

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/05/2022

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
3629,17	↓ -1,82%	8322,00	↓ -1,34%	4123,34	↓ -0,57%	12693,54	↓ -1,22%	3001,56	↓ -2,16%

Día de la victoria en Rusia, los ojos puestos en Putin

De nuevo los mercados cerraron con un signo negativo la jornada del viernes, cerrando así una semana negativa tanto para la renta variable como para la renta fija. Seguimos viendo cómo las subidas de tipos continúan presionando a las bolsas. Concretamente, estamos viendo ya los tipos en Estados Unidos a 10 años cerca del 3,15% y en el caso de Alemania en el 1,12%. Son niveles que, históricamente siguen siendo muy bajos y, de hecho, cuesta llamarlos restrictivos. Pero no es tanto la magnitud de estos, sino la violencia con la que han subido. Apenas hace un año cuando los tipos en Alemania estaban todavía en el terreno negativo y en Estados Unidos claramente por debajo del 1%. Con la actual situación de inflación y con la advertencia en firme por parte de la Fed de que comenzarán a liberar activos, el mercado de renta fija se ha convertido en un auténtico infierno donde prácticamente nadie quiere estar.

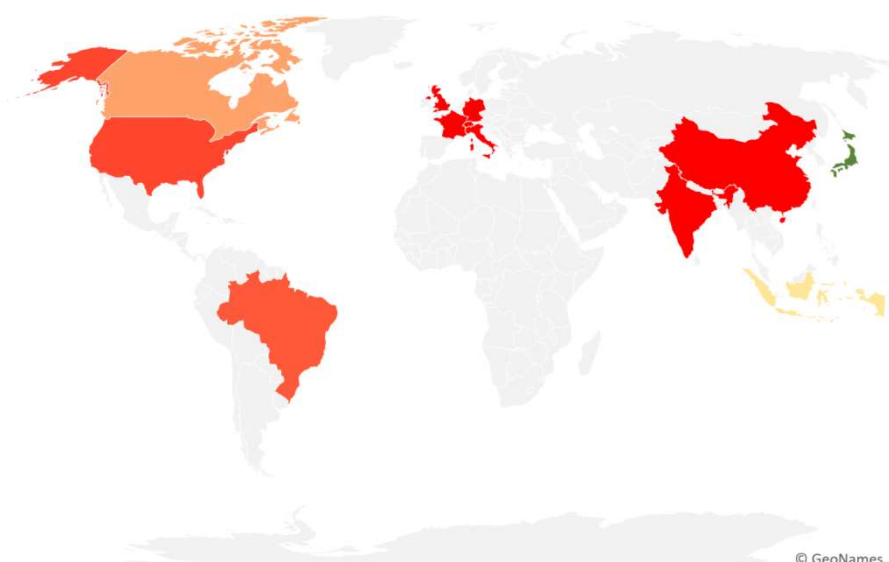
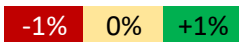
Esto está directamente relacionado con las expectativas de los inversores, quienes temen claramente más a la inflación que a una recesión. Si su mayor temor fuera una recesión la renta fija actuaría como activo refugio ya que las recesiones, generalmente, son deflacionistas. Esto podría cambiar a lo largo de esta semana en el improbable (pero posible) caso en que Putin anuncie nuevas medidas que supongan una escalada en la guerra con Ucrania. De hecho, sería hoy el día en que conoceríamos estas posibles nuevas medidas en su discurso durante la celebración del Día de la Victoria en Moscú.

Durante este desfile militar, Putin no solo quiere demostrar a su pueblo su fortaleza militar, sino que lo que en Rusia se conoce hoy en día como simples operaciones especiales en Ucrania, realmente están teniendo sus frutos. No es noticia para ninguno que la desinformación en Rusia mantiene ciegos de la realidad a los ciudadanos rusos. El principal miedo que ahora mantiene en vilo a inversores y, en general, a la población europea es que Putin declare en Rusia la guerra con Ucrania. Esto supondría que ahora, de cara a sus ciudadanos, Rusia está en guerra con Ucrania y, por ello, abriría aún más las opciones a atacar a Ucrania con mayor intensidad sin miedo a que llegue esta información a su pueblo, e incluso quien sabe si podría comenzar a defenderse de los ataques, en forma de restricciones económicas, que Occidente ha lanzado. Sea como sea, lo que está claro es que hoy es un día decisivo para determinar si la guerra podría estar llegando a su fin o si, en cambio, daría un paso más. Nosotros esperamos que esto último no ocurra y que, de hecho, Rusia utilice este desfile como señal de victoria y comiencen de nuevo a entablarse conversaciones de paz entre ambos países.

En ese caso, los mercados se librarían de un peso muy grande y podrían celebrarlo con subidas. Aun así, estos seguirán con la mirada puesta en los datos macro, donde destacan los datos de IPC en EEUU que, por fin, se espera que haya una caída en la subida de precios desde el 8,5% actual hasta el 8,1%.

Por ahora, los mercados europeos han abierto con caídas cercanas al 0,50% y en Estados Unidos los futuros cotizan con caídas de nuevo cercanas al 1%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 06/05/2022

Renta variable

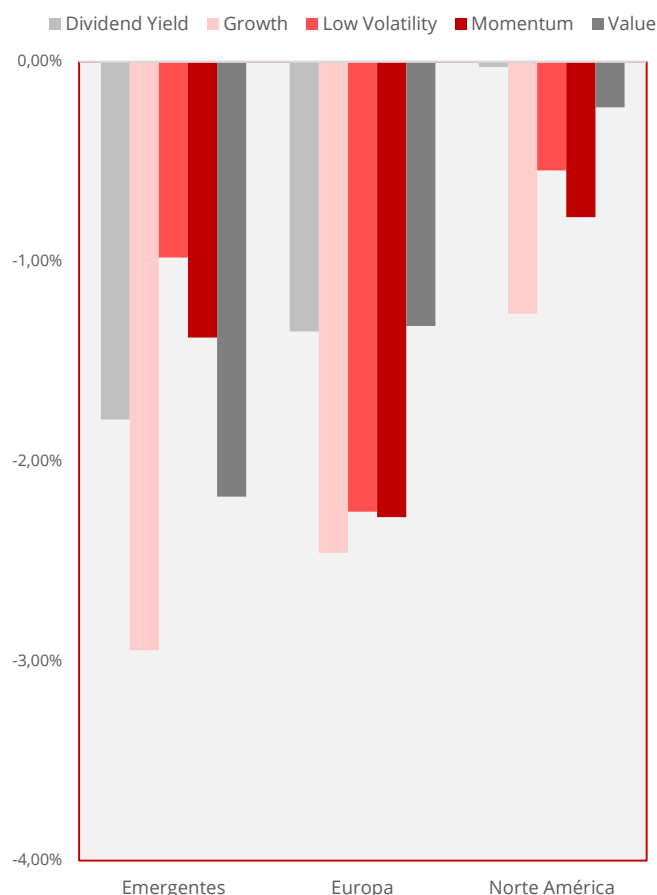
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,5%	6,5%	45,5%	51,2%
	Utilities	0,8%	-4,8%	0,5%	7,9%
	Consumo básico	-0,1%	-2,6%	-0,4%	9,3%
	Salud	-0,4%	-7,6%	-8,9%	3,8%
	Industriales	-0,7%	-4,7%	-11,2%	-10,1%
	Financiero	-0,8%	-7,8%	-11,8%	-7,4%
	Tecnológico	-1,1%	-6,8%	-21,3%	0,0%
	Materiales	-1,3%	-5,0%	-3,1%	-1,3%
	Consumo cíclico	-1,4%	-12,0%	-24,3%	-13,7%
	Comunicación	-1,4%	-11,9%	-25,3%	-21,9%
Total Norte América		-0,4%	-5,7%	-6,0%	1,8%
Europa	Energía	0,8%	5,5%	26,5%	41,9%
	Utilities	-1,1%	-3,8%	-5,1%	-0,8%
	Consumo cíclico	-1,5%	-7,5%	-24,9%	-20,9%
	Salud	-1,8%	-9,6%	-3,1%	15,5%
	Financiero	-1,9%	-8,6%	-12,0%	-6,3%
	Materiales	-2,0%	-6,7%	-6,4%	-5,5%
	Comunicación	-2,2%	-3,9%	-0,1%	-1,5%
	Consumo básico	-2,2%	-3,9%	-7,5%	2,1%
	Industriales	-2,4%	-5,0%	-19,2%	-10,1%
	Tecnológico	-2,6%	-5,3%	-24,9%	-9,8%
Total Europa		-1,7%	-4,9%	-7,7%	0,5%
Asia	Industriales	-0,1%	-3,0%	-15,0%	-17,8%
	Utilities	-0,9%	-2,0%	-1,8%	-1,4%
	Energía	-1,0%	-2,1%	10,9%	11,7%
	Salud	-1,6%	-6,2%	-20,6%	-28,9%
	Materiales	-1,6%	-8,6%	-6,4%	-20,1%
	Consumo básico	-1,7%	-3,2%	-13,5%	-18,5%
	Financiero	-1,7%	-6,7%	-5,0%	-10,1%
	Tecnológico	-2,0%	-5,7%	-23,7%	-20,5%
	Consumo cíclico	-2,3%	-3,2%	-21,7%	-32,1%
	Comunicación	-2,9%	-6,3%	-17,9%	-33,8%
Total Asia		-1,6%	-4,7%	-11,5%	-17,2%
Emergentes	Energía	-0,4%	-2,1%	-21,8%	-11,6%
	Financiero	-1,6%	-7,7%	-2,5%	-1,6%
	Utilities	-1,7%	-5,1%	-1,3%	6,6%
	Industriales	-1,8%	-5,3%	-9,6%	-10,6%
	Materiales	-2,1%	-11,3%	-8,6%	-20,5%
	Tecnológico	-2,8%	-6,6%	-22,8%	-20,5%
	Consumo básico	-2,8%	-6,5%	-14,5%	-17,8%
	Salud	-3,3%	-11,6%	-27,0%	-41,9%
	Comunicación	-3,4%	-6,4%	-19,4%	-29,9%
	Consumo cíclico	-4,2%	-5,1%	-25,3%	-43,5%
Total Emergentes		-2,4%	-6,8%	-15,3%	-19,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,0%	-3,8%	-4,2%	1,9%
	Value	-0,2%	-4,3%	-5,8%	0,0%
	Low Volatility	-0,5%	-7,2%	-8,9%	0,9%
	Momentum	-0,8%	-7,8%	-16,2%	-5,4%
	Growth	-1,3%	-10,2%	-22,6%	-6,7%
Total Norte América		-0,6%	-6,6%	-11,5%	-1,9%
Emergentes	Low Volatility	-1,0%	-5,8%	-8,5%	-9,7%
	Momentum	-1,4%	-7,8%	-19,0%	-19,7%
	Dividend Yield	-1,8%	-7,2%	-12,3%	-14,9%
	Value	-2,2%	-7,2%	-11,8%	-15,0%
	Growth	-2,9%	-6,9%	-19,4%	-27,5%
Total Emergentes		-1,9%	-7,0%	-14,2%	-17,4%
Europa	Value	-1,3%	-4,4%	-3,5%	-0,1%
	Dividend Yield	-1,4%	-5,1%	2,3%	8,1%
	Low Volatility	-2,3%	-6,4%	-9,6%	3,1%
	Momentum	-2,3%	-6,9%	-15,7%	-5,3%
	Growth	-2,5%	-7,8%	-18,2%	-5,3%
Total Europa		-1,9%	-6,1%	-9,0%	0,1%

Variación 1D



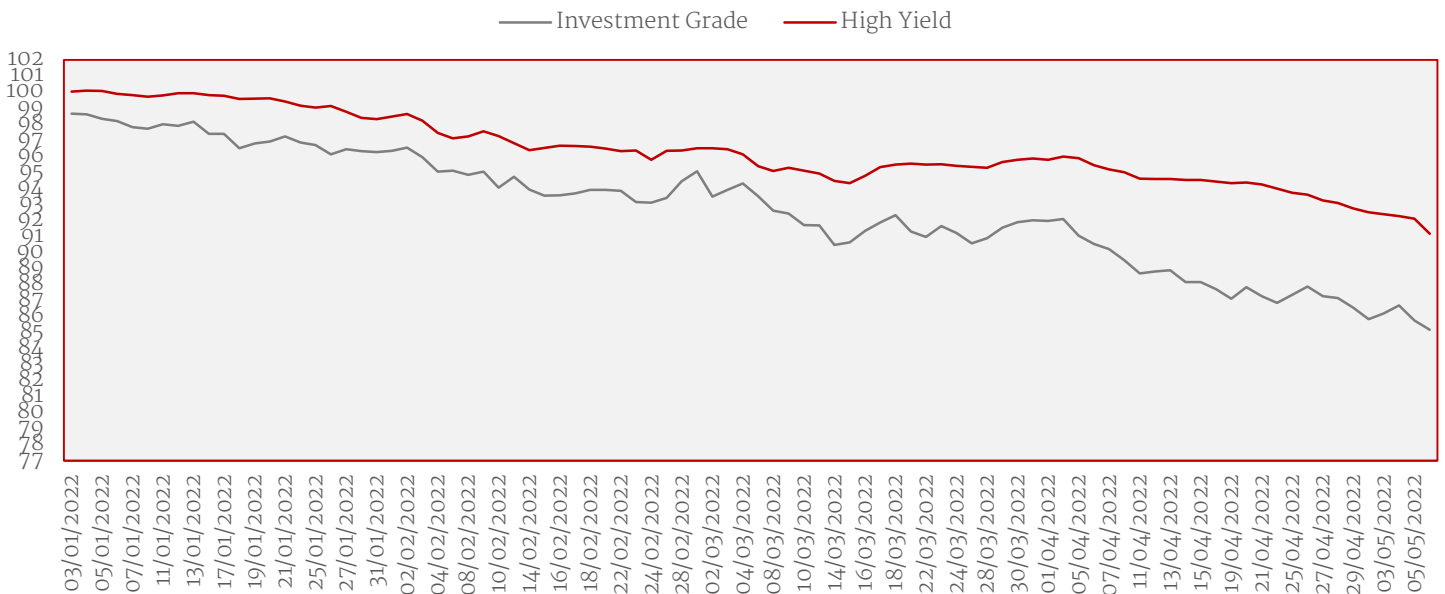
Renta fija

Duración

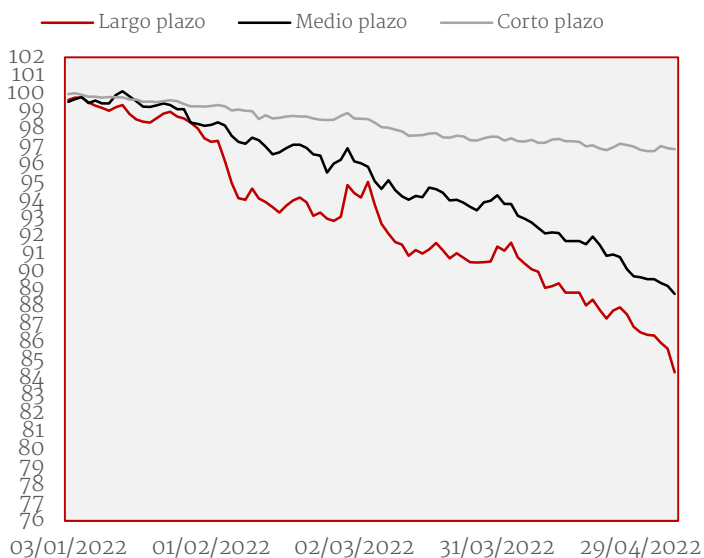
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,4%	-3,2%	-3,5%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-3,0%	-3,6%
Total Corto plazo		0,0%	-0,3%	-3,1%	-3,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,7%	-6,0%	-17,2%	-17,7%
	10-15 años USA	-0,7%	-4,3%	-16,6%	-13,9%
	7-10 años Europa	-1,4%	-4,6%	-14,1%	-14,7%
	7-10 años USA	-0,4%	-2,7%	-11,9%	-11,2%
Total Largo plazo		-1,0%	-4,4%	-15,0%	-14,4%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,0%	-4,2%	-12,3%	-18,5%
	3-5 años USA	-0,1%	-0,8%	-6,4%	-7,2%
	5-7 años Europa	-1,0%	-3,1%	-10,3%	-10,8%
	5-7 años USA	-0,3%	-1,6%	-8,6%	-8,9%
Total Medio plazo		-0,4%	-2,4%	-9,4%	-11,3%

Rating

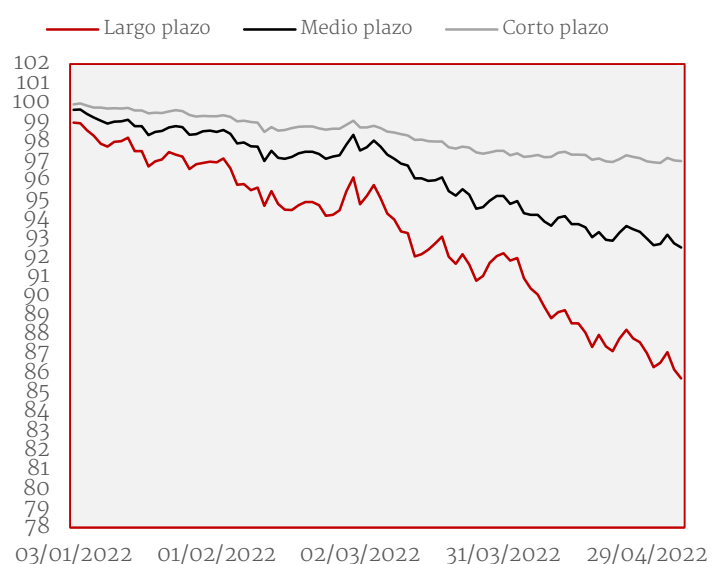
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,9%	-3,6%	-8,6%	-8,1%
	CCC	-1,1%	-3,7%	-9,1%	-6,5%
Total High Yield		-1,0%	-3,6%	-8,8%	-7,3%
Investment Grade	A	-0,5%	-3,4%	-13,2%	-11,5%
	AA	-0,7%	-3,9%	-14,7%	-12,4%
	AAA	-0,8%	-4,8%	-17,2%	-13,7%
	BBB	-0,6%	-3,7%	-14,2%	-11,9%
Total Investment Grade		-0,7%	-3,9%	-14,8%	-12,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,3%	4,1%	13,5%	20,0%
EURGBP	0,2%	2,3%	1,7%	-0,5%
USDGBP	0,1%	5,5%	9,6%	14,3%
USDEUR	-0,1%	3,2%	7,8%	15,0%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9478	0,8098	1,4132	1,5601	130,56
EUR	1,0551		0,8548	1,4905	1,6464	137,71
GBP	1,2348	1,1699		1,7443	1,9268	161,21
AUD	0,7076	0,6709	0,5733		1,1047	92,388
NZD	0,641	0,6074	0,519	0,9052		83,674
JPY	0,0077	0,0073	0,0062	0,0108	0,012	

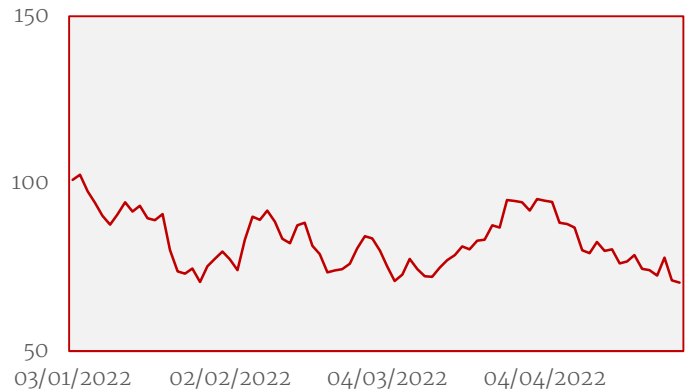
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

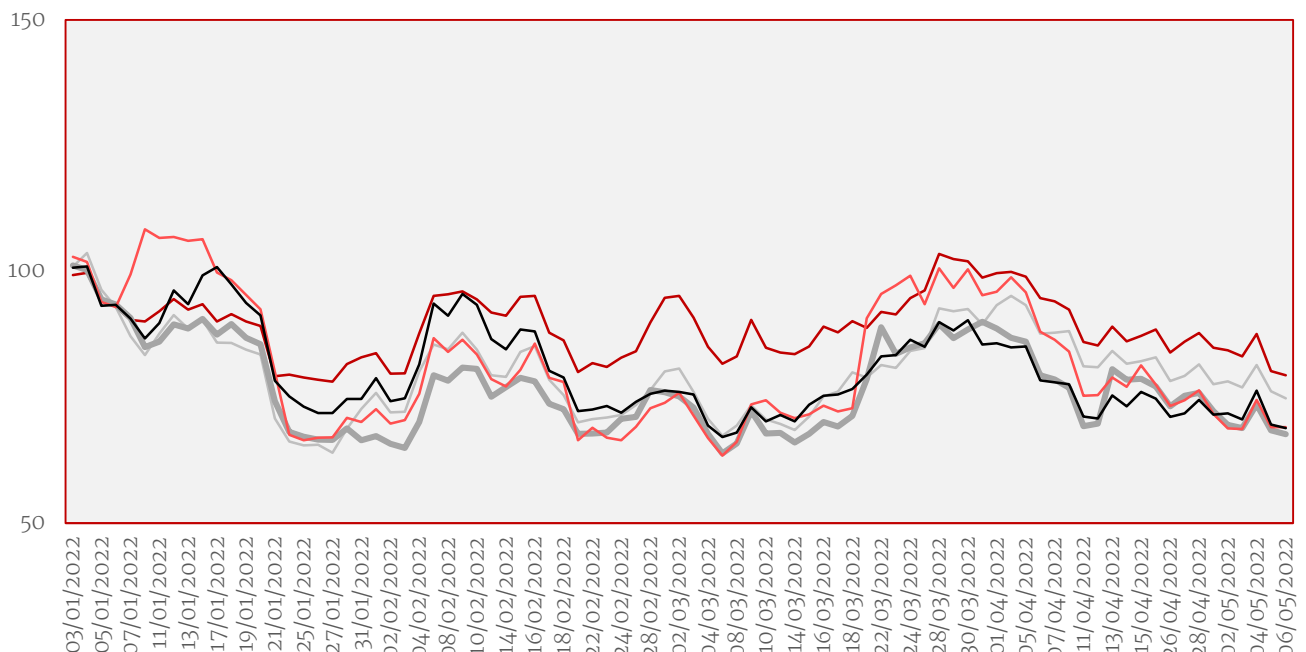
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,0%	-9,5%	-22,1%	-35%
Ethereum	-1,8%	-9,6%	-26,7%	-31%
Bitcoin Cash	-1,1%	-7,3%	-35,8%	-79%
Dash	0,0%	-12,7%	-34,2%	-77%
Litecoin	-1,0%	-7,6%	-34,2%	-73%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



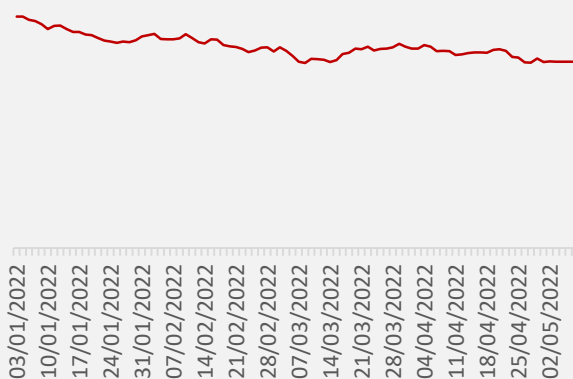
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,97	-19,26%

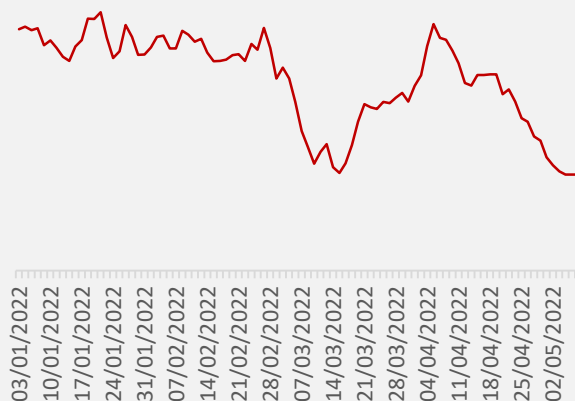


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,59768	-1,94%

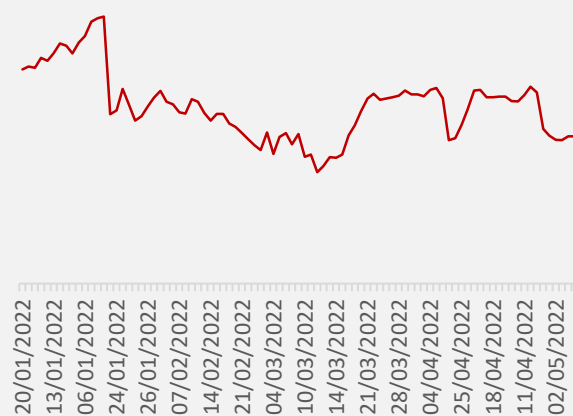


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,9616	-7,36%

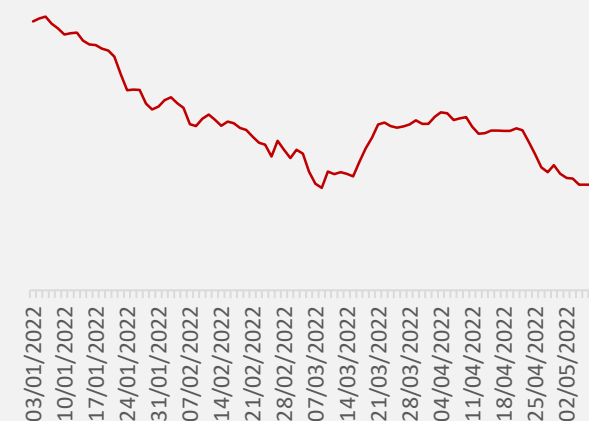


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,76916	-7,26%



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.

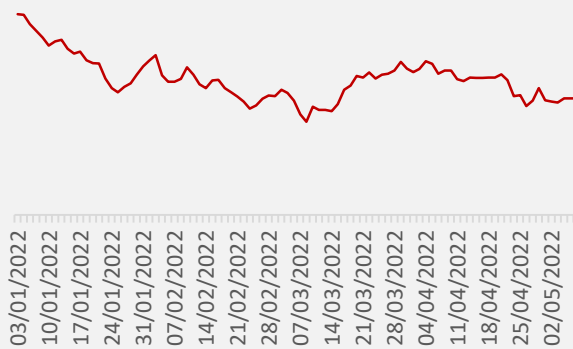
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,22645

Rentabilidad en el año

-10,25%



Mas información en nuestra web

