

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/05/2022

| 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 |
| 3696,63 | ↓ -0,76% | 8434,70 | ↓ -0,77% | 4146,87 | ↓ -3,56% | 12850,55 | ↓ -5,06% | 3067,76 | ↑ 0,68% |

Los inversores no se creen a Powell, vuelven las caídas

Ayer los mercados volvieron de nuevo a sufrir fuertes caídas, dando así una clara señal de debilidad de este y poniendo en duda de nuevo las decisiones de la Fed. Recordemos que las primeras reacciones tras las declaraciones de Powell fueron fuertes subidas en bolsa y caídas en el dólar y en los tipos. Esto lo interpretamos con que el mercado estaba satisfecho con este nuevo tono que la Fed había comenzado a adoptar y pensábamos que iba a ser bueno para la renta fija y, consecuentemente, para la renta variable.

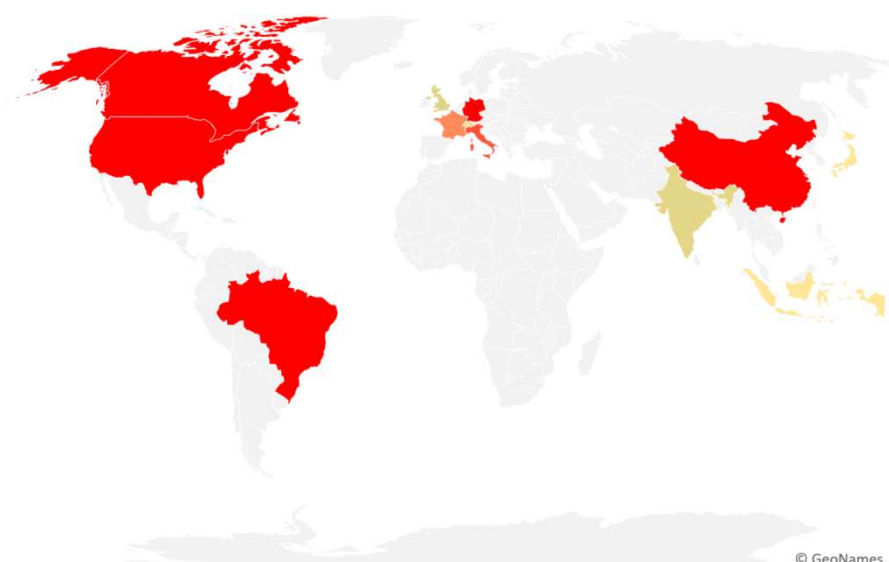
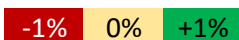
Sin embargo, ayer los mercados cambiaron de opinión y llevaron a las bolsas a niveles por debajo de los previos al comunicado. El dólar también se recuperó con fuerza y los bonos volvieron a ofrecer rentabilidades del 3% en Estados Unidos y del 1% en Europa. Como siempre decimos, tratar de buscar una explicación a este tipo de movimientos de corto plazo no es recomendable, porque lo más probable es que nos equivoquemos. En su lugar, preferimos ver la situación de la economía y las cotizaciones de los diferentes tipos de activos con la intención de ver la dirección que la economía está tomando y la que los mercados descuentan que están tomando.

Ya lo comentábamos ayer, el mercado suele acertar en la dirección de la tendencia. Por ello, ver cuáles son las diferentes tendencias que tienen los distintos activos nos puede decir mucho acerca del sentimiento de mercado. La tendencia será positiva si el precio está por encima de la media de 200 días y será negativa en caso contrario. Visto así, vemos que el oro todavía mantiene una tendencia positiva, así como, en general, el resto de materias primas. Por otro lado, el dólar también está cogiendo fuerza alejándose cada vez más de esa media de 200 días y mostrando una clara tendencia positiva. Estas dos tendencias entran en conflicto, ya que un dólar fuerte es deflacionista para las materias primas ya que, en términos relativos, el resto de países están comprándolas más caras al tener que pagarlas en dólares. Por ello, el hecho de que estas materias primas estén mostrando una tendencia positiva a pesar de la fortaleza del dólar indica que su fortaleza puede que sea mayor a la que sus gráficos reflejan. Básicamente, esto indica expectativas de inflación por parte del mercado.

Por su parte, renta variable y renta fija son contrarios a las materias primas, en general, puesto que son activos que lo suelen hacer peor en periodos de inflación. Aunque esto lo podemos ver más claramente en la renta fija, puesto que la inflación obliga a los tipos a subir. Así, vemos claramente como los bonos se están alejando cada vez más de su media de 200 días mostrando una tendencia muy negativa. La bolsa, por su parte, está también por debajo de esa media móvil de 200 días tanto en Estados Unidos como en Europa.

Con todo esto, creemos que el mercado de renta fija todavía no está listo para rebotar, ya que sigue viéndose una clara fortaleza de activos como las materias primas que indican expectativas de inflación. Hasta que estas no empiecen a mostrar mayor debilidad en sus tendencias, podría ser precipitado para la renta fija.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 05/05/2022

Renta variable

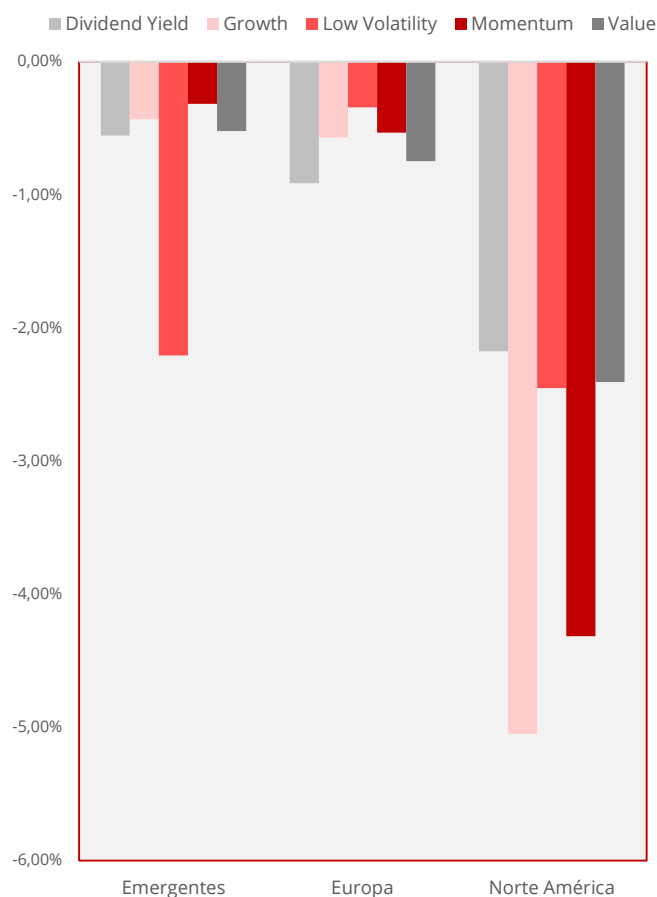
Sectores

| Región | Sector | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Norte América | Utilities | -1,0% | -6,8% | -0,3% | 8,3% |
| | Energía | -1,3% | 4,6% | 42,0% | 50,1% |
| | Consumo básico | -1,9% | -1,5% | -0,3% | 10,3% |
| | Salud | -2,1% | -7,0% | -8,6% | 4,8% |
| | Industriales | -2,7% | -4,9% | -10,6% | -8,5% |
| | Financiero | -2,8% | -7,2% | -11,0% | -6,2% |
| | Materiales | -3,1% | -2,7% | -1,8% | 0,8% |
| | Comunicación | -4,1% | -13,4% | -24,3% | -21,8% |
| | Tecnológico | -5,2% | -9,2% | -20,5% | -0,7% |
| | Consumo cíclico | -5,9% | -13,0% | -23,3% | -13,5% |
| Total Norte América | | -3,0% | -6,1% | -5,9% | 2,4% |
| Europa | Energía | 0,9% | 5,7% | 25,6% | 42,3% |
| | Salud | 0,1% | -5,2% | -1,3% | 18,5% |
| | Tecnológico | 0,0% | -5,7% | -22,9% | -7,6% |
| | Consumo básico | -0,2% | -1,1% | -5,4% | 5,1% |
| | Industriales | -0,2% | -2,8% | -17,3% | -7,2% |
| | Comunicación | -0,5% | -0,9% | 2,2% | 1,7% |
| | Materiales | -0,9% | -4,2% | -4,5% | -2,1% |
| | Utilities | -1,1% | -3,1% | -4,0% | 1,2% |
| | Financiero | -2,0% | -5,6% | -10,3% | -3,1% |
| | Consumo cíclico | -2,5% | -7,3% | -23,8% | -18,7% |
| Total Europa | | -0,6% | -3,0% | -6,2% | 3,0% |
| Asia | Tecnológico | 0,7% | -8,1% | -22,1% | -18,3% |
| | Materiales | 0,4% | -8,4% | -4,9% | -15,7% |
| | Utilities | 0,3% | -0,4% | -1,0% | 0,8% |
| | Energía | 0,0% | -2,3% | 12,0% | 15,7% |
| | Consumo básico | 0,0% | -3,1% | -12,0% | -16,4% |
| | Industriales | -0,2% | -6,0% | -15,0% | -16,5% |
| | Financiero | -0,4% | -6,4% | -3,3% | -6,8% |
| | Salud | -0,4% | -6,6% | -19,3% | -26,8% |
| | Consumo cíclico | -0,7% | -6,7% | -19,9% | -31,4% |
| | Comunicación | -1,0% | -7,7% | -15,4% | -32,2% |
| Total Asia | | -0,1% | -5,6% | -10,1% | -14,8% |
| Emergentes | Tecnológico | 1,0% | -8,0% | -20,5% | -17,6% |
| | Utilities | -0,1% | -2,9% | 0,4% | 9,8% |
| | Consumo básico | -0,5% | -5,1% | -12,0% | -14,7% |
| | Industriales | -0,5% | -5,8% | -8,0% | -7,5% |
| | Energía | -0,5% | -1,3% | -21,4% | -9,3% |
| | Materiales | -0,6% | -9,9% | -6,7% | -16,7% |
| | Financiero | -0,7% | -6,8% | -0,8% | 2,1% |
| | Comunicación | -1,0% | -7,5% | -16,6% | -28,5% |
| | Salud | -1,4% | -12,9% | -24,6% | -39,0% |
| | Consumo cíclico | -1,4% | -6,8% | -22,0% | -42,6% |
| Total Emergentes | | -0,6% | -6,7% | -13,2% | -16,4% |

Factores

| Region | Factor | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Europa | Low Volatility | -0,3% | -3,3% | -7,5% | 6,3% |
| | Momentum | -0,5% | -5,0% | -13,7% | -2,9% |
| | Growth | -0,6% | -5,8% | -16,2% | -2,3% |
| | Value | -0,7% | -1,8% | -2,2% | 2,5% |
| | Dividend Yield | -0,9% | -2,0% | 3,7% | 11,5% |
| Total Europa | | -0,6% | -3,6% | -7,2% | 3,0% |
| Emergentes | Momentum | -0,3% | -8,1% | -17,9% | -20,0% |
| | Growth | -0,4% | -7,3% | -17,0% | -25,6% |
| | Value | -0,5% | -7,0% | -9,8% | -12,1% |
| | Dividend Yield | -0,6% | -6,9% | -10,7% | -11,9% |
| | Low Volatility | -2,2% | -6,0% | -7,6% | -8,7% |
| Total Emergentes | | -0,8% | -7,1% | -12,6% | -15,6% |
| Norte América | Dividend Yield | -2,2% | -3,6% | -4,2% | 2,7% |
| | Value | -2,4% | -4,0% | -5,6% | 0,9% |
| | Low Volatility | -2,5% | -7,0% | -8,4% | 2,1% |
| | Momentum | -4,3% | -9,3% | -15,5% | -6,2% |
| | Growth | -5,0% | -12,1% | -21,6% | -6,9% |
| Total Norte América | | -3,3% | -7,2% | -11,1% | -1,5% |

Variación 1D



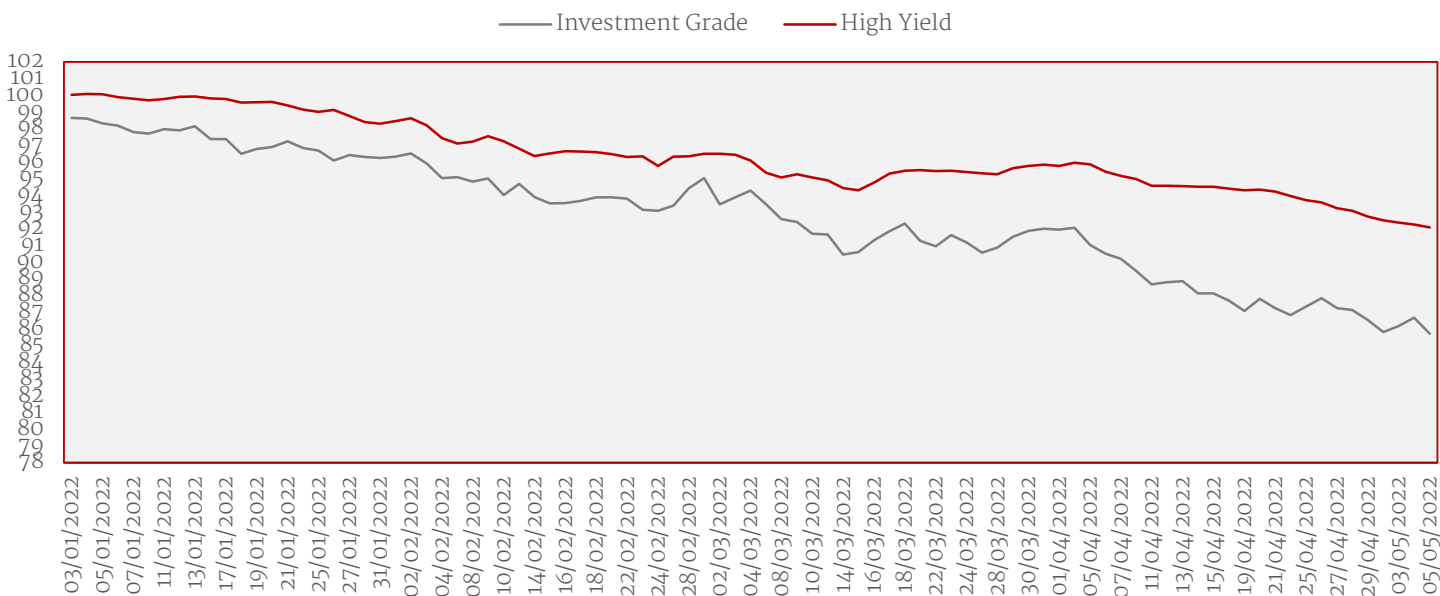
Renta fija

Duración

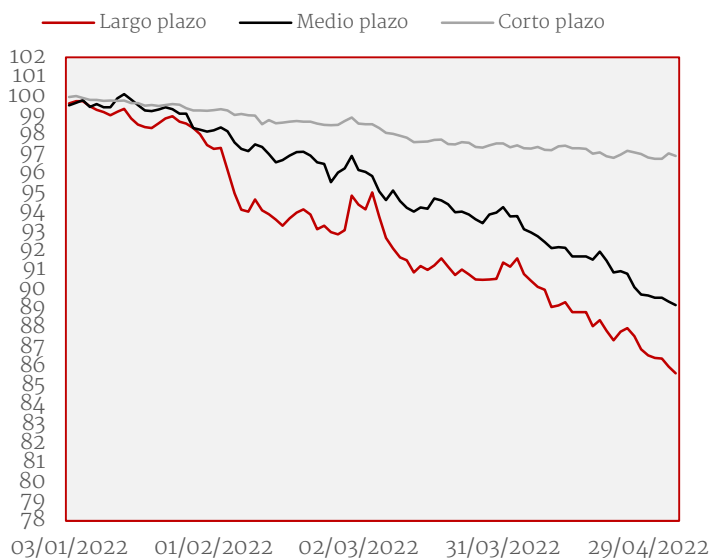
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | -0,1% | -0,4% | -3,1% | -3,4% |
| | 1-3 años USA | -0,1% | -0,2% | -3,0% | -3,5% |
| Total Corto plazo | | -0,1% | -0,3% | -3,1% | -3,5% |
| Largo plazo | 10-15 años Europa | -0,5% | -6,0% | -15,8% | -16,5% |
| | 10-15 años USA | -1,2% | -5,6% | -16,0% | -13,5% |
| | 7-10 años Europa | -0,3% | -4,5% | -12,9% | -13,5% |
| | 7-10 años USA | -0,9% | -3,7% | -11,6% | -11,0% |
| Total Largo plazo | | -0,7% | -5,0% | -14,1% | -13,6% |
| Medio plazo | 3-5 años Europa | -0,2% | -5,0% | -12,3% | -17,8% |
| | 3-5 años USA | -0,4% | -1,0% | -6,2% | -7,1% |
| | 5-7 años Europa | -0,1% | -3,1% | -9,4% | -9,9% |
| | 5-7 años USA | -0,6% | -2,1% | -8,4% | -8,7% |
| Total Medio plazo | | -0,3% | -2,8% | -9,1% | -10,9% |

Rating

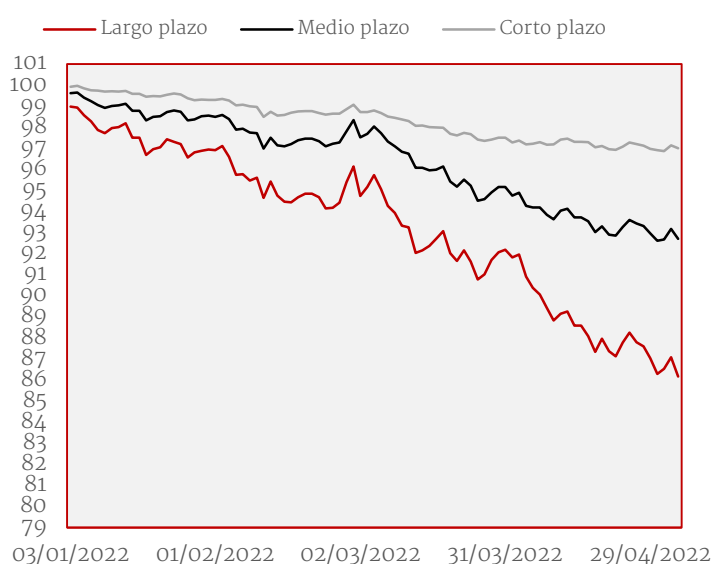
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| High Yield | BB | -0,1% | -3,3% | -7,8% | -7,3% |
| | CCC | -0,3% | -3,7% | -8,1% | -5,3% |
| Total High Yield | | -0,2% | -3,5% | -7,9% | -6,3% |
| Investment Grade | A | -0,9% | -4,4% | -12,7% | -11,3% |
| | AA | -1,1% | -5,2% | -14,1% | -12,2% |
| | AAA | -1,4% | -6,5% | -16,5% | -13,6% |
| | BBB | -0,9% | -4,9% | -13,7% | -11,7% |
| Total Investment Grade | | -1,1% | -5,3% | -14,3% | -12,2% |



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

| Divisa | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| USDGBP | 2,2% | 5,7% | 9,5% | 12,4% |
| EURGBP | 1,4% | 2,3% | 1,4% | -1,8% |
| USDJPY | 0,9% | 5,2% | 13,1% | 19,4% |
| USDEUR | 0,8% | 3,4% | 7,9% | 14,4% |

Matriz de principales divisas

| | USD | EUR | GBP | AUD | NZD | JPY |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD | | 0,9486 | 0,8089 | 1,4061 | 1,5552 | 130,2 |
| EUR | 1,0542 | | 0,8527 | 1,4819 | 1,6404 | 137,25 |
| GBP | 1,2362 | 1,1727 | | 1,738 | 1,9227 | 160,92 |
| AUD | 0,7112 | 0,6748 | 0,5754 | | 1,1064 | 92,59 |
| NZD | 0,643 | 0,6096 | 0,5201 | 0,9038 | | 83,706 |
| JPY | 0,0077 | 0,0073 | 0,0062 | 0,0108 | 0,0119 | |

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

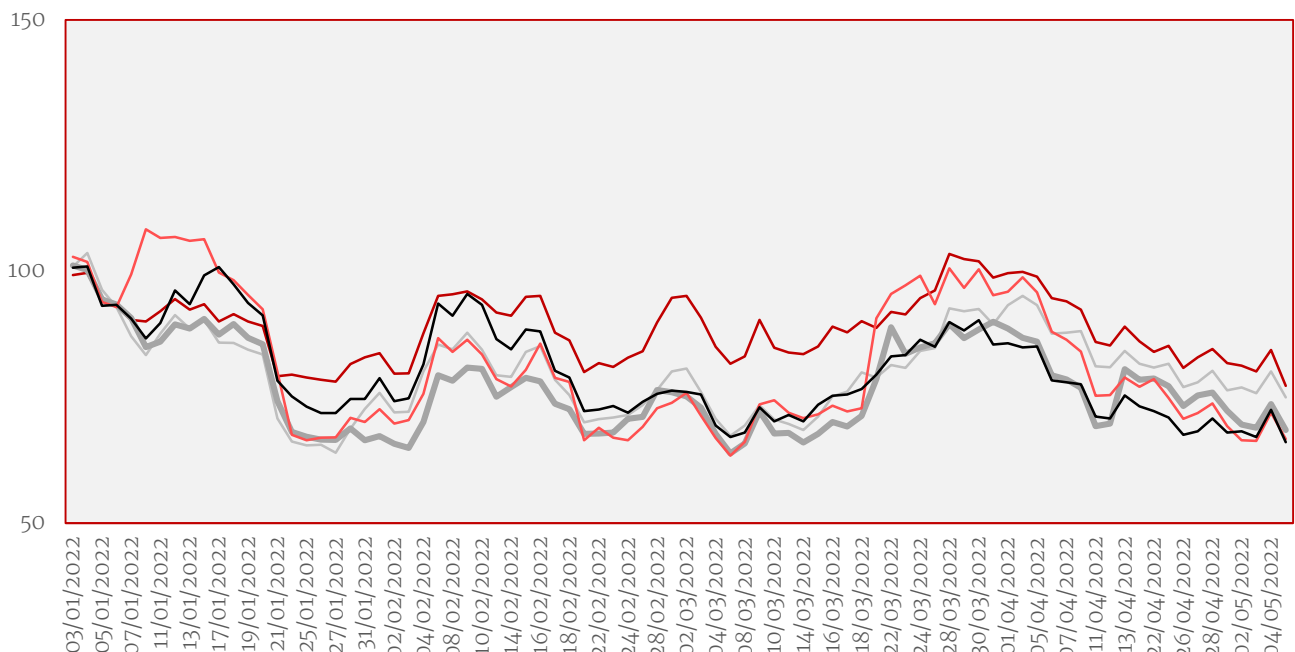
| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Bitcoin | -8,4% | -16,9% | -21,3% | -35% |
| Ethereum | -6,4% | -14,8% | -25,3% | -21% |
| Bitcoin Cash | -7,0% | -18,2% | -35,1% | -81% |
| Dash | -7,2% | -25,3% | -34,2% | -79% |
| Litecoin | -8,9% | -15,3% | -33,6% | -71% |

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

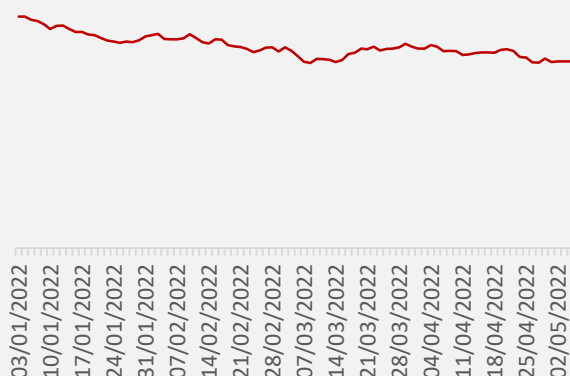
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,98

Rentabilidad en el año

-19,17%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,60229

Rentabilidad en el año

-1,89%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

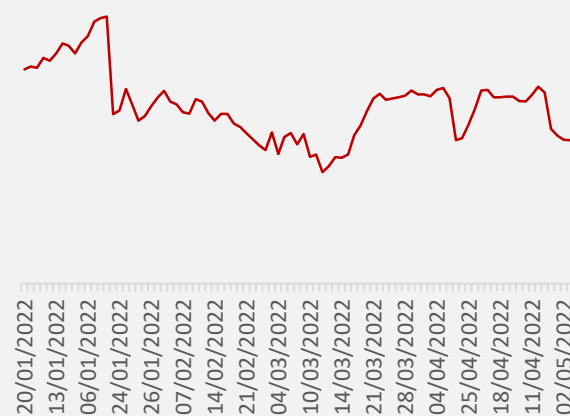
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,93909

Rentabilidad en el año

-7,57%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

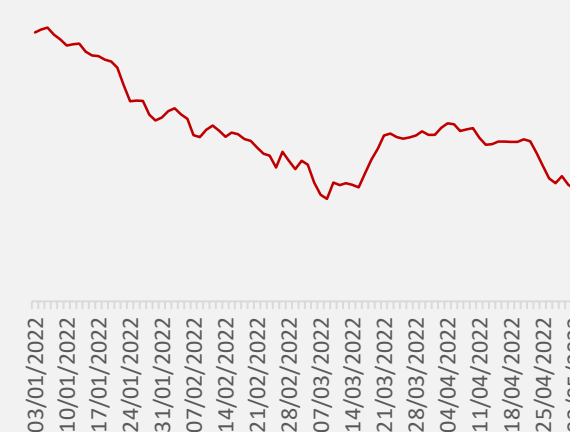
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,79499

Rentabilidad en el año

-6,98%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

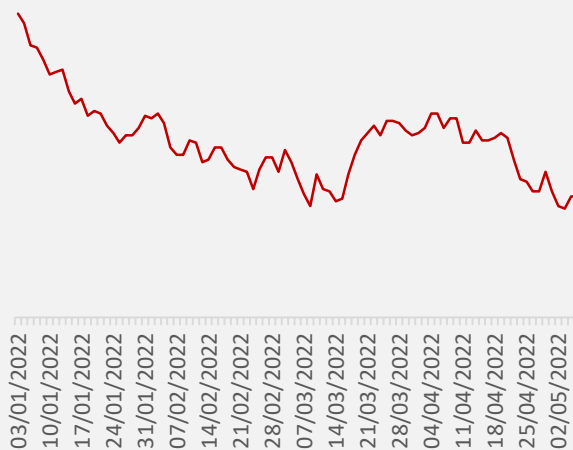
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,52

Rentabilidad en el año

-8,68%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

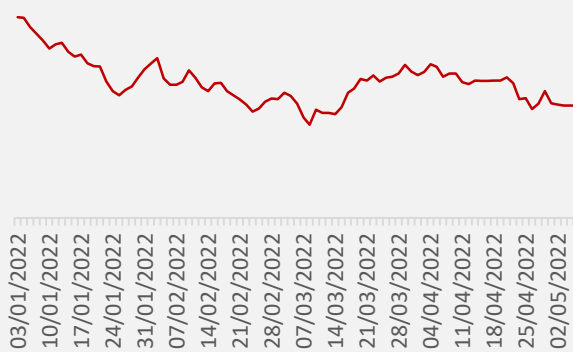
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,15831

Rentabilidad en el año

-10,79%



Más información en nuestra web

