

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/06/2022

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
3538,88	⇒ 0,16%	8242,60	⇒ -0,02%	3900,11	↓ -0,30%	12008,24	↓ -0,81%	3379,19	↑ 0,88%

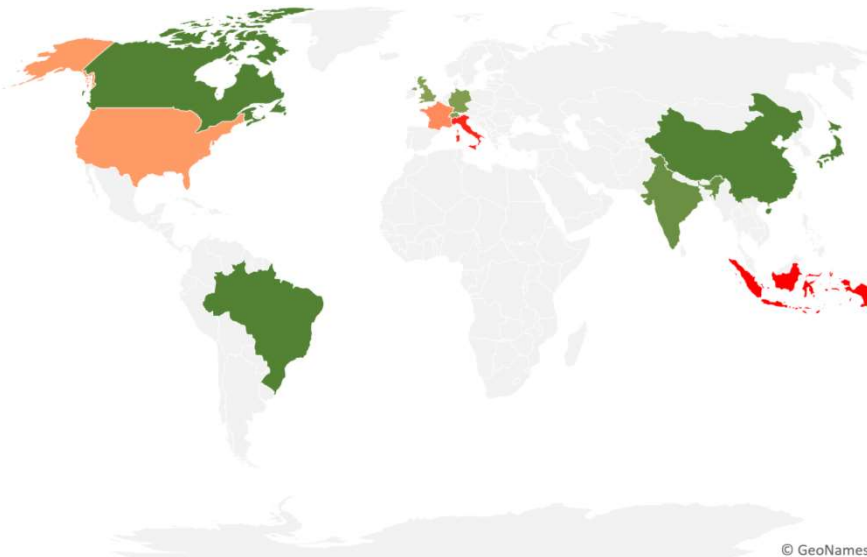
## El dragón chino sigue despertando

Sesión de descanso la de ayer donde la renta variable corrigió ligeramente, aunque de forma algo más acentuada en el caso de las empresas en crecimiento. En cualquier caso, caídas por debajo del 1% viniendo de varias jornadas de fuertes subidas. Este ligero aumento de la oferta en la jornada de ayer puede deberse a precisamente las subidas vistas la semana pasada, que provocaron que algunos inversores busquen cerrar posiciones en estos niveles y a que fue una sesión tranquila en el aspecto macro. Esto cambiará hoy donde ya tenemos información relevante procedente de Asia y durante el resto del día iremos conociendo datos económicos relativamente importantes. Por un lado, esta madrugada China ha anunciado rebajas en los periodos de cuarentena para los visitantes extranjeros. Esto no supondrá una política clave para la recuperación económica del país, pero sin duda es un paso más que aleja a China de la política de Covid 0. Los mercados asiáticos lo han celebrado de inmediato, pasando de cotizar con ligeras caídas a subir cerca de un 1%. También ha tenido su efecto en los futuros de occidente, donde también han conseguido darles la vuelta. Como ya comentamos en su día, la recuperación económica de China es muy positiva para la economía global ya que permitirá aumentar la oferta, lo cual empujará a la baja la inflación. Sin embargo, también es negativo ya que supone un competidor más en la lucha por las materias primas, y no un competidor cualquiera. A esto hay que sumarle que, por desgracia, las empresas productoras de materias primas, especialmente de aquellas más contaminantes y que tienen un mayor peso en el comercio mundial, no están aumentando sus inversiones para aumentar la producción. Esto se debe a que la tendencia de fondo, a pesar de la situación actual, es dejar de lado el consumo de este tipo de materias primas como el petróleo, gas natural o carbón, para dar lugar a otros más sostenibles. Por tanto, las empresas no están dispuestas a hacer inversiones que saben que no serán rentables en el largo plazo. Esto supone que la vuelta de la actividad económica China a su punto álgido podría traer mayores tensiones inflacionistas en forma de una mayor demanda de materias primas.

Sin embargo, esto no implica necesariamente más inflación. Hay un componente monetario y fiscal detrás de la inflación que se está tratando de revertir como ya estamos viendo por parte tanto de gobiernos como de bancos centrales (aunque más por parte de los segundos que de los primeros). La prueba de esto la encontramos en las diferentes tasas de inflación en zonas donde los bancos centrales han aumentado más la masa monetaria (como Europa o Estados Unidos) y aquellos donde menos (Suiza, por ejemplo). Hablamos de tasas de inflación de en torno el 8% frente a menos del 3% en Suiza. Esa diferencia es la que responde a ese exceso de demanda provocado por políticas altamente expansivas. Esto como decía está corrigiéndose ya en estos países y, por tanto, cabe esperar que la inflación siga corrigiendo pese a posibles subidas en precio de materias primas. Para la sesión de hoy, tendremos datos de los precios de vivienda y de confianza del consumidor en Estados Unidos que son en ambos casos un reflejo de la fortaleza de la demanda. Con todo esto, los mercados europeos han abierto con ligeras subidas seguidos de los futuros americanos.

-1% 0% +1%

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 27/06/2022

# Renta variable

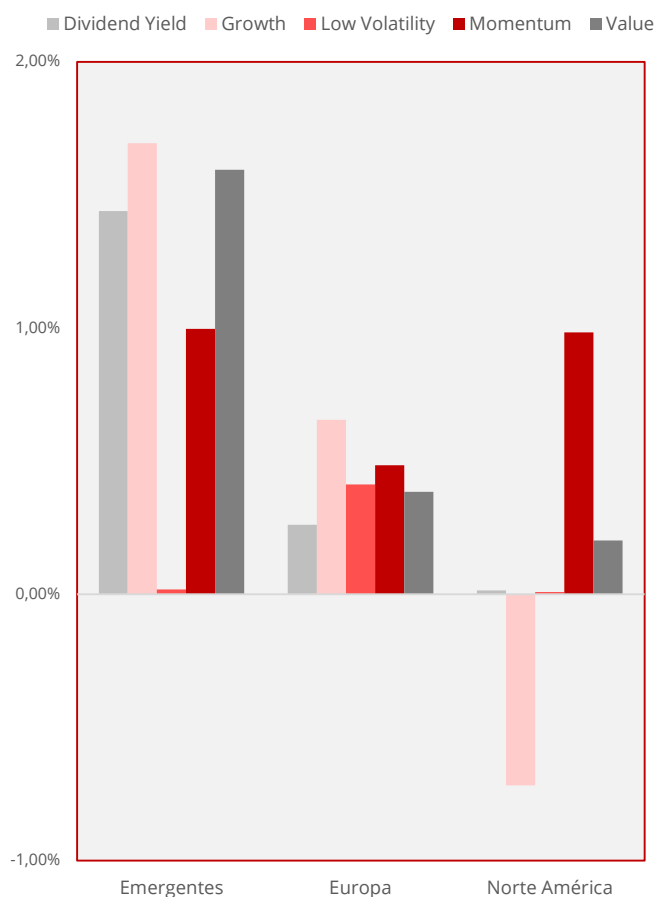
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,9%	-15,6%	30,2%	34,9%
	Utilities	0,8%	-7,2%	-3,1%	6,9%
	Salud	0,4%	-2,7%	-8,6%	1,2%
	Materiales	-0,2%	-13,1%	-14,1%	-6,2%
	Industriales	-0,2%	-6,0%	-16,8%	-13,5%
	Consumo básico	-0,2%	-2,8%	-5,6%	5,2%
	Financiero	-0,2%	-9,4%	-17,7%	-12,1%
	Tecnológico	-0,7%	-6,1%	-25,9%	-14,2%
	Comunicación	-1,0%	-3,3%	-27,8%	-28,8%
	Consumo cíclico	-1,1%	-5,1%	-30,0%	-22,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-4,9%</b>
Europa	Industriales	1,3%	-10,0%	-24,2%	-16,9%
	Energía	1,1%	-10,9%	18,2%	31,9%
	Materiales	0,7%	-13,3%	-15,2%	-11,5%
	Consumo cíclico	0,7%	-5,4%	-24,2%	-23,1%
	Salud	0,6%	-2,3%	-4,0%	5,7%
	Tecnológico	0,4%	-9,6%	-29,0%	-20,6%
	Financiero	0,2%	-7,7%	-13,0%	-6,0%
	Comunicación	0,1%	-4,0%	-0,8%	-2,0%
	Consumo básico	0,0%	-0,9%	-8,9%	-3,2%
	Utilities	-0,5%	-8,9%	-11,1%	-4,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-5,0%</b>
Asia	Tecnológico	2,5%	-10,2%	-28,5%	-26,5%
	Consumo cíclico	2,1%	5,4%	-13,7%	-29,5%
	Industriales	1,9%	-7,3%	-19,0%	-21,3%
	Materiales	1,7%	-10,5%	-13,9%	-20,6%
	Energía	1,6%	-7,3%	5,0%	5,4%
	Financiero	1,3%	-5,1%	-8,2%	-11,1%
	Consumo básico	1,1%	-0,5%	-13,1%	-20,1%
	Salud	0,8%	-1,5%	-19,3%	-31,3%
	Utilities	0,7%	-5,6%	-7,5%	-4,4%
	Comunicación	0,0%	-1,2%	-15,8%	-31,6%
<b>Total Asia</b>		<b>1,4%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>-19,1%</b>
Emergentes	Consumo cíclico	3,2%	14,3%	-8,1%	-35,1%
	Tecnológico	2,7%	-9,0%	-26,6%	-25,6%
	Energía	2,3%	-8,8%	-26,0%	-22,5%
	Industriales	2,1%	-4,9%	-10,8%	-16,3%
	Materiales	1,8%	-10,9%	-16,0%	-22,5%
	Consumo básico	1,5%	-1,0%	-11,3%	-17,6%
	Financiero	0,7%	-6,4%	-7,7%	-8,1%
	Salud	0,5%	6,1%	-20,3%	-41,9%
	Utilities	0,0%	-5,6%	-6,0%	0,1%
	Comunicación	0,0%	0,3%	-16,8%	-30,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,5%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-22,0%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	1,7%	-2,5%	-18,6%	-29,2%
	Value	1,6%	-3,9%	-12,4%	-17,6%
	Dividend Yield	1,4%	-7,0%	-16,6%	-18,4%
	Momentum	1,0%	-8,9%	-26,6%	-34,4%
	Low Volatility	0,0%	-3,9%	-12,0%	-14,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,1%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-22,8%</b>
Europa	Growth	0,7%	-5,6%	-20,5%	-12,9%
	Momentum	0,5%	-5,8%	-16,5%	-8,5%
	Low Volatility	0,4%	-4,7%	-12,2%	-4,4%
	Value	0,4%	-8,0%	-7,3%	-3,0%
	Dividend Yield	0,3%	-6,9%	-1,9%	4,8%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>-4,8%</b>
Norte América	Momentum	1,0%	-6,8%	-21,2%	-14,9%
	Value	0,2%	-7,6%	-11,2%	-4,2%
	Dividend Yield	0,0%	-5,4%	-7,3%	0,8%
	Low Volatility	0,0%	-4,0%	-11,1%	-2,5%
	Growth	-0,7%	-4,9%	-26,6%	-18,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-7,9%</b>

## Variación 1D



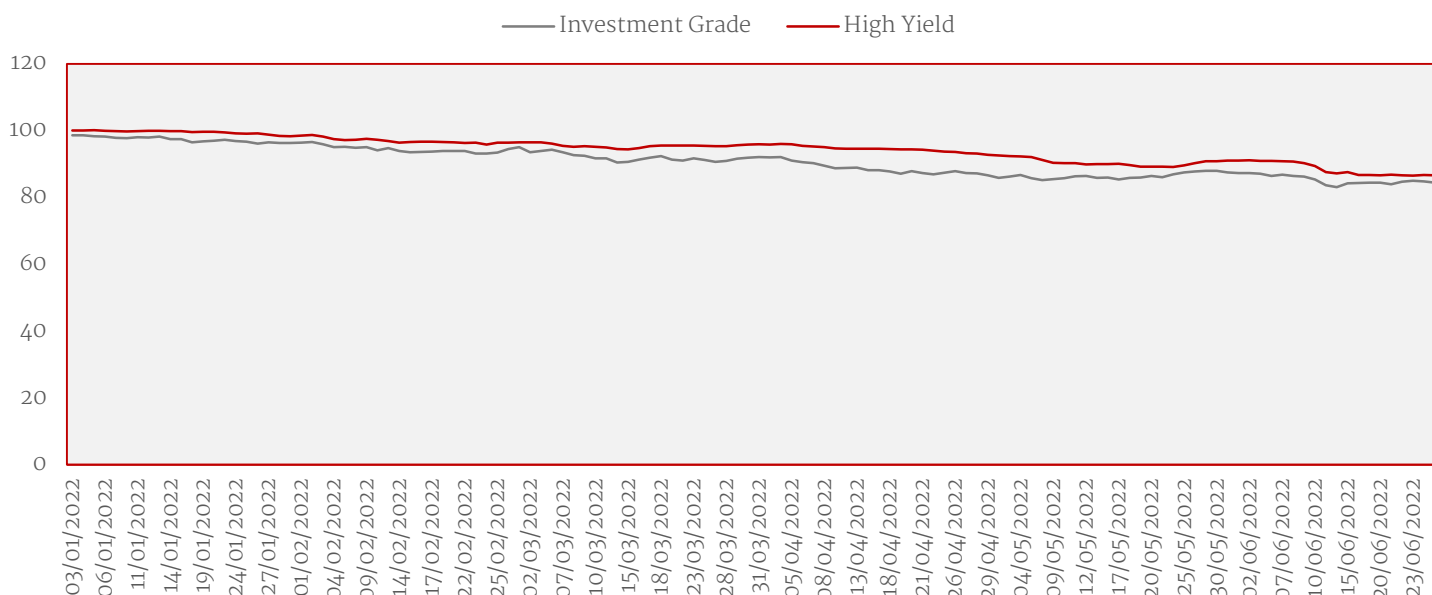
# Renta fija

## Duración

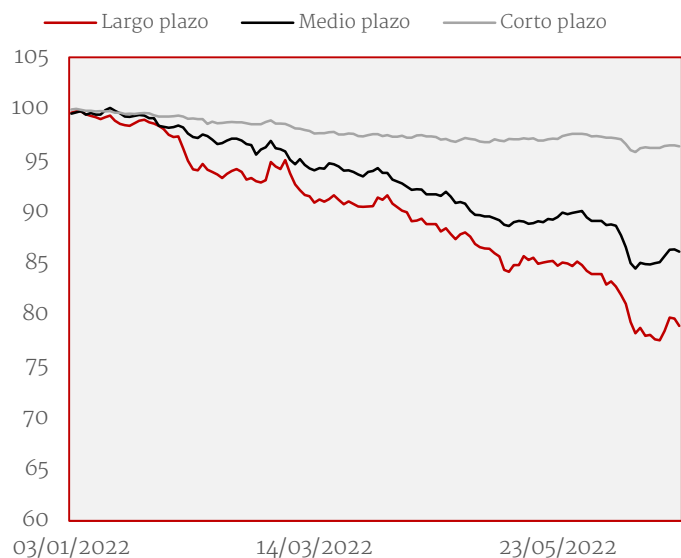
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-1,2%	-3,7%	-4,0%
	1-3 años USA	-0,1%	-1,1%	-3,4%	-3,8%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-3,9%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,0%	-7,7%	-23,2%	-23,9%
	10-15 años USA	-0,6%	-5,0%	-17,7%	-17,1%
	7-10 años Europa	-0,8%	-6,2%	-18,9%	-19,5%
	7-10 años USA	-0,4%	-3,7%	-12,8%	-12,8%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,7%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-18,3%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,1%	-4,0%	-13,8%	-18,3%
	3-5 años USA	-0,2%	-2,0%	-7,0%	-7,6%
	5-7 años Europa	-0,6%	-4,7%	-14,0%	-14,6%
	5-7 años USA	-0,3%	-2,7%	-9,3%	-9,6%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,3%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-12,5%</b>

## Rating

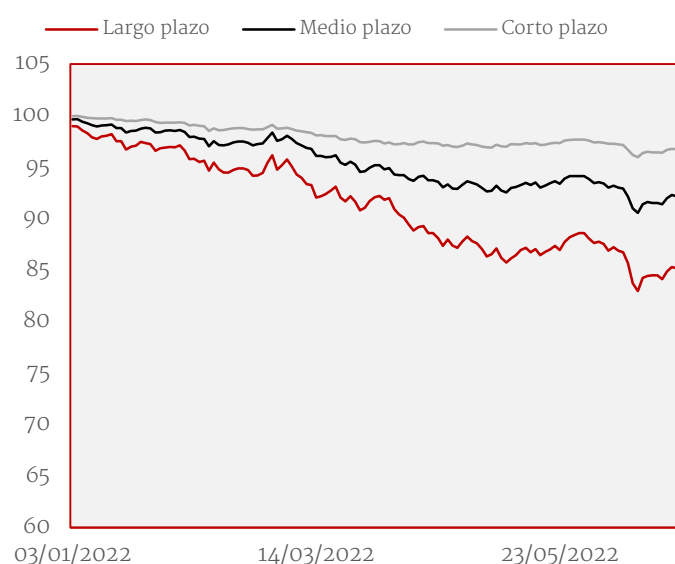
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,2%	-4,9%	-12,4%	-12,5%
	CCC	0,0%	-4,4%	-14,4%	-13,0%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>-12,8%</b>
Investment Grade	A	-0,4%	-3,6%	-14,0%	-13,8%
	AA	-0,5%	-3,9%	-15,4%	-14,8%
	AAA	-0,5%	-4,3%	-17,4%	-16,4%
	BBB	-0,4%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,3%	1,3%	2,6%	0,5%
USDJPY	0,2%	6,2%	17,7%	22,4%
USDGBP	0,0%	3,2%	10,3%	13,2%
USDEUR	-0,3%	1,8%	7,4%	12,7%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9448	0,8153	1,4438	1,5865	135,46
EUR	1,0584		0,8629	1,5281	1,679	143,39
GBP	1,2265	1,1589		1,7713	1,9467	166,16
AUD	0,6926	0,6544	0,5646		1,099	93,819
NZD	0,6303	0,5956	0,5137	0,9099		85,353
JPY	0,0074	0,007	0,006	0,0107	0,0117	

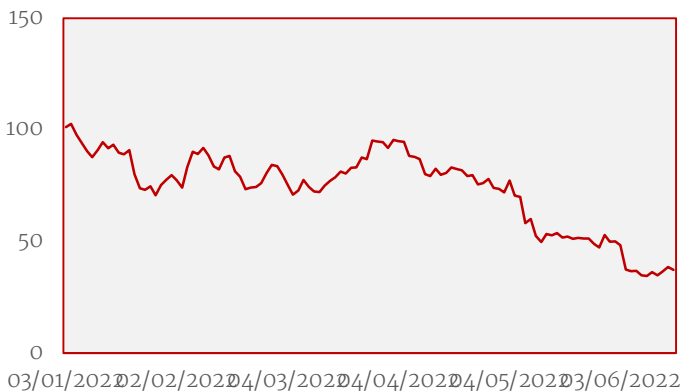
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

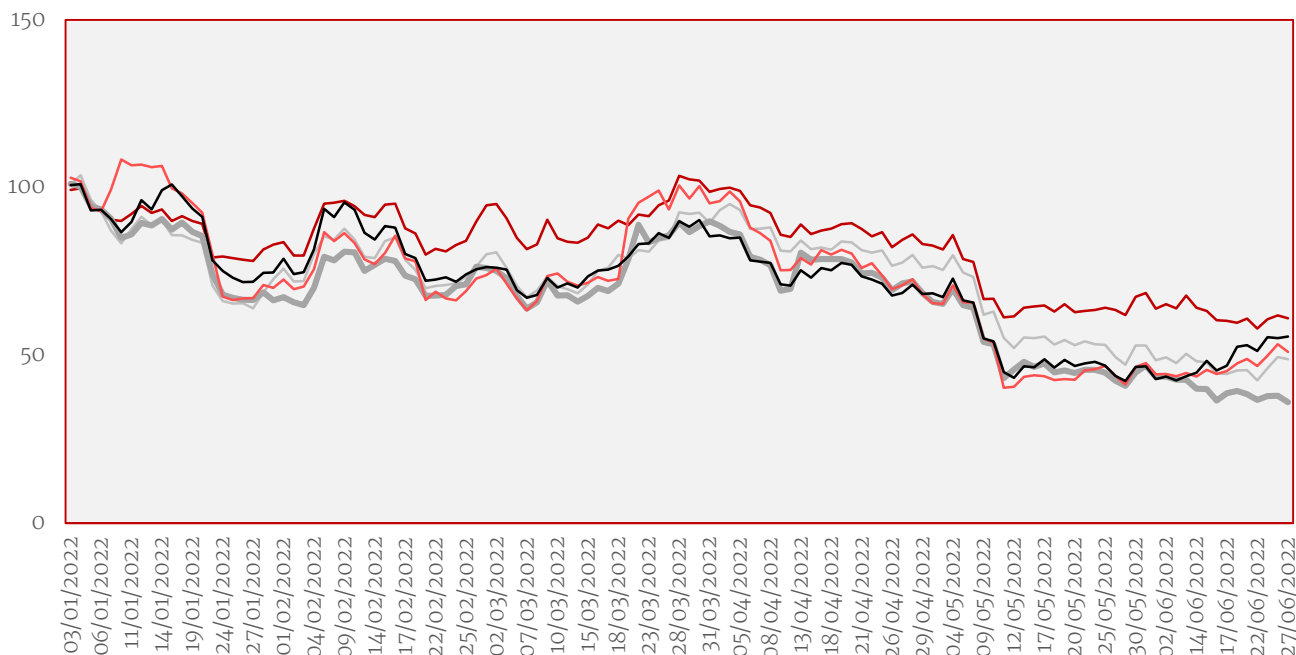
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,3%	-33,1%	-54,9%	-40%
Ethereum	-1,4%	-38,5%	-67,4%	-44%
Bitcoin Cash	-4,8%	-42,0%	-73,9%	-78%
Dash	-4,3%	-21,1%	-63,3%	-63%
Litecoin	0,9%	-17,8%	-61,8%	-59%

## 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

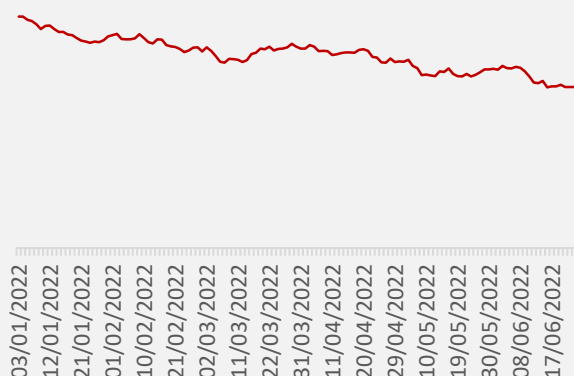
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,75

Rentabilidad en el año

-30,24%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

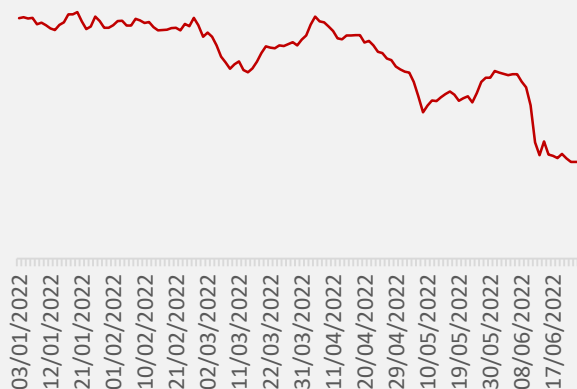
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,219

Rentabilidad en el año

-5,80%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

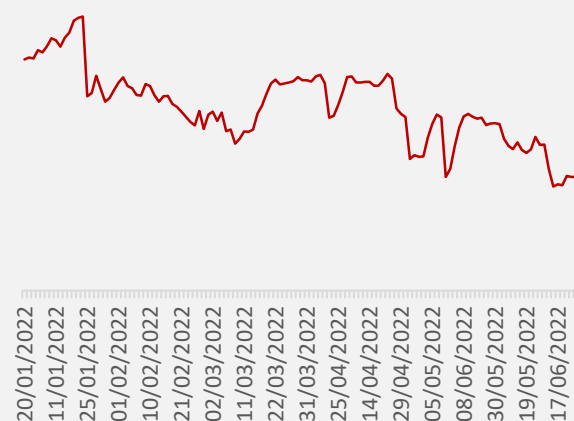
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,47862

Rentabilidad en el año

-11,85%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,43715

Rentabilidad en el año

-10,77%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

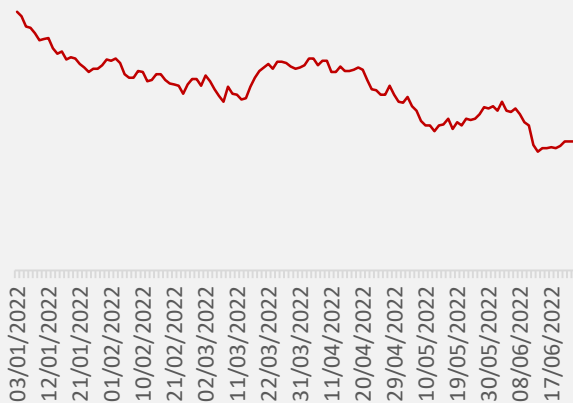
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,13

Rentabilidad en el año

-12,86%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

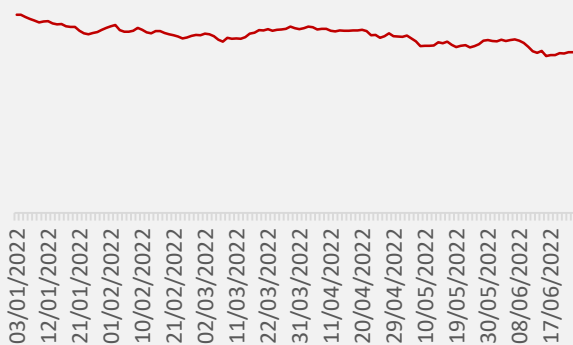
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,18845

Rentabilidad en el año

-18,54%



Más información en nuestra web

