

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 02/02/2022

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
4222,05	⇒ -0,06%	8713,20	⇒ -0,15%	4589,38	↑ 0,94%	15139,74	↑ 0,80%	3361,44	↓ -0,97%

Un ejemplo de impulsividad de los mercados

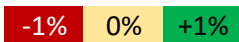
Seguimos inmersos en la temporada de resultados y empiezan a verse ya movimientos de mercado que reaccionan a estas presentaciones. Ayer, concretamente, el sector tecnológico comenzó el día con los futuros subiendo por encima del 1% gracias a las presentaciones de resultados de empresas como Alphabet (la matriz de Google) y otras empresas del sector de semiconductores. En el caso de Alphabet no hay mucho que decir. Da igual lo optimistas que sean los analistas, esta empresa siempre te va a sorprender. Y ya lo hemos dicho en más de una ocasión, este tipo de empresas son las que aguantan las caídas pase lo que pase. Evidentemente caen cuando el mercado cae, pero son de las primeras en recuperarse. Tanto es así que la empresa está rozando ya nuevos máximos históricos después de la subida de ayer sigue cayendo en el año un 8%.

Por otro lado, el sector de semiconductores es un sector que está siendo muy vigilado. Recordemos que una parte importante de los cuellos de botella presentes en la economía vienen provocados por la falta de stock de chips. El sector más perjudicado aquí son los automóviles, pero cualquier empresa que requiera de chips se ha visto igual de afectado. Hasta ahora, las empresas del sector daban mensajes de advertencia, afirmando que estaban teniendo problemas para satisfacer la demanda de chips. Sin embargo, el discurso lleva ya unos meses cambiando y ahora la mayoría de empresas prevé el fin de estos cuellos de botella para finales de este año. Esto también permitió ayer a las empresas tecnológicas tener motivos para subir.

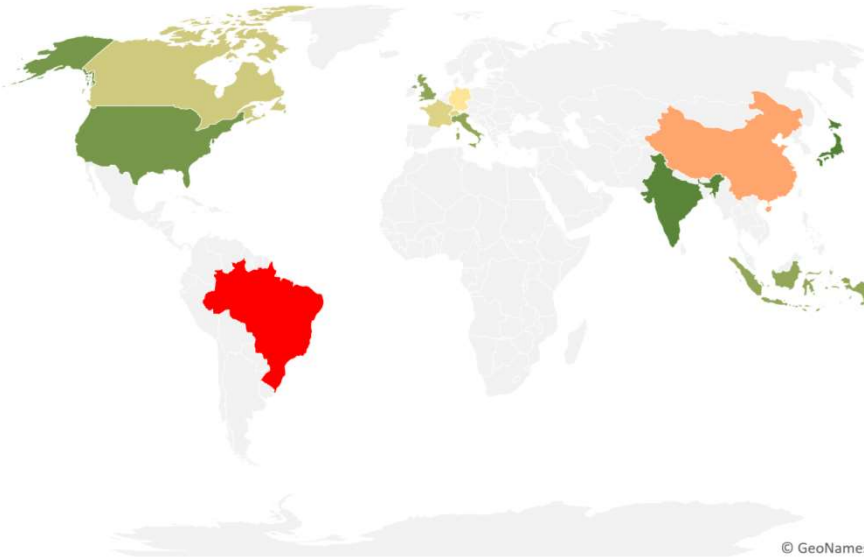
En el lado contrario tenemos empresas como Meta (antiguamente Facebook), quien presentó resultados anoche y declaró haberse visto afectada por la última actualización de privacidad de Apple y por esos cuellos de botella presentes aún en la economía. Esto le llevó a presentar un bpa (beneficio por acción) por debajo de las estimaciones y su cotización lo está pagando muy caro, cayendo en el after market un 23%. Este es un ejemplo de la influencia que tienen las expectativas en la valoración de una empresa. Esta nueva actualización que protege la privacidad de los usuarios de Apple afecta directamente al negocio de Facebook ya que restringe el acceso a datos, que es su principal "materia prima".

Esto invita a pensar a los inversores que sus ingresos crecerán menos de lo que venían creciendo hasta ahora y, por ello, su valoración actual ya no está justificada. Sin embargo, en esta huida de que ya nadie quiere saber nada de Facebook, parece que están obviándose asuntos como que la publicidad online seguirá creciendo porque seguirá siendo la mejor alternativa y la más barata, incluso si se vuelve menos efectiva. También están olvidando que todas las empresas competidoras de Facebook tendrán ese problema y que, en cualquier caso, esta no perderá su posición de liderazgo. A esto me refiero cuando nosotros decimos que no miramos tanto el impacto inmediato y el "ruido" que esto genera sino los efectos reales a largo plazo y el efecto en su posición de dominio y estructura de negocio dentro su industria que no parece que vayan a ser tan importantes como para que la compañía pierda una cuarta parte de su valor en un día... Esto en ningún caso es una recomendación de compra, sino que trato de exponer un ejemplo de lo impulsivo que puede llegar a ser el mercado.

De cara a la sesión de hoy los mercados europeos vienen con caídas del 0,40% y los futuros americanos también con caídas, pero más pronunciadas. Concretamente, el S&P 500 viene cayendo un 1% y el Nasdaq se acerca al 2% de caída.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 02/02/2022

Renta variable

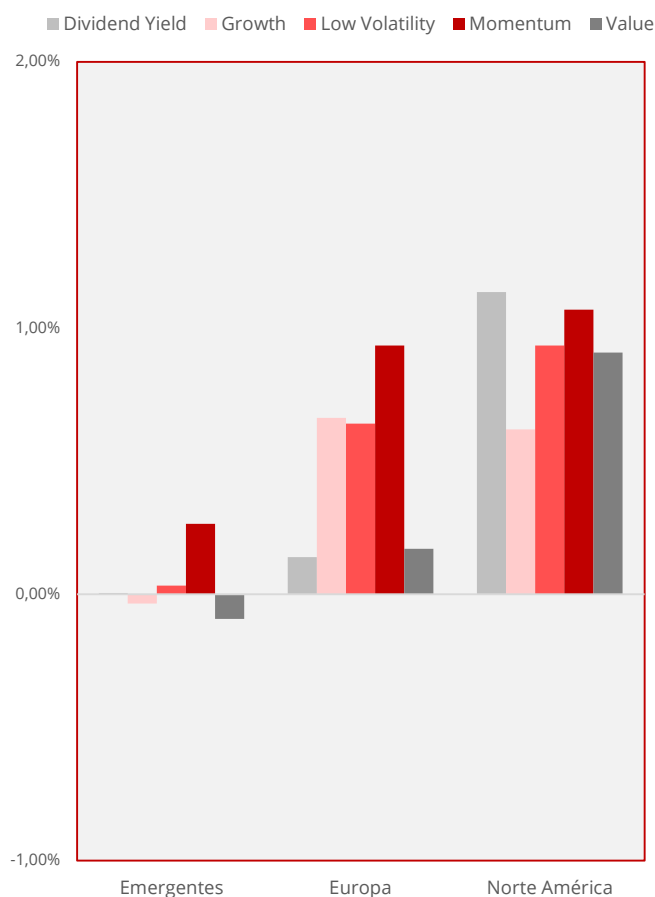
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	2,8%	-3,5%	-3,0%	9,6%
	Utilities	1,4%	-2,2%	-3,1%	9,6%
	Consumo básico	1,2%	-0,3%	-0,3%	20,4%
	Salud	1,2%	-4,9%	-5,8%	14,2%
	Industriales	0,7%	-2,6%	-3,3%	15,3%
	Financiero	0,6%	1,4%	2,2%	33,3%
	Energía	0,5%	18,9%	21,5%	61,0%
	Tecnológico	0,4%	-7,8%	-7,0%	17,9%
	Materiales	0,3%	-3,1%	-4,4%	16,6%
	Consumo cíclico	-0,7%	-12,4%	-10,1%	3,9%
Total Norte América		0,8%	-1,6%	-1,3%	20,2%
Europa	Consumo básico	1,0%	-3,6%	-2,7%	15,3%
	Comunicación	1,0%	2,5%	2,9%	10,7%
	Utilities	0,7%	-2,0%	-1,2%	2,4%
	Industriales	0,7%	-7,4%	-6,8%	14,4%
	Financiero	0,6%	5,5%	6,4%	31,2%
	Materiales	0,6%	-0,2%	0,2%	16,4%
	Salud	0,3%	-4,2%	-4,7%	15,1%
	Tecnológico	0,0%	-11,5%	-11,6%	13,4%
	Consumo cíclico	-0,3%	-3,4%	-2,5%	16,2%
	Energía	-1,0%	13,9%	14,6%	45,6%
Total Europa		0,4%	-1,0%	-0,5%	18,1%
Asia	Materiales	1,5%	-1,0%	-1,0%	-3,8%
	Industriales	1,4%	-4,8%	-4,8%	-4,9%
	Salud	1,4%	-9,9%	-10,6%	-25,1%
	Consumo cíclico	1,1%	-2,8%	-3,4%	-26,4%
	Financiero	0,9%	2,9%	3,0%	4,4%
	Tecnológico	0,8%	-7,6%	-7,2%	-6,4%
	Energía	0,7%	2,9%	3,9%	9,9%
	Consumo básico	0,7%	-3,2%	-3,5%	-13,6%
	Comunicación	0,2%	-0,8%	-1,0%	-27,8%
	Utilities	0,1%	-2,1%	-1,3%	2,4%
Total Asia		0,9%	-2,6%	-2,6%	-9,1%
Emergentes	Consumo básico	0,1%	-3,1%	-3,6%	-8,9%
	Tecnológico	0,1%	-6,1%	-5,4%	-6,1%
	Financiero	0,1%	5,0%	5,8%	14,4%
	Salud	0,1%	-10,4%	-11,7%	-33,9%
	Utilities	0,0%	-1,7%	-1,1%	11,6%
	Industriales	0,0%	-4,1%	-4,1%	-2,3%
	Materiales	-0,1%	0,9%	1,0%	6,9%
	Energía	-0,1%	1,3%	2,6%	22,6%
	Comunicación	-0,4%	-0,5%	-0,7%	-24,6%
	Consumo cíclico	-0,5%	-4,4%	-5,3%	-41,2%
Total Emergentes		-0,1%	-2,3%	-2,2%	-6,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	1,1%	-0,2%	-0,3%	21,3%
	Momentum	1,1%	-6,0%	-5,2%	5,4%
	Low Volatility	0,9%	-4,0%	-4,6%	15,9%
	Value	0,9%	-0,8%	-0,6%	22,4%
	Growth	0,6%	-8,3%	-7,6%	12,1%
Total Norte América		0,9%	-3,9%	-3,7%	15,4%
Europa	Momentum	0,9%	-4,8%	-4,7%	12,2%
	Growth	0,7%	-7,6%	-7,3%	14,6%
	Low Volatility	0,6%	-4,3%	-4,1%	15,0%
	Value	0,2%	3,5%	4,2%	20,9%
	Dividend Yield	0,1%	3,9%	4,4%	21,5%
Total Europa		0,5%	-1,9%	-1,5%	16,8%
Emergentes	Momentum	0,3%	-5,5%	-5,0%	-19,3%
	Low Volatility	0,0%	-0,8%	-0,7%	-1,9%
	Dividend Yield	0,0%	1,4%	1,1%	7,8%
	Growth	0,0%	-2,7%	-2,6%	-19,6%
	Value	-0,1%	-0,4%	-0,3%	-1,1%
Total Emergentes		0,0%	-1,6%	-1,5%	-6,8%

Variación 1D



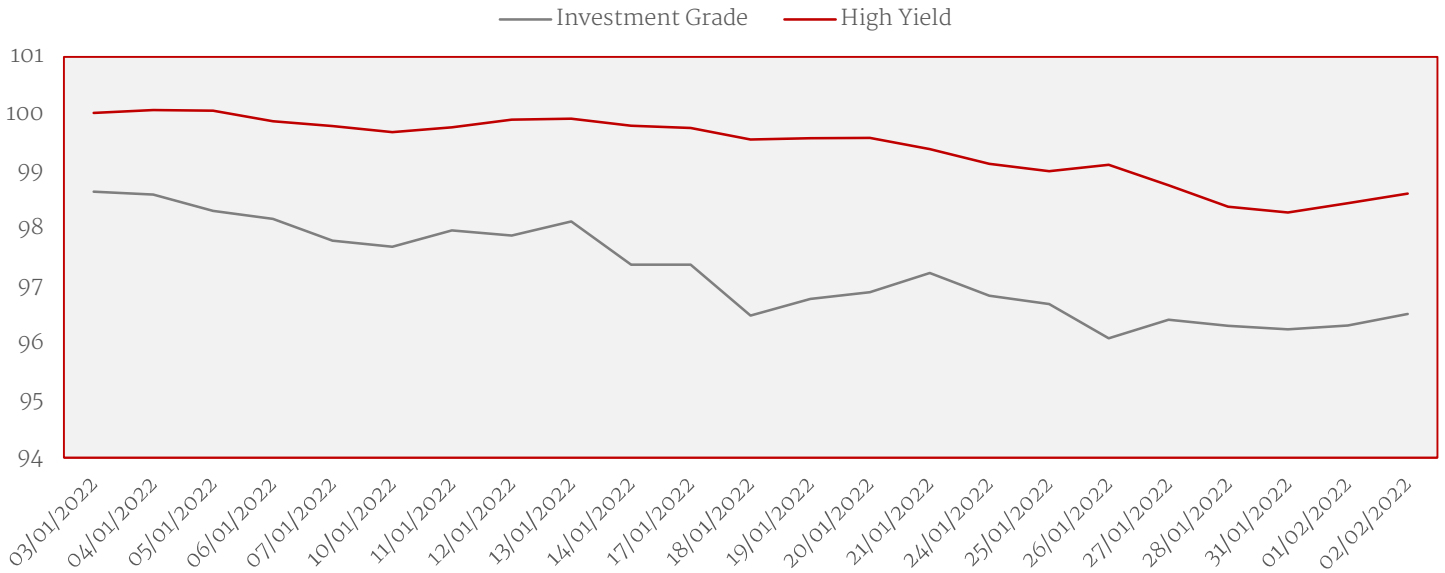
Renta fija

Duración

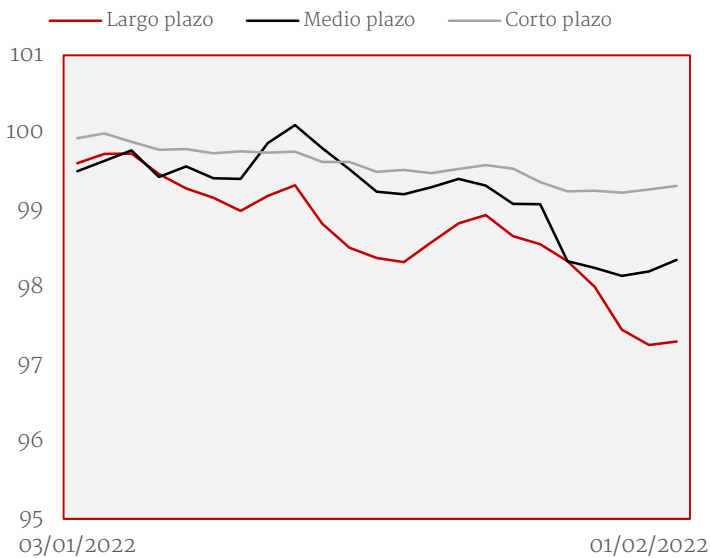
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,6%	-0,7%	-0,9%
	1-3 años USA	0,0%	-0,6%	-0,7%	-1,2%
Total Corto plazo		0,0%	-0,6%	-0,7%	-1,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	-2,5%	-3,0%	-5,7%
	10-15 años USA	0,2%	-2,3%	-3,5%	-3,0%
	7-10 años Europa	0,0%	-2,1%	-2,4%	-4,1%
	7-10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

Rating

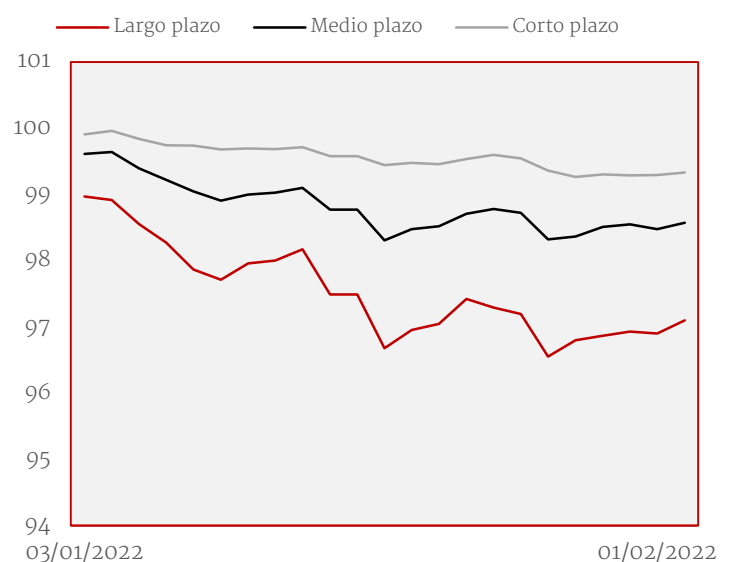
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	-1,3%	-1,3%	0,0%
	CCC	0,3%	-1,5%	-1,4%	5,0%
Total High Yield		0,2%	-1,4%	-1,4%	2,5%
Investment Grade	A	0,2%	-1,9%	-3,0%	-3,1%
	AA	0,2%	-2,0%	-3,4%	-2,7%
	AAA	0,3%	-2,7%	-4,5%	-3,7%
	BBB	0,2%	-2,1%	-3,2%	-2,0%
Total Investment Grade		0,2%	-2,2%	-3,5%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8846	0,7365	1,4011	1,5078	114,46
EUR	1,1305		0,8326	1,5838	1,7047	129,37
GBP	1,3577	1,201		1,9026	2,0479	155,4
AUD	0,7137	0,6314	0,5256		1,0763	81,661
NZD	0,6632	0,5866	0,4883	0,9291		75,905
JPY	0,0087	0,0077	0,0064	0,0122	0,0132	

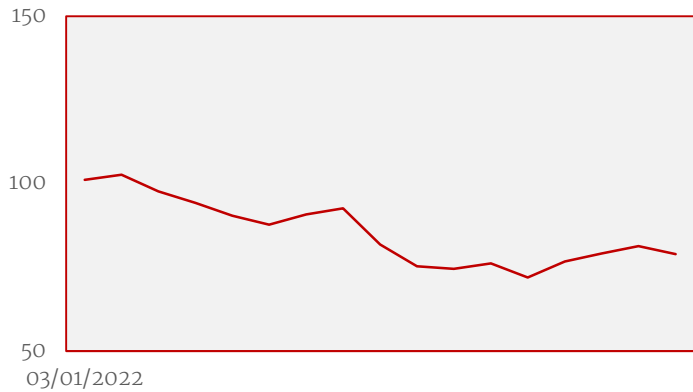
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

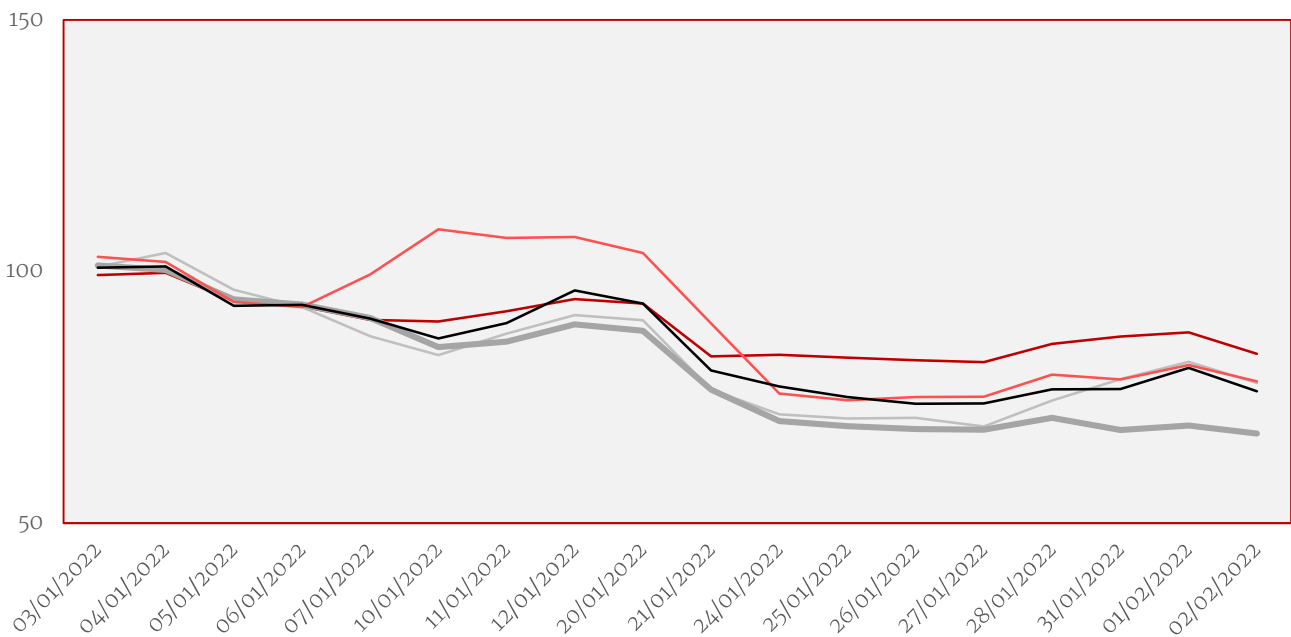
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,8%	-19,7%	-20,3%	-1%
Ethereum	-5,1%	-28,7%	-28,0%	63%
Bitcoin Cash	-2,3%	-35,0%	-34,2%	-37%
Dash	-3,9%	-32,2%	-30,2%	-20%
Litecoin	-5,8%	-26,3%	-25,7%	-30%

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

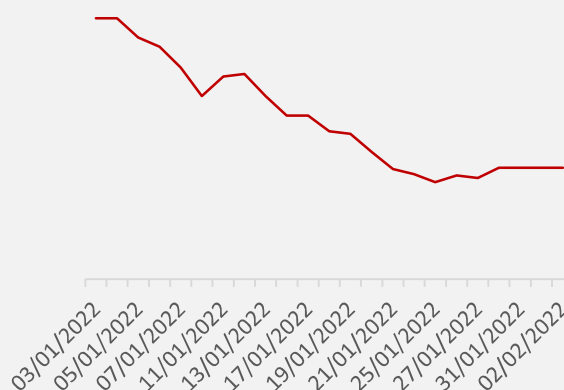
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,99

Rentabilidad en el año

-10,32%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,78866

Rentabilidad en el año

-0,14%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,16

Rentabilidad en el año

-5,71%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,10251

Rentabilidad en el año

-3,76%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

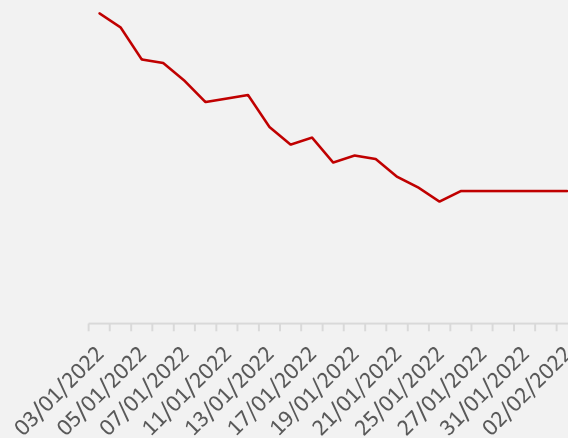
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

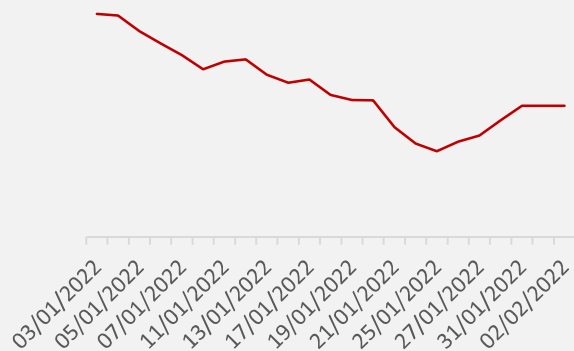
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,73283

Rentabilidad en el año

-6,54%



Más información en nuestra web

