

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



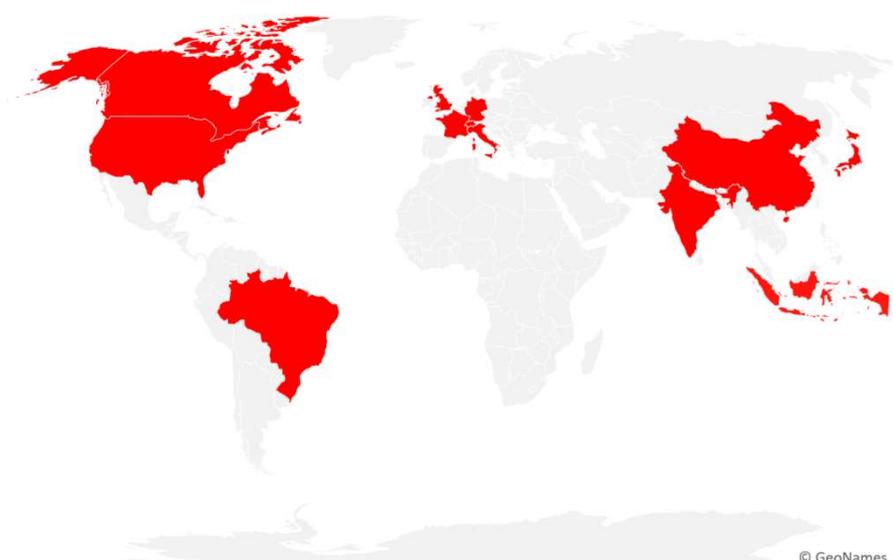
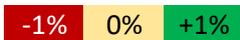
Valores a cierre de 13/06/2022

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
3502,50	↓ -2,69%	8183,30	↓ -2,47%	3749,63	↓ -3,88%	11288,32	↓ -4,60%	3255,55	↓ -0,89%

Los tipos de interés reales se ponen en positivo

Tal y como comentábamos ayer, los mercados ayer continuaron desangrándose y marcaron nuevos mínimos en el año. Aparentemente los motivos son que ahora el mercado descuenta un mayor ritmo de subidas de tipos este año. Esto lo podemos observar con los tipos a corto plazo, concretamente con los bonos a 3 y 6 meses. Estos suelen acertar con gran precisión en las decisiones de los bancos centrales como comentaba ayer. Por ello, si los observamos estos han acelerado drásticamente su subida. Para que nos hagamos una idea, desde marzo hasta la pasada semana los tipos a 3 meses en Estados Unidos habían subido unos 70 puntos básicos y de forma muy gradual y progresiva. Desde que se conoció el dato de inflación estos han subido en tan solo 3 días cerca de 60 puntos básicos. Esto, evidentemente, también se ha visto reflejado en los tipos a más largo plazo, aunque con una menor intensidad ya que estos recogen los tipos en el largo plazo más la inflación en el largo plazo. Y es que una de las razones por las cuales las acciones están sufriendo, especialmente aquellas de empresas en crecimiento, es porque los tipos de interés reales no paran de aumentar, todo a pesar de los niveles de inflación que tenemos. Los tipos de interés reales son el tipo de interés que recibimos descontada la inflación. Desde el inicio de la pandemia estos han estado en terreno negativo, es decir, la inflación se estaba comiendo la rentabilidad que los bonos nos ofrecían. Por ello, hemos visto esos dos años espectaculares en bolsa. Ahora la cosa es bien diferente, ya que a pesar de que la inflación ha subido mucho (como ya sabemos) los tipos han subido más, haciendo que los tipos de interés reales sean cada vez mayores. De hecho, hace unas semanas que vimos cómo los tipos de interés reales a 10 años se ponían en positivo, sin embargo, las expectativas de inflación para este periodo apenas recogían los actuales niveles de inflación. Sin embargo, a 5 años, al ser un plazo de tiempo más próximo la inflación esperada depende más de la actual. Bien, pues tras las fuertes subidas de tipos posteriores al dato de inflación también hemos visto que los tipos reales a 5 años están en positivo. Además, basándonos en nuestro escenario base donde la inflación debería de comenzar a remitir por la destrucción de demanda que se está viendo, si los tipos nominales no bajan los tipos reales serán cada vez mayores. Esto será negativo tanto para las acciones, especialmente las de crecimiento ya que ahora sus valoraciones por descuentos de flujos de caja son cada vez menores al emplearse tasas de descuento mayores, como para el oro, que perderá atractivo al ganarlo el dinero convencional. Por su parte, las materias primas en general, si realmente vemos que la inflación comienza a remitir, perderán valor, por lo que tampoco parecen ser el mejor sitio en el que estar invertidos ahora. El tipo de activo que pensamos que va a mostrar un mejor comportamiento relativo de ahora en adelante será la renta fija, como ya hemos comentado en alguna ocasión. Todo esto, claro, en caso de que la inflación efectivamente remita y los tipos nominales no bajen. De cara a la sesión de hoy parece ser que vamos a ver un pequeño rebote tras tres sesiones desastrosas, al menos en Estados Unidos, donde los futuros cotizan con subidas del 1%. En Europa, en cambio, los mercados han abierto hoy con ligeras subidas del 0,20%.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 13/06/2022

Renta variable

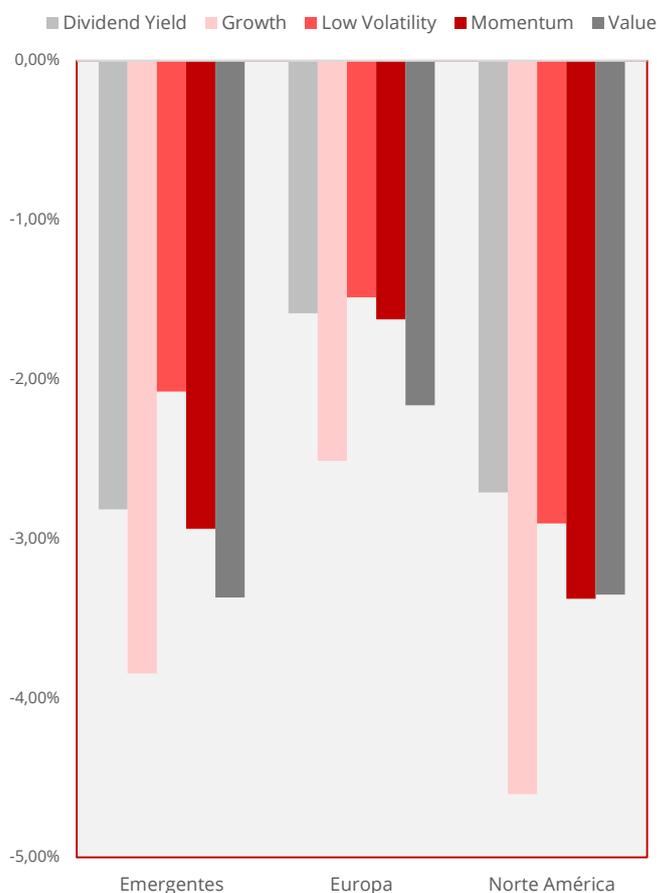
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	-2,2%	-9,5%	-9,0%	0,3%
	Industriales	-2,9%	-5,0%	-18,0%	-15,4%
	Salud	-3,1%	-6,0%	-14,7%	-4,2%
	Financiero	-3,1%	-4,7%	-19,2%	-14,5%
	Materiales	-4,1%	-5,3%	-11,3%	-7,0%
	Comunicación	-4,5%	-7,9%	-31,8%	-31,6%
	Utilities	-4,5%	-5,1%	-5,6%	2,1%
	Tecnológico	-4,7%	-7,3%	-30,4%	-16,9%
	Consumo cíclico	-4,7%	-7,7%	-34,1%	-25,0%
	Energía	-4,9%	1,1%	46,2%	47,9%
Total Norte América		-3,9%	-5,7%	-12,8%	-6,4%
Europa	Consumo básico	-0,5%	-7,0%	-11,6%	-5,5%
	Salud	-1,7%	-3,8%	-7,5%	2,9%
	Comunicación	-1,7%	-3,6%	-3,1%	-6,0%
	Utilities	-2,0%	-5,7%	-8,8%	-4,0%
	Financiero	-2,1%	-5,0%	-14,7%	-10,0%
	Materiales	-2,5%	-2,6%	-10,0%	-6,7%
	Industriales	-2,8%	-4,6%	-23,0%	-15,4%
	Energía	-2,8%	-0,1%	27,3%	37,0%
	Consumo cíclico	-4,0%	-3,5%	-26,2%	-26,3%
	Tecnológico	-4,1%	-8,6%	-31,6%	-23,1%
Total Europa		-2,4%	-4,5%	-10,9%	-5,7%
Asia	Consumo básico	-1,2%	-1,8%	-16,3%	-23,2%
	Utilities	-1,2%	-1,9%	-6,0%	-7,0%
	Financiero	-1,9%	-1,5%	-9,6%	-14,0%
	Energía	-2,1%	8,3%	14,9%	10,2%
	Salud	-2,3%	-1,1%	-22,1%	-33,2%
	Materiales	-2,3%	3,6%	-7,8%	-16,8%
	Industriales	-2,7%	-0,6%	-17,0%	-19,3%
	Tecnológico	-3,4%	-2,3%	-26,3%	-24,3%
	Comunicación	-3,7%	2,7%	-16,2%	-31,9%
	Consumo cíclico	-4,5%	6,4%	-18,7%	-31,7%
Total Asia		-2,5%	1,2%	-12,5%	-19,1%
Emergentes	Consumo básico	-2,3%	-1,0%	-14,7%	-21,8%
	Utilities	-2,4%	-1,3%	-5,4%	-4,1%
	Energía	-2,8%	3,4%	-20,9%	-18,6%
	Financiero	-2,9%	-1,6%	-8,3%	-10,4%
	Industriales	-3,0%	0,5%	-11,1%	-15,0%
	Tecnológico	-3,6%	-1,0%	-24,8%	-24,0%
	Materiales	-3,7%	-0,7%	-13,1%	-21,4%
	Salud	-3,8%	1,0%	-27,0%	-45,7%
	Comunicación	-4,2%	3,6%	-17,4%	-30,8%
	Consumo cíclico	-5,5%	11,5%	-17,6%	-39,6%
Total Emergentes		-3,4%	1,4%	-16,0%	-23,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Low Volatility	-1,5%	-5,1%	-13,6%	-5,0%
	Dividend Yield	-1,6%	-4,8%	-0,6%	5,4%
	Momentum	-1,6%	-2,0%	-16,8%	-10,1%
	Value	-2,2%	-4,3%	-6,4%	-3,9%
	Growth	-2,5%	-5,1%	-22,4%	-14,5%
Total Europa		-1,9%	-4,3%	-11,9%	-5,6%
Emergentes	Low Volatility	-2,1%	-2,7%	-13,0%	-16,1%
	Dividend Yield	-2,8%	-0,7%	-15,4%	-18,8%
	Momentum	-2,9%	-2,5%	-25,1%	-31,5%
	Value	-3,4%	0,8%	-13,2%	-19,0%
	Growth	-3,8%	1,7%	-19,9%	-29,9%
Total Emergentes		-3,0%	-0,7%	-17,3%	-23,1%
Norte América	Dividend Yield	-2,7%	-5,6%	-9,9%	-3,3%
	Low Volatility	-2,9%	-5,1%	-14,6%	-6,4%
	Value	-3,4%	-5,8%	-12,6%	-6,7%
	Momentum	-3,4%	-2,3%	-21,8%	-14,5%
	Growth	-4,6%	-6,7%	-31,1%	-21,1%
Total Norte América		-3,4%	-5,1%	-18,0%	-10,4%

Variación 1D



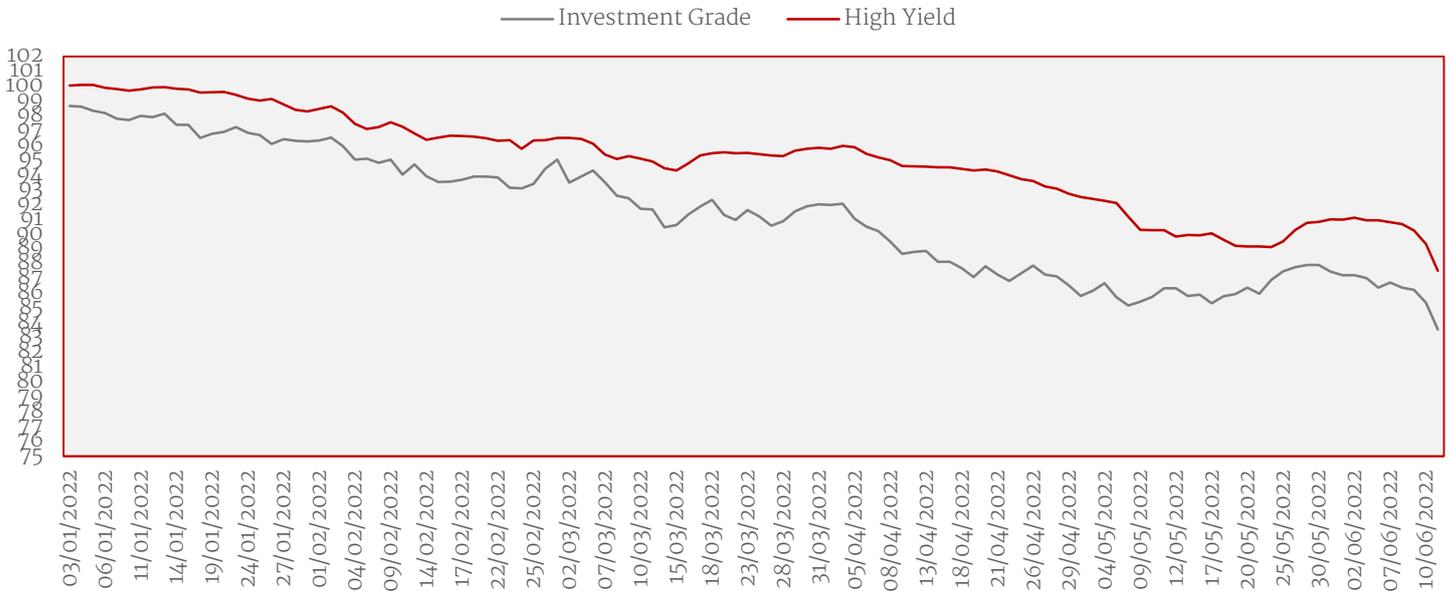
Renta fija

Duración

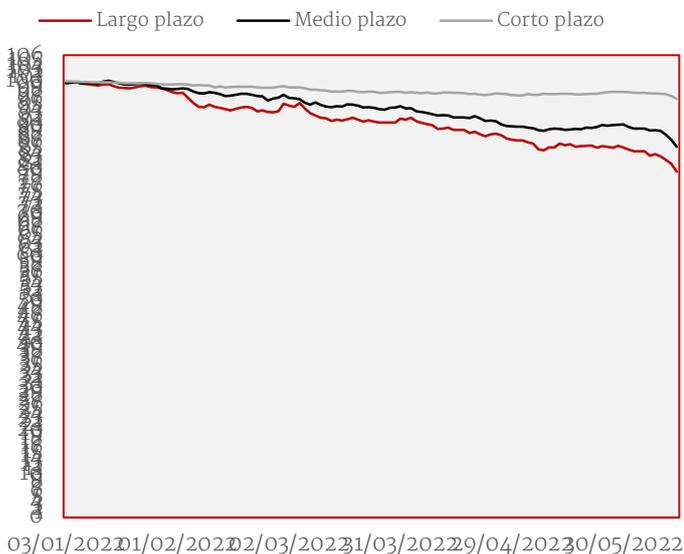
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,6%	-1,2%	-4,0%	-4,5%
	1-3 años USA	-0,5%	-1,2%	-3,9%	-4,4%
Total Corto plazo		-0,6%	-1,2%	-3,9%	-4,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	-2,3%	-8,0%	-22,7%	-23,6%
	10-15 años USA	-2,5%	-3,9%	-18,7%	-17,6%
	7-10 años Europa	-2,0%	-6,6%	-18,7%	-19,6%
	7-10 años USA	-2,0%	-3,8%	-13,9%	-13,8%
Total Largo plazo		-2,2%	-5,6%	-18,5%	-18,6%
Medio plazo	3-5 años Europa	-2,0%	-3,6%	-16,0%	-21,8%
	3-5 años USA	-1,0%	-2,4%	-7,9%	-8,7%
	5-7 años Europa	-1,6%	-5,2%	-14,0%	-14,8%
	5-7 años USA	-1,5%	-3,0%	-10,2%	-10,7%
Total Medio plazo		-1,5%	-3,5%	-12,0%	-14,0%

Rating

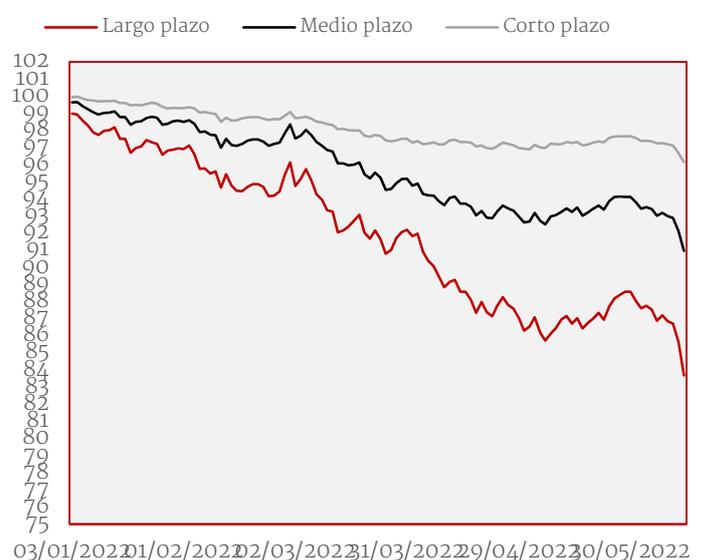
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-1,5%	-2,6%	-10,7%	-11,0%
	CCC	-2,6%	-2,7%	-14,3%	-12,8%
Total High Yield		-2,0%	-2,7%	-12,5%	-11,9%
Investment Grade	A	-1,9%	-2,5%	-14,7%	-14,1%
	AA	-2,1%	-2,7%	-16,3%	-15,2%
	AAA	-2,3%	-2,9%	-18,7%	-16,7%
	BBB	-2,0%	-2,7%	-16,1%	-15,1%
Total Investment Grade		-2,1%	-2,7%	-16,4%	-15,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDGBP	1,5%	1,5%	11,5%	16,3%
USDEUR	1,1%	0,2%	9,2%	16,4%
EURGBP	0,4%	1,3%	2,0%	-0,1%
USDJPY	0,0%	4,1%	16,8%	22,1%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9607	0,8241	1,4445	1,5977	134,42
EUR	1,0409		0,8578	1,5026	1,6636	139,92
GBP	1,2134	1,1658		1,7524	1,9387	163,11
AUD	0,6923	0,6655	0,5707		1,1061	93,084
NZD	0,6259	0,6011	0,5158	0,9041		84,134
JPY	0,0074	0,0071	0,0061	0,0107	0,0119	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

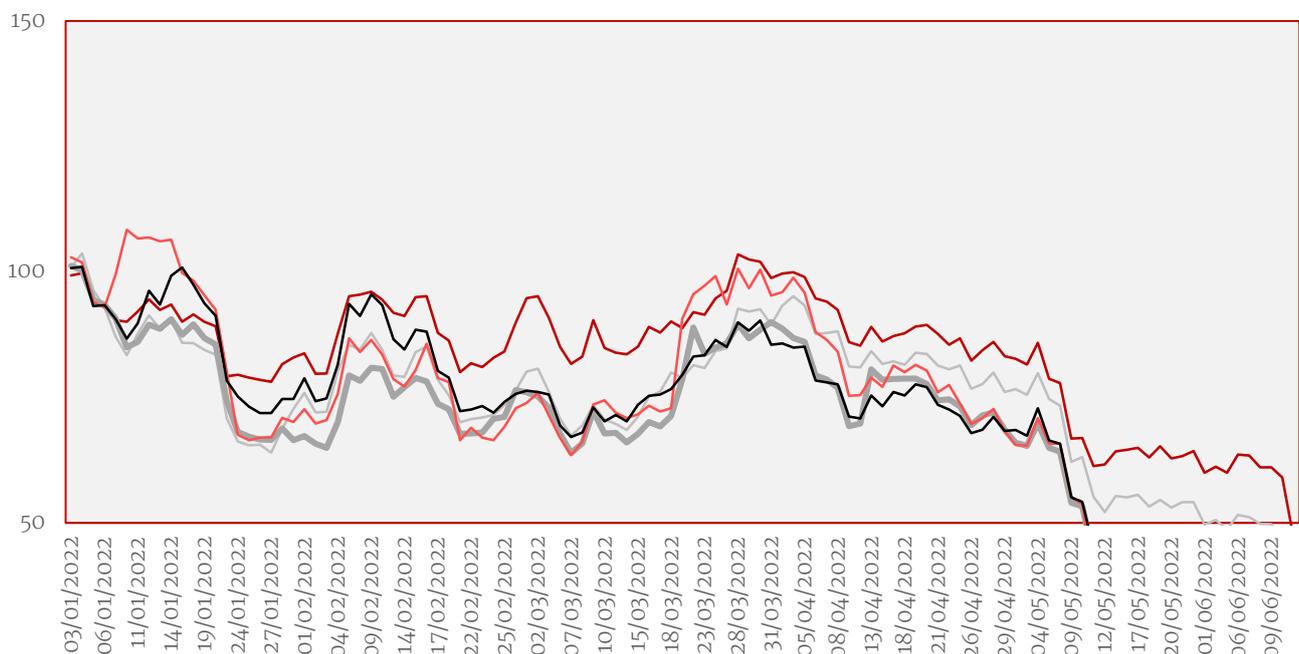
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-20,5%	-22,4%	-49,9%	-42%
Ethereum	-26,1%	-39,0%	-66,4%	-51%
Bitcoin Cash	-21,9%	-33,8%	-69,2%	-79%
Dash	-20,8%	-26,8%	-67,8%	-75%
Litecoin	-22,7%	-35,3%	-69,9%	-75%

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

8,67

Rentabilidad en el año

-21,96%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,53555

Rentabilidad en el año

-2,57%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,86007

Rentabilidad en el año

-8,30%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,6919

Rentabilidad en el año

-8,07%



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

10,7639

Rentabilidad en el año

-13,94%



Más información en nuestra web

