

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 20/06/2022

| 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 |
| 3469,83 | ↑ 0,91% | 8286,00 | ↑ 1,72% | 3674,84 | ↑ 0,22% | 11265,99 | ↑ 1,24% | 3315,43 | ⇒ -0,04% |

Las bolsas cotizan con subidas después del puente

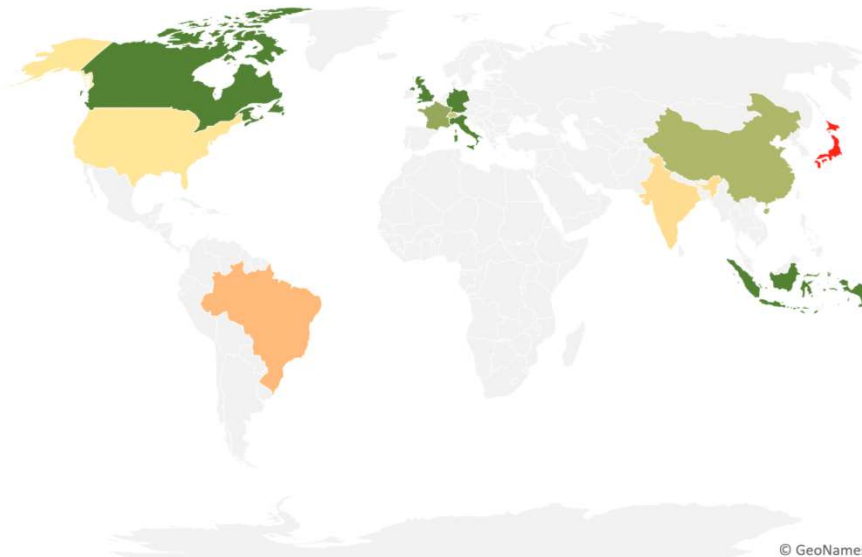
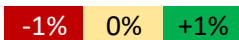
En la jornada de ayer los mercados americanos se mantuvieron cerrados por un festivo local. Esto hizo que fuera una sesión tranquila donde aún así, los futuros reflejaban un sentimiento positivo en los mercados de renta variable. Europa que, sí que abrió, se mantuvo positiva durante toda la sesión yendo de menos a más para acabar cerrando con una subida cercana al 1%. Todo a pesar del mal dato que conocimos a primera hora de la mañana de precios al productor en Alemania, que como dijimos es un reflejo de lo que podría seguir pasando con los precios del consumidor. Sin embargo, hay que entender que esto ya venía descontado por el mercado por el simple hecho de que en Estados Unidos la inflación parecía estar de nuevo subiendo y que Europa va con unos meses de retraso en cuanto a ciclo económico.

Precisamente por este retraso de Europa con Estados Unidos, nos vemos obligados a centrarnos en Estados Unidos. Ayer hablábamos de que Yellen, secretaria del tesoro de los Estados Unidos, parecía estar preparando el terreno para que el gobierno iniciara políticas fiscales restrictivas. Decíamos que criticaba duramente la inflación mientras que afirmaba que la recesión no era tan inminente como muchos se pensaban. Bien, pues ayer volvió a salir el tema durante la jornada, pero en este caso fue Musk el que habló, afirmando que una recesión en Estados Unidos en el medio plazo es probable. Concretamente, dijo que no es algo certero, pero que es más probable que improbable. Esto no ha pillado por sorpresa al mercado ya que hace unas semanas reflejó su miedo a una recesión en una carta a sus empleados donde reconocía temer las consecuencias de una recesión para la empresa.

Por tanto, a pesar de estas dos noticias que podemos considerar como negativas, el mercado ayer tuvo un buen comportamiento. Los futuros se mantuvieron positivas durante prácticamente toda la sesión, el dólar siguió cayendo y los tipos cayeron. Sin embargo, hay un tipo de activo que sigue mostrando un comportamiento muy negativo, las criptomonedas. Este tipo de activo se ha mostrado muy correlacionado con el Nasdaq en los últimos años, concretamente con esas acciones que en su día llamamos improductivas porque por ahora son solo proyectos muy innovadores, pero todavía no rentables, es decir, no productivos. Básicamente, el componente que comparten ambos tipos de activos es que ofrecían rentabilidades muy sustanciales. Pero, se ha formado la tormenta perfecta las criptomonedas ya que se ha juntado: el fracaso de una de las principales monedas (y aparentemente más seguras, ya que estaba ligada al dólar), que el sentimiento de mercado se ha dado la vuelta y que los tipos reales han subido con fuerza. Esto ha hecho que el mercado de criptomonedas pierda desde noviembre de 2021 cerca de un 70%, y hablamos del mercado en general, lo cual implica que habrá muchas que habrán perdido prácticamente todo su valor. Para hacernos una idea, Bitcoin, la criptomoneda más grande con diferencia, ha perdido un 72% en los últimos 7 meses.

Para la sesión de hoy, tendremos datos de ventas de viviendas en Estados Unidos. El sector inmobiliario suele dar señales adelantadas en las crisis y, aunque la tendencia de los últimos meses está siendo bajista, lo cierto es que podemos pensar que se está normalizando, ya que los niveles actuales estaban por encima de la media de los últimos años, habrá que vigilar la reacción del mercado a este dato. Por ahora, las bolsas europeas han abierto con subidas por encima del 1% y los futuros americanos vienen con subidas cercanas al 2%.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 20/06/2022

Renta variable

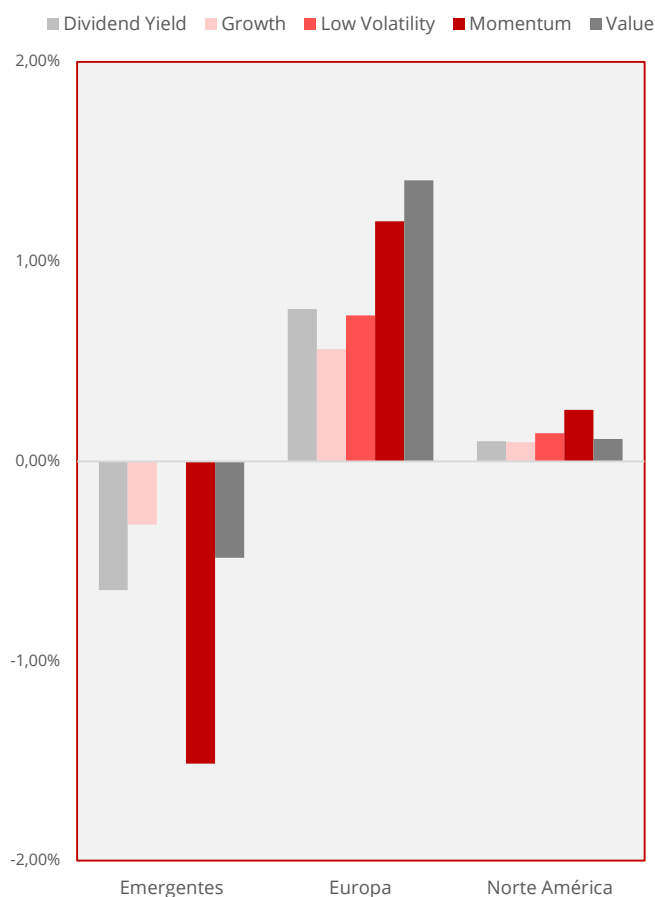
Sectores

| Región | Sector | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Norte América | Energía | 0,5% | -12,0% | 28,6% | 31,7% |
| | Materiales | 0,3% | -10,8% | -14,9% | -7,0% |
| | Financiero | 0,3% | -8,5% | -20,8% | -13,9% |
| | Industriales | 0,1% | -5,8% | -20,1% | -16,5% |
| | Comunicación | 0,1% | -7,3% | -31,9% | -31,1% |
| | Utilities | 0,1% | -11,0% | -10,2% | -0,9% |
| | Consumo básico | 0,1% | -4,8% | -11,1% | -0,1% |
| | Consumo cíclico | 0,0% | -3,9% | -34,6% | -25,9% |
| | Tecnológico | 0,0% | -7,3% | -30,7% | -17,7% |
| | Salud | 0,0% | -8,3% | -15,9% | -5,9% |
| Total Norte América | | 0,1% | -8,0% | -16,2% | -8,7% |
| Europa | Energía | 2,3% | -8,7% | 19,2% | 32,6% |
| | Financiero | 2,0% | -4,8% | -12,9% | -6,6% |
| | Comunicación | 1,5% | -3,9% | -1,9% | -4,3% |
| | Utilities | 1,2% | -10,4% | -10,6% | -5,1% |
| | Tecnológico | 1,0% | -10,1% | -32,3% | -22,7% |
| | Consumo cíclico | 0,8% | -2,7% | -26,7% | -26,6% |
| | Consumo básico | 0,7% | -3,4% | -12,0% | -6,5% |
| | Salud | 0,7% | -6,1% | -8,5% | 1,3% |
| | Industriales | 0,3% | -8,1% | -25,1% | -18,2% |
| | Materiales | 0,1% | -10,1% | -14,6% | -9,4% |
| Total Europa | | 1,1% | -6,8% | -12,5% | -6,5% |
| Asia | Salud | 1,3% | -6,8% | -24,0% | -33,9% |
| | Consumo básico | 0,7% | -3,5% | -17,0% | -22,3% |
| | Consumo cíclico | 0,3% | 3,8% | -18,7% | -30,4% |
| | Financiero | 0,2% | -5,0% | -10,7% | -12,1% |
| | Comunicación | 0,1% | -2,9% | -18,9% | -32,8% |
| | Utilities | -0,6% | -7,3% | -9,6% | -6,4% |
| | Industriales | -1,0% | -8,8% | -21,4% | -21,3% |
| | Tecnológico | -1,0% | -9,6% | -30,0% | -26,4% |
| | Materiales | -2,6% | -8,8% | -14,7% | -18,2% |
| | Energía | -3,0% | -5,0% | 4,8% | 4,3% |
| Total Asia | | -0,5% | -5,4% | -16,0% | -20,0% |
| Emergentes | Consumo básico | 1,0% | -2,5% | -14,4% | -19,7% |
| | Salud | 0,4% | -0,9% | -25,7% | -43,9% |
| | Consumo cíclico | 0,1% | 11,1% | -15,5% | -37,4% |
| | Utilities | -0,1% | -5,9% | -7,3% | -1,8% |
| | Comunicación | -0,4% | -0,4% | -19,5% | -31,4% |
| | Financiero | -0,5% | -3,9% | -8,8% | -8,2% |
| | Industriales | -0,7% | -5,7% | -13,0% | -16,1% |
| | Tecnológico | -0,9% | -7,5% | -27,8% | -25,2% |
| | Materiales | -1,1% | -8,2% | -16,1% | -20,1% |
| Energía | -1,8% | -7,4% | -25,9% | -22,1% | |
| Total Emergentes | | -0,4% | -3,1% | -17,4% | -22,6% |

Factores

| Region | Factor | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Europa | Value | 1,4% | -6,5% | -7,2% | -3,4% |
| | Momentum | 1,2% | -4,2% | -18,1% | -10,0% |
| | Dividend Yield | 0,8% | -7,1% | -2,0% | 4,1% |
| | Low Volatility | 0,7% | -6,1% | -14,6% | -6,6% |
| | Growth | 0,6% | -6,4% | -23,7% | -16,1% |
| Total Europa | | 0,9% | -6,0% | -13,1% | -6,4% |
| Norte América | Momentum | 0,3% | -6,2% | -25,2% | -17,2% |
| | Low Volatility | 0,1% | -5,9% | -16,1% | -7,0% |
| | Value | 0,1% | -8,3% | -15,6% | -8,2% |
| | Dividend Yield | 0,1% | -7,0% | -12,2% | -4,0% |
| Growth | 0,1% | -6,5% | -31,4% | -21,8% | |
| Total Norte América | | 0,1% | -6,8% | -20,1% | -11,7% |
| Emergentes | Low Volatility | 0,0% | -4,8% | -13,3% | -14,9% |
| | Growth | -0,3% | -2,2% | -20,9% | -29,6% |
| | Value | -0,5% | -3,7% | -14,8% | -18,0% |
| | Dividend Yield | -0,6% | -5,2% | -17,4% | -18,1% |
| Momentum | -1,5% | -6,7% | -27,5% | -32,6% | |
| Total Emergentes | | -0,6% | -4,5% | -18,8% | -22,6% |

Variación 1D



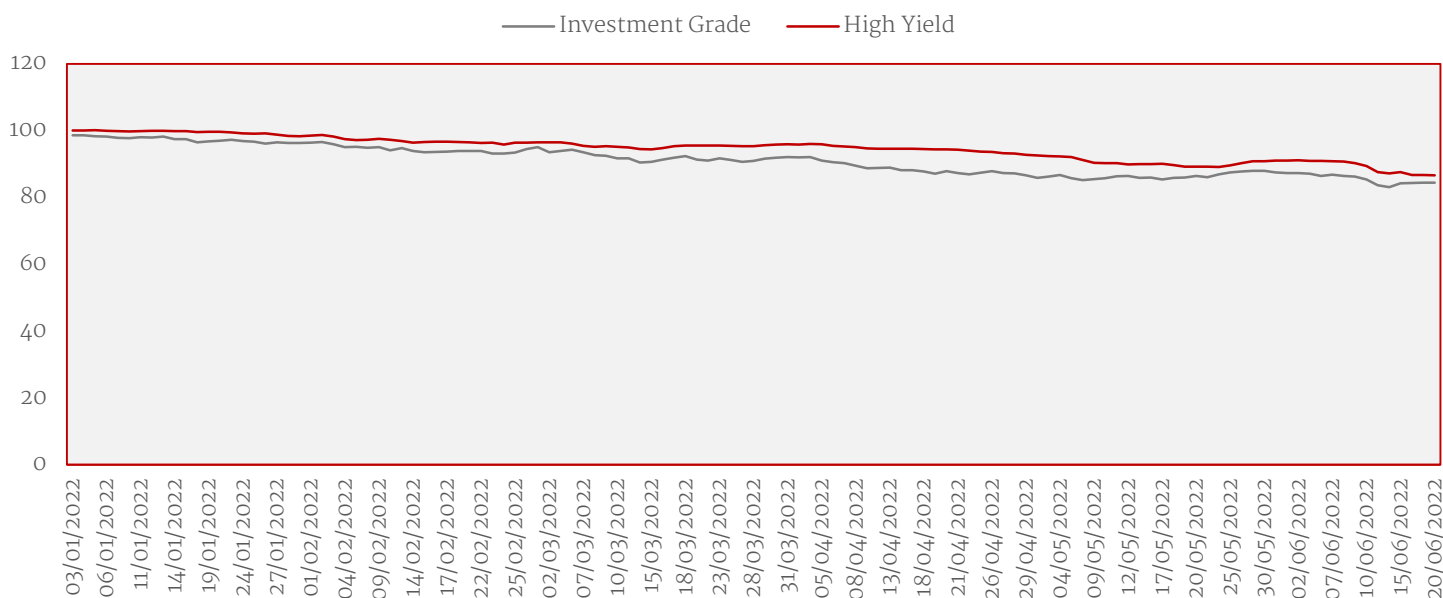
Renta fija

Duración

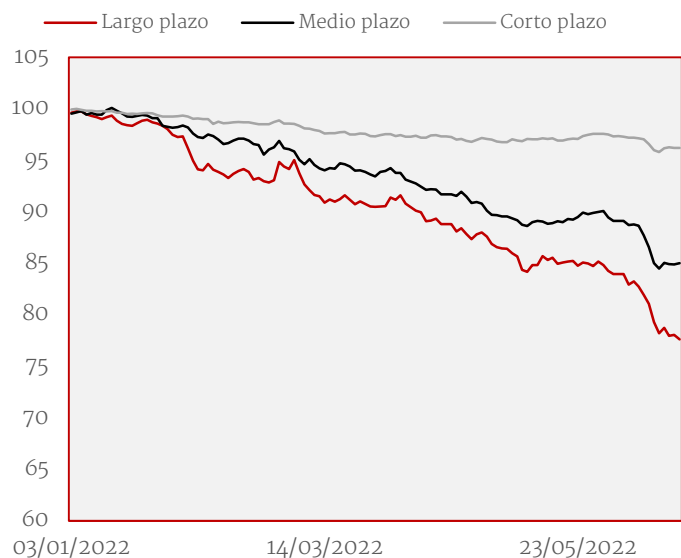
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | 0,0% | -0,9% | -3,8% | -4,1% |
| | 1-3 años USA | 0,0% | -0,9% | -3,6% | -4,0% |
| Total Corto plazo | | 0,0% | -0,9% | -3,7% | -4,1% |
| Largo plazo | 10-15 años Europa | -0,6% | -9,4% | -24,6% | -25,2% |
| | 10-15 años USA | 0,0% | -2,7% | -17,8% | -16,9% |
| | 7-10 años Europa | -0,4% | -7,4% | -20,1% | -20,6% |
| | 7-10 años USA | 0,0% | -2,9% | -13,2% | -13,0% |
| Total Largo plazo | | -0,3% | -5,6% | -18,9% | -18,9% |
| Medio plazo | 3-5 años Europa | 0,6% | -4,4% | -15,1% | -19,3% |
| | 3-5 años USA | 0,0% | -1,7% | -7,4% | -7,9% |
| | 5-7 años Europa | -0,3% | -5,6% | -15,0% | -15,4% |
| | 5-7 años USA | 0,0% | -2,3% | -9,6% | -9,8% |
| Total Medio plazo | | 0,1% | -3,5% | -11,8% | -13,1% |

Rating

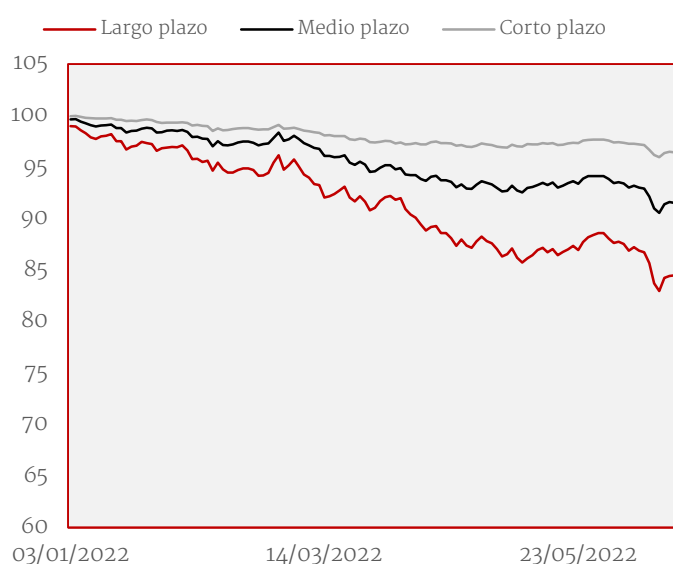
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| High Yield | BB | -0,1% | -4,0% | -12,1% | -12,2% |
| | CCC | 0,0% | -1,8% | -14,6% | -13,1% |
| Total High Yield | | -0,1% | -2,9% | -13,4% | -12,7% |
| Investment Grade | A | 0,0% | -1,6% | -14,0% | -13,7% |
| | AA | 0,0% | -1,8% | -15,4% | -14,6% |
| | AAA | 0,0% | -1,9% | -17,5% | -16,3% |
| | BBB | 0,0% | -1,9% | -15,4% | -14,8% |
| Total Investment Grade | | 0,0% | -1,8% | -15,6% | -14,8% |



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

| Divisa | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| USDJPY | 0,0% | 5,6% | 17,4% | 22,5% |
| EURGBP | -0,1% | 1,0% | 2,1% | 0,3% |
| USDGBP | -0,1% | 2,7% | 10,4% | 13,7% |
| USDEUR | -0,1% | 1,7% | 8,2% | 13,4% |

Matriz de principales divisas

| | USD | EUR | GBP | AUD | NZD | JPY |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD | | 0,9514 | 0,8161 | 1,4386 | 1,579 | 135,07 |
| EUR | 1,0511 | | 0,8581 | 1,5117 | 1,6592 | 141,93 |
| GBP | 1,2253 | 1,1653 | | 1,762 | 1,9342 | 165,48 |
| AUD | 0,6951 | 0,6615 | 0,5675 | | 1,0979 | 93,921 |
| NZD | 0,6333 | 0,6027 | 0,517 | 0,9108 | | 85,546 |
| JPY | 0,0074 | 0,007 | 0,006 | 0,0106 | 0,0117 | |

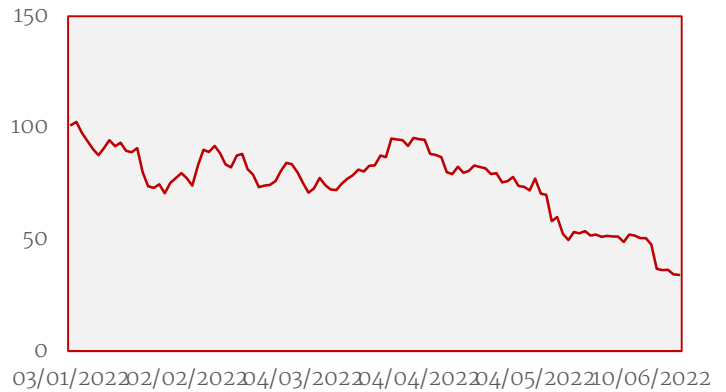
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

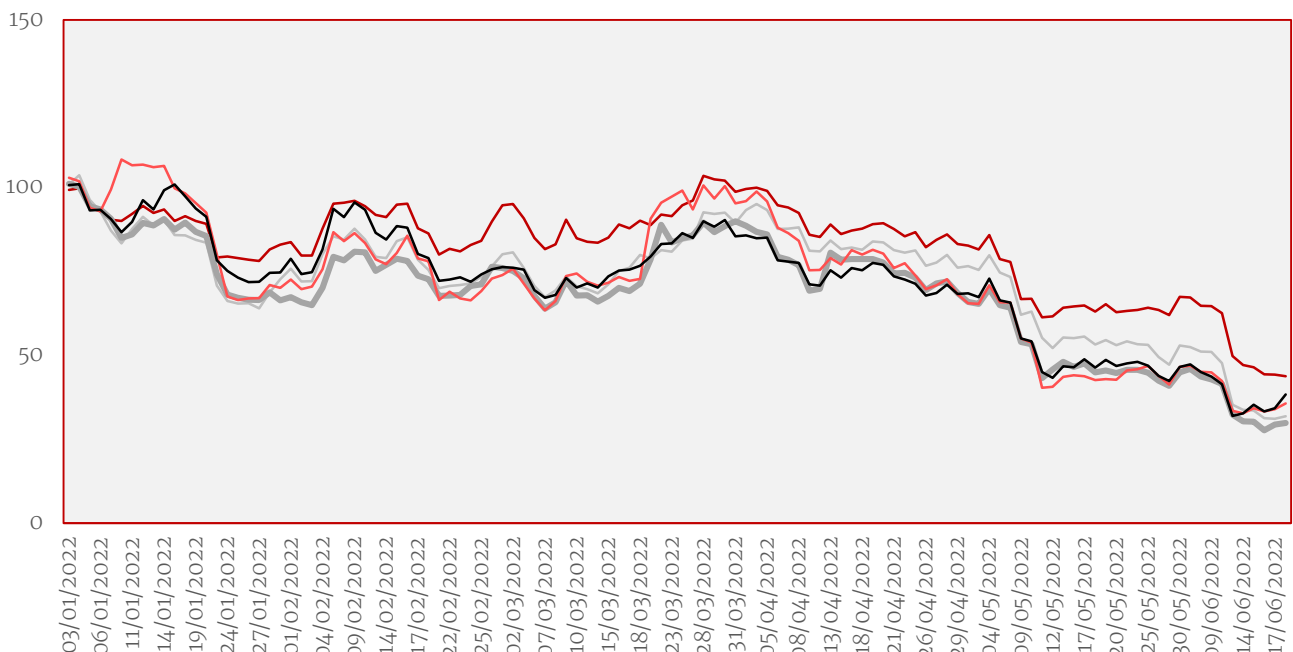
| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Bitcoin | -1,0% | -30,3% | -55,9% | -37% |
| Ethereum | 2,4% | -43,9% | -69,6% | -42% |
| Bitcoin Cash | 1,7% | -37,7% | -71,6% | -75% |
| Dash | 5,1% | -24,6% | -65,7% | -66% |
| Litecoin | 12,0% | -24,2% | -63,9% | -61% |

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

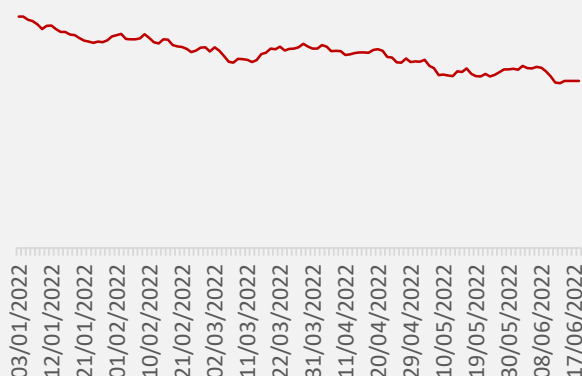
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,04

Rentabilidad en el año

-27,63%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

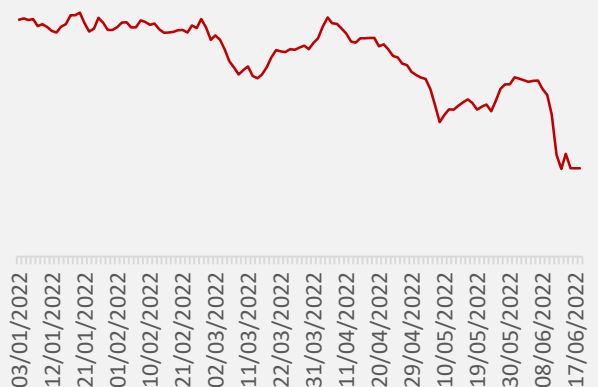
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,24947

Rentabilidad en el año

-5,49%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

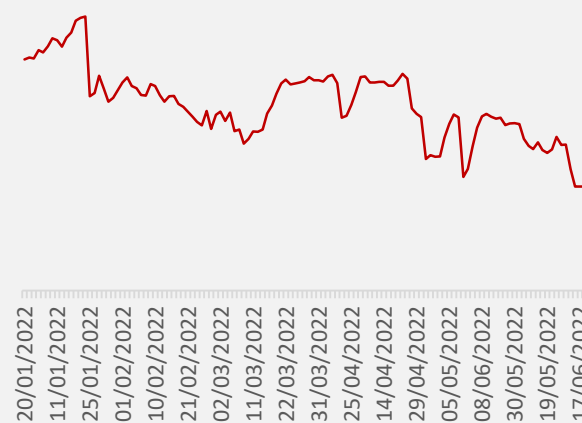
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,40601

Rentabilidad en el año

-12,52%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,38925

Rentabilidad en el año

-11,27%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

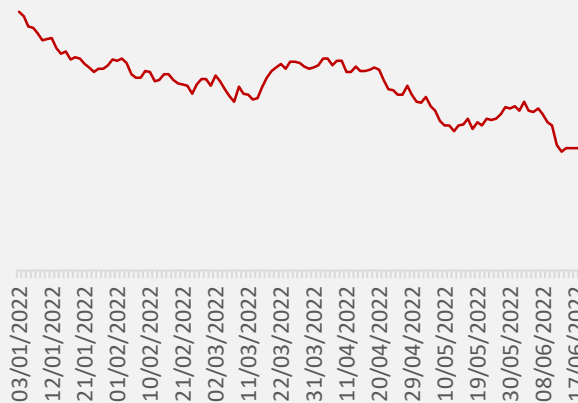
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,07

Rentabilidad en el año

-13,50%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

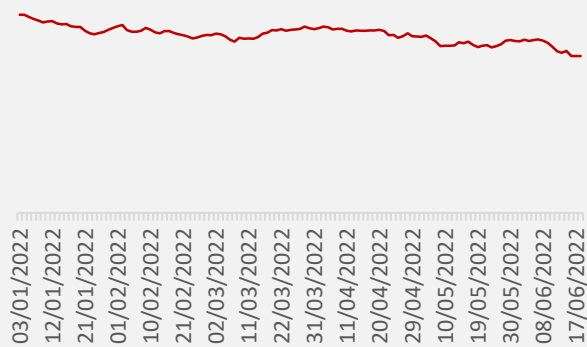
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

9,94147

Rentabilidad en el año

-20,52%



Más información en nuestra web

