

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

@GesemAV

www.gesemav.com

Valores a cierre de 10/05/2022

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
3554,80	↑ 0,79%	8139,20	⇒ 0,00%	4001,05	↑ 0,25%	12345,86	↑ 1,30%	3035,84	↑ 1,06%

Día de inflación tras sesión positiva en los mercados

Sesión con sabor agridulce la de ayer tras abrir los mercados americanos con fuertes subidas que finalmente terminaron por ser más bien moderadas. Concretamente, el Nasdaq llegó a abrir con subidas cercanas al 2% seguidos del S&P 500 que subía por encima del 1%. Sin embargo, estas subidas no tardaron en corregir, llegando incluso a ponerse las bolsas en negativo. Esto ocurría mientras los bonos seguían subiendo y llevando la rentabilidad del bono americano a 10 años por debajo del 3% de nuevo. En Europa, el sentimiento fue más o menos estable, con subidas durante prácticamente toda la sesión y caídas también en los tipos de interés. No obstante, estos se quedaron todavía por encima del 1%.

Ayer conocimos los datos de confianza del inversor tanto en Alemania como en el conjunto de la Zona Euro y fueron realmente buenos. En Alemania conocimos el índice Zew de situación actual y el de confianza inversora. En el caso de la situación actual, que mide las visiones de la actualidad de los inversores, fue algo peor de lo esperado. Sin embargo, lo realmente importante, como siempre decimos, son las expectativas y estas fueron mejores no solo que lo esperado, sino también que el mes pasado. En la Zona Euro, el índice de confianza fue incluso mejor, ya que se esperaba que este pasase de 43 el mes pasado a -42 este y finalmente fue de 29. Estos dos datos realmente no guardan una correlación directa con el mercado, aunque sí que suelen coincidir en la dirección.

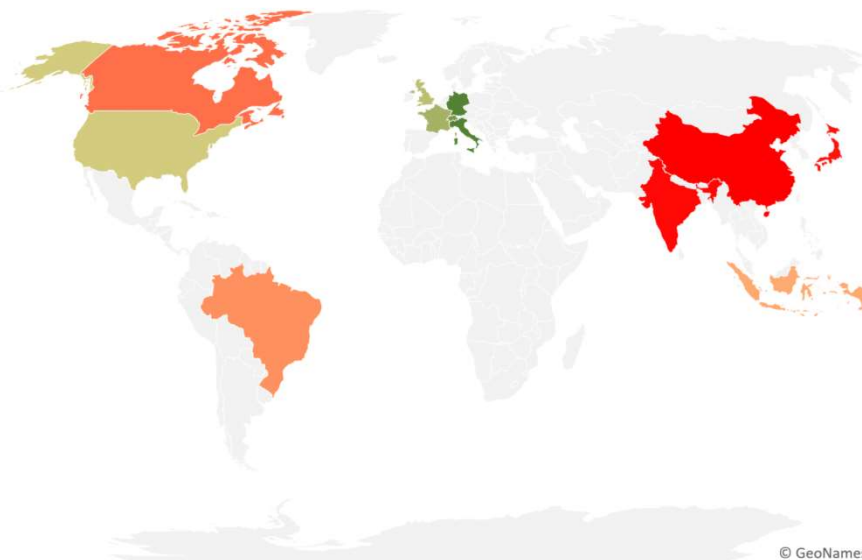
Por otro lado, en el caso de las materias primas, vemos que estas siguen estancadas en un canal lateral, lo cual es muy positivo para la inflación. El precio de las materias primas es un reflejo de las expectativas de inflación de los inversores. Si observamos el comportamiento de las más importantes como el petróleo o el cobre, vemos que estas tocaron techo en marzo y desde entonces su tendencia alcista se ha detenido. En el caso del cobre incluso hemos visto como este ha caído con fuerza. Por su parte, el oro también parece estar atascado en una tendencia lateral, lo cual nos da señales de que realmente no existe ese riesgo de recesión, como muchos parecen estar ya anticipando.

Sea como sea, todo esto no valdrá de nada si el dato de hoy de inflación no se ajusta a las expectativas. Estas son positivas, ya que indican una caída en la inflación. Concretamente, se espera que el IPC en Estados Unidos pase del 8,5% al 8,1% y en el caso del IPC subyacente, donde se excluyen energía y alimentos, que pase del 6,5% al 6%. Sin duda son niveles todavía altos, pero es una buena señal que estos dejen de subir. De hecho, esta mañana hemos conocido los datos de IPC en Alemania. Recordemos que Europa va unos meses por detrás debido a que tardó más en comenzar su recuperación, y que está viéndose afectada de forma más directa por la guerra. Aun así, ya hemos visto como en Alemania la inflación ha frenado en su aumento, pasando de un crecimiento intermensual del 2,5% al 0,8%, situando así la inflación en el 7,4% frente al 7,3% del mes pasado.

Veremos si finalmente el mercado se lleva una alegría y la inflación cae más de lo esperado. Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas del 0,70% y los futuros americanos cotizan con subidas de entorno el 0,50%.

El mundo en un vistazo

-1% 0% +1%



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

*Rentabilidad a fecha de 10/05/2022

Renta variable

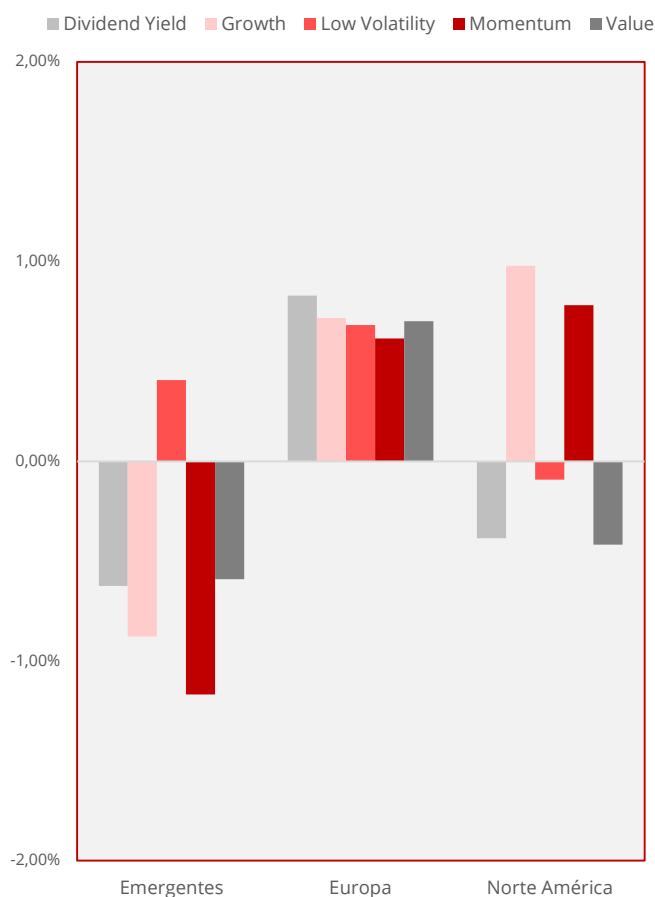
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,5%	-9,4%	-23,5%	-2,7%
	Comunicación	0,8%	-13,6%	-26,7%	-23,1%
	Energía	0,6%	-1,1%	35,1%	43,5%
	Salud	0,4%	-9,8%	-11,1%	2,2%
	Consumo cíclico	-0,3%	-16,3%	-28,0%	-17,1%
	Materiales	-0,6%	-9,1%	-7,4%	-6,0%
	Industriales	-0,7%	-7,8%	-14,1%	-11,9%
	Consumo básico	-0,7%	-3,3%	-1,1%	9,4%
	Financiero	-0,8%	-10,9%	-14,6%	-9,1%
	Utilities	-1,2%	-6,8%	-1,6%	6,8%
Total Norte América		-0,1%	-8,8%	-9,3%	-0,8%
Europa	Salud	1,1%	-10,7%	-4,3%	15,7%
	Financiero	1,0%	-10,1%	-13,4%	-5,9%
	Industriales	0,8%	-7,2%	-21,1%	-10,2%
	Materiales	0,7%	-9,6%	-9,4%	-6,7%
	Consumo básico	0,7%	-4,8%	-8,3%	2,8%
	Utilities	0,4%	-4,8%	-6,1%	0,2%
	Consumo cíclico	0,3%	-10,5%	-27,3%	-21,5%
	Comunicación	0,3%	-5,5%	-1,8%	-1,2%
	Tecnológico	0,3%	-9,5%	-28,2%	-11,9%
	Energía	0,2%	0,9%	21,0%	39,7%
Total Europa		0,6%	-7,2%	-9,9%	0,1%
Asia	Consumo básico	0,5%	-4,8%	-14,9%	-19,6%
	Tecnológico	-0,1%	-7,3%	-25,0%	-19,0%
	Salud	-0,3%	-8,3%	-22,3%	-29,5%
	Comunicación	-0,6%	-8,5%	-19,8%	-34,3%
	Industriales	-0,6%	-5,8%	-17,5%	-18,5%
	Financiero	-0,6%	-8,6%	-6,9%	-10,7%
	Utilities	-0,9%	-4,2%	-3,9%	-3,1%
	Materiales	-1,6%	-12,4%	-10,3%	-22,0%
	Consumo cíclico	-2,1%	-7,1%	-24,9%	-34,0%
	Energía	-2,3%	-6,3%	6,1%	8,0%
Total Asia		-0,9%	-7,3%	-13,9%	-18,3%
Emergentes	Consumo básico	1,2%	-6,8%	-14,8%	-18,4%
	Industriales	0,1%	-6,8%	-11,0%	-11,0%
	Tecnológico	-0,1%	-7,9%	-23,9%	-18,7%
	Salud	-0,3%	-13,0%	-28,3%	-42,7%
	Financiero	-0,7%	-9,7%	-4,5%	-2,9%
	Comunicación	-1,1%	-8,5%	-21,2%	-30,8%
	Utilities	-1,1%	-7,5%	-3,8%	3,9%
	Energía	-1,2%	-5,8%	-24,8%	-14,6%
	Materiales	-1,4%	-15,2%	-12,6%	-23,3%
	Consumo cíclico	-2,2%	-8,9%	-28,3%	-45,4%
Total Emergentes		-0,7%	-9,0%	-17,3%	-20,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,8%	-5,9%	1,4%	9,3%
	Growth	0,7%	-10,3%	-20,4%	-5,9%
	Value	0,7%	-6,1%	-5,3%	0,1%
	Low Volatility	0,7%	-7,9%	-11,1%	2,9%
	Momentum	0,6%	-9,6%	-18,2%	-5,9%
Total Europa		0,7%	-7,9%	-10,7%	0,1%
Norte América	Growth	1,0%	-13,6%	-25,5%	-10,1%
	Momentum	0,8%	-11,6%	-19,6%	-9,3%
	Low Volatility	-0,1%	-9,3%	-10,9%	-0,5%
	Dividend Yield	-0,4%	-5,3%	-5,7%	1,4%
	Value	-0,4%	-6,9%	-8,3%	-1,5%
Total Norte América		0,2%	-9,3%	-14,0%	-4,0%
Emergentes	Low Volatility	0,4%	-6,9%	-9,6%	-10,4%
	Value	-0,6%	-9,1%	-13,6%	-15,9%
	Dividend Yield	-0,6%	-9,5%	-14,5%	-16,1%
	Growth	-0,9%	-9,3%	-21,6%	-28,4%
	Momentum	-1,2%	-10,7%	-21,5%	-21,0%
Total Emergentes		-0,6%	-9,1%	-16,1%	-18,4%

Variación 1D



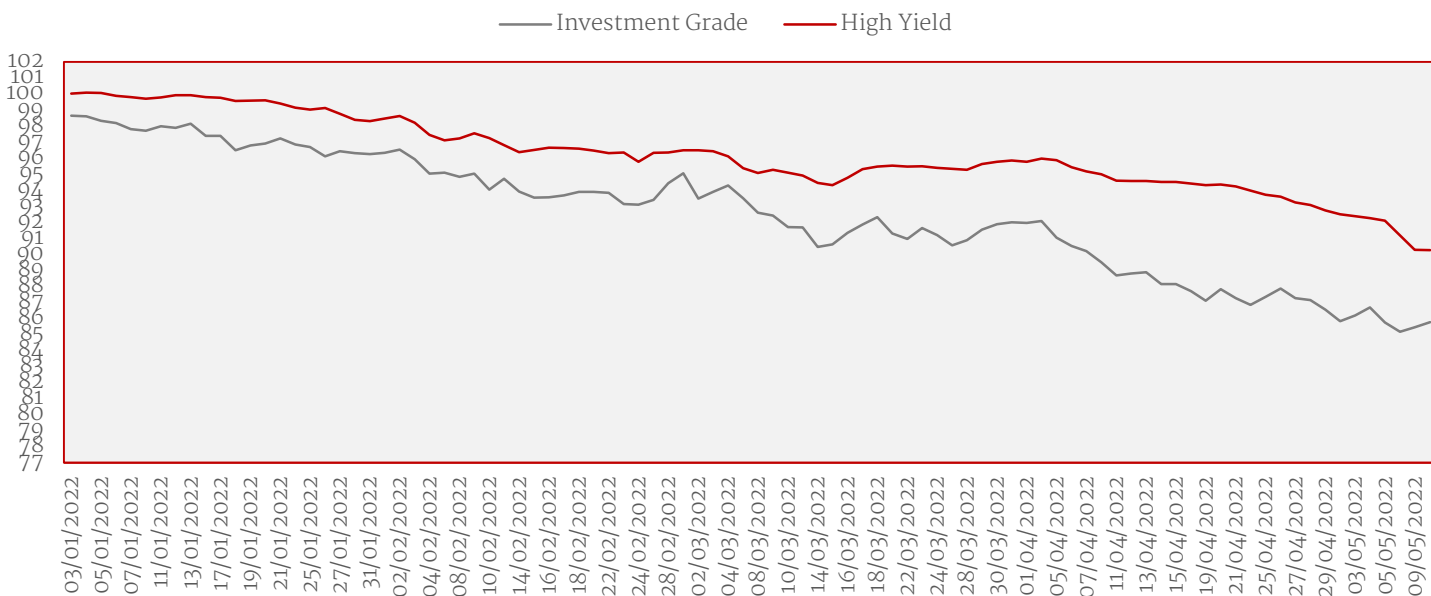
Renta fija

Duración

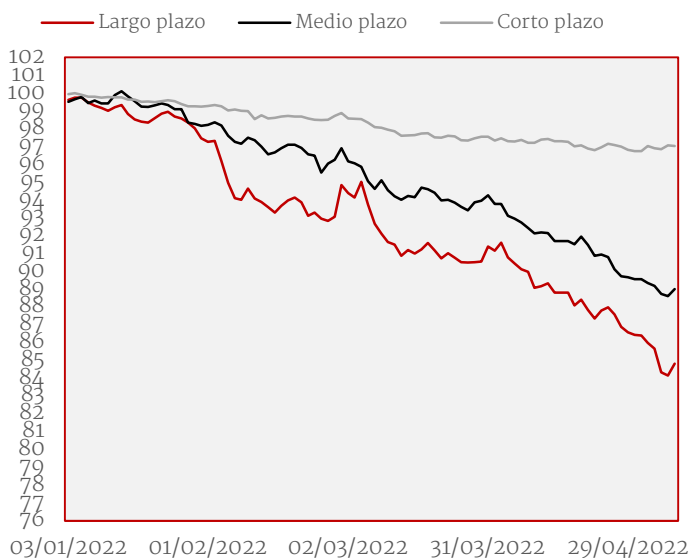
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,2%	-3,0%	-3,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	-2,8%	-3,4%
Total Corto plazo		0,0%	-0,1%	-2,9%	-3,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,9%	-5,4%	-16,7%	-16,7%
	10-15 años USA	0,4%	-3,5%	-15,9%	-12,9%
	7-10 años Europa	0,7%	-4,1%	-13,7%	-13,9%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

Rating

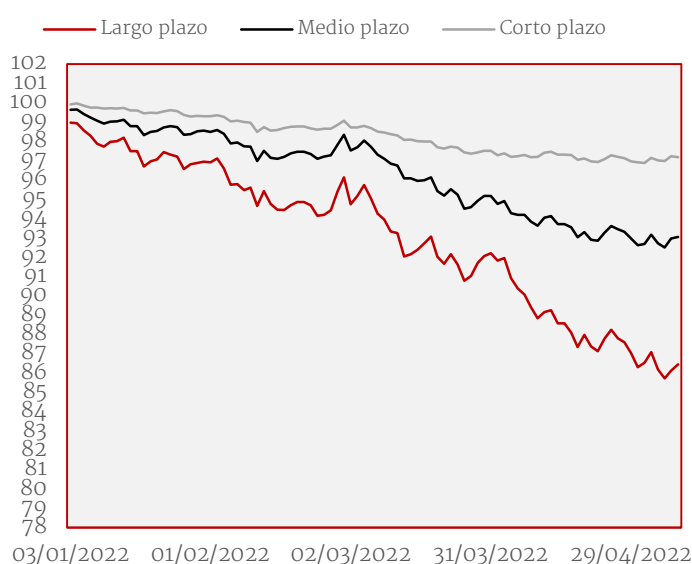
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,3%	-3,9%	-9,0%	-8,3%
	CCC	-0,4%	-5,2%	-10,6%	-7,8%
Total High Yield		0,0%	-4,6%	-9,8%	-8,1%
Investment Grade	A	0,3%	-2,8%	-12,7%	-10,7%
	AA	0,4%	-3,2%	-14,1%	-11,5%
	AAA	0,6%	-3,9%	-16,4%	-12,4%
	BBB	0,3%	-3,2%	-13,7%	-11,1%
Total Investment Grade	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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9498	0,812	1,4413	1,5898	130,45
EUR	1,0529		0,855	1,5177	1,6739	137,34
GBP	1,2316	1,1696		1,7747	1,9592	160,65
AUD	0,6938	0,6589	0,5635		1,1031	90,515
NZD	0,629	0,5974	0,5104	0,9065		82,055
JPY	0,0077	0,0073	0,0062	0,011	0,0122	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

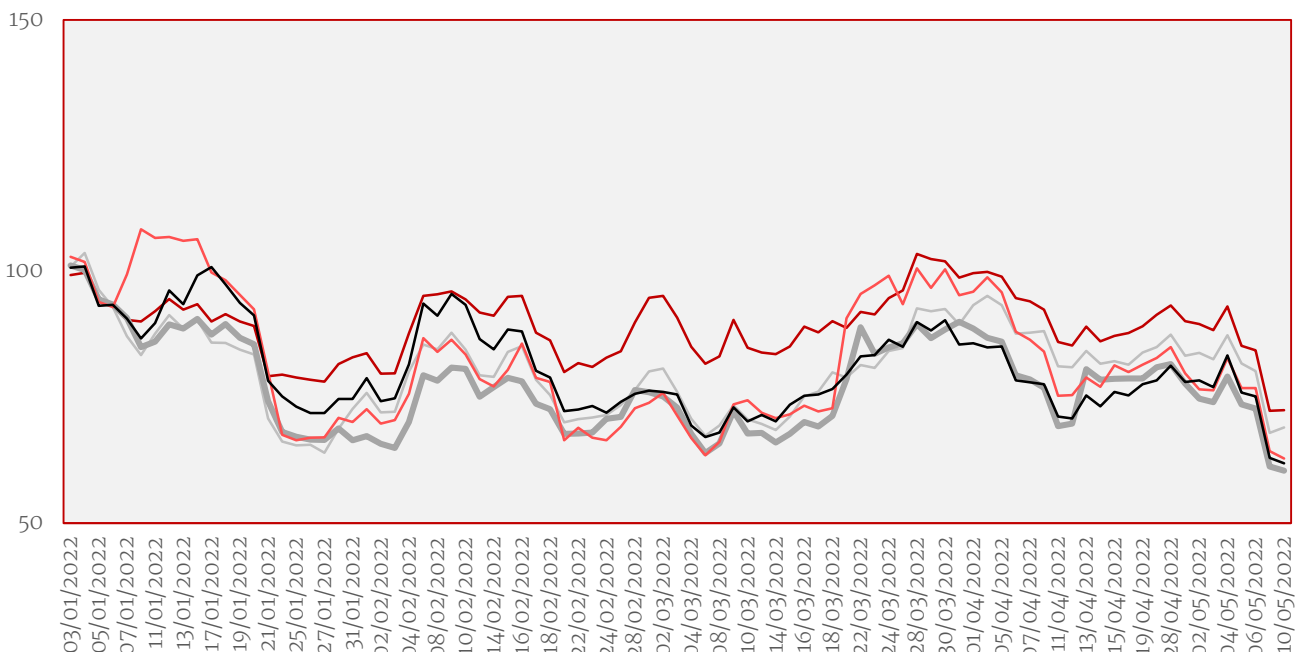
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,1%	-22,2%	-33,1%	-46%
Ethereum	1,6%	-22,2%	-36,9%	-44%
Bitcoin Cash	-1,3%	-23,0%	-46,7%	-84%
Dash	-2,3%	-28,6%	-46,2%	-83%
Litecoin	-1,7%	-23,9%	-45,8%	-79%

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

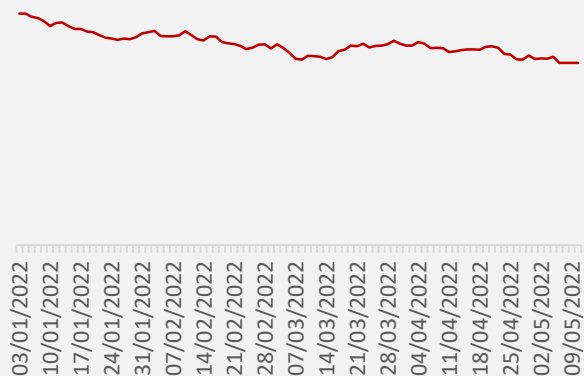
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,77

Rentabilidad en el año

-21,06%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

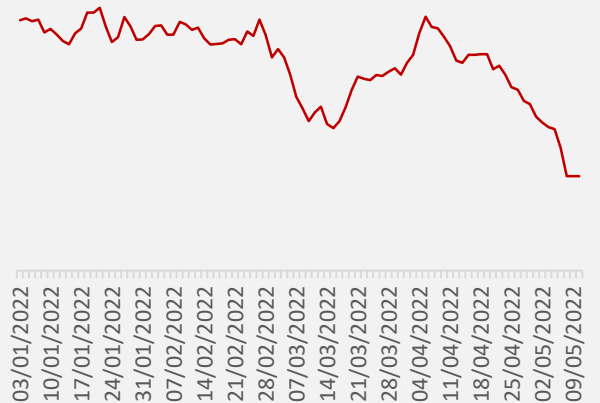
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,4983

Rentabilidad en el año

-2,95%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

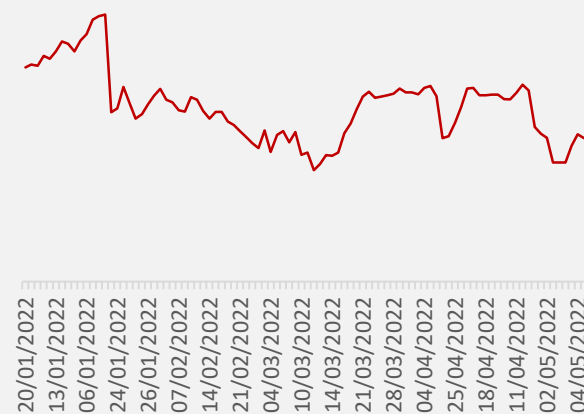
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,78442

Rentabilidad en el año

-9,00%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

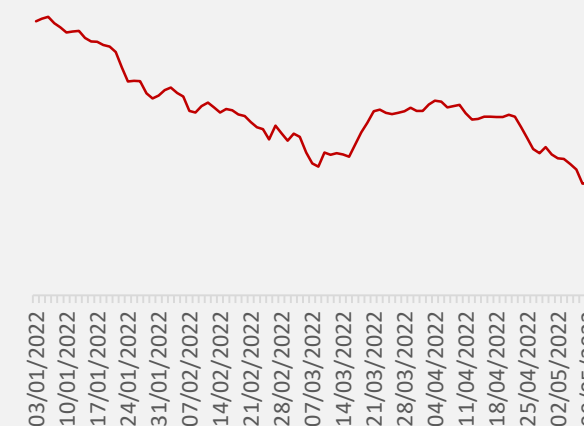
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,67497

Rentabilidad en el año

-8,25%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

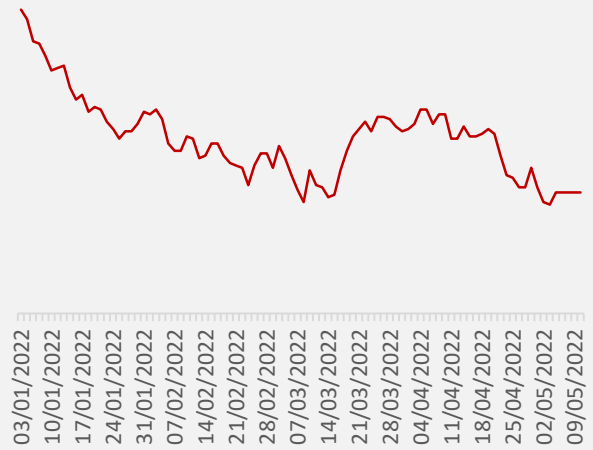
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,52

Rentabilidad en el año

-8,68%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

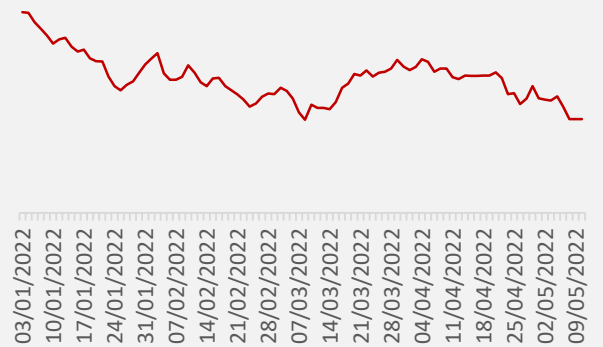
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,86536

Rentabilidad en el año

-13,13%



Más información en nuestra web

