

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



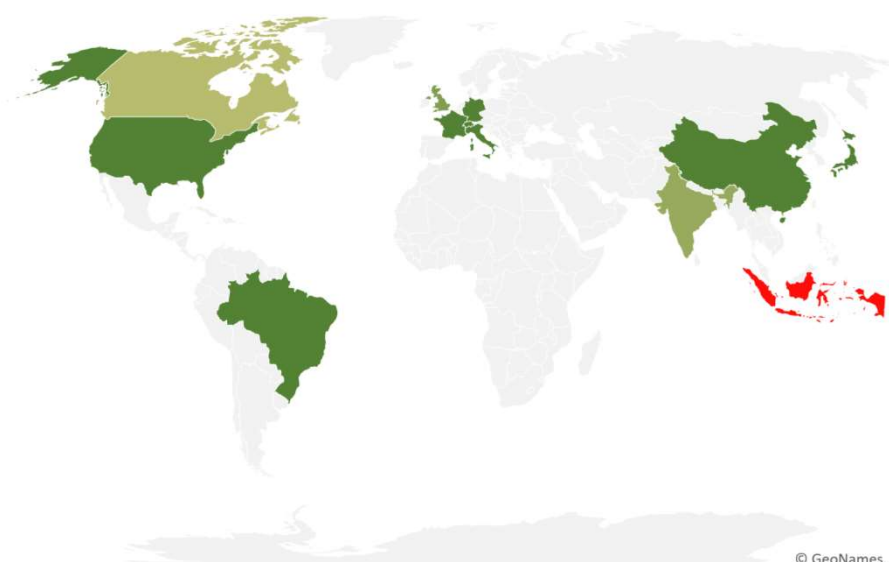
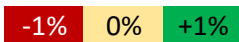
Valores a cierre de 29/03/2022

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
4002,18	↑ 2,96%	8614,60	↑ 2,98%	4631,60	↑ 1,23%	15239,32	↑ 1,68%	3203,94	↓ -0,33%

## No cantemos victoria antes de tiempo

En la jornada de ayer volvió a verse algo de luz en el conflicto entre Rusia y Ucrania. Concretamente, se perfiló un acuerdo de paz y solo faltaría que Putin lo aprobase. Entre las condiciones acordadas destacan la no entrada de Ucrania en la OTAN a cambio de que Rusia retire sus tropas de Kiev. Puede parecer poco, pero ya es un avance y los mercados desde luego lo celebraron con ganas. El Eurostoxx subió cerca de un 3% y en Estados Unidos, estas fueron sumándose poco a poco a la fiesta cerrando con subidas del 1,23% en el caso del S&P 500 y cercanas al 2% en el caso del Nasdaq. Sin embargo, no es por ser aguafiestas, pero todavía quedan algunos aspectos por resolver que determinarán la longitud de la guerra y que están lejos de ser resueltos. Uno de ellos es que Ucrania debe reconocer la soberanía rusa sobre la isla de Crimea y otro es la declaración de independencia de la región del Donbás. En ambos casos, Ucrania se ha mostrado firme en negar esa opción. Por ello, aunque este avance sea desde luego positivo, seguimos teniendo esa inmensa piedra en el camino que no sabemos como vamos a superar. Aun así, al mercado parece no importarle demasiado y las bolsas europeas están ya rozando los niveles previos incluso a que se comenzará a tensionar la cosa en la frontera ucraniana. Por su parte, el Bund sigue cayendo a pesar de todo, mostrando también un buen sentimiento respecto la situación actual. De hecho, podemos ver ya la rentabilidad del Bund por encima del 0,65% y atacando el 0,70%. En Estados Unidos, en cambio, el T Note no parece que vaya a superar el nivel del 2,50% pronto. A pesar de todo y siguiendo con lo que comentábamos ayer, la economía sigue estando en buen estado de forma. Ayer conocimos los datos de confianza del consumidor en Estados Unidos y estos resultaron mejores de lo esperado. Esto puede ser que sea lo que está alimentando este optimismo inversor en Estados Unidos que confía en que la inflación tarde o temprano remitirá. No podemos decir lo mismo de Europa donde, a pesar de estar aguantando sorprendentemente bien este primer mes de guerra, se espera que la inflación aumente en mayor medida de lo que esperábamos a principios de año. Esto ya lo estamos viendo en algunos países como aquí en España donde esta mañana se ha conocido el dato de inflación del mes de febrero. Este se ha disparado hasta el 9,8% frente el 7,6% que teníamos el mes pasado. Esto coloca la inflación en máximos desde 1985 y nos alerta sobre los posibles datos de IPC del resto de Europa, especialmente aquellos más dependientes de Ucrania y Rusia. Esto podría poner fin a esa ola de optimismo que está inundando los mercados europeos y verse reflejado de dos formas en Estados Unidos: o bien se rotan los activos europeos por los americanos, provocando así que los americanos permanezcan planos o incluso suban, o bien se ven arrastrados y caen, aunque cabe esperar que sea en menor medida que en Europa. Seguimos estando más positivos en Estados Unidos que en Europa a pesar de este avance en las negociaciones entre Ucrania y Rusia. De cara a la sesión de hoy tendremos comparecencia de Lagarde y datos de IPC en Alemania, donde la dependencia de Rusia es muy elevada. En el otro lado del charco tendremos datos de PIB en Estados Unidos correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y diferentes indicadores de gasto de los consumidores. La apertura de los mercados ha sido negativa, con caídas del 1% en Europa y apenas del 0,20% en los futuros americanos.

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
 \*Rentabilidad a fecha de 29/03/2022

# Renta variable

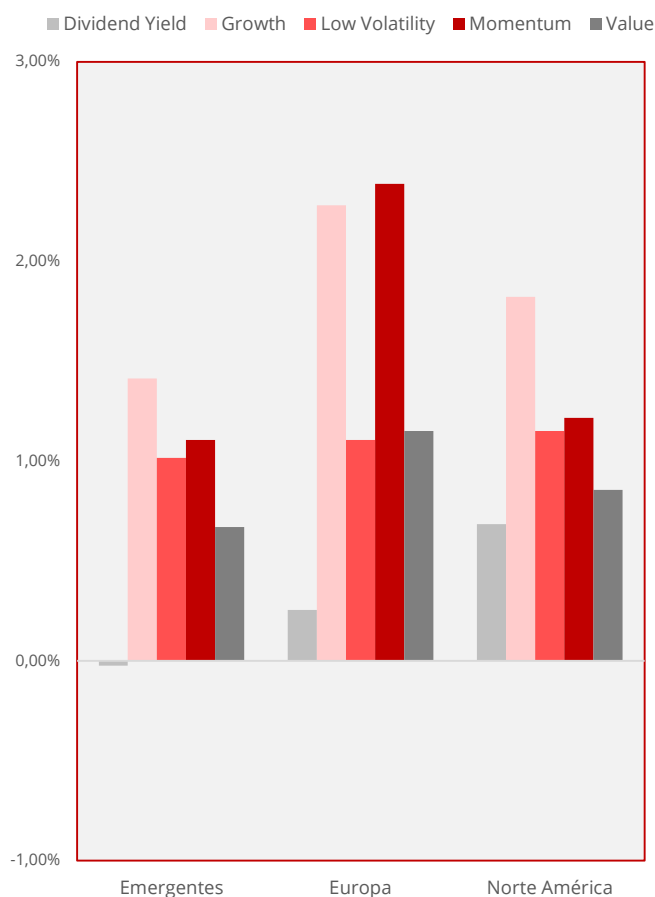
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,2%	6,3%	-6,7%	22,4%
	Consumo cíclico	1,7%	7,9%	-6,4%	11,2%
	Comunicación	1,4%	4,2%	-9,8%	-0,2%
	Industriales	1,0%	4,8%	-1,2%	6,3%
	Utilities	0,9%	8,5%	2,8%	15,3%
	Consumo básico	0,9%	1,7%	-0,9%	13,1%
	Salud	0,7%	5,2%	-2,5%	17,9%
	Financiero	0,6%	3,6%	0,8%	15,6%
	Materiales	0,5%	7,7%	2,7%	17,6%
	Energía	-0,3%	5,6%	35,7%	53,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>17,3%</b>
Europa	Consumo cíclico	4,8%	2,3%	-13,2%	-5,5%
	Financiero	2,8%	6,9%	-1,4%	7,0%
	Tecnológico	2,8%	7,1%	-12,3%	8,2%
	Industriales	2,2%	4,1%	-9,5%	4,5%
	Utilities	1,1%	1,7%	-5,1%	1,5%
	Consumo básico	1,0%	0,4%	-5,8%	8,6%
	Comunicación	0,8%	3,4%	2,7%	3,6%
	Salud	0,6%	4,4%	-0,4%	21,7%
	Materiales	0,3%	0,4%	-0,6%	7,6%
	Energía	-2,3%	-2,6%	13,8%	28,3%
<b>Total Europa</b>		<b>1,4%</b>	<b>2,8%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>8,5%</b>
Asia	Consumo cíclico	2,5%	-1,6%	-12,1%	-25,7%
	Comunicación	2,0%	-2,6%	-7,8%	-25,6%
	Salud	1,9%	-0,4%	-13,1%	-20,8%
	Industriales	1,1%	1,1%	-6,8%	-7,7%
	Consumo básico	1,0%	-6,1%	-9,9%	-15,7%
	Tecnológico	0,8%	-2,2%	-13,4%	-8,6%
	Utilities	0,8%	-0,4%	-2,2%	-1,3%
	Financiero	0,5%	3,8%	3,0%	0,5%
	Materiales	0,5%	1,9%	3,6%	0,4%
	Energía	0,2%	5,5%	14,2%	18,0%
<b>Total Asia</b>		<b>1,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-8,6%</b>
Emergentes	Consumo cíclico	2,7%	-3,9%	-15,8%	-38,4%
	Salud	2,2%	1,2%	-12,8%	-26,7%
	Comunicación	1,5%	-4,7%	-10,6%	-22,9%
	Consumo básico	1,2%	-4,6%	-9,1%	-11,5%
	Financiero	1,0%	2,5%	4,7%	9,5%
	Energía	0,7%	-10,8%	-21,2%	-7,0%
	Utilities	0,5%	1,5%	-0,9%	9,3%
	Tecnológico	0,5%	-3,6%	-12,1%	-8,8%
	Industriales	0,5%	-1,9%	-3,9%	1,3%
	Materiales	0,2%	-2,9%	2,6%	3,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,1%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-9,1%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	2,4%	5,3%	-6,9%	8,1%
	Growth	2,3%	4,2%	-9,5%	9,2%
	Value	1,2%	2,5%	0,3%	6,5%
	Low Volatility	1,1%	3,2%	-5,4%	11,0%
	Dividend Yield	0,3%	2,7%	3,7%	13,8%
<b>Total Europa</b>		<b>1,4%</b>	<b>3,5%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>9,7%</b>
Norte América	Growth	1,8%	7,2%	-6,3%	18,3%
	Momentum	1,2%	7,3%	-2,0%	16,3%
	Low Volatility	1,2%	5,4%	-1,9%	15,1%
	Value	0,9%	4,0%	0,3%	13,2%
	Dividend Yield	0,7%	3,9%	0,4%	13,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,1%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>15,2%</b>
Emergentes	Growth	1,4%	-3,5%	-10,7%	-18,8%
	Momentum	1,1%	-2,7%	-11,9%	-11,4%
	Low Volatility	1,0%	-1,3%	-2,0%	-2,5%
	Value	0,7%	-1,5%	-3,9%	-4,3%
	Dividend Yield	0,0%	-4,5%	-5,8%	-5,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,8%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-8,4%</b>

## Variación 1D



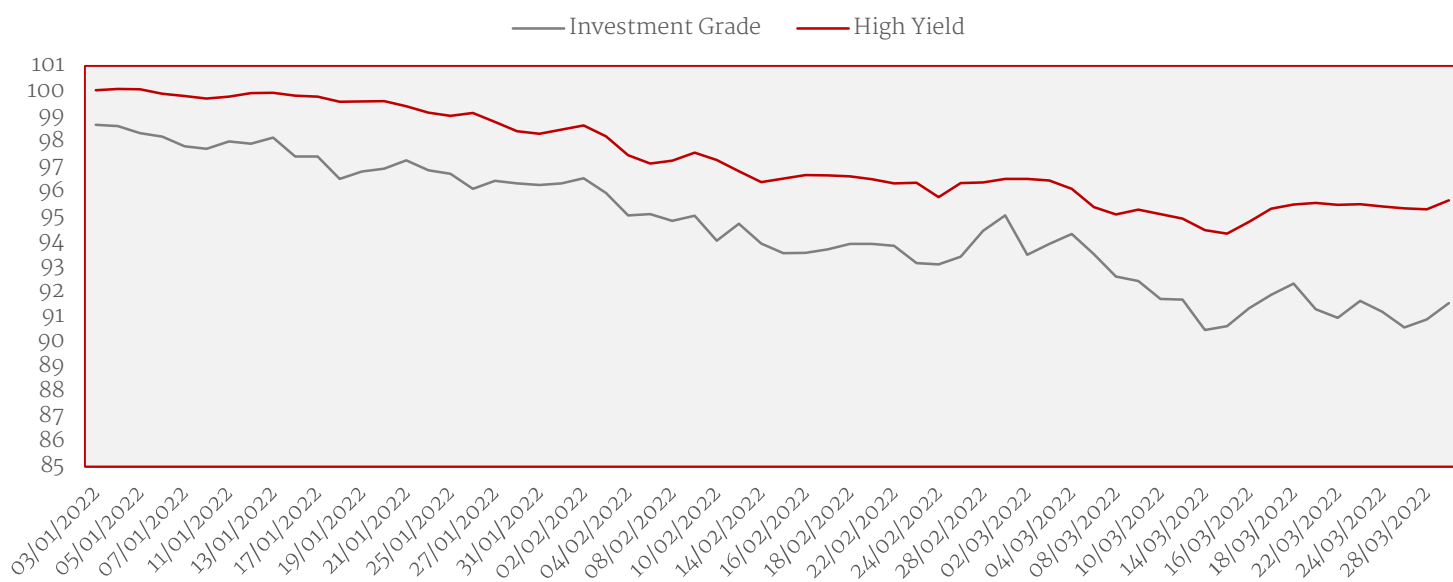
# Renta fija

## Duración

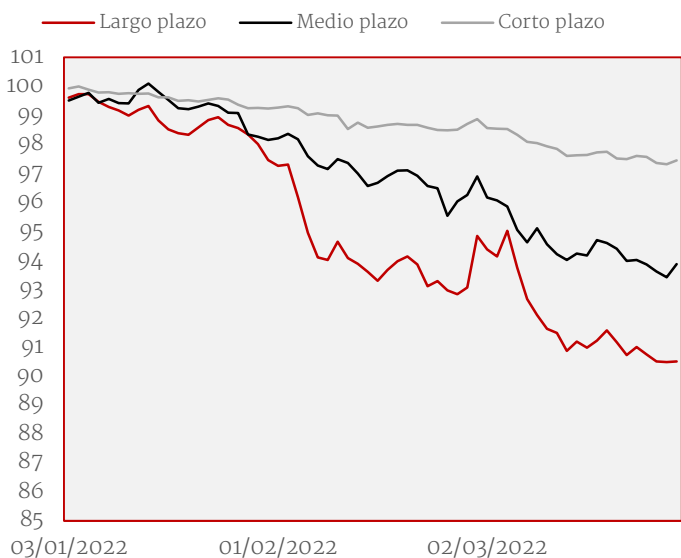
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-1,1%	-2,6%	-2,7%
	1-3 años USA	0,1%	-1,3%	-2,6%	-3,0%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-2,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	-4,5%	-10,3%	-10,6%
	10-15 años USA	0,9%	-3,3%	-9,6%	-4,7%
	7-10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

## Rating

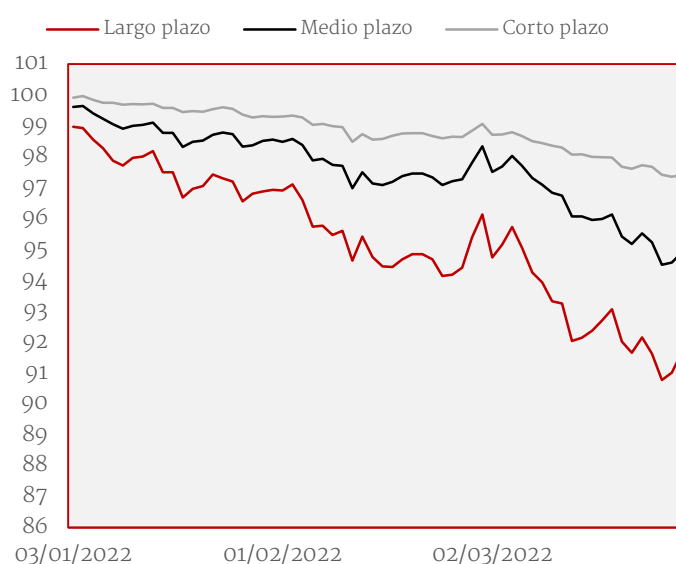
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	-0,5%	-4,7%	-3,5%
	CCC	0,5%	-1,2%	-4,1%	0,7%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-1,4%</b>
Investment Grade	A	0,7%	-2,0%	-7,7%	-4,6%
	AA	0,7%	-2,2%	-8,3%	-4,4%
	AAA	0,8%	-2,0%	-9,5%	-4,4%
	BBB	0,7%	-2,2%	-8,3%	-4,4%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,902	0,7638	1,3317	1,442	122,88
EUR	1,1086		0,8466	1,4767	1,5985	136,21
GBP	1,3093	1,1812		1,7439	1,8879	160,9
AUD	0,7509	0,6772	0,5734		1,0828	92,263
NZD	0,6935	0,6256	0,5297	0,9235		85,212
JPY	0,0081	0,0073	0,0062	0,0108	0,0117	

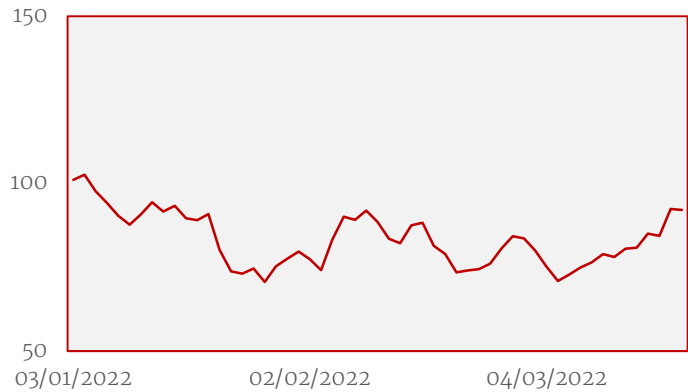
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

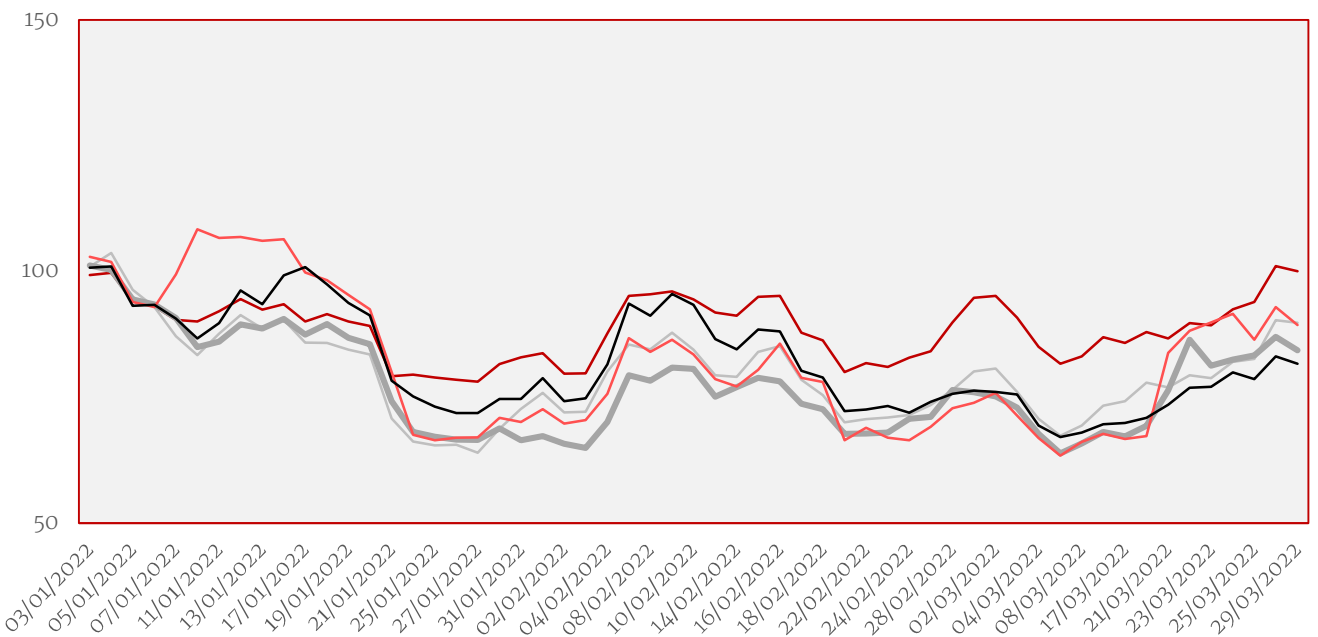
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	7,7%	2,5%	-19%
Ethereum	-0,6%	14,2%	-7,9%	85%
Bitcoin Cash	-3,1%	15,4%	-13,3%	-29%
Dash	-3,8%	27,5%	-3,3%	-40%
Litecoin	-1,8%	16,1%	-11,7%	-34%

## 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

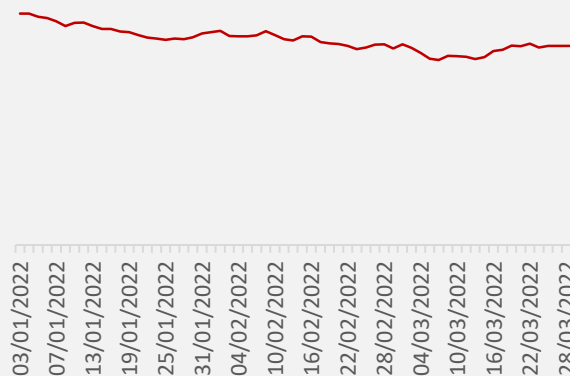
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,58

Rentabilidad en el año

-13,77%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

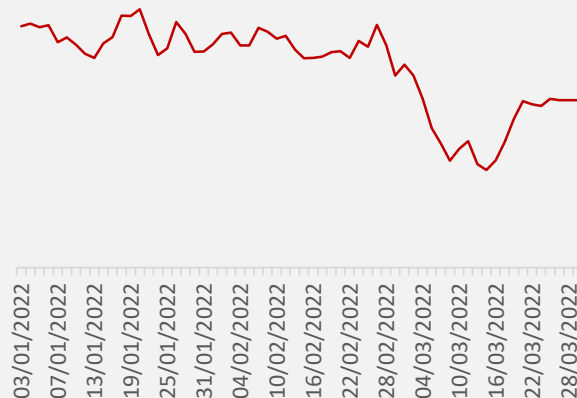
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,7113

Rentabilidad en el año

-0,77%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

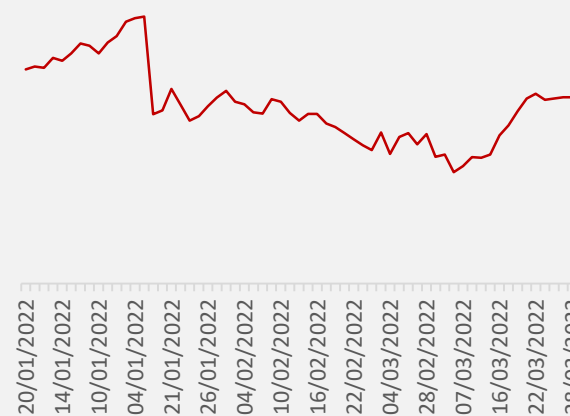
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,21001

Rentabilidad en el año

-5,05%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

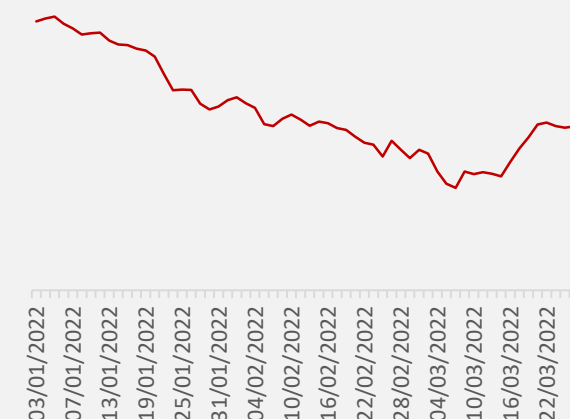
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,01836

Rentabilidad en el año

-4,62%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

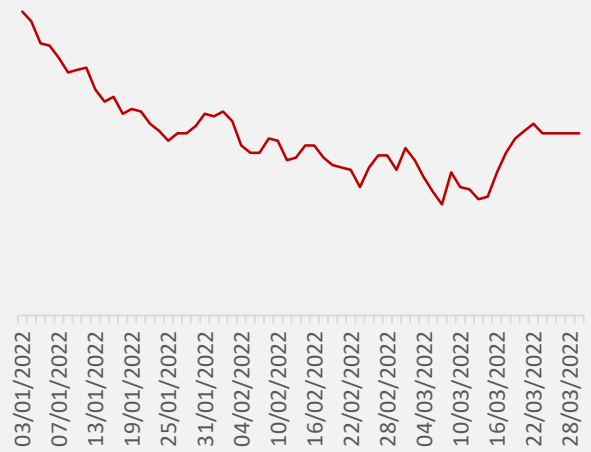
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

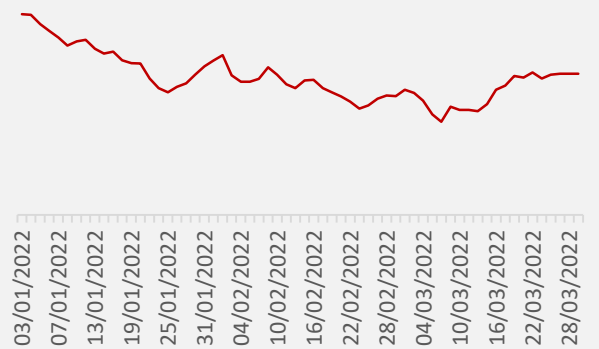
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,61466

Rentabilidad en el año

-7,14%



Más información en nuestra web

