

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/07/2022

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
3359,83	↓ -2,68%	7959,40	↓ -2,48%	3831,39	⇒ 0,16%	11779,90	↑ 1,68%	3404,03	⇒ -0,04%

Los tambores de la recesión retumban en los parqués

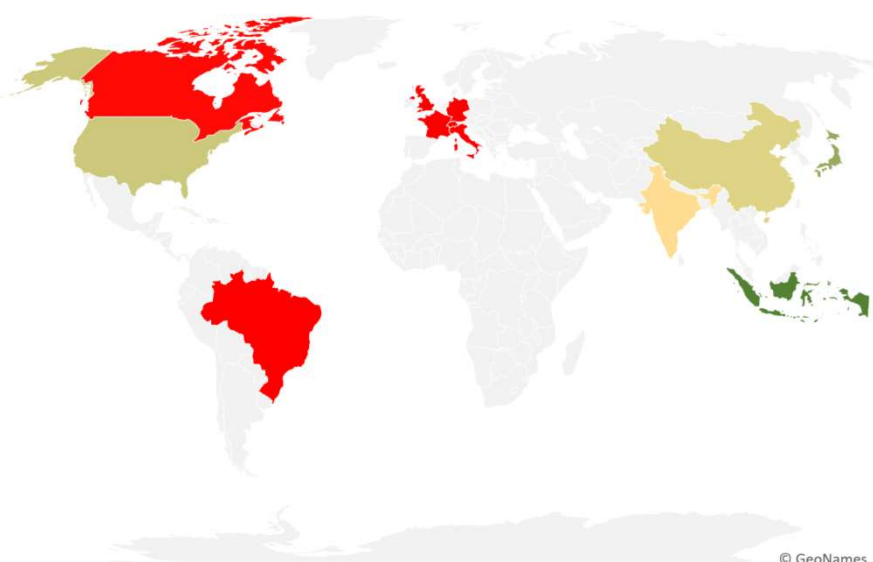
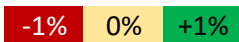
Durante la jornada de ayer los tambores de la recesión volvieron a sonar con fuerza, al menos mientras las bolsas europeas permanecieron abiertas, ya que finalmente las bolsas americanas cerraron con subidas que se acercaron incluso al 2% en el caso de las tecnológicas. Los datos que parece que habrían traído de nuevo el pesimismo a los mercados podrían ser los PMI de la Zona Euro y de Alemania que conocimos ayer por la mañana. Estos fueron positivos si los comparamos con las expectativas de los analistas, pero en cualquier caso negativos ya que seguimos viendo como estos no paran de caer mes a mes. Concretamente, en Alemania se esperaba que el PMI compuesto en el mes de Junio se situara en 51,3 y efectivamente así fue, aunque veníamos de 53,7. En la Zona Euro, por su parte, se esperaba un PMI compuesto de 51,9 y finalmente resultó de 52, aunque también en cualquier caso por debajo del mes anterior, cuando este estaba en 54,8. Como vemos, son caídas que sitúan los PMI cerca de ese nivel crítico de 50.

Tras darse a conocer estos datos las bolsas europeas y los futuros americanos que venían cotizando con subidas comenzaron a darse la vuelta. Por si fuera poco, parece ser que las conversaciones entre China y Estados Unidos acerca de la eliminación de los aranceles podrían estar enfriándose, algo que el mercado tampoco se tomó muy bien. Por su parte, los tipos de interés cayeron con fuerza tanto en Europa como en Estados Unidos llegando incluso el bund a ofrecer una rentabilidad por debajo del 1,20% (hace apenas un mes estos estaban por encima del 1,80%) y el T Note por debajo del 2,80% (el día anterior los tipos estaban por encima del 3%). Y el mismo comportamiento pudimos ver en las materias primas que también se hundieron ante el miedo a que la recesión esté llegando. Destacar el comportamiento del petróleo que llegó a sufrir una caída de cerca del 10% en un solo día, situando el WTI por debajo de 100 dólares el barril, algo que no ocurría desde abril.

El resultado final para las bolsas americanas fue muy diferente al de las europeas, quienes cerraron con caídas cercanas al 3%, mientras que para ese momento el Nasdaq ya estaba acercándose al terreno positivo. En general fue una jornada para las tecnológicas quienes cerraron como decía antes con subidas cercanas al 2%. Todo esto a pesar del chaparrón en el sector de semiconductores debido a unas presiones que Estados Unidos estaba haciendo sobre Holanda para limitar su comercio de chips con China. Por el lado contrario, las empresas más "value" fueron las que más sufrieron en la jornada de ayer. Esto puede ser señal de que el mercado de renta variable podría estar ya descontando bajadas en tipos ante este riesgo de recesión, aunque a nosotros presuponer esto nos parece quizás precipitarse demasiado.

Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas tras el buen dato de pedidos de fábrica en Alemania en el mes de mayo. Los futuros americanos también cotizan en verde actualmente mientras que los tipos hoy vuelven a subir.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 05/07/2022

Renta variable

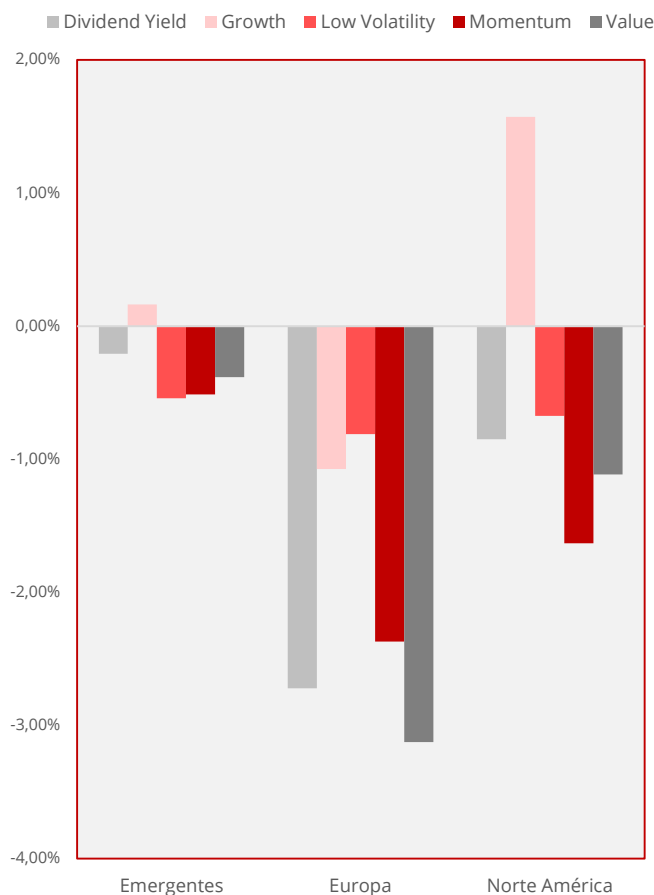
Sectores

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

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	0,2%	-7,3%	-21,7%	-29,9%
	Dividend Yield	-0,2%	-9,8%	-19,2%	-20,1%
	Value	-0,4%	-6,4%	-14,5%	-18,1%
	Momentum	-0,5%	-10,5%	-29,1%	-35,9%
	Low Volatility	-0,5%	-4,8%	-12,7%	-13,3%
Total Emergentes		-0,3%	-7,8%	-19,4%	-23,5%
Norte América	Growth	1,6%	-6,3%	-27,9%	-21,6%
	Low Volatility	-0,7%	-3,8%	-12,1%	-4,7%
	Dividend Yield	-0,9%	-5,4%	-8,6%	-0,8%
	Value	-1,1%	-8,2%	-13,0%	-6,1%
	Momentum	-1,6%	-7,6%	-22,7%	-16,7%
Total Norte América		-0,5%	-6,3%	-16,9%	-10,0%
Europa	Low Volatility	-0,8%	-4,0%	-12,6%	-5,3%
	Growth	-1,1%	-7,1%	-22,4%	-15,5%
	Momentum	-2,4%	-6,7%	-18,4%	-10,6%
	Dividend Yield	-2,7%	-10,0%	-4,7%	1,7%
	Value	-3,1%	-11,5%	-11,2%	-6,6%
Total Europa		-2,0%	-7,9%	-13,8%	-7,3%

Variación 1D



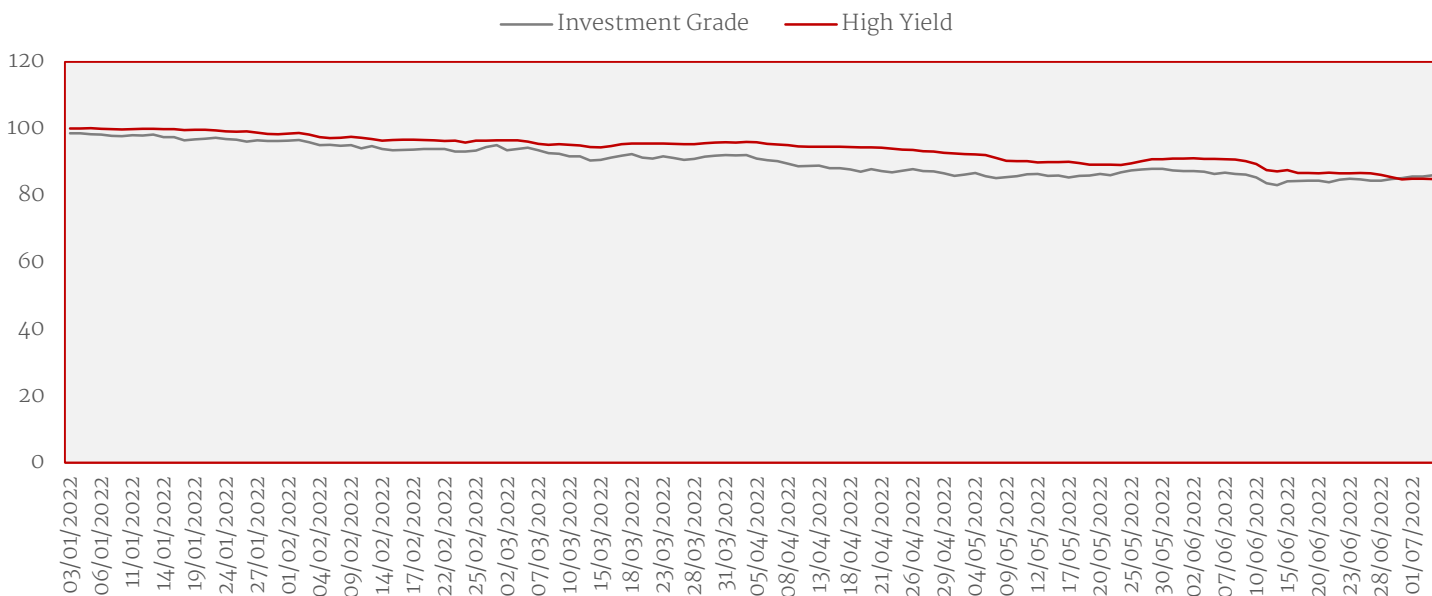
Renta fija

Duración

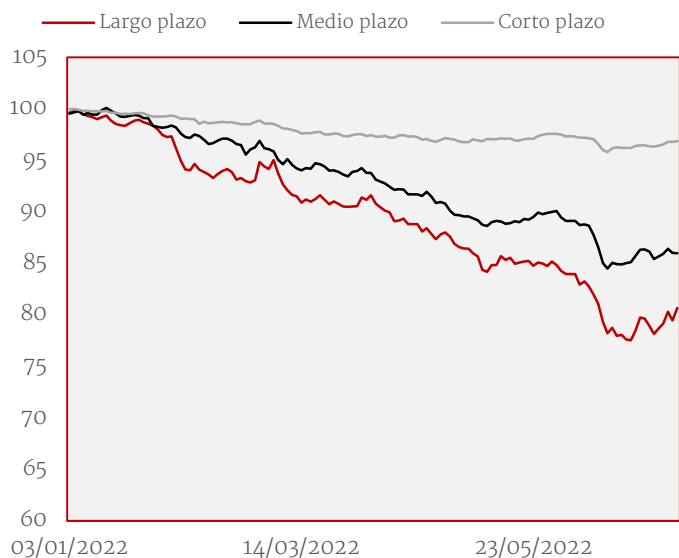
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-0,4%	-3,2%	-3,6%
	1-3 años USA	0,1%	0,0%	-2,8%	-3,3%
Total Corto plazo		0,1%	-0,2%	-3,0%	-3,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	1,7%	-3,1%	-21,5%	-22,9%
	10-15 años USA	0,4%	-0,8%	-15,9%	-16,2%
	7-10 años Europa	1,4%	-2,4%	-17,2%	-18,4%
	7-10 años USA	0,5%	0,6%	-10,5%	-11,2%
Total Largo plazo		1,0%	-1,4%	-16,3%	-17,2%
Medio plazo	3-5 años Europa	-1,1%	-4,3%	-15,5%	-19,3%
	3-5 años USA	0,2%	0,6%	-5,5%	-6,4%
	5-7 años Europa	1,0%	-1,9%	-12,7%	-13,5%
	5-7 años USA	0,3%	0,7%	-7,3%	-8,1%
Total Medio plazo		0,1%	-1,2%	-10,3%	-11,8%

Rating

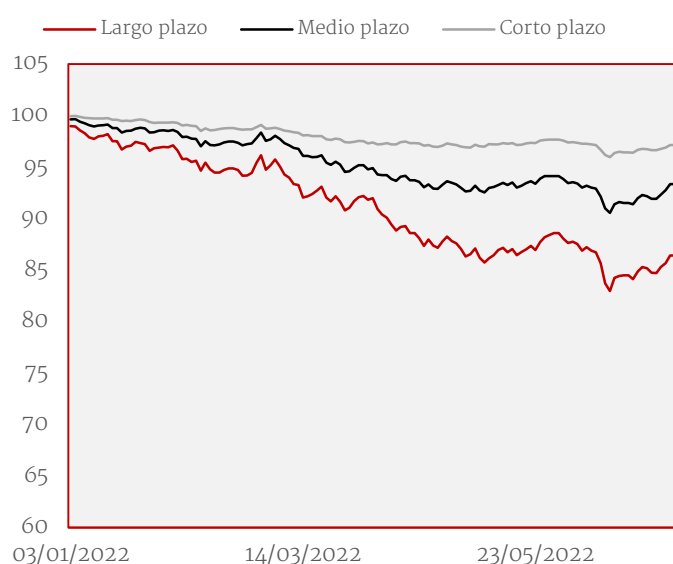
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	-6,0%	-13,6%	-13,8%
	CCC	-0,3%	-7,3%	-16,6%	-15,8%
Total High Yield		0,0%	-6,6%	-15,1%	-14,8%
Investment Grade	A	0,4%	-0,5%	-12,6%	-13,1%
	AA	0,5%	-0,2%	-13,6%	-13,8%
	AAA	0,6%	0,4%	-15,4%	-15,5%
	BBB	0,3%	-1,3%	-14,4%	-14,7%
Total Investment Grade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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	1,5%	4,2%	10,8%	15,2%
USDGBP	1,4%	4,9%	13,3%	15,5%
USDJPY	0,2%	3,0%	18,0%	22,8%
EURGBP	-0,2%	0,7%	2,2%	0,3%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9741	0,837	1,4702	1,6202	135,85
EUR	1,0266		0,8591	1,5101	1,6639	139,45
GBP	1,1947	1,164		1,7579	1,9357	162,33
AUD	0,6802	0,6622	0,5689		1,1021	92,402
NZD	0,6172	0,601	0,5166	0,9074		83,835
JPY	0,0074	0,0072	0,0062	0,0108	0,0119	

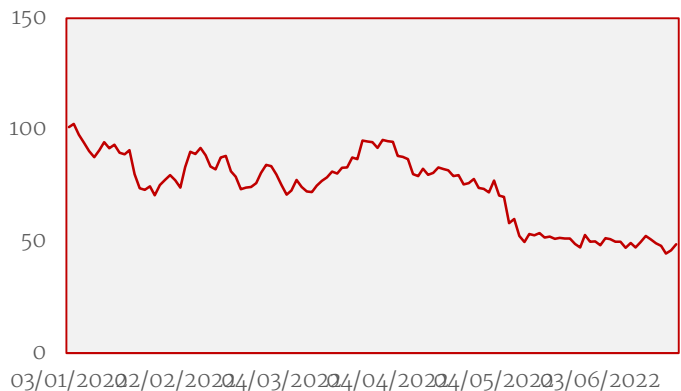
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

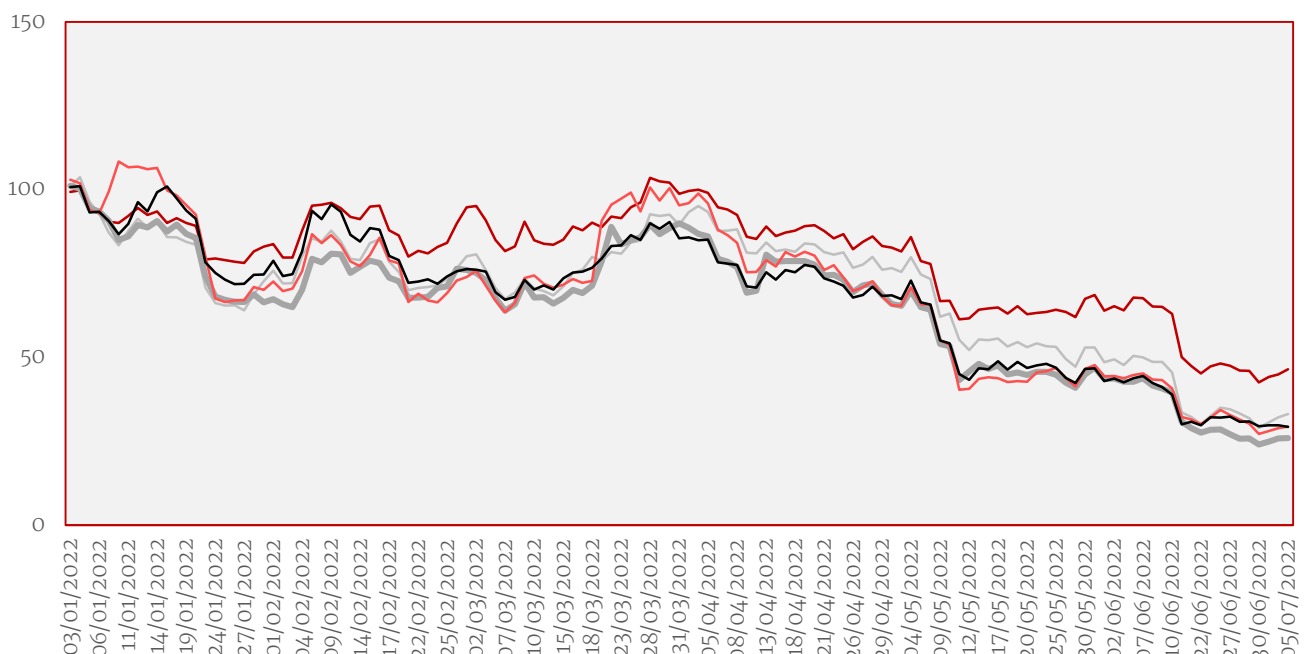
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,5%	-35,0%	-55,9%	-40%
Ethereum	3,0%	-38,0%	-68,7%	-50%
Bitcoin Cash	0,5%	-41,7%	-75,1%	-79%
Dash	1,7%	-26,5%	-67,1%	-67%
Litecoin	-1,5%	-20,9%	-65,3%	-63%

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

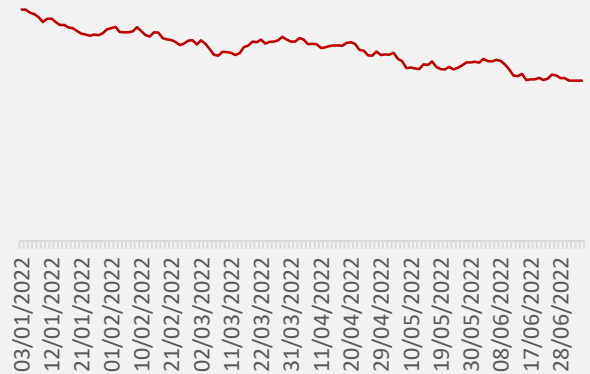
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,72

Rentabilidad en el año

-30,51%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

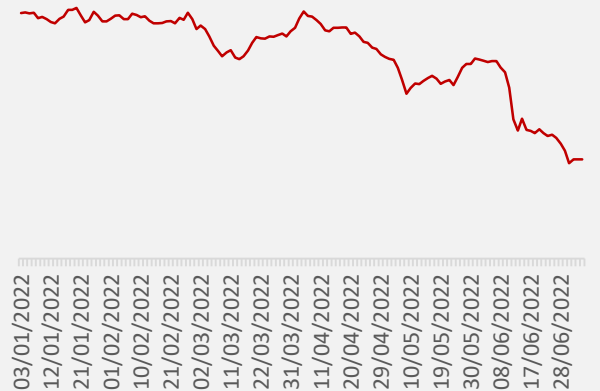
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,10449

Rentabilidad en el año

-6,97%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

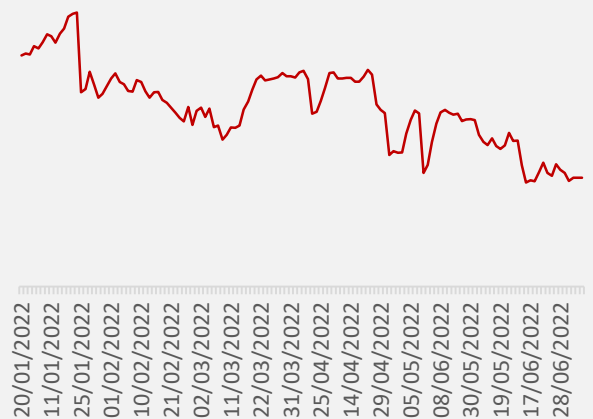
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,44218

Rentabilidad en el año

-12,19%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,42375

Rentabilidad en el año

-10,91%



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.

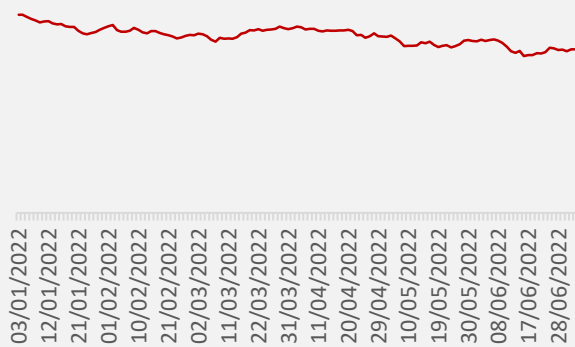
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,36854

Rentabilidad en el año

-17,10%



Mas información en nuestra web

