

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 16/06/2022

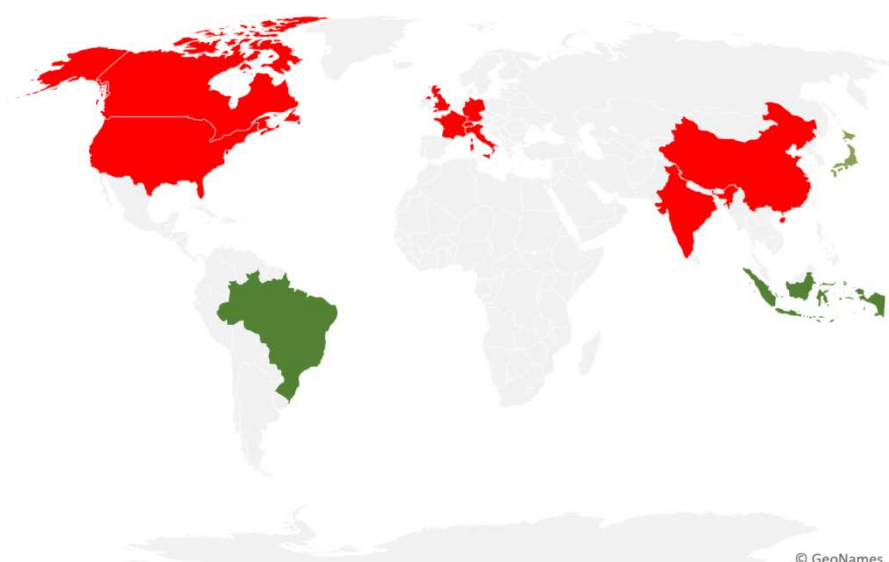
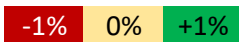
| EuroStoxx 50 | | Ibex 35 | | S&P 500 | | Nasdaq 100 | | Shanghai Composite | |
|--------------|----------|---------|----------|---------|----------|------------|----------|--------------------|----------|
| Último | % 1 Día | Último | % 1 Día | Último | % 1 Día | Último | % 1 Día | Último | % 1 Día |
| 3427,91 | ↓ -2,96% | 8078,10 | ↓ -1,18% | 3666,77 | ↓ -3,25% | 11127,57 | ↓ -4,02% | 3285,39 | ↓ -0,61% |

Los mercados se desangran

Ayer los mercados volvieron a desangrarse cayendo más de un 3% las bolsas estadounidenses e incluso un 4% en el caso del Nasdaq y en Europa más de lo mismo. La buena noticia de esto es que los niveles de sobreventa están alcanzando niveles cercanos a mínimos históricos, es decir, los mercados están siendo excesivamente agresivos con las caídas. De hecho, la recesión podemos decir que está ya más que descontada y lo podemos ver como ya hemos hablado en alguna ocasión tanto viendo la renta variable y los diferentes sectores que lideran al ciclo, como en la renta fija, donde la curva de la pendiente empieza de nuevo a aplanarse fruto de esas expectativas a que en el futuro los tipos vayan a tener que bajar en el futuro, o de que estos vayan a tener que subir en el corto plazo.

En cualquier caso, con la recesión ya descontada, falta ver la magnitud que cabría esperar de una recesión en la actualidad para realmente analizar las caídas que podemos esperar en caso de que se confirme. Ya lo dijimos hace unos meses en un artículo que publicamos en nuestra web, donde dijimos que, en caso de darse una recesión, esta vendría provocada por la posición restrictiva de los bancos centrales y por la propia restricción de unos precios elevados. En general, el resto de los indicadores permanecen en niveles sanos, por lo que tan pronto estas restricciones desaparezcan, la economía debería de volver de nuevo a crecer rápidamente. El problema ahora por tanto es ver cuándo esto va a ocurrir (es decir, que los precios dejen de subir y que los bancos centrales dejen de restringir la economía), ya que el miedo que puede existir en el mercado es que siga habiendo inflación pese al inicio de una recesión y que los bancos centrales continúen con su política restrictiva, es decir, que entremos en una situación de estanflación. Este sería un escenario bastante hostil para los inversores ya que el único refugio sería la liquidez. No habría ningún tipo de activo que pudiera protegernos de las caídas. Por suerte, este escenario lo vemos poco probable ya que estamos detectando como los principales impulsores de la inflación están perdiendo fuerza mes tras mes, lo cual coincide con que la inflación, al menos la subyacente, parece que haya tocado pico hace unos meses. De nuevo, la otra cara de la moneda es que los impulsores del crecimiento también se están deteriorando, e incluso a un nivel más deprisa que los de la inflación. Por tanto, nuestro escenario base sigue siendo el de una recesión que, tan pronto los precios den un respiro a los bancos centrales y estos a la economía supondrá de nuevo la reactivación de la economía. Esto, sumado a que los actuales niveles de caídas en bolsa superan la media de las caídas máximas en recesiones desde 1940, que las valoraciones están ya cerca de los niveles medios históricos, que los niveles de sobreventa están cerca de máximos históricos y que la inflación, al menos por ahora, ha tocado techo, nos lleva a pensar que puede ser un buen punto de entrada para aquellos que se han mantenido fuera todo este tiempo, y que en ningún caso recomendamos salirse ahora del mercado. Por ahora, los mercados cotizan con ligeras subidas tanto en Europa como en los futuros de Estados Unidos.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 16/06/2022

Renta variable

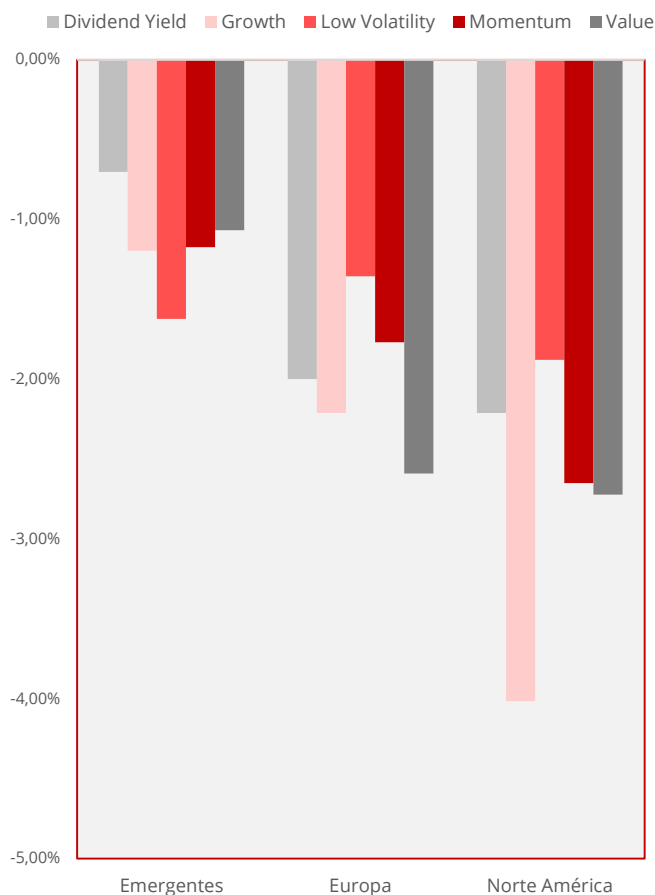
Sectores

| Región | Sector | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Norte América | Consumo básico | -0,7% | -10,1% | -10,7% | -0,4% |
| | Salud | -1,6% | -8,8% | -16,0% | -5,9% |
| | Utilities | -2,0% | -9,8% | -9,3% | -1,2% |
| | Financiero | -2,8% | -9,5% | -21,3% | -14,6% |
| | Materiales | -3,2% | -11,5% | -14,8% | -6,7% |
| | Industriales | -3,3% | -9,4% | -20,1% | -15,9% |
| | Comunicación | -3,6% | -10,9% | -32,9% | -32,2% |
| | Tecnológico | -4,3% | -11,3% | -31,5% | -18,5% |
| | Consumo cíclico | -4,9% | -12,0% | -35,5% | -26,8% |
| | Energía | -5,4% | -7,7% | 35,1% | 39,5% |
| Total Norte América | | -3,2% | -10,1% | -15,7% | -8,3% |
| Europa | Consumo básico | -0,8% | -8,3% | -13,1% | -8,2% |
| | Comunicación | -1,1% | -5,8% | -4,5% | -7,5% |
| | Salud | -1,2% | -6,5% | -9,7% | -0,5% |
| | Utilities | -2,2% | -9,3% | -11,6% | -7,0% |
| | Financiero | -2,6% | -6,8% | -14,8% | -10,3% |
| | Industriales | -2,8% | -9,3% | -25,5% | -18,8% |
| | Consumo cíclico | -3,0% | -7,0% | -27,8% | -28,0% |
| | Materiales | -3,3% | -8,6% | -13,3% | -8,5% |
| | Energía | -4,1% | -5,3% | 22,2% | 32,6% |
| | Tecnológico | -4,2% | -12,9% | -33,7% | -25,8% |
| Total Europa | | -2,5% | -8,0% | -13,2% | -8,2% |
| Asia | Industriales | 0,6% | -3,3% | -18,6% | -20,4% |
| | Salud | 0,5% | -3,7% | -23,8% | -33,4% |
| | Materiales | 0,3% | -0,7% | -10,1% | -16,4% |
| | Tecnológico | 0,2% | -5,8% | -27,6% | -25,7% |
| | Consumo básico | 0,2% | -3,2% | -17,3% | -23,9% |
| | Financiero | -0,2% | -3,0% | -9,9% | -13,8% |
| | Consumo cíclico | -0,2% | 4,1% | -18,5% | -30,9% |
| | Utilities | -0,7% | -4,7% | -7,9% | -6,8% |
| | Energía | -1,3% | -0,1% | 9,2% | 6,0% |
| | Comunicación | -1,7% | -2,6% | -18,3% | -33,1% |
| Total Asia | | -0,2% | -2,3% | -14,3% | -19,8% |
| Emergentes | Tecnológico | -0,2% | -5,0% | -26,1% | -25,2% |
| | Consumo básico | -0,5% | -2,6% | -15,0% | -21,1% |
| | Materiales | -0,7% | -3,8% | -14,0% | -18,8% |
| | Utilities | -0,7% | -3,5% | -6,0% | -2,2% |
| | Financiero | -0,8% | -2,4% | -7,9% | -8,7% |
| | Salud | -0,9% | 0,1% | -26,9% | -43,5% |
| | Industriales | -1,3% | -2,8% | -12,2% | -14,8% |
| | Energía | -1,4% | -1,8% | -23,3% | -20,2% |
| | Consumo cíclico | -2,4% | 6,9% | -17,2% | -38,4% |
| | Comunicación | -2,6% | -2,0% | -19,3% | -31,8% |
| Total Emergentes | | -1,1% | -1,7% | -16,8% | -22,5% |

Factores

| Region | Factor | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Emergentes | Dividend Yield | -0,7% | -2,4% | -15,8% | -17,6% |
| | Value | -1,1% | -1,7% | -13,8% | -18,2% |
| | Momentum | -1,2% | -4,2% | -25,7% | -31,0% |
| | Growth | -1,2% | -1,9% | -20,6% | -29,7% |
| | Low Volatility | -1,6% | -4,1% | -13,2% | -15,0% |
| Total Emergentes | | -1,2% | -2,9% | -17,8% | -22,3% |
| Europa | Low Volatility | -1,4% | -7,4% | -15,3% | -7,3% |
| | Momentum | -1,8% | -5,5% | -18,5% | -11,3% |
| | Dividend Yield | -2,0% | -7,3% | -2,1% | 3,0% |
| | Growth | -2,2% | -8,7% | -24,5% | -17,4% |
| | Value | -2,6% | -7,3% | -8,1% | -5,7% |
| Total Europa | | -2,0% | -7,2% | -13,7% | -7,7% |
| Norte América | Low Volatility | -1,9% | -8,0% | -16,4% | -7,4% |
| | Dividend Yield | -2,2% | -9,3% | -12,1% | -4,2% |
| | Momentum | -2,6% | -7,7% | -24,3% | -16,1% |
| | Value | -2,7% | -10,0% | -15,2% | -7,9% |
| | Growth | -4,0% | -10,6% | -32,2% | -22,6% |
| Total Norte América | | -2,7% | -9,1% | -20,1% | -11,6% |

Variación 1D



Renta fija

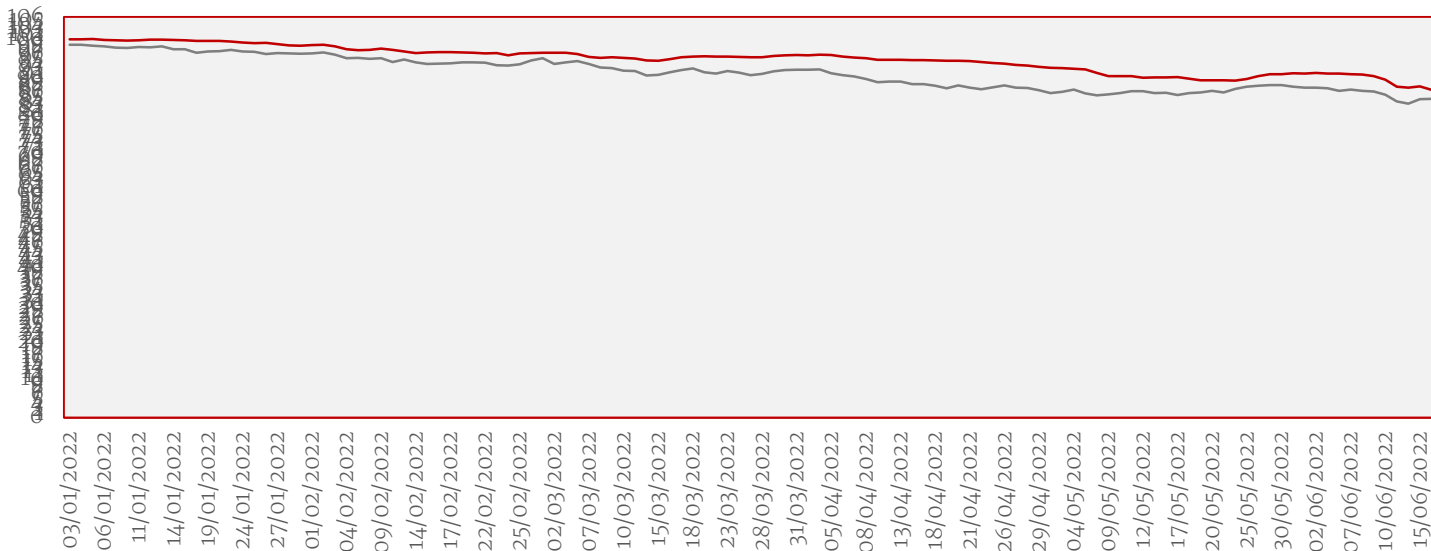
Duración

| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | 0,1% | -0,7% | -3,7% | -4,1% |
| | 1-3 años USA | 0,2% | -0,7% | -3,5% | -4,0% |
| Total Corto plazo | | 0,1% | -0,7% | -3,6% | -4,0% |
| Largo plazo | 10-15 años Europa | -1,0% | -9,1% | -24,2% | -24,9% |
| | 10-15 años USA | 0,1% | -2,3% | -17,9% | -16,9% |
| | 7-10 años Europa | -0,9% | -7,3% | -19,8% | -20,5% |
| | 7-10 años USA | 0,3% | -2,4% | -13,2% | -12,9% |
| Total Largo plazo | | -0,4% | -5,3% | -18,8% | -18,8% |
| Medio plazo | 3-5 años Europa | 0,5% | -3,7% | -15,5% | -20,0% |
| | 3-5 años USA | 0,2% | -1,3% | -7,3% | -7,9% |
| | 5-7 años Europa | -0,8% | -5,6% | -14,8% | -15,4% |
| | 5-7 años USA | 0,2% | -1,8% | -9,6% | -9,8% |
| Total Medio plazo | | 0,0% | -3,1% | -11,8% | -13,3% |

Rating

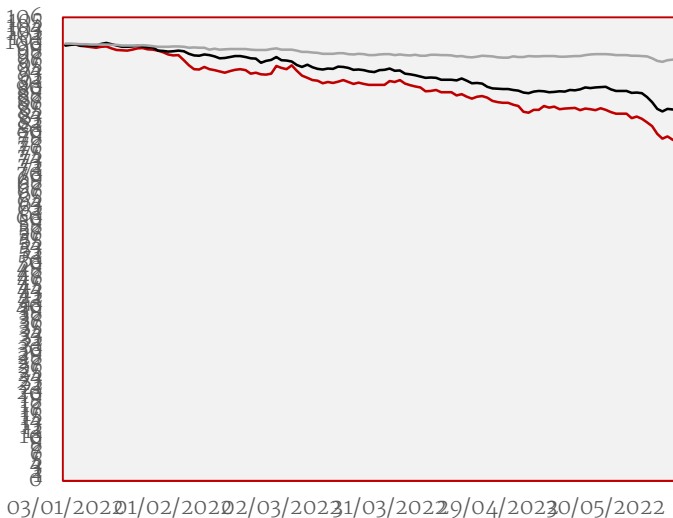
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| High Yield | BB | -0,7% | -4,2% | -12,0% | -12,1% |
| | CCC | -1,2% | -3,2% | -14,7% | -13,1% |
| Total High Yield | | -1,0% | -3,7% | -13,3% | -12,6% |
| Investment Grade | A | 0,1% | -1,2% | -14,1% | -13,7% |
| | AA | 0,1% | -1,2% | -15,6% | -14,7% |
| | AAA | 0,1% | -1,1% | -17,8% | -16,6% |
| | BBB | 0,0% | -1,5% | -15,6% | -14,8% |
| Total Investment Grade | | 0,1% | -1,3% | -15,8% | -15,0% |

— Investment Grade — High Yield



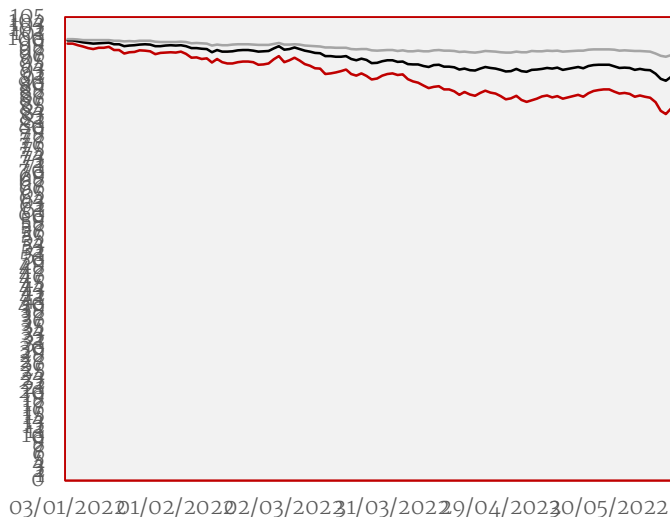
Europa

— 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 | -0,4% | 1,2% | 1,6% | -0,1% |
| USDEUR | -1,0% | 0,0% | 7,8% | 12,9% |
| USDJPY | -1,2% | 2,2% | 14,9% | 20,0% |
| USDGBP | -1,4% | 1,1% | 9,6% | 12,7% |

Matriz de principales divisas

| | USD | EUR | GBP | AUD | NZD | JPY |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD | | 0,948 | 0,8096 | 1,419 | 1,5723 | 132,21 |
| EUR | 1,0549 | | 0,8543 | 1,4975 | 1,6589 | 139,47 |
| GBP | 1,2352 | 1,1705 | | 1,7532 | 1,9425 | 163,27 |
| AUD | 0,7047 | 0,6678 | 0,5704 | | 1,1074 | 93,128 |
| NZD | 0,636 | 0,6028 | 0,5148 | 0,903 | | 84,09 |
| JPY | 0,0076 | 0,0072 | 0,0061 | 0,0107 | 0,0119 | |

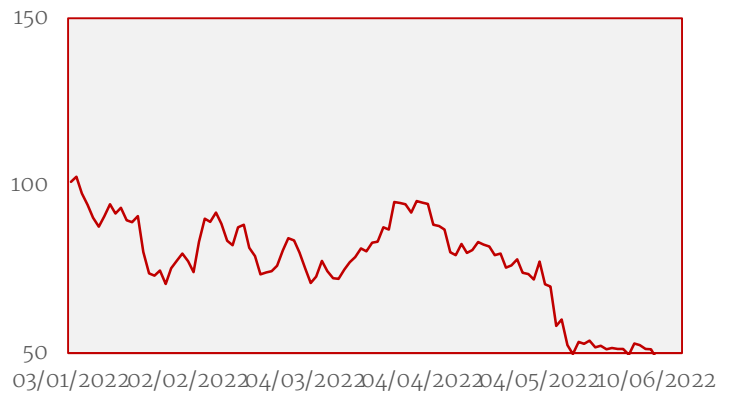
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

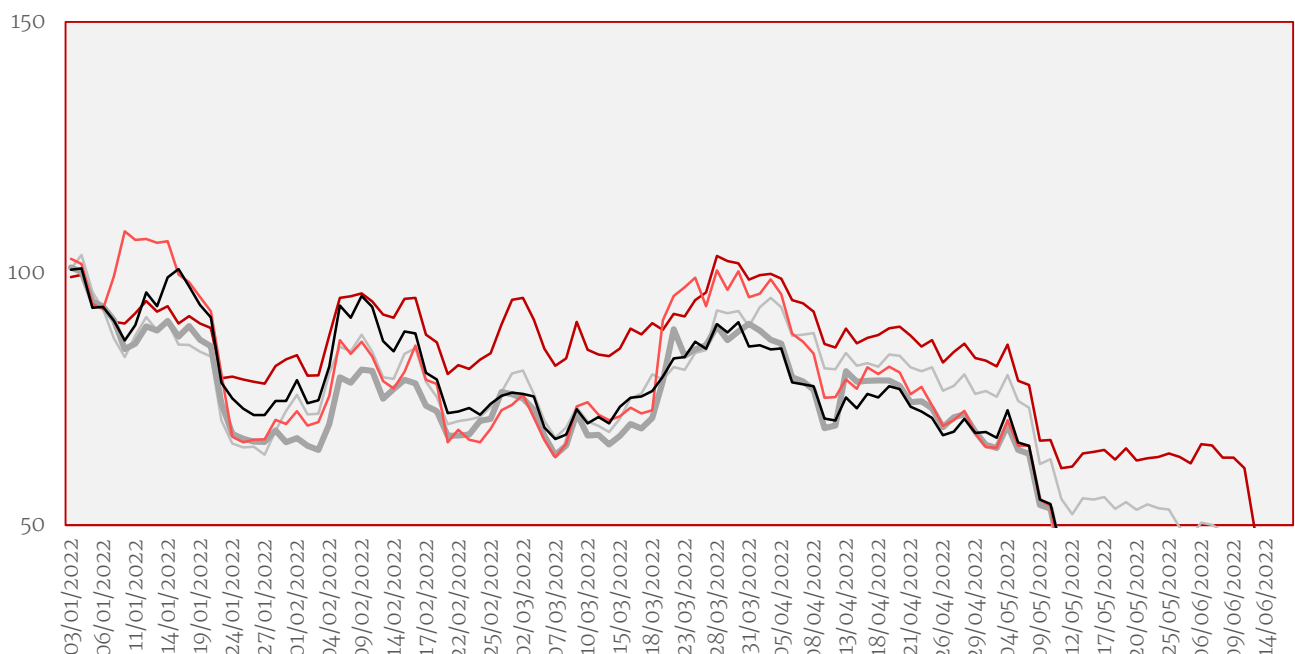
| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Bitcoin | -4,5% | -31,3% | -55,4% | -45% |
| Ethereum | -6,8% | -46,5% | -70,2% | -53% |
| Bitcoin Cash | -8,6% | -44,7% | -73,7% | -81% |
| Dash | -2,7% | -26,9% | -68,0% | -74% |
| Litecoin | -5,9% | -36,0% | -68,7% | -72% |

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

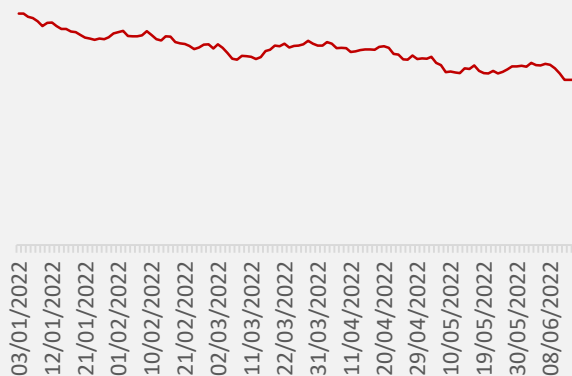
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,96

Rentabilidad en el año

-28,35%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,24743

Rentabilidad en el año

-5,51%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

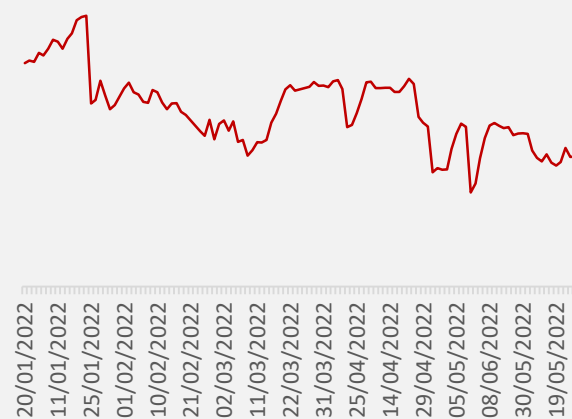
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,47895

Rentabilidad en el año

-11,85%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

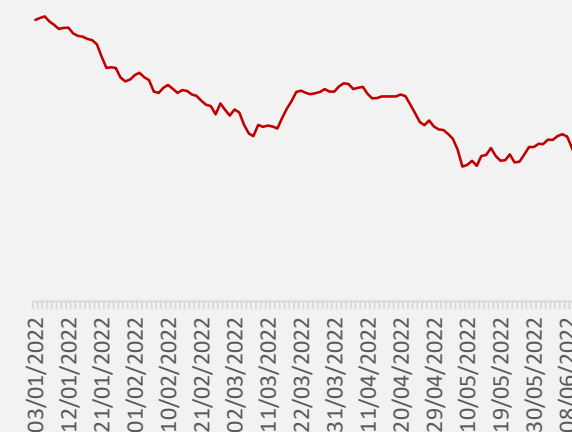
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,40749

Rentabilidad en el año

-11,08%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

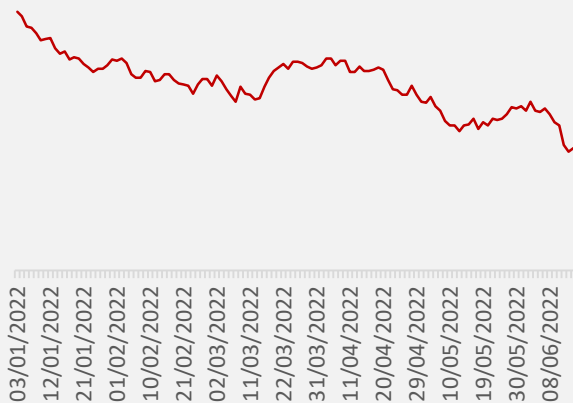
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,07

Rentabilidad en el año

-13,50%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

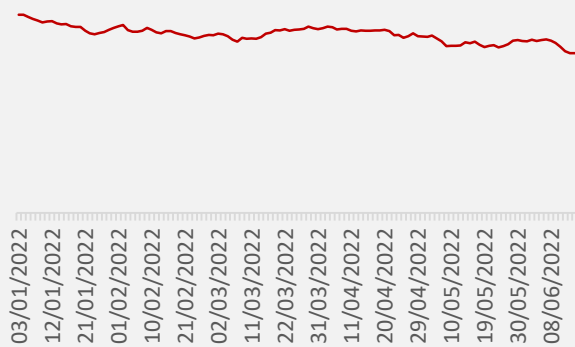
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,13836

Rentabilidad en el año

-18,94%



Más información en nuestra web

