

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 24/01/2022

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
4054,36	↓ -4,14%	8417,80	↓ -3,18%	4410,13	↑ 0,28%	14509,58	↑ 0,49%	3524,11	⇒ 0,04%

## Operar en tiempos de guerra

La jornada de ayer fue, sorprendentemente, positiva para los mercados americanos. Fue un día en el que los mercados europeos llegaron a caer un 4% y los americanos algo menos del 3,5%. Todo, al parecer, por las tensiones entre Rusia y Ucrania que podría involucrar a los países de la OTAN. Esto no deja de ser una estrategia política de Putin, para impedir que Ucrania pueda formar parte de la OTAN. Para ello, Rusia ha desplegado 100.000 soldados en la frontera con Ucrania, lo cual ha incendiado los noticiarios. Y es que, a pesar de que la situación es delicada, probablemente sea mucho menos de lo que los medios tratan de transmitirnos. Estos buscan el titular llamativo, la viralidad es su negocio.

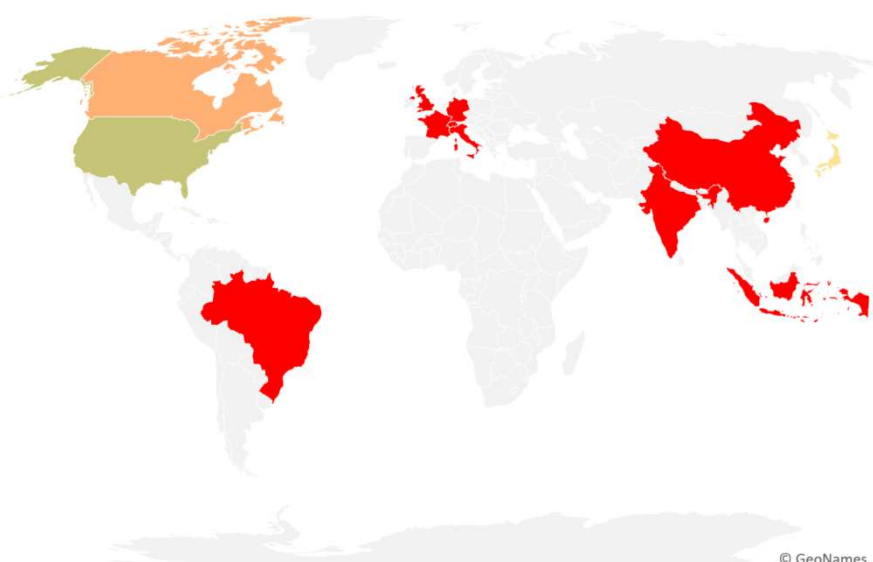
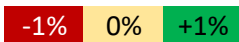
Y esto pasa con todo, siempre se ponen en la peor situación y luego, el destino dirá que camino toma. Hasta entonces, la gente está asustada y eso definitivamente afecta a los mercados, quienes también suelen ponerse en lo peor. Ya dijimos en su día que el mercado siempre ha descontado una crisis previamente a que ocurra, pero que la mayoría de veces que descontaba una crisis realmente no ocurría nada. Por ello, conviene mantener siempre la cabeza fría y no dejarse llevar por los titulares ni las caídas. Evidentemente, los titulares generalmente suelen tener impacto en los mercados, es un reflejo de la sociedad. Esto es peligroso porque sirve como refuerzo. Si estás viendo por un lado que algo va mal y luego te vas al otro y confirman que parece que algo va mal tu cerebro indirectamente te dirá, vale, algo va mal.

Por otro lado, ninguno de nosotros puede ser experto en todo. Cuando vino el Covid ocurrió lo mismo, pero pocos pudieron realmente verificar que era algo tan serio como lo que parecía. Ahora dudo que pocos podamos realmente verificar que se trata de algo tan serio. No tenemos ni la información ni el conocimiento. ¿Qué hacemos entonces? Observar y actuar a medida que los actos vayan sucediendo. ¿Qué no hacemos? Predecir o dejarnos llevar por el mercado.

El inversor privado suele tener muchos problemas a la hora de hacer esto. De hecho, incluso los que invierten en fondos, suelen caer en la tentación de actuar en este tipo de situaciones. Hay muchos estudios que afirman que el inversor medio pierde dinero a pesar de que el instrumento financiero en el que empezó a invertir ha tenido una rentabilidad positiva. ¿Por qué? Porque suelen vender en los momentos de tensión, consolidando sus pérdidas y comprar cuando ya ha subido pensando que seguirá el mismo camino. Seas el tipo de inversor que seas, trata siempre de tener una cartera con la que te sientas a gusto. Nosotros hacemos eso con las nuestras y las de nuestros clientes. Esto te permitirá poder mantener la cabeza fría con mayor facilidad, lo que impedirá que puedas tomar decisiones precipitadas.

Hoy los mercados europeos han abierto con ligeras subidas, tratando de igualarse con el comportamiento de final de sesión de los americanos. Sin embargo, el rojo vuelve a teñir hoy los futuros americanos, quienes superan las caídas del 2% en el caso del Nasdaq.

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
\*Rentabilidad a fecha de 24/01/2022

# Renta variable

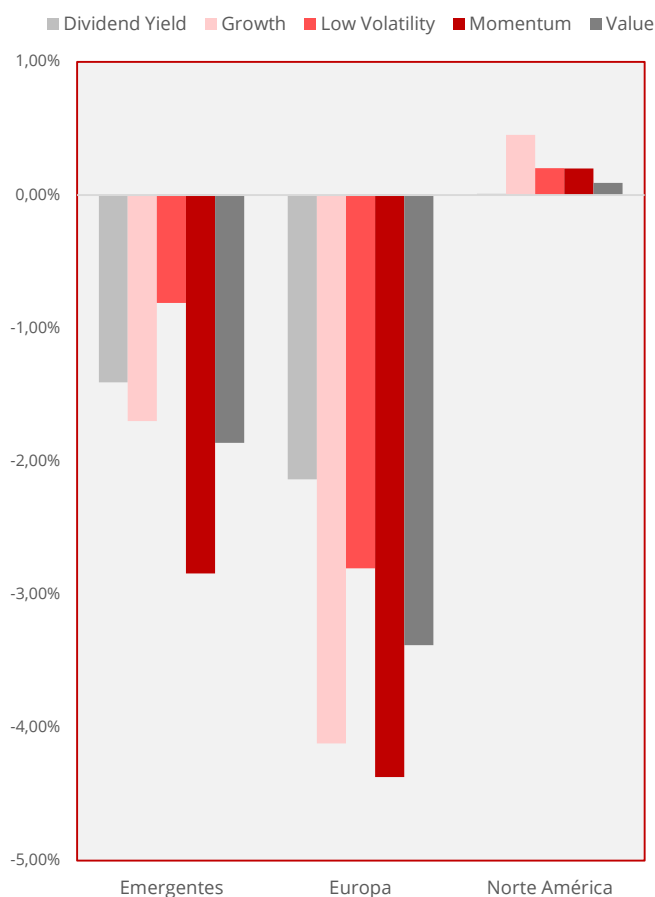
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	1,2%	-11,9%	-11,5%	1,4%
	Tecnológico	0,5%	-13,3%	-11,8%	11,4%
	Industriales	0,4%	-3,8%	-4,3%	13,5%
	Comunicación	0,4%	-10,6%	-9,2%	4,5%
	Energía	-0,1%	11,1%	11,8%	48,1%
	Financiero	-0,1%	-2,5%	-2,2%	27,9%
	Salud	-0,3%	-8,8%	-8,8%	7,3%
	Materiales	-0,3%	-5,5%	-6,6%	11,4%
	Consumo básico	-0,3%	-0,6%	-2,0%	16,5%
	Utilities	-1,0%	-2,8%	-4,8%	5,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>14,8%</b>
Europa	Consumo básico	-1,2%	-3,6%	-4,0%	13,6%
	Utilities	-2,2%	-3,4%	-4,4%	-1,1%
	Comunicación	-2,3%	-1,9%	-2,3%	7,3%
	Financiero	-3,7%	0,0%	-0,4%	25,0%
	Energía	-3,8%	5,4%	6,5%	32,4%
	Salud	-4,0%	-9,0%	-9,4%	5,9%
	Materiales	-4,2%	-2,4%	-3,2%	12,8%
	Industriales	-4,4%	-9,7%	-10,4%	11,3%
	Consumo cíclico	-4,8%	-6,7%	-6,8%	13,9%
	Tecnológico	-5,9%	-14,9%	-14,6%	10,9%
<b>Total Europa</b>		<b>-3,6%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>13,2%</b>
Asia	Tecnológico	0,0%	-4,1%	-4,7%	-6,7%
	Consumo básico	-0,5%	-2,8%	-2,8%	-13,8%
	Industriales	-0,7%	-2,9%	-3,5%	-4,1%
	Financiero	-0,8%	4,6%	4,0%	4,2%
	Salud	-0,9%	-7,7%	-8,6%	-25,0%
	Utilities	-1,2%	-0,6%	-0,6%	1,4%
	Materiales	-1,6%	0,9%	0,1%	-5,2%
	Comunicación	-1,6%	-0,7%	-1,2%	-29,2%
	Energía	-1,7%	5,3%	4,7%	8,8%
	Consumo cíclico	-2,2%	-0,1%	-1,5%	-24,7%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-9,4%</b>
Emergentes	Tecnológico	0,0%	-1,6%	-2,5%	-5,6%
	Consumo básico	-1,3%	-2,8%	-3,0%	-9,4%
	Financiero	-1,5%	4,8%	4,3%	12,2%
	Industriales	-1,5%	-3,1%	-3,7%	-3,1%
	Salud	-1,6%	-5,5%	-7,4%	-31,0%
	Utilities	-1,9%	-1,1%	-1,0%	11,3%
	Comunicación	-2,1%	-0,8%	-1,4%	-26,7%
	Materiales	-3,2%	0,6%	0,1%	5,2%
	Consumo cíclico	-3,7%	0,6%	-1,9%	-39,2%
	Energía	-3,7%	-0,8%	-1,5%	17,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-2,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-6,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	0,5%	-13,4%	-12,1%	6,4%
	Low Volatility	0,2%	-5,9%	-6,5%	11,5%
	Momentum	0,2%	-11,4%	-10,1%	-0,4%
	Value	0,1%	-3,0%	-3,4%	17,8%
	Dividend Yield	0,0%	-2,2%	-2,7%	16,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,2%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>10,3%</b>
Emergentes	Low Volatility	-0,8%	-0,3%	-0,9%	-2,7%
	Dividend Yield	-1,4%	1,1%	0,6%	5,1%
	Growth	-1,7%	-0,4%	-1,4%	-19,4%
	Value	-1,9%	0,7%	-0,1%	-2,2%
	Momentum	-2,8%	-4,4%	-6,0%	-21,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,7%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-8,1%</b>
Europa	Dividend Yield	-2,1%	2,1%	1,6%	17,2%
	Low Volatility	-2,8%	-6,6%	-7,2%	11,4%
	Value	-3,4%	-0,1%	-0,5%	15,8%
	Growth	-4,1%	-10,7%	-11,1%	10,3%
	Momentum	-4,4%	-10,1%	-10,3%	6,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-3,4%</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>12,1%</b>

## Variación 1D



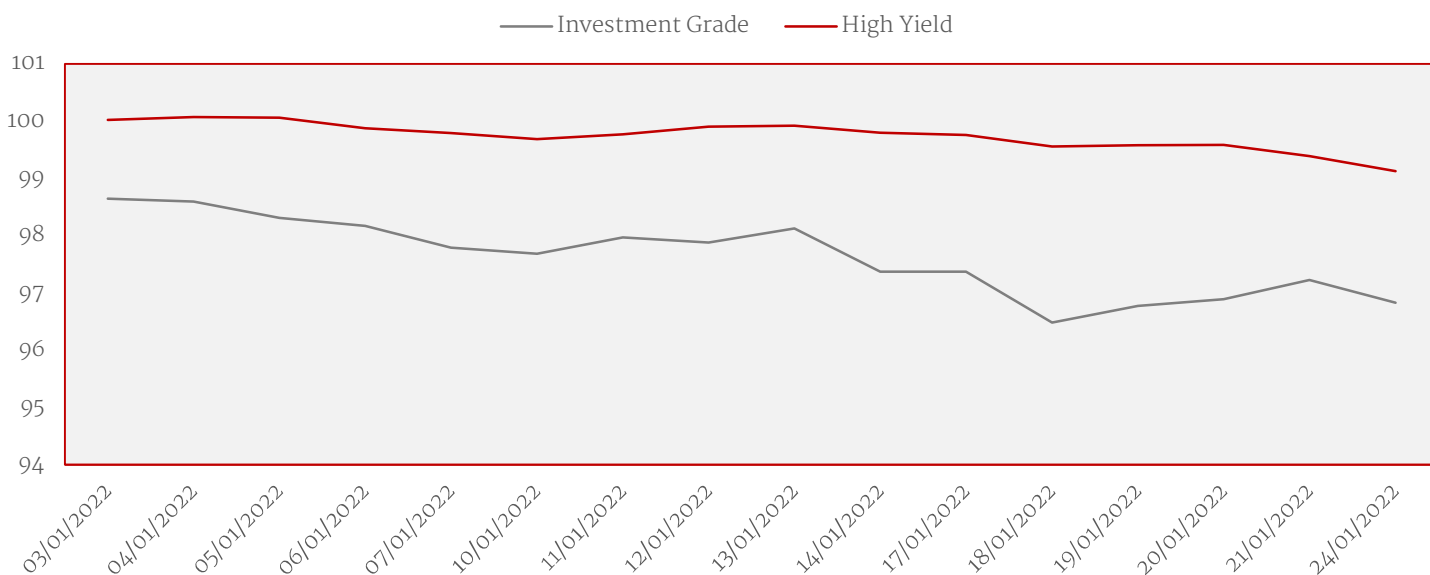
# Renta fija

## Duración

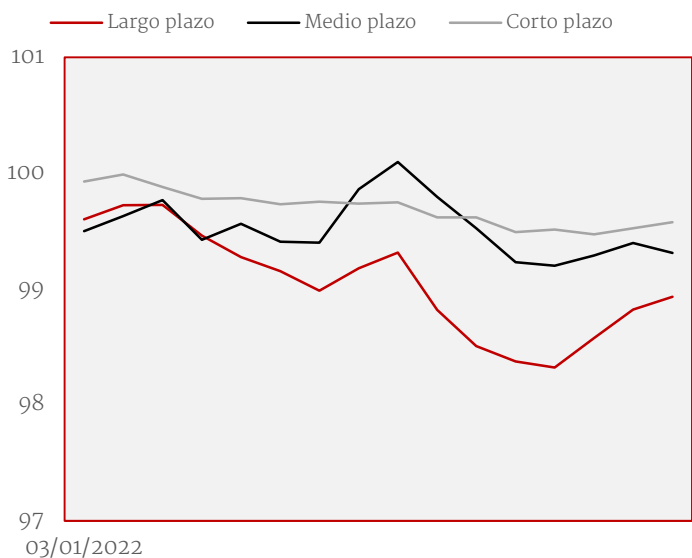
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,6%
	1-3 años USA	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,9%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,7%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	-1,8%	-1,2%	-4,8%
	10-15 años USA	-0,3%	-3,3%	-3,3%	-3,4%
	7-10 años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

## Rating

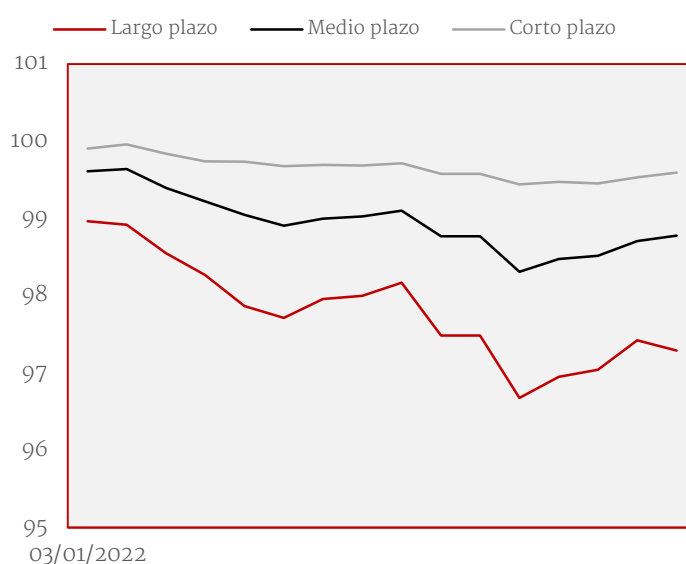
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,2%	-0,6%	-0,6%	1,0%
	CCC	-0,3%	-1,1%	-1,1%	5,5%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>3,2%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	-2,6%	-2,6%	-3,5%
	AA	-0,4%	-3,0%	-3,0%	-3,3%
	AAA	-0,7%	-4,0%	-4,1%	-4,6%
	BBB	-0,3%	-2,8%	-2,9%	-2,4%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	0,5%	-0,3%	0,3%	1,4%
EURGBP	0,3%	-0,4%	-0,1%	-5,4%
USDJPY	0,2%	-0,8%	-1,0%	9,8%
USDEUR	0,2%	0,0%	0,4%	7,2%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8829	0,7414	1,3996	1,4925	113,95
EUR	1,1326		0,8397	1,5855	1,6903	129,07
GBP	1,3488	1,1909		1,888	2,0133	153,71
AUD	0,7145	0,6307	0,5297		1,0664	81,429
NZD	0,67	0,5916	0,4967	0,9377		76,35
JPY	0,0088	0,0077	0,0065	0,0123	0,0131	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

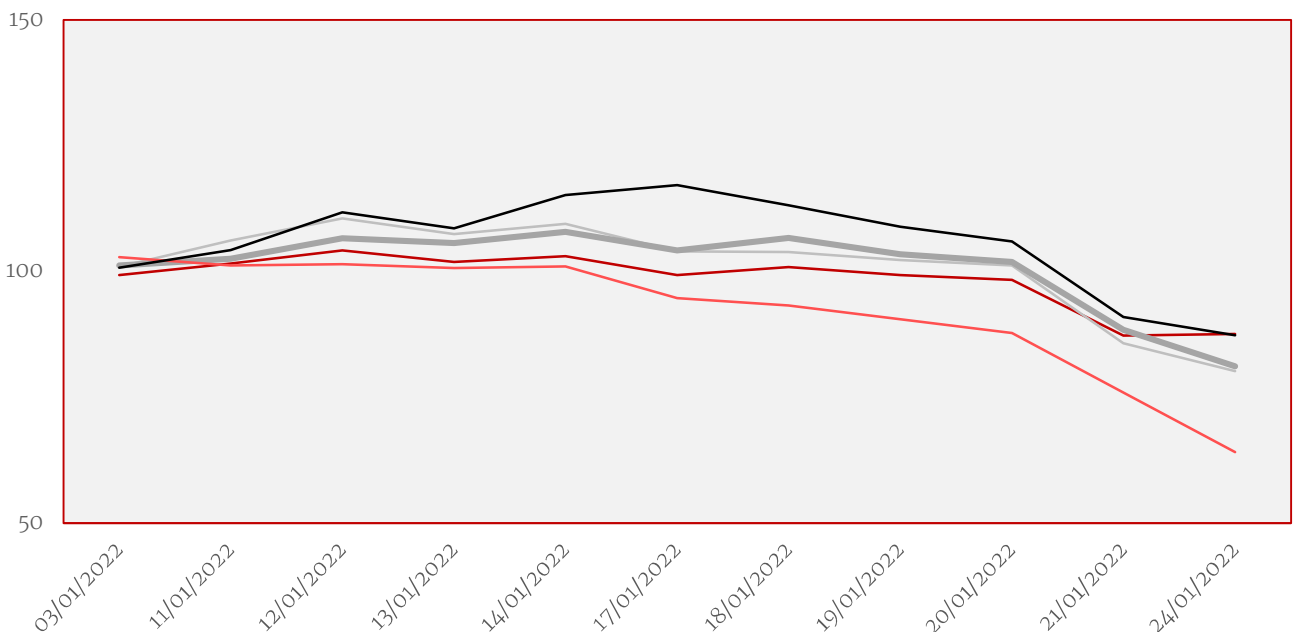
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,4%	-27,8%	-20,5%	13%
Ethereum	-6,4%	-39,8%	-33,8%	81%
Bitcoin Cash	-8,2%	-37,9%	-31,8%	-33%
Dash	-15,6%	-40,7%	-32,4%	-15%
Litecoin	-4,0%	-30,9%	-24,8%	-21%

## 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

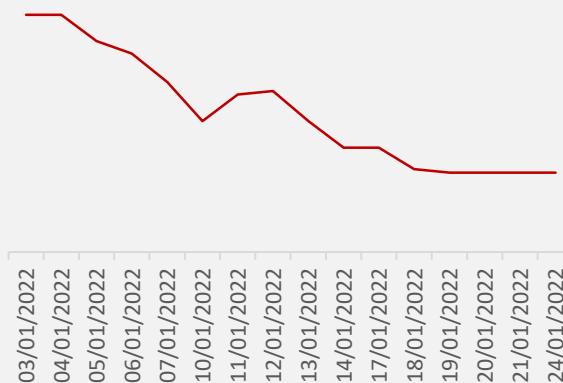
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,25

Rentabilidad en el año

-7,99%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

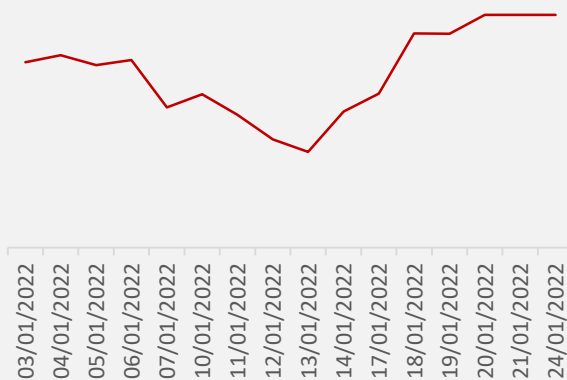
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,85608

Rentabilidad en el año

0,55%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

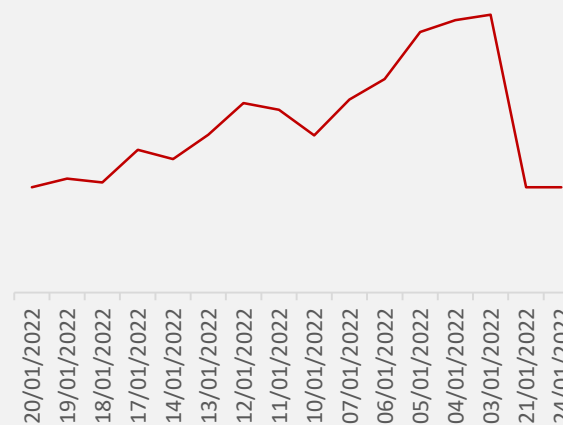
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,38619

Rentabilidad en el año

-3,61%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

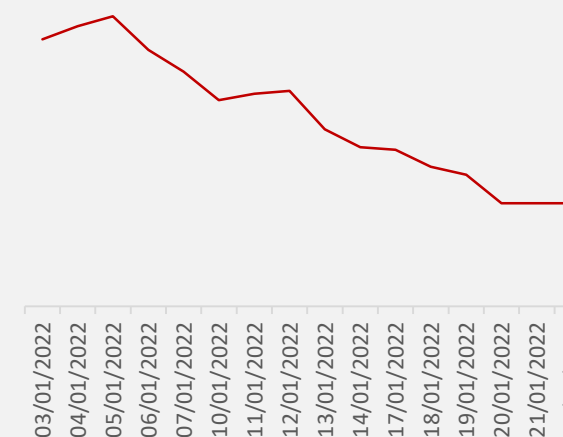
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,31554

Rentabilidad en el año

-1,51%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

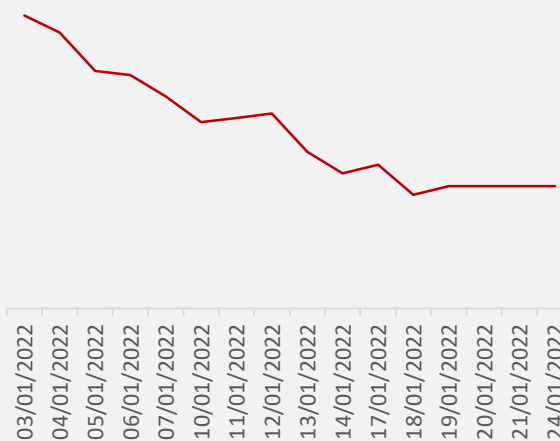
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,87

Rentabilidad en el año

-4,93%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

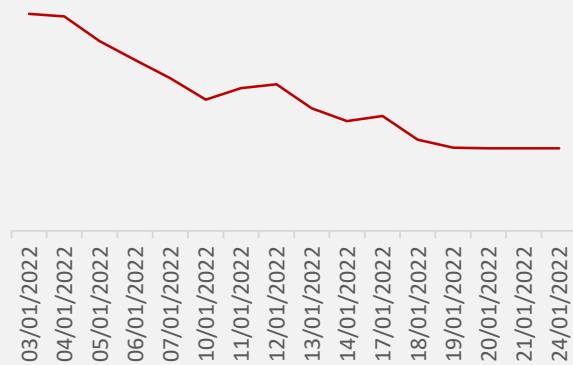
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,78067

Rentabilidad en el año

-6,16%



Mas información en nuestra web

