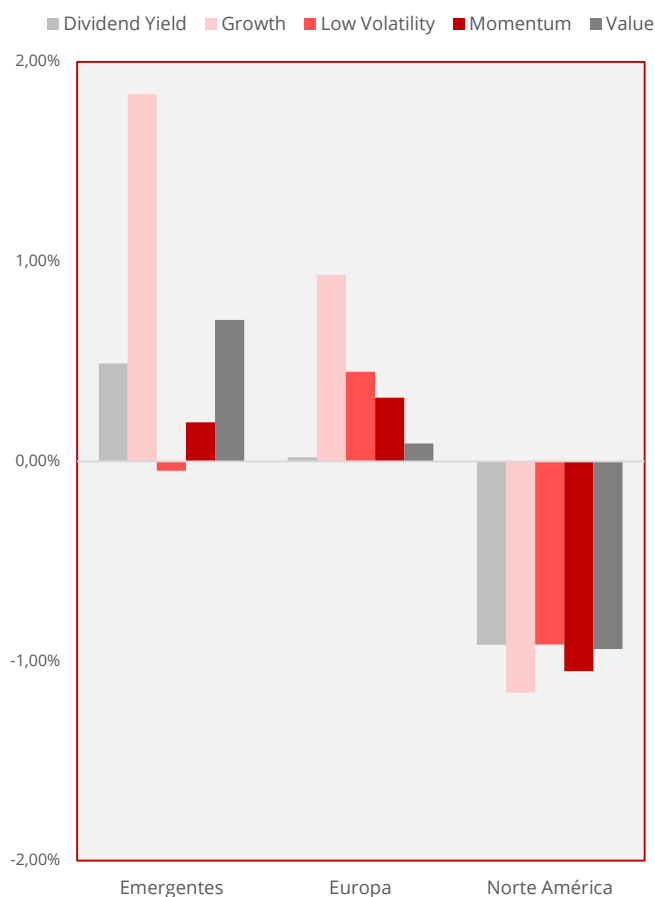
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	0,1%	-0,7%	-3,5%	9,0%
	Financiero	-0,5%	2,0%	-0,1%	28,6%
	Salud	-0,6%	-5,3%	-7,6%	9,5%
	Energía	-0,7%	16,6%	14,3%	49,0%
	Consumo básico	-0,7%	1,5%	-1,7%	17,7%
	Industriales	-1,1%	-0,6%	-3,7%	12,9%
	Comunicación	-1,1%	-5,3%	-5,9%	8,7%
	Tecnológico	-1,3%	-8,4%	-10,3%	13,9%
	Materiales	-1,4%	0,5%	-3,8%	13,5%
	Consumo cíclico	-1,9%	-6,7%	-9,7%	3,3%
Total Norte América		-0,9%	-0,6%	-3,2%	16,6%
Europa	Utilities	1,7%	0,8%	-0,7%	2,3%
	Tecnológico	1,3%	-3,9%	-7,3%	18,9%
	Industriales	0,9%	0,1%	-4,1%	17,2%
	Consumo cíclico	0,7%	3,3%	-0,1%	19,5%
	Comunicación	0,7%	3,7%	1,6%	10,5%
	Salud	0,4%	-1,8%	-4,3%	13,1%
	Consumo básico	0,4%	-1,2%	-2,4%	16,1%
	Materiales	0,2%	6,5%	3,6%	18,0%
	Financiero	0,1%	8,6%	5,4%	27,5%
	Energía	-1,1%	13,8%	13,3%	35,4%
Total Europa		0,5%	3,0%	0,5%	17,9%
Asia	Comunicación	3,4%	2,5%	1,0%	-23,9%
	Consumo cíclico	3,0%	4,2%	2,0%	-21,3%
	Materiales	2,0%	4,7%	3,6%	-2,2%
	Salud	1,4%	-5,6%	-6,8%	-22,3%
	Consumo básico	1,3%	-3,0%	-3,0%	-13,0%
	Industriales	0,9%	-1,5%	-2,3%	-3,2%
	Financiero	0,7%	7,3%	5,5%	4,3%
	Utilities	0,5%	2,6%	0,8%	2,8%
	Tecnológico	0,0%	-0,4%	-2,9%	-5,8%
	Energía	-0,4%	11,6%	8,0%	7,2%
Total Asia		1,3%	2,2%	0,6%	-7,7%
Emergentes	Consumo cíclico	4,0%	6,3%	3,2%	-34,8%
	Comunicación	3,7%	3,7%	1,2%	-19,4%
	Salud	1,3%	-3,3%	-5,0%	-27,5%
	Materiales	0,9%	6,5%	4,7%	8,1%
	Financiero	0,8%	8,2%	6,3%	11,9%
	Consumo básico	0,7%	-0,5%	-2,3%	-8,2%
	Utilities	0,5%	3,7%	1,1%	12,1%
	Industriales	0,5%	0,4%	-1,0%	-0,7%
	Energía	0,1%	6,4%	3,3%	18,4%
	Tecnológico	-0,2%	2,7%	-0,9%	-5,1%
Total Emergentes		1,2%	3,4%	1,1%	-4,5%

Factores

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

Variación 1D



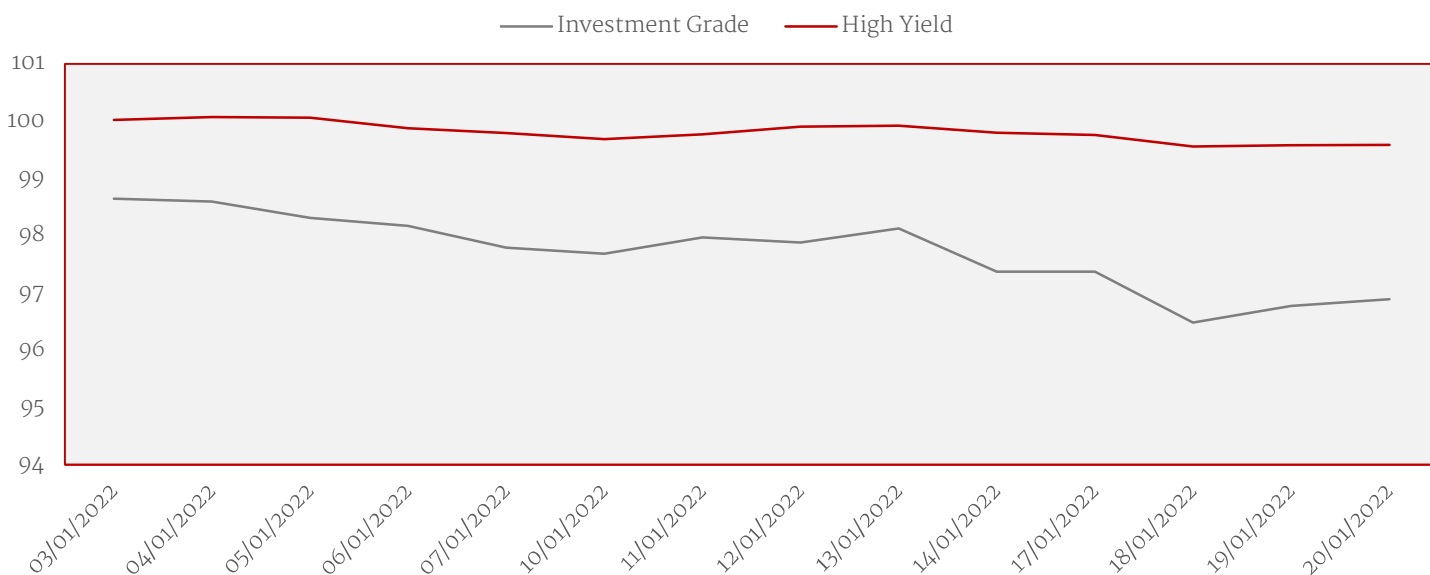
Renta fija

Duración

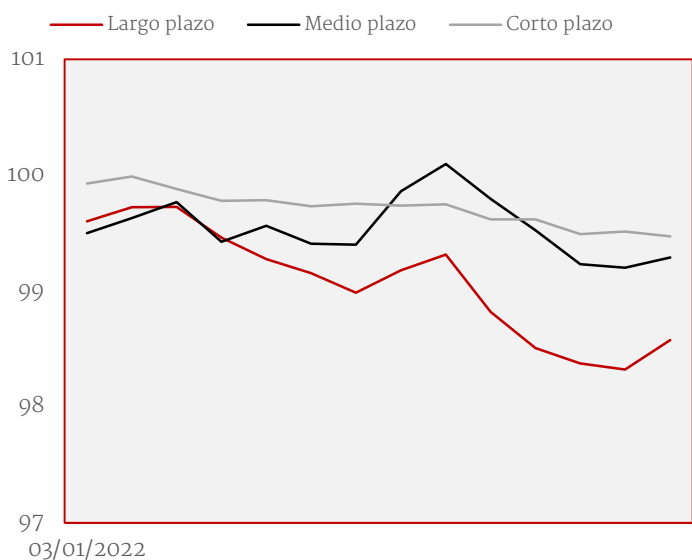
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,4%	-0,5%	-0,7%
	1-3 años USA	0,0%	-0,5%	-0,5%	-1,1%
Total Corto plazo		0,0%	-0,5%	-0,5%	-0,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	-2,7%	-1,6%	-4,7%
	10-15 años USA	0,1%	-3,2%	-3,4%	-3,1%
	7-10 años Europa	0,2%	-2,1%	-1,3%	-3,1%
	7-10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

Rating

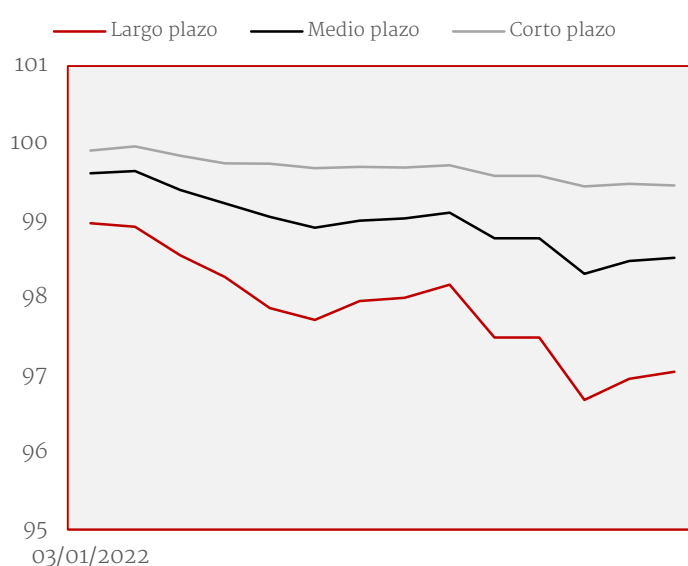
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	-0,3%	-0,3%	1,3%
	CCC	-0,1%	0,1%	-0,5%	6,0%
Total High Yield		0,0%	-0,1%	-0,4%	3,7%
Investment Grade	A	0,1%	-2,4%	-2,7%	-3,2%
	AA	0,1%	-2,8%	-3,0%	-3,0%
	AAA	0,2%	-3,5%	-4,0%	-3,9%
	BBB	0,1%	-2,5%	-2,8%	-2,1%
Total Investment Grade		0,1%	-2,8%	-3,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,884	0,7353	1,3839	1,4799	114,11
EUR	1,1312		0,8318	1,5652	1,6736	129,08
GBP	1,36	1,2022		1,8818	2,0129	155,18
AUD	0,7226	0,6389	0,5314		1,0694	82,446
NZD	0,6757	0,5975	0,4968	0,9351		77,093
JPY	0,0088	0,0077	0,0064	0,0121	0,013	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

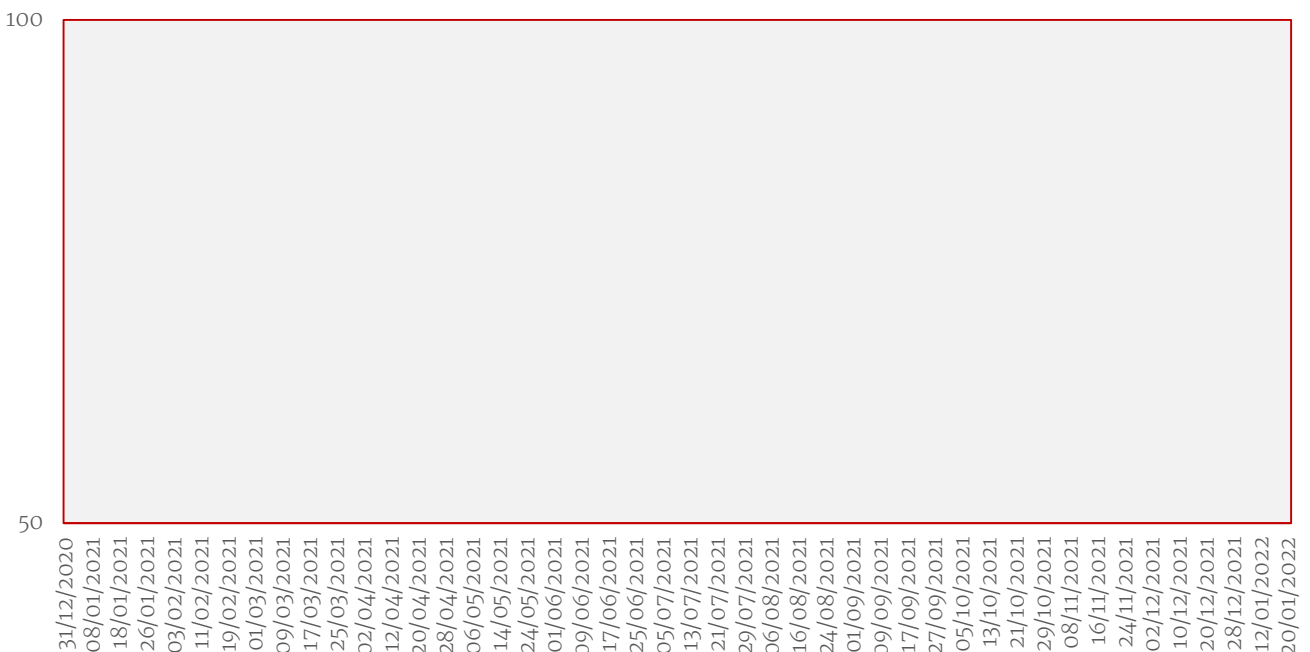
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	-15,8%	-10,8%	32%
Ethereum	2,0%	-21,9%	-16,8%	152%
Bitcoin Cash	-1,4%	-16,6%	-14,4%	-16%
Dash	-3,0%	-8,0%	-7,5%	17%
Litecoin	-2,7%	-14,4%	-8,7%	1%

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

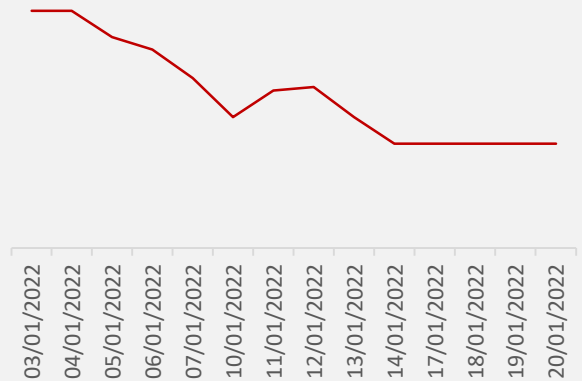
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,39

Rentabilidad en el año

-6,73%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

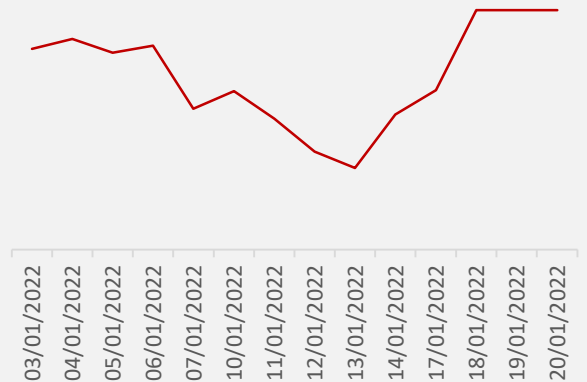
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,84557

Rentabilidad en el año

0,44%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

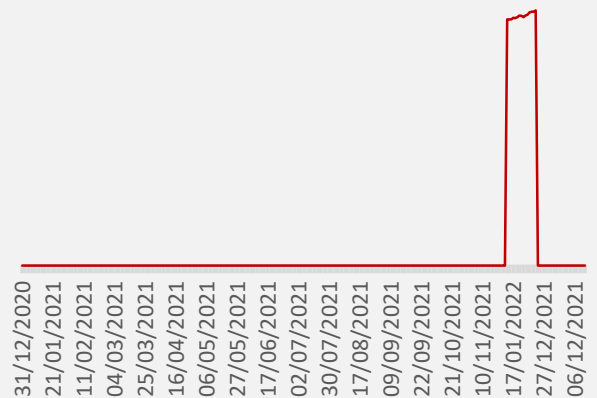
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,39564

Rentabilidad en el año

-3,52%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

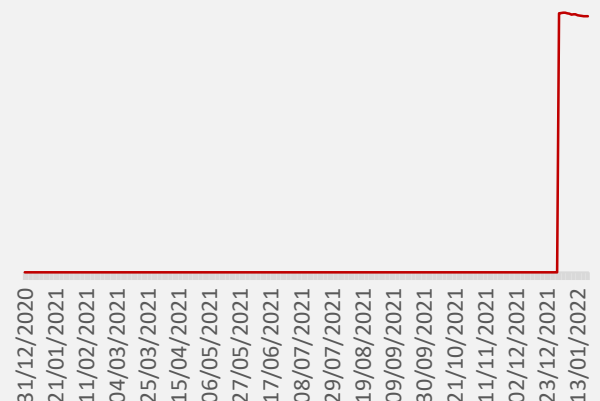
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,34895

Rentabilidad en el año

-1,15%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,87	-4,93%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,83059	-5,76%



Más información en nuestra web

