

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 17/05/2022

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
3741,51	↑ 1,52%	8475,70	↑ 1,46%	4088,85	↑ 2,02%	12564,10	↑ 2,62%	3093,70	↑ 0,65%

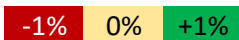
Continúa el rebote

En la jornada de ayer volvieron las subidas a los mercados de renta variable. Al buen sentimiento que venimos observando en los mercados los últimos días se sumaron unos sólidos datos macroeconómicos. Concretamente, tuvimos datos de empleo en Reino Unido, PIB en la Zona Euro y datos de ventas minoristas en Estados Unidos y como decía, en general fueron todos positivos. Sin embargo, quizás el que mayor y más positivo impacto tuvo fue el dato de ventas minoristas de Estados Unidos. Recordemos que uno de los principales miedos del mercado es que la agresividad con la que la Fed está tratando de enfriar la economía acabe provocando una recesión. No hay duda de que el consumo se va a contraer, sin embargo, no creemos que vaya a generar una recesión, al menos no una profunda que provoque una tendencia bajista en los mercados de renta variable.

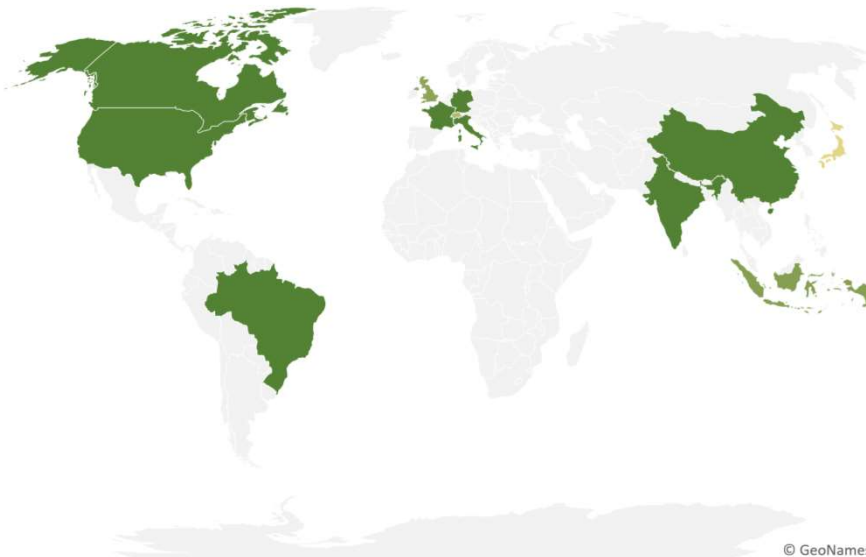
Por ello, tras conocerse ese dato, el mercado tuvo claro cual iba a ser su dirección: salir de bonos y entrar en renta variable, concretamente sectores más "arriesgados" o en crecimiento. Este movimiento por si solo no nos dice mucho ya que un dato no hace tendencia, pero si que nos da pistas del nivel de confianza que los inversores empiezan a tener en la economía. Como ya hemos comentado en alguna ocasión, esto es cuestión de expectativas vs realidad. No importa tanto lo malo o bueno que sea el dato por si mismo, sino lo malo o bueno que sea respecto las expectativas de los inversores. Un dato puede ser muy malo, pero si el mercado ya lo descuenta y luego resulta que este, a pesar de ser negativo, es mejor de lo esperado, el mercado lo celebrará con subidas. En este caso, creemos que el mercado tiene claramente descontada una recesión en Estados Unidos. Por ello, aunque el dato de ayer, que confirmó un enfriamiento de las ventas minoristas respecto el mes anterior, fue "negativo" este fue mejor de lo esperado y digamos que enfría esas expectativas de una recesión.

Por parte de las materias primas, seguimos viendo a estas estancadas en ese canal lateral. Todo a pesar de la caída del dólar en estos últimos días, que también reflejan ese mejor sentimiento de mercado. Recordemos que, a pesar de que el mercado de renta variable parecía descontar claramente una recesión de acuerdo con los sectores que mejor y peor comportamiento estaban teniendo, ni las materias primas, ni la renta fija apuntaban a dicha recesión. En el caso de las materias primas, como decía, vemos como se consolida ese canal lateral semana tras semana. Por su parte, en la renta fija, a pesar de que las últimas jornadas hemos visto a los bonos gubernamentales subir, lo cual puede ser señal de "miedo" de mercado, lo cierto es que los spreads de high yield siguen por debajo de esos niveles de "miedo". En situaciones de verdadero pánico por la recesión como en 1991, 2000 y 2008, los spreads se fueron por encima de 10. Actualmente estos están por debajo de 5, más bien en línea con lo visto en 2018.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto planos y los futuros americanos descuentan una apertura con caídas de entorno el 0,50%. Respecto datos macro, hoy estaremos atentos a los datos de IPC de la Zona Euro, con la esperanza de que sigan el mismo camino que Estados Unidos, aunque siendo conscientes de la situación particular de Europa con la guerra.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 17/05/2022

Renta variable

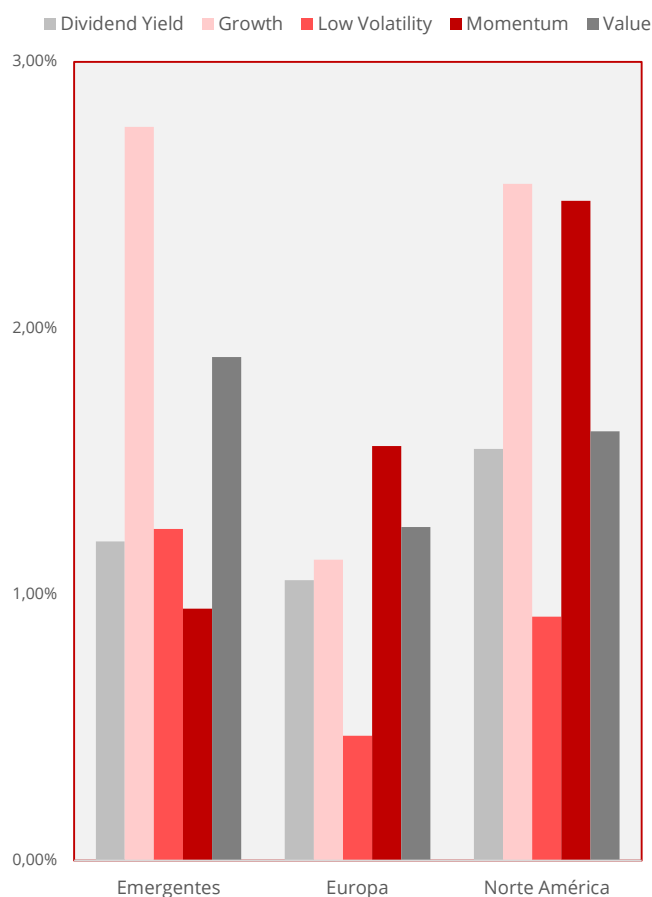
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,9%	-7,6%	-22,8%	-0,9%
	Materiales	2,8%	-7,2%	-3,7%	-2,4%
	Consumo cíclico	2,7%	-15,9%	-26,7%	-14,2%
	Financiero	2,6%	-7,7%	-13,0%	-8,3%
	Industriales	2,2%	-5,4%	-11,8%	-8,5%
	Comunicación	1,9%	-9,7%	-24,6%	-19,6%
	Salud	1,4%	-4,7%	-8,0%	5,5%
	Energía	1,2%	2,4%	46,4%	53,4%
	Utilities	1,1%	-4,4%	0,5%	10,2%
	Consumo básico	-1,2%	-2,7%	-0,7%	9,6%
Total Norte América		1,8%	-6,3%	-6,4%	2,5%
Europa	Materiales	2,5%	-6,9%	-5,2%	-1,4%
	Financiero	1,9%	-4,7%	-8,5%	-2,7%
	Industriales	1,8%	-4,1%	-17,9%	-7,4%
	Tecnológico	1,8%	-4,1%	-23,8%	-7,4%
	Consumo cíclico	1,6%	-5,7%	-22,3%	-17,5%
	Energía	1,2%	4,3%	29,0%	43,6%
	Comunicación	0,8%	-3,9%	1,4%	1,3%
	Utilities	0,7%	-0,4%	-2,6%	1,6%
	Salud	0,5%	-8,3%	-3,4%	13,9%
	Consumo básico	-0,3%	-1,0%	-5,2%	4,3%
Total Europa		1,2%	-3,5%	-5,9%	2,8%
Asia	Energía	3,0%	-3,6%	9,3%	10,1%
	Comunicación	2,9%	-5,1%	-16,1%	-31,4%
	Consumo cíclico	2,5%	-3,5%	-21,7%	-31,2%
	Tecnológico	1,9%	-3,7%	-23,2%	-16,8%
	Materiales	1,9%	-11,1%	-9,4%	-19,5%
	Financiero	1,3%	-7,4%	-7,1%	-11,9%
	Utilities	1,0%	-3,9%	-3,3%	-1,6%
	Industriales	0,8%	-3,3%	-15,8%	-16,1%
	Salud	0,5%	-4,8%	-20,8%	-29,2%
	Consumo básico	0,2%	-4,3%	-14,5%	-20,6%
Total Asia		1,6%	-5,1%	-12,3%	-16,8%
Emergentes	Consumo cíclico	4,8%	-2,5%	-22,6%	-40,3%
	Comunicación	3,3%	-5,6%	-17,7%	-29,0%
	Tecnológico	2,4%	-4,8%	-22,2%	-17,0%
	Materiales	2,2%	-11,8%	-10,6%	-20,0%
	Industriales	2,1%	-5,5%	-9,6%	-9,2%
	Energía	2,0%	-2,4%	-21,9%	-13,1%
	Utilities	1,6%	-6,9%	-2,6%	4,7%
	Consumo básico	1,3%	-5,5%	-12,7%	-17,6%
	Financiero	1,2%	-9,6%	-5,7%	-4,7%
	Salud	1,0%	-11,5%	-27,0%	-43,6%
Total Emergentes		2,2%	-6,6%	-15,3%	-19,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	2,5%	-11,4%	-24,2%	-7,7%
	Momentum	2,5%	-9,3%	-18,0%	-6,1%
	Value	1,6%	-4,0%	-5,7%	1,4%
	Dividend Yield	1,5%	-1,9%	-3,1%	4,5%
	Low Volatility	0,9%	-6,6%	-9,2%	1,5%
Total Norte América		1,8%	-6,6%	-12,0%	-1,3%
Emergentes	Growth	2,8%	-6,9%	-19,1%	-26,4%
	Value	1,9%	-6,6%	-12,3%	-14,8%
	Low Volatility	1,2%	-6,1%	-9,5%	-10,5%
	Dividend Yield	1,2%	-7,8%	-13,8%	-15,1%
	Momentum	0,9%	-10,8%	-22,5%	-23,2%
Total Emergentes		1,6%	-7,7%	-15,4%	-18,0%
Europa	Momentum	1,6%	-5,6%	-13,8%	-2,1%
	Value	1,3%	-2,0%	-0,9%	3,2%
	Growth	1,1%	-6,8%	-17,3%	-3,8%
	Dividend Yield	1,1%	-2,0%	5,5%	12,6%
	Low Volatility	0,5%	-4,8%	-8,6%	4,2%
Total Europa		1,1%	-4,2%	-7,0%	2,8%

Variación 1D



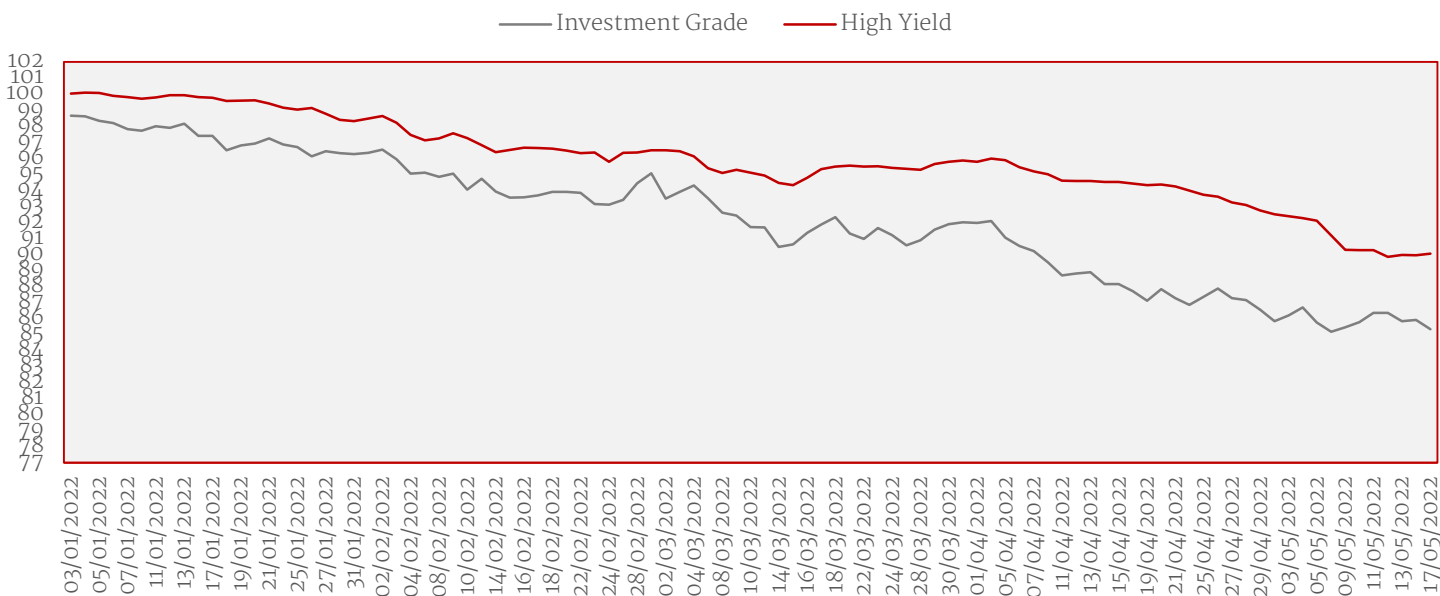
Renta fija

Duración

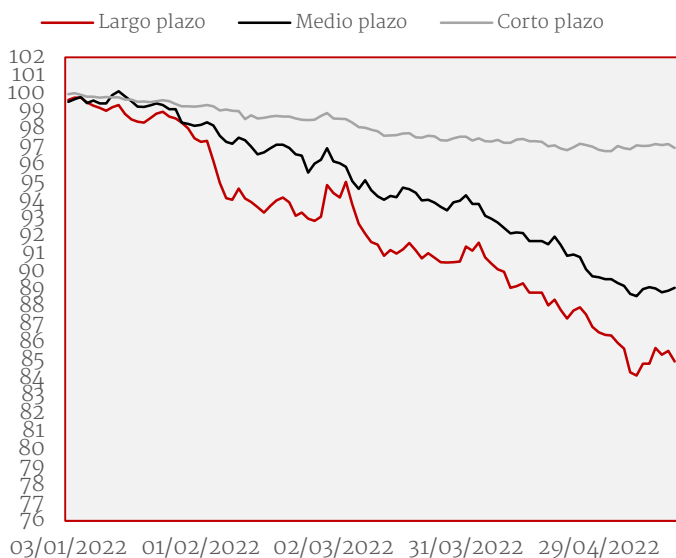
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-0,3%	-3,1%	-3,5%
	1-3 años USA	-0,2%	-0,2%	-2,9%	-3,4%
Total Corto plazo		-0,2%	-0,3%	-3,0%	-3,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,8%	-4,9%	-16,6%	-16,1%
	10-15 años USA	-0,7%	-2,7%	-16,0%	-13,1%
	7-10 años Europa	-0,6%	-3,8%	-13,5%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

Rating

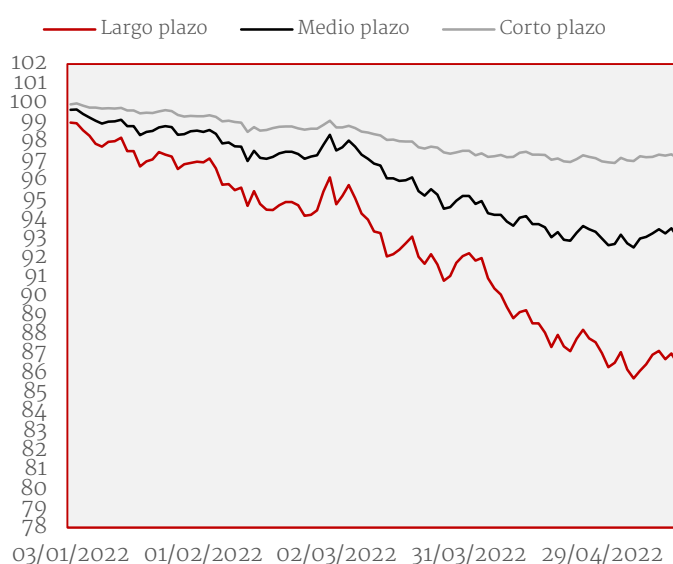
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	-2,6%	-8,1%	-7,4%
	CCC	0,0%	-6,7%	-11,9%	-9,1%
Total High Yield		0,1%	-4,6%	-10,0%	-8,2%
Investment Grade	A	-0,6%	-2,4%	-13,1%	-11,1%
	AA	-0,7%	-2,7%	-14,6%	-11,9%
	AAA	-0,8%	-3,0%	-16,9%	-12,9%
	BBB	-0,6%	-2,8%	-14,2%	-11,7%
Total Investment Grade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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,2%	1,9%	12,4%	18,8%
EURGBP	-0,3%	2,0%	0,4%	-2,0%
USDEUR	-1,1%	2,2%	7,8%	15,8%
USDGBP	-1,4%	4,2%	8,3%	13,6%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9479	0,8004	1,4227	1,5726	129,38
EUR	1,055		0,8445	1,5013	1,6595	136,53
GBP	1,2493	1,1841		1,7776	1,9643	161,64
AUD	0,7029	0,6661	0,5626		1,105	90,919
NZD	0,6359	0,6026	0,5091	0,905		82,299
JPY	0,0077	0,0073	0,0062	0,011	0,0122	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

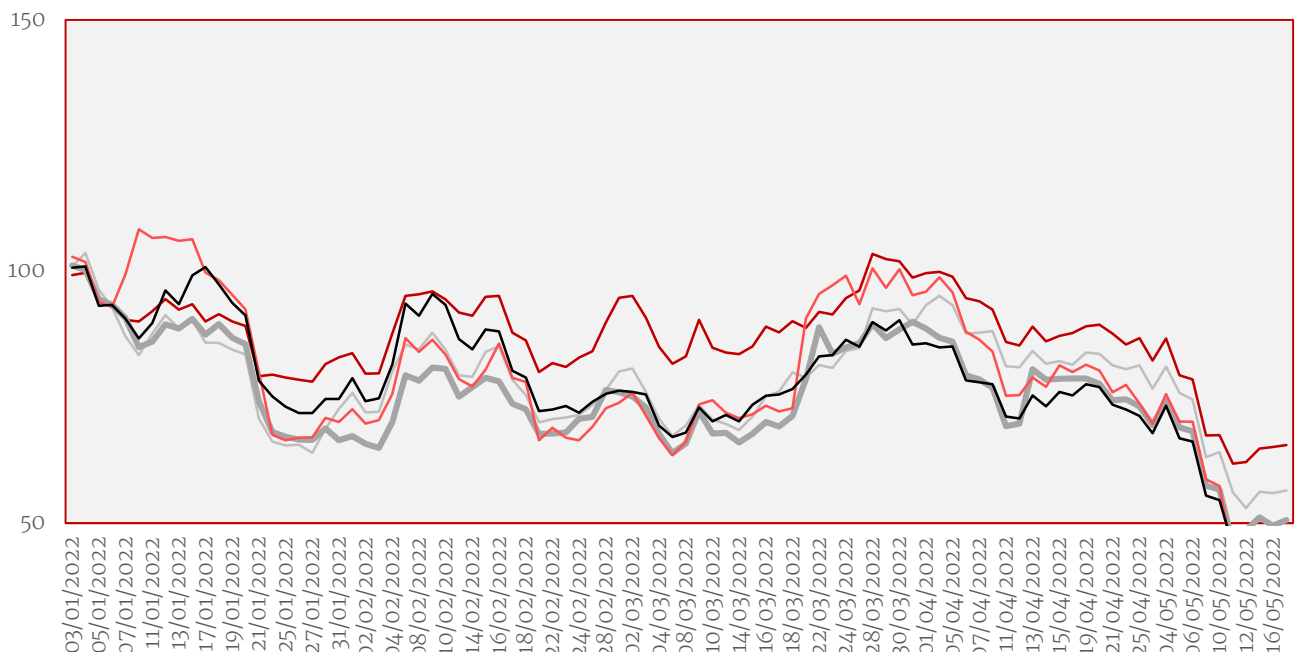
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,6%	-26,1%	-35,1%	-31%
Ethereum	0,9%	-31,7%	-44,4%	-40%
Bitcoin Cash	2,3%	-39,5%	-52,4%	-81%
Dash	-0,5%	-45,3%	-56,2%	-81%
Litecoin	5,0%	-35,2%	-51,2%	-76%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



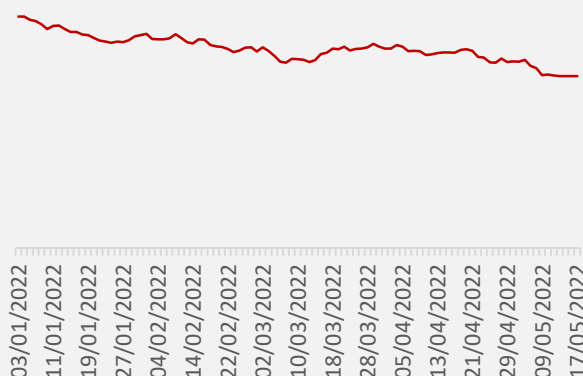
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,27 | -25,56%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,49277 | -3,01%

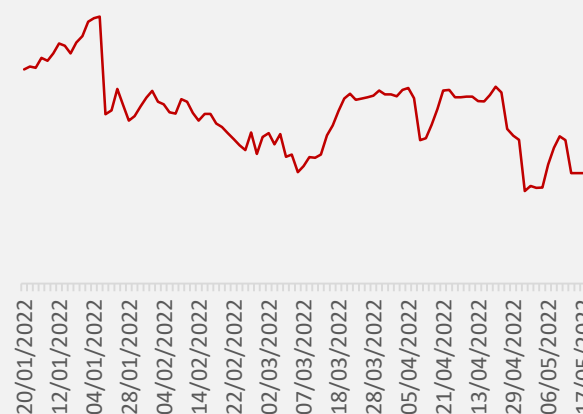


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,729 | -9,52%

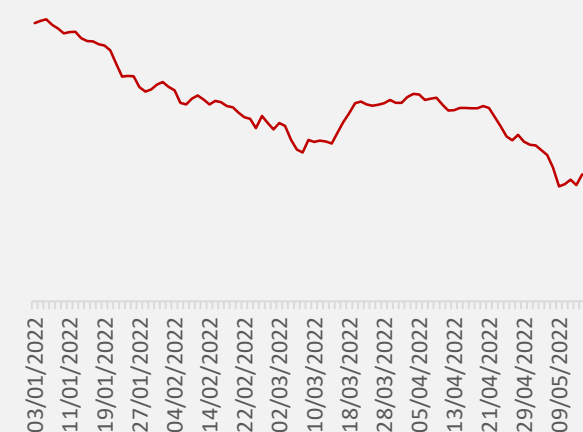


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,63593 | -8,66%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

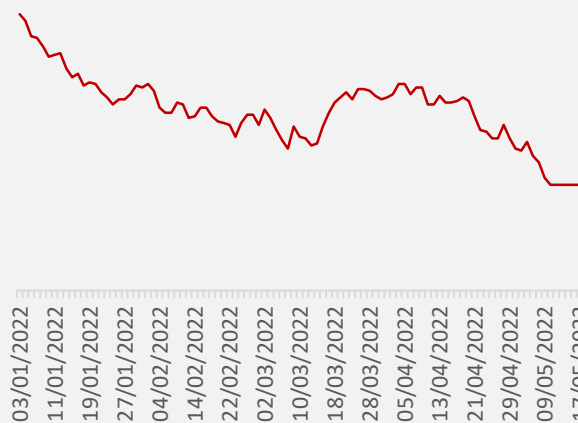
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,27

Rentabilidad en el año

-11,36%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

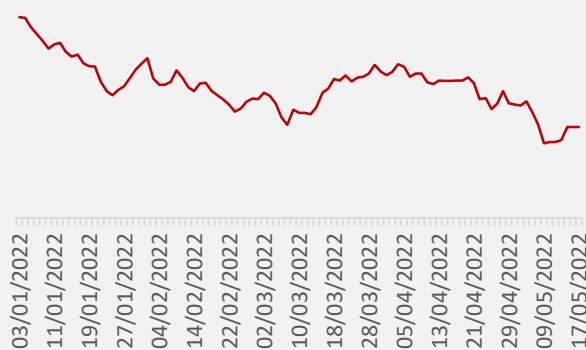
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,81835

Rentabilidad en el año

-13,51%



Más información en nuestra web

