

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 04/05/2022

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
3724,99	↓ -0,96%	8500,50	↓ -1,04%	4300,17	↑ 2,99%	13535,71	↑ 3,41%	3047,06	↑ 2,41%

## Cambio de tono en la Fed = Subidas en bolsa

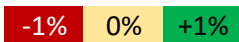
En la jornada de ayer ocurrió algo muy positivo para los mercados financieros y así lo celebraron los inversores. Ya sabemos por la insistencia que hemos tenido durante estos meses que un punto fundamental para la dirección de los mercados eran las expectativas de la actuación de los bancos centrales. De hecho, uno de los temores que muchos tienen es que la Fed no esté consiguiendo transmitir correctamente su mensaje. Básicamente, su mandato consiste en mantener una inflación controlada y una estabilidad en la economía. Para ello, no solamente cuenta con herramientas cuantitativas como son los tipos de interés o las compras y ventas de activos, sino que también cuenta con la narrativa que influya en las expectativas de los inversores. Esta herramienta, de hecho, puede ser mucho más efectiva ya que sirve para preparar a los inversores de lo que pretende hacer la Fed sin que estos reaccionen de forma agresiva en caso de equivocarse.

Desde finales del año pasado, Powell y la Fed cambiaron drásticamente su discurso, adoptando una postura agresiva frente a la inflación. Esto llevó a los mercados a comenzar el año con uno de los peores inicios de los últimos años, las bolsas cayeron y los tipos subieron con fuerza mientras las materias primas continuaban subiendo. Cuando llegó la guerra decidieron subir tipos, aunque afirmaron que de no ser por esta guerra la subida hubiera sido mayor probablemente. Como vemos, la narrativa de la Fed era muy negativa, tratando de provocar caídas en las bolsas. Y es que no hay que olvidar que la bolsa, y más concretamente los índices, son un indicador más de la salud de una economía ya que afecta al sentimiento de inversores y empresas y, por tanto, acaba afectando al conjunto de la economía. La idea era evidente, tratar de enfriar la economía con todo su arsenal, incluido el miedo.

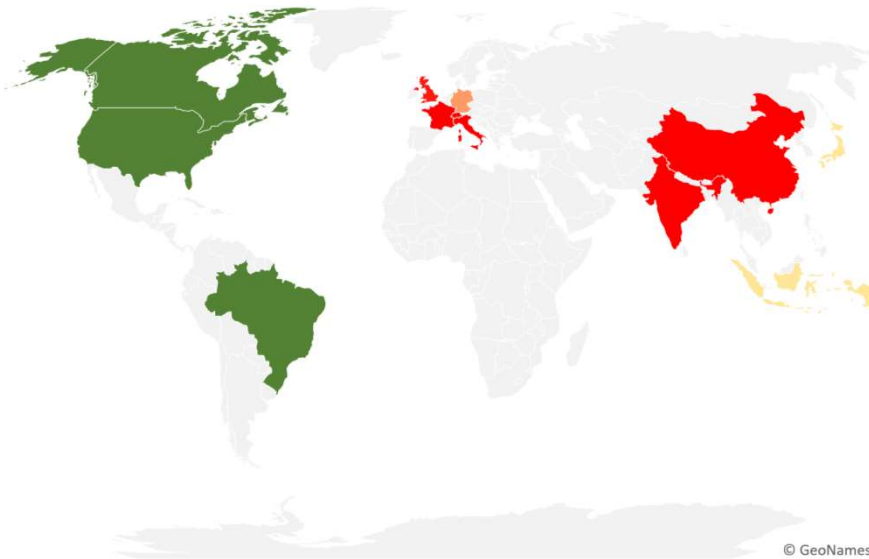
Ahora bien, ya comentábamos hace unas semanas que tal vez la inflación podría comenzar a moderarse si observamos el comportamiento del dólar y del precio de las materias primas, especialmente el oro. Y ayer Powell dio un discurso completamente diferente al que venía dando hasta ahora. Subió tipos en una cantidad de 50 pb, tal y como esperaba el mercado, afirmó que cabría esperar dos subidas más en las reuniones de junio y julio de también 50 pb. También afirmó que en junio comenzarían las ventas de activos de su balance. En general, esto podría parecer negativo para las bolsas. Sin embargo, mientras que ya se esperaba una subida de estas magnitudes, no se esperaba que Powell dijera cosas como: "estamos en un camino para mover nuestras tasas rápidamente a niveles más normales"; también descartaron que la economía de EEUU esté de camino a una recesión.

Esto provocó que los mercados americanos saltaran tanto en la renta variable donde vimos al S&P 500 subir cerca de un 3%, como en la renta fija donde el tipo de interés a 10 años bajó del 1% nuevamente. De cara a la sesión de hoy, estaremos atentos a la reunión de la OPEP, donde se decidirá la producción de petróleo y al Banco de Inglaterra, quien comunicará su decisión de tipos.

Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas que se acercan al 2% mientras que en Estados Unidos los futuros cotizan con caídas del 0,50%.



## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 04/05/2022

# Renta variable

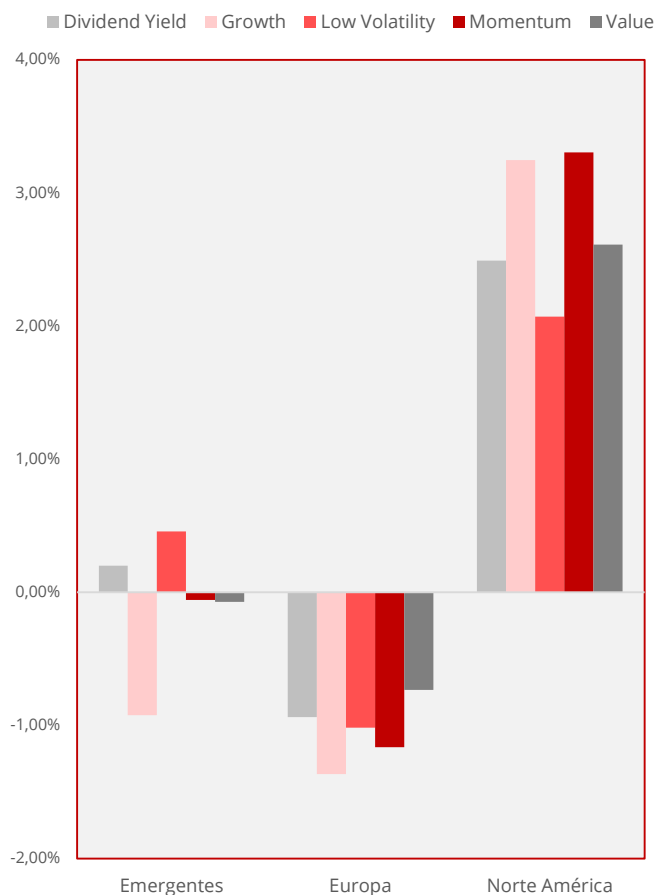
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	3,7%	6,3%	43,8%	52,7%
	Comunicación	3,6%	-11,7%	-21,1%	-17,7%
	Tecnológico	3,5%	-6,9%	-16,1%	5,4%
	Materiales	3,0%	-0,4%	1,3%	5,3%
	Consumo cíclico	2,9%	-10,0%	-18,5%	-7,8%
	Financiero	2,8%	-5,4%	-8,5%	-2,3%
	Industriales	2,7%	-3,1%	-8,1%	-5,5%
	Salud	2,2%	-3,6%	-6,6%	7,0%
	Utilities	2,1%	-4,0%	0,7%	10,2%
	Consumo básico	2,1%	1,8%	1,6%	13,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>2,8%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>6,1%</b>
Europa	Energía	0,4%	4,5%	24,4%	40,6%
	Comunicación	0,1%	-0,6%	2,7%	2,3%
	Utilities	-0,3%	-1,7%	-2,9%	2,4%
	Materiales	-0,5%	-4,9%	-3,6%	-0,9%
	Industriales	-0,6%	-5,1%	-17,1%	-6,8%
	Financiero	-1,2%	-5,4%	-8,5%	-1,1%
	Tecnológico	-1,4%	-9,0%	-22,9%	-8,8%
	Consumo básico	-1,4%	-1,5%	-5,2%	6,1%
	Consumo cíclico	-1,6%	-8,4%	-21,8%	-17,0%
	Salud	-1,7%	-4,9%	-1,5%	17,7%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,8%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>3,4%</b>
Asia	Tecnológico	0,2%	-10,6%	-22,7%	-18,8%
	Utilities	0,0%	-1,4%	-1,3%	1,4%
	Industriales	0,0%	-7,3%	-14,8%	-14,8%
	Financiero	0,0%	-6,6%	-3,0%	-5,5%
	Consumo básico	-0,4%	-4,3%	-12,0%	-16,0%
	Materiales	-0,5%	-10,1%	-5,2%	-14,2%
	Salud	-0,6%	-7,4%	-19,0%	-26,2%
	Energía	-0,8%	-2,9%	12,0%	17,5%
	Comunicación	-0,9%	-8,5%	-14,6%	-31,5%
	Consumo cíclico	-1,0%	-8,5%	-19,3%	-30,5%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-13,9%</b>
Emergentes	Tecnológico	0,3%	-10,7%	-21,3%	-18,2%
	Energía	0,1%	-1,2%	-21,0%	-7,9%
	Industriales	0,1%	-6,2%	-7,5%	-6,5%
	Utilities	0,0%	-3,1%	0,5%	10,6%
	Financiero	-0,1%	-6,2%	-0,1%	3,9%
	Materiales	-0,5%	-9,9%	-6,1%	-14,2%
	Consumo básico	-0,6%	-5,4%	-11,6%	-14,0%
	Comunicación	-1,2%	-7,9%	-15,8%	-27,7%
	Consumo cíclico	-1,8%	-8,3%	-20,9%	-41,5%
	Salud	-2,0%	-13,1%	-23,5%	-38,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,6%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-12,7%</b>	<b>-15,4%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	3,3%	-7,0%	-11,7%	-1,7%
	Growth	3,2%	-9,6%	-17,4%	-1,5%
	Value	2,6%	-1,5%	-3,2%	4,3%
	Dividend Yield	2,5%	-1,0%	-2,1%	6,0%
	Low Volatility	2,1%	-4,3%	-6,1%	5,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>2,7%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-8,1%</b>	<b>2,5%</b>
Emergentes	Low Volatility	0,5%	-4,0%	-5,5%	-6,0%
	Dividend Yield	0,2%	-6,6%	-10,2%	-10,6%
	Momentum	-0,1%	-8,7%	-17,6%	-19,4%
	Value	-0,1%	-7,2%	-9,4%	-10,9%
	Growth	-0,9%	-8,5%	-16,6%	-24,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-14,4%</b>
Europa	Value	-0,7%	-1,9%	-1,5%	3,6%
	Dividend Yield	-0,9%	-1,0%	4,6%	13,1%
	Low Volatility	-1,0%	-3,6%	-7,2%	6,6%
	Momentum	-1,2%	-6,6%	-13,3%	-3,4%
	Growth	-1,4%	-7,2%	-15,7%	-2,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,0%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>3,5%</b>

## Variación 1D



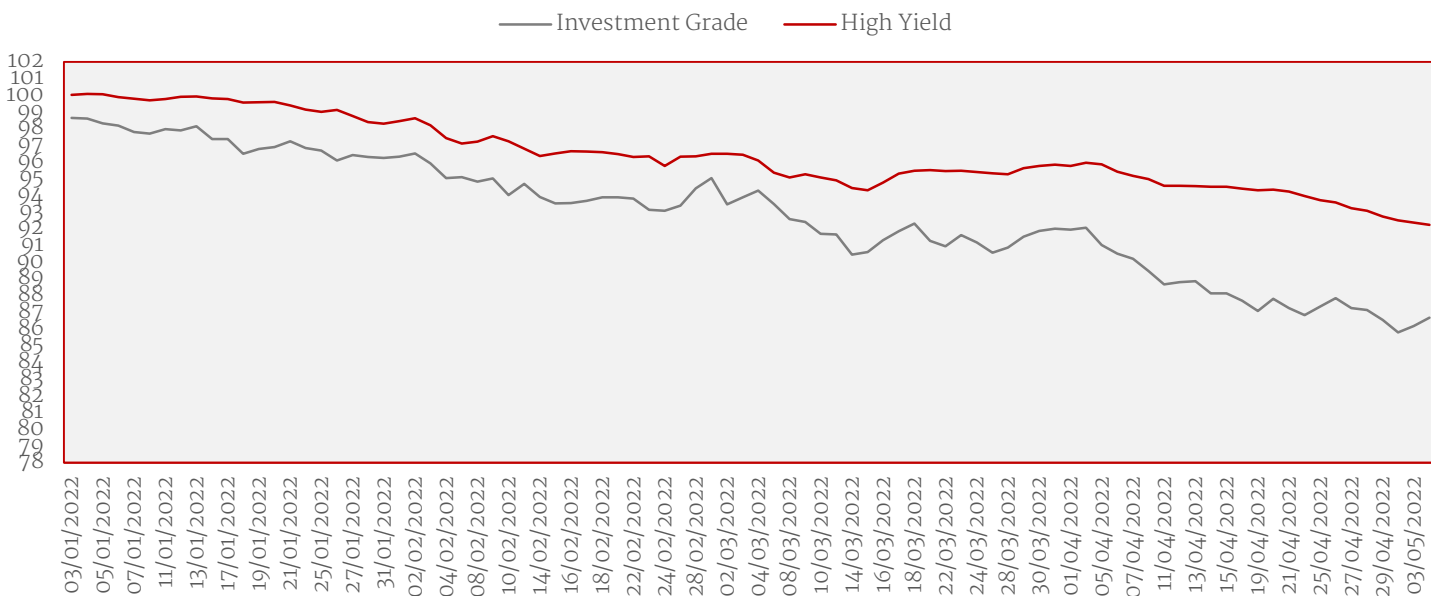
# Renta fija

## Duración

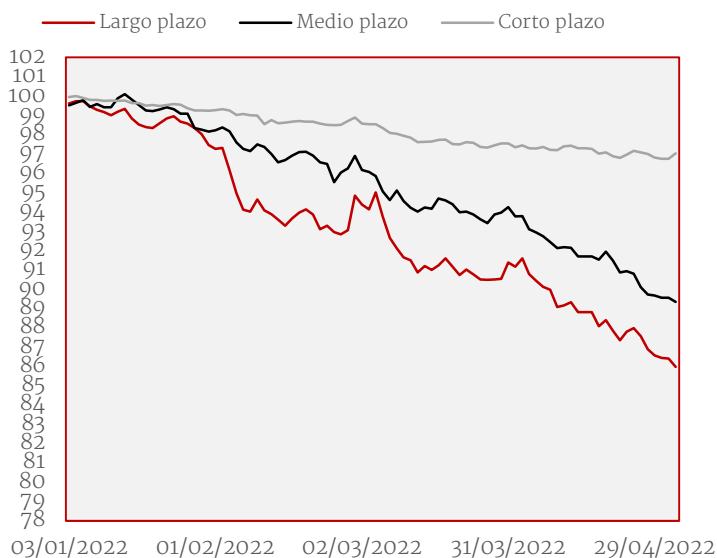
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,3%	-0,3%	-3,0%	-3,3%
	1-3 años USA	0,3%	-0,1%	-2,9%	-3,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-3,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	-6,0%	-15,4%	-16,1%
	10-15 años USA	0,7%	-5,2%	-15,0%	-12,3%
	7-10 años Europa	-0,4%	-4,5%	-12,6%	-13,3%
	7-10 años USA	0,6%	-3,2%	-10,8%	-10,1%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-12,9%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,1%	-5,0%	-12,1%	-17,3%
	3-5 años USA	0,5%	-0,7%	-5,9%	-6,7%
	5-7 años Europa	-0,3%	-3,1%	-9,2%	-9,8%
	5-7 años USA	0,6%	-1,7%	-7,8%	-8,1%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-10,5%</b>

## Rating

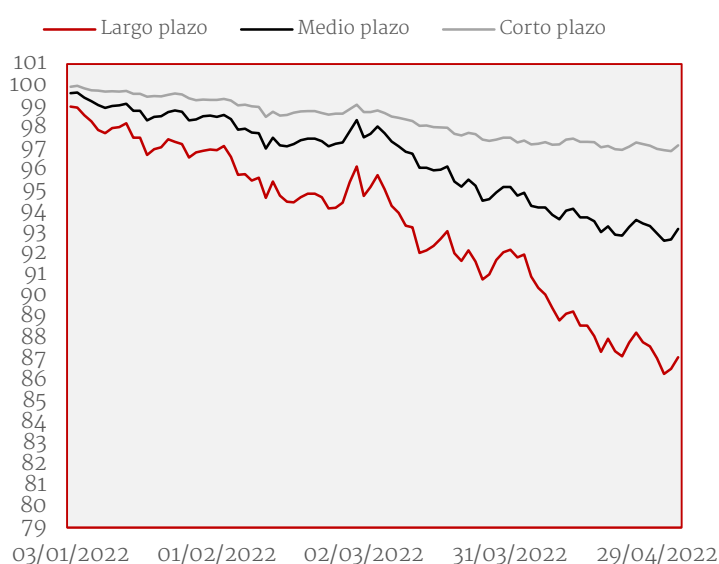
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,3%	-3,5%	-7,7%	-7,2%
	CCC	0,0%	-4,1%	-7,8%	-4,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-6,1%</b>
Investment Grade	A	0,6%	-4,1%	-12,0%	-10,4%
	AA	0,6%	-4,7%	-13,1%	-11,0%
	AAA	0,6%	-5,8%	-15,3%	-12,2%
	BBB	0,5%	-4,6%	-12,9%	-10,7%
<b>Total Investment Grade</b>		<b>0,6%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-11,1%</b>



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	-0,1%	0,8%	0,0%	-2,6%
USDJPY	-0,8%	4,4%	12,2%	18,2%
USDEUR	-1,0%	2,7%	7,0%	13,0%
USDGBP	-1,0%	3,5%	7,1%	10,1%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9414	0,7917	1,3774	1,5281	129,09
EUR	1,0622		0,8408	1,4637	1,6231	137,13
GBP	1,2631	1,1894		1,7404	1,9294	163,02
AUD	0,726	0,6832	0,5746		1,1094	93,702
NZD	0,6544	0,6161	0,5183	0,9014		84,484
JPY	0,0077	0,0073	0,0061	0,0107	0,0118	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

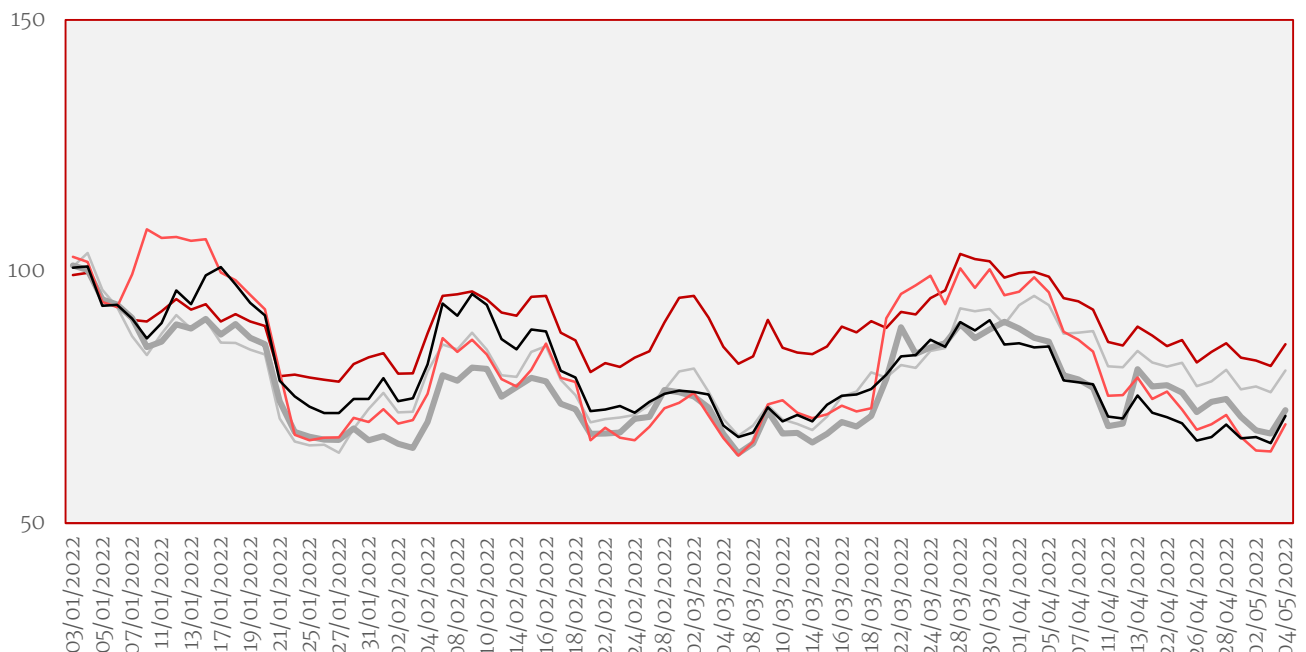
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	5,3%	-13,2%	-14,1%	-30%
Ethereum	5,8%	-14,5%	-20,2%	-15%
Bitcoin Cash	6,8%	-18,9%	-30,2%	-78%
Dash	8,4%	-26,0%	-29,1%	-76%
Litecoin	8,1%	-14,4%	-27,1%	-69%

## 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

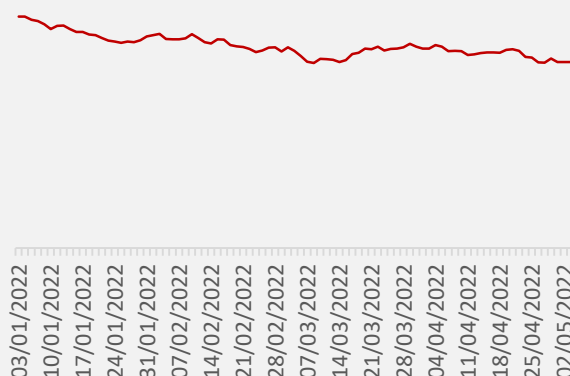
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,94

Rentabilidad en el año

-19,53%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

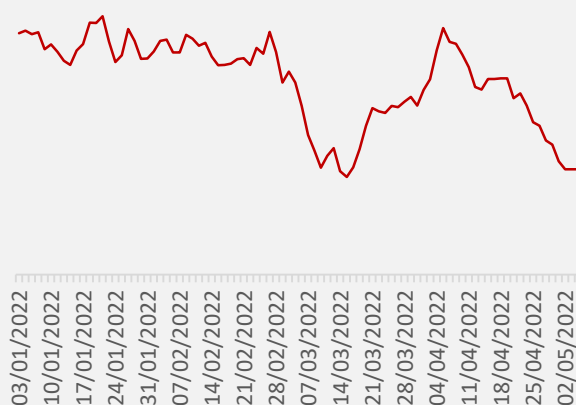
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,61222

Rentabilidad en el año

-1,79%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

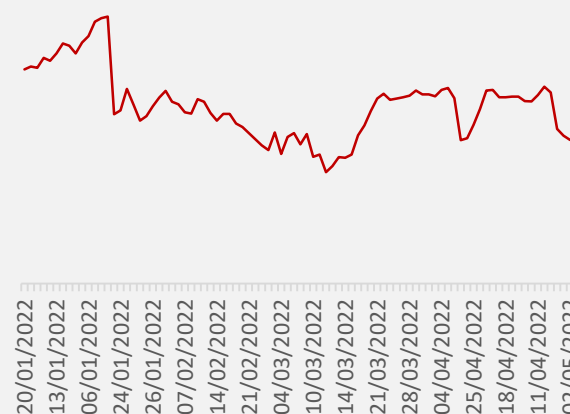
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,94118

Rentabilidad en el año

-7,55%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

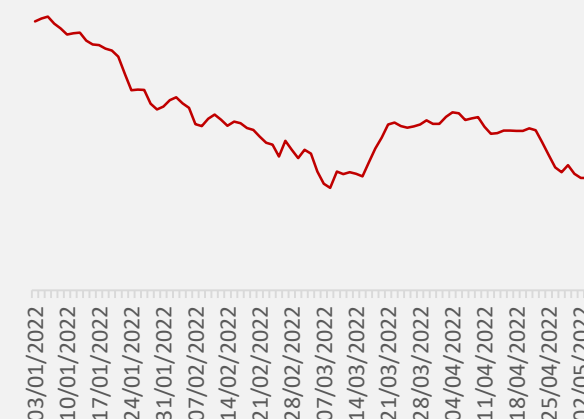
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,79826

Rentabilidad en el año

-6,95%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

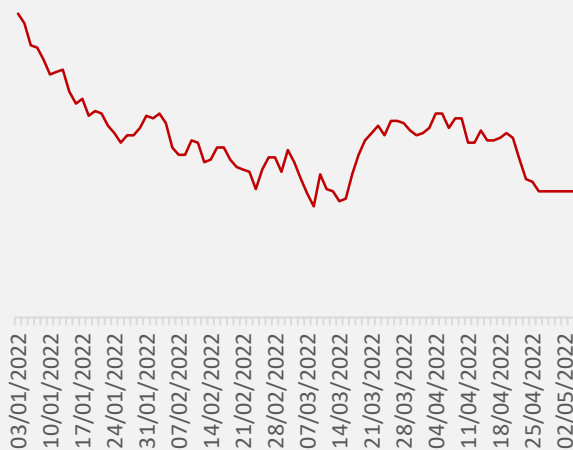
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,54

Rentabilidad en el año

-8,47%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

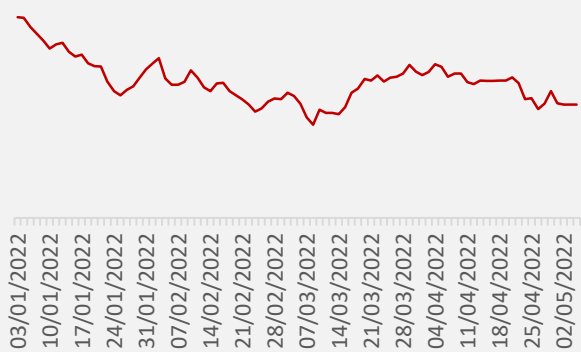
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,17294

Rentabilidad en el año

-10,67%



Más información en nuestra web

