

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 14/06/2022

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
3475,18	↓ -0,78%	8066,40	↓ -1,43%	3735,48	↓ -0,38%	11311,69	↑ 0,21%	3288,91	↑ 1,03%

La Fed toma la palabra y el BCE anuncia reunión de urgencia

Finalmente, ayer continuaron en general las caídas en bolsa a medida que los tipos seguían subiendo tanto en Europa como en Estados Unidos. De hecho, podemos decir que las bolsas aguantaron muy bien el tipo a pesar de las fuertes subidas de las tires ya que llegamos a ver al bono a 10 años estadounidense ofreciendo una rentabilidad rozando el 3,50%. Recordemos que antes del dato de inflación la rentabilidad estaba ligeramente por debajo del 3%.

Europa más de lo mismo, aunque en este caso si que venían mostrando una tendencia alcista más estable que ahora parece haberse acelerado, pasando de ofrecer una rentabilidad por debajo del 1,50% a 10 años a acercarse al 1,75% mientras que en los periféricos el movimiento fue más brusco superando el bono de referencia italiano el 4%.

Por otro lado, tenemos las materias primas, que desde que se conoció el dato de inflación no han hecho más que caer en términos generales, observando el CRB Index. De hecho, parece ser que estos están convergiendo de nuevo a ese canal lateral en el que parecían haberse atrapado durante los meses anteriores.

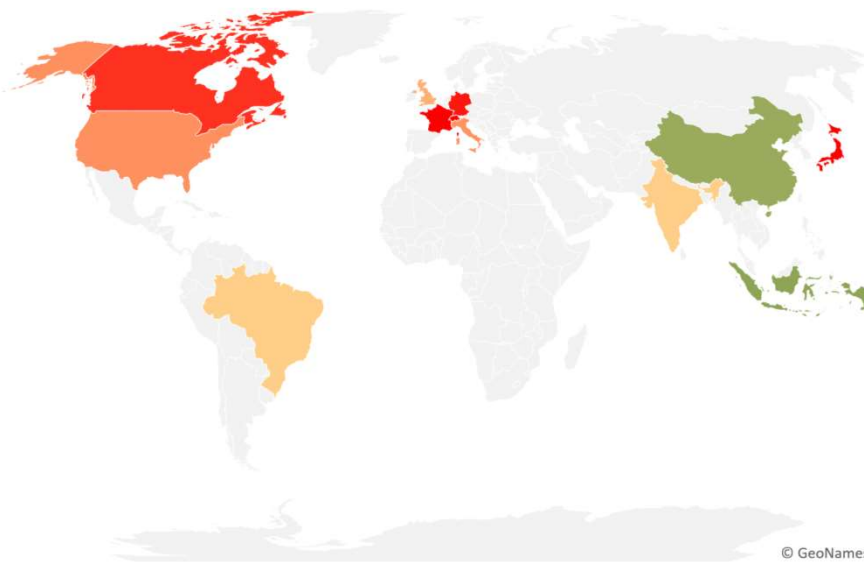
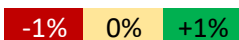
Ayer hablábamos de que los tipos de interés reales llevaban subiendo con fuerza desde marzo de este año y que ya estaríamos de nuevo en una situación de tipos de interés reales tanto a 10 años como a 5 años, reflejando así que las subidas de tipos nominales habían subido más que las expectativas de inflación. Esto es malo para el oro y lo podemos observar en el comportamiento de su cotización desde el momento en que los tipos comenzaron a subir con fuerza. La razón es que ahora los bonos ofrecen un rendimiento cada vez mayor en comparación con la inflación, es decir, los dólares, en este caso, son más valiosos y lo son en detrimento del oro quien suele ser la alternativa en momentos de caídas de tipos reales. No ocurre lo mismo con el resto de las materias primas, que están más asociadas al ciclo porque su demanda depende de la actividad económica. Hasta que se conoció el dato de inflación los precios de estas no paraban de subir. Por ello, podemos pensar que el dato de inflación está trayendo expectativas de menor crecimiento y, por tanto, de menor demanda de estas materias primas.

Por otro lado, tenemos el caso del dólar, quien ayer consiguió marcar nuevos máximos en el año, precisamente esa fortaleza del dólar frente al euro es uno de los principales motivos que han llevado al BCE a convocar una reunión extraordinaria por sorpresa para hoy miércoles. En las últimas sesiones hemos visto como el euro seguía depreciándose con respecto al dólar, lo que hace más difícil contener la inflación al encarecer las importaciones y sobretudo las materias primas que se pagan en dólares. También habíamos visto un fuerte repunte de las tires europeas en general y de las periféricas en particular con el bono español a 10 años por encima del 3% y del 4% en el caso italiano.

La reacción ha sido inmediata tras el anuncio de esta reunión del BCE y el euro se revaloriza cerca de un 1% con respecto al dolar mientras que la rentabilidad de los bonos italianos retrocede cerca de 30 p.b. y 15 p.b. los españoles.

En cualquier caso, el plato fuerte de hoy, será la reunión de la FED que nos permitirá salir de dudas con respecto a la magnitud de la subida de tipos que el mercado. Será importante también conocer cuál es su visión actual y si da pistas sobre los próximos movimientos. Hay quien piensa que la Fed está provocando los últimos movimientos bajistas en los mercados como método de contención de la inflación, por lo que tendremos que estar

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 14/06/2022

Renta variable

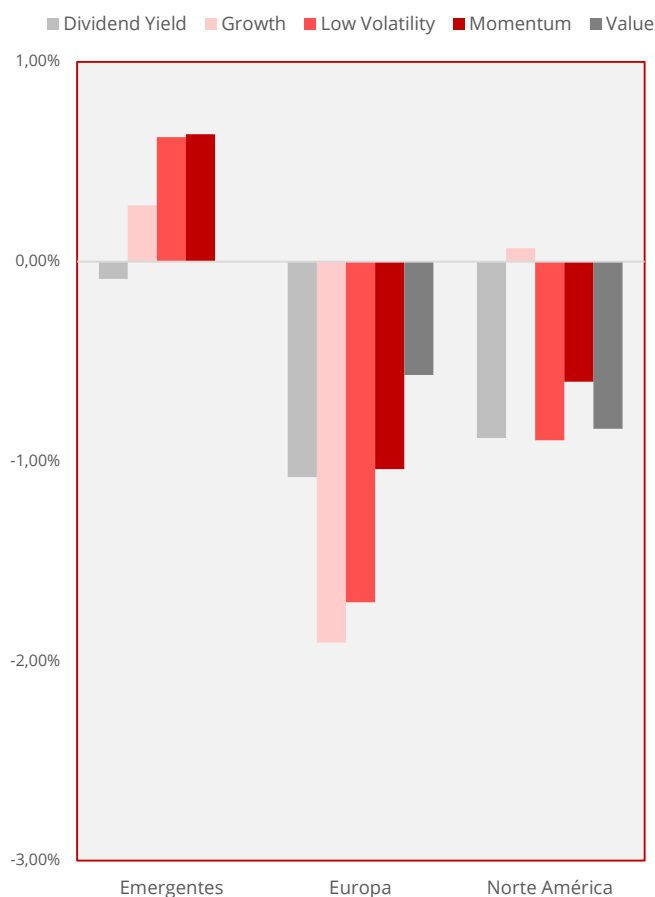
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,5%	-6,8%	-30,0%	-15,9%
	Industriales	-0,2%	-5,2%	-18,2%	-15,9%
	Consumo cíclico	-0,2%	-7,9%	-34,2%	-24,8%
	Comunicación	-0,3%	-8,1%	-32,0%	-31,5%
	Energía	-0,3%	0,7%	45,7%	44,8%
	Materiales	-0,8%	-6,1%	-12,1%	-7,4%
	Financiero	-0,9%	-5,6%	-19,9%	-15,5%
	Salud	-1,0%	-7,0%	-15,6%	-5,0%
	Consumo básico	-1,2%	-10,6%	-10,2%	-0,7%
	Utilities	-2,7%	-7,6%	-8,1%	-0,9%
Total Norte América		-0,7%	-6,4%	-13,5%	-7,3%
Europa	Energía	1,0%	0,9%	28,6%	37,8%
	Financiero	0,2%	-4,8%	-14,6%	-10,0%
	Tecnológico	-1,2%	-9,7%	-32,4%	-23,9%
	Comunicación	-1,2%	-4,8%	-4,3%	-7,2%
	Consumo cíclico	-1,3%	-4,7%	-27,1%	-27,0%
	Salud	-1,7%	-5,4%	-9,1%	0,8%
	Consumo básico	-1,8%	-8,7%	-13,2%	-7,8%
	Industriales	-1,8%	-6,3%	-24,4%	-17,6%
	Materiales	-2,3%	-4,8%	-12,0%	-8,2%
	Utilities	-2,4%	-8,0%	-11,0%	-6,4%
Total Europa		-1,3%	-5,6%	-11,9%	-6,9%
Asia	Utilities	0,1%	-1,8%	-6,0%	-5,7%
	Consumo cíclico	-0,3%	6,1%	-19,0%	-32,1%
	Financiero	-0,7%	-2,1%	-10,3%	-14,4%
	Tecnológico	-0,7%	-3,0%	-26,8%	-25,4%
	Consumo básico	-0,8%	-2,6%	-16,9%	-24,2%
	Comunicación	-0,9%	1,9%	-17,0%	-32,5%
	Industriales	-1,1%	-1,7%	-17,9%	-20,4%
	Energía	-1,8%	6,3%	12,8%	8,2%
	Salud	-2,1%	-3,2%	-23,8%	-34,6%
	Materiales	-2,4%	1,2%	-10,0%	-18,6%
Total Asia		-1,1%	0,1%	-13,5%	-20,0%
Emergentes	Consumo cíclico	1,0%	12,6%	-16,8%	-38,8%
	Utilities	0,9%	-0,4%	-4,6%	-1,5%
	Financiero	0,4%	-1,2%	-7,9%	-9,5%
	Industriales	0,4%	0,9%	-10,7%	-14,7%
	Salud	0,1%	1,1%	-27,0%	-44,7%
	Comunicación	0,0%	3,6%	-17,5%	-30,7%
	Consumo básico	-0,1%	-1,1%	-14,8%	-21,8%
	Energía	-0,3%	3,1%	-21,1%	-18,5%
	Materiales	-0,4%	-1,1%	-13,5%	-20,7%
	Tecnológico	-0,4%	-1,4%	-25,1%	-24,7%
Total Emergentes		0,2%	1,6%	-15,9%	-22,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,6%	-1,8%	-24,6%	-30,7%
	Low Volatility	0,6%	-2,1%	-12,5%	-14,9%
	Growth	0,3%	2,0%	-19,7%	-29,7%
	Value	0,0%	0,8%	-13,2%	-18,5%
	Dividend Yield	-0,1%	-0,7%	-15,4%	-18,2%
Total Emergentes		0,3%	-0,4%	-17,1%	-22,4%
Norte América	Growth	0,1%	-6,7%	-31,0%	-20,6%
	Momentum	-0,6%	-2,9%	-22,3%	-14,7%
	Value	-0,8%	-6,6%	-13,3%	-7,6%
	Dividend Yield	-0,9%	-6,4%	-10,7%	-4,1%
Low Volatility	-0,9%	-6,0%	-15,4%	-6,9%	
Total Norte América		-0,6%	-5,7%	-18,6%	-10,8%
Europa	Value	-0,6%	-4,9%	-6,9%	-4,5%
	Momentum	-1,0%	-3,0%	-17,7%	-10,9%
	Dividend Yield	-1,1%	-5,8%	-1,7%	3,9%
	Low Volatility	-1,7%	-6,7%	-15,1%	-6,8%
Growth	-1,9%	-6,9%	-23,9%	-16,3%	
Total Europa		-1,3%	-5,5%	-13,0%	-6,9%

Variación 1D



Renta fija

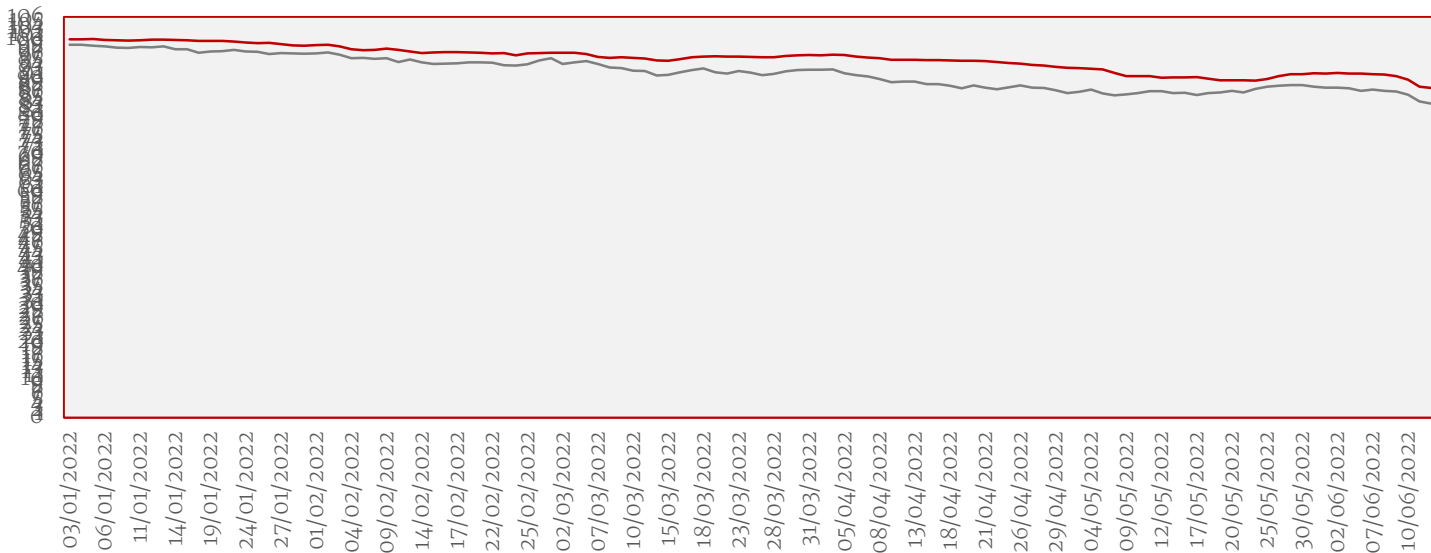
Duración

Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-1,4%	-4,2%	-4,7%
	1-3 años USA	-0,2%	-1,4%	-4,1%	-4,6%
Total Corto plazo		-0,2%	-1,4%	-4,1%	-4,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,6%	-9,4%	-23,9%	-24,6%
	10-15 años USA	-0,9%	-4,7%	-19,4%	-18,4%
	7-10 años Europa	-1,1%	-7,7%	-19,7%	-20,4%
	7-10 años USA	-0,9%	-4,6%	-14,6%	-14,5%
Total Largo plazo		-1,1%	-6,6%	-19,4%	-19,5%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,5%	-4,0%	-16,4%	-22,2%
	3-5 años USA	-0,4%	-2,8%	-8,2%	-9,1%
	5-7 años Europa	-0,7%	-5,9%	-14,7%	-15,3%
	5-7 años USA	-0,6%	-3,6%	-10,7%	-11,2%
Total Medio plazo		-0,5%	-4,1%	-12,5%	-14,4%

Rating

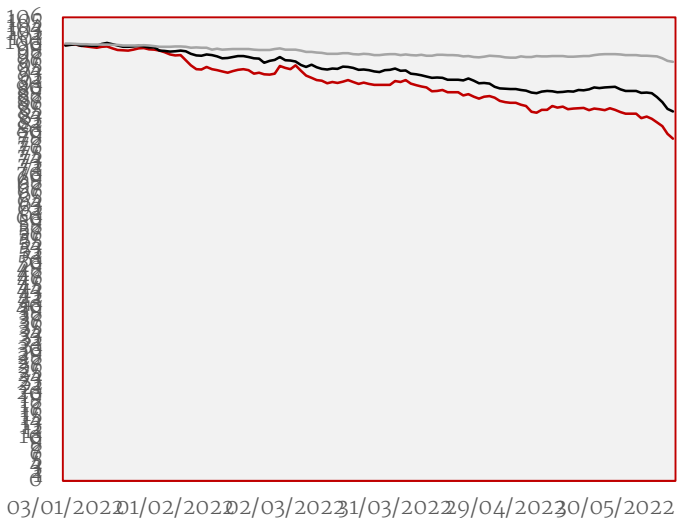
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,8%	-3,4%	-11,4%	-11,7%
	CCC	0,0%	-2,7%	-14,3%	-12,7%
Total High Yield		-0,4%	-3,0%	-12,8%	-12,2%
Investment Grade	A	-0,6%	-3,0%	-15,2%	-14,6%
	AA	-0,6%	-3,3%	-16,8%	-15,7%
	AAA	-0,7%	-3,6%	-19,2%	-17,3%
	BBB	-0,6%	-3,3%	-16,6%	-15,6%
Total Investment Grade		-0,6%	-3,3%	-16,9%	-15,8%

— Investment Grade — High Yield



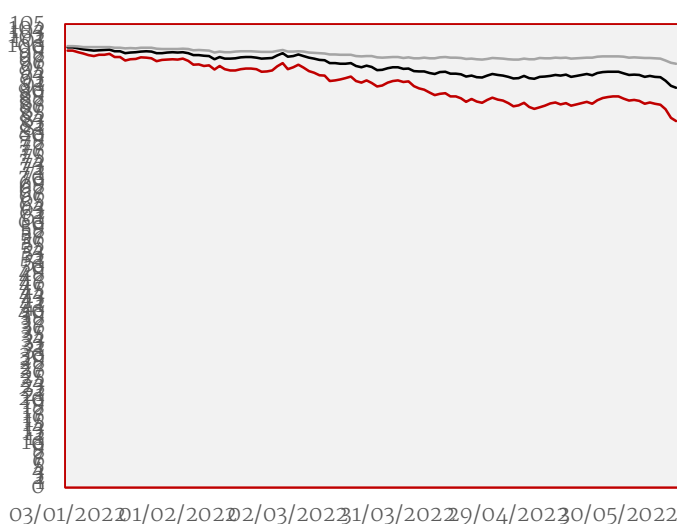
Europa

— Largo plazo — Medio plazo — Corto plazo



Estados Unidos

— Largo plazo — Medio plazo — Corto plazo



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	1,2%	2,5%	3,3%	0,8%
USDGBP	1,1%	2,7%	12,8%	17,4%
USDJPY	0,8%	4,9%	17,7%	23,1%
USDEUR	-0,1%	0,2%	9,2%	16,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9601	0,8335	1,4554	1,6088	135,47
EUR	1,0416		0,8683	1,5158	1,6759	141,11
GBP	1,1997	1,1517		1,7453	1,9305	162,53
AUD	0,6871	0,6597	0,573		1,1056	93,108
NZD	0,6216	0,5967	0,518	0,9045		84,204
JPY	0,0074	0,0071	0,0062	0,0107	0,0119	

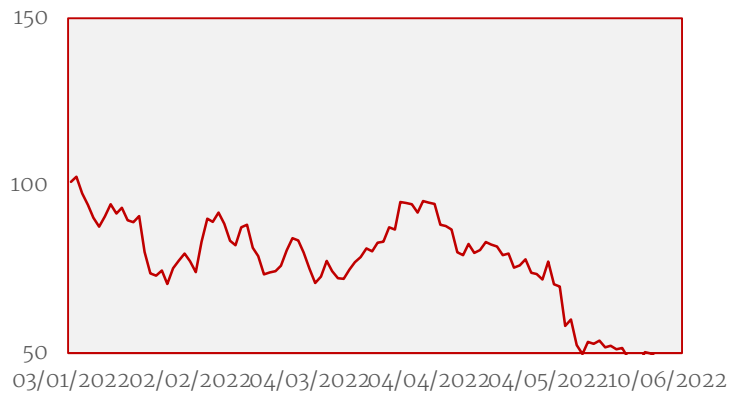
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

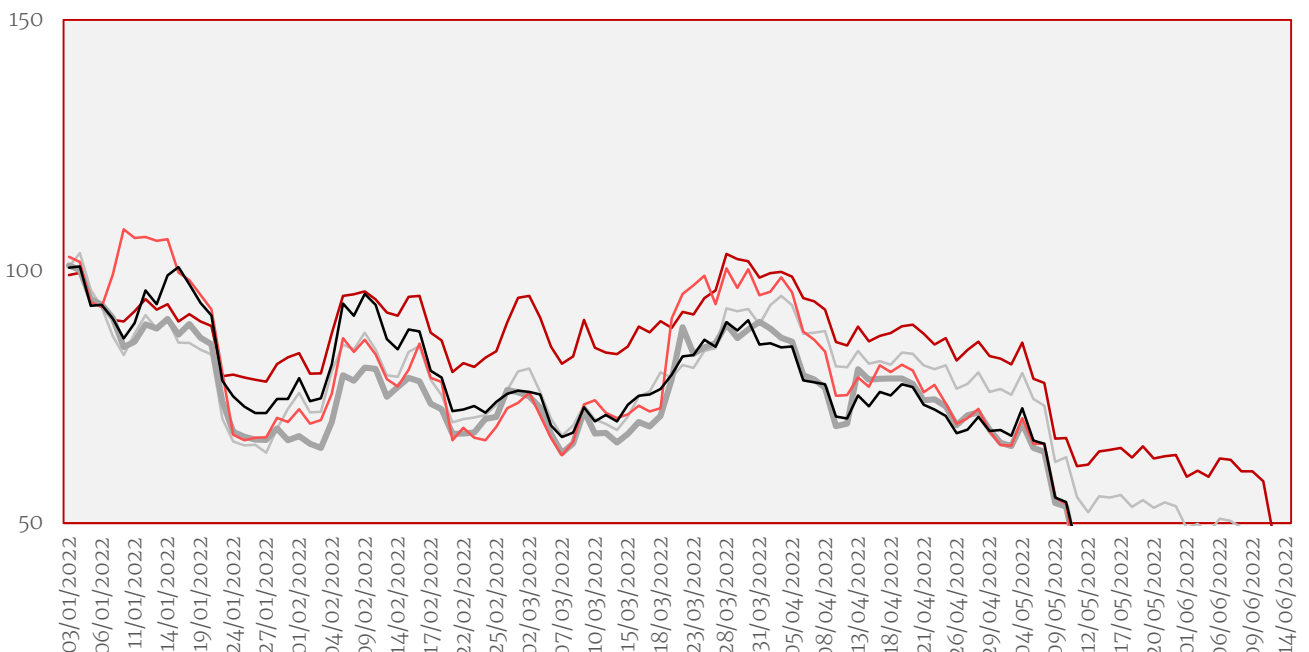
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-5,4%	-26,6%	-52,6%	-45%
Ethereum	-4,2%	-41,6%	-67,8%	-53%
Bitcoin Cash	-6,3%	-38,0%	-71,1%	-80%
Dash	-2,4%	-28,5%	-68,5%	-75%
Litecoin	2,4%	-33,8%	-69,2%	-74%

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

8,50

Rentabilidad en el año

-23,49%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,45915

Rentabilidad en el año

-3,35%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

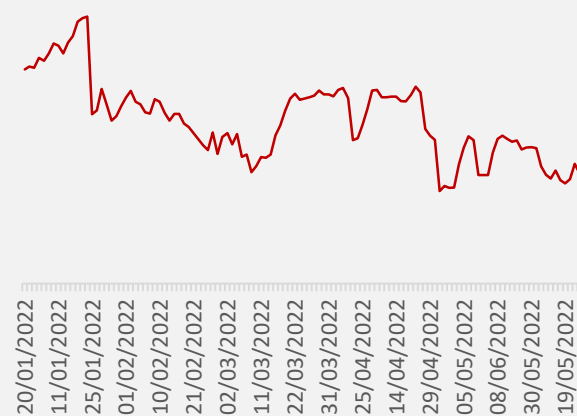
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,718

Rentabilidad en el año

-9,62%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,61604

Rentabilidad en el año

-8,87%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

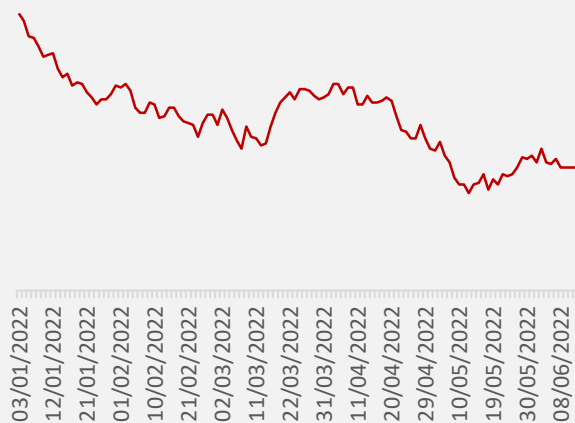
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,37

Rentabilidad en el año

-10,29%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

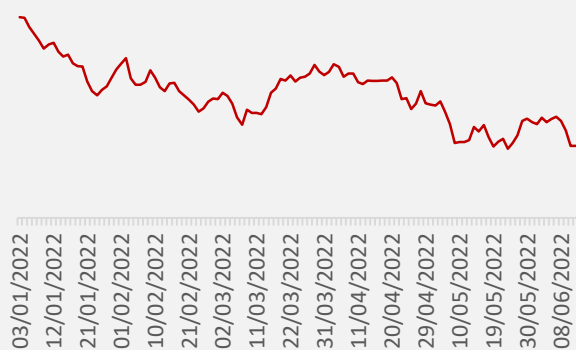
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,52189

Rentabilidad en el año

-15,88%



Más información en nuestra web

