

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 09/05/2022

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
3526,86	↓ -2,82%	8139,20	↓ -2,20%	3991,24	↓ -3,20%	12187,72	↓ -3,98%	3004,14	⇒ 0,09%

El pesimismo inunda los mercados. ¿Hora de comprar?

Continúa la sangría en los mercados de renta variable donde el pánico definitivamente se ha adueñado de los inversores. De hecho, si nos fijamos en el índice AAll Bull, vemos que actualmente es el periodo de mayor pesimista de los inversores desde los años 90. Esto implica que actualmente el pesimismo es mayor que durante el crash de la burbuja .com, la crisis de 2008 e incluso que durante la pandemia. Sin duda es interesante ver cómo el mercado se está comportando a pesar de que la economía, hoy por hoy, todavía se sigue manteniendo sólida. No decimos que sea el momento de entrar, pero sin duda en estos puntos suele haber menos que perder que ganar.

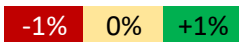
Lo mismo decimos de los bonos. Actualmente vemos cómo los tipos están ya en niveles por encima del 3% en Estados Unidos y del 1% en Europa. Tampoco sabemos si es el momento idóneo o si los tipos se pueden ir hasta el 3,5% y 1,5% respectivamente, pero si que dudamos que puedan llegar al 4% y 2%. Por ello, creemos que se pueden encontrar buenas oportunidades de inversión en este mercado. Además, en caso de que ocurra una recesión como muchos están pronosticando, la renta fija lo hará bien y actuará como protección.

Nosotros no pensamos que el escenario base o más probable sea una recesión. Si que vemos que las actuales presiones inflacionistas tanto en Europa como en Estados Unidos pueden desincentivar esa demanda, pero dudamos que lo haga lo suficiente como para que llegemos a una recesión. Además, como se dice en el mundo de las materias primas, la mejor forma de batir unos altos precios es con precios más altos. Esto significa que si los precios suben lo suficiente (como podría ser el caso actualmente) la propia caída de la demanda devolvería esos precios a niveles más normales o estables.

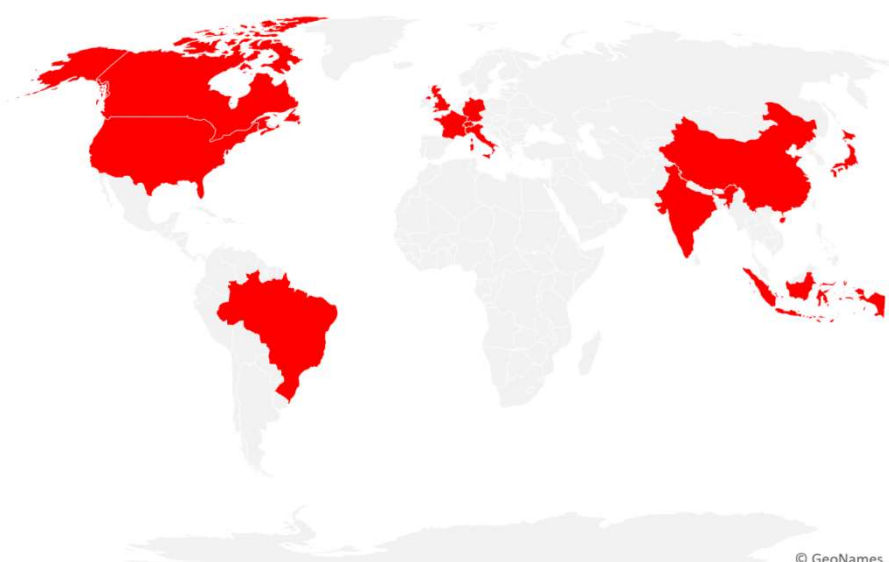
Y no son hipótesis vacías las que estamos comentando, ya hay indicios de que el consumo y la demanda podrían estar cayendo, así como también vemos cómo el precio de las materias primas podría estar desacelerándose. Recordemos que no es necesario que los precios vuelvan a los niveles previos para que no haya inflación, basta con que estos dejen de subir. Por ello es importante hacer un seguimiento del precio de las materias primas como indicador adelantado de la inflación.

El hecho de que la demanda y el consumo puedan estar cayendo es lo que utilizan aquellos que apuestan por una recesión. Sin embargo, a nosotros este planteamiento no nos cuadra por el comportamiento de otros activos como la renta fija. Si de verdad hubiera miedo a una recesión la renta fija dejaría de caer y, como ya es evidente, no es el caso. Por ello, pensamos que el mercado está descontando precisamente un enfriamiento de la inflación fruto de esa caída en el consumo y la demanda.

De cara a la sesión de hoy, los bonos parecen estar tomándose un respiro, situándose los tipos de nuevo cerca del 3% y del 1% en EEUU y Alemania respectivamente. Las bolsas por su parte, les siguen en estas subidas. Concretamente, hoy las bolsas europeas han abierto con subidas del 1% y en EEUU los futuros también apuntan a subidas de en torno el 1%.



El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 09/05/2022

Renta variable

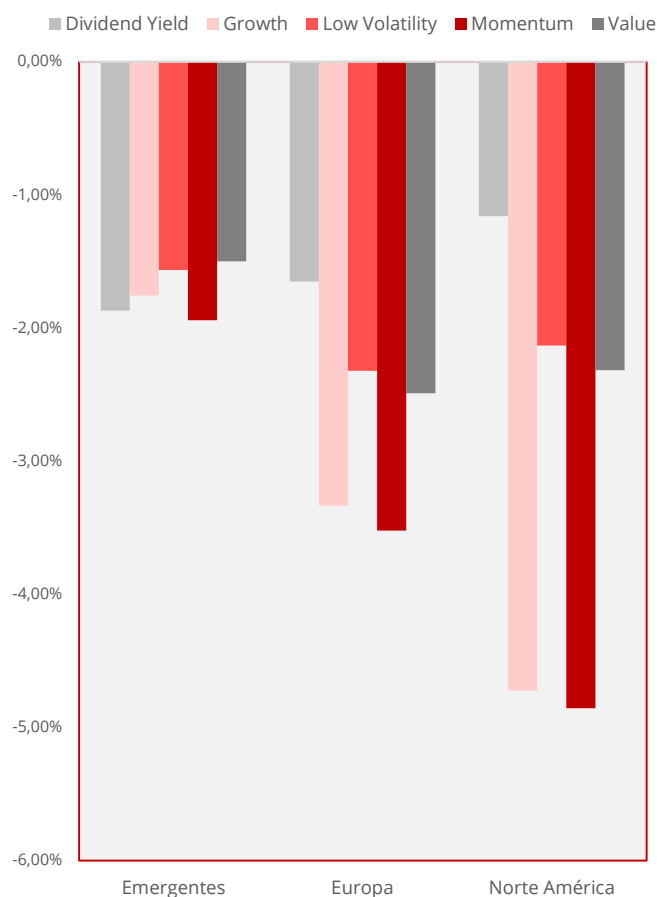
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,0%	-2,5%	-0,3%	9,3%
	Utilities	-0,9%	-5,6%	-0,4%	6,9%
	Financiero	-2,5%	-10,2%	-14,0%	-9,8%
	Industriales	-2,6%	-7,2%	-13,5%	-12,4%
	Comunicación	-2,6%	-14,2%	-27,3%	-24,0%
	Salud	-2,8%	-10,2%	-11,5%	0,9%
	Materiales	-3,8%	-8,6%	-6,8%	-5,1%
	Tecnológico	-4,3%	-10,8%	-24,7%	-4,3%
	Consumo cíclico	-4,5%	-16,0%	-27,8%	-17,6%
	Energía	-7,7%	-1,7%	34,3%	39,6%
Total Norte América		-3,2%	-8,7%	-9,2%	-1,6%
Europa	Consumo básico	-1,6%	-5,4%	-8,9%	0,5%
	Utilities	-1,6%	-5,3%	-6,6%	-2,3%
	Comunicación	-2,0%	-5,8%	-2,1%	-3,4%
	Salud	-2,3%	-11,7%	-5,4%	12,8%
	Financiero	-2,5%	-10,9%	-14,2%	-8,7%
	Industriales	-3,1%	-7,9%	-21,8%	-12,9%
	Consumo cíclico	-3,6%	-10,8%	-27,6%	-23,7%
	Materiales	-3,8%	-10,2%	-10,0%	-9,1%
	Energía	-4,6%	0,7%	20,7%	35,3%
	Tecnológico	-4,7%	-9,7%	-28,4%	-14,1%
Total Europa		-3,0%	-7,7%	-10,4%	-2,6%
Asia	Utilities	-1,3%	-3,3%	-3,1%	-2,6%
	Financiero	-1,4%	-8,0%	-6,3%	-11,4%
	Tecnológico	-1,5%	-7,2%	-24,8%	-21,7%
	Comunicación	-1,8%	-8,0%	-19,3%	-35,0%
	Salud	-1,9%	-8,0%	-22,1%	-30,2%
	Consumo cíclico	-1,9%	-5,1%	-23,3%	-33,4%
	Energía	-2,0%	-4,1%	8,6%	9,5%
	Consumo básico	-2,1%	-5,2%	-15,3%	-20,2%
	Industriales	-2,2%	-5,2%	-16,9%	-19,7%
	Materiales	-2,6%	-10,9%	-8,8%	-22,2%
Total Asia		-1,9%	-6,5%	-13,1%	-18,7%
Emergentes	Comunicación	-1,1%	-7,5%	-20,3%	-30,7%
	Tecnológico	-1,3%	-7,8%	-23,8%	-21,5%
	Salud	-1,4%	-12,8%	-28,1%	-42,7%
	Financiero	-1,4%	-9,1%	-3,9%	-3,0%
	Utilities	-1,5%	-6,5%	-2,7%	5,1%
	Consumo básico	-1,5%	-7,9%	-15,8%	-19,0%
	Industriales	-1,7%	-6,9%	-11,1%	-12,1%
	Consumo cíclico	-1,8%	-6,8%	-26,7%	-44,5%
	Energía	-2,6%	-4,7%	-23,8%	-13,9%
	Materiales	-3,0%	-14,0%	-11,4%	-22,9%
Total Emergentes		-1,7%	-8,4%	-16,8%	-20,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	-1,5%	-8,6%	-13,1%	-16,3%
	Low Volatility	-1,6%	-7,3%	-9,9%	-11,1%
	Growth	-1,8%	-8,5%	-20,9%	-28,8%
	Dividend Yield	-1,9%	-8,9%	-13,9%	-16,4%
	Momentum	-1,9%	-9,6%	-20,6%	-21,3%
Total Emergentes		-1,7%	-8,6%	-15,7%	-18,8%
Europa	Dividend Yield	-1,7%	-6,6%	0,6%	6,4%
	Low Volatility	-2,3%	-8,5%	-11,7%	0,7%
	Value	-2,5%	-6,7%	-5,9%	-2,5%
	Growth	-3,3%	-10,9%	-21,0%	-8,4%
Momentum	-3,5%	-10,1%	-18,7%	-8,7%	
Total Europa		-2,7%	-8,6%	-11,3%	-2,5%
Norte América	Dividend Yield	-1,2%	-4,9%	-5,4%	0,7%
	Low Volatility	-2,1%	-9,2%	-10,8%	-1,2%
	Value	-2,3%	-6,5%	-8,0%	-2,4%
	Growth	-4,7%	-14,4%	-26,2%	-11,1%
Momentum	-4,9%	-12,3%	-20,3%	-10,0%	
Total Norte América		-3,0%	-9,4%	-14,1%	-4,8%

Variación 1D



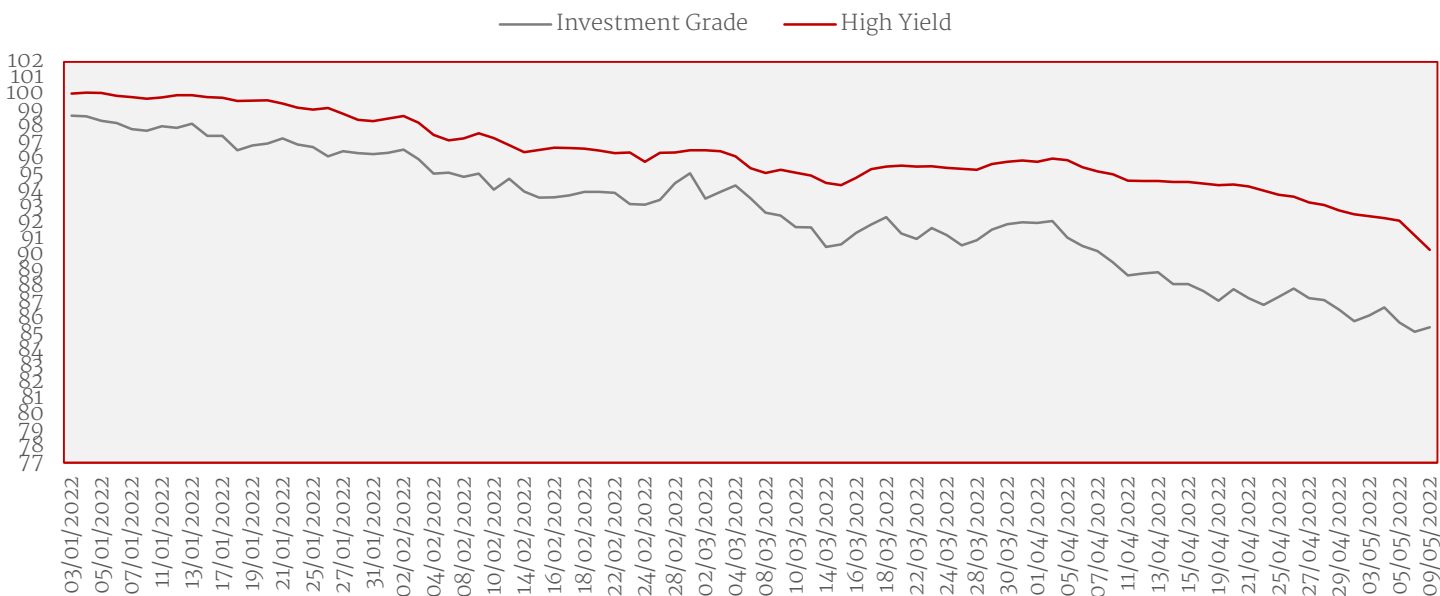
Renta fija

Duración

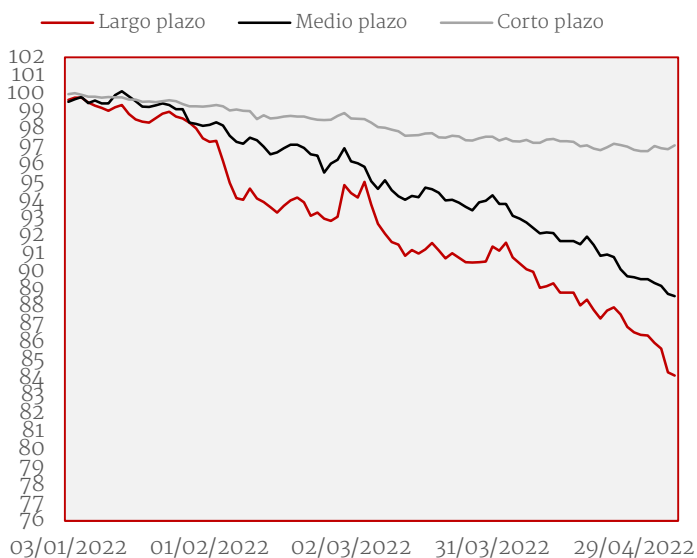
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	-0,1%	-2,9%	-3,3%
	1-3 años USA	0,3%	0,0%	-2,8%	-3,3%
Total Corto plazo		0,2%	0,0%	-2,9%	-3,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	-6,3%	-17,4%	-18,0%
	10-15 años USA	0,4%	-3,9%	-16,2%	-13,5%
	7-10 años Europa	-0,2%	-4,8%	-14,2%	-14,8%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

Rating

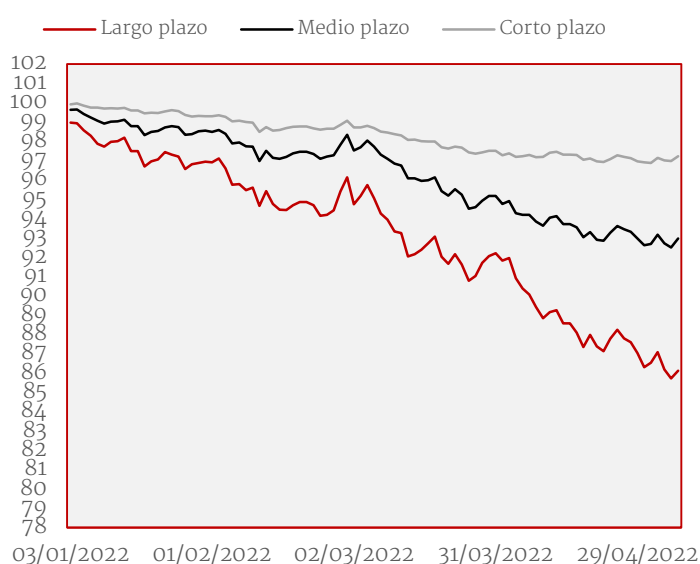
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,7%	-4,3%	-9,3%	-8,8%
	CCC	-1,2%	-4,9%	-10,2%	-7,6%
Total High Yield		-1,0%	-4,6%	-9,7%	-8,2%
Investment Grade	A	0,3%	-3,1%	-12,9%	-11,2%
	AA	0,3%	-3,6%	-14,4%	-12,1%
	AAA	0,3%	-4,5%	-16,9%	-13,4%
	BBB	0,3%	-3,5%	-14,0%	-11,7%
Total Investment Grade		0,3%	-3,7%	-14,6%	-12,1%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9469	0,8109	1,4384	1,5813	130,29
EUR	1,0561		0,8563	1,5193	1,6703	137,59
GBP	1,2332	1,1678		1,774	1,9493	160,68
AUD	0,6952	0,6582	0,5637		1,0992	90,57
NZD	0,6324	0,5987	0,513	0,9098		82,407
JPY	0,0077	0,0073	0,0062	0,011	0,0121	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

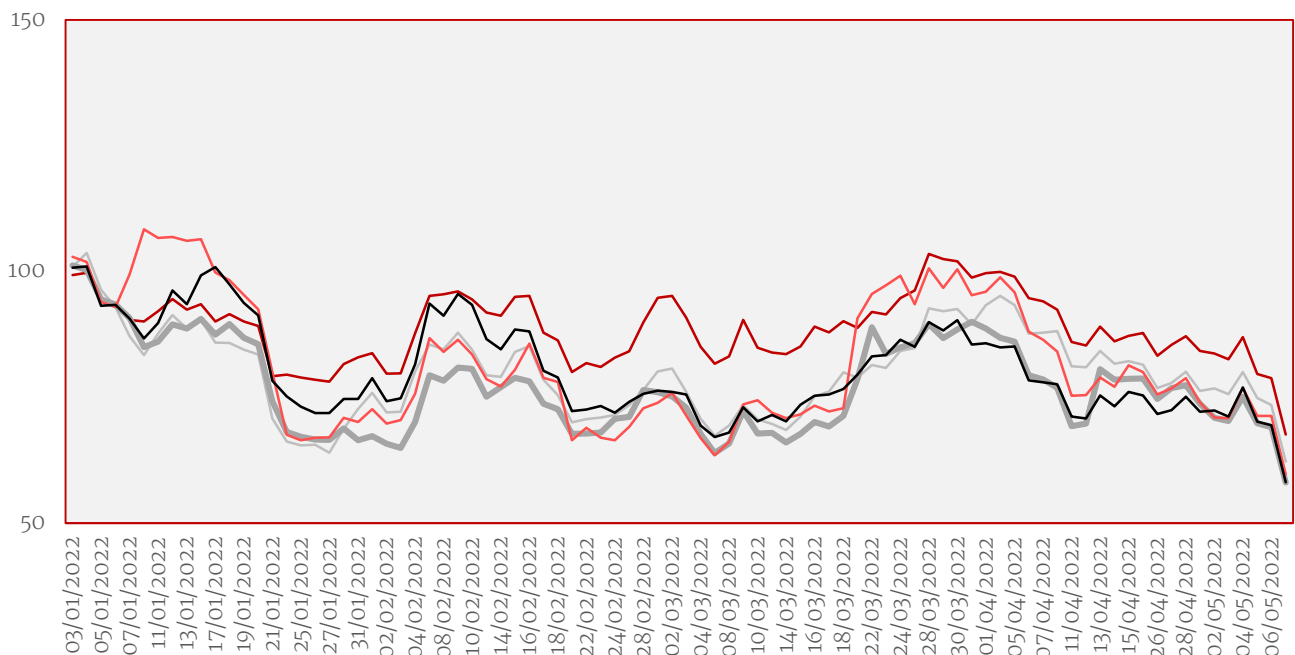
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-14,2%	-22,3%	-33,2%	-44%
Ethereum	-15,3%	-23,4%	-37,9%	-41%
Bitcoin Cash	-15,9%	-22,0%	-46,0%	-83%
Dash	-16,3%	-26,9%	-44,9%	-80%
Litecoin	-16,2%	-22,6%	-44,9%	-78%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



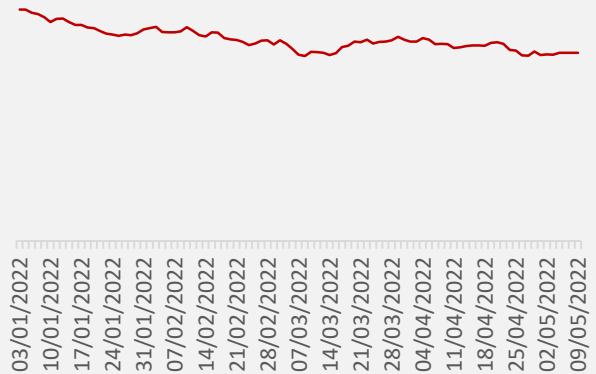
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,06 | -18,45%

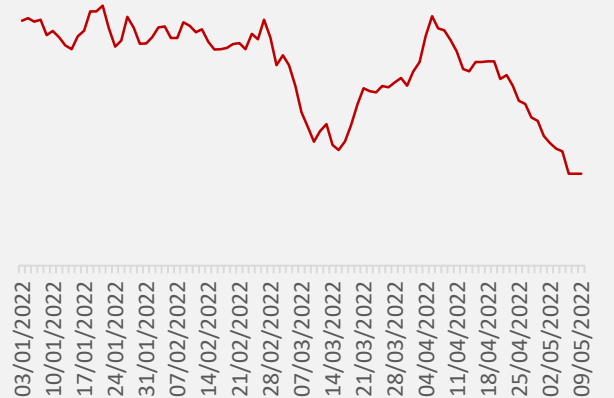


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,5582 | -2,34%

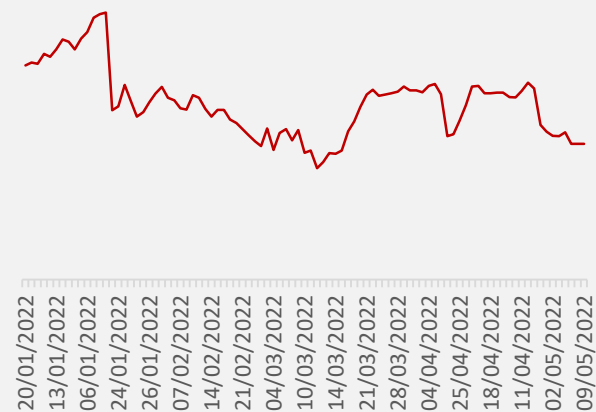


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,88933 | -8,03%

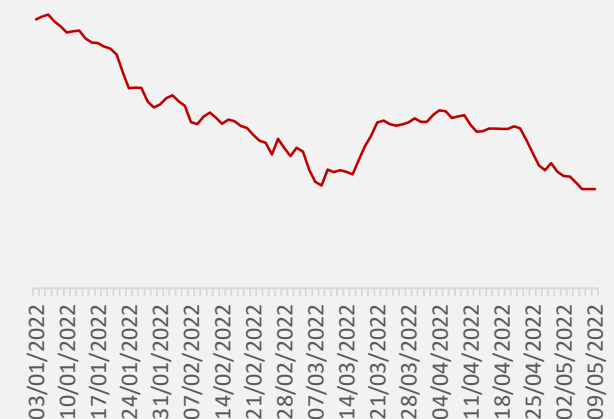


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,74262 | -7,54%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

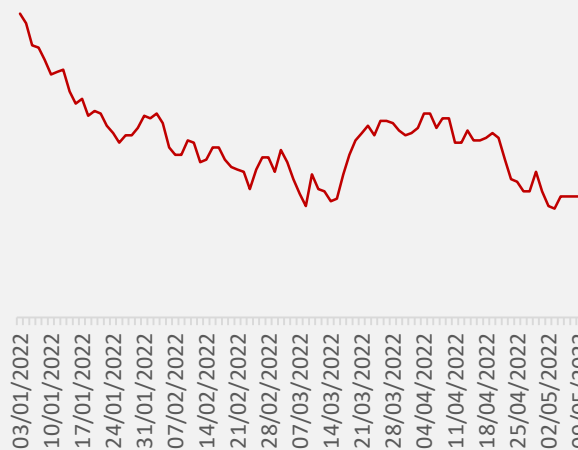
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,52

Rentabilidad en el año

-8,68%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

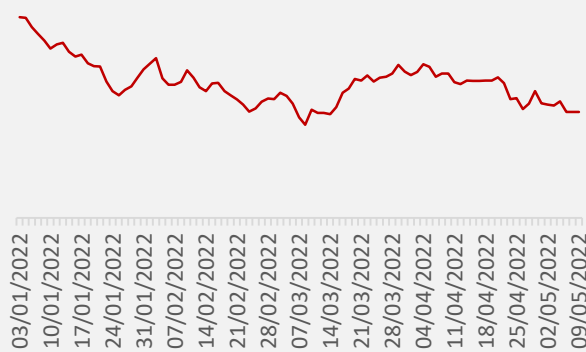
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,05743

Rentabilidad en el año

-11,60%



Más información en nuestra web

