

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/04/2022

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
3839,62	↓ -0,49%	8585,00	↓ -0,25%	4412,53	↓ -1,69%	13990,21	↓ -2,35%	3167,13	↓ -2,61%

La máquina de los mercados financieros

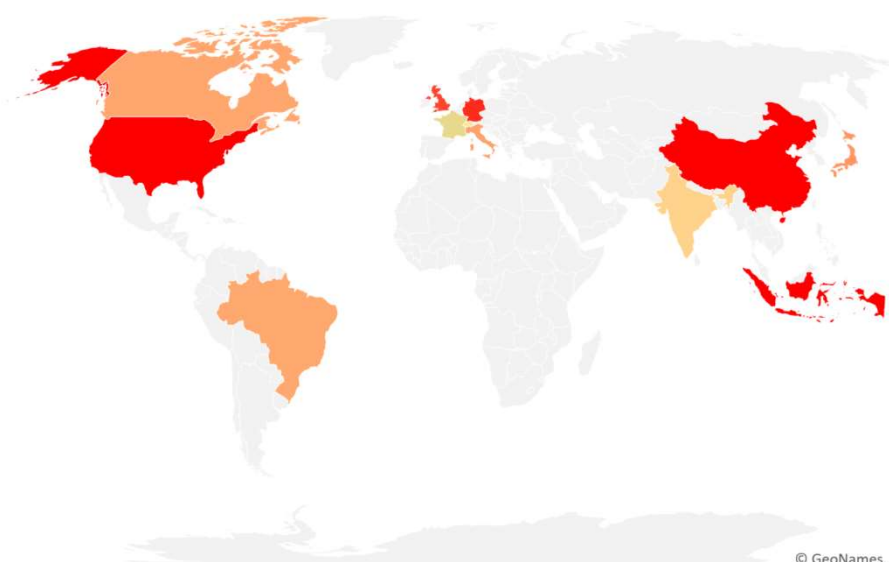
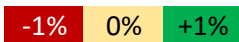
Comenzamos la semana con tropiezo en los mercados financieros después de que los bonos siguieran cayendo con fuerza y arrastraran a las bolsas en la jornada previa a conocer el dato de inflación en Estados Unidos. Y es que, tal y como dijimos ayer, se espera que la inflación continúe subiendo debido al impacto de la guerra en los precios de las materias primas. Concretamente, se espera que la inflación pase del 7,9% actual al 8,4% lo que supone un aumento en los precios del 1,2%. Esto, sumado al discurso de la Fed de atacar con agresividad a esta inflación ha provocado que los inversores en renta fija huyan, llevando la rentabilidad del T Note a niveles por encima del 2,80%. En Europa más de lo mismo, el tipo del Bund se sitúa ya en el 0,80%. Todo esto ha llevado a los inversores en renta variable a reajustar sus inversiones de los sectores más expuestos a estas subidas de tipos a otros que se beneficiarán precisamente de esta subida de tipos.

Y es que el inversor promedio tiene costumbre de ver únicamente el mercado en el que opera, por ejemplo, si invierte en acciones se fija en el mercado de renta variable y más concretamente en los sectores a los que está expuesto. Los mercados financieros funcionan como una máquina de engranaje y los movimientos de un tipo de activo afectan a otros tipos de activos. Esto es así simplemente porque el número de inversores es limitado y el capital tiene que ir moviéndose por los diferentes activos financieros. Concibiendo los mercados financieros como una máquina de engranajes, podemos encontrar cuatro tipos de engranajes principalmente, que representan los cuatro tipos de activos: el efectivo o el dinero, las materias primas, la renta fija y la renta variable. En un escenario como el actual de alta inflación el dinero está perdiendo valor y, consecuentemente, las materias primas están subiendo de precio. A su vez, la inflación hace que la renta fija caiga para que se ajuste la rentabilidad a esta nueva inflación (recordemos que los precios y los tipos de interés van en la dirección contraria). Por último, la subida de tipos afecta a la renta variable porque reduce el valor presente de sus flujos descontados.

Por tanto, mientras siga habiendo inflación y (lo más importante) el mercado descuenta un escenario con inflación, es decir, mientras las materias primas sigan estando altas, la renta fija y la renta variable podrán sufrir. Ahora bien, en cuanto la tendencia de las materias primas comience a debilitarse y el mercado empiece a descontar una menor inflación en forma de caídas en las materias primas (caídas sostenidas, no puntuales), nos estará dando una señal muy positiva tanto para la renta variable como para la renta fija, que estará en niveles muy atractivos.

De cara a la sesión de hoy donde, como decía antes, conoceremos el dato de inflación de Estados Unidos correspondiente a marzo, las materias primas suben, los bonos caen elevando los tipos de interés y las bolsas europeas han abierto con caídas cercanas al 2%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 11/04/2022

Renta variable

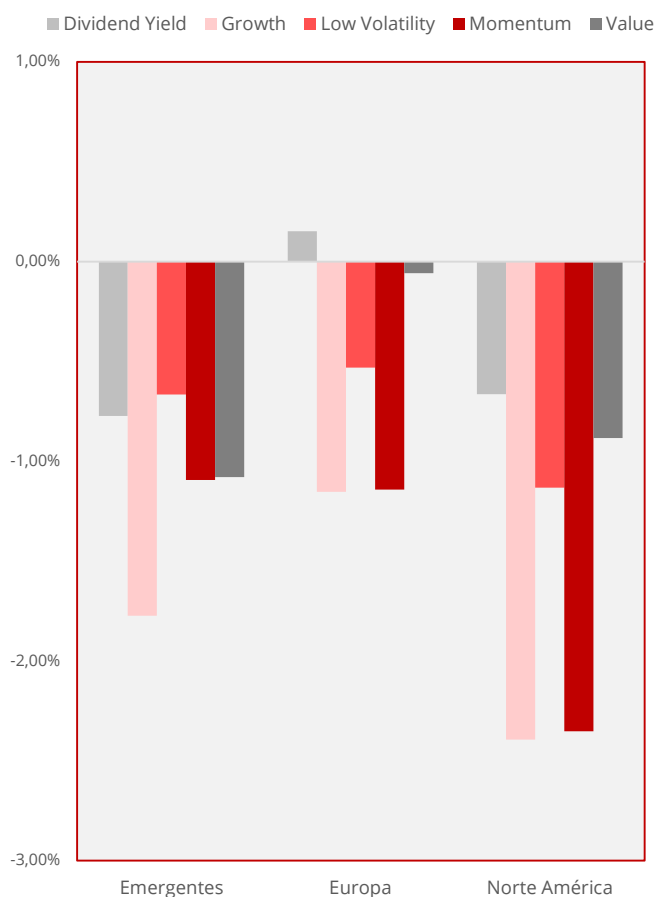
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	-0,3%	1,1%	-6,8%	-2,1%
	Materiales	-0,3%	7,7%	1,9%	14,0%
	Consumo básico	-0,5%	9,2%	2,3%	15,3%
	Financiero	-0,5%	2,0%	-4,3%	7,1%
	Utilities	-1,4%	8,3%	5,5%	16,0%
	Comunicación	-1,6%	5,5%	-15,2%	-11,2%
	Consumo cíclico	-1,8%	8,1%	-14,0%	-4,1%
	Salud	-2,0%	8,1%	-1,4%	17,4%
	Tecnológico	-2,4%	6,1%	-15,6%	2,3%
	Energía	-2,8%	4,8%	36,6%	58,4%
Total Norte América		-1,4%	6,1%	-1,1%	11,3%
Europa	Comunicación	0,4%	6,6%	3,9%	6,4%
	Financiero	0,3%	4,2%	-3,7%	4,7%
	Salud	0,1%	13,0%	7,2%	29,6%
	Consumo básico	-0,5%	7,5%	-3,7%	9,0%
	Energía	-0,7%	9,0%	19,9%	40,8%
	Materiales	-0,8%	5,8%	0,3%	8,1%
	Industriales	-1,1%	-2,7%	-15,0%	-3,3%
	Utilities	-1,3%	6,2%	-1,4%	1,8%
	Consumo cíclico	-1,3%	1,9%	-18,8%	-12,9%
	Tecnológico	-2,4%	1,8%	-20,7%	-5,2%
Total Europa		-0,7%	5,3%	-3,2%	7,9%
Asia	Utilities	0,9%	6,1%	0,2%	3,5%
	Energía	-0,3%	6,9%	13,3%	21,0%
	Financiero	-0,6%	4,4%	1,9%	0,9%
	Consumo básico	-1,0%	1,2%	-10,6%	-14,9%
	Materiales	-1,2%	5,5%	2,4%	-2,1%
	Industriales	-1,4%	-1,3%	-12,4%	-13,2%
	Salud	-1,6%	4,7%	-15,3%	-22,4%
	Tecnológico	-2,1%	-3,0%	-19,0%	-15,9%
	Comunicación	-2,4%	6,1%	-12,3%	-30,5%
	Consumo cíclico	-2,6%	7,1%	-19,1%	-32,5%
Total Asia		-1,2%	3,8%	-7,1%	-10,6%
Emergentes	Utilities	0,9%	11,5%	4,0%	15,6%
	Energía	-0,1%	9,7%	-20,1%	-3,0%
	Financiero	-0,2%	7,5%	5,7%	12,5%
	Consumo básico	-0,9%	4,4%	-8,6%	-10,3%
	Materiales	-0,9%	5,8%	3,0%	1,4%
	Industriales	-1,5%	2,4%	-4,6%	0,8%
	Comunicación	-2,1%	7,2%	-13,9%	-26,4%
	Tecnológico	-2,1%	-3,7%	-17,3%	-15,0%
	Salud	-2,4%	5,8%	-17,5%	-31,4%
Consumo cíclico	-3,0%	16,2%	-21,3%	-43,3%	
Total Emergentes		-1,2%	6,7%	-9,1%	-9,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,2%	8,0%	7,7%	18,0%
	Value	-0,1%	5,1%	0,9%	7,2%
	Low Volatility	-0,5%	7,5%	-3,4%	11,9%
	Momentum	-1,1%	5,2%	-9,5%	2,5%
	Growth	-1,2%	5,0%	-11,3%	4,6%
Total Europa		-0,5%	6,1%	-3,1%	8,8%
Emergentes	Low Volatility	-0,7%	4,1%	-2,8%	-3,0%
	Dividend Yield	-0,8%	4,8%	-5,5%	-4,3%
	Value	-1,1%	5,6%	-5,0%	-4,8%
	Momentum	-1,1%	5,6%	-12,1%	-12,7%
	Growth	-1,8%	5,6%	-13,5%	-22,2%
Total Emergentes		-1,1%	5,1%	-7,8%	-9,4%
Norte América	Dividend Yield	-0,7%	5,1%	-0,5%	10,6%
	Value	-0,9%	4,5%	-1,6%	9,3%
	Low Volatility	-1,1%	7,1%	-1,8%	12,5%
	Momentum	-2,4%	6,6%	-9,1%	-0,6%
	Growth	-2,4%	7,5%	-13,8%	1,1%
Total Norte América		-1,5%	6,2%	-5,4%	6,6%

Variación 1D



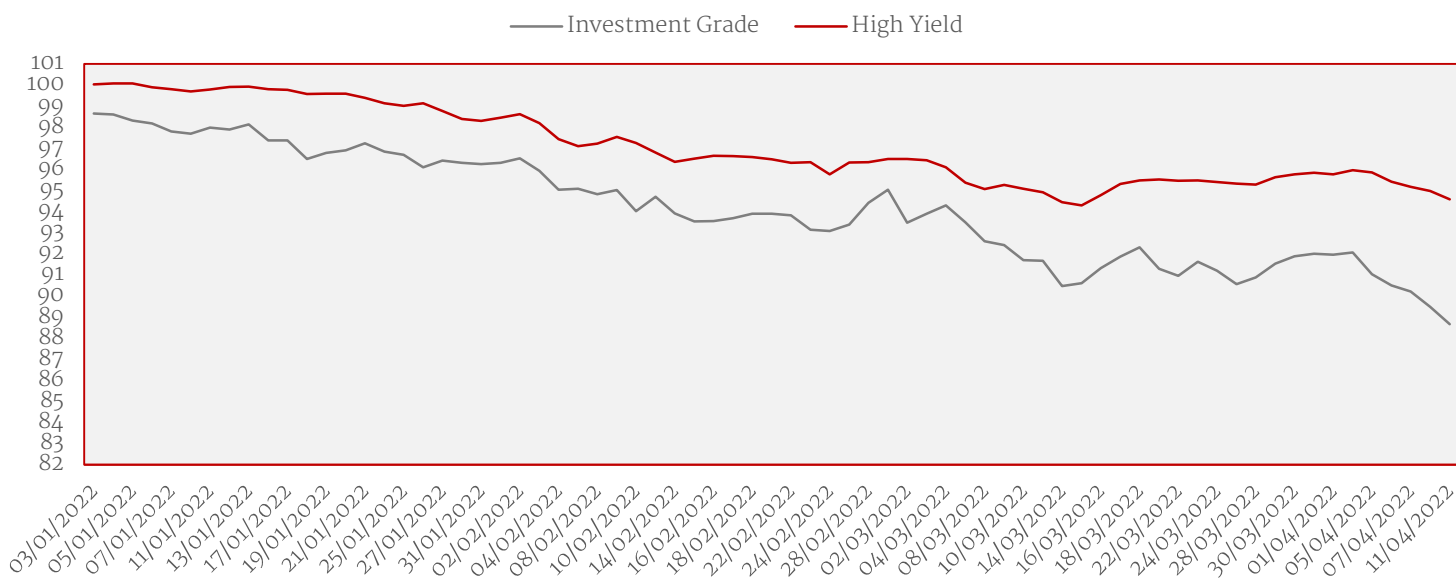
Renta fija

Duración

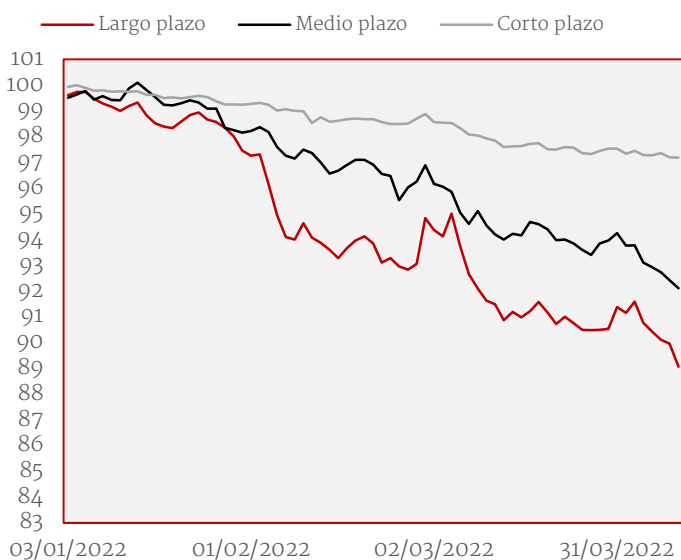
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,4%	-2,8%	-3,0%
	1-3 años USA	0,0%	-0,9%	-2,8%	-3,3%
Total Corto plazo		0,0%	-0,7%	-2,8%	-3,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,1%	-2,1%	-11,9%	-12,9%
	10-15 años USA	-0,9%	-3,2%	-12,8%	-9,2%
	7-10 años Europa	-0,8%	-1,9%	-9,9%	-10,8%
	7-10 años USA	-0,4%	-3,8%	-9,5%	-8,0%
Total Largo plazo		-0,8%	-2,7%	-11,0%	-10,2%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,1%	-2,5%	-8,5%	-13,2%
	3-5 años USA	-0,1%	-2,1%	-5,6%	-6,3%
	5-7 años Europa	-0,6%	-1,5%	-7,4%	-7,9%
	5-7 años USA	-0,3%	-3,0%	-7,2%	-6,9%
Total Medio plazo		-0,3%	-2,3%	-7,1%	-8,6%

Rating

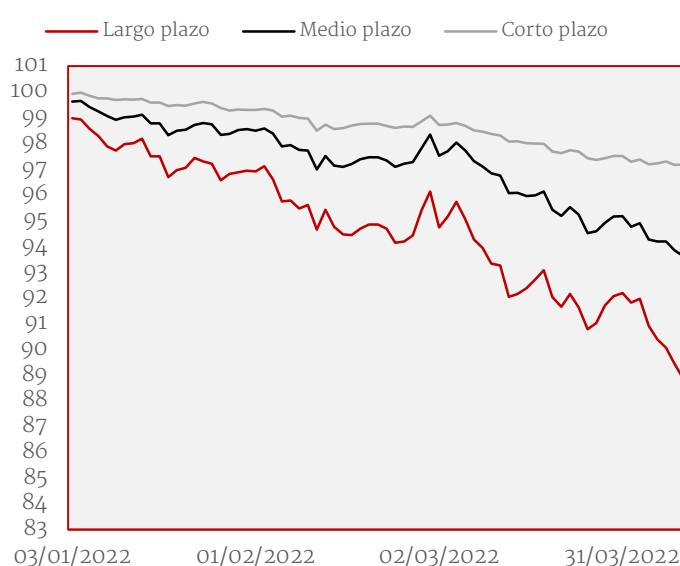
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,2%	0,3%	-5,2%	-4,7%
	CCC	-0,6%	0,0%	-5,6%	-1,6%
Total High Yield		-0,4%	0,2%	-5,4%	-3,1%
Investment Grade	A	-0,7%	-1,7%	-10,2%	-8,0%
	AA	-1,0%	-2,1%	-11,2%	-8,4%
	AAA	-1,2%	-2,4%	-13,0%	-9,0%
	BBB	-0,8%	-1,7%	-10,9%	-7,9%
Total Investment Grade		-0,9%	-2,0%	-11,3%	-8,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,8%	6,1%	8,9%	14,6%
EURGBP	0,1%	-0,7%	-0,7%	-3,6%
USDGBP	0,0%	-0,2%	3,9%	5,5%
USDEUR	-0,1%	0,5%	4,5%	9,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9188	0,7675	1,3483	1,465	125,37
EUR	1,0884		0,8353	1,4671	1,5944	136,45
GBP	1,303	1,1972		1,7564	1,9088	163,37
AUD	0,7417	0,6816	0,5694		1,0866	93,008
NZD	0,6826	0,6272	0,5239	0,9203		85,582
JPY	0,008	0,0073	0,0061	0,0108	0,0117	

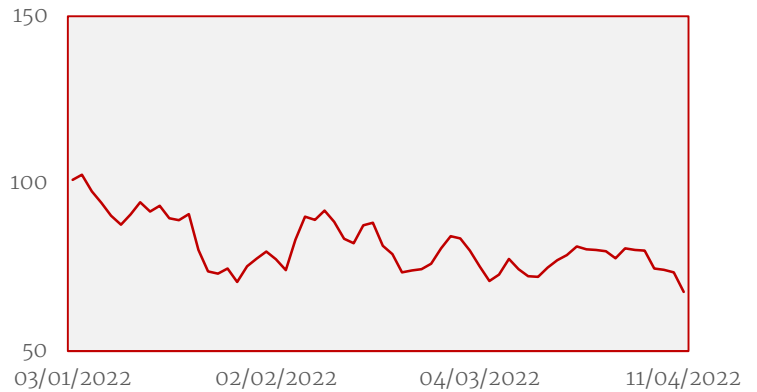
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

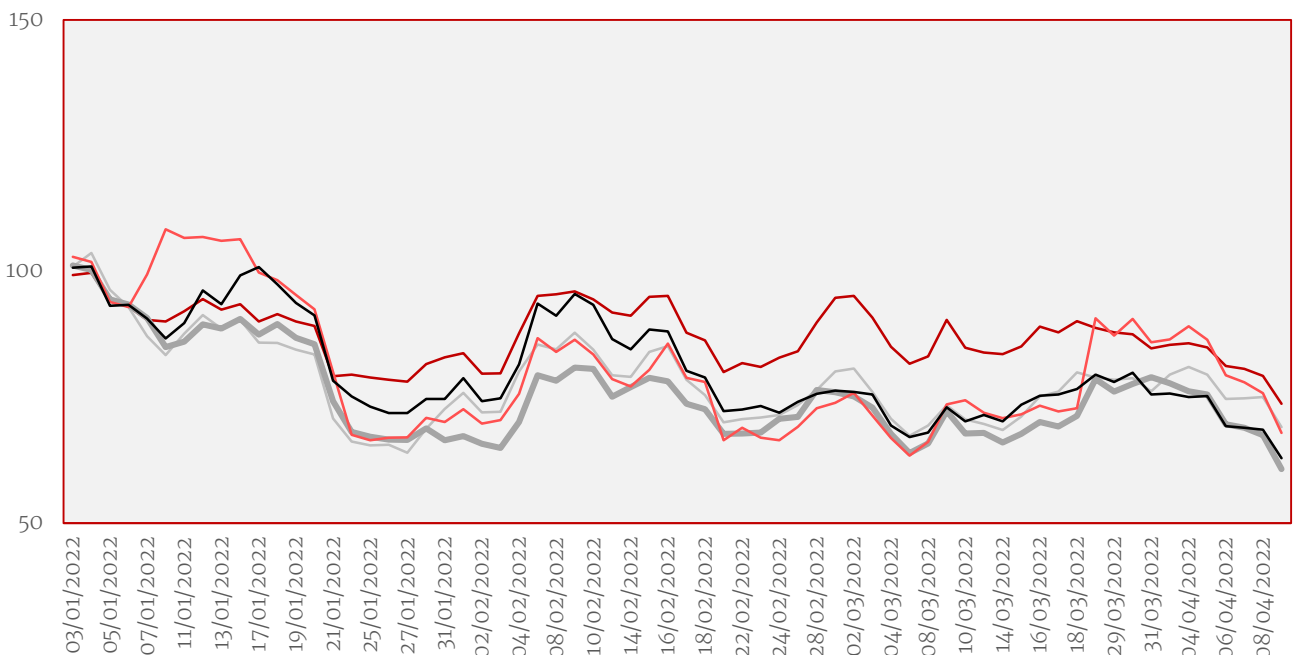
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-6,9%	2,9%	-14,0%	-34%
Ethereum	-7,9%	18,5%	-18,9%	40%
Bitcoin Cash	-9,9%	4,9%	-30,8%	-56%
Dash	-10,4%	6,3%	-24,7%	-64%
Litecoin	-8,2%	1,4%	-28,8%	-57%

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

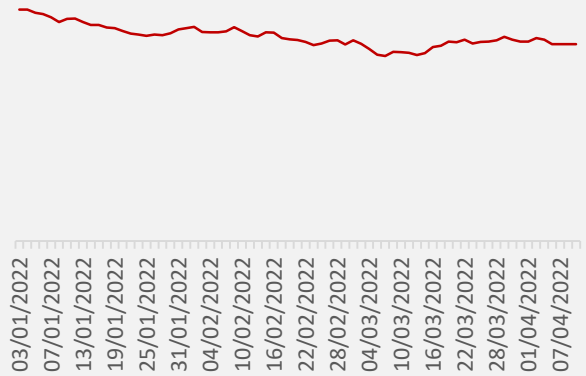
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,47

Rentabilidad en el año

-14,76%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

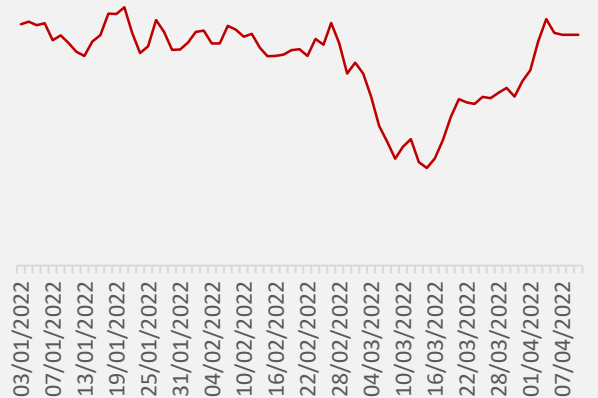
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,81223

Rentabilidad en el año

0,26%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

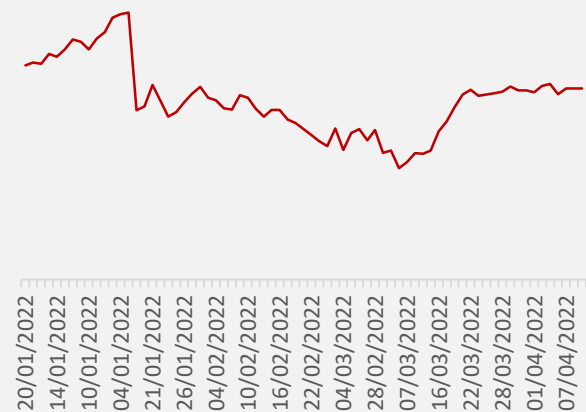
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,23994

Rentabilidad en el año

-4,77%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

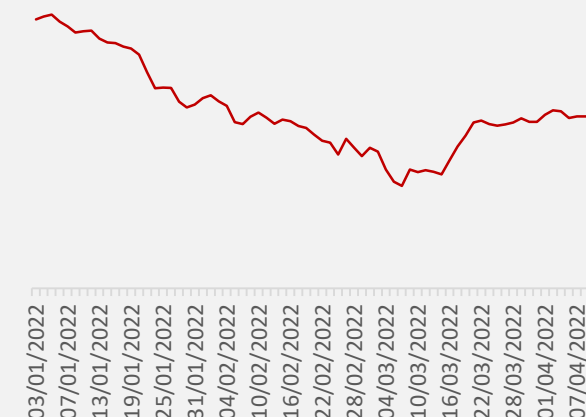
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

9,05183

Rentabilidad en el año

-4,27%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

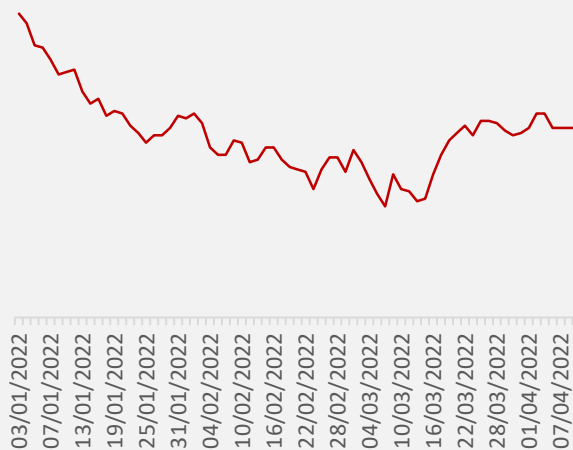
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,8

Rentabilidad en el año

-5,68%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

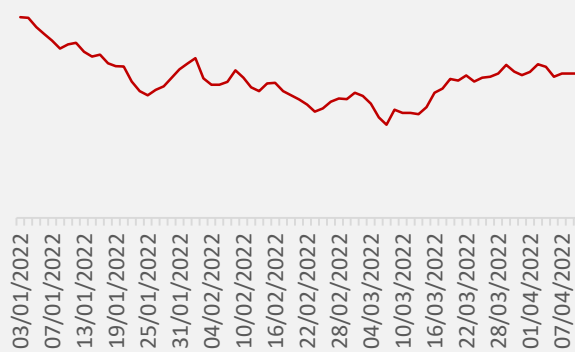
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,66758

Rentabilidad en el año

-6,72%



Más información en nuestra web

