

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 17/03/2022

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
3885,32	⇒ -0,11%	8412,00	↑ 0,38%	4411,67	↑ 1,23%	14118,60	↑ 1,16%	3215,04	↑ 1,40%

## Las tensiones aumentan y el mercado ni se inmuta

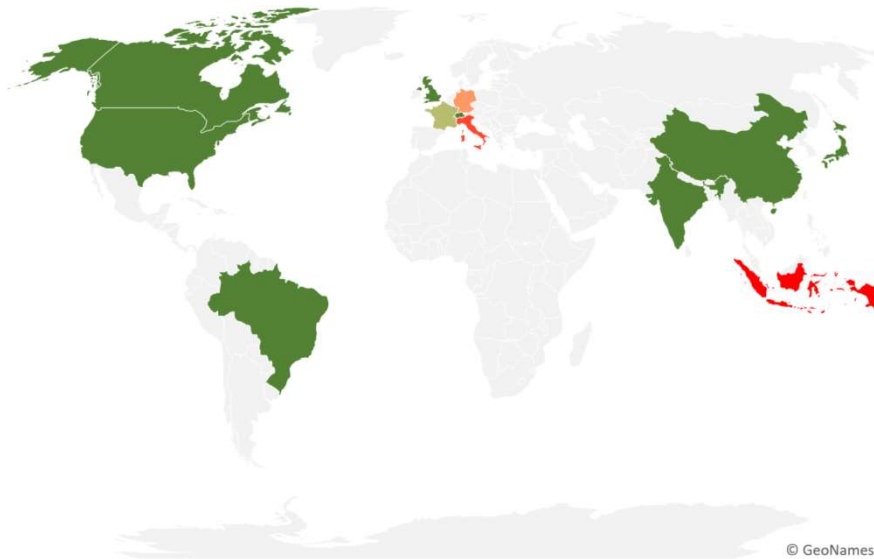
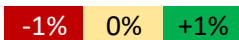
En la jornada de ayer, los mercados siguieron con su buena racha a pesar de que parece que las tensiones están volviendo a aumentar. Concretamente, ayer los mercados americanos cerraron nuevamente con subidas superiores al 1% aunque hubieron determinados comportamientos de mercado que reflejaron que no todo parece ir tan bien como la renta variable pretende reflejar. Si nos fijamos en activos refugio como el oro o la renta fija gubernamental, vemos que ayer subían. En una situación de optimismo generalizado, este tipo de activos sería difícil verlos subir puesto que lo que habría sería una rotación de estos a activos más arriesgados en forma de ventas. Que hayan subidas, intuitivamente, se puede resumir en que o bien hay más demanda que el día anterior o bien menos oferta. En cualquier caso, no es ese movimiento de rotación que cabría esperar.

Por otro lado, si nos fijamos en la evolución de la situación, creemos que está habiendo una divergencia entre las expectativas y la realidad, especialmente en la renta variable europea. Independientemente de cuando llegue el fin de la guerra, lo cierto es que, como decíamos ayer, las consecuencias ya las estamos viendo en Europa. Esto implica que la situación es peor ahora que antes de la guerra, mientras que el valor de las empresas parece estar en los niveles previos a la guerra. Pero es que, además, estamos viendo como las tensiones siguen aumentando a medida que Biden quiere asfixiar a Putin. A principios de semana Putin y Zelenski parecían estar llegando a un acuerdo después de que se filtrara un borrador con 15 puntos donde parecían estar de acuerdo. Sin embargo, Putin ha seguido atacando y no ha respondido a Zelenski sobre una reunión de ambos. Ante esto, Biden ha declarado no fiarse de Putin y ha continuado mandando armamento mientras que Zelenski le pedía, en un video, que cerrase el espacio aéreo de ucrania. Evidentemente, esto implicaría una intervención directa por parte de Estados Unidos en la guerra, lo que podría arrastrar a la OTAN y confirmar los peores miedos que el mercado tenía apenas hace unas semanas. Ahora, Biden sigue tratando de no dar salida a Putin y está previsto que hable telefónicamente con Xi Jinping, presidente de China, sobre la situación de Ucrania.

Viendo el comportamiento que Putin ha estado teniendo durante todo este conflicto, actuando de forma provocativa, nos resultaría extraño que no respondiera a estos movimientos de Estados Unidos, por lo que podría estar en riesgo ese supuesto acuerdo que tanto celebraron las bolsas a inicios de semana. El mercado no es tonto y algunos inversores empiezan ya a descontar este escenario y el principal beneficiado está siendo el petróleo, quien ha subido un 10% en apenas 2 días.

De cara a la sesión de hoy, ya comenzamos a ver cómo tanto los mercados europeos como los futuros americanos cotizan con caídas. Veremos a ver cómo evoluciona esta situación, especialmente ahora que entra el finde y los inversores no podrán reaccionar hasta el lunes.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 17/03/2022

# Renta variable

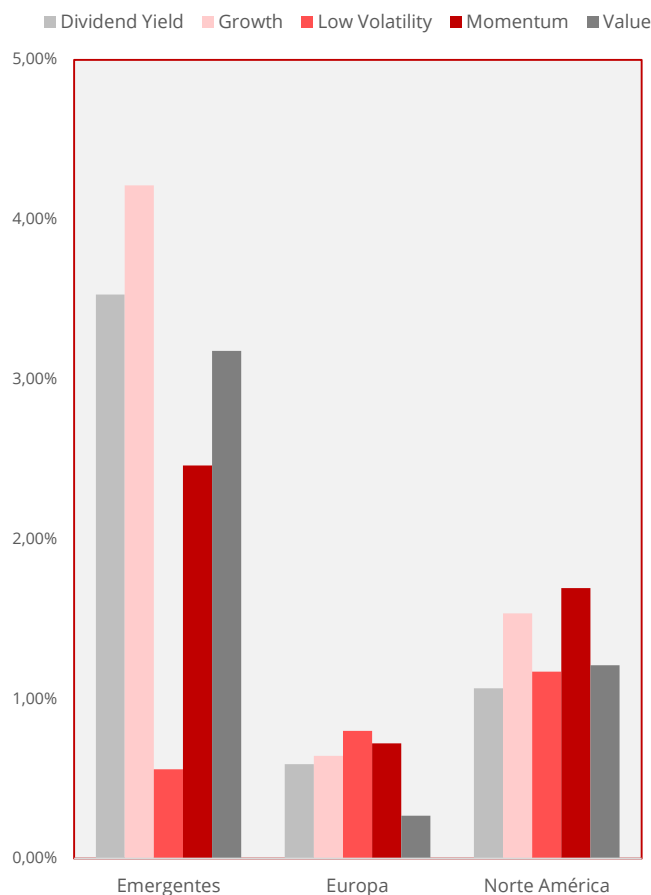
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	3,4%	8,7%	30,0%	48,1%
	Materiales	2,3%	3,8%	-1,3%	13,1%
	Consumo cíclico	1,9%	-0,8%	-13,2%	4,1%
	Salud	1,6%	6,4%	-4,2%	17,5%
	Industriales	1,4%	4,3%	-3,8%	5,1%
	Financiero	1,2%	-1,1%	-1,2%	12,7%
	Tecnológico	1,0%	-0,4%	-13,9%	13,4%
	Comunicación	1,0%	0,0%	-14,5%	-6,2%
	Consumo básico	0,7%	-2,3%	-3,7%	14,3%
	Utilities	0,5%	7,4%	-1,0%	14,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>13,6%</b>
Europa	Energía	2,1%	-3,0%	11,7%	22,7%
	Salud	1,1%	5,2%	-2,9%	19,5%
	Utilities	0,9%	-1,3%	-6,2%	3,6%
	Materiales	0,7%	-1,6%	-2,7%	6,5%
	Consumo básico	0,7%	-4,1%	-8,1%	8,2%
	Tecnológico	0,6%	1,0%	-17,1%	6,7%
	Comunicación	0,6%	-1,7%	0,6%	1,6%
	Industriales	0,4%	1,3%	-9,5%	5,5%
	Consumo cíclico	-0,3%	-10,2%	-16,5%	-9,3%
	Financiero	-0,7%	-7,4%	-4,7%	3,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,6%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>6,8%</b>
Asia	Consumo cíclico	4,7%	-11,0%	-14,8%	-31,5%
	Salud	3,9%	-2,8%	-14,2%	-22,7%
	Tecnológico	3,7%	-6,2%	-13,5%	-9,4%
	Industriales	3,4%	-3,0%	-7,3%	-9,8%
	Comunicación	3,2%	-7,8%	-8,4%	-30,3%
	Financiero	3,1%	-3,9%	1,8%	-2,6%
	Materiales	3,1%	-2,9%	-0,9%	-5,6%
	Energía	2,9%	0,6%	7,3%	9,0%
	Consumo básico	2,2%	-7,2%	-8,0%	-14,6%
	Utilities	2,1%	-2,9%	-3,3%	-1,8%
<b>Total Asia</b>		<b>3,2%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-11,9%</b>
Emergentes	Consumo cíclico	6,0%	-14,8%	-19,0%	-43,9%
	Salud	5,4%	-3,0%	-15,3%	-28,6%
	Tecnológico	3,8%	-7,1%	-11,4%	-8,6%
	Comunicación	3,3%	-10,0%	-10,2%	-26,7%
	Materiales	3,3%	-4,5%	0,4%	0,4%
	Industriales	2,9%	-3,7%	-4,1%	1,4%
	Utilities	2,8%	-3,5%	-4,0%	6,4%
	Financiero	2,7%	-5,7%	2,0%	6,1%
	Consumo básico	2,6%	-8,2%	-8,5%	-11,3%
	Energía	2,5%	-28,2%	-26,0%	-13,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>3,5%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-9,6%</b>	<b>-11,9%</b>

## Factores

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

## Variación 1D



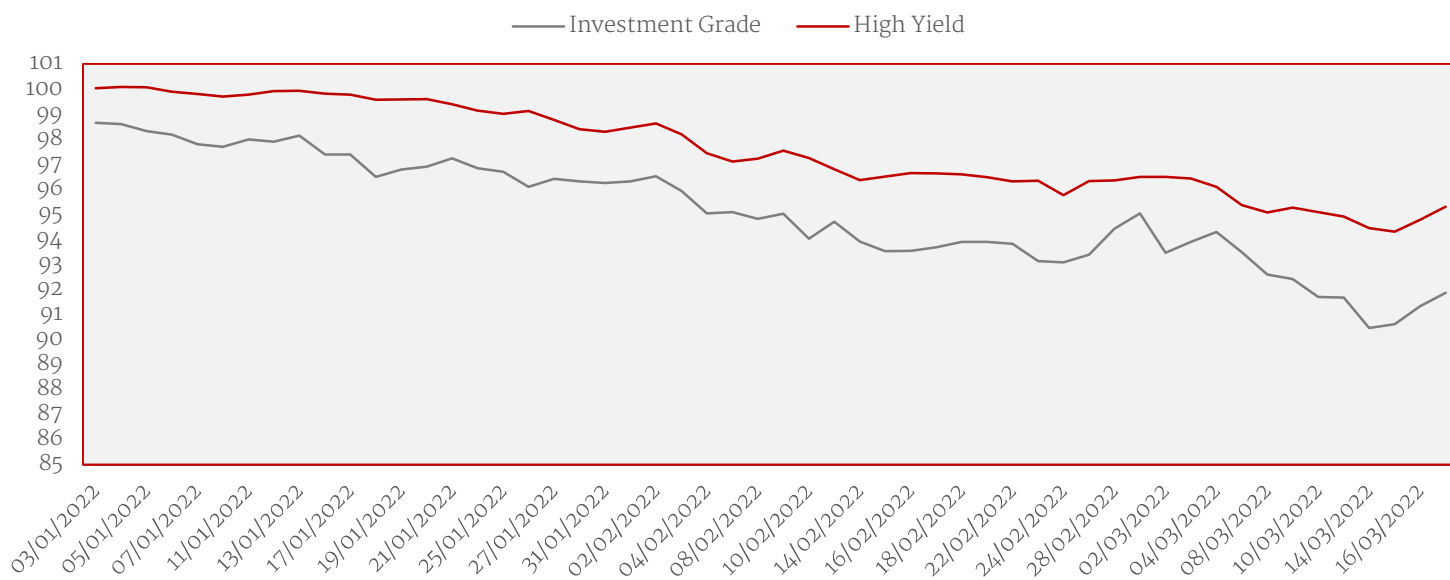
# Renta fija

## Duración

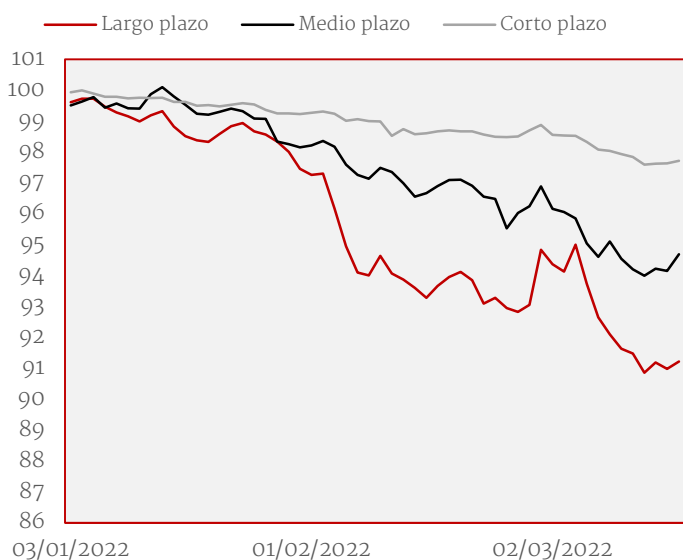
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-1,0%	-2,3%	-2,3%
	1-3 años USA	0,0%	-0,8%	-2,0%	-2,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2,4%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,3%	-3,4%	-9,6%	-10,0%
	10-15 años USA	0,6%	-2,7%	-8,8%	-3,5%
	7-10 años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

## Rating

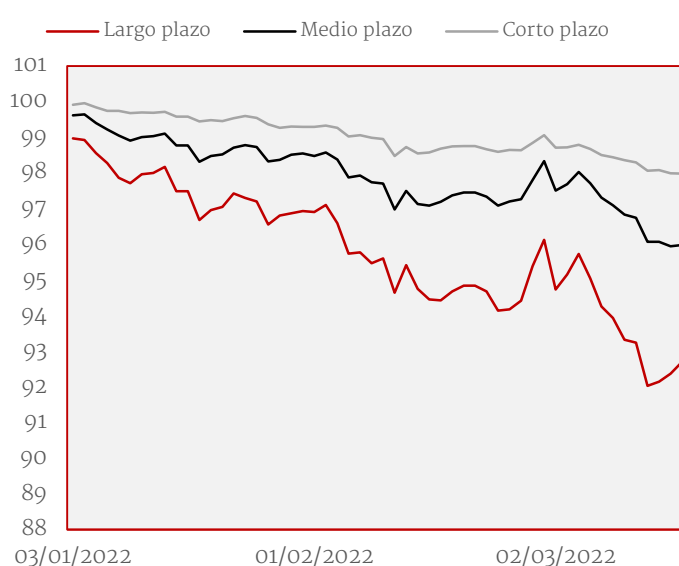
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,5%	-1,4%	-5,0%	-3,6%
	CCC	0,6%	-1,2%	-4,4%	0,6%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,6%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-1,5%</b>
Investment Grade	A	0,6%	-2,1%	-7,4%	-3,7%
	AA	0,6%	-2,2%	-8,0%	-3,3%
	AAA	0,6%	-1,9%	-9,1%	-2,8%
	BBB	0,6%	-2,4%	-8,1%	-3,4%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9016	0,7605	1,3557	1,4531	118,6
EUR	1,1091		0,8435	1,504	1,6119	131,54
GBP	1,3149	1,1855		1,7826	1,9106	155,94
AUD	0,7376	0,6649	0,561		1,0719	87,48
NZD	0,6882	0,6204	0,5234	0,9329		81,608
JPY	0,0084	0,0076	0,0064	0,0114	0,0123	

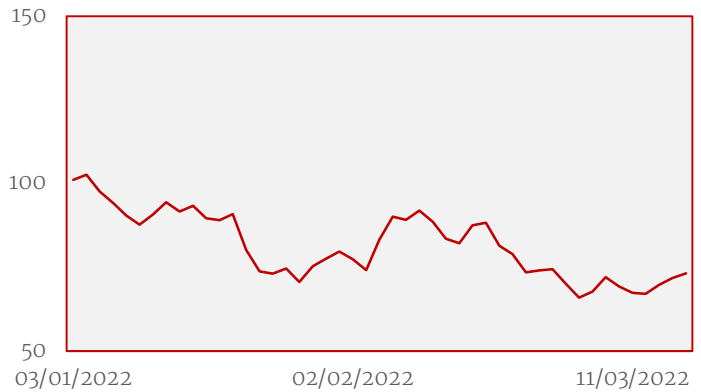
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

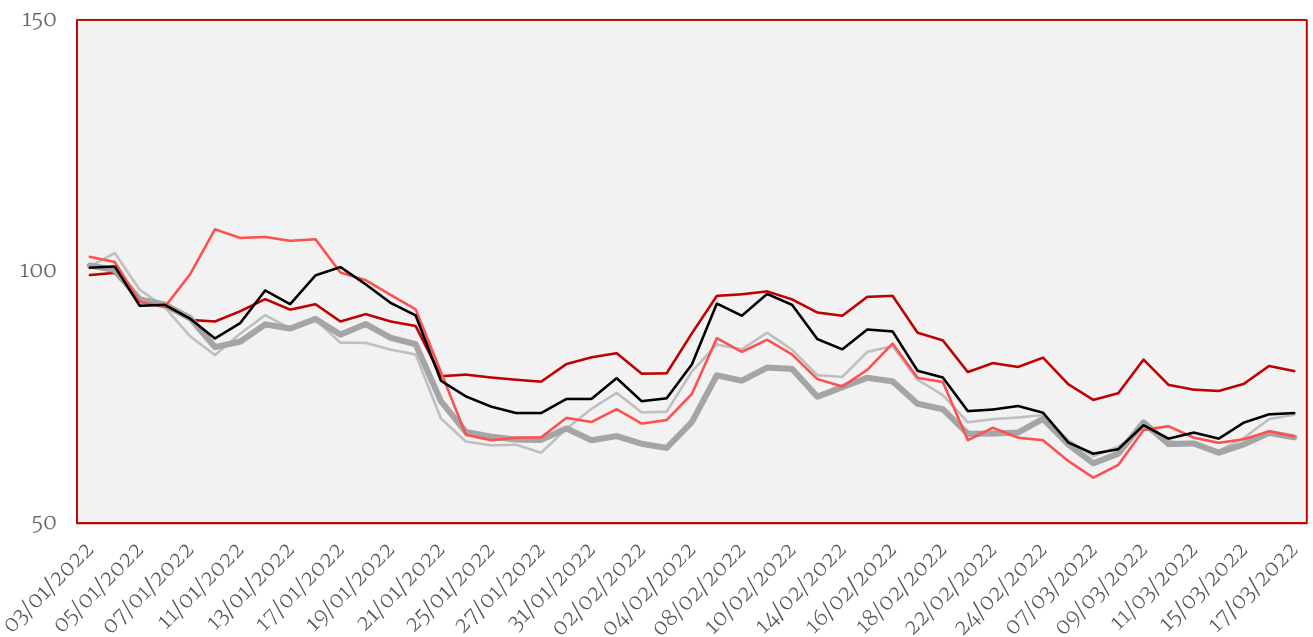
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,3%	1,8%	-12,1%	-29%
Ethereum	1,2%	0,9%	-23,9%	58%
Bitcoin Cash	-1,3%	-4,8%	-30,8%	-44%
Dash	-1,6%	-7,5%	-27,8%	-57%
Litecoin	0,4%	-4,3%	-24,4%	-45%

## 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

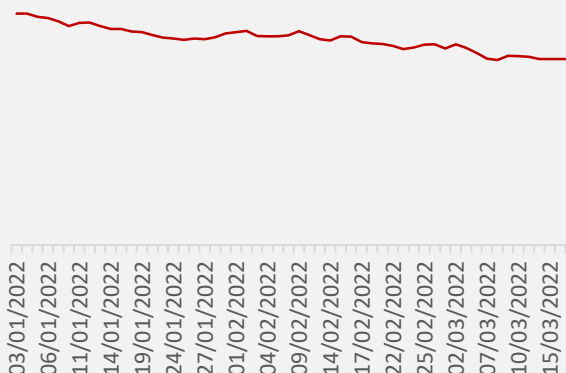
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,95

Rentabilidad en el año

-19,44%



### Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

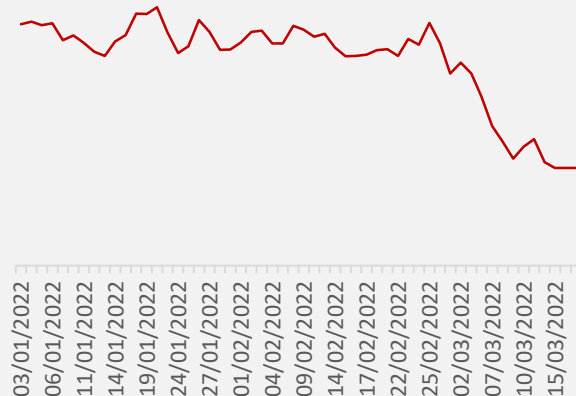
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,59994

Rentabilidad en el año

-1,91%



### Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

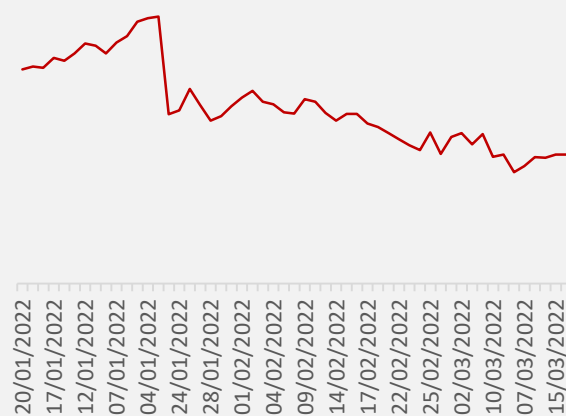
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,84675

Rentabilidad en el año

-8,43%



### Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

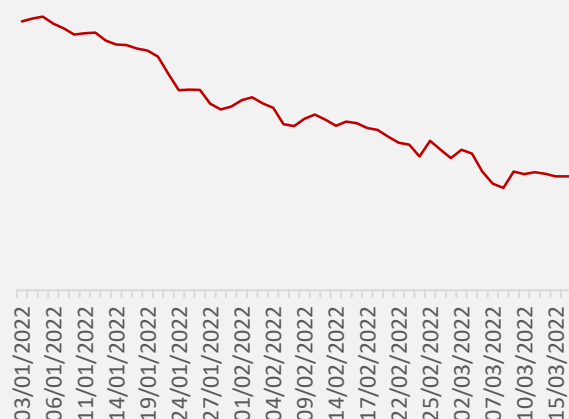
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,8049

Rentabilidad en el año

-6,88%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

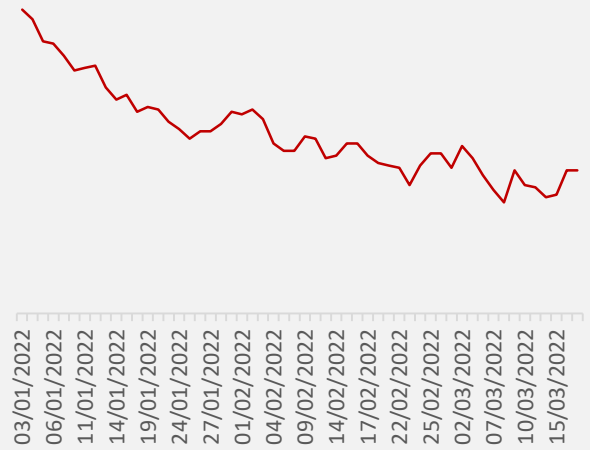
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,61

Rentabilidad en el año

-7,72%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

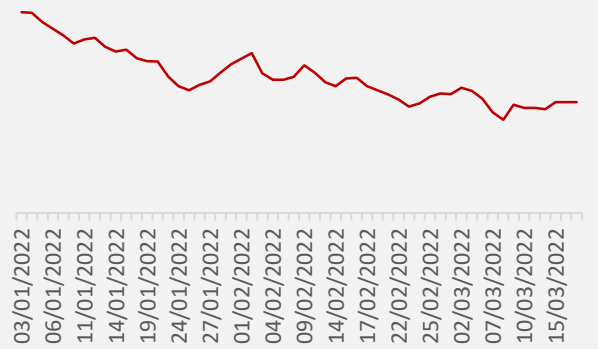
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,13368

Rentabilidad en el año

-10,99%



Más información en nuestra web

