

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/04/2022

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
3917,85	↓ -0,84%	8623,30	↑ 1,20%	4525,12	↓ -1,26%	14820,64	↓ -2,24%	3282,72	↑ 0,94%

## Los tipos se disparan y las valoraciones caen

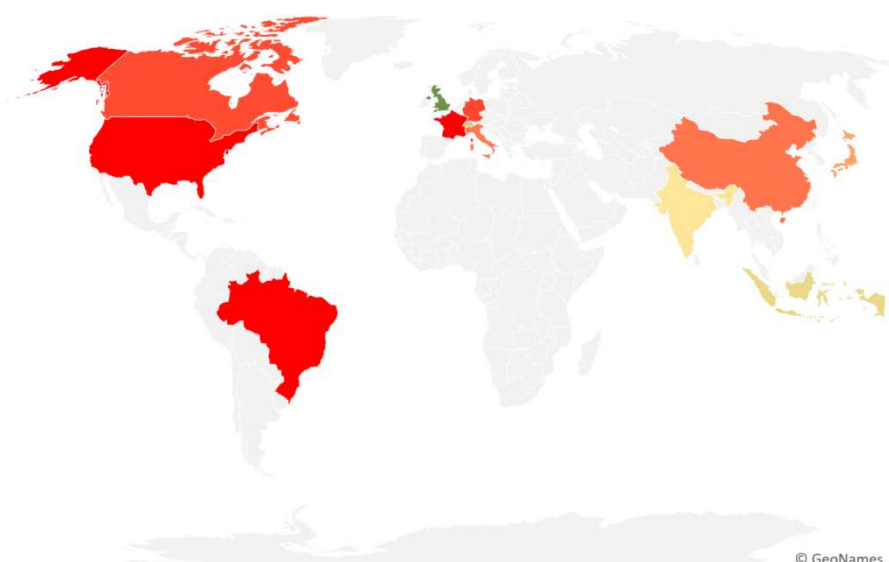
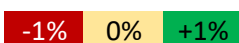
Hace unas semanas comentábamos que parecía que las bolsas europeas se movían al son de la guerra y las americanas al son de los tipos. Con una situación de guerra todavía muy complicada las bolsas estaban encontrándose incapaces de subir tal y como llevamos viendo las últimas semanas. Por su parte, en Estados Unidos, los tipos subieron ayer con fuerza situándose por encima del 2,60% y rompiendo con la tendencia lateral que hasta ahora estaban mostrando. Esta fuerte subida en seguida generó miedo en los mercados de renta variable, quienes castigaron especialmente a las empresas más en crecimiento cuyo valor depende más de sus flujos de caja descontados y que, ante subidas de tipo, caen. Concretamente, vimos caer al Nasdaq más de un 2% mientras que el S&P 500 y el Dow Jones caían un 1,26% y un 0,80% respectivamente.

Para entender este movimiento de mercado y no tomar decisiones precipitadas, tenemos que pensar en los motivos detrás de estas subidas de tipos que provocan esos movimientos en las bolsas. Todos sabemos que la inflación en los países desarrollados está desbocada. En un principio se debió a los cuellos de botella provocados por la pandemia que reducían la oferta y a las expansivas políticas fiscales y monetarias que sostuvieron la demanda. Esto creó una situación donde la demanda no podía verse satisfecha y se está traduciendo en subidas de precios. Se pensaba que, a medida que la pandemia finalmente remitiera (lo cual se esperaba para este año) los cuellos de botella desaparecieran y, a medida que las familias gastaban sus ahorros, la demanda acabaría por ceder también, provocando que la inflación corrigiese progresivamente. Sin embargo, llegó la guerra y volvieron de nuevo las subidas de precios de las materias primas, que superaron los niveles máximos marcados en la pandemia y, por tanto, echó por tierra estos planes de que la inflación vaya bajando progresivamente a lo largo de este 2022.

Ante esta situación, los bancos centrales decidieron actuar y comenzaron a anunciar programas de políticas menos expansivas (porque no se pueden llamar restrictivas) con la esperanza de que la economía siguiera en buen estado de forma, pero que la inflación comenzase a remitir. Indiscutiblemente, la consecuencia directa que esto ha de tener es una subida de tipos tanto en Europa como en Estados Unidos ya que, con los niveles de inflación actuales, seguimos teniendo rentabilidades negativas tanto en Europa como en Estados Unidos. Por ello, pensamos que las subidas de los tipos continuarán dándose a lo largo de 2022 y, por tanto, puede que sea un mal año para ese tipo de activos más en crecimiento que verán caer su valoración a medida que los tipos siguen subiendo.

Hoy podremos tener más información sobre los planes de la Fed ya que conoceremos las actas de la Fed correspondientes a la anterior reunión y mañana tendremos las del BCE, por lo que pueden ser dos jornadas moviditas para los tipos y, por tanto, para las acciones más sensibles a los tipos. Por ahora, los mercados europeos cotizan con caídas del 0,90% y los futuros americanos caen ya un 0,30% en el caso del S&P 500 y algo más, un 0,50% en el caso del Nasdaq.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 05/04/2022

# Renta variable

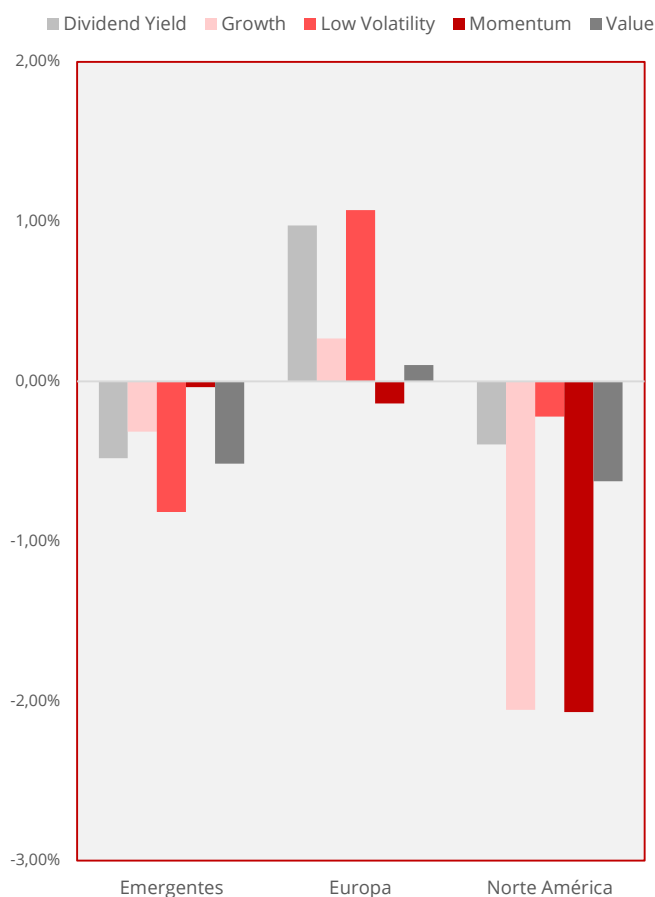
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	0,7%	5,7%	4,9%	15,1%
	Consumo básico	0,1%	3,3%	-0,1%	13,0%
	Salud	0,1%	5,6%	-3,2%	16,4%
	Financiero	-0,8%	5,8%	-3,2%	10,0%
	Materiales	-1,0%	8,5%	1,7%	13,2%
	Energía	-1,3%	0,8%	35,2%	53,7%
	Comunicación	-1,4%	9,8%	-10,6%	-6,0%
	Industriales	-1,4%	3,1%	-5,2%	0,8%
	Tecnológico	-2,3%	10,5%	-9,9%	11,9%
	Consumo cíclico	-2,4%	14,3%	-9,4%	3,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>13,1%</b>
Europa	Utilities	2,3%	10,9%	-1,3%	3,5%
	Salud	1,4%	12,6%	3,6%	25,8%
	Consumo básico	1,0%	9,0%	-3,8%	10,2%
	Comunicación	0,9%	10,5%	3,3%	4,5%
	Materiales	0,7%	7,9%	1,4%	8,8%
	Energía	0,7%	6,0%	19,0%	36,1%
	Consumo cíclico	-0,4%	12,9%	-14,7%	-8,7%
	Financiero	-0,4%	15,2%	-3,2%	5,0%
	Industriales	-1,2%	7,0%	-12,6%	-0,6%
	Tecnológico	-1,5%	11,6%	-15,2%	1,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,3%</b>	<b>10,4%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>8,6%</b>
Asia	Utilities	0,6%	3,3%	0,2%	3,1%
	Energía	0,4%	6,2%	15,4%	20,8%
	Consumo básico	0,3%	-0,3%	-8,0%	-13,6%
	Materiales	0,1%	4,5%	5,4%	0,8%
	Tecnológico	0,0%	2,6%	-13,5%	-11,1%
	Salud	-0,1%	5,0%	-12,5%	-20,2%
	Financiero	-0,3%	8,6%	3,9%	1,9%
	Consumo cíclico	-0,3%	7,9%	-11,8%	-26,9%
	Industriales	-0,5%	2,3%	-8,1%	-9,0%
	Comunicación	-0,5%	5,7%	-6,6%	-28,0%
<b>Total Asia</b>		<b>0,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-8,2%</b>
Emergentes	Utilities	0,4%	9,6%	3,7%	14,1%
	Tecnológico	0,0%	1,4%	-11,9%	-11,2%
	Industriales	0,0%	4,2%	-1,4%	2,5%
	Consumo básico	-0,2%	4,3%	-6,5%	-9,8%
	Salud	-0,3%	8,5%	-12,0%	-27,1%
	Comunicación	-0,6%	4,7%	-8,5%	-25,0%
	Materiales	-0,7%	-0,8%	4,2%	2,2%
	Consumo cíclico	-0,7%	10,2%	-13,7%	-38,8%
	Energía	-0,7%	-4,1%	-20,1%	-4,4%
	Financiero	-0,7%	9,0%	6,5%	11,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-8,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Low Volatility	1,1%	9,7%	-3,7%	12,1%
	Dividend Yield	1,0%	10,1%	5,7%	15,4%
	Growth	0,3%	11,3%	-9,1%	7,8%
	Value	0,1%	10,1%	0,4%	6,3%
	Momentum	-0,1%	11,9%	-7,2%	5,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>10,6%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>9,4%</b>
Emergentes	Momentum	0,0%	5,6%	-9,7%	-12,8%
	Growth	-0,3%	5,1%	-8,9%	-19,6%
	Dividend Yield	-0,5%	0,2%	-3,8%	-3,5%
	Value	-0,5%	4,4%	-2,3%	-3,9%
	Low Volatility	-0,8%	4,3%	-1,6%	-2,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,4%</b>	<b>3,9%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-8,5%</b>
Norte América	Low Volatility	-0,2%	5,5%	-1,9%	12,9%
	Dividend Yield	-0,4%	3,5%	-1,1%	10,3%
	Value	-0,6%	3,9%	-1,8%	9,6%
	Growth	-2,1%	12,4%	-8,6%	9,6%
	Momentum	-2,1%	10,4%	-5,0%	6,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,1%</b>	<b>7,1%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>9,8%</b>

## Variación 1D



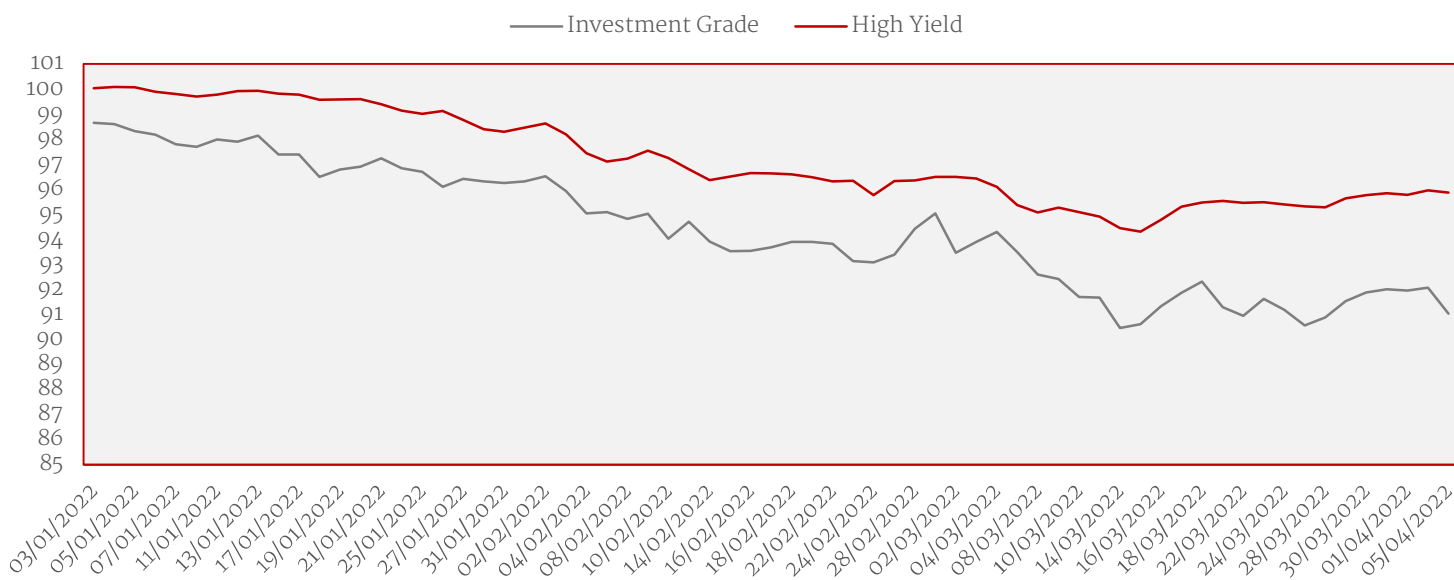
# Renta fija

## Duración

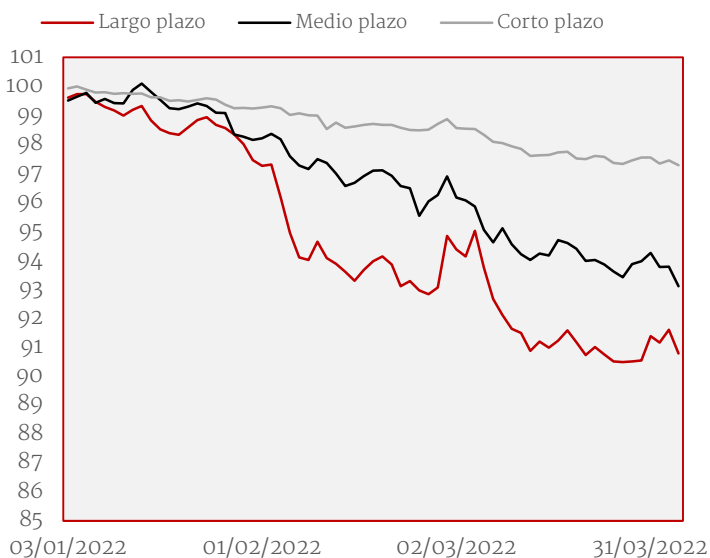
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-1,1%	-2,7%	-2,9%
	1-3 años USA	-0,2%	-1,5%	-2,8%	-3,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,2%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-3,1%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,0%	-3,5%	-10,0%	-11,2%
	10-15 años USA	-1,3%	-4,2%	-10,3%	-6,6%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

## Rating

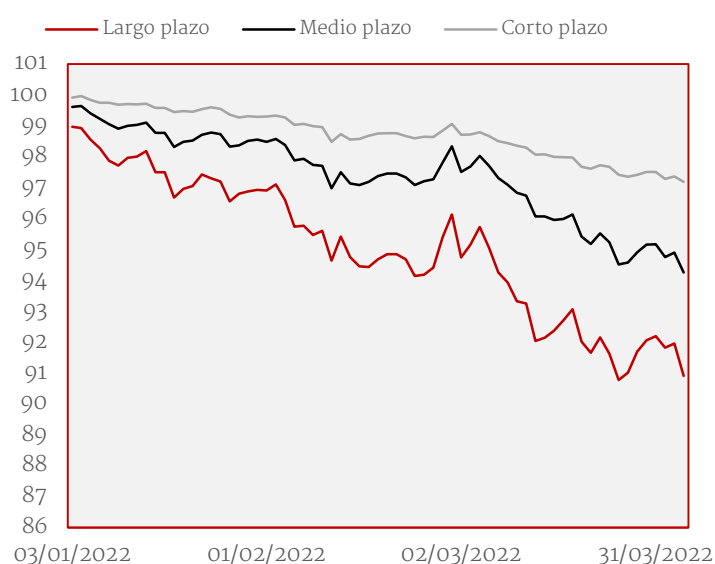
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	1,0%	-4,4%	-3,7%
	CCC	-0,1%	0,0%	-3,9%	0,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-1,8%</b>
Investment Grade	A	-1,0%	-2,4%	-8,2%	-5,9%
	AA	-1,1%	-2,8%	-8,9%	-5,9%
	AAA	-1,4%	-2,8%	-10,1%	-6,0%
	BBB	-1,0%	-2,5%	-8,8%	-5,7%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,7%	7,2%	7,4%	12,6%
USDEUR	0,6%	-0,5%	4,3%	8,9%
USDGBP	0,3%	0,2%	3,5%	5,7%
EURGBP	-0,3%	0,7%	-0,8%	-2,9%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,917	0,7649	1,3194	1,4393	123,6
EUR	1,0905		0,8341	1,4393	1,5699	134,79
GBP	1,3074	1,1989		1,7254	1,8818	161,61
AUD	0,7579	0,6948	0,5796		1,0909	93,663
NZD	0,6948	0,637	0,5314	0,9167		85,861
JPY	0,0081	0,0074	0,0062	0,0107	0,0116	

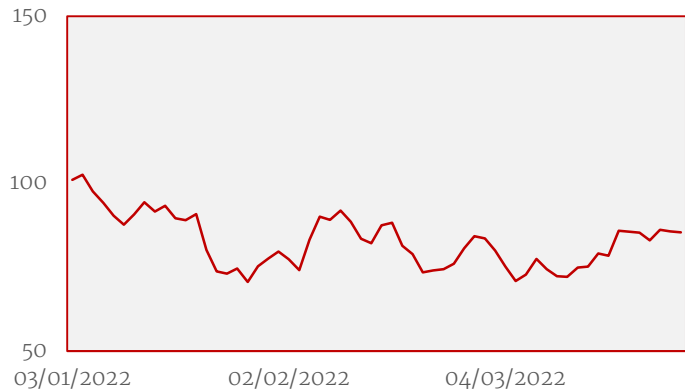
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

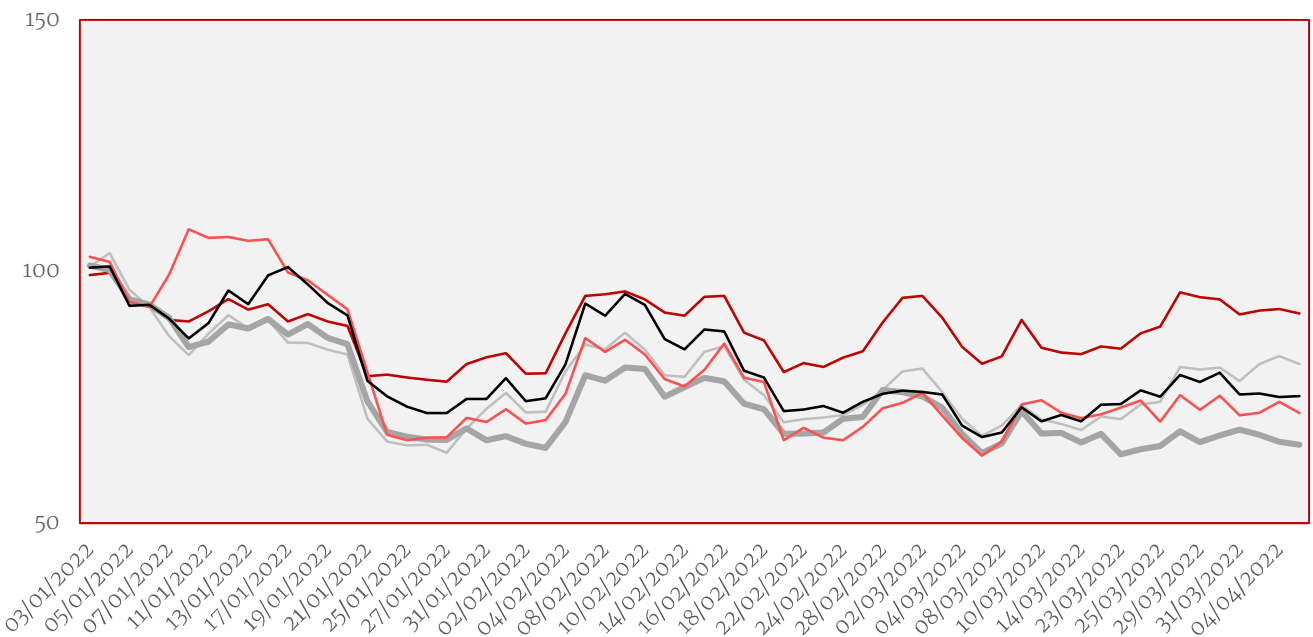
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	21,2%	-1,0%	-21%
Ethereum	-1,9%	38,6%	-6,7%	62%
Bitcoin Cash	-0,9%	34,7%	-13,9%	-44%
Dash	-3,0%	51,0%	-4,1%	-53%
Litecoin	0,3%	26,8%	-14,9%	-49%

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



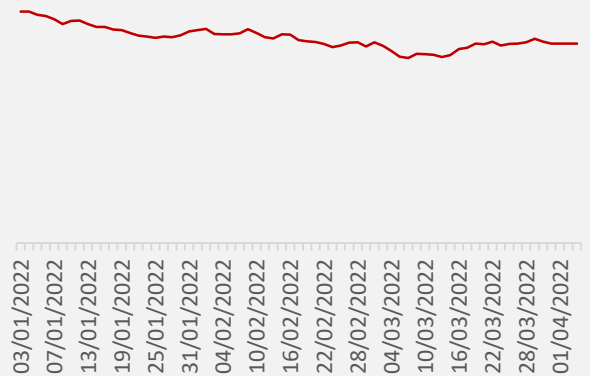
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,60 | -13,59%

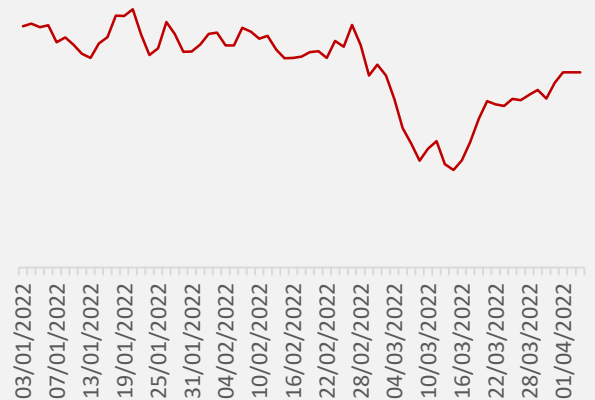


## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,75565 | -0,32%

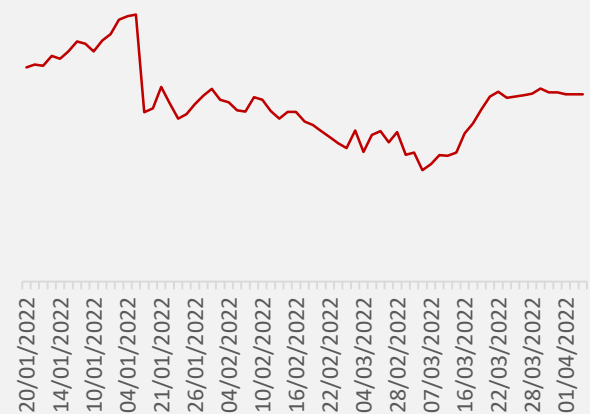


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,21636 | -4,99%

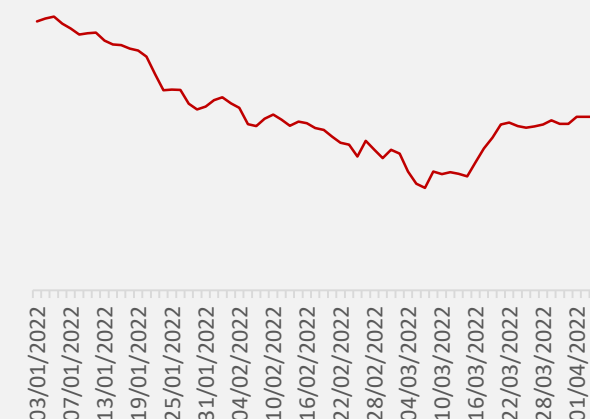


## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,0593 | -4,19%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

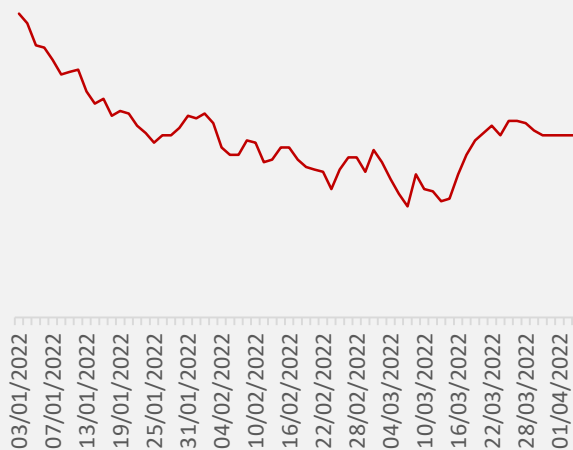
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

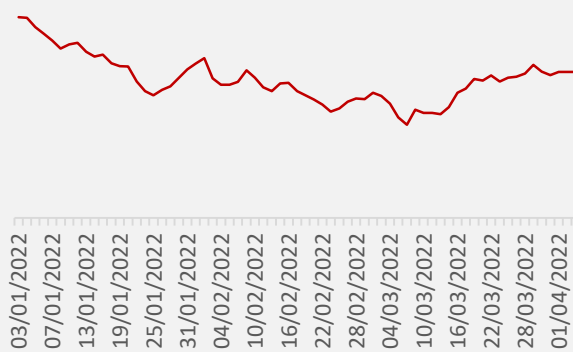
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,69364

Rentabilidad en el año

-6,51%



Más información en nuestra web

