

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



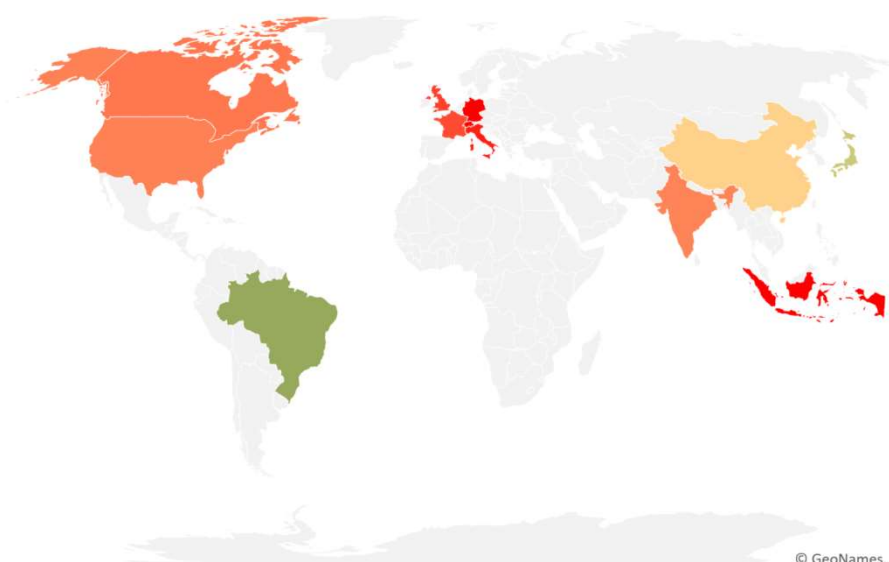
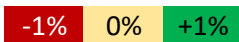
Valores a cierre de 13/07/2022

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
3453,97	↓ -0,95%	7944,90	↓ -0,87%	3801,78	↓ -0,45%	11728,53	⇒ -0,14%	3284,29	⇒ 0,09%

La inflación decepciona, pero confirma tendencia

Ayer tuvimos el tan deseado y temido dato de inflación. Sin embargo, no fue tan bueno como muchos podrían pensar e incluso habrá quien pueda justificar que el dato ha sido realmente negativo, todo depende de en qué nos fijemos. Si observamos el IPC, vemos que este ha seguido subiendo, marcando nuevos máximos en el año. Esto va precisamente en la dirección opuesta de una tesis de bajada de inflación y menor crecimiento, que parece ser la descontada por el mercado. No obstante, observando el IPC subyacente siguió mostrando esa tendencia bajista en los aumentos de los precios, es decir, que la inflación según este indicador podría seguir remitiendo. Ahora bien, ¿con cual de los dos nos quedamos? La diferencia entre uno y otro es que el IPC contiene una cesta completa compuesta por todo tipo de bienes mientras que el IPC subyacente excluye a la energía y los alimentos, cuyos precios son más volátiles. El hecho de que el IPC subyacente esté bajando y el IPC esté subiendo se puede explicar porque los precios de los alimentos y la energía están subiendo más de lo que están bajando los precios del resto de bienes. El hecho de que se diferencie estos dos tipos de inflación es precisamente porque los precios de la energía y los alimentos están mucho más vinculados al propio precio de sus materias primas, ya que los procesos productivos desde que se obtiene la materia prima hasta que se obtiene el producto final son muy pocos, por lo que cambios en las materias primas acaban trasladándose más directamente al bien final. Por ello, para ver el precio de los bienes finales tanto de energía como de alimentos podemos fijarnos en el precio de estas materias primas. En el caso del petróleo estamos ya en niveles previos a la guerra, es decir, en mínimos de 3 meses. En junio, el petróleo llegó a estar en 120, ahora mismo está ya por debajo de 100. Por otro lado, en cuanto a alimentos podemos fijarnos en el índice CRB Food, que es un índice compuesto por las principales materias primas alimenticias. Este índice actualmente se sitúa en niveles previos a la guerra, representando una bajada de mínimos de más del 8%. Quizás es precipitado decir que el precio de estas materias primas está iniciando una tendencia bajista, pero no hay duda de que la tendencia alcista está muy débil y recordemos que la inflación es simplemente el cambio año a año. Si estas continúan en una tendencia lateral, veremos como la inflación va cayendo por si sola. En cuanto la menor desaceleración de la caída en el IPC subyacente, podemos explicarlo remitiéndonos precisamente a esos buenos datos macro que hemos estado conociendo estas últimas semanas. Estos mostraban una destrucción de la demanda a un ritmo mucho menor de lo esperado, unos PMIs mejores de lo esperados, reflejando una actividad económica mayor de lo esperado y, en general, una salud tanto por parte de la oferta como de la demanda muy buenas. Viendo esto, tiene sentido que esa menor destrucción de la demanda haya provocado una menor caída en la inflación. De cara a la sesión de hoy tendremos el inicio oficial de la temporada de resultados, iniciada por los bancos estadounidenses. A partir de ahora, probablemente las portadas de los medios financieros las acaparen estos resultados y el mercado se irá moviendo al compás de los sentimientos reflejados en ellos. Por ahora, tanto los mercados europeos como los futuros americanos cotizan con ligeras caídas.

El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
 © GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia
 *Rentabilidad a fecha de 13/07/2022

Renta variable

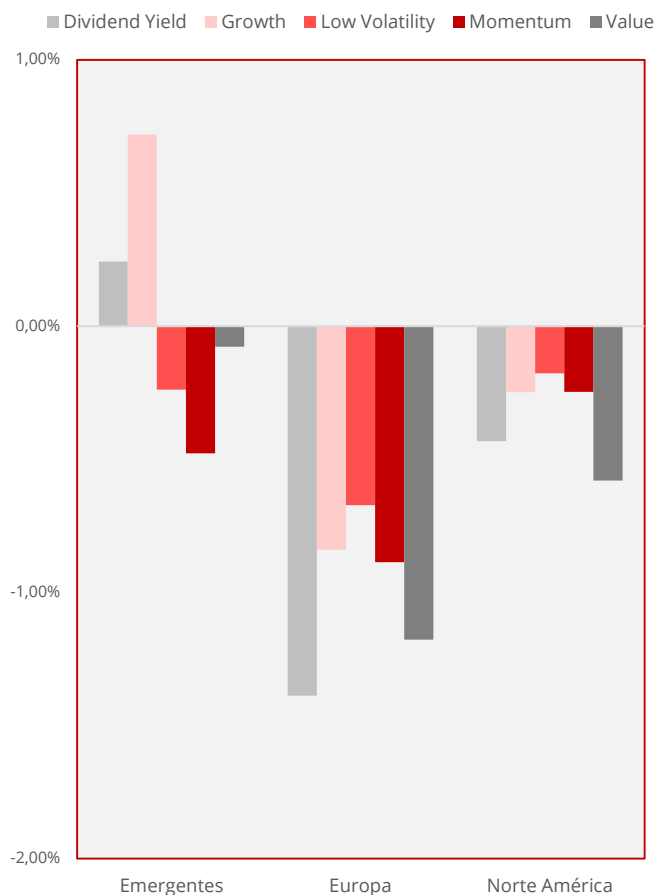
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	0,8%	4,3%	-31,4%	-25,7%
	Consumo básico	0,1%	4,6%	-6,0%	3,3%
	Energía	-0,1%	-16,6%	21,5%	31,7%
	Materiales	-0,2%	-8,1%	-19,2%	-12,2%
	Tecnológico	-0,2%	2,9%	-28,0%	-19,4%
	Utilities	-0,3%	5,4%	-3,1%	6,5%
	Salud	-0,9%	6,4%	-10,2%	-2,2%
	Financiero	-1,0%	-0,2%	-20,1%	-14,0%
	Comunicación	-1,0%	2,9%	-30,0%	-31,7%
	Industriales	-1,1%	-1,2%	-19,2%	-16,3%
Total Norte América		-0,4%	0,0%	-14,6%	-8,0%
Europa	Energía	0,1%	-11,1%	14,3%	30,1%
	Tecnológico	-0,3%	-0,6%	-32,9%	-27,7%
	Comunicación	-0,7%	4,9%	0,5%	-1,3%
	Utilities	-0,8%	0,8%	-10,3%	-5,1%
	Consumo básico	-0,8%	7,8%	-6,4%	-1,0%
	Salud	-1,1%	7,8%	-2,0%	5,8%
	Industriales	-1,1%	1,3%	-23,4%	-17,9%
	Materiales	-1,3%	-7,2%	-18,3%	-17,0%
	Consumo cíclico	-1,4%	4,2%	-24,0%	-23,1%
	Financiero	-1,6%	-1,0%	-15,4%	-8,0%
Total Europa		-0,9%	0,7%	-11,8%	-6,5%
Asia	Tecnológico	1,5%	-8,0%	-32,7%	-30,8%
	Consumo cíclico	0,5%	1,0%	-18,1%	-30,3%
	Industriales	0,3%	-3,7%	-21,0%	-23,4%
	Consumo básico	0,2%	5,6%	-12,3%	-17,9%
	Materiales	0,2%	-11,4%	-20,2%	-26,8%
	Salud	0,1%	8,3%	-17,5%	-28,0%
	Comunicación	0,0%	-4,6%	-20,8%	-33,3%
	Financiero	-0,1%	-1,5%	-11,6%	-12,3%
	Utilities	-0,5%	1,2%	-4,8%	0,3%
	Energía	-1,1%	-12,9%	-1,7%	1,7%
Total Asia		0,1%	-2,6%	-16,1%	-20,1%
Emergentes	Tecnológico	2,1%	-7,9%	-31,1%	-30,1%
	Consumo básico	1,0%	3,4%	-11,9%	-16,2%
	Industriales	0,8%	-2,6%	-13,1%	-16,1%
	Consumo cíclico	0,5%	2,8%	-14,4%	-35,5%
	Salud	0,0%	10,2%	-19,5%	-39,1%
	Materiales	0,0%	-9,4%	-21,6%	-28,3%
	Comunicación	-0,2%	-7,3%	-23,5%	-33,0%
	Financiero	-0,5%	-4,3%	-11,9%	-9,6%
	Energía	-0,7%	-11,1%	-29,8%	-24,7%
	Utilities	-0,8%	0,6%	-4,0%	5,7%
Total Emergentes		0,2%	-2,6%	-18,1%	-22,7%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	0,7%	-4,0%	-22,9%	-31,1%
	Dividend Yield	0,2%	-6,3%	-20,8%	-21,0%
	Value	-0,1%	-3,8%	-16,6%	-19,2%
	Low Volatility	-0,2%	-1,5%	-13,8%	-14,5%
	Momentum	-0,5%	-7,0%	-29,9%	-35,6%
Total Emergentes		0,0%	-4,5%	-20,8%	-24,3%
Norte América	Low Volatility	-0,2%	3,2%	-12,7%	-6,0%
	Momentum	-0,2%	-0,9%	-22,9%	-17,2%
	Growth	-0,2%	3,6%	-28,6%	-22,7%
	Dividend Yield	-0,4%	1,9%	-9,0%	-2,1%
	Value	-0,6%	-0,3%	-13,6%	-7,1%
Total Norte América		-0,3%	1,5%	-17,4%	-11,0%
Europa	Low Volatility	-0,7%	5,0%	-10,8%	-4,8%
	Growth	-0,8%	5,8%	-19,4%	-13,5%
	Momentum	-0,9%	1,5%	-16,4%	-10,0%
	Value	-1,2%	-2,5%	-9,2%	-5,2%
	Dividend Yield	-1,4%	-0,7%	-2,4%	2,8%
Total Europa		-1,0%	1,8%	-11,6%	-6,2%

Variación 1D



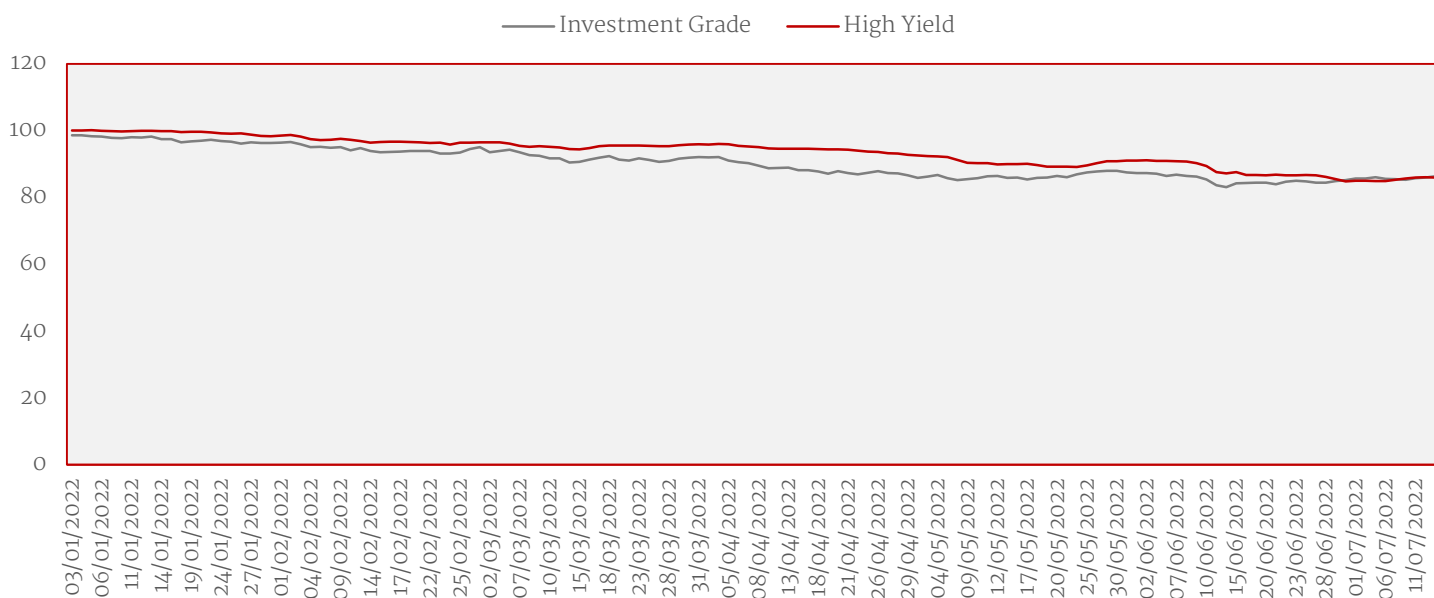
Renta fija

Duración

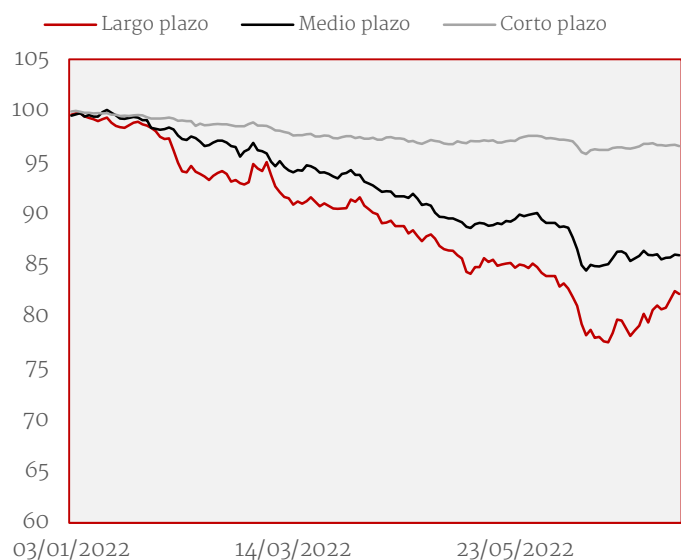
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,8%	-3,4%	-3,8%
	1-3 años USA	-0,1%	0,8%	-3,3%	-3,8%
Total Corto plazo		-0,1%	0,8%	-3,3%	-3,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	5,5%	-19,7%	-21,5%
	10-15 años USA	0,5%	4,5%	-15,8%	-16,1%
	7-10 años Europa	-0,4%	4,7%	-15,9%	-17,4%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

Rating

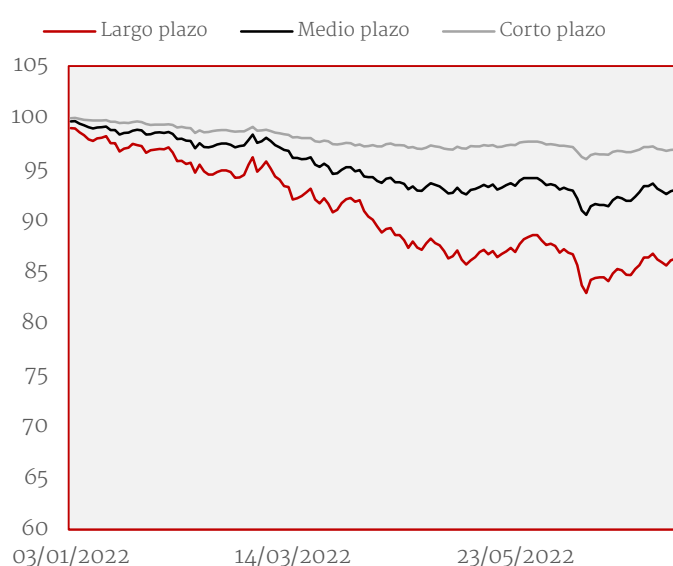
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	-1,0%	-12,3%	-12,6%
	CCC	-0,1%	-1,9%	-15,9%	-14,8%
Total High Yield		-0,1%	-1,5%	-14,1%	-13,7%
Investment Grade	A	0,3%	3,2%	-12,5%	-13,0%
	AA	0,5%	4,1%	-13,4%	-13,5%
	AAA	0,7%	5,3%	-14,9%	-15,1%
	BBB	0,3%	2,8%	-14,2%	-14,4%
Total Investment Grade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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	1,4%	19,4%	24,9%
EURGBP	0,2%	-2,6%	0,6%	-1,0%
USDGBP	0,0%	0,9%	13,8%	16,6%
USDEUR	-0,2%	3,5%	13,0%	17,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9941	0,8411	1,4793	1,6311	137,39
EUR	1,0059		0,8458	1,4885	1,6407	138,19
GBP	1,1889	1,1823		1,7583	1,9395	163,4
AUD	0,676	0,6718	0,5687		1,1024	92,876
NZD	0,6131	0,6095	0,5156	0,9071		84,231
JPY	0,0073	0,0072	0,0061	0,0108	0,0119	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

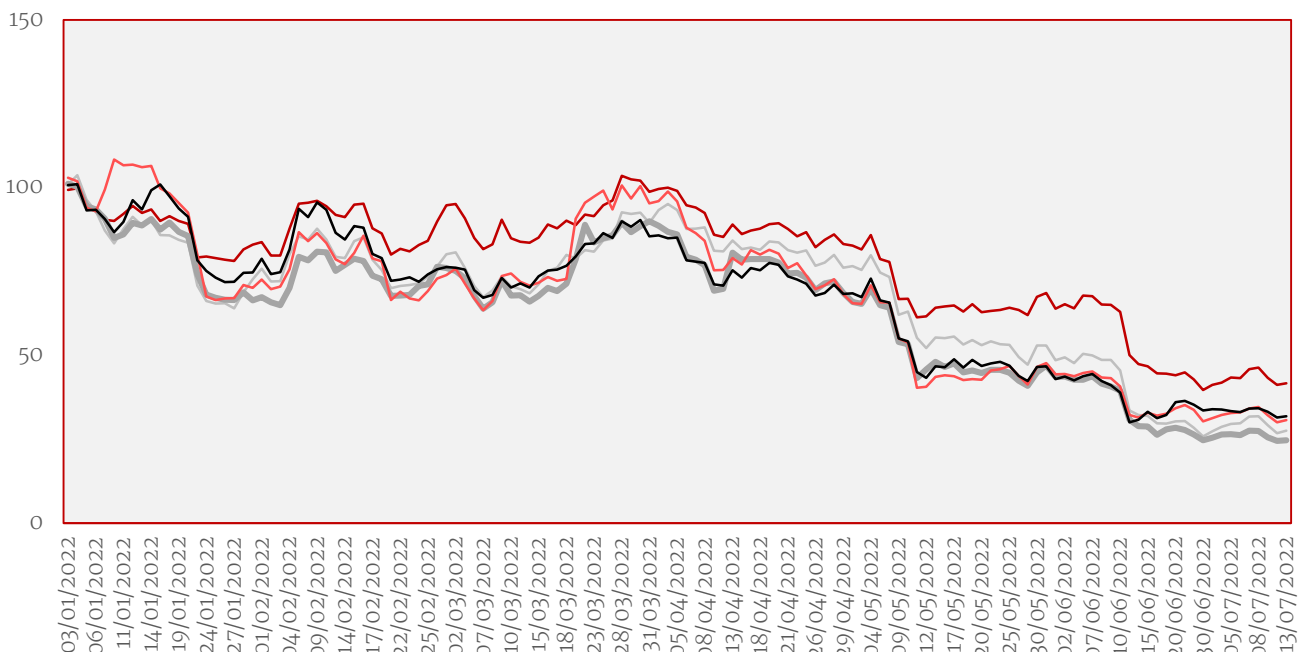
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,1%	-10,5%	-57,6%	-40%
Ethereum	2,8%	-9,4%	-70,8%	-46%
Bitcoin Cash	0,4%	-19,8%	-76,9%	-79%
Dash	1,9%	-2,1%	-69,2%	-66%
Litecoin	1,2%	7,4%	-66,9%	-63%

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 | Rentabilidad en el año
8,02 | -27,81%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,22877 | -5,70%

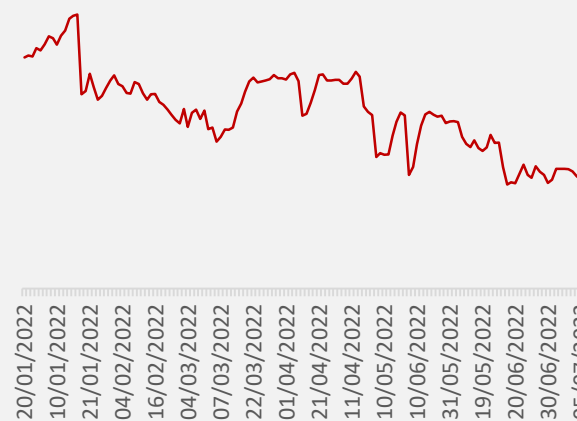


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,52674 | -11,40%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,45933 | -10,53%



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.

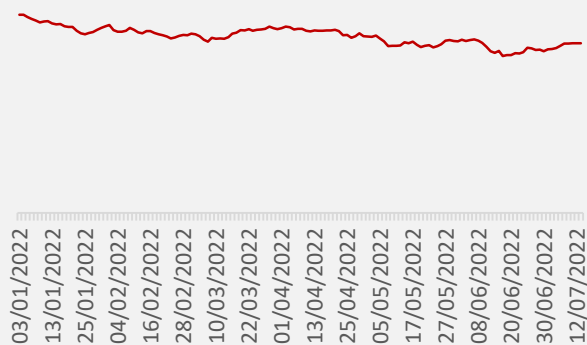
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,74348

Rentabilidad en el año

-14,11%



Más información en nuestra web

