

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 14/07/2022

| 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  |
| 3396,61      | ↓ -1,66% | 7804,30 | ↓ -1,77% | 3790,38 | ↓ -0,30% | 11768,40   | ↑ 0,34% | 3281,74            | ⇒ -0,08% |

## Primer tropiezo en la temporada de resultados

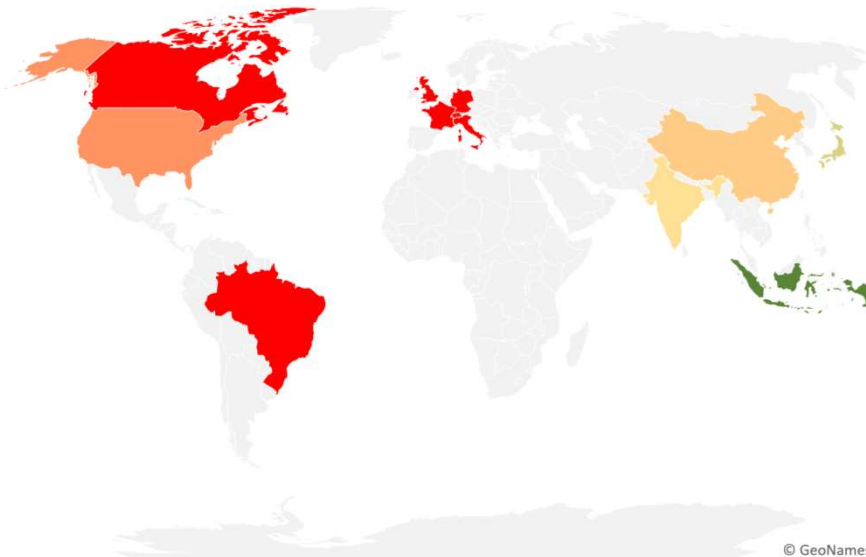
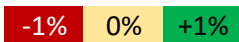
Durante la jornada de ayer los mercados consiguieron remontar una sesión que iniciaba complicada. Empezamos la sesión con caídas que superaban el 1% y, en cuanto conocimos el dato de IPP (índice de precios del productor) las caídas llegaron a acentuarse superando incluso el 2% en el Nasdaq y cerca del 2% también en Europa. Este dato reflejó lo mismo que observamos en los precios al consumidor, una aceleración en la subida de precios, pero principalmente explicada por la subida de los precios energéticos y de alimentación, ya que el IPP subyacente (excluyendo energía y alimentación) siguió confirmando esa tendencia descendente. No obstante, igual que ocurrió con el IPC, la realidad mostró una desaceleración a un ritmo menor a lo esperado. Aun así, objetivamente, los datos siguen reflejando unas tensiones inflacionistas descendentes que ya se está traduciendo en menores lecturas de inflación (tanto para el consumidor como para el productor).

El comportamiento del mercado en un principio fue negativo, por el hecho de que el dato volvió a resultar peor a lo esperado. Sin embargo, igual que ocurrió con el IPC, los mercados entendieron que la tendencia de fondo seguía siendo positiva. Esto llevó, como comentábamos en el inicio del diario, a que los mercados americanos consiguieran remontar y finalizar la sesión con ligeras subidas o planos. No tuvo la misma suerte Europa, quien al cerrar antes no pudo aprovecharse de ese mejor signo. Otro factor que también influyó en el comportamiento de ayer de los mercados fue el inicio de la temporada de resultados, el cual no fue todo lo buena que cabría esperar. Como siempre, fueron los bancos estadounidenses JP Morgan y Morgan Stanley los que dieron el pistoletazo, pero empezaron ya tropezándose, defraudando tanto en ingresos como en beneficio. También conocimos los resultados de Taiwan Semiconductor, uno de los principales productores de semiconductores del mundo. Este sí que consiguió contentar a sus inversores y, en general, al sector de semiconductores ya que reflejó unos resultados mucho más sólidos de lo esperado, creciendo más de lo esperado tanto en ingresos como en beneficios.

Enfocándonos ya en la sesión de hoy, estaremos atentos a los datos de expectativas del consumidor por la Universidad de Michigan. Este es un indicador adelantado que refleja precisamente la demanda presente y futura de los consumidores. Un deterioro en estas expectativas se acabará reflejando en menor consumo y, por tanto, menor crecimiento económico. Hasta ahora, las expectativas se han ido deteriorando prácticamente en todo el mundo debido principalmente a la inflación. Las perspectivas de cara a esta presentación siguen siendo negativas en cuanto que se espera que se sigan deteriorando.

Por ahora, los mercados europeos han abierto con subidas que superan el 0,50% mientras que en Estados Unidos los futuros cotizan con ligeras subidas del 0,10%.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 14/07/2022

# Renta variable

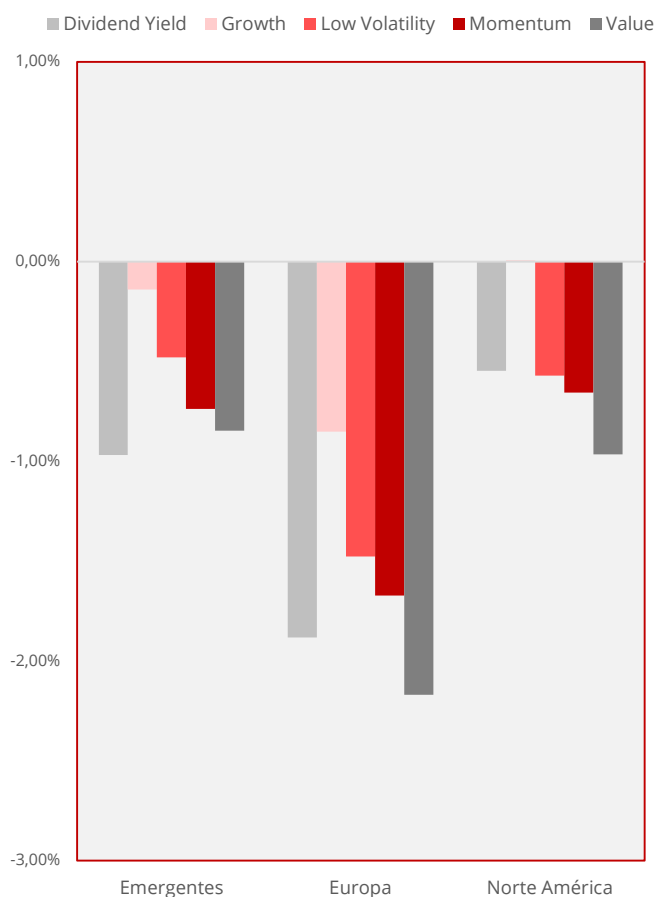
## Sectores

| Región                     | Sector          | % 1 D        | % 1 M        | % YTD         | % 1 A         |
|----------------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Norte América              | Tecnológico     | 0,7%         | 1,4%         | -27,5%        | -18,1%        |
|                            | Consumo básico  | 0,1%         | 4,6%         | -5,9%         | 2,9%          |
|                            | Utilities       | 0,0%         | 4,7%         | -3,2%         | 5,3%          |
|                            | Consumo cíclico | -0,2%        | 1,0%         | -31,5%        | -25,4%        |
|                            | Salud           | -0,4%        | 4,8%         | -10,6%        | -2,5%         |
|                            | Industriales    | -0,6%        | -2,8%        | -19,7%        | -17,0%        |
|                            | Comunicación    | -1,1%        | -0,6%        | -30,8%        | -32,1%        |
|                            | Energía         | -1,9%        | -16,6%       | 19,1%         | 30,8%         |
|                            | Financiero      | -2,4%        | -3,7%        | -22,0%        | -16,4%        |
|                            | Materiales      | -2,4%        | -10,4%       | -21,1%        | -14,4%        |
| <b>Total Norte América</b> |                 | <b>-0,8%</b> | <b>-1,8%</b> | <b>-15,3%</b> | <b>-8,7%</b>  |
| Europa                     | Industriales    | -0,8%        | -0,8%        | -24,0%        | -17,7%        |
|                            | Consumo básico  | -0,8%        | 6,0%         | -7,1%         | -1,1%         |
|                            | Consumo cíclico | -0,8%        | 1,2%         | -24,6%        | -22,4%        |
|                            | Salud           | -0,8%        | 6,3%         | -2,8%         | 6,1%          |
|                            | Tecnológico     | -1,0%        | -4,0%        | -33,5%        | -27,4%        |
|                            | Comunicación    | -1,4%        | 2,6%         | -0,9%         | -1,8%         |
|                            | Utilities       | -2,0%        | -2,8%        | -12,1%        | -6,1%         |
|                            | Materiales      | -2,5%        | -11,2%       | -20,4%        | -19,1%        |
|                            | Financiero      | -2,7%        | -6,0%        | -17,7%        | -10,1%        |
|                            | Energía         | -3,9%        | -13,8%       | 9,8%          | 27,6%         |
| <b>Total Europa</b>        |                 | <b>-1,7%</b> | <b>-2,3%</b> | <b>-13,3%</b> | <b>-7,2%</b>  |
| Asia                       | Tecnológico     | 0,3%         | -6,6%        | -32,5%        | -31,0%        |
|                            | Energía         | 0,1%         | -11,1%       | -1,6%         | 2,3%          |
|                            | Salud           | 0,1%         | 9,0%         | -17,4%        | -27,3%        |
|                            | Consumo cíclico | -0,1%        | 0,1%         | -18,2%        | -30,5%        |
|                            | Materiales      | -0,4%        | -11,4%       | -20,5%        | -27,5%        |
|                            | Comunicación    | -0,6%        | -5,3%        | -21,3%        | -34,1%        |
|                            | Industriales    | -0,8%        | -3,1%        | -21,6%        | -23,6%        |
|                            | Utilities       | -1,0%        | 1,7%         | -5,7%         | -1,5%         |
|                            | Consumo básico  | -1,0%        | 5,1%         | -13,2%        | -18,5%        |
|                            | Financiero      | -1,7%        | -3,8%        | -13,1%        | -14,1%        |
| <b>Total Asia</b>          |                 | <b>-0,5%</b> | <b>-2,5%</b> | <b>-16,5%</b> | <b>-20,6%</b> |
| Emergentes                 | Salud           | 1,4%         | 10,6%        | -18,4%        | -38,4%        |
|                            | Consumo cíclico | 0,4%         | 1,2%         | -14,1%        | -35,9%        |
|                            | Tecnológico     | 0,3%         | -6,7%        | -30,9%        | -30,7%        |
|                            | Industriales    | -0,1%        | -2,3%        | -13,1%        | -17,2%        |
|                            | Comunicación    | -0,3%        | -8,0%        | -23,7%        | -33,9%        |
|                            | Utilities       | -0,5%        | 0,9%         | -4,5%         | 3,9%          |
|                            | Consumo básico  | -0,8%        | 2,4%         | -12,6%        | -17,2%        |
|                            | Energía         | -0,8%        | -10,5%       | -30,4%        | -24,4%        |
|                            | Financiero      | -1,3%        | -6,4%        | -13,1%        | -11,5%        |
|                            | Materiales      | -2,7%        | -11,8%       | -23,7%        | -30,5%        |
| <b>Total Emergentes</b>    |                 | <b>-0,4%</b> | <b>-3,1%</b> | <b>-18,5%</b> | <b>-23,6%</b> |

## Factores

| Region                     | Factor         | % 1 D        | % 1 M        | % YTD         | % 1 A         |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Norte América              | Growth         | 0,0%         | 1,2%         | -28,6%        | -22,2%        |
|                            | Dividend Yield | -0,5%        | 0,7%         | -9,5%         | -2,7%         |
|                            | Low Volatility | -0,6%        | 1,9%         | -13,2%        | -6,7%         |
|                            | Momentum       | -0,7%        | -1,5%        | -23,4%        | -17,5%        |
|                            | Value          | -1,0%        | -1,9%        | -14,4%        | -8,0%         |
| <b>Total Norte América</b> |                | <b>-0,5%</b> | <b>0,1%</b>  | <b>-17,8%</b> | <b>-11,4%</b> |
| Emergentes                 | Growth         | -0,1%        | -4,3%        | -23,1%        | -31,7%        |
|                            | Low Volatility | -0,5%        | -2,8%        | -14,3%        | -15,1%        |
|                            | Momentum       | -0,7%        | -7,4%        | -30,4%        | -36,8%        |
|                            | Value          | -0,8%        | -5,0%        | -17,3%        | -20,5%        |
|                            | Dividend Yield | -1,0%        | -7,5%        | -21,6%        | -22,4%        |
| <b>Total Emergentes</b>    |                | <b>-0,6%</b> | <b>-5,4%</b> | <b>-21,3%</b> | <b>-25,3%</b> |
| Europa                     | Growth         | -0,9%        | 3,4%         | -20,1%        | -13,4%        |
|                            | Low Volatility | -1,5%        | 2,3%         | -12,1%        | -5,7%         |
|                            | Momentum       | -1,7%        | -0,9%        | -17,8%        | -10,7%        |
|                            | Dividend Yield | -1,9%        | -4,1%        | -4,2%         | 1,8%          |
|                            | Value          | -2,2%        | -5,8%        | -11,2%        | -6,4%         |
| <b>Total Europa</b>        |                | <b>-1,6%</b> | <b>-1,0%</b> | <b>-13,1%</b> | <b>-6,9%</b>  |

## Variación 1D



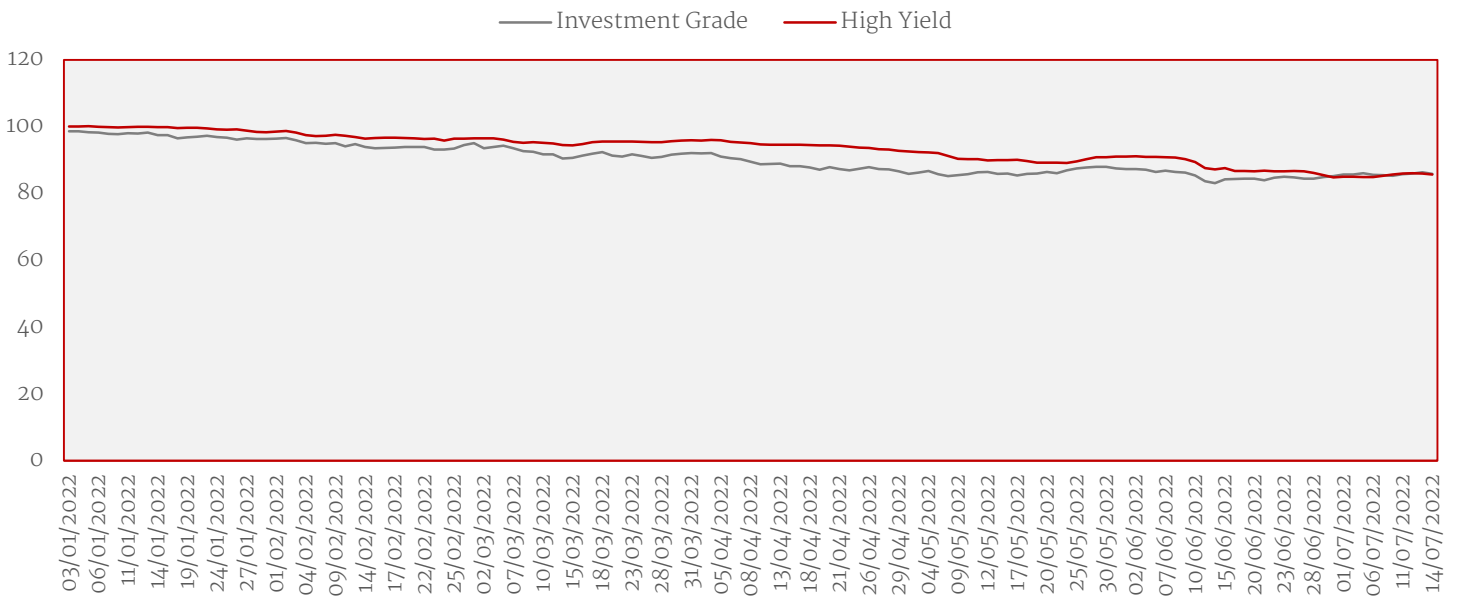
# Renta fija

## Duración

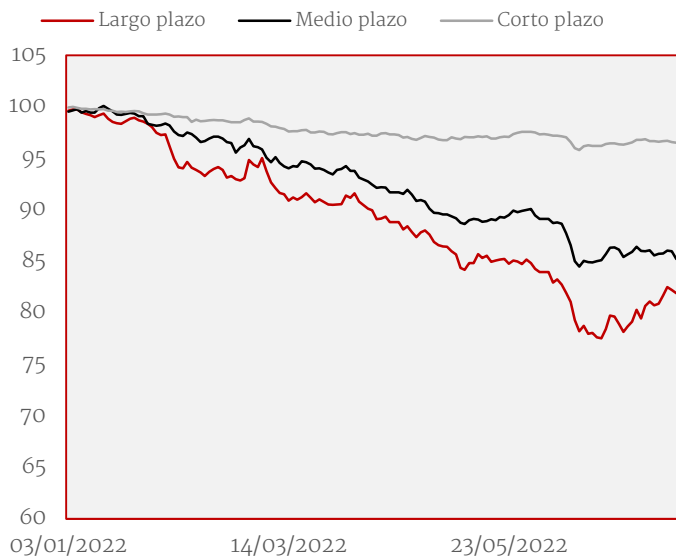
| Tipo                     | Nombre            | % 1 D        | % 1 M       | % YTD         | % 1 A         |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| Corto plazo              | 1-3 años Europa   | -0,1%        | 0,3%        | -3,5%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

## Rating

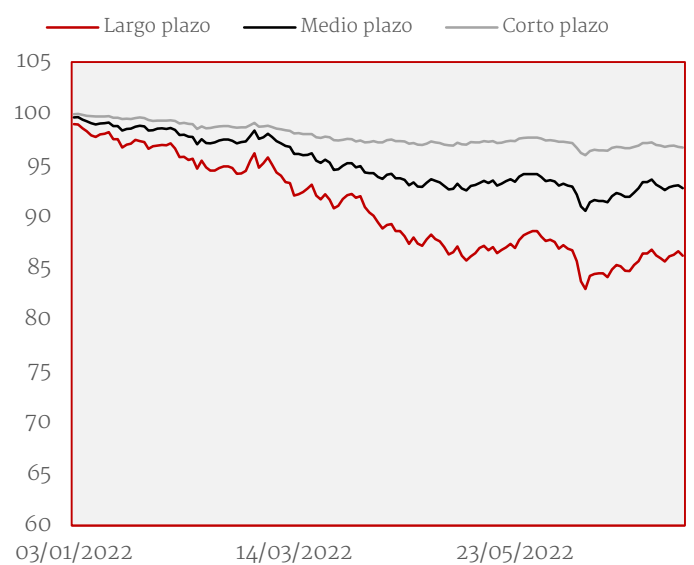
| Tipo                          | Nombre | % 1 D        | % 1 M        | % YTD         | % 1 A         |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| High Yield                    | BB     | -0,2%        | -1,4%        | -12,5%        | -12,8%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

| Divisa | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| USDJPY | 1,1%  | 3,8%  | 20,8% | 26,5% |
| USDGBP | 0,5%  | 3,0%  | 14,4% | 17,0% |
| USDEUR | 0,4%  | 4,3%  | 13,5% | 17,9% |
| EURGBP | 0,2%  | -1,2% | 0,8%  | -0,8% |

## Matriz de principales divisas

|     | USD    | EUR    | GBP    | AUD    | NZD    | JPY    |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD |        | 0,9982 | 0,8457 | 1,4815 | 1,6316 | 138,96 |
| EUR | 1,0018 |        | 0,8472 | 1,485  | 1,6353 | 139,23 |
| GBP | 1,1824 | 1,1803 |        | 1,752  | 1,929  | 164,3  |
| AUD | 0,675  | 0,6734 | 0,5708 |        | 1,1012 | 93,761 |
| NZD | 0,6129 | 0,6115 | 0,5184 | 0,9081 |        | 85,156 |
| JPY | 0,0072 | 0,0072 | 0,0061 | 0,0107 | 0,0117 |        |

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

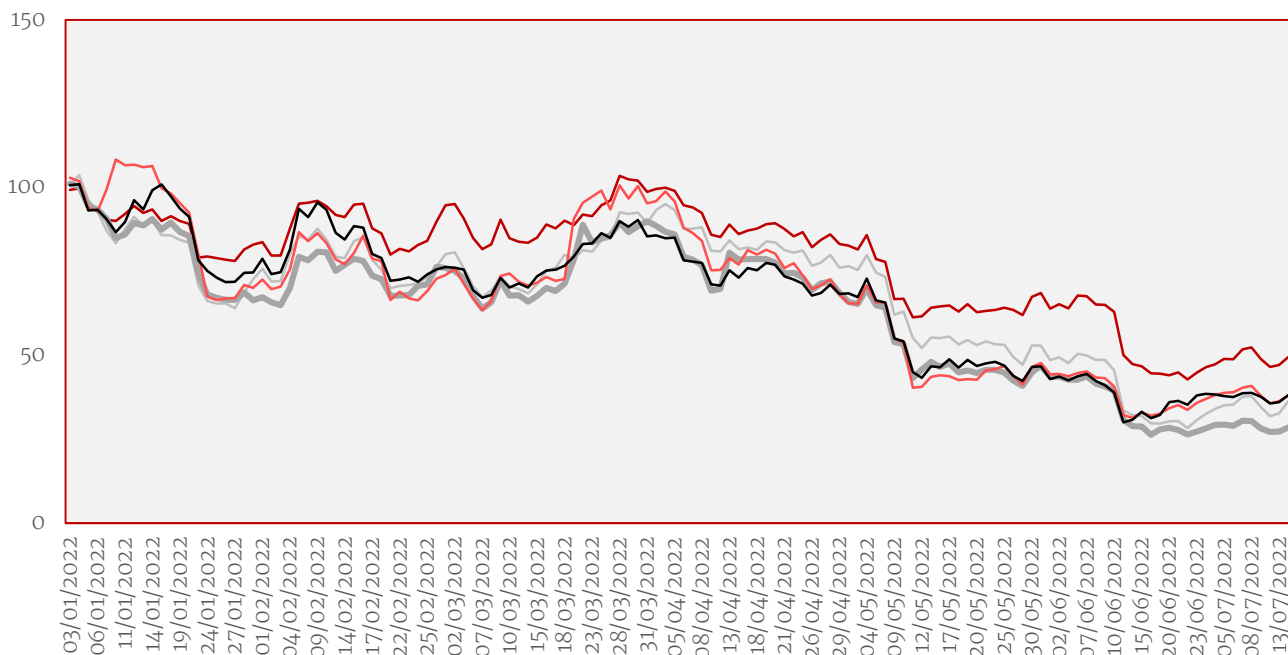
| Cripto       | % 1 D | % 1 M  | % YTD  | % 1 A |
|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Bitcoin      | 5,1%  | -4,5%  | -55,4% | -35%  |
| Ethereum     | 10,9% | 1,2%   | -67,7% | -38%  |
| Bitcoin Cash | 4,2%  | -16,2% | -75,9% | -77%  |
| Dash         | 4,9%  | -1,8%  | -67,7% | -64%  |
| Litecoin     | 5,7%  | 5,2%   | -65,0% | -59%  |

## 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

7,95

Rentabilidad en el año

-28,44%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,23061

Rentabilidad en el año

-5,69%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

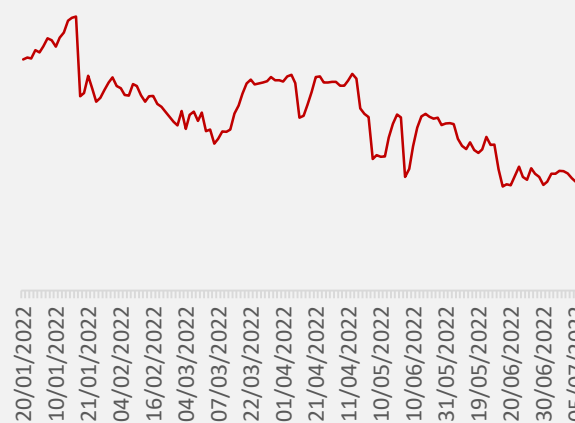
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,50534

Rentabilidad en el año

-11,60%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,45695

Rentabilidad en el año

-10,56%



## 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.

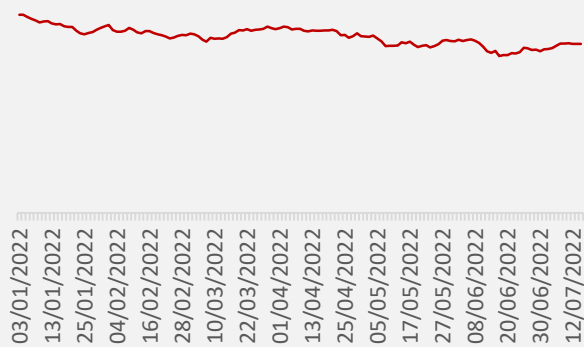
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,71235

Rentabilidad en el año

-14,36%



Más información en nuestra web

