

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



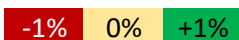
Valores a cierre de 29/06/2022

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
3514,32	↓ -0,99%	8188,00	↓ -1,56%	3818,83	⇒ -0,07%	11658,26	⇒ 0,18%	3361,52	↓ -1,40%

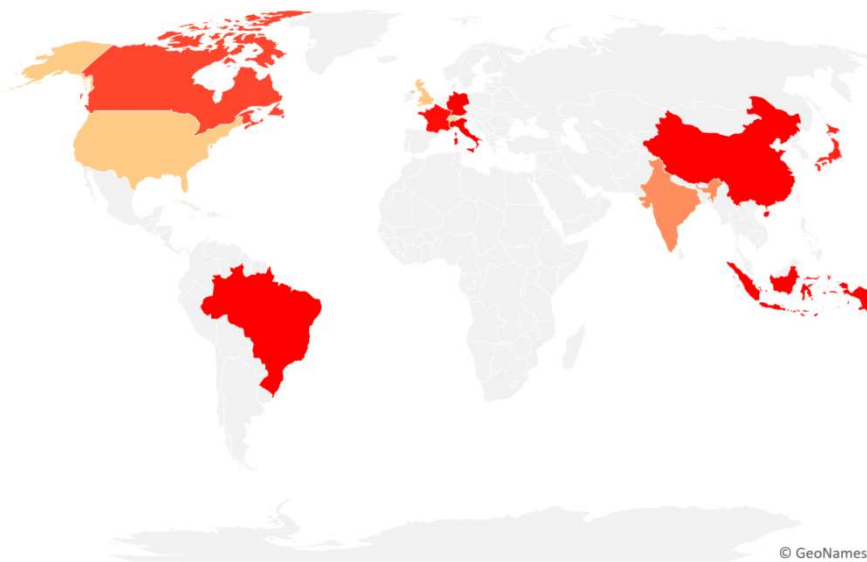
La incertidumbre vuelve a azotar a los mercados

Vuelven las caídas de nuevo tras una semana que parecía apuntar de nuevo a un gran rebote. Si en el anterior rebote los mercados de renta variable se habían quedado cerca de tocar en sus medias móviles a 50 días, en este caso parece que ni nos vamos a acercar. De hecho, estamos dependiendo más bien de la media de 20 días, lo cual refleja la incertidumbre a corto plazo que están sufriendo los mercados. Y es que a la vuelta de nuevo a datos macro negativos se le suma que el combustible que la caída de las materias primas estaba alimentando las subidas se ha acabado. Llevamos ya varios días donde las materias primas han dejado de caer y esto puede que haya puesto en alerta de nuevo a los inversores. Sin embargo, si de verdad el mercado lo que busca es una corrección en la inflación, tiene que fijarse más en los datos macroeconómicos que miden la fuerza de la demanda que en los propios precios de las materias primas. Está claro que unas materias primas elevadas suponen tensiones inflacionistas, pero en este caso en particular la inflación responde más bien a políticas tanto monetarias como fiscales excesivamente expansivas. Ayer vimos la diferencia cuando conocimos los datos de inflación tanto de España como de Alemania. En ambos casos fueron países que durante la pandemia adoptaron políticas fiscales expansivas con la intención de impedir un hundimiento económico. Sin embargo, con la aparición de la inflación las posturas que ambos países tomaron fueron muy diferentes. También la guerra ha afectado de forma mucho más directa a Alemania que a España. Todo esto ha provocado que los indicadores adelantados de Alemania se deterioren mucho más que en España, reflejando así una mayor caída en la demanda. Como resultado, mientras que ayer el IPC de España se disparaba desde el 8,7% hasta el 10,2%, en Alemania bajó desde 7,9% hasta el 7,6%, cuando se esperaba que esta se situará en el 8%. Como vemos, a medida que desaparece el apoyo tanto monetario como fiscal, la inflación tiende a normalizarse. Esto es lo que cabe esperar que ocurra en Occidente durante los próximos meses conforme se va confirmando el escenario de menor crecimiento descontado por el mercado. De hecho, es que descontar un escenario donde la inflación persista a pesar de una recesión sería situarse en una época como la década de los 70. La diferencia principal radica en la demografía de ambas épocas. En aquel momento, una oleada de jóvenes que nacieron en la post guerra y que supuso entonces un baby boom, comenzaron a trabajar, a gastar, a demandar, y la capacidad productiva no estaba preparado para ello, por lo que tan pronto volvía la economía a activarse reaparecía la inflación de nuevo, no dando tiempo a que esta se corrija con las recesiones. Actualmente, estamos en un proceso contrario donde la población es cada vez más anciana y las tasas de nacimiento de los últimos 50 años no han parado de bajar en Occidente. Por no hablar de que en aquel entonces veníamos de la salida del patrón oro, que tuvo serias consecuencias en el valor del dinero.

De cara a la sesión de hoy, tendremos el dato de inflación preferido por la fed, el PCE. Un descenso en este supondrá una bocanada de aire fresco para los mercados. También tendremos datos PMI en Chicago, que todavía se esperan que sigan muy por encima del temido nivel de 50, concretamente se espera que salga un dato de 58. Con todo esto, los mercados hoy han abierto con caídas del 1%.



El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 29/06/2022

Renta variable

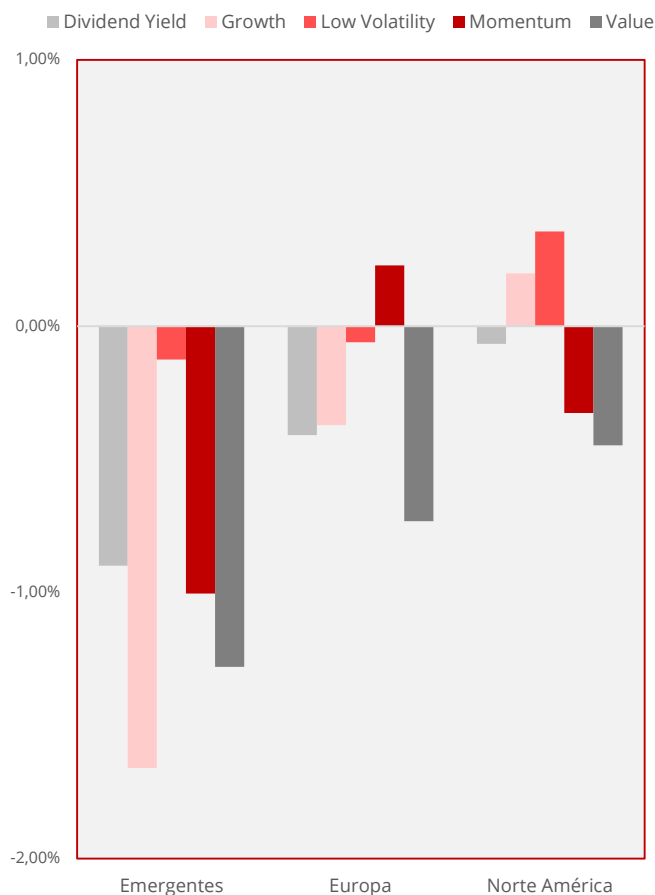
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,8%	-3,6%	-9,5%	0,2%
	Consumo básico	0,5%	-3,7%	-6,5%	3,9%
	Comunicación	0,3%	-5,9%	-29,7%	-30,3%
	Tecnológico	0,1%	-8,9%	-28,1%	-17,1%
	Utilities	0,0%	-7,5%	-3,5%	8,5%
	Consumo cíclico	0,0%	-9,0%	-32,9%	-25,9%
	Industriales	-0,5%	-7,6%	-18,2%	-15,4%
	Financiero	-0,7%	-10,7%	-18,9%	-13,4%
	Materiales	-0,9%	-14,9%	-15,9%	-8,4%
	Energía	-3,1%	-16,1%	29,5%	33,3%
Total Norte América		-0,4%	-8,8%	-13,4%	-6,4%
Europa	Salud	0,9%	-2,1%	-3,8%	6,0%
	Consumo básico	0,2%	-0,5%	-8,6%	-2,1%
	Energía	0,2%	-8,8%	20,9%	35,7%
	Consumo cíclico	-0,9%	-5,9%	-24,6%	-23,2%
	Financiero	-0,9%	-7,9%	-13,2%	-5,7%
	Comunicación	-1,0%	-4,3%	-1,1%	-2,1%
	Utilities	-1,1%	-8,5%	-10,8%	-3,1%
	Materiales	-1,2%	-14,0%	-15,8%	-12,0%
	Industriales	-1,3%	-10,9%	-25,0%	-17,4%
	Tecnológico	-1,5%	-12,1%	-31,0%	-22,4%
Total Europa		-0,7%	-7,5%	-11,3%	-4,6%
Asia	Energía	-0,5%	-5,7%	6,7%	8,3%
	Utilities	-0,6%	-4,5%	-6,5%	-1,7%
	Financiero	-1,1%	-6,0%	-9,0%	-11,0%
	Consumo básico	-1,2%	-1,3%	-13,7%	-19,8%
	Comunicación	-1,3%	-3,7%	-17,9%	-32,8%
	Industriales	-1,5%	-8,3%	-19,8%	-21,4%
	Salud	-1,5%	-3,0%	-20,5%	-31,6%
	Materiales	-1,8%	-11,0%	-14,4%	-20,4%
	Tecnológico	-2,0%	-12,1%	-30,0%	-28,1%
	Consumo cíclico	-2,2%	3,5%	-15,3%	-30,3%
Total Asia		-1,4%	-5,2%	-14,1%	-18,9%
Emergentes	Energía	0,0%	-7,2%	-24,7%	-21,0%
	Utilities	-0,6%	-4,7%	-5,0%	2,8%
	Financiero	-1,0%	-7,0%	-8,4%	-7,8%
	Comunicación	-1,2%	-2,2%	-18,8%	-31,4%
	Consumo básico	-1,4%	-2,0%	-12,1%	-17,7%
	Salud	-1,5%	4,1%	-21,8%	-42,4%
	Industriales	-1,5%	-5,5%	-11,3%	-17,3%
	Materiales	-1,7%	-11,6%	-16,7%	-23,0%
	Tecnológico	-1,9%	-10,6%	-28,0%	-27,2%
	Consumo cíclico	-2,6%	11,6%	-10,3%	-36,5%
Total Emergentes		-1,3%	-3,5%	-15,7%	-22,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Low Volatility	0,4%	-5,3%	-12,3%	-3,8%
	Growth	0,2%	-7,6%	-28,8%	-21,0%
	Dividend Yield	-0,1%	-6,6%	-8,5%	-0,6%
	Momentum	-0,3%	-7,6%	-21,9%	-15,9%
	Value	-0,4%	-8,9%	-12,4%	-5,6%
Total Norte América		-0,1%	-7,2%	-16,8%	-9,4%
Europa	Momentum	0,2%	-5,1%	-15,9%	-7,6%
	Low Volatility	-0,1%	-4,5%	-12,1%	-3,9%
	Growth	-0,4%	-6,3%	-21,0%	-13,1%
	Dividend Yield	-0,4%	-6,5%	-1,4%	5,9%
Value	-0,7%	-7,9%	-7,3%	-2,4%	
Total Europa		-0,3%	-6,0%	-11,5%	-4,2%
Emergentes	Low Volatility	-0,1%	-3,8%	-11,9%	-13,8%
	Dividend Yield	-0,9%	-7,6%	-17,0%	-18,4%
	Momentum	-1,0%	-9,2%	-26,9%	-35,3%
	Value	-1,3%	-4,5%	-12,9%	-17,7%
Growth	-1,7%	-4,2%	-20,0%	-30,2%	
Total Emergentes		-1,0%	-5,8%	-17,7%	-23,1%

Variación 1D



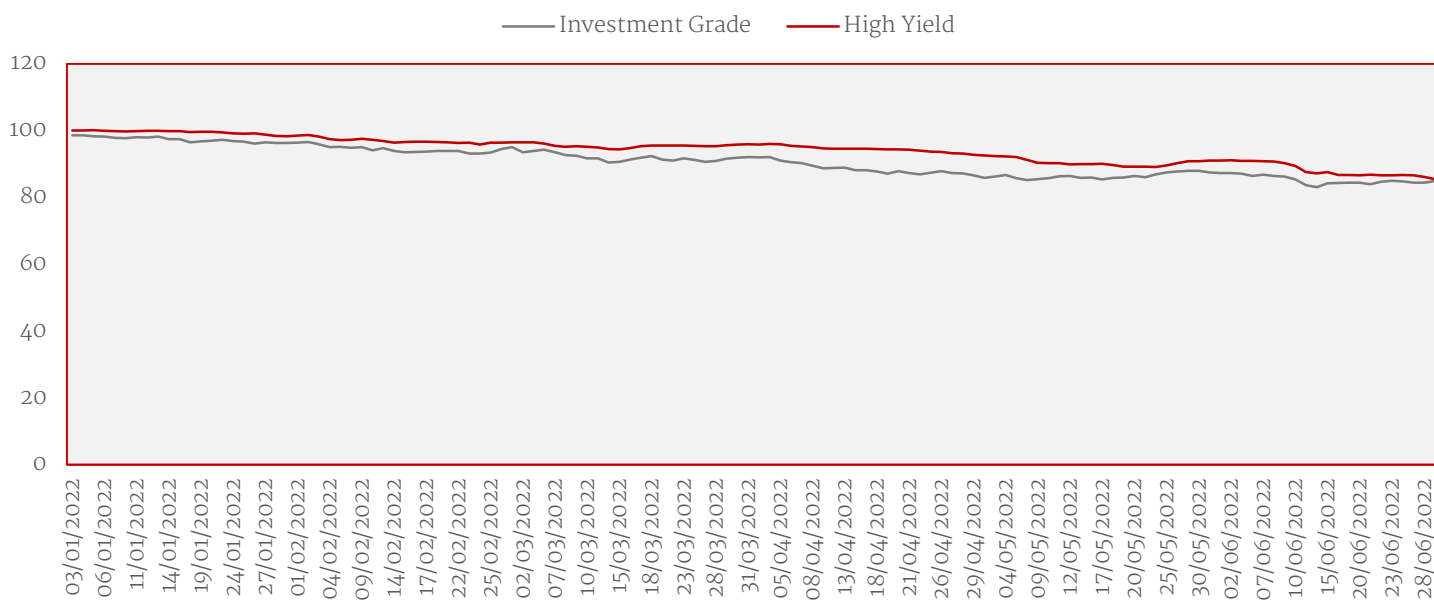
Renta fija

Duración

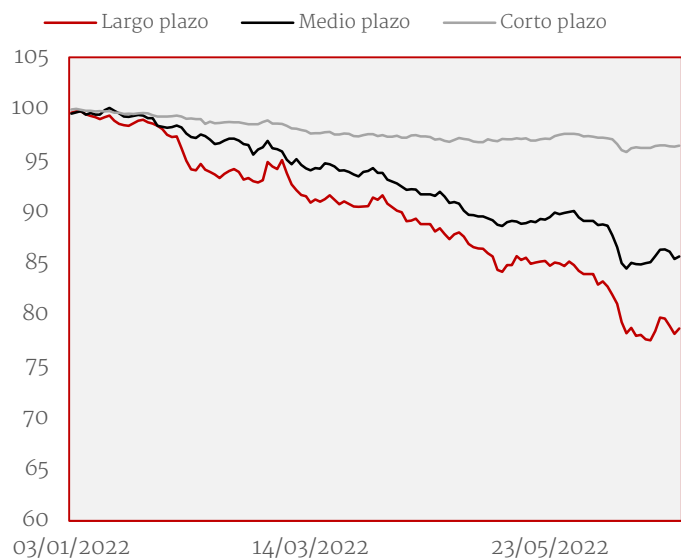
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-1,2%	-3,6%	-3,9%
	1-3 años USA	0,1%	-0,9%	-3,3%	-3,7%
Total Corto plazo		0,1%	-1,0%	-3,4%	-3,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,7%	-8,1%	-23,6%	-24,4%
	10-15 años USA	0,6%	-4,5%	-17,3%	-16,9%
	7-10 años Europa	0,6%	-6,4%	-19,0%	-19,8%
	7-10 años USA	0,8%	-2,9%	-12,1%	-12,3%
Total Largo plazo		0,7%	-5,5%	-18,0%	-18,3%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,1%	-4,9%	-14,6%	-18,6%
	3-5 años USA	0,3%	-1,6%	-6,6%	-7,3%
	5-7 años Europa	0,4%	-4,9%	-14,2%	-14,8%
	5-7 años USA	0,5%	-2,2%	-8,8%	-9,2%
Total Medio plazo		0,4%	-3,4%	-11,1%	-12,5%

Rating

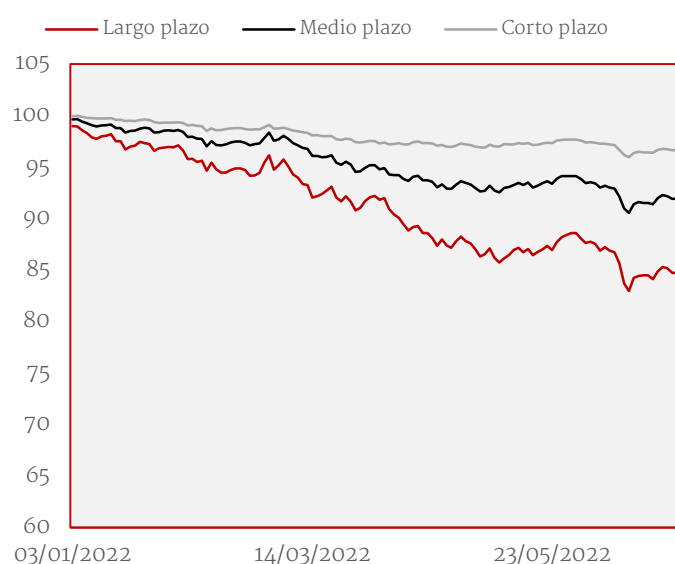
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,6%	-5,9%	-13,4%	-13,5%
	CCC	-0,9%	-5,9%	-15,7%	-14,6%
Total High Yield		-0,8%	-5,9%	-14,6%	-14,1%
Investment Grade	A	0,5%	-3,2%	-13,6%	-13,6%
	AA	0,6%	-3,3%	-14,9%	-14,4%
	AAA	0,8%	-3,5%	-16,7%	-16,0%
	BBB	0,4%	-3,7%	-15,3%	-15,0%
Total Investment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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,7%	3,2%	8,9%	13,6%
USDGBP	0,5%	4,4%	11,6%	14,1%
USDJPY	0,3%	7,1%	18,7%	22,9%
EURGBP	-0,2%	1,1%	2,4%	0,5%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9577	0,8248	1,4535	1,6075	136,59
EUR	1,0442		0,8613	1,5179	1,6793	142,63
GBP	1,2124	1,161		1,7618	1,9489	165,59
AUD	0,688	0,6588	0,5676		1,1059	93,961
NZD	0,6221	0,5955	0,5131	0,9042		84,956
JPY	0,0073	0,007	0,006	0,0106	0,0118	

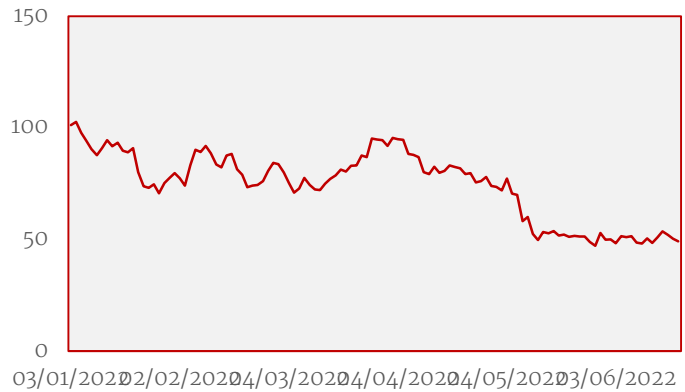
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

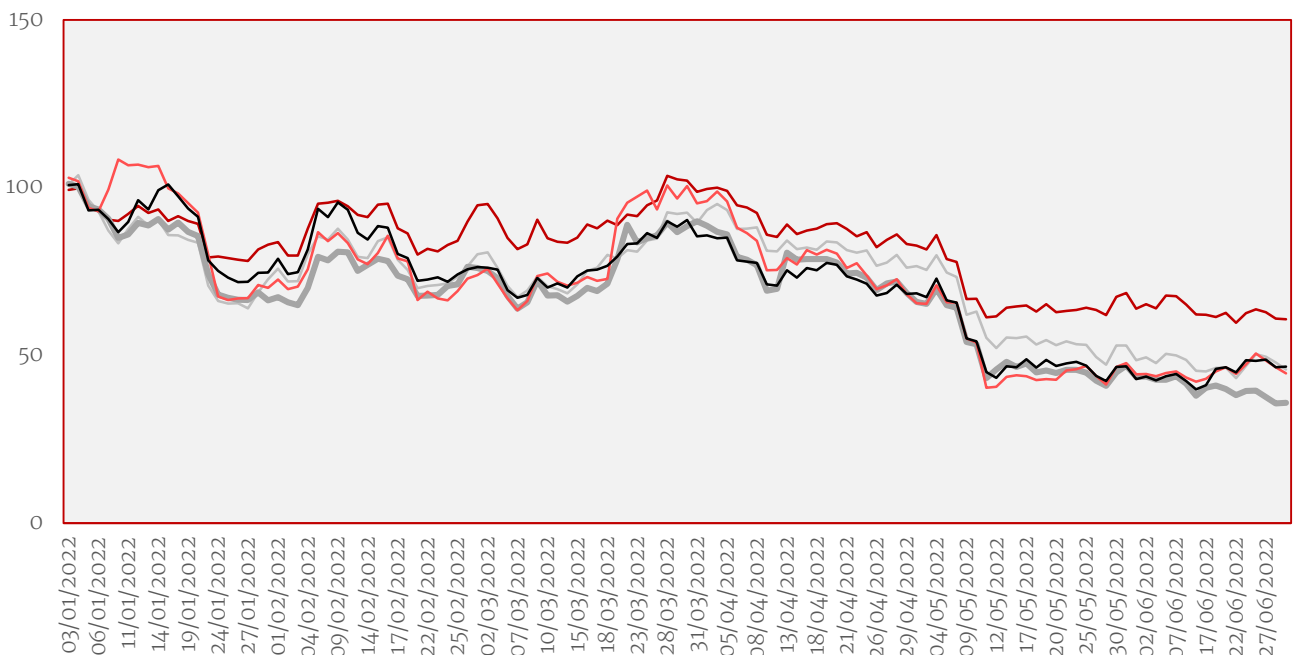
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,2%	-35,4%	-56,4%	-42%
Ethereum	-4,5%	-43,3%	-70,0%	-50%
Bitcoin Cash	0,3%	-44,7%	-75,2%	-80%
Dash	-4,0%	-27,3%	-66,2%	-69%
Litecoin	0,5%	-21,3%	-63,4%	-62%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



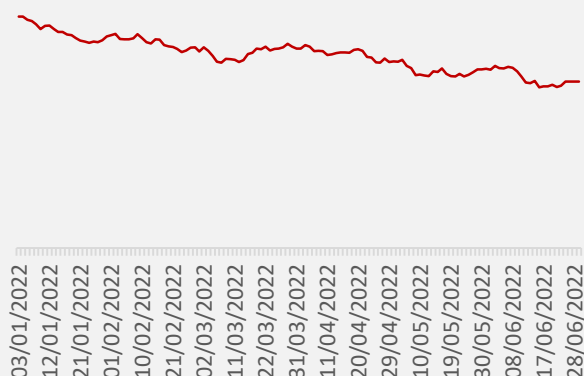
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,00 | -27,99%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,20966 | -5,90%

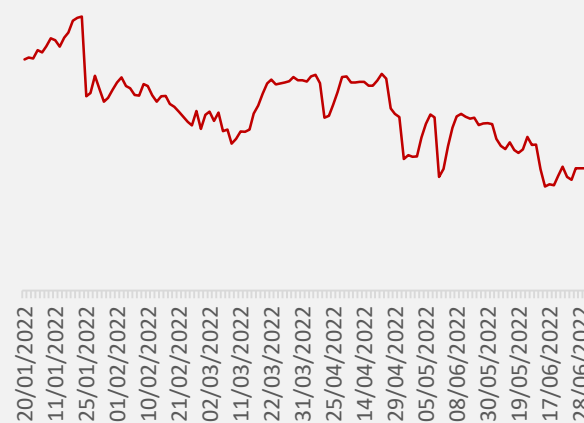


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,54558 | -11,23%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,4483 | -10,65%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

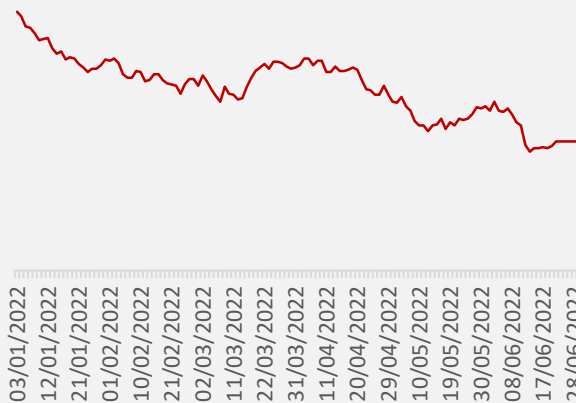
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,13

Rentabilidad en el año

-12,86%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

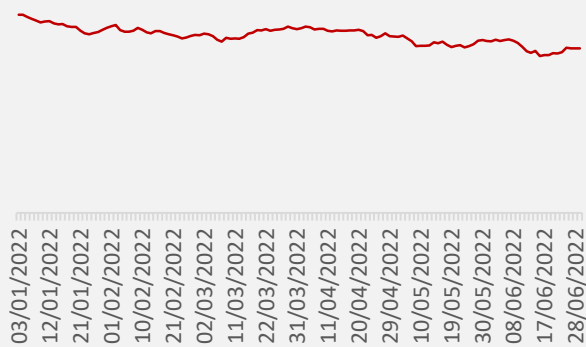
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,43426

Rentabilidad en el año

-16,58%



Más información en nuestra web

