

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 19/05/2022

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
3640,55	↓ -1,36%	8406,00	↓ -0,83%	3900,79	↓ -0,58%	11875,63	↓ -0,44%	3096,97	↑ 0,36%

China baja los tipos hipotecarios

Los mercados ayer volvieron a cerrar con caídas tanto en Estados Unidos como en Europa. Sin embargo, durante la jornada hubo momentos en los que el Nasdaq llegó incluso a subir cerca de un 1% mientras que el Dow Jones se mantenía todavía negativo. Este mejor comportamiento de acciones en crecimiento no corresponde precisamente con un escenario de recesión. Tampoco es justo decir que esto sea significativo ya que ocurrió ayer y pudo ser de manera puntual. Pero, es una señal de lo que hablábamos ayer, de que no queda del todo claro que la totalidad del mercado descuenta una recesión. Aun así, seguimos viendo esa debilidad presente en los mercados de renta variable. El hecho de que el Nasdaq llegara a subir un 1% y cerrara con caídas es señal de que el mercado no está listo para proseguir con el rebote.

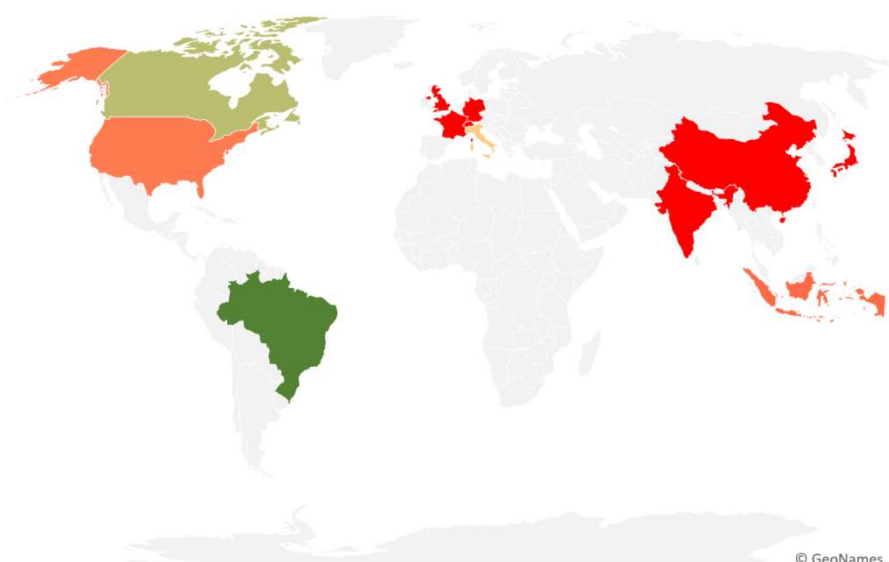
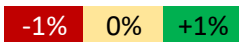
Y es que, por mucho que los mercados sigan manteniéndose negativos, los datos macroeconómicos continúan demostrando ser más sólidos de lo esperado. Ayer conocimos los datos de empleo semanales y estos fueron más o menos en línea con lo esperado. Hubo más peticiones por desempleo de lo estimado por los analistas, pero también hubo menos renovaciones por desempleo, lo que indica creación y destrucción de empleo. Sea como sea, lo cierto es que los niveles de destrucción de empleo siguen manteniendo el mismo ritmo que a inicios de año y las renovaciones de desempleo siguen descendiendo. Es decir, se sigue creando empleo a pesar de todo en Estados Unidos.

Llevamos ya casi 6 meses de 2022 y los operadores económicos ya conocen la situación. La inflación está desbocada desde hace ya mucho y los tipos llevan subiendo con fuerza desde principios de año. Es cierto que el consumo está cayendo, lo cual es completamente normal dados los estímulos restrictivos que los consumidores están viendo. Sin embargo, las empresas continúan invirtiendo, contratando y subiendo los sueldos. Esta claro que estos indicadores suelen ir con retraso, y cuando empiezan a deteriorarse es cuando estamos ya en una crisis que probablemente el mercado ya haya descontado. Pero, como digo, llevamos ya cerca de 6 meses y estos datos continúan manteniéndose firmes.

Por otro lado, esta madrugada, las bolsas asiáticas en general y las chinas en particular han subido con fuerza gracias a las medidas de estímulo que el gobierno chino parece que empieza a implementar para impulsar su economía muy tocada por la política de covid cero y la recesión en el sector inmobiliario. Se han bajado los tipos de interés de los préstamos a 5 años lo que se espera que permita estimular los créditos en general y el mercado inmobiliario, muy tocado desde hace meses. Veremos a ver si esto tiene su efecto y la actividad inmobiliaria china se reaviva y las consecuencias que puede tener esto sobre el precio de las materias primas.

Por ahora las bolsas han acogido la medida con esperanza y los índices europeos suben cerca de un 2% mientras que los futuros americanos también se anotan subidas por encima del punto porcentual.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
*Rentabilidad a fecha de 19/05/2022

Renta variable

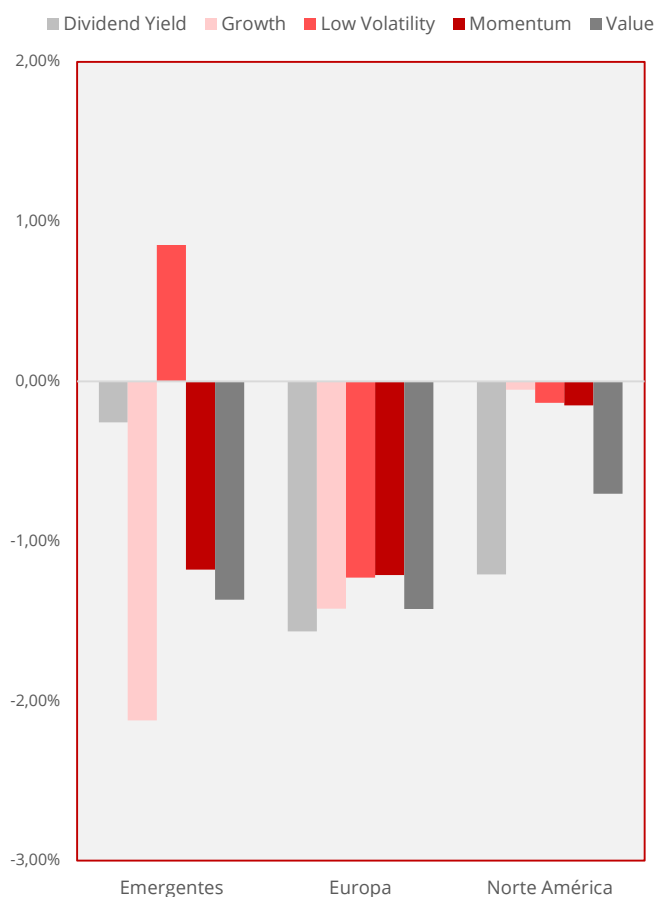
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	1,1%	-10,2%	-5,7%	-2,9%
	Consumo cíclico	0,3%	-22,3%	-31,3%	-19,9%
	Salud	0,3%	-9,0%	-10,1%	2,0%
	Utilities	-0,1%	-6,9%	-0,5%	8,3%
	Energía	-0,2%	-0,1%	42,6%	53,1%
	Comunicación	-0,5%	-11,4%	-27,5%	-24,1%
	Financiero	-0,6%	-12,6%	-15,8%	-10,9%
	Tecnológico	-0,8%	-14,0%	-27,0%	-8,4%
	Industriales	-0,8%	-11,8%	-15,7%	-12,5%
	Consumo básico	-1,9%	-13,1%	-8,7%	0,3%
Total Norte América		-0,3%	-11,1%	-10,0%	-1,5%
Europa	Utilities	-0,5%	-1,1%	-2,5%	1,4%
	Salud	-0,6%	-7,8%	-4,8%	11,7%
	Comunicación	-0,7%	-4,4%	-0,5%	-0,2%
	Materiales	-1,0%	-8,0%	-7,4%	-1,8%
	Tecnológico	-1,0%	-10,2%	-26,6%	-11,5%
	Consumo cíclico	-1,1%	-9,2%	-24,7%	-20,1%
	Industriales	-1,3%	-8,0%	-19,9%	-9,1%
	Financiero	-1,5%	-7,8%	-10,6%	-4,1%
	Energía	-1,7%	2,7%	27,2%	45,5%
	Consumo básico	-3,5%	-5,8%	-10,3%	-1,9%
Total Europa		-1,3%	-6,0%	-8,0%	1,0%
Asia	Utilities	-0,6%	-2,6%	-2,7%	-0,7%
	Industriales	-0,7%	-3,4%	-15,5%	-14,8%
	Salud	-0,7%	-4,8%	-20,8%	-29,1%
	Consumo básico	-1,1%	-5,6%	-15,2%	-20,6%
	Materiales	-1,1%	-10,8%	-8,8%	-17,0%
	Financiero	-1,2%	-7,9%	-7,7%	-11,7%
	Energía	-1,5%	-6,9%	7,7%	10,9%
	Comunicación	-2,1%	-5,6%	-17,8%	-32,9%
	Tecnológico	-2,2%	-4,9%	-23,7%	-17,1%
	Consumo cíclico	-2,3%	-4,8%	-23,0%	-32,9%
Total Asia		-1,4%	-5,7%	-12,7%	-16,6%
Emergentes	Materiales	-0,1%	-10,8%	-11,0%	-18,6%
	Consumo básico	-0,8%	-6,1%	-13,7%	-18,3%
	Industriales	-0,9%	-5,7%	-10,5%	-9,6%
	Utilities	-1,1%	-5,5%	-2,7%	4,5%
	Salud	-1,1%	-11,1%	-27,8%	-44,1%
	Energía	-1,2%	-6,4%	-23,3%	-13,2%
	Financiero	-1,5%	-9,6%	-6,7%	-5,0%
	Tecnológico	-2,4%	-6,4%	-23,1%	-17,4%
	Comunicación	-2,8%	-6,6%	-20,3%	-31,7%
	Consumo cíclico	-3,0%	-3,2%	-25,1%	-43,2%
Total Emergentes		-1,5%	-7,1%	-16,4%	-19,7%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	-0,1%	-16,2%	-27,8%	-13,6%
	Low Volatility	-0,1%	-11,4%	-12,5%	-2,9%
	Momentum	-0,2%	-14,6%	-21,7%	-12,2%
	Value	-0,7%	-9,8%	-9,5%	-2,7%
	Dividend Yield	-1,2%	-7,9%	-7,3%	-0,2%
Total Norte América		-0,5%	-12,0%	-15,8%	-6,3%
Emergentes	Low Volatility	0,9%	-5,8%	-9,6%	-11,0%
	Dividend Yield	-0,3%	-7,1%	-14,0%	-14,2%
	Momentum	-1,2%	-10,4%	-23,1%	-24,4%
	Value	-1,4%	-6,6%	-13,2%	-15,3%
	Growth	-2,1%	-8,0%	-20,7%	-27,8%
Total Emergentes		-0,8%	-7,6%	-16,1%	-18,5%
Europa	Momentum	-1,2%	-8,6%	-16,1%	-5,3%
	Low Volatility	-1,2%	-6,4%	-10,7%	1,5%
	Growth	-1,4%	-9,7%	-19,8%	-7,3%
	Value	-1,4%	-4,4%	-3,0%	2,1%
	Dividend Yield	-1,6%	-3,6%	3,1%	10,9%
Total Europa		-1,4%	-6,5%	-9,3%	0,4%

Variación 1D



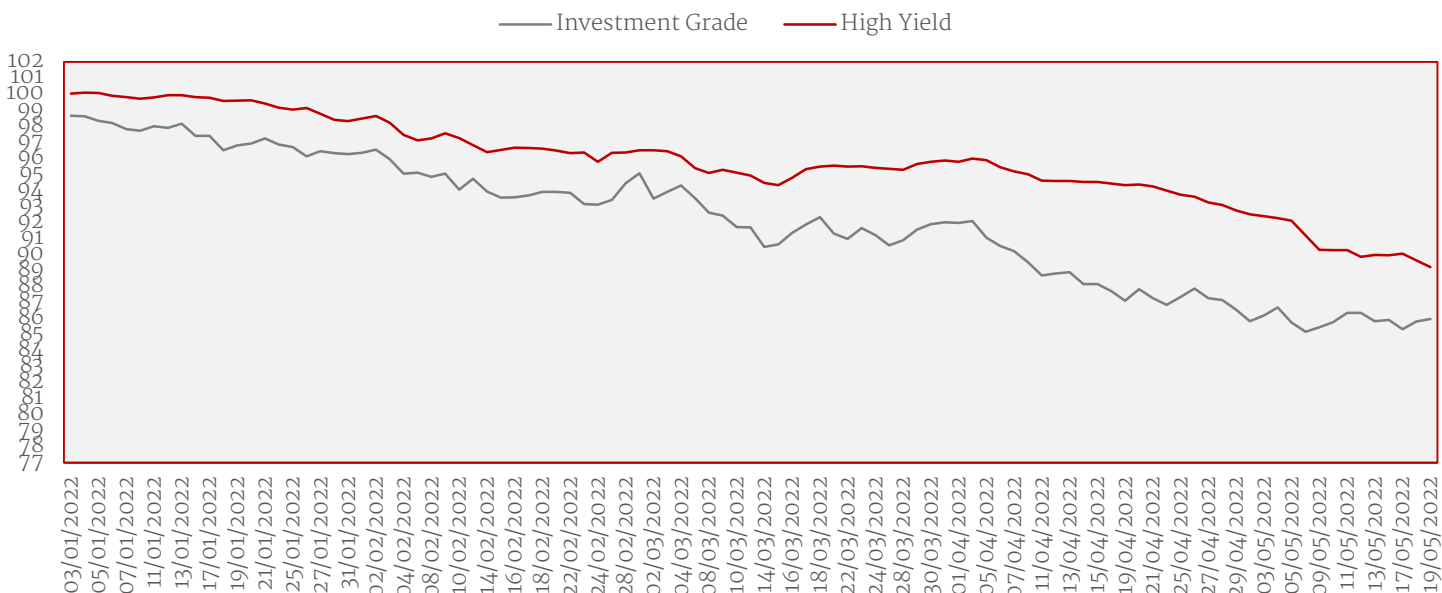
Renta fija

Duración

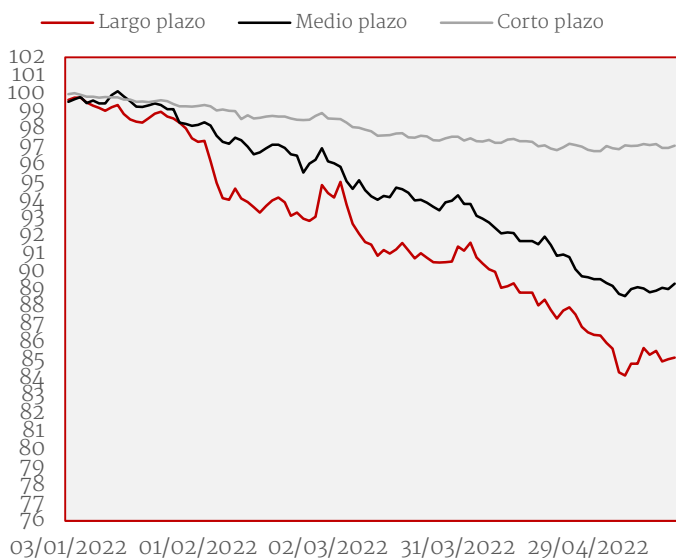
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,0%	-3,0%	-3,4%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	-2,7%	-3,3%
Total Corto plazo		0,1%	0,1%	-2,9%	-3,3%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,2%	-4,1%	-16,3%	-15,6%
	10-15 años USA	0,3%	-2,0%	-15,4%	-12,6%
	7-10 años Europa	0,0%	-3,3%	-13,4%	-13,1%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

Rating

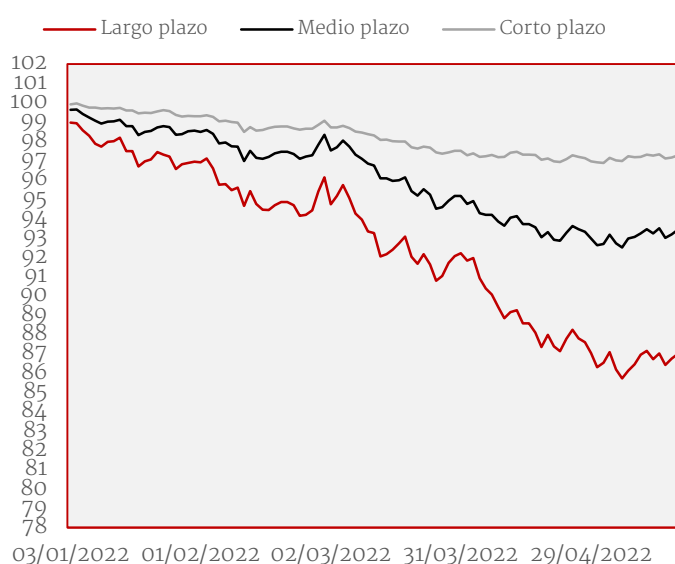
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,5%	-2,9%	-8,6%	-7,8%
	CCC	-0,4%	-7,9%	-13,0%	-10,1%
Total High Yield		-0,4%	-5,4%	-10,8%	-8,9%
Investment Grade	A	0,2%	-1,9%	-12,6%	-10,7%
	AA	0,2%	-2,2%	-13,9%	-11,4%
	AAA	0,3%	-2,1%	-15,9%	-12,2%
	BBB	0,1%	-2,3%	-13,8%	-11,4%
Total Investment Grade		0,2%	-2,1%	-14,1%	-11,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,1%	2,2%	0,9%	-1,5%
USDJPY	-0,3%	-0,1%	11,0%	17,5%
USDGBP	-1,0%	4,8%	8,5%	13,8%
USDEUR	-1,2%	2,5%	7,4%	15,5%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9445	0,8021	1,4186	1,5672	127,79
EUR	1,0588		0,8488	1,5017	1,6589	135,3
GBP	1,2467	1,1782		1,7686	1,9535	159,3
AUD	0,7049	0,6659	0,5654		1,1045	90,081
NZD	0,6381	0,6028	0,5119	0,9054		81,555
JPY	0,0078	0,0074	0,0063	0,0111	0,0123	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

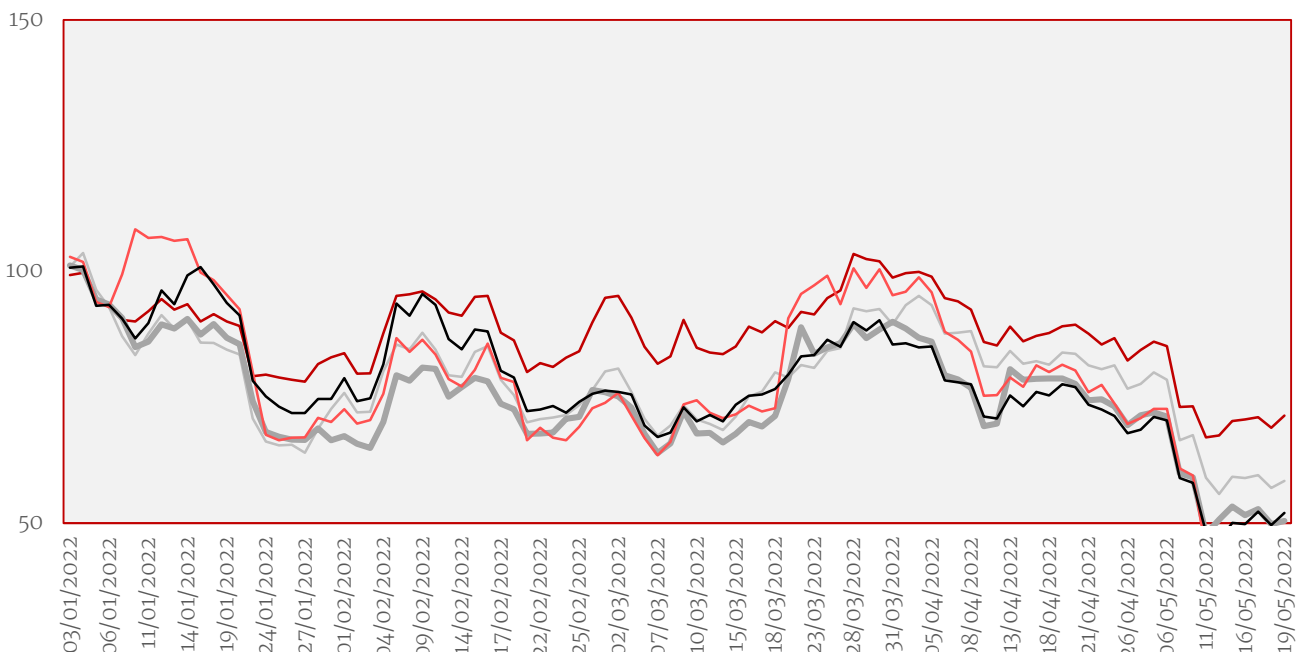
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,5%	-27,0%	-34,8%	-25%
Ethereum	2,5%	-34,8%	-45,4%	-27%
Bitcoin Cash	1,2%	-41,4%	-54,5%	-76%
Dash	0,7%	-46,5%	-57,0%	-74%
Litecoin	4,9%	-36,9%	-51,4%	-66%

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

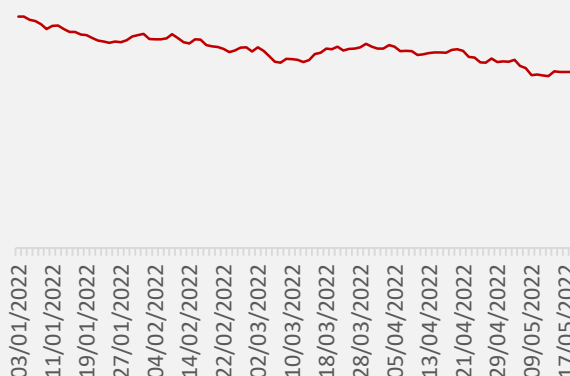
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,47

Rentabilidad en el año

-23,76%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

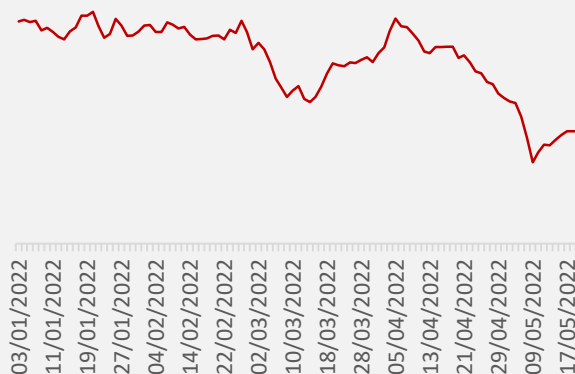
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,51792

Rentabilidad en el año

-2,75%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

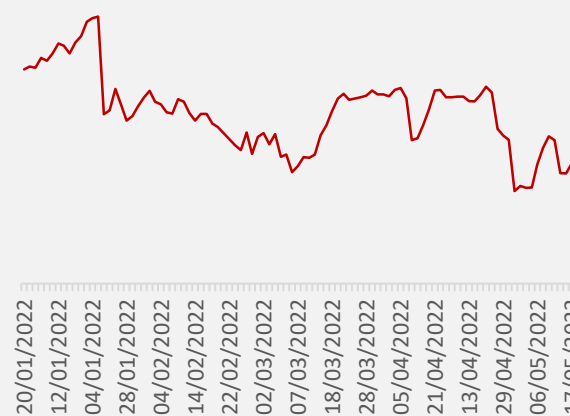
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,78946

Rentabilidad en el año

-8,96%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

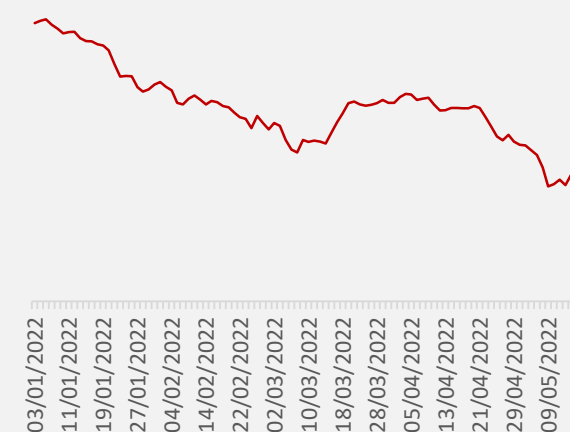
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,6861

Rentabilidad en el año

-8,13%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

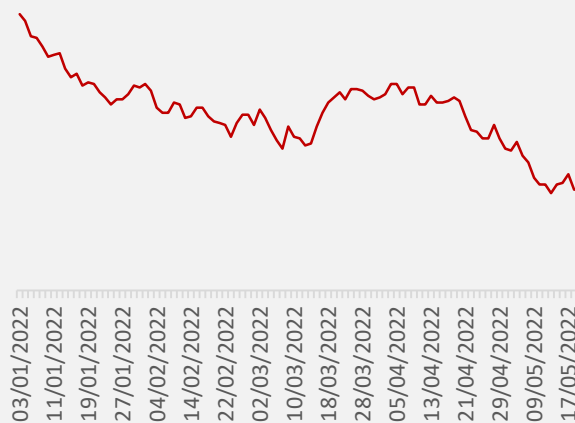
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,24

Rentabilidad en el año

-11,68%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

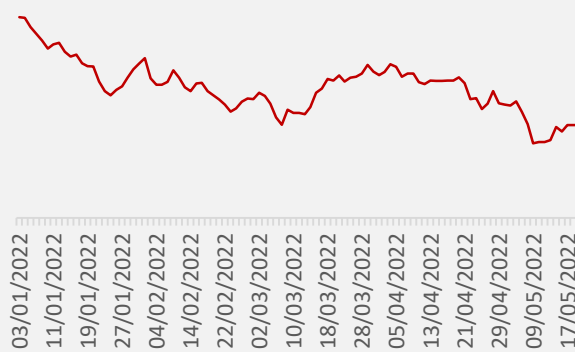
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,85101

Rentabilidad en el año

-13,25%



Más información en nuestra web

