

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 25/03/2022

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
3867,73	⇒ 0,11%	8330,60	↑ 0,31%	4543,06	↑ 0,51%	14754,31	⇒ -0,08%	3212,24	↓ -1,17%

Los tipos suben con fuerza

Durante la semana pasada vimos una ligera divergencia entre los mercados europeos y los norteamericanos. Comenzamos la semana pasada advirtiendo de que en Europa iba a estar más complicado ver proseguir la tendencia alcista puesto que el mejor de los escenarios posibles para el desenlace de la guerra parecía estar ya descontado y, además, comenzaba a complicarse debido al aumento en las tensiones. Así, a lo largo de la semana pasada vimos como el Eurostoxx cotizaba lateralmente llegando incluso a cerrar sesiones con caídas del 1%. Por su parte, en Estados Unidos la situación ya sabemos que no está afectando tan directamente, por lo que sus mercados cotizan en otros escenarios más relacionados con la inflación. Esto no quiere decir que un agravamiento de la guerra en Ucrania no pueda traer caídas en el mercado norteamericano. Sin embargo, estas caídas deberían de ser inferiores a las europeas o, al menos, recuperarse antes.

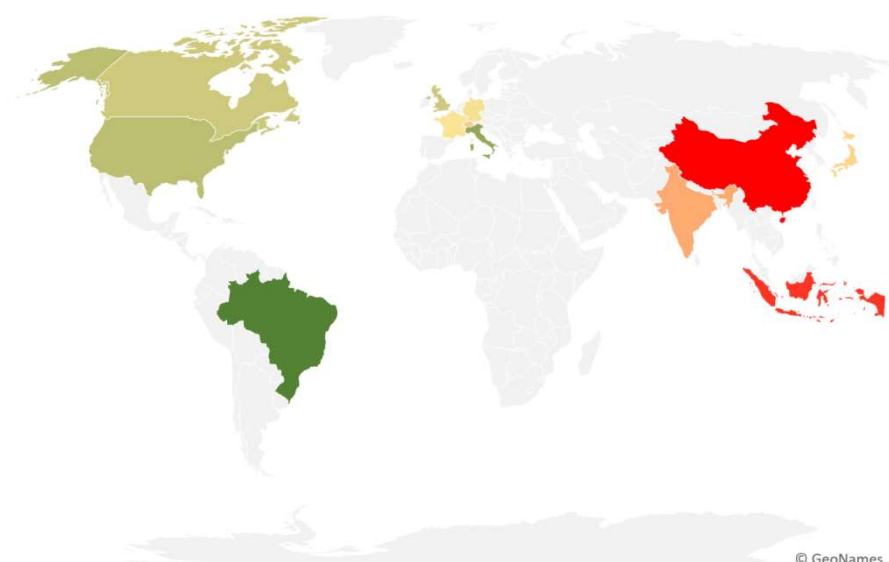
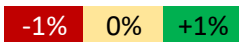
La situación no ha cambiado mucho para entonces, ni para Europa ni para Estados Unidos. Esto implica que los problemas que tienen las bolsas europeas para seguir subiendo siguen estando ahí. Pero, además, en esta semana pasada hemos visto como los tipos de interés subían con fuerza. Comentábamos la semana pasada que los mercados estaban muy pendientes del 0,50% de rentabilidad del Bund y del 2,50% en el caso del T Note. En el caso del Bund esa barrera se ha pasado claramente y podemos decir que la rentabilidad está consolidada por encima del 0,50%. En el caso del T Note, la subida hacia estos niveles ha sido muy vertiginosa y ahora mismo está en el 2,50%. Habrá que ver si consiguen romperse estos niveles o si rebota. Esto podría determinar la dirección que los mercados norteamericanos toman a partir de hoy. ¿Por qué? Porque volverían los miedos que hicieron caer los mercados con fuerza a principios de año: una fuerte subida de tipos.

Esto explica también por qué, a pesar de todo el Nasdaq todavía cae en el año un 10% y el S&P 500 cerca del 5%. Ya explicamos a principios de año que la subida de tipos afecta principalmente a aquellos activos que más dependen del crecimiento futuro puesto que su valor depende mucho más del valor presente de sus flujos de caja descontados. A mayor sea el tipo de interés, menor es este valor presente. Por ello, lo mismo que le ocurría a las bolsas europeas la semana pasada sobre que tendría dificultades para subir, le podría ocurrir a las americanas esta semana por esta subida de tipos que la semana pasada tuvo lugar.

Por último, en Europa la inflación también es algo que preocupa, especialmente a raíz de la guerra puesto que esta se ha acentuado. El peor de los escenarios podría ser un periodo de estanflación donde los precios estarían disparados y a su vez la economía caería. Este escenario, sin embargo, no parece estar contemplado por el BCE, quien de hecho afirma que para 2024 la inflación se situará cerca del objetivo del 2% de inflación en la Zona Euro.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos suben cerca de un 1% mientras que en Estados Unidos los futuros permanecen con caídas del 0,30% mientras la rentabilidad del T Note sigue por encima del 2,50%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 25/03/2022

Renta variable

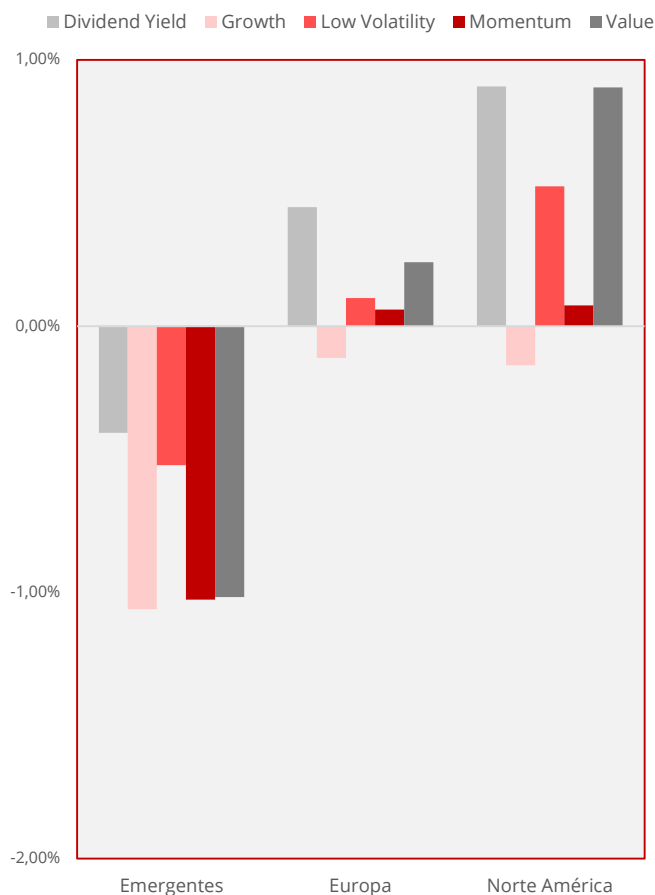
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,3%	11,8%	39,5%	56,2%
	Utilities	1,4%	7,3%	1,3%	12,6%
	Financiero	1,1%	2,2%	0,5%	16,0%
	Materiales	0,9%	8,4%	3,0%	17,2%
	Consumo básico	0,8%	0,8%	-2,2%	10,5%
	Industriales	0,5%	4,5%	-2,2%	5,6%
	Salud	0,4%	4,8%	-3,8%	15,3%
	Comunicación	0,3%	1,6%	-11,5%	-2,2%
	Consumo cíclico	-0,2%	3,8%	-10,3%	7,3%
	Tecnológico	-0,3%	2,8%	-9,9%	17,3%
Total Norte América		0,7%	4,8%	0,4%	15,6%
Europa	Energía	1,6%	7,2%	19,3%	34,7%
	Comunicación	1,1%	1,9%	1,6%	2,7%
	Utilities	0,6%	-6,5%	-7,1%	-1,8%
	Tecnológico	0,5%	2,0%	-14,6%	5,4%
	Consumo básico	0,2%	-2,2%	-7,1%	6,9%
	Salud	0,1%	4,1%	-1,5%	19,6%
	Materiales	0,0%	1,3%	-0,4%	9,0%
	Financiero	-0,1%	0,3%	-4,2%	6,0%
	Consumo cíclico	-0,1%	-7,4%	-17,5%	-8,5%
	Industriales	-1,1%	0,0%	-11,7%	3,2%
Total Europa		0,3%	0,1%	-4,3%	7,7%
Asia	Materiales	0,5%	2,7%	3,6%	-0,5%
	Energía	0,2%	6,8%	12,6%	16,4%
	Tecnológico	0,0%	-2,0%	-12,7%	-7,4%
	Industriales	-0,3%	0,5%	-6,5%	-7,9%
	Utilities	-0,5%	-1,9%	-3,3%	-3,4%
	Consumo básico	-0,8%	-7,4%	-10,1%	-15,9%
	Financiero	-0,8%	1,5%	2,5%	-0,5%
	Salud	-1,1%	-2,0%	-13,5%	-21,4%
	Comunicación	-1,8%	-5,4%	-10,2%	-27,7%
	Consumo cíclico	-2,5%	-5,8%	-14,5%	-27,4%
Total Asia		-0,7%	-1,3%	-5,2%	-9,6%
Emergentes	Energía	0,2%	-11,6%	-22,0%	-7,8%
	Tecnológico	-0,1%	-3,2%	-11,3%	-7,0%
	Financiero	-0,1%	0,4%	3,4%	8,5%
	Utilities	-0,6%	-0,2%	-2,1%	8,1%
	Consumo básico	-0,7%	-6,4%	-9,8%	-11,3%
	Industriales	-0,8%	-1,9%	-3,9%	2,1%
	Materiales	-1,0%	-0,4%	3,2%	4,7%
	Comunicación	-1,7%	-6,9%	-13,0%	-24,7%
	Salud	-2,9%	-1,3%	-14,2%	-26,9%
Consumo cíclico	-4,2%	-8,7%	-19,5%	-40,3%	
Total Emergentes		-1,2%	-4,0%	-8,9%	-9,5%

Factores

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

Variación 1D



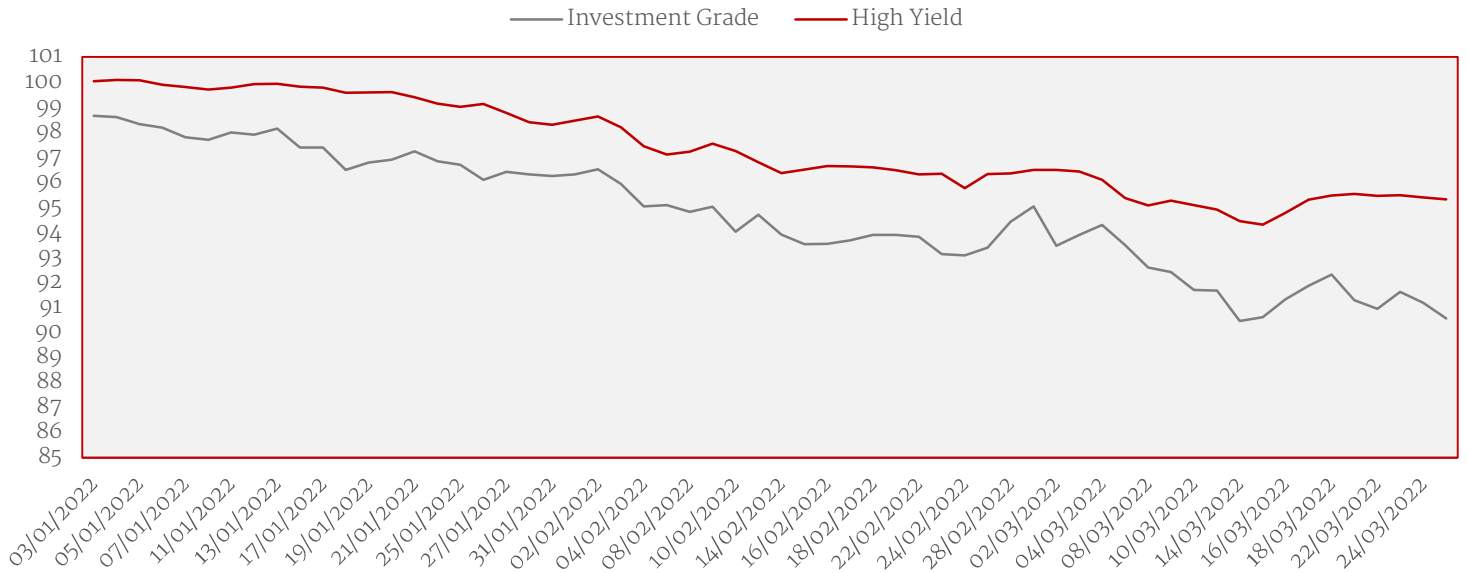
Renta fija

Duración

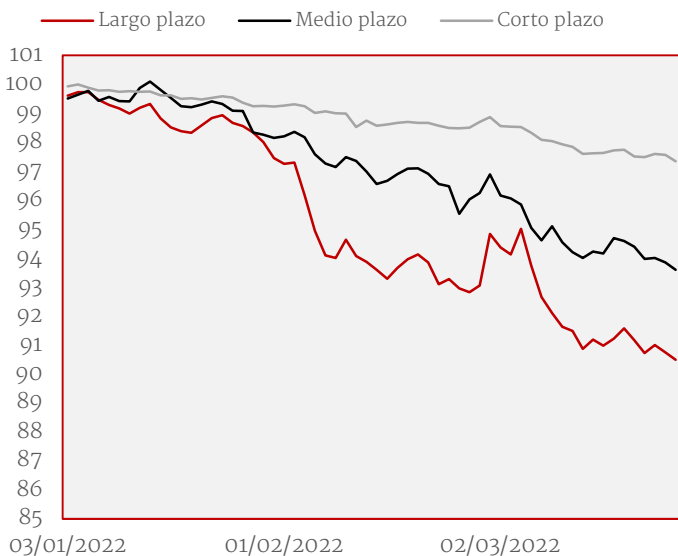
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-1,4%	-2,7%	-2,7%
	1-3 años USA	-0,3%	-1,5%	-2,6%	-3,0%
Total Corto plazo		-0,2%	-1,4%	-2,6%	-2,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	-3,0%	-10,4%	-11,0%
	10-15 años USA	-0,9%	-5,3%	-10,7%	-5,8%
	7-10 años Europa	-0,2%	-2,5%	-8,6%	-9,2%
	7-10 años USA	-0,9%	-4,4%	-7,7%	-5,6%
Total Largo plazo		-0,6%	-3,8%	-9,4%	-7,9%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,4%	-3,6%	-6,6%	-10,4%
	3-5 años USA	-0,6%	-2,9%	-4,9%	-5,5%
	5-7 años Europa	-0,2%	-1,9%	-6,3%	-6,6%
	5-7 años USA	-0,9%	-3,8%	-6,1%	-5,5%
Total Medio plazo		-0,5%	-3,1%	-6,0%	-7,0%

Rating

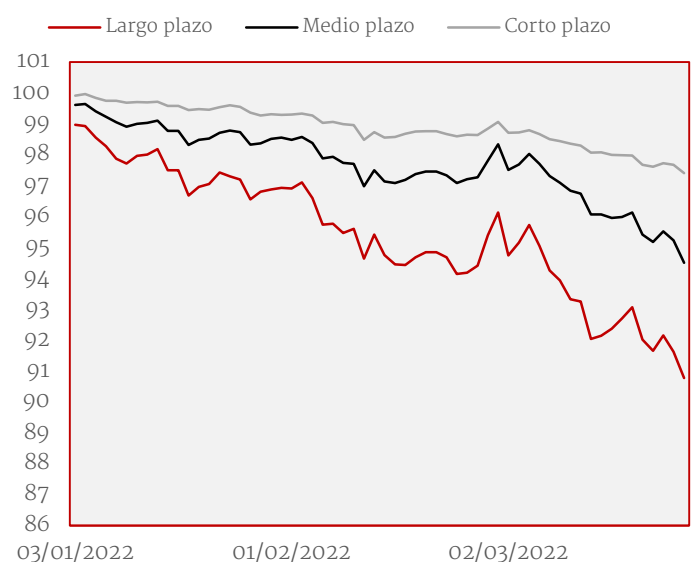
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	-0,5%	-4,9%	-3,7%
	CCC	-0,1%	-1,7%	-4,5%	0,2%
Total High Yield		-0,1%	-1,1%	-4,7%	-1,8%
Investment Grade	A	-0,6%	-3,8%	-8,6%	-5,4%
	AA	-0,7%	-4,1%	-9,3%	-5,2%
	AAA	-0,7%	-4,4%	-10,6%	-5,2%
	BBB	-0,6%	-4,0%	-9,3%	-5,2%
Total Investment Grade		-0,7%	-4,1%	-9,4%	-5,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,1%	2,1%	3,5%	7,1%
USDGBP	0,0%	1,8%	2,7%	4,4%
EURGBP	-0,1%	-0,3%	-0,9%	-2,5%
USDJPY	-0,2%	6,1%	6,1%	11,1%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9105	0,7586	1,3307	1,4343	122,05
EUR	1,0983		0,8331	1,4613	1,5778	134,04
GBP	1,3182	1,2003		1,754	1,8925	160,93
AUD	0,7515	0,6843	0,5701		1,078	91,749
NZD	0,6972	0,6338	0,5284	0,9276		85,021
JPY	0,0082	0,0075	0,0062	0,0109	0,0118	

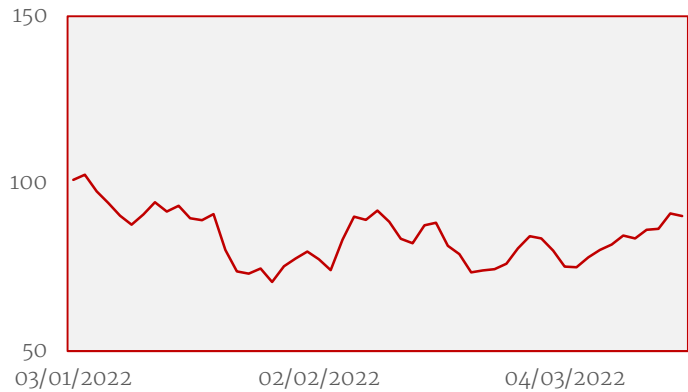
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

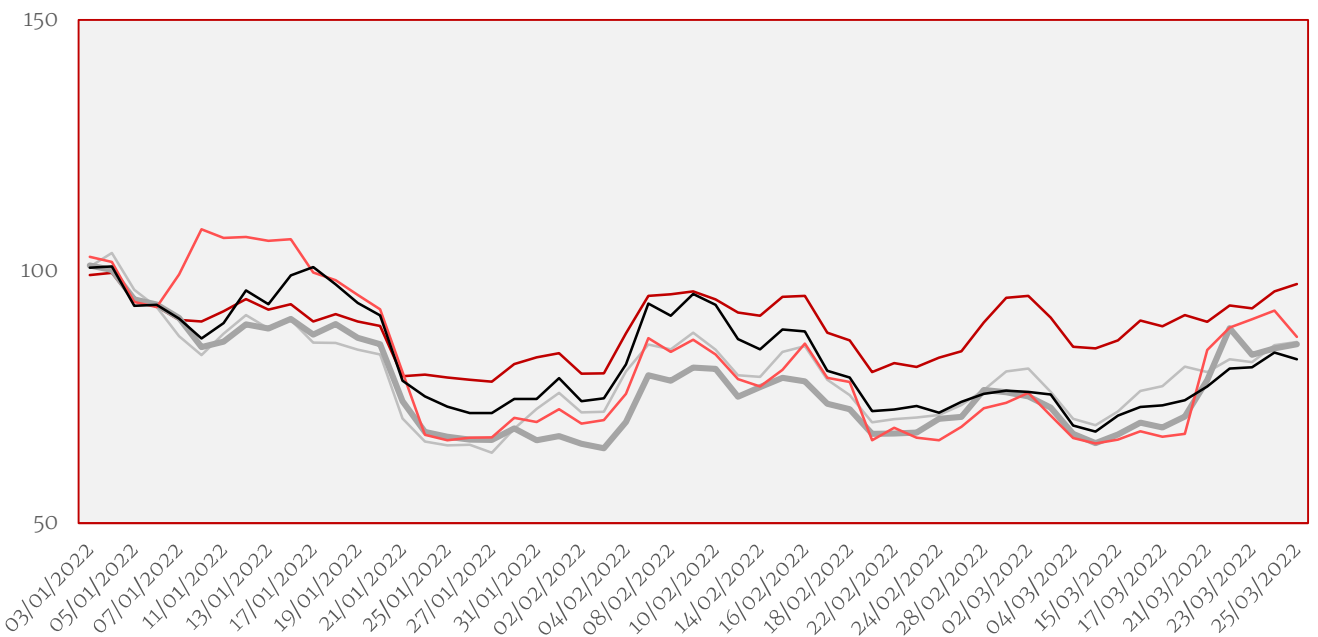
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,6%	7,0%	-3,8%	-22%
Ethereum	0,7%	10,8%	-15,2%	73%
Bitcoin Cash	1,0%	12,1%	-14,3%	-29%
Dash	-5,7%	28,4%	-6,5%	-41%
Litecoin	-1,6%	12,4%	-15,0%	-36%

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

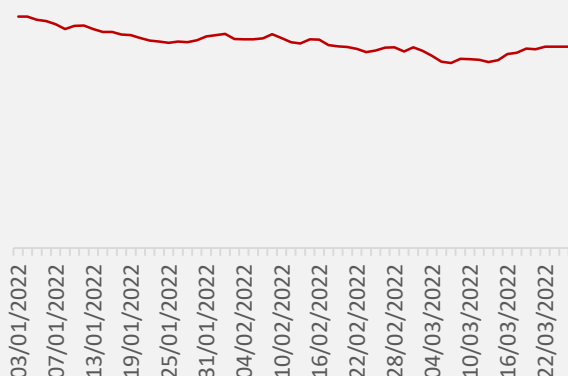
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,68

Rentabilidad en el año

-12,87%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

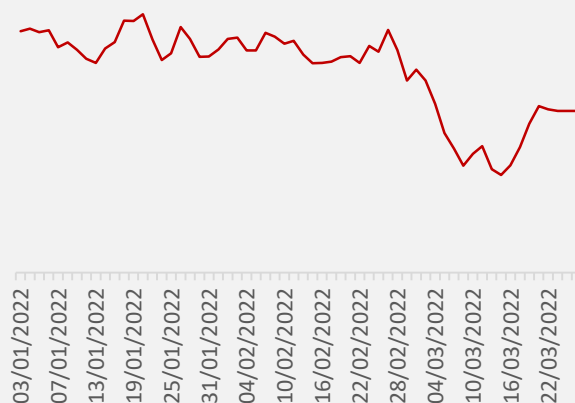
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,70191

Rentabilidad en el año

-0,87%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

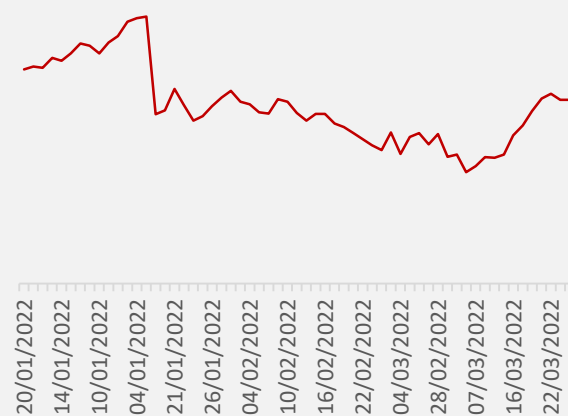
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,19345

Rentabilidad en el año

-5,20%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

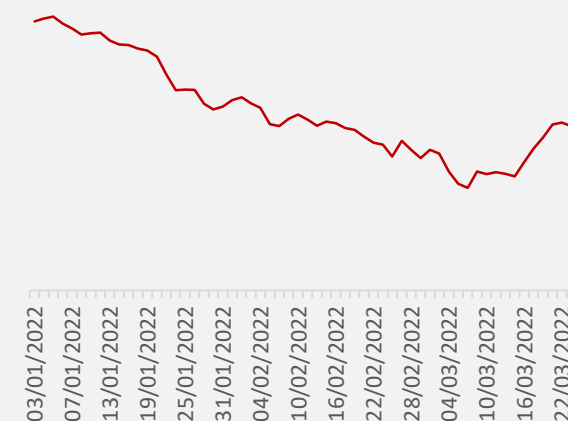
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,01944

Rentabilidad en el año

-4,61%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

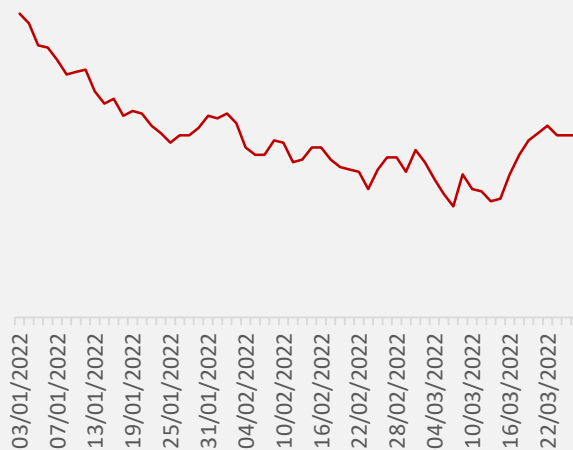
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

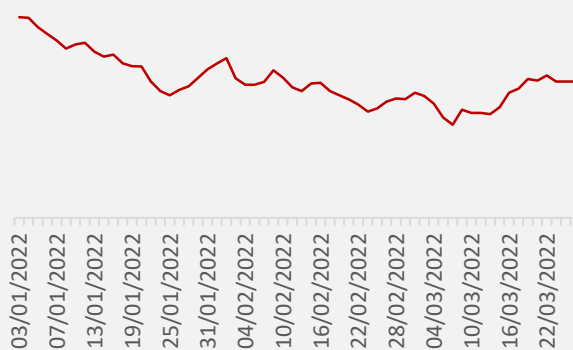
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,53812

Rentabilidad en el año

-7,75%



Más información en nuestra web

