

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 30/05/2022

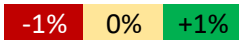
EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
3841,62	↑ 0,86%	8930,80	⇒ -0,03%	4158,24	↑ 2,47%	12681,42	↑ 3,30%	3149,06	↑ 0,60%

La inflación en Europa sigue desatada

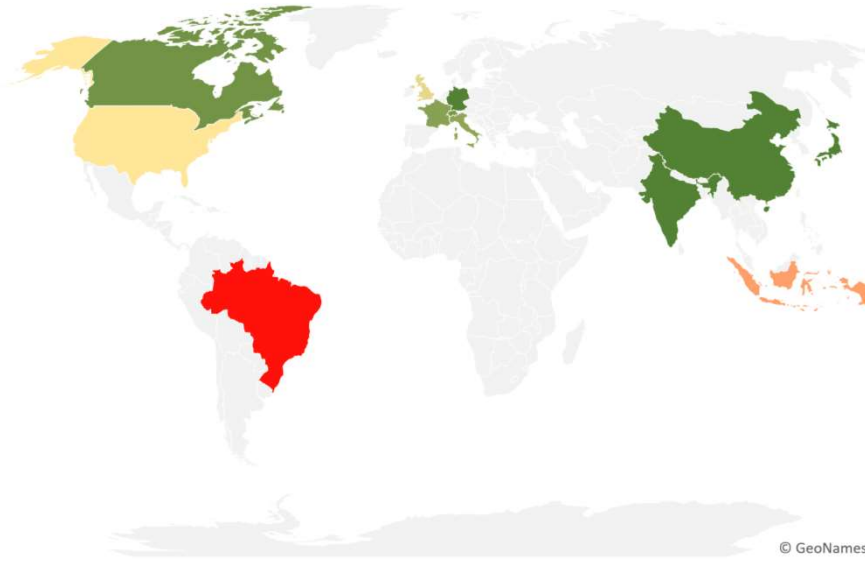
Ayer los mercados americanos permanecieron cerrados, por lo que solo tuvimos referencias de los mercados europeos y de los futuros americanos. En general fue una sesión positiva tanto para las bolsas europeas, quienes cerraron con subidas cercanas al 1%, como para los futuros americanos, cuyas cotizaciones se mantuvieron positivas durante prácticamente toda la sesión. A pesar de todo, ayer conocimos datos de inflación de diferentes países europeos entre los que destacamos Alemania y España. En ambos casos, vimos que la inflación siguió batiendo nuevos máximos a diferencia de lo visto en Estados Unidos. En Alemania, la inflación se situó el mes pasado en el 8,7% mientras que en España este se situó en el 8,5%. En ambos casos los precios de la energía y los alimentos han tenido un gran impacto situándose el IPC subyacente (excluyendo alimentos y energía) por debajo del 5% en ambos países.

Como decía, seguimos viendo a la inflación subir en Europa a diferencia de lo visto en Estados Unidos. Esto se debe a que Europa salió más tarde de la pandemia, dado que las restricciones se mantuvieron durante más tiempo. Esto ha hecho que el ciclo económico vaya con unos meses de retraso respecto el norteamericano. Otro factor clave está siendo la guerra, que continúa afectando al precio de muchas materias primas que se importaban directamente desde Rusia y Ucrania. Sin embargo, cabe ser optimista por varias razones. La primera es que no parece que la guerra vaya a seguir escalando. Ayer Biden rechazó entregar unas armas a Ucrania que, sin duda, supondrían un aumento en la agresividad del conflicto y que podría traer represalias contra Occidente por parte de Rusia. Por otro lado, ya hemos visto la dirección que la inflación en Estados Unidos parece estar tomando, por lo que será cuestión de tiempo que ocurra lo mismo en Europa.

Por otro lado, ayer tuvimos datos referentes a las expectativas de los consumidores tanto de confianza como de expectativas de inflación en la Zona Euro y estos fueron positivos. Las expectativas de los consumidores superaron lo esperado por los analistas situándose por encima del mes pasado, mientras que las expectativas de inflación bajaron respecto del mes pasado. En general estamos viendo cómo la tónica general es que las expectativas de inflación hayan tocado su pico, lo cual es una buena noticia. La mala es que quizás sea por un mayor pesimismo económico tal y como estamos viendo en Estados Unidos, donde los datos de confianza del consumidor siguen siendo malos. Sea como sea, está claro que el mercado está descontando una situación de bajo crecimiento y baja inflación tal y como parecen reflejar los datos macroeconómicos. Por ello, cabe esperar que el dólar, que venía cayendo las últimas semanas, rebote y vuelva a descontar este escenario. Esto devolvería el precio de algunas materias primas de nuevo a la parte baja de su canal lateral como en el caso del petróleo, que cotiza cerca de los niveles máximos marcados en el año. De cara a la sesión de hoy, tendremos datos de IPC de la Zona Euro, los cuales se espera que continúen subiendo tal y como se ha visto en los propios países. Y, para esta tarde, tendremos datos de PMI de Chicago y de confianza del consumidor de Estados Unidos por The Conference Board (los conocidos la semana pasada eran de la Universidad de Michigan). Ante esto, los mercados europeos y los futuros americanos cotizan en negativo.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 30/05/2022

Renta variable

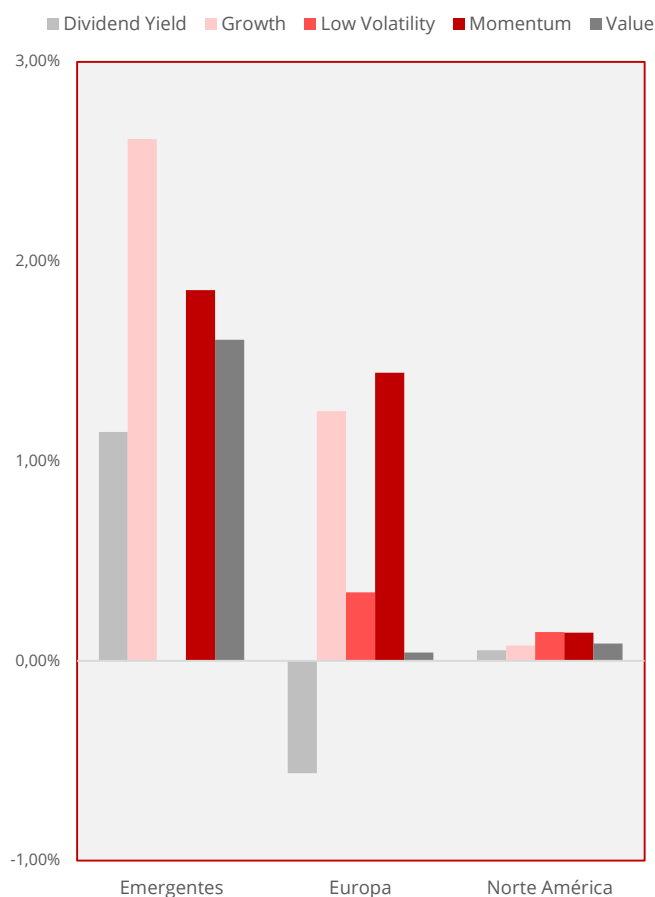
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	0,4%	14,3%	54,2%	65,1%
	Financiero	0,2%	3,4%	-9,1%	-5,6%
	Materiales	0,2%	1,9%	-1,1%	1,3%
	Industriales	0,1%	-0,6%	-11,5%	-10,2%
	Consumo básico	0,1%	-2,7%	-2,9%	7,1%
	Consumo cíclico	0,0%	-7,2%	-26,2%	-15,3%
	Tecnológico	0,0%	-2,6%	-21,1%	-2,2%
	Utilities	0,0%	6,2%	4,3%	14,7%
	Comunicación	0,0%	-1,5%	-25,3%	-23,5%
	Salud	0,0%	3,1%	-6,1%	7,0%
Total Norte América		0,1%	1,4%	-4,5%	3,8%
Europa	Consumo cíclico	1,9%	1,3%	-19,9%	-18,1%
	Tecnológico	1,5%	1,2%	-21,5%	-7,8%
	Industriales	1,2%	1,0%	-15,8%	-6,0%
	Materiales	0,7%	0,5%	-2,2%	3,1%
	Salud	0,4%	-2,1%	-1,8%	15,6%
	Financiero	0,3%	3,2%	-5,8%	-0,1%
	Energía	0,0%	10,4%	32,6%	53,4%
	Consumo básico	-0,1%	-4,7%	-8,1%	0,8%
	Comunicación	-0,1%	2,1%	3,4%	3,5%
	Utilities	-0,5%	0,7%	-2,4%	3,2%
Total Europa		0,5%	1,4%	-4,2%	4,7%
Asia	Tecnológico	3,1%	2,9%	-20,4%	-17,7%
	Consumo cíclico	2,9%	0,0%	-18,2%	-30,5%
	Materiales	2,1%	0,6%	-3,8%	-13,4%
	Consumo básico	1,8%	-1,1%	-12,6%	-19,5%
	Industriales	1,8%	2,9%	-12,6%	-13,9%
	Salud	1,8%	0,7%	-18,0%	-28,3%
	Comunicación	1,5%	-1,1%	-14,8%	-31,7%
	Energía	1,4%	0,3%	13,2%	13,7%
	Financiero	0,9%	-0,2%	-3,3%	-9,3%
	Utilities	0,1%	-0,7%	-2,1%	-0,4%
Total Asia		1,7%	0,4%	-9,3%	-15,1%
Emergentes	Consumo cíclico	3,5%	-1,2%	-19,6%	-40,7%
	Tecnológico	3,3%	2,2%	-19,4%	-18,3%
	Comunicación	1,8%	-2,7%	-17,0%	-30,5%
	Financiero	1,6%	-1,6%	-1,4%	-3,5%
	Salud	1,6%	-4,4%	-24,9%	-44,1%
	Industriales	1,5%	1,5%	-6,1%	-8,1%
	Consumo básico	1,4%	0,2%	-10,4%	-17,8%
	Materiales	1,4%	-0,1%	-5,7%	-15,4%
	Energía	1,0%	3,0%	-18,9%	-11,4%
	Utilities	0,4%	-0,9%	-0,4%	5,0%
Total Emergentes		1,8%	-0,4%	-12,4%	-18,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	2,6%	-1,2%	-16,5%	-26,5%
	Momentum	1,9%	-2,6%	-19,5%	-24,4%
	Value	1,6%	0,3%	-8,9%	-14,3%
	Dividend Yield	1,1%	0,2%	-10,3%	-13,4%
	Low Volatility	0,0%	-2,3%	-8,4%	-11,3%
Total Emergentes		1,4%	-1,1%	-12,7%	-18,0%
Europa	Momentum	1,4%	1,1%	-11,4%	-2,1%
	Growth	1,3%	-1,5%	-15,7%	-4,3%
	Low Volatility	0,3%	-1,8%	-7,9%	4,1%
	Value	0,0%	2,6%	0,7%	5,8%
	Dividend Yield	-0,6%	0,2%	5,4%	14,2%
Total Europa		0,5%	0,1%	-5,8%	3,5%
Norte América	Low Volatility	0,1%	1,0%	-7,4%	3,0%
	Momentum	0,1%	-0,2%	-15,4%	-7,1%
	Value	0,1%	2,7%	-3,9%	2,4%
	Growth	0,1%	-3,5%	-22,9%	-9,0%
	Dividend Yield	0,1%	3,0%	-2,0%	5,4%
Total Norte América		0,1%	0,6%	-10,3%	-1,0%

Variación 1D



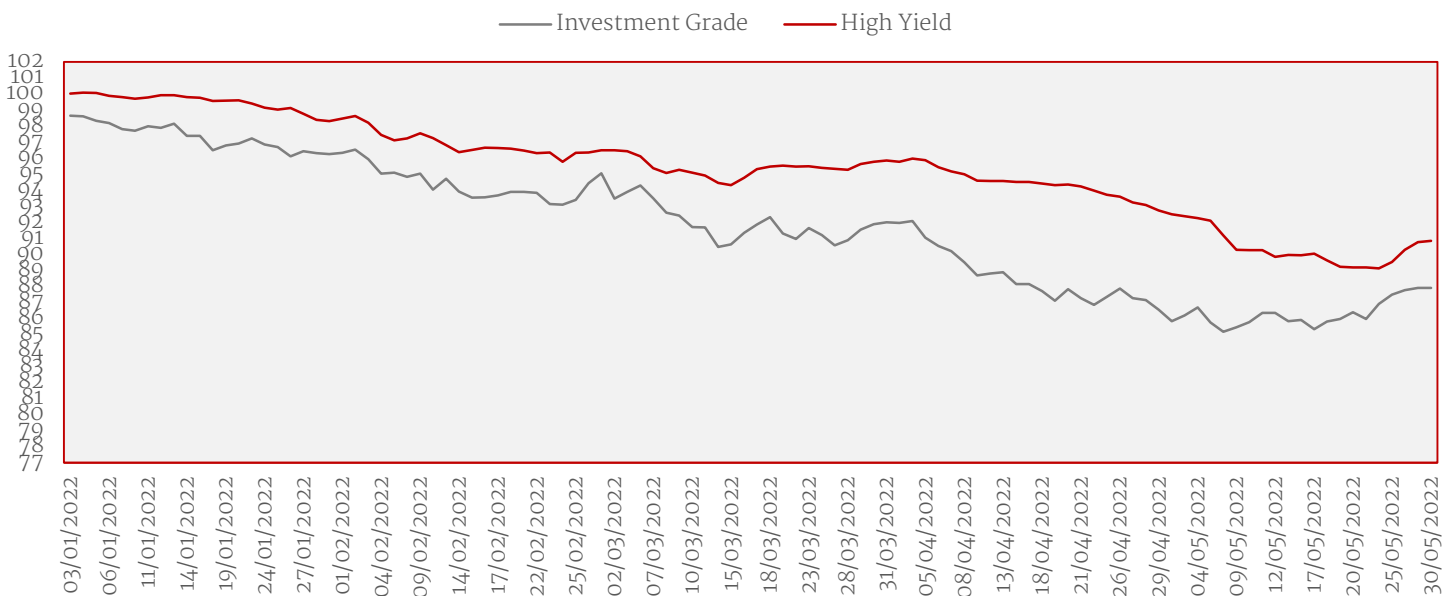
Renta fija

Duración

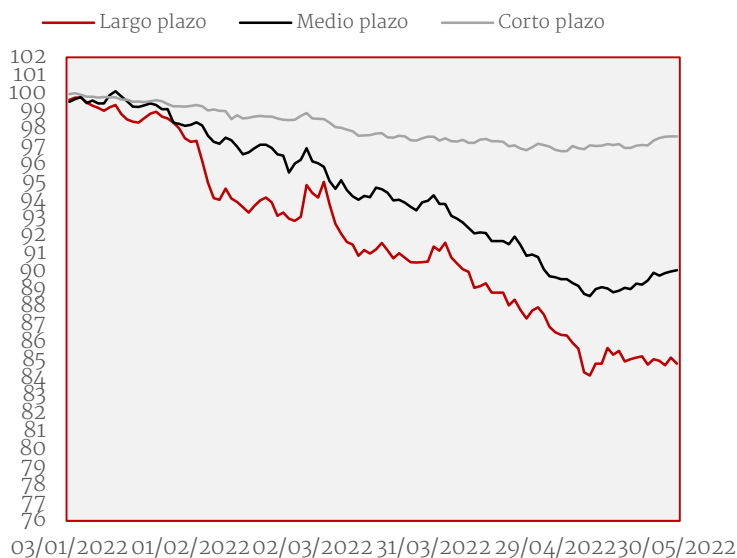
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,8%	-2,5%	-2,9%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	-2,4%	-3,0%
Total Corto plazo		0,0%	0,8%	-2,4%	-2,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,5%	-2,2%	-16,9%	-16,8%
	10-15 años USA	0,0%	2,9%	-13,4%	-11,2%
	7-10 años Europa	-0,3%	-1,5%	-13,5%	-13,7%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

Rating

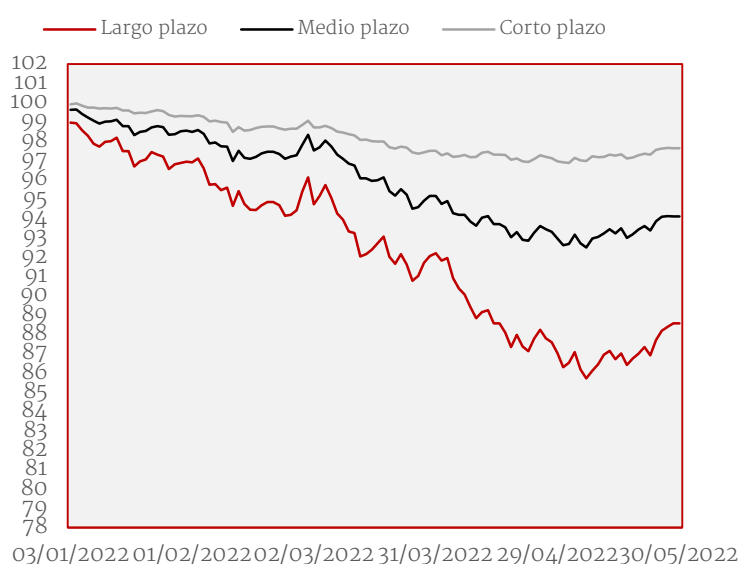
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	-0,8%	-7,9%	-7,5%
	CCC	0,0%	-2,8%	-10,4%	-7,9%
Total High Yield		0,1%	-1,8%	-9,2%	-7,7%
Investment Grade	A	0,0%	2,2%	-10,8%	-9,5%
	AA	0,0%	2,4%	-12,0%	-10,0%
	AAA	0,0%	3,2%	-13,7%	-10,7%
	BBB	0,0%	2,0%	-12,0%	-10,2%
Total Investment Grade		0,0%	2,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	-2,0%	10,9%	16,4%
EURGBP	0,3%	1,3%	1,3%	-1,0%
USDGBP	-0,2%	-1,3%	7,0%	12,3%
USDEUR	-0,4%	-2,5%	5,5%	13,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9277	0,7904	1,3897	1,5253	127,59
EUR	1,0779		0,8521	1,4977	1,6439	137,48
GBP	1,2652	1,1736		1,7579	1,9298	161,4
AUD	0,7196	0,6677	0,5689		1,0978	91,806
NZD	0,6556	0,6083	0,5182	0,9109		83,656
JPY	0,0078	0,0073	0,0062	0,0109	0,012	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

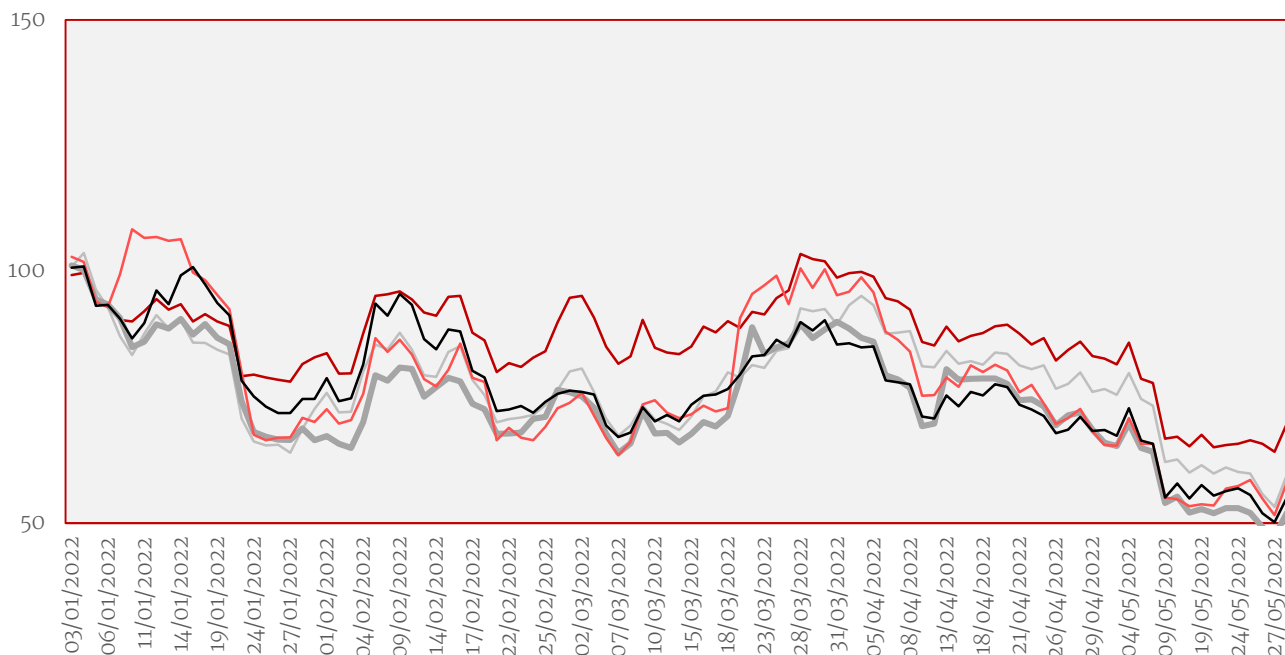
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	8,8%	-18,4%	-32,5%	-15%
Ethereum	12,0%	-30,9%	-47,0%	-25%
Bitcoin Cash	9,8%	-31,9%	-55,1%	-72%
Dash	12,8%	-28,9%	-53,4%	-67%
Litecoin	9,8%	-32,1%	-53,4%	-63%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



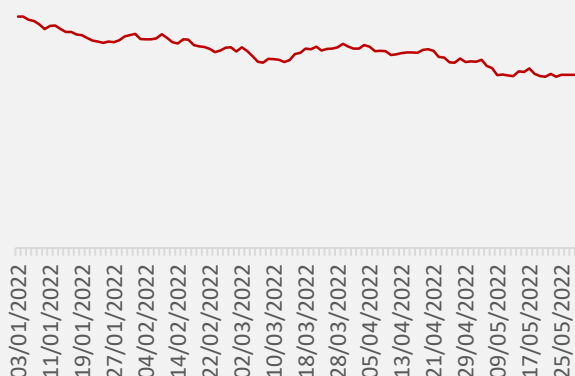
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,33 | -25,02%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,55858 | -2,33%

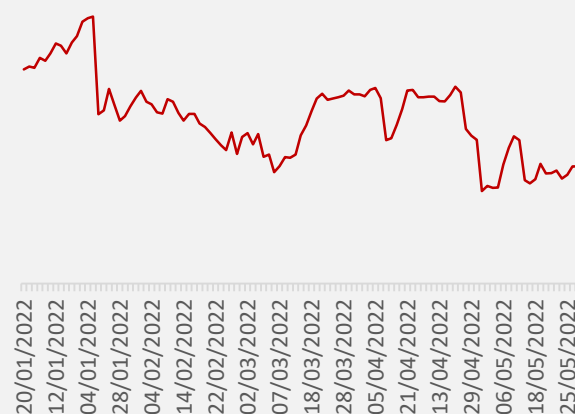


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,77269 | -9,11%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,64516 | -8,57%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

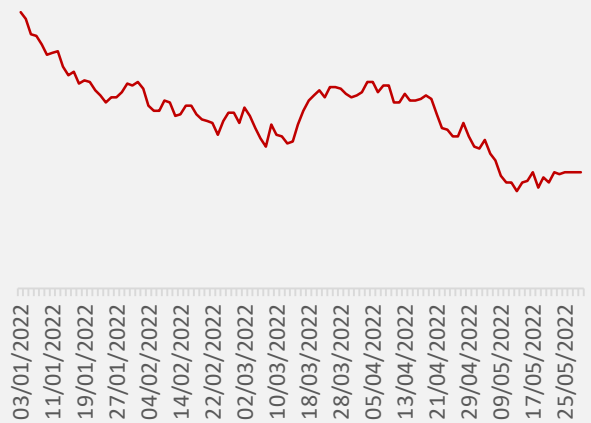
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,33

Rentabilidad en el año

-10,72%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

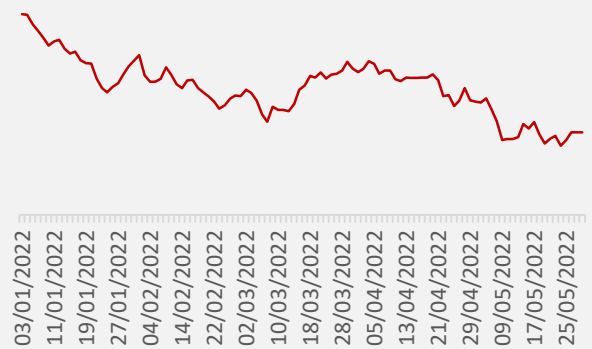
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,68711

Rentabilidad en el año

-14,56%



Más información en nuestra web

