

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/04/2022

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
3824,69	↓ -2,38%	8482,10	↓ -1,64%	4481,15	↓ -0,97%	14498,88	↓ -2,17%	3283,43	⇒ 0,02%

La Fed comenzará a reducir su balance

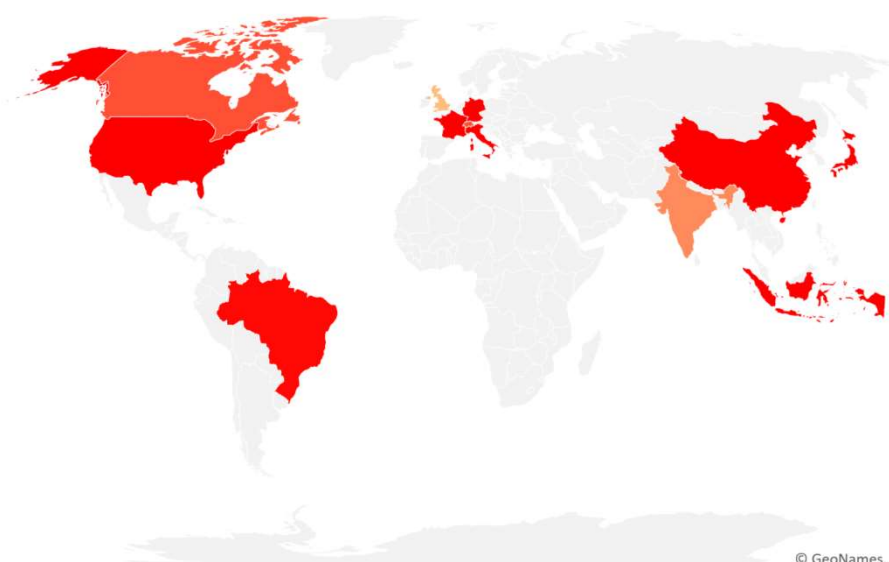
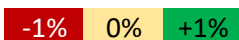
Si llevas tiempo leyéndonos, sabrás que nosotros si algo no nos gusta de los mercados es esa necesidad de anticiparse constantemente a los sucesos porque las probabilidades de fallar son muy elevadas. Por eso, nosotros no decidimos seguir a los mercados incondicionalmente bajo la premisa de que son eficientes, al contrario, tratamos de hacer nuestro propio análisis y ver por donde están yendo las cosas, sin tratar nunca de anticipar ningún evento en particular sino detectando tendencias. No obstante, a veces estas apuestas del mercado resultan ciertas como el que gana una apuesta por ver qué equipo va a ganar en un partido. Concretamente, hace dos días el mercado tuvo un revés tras las declaraciones de Brainard, vicepresidenta de la Fed. Esta dejó abierta la puerta a comenzar a reducir el balance de la Fed, es decir, comenzar a vender títulos de deuda en el mercado y los inversores enseguida descontaron ese escenario, el cual se confirmó ayer tras la presentación de las actas.

Para que entendamos cómo esto puede afectar a los tipos tenemos que entender que en los últimos años los bancos centrales han ido adueñándose de cada vez más y más parte del mercado de renta fija. Los inversores aprovechaban esto para venderles sus posiciones que ofrecían rentabilidades cada vez menores y acudían a activos más rentables como la renta variable. Básicamente, han ido vaciando el mercado de renta fija de inversores. Ahora estos quieren deshacerse de estos títulos, pero no hay suficiente demanda en el mercado de renta fija que sostenga esa oferta, menos aún con las condiciones actuales. Además, esto solo hace que espantar aún más a los inversores. Es como cuando el principal accionista de una empresa decide vender todas sus posiciones, las acciones se desploman porque no hay suficiente demanda para esa inyección de oferta y porque los actuales inversores se salen para intentar evitar comerse esa caída.

Por otro lado, podrás pensar que ahora el mercado de renta variable se vuelve más atractivo puesto que los inversores que salen de la renta fija acudirán a la renta variable a la espera de mejores condiciones en el mercado de renta fija. Sin embargo, como ya hemos comentado alguna vez, los tipos de interés van en la dirección contraria a los precios de los bonos, es decir, si caen los bonos suben los tipos y viceversa. Si se espera una fuerte caída en los bonos esto significa que se espera una fuerte subida en los tipos, lo cual implica que el valor de las empresas calculado por valor actual de los flujos de caja descontados cae ante ese mayor tipo de interés. Básicamente, si suben los tipos caen las valoraciones, por tanto, caerán también los precios de las acciones.

Para protegernos de este escenario, conviene alejarse de bonos con vencimientos a largo plazo y centrarnos en vencimientos cortos, y en renta variable también alejarnos de empresas cuyo valor dependa más de su futuro que de su presente, es decir, empresas ya consolidadas con flujos de caja actuales elevados, sin deuda para que no le afecte esta subida de tipos y con valoraciones justas o incluso baratas para tener un margen de seguridad.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 06/04/2022

Renta variable

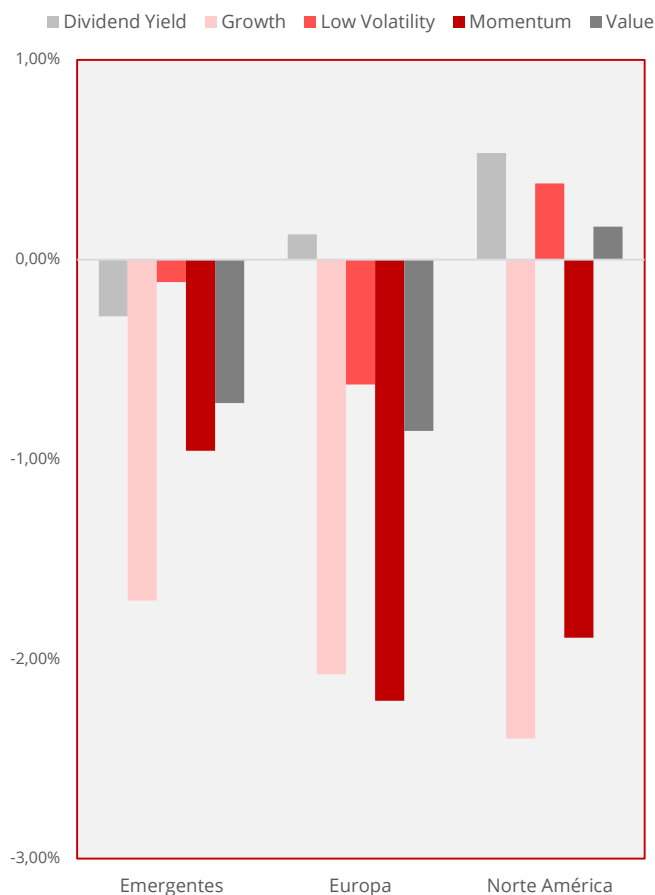
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,9%	7,7%	6,9%	17,4%
	Salud	1,5%	7,1%	-1,7%	18,5%
	Consumo básico	1,3%	4,7%	1,2%	14,7%
	Energía	0,4%	1,2%	35,7%	53,8%
	Industriales	-0,9%	2,2%	-6,0%	0,4%
	Materiales	-0,9%	7,5%	0,8%	14,0%
	Financiero	-0,9%	4,8%	-4,1%	8,7%
	Comunicación	-2,1%	7,5%	-12,5%	-8,7%
	Consumo cíclico	-2,6%	11,3%	-11,8%	0,4%
	Tecnológico	-2,7%	7,5%	-12,4%	8,4%
Total Norte América		-0,5%	6,2%	-0,4%	12,8%
Europa	Salud	0,5%	13,1%	4,1%	27,5%
	Utilities	0,4%	11,4%	-0,9%	3,7%
	Comunicación	-0,2%	10,3%	3,1%	4,3%
	Energía	-0,2%	5,7%	18,8%	35,5%
	Consumo básico	-0,6%	8,3%	-4,4%	9,4%
	Materiales	-1,6%	6,2%	-0,2%	7,1%
	Financiero	-1,8%	13,2%	-5,0%	2,8%
	Industriales	-2,6%	4,2%	-14,9%	-2,6%
	Consumo cíclico	-3,6%	8,8%	-17,7%	-11,3%
	Tecnológico	-3,6%	7,6%	-18,2%	-2,0%
Total Europa		-1,3%	8,9%	-3,5%	7,4%
Asia	Financiero	-0,6%	7,9%	3,2%	1,6%
	Energía	-0,7%	5,6%	14,7%	19,9%
	Utilities	-0,7%	2,5%	-0,6%	2,0%
	Salud	-1,2%	3,7%	-13,6%	-21,1%
	Consumo básico	-1,3%	-1,6%	-9,2%	-14,6%
	Materiales	-1,5%	2,9%	3,9%	-1,3%
	Industriales	-1,6%	0,7%	-9,5%	-10,9%
	Comunicación	-1,8%	3,8%	-8,3%	-28,1%
	Tecnológico	-2,1%	0,5%	-15,3%	-13,2%
	Consumo cíclico	-2,6%	5,1%	-14,2%	-28,2%
Total Asia		-1,4%	3,1%	-4,9%	-9,4%
Emergentes	Financiero	-0,1%	8,9%	6,4%	11,6%
	Utilities	-0,2%	9,4%	3,5%	13,6%
	Energía	-0,4%	-4,5%	-20,4%	-5,1%
	Materiales	-0,6%	-1,3%	3,5%	1,0%
	Consumo básico	-0,8%	3,4%	-7,2%	-9,7%
	Industriales	-0,9%	3,2%	-2,3%	1,1%
	Comunicación	-1,5%	3,1%	-9,9%	-24,2%
	Salud	-1,7%	6,7%	-13,5%	-28,7%
	Tecnológico	-2,0%	-0,6%	-13,6%	-13,1%
	Consumo cíclico	-3,1%	6,8%	-16,4%	-39,4%
Total Emergentes		-1,1%	3,5%	-7,0%	-9,3%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,5%	4,0%	-0,6%	11,1%
	Low Volatility	0,4%	5,9%	-1,5%	13,6%
	Value	0,2%	4,0%	-1,6%	9,9%
	Momentum	-1,9%	8,3%	-6,8%	4,4%
	Growth	-2,4%	9,7%	-10,8%	6,7%
Total Norte América		-0,6%	6,4%	-4,3%	9,1%
Emergentes	Low Volatility	-0,1%	4,2%	-1,7%	-2,7%
	Dividend Yield	-0,3%	-0,1%	-4,1%	-3,9%
	Value	-0,7%	3,6%	-3,0%	-4,4%
	Momentum	-1,0%	4,6%	-10,6%	-12,7%
	Growth	-1,7%	3,3%	-10,5%	-20,1%
Total Emergentes		-0,8%	3,1%	-6,0%	-8,8%
Europa	Dividend Yield	0,1%	10,3%	5,8%	15,4%
	Low Volatility	-0,6%	9,0%	-4,3%	11,6%
	Value	-0,9%	9,1%	-0,5%	5,3%
	Growth	-2,1%	9,0%	-11,0%	6,1%
	Momentum	-2,2%	9,5%	-9,2%	3,8%
Total Europa		-1,1%	9,4%	-3,8%	8,5%

Variación 1D



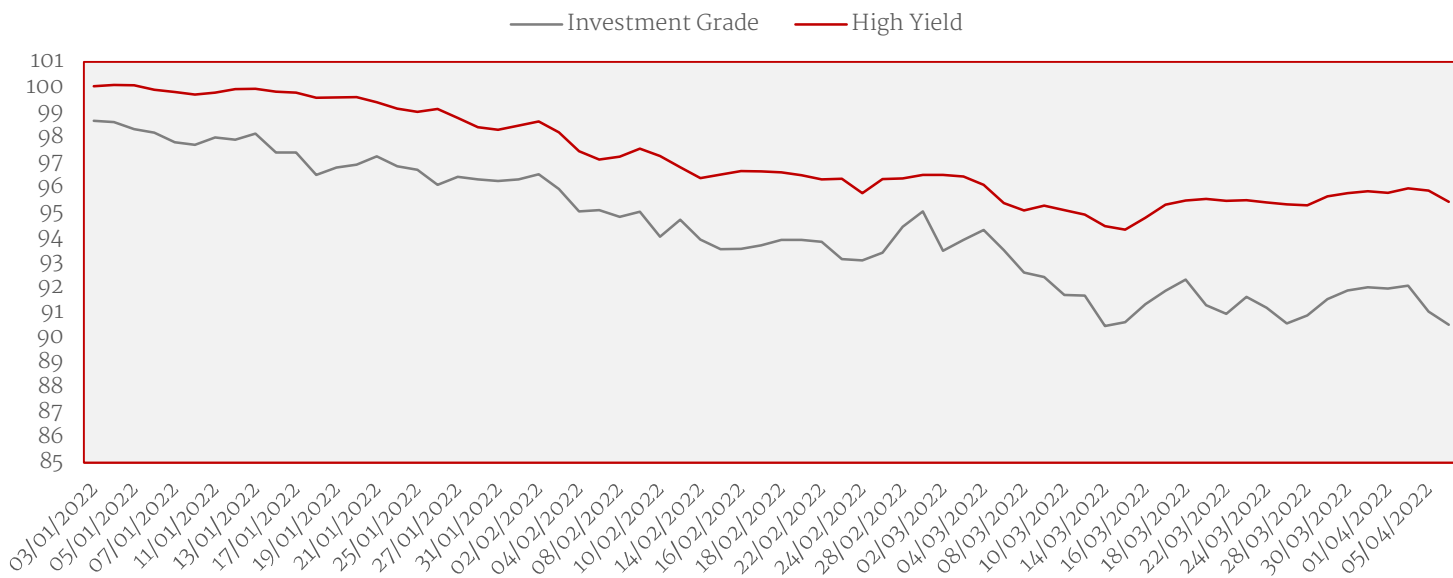
Renta fija

Duración

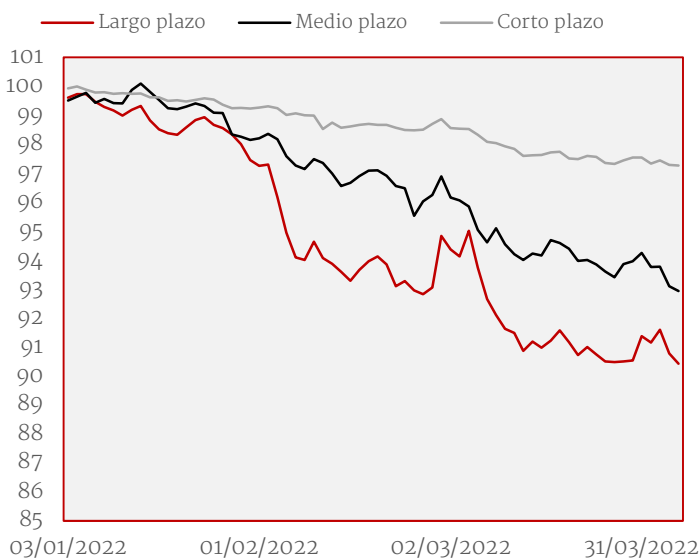
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-1,1%	-2,7%	-2,9%
	1-3 años USA	0,0%	-1,5%	-2,8%	-3,2%
Total Corto plazo		0,0%	-1,3%	-2,8%	-3,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	-4,0%	-10,4%	-11,6%
	10-15 años USA	-0,7%	-4,9%	-11,0%	-7,2%
	7-10 años Europa	-0,3%	-3,1%	-8,7%	-9,7%
	7-10 años USA	-0,4%	-4,9%	-8,2%	-6,6%
Total Largo plazo		-0,5%	-4,2%	-9,6%	-8,8%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,2%	-2,1%	-7,7%	-12,5%
	3-5 años USA	0,0%	-3,1%	-5,3%	-5,9%
	5-7 años Europa	-0,1%	-2,4%	-6,4%	-7,1%
	5-7 años USA	-0,1%	-4,1%	-6,4%	-6,1%
Total Medio plazo		-0,1%	-2,9%	-6,5%	-7,9%

Rating

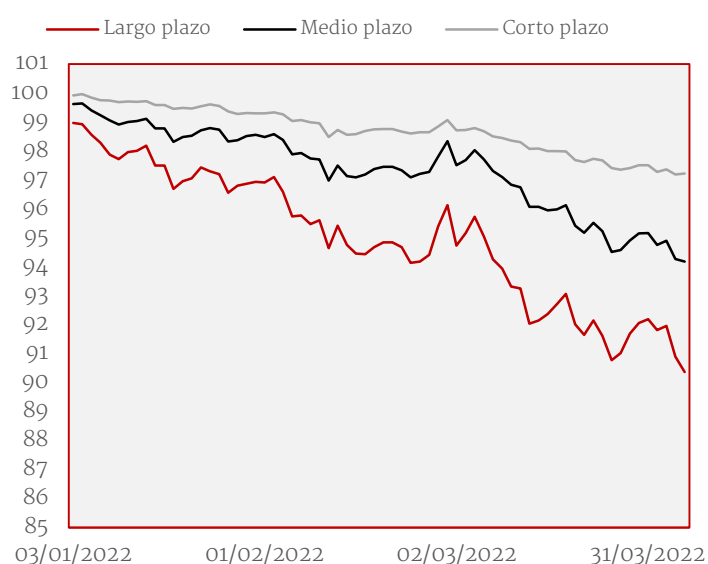
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,3%	0,7%	-4,7%	-4,0%
	CCC	-0,6%	-0,6%	-4,5%	-0,5%
Total High Yield		-0,5%	0,1%	-4,6%	-2,3%
Investment Grade	A	-0,5%	-2,9%	-8,7%	-6,3%
	AA	-0,6%	-3,3%	-9,4%	-6,3%
	AAA	-0,7%	-3,5%	-10,7%	-6,4%
	BBB	-0,6%	-3,1%	-9,3%	-6,1%
Total Investment Grade		-0,6%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9178	0,7652	1,3312	1,4455	123,8
EUR	1,0896		0,8337	1,4512	1,5743	134,88
GBP	1,3069	1,1995		1,7403	1,8889	161,78
AUD	0,7512	0,6891	0,5746		1,0857	92,961
NZD	0,6918	0,6352	0,5294	0,9211		85,642
JPY	0,0081	0,0074	0,0062	0,0108	0,0117	

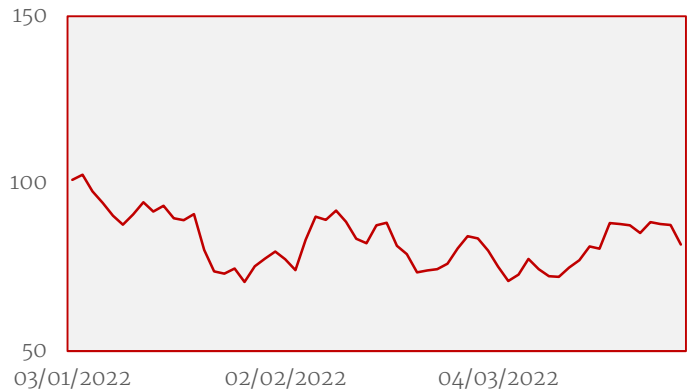
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

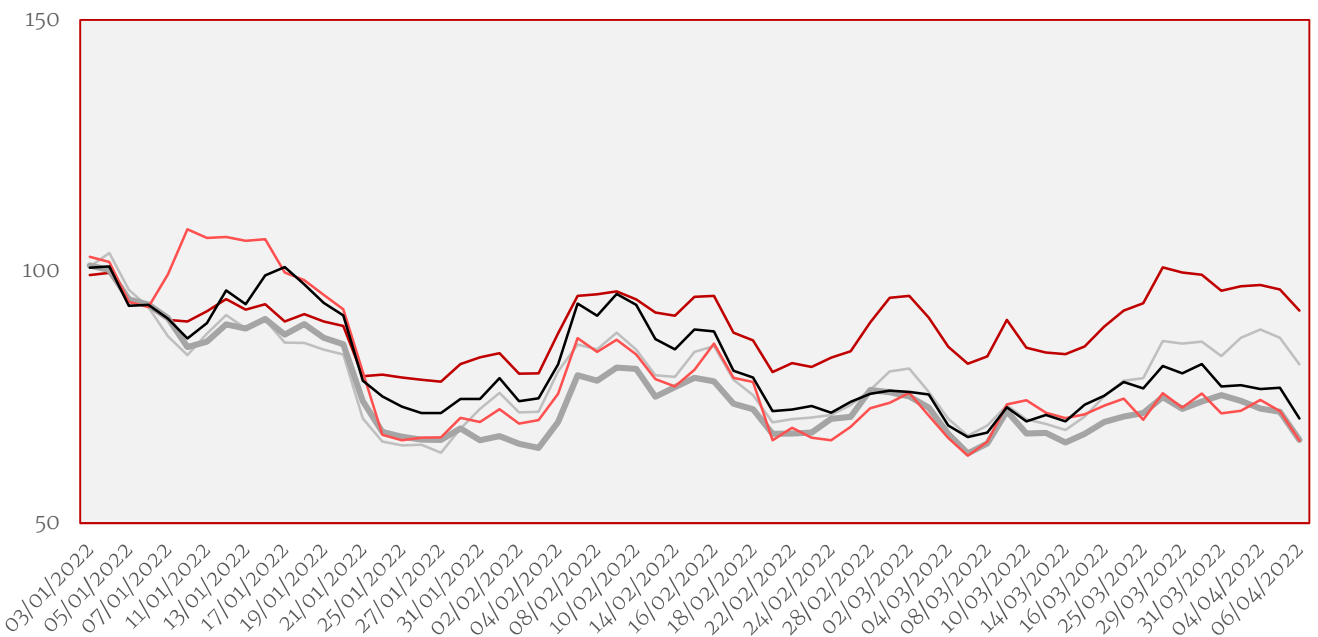
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,3%	16,0%	-5,3%	-22%
Ethereum	-6,0%	30,2%	-12,3%	63%
Bitcoin Cash	-7,8%	24,2%	-20,6%	-45%
Dash	-8,1%	38,7%	-12,0%	-54%
Litecoin	-7,9%	16,8%	-21,6%	-48%

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

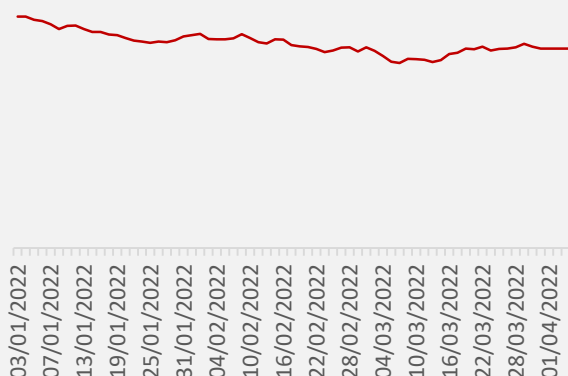
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,60

Rentabilidad en el año

-13,59%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

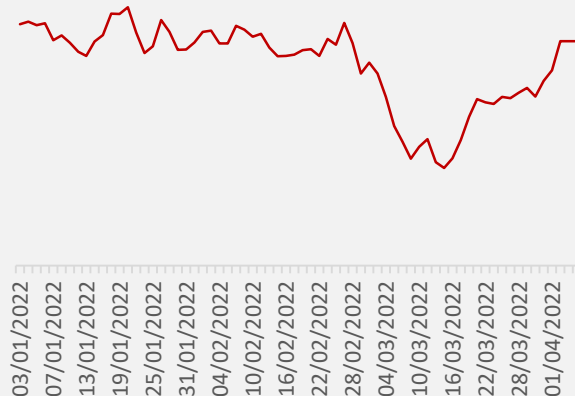
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,80177

Rentabilidad en el año

0,15%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

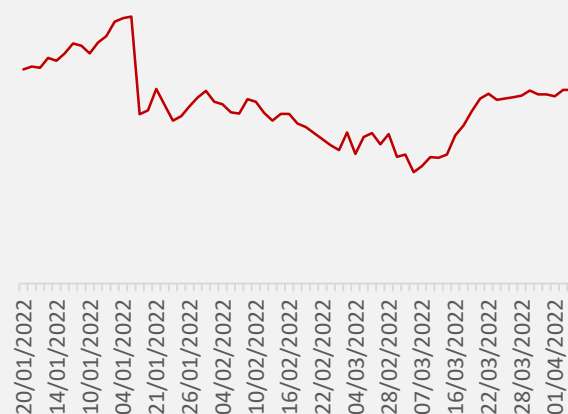
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,2569

Rentabilidad en el año

-4,61%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

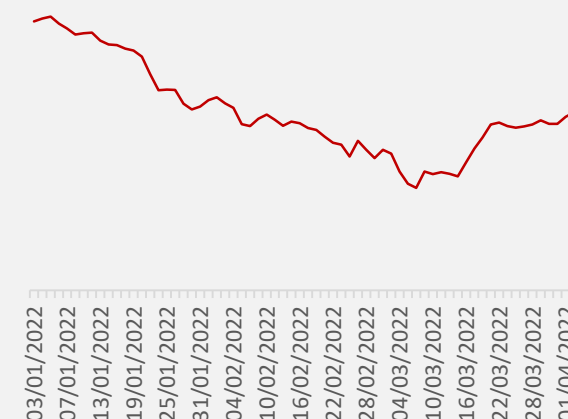
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,07817

Rentabilidad en el año

-3,99%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

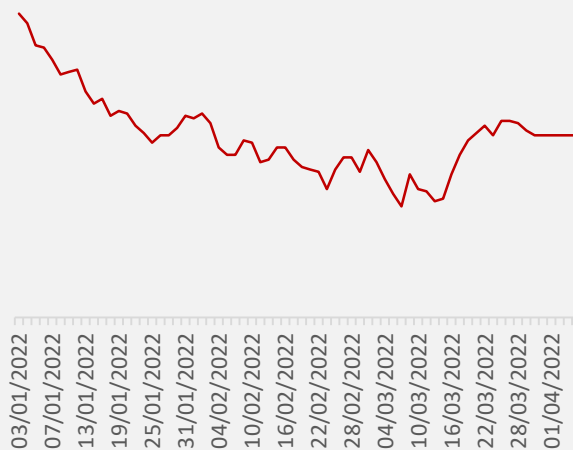
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

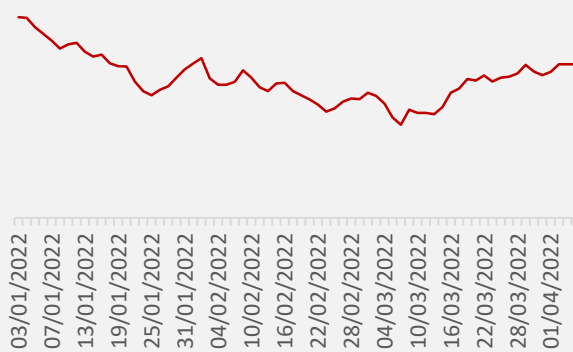
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,81443

Rentabilidad en el año

-5,54%



Más información en nuestra web

