

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/05/2022

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
3808,86	↑ 1,83%	8933,60	↑ 0,50%	4158,24	↑ 2,47%	12681,42	↑ 3,30%	3130,24	↑ 0,23%

Semana cargada de datos macroeconómicos

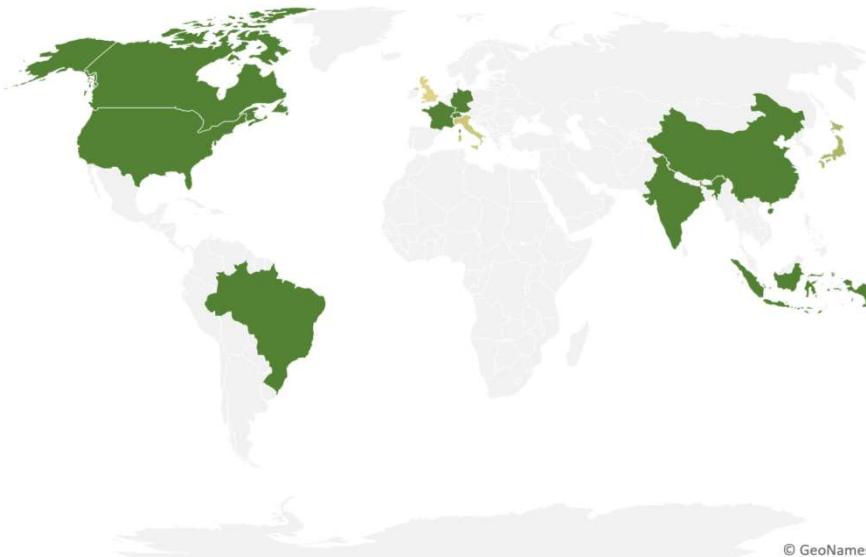
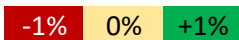
La semana pasada los mercados tuvieron varias jornadas en las que hubo fuertes subidas en bolsa y en bonos. Ya hablamos sobre ello el viernes pasado, cuando comentábamos que por un lado las tendencias de las materias primas se estaban debilitando y las de la renta fija y variable parecían estar cambiando. Concretamente, nos preocupaba el acercamiento de las bolsas americanas a la media móvil de 200 semanas, que medía la tendencia a largo plazo. Sin embargo, las bolsas rebotaron en esos niveles (sin llegar a tocarlos) y comenzaron a acercarse a la media de corto plazo, la de 50 días. Y en ello estamos, tratando de ver cuál es el movimiento de los mercados a medida que nos acercamos a estos niveles. Sea como sea, lo cierto es que el punto clave y donde muy probablemente encontremos mayor resistencia será su media de 200 días, que mide la tendencia a medio plazo.

Ahora bien, como también dijimos el viernes pasado, todo dependerá de los datos que el mercado reciba. El análisis técnico no sirve tanto para predecir sino para entender lo que está haciendo el mercado. Los movimientos dependerán en última instancia de noticias, datos macro o cualquier aspecto que afecte a las valoraciones de los activos financieros. Por esta parte, también tuvimos buenas noticias el viernes, donde conocimos datos de inflación, pero en este caso medidos por el PCE, que es el indicador que, de hecho, la Fed emplea para medir la evolución de los precios. También tuvimos datos de gasto personal donde se superaron las expectativas, reflejando así un deterioro del consumo menor al esperado. Y también conocimos los datos de la Universidad de Michigan correspondientes a la confianza del consumidor y las expectativas de inflación. La mala noticia es que el dato de confianza del consumidor resultó por debajo de las expectativas. La buena es que el dato de expectativas de inflación también.

A día de hoy, lo más importante es la evolución de los precios, ya que para la Fed y los bancos centrales así lo ha determinado. Por ello, ver una evolución positiva de estos datos hace que los mercados muestren un buen comportamiento. Cuando la Fed o el resto de bancos centrales comiencen a preocuparse por el crecimiento, una vez la inflación apunte a la baja, entonces el mercado comenzará a alarmarse por estos indicadores de confianza negativos, ya que será lo que finalmente determine el consumo. Esto no significa que nosotros no podamos ir tomando precauciones o preocupándonos si observamos que la tendencia del consumo se deteriora gravemente.

De cara a esta semana, seguiremos estando atentos a los diferentes datos macroeconómicos. Concretamente conoceremos el dato de inflación de la Zona Euro, que se espera que continúe aumentando a diferencia de lo ocurrido en Estados Unidos. Esto es normal, ya que Europa va unos meses por detrás en cuanto al ciclo económico ya que tardó más en salir del Covid. Tendremos también datos de PMI en Estados Unidos, que se espera que continúen deteriorándose, pero todavía en niveles sanos por encima claramente de 50, y en la Zona Euro, donde aparentemente se espera que se estabilicen en 54,4, mismo dato que el mes anterior. Por último, veremos el informe mensual de empleo de Estados Unidos y también datos mensuales de desempleo de la Zona Euro.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 27/05/2022

Renta variable

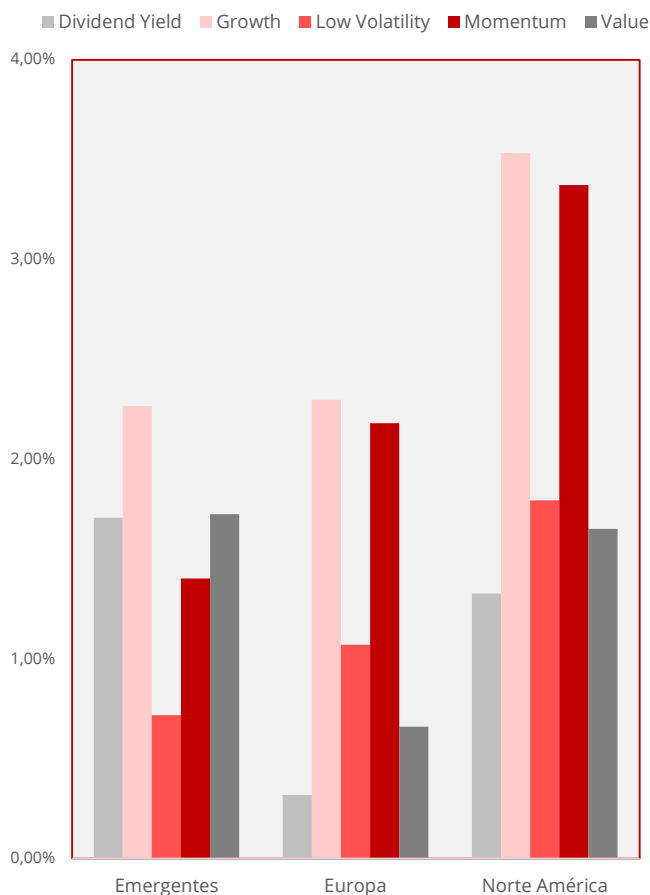
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	3,5%	-2,7%	-21,2%	-2,2%
	Consumo cíclico	3,5%	-7,3%	-26,2%	-15,3%
	Comunicación	2,7%	-1,5%	-25,3%	-23,5%
	Industriales	2,0%	-0,7%	-11,5%	-10,2%
	Materiales	2,0%	1,8%	-1,3%	1,1%
	Financiero	1,8%	3,1%	-9,4%	-5,8%
	Salud	1,8%	3,1%	-6,1%	7,0%
	Energía	1,6%	13,8%	53,6%	64,4%
	Utilities	1,4%	6,1%	4,3%	14,7%
	Consumo básico	1,1%	-2,8%	-3,0%	7,0%
Total Norte América		2,1%	1,3%	-4,6%	3,7%
Europa	Tecnológico	3,6%	-0,3%	-22,7%	-9,2%
	Consumo cíclico	2,8%	-0,6%	-21,4%	-19,7%
	Industriales	2,2%	-0,2%	-16,8%	-7,1%
	Materiales	1,8%	-0,2%	-2,8%	2,4%
	Financiero	1,3%	2,9%	-6,1%	-0,5%
	Consumo básico	1,3%	-4,7%	-8,0%	0,9%
	Salud	0,5%	-2,4%	-2,1%	15,1%
	Comunicación	0,4%	2,2%	3,5%	3,6%
	Energía	-0,3%	10,4%	32,6%	53,4%
	Utilities	-0,9%	1,2%	-2,0%	3,6%
Total Europa		1,3%	0,8%	-4,6%	4,3%
Asia	Consumo cíclico	2,9%	-2,9%	-20,5%	-32,5%
	Tecnológico	2,2%	-0,2%	-22,8%	-20,1%
	Financiero	1,9%	-1,1%	-4,1%	-10,1%
	Materiales	1,8%	-1,4%	-5,8%	-15,1%
	Comunicación	1,3%	-2,6%	-16,1%	-32,7%
	Energía	1,1%	-1,0%	11,7%	12,1%
	Industriales	0,9%	1,1%	-14,1%	-15,4%
	Consumo básico	0,9%	-2,9%	-14,2%	-21,0%
	Salud	0,7%	-1,1%	-19,5%	-29,6%
	Utilities	0,2%	-0,8%	-2,2%	-0,5%
Total Asia		1,4%	-1,3%	-10,7%	-16,5%
Emergentes	Consumo cíclico	4,4%	-4,6%	-22,3%	-42,7%
	Tecnológico	2,6%	-1,1%	-22,0%	-21,0%
	Salud	1,9%	-5,9%	-26,1%	-44,9%
	Financiero	1,8%	-3,2%	-3,0%	-5,0%
	Comunicación	1,5%	-4,5%	-18,5%	-31,8%
	Materiales	1,5%	-1,5%	-7,0%	-16,5%
	Industriales	1,4%	-0,1%	-7,6%	-9,5%
	Consumo básico	1,3%	-1,2%	-11,6%	-18,9%
	Utilities	0,2%	-1,3%	-0,8%	4,6%
	Energía	-0,2%	2,0%	-19,7%	-12,3%
Total Emergentes		1,6%	-2,1%	-13,8%	-19,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	3,5%	-3,6%	-22,9%	-9,1%
	Momentum	3,4%	-0,3%	-15,6%	-7,2%
	Low Volatility	1,8%	0,9%	-7,5%	2,9%
	Value	1,7%	2,6%	-4,0%	2,3%
	Dividend Yield	1,3%	3,0%	-2,1%	5,3%
Total Norte América		2,3%	0,5%	-10,4%	-1,1%
Emergentes	Growth	2,3%	-3,7%	-18,6%	-28,4%
	Value	1,7%	-1,3%	-10,3%	-15,7%
	Dividend Yield	1,7%	-1,0%	-11,3%	-14,4%
	Momentum	1,4%	-4,3%	-21,0%	-25,8%
	Low Volatility	0,7%	-2,3%	-8,4%	-11,3%
Total Emergentes		1,6%	-2,5%	-13,9%	-19,1%
Europa	Growth	2,3%	-2,7%	-16,8%	-5,5%
	Momentum	2,2%	-0,3%	-12,7%	-3,5%
	Low Volatility	1,1%	-2,2%	-8,2%	3,7%
	Value	0,7%	2,5%	0,7%	5,7%
	Dividend Yield	0,3%	0,8%	6,0%	14,9%
Total Europa		1,3%	-0,4%	-6,2%	3,1%

Variación 1D



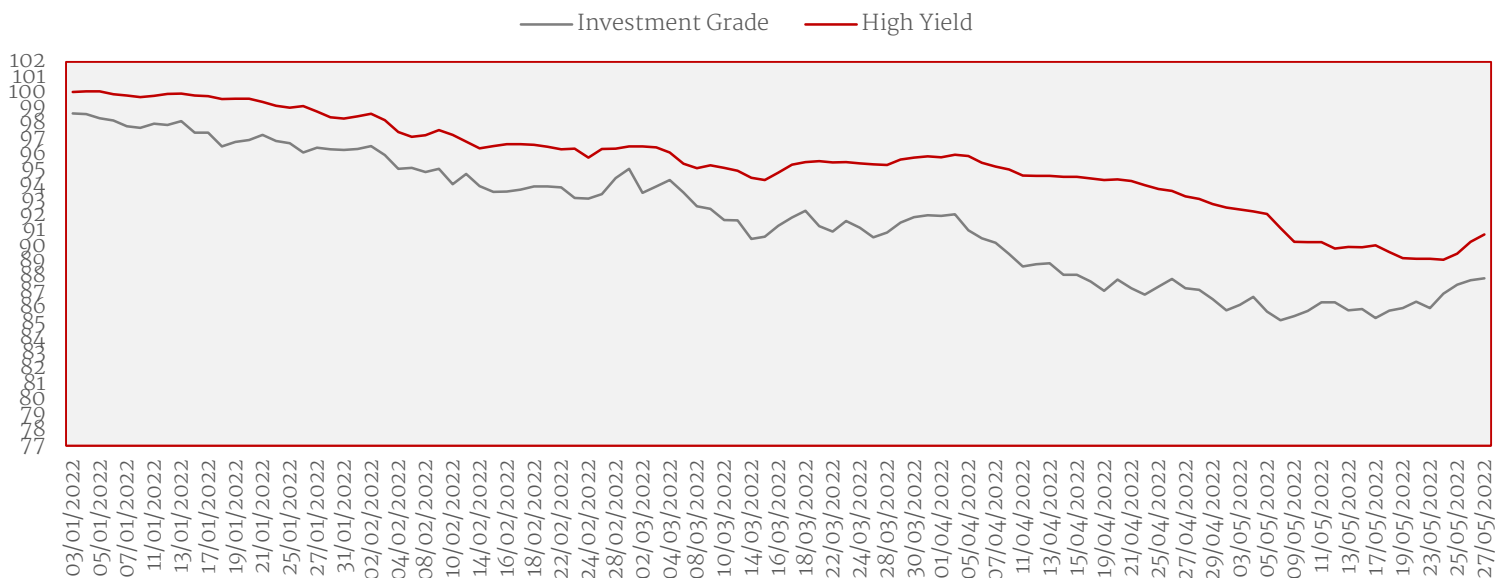
Renta fija

Duración

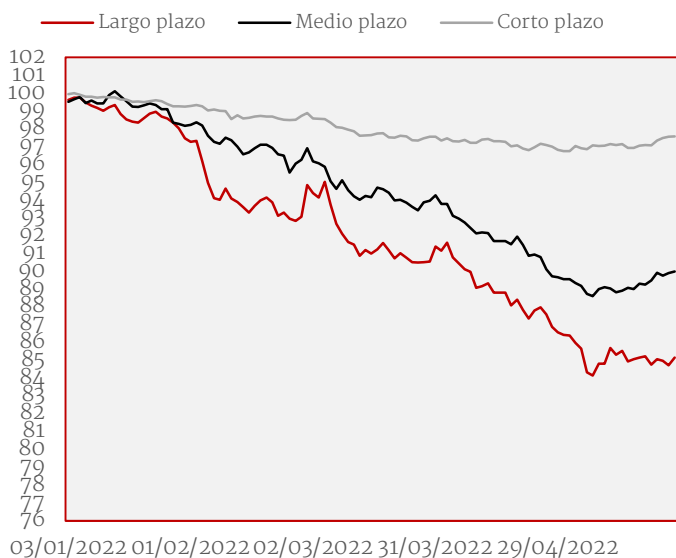
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,8%	-2,5%	-2,9%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	-2,4%	-3,0%
Total Corto plazo		0,0%	0,8%	-2,4%	-2,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,6%	-1,8%	-16,5%	-16,4%
	10-15 años USA	0,3%	2,9%	-13,4%	-11,2%
	7-10 años Europa	0,4%	-1,2%	-13,2%	-13,4%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

Rating

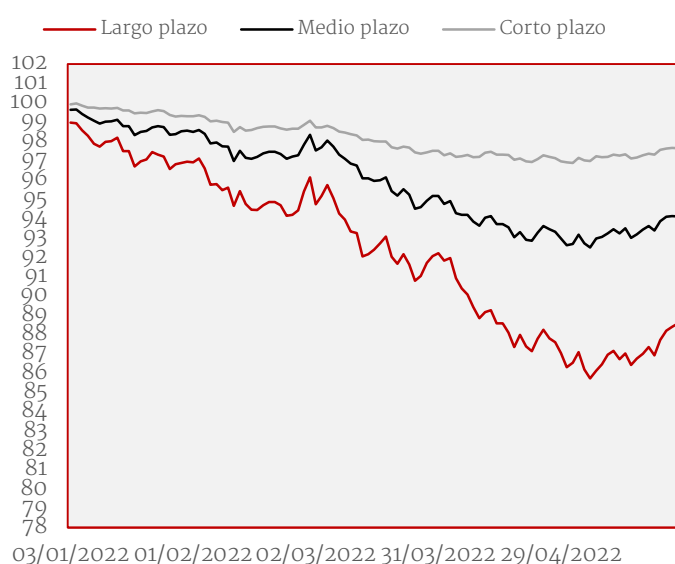
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,3%	-1,0%	-8,1%	-7,6%
	CCC	0,7%	-2,8%	-10,4%	-7,9%
Total High Yield		0,5%	-1,9%	-9,3%	-7,8%
Investment Grade	A	0,1%	2,2%	-10,8%	-9,5%
	AA	0,2%	2,4%	-12,0%	-10,0%
	AAA	0,2%	3,2%	-13,7%	-10,7%
	BBB	0,2%	2,0%	-12,0%	-10,2%
Total Investment Grade		0,2%	2,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,0%	-2,3%	10,5%	16,0%
USDEUR	-0,1%	-2,1%	5,9%	13,9%
EURGBP	-0,2%	1,0%	1,1%	-1,2%
USDGBP	-0,2%	-1,1%	7,1%	12,5%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9315	0,7917	1,3963	1,5309	127,11
EUR	1,0735		0,8497	1,4988	1,6423	136,45
GBP	1,2631	1,1769		1,7635	1,9331	160,45
AUD	0,7162	0,6672	0,567		1,0961	91,018
NZD	0,6532	0,6089	0,5173	0,9123		83,052
JPY	0,0079	0,0073	0,0062	0,011	0,012	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

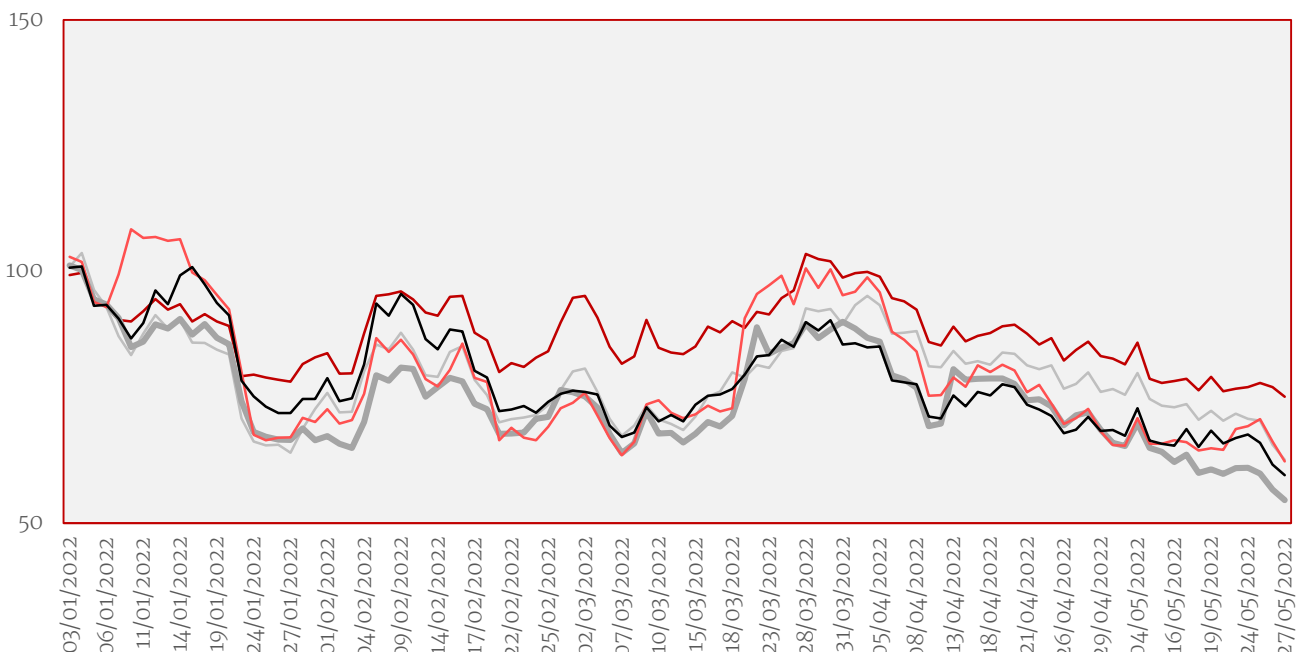
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,4%	-25,0%	-38,0%	-22%
Ethereum	-4,5%	-38,3%	-52,7%	-33%
Bitcoin Cash	-3,6%	-38,0%	-59,1%	-75%
Dash	-6,0%	-37,0%	-58,7%	-71%
Litecoin	-3,4%	-38,2%	-57,6%	-66%

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

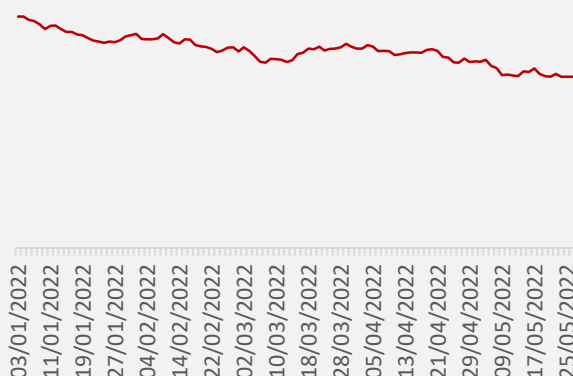
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,25

Rentabilidad en el año

-25,74%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,51119

Rentabilidad en el año

-2,82%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

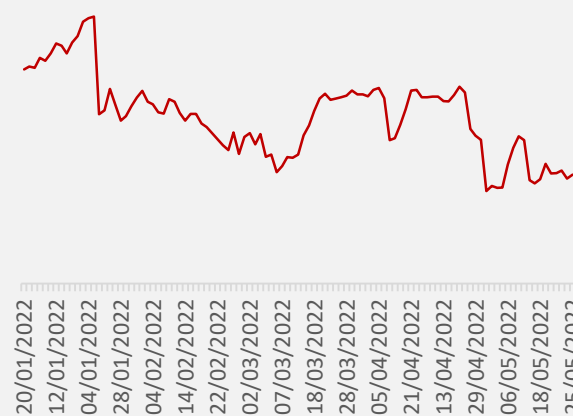
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,7195

Rentabilidad en el año

-9,61%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,60138

Rentabilidad en el año

-9,03%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

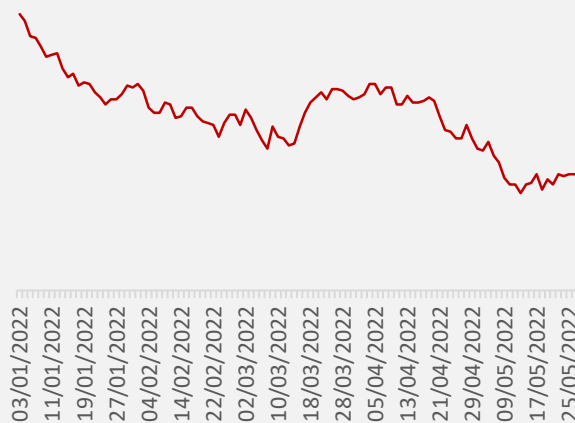
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,33

Rentabilidad en el año

-10,72%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

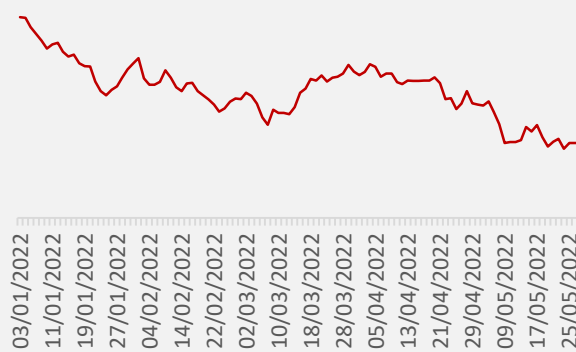
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,56335

Rentabilidad en el año

-15,55%



Mas información en nuestra web

