

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

@GesemAV

www.gesemav.com

Valores a cierre de 31/03/2022

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
3902,52	↓ -1,43%	8445,10	↓ -1,23%	4530,41	↓ -1,57%	14838,49	↓ -1,55%	3252,20	↓ -0,44%

## Los bonos europeos suben con fuerza

En la jornada de ayer los mercados volvieron a cerrar en negativo devolviendo las bolsas europeas a niveles de nuevo de tendencia lateral que veíamos antes del anuncio del supuesto inicio de acuerdo entre Ucrania y Rusia este martes. Esto era algo que, en nuestra opinión, tenía que acabar pasando tarde o temprano. Ya estamos viendo que los datos macroeconómicos están aguantando bien hasta ahora, pero algunos como la inflación comienzan a dispararse aún más de lo previsto. A su vez, los motivos de celebración el martes fue el aparente acuerdo entre Rusia y Ucrania donde Rusia se comprometería a abandonar Kiev y podría ser el inicio de una desescalada. Sin embargo, pasan los días y seguimos viendo imágenes del ejercito ruso atacando. Además, ayer ocurrió algo que también nos da una señal de que el mercado se lo ha pensado mejor. Ya que, aunque las caídas de ayer no fueron significativas, si que lo fue la caída de la rentabilidad del Bund, quien venía de tocar el 0,70% y pasó a estar por debajo incluso del 0,58%.

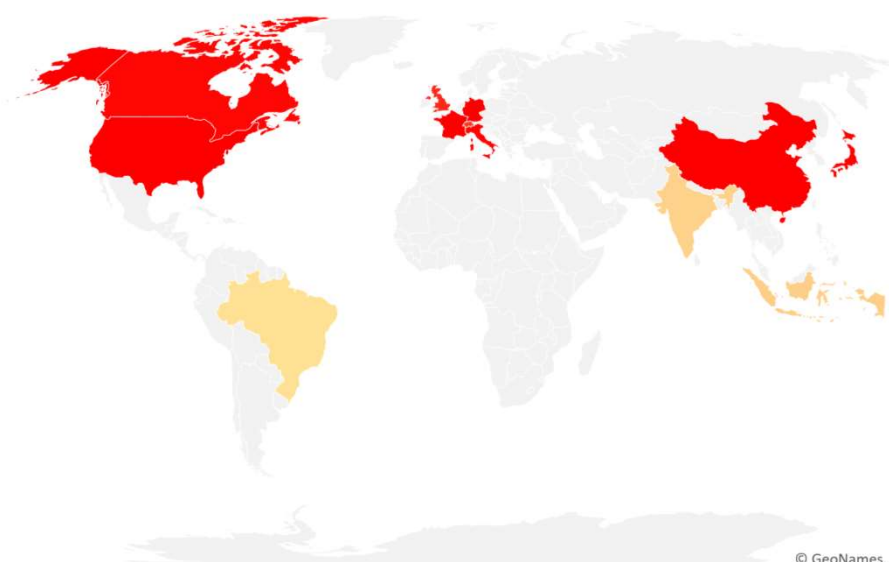
Hasta ahora, el Bund estaba cayendo con fuerza día tras día. Lo hacía además descoordinadamente del T Note, quien sigue en su tendencia lateral entre la rentabilidad del 2,40% y del 2,30%. Esto nos daba también señales de que el mercado podría estar descontando una mayor inflación y, por tanto, una reacción más agresiva por parte del BCE en forma de subidas de tipos antes de lo previsto. También puede indicar una mayor complacencia del mercado, siguiendo con el optimismo que vimos en la renta variable europea. Sea como sea, lo cierto es que las bolsas han vuelto a caer y los bonos han vuelto a subir, por lo que el mercado vuelve a estar en la misma situación que hace una semana.

Ayer conocimos nuevos datos macroeconómicos en Estados Unidos, donde las bolsas a pesar de abrir con mejor tono que las europeas, acabaron cayendo por encima del 1,50%. Estos datos nos dieron una de cal y otra de arena. Por un lado, conocimos el dato de precios del gasto en consumo personal, donde vimos un menor aumento de estos del esperado. Esto es una buena noticia ya que indica que los precios al consumo no están aumentando tanto como se pensaba. Por otro lado, tuvimos el crecimiento del gasto personal, el cual creció también menos de lo esperado. Al contrario que antes, esto es una mala noticia, ya que nos está diciendo que el consumo podría estar ralentizándose más de lo que se esperaba.

Hoy seguiremos también recibiendo datos macroeconómicos que nos den pistas sobre el impacto que tanto la actual inflación como la guerra están teniendo en la economía. Concretamente, tendremos datos de PMI en la Zona Euro y en Alemania, así como datos de inflación en la Zona Euro. Al otro lado del charco tendremos el informe mensual de empleo en Estados Unidos y datos de producción industrial que indiquen niveles de actividad económica. Por ahora los mercados europeos han abierto con subidas del 0,20% y los futuros americanos cotizan con subidas del 0,50%.

## El mundo en un vistazo

-1%   0%   +1%



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
\*Rentabilidad a fecha de 31/03/2022

# Renta variable

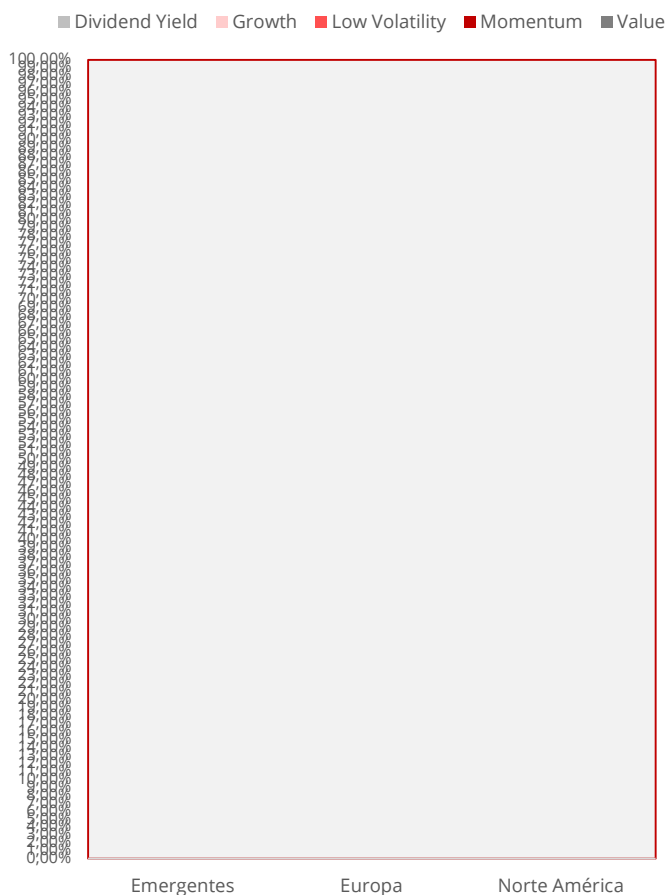
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	0,0%	8,3%	-7,8%	7,6%
	Financiero	0,0%	5,4%	0,0%	14,4%
	Comunicación	0,0%	4,2%	-10,4%	-3,5%
	Tecnológico	0,0%	6,9%	-8,1%	16,1%
	Energía	0,0%	9,0%	37,2%	52,8%
	Salud	0,0%	7,0%	-2,3%	17,8%
	Consumo básico	0,0%	2,9%	-0,7%	14,1%
	Materiales	0,0%	9,9%	2,9%	16,5%
	Utilities	0,0%	10,7%	3,7%	15,5%
	Industriales	0,0%	6,9%	-1,4%	5,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>7,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>15,7%</b>
Europa	Consumo cíclico	0,0%	1,0%	-14,6%	-7,8%
	Financiero	0,0%	6,9%	-2,6%	6,3%
	Comunicación	0,0%	4,6%	2,6%	3,2%
	Tecnológico	0,0%	6,5%	-13,5%	3,9%
	Energía	0,0%	6,4%	17,7%	35,2%
	Salud	0,0%	5,3%	0,2%	22,3%
	Consumo básico	0,0%	0,0%	-5,8%	9,2%
	Materiales	0,0%	1,9%	-0,2%	8,5%
	Utilities	0,0%	0,9%	-4,2%	1,1%
	Industriales	0,0%	3,8%	-11,0%	1,7%
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>8,4%</b>
Asia	Consumo cíclico	0,0%	-2,9%	-11,5%	-25,8%
	Financiero	0,0%	2,6%	3,8%	1,8%
	Comunicación	0,0%	-4,1%	-8,1%	-28,0%
	Tecnológico	0,0%	-2,2%	-12,2%	-7,9%
	Energía	0,0%	7,8%	14,1%	18,0%
	Salud	0,0%	-1,7%	-12,5%	-20,9%
	Consumo básico	0,0%	-6,3%	-8,6%	-13,8%
	Materiales	0,0%	2,6%	3,6%	0,0%
	Utilities	0,0%	-0,5%	-1,9%	0,2%
	Industriales	0,0%	-0,7%	-6,6%	-6,9%
<b>Total Asia</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-8,3%</b>
Emergentes	Consumo cíclico	0,0%	-3,4%	-14,8%	-38,9%
	Financiero	0,0%	2,1%	5,5%	10,4%
	Comunicación	0,0%	-5,3%	-10,2%	-25,6%
	Tecnológico	0,0%	-2,8%	-10,6%	-7,9%
	Energía	0,0%	-9,2%	-20,7%	-6,5%
	Salud	0,0%	1,0%	-11,6%	-27,2%
	Consumo básico	0,0%	-4,5%	-7,7%	-10,1%
	Materiales	0,0%	-0,7%	3,6%	3,2%
	Utilities	0,0%	1,7%	-0,3%	10,0%
	Industriales	0,0%	-1,3%	-2,6%	2,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-9,1%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,0%	-2,4%	-11,3%	-13,1%
	Dividend Yield	0,0%	-3,7%	-4,8%	-4,0%
	Value	0,0%	-1,1%	-3,0%	-3,9%
	Growth	0,0%	-3,8%	-10,3%	-20,0%
	Low Volatility	0,0%	-1,3%	-2,7%	-3,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-8,9%</b>
Norte América	Momentum	0,0%	6,7%	-4,5%	9,3%
	Dividend Yield	0,0%	4,4%	-1,0%	11,4%
	Value	0,0%	5,8%	0,1%	12,5%
	Growth	0,0%	5,9%	-8,8%	11,5%
	Low Volatility	0,0%	5,9%	-2,7%	13,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>11,6%</b>
Europa	Momentum	0,0%	5,1%	-8,1%	4,9%
	Dividend Yield	0,0%	3,1%	3,6%	14,1%
	Value	0,0%	3,5%	0,2%	6,7%
	Growth	0,0%	3,1%	-10,9%	6,4%
	Low Volatility	0,0%	2,5%	-5,8%	10,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>8,5%</b>

## Variación 1D



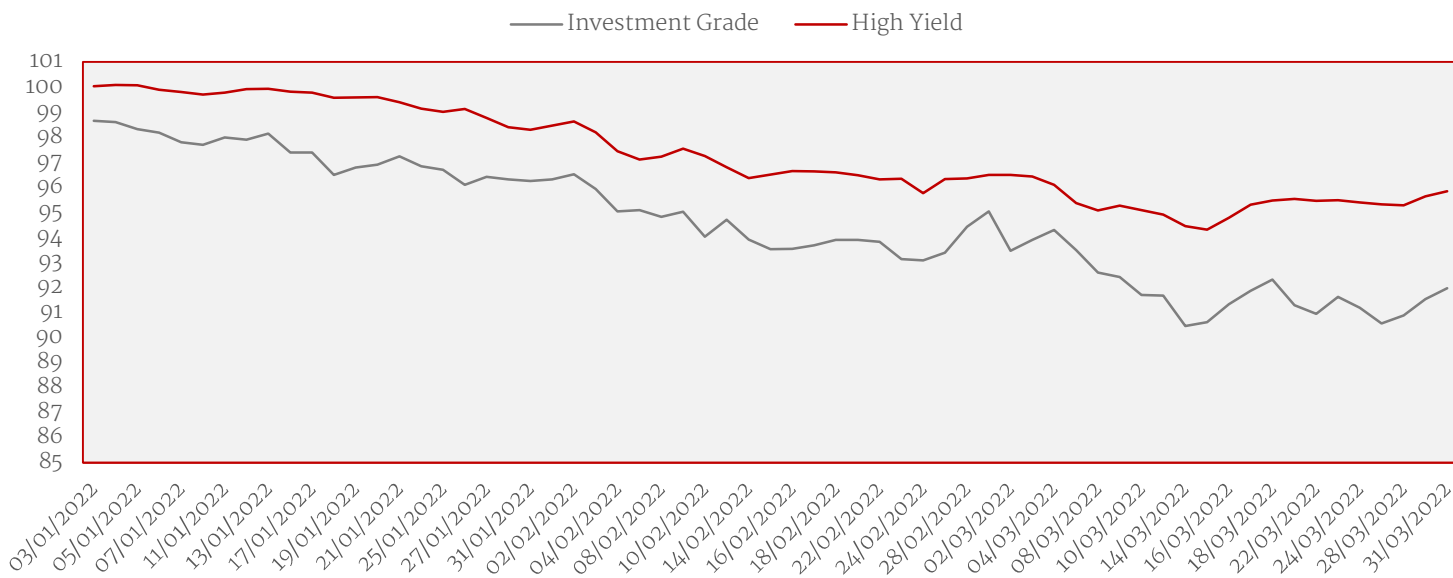
# Renta fija

## Duración

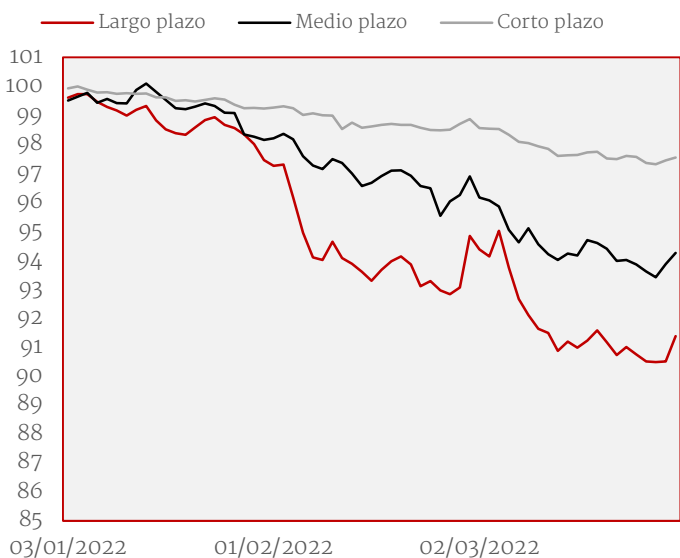
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-1,4%	-2,5%	-2,6%
	1-3 años USA	0,0%	-1,6%	-2,5%	-2,9%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-2,7%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	-3,9%	-9,3%	-10,4%
	10-15 años USA	0,0%	-4,2%	-9,0%	-5,0%
	7-10 años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

## Rating

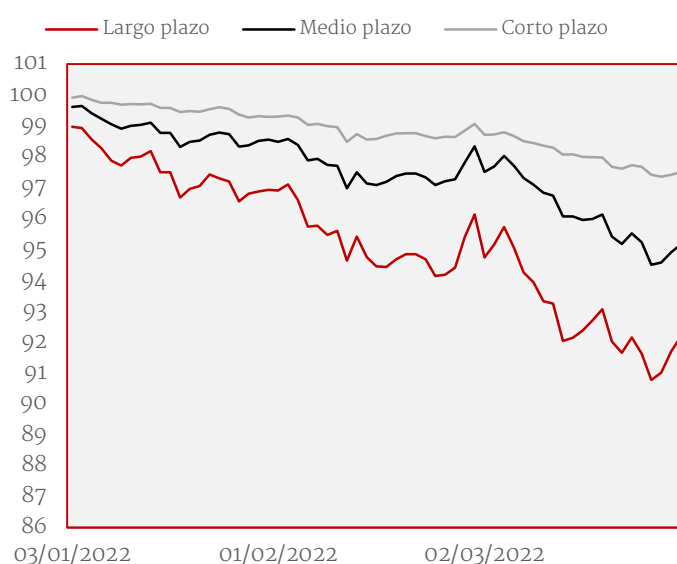
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-0,4%	-4,5%	-3,6%
	CCC	0,0%	-1,0%	-3,9%	0,6%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-1,5%</b>
Investment Grade	A	0,0%	-2,9%	-7,3%	-4,9%
	AA	0,0%	-3,3%	-7,9%	-4,7%
	AAA	0,0%	-3,6%	-9,1%	-5,0%
	BBB	0,0%	-3,1%	-7,9%	-4,7%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,0%	5,9%	5,8%	10,0%
USDGBP	0,0%	1,4%	3,0%	5,3%
EURGBP	0,0%	0,9%	0,2%	-1,1%
USDEUR	0,0%	0,5%	2,1%	6,3%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9036	0,7612	1,3365	1,4395	121,7
EUR	1,1067		0,8422	1,4789	1,5949	134,67
GBP	1,3138	1,1873		1,7559	1,8936	159,88
AUD	0,7482	0,6762	0,5695		1,0779	91,076
NZD	0,6947	0,627	0,5281	0,9277		84,595
JPY	0,0082	0,0074	0,0063	0,011	0,0118	

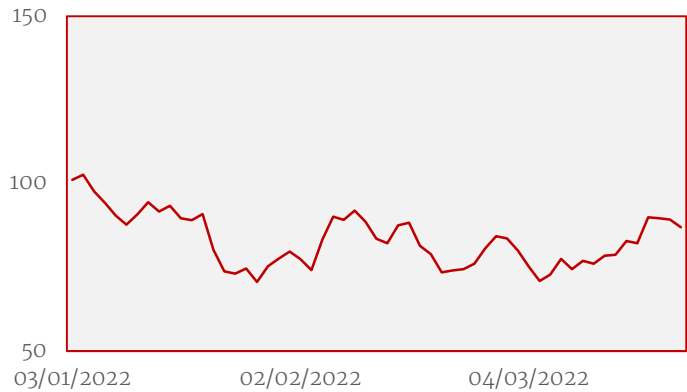
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

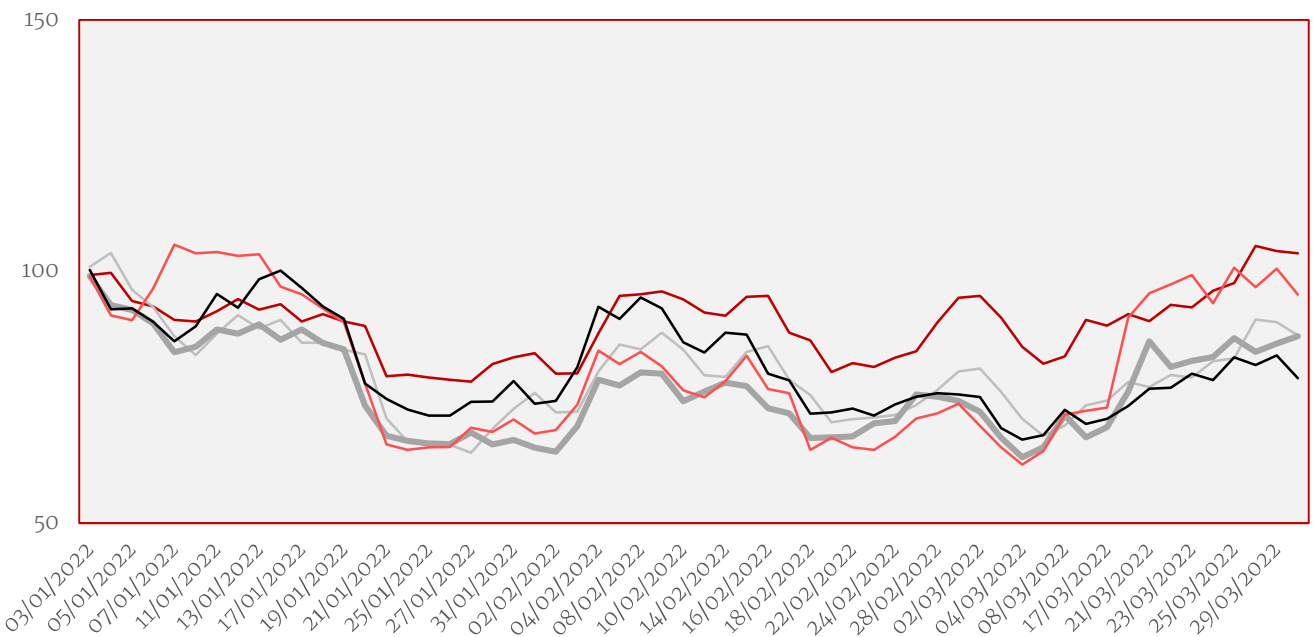
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,2%	4,3%	-1,2%	-22%
Ethereum	-3,3%	11,6%	-10,5%	68%
Bitcoin Cash	1,7%	18,4%	-10,0%	-30%
Dash	-5,1%	28,9%	-4,7%	-46%
Litecoin	-5,4%	11,9%	-14,5%	-38%

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



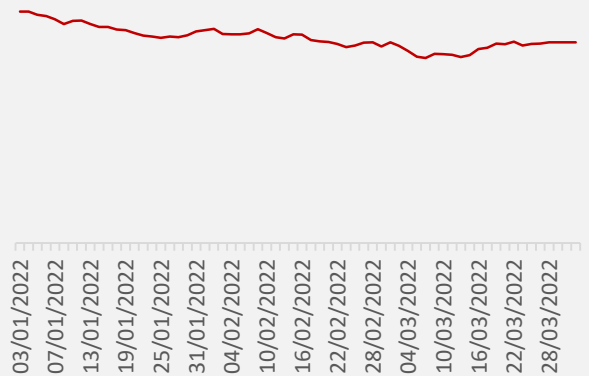
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,65 | -13,14%

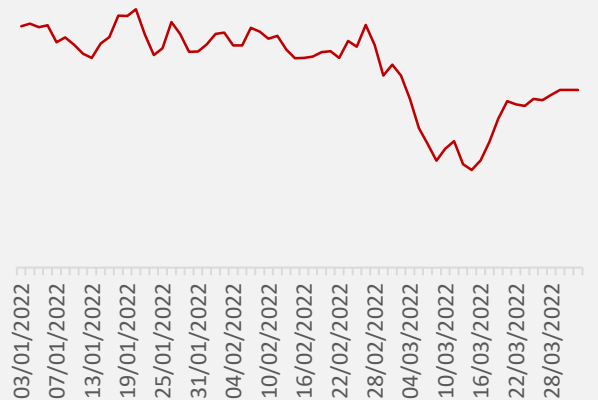


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,72737 | -0,61%

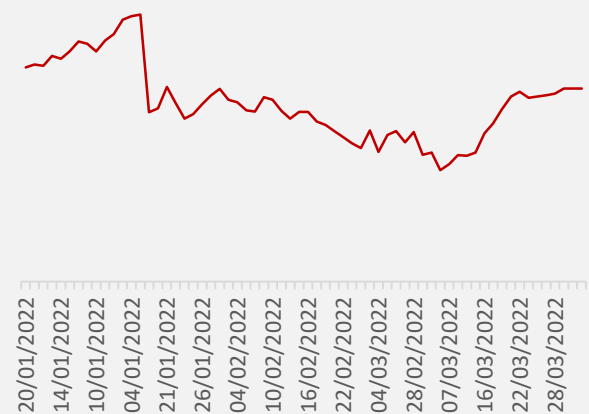


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,2522 | -4,65%

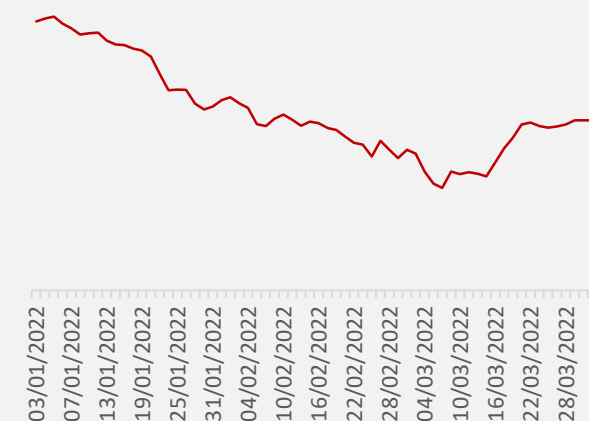


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,04418 | -4,35%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

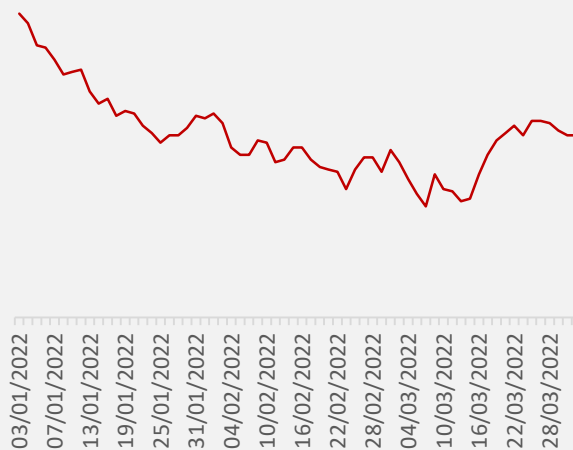
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

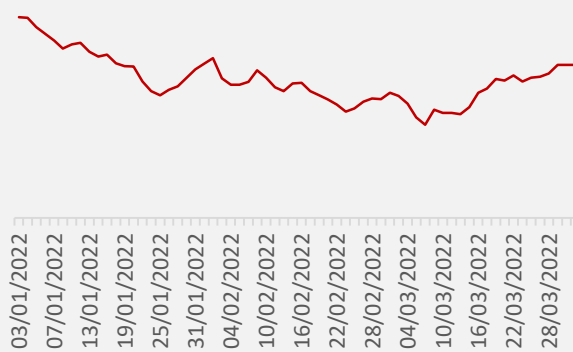
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,80338

Rentabilidad en el año

-5,63%



Más información en nuestra web

