

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 04/02/2022

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
4086,58	↓ -1,31%	8589,30	↓ -1,15%	4500,53	↑ 0,52%	14694,35	↑ 1,33%	3361,44	↓ -0,97%

El mercado laboral estadounidense está en buena forma

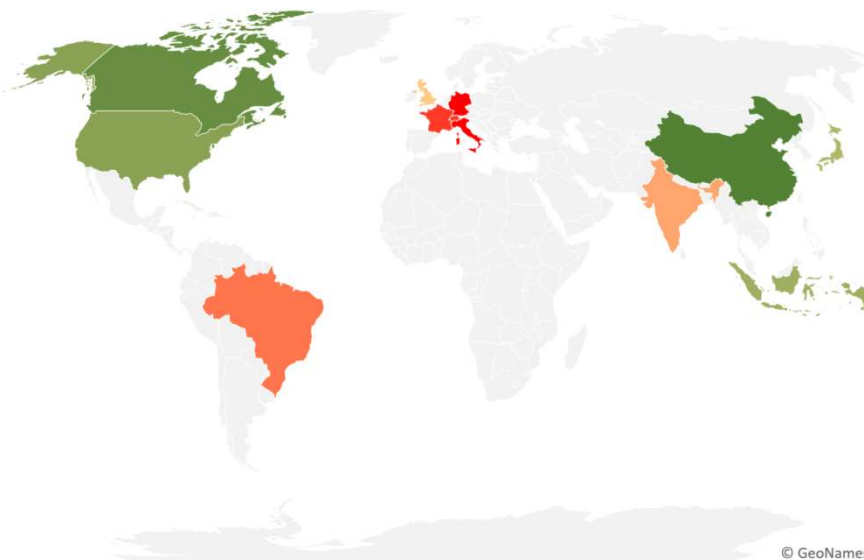
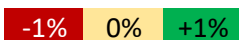
En la jornada del viernes conocimos el dato de empleo mensual de Estados Unidos y este resultó sorprendentemente bueno. Concretamente, se esperaba que la creación de nuevas nóminas en el mes de enero se desacelerase y se creasen 150 mil nuevos empleos frente a los 510 mil de diciembre. Finalmente, el dato fue de 467 mil nuevos empleos creados en enero. También aumentaron los ingresos medios por hora más de lo esperado, algo que podría ser preocupante, y la tasa de participación laboral que dio un salto por encima del 62%, aunque aún estamos lejos de los niveles por encima del 63% previos a la pandemia. Por último, esta mayor tasa de participación laboral ha sobrepasado el número de nóminas nuevas, provocando que la tasa de desempleo aumente ligeramente al 4%. En cualquier caso, lo importante es que el mercado laboral parece estar acelerando su recuperación.

El mercado en esta jornada subió en el mercado americano, especialmente lo hicieron las acciones tecnológicas. Esto puede resultar algo contradictorio ya que un mayor nivel de recuperación en el mercado laboral puede acelerar las subidas de tipos por parte de la Fed. Recordemos que en Estados Unidos el objetivo de la Fed no es solo de inflación, sino también de pleno empleo. El año pasado un mercado laboral todavía algo atrasado sirvió de excusa para que la Fed no tocara los tipos a pesar de los niveles de inflación. Este año se han pronunciado, como todos sabemos, al respecto y todos tenemos claro que van a haber subidas de tipos. El hecho de que esta situación esté ya descontada es lo que podría explicar el comportamiento de los mercados el viernes. No porque se recupere más rápido el empleo va a ser mayor ni más rápida la subida de tipos. A menos que...

Antes hablábamos de que hay un aspecto que podría ser preocupante del informe de empleo que conocimos el viernes. Este es el aumento en los ingresos de los trabajadores. Cuando llega la inflación y esta se implanta en la sociedad, es decir, la perciben, suelen exigir subidas salariales a las empresas. En función del poder de negociación de los trabajadores, que viene determinado, entre otras cosas, por la tasa de desempleo, las empresas tendrán que ceder a esas presiones o no. Esto implicará una subida en los costes de la empresa que acabará viéndose repercutido en el precio de sus bienes y servicios, empeorando así la situación de inflación y creando una espiral alcista de precios y salarios. Por tanto, esto podría provocar que la Fed interviniera con mayor severidad. La buena noticia es que la participación laboral está lejos de recuperarse y eso es mucha oferta de empleo que está todavía por salir a la luz, lo que presionará los salarios a la baja.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto con subidas superiores al 0,30% mientras que los futuros americanos caen un 0,25%.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 04/02/2022

Renta variable

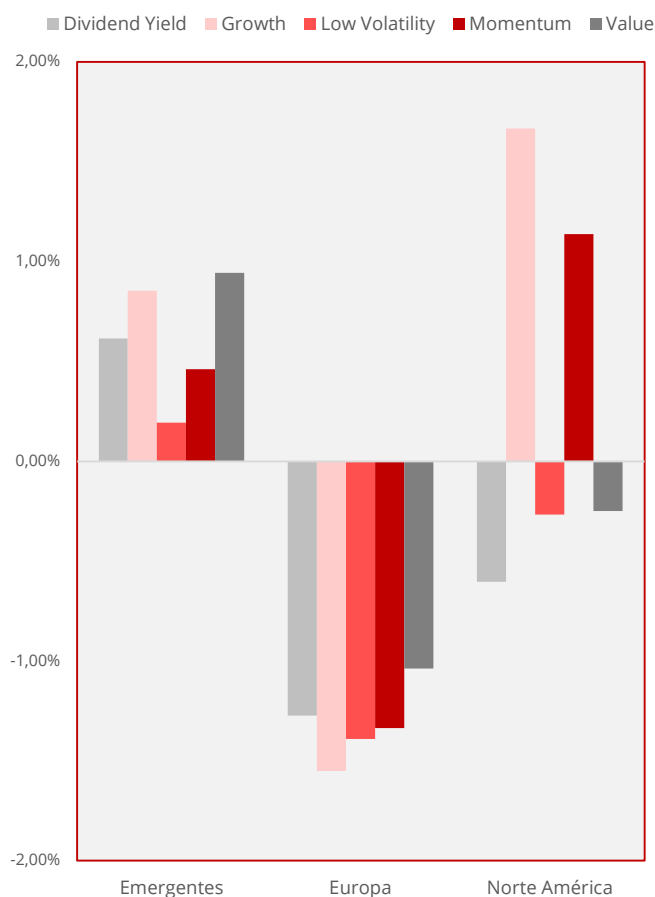
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	3,8%	-7,4%	-10,1%	1,7%
	Financiero	1,3%	-1,8%	2,4%	29,2%
	Energía	1,2%	11,1%	21,8%	53,0%
	Tecnológico	0,8%	-4,3%	-9,3%	12,0%
	Comunicación	0,6%	-6,1%	-9,0%	0,7%
	Salud	-0,3%	-1,8%	-6,6%	12,0%
	Utilities	-0,8%	-2,8%	-4,5%	7,7%
	Industriales	-0,9%	-6,1%	-5,9%	9,7%
	Consumo básico	-1,2%	-1,8%	-1,5%	16,5%
	Materiales	-1,4%	-5,1%	-7,2%	10,6%
Total Norte América		0,3%	-2,6%	-3,0%	15,3%
Europa	Energía	2,6%	10,3%	17,4%	47,2%
	Comunicación	-0,8%	2,4%	1,7%	10,2%
	Tecnológico	-1,1%	-12,0%	-15,7%	6,1%
	Consumo básico	-1,1%	-4,5%	-5,5%	13,7%
	Salud	-1,5%	-5,1%	-8,3%	10,0%
	Materiales	-1,5%	-5,0%	-2,8%	11,0%
	Financiero	-1,5%	-0,4%	4,2%	25,0%
	Consumo cíclico	-1,7%	-6,0%	-6,1%	9,8%
	Utilities	-1,8%	-1,9%	-4,2%	1,5%
	Industriales	-2,0%	-9,7%	-10,6%	9,1%
Total Europa		-1,0%	-3,2%	-3,0%	14,4%
Asia	Consumo cíclico	1,6%	-3,1%	-2,6%	-26,9%
	Comunicación	1,4%	2,8%	0,1%	-28,4%
	Financiero	0,8%	0,7%	3,8%	2,9%
	Utilities	0,7%	1,6%	-0,4%	2,8%
	Industriales	0,7%	-4,6%	-5,4%	-7,2%
	Energía	0,6%	0,7%	4,2%	8,9%
	Tecnológico	0,5%	-5,6%	-7,4%	-6,1%
	Salud	0,2%	-5,5%	-10,8%	-25,2%
	Consumo básico	0,1%	-2,2%	-3,4%	-14,5%
	Materiales	0,1%	-1,8%	-0,3%	-4,5%
Total Asia		0,7%	-1,7%	-2,2%	-9,8%
Emergentes	Consumo cíclico	2,8%	-1,9%	-3,0%	-39,7%
	Comunicación	1,0%	3,5%	0,3%	-24,7%
	Salud	0,7%	-4,6%	-10,8%	-33,1%
	Industriales	0,7%	-2,4%	-3,7%	-2,0%
	Materiales	0,7%	0,1%	1,5%	4,9%
	Tecnológico	0,6%	-3,9%	-5,0%	-4,7%
	Utilities	0,6%	3,0%	-0,5%	11,4%
	Energía	0,5%	0,7%	2,3%	19,8%
	Consumo básico	0,4%	-2,0%	-3,6%	-10,2%
	Financiero	0,3%	3,1%	6,0%	12,8%
Total Emergentes		0,8%	-0,4%	-1,7%	-6,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	0,9%	-0,4%	0,4%	-1,3%
	Growth	0,9%	-0,3%	-2,0%	-19,2%
	Dividend Yield	0,6%	0,9%	1,7%	6,7%
	Momentum	0,5%	-3,1%	-5,1%	-19,0%
	Low Volatility	0,2%	-0,5%	-0,9%	-2,6%
Total Emergentes		0,6%	-0,7%	-1,2%	-7,1%
Norte América	Growth	1,7%	-4,9%	-9,7%	7,0%
	Momentum	1,1%	-3,0%	-6,4%	1,5%
	Value	-0,2%	-2,7%	-2,0%	17,9%
	Low Volatility	-0,3%	-2,9%	-5,9%	12,4%
	Dividend Yield	-0,6%	-2,8%	-2,0%	16,9%
Total Norte América		0,3%	-3,3%	-5,2%	11,2%
Europa	Value	-1,0%	-0,5%	2,3%	17,4%
	Dividend Yield	-1,3%	-0,3%	2,1%	18,7%
	Momentum	-1,3%	-6,2%	-7,9%	8,3%
	Low Volatility	-1,4%	-5,2%	-7,1%	11,5%
	Growth	-1,6%	-8,4%	-11,2%	9,2%
Total Europa		-1,3%	-4,1%	-4,4%	13,0%

Variación 1D



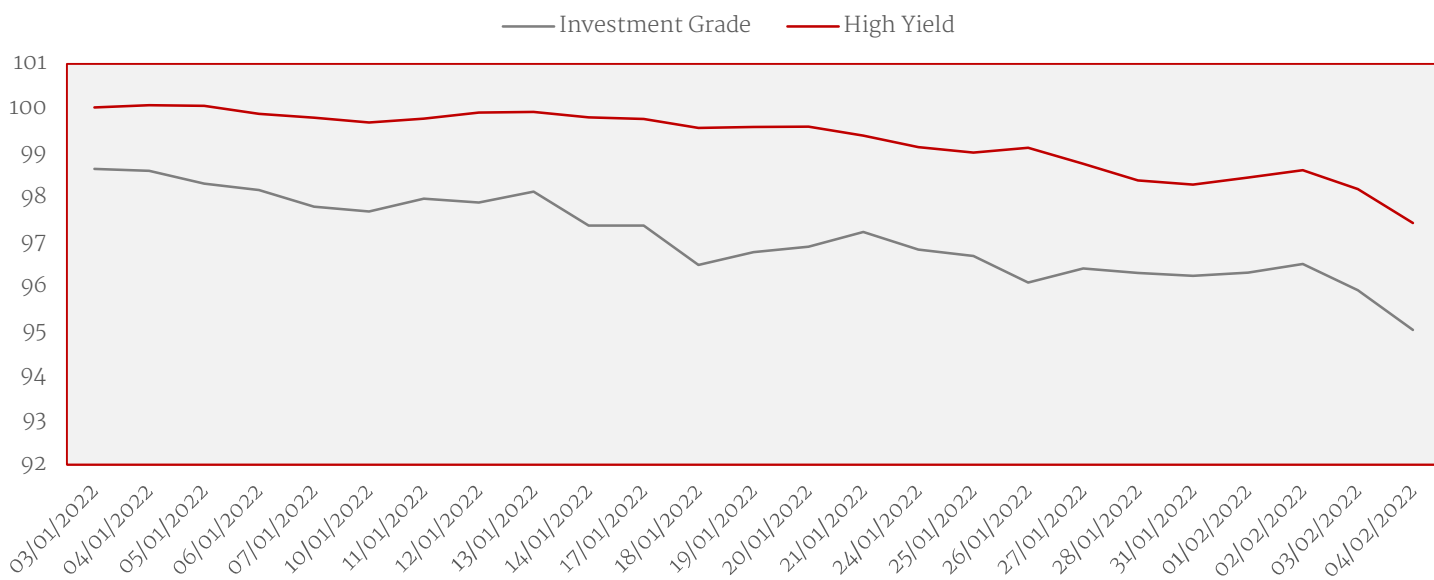
Renta fija

Duración

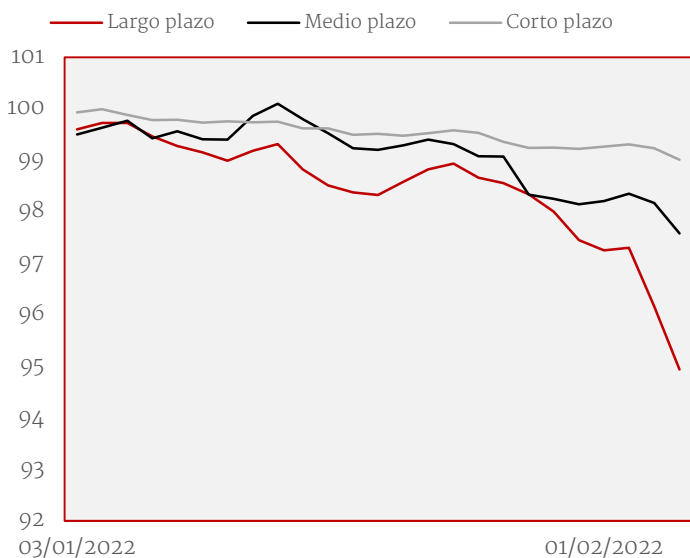
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-0,8%	-1,0%	-1,2%
	1-3 años USA	-0,2%	-0,7%	-1,0%	-1,5%
Total Corto plazo		-0,2%	-0,7%	-1,0%	-1,4%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,4%	-4,7%	-5,5%	-8,1%
	10-15 años USA	-1,0%	-2,9%	-5,2%	-4,8%
	7-10 años Europa	-1,2%	-4,0%	-4,6%	-6,2%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

Rating

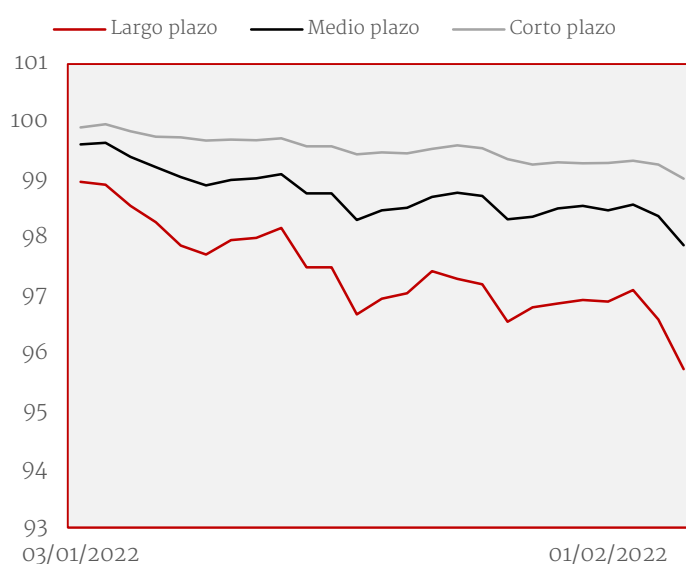
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-1,0%	-2,8%	-2,8%	-1,6%
	CCC	-0,6%	-1,9%	-2,4%	3,4%
Total High Yield		-0,8%	-2,4%	-2,6%	0,9%
Investment Grade	A	-0,8%	-2,5%	-4,3%	-4,5%
	AA	-0,9%	-2,7%	-4,8%	-4,1%
	AAA	-1,1%	-3,5%	-6,3%	-5,5%
	BBB	-0,9%	-2,7%	-4,6%	-3,7%
Total Investment Grade		-0,9%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,8734	0,739	1,414	1,5119	115,26
EUR	1,1449		0,8464	1,6181	1,7307	131,96
GBP	1,3531	1,1815		1,91	2,045	156,03
AUD	0,7072	0,618	0,5236		1,067	81,534
NZD	0,6614	0,5778	0,489	0,9372		76,48
JPY	0,0087	0,0076	0,0064	0,0123	0,0131	

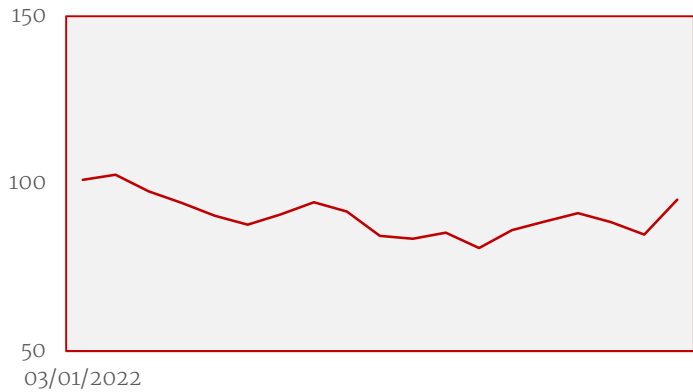
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

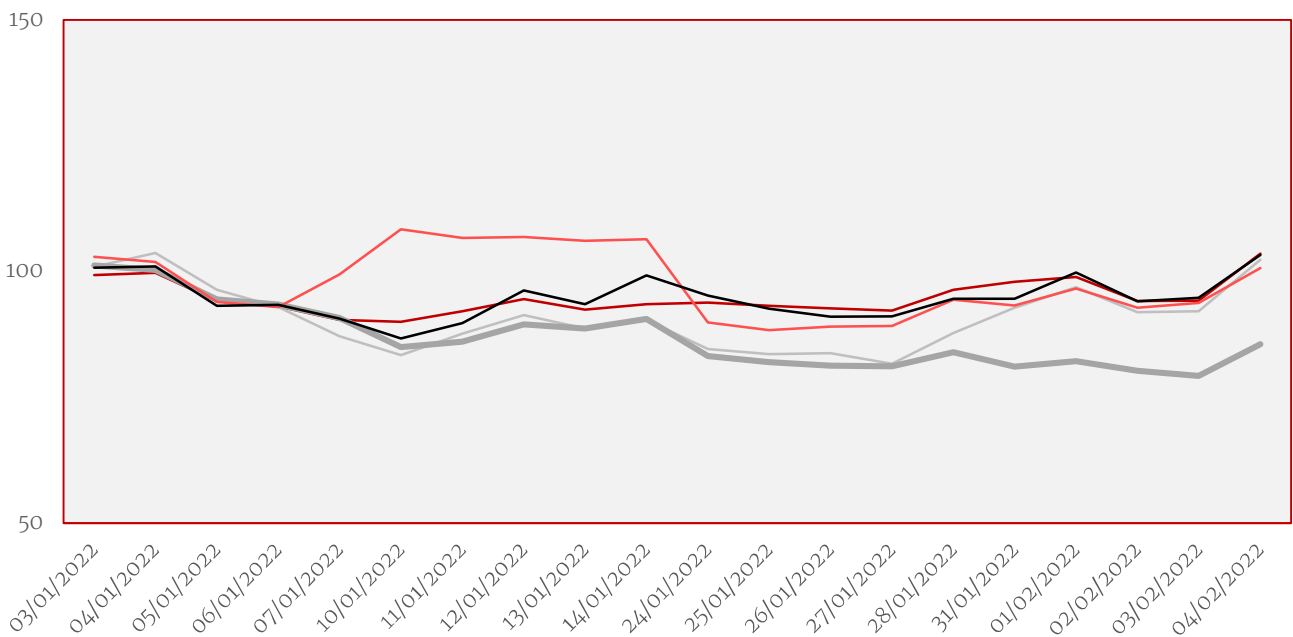
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	10,0%	-2,9%	-12,3%	-9%
Ethereum	11,1%	-8,0%	-19,8%	74%
Bitcoin Cash	7,9%	-22,8%	-29,9%	-37%
Dash	7,4%	-23,9%	-24,3%	-17%
Litecoin	9,0%	-10,0%	-18,4%	-28%

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

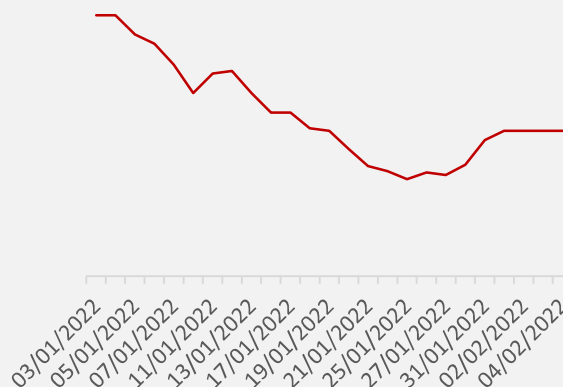
ISIN: ES0168799007

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.

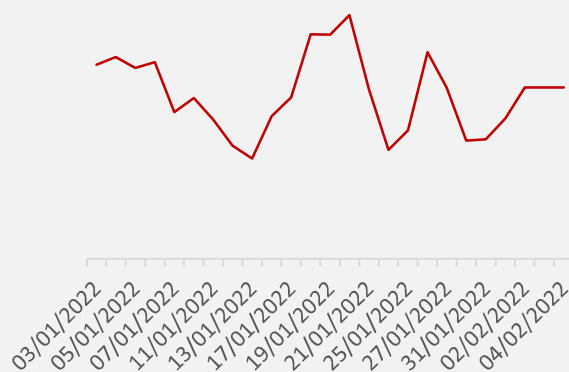
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,81687

Rentabilidad en el año

0,15%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,24935

Rentabilidad en el año

-4,88%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

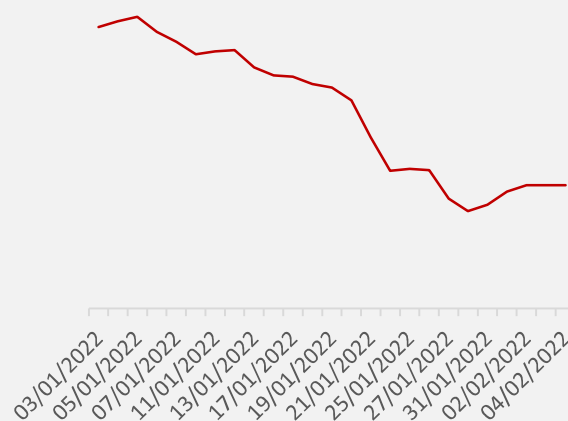
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,14218

Rentabilidad en el año

-3,34%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

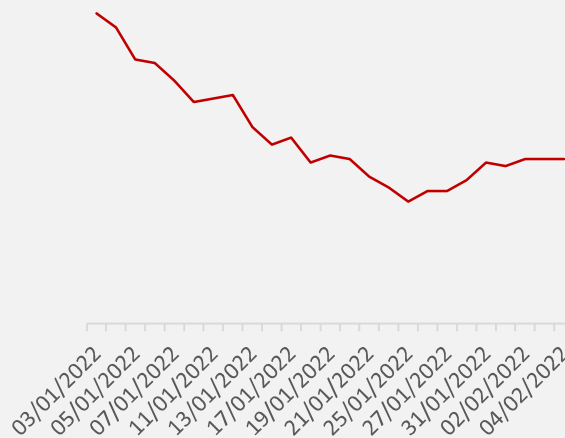
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,86

Rentabilidad en el año

-5,04%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

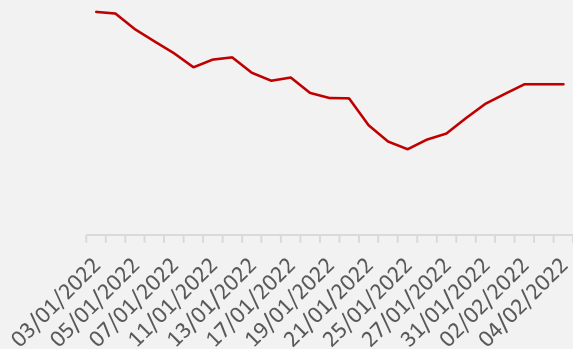
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,9087

Rentabilidad en el año

-5,14%



Más información en nuestra web

