

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 10/06/2022

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
3599,20	↓ -3,36%	8390,60	↓ -3,68%	3900,86	↓ -2,91%	11832,82	↓ -3,56%	3284,83	↑ 1,42%

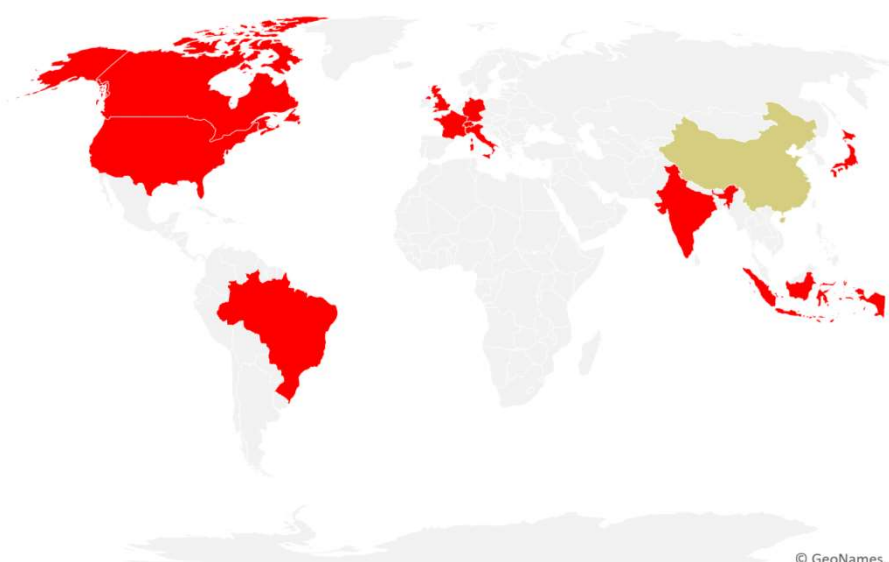
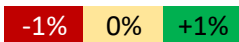
Fin del rebote tras un mal dato de inflación

Y tras unas semanas, llegó el fin del rebote y todo apunta a que los mercados tratarán de encontrar un nuevo suelo en el que apoyarse, que podría ser marcando nuevos mínimos en el año. La semana pasada los mercados aguantaron muy bien a pesar de que los precios de las materias primas estaban disparados marcando nuevos máximos en el año. Esto no parecía preocupar en exceso al mercado ya que no afectaba al dato de inflación que se conocería esa misma semana y se esperaba que, tarde o temprano, las materias primas se alejasen de esos niveles devolviendo la paz en los mercados. Por su parte, las expectativas respecto el dato de inflación eran que esta se mantuviera en los niveles marcados el mes anterior, confirmando así el techo en la inflación marcado en abril. Por desgracia, esto no fue así y el dato de inflación de hecho marcó un nuevo máximo en más de 40 años en Estados Unidos, situándose en el 8,6%.

El lado bueno de esto es que el IPC subyacente, es decir, el que excluye precios de energía y alimentos al ser más volátiles, vemos que este todavía se mantiene por debajo de los máximos marcados en abril. Esto realmente nos sigue confirmando que la inflación tocó techo en abril. El lado malo de esto es que el mercado está descontando ya mayores subidas de tipos de la Fed a la vista de estos datos. Concretamente, si observamos los tipos a 1 mes, 3 meses y 6 meses, estos pegaron un acelerón tras el anuncio del dato de inflación. Estos tipos a tan corto plazo suelen ser un buen indicador de las intenciones de los bancos centrales. Ante esto, el efecto fue el que cabía esperar. Fuertes caídas en bolsa, fuertes subidas en tipos y subidas de nuevo en el dólar. En los tres casos volvemos a los niveles previos al techo de inflación, es decir, bolsas en mínimos, tipos en máximos y dólar cerca de máximos.

¿Qué podemos hacer ahora? Nos guste o no, lo cierto es que no hay nada que podamos hacer. Podemos tratar de buscar activos refugio, pero solo si de verdad pensamos que los mercados pueden seguir cayendo. Podemos tomar posiciones agresivas ahora que estamos cerca de mínimos, pero solo si pensamos que estos no caerán mucho más. En resumen, hagamos lo que hagamos esto tendrá que ser en base al futuro, no al pasado. Que las bolsas hayan caído un 6% en dos días es un hecho que forma parte del pasado y, por tanto, no podemos actuar al respecto. Hemos de actuar en todo caso ante el dato de inflación, el cual como decía antes, sigue estando por debajo del máximo si observamos el IPC subyacente. Cabe destacar también que el IPP (índice de precios al productor) también mostraba esa bajada en la inflación. Habrá que observar ese dato el martes para ver si este repunte de la inflación puede ser algo puntual o si estamos ante una nueva aceleración de la inflación. Sea como sea, si nosotros pensábamos que, en estos niveles con caídas en el año cercanas al 20% y con la inflación mostrando signos de estar cerca de máximos (materias primas están bajando de nuevo y la destrucción de demanda es deflacionista) creemos que no hay mucho más recorrido para las caídas. Para confirmar esto, estaremos atentos a los datos macro que iremos conociendo a lo largo de la semana, especialmente al comunicado del FOMC sobre subidas de tipos. Por ahora los mercados continúan con un signo negativo, cayendo los futuros un 2% en Estados Unidos y algo menos, en torno el 1,50% en Europa.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 10/06/2022

Renta variable

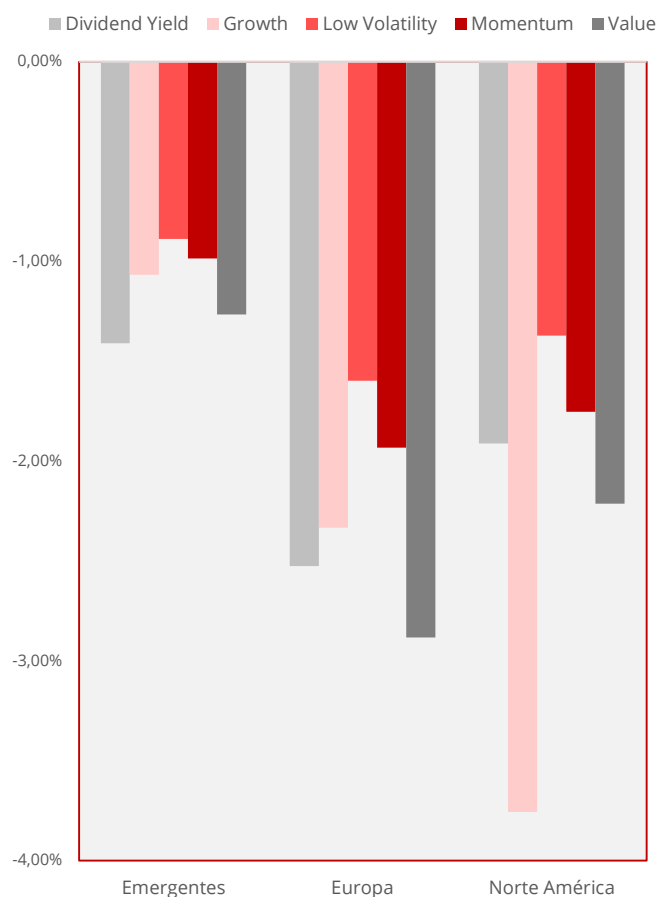
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	-0,5%	-7,0%	-7,0%	2,5%
	Utilities	-0,9%	-0,2%	-1,1%	6,9%
	Salud	-1,7%	-2,4%	-12,0%	-1,1%
	Energía	-1,8%	8,9%	53,7%	55,4%
	Materiales	-2,5%	-1,0%	-7,5%	-3,0%
	Comunicación	-2,9%	-4,1%	-28,6%	-28,4%
	Industriales	-3,0%	-2,3%	-15,5%	-12,9%
	Financiero	-3,6%	-2,3%	-16,6%	-11,7%
	Tecnológico	-4,0%	-3,9%	-27,0%	-12,8%
	Consumo cíclico	-4,2%	-5,1%	-30,8%	-21,2%
Total Norte América		-2,5%	-2,0%	-9,3%	-2,6%
Europa	Consumo básico	-0,9%	-6,2%	-11,2%	-5,0%
	Salud	-1,6%	-1,4%	-5,9%	4,7%
	Comunicación	-1,7%	-2,0%	-1,4%	-4,3%
	Utilities	-1,9%	-2,4%	-7,0%	-2,1%
	Industriales	-2,7%	-2,5%	-20,8%	-13,0%
	Energía	-2,9%	3,9%	31,0%	41,0%
	Consumo cíclico	-2,9%	0,0%	-23,1%	-23,2%
	Materiales	-3,8%	0,1%	-7,6%	-4,3%
	Financiero	-3,9%	-3,2%	-12,9%	-8,1%
	Tecnológico	-4,1%	-6,1%	-28,7%	-19,9%
Total Europa		-2,6%	-2,0%	-8,8%	-3,4%
Asia	Consumo cíclico	-0,2%	11,9%	-14,9%	-28,5%
	Comunicación	-0,6%	6,5%	-13,0%	-29,3%
	Consumo básico	-0,7%	-0,4%	-15,2%	-22,3%
	Utilities	-0,8%	0,0%	-4,9%	-5,8%
	Materiales	-1,1%	5,6%	-5,7%	-14,8%
	Industriales	-1,2%	2,7%	-14,7%	-17,0%
	Financiero	-1,4%	0,8%	-7,9%	-12,4%
	Salud	-1,7%	0,9%	-20,3%	-31,6%
	Tecnológico	-1,8%	1,7%	-23,7%	-21,6%
	Energía	-2,2%	10,9%	17,3%	12,5%
Total Asia		-1,2%	4,1%	-10,3%	-17,1%
Emergentes	Consumo cíclico	0,2%	18,8%	-12,8%	-36,1%
	Comunicación	-0,4%	7,6%	-13,8%	-27,8%
	Consumo básico	-0,9%	1,7%	-12,7%	-20,0%
	Materiales	-1,1%	3,6%	-9,8%	-18,4%
	Industriales	-1,2%	3,7%	-8,3%	-12,3%
	Utilities	-1,4%	2,2%	-3,1%	-1,7%
	Financiero	-1,5%	1,4%	-5,5%	-7,7%
	Salud	-1,6%	4,8%	-24,2%	-43,6%
	Tecnológico	-1,7%	3,0%	-22,1%	-21,1%
	Energía	-2,2%	7,4%	-18,6%	-16,3%
Total Emergentes		-1,2%	5,4%	-13,1%	-20,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Low Volatility	-0,9%	-1,3%	-11,2%	-14,4%
	Momentum	-1,0%	0,7%	-22,8%	-29,4%
	Growth	-1,1%	6,0%	-16,7%	-27,1%
	Value	-1,3%	4,6%	-10,2%	-16,2%
	Dividend Yield	-1,4%	2,6%	-12,9%	-16,4%
Total Emergentes		-1,1%	2,5%	-14,8%	-20,7%
Norte América	Low Volatility	-1,4%	-2,2%	-12,1%	-3,6%
	Momentum	-1,8%	0,0%	-19,1%	-11,5%
	Dividend Yield	-1,9%	-2,5%	-7,4%	-0,6%
	Value	-2,2%	-2,4%	-9,6%	-3,5%
	Growth	-3,8%	-3,5%	-27,8%	-17,3%
Total Norte América		-2,2%	-2,1%	-15,2%	-7,3%
Europa	Low Volatility	-1,6%	-3,3%	-12,3%	-3,5%
	Momentum	-1,9%	-0,6%	-15,4%	-8,6%
	Growth	-2,3%	-3,0%	-20,4%	-12,3%
	Dividend Yield	-2,5%	-2,7%	1,0%	7,1%
	Value	-2,9%	-1,8%	-4,3%	-1,8%
Total Europa		-2,3%	-2,3%	-10,3%	-3,8%

Variación 1D



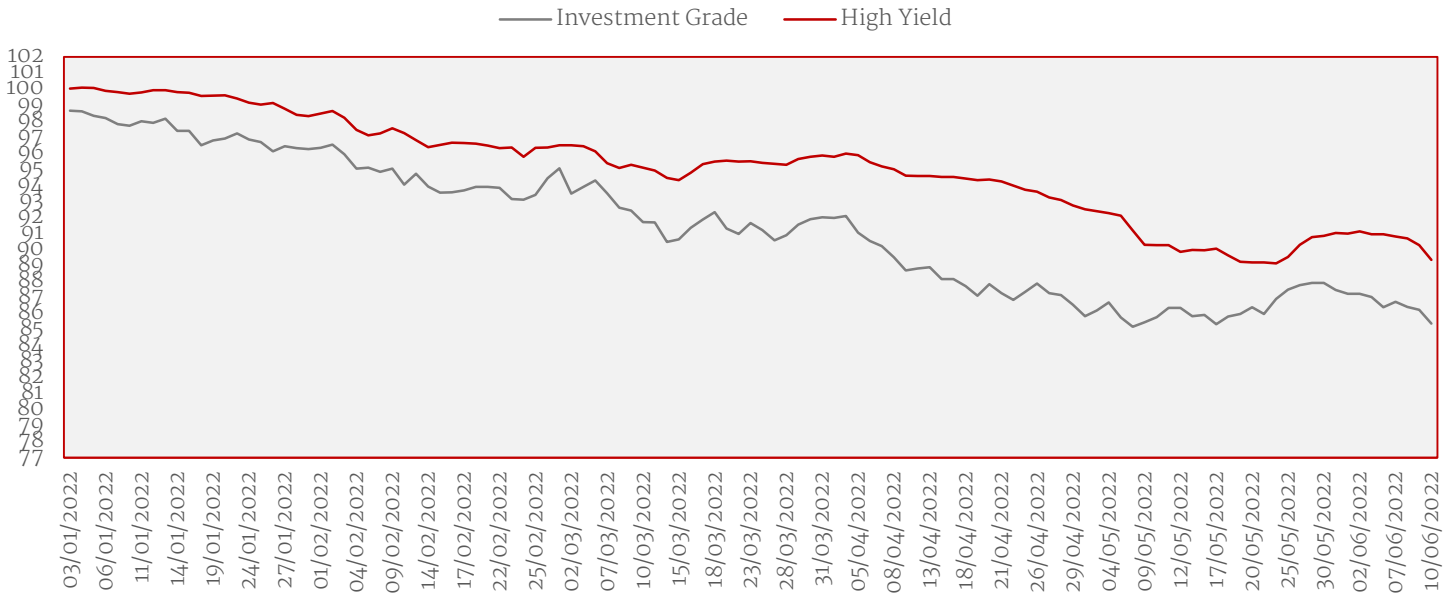
Renta fija

Duración

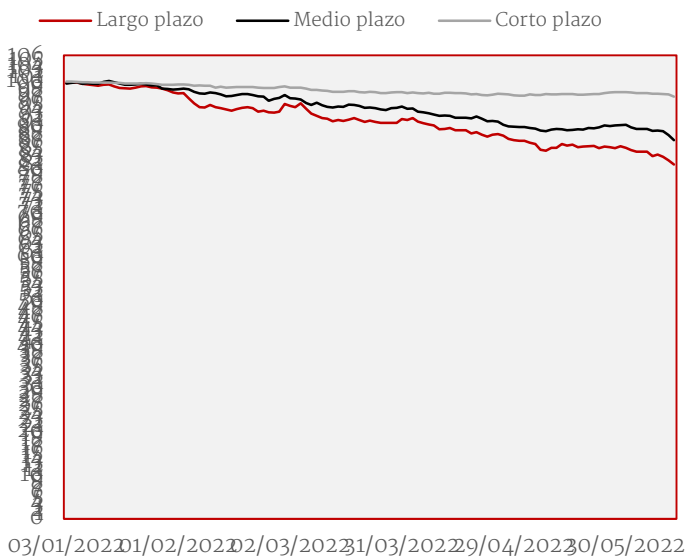
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,5%	-0,5%	-3,5%	-3,9%
	1-3 años USA	-0,5%	-0,6%	-3,3%	-3,9%
Total Corto plazo		-0,5%	-0,6%	-3,4%	-3,9%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,1%	-5,5%	-20,8%	-21,8%
	10-15 años USA	-1,4%	-1,1%	-16,6%	-15,5%
	7-10 años Europa	-1,0%	-4,5%	-17,0%	-17,9%
	7-10 años USA	-1,0%	-1,4%	-12,1%	-12,0%
Total Largo plazo		-1,1%	-3,1%	-16,6%	-16,8%
Medio plazo	3-5 años Europa	-1,7%	-1,5%	-14,3%	-20,2%
	3-5 años USA	-0,8%	-1,2%	-6,9%	-7,8%
	5-7 años Europa	-0,9%	-3,6%	-12,6%	-13,4%
	5-7 años USA	-0,9%	-1,2%	-8,9%	-9,3%
Total Medio plazo		-1,1%	-1,9%	-10,7%	-12,7%

Rating

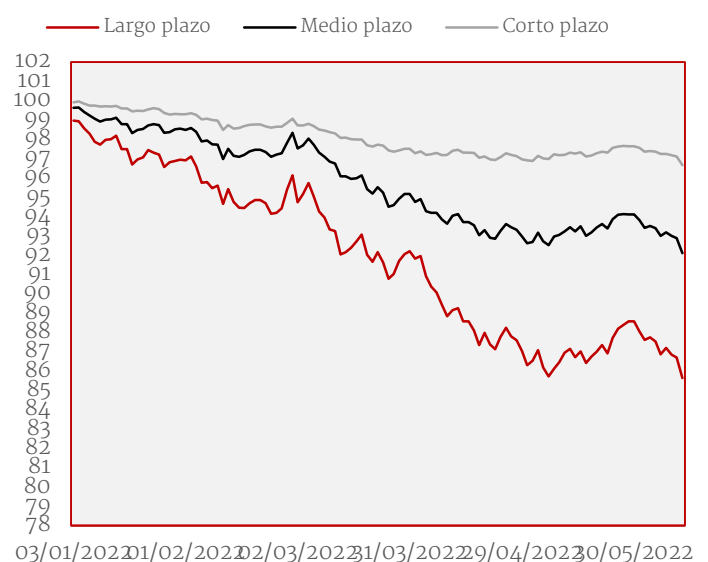
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,8%	-1,1%	-9,4%	-9,6%
	CCC	-1,3%	-0,3%	-12,0%	-10,4%
Total High Yield		-1,0%	-0,7%	-10,7%	-10,0%
Investment Grade	A	-0,9%	-0,5%	-13,1%	-12,5%
	AA	-1,0%	-0,5%	-14,5%	-13,3%
	AAA	-1,1%	-0,5%	-16,7%	-14,7%
	BBB	-1,0%	-0,7%	-14,3%	-13,3%
Total Investment Grade		-1,0%	-0,5%	-14,6%	-13,5%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	1,4%	-0,4%	9,9%	14,6%
USDEUR	0,9%	-1,0%	8,1%	15,2%
EURGBP	0,5%	0,6%	1,6%	-0,5%
USDJPY	0,0%	4,0%	16,8%	22,1%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9507	0,812	1,4168	1,5728	134,41
EUR	1,0519		0,8542	1,4932	1,6545	141,35
GBP	1,2315	1,1707		1,7466	1,9372	165,56
AUD	0,7058	0,6697	0,5725		1,1079	94,707
NZD	0,6358	0,6044	0,5162	0,9026		85,445
JPY	0,0074	0,0071	0,006	0,0106	0,0117	

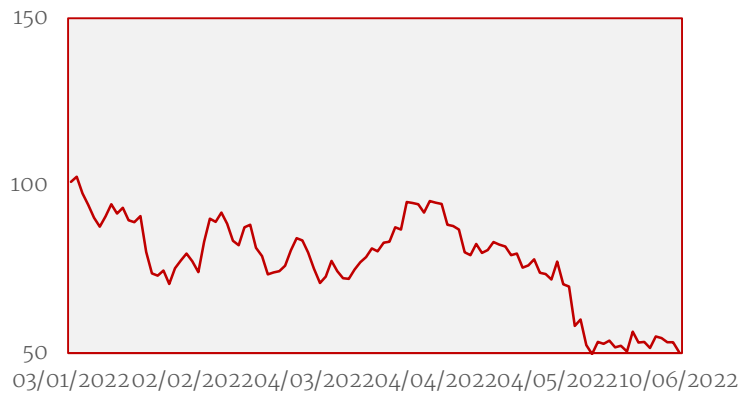
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

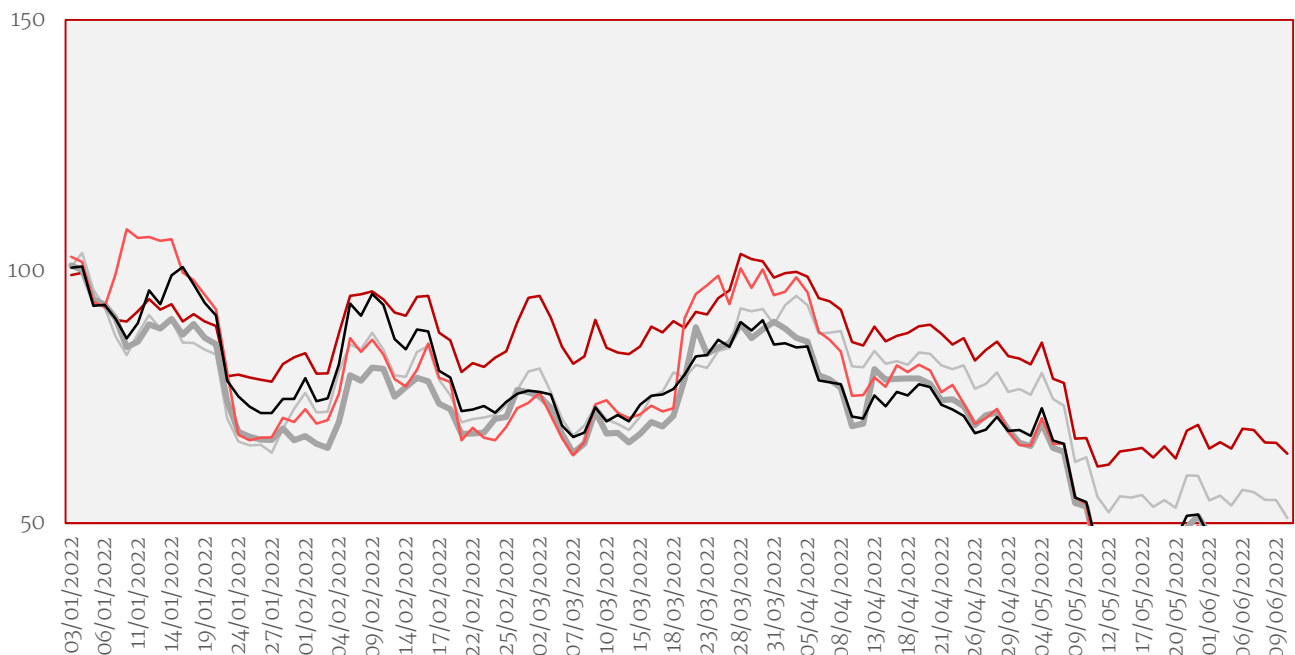
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,3%	-2,0%	-37,0%	-27%
Ethereum	-6,5%	-17,9%	-54,5%	-34%
Bitcoin Cash	-3,2%	-17,9%	-60,5%	-73%
Dash	-5,8%	-6,6%	-59,3%	-69%
Litecoin	-5,4%	-16,8%	-61,1%	-67%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



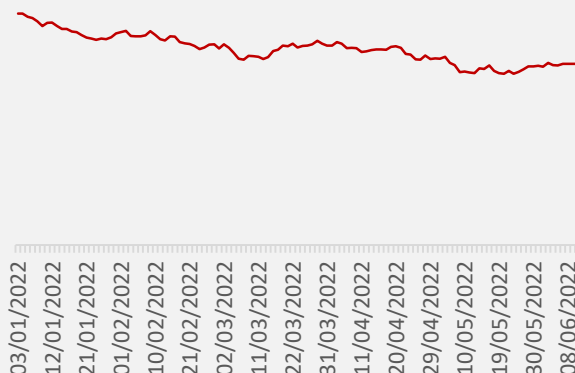
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,72	-21,51%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,55964	-2,32%

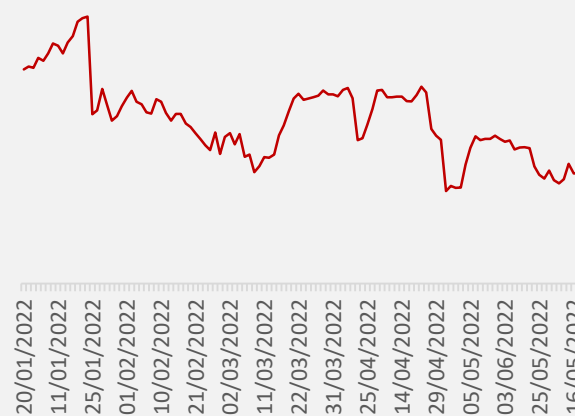


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,94724	-7,49%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,75532	-7,40%



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.

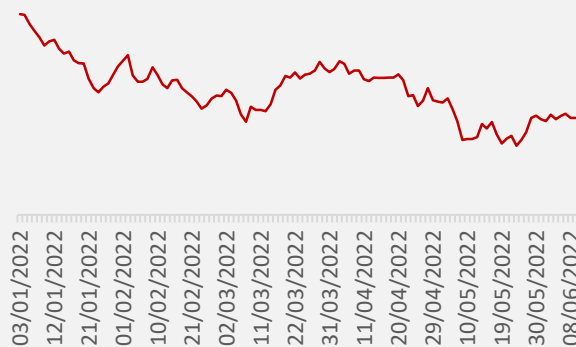
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,91651

Rentabilidad en el año

-12,72%



Más información en nuestra web

