

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 18/05/2022

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
3690,74	↓ -1,36%	8476,40	⇒ 0,01%	3923,68	↓ -4,04%	11928,31	↓ -5,06%	3085,98	↓ -0,25%

## Vuelve el miedo a la recesión

Ayer volvieron las caídas a los mercados y estas lo hicieron con mucha fuerza. Concretamente, vimos caer al Nasdaq cerca del 5% seguido del S&P 500 que lo hizo un 4% y el Dow Jones que cayó un 3,50%. En Europa no vimos ese comportamiento tan negativo, aunque el Eurostoxx 50 cerró con caídas del 1,50%. El dato que pudo haber devuelto el miedo a los mercados es la presentación de resultados de Target, una de las principales empresas retail de Estados Unidos. En estos resultados la compañía afirmó que la subida de precios había afectado a los márgenes de la compañía. De hecho, los ingresos de la compañía en el primer trimestre fueron de la mitad comparados con el mismo periodo del año anterior. El día anterior ya conocíamos los resultados empresariales de Walmart quien recortó su previsión de beneficios para este año también por culpa de la guerra.

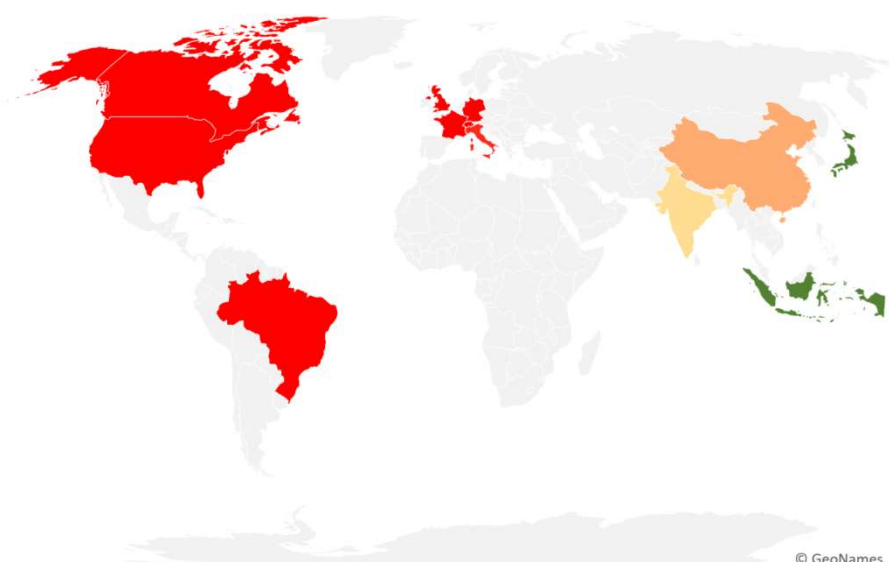
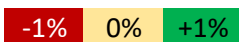
Que dos gigantes del retail estén preocupados por el consumo es el mejor indicador de que efectivamente las políticas monetarias y fiscales restrictivas están teniendo su efecto. Esto devuelve a los inversores el miedo a esa recesión y, por tanto, el mercado trata de buscar esos niveles previos. Sin embargo, cabe recordar que la recesión ya parecía estar descontada en los mercados. De hecho, la subida de las últimas semanas es fruto de un rebote, pero no tiene porque suponer el inicio de una nueva tendencia alcista. Los mercados no funcionan así. Siempre, en momentos donde parece estar descontado un escenario, el mercado suele esperar en un rango lateral en busca de nueva información que confirme o desmienta esta situación.

En este caso está claro que aquellos más pesimistas no permitieron que las bolsas siguieran subiendo ayer, ahora falta ver si los más optimistas son lo suficientemente fuertes como para impedir que las bolsas marquen un nuevo mínimo en el año. De momento, hay motivos para pensar que los mercados no romperán esos niveles. Recordemos que estos marcan una caída en el año de cerca del 20% y por mucho que estemos ante una recesión las caídas no suelen irse mucho más.

De hecho, lo normal como decía era ir consolidando una tendencia lateral donde probablemente se pruebe en varias ocasiones ese mínimo en el año e incluso con posibles falsas rupturas a la baja. Sin embargo, cuando efectivamente los datos macroeconómicos acaben por dar la razón al mercado, estos entonces pensarán en que el siguiente paso. Este suele ser, por suerte o por desgracia, la intervención de la Fed. A esta lo único que le interesa ahora mismo es que la inflación se contenga y una caída en el consumo como la que estamos experimentando servirá para ello. Por tanto, en cuanto la inflación se contenga y los datos macroeconómicos apunten a una recesión, la Fed podrá darse por satisfecha y podrá de nuevo poner en marcha la máquina de imprimir dinero.

De cara a la sesión de hoy, los mercados siguen cotizando con caídas. En Europa estas superan el 2% mientras que en Estados Unidos los futuros cotizan con caídas del 1%.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 18/05/2022

# Renta variable

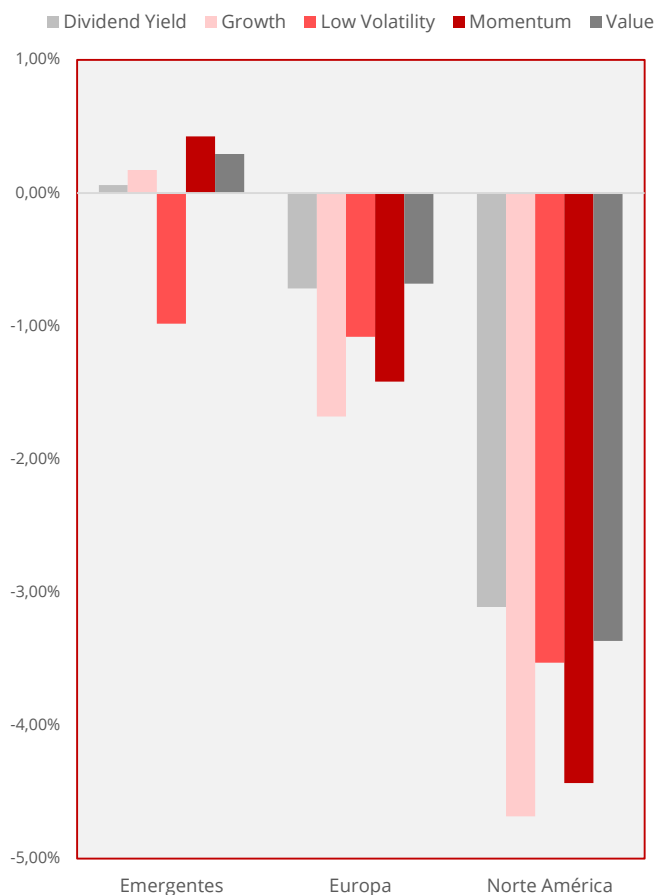
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	-1,0%	-5,9%	-0,4%	9,3%
	Energía	-2,4%	0,8%	42,9%	53,7%
	Salud	-2,6%	-8,1%	-10,4%	2,9%
	Financiero	-2,6%	-11,3%	-15,3%	-10,2%
	Materiales	-3,0%	-10,5%	-6,7%	-3,7%
	Comunicación	-3,4%	-14,5%	-27,2%	-22,4%
	Industriales	-3,7%	-10,6%	-15,0%	-11,5%
	Tecnológico	-4,7%	-13,7%	-26,5%	-5,9%
	Consumo básico	-6,3%	-10,1%	-7,0%	3,1%
	Consumo cíclico	-6,6%	-23,7%	-31,5%	-19,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>-3,6%</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-0,4%</b>
Europa	Utilities	0,6%	0,6%	-2,0%	3,0%
	Energía	0,3%	3,8%	29,4%	48,6%
	Financiero	-0,8%	-4,9%	-9,2%	-1,8%
	Salud	-0,8%	-7,7%	-4,2%	13,8%
	Industriales	-1,1%	-5,2%	-18,8%	-6,5%
	Comunicación	-1,1%	-3,9%	0,2%	1,7%
	Materiales	-1,3%	-7,6%	-6,5%	-0,3%
	Consumo cíclico	-1,9%	-7,1%	-23,8%	-17,8%
	Consumo básico	-1,9%	-1,6%	-7,0%	2,8%
	Tecnológico	-2,6%	-6,7%	-25,8%	-8,1%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,1%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>3,5%</b>
Asia	Materiales	1,8%	-9,8%	-7,8%	-16,9%
	Tecnológico	1,5%	-2,2%	-22,0%	-15,1%
	Utilities	1,3%	-1,5%	-2,1%	-0,2%
	Industriales	1,1%	-1,6%	-14,9%	-14,4%
	Salud	0,8%	-2,6%	-20,2%	-28,6%
	Consumo cíclico	0,7%	-1,4%	-21,2%	-30,5%
	Financiero	0,6%	-6,1%	-6,5%	-10,7%
	Consumo básico	0,3%	-2,7%	-14,2%	-19,9%
	Comunicación	0,2%	-3,7%	-16,0%	-31,2%
	Energía	0,1%	-5,0%	9,4%	11,1%
<b>Total Asia</b>		<b>0,8%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-15,7%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,2%	-3,6%	-21,3%	-15,6%
	Utilities	1,0%	-4,0%	-1,6%	5,6%
	Financiero	0,5%	-8,0%	-5,2%	-3,7%
	Salud	0,1%	-10,2%	-27,0%	-43,6%
	Industriales	-0,1%	-5,4%	-9,7%	-9,1%
	Consumo básico	-0,3%	-4,5%	-13,0%	-17,6%
	Materiales	-0,3%	-11,3%	-10,9%	-19,4%
	Consumo cíclico	-0,3%	-0,8%	-22,8%	-40,4%
	Comunicación	-0,4%	-4,6%	-18,0%	-29,2%
	Energía	-0,6%	-4,3%	-22,4%	-13,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-15,2%</b>	<b>-18,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,4%	-9,3%	-22,1%	-22,8%
	Value	0,3%	-5,4%	-12,0%	-14,3%
	Growth	0,2%	-5,9%	-18,9%	-25,9%
	Dividend Yield	0,1%	-7,1%	-13,7%	-14,4%
	Low Volatility	-1,0%	-6,3%	-10,4%	-11,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-17,7%</b>
Europa	Value	-0,7%	-2,5%	-1,6%	4,4%
	Dividend Yield	-0,7%	-2,0%	4,8%	13,5%
	Low Volatility	-1,1%	-5,0%	-9,5%	3,9%
	Momentum	-1,4%	-6,5%	-15,0%	-2,1%
	Growth	-1,7%	-7,3%	-18,7%	-4,2%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,1%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>3,1%</b>
Norte América	Dividend Yield	-3,1%	-6,0%	-6,1%	1,7%
	Value	-3,4%	-8,3%	-8,9%	-1,4%
	Low Volatility	-3,5%	-10,9%	-12,4%	-1,6%
	Momentum	-4,4%	-14,7%	-21,6%	-10,3%
	Growth	-4,7%	-17,3%	-27,8%	-12,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-3,8%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-4,7%</b>

## Variación 1D



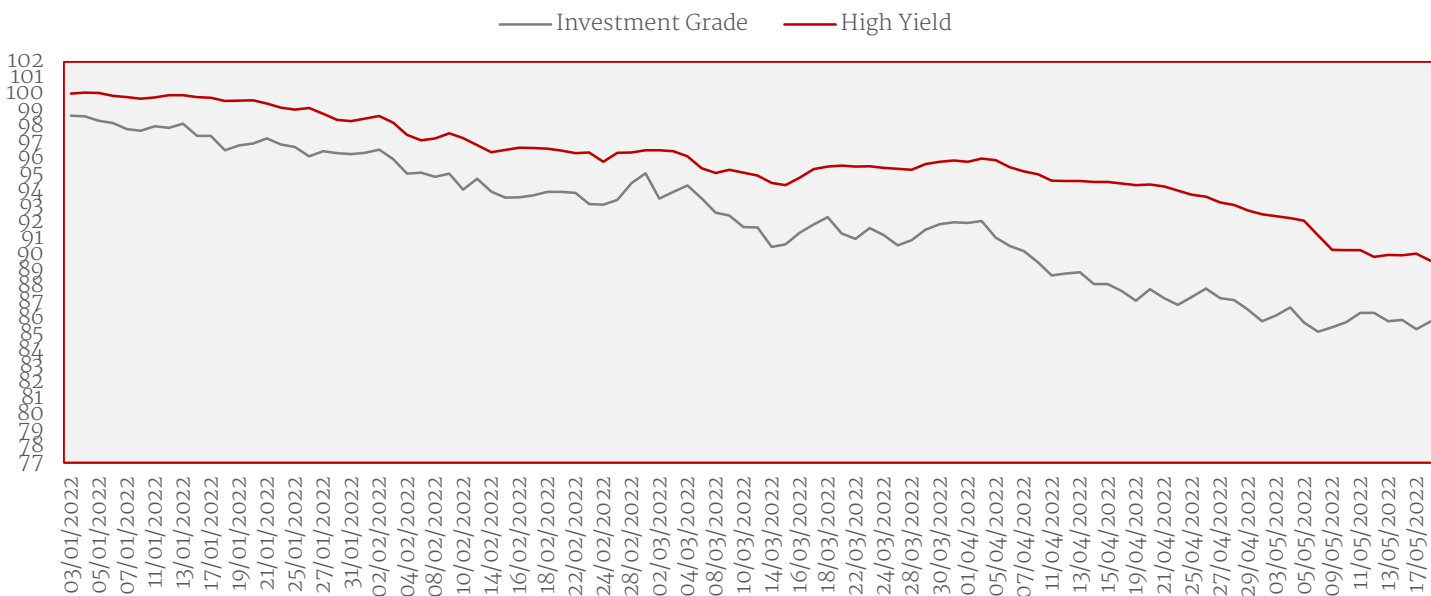
# Renta fija

## Duración

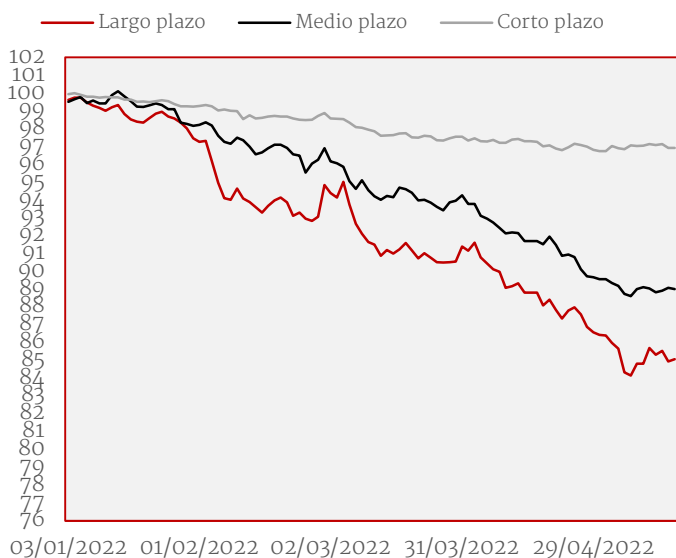
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,1%	-3,1%	-3,5%
	1-3 años USA	0,1%	0,1%	-2,9%	-3,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-3,4%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,2%	-3,8%	-16,5%	-15,9%
	10-15 años USA	0,5%	-1,4%	-15,7%	-12,3%
	7-10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

## Rating

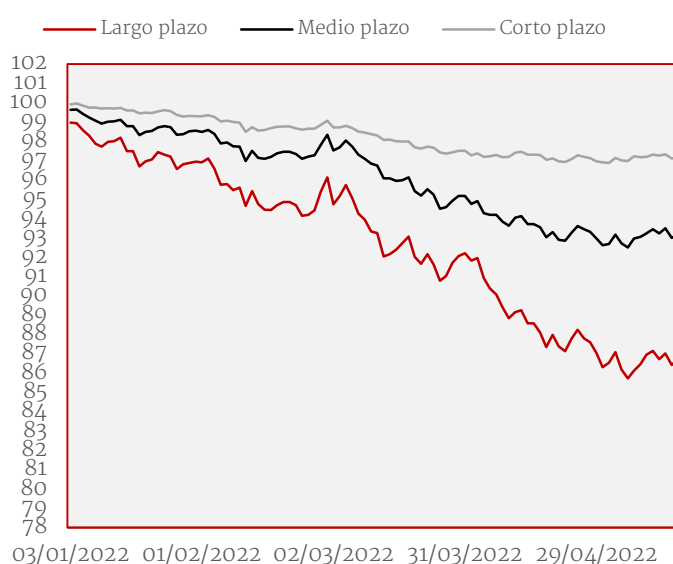
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	-2,4%	-8,1%	-7,3%
	CCC	-0,9%	-7,5%	-12,6%	-9,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-8,6%</b>
Investment Grade	A	0,4%	-1,3%	-12,7%	-10,5%
	AA	0,6%	-1,5%	-14,0%	-11,2%
	AAA	0,9%	-1,3%	-16,1%	-11,8%
	BBB	0,4%	-1,8%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	1,2%	5,3%	9,7%	14,4%
USDEUR	0,8%	3,1%	8,7%	16,4%
EURGBP	0,4%	2,1%	0,8%	-1,7%
USDJPY	-0,9%	-0,5%	11,4%	17,4%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9557	0,8103	1,4378	1,5881	128,23
EUR	1,0464		0,8477	1,5044	1,6611	134,17
GBP	1,2341	1,1797		1,775	1,96	158,27
AUD	0,6955	0,6647	0,5634		1,1045	89,178
NZD	0,6297	0,602	0,5102	0,9054		80,742
JPY	0,0078	0,0075	0,0063	0,0112	0,0124	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

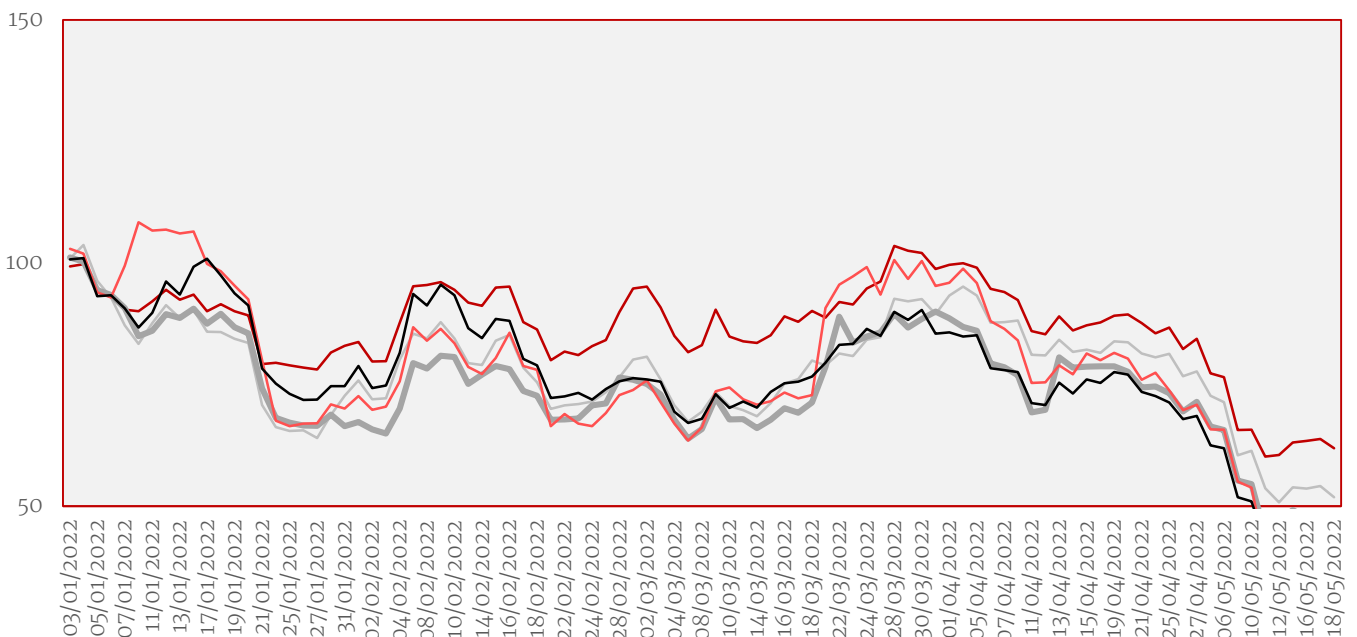
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,9%	-29,3%	-37,0%	-24%
Ethereum	-4,3%	-36,5%	-46,7%	-22%
Bitcoin Cash	-5,7%	-42,9%	-55,1%	-75%
Dash	-2,5%	-47,6%	-57,3%	-72%
Litecoin	-5,1%	-40,3%	-53,7%	-66%

## 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

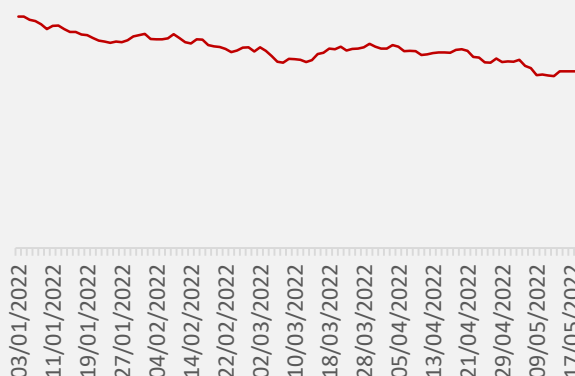
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,50

Rentabilidad en el año

-23,49%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

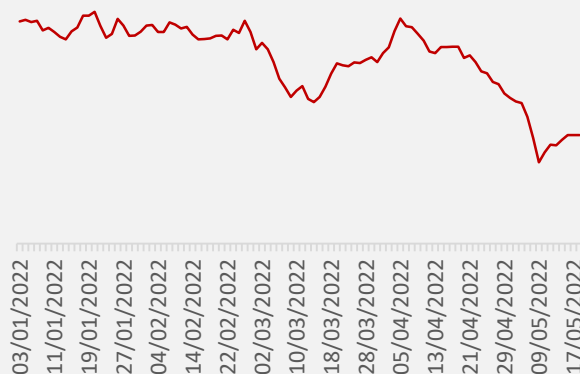
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,50679

Rentabilidad en el año

-2,86%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

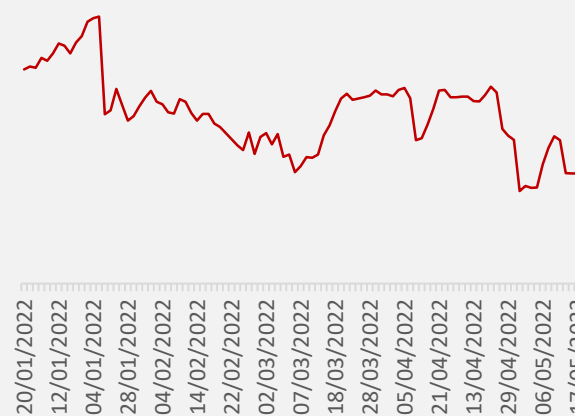
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,72778

Rentabilidad en el año

-9,53%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

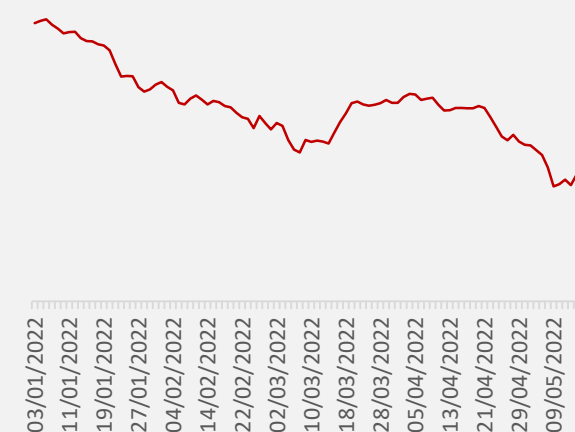
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,64186

Rentabilidad en el año

-8,60%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

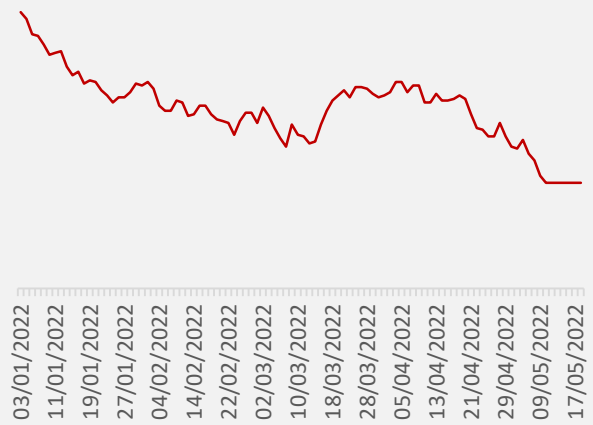
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,27

Rentabilidad en el año

-11,36%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

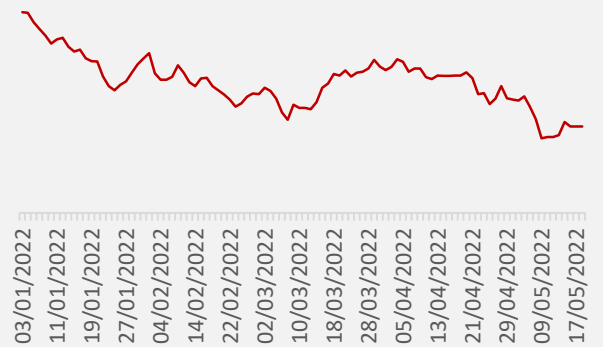
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,74752

Rentabilidad en el año

-14,07%



Más información en nuestra web

