

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 26/05/2022

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
3740,31	↑ 1,72%	8888,80	↑ 1,47%	4057,84	↑ 1,99%	12276,79	↑ 2,79%	3123,11	↑ 0,50%

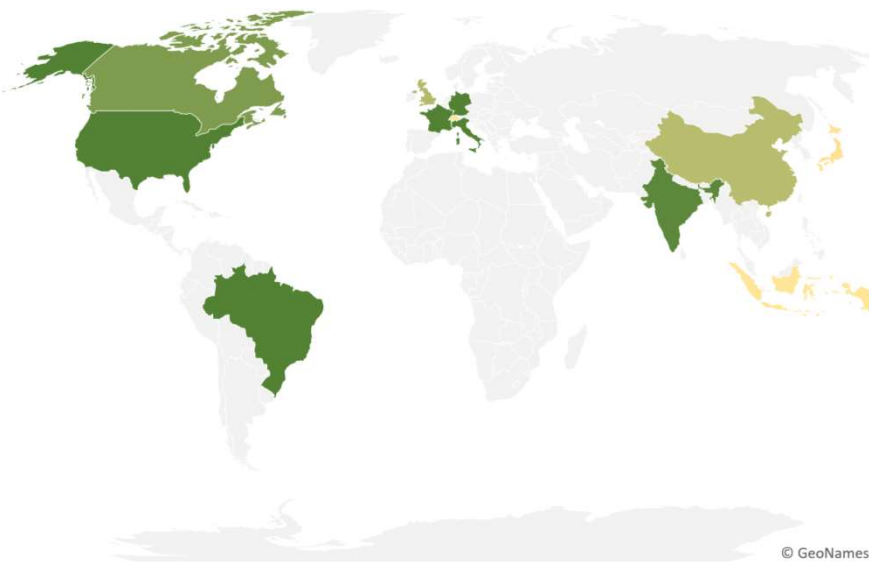
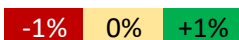
Los mercados vuelven a subir con fuerza

Fuerte rebote ayer en las bolsas que llevó a las bolsas tanto europeas como americanas a subir cerca de un 2%. Hasta hace apenas unos días las bolsas venían de cotizar a niveles peligrosos donde la media a 200 semanas que mide la tendencia a largo plazo estaba en peligro. Sin embargo, al menos por ahora, los mercados han rebotado y, de hecho, lo han hecho con fuerza. Ahora bien, la prueba de fuego la tendrán en sus medias de 50 y 200 días, que miden la tendencia a corto y medio plazo respectivamente. Hasta ahora, los mercados han encontrado techo en lo que llevamos de año en una de esas dos medias, confirmando así un mercado bajista. Para que el mercado se cruce con la primera media móvil de 50 días tendrá que el S&P 500 subir hasta 4.200 (un 3% desde niveles actuales) mientras que en el caso de Europa esta ya prácticamente rompiendo esa resistencia, algo que no se veía desde febrero.

La buena noticia es que los mercados siempre suelen estar interrelacionados, como ya hemos hablado en alguna ocasión. Por ello, si partimos de la tendencia del dólar, vemos que este está también acercándose a su media móvil de 50 días quien, en este caso actúa como soporte, no como resistencia. Si este confirma el rebote y se mantiene por encima de este indicador de tendencia a corto plazo, podremos dar por hecho que las materias primas volverán a sufrir. De hecho, si observamos el comportamiento del oro vemos que este ya rompió a la baja su tendencia a medio plazo, es decir, su media de 200 días, lo cual es un indicio de que, al menos a corto plazo, la tendencia del oro es más bien negativa. Esto se confirmará si encuentra resistencia de nuevo en su media móvil de 50 días que la tiene a un 2,5% de distancia. Como decía, si el dólar rebota al alza, lo más probable es que el oro lo haga a la baja. Esto será bueno para las expectativas de inflación, lo cual permitirá a la renta fija seguir con su recuperación. De hecho, en Estados Unidos el T Note ya ha roto su tendencia de 50 días, confirmando un mejor signo a corto plazo. Sin embargo, la media de 200 días todavía le queda muy lejos y dudo que intente atravesarla a corto plazo. Sea como sea, mientras el signo de la renta fija, avivado por unas materias primas débiles, sea positivo también lo será el de la renta variable. Esto ya lo estamos viendo en Europa, donde decía antes que se está atravesando la tendencia a corto plazo y soy optimista en cuanto que las bolsas americanas podrían hacer lo mismo.

Pero, por desgracia, el análisis técnico solo nos dice cómo están los mercados ahora con la información que ya hay disponible. No nos dice nada respecto la información que está por venir y, en última instancia, será esta la que acabe determinando la dirección de los mercados. Por ello, hoy tendremos que vigilar de cerca las declaraciones de Bullard y los diferentes indicadores alternativos de inflación en Estados Unidos. Estos son el índice de precios del gasto en consumo personal y el PCE. El segundo es, de hecho, el que emplea la Fed para sondear la inflación norteamericana. Recordemos que hasta ahora tanto el IPC como IPP (precios al consumidor y al productor) parecen mostrar que hemos tocado techo en la inflación (al menos por ahora). Un dato que apunte a que esto no es así, es decir, que la inflación sigue subiendo, echaría por tierra todo lo dicho ahora.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 26/05/2022

Renta variable

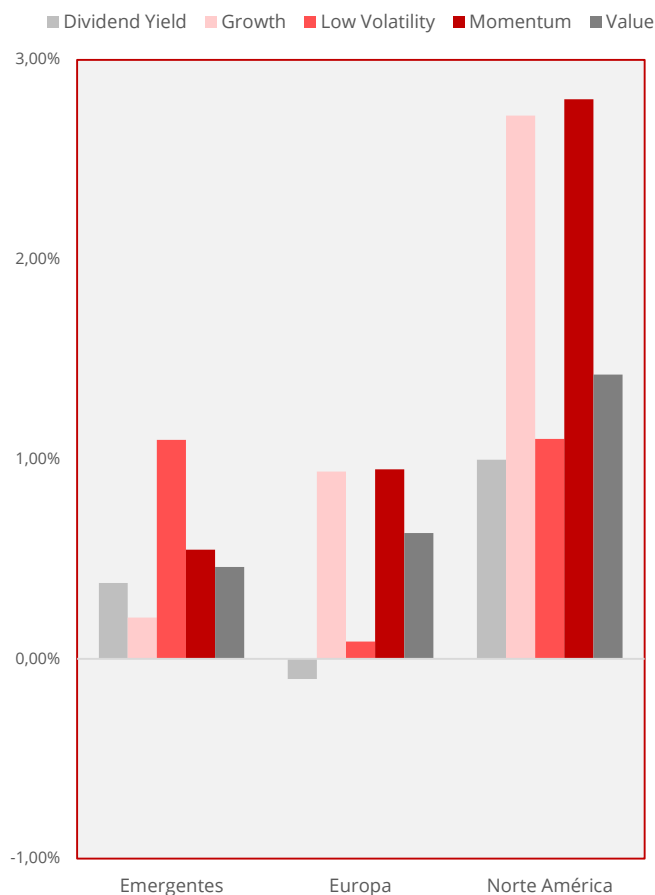
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	4,8%	-12,5%	-28,7%	-18,4%
	Tecnológico	2,5%	-4,7%	-23,8%	-5,3%
	Financiero	2,2%	-0,4%	-11,0%	-7,5%
	Comunicación	2,1%	-1,6%	-27,2%	-25,7%
	Industriales	2,0%	-4,0%	-13,3%	-12,0%
	Materiales	1,4%	-0,9%	-3,2%	-1,0%
	Consumo básico	1,1%	-6,2%	-4,0%	5,8%
	Energía	1,1%	13,9%	51,2%	61,9%
	Salud	0,5%	-0,5%	-7,7%	5,5%
	Utilities	0,2%	1,7%	2,9%	13,6%
Total Norte América		1,8%	-1,5%	-6,5%	1,7%
Europa	Consumo cíclico	2,7%	-2,7%	-23,6%	-21,5%
	Tecnológico	1,7%	-2,8%	-25,4%	-11,8%
	Energía	1,2%	13,2%	33,0%	53,4%
	Industriales	1,1%	-3,2%	-18,7%	-9,2%
	Financiero	0,8%	1,4%	-7,3%	-1,6%
	Comunicación	0,6%	0,5%	3,1%	2,9%
	Materiales	0,5%	-1,8%	-4,5%	0,5%
	Consumo básico	0,1%	-5,5%	-9,2%	-0,5%
	Salud	0,0%	-3,7%	-2,6%	14,5%
	Utilities	-1,1%	1,5%	-1,1%	3,7%
Total Europa		0,8%	-0,3%	-5,6%	3,0%
Asia	Comunicación	1,2%	0,1%	-17,2%	-32,7%
	Consumo cíclico	0,7%	-0,7%	-22,7%	-33,3%
	Utilities	0,4%	-0,2%	-2,4%	-1,0%
	Financiero	0,3%	-1,8%	-5,9%	-11,2%
	Energía	-0,2%	-1,1%	10,5%	13,9%
	Industriales	-0,2%	1,2%	-14,8%	-15,3%
	Consumo básico	-0,3%	-3,1%	-14,9%	-21,6%
	Materiales	-0,3%	-0,7%	-7,5%	-15,1%
	Salud	-0,9%	-0,7%	-20,1%	-29,6%
	Tecnológico	-0,9%	-0,5%	-24,4%	-20,3%
Total Asia		0,0%	-0,8%	-11,9%	-16,6%
Emergentes	Comunicación	1,3%	-0,6%	-19,7%	-31,9%
	Materiales	1,2%	-1,1%	-8,4%	-16,2%
	Consumo cíclico	0,8%	-0,2%	-25,6%	-43,9%
	Utilities	0,7%	-0,6%	-0,9%	4,5%
	Financiero	0,5%	-4,2%	-4,7%	-5,6%
	Consumo básico	0,5%	-2,0%	-12,7%	-19,0%
	Industriales	0,4%	0,0%	-8,8%	-9,9%
	Energía	0,3%	2,6%	-19,6%	-10,1%
	Salud	-0,7%	-6,0%	-27,5%	-45,6%
	Tecnológico	-0,9%	-1,3%	-23,9%	-21,1%
Total Emergentes		0,4%	-1,3%	-15,2%	-19,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	2,8%	-3,1%	-18,3%	-10,3%
	Growth	2,7%	-6,5%	-25,6%	-12,1%
	Value	1,4%	-0,5%	-5,6%	0,7%
	Low Volatility	1,1%	-2,8%	-9,2%	1,3%
	Dividend Yield	1,0%	0,1%	-3,4%	4,0%
Total Norte América		1,8%	-2,6%	-12,4%	-3,3%
Emergentes	Low Volatility	1,1%	-2,7%	-9,1%	-11,7%
	Momentum	0,5%	-5,3%	-22,1%	-25,4%
	Value	0,5%	-0,6%	-11,8%	-16,0%
	Dividend Yield	0,4%	-1,1%	-12,8%	-14,6%
	Growth	0,2%	-2,9%	-20,4%	-28,7%
Total Emergentes		0,5%	-2,5%	-15,2%	-19,3%
Europa	Momentum	0,9%	-2,4%	-14,6%	-5,2%
	Growth	0,9%	-5,0%	-18,6%	-7,3%
	Value	0,6%	1,8%	0,0%	4,8%
	Low Volatility	0,1%	-3,5%	-9,2%	2,5%
	Dividend Yield	-0,1%	0,5%	5,7%	14,2%
Total Europa		0,5%	-1,7%	-7,3%	1,8%

Variación 1D



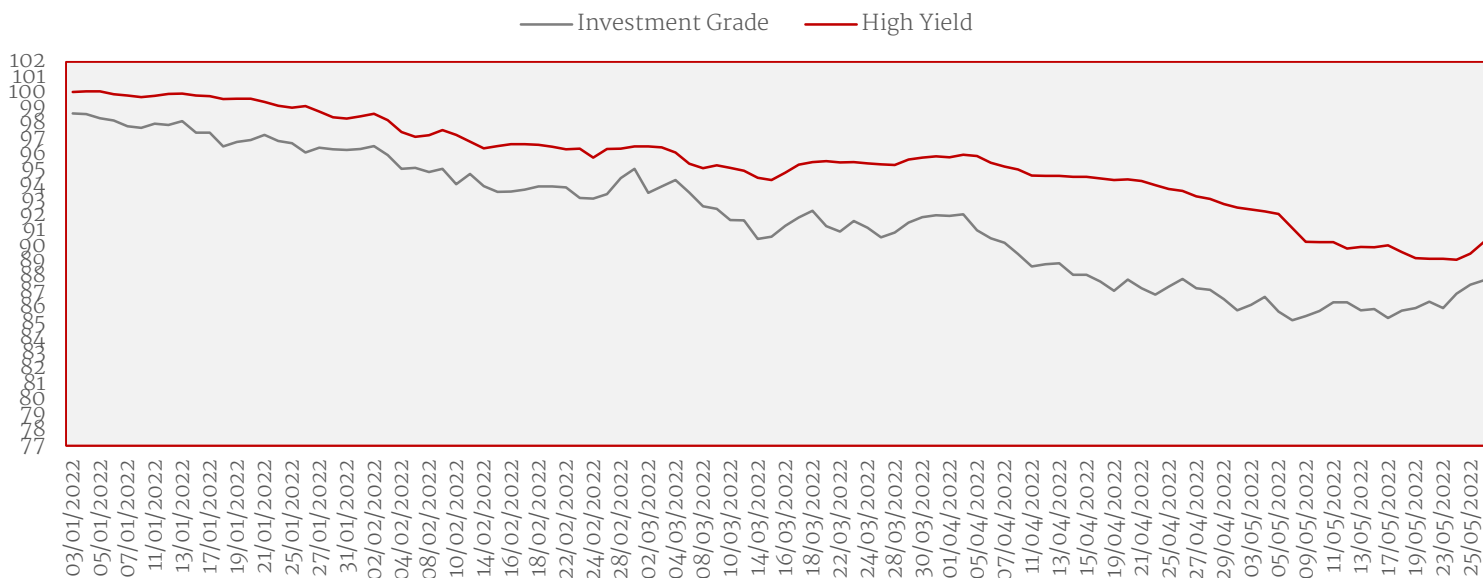
Renta fija

Duración

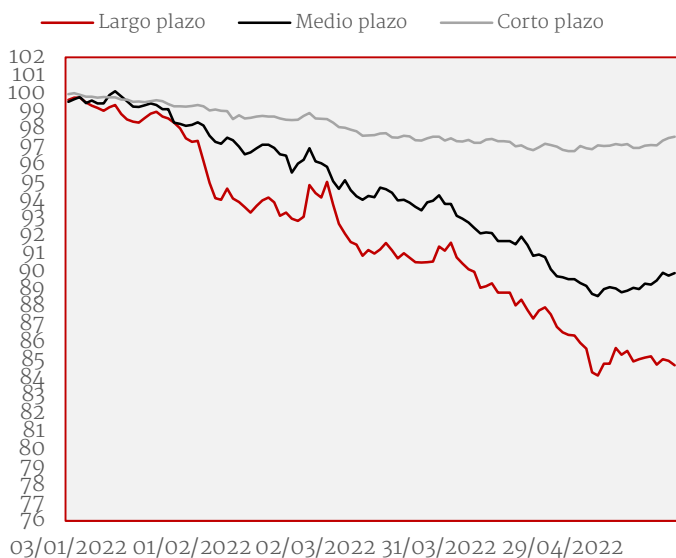
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,5%	-2,5%	-2,9%
	1-3 años USA	0,0%	0,5%	-2,4%	-3,0%
Total Corto plazo		0,1%	0,5%	-2,4%	-2,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,4%	-3,8%	-17,0%	-16,8%
	10-15 años USA	0,4%	0,7%	-13,7%	-11,2%
	7-10 años Europa	-0,2%	-2,7%	-13,6%	-13,7%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

Rating

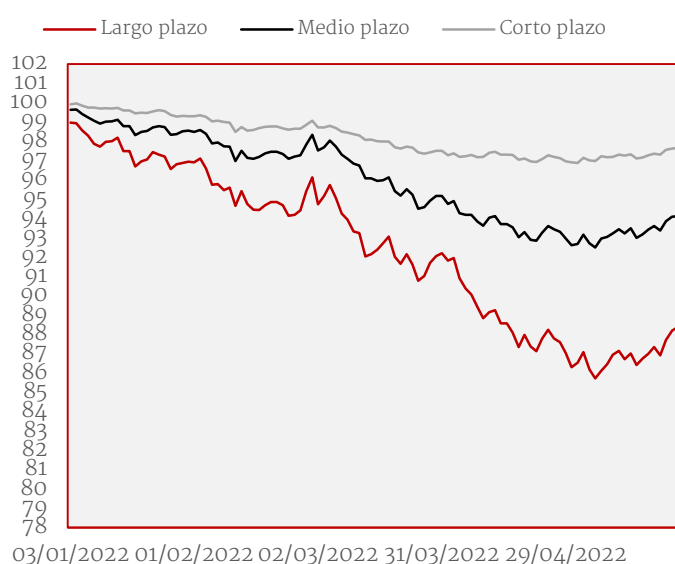
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	-1,7%	-8,4%	-7,9%
	CCC	1,5%	-4,7%	-11,1%	-8,5%
Total High Yield		0,8%	-3,2%	-9,7%	-8,2%
Investment Grade	A	0,4%	0,6%	-10,9%	-9,4%
	AA	0,3%	0,5%	-12,1%	-10,0%
	AAA	0,2%	1,0%	-13,8%	-10,6%
	BBB	0,4%	0,2%	-12,2%	-10,2%
Total Investment Grade		0,3%	0,6%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,2%	1,1%	1,2%	-0,9%
USDJPY	-0,2%	-1,0%	10,5%	15,8%
USDGBP	-0,2%	-0,4%	7,4%	12,8%
USDEUR	-0,4%	-1,6%	6,0%	13,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9324	0,7937	1,4088	1,5434	127,12
EUR	1,0725		0,8511	1,5115	1,6556	136,33
GBP	1,26	1,175		1,7758	1,9448	160,23
AUD	0,7098	0,6616	0,5631		1,0955	90,212
NZD	0,6479	0,604	0,5142	0,9128		82,366
JPY	0,0079	0,0073	0,0062	0,0111	0,0121	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

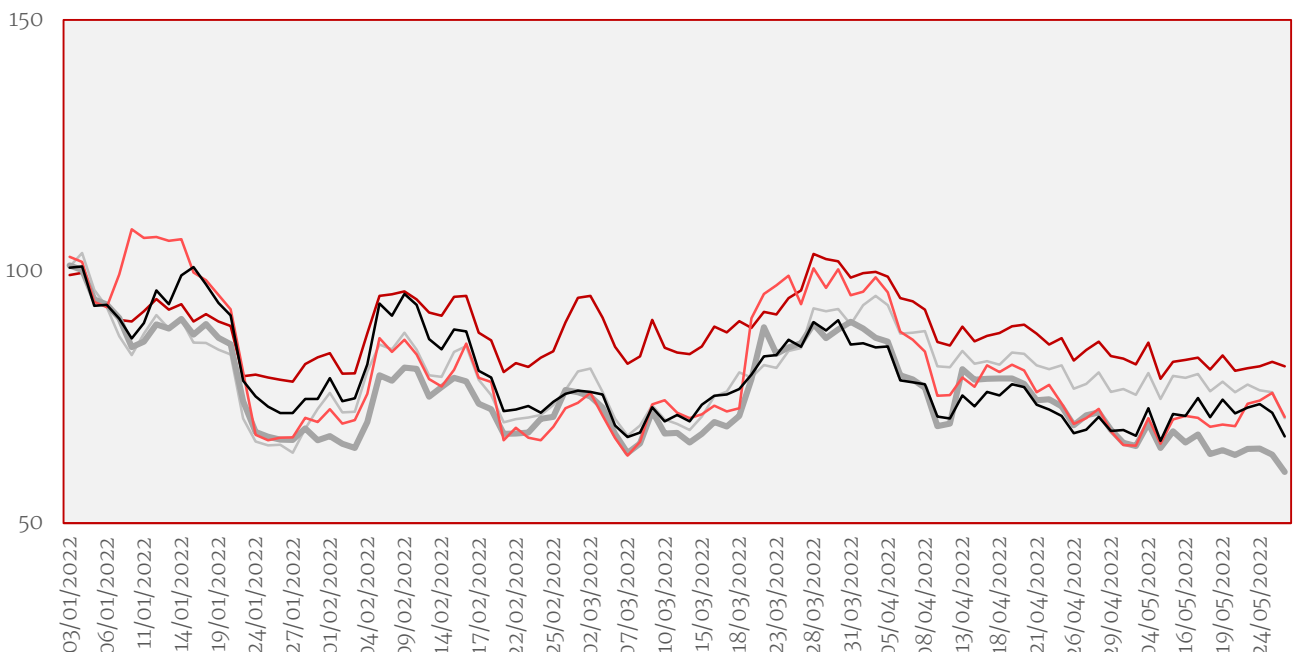
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,1%	-24,7%	-36,5%	-24%
Ethereum	-6,8%	-36,3%	-50,5%	-33%
Bitcoin Cash	-5,3%	-40,6%	-57,6%	-76%
Dash	-6,3%	-38,1%	-56,1%	-71%
Litecoin	-6,6%	-36,0%	-56,2%	-67%

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

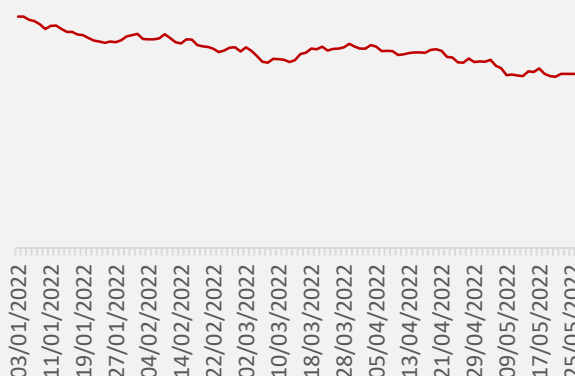
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,37

Rentabilidad en el año

-24,66%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,47158

Rentabilidad en el año

-3,22%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

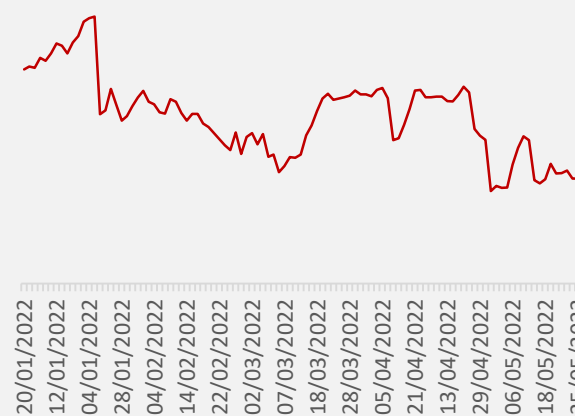
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,69558

Rentabilidad en el año

-9,83%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

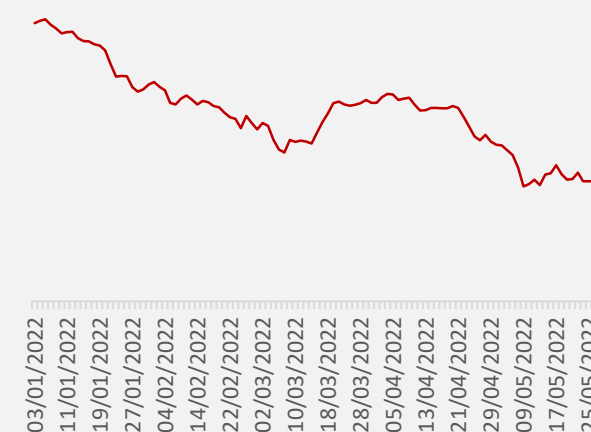
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,59824

Rentabilidad en el año

-9,06%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

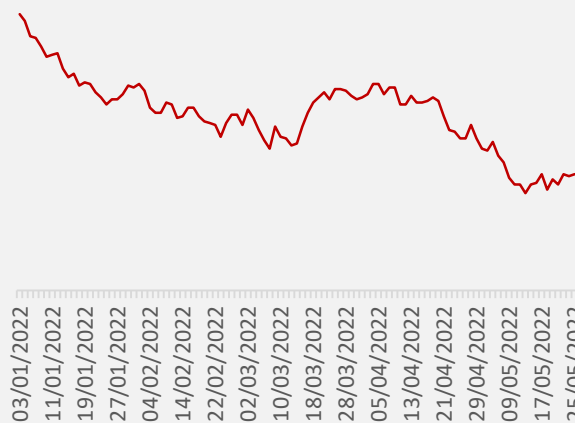
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,33

Rentabilidad en el año

-10,72%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

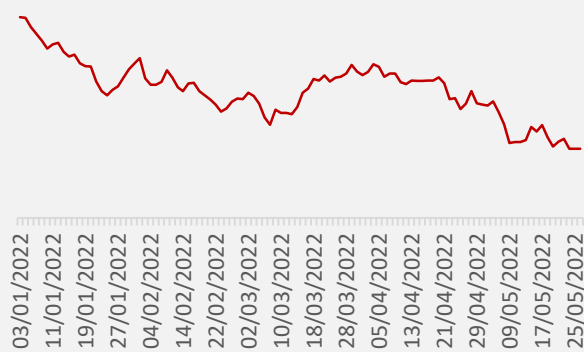
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,47575

Rentabilidad en el año

-16,25%



Más información en nuestra web

