

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 25/07/2022

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
3604,16	↑ 0,21%	8085,60	↑ 0,42%	3966,84	⇒ 0,13%	12328,41	↓ -0,55%	3250,39	↓ -0,60%

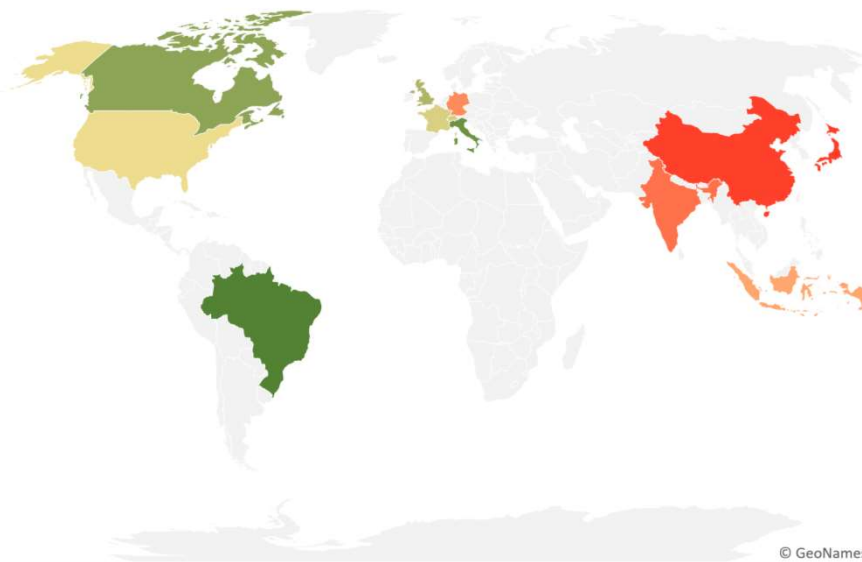
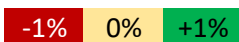
El mercado se mantiene pese a los datos

Durante la jornada de ayer los mercados siguieron mostrando un comportamiento dentro de lo normal, aún sabiendo que parece que la recesión podría estar ya a las puertas. Si hacemos una vista rápida de los diferentes indicadores adelantados podemos ver como prácticamente todos están deteriorándose. Esto no es nada nuevo ni para nosotros, que veníamos comentándolo ya varias semanas ni para el mercado, quien diría que viene descontando esta situación desde mayo. Concretamente, ayer conocimos en Alemania los datos de expectativas empresariales de Alemania, de situación actual y de confianza empresarial. Estos datos reflejan en su conjunto el sentimiento empresarial sobre la situación actual. La tendencia que veníamos observando de estos indicadores era negativa, pero nada especial ya que este año y el pasado estos indicadores se iban moviendo entre 95 y 100. Actualmente el dato de situación actual, que engloba los otros dos, se sitúa en 97,7, ligeramente por debajo de lo esperado por los analistas. Sin embargo, si desgranamos el dato y observamos concretamente los subindicadores de expectativas empresariales y de confianza empresarial, vemos una tendencia bajista mucho más clara y acentuada. Esta tendencia, de hecho, comenzó a iniciarse a mediados del año pasado, cuando la inflación comenzó a subir y se acentuó en marzo, cuando se inició la guerra en Ucrania.

Todo esto, como decía, apenas se ha visto reflejado en forma de fuertes caídas ya que era algo que el mercado ya había descontado. Es importante comprender que lo que el mercado descuenta realmente no tiene un impacto real en forma de movimientos ya que para él es como si ya hubiera ocurrido. Los movimientos vienen como correcciones ante situaciones descontadas erróneamente. Por ejemplo, si se descontaba que las expectativas empresariales iban a rebotar y que el sentimiento iba a mejorar, con el dato que finalmente se dio el movimiento hubiera sido de caídas hasta que se "ajuste" las expectativas del mercado a la realidad. Esto es así porque el mercado siempre está mirando al futuro, por tanto, si antes descontaba un rebote ahora probablemente descontaba una mejor situación en los próximos meses. Como el dato de ahora ha sido negativo, el futuro tiene también que ajustarse a la realidad.

Esto será especialmente importante mañana, cuando conoceremos la decisión de tipos de la Fed, pero hablaremos de eso mañana ya que hay mucha tela que cortar al respecto. De cara a la sesión de hoy, tendremos datos del sector inmobiliario estadounidense que como sabemos son un sector adelantado de la economía. Concretamente tendremos datos de precios y de ventas. Sin embargo, el plato fuerte hoy probablemente sea el dato de confianza del consumidor de Estados Unidos. Por ahora, los mercados europeos cotizan con caídas del 0,24%, prácticamente idéntico al comportamiento de los futuros americanos.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 25/07/2022

Renta variable

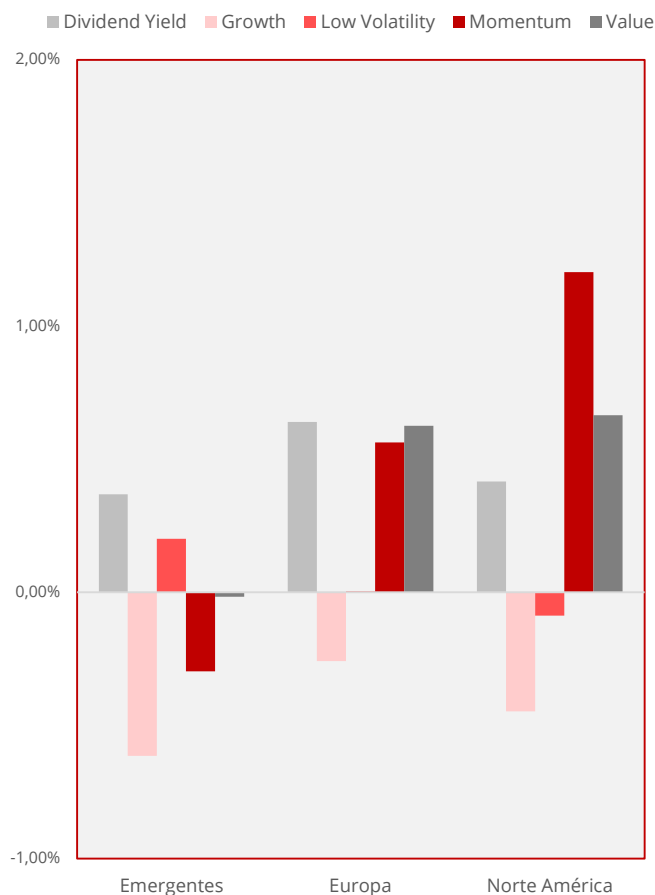
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	3,5%	0,2%	30,5%	44,3%
	Utilities	1,2%	1,2%	-2,0%	6,6%
	Financiero	0,6%	1,7%	-16,3%	-9,9%
	Salud	0,5%	0,5%	-8,2%	-1,9%
	Consumo básico	0,5%	1,1%	-4,6%	3,6%
	Industriales	0,4%	2,7%	-14,6%	-12,3%
	Materiales	0,4%	-3,0%	-16,7%	-9,1%
	Comunicación	-0,3%	-3,5%	-30,3%	-34,1%
	Tecnológico	-0,7%	2,7%	-23,9%	-15,9%
	Consumo cíclico	-0,8%	5,5%	-26,2%	-21,5%
Total Norte América		0,5%	0,9%	-11,2%	-5,0%
Europa	Energía	1,3%	-1,0%	17,0%	36,1%
	Financiero	1,0%	-1,0%	-13,8%	-7,4%
	Consumo básico	0,5%	4,6%	-4,7%	2,1%
	Comunicación	0,3%	-0,2%	-1,0%	-2,3%
	Materiales	0,3%	-1,4%	-16,4%	-15,9%
	Consumo cíclico	0,1%	6,4%	-19,4%	-18,0%
	Utilities	0,1%	1,2%	-10,1%	-5,2%
	Tecnológico	-0,1%	4,8%	-25,6%	-20,4%
	Salud	-0,3%	3,1%	-1,0%	7,7%
	Industriales	-0,6%	6,3%	-19,4%	-14,4%
Total Europa		0,2%	2,3%	-9,5%	-3,7%
Asia	Materiales	0,2%	-4,2%	-17,5%	-24,2%
	Financiero	0,1%	-2,4%	-10,4%	-9,8%
	Utilities	0,1%	1,4%	-6,3%	-0,9%
	Consumo básico	-0,2%	1,8%	-11,5%	-14,9%
	Tecnológico	-0,9%	-0,6%	-28,9%	-24,8%
	Salud	-0,9%	3,3%	-16,6%	-24,1%
	Industriales	-0,9%	0,6%	-18,5%	-18,9%
	Comunicación	-1,1%	-5,3%	-20,3%	-27,3%
	Consumo cíclico	-1,2%	-4,0%	-17,2%	-24,8%
	Energía	-1,2%	-4,2%	0,6%	7,4%
Total Asia		-0,6%	-1,4%	-14,7%	-16,2%
Emergentes	Materiales	0,1%	-5,1%	-20,3%	-27,3%
	Utilities	0,1%	2,2%	-3,9%	6,5%
	Financiero	0,1%	-1,9%	-9,4%	-6,1%
	Energía	0,0%	-1,5%	-27,2%	-19,8%
	Consumo básico	-0,1%	-0,1%	-11,4%	-12,6%
	Industriales	-0,3%	-1,4%	-12,1%	-11,9%
	Tecnológico	-0,5%	-1,3%	-27,6%	-24,3%
	Salud	-0,6%	0,8%	-19,7%	-33,6%
	Consumo cíclico	-0,9%	-7,7%	-15,2%	-30,2%
Comunicación	-1,1%	-8,0%	-23,5%	-27,0%	
Total Emergentes		-0,3%	-2,4%	-17,0%	-18,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,2%	0,8%	-20,6%	-16,0%
	Value	0,7%	0,6%	-10,7%	-4,3%
	Dividend Yield	0,4%	0,1%	-7,2%	-0,7%
	Low Volatility	-0,1%	-0,4%	-11,5%	-5,8%
	Growth	-0,4%	2,5%	-24,8%	-20,3%
Total Norte América		0,3%	0,7%	-14,9%	-9,4%
Europa	Dividend Yield	0,6%	0,8%	-1,1%	4,7%
	Value	0,6%	-0,1%	-7,5%	-3,3%
	Momentum	0,6%	1,6%	-15,2%	-10,3%
	Low Volatility	0,0%	2,7%	-9,9%	-3,9%
	Growth	-0,3%	5,7%	-15,9%	-9,9%
Total Europa		0,3%	2,1%	-9,9%	-4,5%
Emergentes	Dividend Yield	0,4%	-3,9%	-19,8%	-19,0%
	Low Volatility	0,2%	-0,5%	-12,4%	-11,0%
	Value	0,0%	-3,6%	-15,6%	-16,1%
	Momentum	-0,3%	-0,5%	-27,0%	-30,5%
	Growth	-0,6%	-3,2%	-21,1%	-25,1%
Total Emergentes		-0,1%	-2,3%	-19,2%	-20,3%

Variación 1D



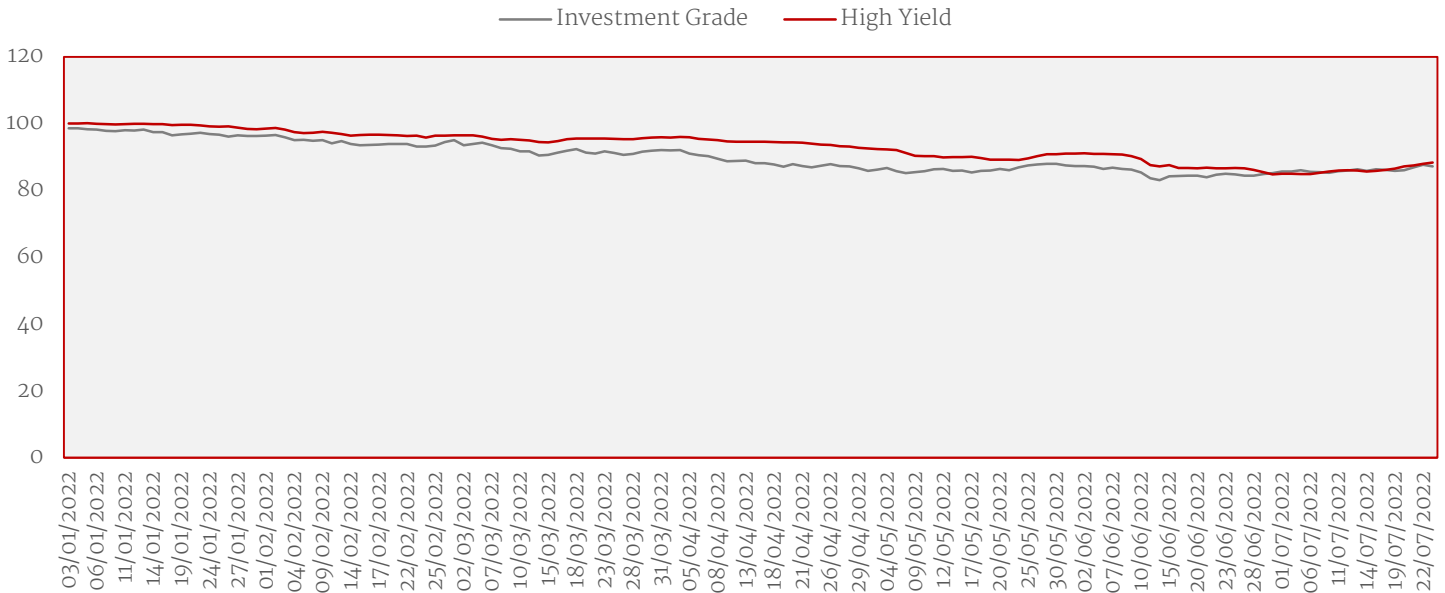
Renta fija

Duración

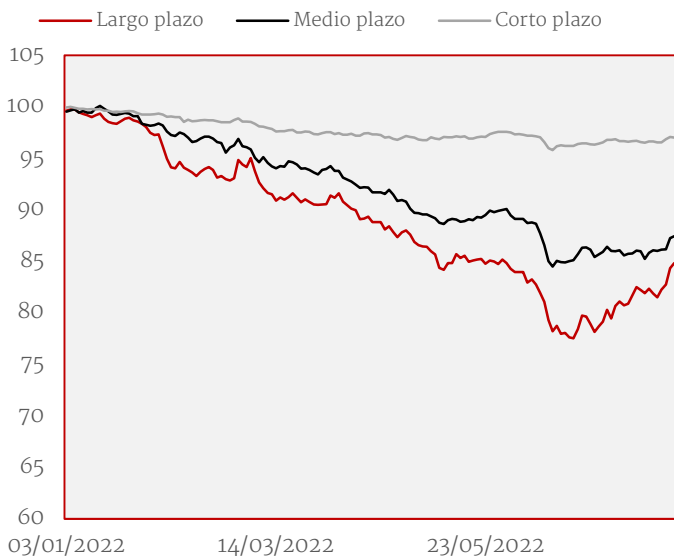
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,7%	-3,0%	-3,5%
	1-3 años USA	-0,1%	0,5%	-2,9%	-3,5%
Total Corto plazo		-0,1%	0,6%	-3,0%	-3,5%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,7%	8,6%	-16,7%	-19,3%
	10-15 años USA	-0,6%	3,8%	-14,6%	-15,3%
	7-10 años Europa	0,5%	6,4%	-13,7%	-15,8%
	7-10 años USA	-0,2%	3,5%	-9,8%	-10,8%
Total Largo plazo		0,1%	5,6%	-13,7%	-15,3%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,0%	-1,4%	-15,1%	-19,0%
	3-5 años USA	-0,1%	1,6%	-5,5%	-6,6%
	5-7 años Europa	0,4%	4,5%	-10,2%	-11,6%
	5-7 años USA	-0,1%	2,3%	-7,1%	-8,2%
Total Medio plazo		0,0%	1,7%	-9,5%	-11,4%

Rating

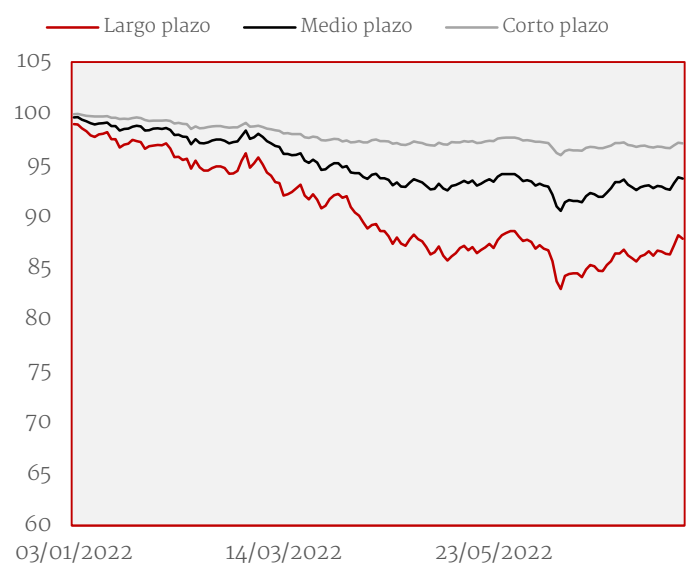
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,5%	2,6%	-10,1%	-10,5%
	CCC	0,2%	1,2%	-13,4%	-12,1%
Total High Yield		0,4%	1,9%	-11,7%	-11,3%
Investment Grade	A	-0,5%	2,8%	-11,6%	-12,4%
	AA	-0,6%	3,6%	-12,4%	-12,8%
	AAA	-0,8%	3,7%	-14,3%	-14,8%
	BBB	-0,5%	2,8%	-13,2%	-13,8%
Total Investment Grade		-0,6%	3,2%	-12,9%	-13,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,4%	0,9%	18,8%	23,8%
USDEUR	-0,1%	3,6%	11,3%	15,5%
EURGBP	-0,3%	-1,7%	0,9%	-0,7%
USDGBP	-0,4%	1,8%	12,4%	14,7%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9785	0,8304	1,4378	1,5962	136,69
EUR	1,022		0,8484	1,4691	1,6311	139,69
GBP	1,2043	1,1787		1,7315	1,9227	164,61
AUD	0,6955	0,6807	0,5775		1,1102	95,069
NZD	0,6265	0,6131	0,5201	0,9007		85,6
JPY	0,0073	0,0072	0,0061	0,0105	0,0117	

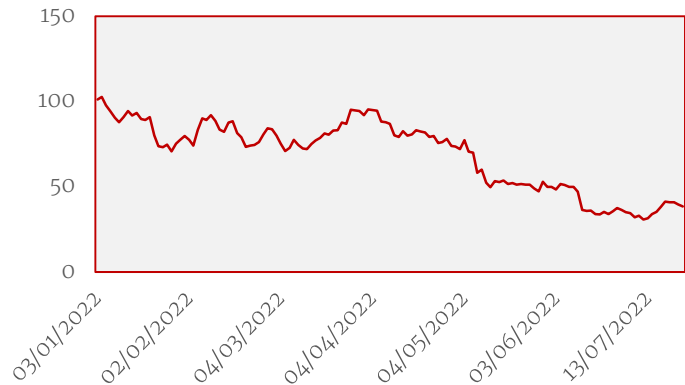
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

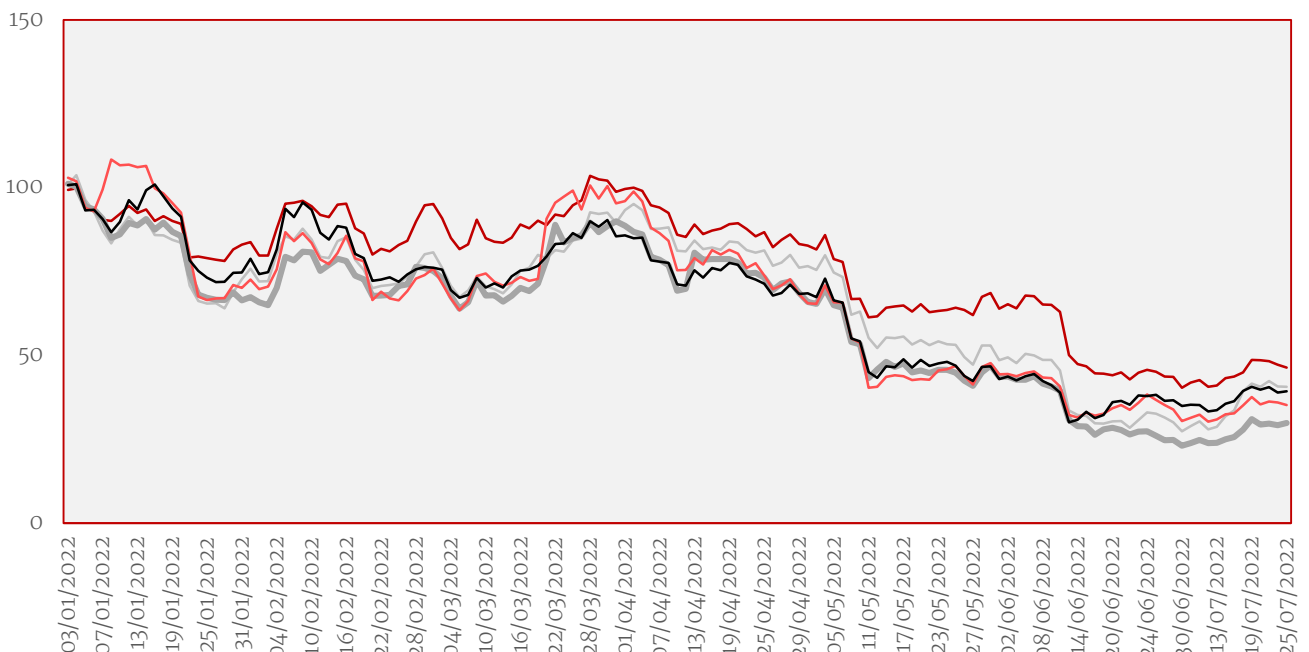
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,9%	6,1%	-52,1%	-41%
Ethereum	-0,3%	26,7%	-58,7%	-33%
Bitcoin Cash	2,5%	10,8%	-71,1%	-75%
Dash	-2,3%	-4,6%	-64,9%	-67%
Litecoin	1,0%	0,8%	-61,5%	-58%

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

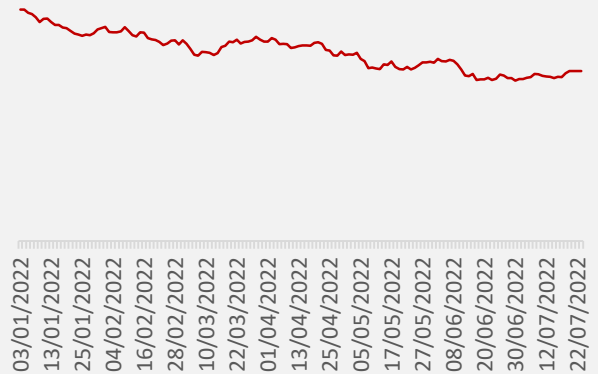
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,18

Rentabilidad en el año

-26,37%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

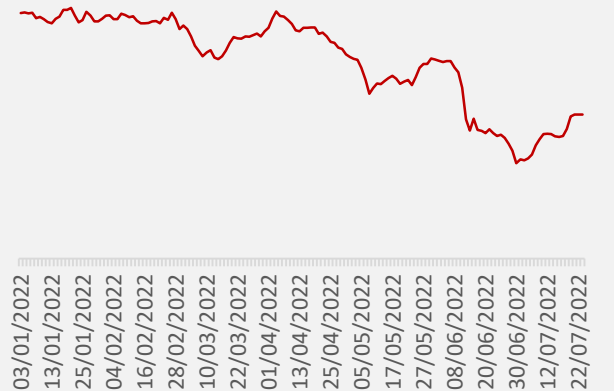
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,32529

Rentabilidad en el año

-4,72%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

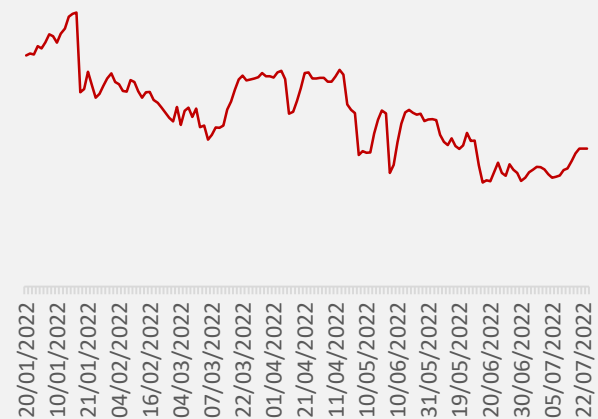
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,66654

Rentabilidad en el año

-10,10%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,56421

Rentabilidad en el año

-9,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,27

Rentabilidad en el año

-11,36%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

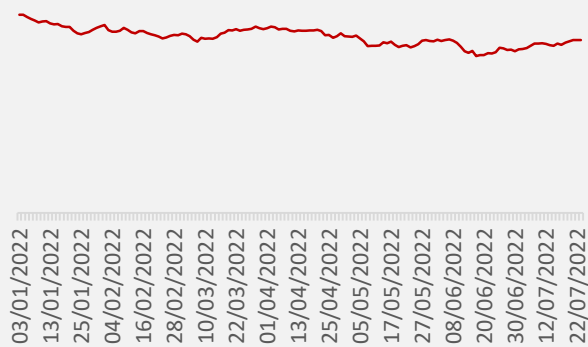
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,9557

Rentabilidad en el año

-12,41%



Más información en nuestra web

