

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/07/2022

| 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 |
| 3607,78 | ↑ 0,91% | 8124,40 | ↑ 0,68% | 4023,61 | ↑ 2,62% | 12601,47 | ↑ 4,26% | 3275,76 | ⇒ -0,05% |

El Nasdaq celebra las subidas de tipos subiendo más de un 4%...

No le tembló el pulso a la Reserva Federal y ayer subió por segunda vez los tipos en 75 p.b. dejándolos entre el 2.25 y 2.50%. También anticipó que estas no serán las últimas subidas, aunque no dio una guía específica de cuando y de qué tamaño serán, para poder dotarse de mayor flexibilidad. Los próximos movimientos se irán adoptando en función de los datos que se vayan conociendo, tanto de inflación como de actividad.

La reacción de los mercados, a pesar de esta agresividad por parte de la FED a la hora de subir tipos, reaccionaron con alegría, en especial el Nasdaq, que subió más de un 4%, el S&P-500 tampoco se quedó atrás y se anotó más de un 2.50%. En el mes de julio, el tecnológico sube cerca de un 10% mientras que el S&P-500 ha recuperado un 6.50%.

En el mercado de deuda las tires retrocedieron, mientras que el dólar se depreció con fuerza respecto al euro y el yen. El mercado parece ahora descontar que la determinación mostrada por la FED en su lucha contra la inflación provocará una recesión en los próximos trimestres lo que obligará a bajar los tipos de nuevo a finales de 2023 una vez alcanzado el nivel máximo alrededor del 3.5-3.75%. Por tanto, tendremos subidas de tipos, pero no se prolongarán mucho en el tiempo y será suficiente para mantener la inflación a raya. La verdad es que a veces resulta extremadamente complejo entender y explicar cómo el mercado y los inversores a un mismo evento (subidas del 75 p.b. por parte de la FED) reaccionan de forma totalmente contraria en un corto espacio de tiempo...

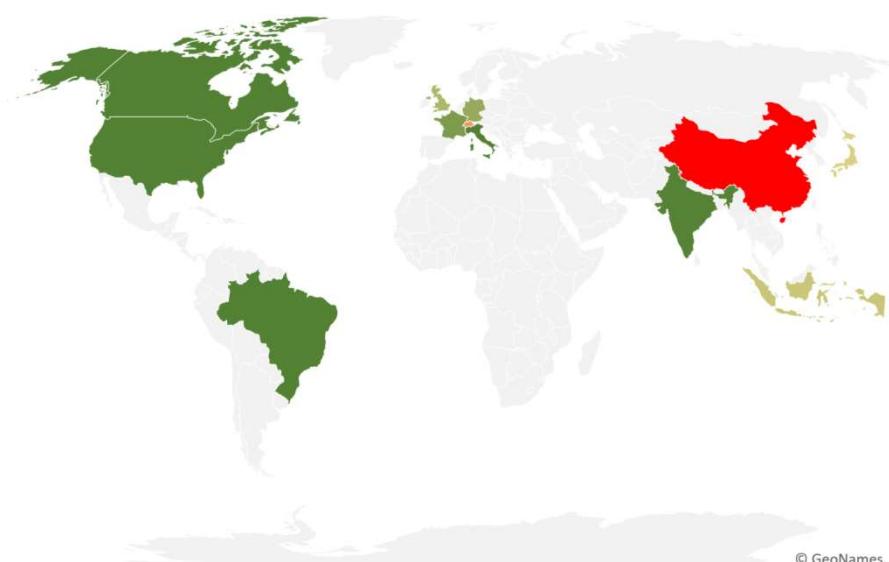
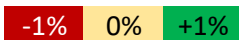
En cuanto a los resultados, ya que estamos metidos de lleno en plena temporada, ayer conocimos el de algunas compañías importantes. Destacan los de LVMH que mostró de nuevo la fortaleza del sector de lujo ante cualquier escenario económico y su capacidad para trasladar los aumentos de precios al cliente final. Otra que publicó al cierre del mercado americano fue Meta (la antigua Facebook) con menos éxito que la francesa. La compañía defraudó tanto en las ventas del 2T como en las previsiones para los próximos publicando además su primera caída de las ventas en la histórica. Las acciones caen un 4% en el aftermarket.

De las 500 compañías del S&P-500 han publicado ya algo más de 200 sorprendiendo positivamente un 60% en lo que a la cifra de ventas se refiere un casi un 75% en el beneficio. Destacando sin duda los sectores de salud y productos de consumo básico.

En España, a primera hora hemos conocido los datos del paro que han sido muy buenos con 383.000 nuevos ocupados y con una tasa de paro que baja hasta el 12.48%, el mejor dato desde 2008. Buenas noticias sin duda.

Hoy las bolsas han abierto con subidas de alrededor de medio punto porcentual siguiendo la estela del buen cierre americano.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 27/07/2022

Renta variable

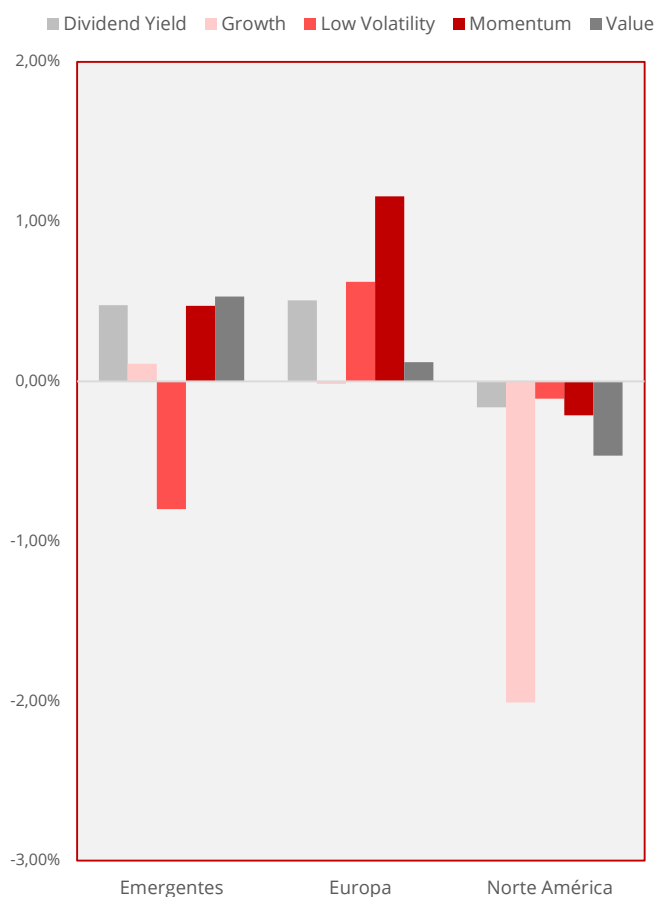
Sectores

| 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



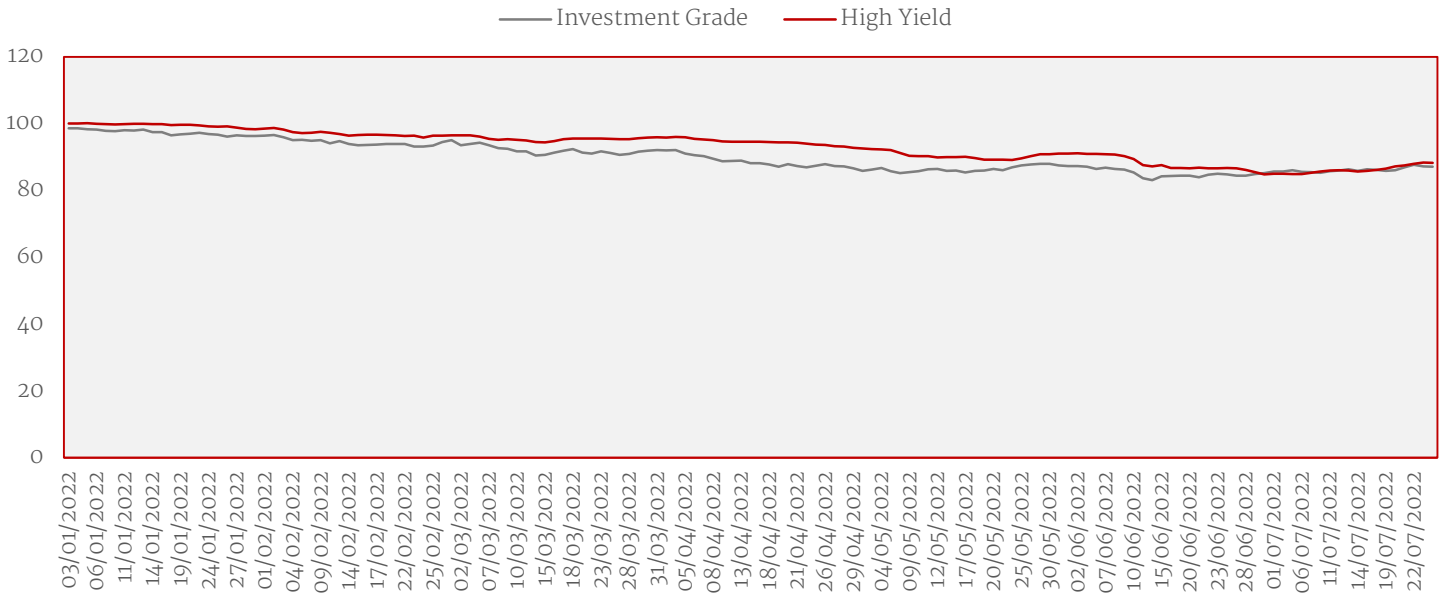
Renta fija

Duración

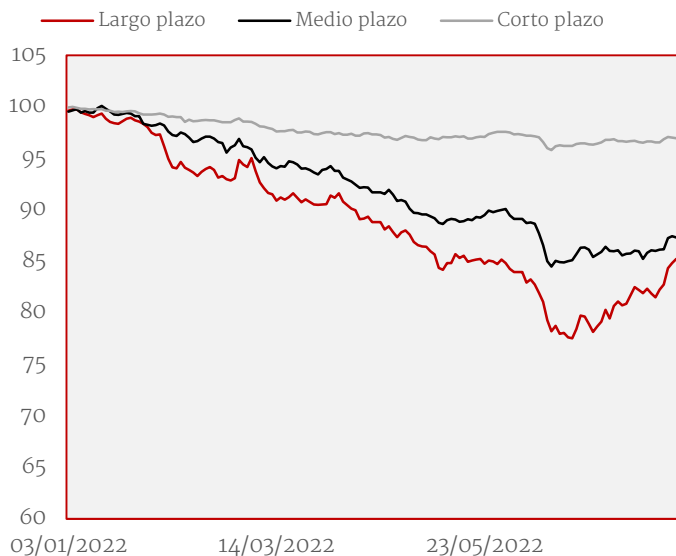
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | -0,1% | 0,6% | -3,1% | -3,5% |
| | 1-3 años USA | 0,0% | 0,4% | -3,0% | -3,6% |
| Total Corto plazo | | -0,1% | 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

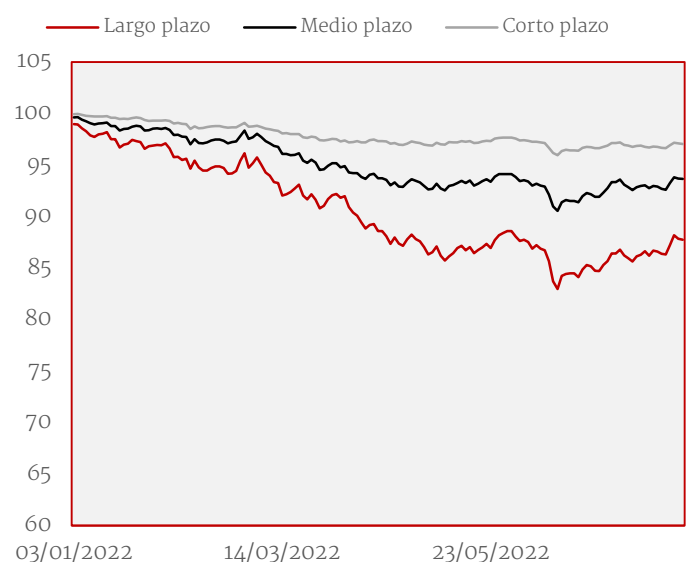
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| High Yield | BB | 0,0% | 2,6% | -10,1% | -10,5% |
| | CCC | -0,2% | 1,0% | -13,5% | -12,1% |
| Total High Yield | | -0,1% | 1,8% | -11,8% | -11,3% |
| 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 | | 0,9804 | 0,8225 | 1,4302 | 1,5967 | 136,57 |
| EUR | 1,02 | | 0,8389 | 1,4584 | 1,6284 | 139,31 |
| GBP | 1,2158 | 1,192 | | 1,7387 | 1,9417 | 166,06 |
| AUD | 0,6992 | 0,6857 | 0,5752 | | 1,1167 | 95,527 |
| NZD | 0,6263 | 0,6141 | 0,515 | 0,8955 | | 85,541 |
| JPY | 0,0073 | 0,0072 | 0,006 | 0,0105 | 0,0117 | |

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

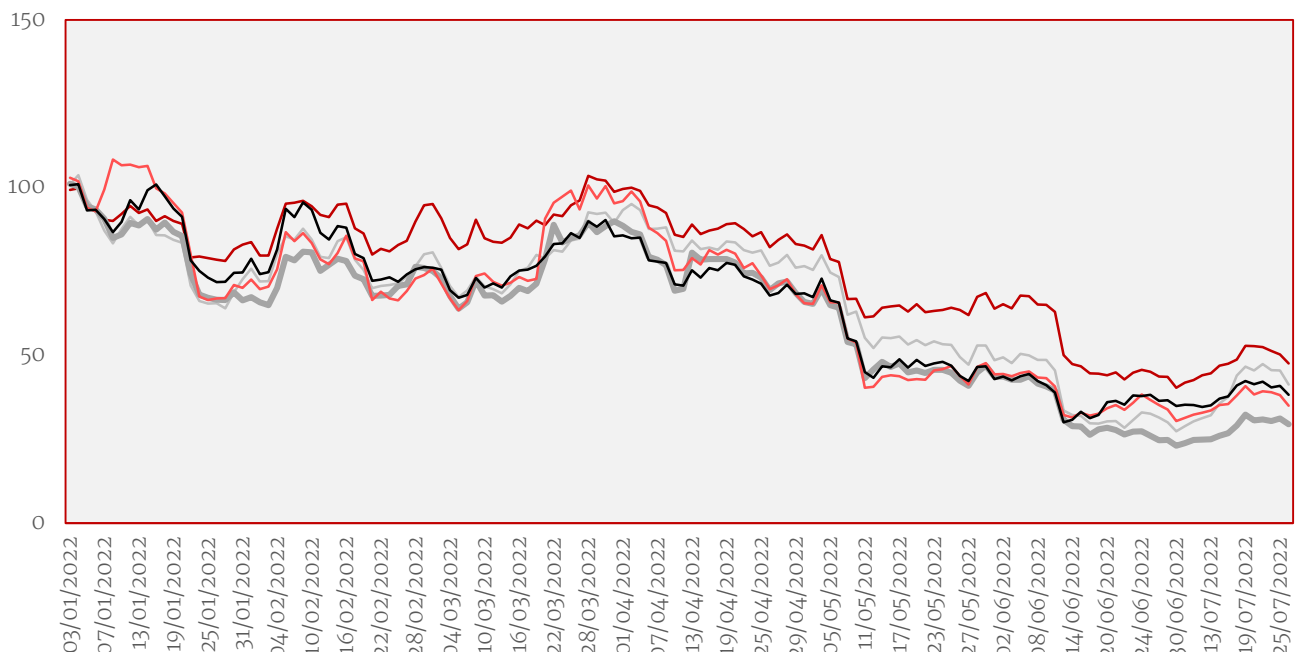
| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| Bitcoin | 8,6% | 12,5% | -50,8% | -43% |
| Ethereum | 16,0% | 38,0% | -56,6% | -30% |
| Bitcoin Cash | 7,1% | 17,8% | -70,8% | -75% |
| Dash | 9,6% | 0,0% | -64,8% | -69% |
| Litecoin | 10,8% | 9,6% | -60,0% | -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

8,20

Rentabilidad en el año

-26,19%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,3852

Rentabilidad en el año

-4,11%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

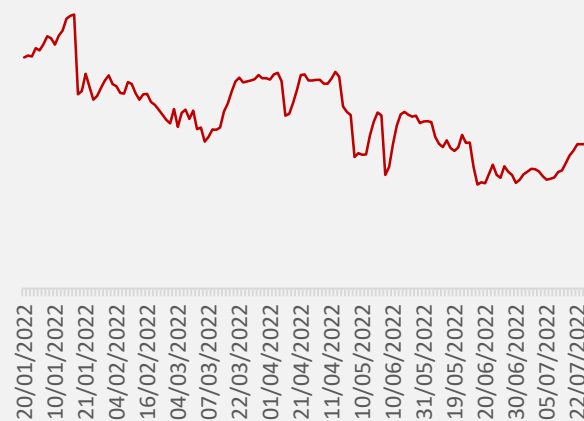
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,75458

Rentabilidad en el año

-9,28%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,64774

Rentabilidad en el año

-8,54%



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.

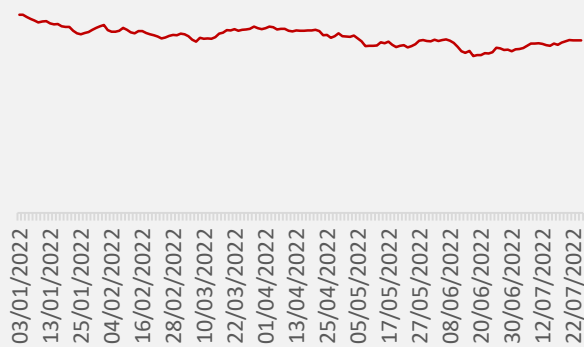
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,91748

Rentabilidad en el año

-12,72%



Más información en nuestra web

