

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 12/07/2022

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
3487,05	↑ 0,44%	8014,80	↓ -0,62%	3818,80	↓ -0,92%	11744,99	↓ -0,97%	3281,47	↓ -0,97%

## Todos firmes que viene la inflación!!!

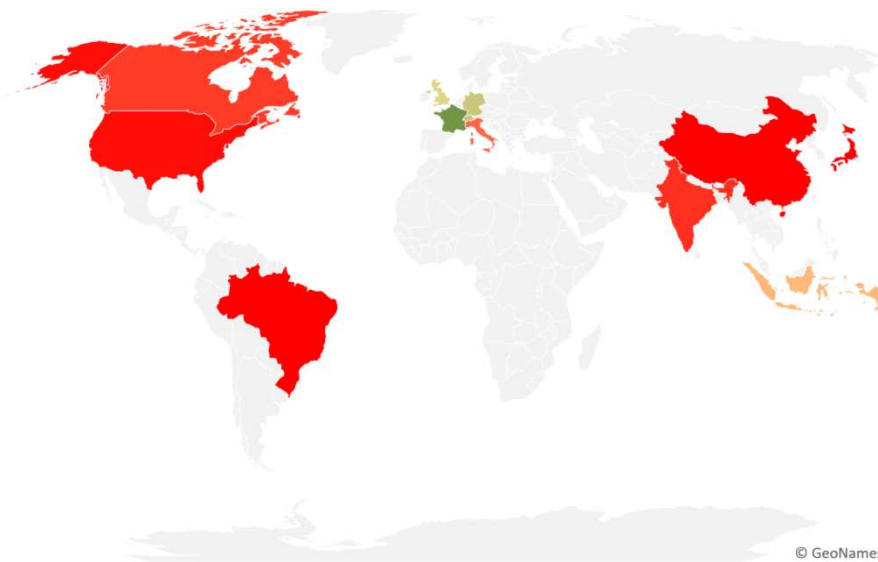
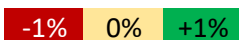
Jornada de menos a mas en Europa que terminó con ligeras subidas cuando la apertura fue claramente bajista mientras que en USA tras iniciar el día con ligeras subidas terminó la sesión perdiendo alrededor del 1%. La sesión por lo general fue bastante tranquila en lo que a datos económicos o empresariales se refiere, con la única referencia del ZEW alemán a primera hora de la mañana que fue realmente malo y claramente por debajo de las previsiones, que ya eran bajas (ZEW de expectativas de -53.8 cuando se esperaba -40.50).

En el plano empresarial ayer publicó resultados la americana Pepsico, estos sorprendieron claramente al alza tanto en los que a BPA como ventas se refiere, datos alentadores ya que Pepsico es una de las principales compañías del mundo del sector de alimentación por lo que puede ser un buen termómetro para medir la situación del pequeño consumidor en Estados Unidos. La compañía declaró que esta pudiendo trasladar a los consumidores las subidas de precios de algunas materias primas lo que le ha permitido mejorar las previsiones para todo el año hasta esperar un crecimiento de los ingresos del 10%.

A nivel doméstico la jornada bursátil estuvo marcado por el anuncio de Pedro Sánchez en el Debate del Estado de la Nación de un nuevo impuesto al sector energético y a la banca, el primero para que no se beneficien de las subidas de las materias primas y al segundo para que no se aproveche de las subidas de tipos (tras una década con tipos a 0 o negativos). Gracias a esto el Ibex cayó un 0.62% en el día desmarcándose del resto de Europa y con la banca dejándose 5.000 millones en la sesión (Caixabank -8.63%, Sabadell -7.44%, Bankinter -5.08%). Por cosas como estas el Ibex-35 con dividendos sube tan sólo un 18% desde 2010 mientras que el EuroStoxx-50 se anota un 89%, el Dax un 116% y el S&P-500 un 334%... A nivel macro, sin duda, el plato estrella lo tendremos esta tarde con el IPC americano que se conocerá a las 14:30, se espera que vuelva a marcar otro máximo en el 8.80% frente al 8.60% previo, sin embargo, el subyacente (el que sigue más de cerca la FED) que no incluye las partidas más volátiles como son la energía y la alimentación se espera que retroceda hasta el 5.7% frente al 6% previo. Una desviación relevante en un sentido u otro de estas previsiones provocaran importantes movimientos en los mercados, muy sensibles a la inflación en estos momentos.

Hoy a primera hora hemos conocido varios datos de actividad en el Reino Unido que han sorprendido excepcionalmente al alza con un PIB del mes de mayo creciendo el 0.50% cuando se esperaba un 0.1%, una producción industrial del +0.90% cuando se esperaba que se mantuviera plana y un sector de la construcción creciendo al 1.50% en el mes de mayo frente a una subida del 0.3% esperada. No son datos que apunten a una recesión o un enfriamiento de la economía... En cuanto a las materias primas ayer fuerte caída del petróleo que se situó por debajo de los 100\$ (96\$ el West Texas y 99\$ el Brent), la caída desde máximos es de casi el 30% lo que contribuirá sin duda a contener la inflación en los próximos meses. Las bolsas asiáticas han cerrado con subidas moderadas en la mayoría de las plazas mientras que los futuros europeos vienen con pequeñas caídas tras al mal cierre americano. Los futuros americanos suben ligeramente.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 12/07/2022

# Renta variable

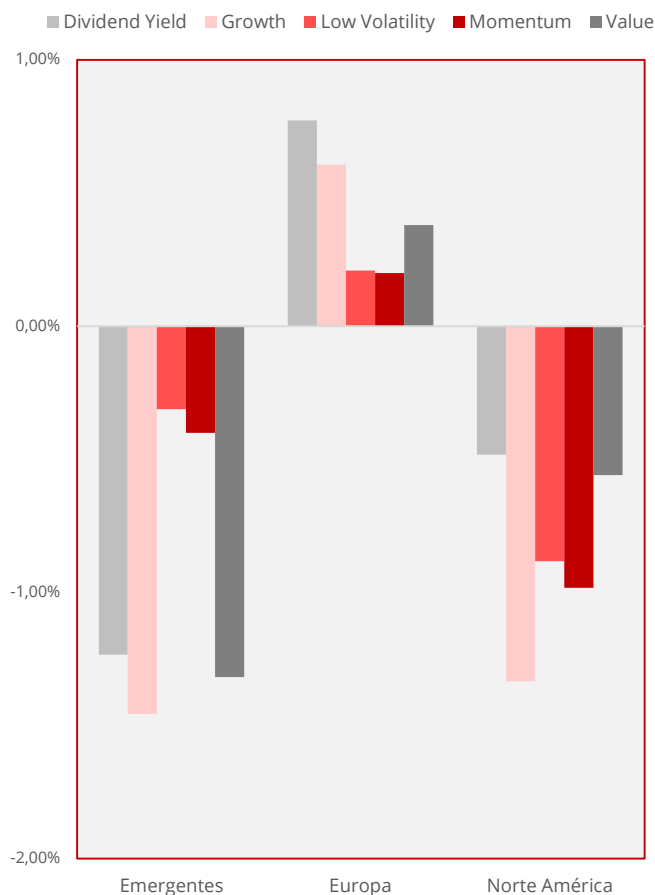
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	-0,3%	3,2%	-6,1%	4,1%
	Comunicación	-0,4%	3,7%	-29,3%	-31,1%
	Utilities	-0,4%	2,9%	-2,8%	7,7%
	Materiales	-0,5%	-8,7%	-19,0%	-12,1%
	Industriales	-0,5%	-0,4%	-18,3%	-15,5%
	Financiero	-0,6%	-0,2%	-19,3%	-13,5%
	Consumo cíclico	-0,7%	3,2%	-32,0%	-26,5%
	Salud	-1,3%	6,3%	-9,4%	-1,6%
	Tecnológico	-1,4%	3,7%	-27,9%	-18,9%
	Energía	-2,0%	-16,9%	21,5%	28,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,8%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-7,9%</b>
Europa	Industriales	1,3%	0,5%	-22,6%	-17,4%
	Comunicación	1,1%	4,3%	1,1%	-1,0%
	Consumo cíclico	1,1%	4,4%	-23,0%	-21,9%
	Consumo básico	0,9%	6,7%	-5,6%	-0,4%
	Financiero	0,8%	0,8%	-14,0%	-6,5%
	Materiales	0,3%	-8,1%	-17,2%	-15,7%
	Utilities	0,0%	-0,9%	-9,6%	-5,0%
	Salud	-0,2%	7,1%	-0,9%	6,8%
	Tecnológico	-0,2%	-1,6%	-32,7%	-27,1%
	Energía	-1,4%	-10,3%	14,3%	29,9%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-5,8%</b>
Asia	Utilities	0,4%	1,9%	-4,3%	1,2%
	Consumo básico	-0,2%	4,6%	-12,4%	-18,0%
	Energía	-0,2%	-13,5%	-0,6%	2,6%
	Financiero	-0,4%	-2,0%	-11,5%	-12,6%
	Salud	-0,5%	5,8%	-17,6%	-27,3%
	Comunicación	-1,0%	-5,5%	-20,8%	-33,3%
	Industriales	-1,4%	-5,1%	-21,2%	-24,1%
	Materiales	-1,5%	-13,6%	-20,4%	-27,1%
	Consumo cíclico	-1,7%	0,2%	-18,5%	-31,0%
	Tecnológico	-2,2%	-9,9%	-33,7%	-31,8%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,9%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-20,1%</b>
Emergentes	Utilities	0,2%	2,3%	-3,3%	6,9%
	Financiero	-0,7%	-3,4%	-11,4%	-9,4%
	Consumo básico	-0,8%	2,2%	-12,8%	-17,0%
	Energía	-0,9%	-10,8%	-29,4%	-24,3%
	Comunicación	-1,2%	-7,1%	-23,3%	-32,8%
	Industriales	-1,4%	-3,0%	-13,7%	-17,6%
	Materiales	-1,4%	-9,8%	-21,6%	-28,2%
	Salud	-1,5%	10,2%	-19,6%	-38,0%
	Consumo cíclico	-2,1%	3,3%	-14,8%	-36,3%
Tecnológico	-2,3%	-10,1%	-32,5%	-31,4%	
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,2%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-22,8%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,8%	-0,4%	-1,0%	4,1%
	Growth	0,6%	4,7%	-18,7%	-12,8%
	Value	0,4%	-1,9%	-8,1%	-4,2%
	Low Volatility	0,2%	3,9%	-10,2%	-4,5%
	Momentum	0,2%	1,4%	-15,7%	-9,0%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-5,3%</b>
Norte América	Dividend Yield	-0,5%	1,5%	-8,6%	-1,3%
	Value	-0,6%	-0,6%	-13,1%	-6,6%
	Low Volatility	-0,9%	2,5%	-12,5%	-5,5%
	Momentum	-1,0%	-1,2%	-22,7%	-17,2%
	Growth	-1,3%	3,9%	-28,4%	-22,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,8%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-10,6%</b>
Emergentes	Low Volatility	-0,3%	-0,7%	-13,6%	-14,2%
	Momentum	-0,4%	-5,9%	-29,5%	-35,6%
	Dividend Yield	-1,2%	-6,6%	-21,0%	-21,3%
	Value	-1,3%	-3,8%	-16,5%	-19,3%
	Growth	-1,5%	-4,5%	-23,5%	-31,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,9%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-24,4%</b>

## Variación 1D



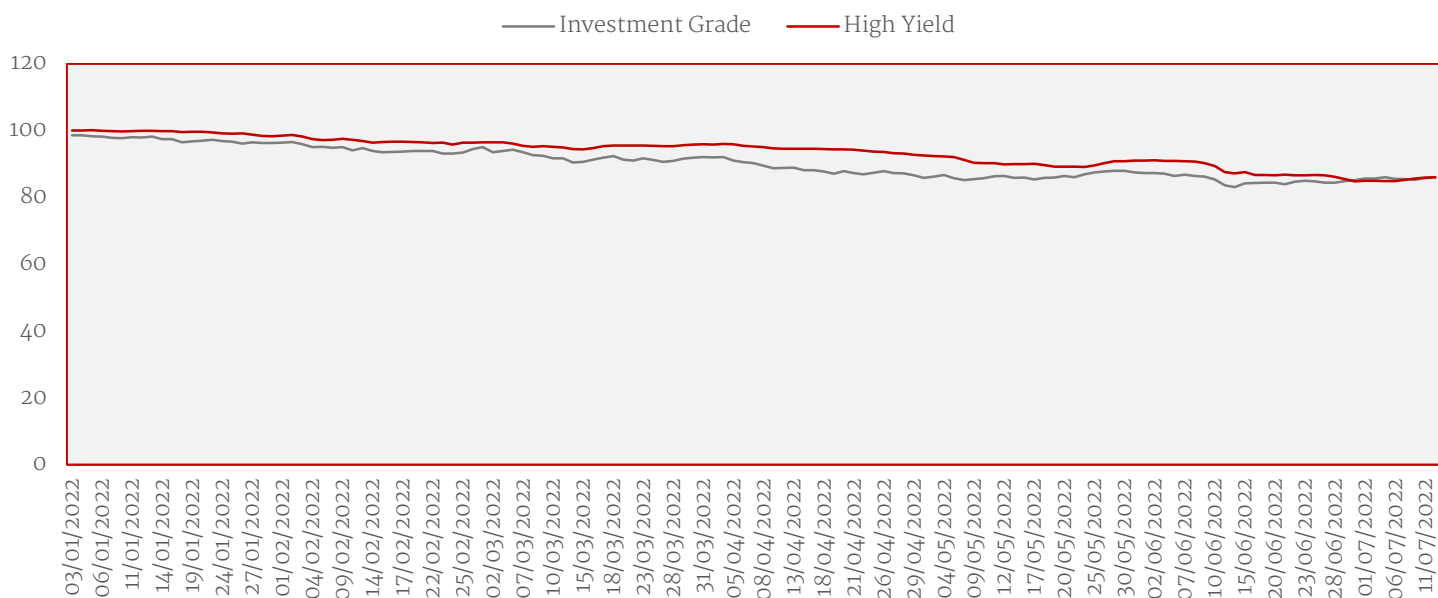
# Renta fija

## Duración

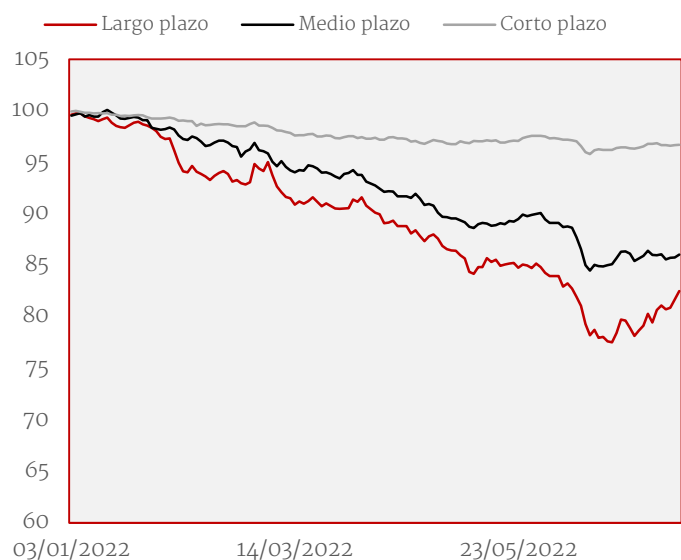
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,7%	-3,3%	-3,7%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	-3,1%	-3,6%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-3,6%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	1,2%	4,2%	-19,4%	-21,2%
	10-15 años USA	0,1%	3,1%	-16,2%	-16,0%
	7-10 años Europa	0,8%	3,9%	-15,6%	-17,0%
	7-10 años USA	0,2%	3,1%	-11,2%	-11,6%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,6%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-15,6%</b>	<b>-16,4%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,1%	-0,6%	-16,6%	-20,4%
	3-5 años USA	0,1%	1,9%	-6,1%	-6,9%
	5-7 años Europa	0,5%	3,0%	-11,4%	-12,5%
	5-7 años USA	0,2%	2,5%	-8,0%	-8,6%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-12,1%</b>

## Rating

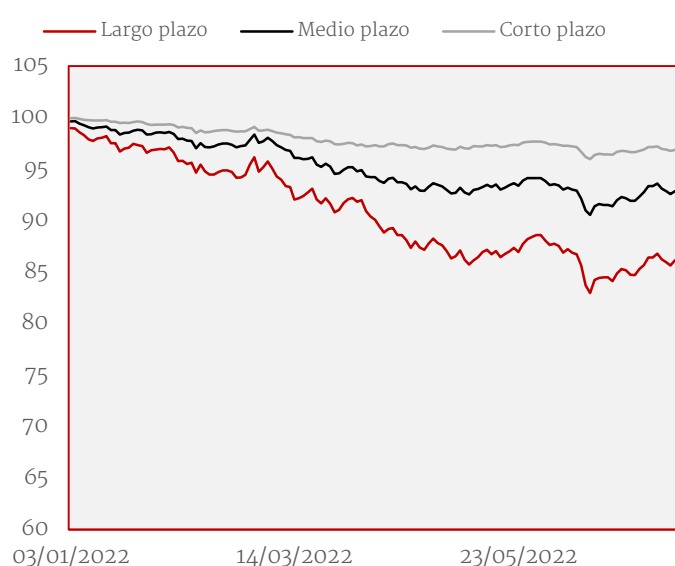
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	-1,8%	-12,3%	-12,6%
	CCC	-0,1%	-1,8%	-15,8%	-14,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-13,7%</b>
Investment Grade	A	0,1%	2,3%	-12,8%	-12,8%
	AA	0,2%	3,0%	-13,8%	-13,5%
	AAA	0,1%	3,9%	-15,5%	-15,0%
	BBB	0,1%	1,9%	-14,5%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	0,0%	3,7%	13,3%	17,3%
USDGBP	0,0%	2,1%	13,8%	16,2%
EURGBP	0,0%	-1,6%	0,4%	-1,0%
USDJPY	-0,4%	1,8%	18,9%	23,7%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9963	0,8411	1,4797	1,6316	136,87
EUR	1,0037		0,8442	1,4852	1,6369	137,38
GBP	1,1889	1,1845		1,7595	1,9399	162,72
AUD	0,6758	0,6733	0,5684		1,1025	92,496
NZD	0,6129	0,6109	0,5155	0,907		83,876
JPY	0,0073	0,0073	0,0061	0,0108	0,0119	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

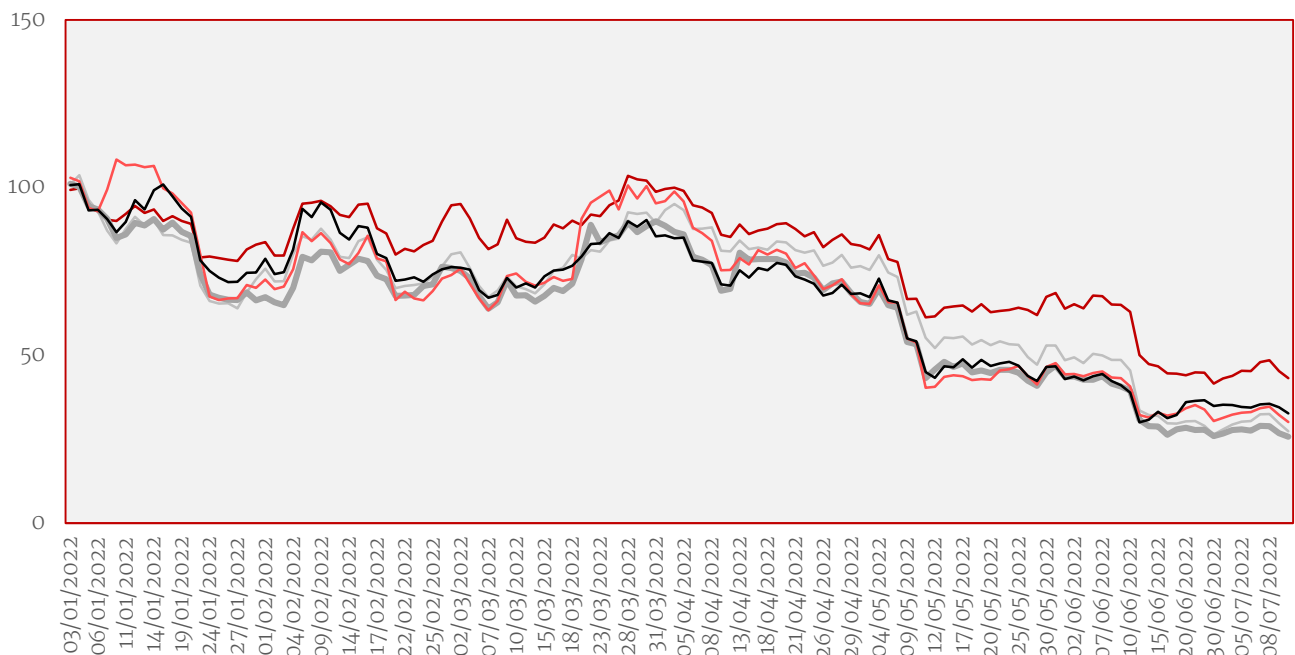
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,7%	-16,2%	-58,0%	-40%
Ethereum	-8,0%	-15,6%	-71,6%	-46%
Bitcoin Cash	-3,7%	-25,2%	-76,9%	-79%
Dash	-6,2%	-6,3%	-69,8%	-67%
Litecoin	-5,3%	8,6%	-67,3%	-64%

## 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  
8,04 | -27,63%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,20425 | -5,95%

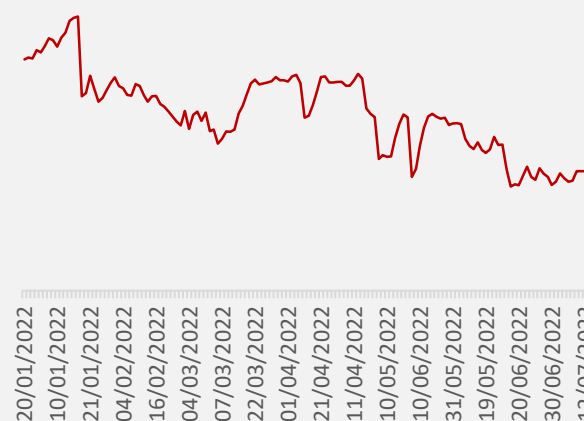


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,52373 | -11,43%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,43824 | -10,75%



## 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.

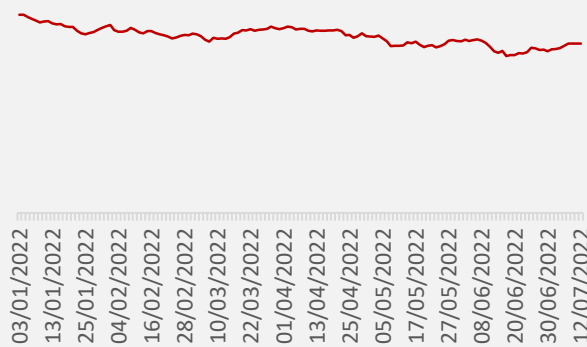
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,73131

Rentabilidad en el año

-14,20%



Más información en nuestra web

