

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/05/2022

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
3647,87	↑ 2,62%	8312,60	↑ 2,13%	3935,18	↓ -1,65%	11967,56	↓ -3,06%	3058,70	↑ 0,75%

## No hay tregua, vuelven las caídas

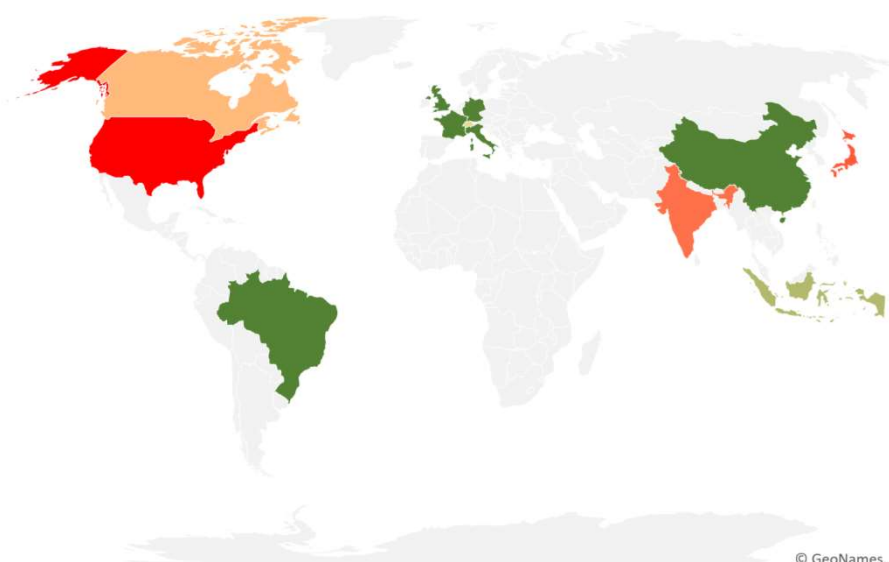
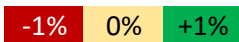
Ayer conocimos el dato de inflación de los mercados y cuesta interpretar la reacción de los mercados. Este dato se situó por encima de lo previsto, aunque en cualquier caso por debajo del mes anterior, confirmando al menos las expectativas del mercado de que el pico de inflación (al menos por ahora) había quedado ya atrás. Sin embargo, la primera reacción del mercado fue negativa, pasando de cotizar las bolsas americanas en positivo a caer cerca de un 1%. Poco a poco tanto el S&P 500 como el Nasdaq volvieron a remontar llegando a subir de nuevo un 1%. Sin embargo, la debilidad del mercado sigue estando presente y las ventas volvieron a apoderarse de la tónica general del mercado. Y es que los mercados están desesperados por encontrar un suelo en el que apoyarse desde que volvieron a iniciar las caídas con fuerza la semana pasada. No podemos decir lo mismo de las bolsas europeas quienes están también por debajo de su media móvil de 200 días (que indica tendencia negativa), pero parece haber encontrado un suelo en los niveles marcados a inicios de marzo. Veremos si consiguen mantener ese soporte o si lo acaban rompiendo, siguiendo el camino de las bolsas americanas.

Por otro lado, hasta ahora bolsas y bonos estaban yendo en la misma dirección. Sin embargo, ahora los bonos están subiendo, especialmente los gubernamentales, y el dólar parece estar cogiendo de nuevo fuerza para proseguir su tendencia alcista. Estos movimientos son movimientos defensivos, por lo que quizás la interpretación que podemos tomar del comportamiento de ayer de los mercados es que vieron con miedo el dato de inflación.

Porque si, esta podría haber tocado techo, pero si no vuelve a la normalidad con la suficiente rapidez y los bancos centrales siguen "asfixiando" a la economía los riesgos de una recesión son cada vez mayores. Ayer compartíamos con vosotros una nota donde analizábamos la actual situación desde un punto de vista macro y tratando de comparar el actual periodo con periodos anteriores. La conclusión a la que llegamos es que es cierto que podríamos estar encaminando hacia una recesión. Sin embargo, la historia nos enseña que recesión no tiene por que implicar tendencia negativa. Evidentemente hay caídas, pero estas no tienen porque suponer una tendencia bajista. De hecho, vimos varios ejemplos en los que en momentos de recesión habían drawdowns de media del 18%, pero aún así, al final de la recesión muchas veces las bolsas acababan por encima de niveles superiores a los previos de la recesión. Con la caída de ayer el S&P 500 cae un 18% en el año...

De cara a la sesión de hoy, tendremos datos referentes al mercado laboral en Estados Unidos y hemos conocido ya los datos de PIB de Reino Unido, los cuales se han situado por debajo de las expectativas, aunque también parecen estar "distorsionados" por los efectos que la pandemia tuvo en los PIB de meses anteriores. Con esto, los mercados europeos han abierto hoy con fuertes caídas del 2% siguiendo el camino que las bolsas americanas tuvieron cuando las europeas cerraron ayer. Por su parte, los futuros americanos han llegado a cotizar con caídas del 1%, pero parece que estos están remontando y actualmente están prácticamente planos.

## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
 \*Rentabilidad a fecha de 11/05/2022

# Renta variable

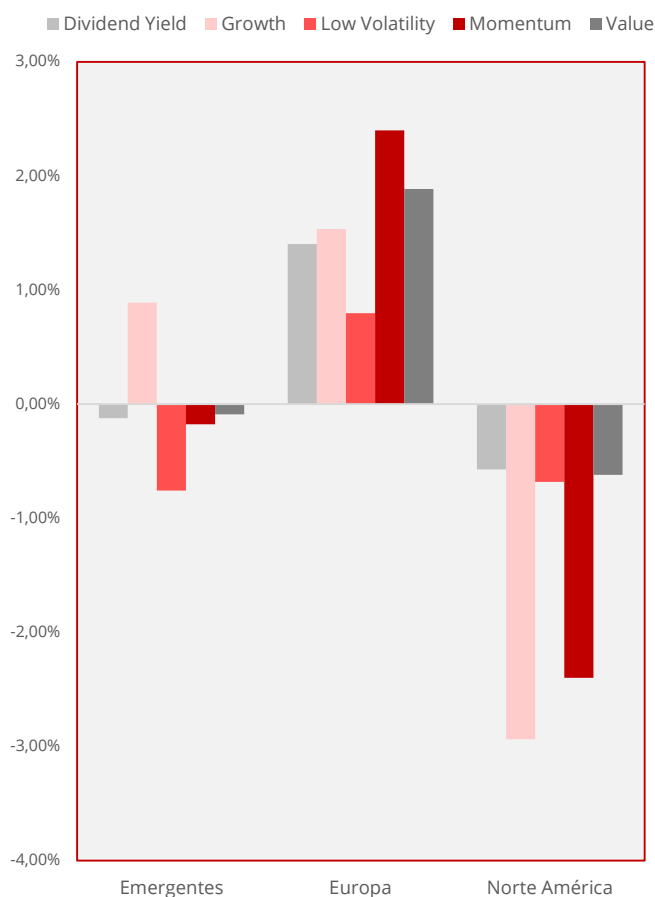
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,3%	-1,4%	36,8%	45,2%
	Utilities	0,7%	-6,5%	-0,9%	10,1%
	Materiales	0,2%	-9,1%	-7,2%	-3,4%
	Consumo básico	-0,3%	-3,6%	-1,4%	10,5%
	Salud	-0,7%	-9,6%	-11,7%	2,5%
	Financiero	-0,9%	-10,7%	-15,4%	-8,7%
	Industriales	-0,9%	-8,4%	-14,8%	-10,5%
	Comunicación	-1,6%	-14,2%	-27,9%	-22,7%
	Tecnológico	-3,4%	-12,3%	-26,2%	-3,3%
	Consumo cíclico	-3,7%	-19,5%	-30,6%	-17,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,9%</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>0,2%</b>
Europa	Consumo cíclico	3,9%	-7,5%	-24,5%	-18,3%
	Energía	3,8%	3,1%	25,6%	41,0%
	Tecnológico	2,8%	-7,5%	-26,2%	-7,9%
	Financiero	2,4%	-7,0%	-11,3%	-4,3%
	Utilities	2,3%	-1,8%	-4,0%	2,5%
	Materiales	1,7%	-8,5%	-7,8%	-5,3%
	Industriales	1,6%	-5,8%	-19,9%	-8,8%
	Consumo básico	1,5%	-2,5%	-7,0%	3,3%
	Comunicación	0,8%	-5,1%	-1,0%	-0,8%
	Salud	-1,3%	-10,2%	-5,5%	13,0%
<b>Total Europa</b>		<b>2,0%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>1,4%</b>
Asia	Comunicación	1,0%	-8,3%	-19,0%	-33,3%
	Materiales	0,8%	-11,3%	-9,6%	-19,2%
	Salud	0,6%	-6,8%	-21,8%	-28,4%
	Tecnológico	0,3%	-6,1%	-24,7%	-17,3%
	Consumo básico	0,2%	-4,8%	-14,7%	-18,7%
	Consumo cíclico	0,1%	-6,9%	-24,7%	-33,4%
	Utilities	-0,1%	-4,0%	-4,0%	-1,9%
	Energía	-0,2%	-5,3%	5,9%	9,7%
	Industriales	-0,4%	-4,9%	-17,8%	-16,9%
	Financiero	-0,9%	-9,4%	-7,8%	-10,3%
<b>Total Asia</b>		<b>0,1%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-17,0%</b>
Emergentes	Comunicación	1,4%	-8,1%	-20,1%	-30,1%
	Consumo cíclico	1,4%	-8,5%	-27,3%	-44,3%
	Salud	0,9%	-12,4%	-27,6%	-42,2%
	Materiales	0,9%	-13,8%	-11,8%	-20,8%
	Energía	0,7%	-4,6%	-24,3%	-13,7%
	Consumo básico	0,6%	-6,8%	-14,3%	-17,4%
	Tecnológico	0,2%	-7,0%	-23,7%	-17,1%
	Industriales	0,0%	-6,6%	-11,1%	-9,2%
	Utilities	-0,3%	-7,6%	-4,1%	4,6%
	Financiero	-0,4%	-9,9%	-4,9%	-2,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,5%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-19,2%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	2,4%	-7,5%	-16,2%	-2,9%
	Value	1,9%	-4,0%	-3,5%	1,2%
	Growth	1,5%	-8,5%	-19,2%	-4,4%
	Dividend Yield	1,4%	-4,2%	2,8%	10,0%
	Low Volatility	0,8%	-6,5%	-10,4%	3,5%
<b>Total Europa</b>		<b>1,6%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>1,5%</b>
Emergentes	Growth	0,9%	-8,8%	-20,9%	-27,2%
	Value	-0,1%	-8,8%	-13,7%	-14,8%
	Dividend Yield	-0,1%	-9,0%	-14,6%	-15,1%
	Momentum	-0,2%	-10,2%	-21,6%	-20,8%
	Low Volatility	-0,8%	-7,4%	-10,2%	-9,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-16,2%</b>	<b>-17,5%</b>
Norte América	Dividend Yield	-0,6%	-5,5%	-6,3%	2,5%
	Value	-0,6%	-7,2%	-8,9%	-0,5%
	Low Volatility	-0,7%	-9,5%	-11,5%	0,4%
	Momentum	-2,4%	-13,4%	-21,6%	-8,8%
	Growth	-2,9%	-15,7%	-27,7%	-10,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,4%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-15,2%</b>	<b>-3,4%</b>

## Variación 1D



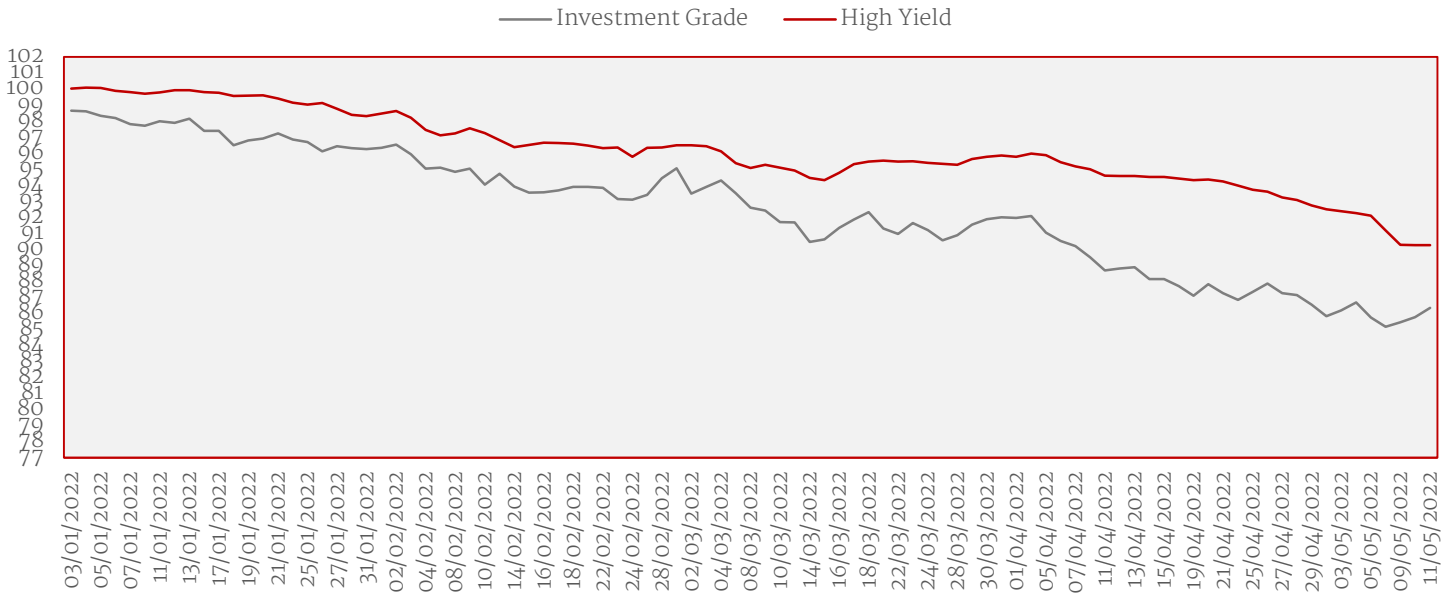
# Renta fija

## Duración

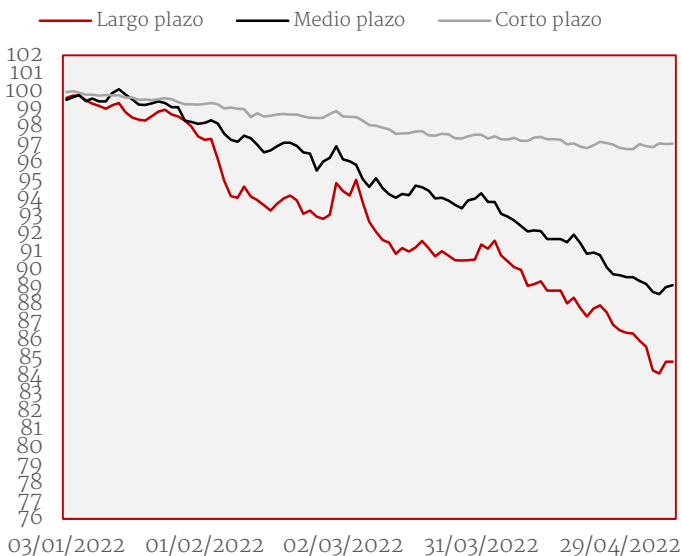
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,4%	-3,0%	-3,3%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	-2,8%	-3,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-3,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	-5,5%	-16,7%	-16,5%
	10-15 años USA	0,7%	-3,2%	-15,3%	-11,7%
	7-10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

## Rating

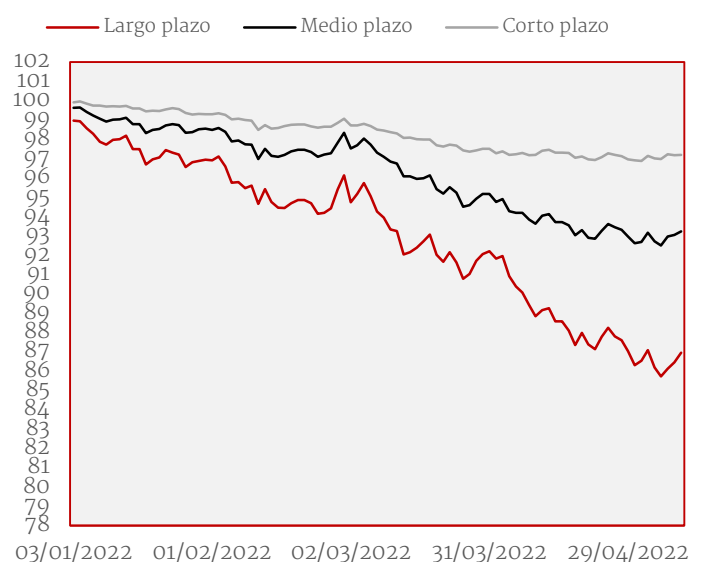
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,4%	-3,3%	-8,6%	-7,9%
	CCC	-0,4%	-5,8%	-10,9%	-8,1%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-8,0%</b>
Investment Grade	A	0,6%	-2,4%	-12,2%	-9,8%
	AA	0,7%	-2,7%	-13,5%	-10,4%
	AAA	0,9%	-3,2%	-15,7%	-11,0%
	BBB	0,5%	-2,8%	-13,3%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	0,5%	6,1%	10,5%	14,7%
EURGBP	0,4%	3,1%	2,1%	-0,1%
USDEUR	0,2%	3,0%	8,2%	14,8%
USDJPY	-0,4%	3,7%	12,9%	18,5%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9512	0,8163	1,4413	1,5873	129,97
EUR	1,0513		0,8583	1,5158	1,6689	136,63
GBP	1,2251	1,1651		1,7655	1,9459	159,22
AUD	0,6938	0,6597	0,5664		1,1021	90,167
NZD	0,63	0,5992	0,5139	0,9074		81,884
JPY	0,0077	0,0073	0,0063	0,0111	0,0122	

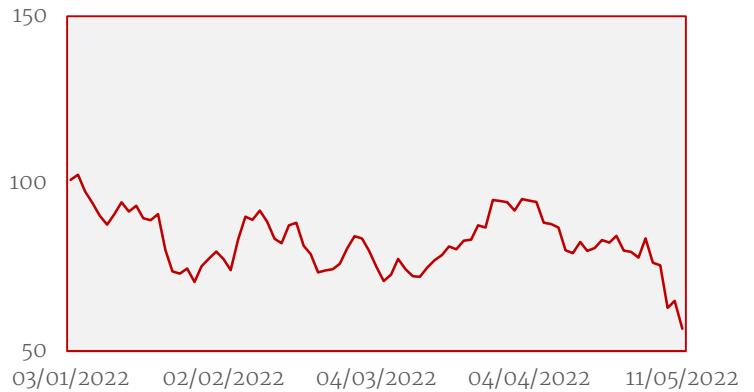
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

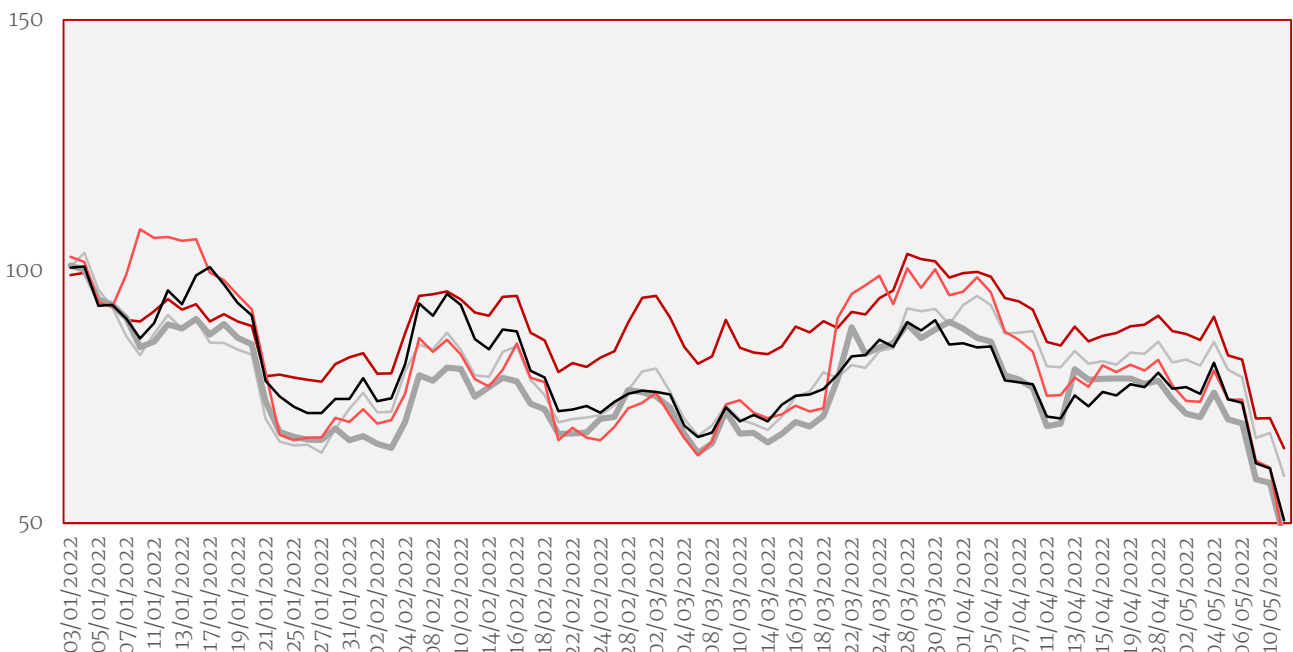
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-8,4%	-28,2%	-38,7%	-48%
Ethereum	-12,5%	-31,9%	-44,8%	-50%
Bitcoin Cash	-19,0%	-38,1%	-56,8%	-87%
Dash	-25,0%	-46,5%	-59,6%	-86%
Litecoin	-16,8%	-36,4%	-55,0%	-82%

## 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

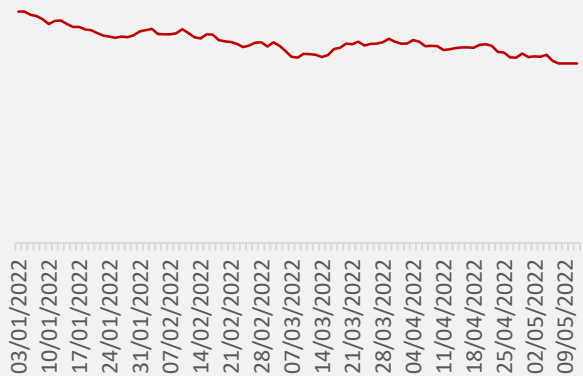
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,65

Rentabilidad en el año

-22,14%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

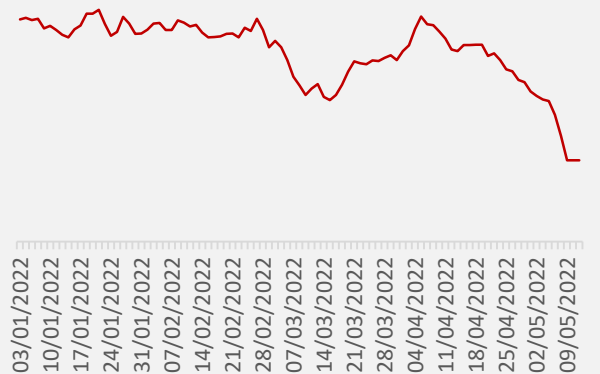
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,42978

Rentabilidad en el año

-3,65%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

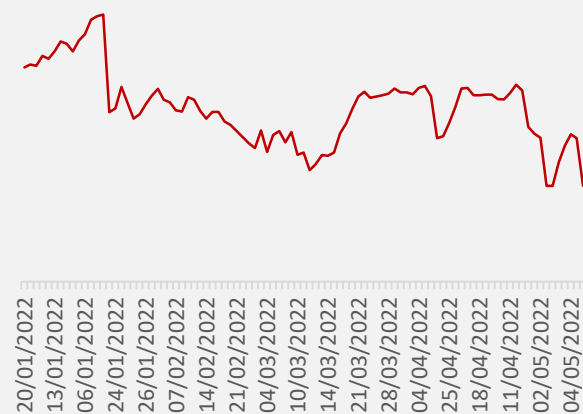
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,63868

Rentabilidad en el año

-10,36%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

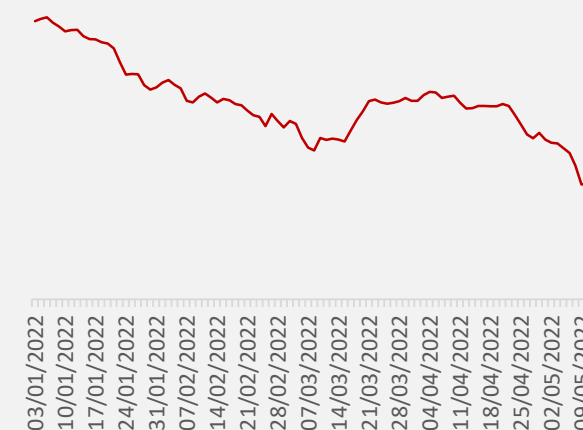
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,57139

Rentabilidad en el año

-9,35%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

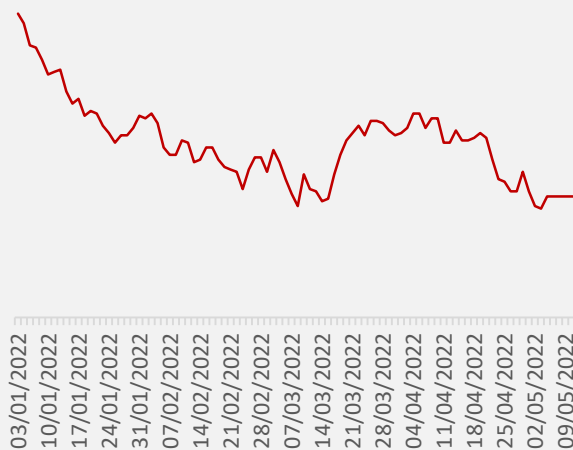
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,52

Rentabilidad en el año

-8,68%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

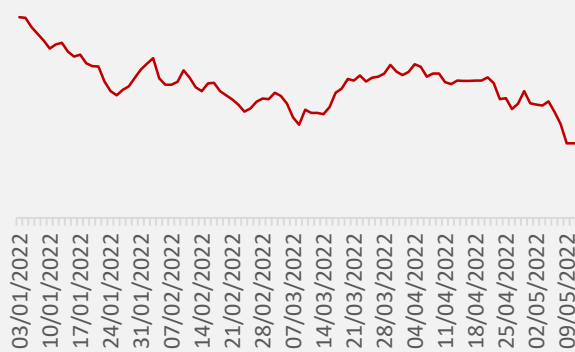
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,56388

Rentabilidad en el año

-15,54%



Más información en nuestra web

