

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 01/04/2022

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
3918,68	↑ 0,41%	8503,70	↑ 0,69%	4545,86	↑ 0,34%	14861,21	⇒ 0,15%	3282,72	↑ 0,94%

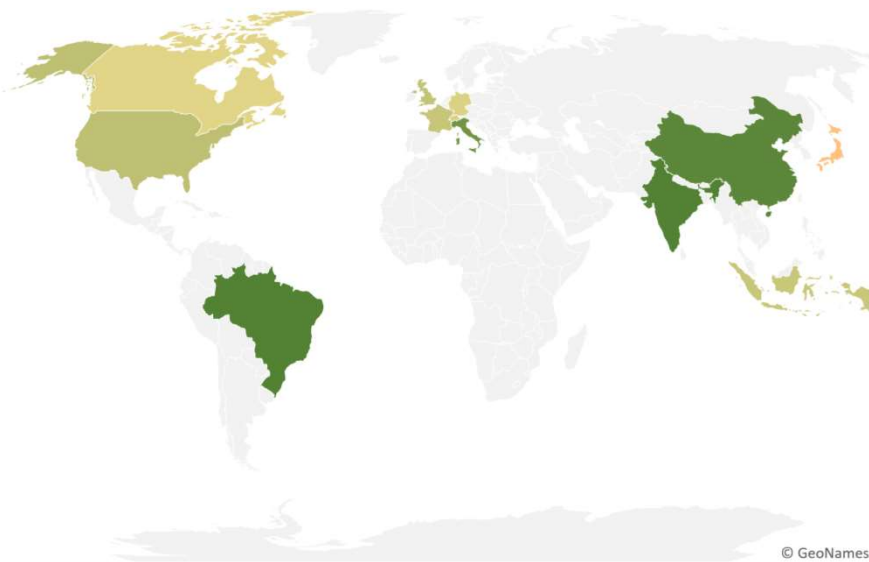
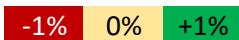
Los mercados permanecen dudosos

Durante la semana pasada los mercados tuvieron un comportamiento de más a menos en la renta variable. Tanto en Europa como en Estados Unidos vimos como las bolsas comenzaban subiendo, especialmente el martes cuando parecía que había un acuerdo entre Rusia y Ucrania. Sin embargo, este acuerdo no fue a más y la guerra siguió con la misma tensión como hasta entonces, lo cual llevó a los mercados a retroceder, devolviendo los precios a los niveles de comienzos de la semana. Así, lo que parecía que iba a ser una semana positiva para los mercados de renta variable dejó a los inversores con un sabor agrídulce. Este comportamiento también se vio en los mercados de renta fija, donde el aparente acuerdo sembró en los inversores una mayor confianza en que la guerra se iba a acabar y que el BCE podría acelerar ahora sus subidas de tipos. Esto llevó al tipo del Bund a superar el 0,71% para en los días siguientes hundirse hasta el 0,52%. Por su parte, en Estados Unidos, el comportamiento de los mercados de renta variable fue similar, aunque con una volatilidad algo menor. La renta fija, en cambio, continuó oscilando lateralmente ofreciendo rentabilidades de entre el 2,30% y el 2,40%.

Estamos en una situación todavía complicada para operar. Por un lado, tenemos mucha incertidumbre sobre lo que puede ocurrir con la guerra. Recordemos que, por ahora, el escenario base no contempla ni mucho menos una expansión de esta guerra, pero esto podría acabar ocurriendo y el mercado no parece contemplar si quiera este riesgo. Luego, tampoco sabemos exactamente cuales acabarán siendo las consecuencias que en Occidente suframos por esta dependencia de Rusia. Hay que tener en cuenta que Rusia es uno de los principales exportadores de materias primas del mundo y, tras la guerra, se ha puesto en riesgo el suministro de estas y, consecuentemente, ante la caída en la oferta, los precios se han disparado. Esta dependencia es mayor en Europa, por lo que cabe esperar que el impacto sea mayor aquí que en Estados Unidos, pero en cualquier caso seguimos sin saber realmente cual puede ser la magnitud de este impacto. Con tantos interrogantes y tan serios, los diferentes activos financieros no quieren tampoco reflejar una tendencia clara. La renta variable permanece plana desde hace semanas, especialmente en Europa, donde el impacto a medio/largo plazo es más evidente. La renta fija tampoco quiere decantarse por subidas o bajadas de tipo. Las materias primas también parecen haber comenzado una tendencia lateral. Podemos decir que estamos en una situación de equilibrio donde solo queda esperar a ver nuevos estímulos que puedan mover estos mercados en una dirección u en otra.

Así, tiempo al tiempo, es momento de leer, estudiar y tratar de entender lo mejor posible las consecuencias que pueden surgir de este tipo de eventos viendo lo ocurrido en el pasado. De esta forma, podremos ver si nuestra cartera está realmente descontando los riesgos reales que pueden ocurrir o si, en cambio, estamos muy expuestos. Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas, aunque cotizan ya con caídas del 0,30%. En Estados Unidos, los futuros que también cotizaban con ligeras subidas se han dado la vuelta y ahora cotizan con ligeras caídas.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 01/04/2022

Renta variable

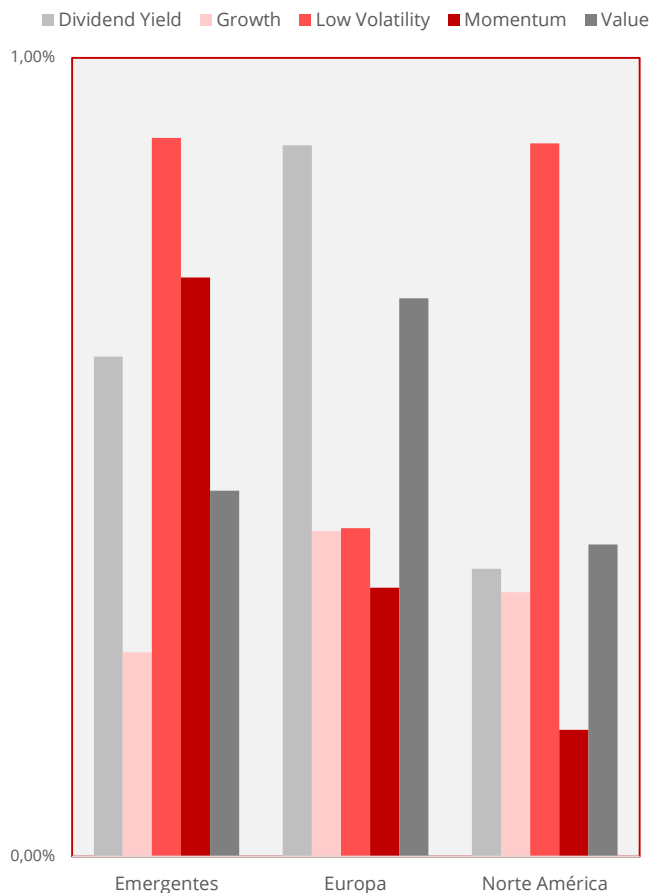
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,4%	7,0%	5,0%	15,7%
	Materiales	1,3%	7,1%	2,9%	15,1%
	Consumo básico	1,2%	1,6%	0,0%	13,6%
	Salud	1,0%	4,5%	-2,5%	16,8%
	Energía	0,9%	3,4%	36,6%	55,0%
	Comunicación	0,9%	4,8%	-11,4%	-6,5%
	Consumo cíclico	0,2%	8,8%	-9,4%	3,6%
	Tecnológico	-0,1%	6,6%	-9,6%	12,1%
	Financiero	-0,1%	2,9%	-2,3%	10,9%
	Industriales	-0,9%	2,0%	-3,8%	1,9%
Total Norte América		0,6%	4,9%	0,6%	13,8%
Europa	Energía	1,1%	9,6%	18,2%	35,7%
	Materiales	1,0%	5,4%	0,2%	8,8%
	Consumo básico	1,0%	4,3%	-5,6%	9,2%
	Financiero	0,9%	12,8%	-2,7%	6,2%
	Salud	0,7%	8,8%	0,5%	22,5%
	Comunicación	0,7%	8,0%	1,8%	2,3%
	Industriales	0,2%	7,7%	-11,6%	0,9%
	Consumo cíclico	0,2%	8,2%	-16,3%	-9,6%
	Utilities	-0,2%	7,9%	-3,9%	1,3%
	Tecnológico	-0,5%	10,9%	-15,5%	1,6%
Total Europa		0,5%	8,3%	-3,5%	7,9%
Asia	Utilities	1,0%	-0,1%	-1,5%	1,0%
	Comunicación	0,7%	0,0%	-8,6%	-29,2%
	Energía	0,6%	5,0%	14,0%	18,9%
	Consumo básico	0,3%	-3,9%	-8,8%	-14,5%
	Materiales	0,1%	2,1%	4,3%	-0,1%
	Financiero	0,1%	4,7%	3,5%	1,3%
	Consumo cíclico	-0,9%	0,9%	-13,3%	-27,9%
	Industriales	-0,9%	-0,7%	-8,0%	-9,2%
	Salud	-1,0%	-0,8%	-14,6%	-22,7%
	Tecnológico	-1,2%	-1,4%	-13,7%	-10,7%
Total Asia		-0,1%	0,6%	-4,7%	-9,3%
Emergentes	Utilities	2,0%	4,5%	1,8%	12,4%
	Consumo básico	1,2%	0,1%	-6,8%	-9,8%
	Comunicación	1,2%	-0,4%	-10,2%	-25,7%
	Energía	0,9%	-8,4%	-20,0%	-5,2%
	Industriales	0,7%	0,3%	-1,9%	2,5%
	Financiero	0,6%	5,3%	6,3%	11,5%
	Materiales	0,5%	-1,7%	3,8%	2,3%
	Consumo cíclico	0,4%	1,8%	-16,1%	-39,8%
	Salud	0,1%	2,4%	-13,9%	-28,6%
	Tecnológico	-1,0%	-2,4%	-12,2%	-10,5%
Total Emergentes		0,7%	0,1%	-6,9%	-9,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Low Volatility	0,9%	1,4%	-1,8%	-2,8%
	Momentum	0,7%	1,1%	-10,6%	-12,8%
	Dividend Yield	0,6%	-2,7%	-4,2%	-3,8%
	Value	0,5%	0,7%	-3,0%	-4,2%
	Growth	0,3%	-0,1%	-10,0%	-19,8%
Total Emergentes		0,6%	0,1%	-5,9%	-8,7%
Europa	Dividend Yield	0,9%	7,8%	4,5%	15,0%
	Value	0,7%	8,4%	-0,1%	6,4%
	Low Volatility	0,4%	6,9%	-5,4%	10,6%
	Growth	0,4%	8,4%	-10,5%	6,8%
	Momentum	0,3%	10,4%	-7,8%	5,3%
Total Europa		0,5%	8,4%	-3,9%	8,8%
Norte América	Low Volatility	0,9%	4,4%	-1,8%	13,0%
	Value	0,4%	2,6%	-1,1%	10,3%
	Dividend Yield	0,4%	2,2%	-0,7%	10,7%
	Growth	0,3%	8,1%	-8,5%	9,9%
	Momentum	0,2%	7,4%	-4,3%	7,6%
Total Norte América		0,4%	4,9%	-3,3%	10,3%

Variación 1D



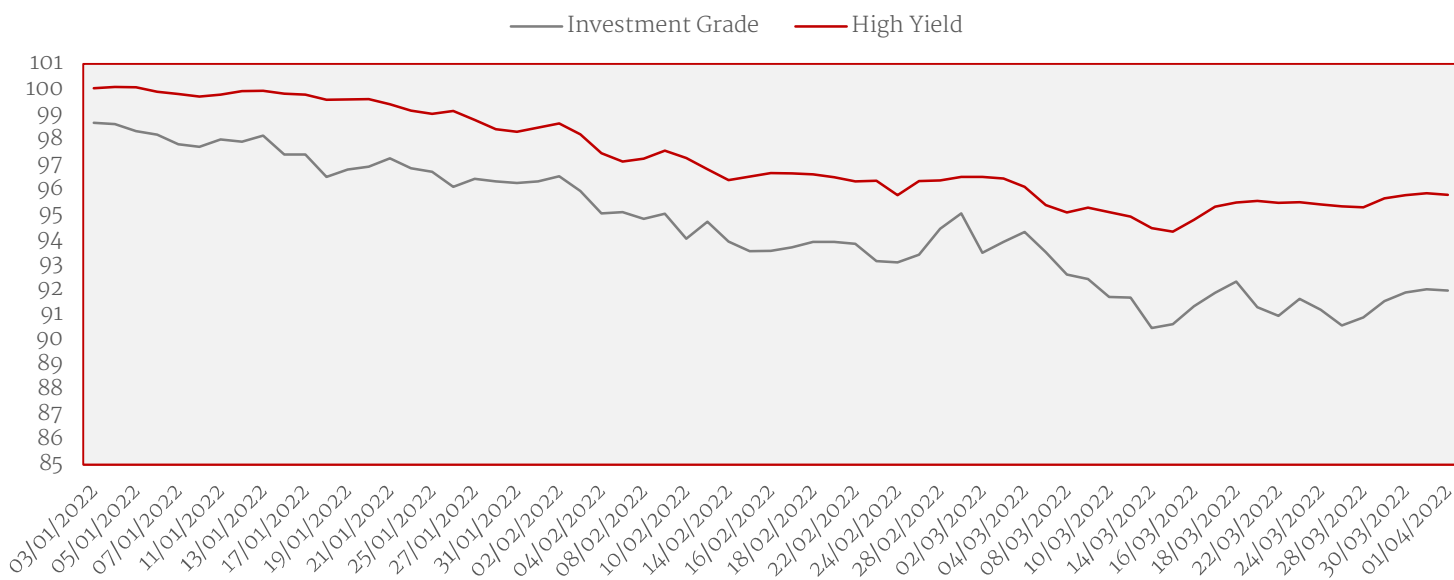
Renta fija

Duración

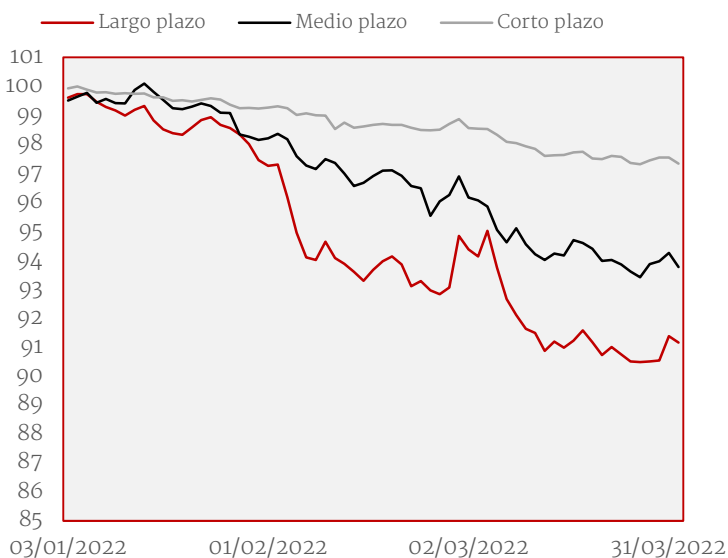
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-1,2%	-2,7%	-2,8%
	1-3 años USA	-0,2%	-1,5%	-2,7%	-3,1%
Total Corto plazo		-0,2%	-1,4%	-2,7%	-3,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	-4,5%	-9,6%	-10,7%
	10-15 años USA	-0,4%	-4,1%	-9,4%	-5,1%
	7-10 años Europa	-0,2%	-3,6%	-8,1%	-9,0%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

Rating

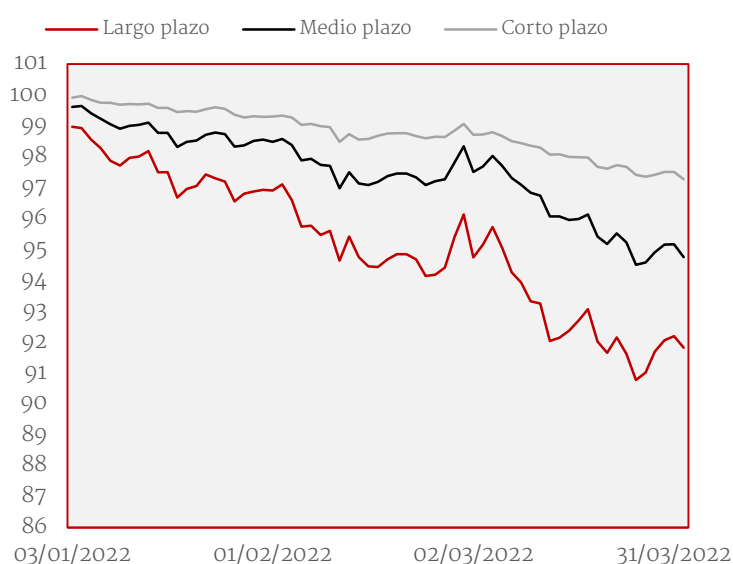
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,0%	-4,5%	-3,6%
	CCC	-0,1%	-0,7%	-4,0%	0,2%
Total High Yield		-0,1%	-0,3%	-4,2%	-1,7%
Investment Grade	A	-0,1%	-2,4%	-7,4%	-4,8%
	AA	0,0%	-2,6%	-7,9%	-4,6%
	AAA	0,1%	-2,4%	-8,9%	-4,4%
	BBB	-0,1%	-2,6%	-8,0%	-4,6%
Total Investment Grade		0,0%	-2,5%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9056	0,7625	1,334	1,4436	122,52
EUR	1,1043		0,8421	1,4728	1,5954	135,3
GBP	1,3114	1,1875		1,7491	1,8932	160,64
AUD	0,7496	0,679	0,5717		1,0821	91,891
NZD	0,6927	0,6268	0,5282	0,9241		84,829
JPY	0,0082	0,0074	0,0062	0,0109	0,0118	

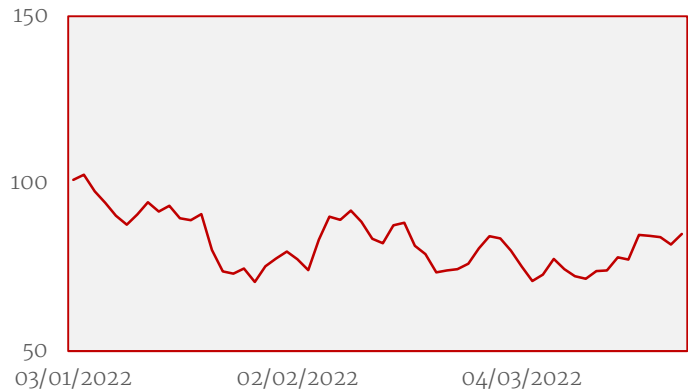
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

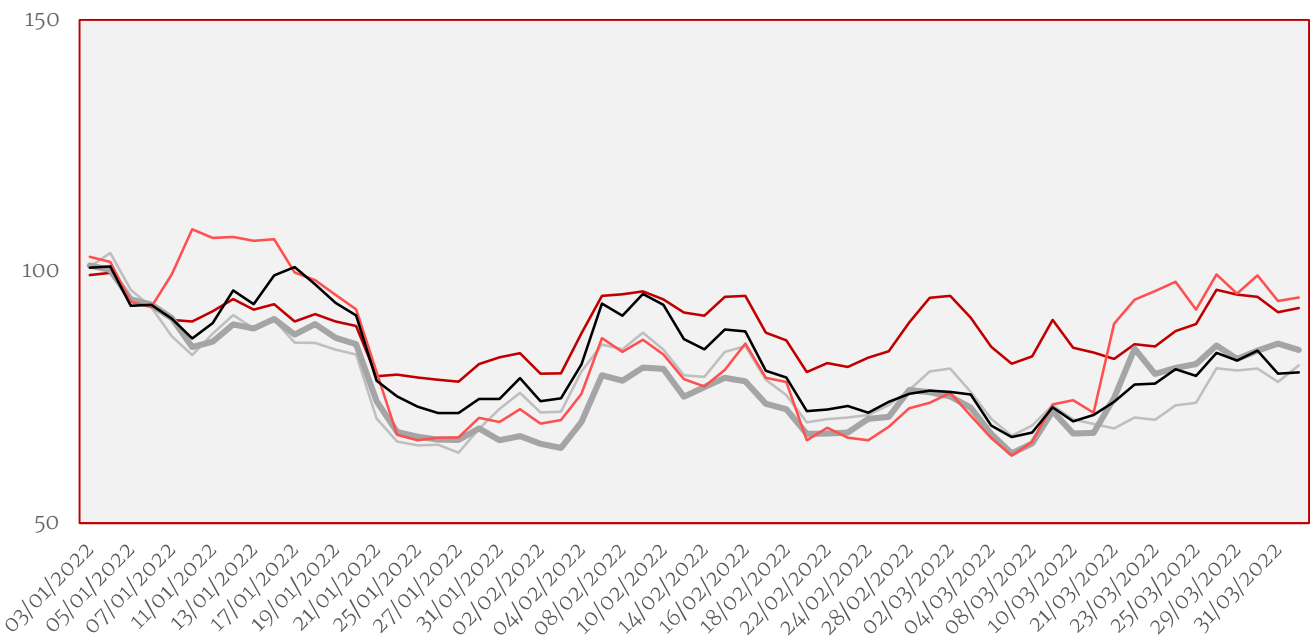
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,9%	17,2%	-0,4%	-21%
Ethereum	4,3%	32,0%	-6,7%	64%
Bitcoin Cash	-1,5%	30,8%	-11,4%	-39%
Dash	0,7%	43,3%	-4,0%	-53%
Litecoin	0,3%	23,5%	-14,3%	-42%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



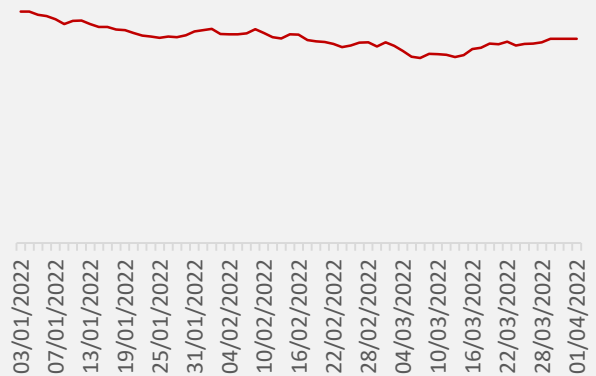
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,82 | -11,61%

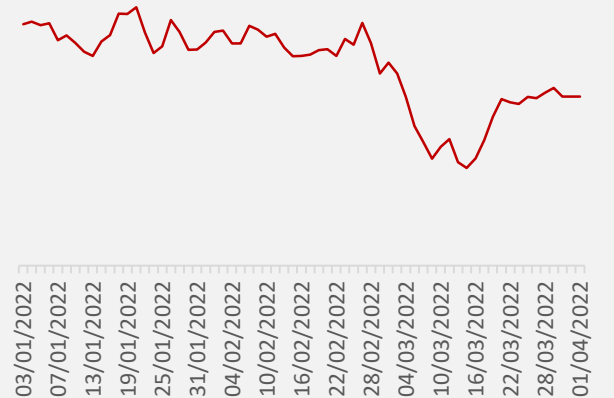


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,71379 | -0,75%

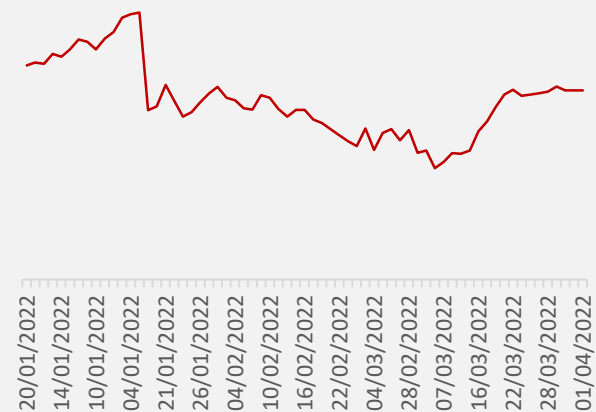


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,22704 | -4,89%

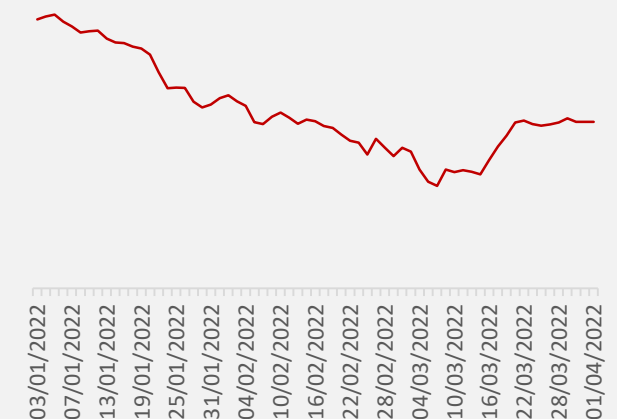


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,02863 | -4,51%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

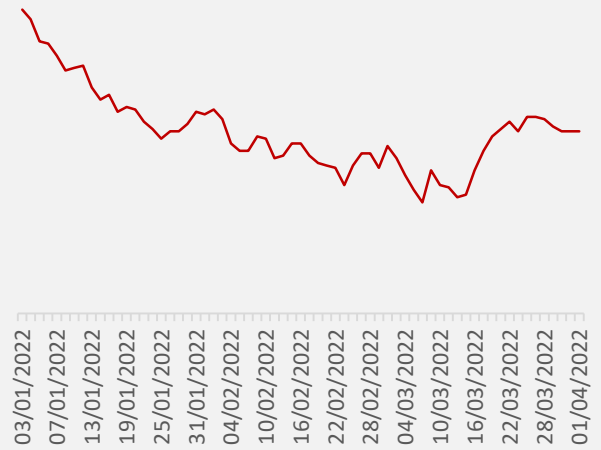
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

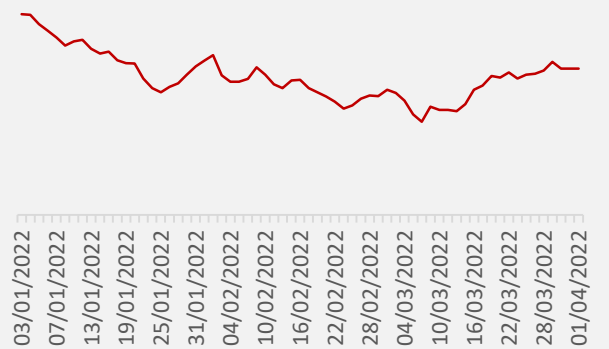
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,69661

Rentabilidad en el año

-6,49%



Más información en nuestra web

