

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



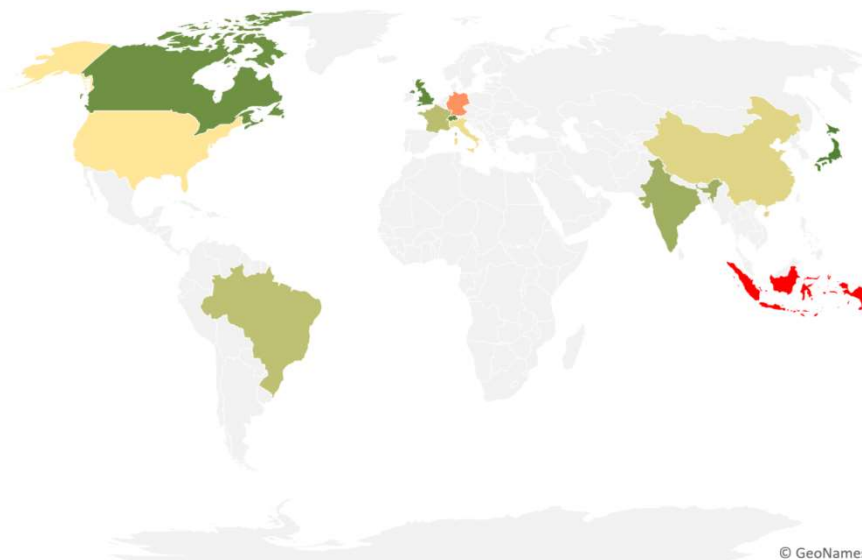
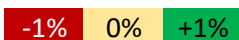
Valores a cierre de 04/07/2022

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
3452,42	⇒ 0,12%	8161,80	⇒ -0,17%	3825,33	↑ 1,06%	11585,68	↑ 0,71%	3405,43	↑ 0,53%

## Los mercados permanecen tranquilos con los PMI

Jornada tranquila la de ayer ante la ausencia de datos macro relevantes y con los mercados americanos cerrados por festividad. Eso podría cambiar hoy ya que Estados Unidos vuelve a la carga y seguiremos conociendo datos de gran relevancia, en este caso en Europa. Esta mañana se dará a conocer el dato de PMI compuesto en Alemania y en la Zona Euro. En ambos casos se espera que se acerquen peligrosamente a niveles cercanos a 50, pasando en Alemania de un PMI de 53,7 al 51,3 y en el conjunto de la Zona Euro del 54,8 al 51,9. También tendremos datos de PMI en Reino Unido, donde la situación parece estar más controlada y se espera que estos se mantengan en los niveles del mes anterior, por encima de 53. Los PMI recordemos que son indicadores adelantados de la economía ya que reflejan las expectativas de las empresas a través de encuestas a gestores de compras. Si hay optimismo, estos harán más compras, lo cual supondrá una mayor actividad económica y viceversa. En principio, mientras esté por encima de 50 podemos decir que la economía está "sana". A partir de ahí, se suele esperar que el crecimiento económico sea muy escaso y, cuanto menor sea el PMI menor será el crecimiento. Si baja de 47 se espera que la economía entre en recesión. Un mal dato de los PMI podría tener diferentes interpretaciones, por lo que es complicado saber la dirección que los mercados tomarán en la jornada de hoy. Habrá quien piense que un mal dato de PMI provocará que el BCE comience a suavizar su política monetaria ante expectativas de una recesión en Europa, lo cual se reflejaría con caídas en los tipos. Por otro lado, puede que el mercado se asuste al ver que la inflación sigue alta y la economía se está resintiendo demasiado pronto, pudiendo estar entrando en un escenario de estanflación. Como ya hemos comentado en alguna ocasión, este escenario es muy hostil para cualquier tipo de inversión ya que la recesión afecta a los activos vinculados al ciclo económico como renta variable y materias primas industriales y la inflación afecta a la rentabilidad real de la renta fija, compensándose en forma de subidas nominales. De descontarse este escenario se espera que los mercados europeos sufran hoy. En caso contrario, donde los PMIs resultan mejor a lo esperado, los mercados estarán más tranquilos ya que la velocidad de deterioro de la economía será menor a lo esperado, dando así un mayor margen de maniobra al BCE. Por ahora, el mercado está esperando estos datos con cierto optimismo. En Europa hoy vemos los tipos caer y las bolsas subir, por lo que no parece que haya especial preocupación por los PMIs. En Estados Unidos, por su parte, los futuros cotizan con subidas del 0,30%. El China, esta madrugada hemos conocidos los datos de PMI del sector servicios y que han estado claramente por encima de los esperado, 54,5 frente a l 49,60 y claramente por encima del dato anterior de 41,40 por tanto muy por encima de los 50 puntos que marcan la expansión. China que ha sido parcialmente "culpable" de la actual situación de la inflación por su política de Covid 0 que ha hecho que la oferta de productos estuviera muy contenida al tener sus fábricas cerradas y provocando no solo una menor actividad económica sino tambien subidas en los precios por la escasez de productos, puede ser el salvador si empieza a normalizar de nuevo su economia e inundar de productos de nuevo el mercado provocando un exceso de oferta que permita llevar los precios a niveles previos.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 04/07/2022

# Renta variable

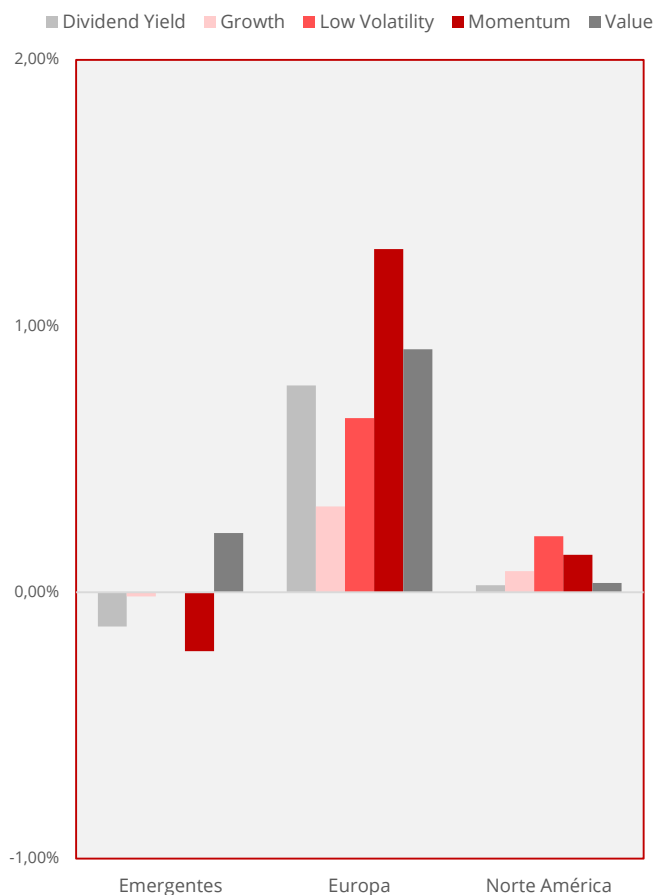
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	0,4%	-15,4%	-16,5%	-9,7%
	Energía	0,3%	-17,2%	28,8%	30,7%
	Industriales	0,1%	-7,3%	-17,2%	-15,1%
	Financiero	0,1%	-9,1%	-18,6%	-13,5%
	Consumo básico	0,1%	-0,9%	-5,2%	5,2%
	Utilities	0,0%	-3,7%	-0,3%	10,7%
	Consumo cíclico	0,0%	-9,6%	-32,7%	-26,7%
	Comunicación	0,0%	-7,3%	-30,3%	-32,0%
	Tecnológico	0,0%	-8,9%	-28,9%	-19,1%
	Salud	0,0%	0,3%	-8,7%	-0,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-7,0%</b>
Europa	Energía	4,4%	-8,7%	22,2%	34,0%
	Materiales	1,2%	-16,3%	-17,7%	-15,3%
	Salud	0,8%	0,4%	-3,5%	6,3%
	Financiero	0,6%	-8,2%	-14,5%	-8,6%
	Consumo básico	0,5%	-0,6%	-8,4%	-2,6%
	Industriales	0,5%	-11,3%	-25,6%	-19,5%
	Comunicación	0,3%	-3,6%	-0,8%	-2,8%
	Consumo cíclico	-0,1%	-7,9%	-25,6%	-24,8%
	Utilities	-0,6%	-7,6%	-10,7%	-4,5%
	Tecnológico	-1,0%	-15,2%	-34,8%	-27,0%
<b>Total Europa</b>		<b>0,7%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-6,5%</b>
Asia	Salud	2,1%	0,4%	-19,1%	-29,6%
	Utilities	1,0%	-2,8%	-5,9%	-0,4%
	Consumo cíclico	1,0%	0,6%	-15,8%	-29,0%
	Industriales	0,9%	-8,3%	-20,3%	-22,5%
	Consumo básico	0,9%	0,5%	-12,6%	-18,3%
	Energía	0,8%	-12,6%	2,1%	2,4%
	Materiales	0,6%	-13,7%	-16,5%	-22,8%
	Financiero	0,1%	-6,2%	-10,0%	-11,6%
	Comunicación	-0,1%	-6,2%	-19,4%	-32,1%
	Tecnológico	-0,6%	-15,9%	-33,5%	-31,3%
<b>Total Asia</b>		<b>0,7%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>-19,5%</b>
Emergentes	Salud	2,9%	6,6%	-19,2%	-39,6%
	Consumo cíclico	0,9%	6,7%	-10,2%	-33,4%
	Consumo básico	0,8%	-0,9%	-11,0%	-16,3%
	Materiales	0,5%	-13,0%	-18,2%	-25,0%
	Energía	0,4%	-12,2%	-27,3%	-24,1%
	Industriales	0,1%	-7,4%	-12,5%	-18,3%
	Utilities	-0,1%	-4,1%	-5,2%	4,1%
	Financiero	-0,2%	-7,4%	-9,6%	-8,7%
	Comunicación	-0,4%	-6,6%	-20,9%	-31,2%
	Tecnológico	-0,8%	-15,5%	-32,1%	-30,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,4%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-22,4%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	1,3%	-4,4%	-16,4%	-9,4%
	Value	0,9%	-8,7%	-8,3%	-4,8%
	Dividend Yield	0,8%	-7,5%	-2,0%	4,1%
	Low Volatility	0,7%	-3,2%	-11,8%	-4,4%
	Growth	0,3%	-6,1%	-21,5%	-14,4%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-5,8%</b>
Norte América	Low Volatility	0,2%	-3,1%	-11,5%	-4,0%
	Momentum	0,1%	-6,0%	-21,4%	-16,0%
	Growth	0,1%	-7,8%	-29,0%	-22,4%
	Value	0,0%	-7,1%	-12,0%	-5,9%
	Dividend Yield	0,0%	-4,6%	-7,9%	-0,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-9,8%</b>
Emergentes	Value	0,2%	-6,1%	-14,2%	-18,3%
	Low Volatility	0,0%	-4,3%	-12,2%	-13,8%
	Growth	0,0%	-7,4%	-21,8%	-30,4%
	Dividend Yield	-0,1%	-9,6%	-19,0%	-20,4%
	Momentum	-0,2%	-10,0%	-28,7%	-36,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-19,2%</b>	<b>-23,8%</b>

## Variación 1D



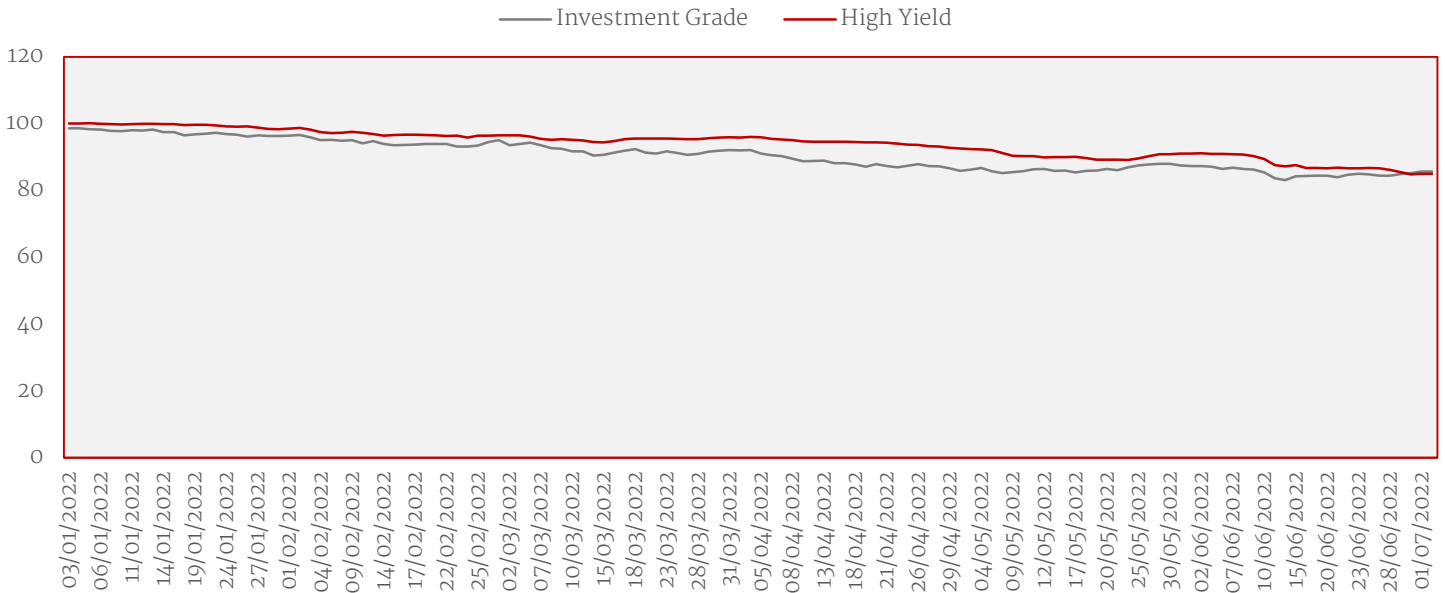
# Renta fija

## Duración

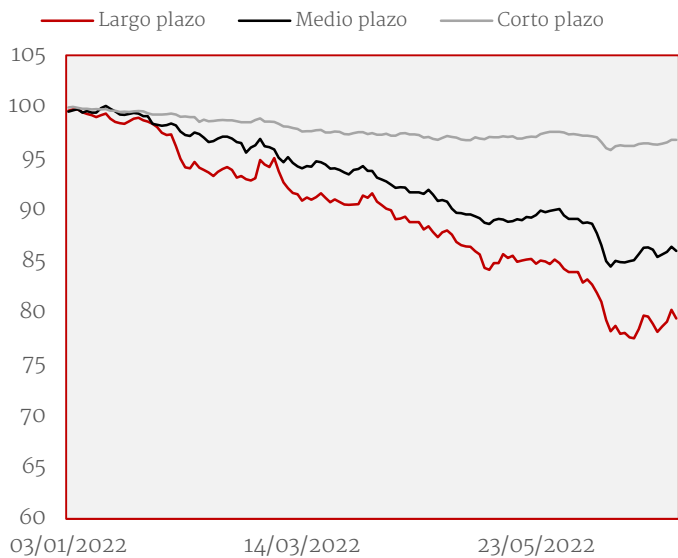
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,4%	-3,2%	-3,6%
	1-3 años USA	0,0%	-0,1%	-2,9%	-3,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-3,5%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-1,1%	-4,7%	-22,8%	-23,7%
	10-15 años USA	0,0%	-1,2%	-16,2%	-16,0%
	7-10 años Europa	-1,0%	-3,7%	-18,3%	-19,1%
	7-10 años USA	0,0%	0,2%	-10,9%	-11,2%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-17,5%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,2%	-3,2%	-14,5%	-18,6%
	3-5 años USA	0,0%	0,3%	-5,7%	-6,5%
	5-7 años Europa	-0,7%	-2,9%	-13,6%	-14,2%
	5-7 años USA	0,0%	0,4%	-7,7%	-8,2%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-11,9%</b>

## Rating

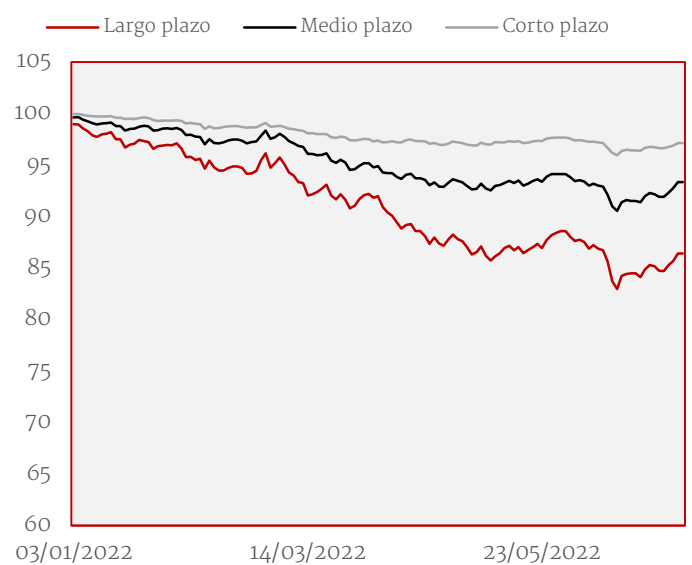
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-6,2%	-13,8%	-13,9%
	CCC	0,0%	-7,0%	-16,4%	-15,4%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>-14,7%</b>
Investment Grade	A	0,0%	-0,9%	-12,9%	-13,0%
	AA	0,0%	-0,7%	-14,1%	-13,8%
	AAA	0,0%	-0,2%	-15,9%	-15,4%
	BBB	0,0%	-1,6%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,3%	2,8%	17,8%	22,2%
USDEUR	-0,1%	2,6%	9,1%	13,8%
EURGBP	-0,2%	0,8%	2,3%	0,4%
USDGBP	-0,2%	3,4%	11,7%	14,2%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9595	0,8252	1,4567	1,6108	135,62
EUR	1,0422		0,8605	1,5181	1,6793	141,36
GBP	1,2118	1,1621		1,763	1,9497	164,3
AUD	0,6865	0,6587	0,5672		1,1058	93,157
NZD	0,6208	0,5955	0,5129	0,9043		84,232
JPY	0,0074	0,0071	0,0061	0,0107	0,0119	

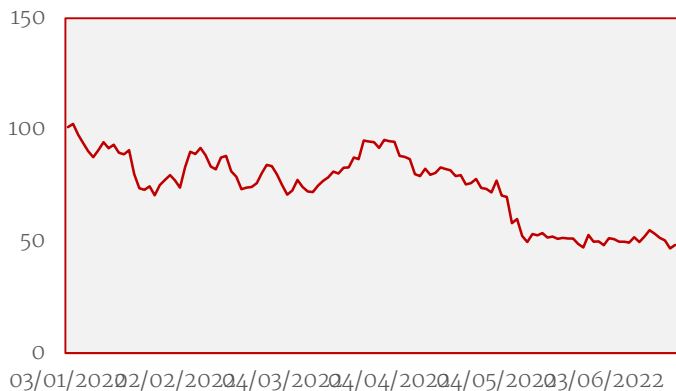
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

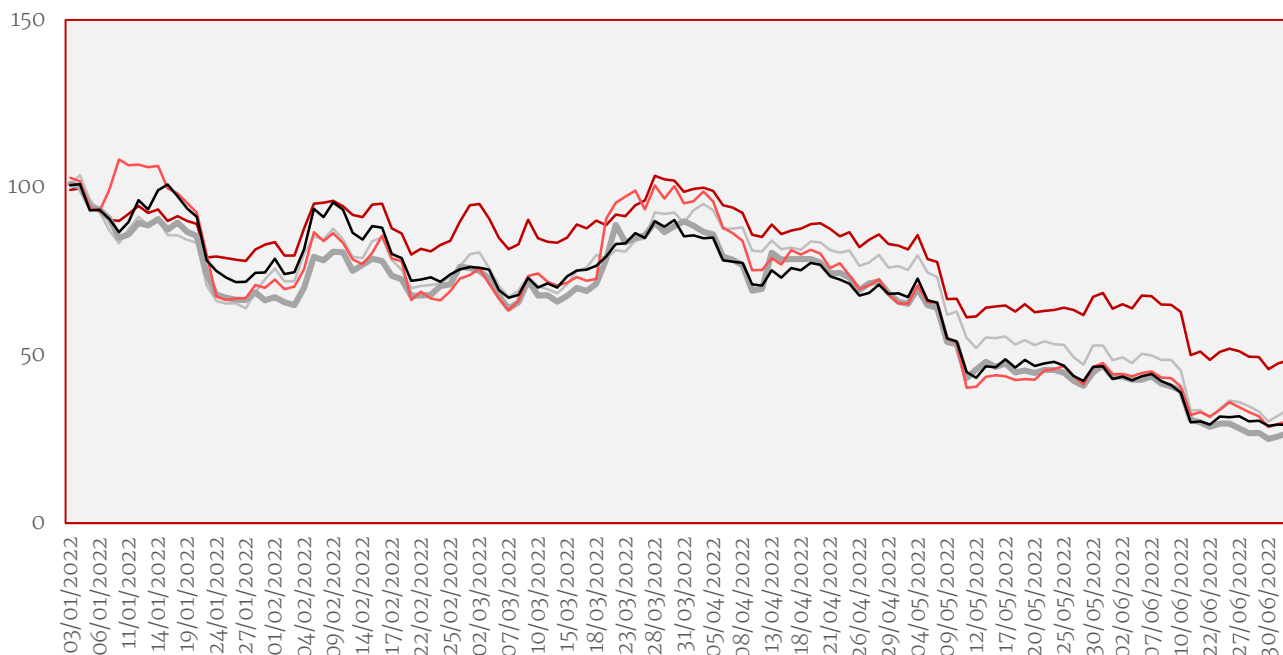
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,8%	-37,2%	-57,4%	-42%
Ethereum	4,9%	-39,8%	-69,6%	-49%
Bitcoin Cash	3,8%	-42,0%	-75,2%	-79%
Dash	3,0%	-27,7%	-67,6%	-68%
Litecoin	-0,3%	-19,7%	-64,8%	-63%

## 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

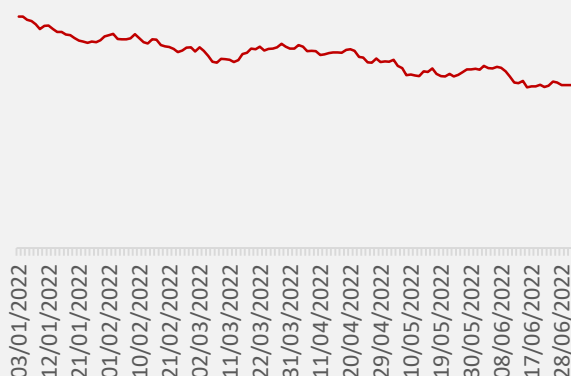
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,84

Rentabilidad en el año

-29,43%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

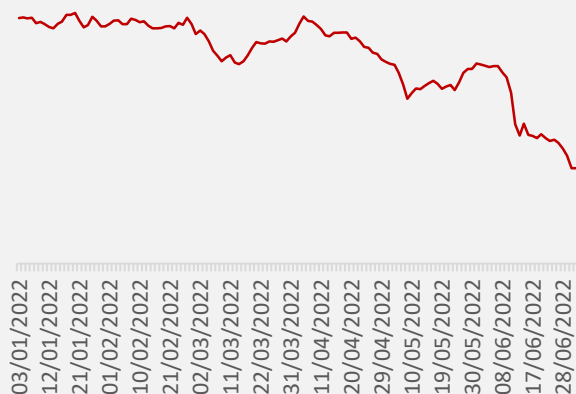
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,08498

Rentabilidad en el año

-7,17%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

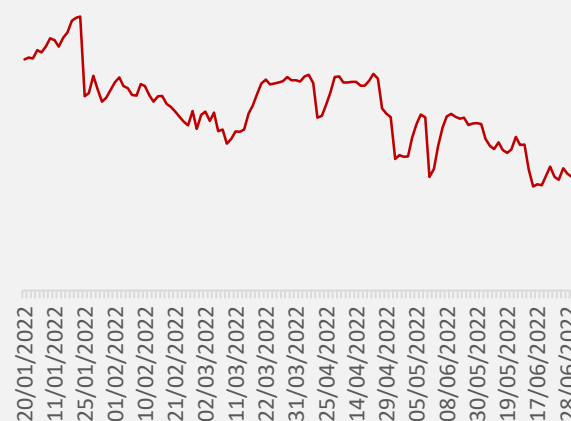
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,41845

Rentabilidad en el año

-12,41%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,39457

Rentabilidad en el año

-11,22%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

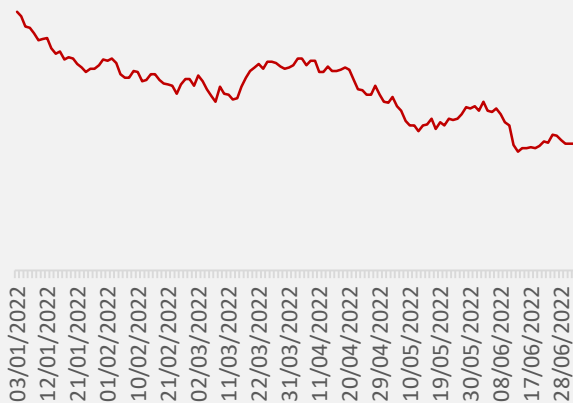
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,11

Rentabilidad en el año

-13,08%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

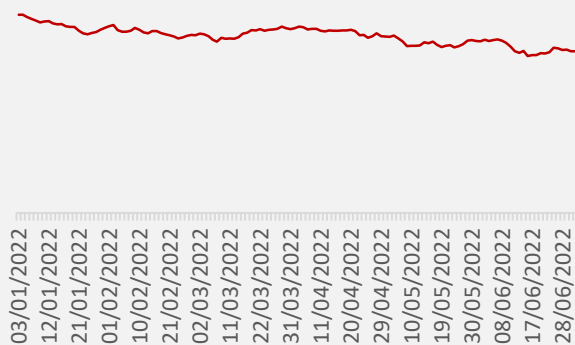
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,24832

Rentabilidad en el año

-18,07%



Más información en nuestra web

