

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 28/01/2022

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
4136,91	↓ -1,15%	8609,80	↓ -1,10%	4431,85	↑ 2,43%	14454,61	↑ 3,22%	3361,44	↓ -0,97%

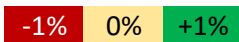
Los resultados siguen manteniendose fuertes

La semana pasada los mercados consiguieron rescatar una semana que prometía ser de caídas. Concretamente, los mercados americanos siguieron sufriendo durante toda la semana los diferentes acontecimientos sociopolíticos y económicos que llevó al Nasdaq y al S&P 500 a acumular caídas en la semana del 3% y el 1,62% respectivamente. En el caso de Europa, además, se hizo más visible el conflicto entre Ucrania y Rusia, que se tradujo en un inicio de semana con caídas que llegaron a acumular el 4%. Sin embargo, tanto en Europa como en Estados Unidos los mercados consiguieron mantener la calma y rebotar ligeramente, permitiendo cerrar con caídas algo por debajo del -2% en Europa y prácticamente planos en Estados Unidos.

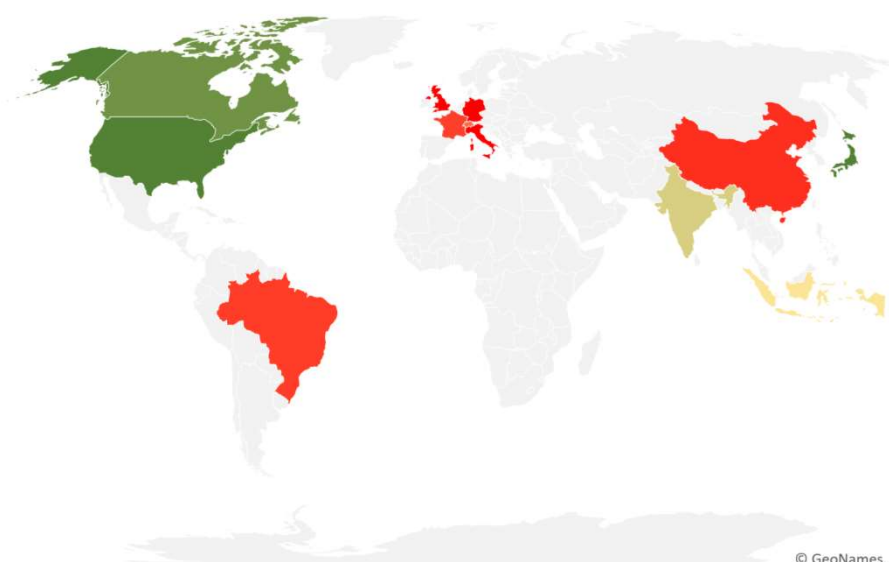
Este rebote se puede deber a diferentes factores, pero la presentación de resultados creemos que puede ser uno de ellos. Aunque la temporada de resultados está aún "empezando" con apenas el 16% de empresas de Estados Unidos habiendo presentado resultados y menos del 10% en Europa, estos siguen la misma tónica que venimos viendo los últimos años. En general, estamos viendo como claramente las empresas están superando las expectativas de los analistas que ya de por si son "optimistas". Para hacernos una idea, en Europa, de las 123 empresas que han presentado resultados hasta ahora, 70 han superado expectativas de ingresos y tan solo 22 han defraudado, lo cual supone que el 83% de las empresas se han situado por encima o en línea de las estimaciones y que solo el 17% ha defraudado. Pero es que, además, cerca del 90% ha crecido en ventas respecto el mismo trimestre del año anterior. En Estados Unidos tenemos más de lo mismo, el 60% de las empresas han superado las estimaciones de los analistas y el 73% ha crecido respecto el mismo cuatrimestre del año anterior.

Esto son muy buenas noticias ya que, a diferencia de lo que muchos temen, este crecimiento que comenzó a acelerarse a partir de la pandemia sigue teniendo impulso hoy en día. Además, permite a los menos temerosos aprovecharse no solo de un crecimiento de la empresa, sino también de un descuento en el precio de sus acciones. A pesar de que las empresas han superado en expectativas y la mayoría están creciendo, la tónica del mercado ha hecho que muchas de ellas incluso cierran en negativo a pesar de presentar buenos resultados. En momentos como estos, los inversores no suelen tener un comportamiento racional, sino impulsivo y esto deja muchas oportunidades en el camino. Este tipo de oportunidades son cada vez más raras y duran menos, ya que el mercado las reconoce rápido y las agota. Ya vimos en 2020 como en algunas acciones las fuertes caídas se recuperaron rápidamente. En este caso podríamos ver lo mismo, por lo que es ahora que todavía se respira miedo en el ambiente cuando hay que comprar. Y si no me quieres creer a mí, cree a Warren Buffet cuyo mantra es: compra cuando el mercado sea temeroso y vende cuando sea ambicioso.

Hoy los mercados europeos han abierto con subidas del 1%, tratando de seguir el buen comportamiento que los mercados americanos terminaron teniendo en la jornada del viernes. Por su parte, los futuros americanos cotizan planos en el caso del S&P 500 y con ligeras subidas del 0,16% en el caso del Nasdaq.



El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 28/01/2022

Renta variable

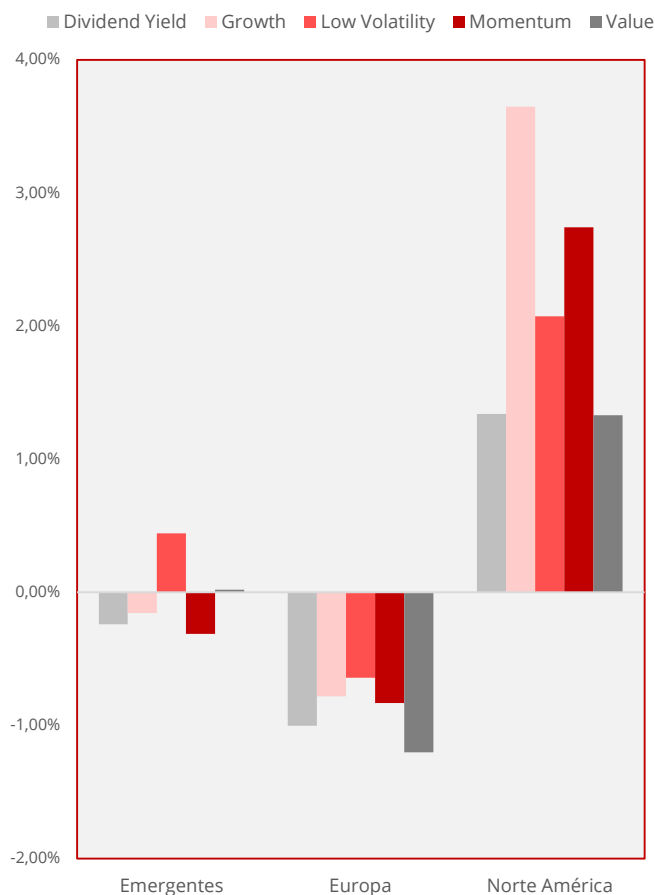
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	4,4%	-10,5%	-10,5%	14,8%
	Comunicación	2,9%	-9,1%	-9,1%	6,4%
	Consumo cíclico	2,4%	-13,5%	-13,5%	1,1%
	Salud	2,2%	-7,9%	-7,9%	11,3%
	Utilities	1,2%	-5,0%	-5,0%	8,2%
	Consumo básico	1,1%	-2,1%	-2,1%	19,3%
	Financiero	1,1%	-1,2%	-1,2%	32,5%
	Industriales	0,7%	-6,4%	-6,4%	14,1%
	Materiales	0,3%	-7,8%	-7,8%	13,4%
	Energía	-0,4%	16,5%	16,5%	61,5%
Total Norte América		1,6%	-4,7%	-4,7%	18,3%
Europa	Comunicación	0,2%	0,9%	0,9%	11,2%
	Consumo cíclico	-0,1%	-5,0%	-5,0%	16,4%
	Salud	-0,2%	-6,1%	-6,1%	13,5%
	Utilities	-0,9%	-2,6%	-2,6%	2,6%
	Consumo básico	-1,1%	-4,3%	-4,3%	14,5%
	Energía	-1,2%	14,2%	14,2%	46,9%
	Financiero	-1,2%	3,4%	3,4%	31,3%
	Industriales	-1,6%	-9,9%	-9,9%	13,3%
	Tecnológico	-1,9%	-15,6%	-15,6%	9,5%
	Materiales	-1,9%	-1,5%	-1,5%	15,0%
Total Europa		-1,0%	-2,6%	-2,6%	17,4%
Asia	Industriales	1,7%	-7,2%	-7,2%	-5,0%
	Consumo cíclico	1,3%	-7,0%	-7,0%	-26,9%
	Materiales	1,3%	-2,5%	-2,5%	-3,4%
	Salud	1,1%	-13,9%	-13,9%	-27,1%
	Consumo básico	0,8%	-5,1%	-5,1%	-13,7%
	Tecnológico	0,5%	-9,1%	-9,1%	-6,4%
	Comunicación	0,4%	-4,3%	-4,3%	-28,1%
	Energía	0,0%	2,1%	2,1%	9,7%
	Financiero	0,0%	1,6%	1,6%	4,9%
	Utilities	-0,2%	-2,3%	-2,3%	2,4%
Total Asia		0,7%	-4,8%	-4,8%	-9,4%
Emergentes	Tecnológico	0,5%	-6,1%	-6,1%	-4,3%
	Industriales	0,2%	-5,6%	-5,6%	-0,9%
	Salud	0,0%	-14,4%	-14,4%	-34,3%
	Comunicación	0,0%	-3,4%	-3,4%	-24,3%
	Financiero	-0,1%	4,5%	4,5%	14,2%
	Consumo cíclico	-0,2%	-8,7%	-8,7%	-41,8%
	Utilities	-0,5%	-2,4%	-2,4%	12,1%
	Materiales	-0,5%	-1,2%	-1,2%	6,5%
	Consumo básico	-0,5%	-5,0%	-5,0%	-8,6%
	Energía	-0,6%	0,9%	0,9%	23,4%
Total Emergentes		-0,2%	-4,1%	-4,1%	-5,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	3,6%	-11,8%	-11,8%	8,7%
	Momentum	2,7%	-9,9%	-9,9%	1,8%
	Low Volatility	2,1%	-7,0%	-7,0%	13,3%
	Dividend Yield	1,3%	-2,5%	-2,5%	19,7%
	Value	1,3%	-3,2%	-3,2%	21,0%
Total Norte América		2,2%	-6,9%	-6,9%	12,9%
Emergentes	Low Volatility	0,4%	-2,4%	-2,4%	-2,1%
	Value	0,0%	-1,9%	-1,9%	-0,5%
	Growth	-0,2%	-4,6%	-4,6%	-19,4%
	Dividend Yield	-0,2%	0,2%	0,2%	8,1%
	Momentum	-0,3%	-7,4%	-7,4%	-18,4%
Total Emergentes		0,0%	-3,2%	-3,2%	-6,4%
Europa	Low Volatility	-0,6%	-5,7%	-5,7%	14,3%
	Growth	-0,8%	-10,3%	-10,3%	12,3%
	Momentum	-0,8%	-8,2%	-8,2%	9,9%
	Dividend Yield	-1,0%	4,2%	4,2%	22,4%
	Value	-1,2%	2,8%	2,8%	21,4%
Total Europa		-0,9%	-3,5%	-3,5%	16,1%

Variación 1D



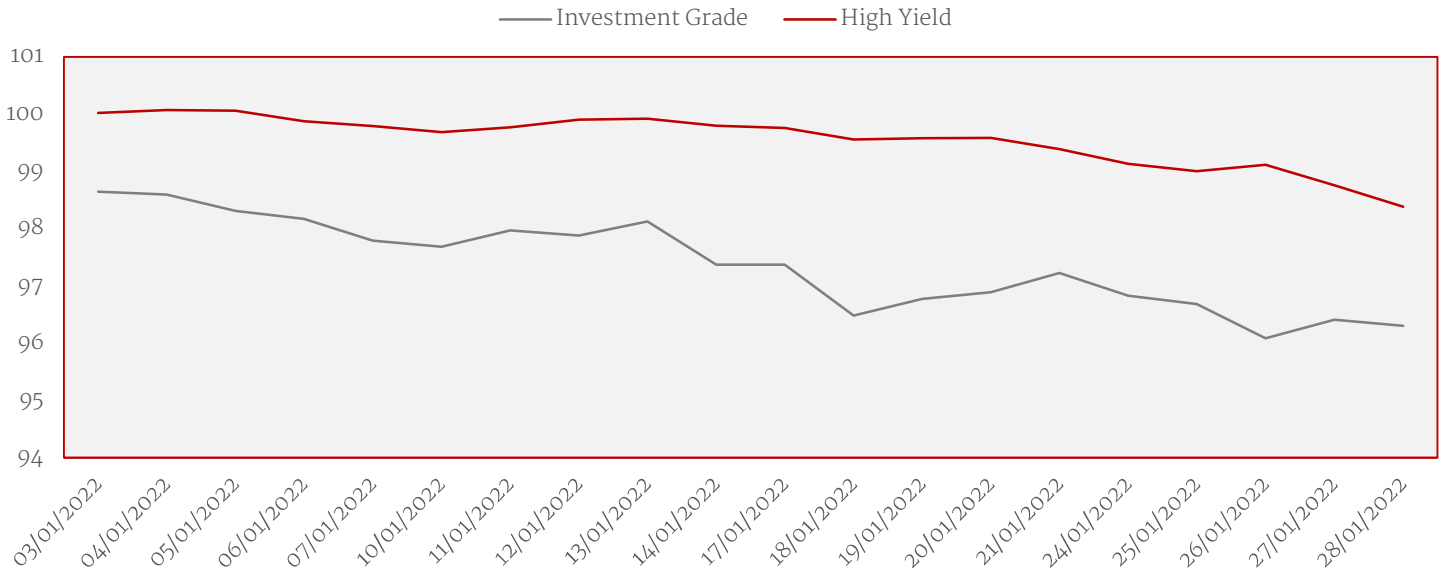
Renta fija

Duración

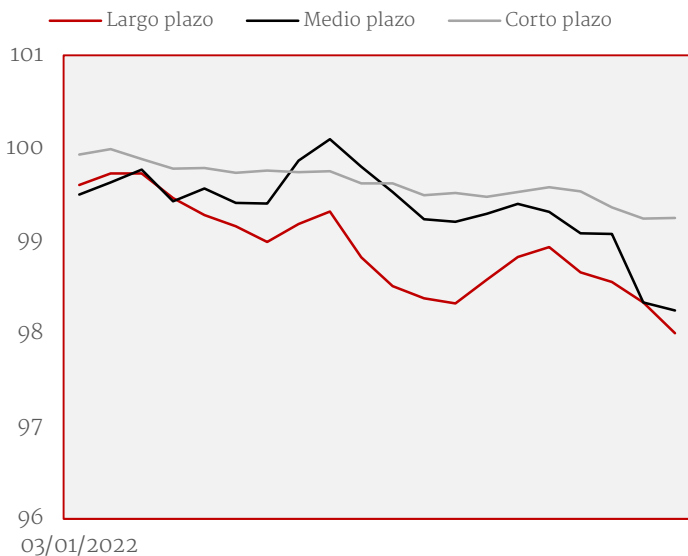
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,8%	-0,8%	-0,9%
	1-3 años USA	0,0%	-0,7%	-0,7%	-1,2%
Total Corto plazo		0,0%	-0,7%	-0,7%	-1,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,4%	-2,2%	-2,2%	-5,1%
	10-15 años USA	0,0%	-3,9%	-3,9%	-3,7%
	7-10 años Europa	-0,3%	-1,8%	-1,8%	-3,5%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

Rating

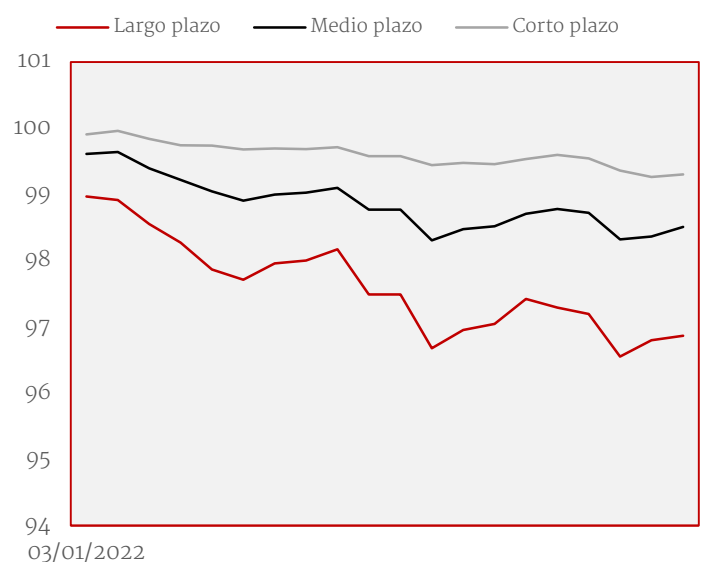
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,3%	-1,1%	-1,1%	0,6%
	CCC	-0,4%	-2,1%	-2,1%	4,7%
Total High Yield		-0,4%	-1,6%	-1,6%	2,6%
Investment Grade	A	-0,1%	-3,1%	-3,1%	-3,7%
	AA	-0,1%	-3,5%	-3,5%	-3,4%
	AAA	-0,1%	-4,7%	-4,7%	-4,7%
	BBB	-0,1%	-3,4%	-3,4%	-2,6%
Total Investment Grade		-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8968	0,7462	1,431	1,5272	115,26
EUR	1,1151		0,8322	1,5946	1,7033	128,58
GBP	1,3401	1,2017		1,9168	2,0462	154,56
AUD	0,6988	0,6271	0,5217		1,0672	80,57
NZD	0,6548	0,5871	0,4887	0,937		75,477
JPY	0,0087	0,0078	0,0065	0,0124	0,0132	

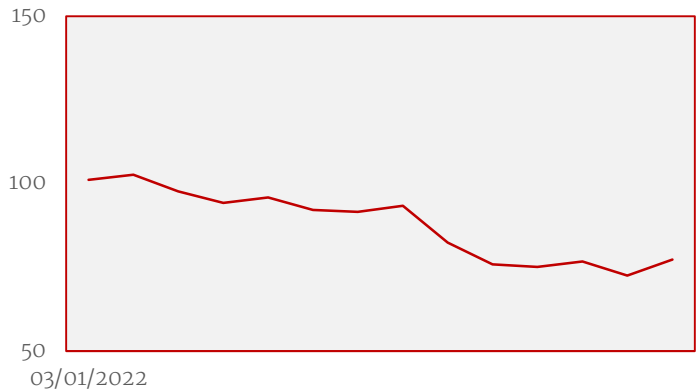
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

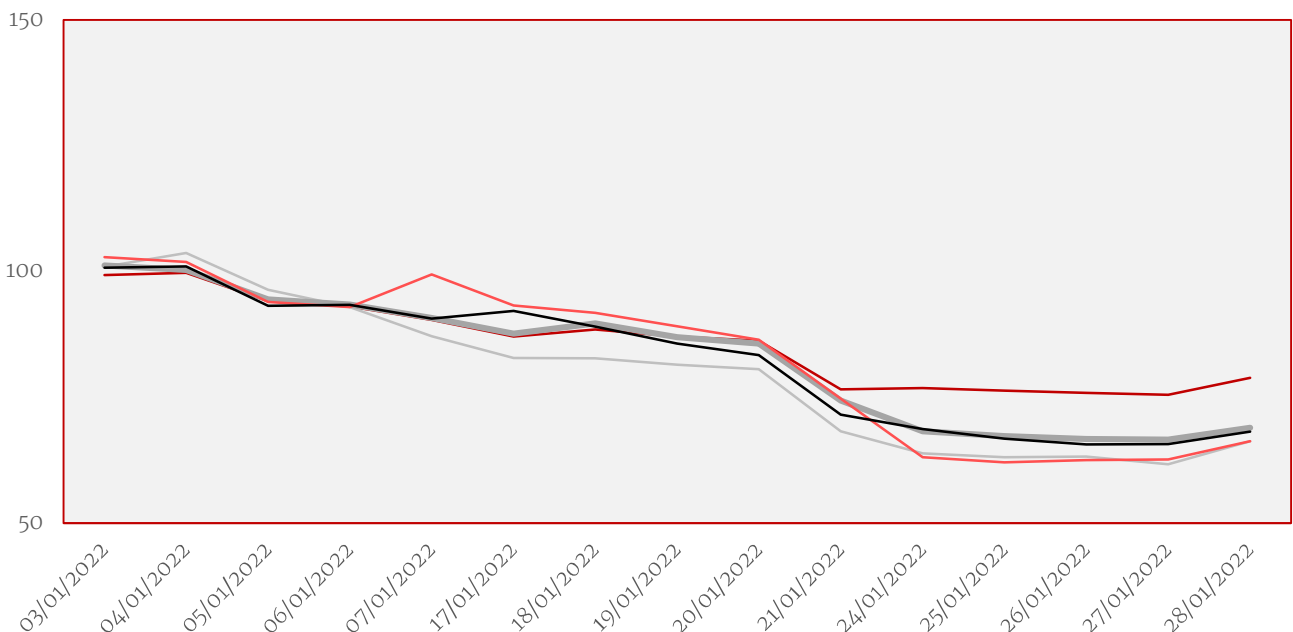
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	4,4%	-18,4%	-18,4%	12%
Ethereum	7,4%	-31,3%	-31,3%	88%
Bitcoin Cash	3,5%	-31,2%	-31,2%	-29%
Dash	5,8%	-29,1%	-29,1%	-8%
Litecoin	3,8%	-25,4%	-25,4%	-17%

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

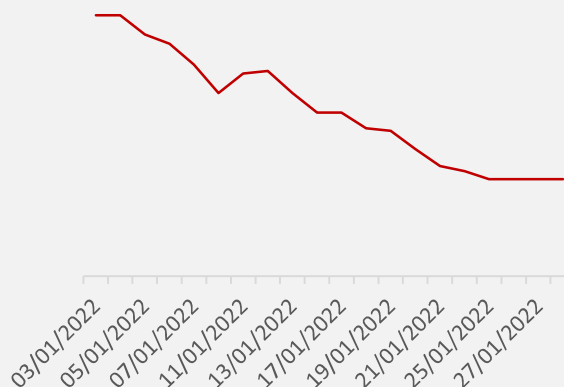
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,88

Rentabilidad en el año

-11,31%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,83583

Rentabilidad en el año

0,34%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

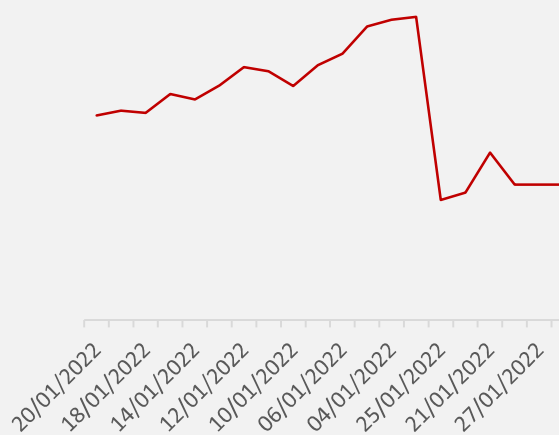
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,15311

Rentabilidad en el año

-5,77%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

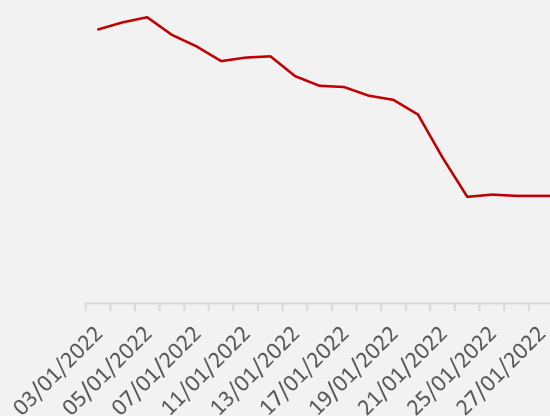
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,17315

Rentabilidad en el año

-3,01%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

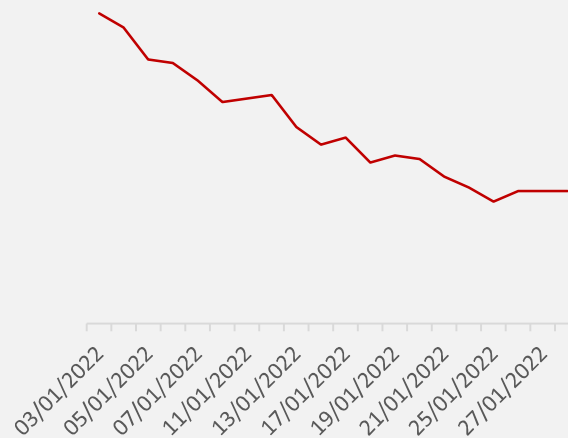
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

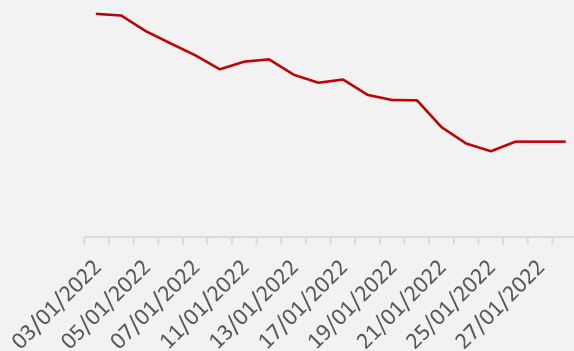
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,40738

Rentabilidad en el año

-9,13%



Mas información en nuestra web

