

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/04/2022

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
3734,64	↑ 0,36%	8477,70	↑ 0,46%	4183,96	↑ 0,21%	13003,36	⇒ -0,05%	2958,28	↑ 2,49%

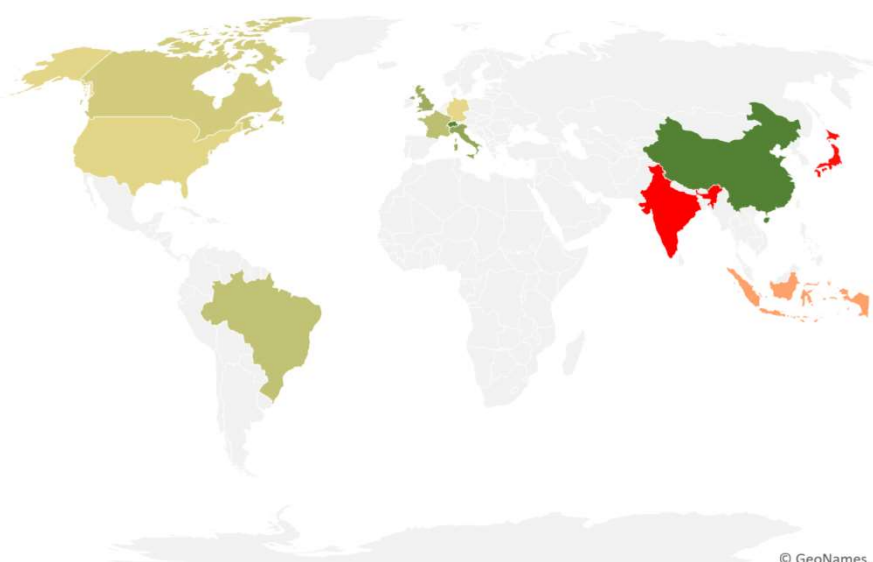
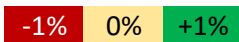
Estar o no estar invertido, esa es la cuestión

Anoche tuvimos al cierre los resultados de Meta (Facebook) los cuales fueron regulares, pero aun así sus acciones subían en el post-market cerca de un 20%. Este es un buen ejemplo de lo que venimos diciendo estos días sobre la función que las expectativas tienen sobre las valoraciones de las compañías. En este caso, Meta venía de sufrir fuertes caídas (cercasas al 50%) por unos resultados que no consiguieron satisfacer las expectativas de los inversores. El efecto que esto tuvo fue una fuerte caída en las expectativas que se tradujo en fuertes caídas en las valoraciones. Ahora, la empresa ha presentado unos resultados en línea con los analistas, aunque dado que los inversores esperaban que volviera a decepcionar o, al menos, lo temían, el efecto de esta presentación ha sido de nuevo un ajuste de las expectativas, en este caso al alza.

Y es que así funcionan los mercados. Si las expectativas son demasiado optimistas esto se traducirá en valoraciones muy exigentes. En caso de que la empresa no consiga satisfacer estas expectativas, los inversores corregirán su error y ajustarán sus valoraciones. Si de nuevo los resultados defraudan a las expectativas volverán a ajustarlas, así hasta que los resultados se sitúen por encima de las expectativas. Entender esto es clave para poder identificar tanto activos en burbuja como gangas ya que normalmente los mercados se suelen pasar de frenada tanto en una dirección como en otra, siendo demasiado optimistas en los momentos buenos y demasiado pesimistas en momentos malos. Entre estos dos extremos tenemos que encontrar las valoraciones justas de la compañía. No es necesario acertar con el precio exacto que la compañía vale, eso no sirve de nada. Simplemente basta con saber cuándo hay que estar invertido y cuándo no hay que estarlo. Si nosotros estimamos que Meta debe de cotizar a un P/E de 20x y cotiza a 13x es momento de estar invertido, si se va a 40x quizás no haya que estarlo. Saber esto también nos sirve para alejarnos un poco del ruido a corto plazo que genera el mercado. Tenemos que ser capaces de mantener la cabeza fría en momentos de pánico y simplemente analizar si hay que estar o no hay que estar, el tiempo nos dará o nos quitará la razón y una correcta diversificación ayudará a mitigar los errores que cometeremos. Actualmente es difícil por la cantidad de estímulos negativos que tenemos en forma de noticias y que se confirman en forma de caídas. Sin embargo, si nos comportamos como el mercado lo haremos como el mercado, si actuamos de forma diferente tendremos la oportunidad de batirlo.

Hoy tendremos declaraciones de De Guindos, vicepresidente del BCE y probablemente volvamos a ver al mercado moverse de formas erráticas si el discurso no va en línea con las expectativas de los inversores. Finalmente, tendremos también datos de PIB en Estados Unidos y de inflación en España (que han sido buenos) y Alemania, donde se espera que la inflación cese en su subida. En cuanto resultados empresariales, destacan hoy la presentación de Apple, Amazon y Mastercard y habrá que estar atentos a sus previsiones, especialmente las de Amazon y Mastercard por su peso en el consumo personal. Por ahora, los mercados europeos han abierto con fuertes subidas cercanas al 2% en Europa seguidas de los futuros americanos, que en el caso del Nasdaq suben cerca del 2,50%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 27/04/2022

Renta variable

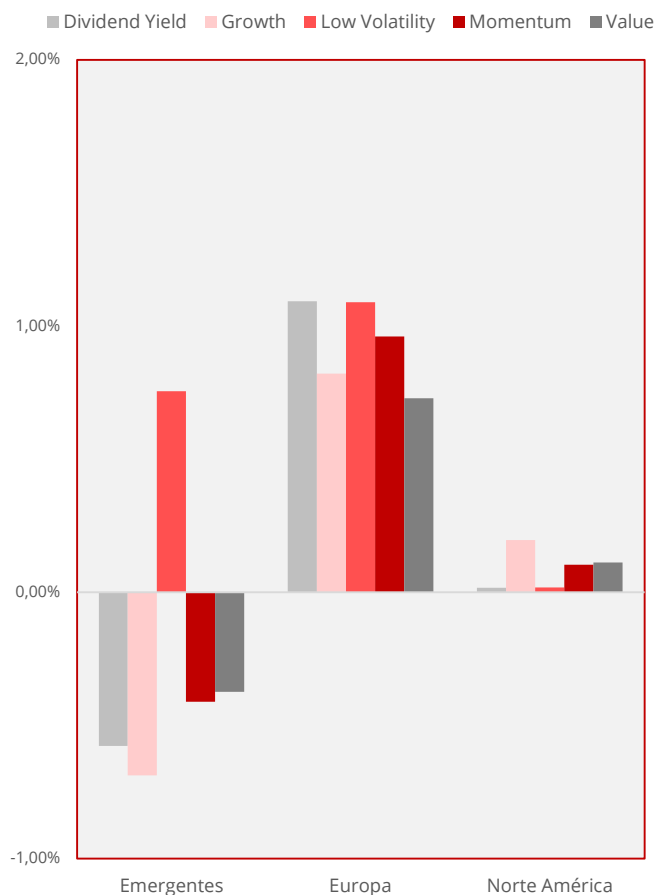
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,5%	-2,4%	32,7%	47,7%
	Materiales	1,4%	-4,5%	-2,3%	4,9%
	Tecnológico	1,1%	-12,5%	-20,1%	-3,8%
	Consumo básico	0,3%	4,1%	2,3%	16,2%
	Industriales	0,3%	-7,7%	-9,7%	-5,9%
	Consumo cíclico	-0,1%	-11,5%	-18,5%	-9,9%
	Salud	-0,1%	-4,2%	-7,2%	6,4%
	Financiero	-0,2%	-10,8%	-10,6%	-2,0%
	Utilities	-0,4%	-0,7%	1,2%	10,2%
	Comunicación	-2,6%	-16,8%	-26,1%	-23,2%
Total Norte América		0,1%	-6,7%	-5,8%	4,1%
Europa	Materiales	2,6%	-1,9%	-2,7%	1,9%
	Salud	1,3%	2,1%	1,1%	21,2%
	Energía	0,9%	0,9%	17,5%	37,3%
	Consumo cíclico	0,8%	-5,2%	-21,4%	-17,5%
	Consumo básico	0,6%	3,0%	-3,9%	9,3%
	Industriales	0,5%	-5,1%	-16,0%	-5,4%
	Tecnológico	0,3%	-10,1%	-23,2%	-11,1%
	Utilities	0,2%	3,8%	-2,6%	1,8%
	Financiero	0,2%	-4,7%	-8,6%	-0,5%
	Comunicación	0,1%	0,7%	2,6%	3,8%
Total Europa		0,8%	-1,6%	-5,7%	4,1%
Asia	Energía	0,1%	-1,9%	11,7%	17,1%
	Materiales	-0,5%	-9,6%	-6,8%	-15,0%
	Comunicación	-0,5%	-8,4%	-17,2%	-35,4%
	Utilities	-0,6%	0,7%	-2,2%	1,7%
	Consumo cíclico	-0,7%	-9,3%	-22,2%	-35,6%
	Consumo básico	-0,9%	-1,6%	-12,2%	-16,8%
	Salud	-1,1%	-5,6%	-19,5%	-27,8%
	Industriales	-1,2%	-8,7%	-15,9%	-16,5%
	Financiero	-1,3%	-6,4%	-4,1%	-7,7%
	Tecnológico	-2,0%	-11,6%	-24,1%	-22,2%
Total Asia		-0,9%	-6,2%	-11,2%	-15,8%
Emergentes	Materiales	1,0%	-9,5%	-7,4%	-15,4%
	Consumo cíclico	0,6%	-9,0%	-25,4%	-47,3%
	Industriales	0,5%	-4,6%	-8,8%	-8,6%
	Energía	0,2%	0,2%	-21,6%	-8,1%
	Consumo básico	0,1%	-0,9%	-10,9%	-14,3%
	Salud	-0,2%	-9,6%	-22,8%	-39,8%
	Comunicación	-0,5%	-8,4%	-19,3%	-33,0%
	Utilities	-0,6%	1,1%	-0,3%	10,1%
	Financiero	-0,8%	-4,0%	-0,5%	1,9%
	Tecnológico	-2,2%	-11,9%	-23,0%	-22,5%
Total Emergentes		-0,2%	-5,7%	-14,0%	-17,7%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	1,1%	1,6%	5,1%	15,1%
	Low Volatility	1,1%	0,6%	-5,9%	8,6%
	Momentum	1,0%	-3,7%	-12,5%	-3,8%
	Growth	0,8%	-3,2%	-14,3%	-0,9%
	Value	0,7%	-1,0%	-1,8%	4,3%
Total Europa		0,9%	-1,1%	-5,9%	4,7%
Norte América	Growth	0,2%	-13,4%	-20,4%	-8,1%
	Value	0,1%	-4,6%	-5,1%	4,0%
	Momentum	0,1%	-12,9%	-15,7%	-9,3%
	Low Volatility	0,0%	-3,6%	-6,5%	5,7%
	Dividend Yield	0,0%	-3,3%	-3,5%	6,7%
Total Norte América		0,1%	-7,6%	-10,2%	-0,2%
Emergentes	Low Volatility	0,8%	-3,6%	-6,5%	-8,8%
	Value	-0,4%	-7,0%	-11,3%	-14,4%
	Momentum	-0,4%	-5,6%	-17,7%	-22,8%
	Dividend Yield	-0,6%	-6,3%	-11,8%	-13,4%
	Growth	-0,7%	-7,0%	-18,1%	-28,3%
Total Emergentes		-0,3%	-5,9%	-13,1%	-17,5%

Variación 1D



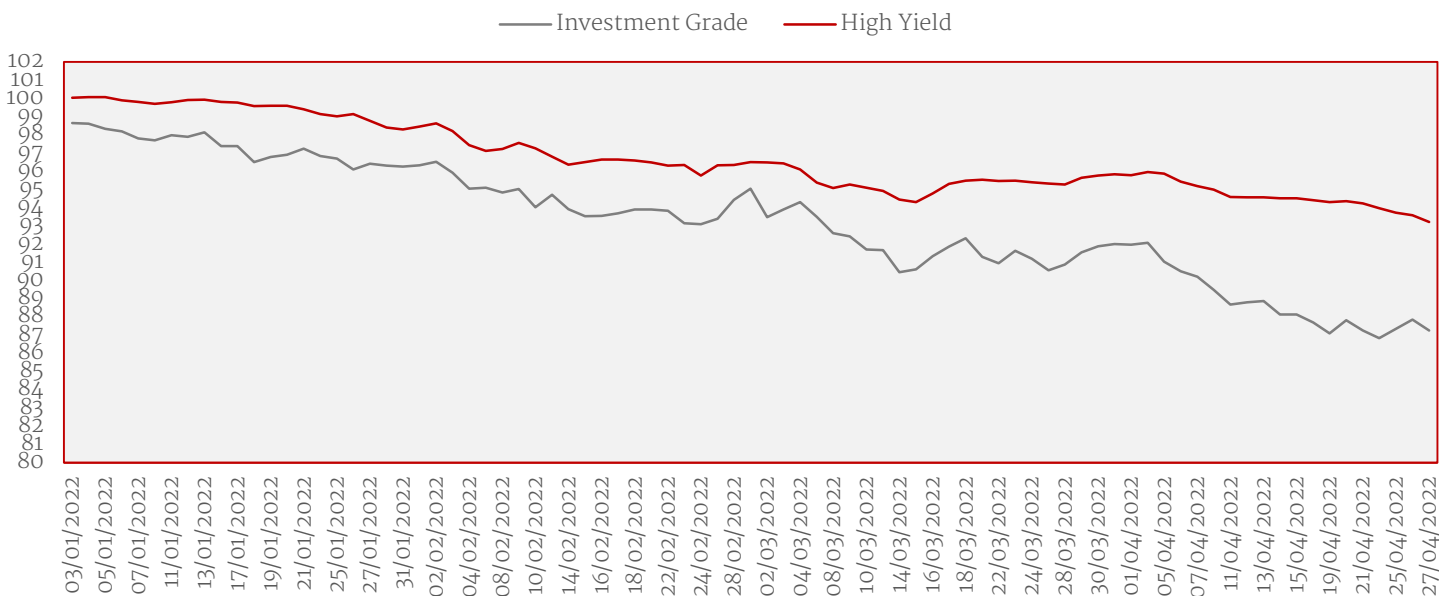
Renta fija

Duración

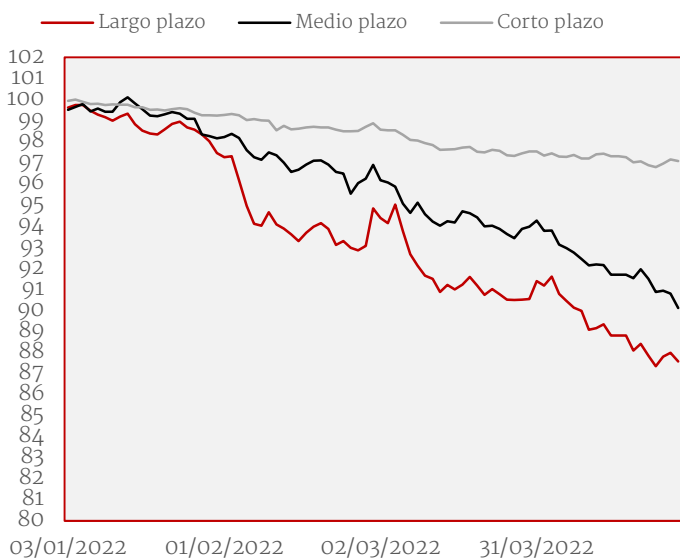
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,3%	-2,9%	-3,2%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,2%	-2,8%	-3,3%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,2%	-2,9%	-3,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	-3,7%	-13,7%	-14,3%
	10-15 años USA	-0,8%	-4,3%	-14,2%	-11,1%
	7-10 años Europa	-0,4%	-2,8%	-11,2%	-11,8%
	7-10 años USA	-0,2%	-2,8%	-10,2%	-9,1%
Total Largo plazo		-0,5%	-3,4%	-12,3%	-11,6%
Medio plazo	3-5 años Europa	-1,3%	-5,2%	-11,7%	-17,4%
	3-5 años USA	-0,2%	-0,8%	-5,7%	-6,5%
	5-7 años Europa	-0,2%	-1,9%	-8,2%	-8,6%
	5-7 años USA	-0,2%	-1,6%	-7,4%	-7,4%
Total Medio plazo		-0,5%	-2,4%	-8,2%	-10,0%

Rating

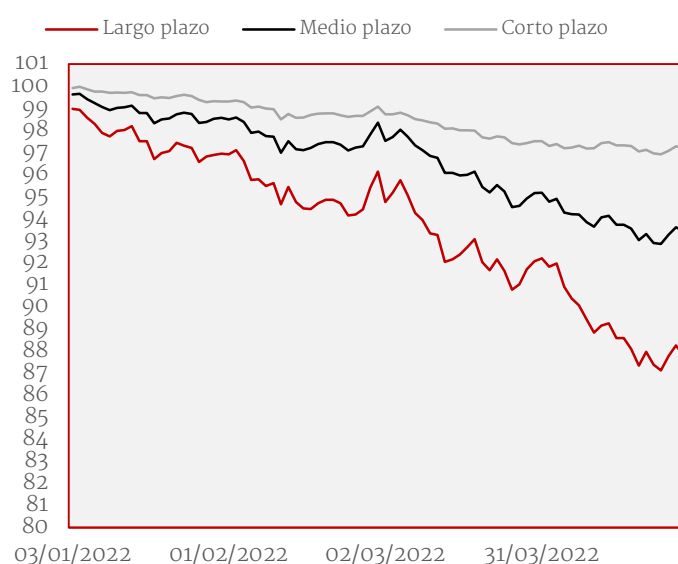
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,5%	-2,0%	-6,9%	-6,3%
	CCC	-0,3%	-2,3%	-6,7%	-3,3%
Total High Yield		-0,4%	-2,2%	-6,8%	-4,8%
Investment Grade	A	-0,6%	-3,4%	-11,4%	-9,5%
	AA	-0,7%	-3,9%	-12,5%	-10,1%
	AAA	-0,8%	-4,9%	-14,7%	-11,2%
	BBB	-0,6%	-3,7%	-12,4%	-9,8%
Total Investment Grade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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,9%	3,7%	11,6%	18,3%
USDEUR	0,8%	4,1%	7,7%	14,9%
USDGBP	0,2%	4,3%	7,9%	11,1%
EURGBP	-0,5%	0,3%	0,1%	-3,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9472	0,7971	1,4033	1,5281	128,43
EUR	1,0557		0,8418	1,4819	1,6139	135,61
GBP	1,2545	1,188		1,7604	1,9168	161,07
AUD	0,7126	0,6748	0,5681		1,0889	91,518
NZD	0,6544	0,6196	0,5217	0,9184		84,026
JPY	0,0078	0,0074	0,0062	0,0109	0,0119	

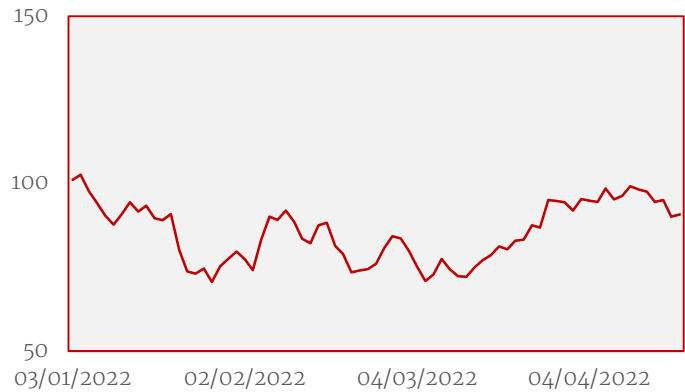
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

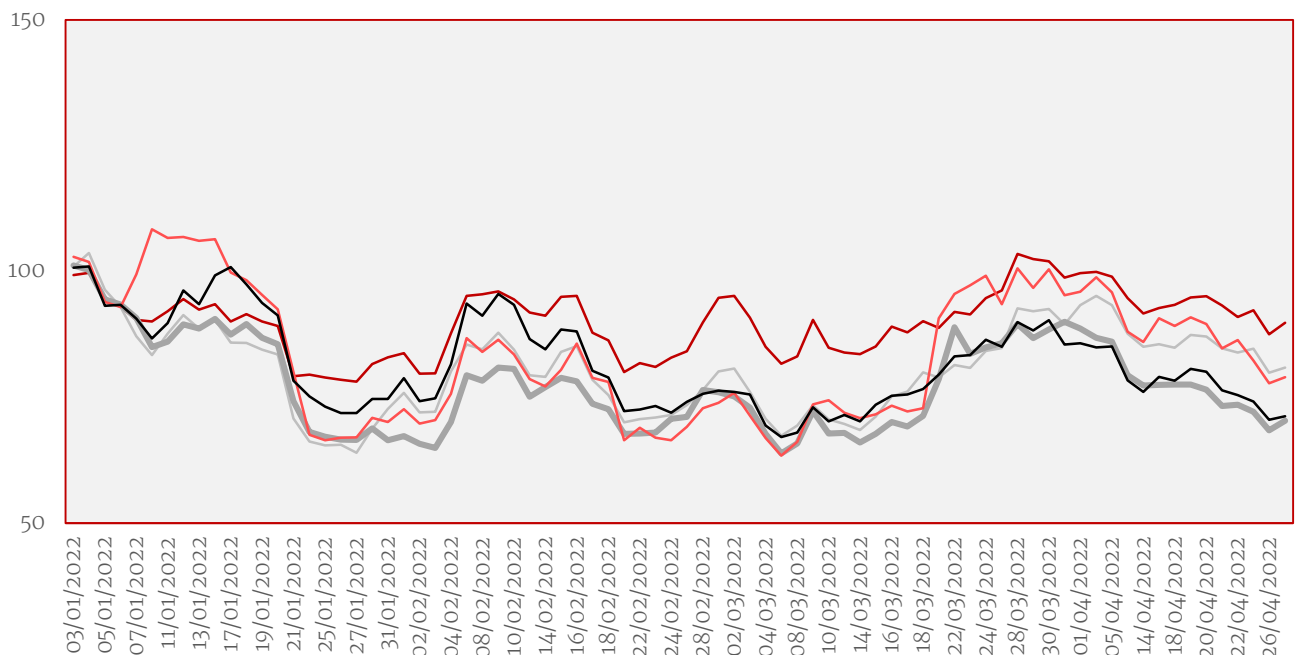
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,6%	-18,5%	-15,6%	-28%
Ethereum	1,3%	-16,2%	-22,3%	6%
Bitcoin Cash	2,8%	-20,3%	-28,6%	-65%
Dash	1,6%	-29,6%	-29,1%	-67%
Litecoin	1,0%	-23,7%	-31,4%	-60%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



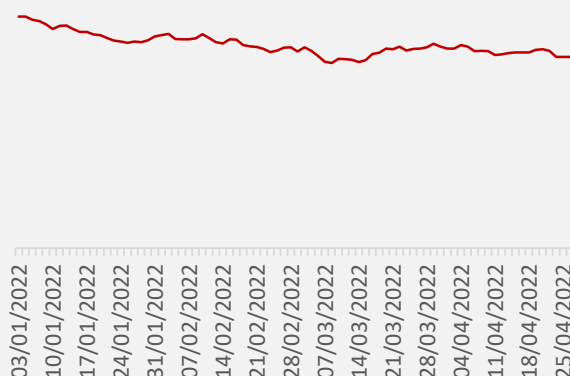
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,20 | -17,19%

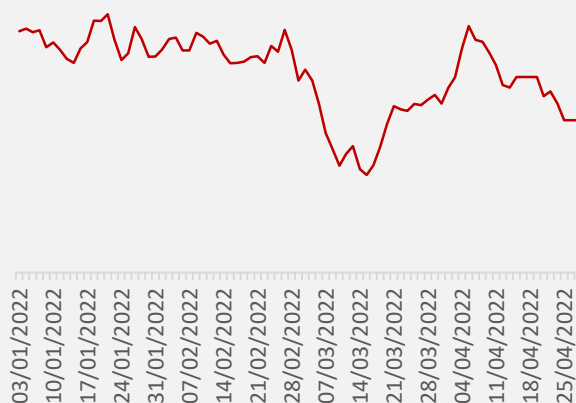


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,68707 | -1,02%

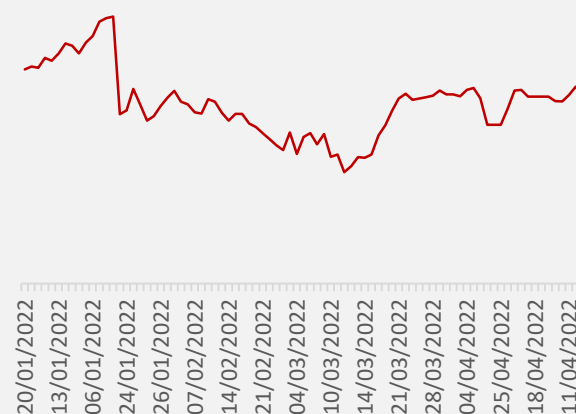


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,03591 | -6,67%

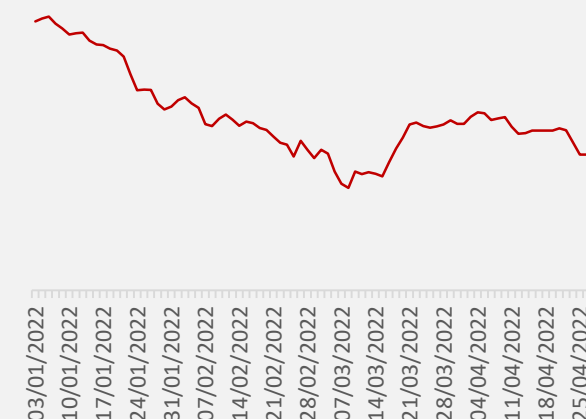


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,89806 | -5,89%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

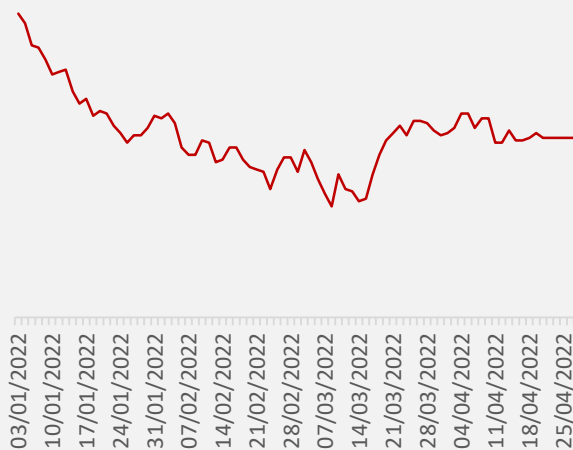
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,76

Rentabilidad en el año

-6,11%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

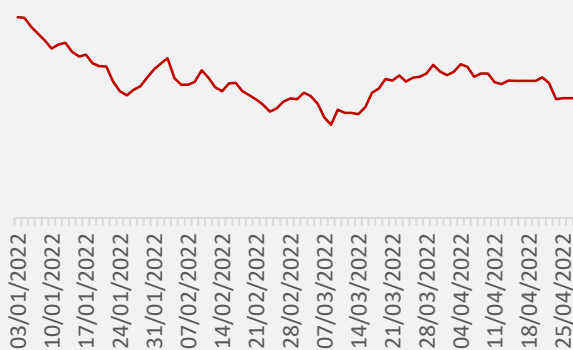
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,27614

Rentabilidad en el año

-9,85%



Más información en nuestra web

