

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 03/02/2022

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
4141,02	↓ -1,92%	8689,40	↓ -0,27%	4477,44	↓ -2,44%	14501,11	↓ -4,22%	3361,44	↓ -0,97%

Los mercados vistos desde lejos no tienen tan mala pinta

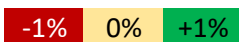
En la jornada de ayer los mercados volvieron a sufrir fuertes caídas eliminando gran parte de las subidas que hasta ahora habíamos visto esta semana y metiendo el miedo de nuevo en el cuerpo. Aparentemente, no hubo ningún suceso que provocase estas caídas. De hecho, estas caídas hubieran sido más normales verlas en Europa que en Estados Unidos tras la comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE (Banco Central Europeo).

En esta comparecencia se le preguntó si estaba dispuesta a no subir tipos en este año y digamos que trató de evitar responder a esa pregunta. Esto se consideró como un no por parte del mercado y comenzaron a descontar que el BCE se unirá este año a la Fed en las subidas de tipos. El efecto inmediato y más visible fue en el euro, que subió más de un 1%, y en el Bund alemán, quien paso de una rentabilidad del 0,05% a un máximo cercano al 0,20%. El Eurostoxx, por su parte, cayó un 2%, pero venía cayendo durante toda la jornada y no hubo ningún movimiento brusco en el momento del anuncio.

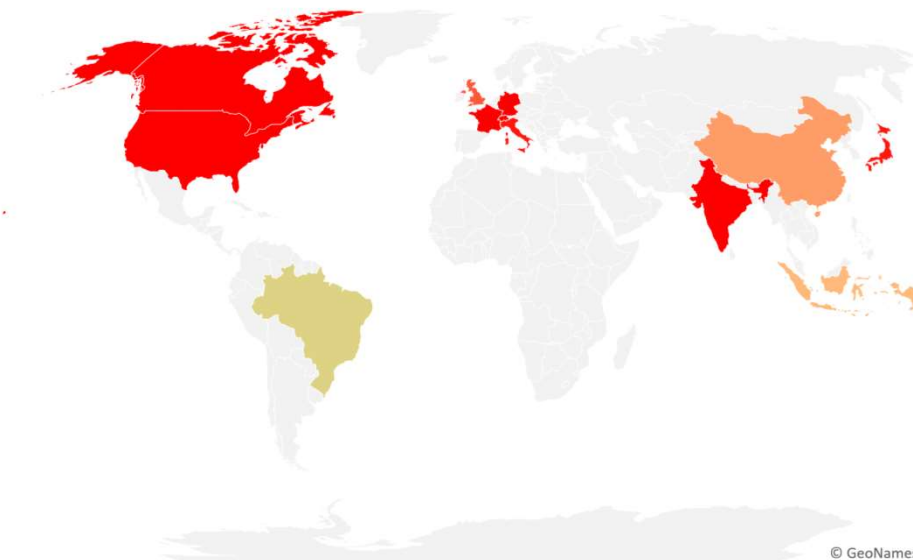
La deuda americana a 10 años también cayó tras este anuncio, provocando que los tipos nominales volvieran a dispararse, acercándose al 1,85%. Esto es lo único que podría haber llevado a los inversores en renta variable castigar con esa severidad especialmente a las empresas tecnológicas. Estas cayeron cerca de un 4% representadas por el Nasdaq, mientras que el S&P 500 cayó un 2,44% y el Dow Jones, representando los activos más value cayó "solo" un 1,44%.

El mercado está, sin duda, muy revuelto y reactivo. No solo lo digo por ayer, lleva así todo el año. Ante cualquier noticia, la aprobación o desaprobación del mercado es contundente. Esto lo podemos ver tanto con los datos económicos como con los resultados empresariales. Sin ir más lejos, ayer Facebook perdió una cuarta parte de su valor, para que te hagas una idea es como si a ti, de la noche a la mañana, te quitaran un brazo. Por otro lado, el día anterior, vimos como Google reventaba de nuevo estimaciones y sus acciones subían con fuerza. Ayer Snap cayó un 23% arrastrado por los resultados de Facebook. Al cierre presentó sus resultados y su acción sube un 60% en el after-market. Ayer los títulos de Amazon cayeron un 7% y al cierre publicaron unos excelentes resultados y en el after market rebotan cerca de un 15%. Es todo muy caótico y, si lo pensamos fríamente, todo gira en torno una posible invasión de Rusia a Ucrania y la inflación, que está provocando posturas más restrictivas por parte de los bancos centrales.

Sin embargo, alejándonos un poco dejamos de escuchar ese ruido y vemos que la economía está sana, los efectos de la pandemia están desapareciendo, las empresas siguen creciendo y las nuevas tecnologías se espera que tengan un efecto muy positivo en cuanto a niveles de crecimiento, de productividad y, por tanto, de riqueza. Así que, mientras esto siga así hay motivos para permanecer optimistas y tranquilos. Por ahora, los mercados europeos han abierto positivos, aunque estas subidas se han convertido ya en caídas. Por otro lado, los futuros americanos suben cerca de un 1% en el caso del S&P 500 y en torno el 1,50% en el Nasdaq.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 03/02/2022

Renta variable

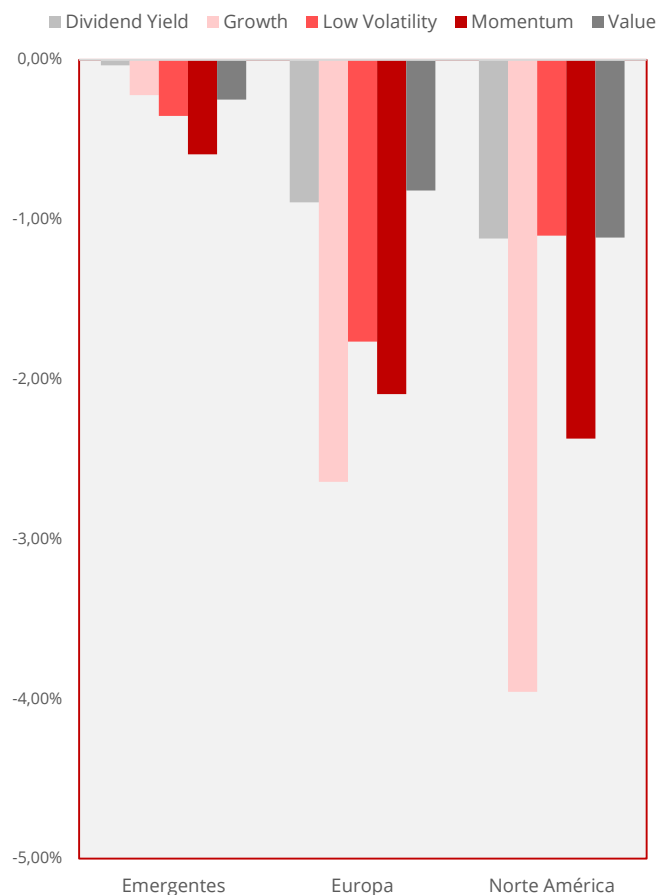
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,0%	-0,8%	-0,4%	19,4%
	Salud	-0,5%	-4,1%	-6,3%	13,1%
	Utilities	-0,5%	-2,5%	-3,7%	8,4%
	Energía	-1,0%	14,0%	20,3%	58,0%
	Financiero	-1,1%	-2,2%	1,0%	29,2%
	Materiales	-1,6%	-5,6%	-5,9%	15,3%
	Industriales	-1,8%	-6,1%	-5,1%	12,2%
	Tecnológico	-3,2%	-9,5%	-10,0%	12,3%
	Consumo cíclico	-3,7%	-14,9%	-13,4%	-0,9%
	Comunicación	-6,7%	-9,6%	-9,5%	1,6%
Total Norte América		-2,0%	-4,1%	-3,3%	16,9%
Europa	Energía	-0,2%	9,7%	14,4%	46,6%
	Comunicación	-0,4%	1,7%	2,5%	10,1%
	Financiero	-0,5%	2,4%	5,8%	28,1%
	Utilities	-1,3%	-3,1%	-2,5%	1,6%
	Materiales	-1,5%	-3,4%	-1,3%	14,5%
	Consumo básico	-1,8%	-6,3%	-4,4%	14,0%
	Consumo cíclico	-2,0%	-6,9%	-4,5%	13,0%
	Industriales	-2,2%	-10,4%	-8,8%	11,4%
	Salud	-2,3%	-5,2%	-7,0%	10,9%
	Tecnológico	-3,6%	-13,5%	-14,8%	8,4%
Total Europa		-1,6%	-3,5%	-2,1%	15,9%
Asia	Materiales	0,6%	-1,4%	-0,4%	-2,5%
	Utilities	0,2%	-1,2%	-1,0%	2,6%
	Financiero	0,0%	1,5%	2,9%	4,5%
	Consumo básico	-0,1%	-3,5%	-3,5%	-13,0%
	Comunicación	-0,3%	-0,3%	-1,3%	-27,8%
	Energía	-0,3%	1,1%	3,6%	9,6%
	Salud	-0,4%	-10,1%	-10,9%	-24,3%
	Consumo cíclico	-0,7%	-4,3%	-4,1%	-27,3%
	Tecnológico	-0,8%	-9,5%	-7,9%	-5,7%
	Industriales	-1,3%	-6,6%	-6,0%	-4,8%
Total Asia		-0,3%	-3,4%	-2,9%	-8,9%
Emergentes	Salud	0,3%	-7,8%	-11,4%	-33,2%
	Utilities	0,0%	-0,6%	-1,0%	11,3%
	Comunicación	-0,1%	0,5%	-0,8%	-24,7%
	Tecnológico	-0,1%	-7,4%	-5,6%	-4,8%
	Industriales	-0,2%	-4,2%	-4,3%	-1,5%
	Financiero	-0,2%	4,2%	5,6%	13,7%
	Materiales	-0,2%	0,7%	0,8%	7,2%
	Consumo cíclico	-0,4%	-4,1%	-5,7%	-41,4%
	Consumo básico	-0,5%	-3,2%	-4,1%	-9,6%
	Energía	-0,8%	-0,2%	1,8%	21,3%
Total Emergentes		-0,2%	-2,2%	-2,5%	-6,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	0,8%	1,1%	7,8%
	Growth	-0,2%	-2,9%	-2,8%	-19,4%
	Value	-0,2%	-0,9%	-0,5%	-1,0%
	Low Volatility	-0,4%	-1,0%	-1,1%	-1,8%
	Momentum	-0,6%	-5,4%	-5,5%	-19,0%
Total Emergentes		-0,3%	-1,9%	-1,8%	-6,7%
Europa	Value	-0,8%	0,8%	3,4%	19,2%
	Dividend Yield	-0,9%	1,5%	3,4%	20,1%
	Low Volatility	-1,8%	-6,0%	-5,8%	12,7%
	Momentum	-2,1%	-7,5%	-6,6%	9,8%
Total Europa	Growth	-2,6%	-9,9%	-9,8%	10,9%
		-1,6%	-4,2%	-3,1%	14,6%
Norte América	Low Volatility	-1,1%	-4,8%	-5,7%	14,0%
	Value	-1,1%	-2,9%	-1,7%	19,8%
	Dividend Yield	-1,1%	-2,1%	-1,4%	18,6%
	Momentum	-2,4%	-7,8%	-7,4%	2,0%
Total Norte América	Growth	-4,0%	-10,7%	-11,2%	6,5%
		-1,9%	-5,7%	-5,5%	12,2%

Variación 1D



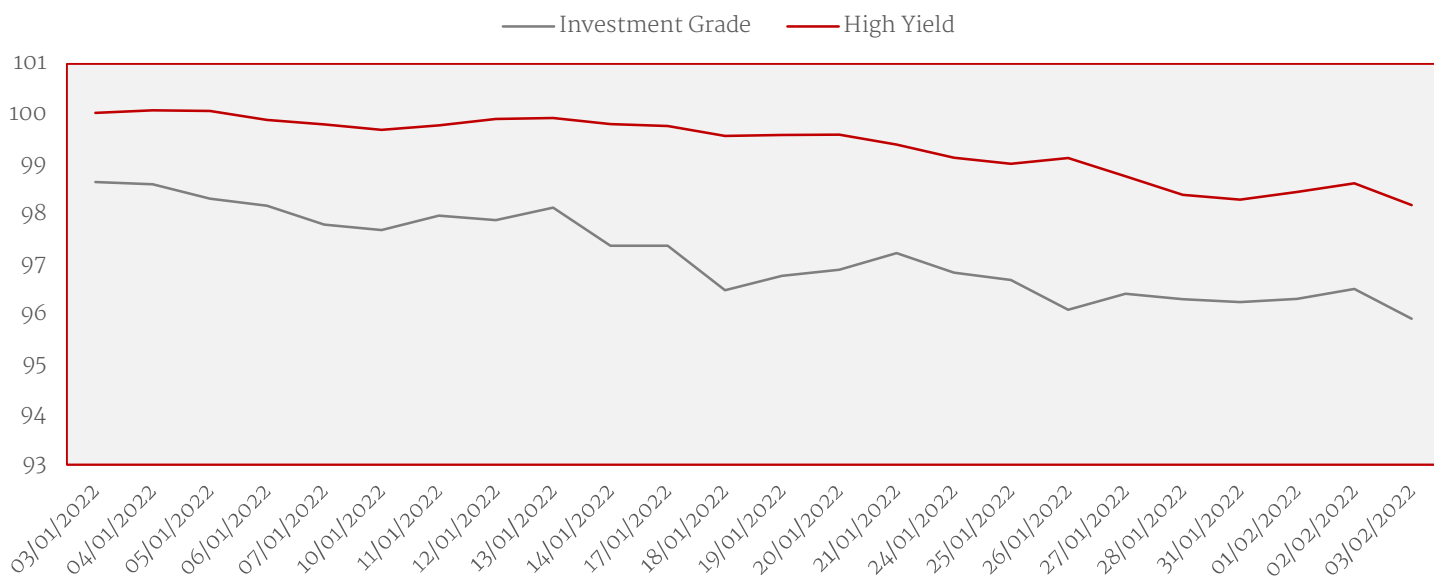
Renta fija

Duración

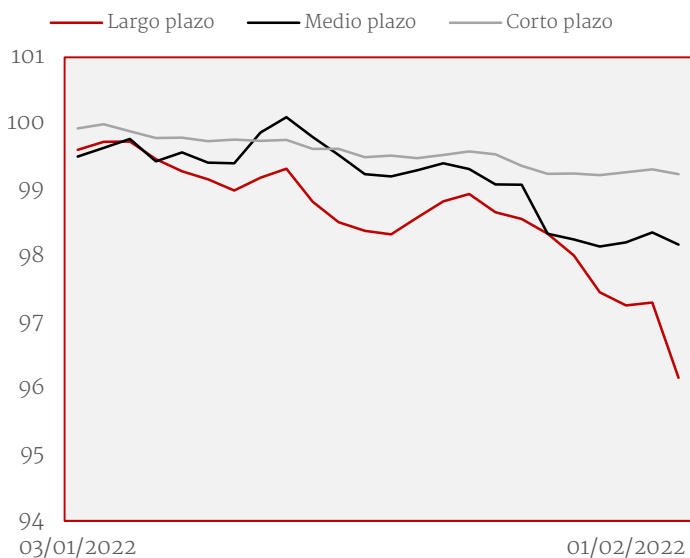
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,8%	-0,8%	-1,0%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,7%	-0,7%	-1,3%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,7%	-0,8%	-1,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,3%	-3,9%	-4,2%	-6,9%
	10-15 años USA	-0,7%	-3,0%	-4,2%	-3,7%
	7-10 años Europa	-1,1%	-3,2%	-3,5%	-5,1%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

Rating

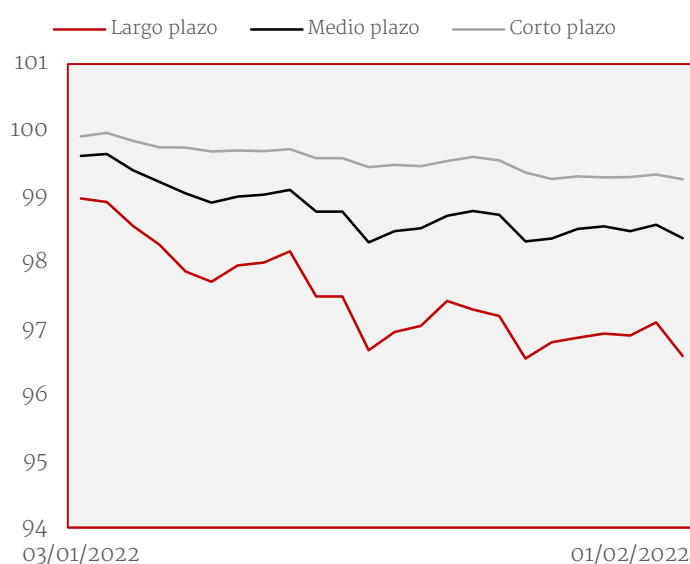
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,5%	-1,9%	-1,8%	-0,5%
	CCC	-0,4%	-1,9%	-1,8%	4,3%
Total High Yield		-0,4%	-1,9%	-1,8%	1,9%
Investment Grade	A	-0,5%	-2,3%	-3,5%	-3,6%
	AA	-0,6%	-2,5%	-3,9%	-3,2%
	AAA	-0,8%	-3,4%	-5,2%	-4,4%
	BBB	-0,6%	-2,6%	-3,7%	-2,7%
Total Investment Grade		-0,6%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8741	0,7354	1,4004	1,5013	114,97
EUR	1,144		0,8413	1,6021	1,7182	131,54
GBP	1,3598	1,1887		1,9044	2,0421	156,34
AUD	0,7141	0,6242	0,5251		1,0723	82,098
NZD	0,6661	0,582	0,4897	0,9326		76,587
JPY	0,0087	0,0076	0,0064	0,0122	0,0131	

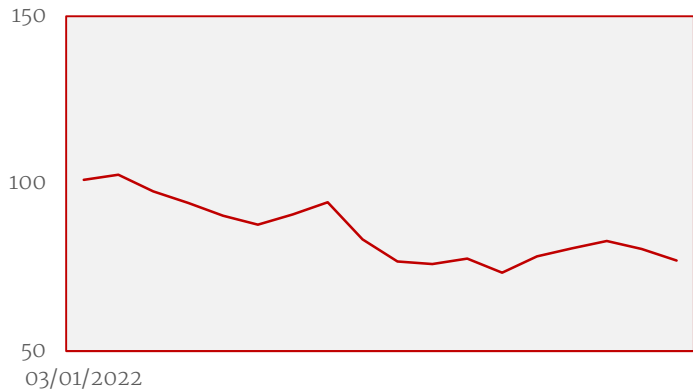
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

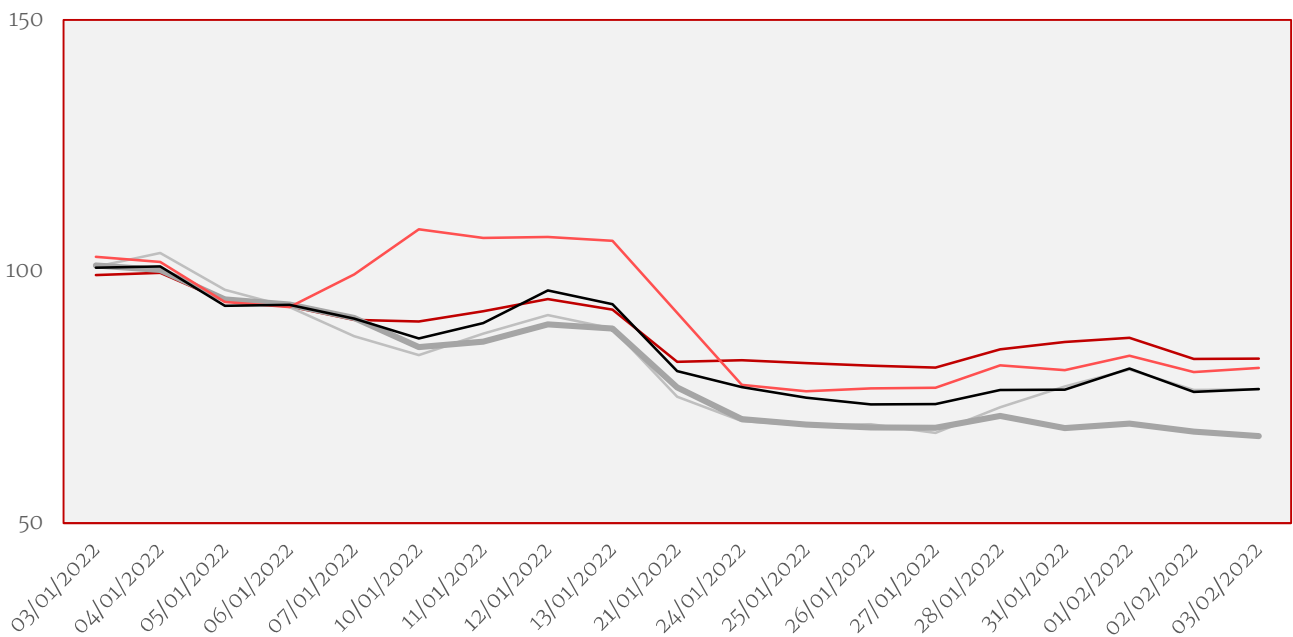
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,1%	-20,0%	-20,2%	-2%
Ethereum	0,2%	-30,4%	-27,9%	62%
Bitcoin Cash	-1,3%	-35,3%	-35,1%	-35%
Dash	1,0%	-30,8%	-29,5%	-17%
Litecoin	0,8%	-25,9%	-25,2%	-26%

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

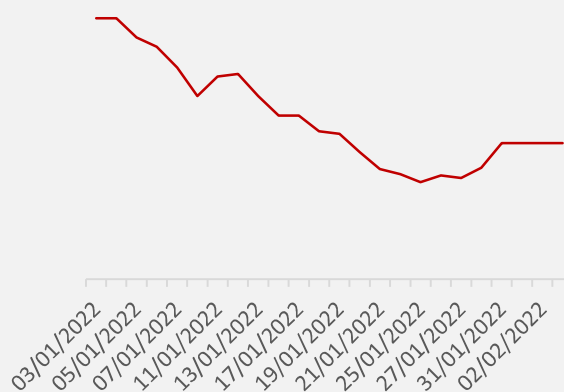
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

10,18

Rentabilidad en el año

-8,62%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

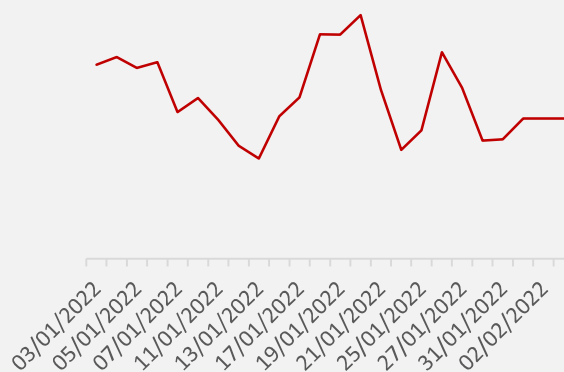
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,80002

Rentabilidad en el año

-0,03%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,20821

Rentabilidad en el año

-5,26%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

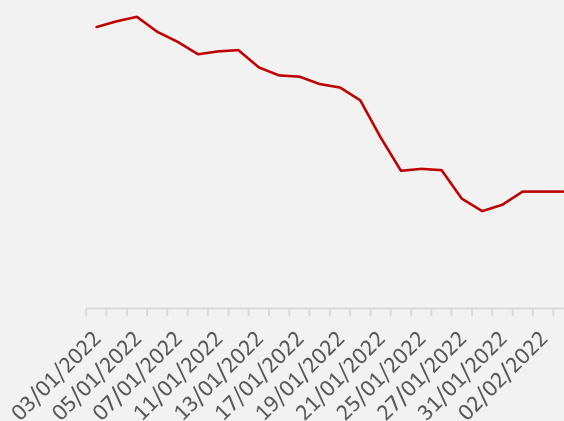
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,12911

Rentabilidad en el año

-3,48%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

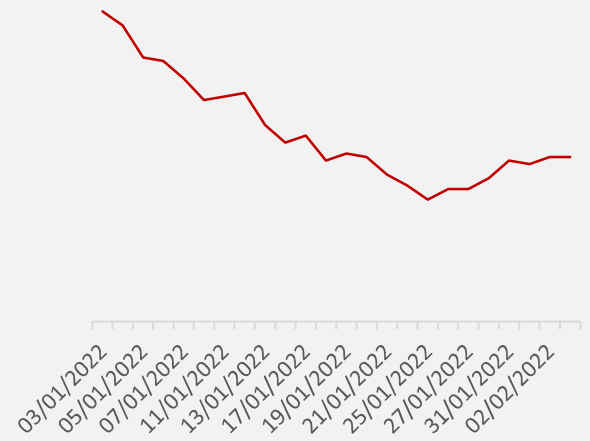
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,86

Rentabilidad en el año

-5,04%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

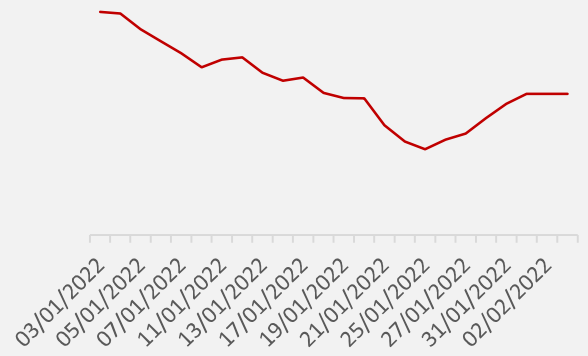
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,82206

Rentabilidad en el año

-5,83%



Más información en nuestra web

