

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 12/05/2022

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
3613,43	↓ -0,94%	8200,40	↓ -1,35%	3930,08	⇒ -0,13%	11945,50	⇒ -0,18%	3054,99	⇒ -0,12%

## Las bolsas encuentran soporte. ¿Habrà rebote?

Después de una semana bastante negativa para las bolsas, ayer por fin encontraron un punto en el que apoyarse cerrando prácticamente planas en Estados Unidos y con caídas del 1% en Europa (aunque recordemos que la caída del día anterior no la sufrieron porque los mercados cerraron antes). Son muchos los que apuntan ya a un rebote en estos niveles a medida que los bonos siguen mostrando un buen signo. Ayer acabaron la jornada con el Bund ofreciendo una rentabilidad de entorno el 0,85% y en el caso del T Note esta se situó cerca del 2,80%.

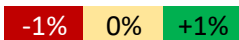
Por su parte, los datos macroeconómicos siguen mostrando una gran fortaleza, al menos por parte de la oferta. Ayer conocimos los datos de empleo semanal de Estados Unidos y estos volvieron a superar las expectativas de los inversores. Por un lado, vimos como las nuevas peticiones por subsidio por desempleo fueron algo superiores a lo esperado. Sin embargo, por otro lado, las renovaciones de subsidios por desempleo cayeron más de lo esperado. Concretamente, se esperaban unas nuevas peticiones de subsidio de 195 mil personas y fueron finalmente de 203 mil (en línea con la semana anterior), y se esperaban unas renovaciones de subsidio de 1,380 millones y fueron de 1,343 millones. Por lo que el mal dato de peticiones se vio más que compensado por el buen dato de renovaciones. En cualquier caso, ambos datos compatibles con una fase de crecimiento y no muestras para nada desaceleración.

Como decía, vemos que al menos por ahora la parte de la oferta de la economía, es decir, las empresas, siguen dando señales de fortaleza. El problema quizás esté más por el lado de la demanda, donde la retirada de estímulos fiscales y el empeoramiento de las condiciones de crédito podrían estar restringiendo el consumo de las familias. Todo esto viene influenciado por la inflación, como ya sabemos, y respecto a esto también tuvimos ayer un buen dato que nos permite ser optimistas de cara a la evolución de los precios.

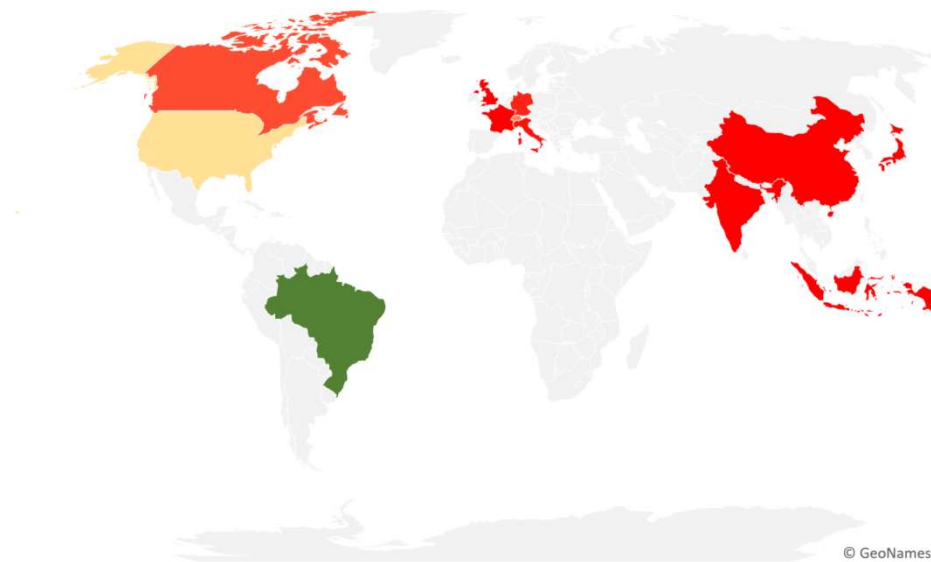
Hablamos del IPP (índice de precios al productor). Este indicador nos mide la evolución de los precios que los productores tienen que pagar. Generalmente este suele ir en la misma dirección que el IPC, puesto que mayores precios para los productores generalmente se traduce en mayores precios para los consumidores. Por ello, que este dato haya salido por debajo del mes anterior es una buena noticia puesto que, al menos podemos estar seguros de que tanto los precios del productor como los del consumidor están yendo en la misma dirección.

De cara a la sesión de hoy tendremos datos de expectativas del consumidor y de confianza del consumidor en Estados Unidos. Estos dos indicadores son importantes a la hora de medir como decía antes la salud de la parte de la demanda de la economía. Hasta ahora estos venían claramente deteriorándose por lo que comentábamos anteriormente, aunque ya el mes pasado tanto las expectativas como la confianza dieron un salto que esperamos que se confirme este mes.

Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas del 1% y algo mejor en el caso de los futuros americanos, que suben un 1,21% y un 1,89% en el caso del S&P 500 y el Nasdaq respectivamente.



## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 12/05/2022

# Renta variable

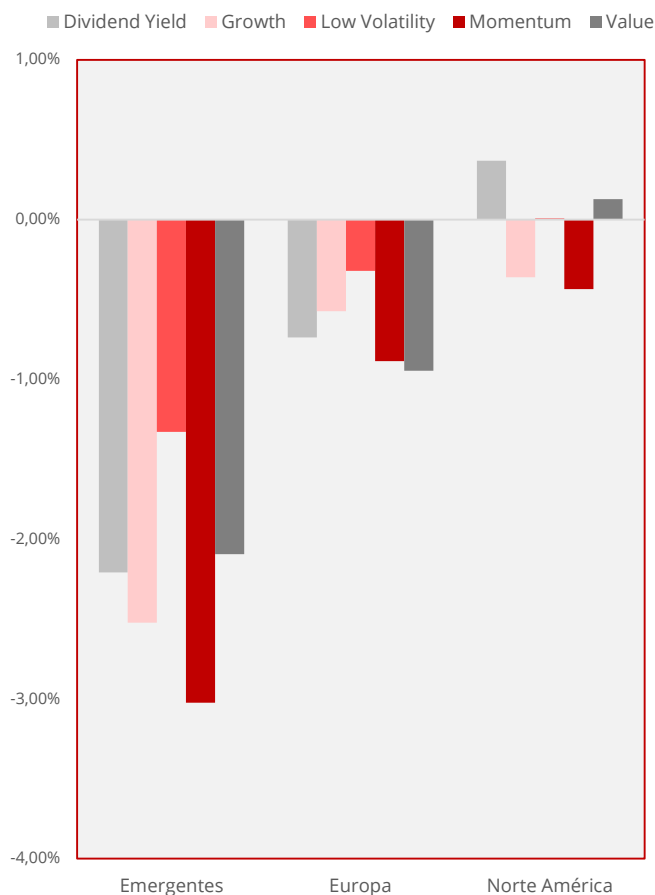
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	1,0%	-9,3%	-10,9%	2,6%
	Consumo cíclico	0,9%	-20,8%	-30,0%	-17,3%
	Comunicación	0,6%	-14,9%	-27,5%	-22,8%
	Industriales	0,2%	-9,0%	-14,6%	-11,9%
	Consumo básico	0,0%	-4,2%	-1,4%	9,0%
	Energía	-0,1%	-2,6%	36,6%	47,1%
	Materiales	-0,8%	-11,1%	-7,9%	-5,2%
	Financiero	-0,9%	-11,4%	-16,1%	-11,1%
	Tecnológico	-0,9%	-14,5%	-26,8%	-5,2%
	Utilities	-1,2%	-7,4%	-2,1%	7,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-0,8%</b>
Europa	Comunicación	0,6%	-5,2%	-0,4%	0,5%
	Consumo básico	0,1%	-2,2%	-6,9%	3,1%
	Salud	-0,6%	-10,8%	-6,0%	11,9%
	Financiero	-0,6%	-7,4%	-11,8%	-4,5%
	Industriales	-0,6%	-6,4%	-20,4%	-9,3%
	Consumo cíclico	-0,7%	-8,0%	-25,0%	-18,6%
	Tecnológico	-0,7%	-8,2%	-26,7%	-9,3%
	Materiales	-1,7%	-10,3%	-9,3%	-5,6%
	Utilities	-2,3%	-3,7%	-6,2%	-0,6%
	Energía	-2,5%	-0,7%	22,4%	39,9%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,9%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-9,0%</b>	<b>0,8%</b>
Asia	Industriales	-0,2%	-6,4%	-18,0%	-15,4%
	Salud	-1,0%	-8,1%	-22,6%	-28,3%
	Consumo básico	-1,1%	-5,9%	-15,6%	-19,5%
	Utilities	-1,2%	-5,3%	-5,2%	-2,1%
	Financiero	-1,5%	-10,4%	-9,1%	-11,1%
	Consumo cíclico	-1,6%	-9,2%	-25,9%	-32,3%
	Energía	-1,8%	-7,9%	4,0%	8,7%
	Comunicación	-1,9%	-11,2%	-20,5%	-32,4%
	Tecnológico	-2,1%	-10,2%	-26,3%	-17,2%
	Materiales	-2,2%	-13,6%	-11,6%	-19,8%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,5%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>-16,9%</b>
Emergentes	Consumo básico	-0,9%	-7,6%	-15,1%	-17,9%
	Salud	-1,2%	-13,1%	-28,5%	-42,6%
	Energía	-1,4%	-6,8%	-25,3%	-14,5%
	Utilities	-1,8%	-9,6%	-5,8%	3,4%
	Comunicación	-2,0%	-11,0%	-21,7%	-29,9%
	Industriales	-2,0%	-9,3%	-12,8%	-10,0%
	Tecnológico	-2,5%	-11,5%	-25,6%	-17,7%
	Financiero	-2,6%	-12,1%	-7,4%	-4,2%
	Materiales	-2,7%	-16,3%	-14,2%	-21,5%
Consumo cíclico	-2,8%	-11,8%	-29,4%	-43,7%	
<b>Total Emergentes</b>		<b>-2,0%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-19,8%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	0,4%	-5,5%	-5,9%	1,3%
	Value	0,1%	-7,6%	-8,8%	-1,7%
	Low Volatility	0,0%	-10,1%	-11,5%	-0,8%
	Growth	-0,4%	-17,6%	-27,9%	-11,4%
	Momentum	-0,4%	-15,0%	-21,9%	-9,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-15,2%</b>	<b>-4,4%</b>
Europa	Low Volatility	-0,3%	-6,5%	-10,6%	3,0%
	Growth	-0,6%	-9,1%	-19,6%	-5,1%
	Dividend Yield	-0,7%	-4,6%	2,1%	9,6%
	Momentum	-0,9%	-8,6%	-17,0%	-4,2%
	Value	-0,9%	-4,9%	-4,4%	0,7%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,7%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>0,8%</b>
Emergentes	Low Volatility	-1,3%	-9,0%	-11,4%	-10,7%
	Value	-2,1%	-11,2%	-15,5%	-15,8%
	Dividend Yield	-2,2%	-11,7%	-16,5%	-16,3%
	Growth	-2,5%	-11,9%	-22,9%	-27,3%
	Momentum	-3,0%	-13,2%	-24,0%	-21,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-2,2%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-18,1%</b>	<b>-18,2%</b>

## Variación 1D



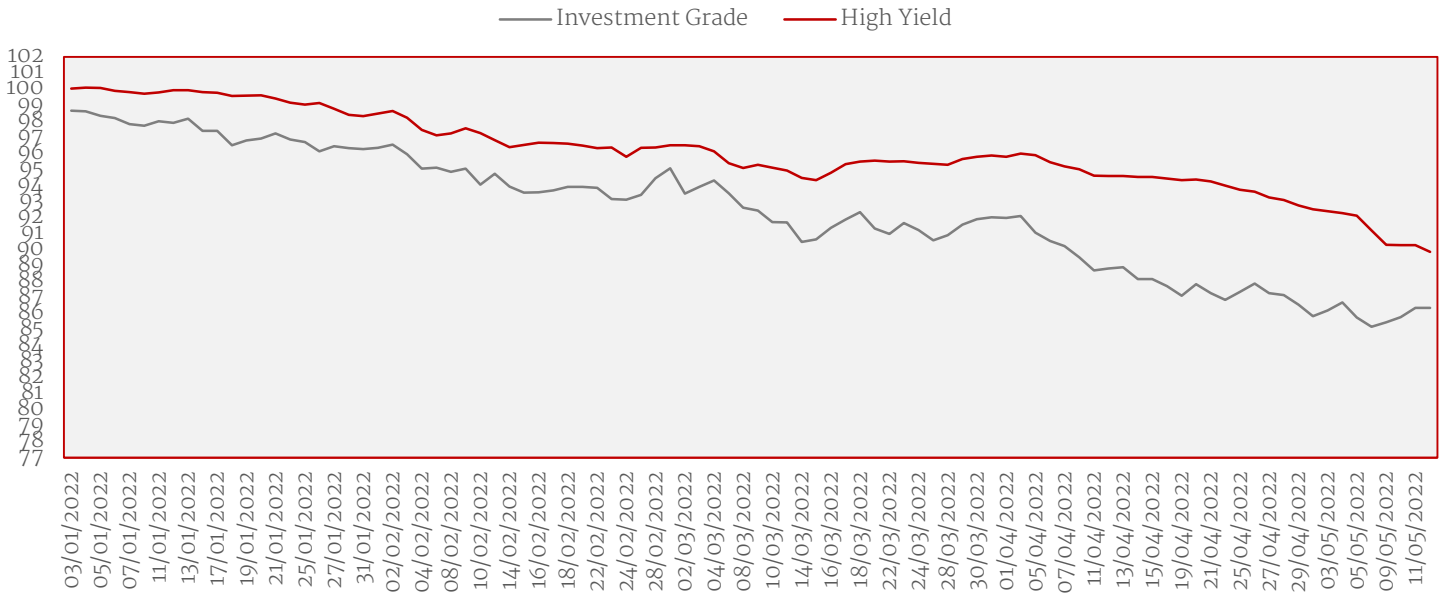
# Renta fija

## Duración

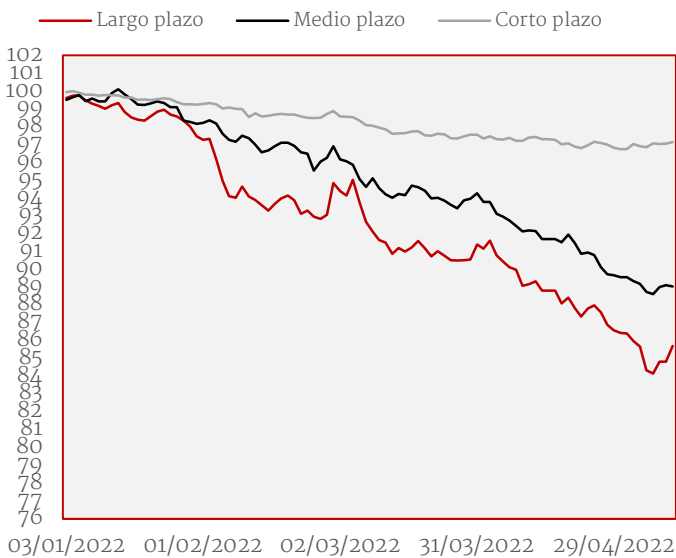
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-0,3%	-2,9%	-3,2%
	1-3 años USA	0,1%	-0,1%	-2,7%	-3,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-3,2%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	1,2%	-4,6%	-15,8%	-15,4%
	10-15 años USA	0,1%	-3,1%	-15,2%	-12,0%
	7-10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

## Rating

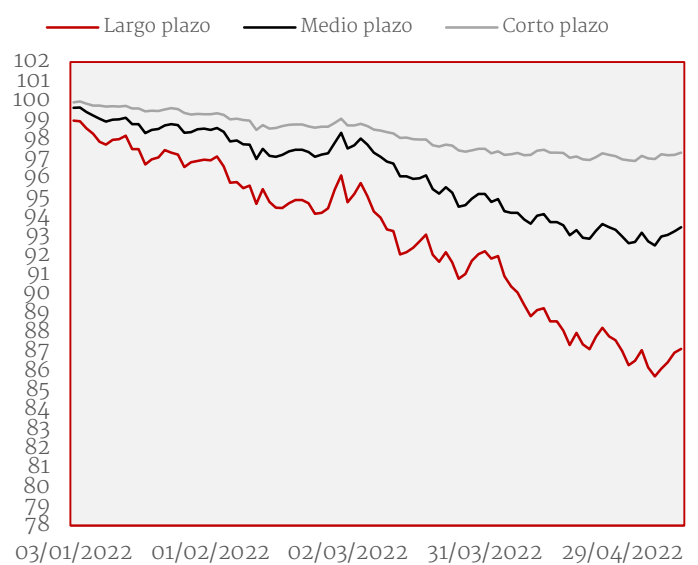
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-3,1%	-8,6%	-7,8%
	CCC	-0,9%	-6,8%	-11,8%	-8,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-8,4%</b>
Investment Grade	A	0,0%	-2,5%	-12,2%	-10,0%
	AA	0,0%	-2,8%	-13,5%	-10,6%
	AAA	0,1%	-3,2%	-15,6%	-11,2%
	BBB	0,0%	-2,8%	-13,3%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	1,3%	4,9%	9,5%	16,4%
USDGBP	0,4%	7,5%	10,9%	15,2%
EURGBP	-0,9%	2,5%	1,2%	-1,0%
USDJPY	-1,3%	2,2%	11,5%	17,2%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9634	0,8195	1,4586	1,6046	128,34
EUR	1,038		0,8507	1,5142	1,6656	133,22
GBP	1,2202	1,1755		1,7796	1,9585	156,57
AUD	0,6856	0,6604	0,5619		1,1002	87,963
NZD	0,6232	0,6004	0,5106	0,9089		79,959
JPY	0,0078	0,0075	0,0064	0,0114	0,0125	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

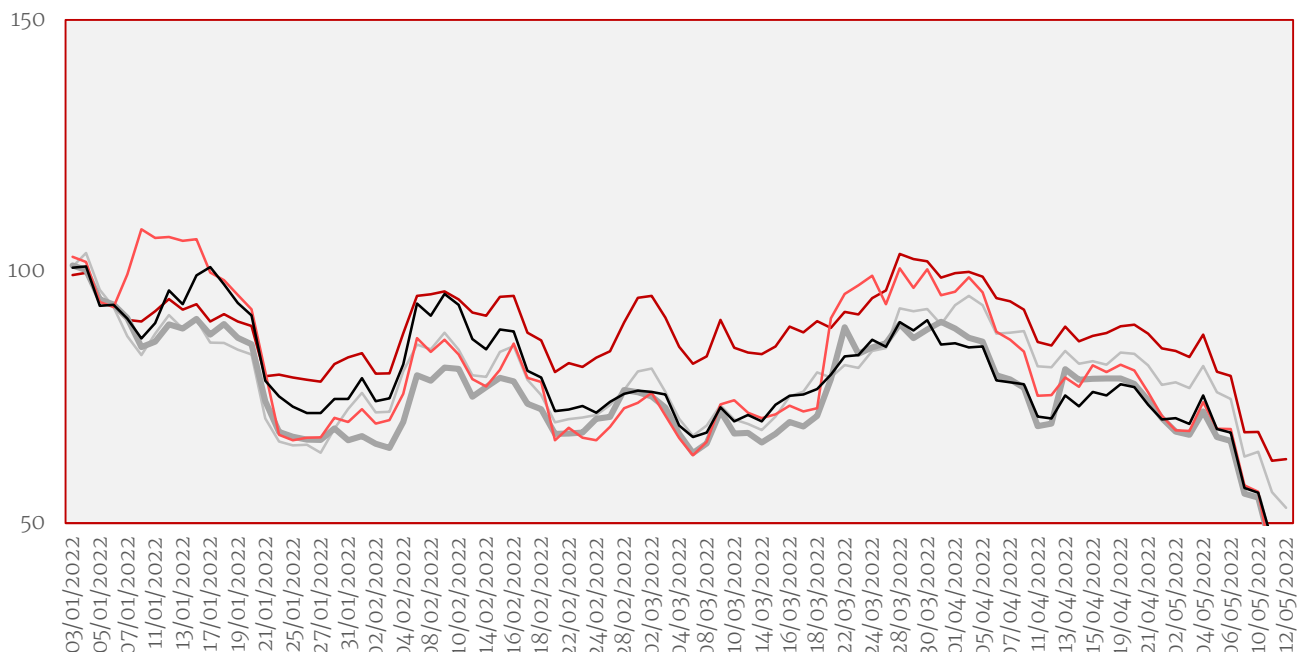
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,5%	-30,8%	-38,4%	-42%
Ethereum	-5,4%	-38,0%	-47,8%	-48%
Bitcoin Cash	6,0%	-43,2%	-54,2%	-84%
Dash	0,6%	-48,6%	-59,4%	-84%
Litecoin	-3,8%	-42,5%	-56,7%	-79%

## 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

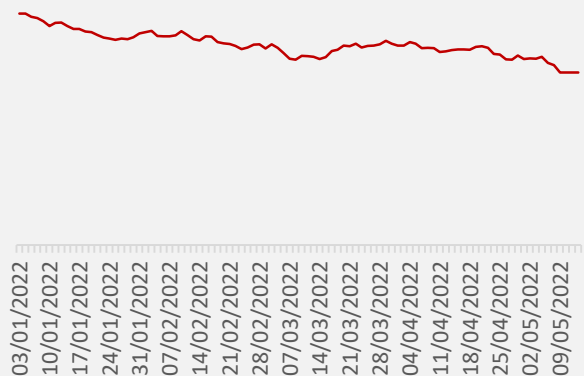
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,31

Rentabilidad en el año

-25,20%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

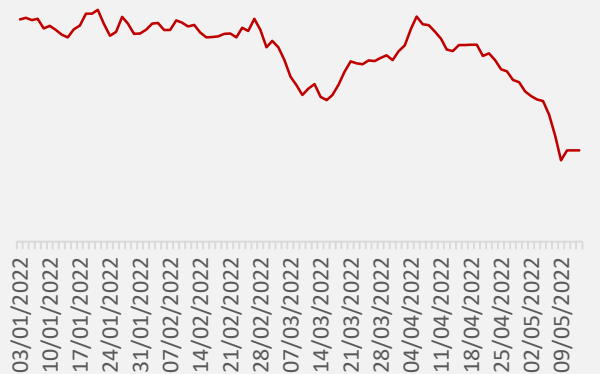
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,45806

Rentabilidad en el año

-3,36%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

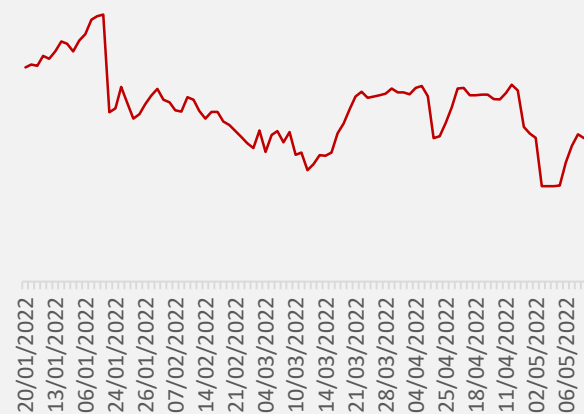
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,63642

Rentabilidad en el año

-10,38%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

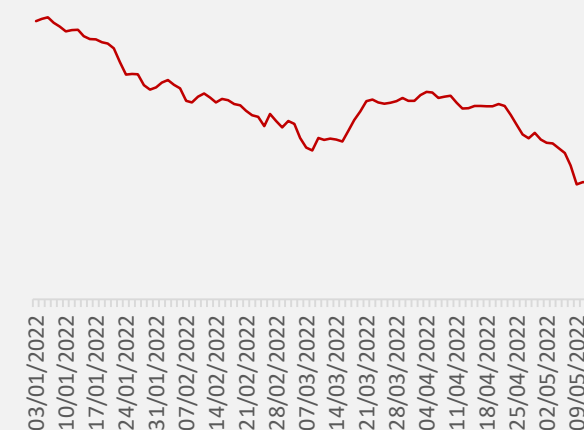
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,58236

Rentabilidad en el año

-9,23%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

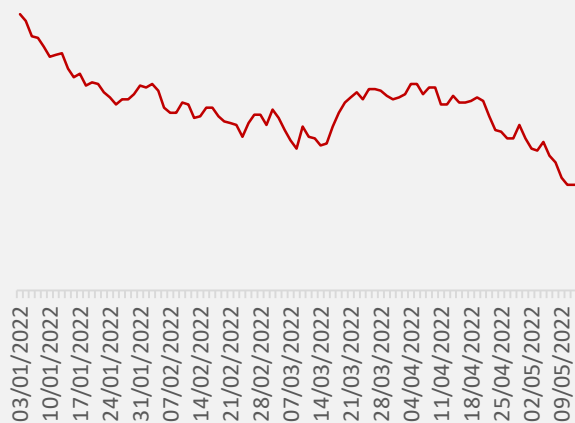
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,27

Rentabilidad en el año

-11,36%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

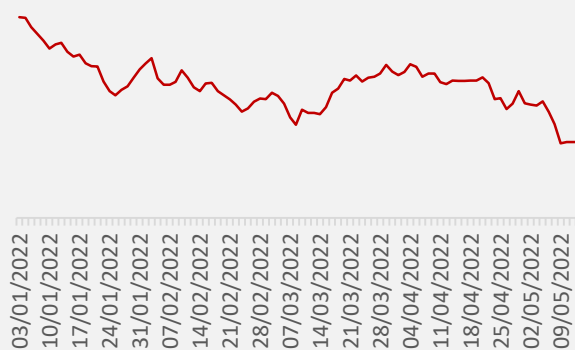
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,58274

Rentabilidad en el año

-15,39%



Más información en nuestra web

