

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 18/04/2022

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
3848,68	↑ 0,54%	8699,00	↑ 0,94%	4391,69	⇒ -0,02%	13910,76	⇒ 0,13%	3195,52	↓ -0,49%

Cuidado con la renta variable

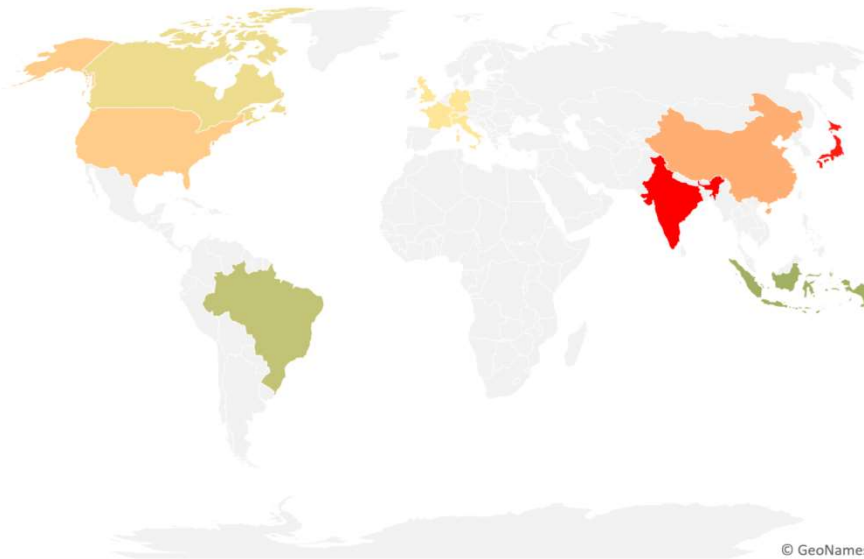
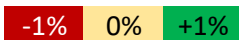
Tras unos días de descanso por los festivos de semana santa, volvemos hoy y lo hacemos con dudas respecto los mercados. Ya vimos la semana pasada que la relación que guardan el dinero con las materias primas, las materias primas con la renta fija y la renta fija con la renta variable, podía decirnos mucho sobre la dirección que estos deberían tomar. Así, sabemos también que el oro, representando la depreciación del dinero, tenía una clara tendencia alcista, lo cual refleja también la actual inflación que estamos viviendo; que el resto de materias primas también están subiendo de precio, lo que está llevando a los tipos subir y, por tanto, a la renta fija caer; pero, a pesar de todo, la renta variable parece mantenerse fuerte y no queda clara la tendencia que está tomando.

Esto lo podemos interpretar principalmente de dos formas. Por un lado, los mercados no dejan de ser un mecanismo democrático donde los inversores votan en función de sus expectativas. Si hay inversores en renta variable que se niegan a aceptar que no es momento de estar ahí invertido y, de hecho, deciden aprovechar las caídas para comprar más barato, lo harán, manteniendo los precios. Por otro lado, puede que ni siquiera los inversores estén contemplando esta visión de los mercados interrelacionados. Esto implicaría que los inversores conscientes de esto se están saliendo, mientras que los que solo ven la tendencia de la renta variable durante las anteriores crisis piensa que será exactamente igual, y deciden entrar.

Sea como sea, los inversores son limitados. Si tenemos 1.000 inversores y 1.000 acciones y la mitad son compradores y la otra mitad vendedores, el precio no subirá ni bajará. Sin embargo, a medida que los compradores son cada vez menos y los vendedores cada vez más, el precio tenderá a ir bajando. Independientemente de el por qué de que la renta variable se siga manteniendo, lo cierto es que si el resto de mercados continúan con esa tendencia, la renta variable tendrá que corregir y adaptarse a esta nueva situación de inflación y tipos más elevados. La única forma de que esto no ocurra es que cambie la situación, la inflación comience a bajar y los bancos centrales no se vean obligados a subir tipos. Para esto, es importante hacer un seguimiento de la evolución de las materias primas, si estas siguen teniendo una tendencia positiva como la que estamos viendo, el mercado estará descontando una inflación elevada. En cambio, si estas comienzan a caer, el mercado estará descontando una progresiva corrección de la inflación, lo cual sería el escenario ideal.

Hoy tendremos nuevos resultados empresariales que podrían determinar la dirección de los mercados. También estaremos atentos a las palabras de James Bullard, miembro de la Fed y uno de los que mayor preocupación muestra por los actuales niveles de inflación. Por ahora, los mercados europeos han abierto con caídas del 0,80% mientras que los futuros americanos se mantienen ligeramente positivos.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 18/04/2022

Renta variable

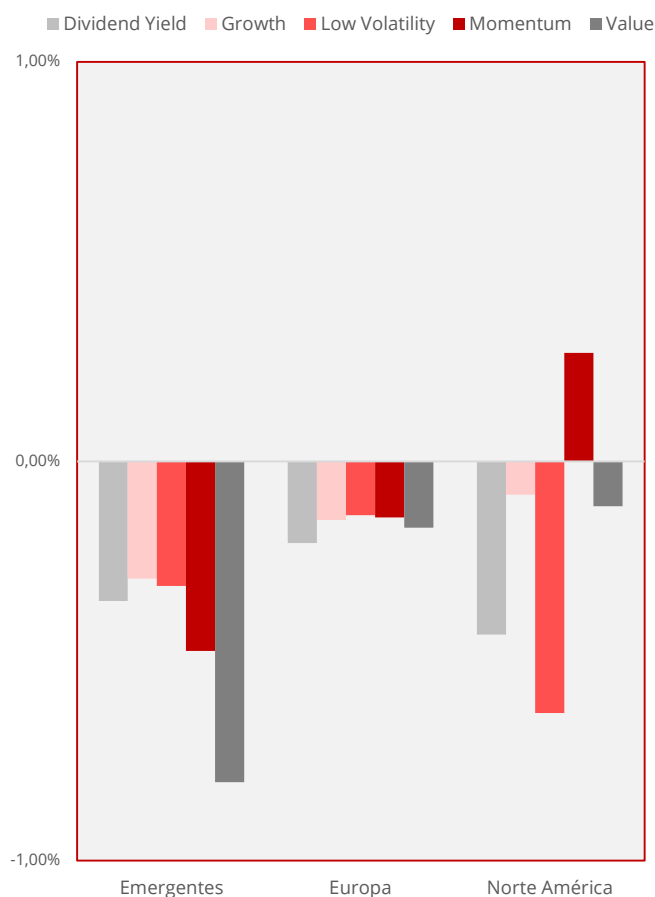
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,4%	6,0%	42,9%	63,9%
	Financiero	0,4%	-4,9%	-5,7%	5,4%
	Materiales	0,3%	3,3%	3,7%	12,7%
	Consumo cíclico	0,3%	-1,0%	-12,9%	-3,2%
	Tecnológico	0,1%	-5,0%	-16,4%	0,7%
	Comunicación	-0,2%	-3,1%	-16,6%	-12,7%
	Industriales	-0,4%	-3,7%	-6,7%	-1,8%
	Utilities	-0,5%	6,6%	5,2%	12,5%
	Consumo básico	-0,8%	5,5%	2,0%	14,5%
	Salud	-1,2%	0,3%	-3,4%	11,7%
Total Norte América		-0,1%	0,4%	-0,8%	10,4%
Europa	Tecnológico	-0,1%	-6,4%	-20,6%	-6,1%
	Consumo cíclico	-0,1%	-1,6%	-17,6%	-13,8%
	Utilities	-0,1%	4,5%	-2,2%	1,1%
	Industriales	-0,2%	-5,6%	-14,4%	-4,5%
	Salud	-0,2%	7,2%	5,3%	24,9%
	Comunicación	-0,2%	4,6%	5,5%	6,4%
	Materiales	-0,2%	2,3%	1,8%	6,4%
	Financiero	-0,2%	-0,1%	-4,0%	3,8%
	Consumo básico	-0,2%	3,2%	-4,2%	7,6%
	Energía	-0,2%	8,0%	23,6%	42,9%
Total Europa		-0,2%	1,6%	-2,7%	6,9%
Asia	Utilities	0,1%	4,3%	0,6%	3,3%
	Energía	-0,2%	5,1%	13,3%	19,4%
	Consumo cíclico	-0,6%	-3,5%	-18,8%	-32,7%
	Consumo básico	-0,7%	-2,1%	-10,7%	-16,4%
	Financiero	-0,9%	-1,2%	0,4%	-2,6%
	Materiales	-1,0%	2,1%	1,9%	-7,4%
	Comunicación	-1,1%	-1,9%	-11,6%	-31,1%
	Industriales	-1,3%	-6,2%	-13,0%	-15,0%
	Tecnológico	-1,3%	-7,5%	-20,2%	-18,4%
	Salud	-1,3%	-3,0%	-16,8%	-26,0%
Total Asia		-0,8%	-1,4%	-7,5%	-12,7%
Emergentes	Utilities	0,4%	9,1%	4,6%	15,3%
	Consumo básico	0,1%	1,5%	-7,7%	-11,1%
	Consumo cíclico	-0,1%	-0,1%	-20,5%	-42,9%
	Energía	-0,3%	6,6%	-20,0%	-5,2%
	Industriales	-0,4%	-0,2%	-4,3%	-2,1%
	Financiero	-0,6%	2,4%	4,4%	8,9%
	Materiales	-0,6%	-0,4%	1,3%	-5,6%
	Comunicación	-0,6%	-0,6%	-12,8%	-27,0%
	Salud	-0,7%	-2,4%	-17,5%	-34,2%
	Tecnológico	-1,2%	-7,4%	-18,3%	-17,2%
Total Emergentes		-0,4%	0,8%	-9,1%	-12,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Low Volatility	-0,1%	3,1%	-3,9%	9,9%
	Momentum	-0,1%	0,0%	-8,7%	1,1%
	Growth	-0,1%	-0,3%	-11,3%	2,8%
	Value	-0,2%	2,1%	1,1%	6,1%
	Dividend Yield	-0,2%	4,9%	7,6%	15,5%
Total Europa		-0,2%	2,0%	-3,0%	7,1%
Norte América	Momentum	0,3%	-3,4%	-9,6%	-1,8%
	Growth	-0,1%	-3,5%	-14,5%	-0,6%
	Value	-0,1%	-0,1%	-1,8%	8,2%
	Dividend Yield	-0,4%	0,4%	-1,3%	8,8%
	Low Volatility	-0,6%	1,6%	-2,8%	9,6%
Total Norte América		-0,2%	-1,0%	-6,0%	4,9%
Emergentes	Growth	-0,3%	-0,7%	-13,1%	-22,8%
	Low Volatility	-0,3%	-0,1%	-3,6%	-5,4%
	Dividend Yield	-0,4%	0,4%	-6,5%	-7,6%
	Momentum	-0,5%	0,5%	-13,0%	-16,0%
	Value	-0,8%	-0,4%	-6,1%	-8,4%
Total Emergentes		-0,4%	-0,1%	-8,5%	-12,1%

Variación 1D



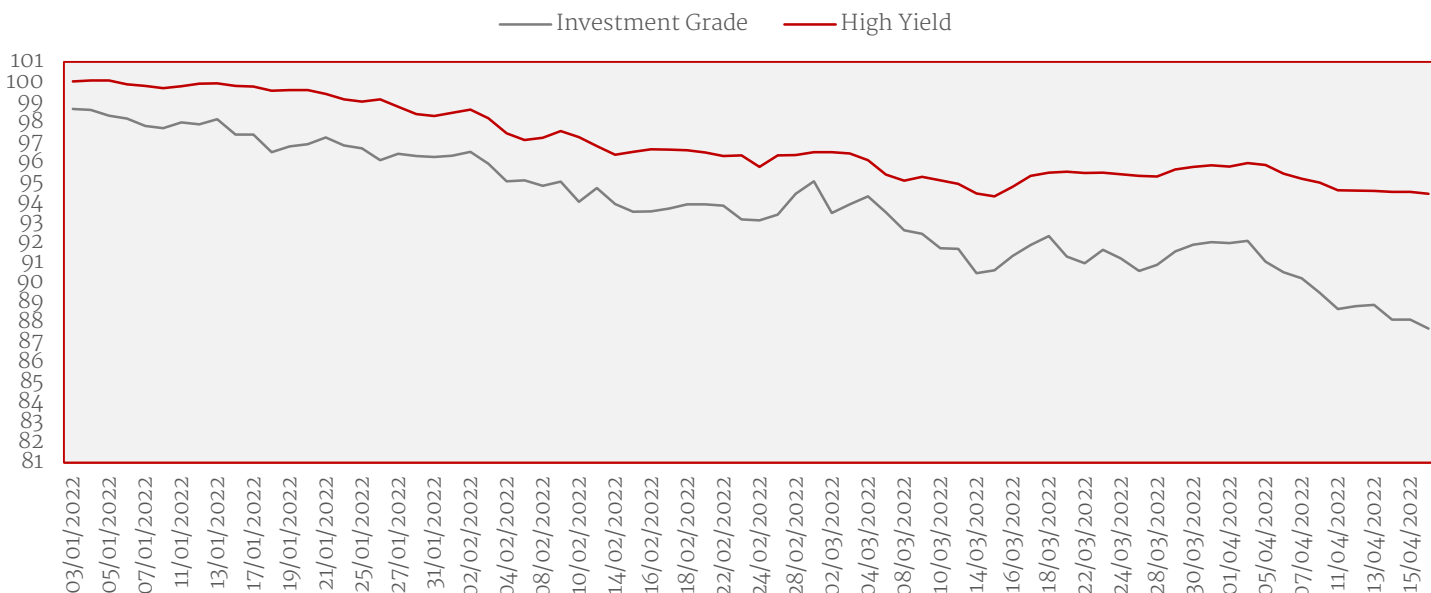
Renta fija

Duración

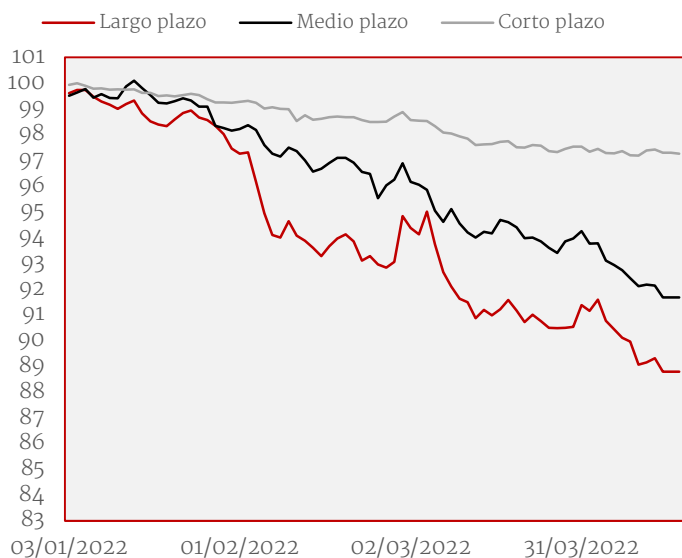
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,3%	-2,8%	-2,9%
	1-3 años USA	0,0%	-0,4%	-2,7%	-3,2%
Total Corto plazo		0,0%	-0,3%	-2,7%	-3,1%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	-2,9%	-12,3%	-13,0%
	10-15 años USA	-0,6%	-4,6%	-13,7%	-10,5%
	7-10 años Europa	0,0%	-2,3%	-10,1%	-10,7%
	7-10 años USA	-0,5%	-3,9%	-10,1%	-9,0%
Total Largo plazo		-0,3%	-3,4%	-11,6%	-10,8%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,0%	-4,0%	-9,4%	-14,8%
	3-5 años USA	-0,1%	-1,5%	-5,6%	-6,4%
	5-7 años Europa	0,0%	-1,7%	-7,3%	-7,8%
	5-7 años USA	-0,2%	-2,5%	-7,4%	-7,4%
Total Medio plazo		-0,1%	-2,4%	-7,4%	-9,1%

Rating

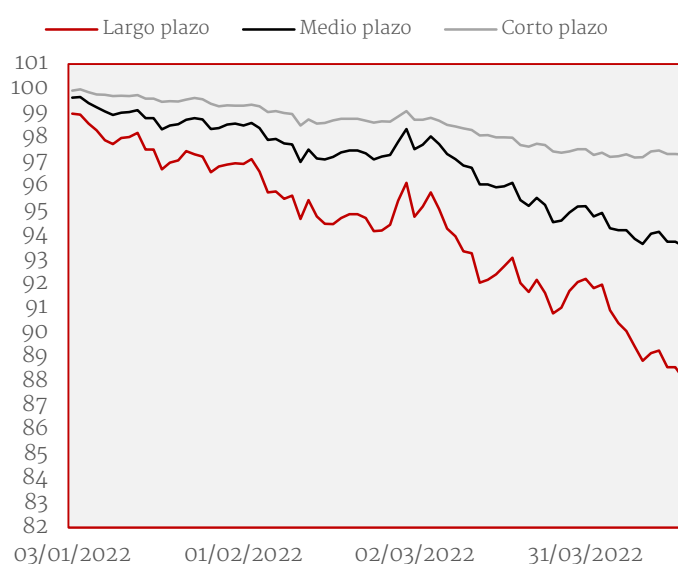
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-1,1%	-5,6%	-5,1%
	CCC	-0,2%	-1,2%	-5,6%	-1,6%
Total High Yield		-0,1%	-1,2%	-5,6%	-3,4%
Investment Grade	A	-0,5%	-3,3%	-11,0%	-8,9%
	AA	-0,5%	-3,9%	-12,2%	-9,6%
	AAA	-0,6%	-5,0%	-14,3%	-10,6%
	BBB	-0,4%	-3,5%	-11,7%	-9,0%
Total Investment Grade		-0,5%	-3,9%	-12,3%	-9,5%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	6,3%	10,3%	17,4%
USDGBP	0,3%	1,2%	3,9%	7,4%
USDEUR	0,3%	2,2%	5,5%	11,6%
EURGBP	0,0%	-1,0%	-1,5%	-3,8%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9275	0,7681	1,3607	1,4859	126,99
EUR	1,0782		0,8281	1,4669	1,6023	136,93
GBP	1,3019	1,2076		1,7704	1,9339	165,28
AUD	0,7349	0,6817	0,5648		1,0921	93,334
NZD	0,673	0,6241	0,5171	0,9157		85,46
JPY	0,0079	0,0073	0,0061	0,0107	0,0117	

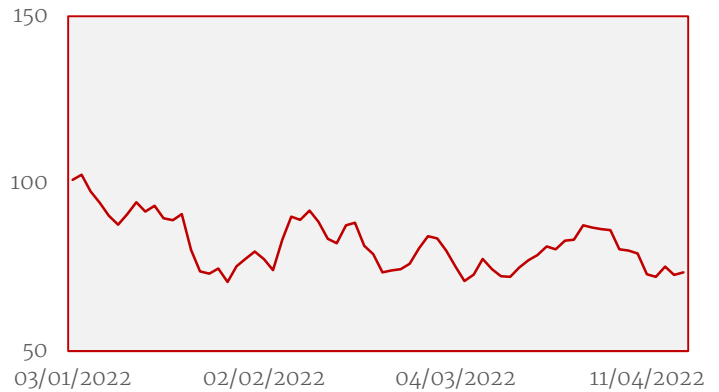
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

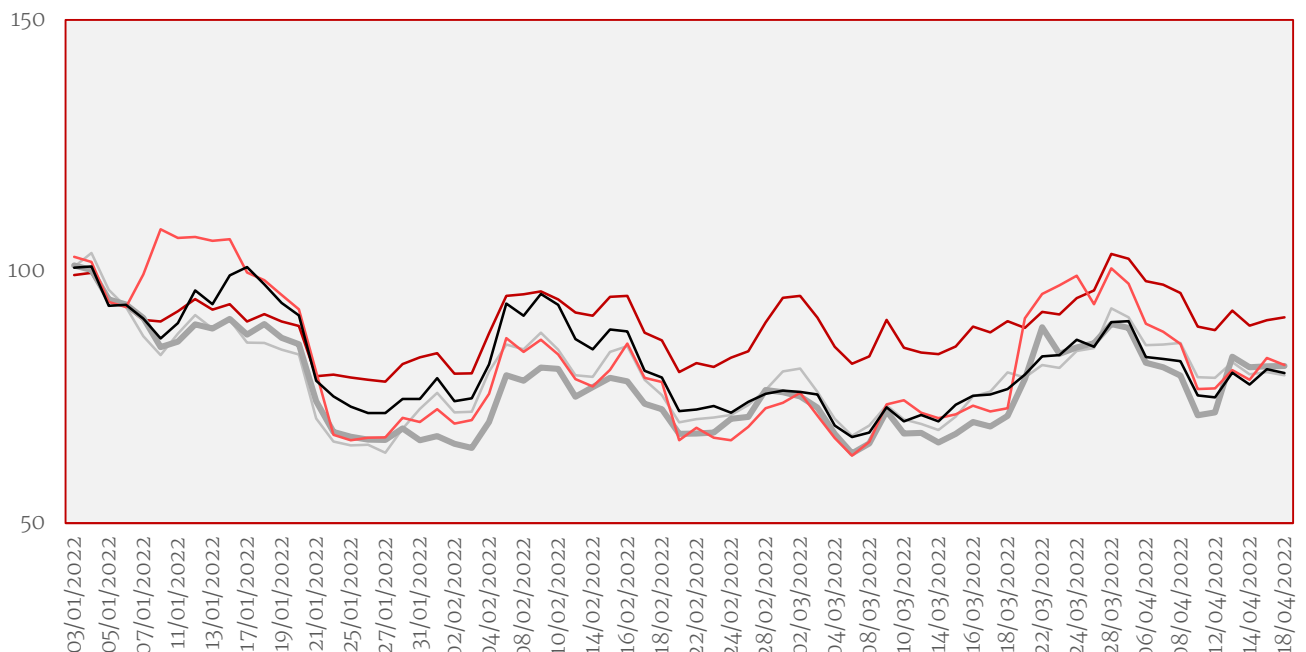
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,7%	-1,1%	-12,2%	-28%
Ethereum	-0,8%	3,3%	-18,5%	36%
Bitcoin Cash	0,1%	0,2%	-21,3%	-64%
Dash	-1,7%	-11,8%	-20,0%	-65%
Litecoin	-0,9%	-5,2%	-24,6%	-59%

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

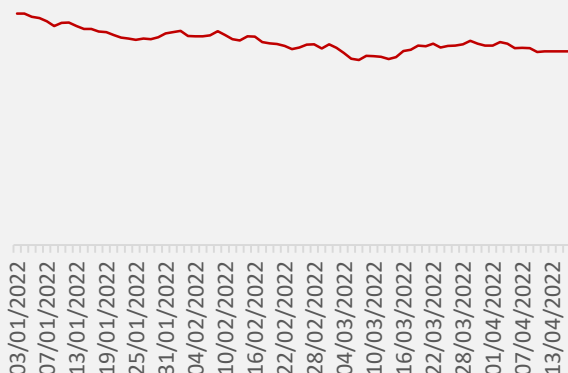
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

9,32

Rentabilidad en el año

-16,11%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

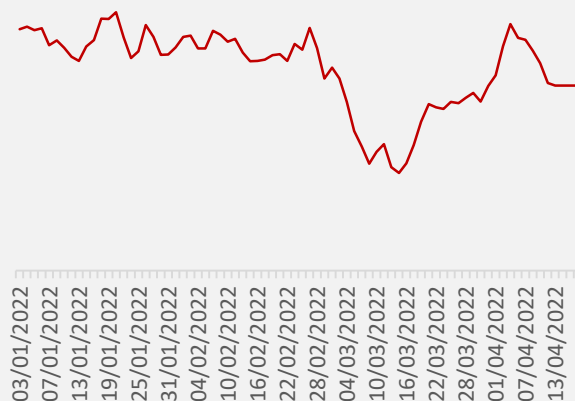
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,73912

Rentabilidad en el año

-0,49%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

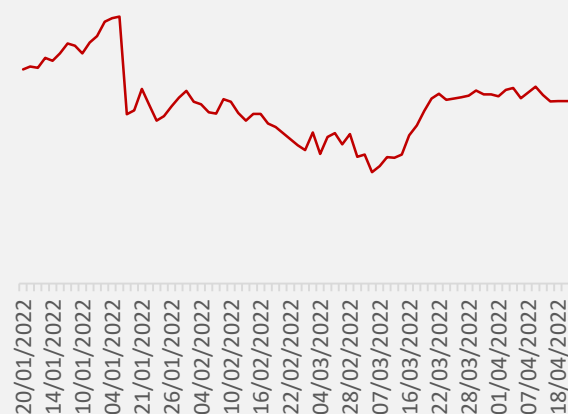
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,18449

Rentabilidad en el año

-5,28%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

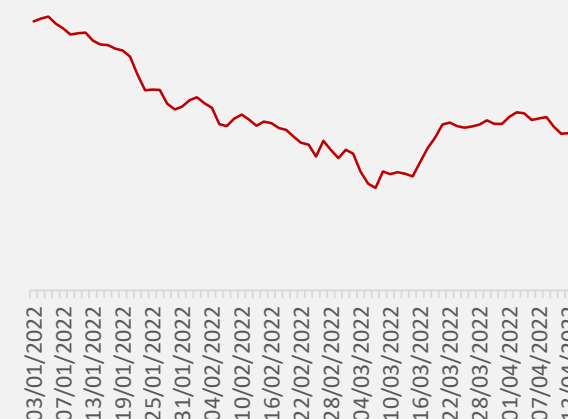
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,98872

Rentabilidad en el año

-4,93%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

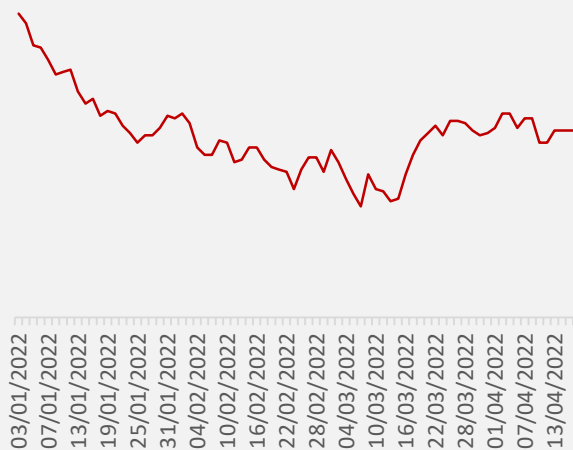
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,79

Rentabilidad en el año

-5,79%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

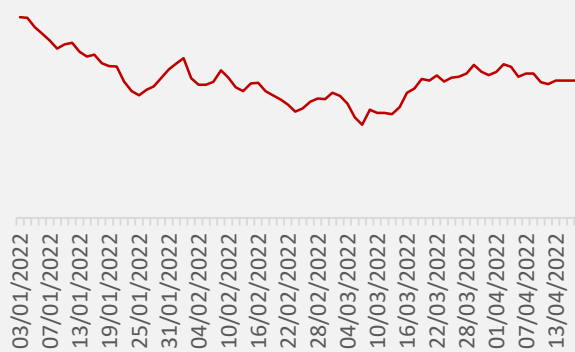
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,55591

Rentabilidad en el año

-7,61%



Más información en nuestra web

