

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 08/07/2022

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
3506,55	↑ 0,52%	8100,30	↓ -0,27%	3899,38	⇒ -0,08%	12125,69	⇒ 0,14%	3356,08	↓ -0,25%

## El empleo refleja solidez en la economía estadounidense

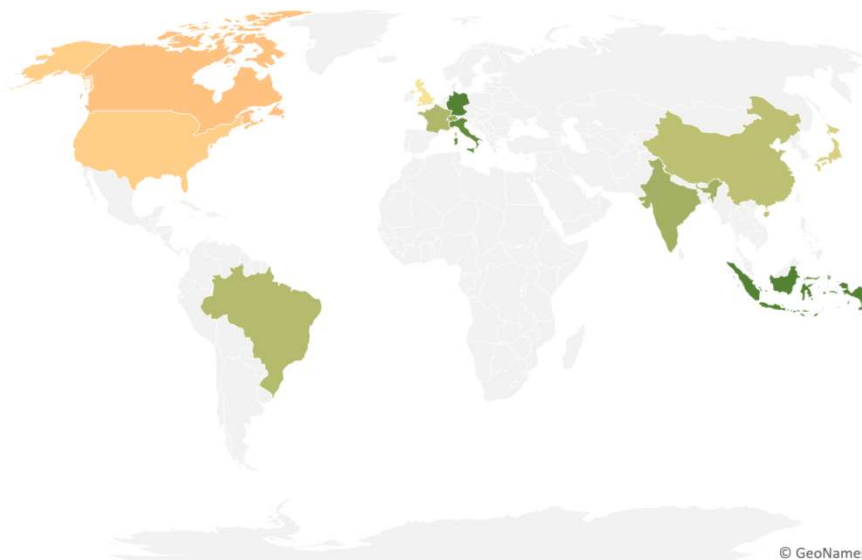
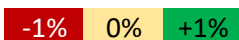
La semana pasada fue una semana positiva para los mercados a la luz de unos datos macroeconómicos que reflejaron una realidad económica mejor a lo previsto. El plato fuerte de estos datos y que terminó por confirmar que las expectativas de los analistas (y quizás del mercado) son demasiado pesimistas fueron los de empleo. Estos los conocimos el viernes con el informe de empleo mensual que refleja la evolución de diferentes parámetros como creación de empleo, tasa de desempleo y aumento de los ingresos. Durante el mes de junio se crearon un total de 372 mil empleos (según el dato de nóminas no agrícolas), frente a los 384 mil del mes anterior y claramente por encima de los 268 mil que se esperaba. Los ingresos, por su parte, volvieron a aumentar en el mes de junio, pero a una tasa inferior al mes anterior tal y como se esperaba por los analistas. Finalmente, la tasa de desempleo en junio de Estados Unidos se volvió a situar en el 3,6%, de acuerdo con las estimaciones de los analistas. Como vemos, los datos o se han ajustado a las expectativas o las han superado, pero no encontramos todavía signos de debilidad real en la economía.

Ahora bien, la mejor forma de sondear tanto la situación económica de un país, como el sentimiento respecto su economía es revisando los resultados empresariales. Como siempre, el pistoletazo de salida de la temporada de resultados lo dan los bancos estadounidenses que presentarán el jueves. Los inversores estarán muy atentos no solo a los resultados que se presente, sino a las expectativas que las empresas reflejen en sus presentaciones. De igual forma que los PMIs son muy útiles porque permiten identificar el sentimiento de la oferta de una economía, las presentaciones de resultados vendrían a ser un PMI ampliado, donde no solo afirman si hay o no preocupación, sino donde y por qué, lo cual sirve a los inversores para ajustar sus expectativas y redirigir sus miras. Por ejemplo, 2021 fue un año donde se habló constantemente de cuellos de botella, que era la principal preocupación del mercado, a finales de 2021 e inicios de 2022 las presentaciones de las empresas mostraban su preocupación por la inflación y el posible efecto que esto pueda tener en sus márgenes y beneficios. Ahora cabe esperar que en las presentaciones de este segundo trimestre esté presente el tema de si el consumo se está enfriando demasiado rápido o no y de cómo las subidas de precios están afectando a los márgenes de las empresas.

Por último, cabe destacar que los tipos parecen haber aprovechado esta última semana y sus buenos datos macro para rebotar reflejando unas menores expectativas de bajadas de tipos por una posible recesión. En Alemania los tipos a 10 años ya están por encima del 1,30% y en Estados Unidos por encima del 3%.

De cara a la sesión de hoy no tendremos referencias macro especialmente relevantes, por lo que tal vez el comportamiento de los mercados empiece a verse afectado por el inicio de la temporada de resultados. Por ahora, tanto los mercados europeos como los futuros americanos cotizan con caídas cercanas al 1%.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 08/07/2022

# Renta variable

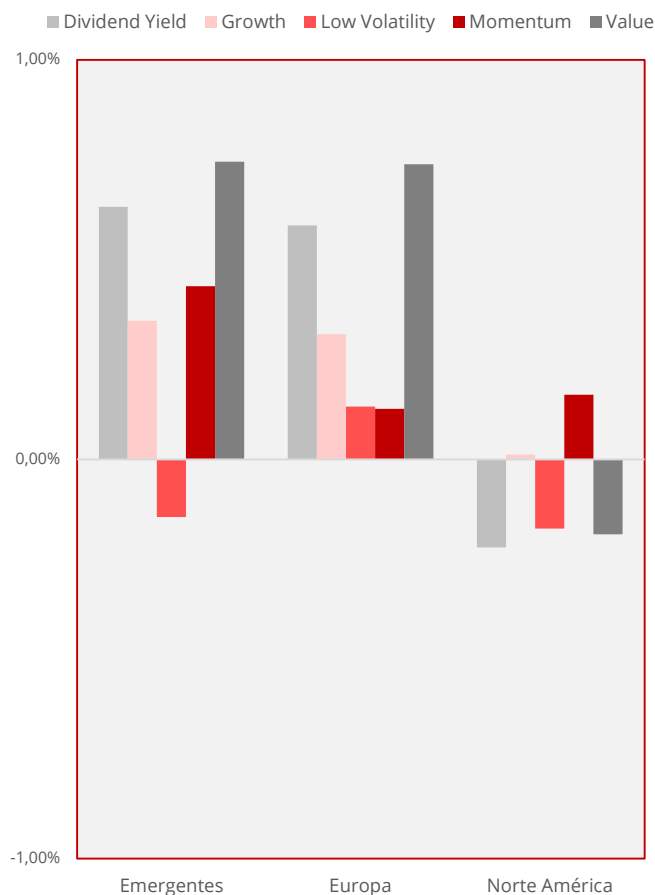
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	0,2%	8,0%	-7,9%	-0,1%
	Tecnológico	0,1%	6,8%	-25,7%	-16,2%
	Consumo cíclico	0,0%	7,0%	-29,5%	-24,7%
	Energía	-0,1%	-14,3%	25,3%	31,4%
	Financiero	-0,2%	1,3%	-18,1%	-13,2%
	Consumo básico	-0,2%	3,7%	-5,6%	4,6%
	Comunicación	-0,2%	7,2%	-26,9%	-28,9%
	Utilities	-0,3%	2,8%	-3,0%	6,7%
	Industriales	-0,4%	0,9%	-17,3%	-15,2%
	Materiales	-1,0%	-7,7%	-18,2%	-11,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-12,7%</b>	<b>-6,7%</b>
Europa	Tecnológico	1,1%	0,0%	-31,6%	-25,1%
	Industriales	1,1%	0,4%	-22,7%	-17,3%
	Financiero	0,8%	1,1%	-13,8%	-6,8%
	Consumo cíclico	0,6%	4,4%	-23,0%	-21,8%
	Materiales	0,6%	-7,2%	-16,4%	-14,8%
	Comunicación	0,6%	3,4%	0,3%	-1,6%
	Energía	0,3%	-8,4%	16,6%	31,6%
	Consumo básico	0,2%	5,4%	-6,8%	-1,2%
	Salud	0,0%	6,5%	-1,5%	6,2%
	Utilities	-0,2%	-2,0%	-10,7%	-6,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-5,7%</b>
Asia	Utilities	1,2%	1,2%	-4,9%	1,6%
	Tecnológico	0,9%	-6,7%	-31,3%	-28,7%
	Energía	0,8%	-12,9%	0,1%	4,1%
	Materiales	0,8%	-10,4%	-17,4%	-24,3%
	Industriales	0,7%	-3,2%	-19,7%	-22,4%
	Financiero	0,4%	-0,7%	-10,3%	-10,8%
	Consumo cíclico	0,4%	4,5%	-15,1%	-27,0%
	Comunicación	0,0%	-2,8%	-18,6%	-30,0%
	Consumo básico	-0,3%	5,4%	-11,8%	-16,7%
	Salud	-0,4%	6,5%	-17,0%	-26,9%
<b>Total Asia</b>		<b>0,5%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-18,1%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,1%	-6,6%	-29,8%	-27,9%
	Utilities	1,0%	1,8%	-3,7%	7,1%
	Industriales	0,7%	-0,2%	-11,2%	-15,6%
	Energía	0,7%	-9,4%	-28,3%	-22,6%
	Financiero	0,5%	-1,8%	-9,9%	-7,5%
	Materiales	0,4%	-6,6%	-18,8%	-25,4%
	Comunicación	0,4%	-3,7%	-20,5%	-28,7%
	Consumo cíclico	0,3%	10,1%	-9,3%	-30,7%
	Consumo básico	0,2%	4,3%	-11,1%	-14,8%
	Salud	-0,3%	13,1%	-17,5%	-36,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-16,0%</b>	<b>-20,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Value	0,7%	-0,8%	-13,9%	-16,3%
	Dividend Yield	0,6%	-4,0%	-18,7%	-18,6%
	Momentum	0,4%	-5,1%	-28,9%	-35,1%
	Growth	0,3%	-1,1%	-20,8%	-28,2%
	Low Volatility	-0,1%	0,9%	-12,3%	-12,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,4%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-22,2%</b>
Europa	Value	0,7%	-1,5%	-7,7%	-4,0%
	Dividend Yield	0,6%	-0,6%	-1,2%	4,0%
	Growth	0,3%	4,2%	-19,1%	-12,9%
	Low Volatility	0,1%	3,7%	-10,4%	-4,5%
	Momentum	0,1%	1,0%	-16,0%	-9,4%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-5,4%</b>
Norte América	Momentum	0,2%	0,3%	-21,6%	-16,7%
	Growth	0,0%	7,4%	-26,0%	-20,0%
	Low Volatility	-0,2%	3,8%	-11,4%	-4,3%
	Value	-0,2%	0,6%	-12,1%	-6,2%
	Dividend Yield	-0,2%	2,4%	-7,8%	-0,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-15,8%</b>	<b>-9,6%</b>

## Variación 1D



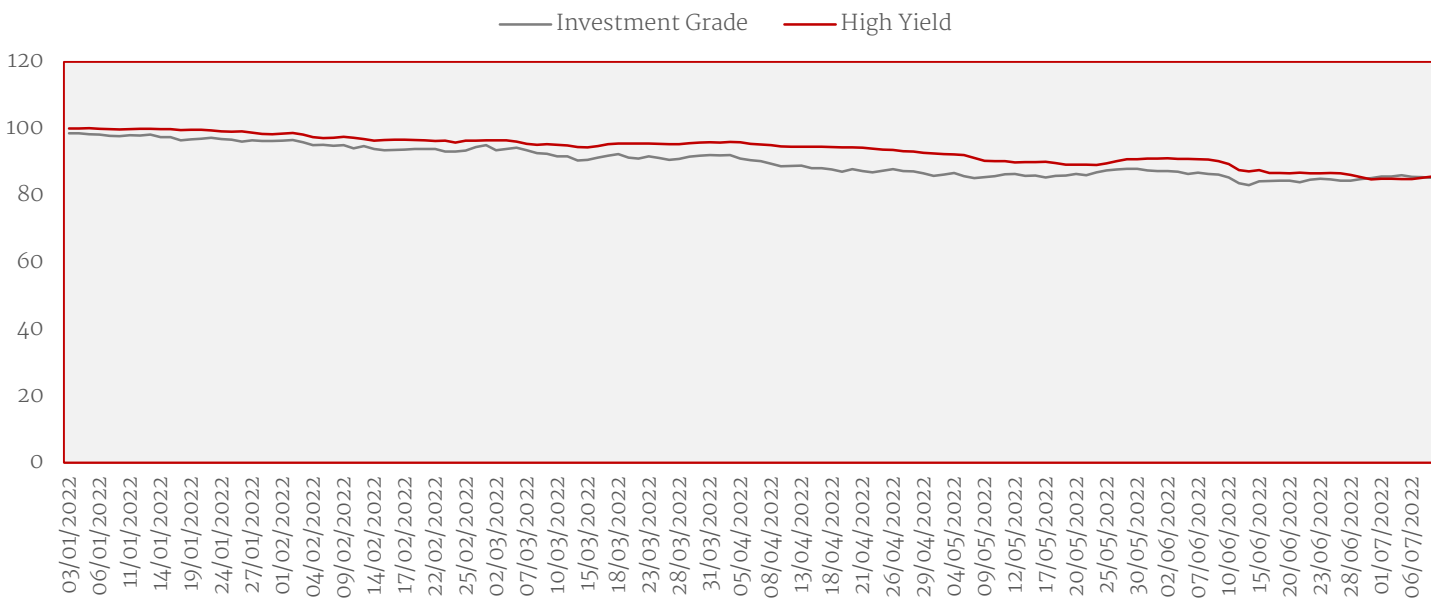
# Renta fija

## Duración

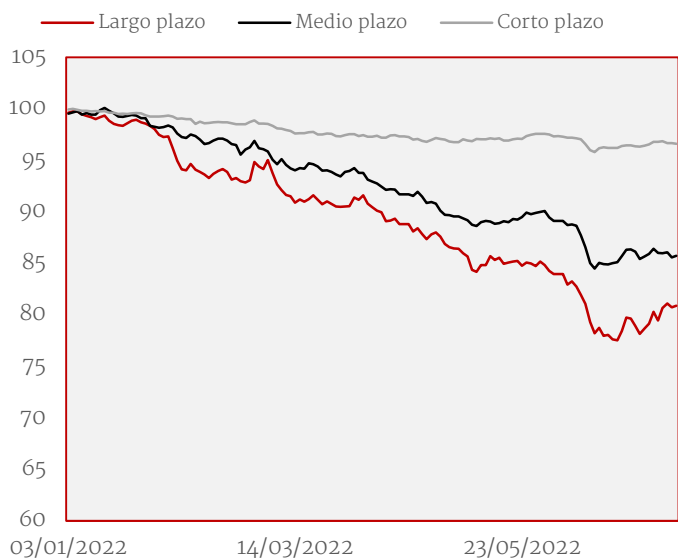
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,6%	-3,4%	-3,8%
	1-3 años USA	-0,1%	0,6%	-3,3%	-3,8%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-3,8%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,2%	1,8%	-21,3%	-22,9%
	10-15 años USA	-0,4%	2,2%	-16,9%	-17,1%
	7-10 años Europa	0,2%	2,2%	-17,0%	-18,3%
	7-10 años USA	-0,4%	2,4%	-11,8%	-12,4%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-16,7%</b>	<b>-17,7%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,1%	-0,2%	-16,2%	-20,3%
	3-5 años USA	-0,2%	1,6%	-6,4%	-7,3%
	5-7 años Europa	0,2%	1,8%	-12,5%	-13,5%
	5-7 años USA	-0,3%	1,9%	-8,5%	-9,3%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-12,6%</b>

## Rating

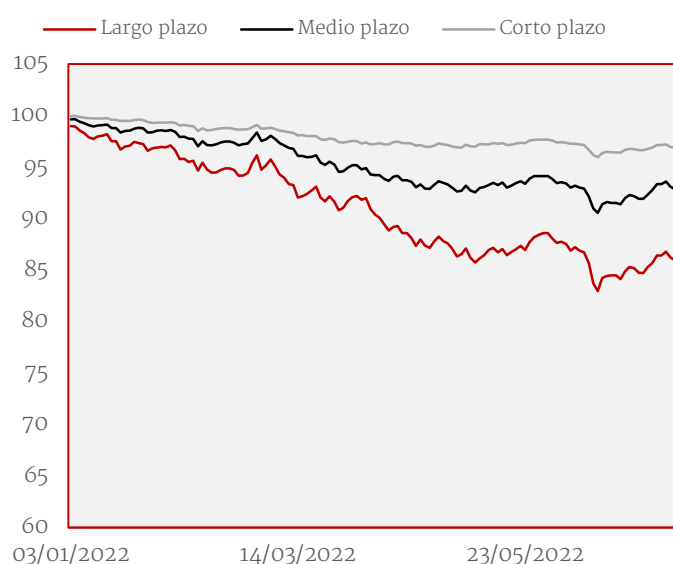
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,5%	-2,5%	-12,9%	-13,2%
	CCC	0,3%	-1,8%	-15,9%	-14,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,4%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-14,1%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	1,6%	-13,3%	-13,7%
	AA	-0,3%	2,1%	-14,5%	-14,5%
	AAA	-0,4%	2,9%	-16,3%	-16,2%
	BBB	-0,2%	1,2%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,2%	-1,3%	0,7%	-0,9%
USDJPY	0,1%	1,2%	18,3%	23,3%
USDGBP	-0,1%	0,8%	12,5%	15,4%
USDEUR	-0,2%	2,2%	11,6%	16,5%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9818	0,831	1,4584	1,615	136,1
EUR	1,0185		0,8463	1,4857	1,6453	138,65
GBP	1,2033	1,1816		1,7549	1,9433	163,76
AUD	0,6857	0,6731	0,5698		1,108	93,308
NZD	0,6192	0,6078	0,5146	0,9025		84,242
JPY	0,0073	0,0072	0,0061	0,0107	0,0119	

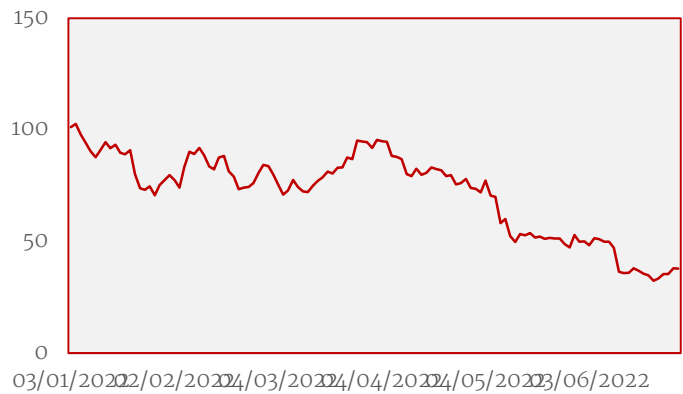
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

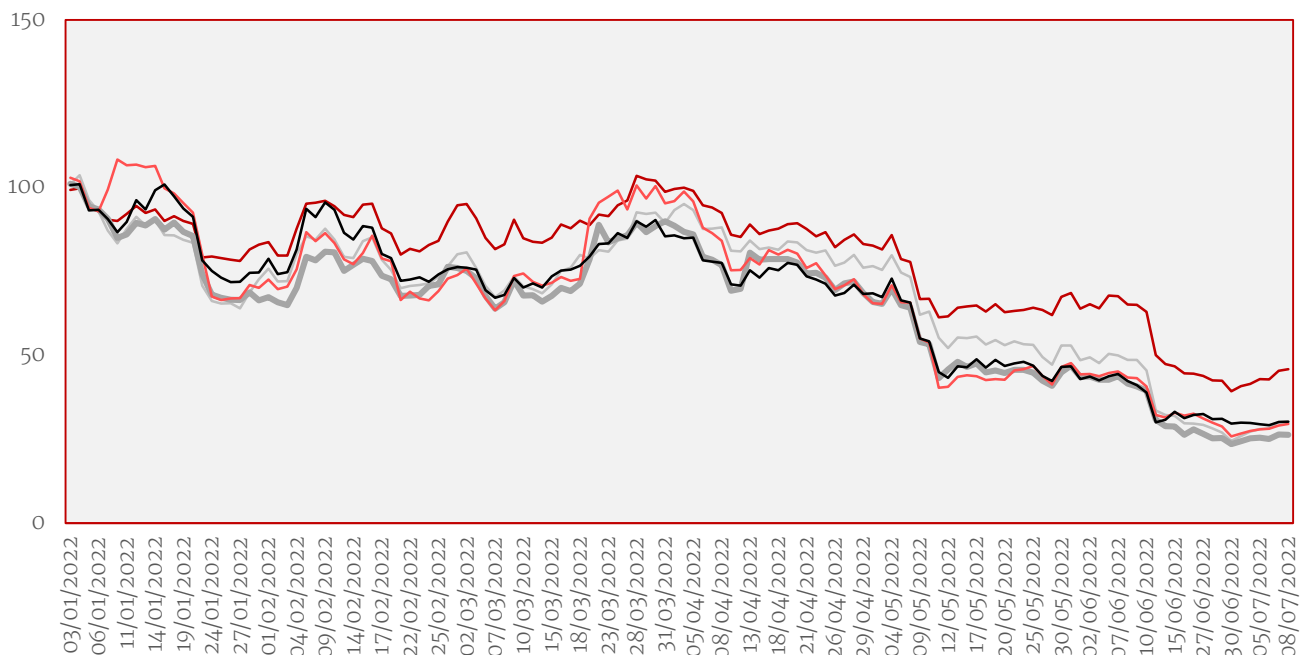
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,1%	-5,9%	-52,8%	-33%
Ethereum	0,4%	0,3%	-66,3%	-39%
Bitcoin Cash	-0,4%	-16,4%	-74,2%	-77%
Dash	1,5%	7,8%	-65,2%	-63%
Litecoin	0,4%	18,2%	-64,4%	-61%

## 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

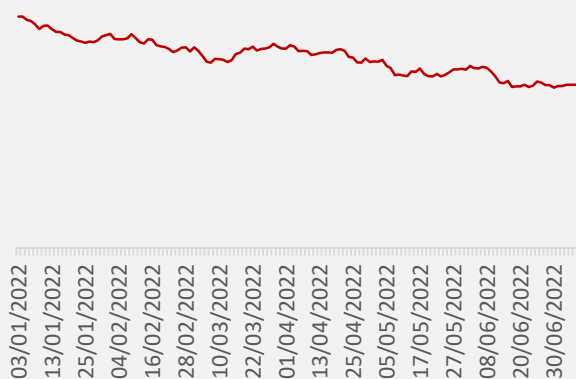
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,85

Rentabilidad en el año

-29,34%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,12766

Rentabilidad en el año

-6,74%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

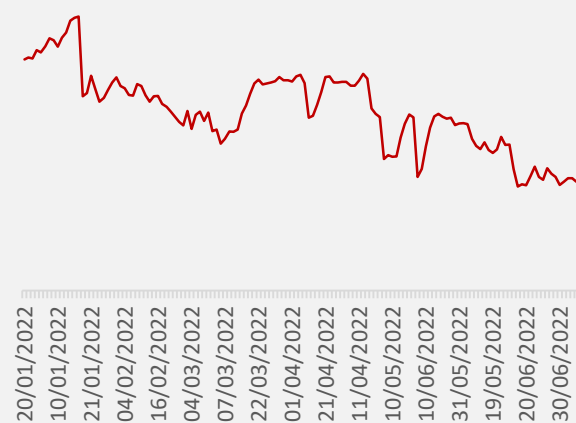
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,4704

Rentabilidad en el año

-11,93%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,39987

Rentabilidad en el año

-11,16%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

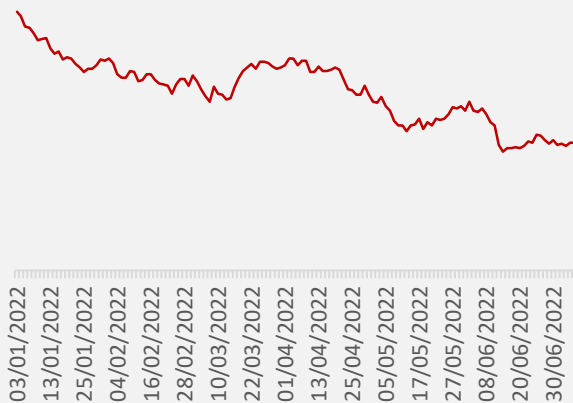
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,12

Rentabilidad en el año

-12,97%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

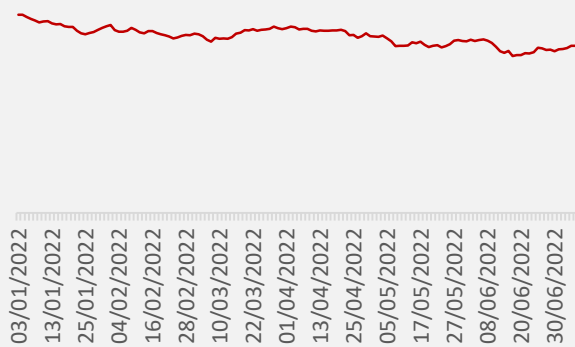
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,59514

Rentabilidad en el año

-15,29%



Más información en nuestra web

