

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 21/01/2022

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
4229,56	↓ -1,63%	8694,70	↓ -1,36%	4397,94	↓ -1,89%	14438,40	↓ -2,75%	3522,57	↓ -0,91%

Las tecnológicas comienzan con sus resultados

Continúa la sangría en los mercados de renta variable, especialmente cebados en Estados Unidos, donde el Nasdaq pierde ya en el año un 12,50% y el S&P 500 un 8,30%. La semana pasada hablábamos de que tal vez podríamos estar ante el fin de estas caídas en breve debido a que la subida de tipos nominales ya se estaba dando y alcanzando niveles altos. Bien, pues esta semana comienza el que puede ser el catalizador definitivo para poner fin a estas caídas y comenzar a ver remontadas. Este es que comienzan las grandes tecnológicas a presentar resultados. Y con grandes no me refiero tan solo a las FAAMG, sino que hablo también del sector de semiconductores, procesos de automatización, etc.

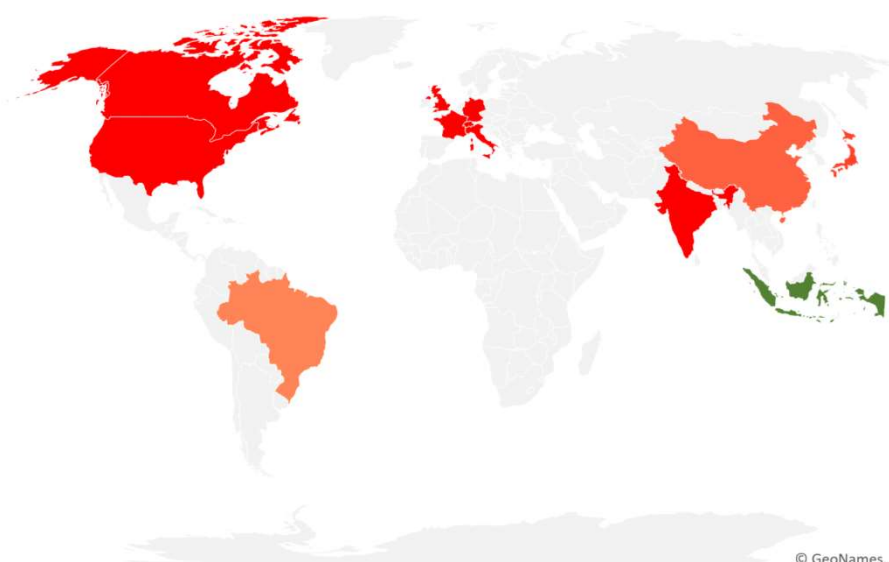
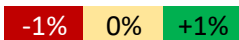
Concretamente, esta semana tendremos resultados de Tesla, Intel, IBM, Lam Research, Aspen, MKS Instruments, Apple, Visa, Mastercard, SAP, Logitech, entre muchas otras. Recordemos que la caída actual se debe principalmente a la subida de tipos y a la inflación. Esto provoca que el rendimiento exigido a las empresas sea mayor, y como este (el rendimiento) es menor (aparentemente) cuanto mayores son las valoraciones, pues aquellas empresas con valoraciones altas han sufrido fuertes caídas. Sin embargo, ya hemos comentado en más de una ocasión que no siempre es así. Hay acciones que tienen que cotizar necesariamente a ratios de valoración más elevados por la calidad de su negocio.

La forma en que estas empresas tendrán que demostrar esto será a través de la presentación de resultados. Una cosa es estar pagando un P/E de 100x por una empresa cuyo negocio aún no está consolidado y que ni siquiera ha conseguido mantenerse en beneficio de forma consistente. Y otra es pagar un P/E de 100x por un Nvidia, cuyos crecimientos están siendo espectaculares y cuyas perspectivas son también muy positivas, todo esto manteniendo márgenes y retornos por encima de la competencia, lo que da una clara señal de que hay una ventaja competitiva detrás. El Nasdaq, o las empresas en crecimiento, generalmente suelen tener valoraciones más elevadas por sus altas expectativas de crecimiento. Pero es que estas están, generalmente, justificadas, y suelen también estar acompañadas de altos márgenes y retornos.

Como digo, esto pasa de forma general, ni siquiera mayoritariamente, por lo que claramente hay negocios que están sobrevalorados dentro de las tecnológicas. El problema es que se ha arrastrado prácticamente a todo el sector y se podría decir que a todo el mercado de renta variable americano, y esto está llevando a algunas acciones de calidad a precios atractivos. Hasta ahora, estas empresas han seguido demostrando elevados crecimientos a pesar de la pandemia, y creemos que muchas de ellas seguirán teniendo este buen comportamiento en este año, a pesar de las caídas en bolsa, por lo que tarde o temprano tendrá que ser reconocido por el mercado.

Hoy los mercados europeos continúan de capa caída, habiendo abierto con caídas del 0,35% mientras que los futuros americanos cotizan con subidas de hasta el 1% en el caso del Nasdaq y algo por debajo del 0,75% en caso del S&P 500.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 21/01/2022

Renta variable

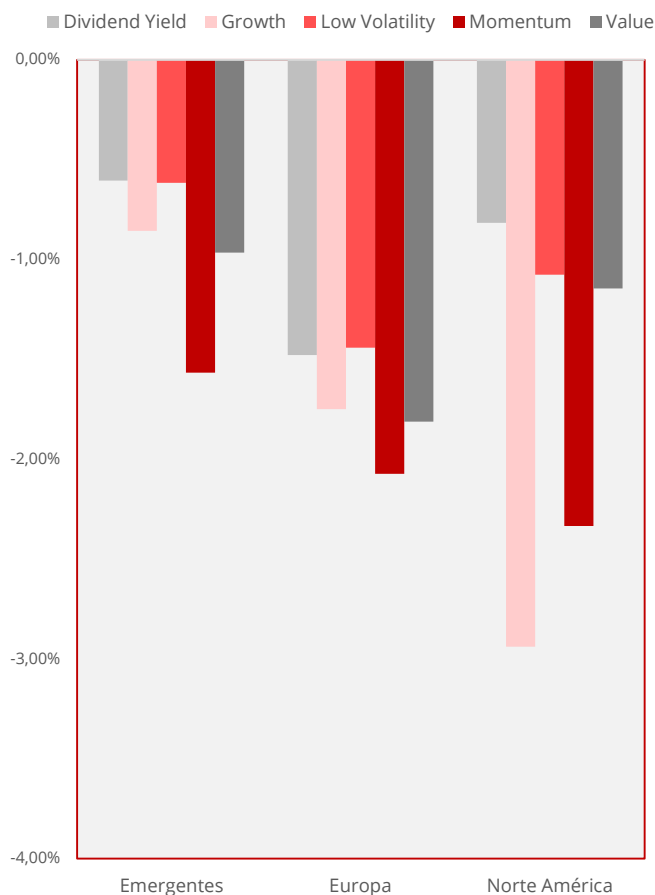
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	-0,1%	0,7%	-1,7%	16,9%
	Utilities	-0,3%	-1,3%	-3,8%	6,9%
	Industriales	-1,1%	-3,2%	-4,8%	13,0%
	Salud	-1,1%	-7,7%	-8,6%	7,6%
	Financiero	-2,0%	-1,6%	-2,1%	28,0%
	Energía	-2,2%	13,0%	11,8%	48,2%
	Tecnológico	-2,2%	-12,0%	-12,2%	10,8%
	Materiales	-2,6%	-4,0%	-6,3%	11,8%
	Consumo cíclico	-3,1%	-12,2%	-12,6%	0,2%
	Comunicación	-3,9%	-10,3%	-9,5%	4,1%
Total Norte América		-1,8%	-3,9%	-5,0%	14,7%
Europa	Consumo básico	-0,4%	-2,2%	-2,8%	15,0%
	Salud	-1,5%	-4,4%	-5,7%	10,3%
	Comunicación	-1,6%	0,7%	0,0%	9,9%
	Utilities	-1,6%	-1,5%	-2,3%	1,1%
	Financiero	-1,9%	4,5%	3,4%	29,8%
	Consumo cíclico	-2,1%	-1,2%	-2,1%	19,6%
	Tecnológico	-2,1%	-8,4%	-9,3%	17,8%
	Industriales	-2,3%	-4,9%	-6,3%	16,4%
	Energía	-2,4%	9,8%	10,6%	37,6%
	Materiales	-2,5%	2,5%	1,1%	17,7%
Total Europa		-1,8%	-0,5%	-1,3%	17,5%
Asia	Consumo básico	0,7%	-2,7%	-2,3%	-13,3%
	Utilities	-0,2%	0,5%	0,6%	2,7%
	Industriales	-0,5%	-2,8%	-2,8%	-3,4%
	Comunicación	-0,6%	0,3%	0,5%	-28,0%
	Financiero	-0,7%	5,4%	4,8%	5,1%
	Salud	-1,0%	-6,9%	-7,7%	-24,3%
	Consumo cíclico	-1,2%	1,8%	0,7%	-23,0%
	Energía	-1,4%	6,9%	6,5%	10,6%
	Tecnológico	-1,8%	-4,1%	-4,6%	-6,7%
	Materiales	-1,8%	2,3%	1,8%	-3,7%
Total Asia		-0,8%	0,1%	-0,3%	-8,4%
Emergentes	Consumo básico	0,7%	-1,7%	-1,7%	-8,2%
	Utilities	-0,2%	0,9%	0,9%	13,4%
	Financiero	-0,4%	6,6%	5,9%	14,0%
	Comunicación	-0,4%	1,0%	0,7%	-25,1%
	Salud	-0,9%	-3,4%	-5,9%	-29,9%
	Energía	-1,0%	3,4%	2,3%	22,0%
	Industriales	-1,2%	-1,4%	-2,2%	-1,5%
	Materiales	-1,3%	4,1%	3,3%	8,6%
	Consumo cíclico	-1,3%	4,3%	1,8%	-36,8%
	Tecnológico	-1,7%	-1,4%	-2,6%	-5,6%
Total Emergentes		-0,8%	1,2%	0,3%	-4,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	-0,6%	2,9%	2,1%	6,6%
	Low Volatility	-0,6%	0,8%	-0,1%	-1,9%
	Growth	-0,9%	1,5%	0,3%	-18,0%
	Value	-1,0%	2,7%	1,8%	-0,4%
	Momentum	-1,6%	-1,5%	-3,2%	-18,8%
Total Emergentes		-0,9%	1,3%	0,2%	-6,5%
Norte América	Dividend Yield	-0,8%	-1,2%	-2,8%	16,1%
	Low Volatility	-1,1%	-5,1%	-6,7%	11,3%
	Value	-1,1%	-2,1%	-3,5%	17,7%
	Momentum	-2,3%	-10,0%	-10,3%	-0,6%
	Growth	-2,9%	-12,5%	-12,5%	5,9%
Total Norte América		-1,7%	-6,2%	-7,2%	10,1%
Europa	Low Volatility	-1,4%	-3,4%	-4,5%	14,6%
	Dividend Yield	-1,5%	4,7%	3,8%	19,7%
	Growth	-1,7%	-6,1%	-7,3%	15,0%
	Value	-1,8%	3,8%	3,0%	19,8%
	Momentum	-2,1%	-5,3%	-6,2%	10,8%
Total Europa		-1,7%	-1,3%	-2,2%	16,0%

Variación 1D



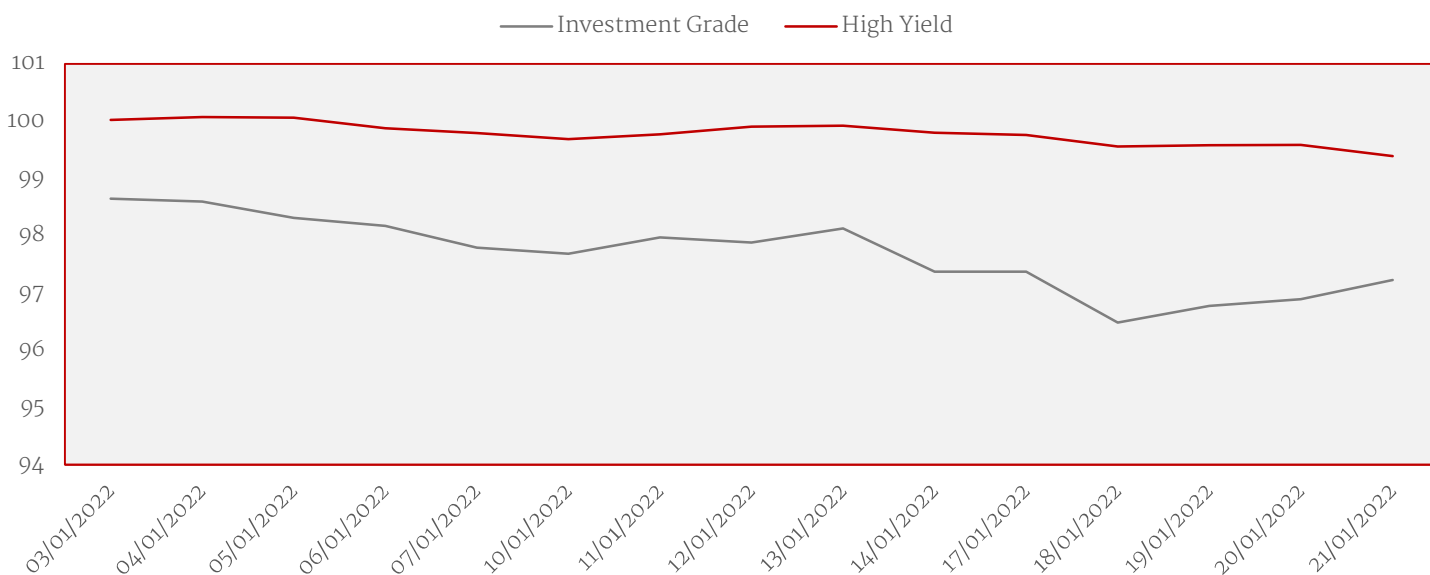
Renta fija

Duración

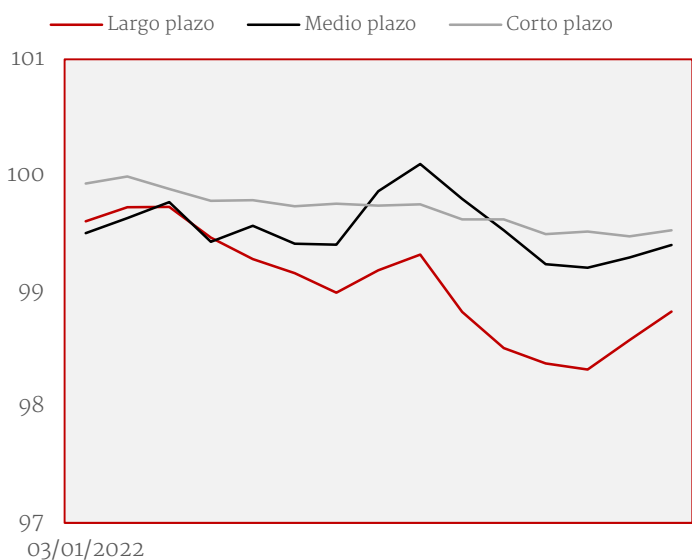
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-0,4%	-0,5%	-0,6%
	1-3 años USA	0,1%	-0,4%	-0,5%	-1,0%
Total Corto plazo		0,1%	-0,4%	-0,5%	-0,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	-1,9%	-1,3%	-4,9%
	10-15 años USA	0,4%	-2,8%	-3,0%	-3,1%
	7-10 años Europa	0,2%	-1,5%	-1,1%	-3,2%
	7-10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

Rating

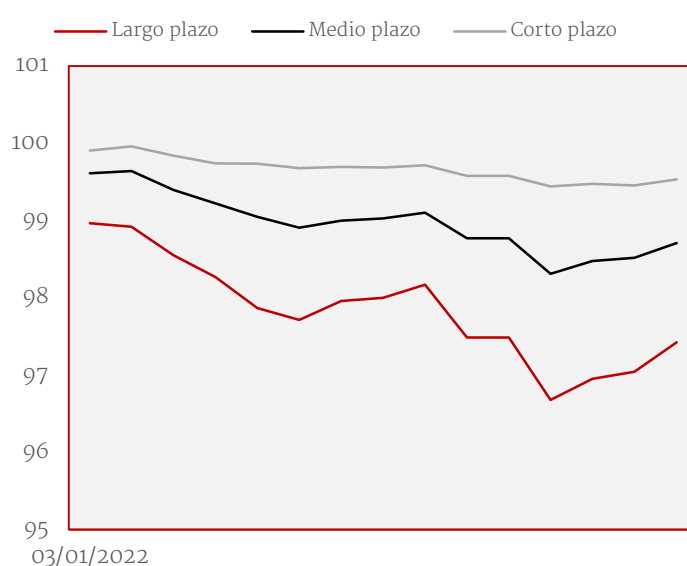
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	-0,4%	-0,4%	1,3%
	CCC	-0,3%	-0,5%	-0,8%	5,8%
Total High Yield		-0,2%	-0,4%	-0,6%	3,5%
Investment Grade	A	0,3%	-2,1%	-2,4%	-3,2%
	AA	0,3%	-2,4%	-2,7%	-3,0%
	AAA	0,5%	-3,0%	-3,5%	-4,0%
	BBB	0,3%	-2,2%	-2,6%	-2,1%
Total Investment Grade		0,3%	-2,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,6%	-0,9%	-0,4%	-5,7%
USDGBP	0,3%	-1,2%	-0,2%	0,9%
USDEUR	-0,3%	-0,2%	0,2%	7,0%
USDJPY	-0,4%	-0,6%	-1,2%	9,6%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8815	0,7378	1,3918	1,4888	113,68
EUR	1,1344		0,8371	1,5815	1,6889	128,98
GBP	1,3553	1,1946		1,8871	2,0173	154,07
AUD	0,7185	0,6323	0,5299		1,0691	81,586
NZD	0,6717	0,5921	0,4957	0,9354		76,369
JPY	0,0088	0,0078	0,0065	0,0123	0,0131	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

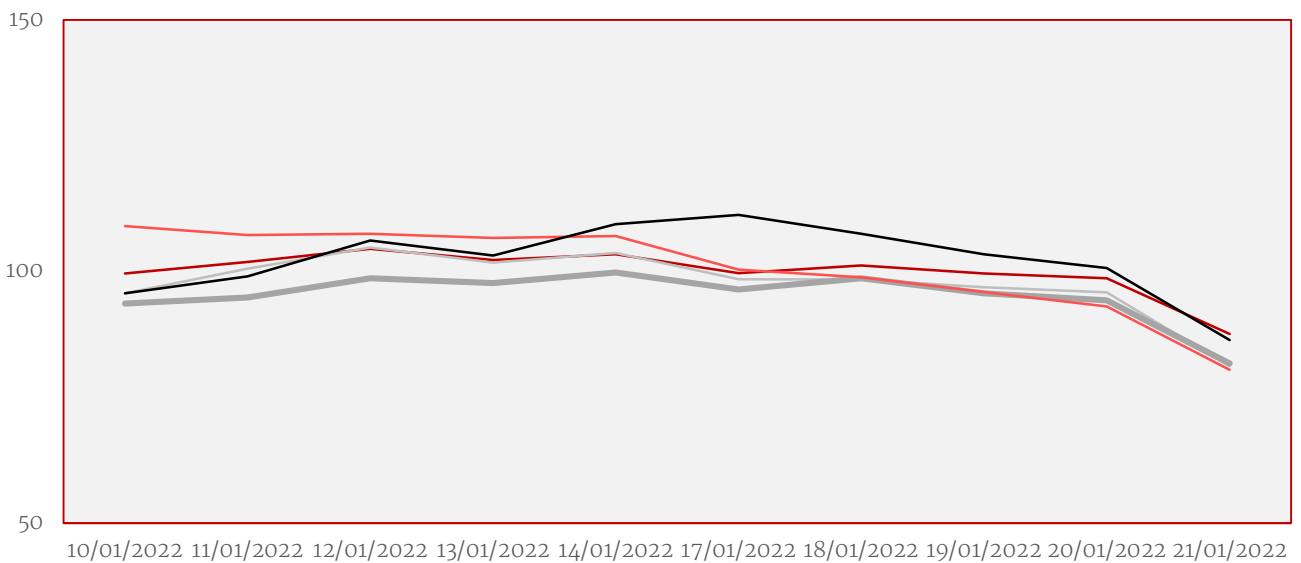
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-11,2%	-27,9%	-20,8%	12%
Ethereum	-15,3%	-35,8%	-29,2%	94%
Bitcoin Cash	-13,3%	-30,2%	-25,8%	-28%
Dash	-13,5%	-28,4%	-20,0%	0%
Litecoin	-14,2%	-29,4%	-21,7%	-18%

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

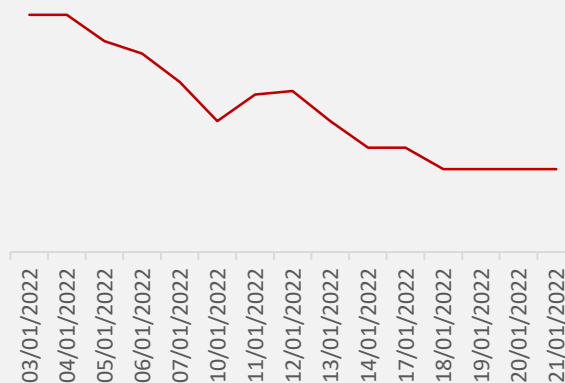
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,27

Rentabilidad en el año

-7,81%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

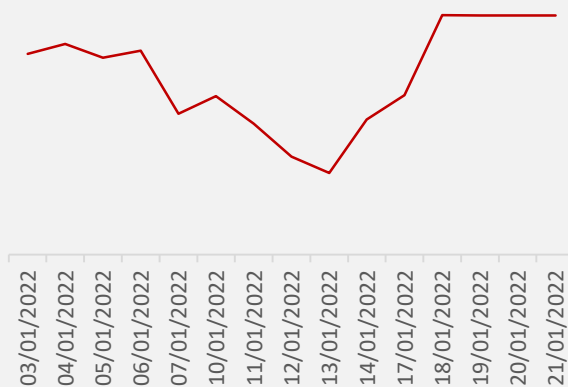
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,84537

Rentabilidad en el año

0,44%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

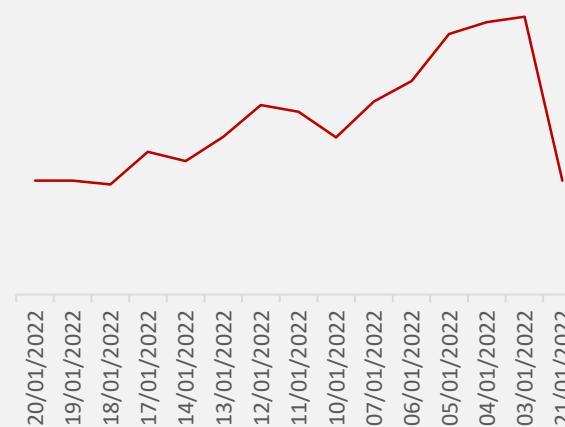
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,40302

Rentabilidad en el año

-3,45%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

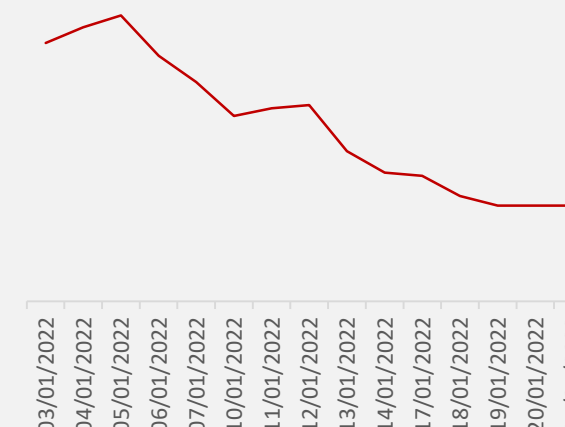
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,34161

Rentabilidad en el año

-1,23%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

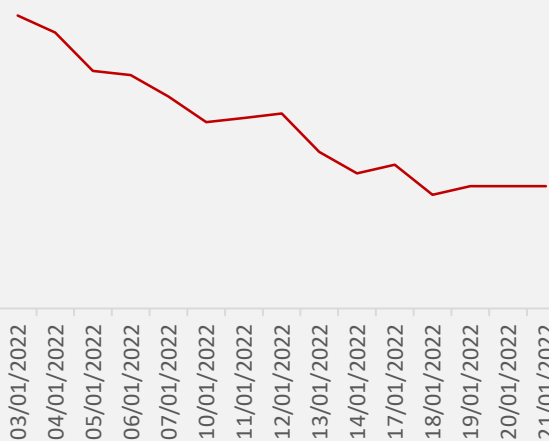
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,87

Rentabilidad en el año

-4,93%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

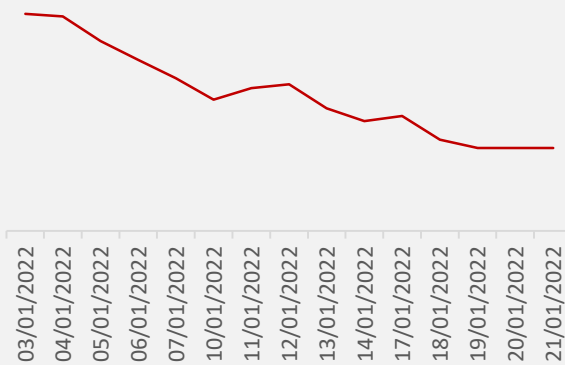
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,78274

Rentabilidad en el año

-6,14%



Más información en nuestra web

