

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 26/07/2022

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
3575,36	↓ -0,80%	8069,60	⇒ -0,20%	3921,05	↓ -1,15%	12086,90	↓ -1,96%	3277,44	↑ 0,83%

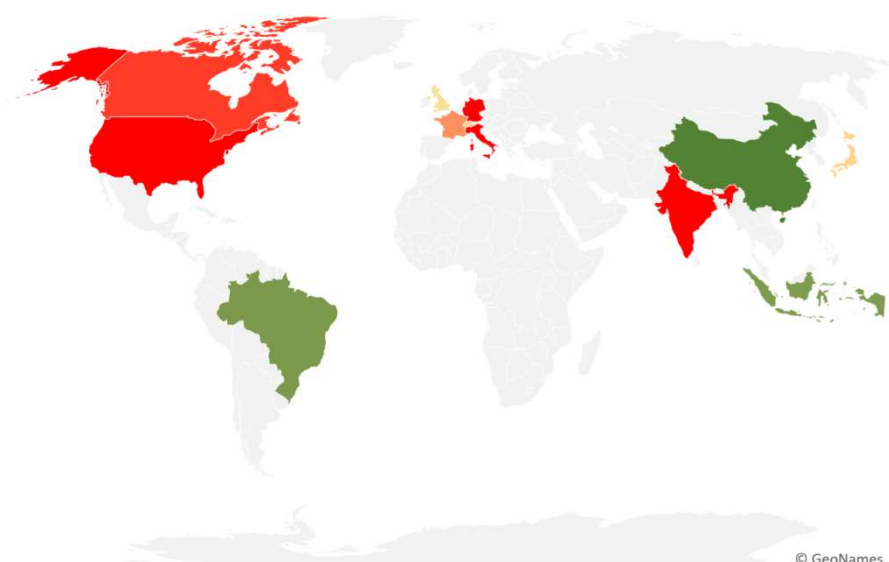
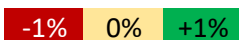
El día D de la Fed

Durante la jornada de ayer seguimos conociendo datos macro que reflejan el impacto que la inflación y las políticas monetarias están teniendo sobre el crecimiento económico. El dato que salió ayer fue el de confianza del consumidor en Estados Unidos, el cual bajó más de lo esperado en el mes de julio. Esto sitúa la confianza del consumidor en niveles similares a los vistos durante 2020 y dado que la tendencia de este dato parece ser bajista, cabe pensar que esta seguirá bajando. De hecho, podemos incluso ir un poco más allá. El pico de confianza del consumidor más reciente lo tenemos en junio de 2021 (pico que aun así está por debajo de los niveles previos a la pandemia), desde entonces la confianza no ha hecho más que bajar, descansando en algunos momentos donde las tensiones inflacionistas parecían estar calmándose como a finales de 2021 y acentuándose a medida que la inflación y las tensiones inflacionistas lo hacían. También podemos relacionarlo con la evolución de los tipos de interés, que están directamente vinculados al consumo. Con todo esto, podemos decir que, por ahora, la tendencia de este indicador es bajista y podemos esperar que los próximos meses se den lecturas cada vez más bajas de este indicador, que repercutirán también directamente en datos de consumo y afectará a los resultados de las empresas de consumo. Precisamente estas mismas menores expectativas afectarán a la inflación y la menor inflación mejorará las expectativas del consumidor. Es un proceso que Soros bautizó como reflexividad, una variable depende de otra y a su vez esa otra depende de la primera.

El mercado ante esto reaccionó negativamente, cerrando las bolsas americanas con caídas superiores al 1% y cercanas al 2% incluso en el Nasdaq. Sin embargo, si observamos el comportamiento de hoy de los mercados vemos que estos tratan precisamente de recuperar el terreno perdido ayer. Los futuros suben un 1% en Estados Unidos y las bolsas europeas que ayer cerraron con caídas cercanas al 1%, suben un 0,50%. El principal motivo detrás de esta subida son los increíbles resultados con Alphabet y Microsoft presentaron ayer al cierre. Estos siguen demostrando que sus modelos de negocio son resistentes a todo tipo de escenarios. Otro motivo importante detrás de este comportamiento está, muy probablemente, relacionado con que hoy conoceremos la decisión de tipos de la Fed. Los analistas esperan que el FOMC suba un 0,75% los tipos hasta situarlos en el 2,50%. En principio el mercado no espera una subida mayor, menos aún después de los datos macro que hemos estado viendo las últimas semanas, que reflejan una aceleración en el deterioro económico. De hecho, puede que precisamente estos datos que ayer llevaron a pérdidas a los mercados hoy sean motivo de celebración si sirven para que la Fed rebaje su intensidad, algo que dudamos que ocurra.

Como siempre decimos, la mejor forma de realmente entender el efecto que la decisión de tipos tendrá es analizando el comportamiento tanto de la renta variable, como de la renta fija y las materias primas. Por ahora, las materias primas cotizan planas y los tipos de interés suben ligeramente.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 26/07/2022

Renta variable

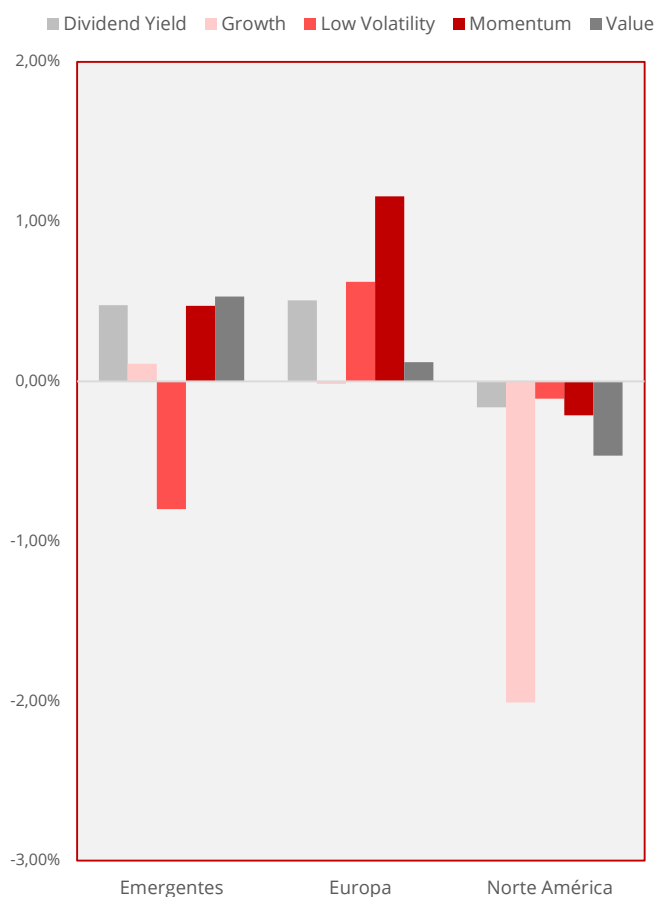
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	0,6%	1,8%	-1,4%	5,5%
	Salud	0,5%	1,0%	-7,7%	-1,8%
	Materiales	-0,4%	-3,3%	-17,0%	-9,5%
	Consumo básico	-0,5%	0,6%	-5,1%	2,9%
	Industriales	-0,6%	2,0%	-15,1%	-12,5%
	Energía	-0,7%	-0,5%	29,6%	44,7%
	Financiero	-1,4%	0,3%	-17,4%	-11,2%
	Tecnológico	-1,8%	0,9%	-25,3%	-16,6%
	Comunicación	-2,1%	-5,5%	-31,7%	-34,7%
	Consumo cíclico	-3,3%	2,0%	-28,6%	-23,2%
Total Norte América		-1,0%	-0,1%	-12,0%	-5,6%
Europa	Salud	1,9%	5,1%	0,9%	10,1%
	Energía	1,2%	0,2%	18,4%	38,4%
	Consumo básico	1,1%	5,8%	-3,6%	3,4%
	Utilities	0,7%	1,9%	-9,5%	-4,1%
	Materiales	-0,2%	-1,5%	-16,5%	-16,0%
	Industriales	-0,5%	5,7%	-19,9%	-14,4%
	Financiero	-0,7%	-1,7%	-14,4%	-7,5%
	Comunicación	-0,8%	-1,0%	-1,8%	-2,6%
	Tecnológico	-1,4%	3,3%	-26,7%	-20,2%
	Consumo cíclico	-1,7%	4,5%	-20,8%	-18,4%
Total Europa		0,0%	2,2%	-9,4%	-3,1%
Asia	Energía	1,4%	-2,9%	2,0%	9,1%
	Consumo cíclico	0,8%	-3,2%	-16,5%	-21,7%
	Materiales	0,7%	-3,6%	-17,0%	-24,3%
	Financiero	0,5%	-1,9%	-9,9%	-8,7%
	Comunicación	0,4%	-4,9%	-20,0%	-24,6%
	Industriales	0,1%	0,7%	-18,4%	-18,8%
	Utilities	0,1%	1,4%	-6,2%	-0,7%
	Tecnológico	-0,5%	-1,0%	-29,3%	-25,1%
	Consumo básico	-0,5%	1,3%	-12,0%	-14,8%
	Salud	-0,6%	2,7%	-17,1%	-23,0%
Total Asia		0,2%	-1,1%	-14,4%	-15,3%
Emergentes	Consumo cíclico	1,2%	-6,6%	-14,2%	-24,9%
	Energía	1,0%	-0,6%	-26,5%	-18,7%
	Utilities	0,5%	2,7%	-3,4%	7,6%
	Comunicación	0,4%	-7,6%	-23,1%	-23,4%
	Materiales	0,3%	-4,8%	-20,0%	-26,7%
	Financiero	0,3%	-1,6%	-9,2%	-5,3%
	Industriales	0,2%	-1,3%	-11,9%	-9,6%
	Salud	-0,2%	0,6%	-19,8%	-30,6%
	Consumo básico	-0,3%	-0,5%	-11,7%	-11,6%
Tecnológico	-0,5%	-1,8%	-28,0%	-24,3%	
Total Emergentes		0,3%	-2,1%	-16,8%	-16,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	1,2%	2,7%	-14,3%	-8,4%
	Low Volatility	0,6%	3,3%	-9,3%	-3,3%
	Dividend Yield	0,5%	1,3%	-0,6%	5,4%
	Value	0,1%	0,0%	-7,4%	-2,7%
	Growth	0,0%	5,7%	-16,0%	-9,3%
Total Europa		0,5%	2,6%	-9,5%	-3,6%
Emergentes	Value	0,5%	-3,1%	-15,1%	-14,5%
	Dividend Yield	0,5%	-3,4%	-19,4%	-18,2%
	Momentum	0,5%	-0,1%	-26,7%	-28,5%
	Growth	0,1%	-3,1%	-21,0%	-22,7%
	Low Volatility	-0,8%	-1,3%	-13,1%	-10,5%
Total Emergentes		0,2%	-2,2%	-19,1%	-18,9%
Norte América	Low Volatility	-0,1%	-0,5%	-11,6%	-6,1%
	Dividend Yield	-0,2%	0,0%	-7,3%	-0,9%
	Momentum	-0,2%	0,5%	-20,7%	-15,3%
	Value	-0,5%	0,2%	-11,1%	-4,7%
	Growth	-2,0%	0,5%	-26,3%	-21,2%
Total Norte América		-0,6%	0,1%	-15,4%	-9,7%

Variación 1D



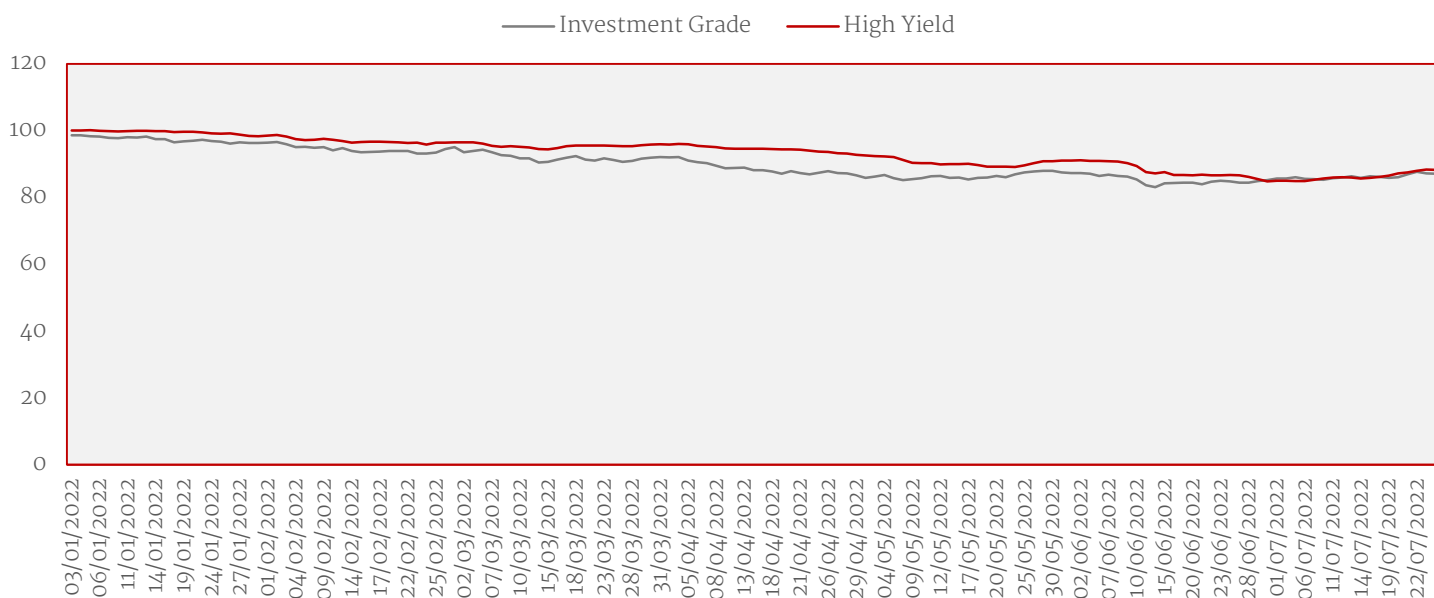
Renta fija

Duración

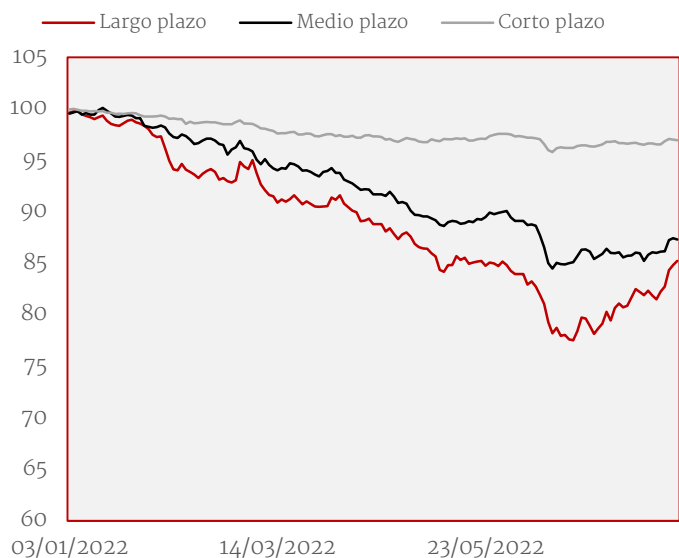
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,6%	-3,1%	-3,5%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	-3,0%	-3,6%
Total Corto plazo		-0,1%	0,5%	-3,0%	-3,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	9,2%	-16,2%	-19,1%
	10-15 años USA	-0,2%	3,7%	-14,7%	-15,8%
	7-10 años Europa	0,4%	6,8%	-13,3%	-15,6%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

Rating

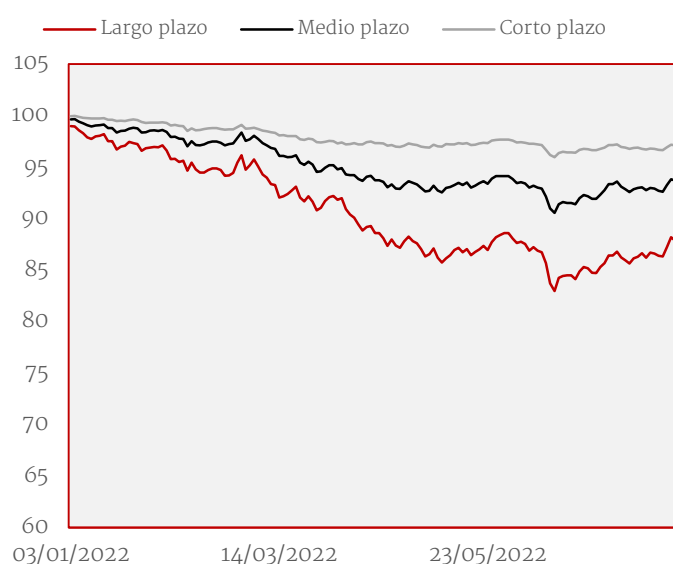
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,6%	-10,1%	-10,5%
	CCC	-0,2%	1,0%	-13,5%	-12,1%
Total High Yield		-0,1%	1,8%	-11,8%	-11,3%
Investment Grade	A	-0,1%	2,7%	-11,7%	-12,7%
	AA	-0,1%	3,5%	-12,5%	-13,2%
	AAA	0,0%	3,6%	-14,3%	-15,2%
	BBB	-0,1%	2,6%	-13,4%	-14,2%
Total Investment Grade		-0,1%	3,1%	-13,0%	-13,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	1,0%	4,6%	12,4%	16,8%
USDJPY	0,2%	1,1%	19,0%	24,7%
USDGBP	0,1%	2,0%	12,5%	15,4%
EURGBP	-0,8%	-2,5%	0,0%	-1,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9884	0,8314	1,4411	1,6041	136,91
EUR	1,0117		0,8412	1,4584	1,6226	138,51
GBP	1,2028	1,1888		1,7339	1,9305	164,77
AUD	0,6939	0,6857	0,5767		1,1134	95,015
NZD	0,6234	0,6163	0,518	0,8981		85,312
JPY	0,0073	0,0072	0,0061	0,0105	0,0117	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

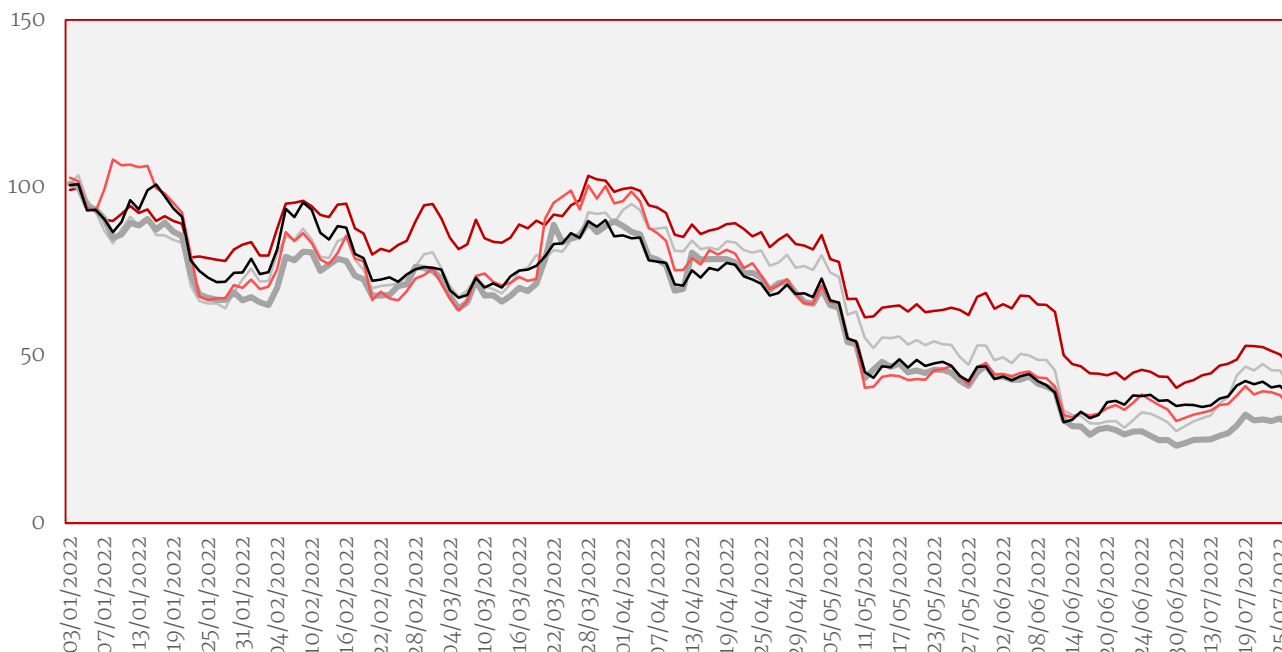
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-5,3%	0,4%	-54,7%	-45%
Ethereum	-9,3%	14,9%	-62,6%	-38%
Bitcoin Cash	-5,7%	4,5%	-72,8%	-77%
Dash	-8,3%	-12,5%	-67,8%	-70%
Litecoin	-6,4%	-5,7%	-63,9%	-60%

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
8,22	-26,01%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,36642	-4,30%

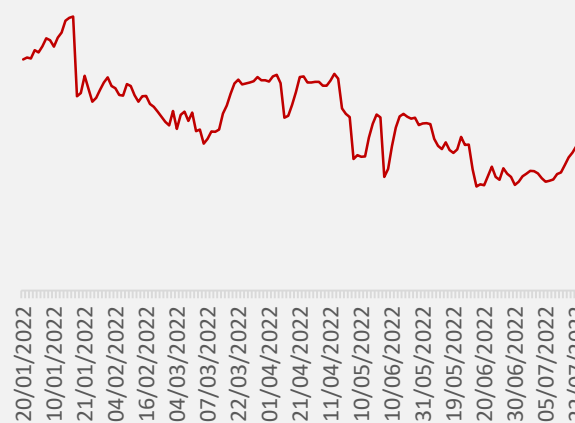


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,71781	-9,62%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
8,60737	-8,97%



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.

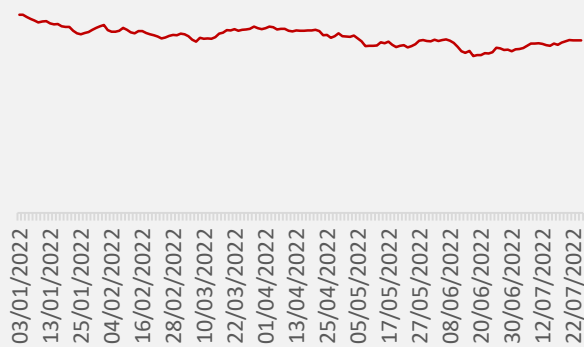
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,935

Rentabilidad en el año

-12,58%



Más información en nuestra web

