

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/04/2022

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
3802,01	↓ -0,59%	8467,40	⇒ -0,17%	4500,21	↑ 0,43%	14531,81	↑ 0,23%	3236,70	↓ -1,42%

La rentabilidad del T Note roza el 2,70%

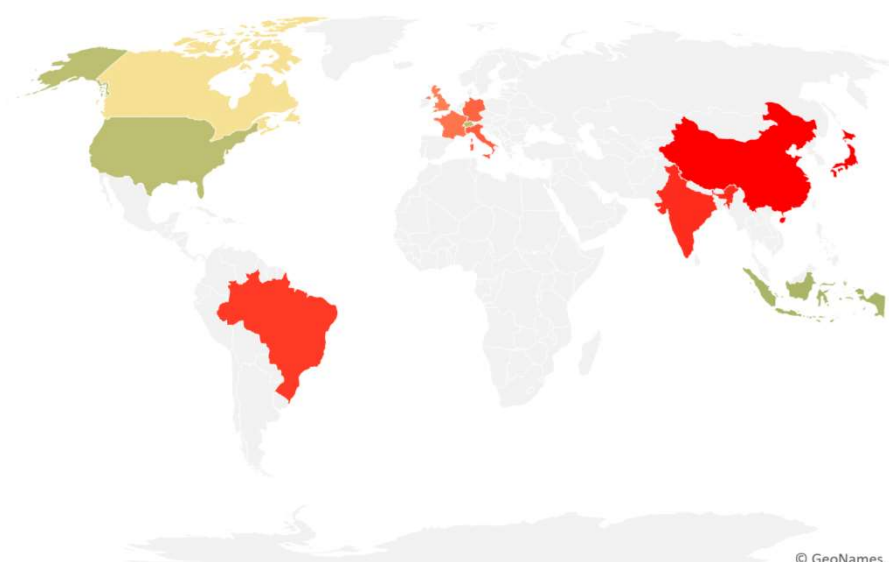
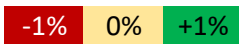
Durante la jornada de ayer los mercados de renta variable estuvieron mucho más tranquilos que la jornada anterior. Los mercados europeos cerraron ayer con caídas del 0,60% mientras que en Estados Unidos las bolsas cerraron con subidas del 0,43%. Todo esto a pesar de que los bonos en Estados Unidos siguieron cayendo y la rentabilidad del T Note volvió a meterse en la zona del 2,60% acercándose al 2,70%.

No hay duda de que esta situación está comenzando a sembrar en muchos inversores el interés por la renta fija, quien parece estar comenzando a dar rendimientos más atractivos para los inversores. Sin embargo, el escenario actual nos lleva a pensar que las caídas en los bonos van a seguir ocurriendo, especialmente cuando la Fed comience a vender sus títulos con el objetivo de reducir su balance. El mercado de renta fija no tiene liquidez suficiente hoy en día y ninguno quiere ser el pardillo que le compre a la Fed esos títulos sabiendo que venderán más y, por tanto, que el precio caerá. Ahora bien, esto no ocurrirá para siempre ya que llegará un punto en que las rentabilidades que ofrecen los bonos sean suficientes como para que muchos inversores comiencen a entrar, dotando de liquidez al mercado y frenando esas caídas, lo cual invitará al resto de inversores que estaban esperando a que las caídas frenasen a entrar para aprovecharse de esas rentabilidades no vistas en años. Lo que quiero decir con esto es que el mercado de renta fija lo puede pasar muy mal los próximos meses, pero cuando llegue el rebote, este podría ser muy violento y, por tanto, lucrativo para los inversores que ya estén dentro.

Por otro lado, los inversores son los que son y para meter el dinero de un sitio lo tienen que sacar de otro. Por tanto, podríamos ver un rebalanceo de la renta variable a la renta fija que provoque mucho dolor a los inversores de renta variable. ¿De qué dependerá esto? Pues básicamente de la oportunidad que ofrezca la renta fija. Si los tipos continúan subiendo, pero tocan techo en el 3/3,5% probablemente muchos inversores vean ahora oportunidades en este mercado, pero la mayoría seguirán prefiriendo la renta variable, especialmente en un periodo de inflación como el que estamos viviendo actualmente. Nosotros, personalmente, no creemos que los tipos puedan irse mucho más lejos de este rango (3/3,5%) ya que los niveles de deuda de los países impiden que se puedan ir. Además, en Europa es todavía más complicado porque los riesgos de una recesión son mucho mayores que en Estados Unidos, por lo que en caso de que se diera una recesión, el banco central tendría que decidir entre seguir asfixiando a la economía o darle un respiro a pesar de la inflación.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto con buen tono, subiendo más de un 1,50% y todo a pesar de que las actas del BCE de ayer reconocieron que estos siguen manteniendo sus planes de subidas a pesar de la guerra. En Estados Unidos, por su parte, los futuros suben un 0,40%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 07/04/2022

Renta variable

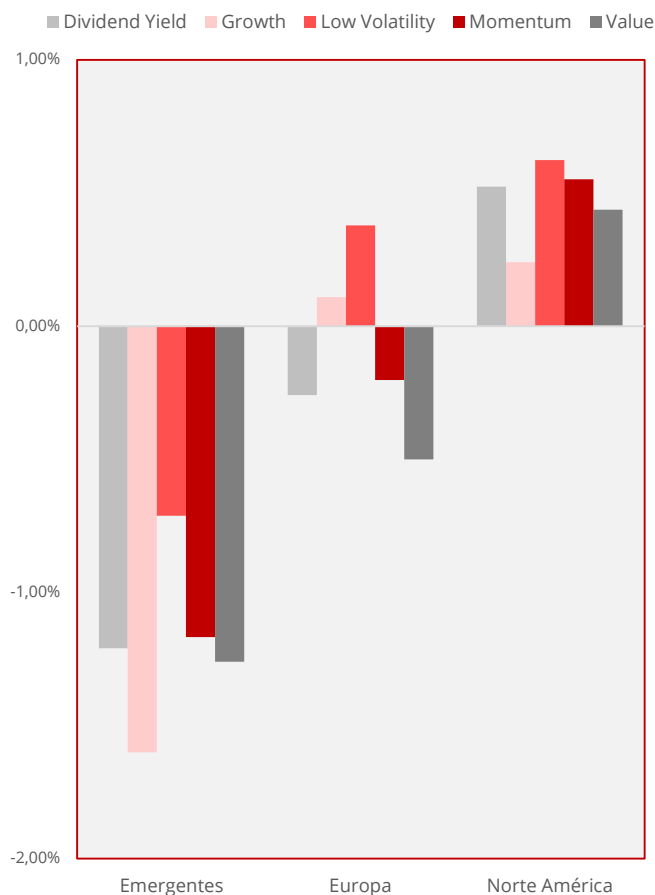
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	1,8%	11,3%	0,1%	20,5%
	Energía	1,2%	1,4%	37,3%	57,2%
	Consumo básico	1,1%	8,7%	2,3%	15,9%
	Materiales	0,7%	8,9%	1,6%	14,4%
	Consumo cíclico	0,4%	11,6%	-11,5%	0,3%
	Tecnológico	0,2%	8,3%	-12,2%	7,0%
	Industriales	0,2%	3,2%	-5,8%	0,3%
	Utilities	-0,2%	9,1%	6,7%	17,3%
	Financiero	-0,5%	4,9%	-4,5%	8,1%
	Comunicación	-0,7%	6,8%	-13,2%	-9,5%
Total Norte América		0,4%	7,4%	0,1%	13,1%
Europa	Salud	1,4%	15,8%	5,6%	27,7%
	Consumo básico	0,1%	10,3%	-4,3%	7,8%
	Comunicación	0,0%	11,6%	3,0%	4,2%
	Materiales	-0,1%	8,2%	-0,4%	6,9%
	Industriales	-0,2%	4,2%	-15,1%	-3,9%
	Financiero	-0,7%	10,9%	-5,6%	2,4%
	Tecnológico	-0,7%	10,1%	-18,8%	-3,6%
	Utilities	-0,9%	8,8%	-1,8%	1,4%
	Consumo cíclico	-1,1%	8,8%	-18,6%	-12,7%
	Energía	-1,7%	0,9%	16,7%	36,2%
Total Europa		-0,4%	9,0%	-3,9%	6,6%
Asia	Salud	-0,4%	3,7%	-14,0%	-21,8%
	Consumo básico	-0,7%	-0,6%	-9,8%	-15,2%
	Financiero	-1,1%	8,5%	2,1%	0,0%
	Utilities	-1,3%	1,7%	-1,9%	1,1%
	Materiales	-1,3%	5,0%	2,5%	-3,7%
	Comunicación	-1,7%	3,4%	-9,9%	-29,1%
	Energía	-1,9%	6,4%	12,5%	17,5%
	Industriales	-2,0%	0,7%	-11,3%	-12,9%
	Tecnológico	-2,2%	-0,3%	-17,2%	-15,3%
	Consumo cíclico	-2,2%	4,3%	-16,1%	-30,2%
Total Asia		-1,5%	3,3%	-6,3%	-11,0%
Emergentes	Materiales	-0,7%	-0,3%	2,8%	-0,5%
	Energía	-0,7%	-6,2%	-21,0%	-5,7%
	Financiero	-0,7%	8,5%	5,6%	10,8%
	Consumo básico	-1,1%	3,3%	-8,3%	-11,5%
	Comunicación	-1,7%	2,0%	-11,5%	-25,3%
	Industriales	-1,8%	3,0%	-4,1%	-1,0%
	Tecnológico	-1,9%	-0,8%	-15,3%	-14,9%
	Utilities	-1,9%	7,3%	1,4%	11,6%
	Salud	-1,9%	5,0%	-15,2%	-30,9%
	Consumo cíclico	-2,1%	5,8%	-18,1%	-41,4%
Total Emergentes		-1,5%	2,8%	-8,3%	-10,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Low Volatility	0,6%	8,5%	-0,9%	14,1%
	Momentum	0,6%	9,3%	-6,3%	3,5%
	Dividend Yield	0,5%	6,1%	-0,1%	11,7%
	Value	0,4%	5,5%	-1,2%	10,5%
	Growth	0,2%	10,5%	-10,6%	5,7%
Total Norte América		0,5%	8,0%	-3,8%	9,1%
Europa	Low Volatility	0,4%	11,5%	-3,9%	10,9%
	Growth	0,1%	11,0%	-10,9%	4,9%
	Momentum	-0,2%	10,7%	-9,4%	2,2%
	Dividend Yield	-0,3%	9,6%	5,5%	14,5%
	Value	-0,5%	7,9%	-1,0%	4,8%
Total Europa		-0,1%	10,1%	-3,9%	7,5%
Emergentes	Low Volatility	-0,7%	3,1%	-2,4%	-3,6%
	Momentum	-1,2%	3,8%	-11,6%	-14,6%
	Dividend Yield	-1,2%	-0,3%	-5,3%	-5,3%
	Value	-1,3%	3,2%	-4,2%	-5,9%
	Growth	-1,6%	2,8%	-11,9%	-21,7%
Total Emergentes		-1,2%	2,5%	-7,1%	-10,2%

Variación 1D



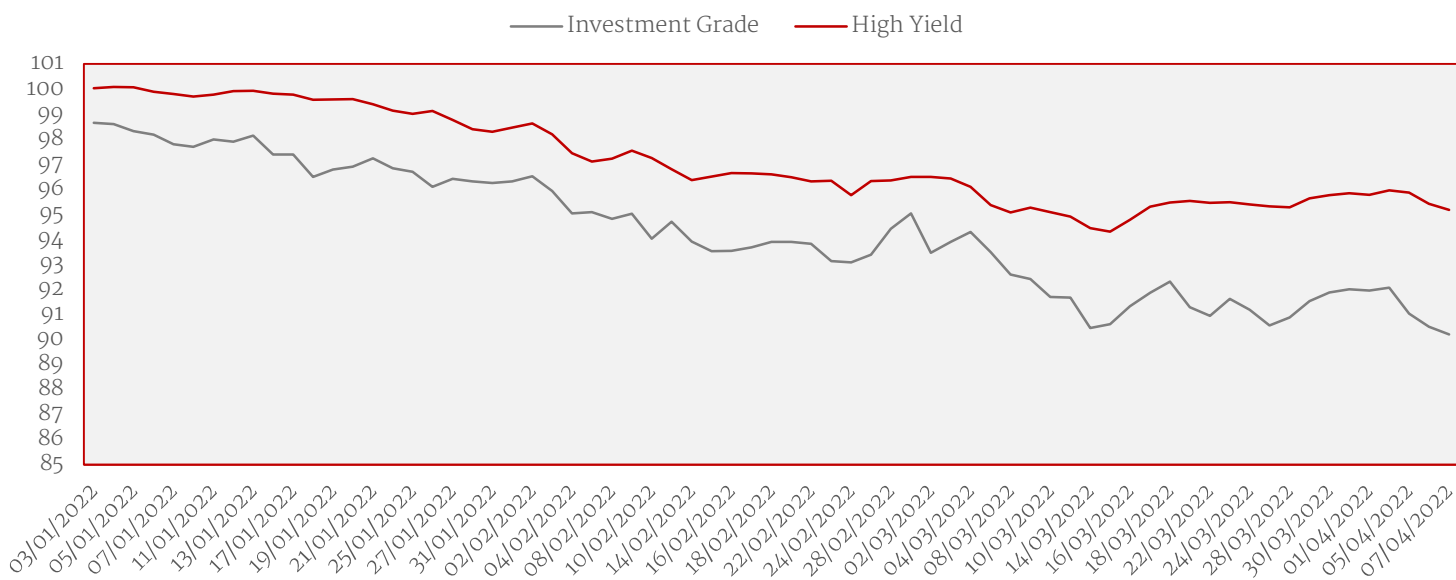
Renta fija

Duración

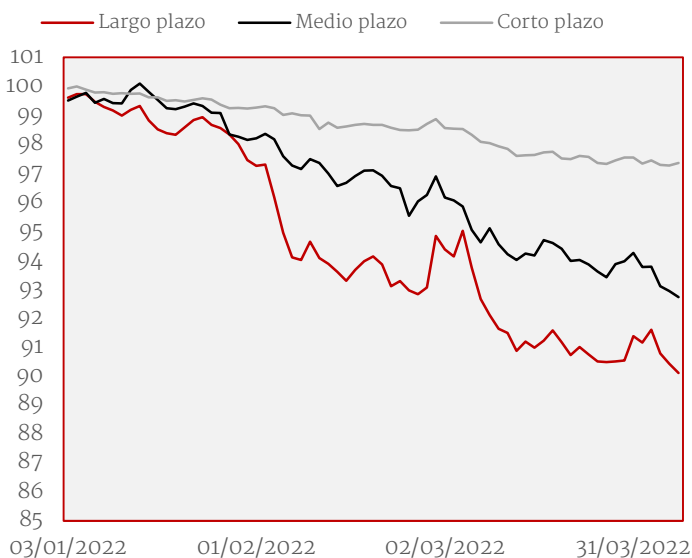
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-0,7%	-2,7%	-2,8%
	1-3 años USA	0,1%	-1,2%	-2,7%	-3,2%
Total Corto plazo		0,1%	-1,0%	-2,7%	-3,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,4%	-3,0%	-10,7%	-12,1%
	10-15 años USA	-0,4%	-4,2%	-11,4%	-7,9%
	7-10 años Europa	-0,3%	-2,5%	-9,0%	-10,1%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

Rating

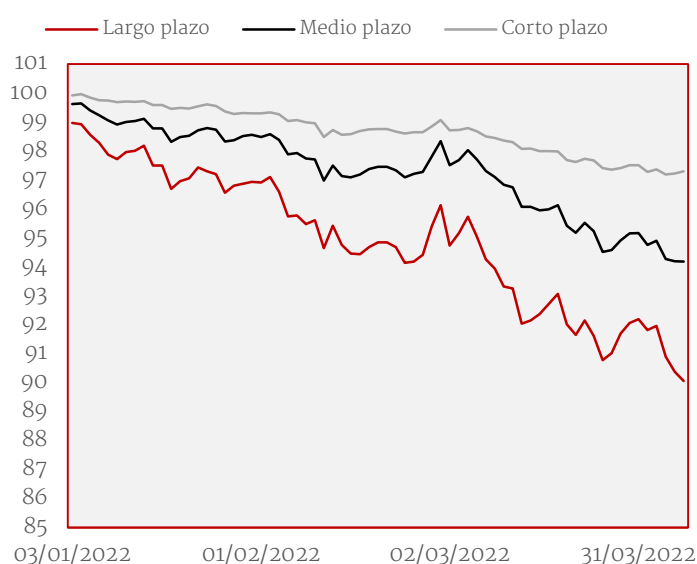
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,3%	0,7%	-4,9%	-4,3%
	CCC	-0,3%	-0,5%	-4,8%	-0,8%
Total High Yield		-0,3%	0,1%	-4,8%	-2,6%
Investment Grade	A	-0,2%	-2,3%	-8,9%	-6,8%
	AA	-0,3%	-2,7%	-9,7%	-6,9%
	AAA	-0,5%	-2,9%	-11,1%	-7,3%
	BBB	-0,3%	-2,4%	-9,5%	-6,7%
Total Investment Grade		-0,3%	-2,6%	-9,8%	-6,9%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,2%	0,2%	4,5%	9,5%
USDJPY	0,1%	7,2%	7,7%	13,4%
USDGBP	0,0%	0,2%	3,5%	5,0%
EURGBP	-0,2%	0,0%	-1,1%	-4,1%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9192	0,7648	1,3369	1,4512	123,95
EUR	1,0879		0,8319	1,4545	1,5783	134,83
GBP	1,3075	1,202		1,7483	1,8972	162,07
AUD	0,748	0,6875	0,572		1,0852	92,722
NZD	0,6891	0,6336	0,5271	0,9215		85,431
JPY	0,0081	0,0074	0,0062	0,0108	0,0117	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

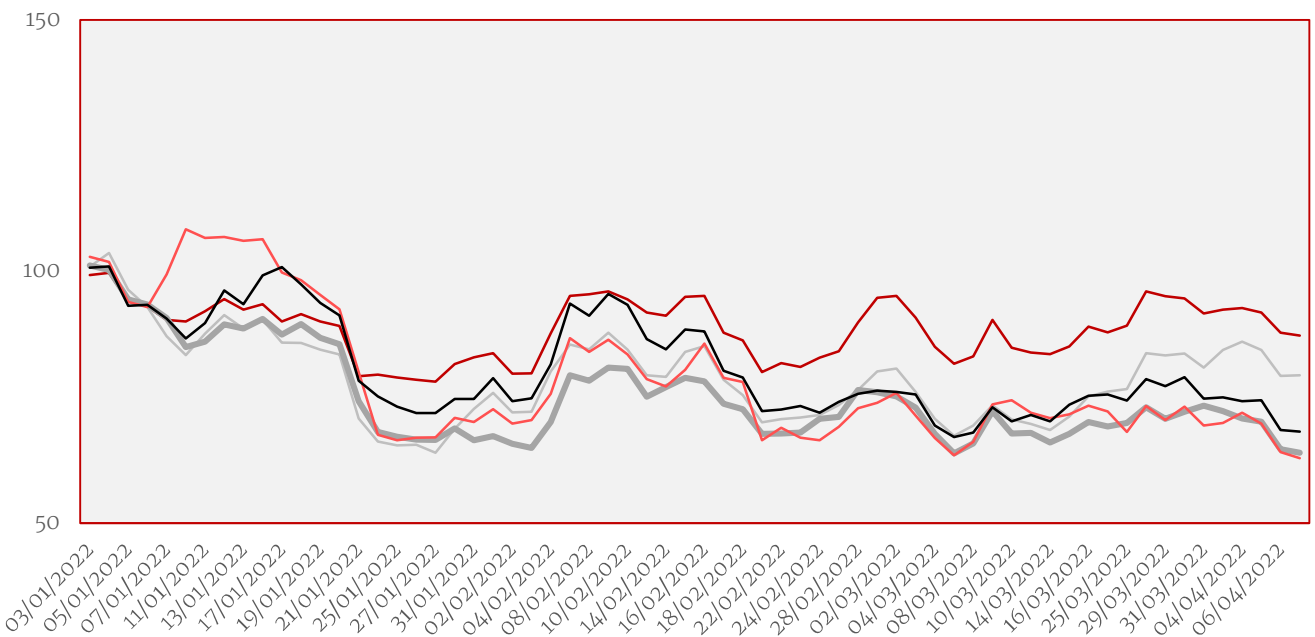
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,7%	13,2%	-5,9%	-24%
Ethereum	0,2%	26,6%	-12,2%	58%
Bitcoin Cash	-1,0%	19,3%	-21,5%	-47%
Dash	-1,8%	30,7%	-13,5%	-56%
Litecoin	-0,5%	14,7%	-22,0%	-49%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



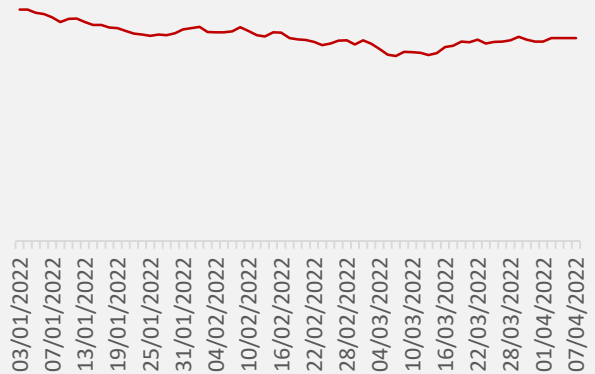
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,76 | -12,15%

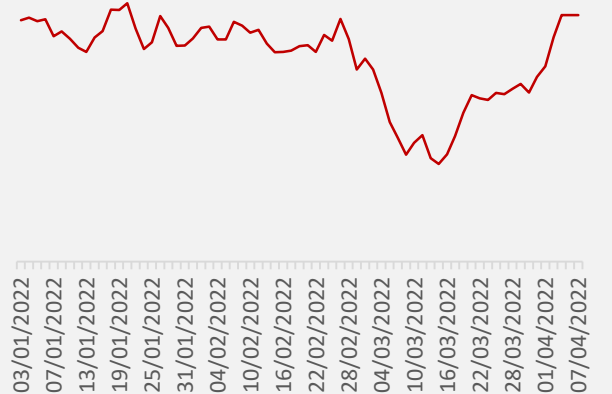


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,83693 | 0,51%

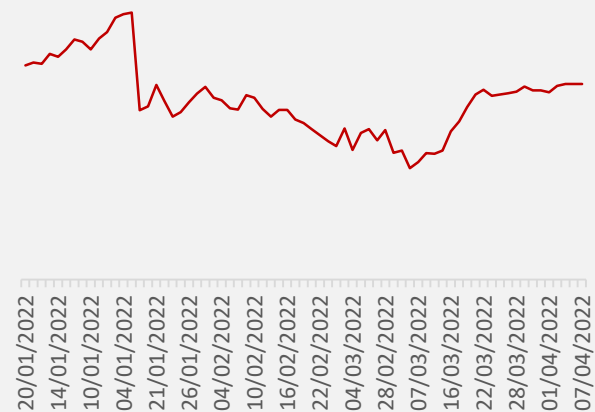


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,26741 | -4,51%

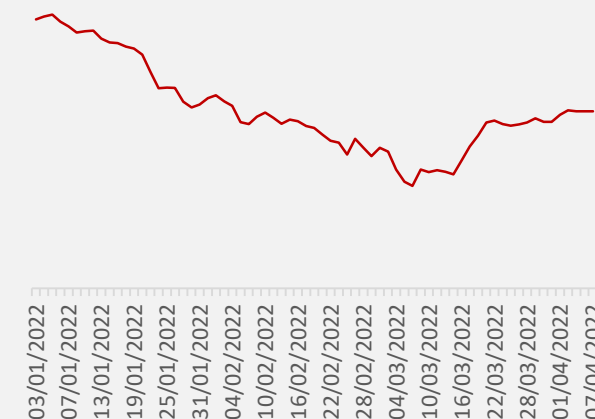


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,07411 | -4,03%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

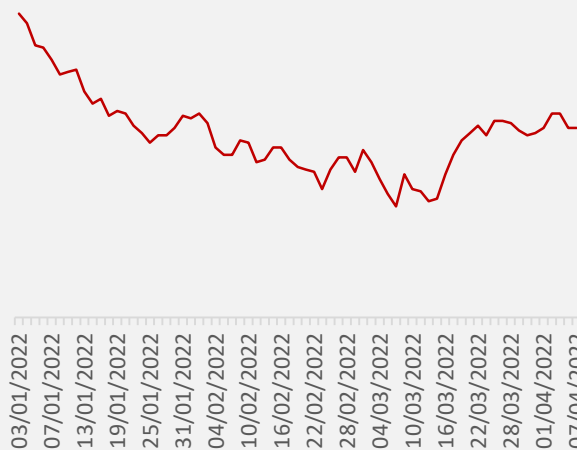
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,8

Rentabilidad en el año

-5,68%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

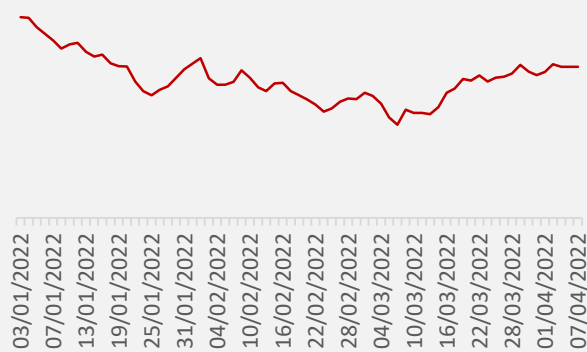
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,77223

Rentabilidad en el año

-5,88%



Más información en nuestra web

