

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/01/2022

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
4184,97	↑ 0,49%	8706,00	↑ 1,00%	4326,51	↓ -0,54%	14003,11	↓ -1,20%	3394,25	↓ -1,78%

Preparandose para la nueva tendencia alcista

Los mercados ayer volvieron a flojear en el último momento. De venir subiendo más de un 1% en Estados Unidos, las bolsas acabaron cayendo un 0,50% en el caso del S&P 500 y hasta un 1,40% en el Nasdaq. Esta fase de la tendencia es la que se conoce como de acumulación. Antes de nada, conviene visualizar cual era la situación del mercado justo antes de que se iniciaran las caídas que dieron comienzo en noviembre. Para ello, hay que entender el mercado como un enfrentamiento entre dos equipos, los compradores o alcistas, que aportarán demanda y los vendedores o bajistas que aportarán oferta.

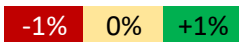
Ambos equipos tienen un límite de oportunidades de participar en el mercado. El comprador verá satisfecha su demanda en cuanto compre y eso supondrá que el equipo comprador "perderá" a un jugador. Lo mismo para los vendedores, en cuanto un jugador se deshace de sus acciones ya no puede aportar nada más. Además, estos equipos no cuentan con un número estable de jugadores, habiendo algunos que puedan estar en un equipo y, de repente, cambiar al otro por algún suceso como, por ejemplo, la pandemia.

Cuando estamos ante una tendencia alcista tan prolongada como la vivida en los últimos tres años, es normal que al final, el equipo de compradores se quede sin jugadores y en cuanto los vendedores actúen (y quieran vender) no habrá demanda suficiente y esto provoca que el precio se hunda. Para que ocurra esto primero se tiene que dar lo que se como un proceso de distribución, que es lo mismo que un proceso de acumulación, pero la acumulación se da en fases finales de tendencias bajistas y la distribución en fases finales de tendencias alcistas.

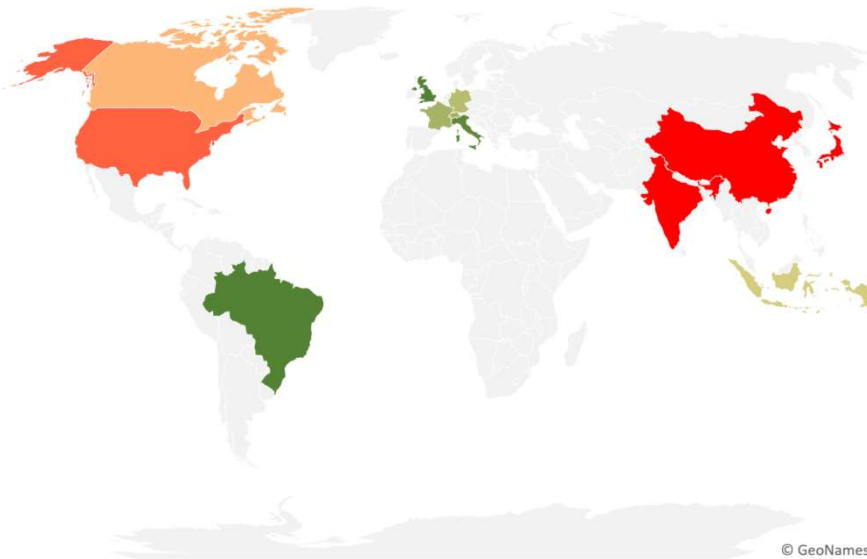
Estas fases consisten en que los jugadores de un equipo, poco a poco se van saliendo porque ya tienen cumplida su función: vender o comprar. En las fases de acumulación, los vendedores quieren vender y poco a poco hay una serie de compradores que están acumulando estas posiciones que el otro equipo les vende. Si el equipo de compradores tiene más jugadores que el de vendedores, llegará un punto en el que no haya suficiente oferta para satisfacer esa demanda y eso provocará una nueva tendencia alcista hasta que ambos equipos se vuelvan a igualar.

Actualmente, podemos ver que desde inicios de año los precios de algunas acciones se han desplomado. Esto nos quiere decir que no hay suficiente demanda que satisfaga la oferta, es decir, que el equipo de vendedores tiene más jugadores que el de compradores. Sin embargo, la semana pasada esto frenó en seco en la jornada en que los mercados recuperaron una caída del 4%. Esto fue una clara señal de que, a estos niveles, el equipo de compradores está ganando jugadores. Ahora, probablemente estamos ante una tendencia lateral en la que los vendedores siguen ejerciendo presión, pero ahora el equipo de compradores si tiene demanda que satisfaga esa oferta. En cuanto esa oferta se agote y el equipo de vendedores tenga menos jugadores que el de los compradores, veremos los precios subir de nuevo.

Este proceso requiere de tiempo, por lo que tendremos que estar atentos a la evolución de los mercados y de las noticias, que al final influyen en el tamaño de ambos equipos.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 27/01/2022

Renta variable

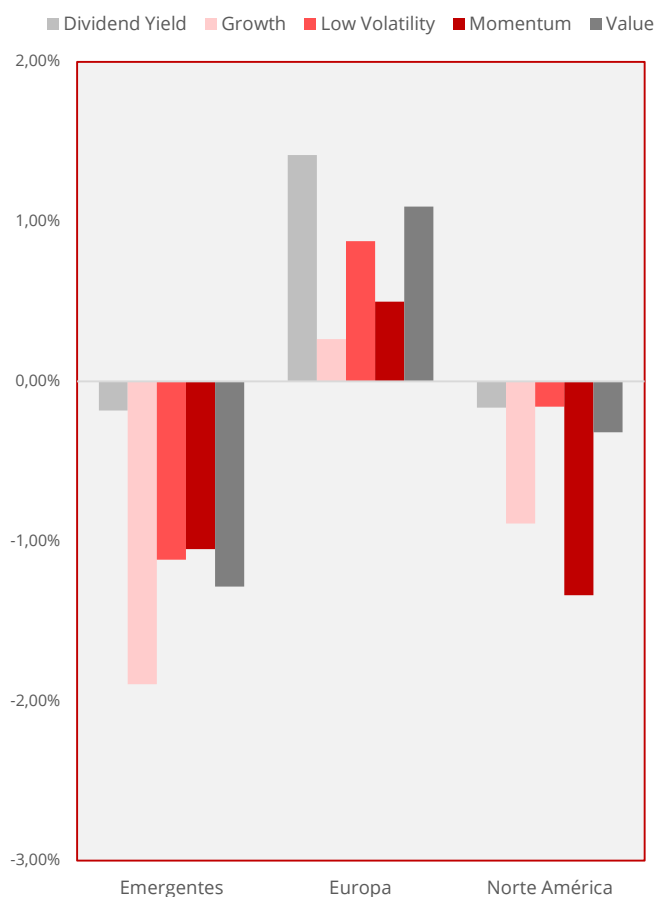
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,0%	16,5%	17,0%	58,8%
	Utilities	0,7%	-4,9%	-6,0%	6,9%
	Consumo básico	0,6%	-2,4%	-3,2%	15,7%
	Comunicación	0,3%	-12,9%	-11,7%	3,5%
	Salud	0,1%	-9,7%	-9,9%	8,4%
	Materiales	0,0%	-7,4%	-8,1%	12,6%
	Financiero	-0,8%	-2,5%	-2,3%	29,9%
	Tecnológico	-0,8%	-15,2%	-14,3%	10,1%
	Industriales	-1,0%	-6,8%	-7,0%	12,3%
	Consumo cíclico	-2,3%	-16,0%	-15,5%	-0,6%
Total Norte América		-0,2%	-6,1%	-6,1%	15,8%
Europa	Salud	2,1%	-6,1%	-6,0%	12,1%
	Utilities	1,9%	-1,8%	-1,7%	2,9%
	Comunicación	1,2%	0,3%	0,7%	10,5%
	Financiero	1,0%	4,5%	4,7%	31,3%
	Consumo básico	0,9%	-3,4%	-3,2%	14,6%
	Materiales	0,9%	0,6%	0,3%	17,5%
	Energía	0,7%	13,8%	15,5%	44,0%
	Industriales	-0,1%	-8,4%	-8,4%	14,7%
	Consumo cíclico	-0,1%	-4,9%	-4,9%	16,1%
	Tecnológico	-1,4%	-14,7%	-14,0%	12,5%
Total Europa		0,7%	-2,0%	-1,7%	17,6%
Asia	Financiero	-1,2%	1,5%	1,6%	5,1%
	Utilities	-1,2%	-2,2%	-2,1%	1,3%
	Energía	-1,2%	1,7%	2,1%	10,1%
	Consumo básico	-2,2%	-6,8%	-5,9%	-15,4%
	Materiales	-2,4%	-3,8%	-3,8%	-4,8%
	Tecnológico	-2,6%	-10,0%	-9,5%	-7,0%
	Industriales	-2,9%	-9,3%	-8,8%	-7,2%
	Comunicación	-3,0%	-3,8%	-4,6%	-27,2%
	Salud	-4,1%	-14,8%	-14,8%	-26,9%
	Consumo cíclico	-4,5%	-7,5%	-8,2%	-27,1%
Total Asia		-2,5%	-5,5%	-5,4%	-9,9%
Emergentes	Energía	1,6%	1,4%	1,6%	23,5%
	Financiero	0,0%	4,6%	4,7%	14,7%
	Consumo básico	-1,1%	-4,8%	-4,5%	-8,9%
	Utilities	-1,2%	-1,9%	-2,0%	12,2%
	Industriales	-1,6%	-5,8%	-5,8%	-1,1%
	Materiales	-1,6%	-0,6%	-0,6%	7,5%
	Tecnológico	-1,8%	-6,6%	-6,6%	-4,1%
	Comunicación	-2,2%	-2,1%	-3,4%	-22,8%
	Salud	-3,3%	-13,3%	-14,4%	-32,3%
	Consumo cíclico	-4,4%	-6,1%	-8,6%	-40,6%
Total Emergentes		-1,6%	-3,5%	-4,0%	-5,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	1,4%	5,1%	5,3%	22,5%
	Value	1,1%	3,7%	4,0%	21,5%
	Low Volatility	0,9%	-5,2%	-5,1%	14,3%
	Momentum	0,5%	-7,8%	-7,4%	11,3%
	Growth	0,3%	-9,8%	-9,6%	12,9%
Total Europa		0,8%	-2,8%	-2,6%	16,5%
Norte América	Low Volatility	-0,2%	-8,5%	-8,9%	10,6%
	Dividend Yield	-0,2%	-3,4%	-3,8%	16,6%
	Value	-0,3%	-4,2%	-4,5%	18,4%
	Growth	-0,9%	-15,7%	-14,9%	5,2%
	Momentum	-1,3%	-13,0%	-12,3%	-0,1%
Total Norte América		-0,6%	-9,0%	-8,9%	10,1%
Emergentes	Dividend Yield	-0,2%	0,4%	0,4%	7,0%
	Momentum	-1,1%	-6,6%	-7,1%	-16,9%
	Low Volatility	-1,1%	-2,4%	-2,8%	-2,5%
	Value	-1,3%	-1,6%	-1,9%	-0,4%
	Growth	-1,9%	-3,8%	-4,4%	-17,9%
Total Emergentes		-1,1%	-2,8%	-3,2%	-6,1%

Variación 1D



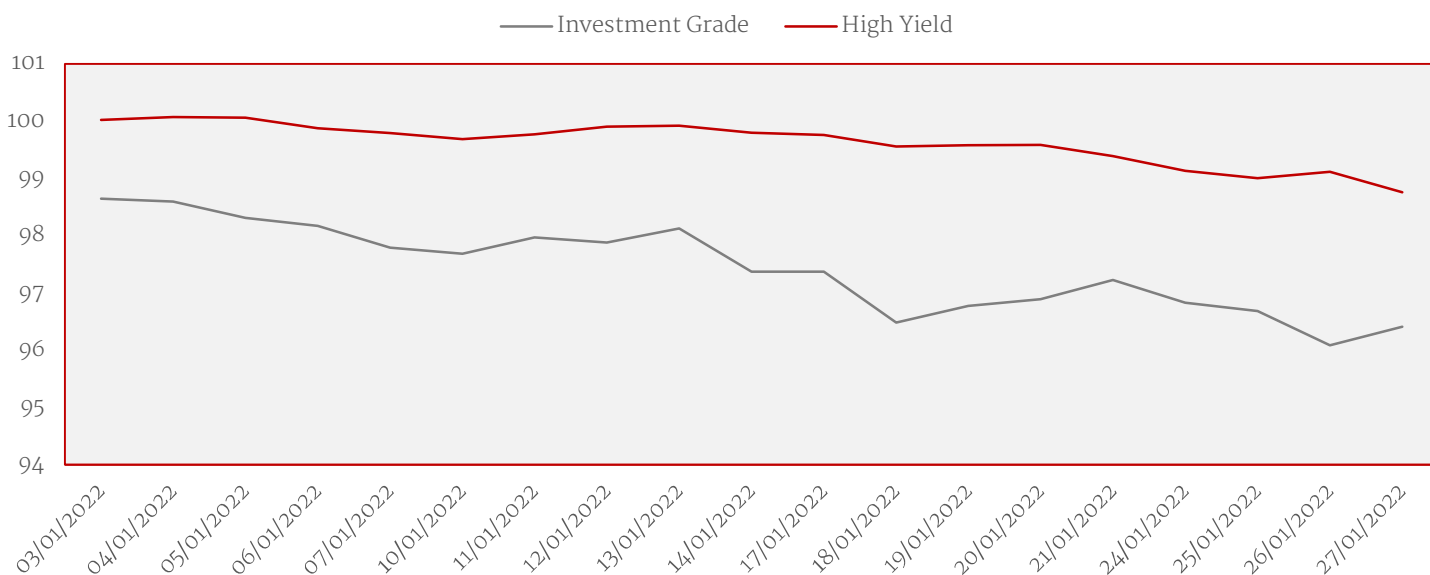
Renta fija

Duración

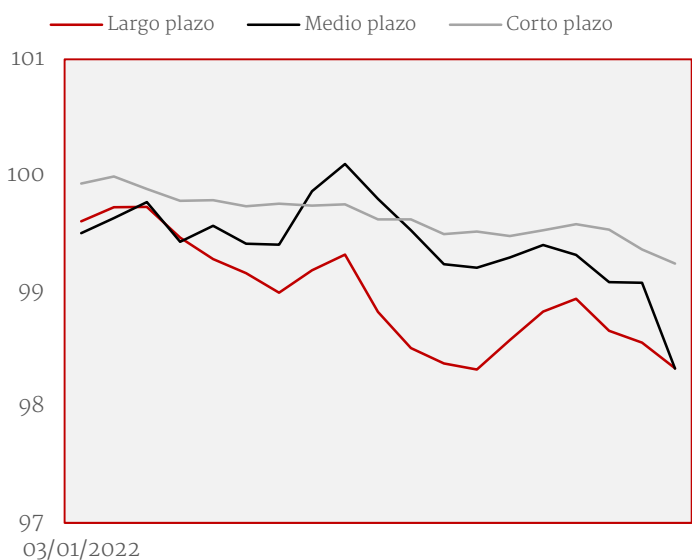
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,7%	-0,8%	-0,9%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,7%	-0,7%	-1,2%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,7%	-0,8%	-1,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	-2,4%	-1,9%	-4,8%
	10-15 años USA	0,2%	-3,9%	-3,9%	-3,8%
	7-10 años Europa	-0,2%	-1,8%	-1,5%	-3,2%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

Rating

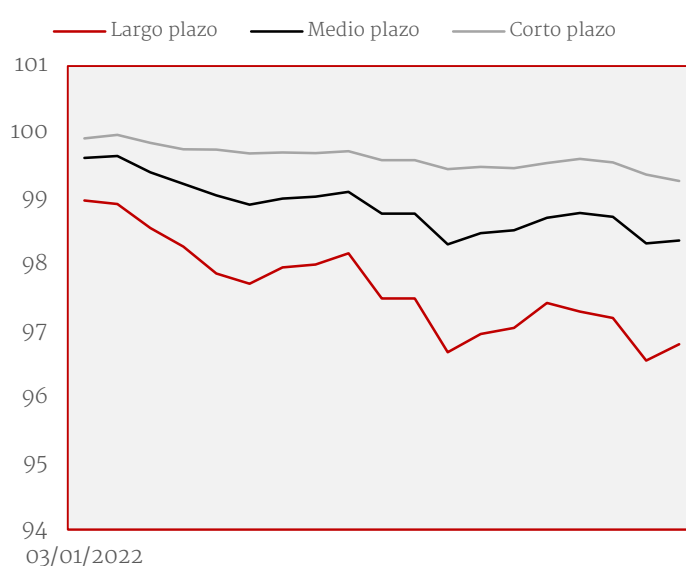
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,2%	-0,8%	-0,8%	1,2%
	CCC	-0,5%	-1,7%	-1,7%	5,0%
Total High Yield		-0,4%	-1,3%	-1,2%	3,1%
Investment Grade	A	0,2%	-2,9%	-3,1%	-3,7%
	AA	0,3%	-3,3%	-3,5%	-3,5%
	AAA	0,6%	-4,3%	-4,5%	-4,9%
	BBB	0,2%	-3,2%	-3,3%	-2,7%
Total Investment Grade		0,3%	-3,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,9%	1,5%	2,0%	8,8%
USDJPY	0,6%	0,5%	0,3%	10,7%
USDGBP	0,6%	0,4%	1,1%	2,5%
EURGBP	-0,2%	-1,1%	-0,9%	-5,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8973	0,7472	1,4219	1,5191	115,37
EUR	1,1145		0,8329	1,585	1,6932	128,6
GBP	1,3383	1,2006		1,9027	2,0329	154,39
AUD	0,7033	0,6309	0,5256		1,0684	81,146
NZD	0,6583	0,5906	0,4919	0,936		75,946
JPY	0,0087	0,0078	0,0065	0,0123	0,0132	

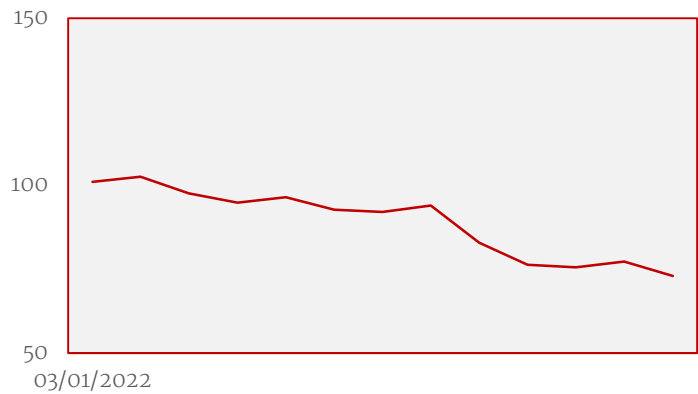
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

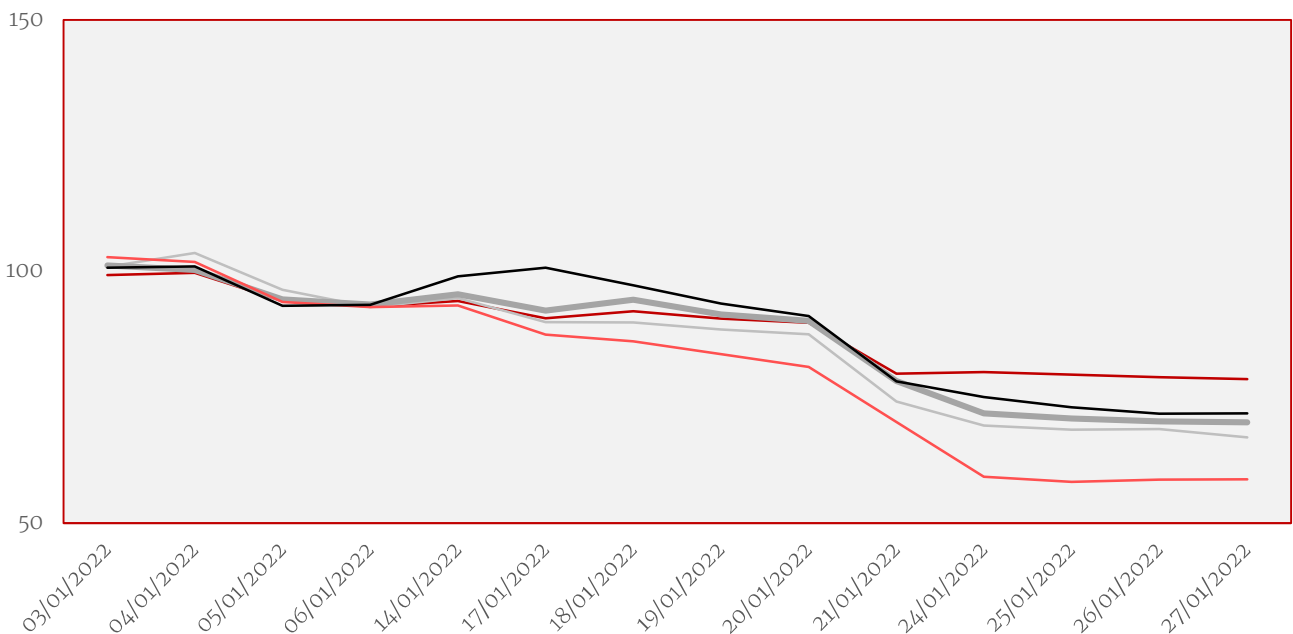
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,4%	-23,9%	-21,9%	9%
Ethereum	-2,4%	-38,0%	-36,0%	75%
Bitcoin Cash	-0,2%	-35,6%	-33,5%	-29%
Dash	0,1%	-33,6%	-33,0%	-14%
Litecoin	0,0%	-28,0%	-28,1%	-21%

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

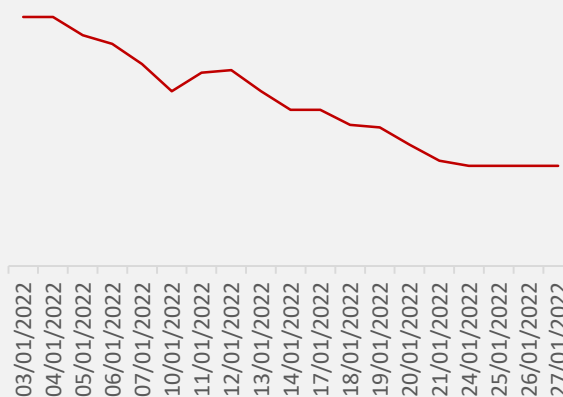
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,94

Rentabilidad en el año

-10,77%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

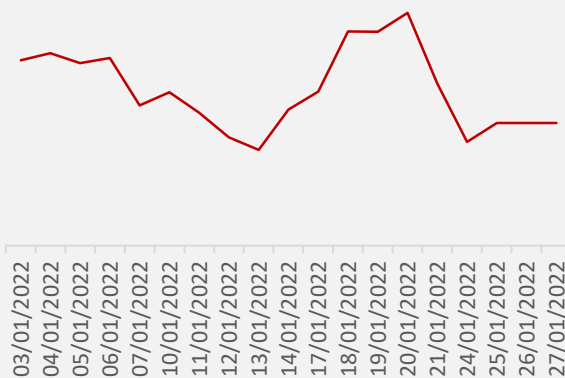
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,79361

Rentabilidad en el año

-0,09%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

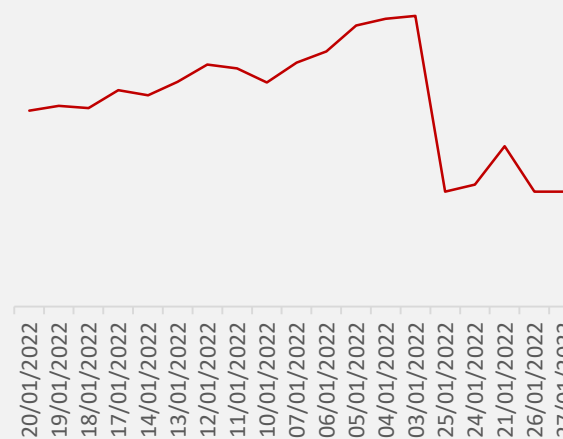
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,10244

Rentabilidad en el año

-6,24%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

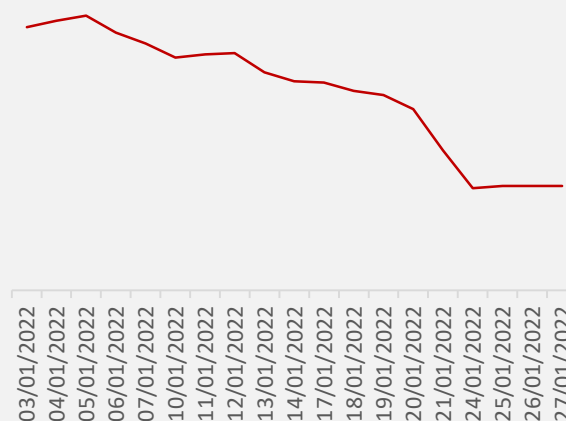
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,17537

Rentabilidad en el año

-2,99%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

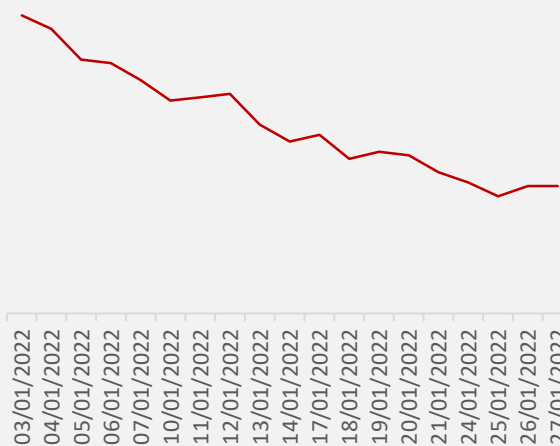
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

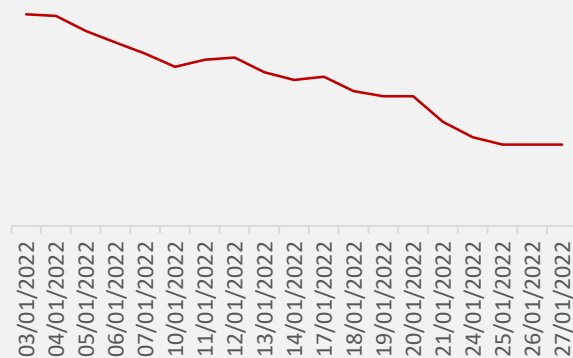
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,32135

Rentabilidad en el año

-9,82%



Más información en nuestra web

