

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 09/06/2022

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
3724,45	↓ -1,70%	8711,20	↓ -1,49%	4017,82	↓ -2,38%	12269,78	↓ -2,74%	3238,95	↓ -0,76%

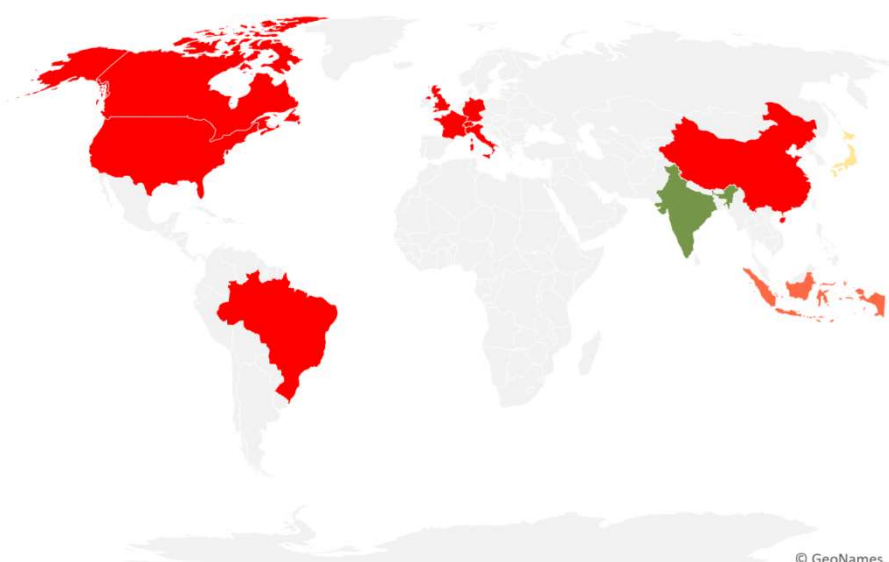
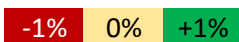
## Fuertes caídas en la jornada previa al dato de IPC en EEUU

En la jornada de ayer los mercados, especialmente los americanos, sufrieron fuertes caídas al final de la sesión. Estos fueron los últimos movimientos antes de que se conozca el dato de inflación de Estados Unidos, ya que estos se presentarán antes de que los mercados vuelvan a abrir. Hasta ahora, los mercados venían cotizando relativamente tranquilos el dato de inflación a pesar de que había motivos para ponerse nervioso. Estos nervios, sin embargo, solo estaban sirviendo para frenar las subidas, pero no provocaban caídas. Esto cambió ayer y ahí se vio realmente que sigue estando presente el miedo a que la inflación pueda no haber tocado techo. Un repunte en la inflación podría traer miedos a que la Fed tome una posición más agresiva a la vista de que por ahora la salud de la economía se mantiene estable. Este miedo traería subidas en tipos y caídas en bolsa pudiendo incluso llegar a marcar nuevos mínimos. Todo esto dependerá del dato de inflación que, como decía antes, se presentará hoy a medio día. En principio los analistas estiman que la inflación se mantendrá en el mismo nivel que el mes pasado, incluso bajando en el caso del IPC subyacente. Luego si observamos los breakeven que mide de forma precisa las expectativas de inflación estos apenas se han movido, reflejando que ese miedo no está presente en los mercados de renta fija. Tampoco hay motivos para pensar que durante este mes los precios puedan subir de nuevo, la destrucción de la demanda continúa estando presente y las expectativas de los consumidores (que miden también la demanda) siguen deteriorándose.

Luego tenemos también el precio del petróleo, el cual parece haberse asentado por encima de los 120 dólares por barril. Esto lo podemos notar ya los consumidores en los bolsillos e indirectamente afecta también a nuestro consumo. En general la inflación es buena porque nos empuja a anticipar nuestras compras. Si queremos comprar un coche y pensamos que el año que viene va a estar más caro lo compramos ya, no nos esperamos. Esto no funciona si los precios están demasiado altos ya que lo provoca no es que lo compremos ya, sino el efecto contrario, que no lo compremos. La mejor forma de que bajen los precios es que estos suban lo suficiente como para que se desincentive el consumo. No es fácil saber cuándo llegará ese punto, pero si que podemos saber cuándo ha llegado observando los indicadores adelantados de demanda e inversión. A lo largo de este mes empresas como Target o Tesla han anunciado su preocupación por la situación económica. Esta preocupación probablemente sea general en la economía, con mayor o menor intensidad, pero en cualquier caso hará replantearse proyectos de inversión que relajarán la demanda de factores productivos. Como vemos, la destrucción de la demanda no se espera solo por parte de los consumidores, sino también por parte de las empresas. Todo esto empuja, y con fuerza, la inflación a la baja, no al alza.

Por ahora, los mercados europeos han abierto con caídas, arrastrados por las caídas del mercado americano ayer. Los futuros americanos, por su parte, cotizan planos con ligeras subidas incluso en el sector tecnológico.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 09/06/2022

# Renta variable

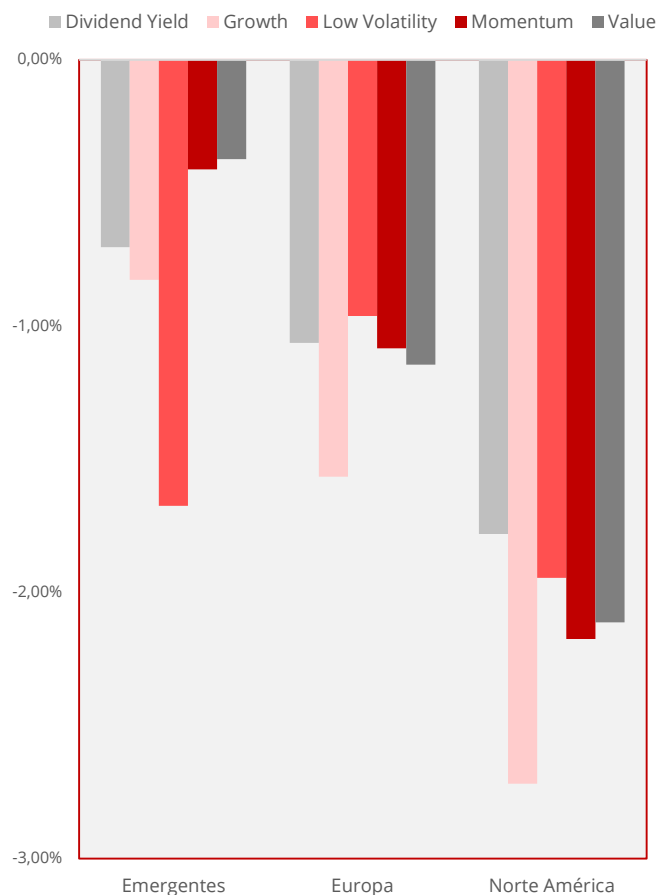
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	-1,5%	-5,6%	-6,6%	2,9%
	Industriales	-1,9%	1,4%	-12,9%	-10,3%
	Consumo cíclico	-2,1%	0,3%	-27,8%	-17,2%
	Energía	-2,2%	15,9%	56,5%	57,7%
	Salud	-2,3%	0,6%	-10,5%	-0,1%
	Utilities	-2,3%	1,4%	-0,2%	8,3%
	Materiales	-2,5%	2,4%	-5,1%	-1,6%
	Financiero	-2,5%	1,4%	-13,5%	-8,7%
	Comunicación	-2,8%	0,3%	-26,5%	-25,7%
	Tecnológico	-2,8%	-0,6%	-24,0%	-7,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>-2,3%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-0,2%</b>
Europa	Comunicación	-0,5%	2,2%	0,4%	-2,4%
	Utilities	-0,7%	1,1%	-5,1%	1,8%
	Consumo básico	-0,9%	-2,2%	-10,4%	-4,0%
	Financiero	-1,1%	4,6%	-9,4%	-3,7%
	Energía	-1,2%	11,5%	34,8%	49,0%
	Salud	-1,3%	-0,1%	-4,4%	7,0%
	Industriales	-1,6%	3,2%	-18,6%	-10,0%
	Consumo cíclico	-1,6%	9,0%	-20,8%	-20,2%
	Materiales	-1,6%	5,9%	-4,0%	0,3%
	Tecnológico	-2,2%	3,5%	-25,6%	-15,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,3%</b>	<b>3,9%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>0,3%</b>
Asia	Energía	1,1%	13,1%	20,0%	16,7%
	Comunicación	-0,3%	9,1%	-12,5%	-28,9%
	Salud	-0,3%	4,4%	-18,9%	-29,8%
	Utilities	-0,5%	-0,2%	-4,1%	-4,5%
	Tecnológico	-0,5%	3,5%	-22,3%	-19,5%
	Industriales	-0,8%	4,6%	-13,7%	-16,3%
	Consumo básico	-0,9%	0,3%	-14,6%	-21,8%
	Financiero	-0,9%	0,5%	-6,5%	-11,7%
	Consumo cíclico	-1,0%	13,5%	-14,7%	-28,2%
	Materiales	-1,6%	6,4%	-4,6%	-13,2%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-15,7%</b>
Emergentes	Energía	0,5%	10,6%	-16,8%	-13,6%
	Utilities	-0,1%	2,2%	-1,7%	0,3%
	Comunicación	-0,3%	9,8%	-13,5%	-27,4%
	Tecnológico	-0,4%	4,2%	-20,7%	-19,3%
	Financiero	-0,4%	0,5%	-4,1%	-6,5%
	Salud	-0,6%	7,4%	-22,9%	-42,4%
	Consumo básico	-0,9%	3,3%	-11,9%	-19,6%
	Industriales	-0,9%	4,3%	-7,2%	-10,9%
	Materiales	-1,4%	4,3%	-8,8%	-17,2%
	Consumo cíclico	-1,5%	21,4%	-13,0%	-35,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,6%</b>	<b>6,8%</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-19,2%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	-0,4%	5,3%	-9,0%	-15,0%
	Momentum	-0,4%	-0,7%	-22,0%	-27,5%
	Dividend Yield	-0,7%	3,3%	-11,7%	-14,9%
	Growth	-0,8%	7,3%	-15,8%	-25,9%
	Low Volatility	-1,7%	-0,9%	-10,4%	-13,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,8%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-19,3%</b>
Europa	Low Volatility	-1,0%	0,2%	-10,9%	-1,1%
	Dividend Yield	-1,1%	2,2%	3,6%	10,7%
	Momentum	-1,1%	5,4%	-13,8%	-6,0%
	Value	-1,1%	4,1%	-1,4%	2,0%
	Growth	-1,6%	2,4%	-18,5%	-9,5%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,2%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-0,8%</b>
Norte América	Dividend Yield	-1,8%	0,1%	-5,6%	1,0%
	Low Volatility	-1,9%	0,1%	-10,9%	-2,4%
	Value	-2,1%	0,9%	-7,5%	-1,6%
	Momentum	-2,2%	2,5%	-17,6%	-9,6%
	Growth	-2,7%	0,7%	-24,9%	-13,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-2,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-5,1%</b>

## Variación 1D



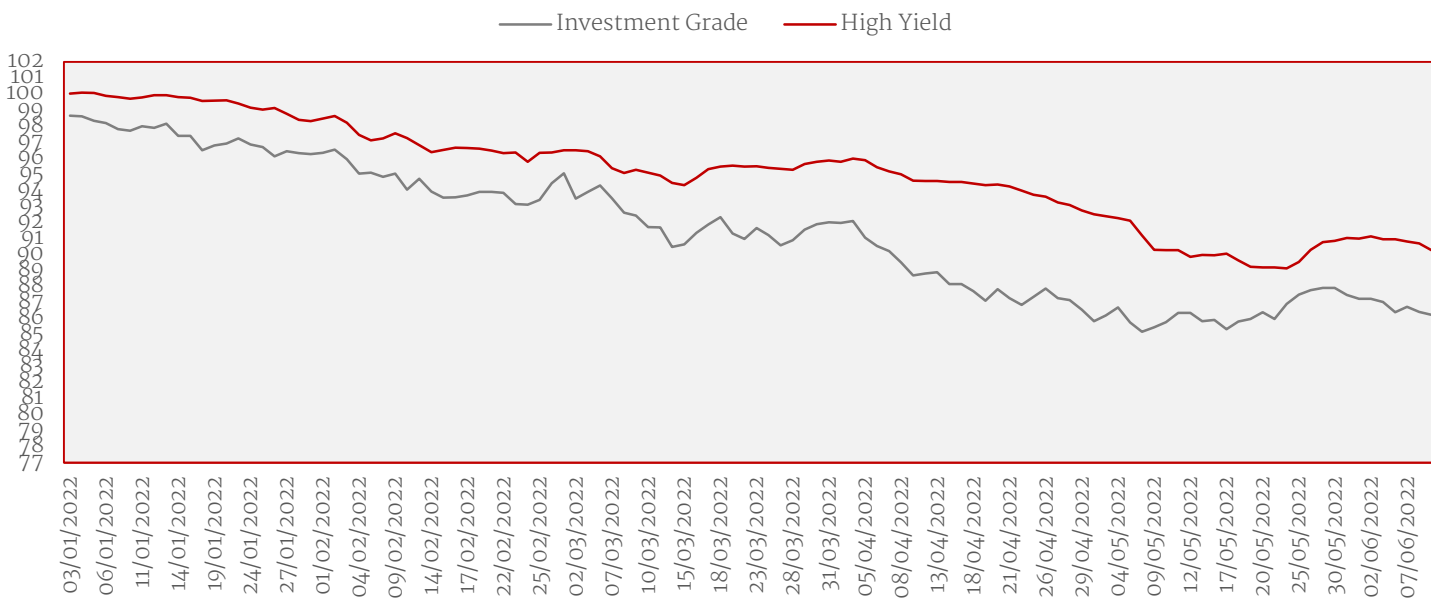
# Renta fija

## Duración

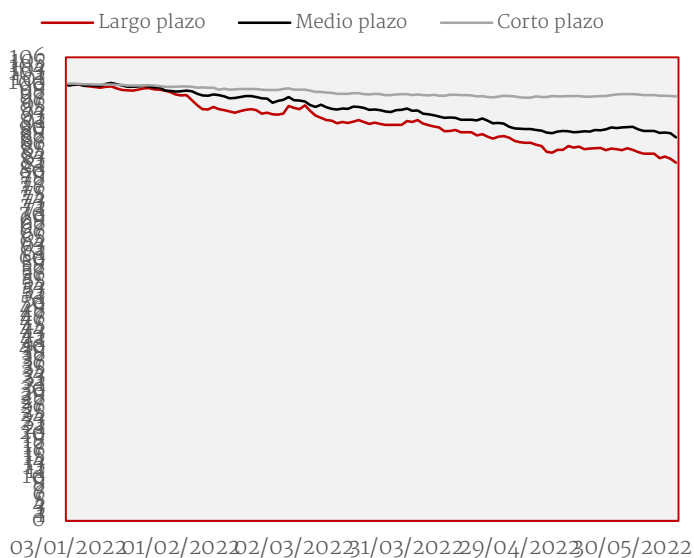
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,0%	-3,0%	-3,4%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,1%	-2,9%	-3,5%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-3,5%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,0%	-3,9%	-20,0%	-20,7%
	10-15 años USA	-0,3%	0,6%	-15,4%	-14,6%
	7-10 años Europa	-0,9%	-2,9%	-16,2%	-16,9%
	7-10 años USA	0,0%	0,0%	-11,2%	-11,4%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,6%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-15,9%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	-1,3%	-0,7%	-12,8%	-19,1%
	3-5 años USA	-0,1%	-0,3%	-6,2%	-7,2%
	5-7 años Europa	-0,8%	-2,2%	-11,8%	-12,5%
	5-7 años USA	-0,1%	-0,1%	-8,1%	-8,8%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-11,9%</b>

## Rating

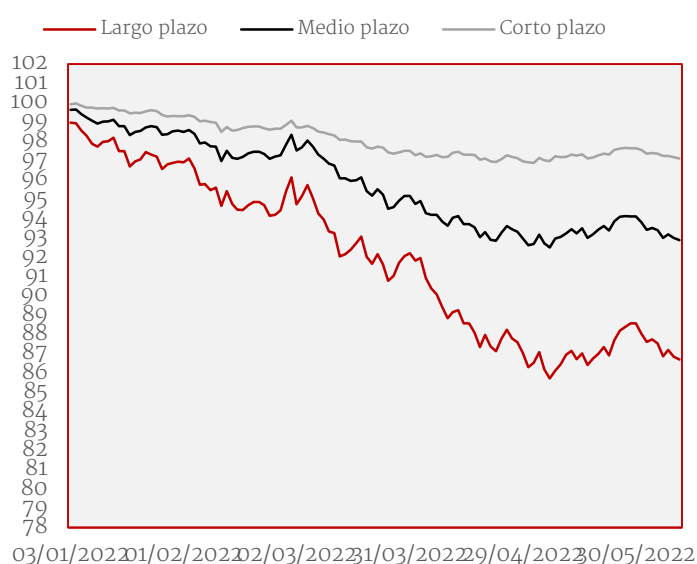
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,5%	0,3%	-8,7%	-8,7%
	CCC	-0,4%	-0,4%	-10,9%	-9,2%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-9,0%</b>
Investment Grade	A	-0,2%	0,5%	-12,3%	-11,9%
	AA	-0,2%	0,6%	-13,6%	-12,7%
	AAA	-0,2%	0,7%	-15,8%	-14,3%
	BBB	-0,2%	0,4%	-13,4%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,9%	-0,8%	7,1%	14,6%
USDGBP	0,4%	-1,4%	8,3%	13,5%
USDJPY	0,1%	3,0%	16,8%	22,9%
EURGBP	-0,5%	-0,6%	1,1%	-1,0%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9419	0,8004	1,4088	1,5659	134,36
EUR	1,0617		0,8498	1,4961	1,6625	142,64
GBP	1,2493	1,1767		1,7604	1,9566	167,87
AUD	0,7098	0,6684	0,5681		1,1115	95,366
NZD	0,6386	0,6015	0,5111	0,8997		85,786
JPY	0,0074	0,007	0,006	0,0105	0,0117	

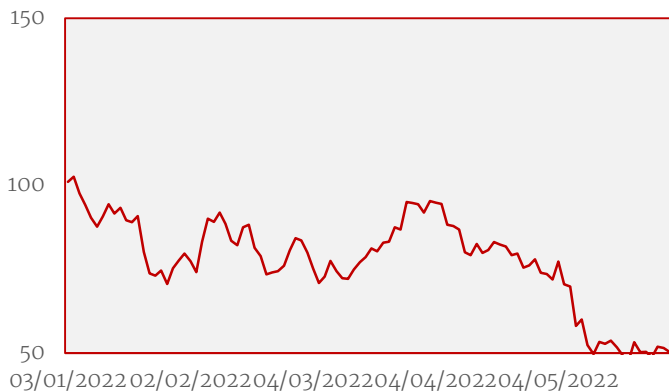
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

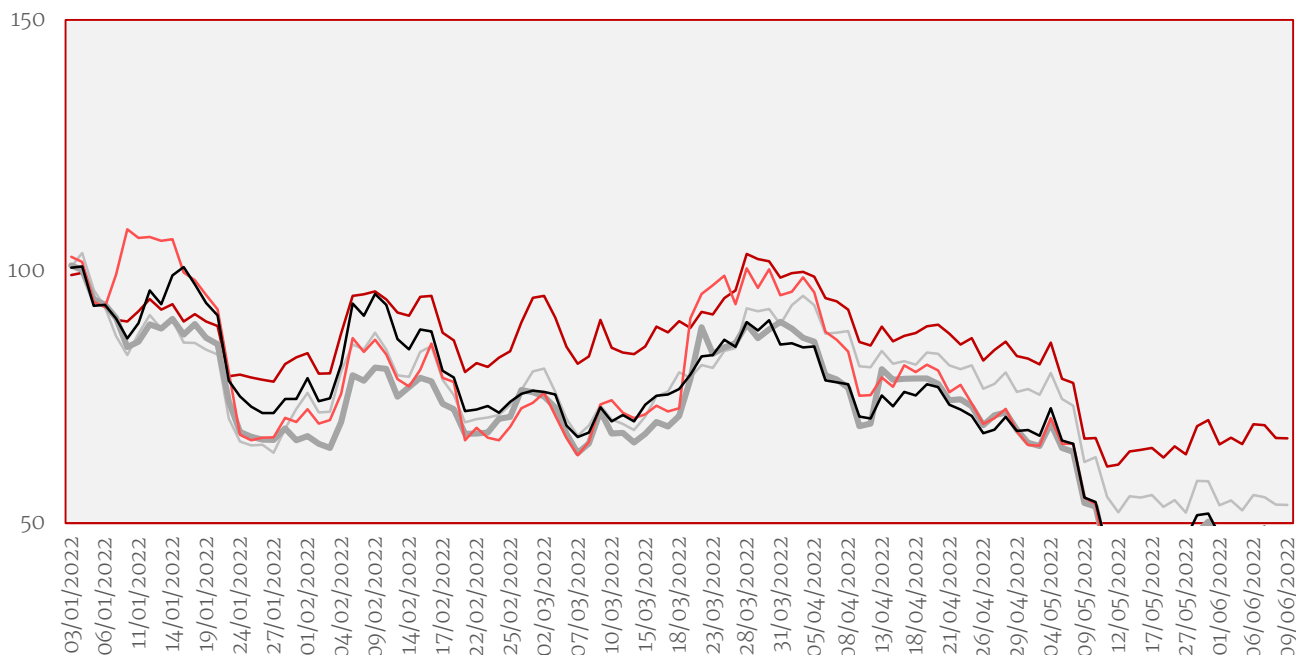
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,1%	-2,7%	-34,9%	-17%
Ethereum	-0,1%	-22,9%	-51,4%	-27%
Bitcoin Cash	-1,9%	-23,5%	-59,2%	-71%
Dash	-0,4%	-19,7%	-56,8%	-66%
Litecoin	-2,9%	-24,1%	-58,9%	-64%

## 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

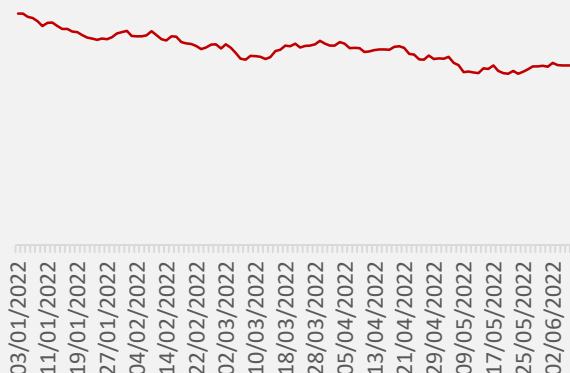
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,64

Rentabilidad en el año

-22,23%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

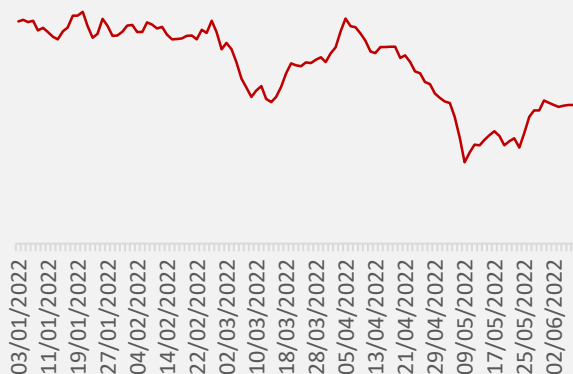
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,5917

Rentabilidad en el año

-2,00%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

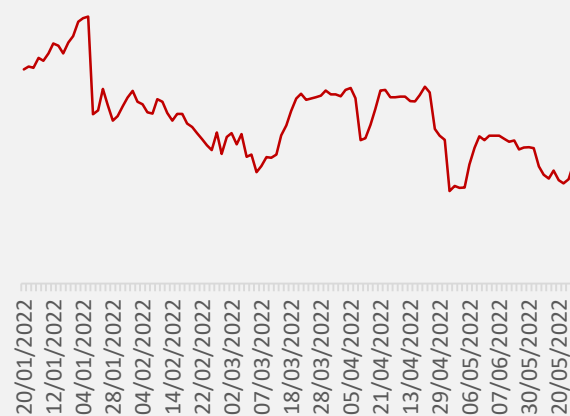
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,96599

Rentabilidad en el año

-7,32%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,76808

Rentabilidad en el año

-7,27%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,37

Rentabilidad en el año

-10,29%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

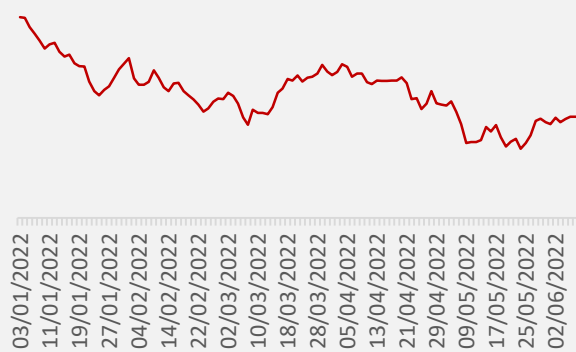
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,98287

Rentabilidad en el año

-12,19%



Más información en nuestra web

