

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 29/07/2022

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
3708,10	↑ 1,53%	8156,20	↑ 0,88%	4130,29	↑ 1,42%	12947,97	↑ 1,81%	3253,24	↓ -0,89%

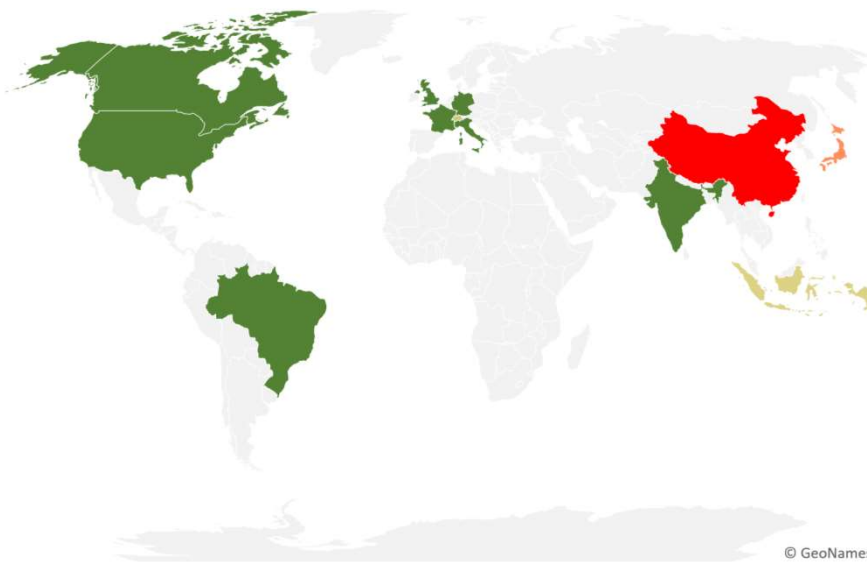
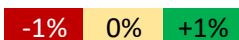
Los resultados empresariales no reflejan la recesión técnica

Durante la semana pasada los mercados tuvieron un comportamiento quizás muy diferente al que muchos hubieran pensado dados los datos económicos conocidos. Recordemos que tras la presentación del dato de PIB de Estados Unidos, el país entró oficialmente en recesión técnica. Desde entonces, se ha abierto un debate sobre si realmente la economía estadounidense está decreciendo o no. Si observamos otros datos económicos lo cierto es que cuesta ver esa recesión técnica. El empleo está prácticamente en el pleno empleo, los ingresos creciendo, el gasto personal creciendo y las inversiones también. Es por eso que hay quienes realmente afirman que la actual recesión que estamos viendo en Estados Unidos es meramente un tema contable. De hecho, se llama precisamente recesión técnica porque técnicamente estamos en recesión. Ahora bien, a nosotros como inversores no nos interesa directamente la economía, sino que nos interesa saber qué va a ocurrir con nuestras inversiones y ahí lo cierto es que no influyen los tecnicismos. Puede que en determinados momentos los mercados se comporten de maneras más o menos volátiles dada la relevancia de esta información, pero en última instancia, el comportamiento de las acciones dependerá del comportamiento de los resultados empresariales.

Precisamente estos datos económicos están coincidiendo con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer semestre de 2022. Y en esta temporada seguimos viendo como las empresas continúan ganando cada vez más e incluso continúan superando las expectativas de los analistas. Concretamente, a día de hoy han presentado ya 277 empresas de las 498 que componen el S&P 500 y de media estas empresas han ingresado un 2% más de lo que los analistas esperaban y han generado un 4% más, creciendo un 14% en ingresos y un 6% en beneficio. En Europa es incluso menos evidente que la economía pueda estar encaminándose a una crisis. Aquí el 75% ha batido estimaciones de ingreso y más del 80% han crecido respecto a los resultados del segundo trimestre de 2021. Si incluimos a todas las empresas del Stoxx 600 que hasta ahora han presentado vemos que el crecimiento medio de estas en ingresos es superior al 25% y en beneficio superior al 8%.

Viendo esto, tiene sentido que las acciones no hayan sufrido tanto como muchos hubieran pensado cuando la semana pasada la inflación tuvo un pequeño rebote en Europa y la recesión técnica llegase a Estados Unidos. De cara a la sesión de hoy, los inversores seguirán conociendo resultados empresariales de las empresas y datos económicos. Destacar los PMIs de la Zona Euro, Alemania y Estados Unidos, que ya hace dos semanas nos dieron un pequeño susto y que quizás hoy podrían confirmarlo. Por ahora, los mercados europeos han abierto con ligeras subidas y 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 29/07/2022

Renta variable

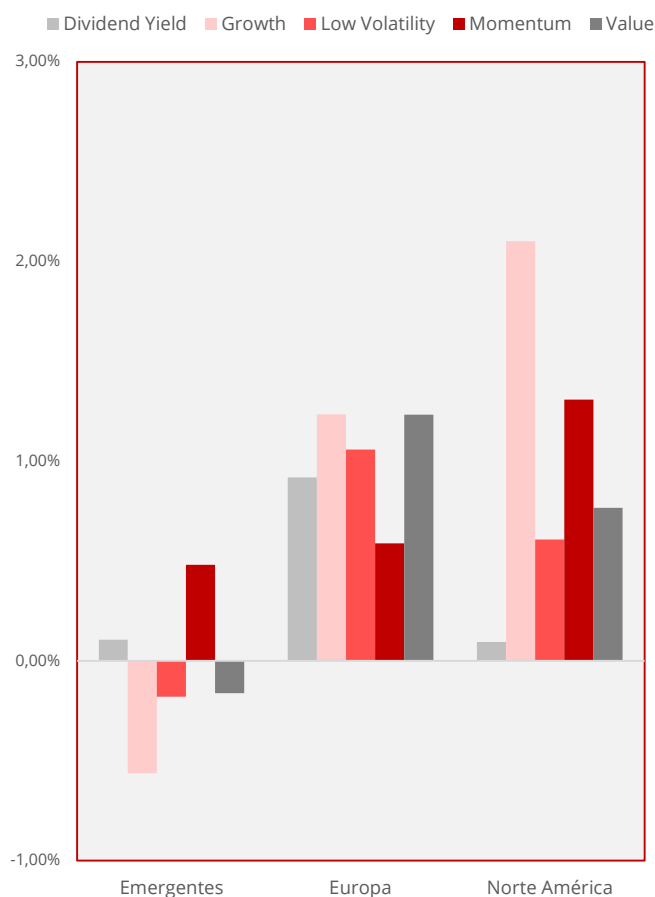
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	4,2%	16,6%	-21,5%	-14,0%
	Energía	3,9%	7,7%	38,2%	54,9%
	Industriales	2,0%	8,9%	-9,9%	-7,0%
	Materiales	1,7%	4,6%	-13,1%	-6,4%
	Tecnológico	1,6%	12,9%	-19,7%	-10,4%
	Financiero	1,4%	5,3%	-14,4%	-8,1%
	Utilities	0,9%	3,2%	2,8%	10,6%
	Comunicación	0,5%	2,6%	-28,5%	-30,9%
	Salud	-0,4%	1,9%	-6,9%	-1,7%
	Consumo básico	-0,7%	1,9%	-3,5%	5,0%
Total Norte América		1,5%	6,6%	-7,6%	-0,8%
Europa	Energía	3,0%	4,9%	22,7%	42,2%
	Materiales	2,3%	7,8%	-12,3%	-12,7%
	Financiero	2,0%	3,9%	-11,7%	-4,7%
	Industriales	1,9%	13,5%	-15,9%	-11,1%
	Tecnológico	1,9%	18,1%	-22,2%	-18,3%
	Consumo cíclico	1,2%	11,3%	-17,1%	-16,6%
	Utilities	1,1%	3,8%	-6,8%	-0,6%
	Comunicación	0,8%	-0,1%	-1,3%	-2,2%
	Consumo básico	0,3%	6,2%	-3,2%	3,0%
	Salud	-0,6%	3,9%	-0,6%	6,6%
Total Europa		1,4%	7,3%	-6,8%	-1,4%
Asia	Energía	1,1%	3,3%	4,7%	11,4%
	Materiales	0,8%	2,6%	-14,8%	-23,9%
	Industriales	0,6%	5,6%	-16,6%	-17,8%
	Utilities	0,6%	2,6%	-4,4%	0,1%
	Financiero	0,1%	1,5%	-8,8%	-9,1%
	Tecnológico	0,1%	7,6%	-28,0%	-25,4%
	Consumo básico	0,0%	2,6%	-11,1%	-14,0%
	Salud	-0,8%	5,6%	-16,3%	-24,5%
	Consumo cíclico	-1,3%	-1,9%	-18,2%	-27,1%
	Comunicación	-1,7%	-2,6%	-21,4%	-27,8%
Total Asia		0,0%	2,7%	-13,5%	-15,8%
Emergentes	Energía	2,2%	6,0%	-23,2%	-16,1%
	Materiales	0,9%	1,6%	-17,3%	-25,6%
	Utilities	0,6%	4,0%	-1,3%	8,0%
	Tecnológico	0,3%	7,2%	-26,6%	-24,6%
	Industriales	0,2%	2,5%	-10,3%	-11,2%
	Financiero	0,1%	1,9%	-7,7%	-5,1%
	Consumo básico	-0,2%	1,0%	-10,8%	-11,7%
	Salud	-1,2%	1,2%	-20,6%	-36,0%
	Comunicación	-2,1%	-6,0%	-25,3%	-28,8%
	Consumo cíclico	-2,6%	-7,6%	-17,8%	-33,2%
Total Emergentes		-0,2%	1,2%	-16,1%	-18,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	1,2%	11,1%	-13,1%	-8,1%
	Value	1,2%	4,0%	-5,5%	-1,2%
	Low Volatility	1,1%	5,3%	-7,8%	-3,0%
	Dividend Yield	0,9%	4,1%	1,2%	6,8%
	Momentum	0,6%	4,9%	-13,4%	-9,0%
Total Europa		1,0%	5,9%	-7,7%	-2,9%
Norte América	Growth	2,1%	11,9%	-20,6%	-14,8%
	Momentum	1,3%	4,4%	-18,1%	-13,1%
	Value	0,8%	4,2%	-8,3%	-1,7%
	Low Volatility	0,6%	3,4%	-8,8%	-3,2%
	Dividend Yield	0,1%	2,5%	-5,6%	0,9%
Total Norte América		1,0%	5,3%	-12,3%	-6,4%
Emergentes	Momentum	0,5%	4,5%	-25,3%	-30,2%
	Dividend Yield	0,1%	0,2%	-18,7%	-18,3%
	Value	-0,2%	-0,3%	-14,7%	-16,4%
	Low Volatility	-0,2%	0,9%	-11,4%	-10,5%
	Growth	-0,6%	1,3%	-20,8%	-25,2%
Total Emergentes		-0,1%	1,3%	-18,2%	-20,1%

Variación 1D



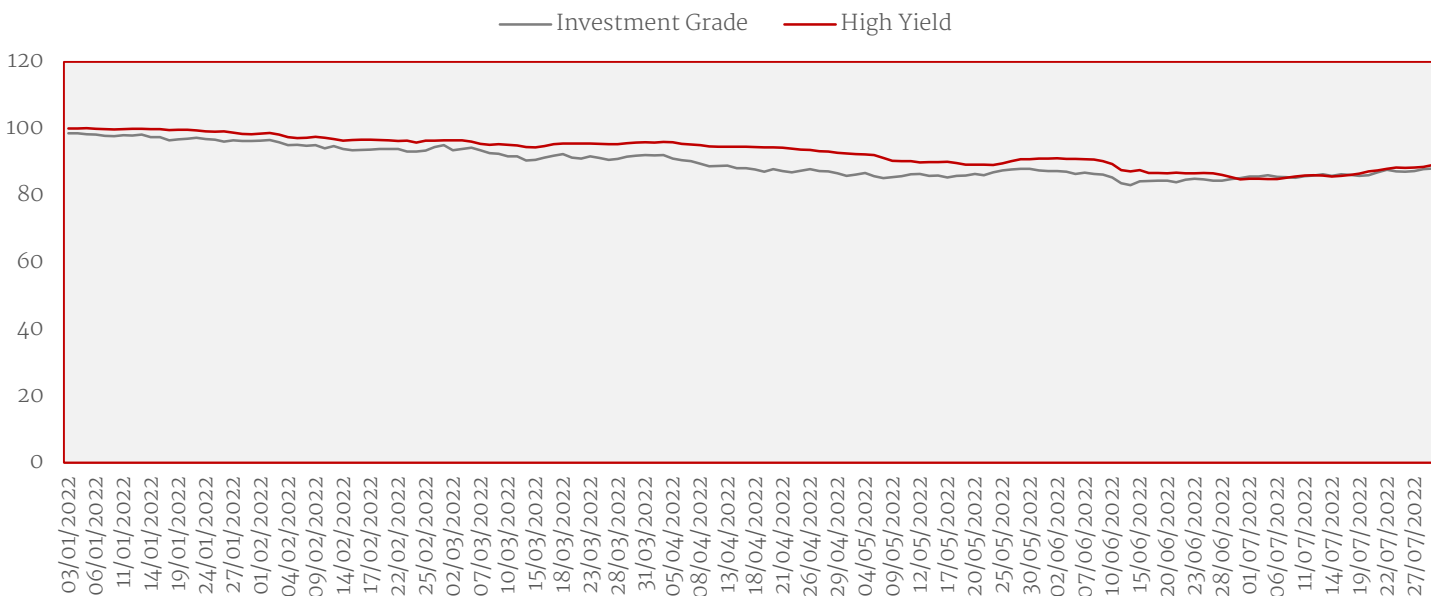
Renta fija

Duración

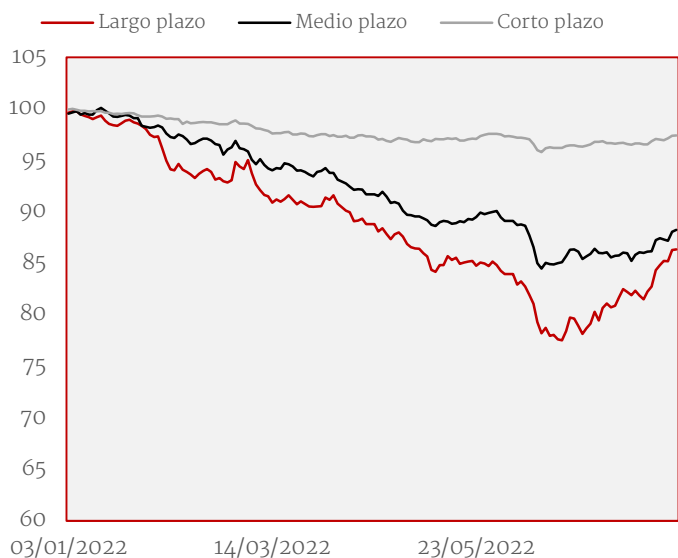
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,6%	-2,6%	-3,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	-2,6%	-3,3%
Total Corto plazo		0,0%	0,5%	-2,6%	-3,2%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	8,7%	-15,0%	-18,3%
	10-15 años USA	0,4%	3,7%	-13,1%	-14,7%
	7-10 años Europa	0,0%	6,3%	-12,3%	-14,8%
	7-10 años USA	0,1%	2,7%	-8,5%	-10,2%
Total Largo plazo		0,2%	5,4%	-12,2%	-14,5%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,4%	-0,2%	-14,5%	-19,2%
	3-5 años USA	0,1%	1,0%	-4,8%	-6,0%
	5-7 años Europa	0,0%	4,5%	-9,1%	-10,9%
	5-7 años USA	0,1%	1,7%	-6,1%	-7,6%
Total Medio plazo		0,1%	1,7%	-8,6%	-10,9%

Rating

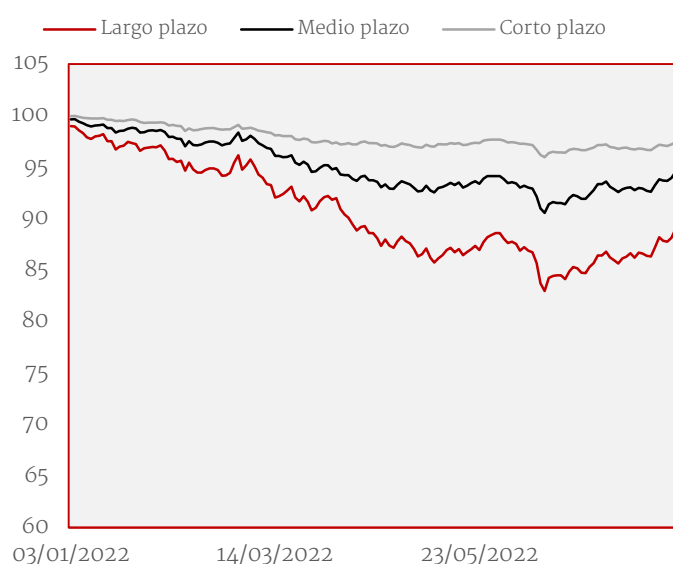
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,4%	4,9%	-9,6%	-10,2%
	CCC	1,0%	5,0%	-12,2%	-10,8%
Total High Yield		0,7%	4,9%	-10,9%	-10,5%
Investment Grade	A	0,2%	2,5%	-10,7%	-12,1%
	AA	0,2%	2,9%	-11,6%	-12,6%
	AAA	0,2%	2,8%	-13,5%	-14,7%
	BBB	0,2%	2,8%	-12,3%	-13,5%
Total Investment Grade		0,2%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,3%	-2,6%	-0,2%	-1,8%
USDGBP	0,1%	-0,6%	11,2%	14,1%
USDEUR	-0,2%	1,9%	11,3%	16,1%
USDJPY	-0,7%	-1,4%	15,8%	21,9%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9785	0,8216	1,4316	1,5929	133,27
EUR	1,022		0,8393	1,4633	1,6255	136,16
GBP	1,2171	1,1914		1,7423	1,9372	162,2
AUD	0,6985	0,6834	0,5739		1,1109	93,116
NZD	0,6278	0,6152	0,5162	0,9002		83,674
JPY	0,0075	0,0073	0,0062	0,0107	0,012	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

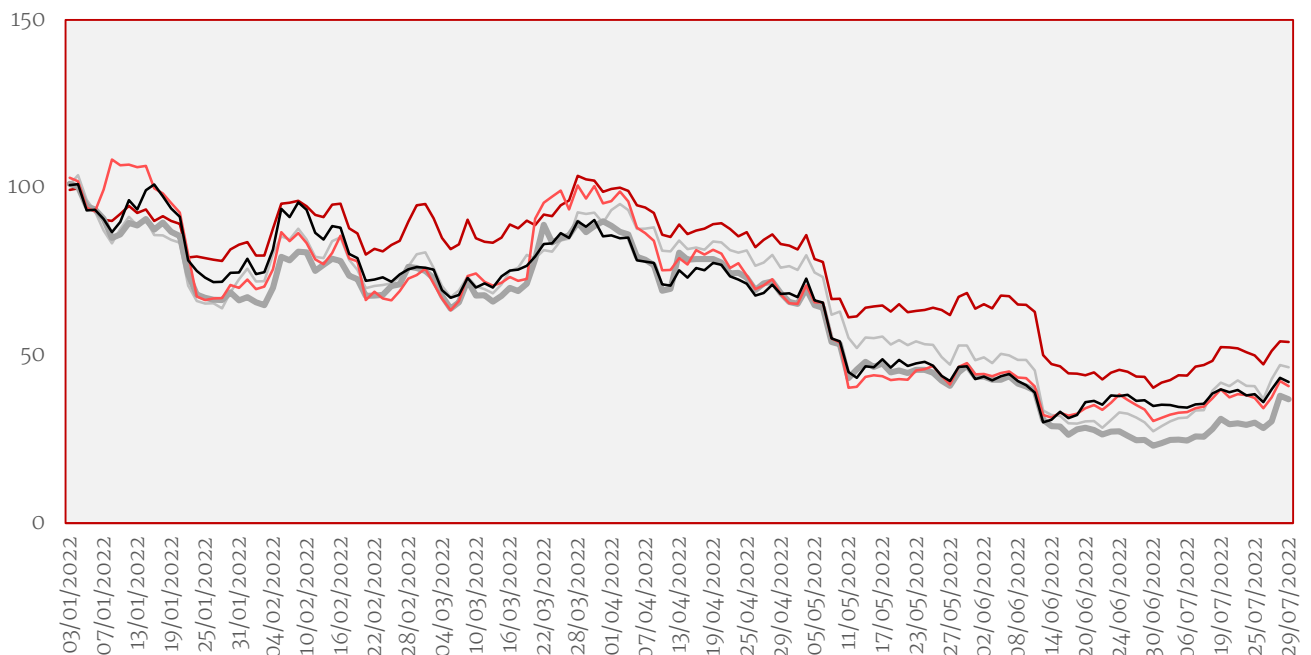
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,3%	23,4%	-48,3%	-38%
Ethereum	-1,4%	62,3%	-53,0%	-33%
Bitcoin Cash	-2,8%	48,8%	-64,4%	-72%
Dash	-3,5%	22,0%	-61,7%	-68%
Litecoin	-2,8%	19,4%	-57,9%	-56%

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

8,09

Rentabilidad en el año

-27,18%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,37474

Rentabilidad en el año

-4,21%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

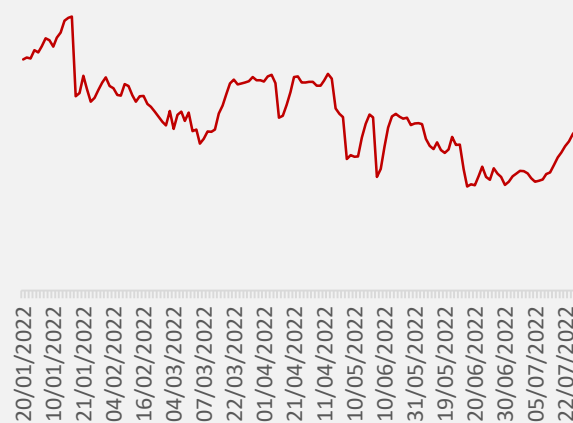
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,84873

Rentabilidad en el año

-8,41%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,6519

Rentabilidad en el año

-8,50%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

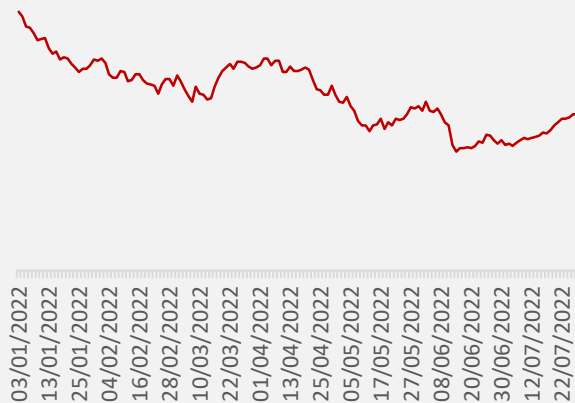
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,37

Rentabilidad en el año

-10,29%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

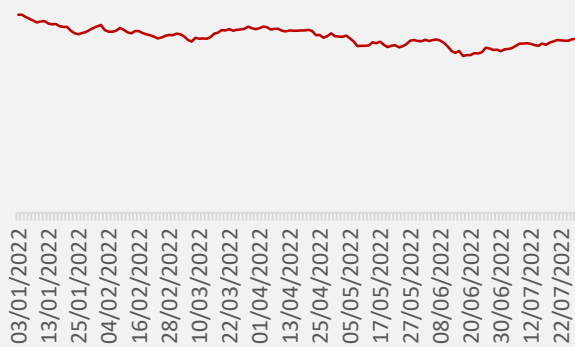
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,01033

Rentabilidad en el año

-11,97%



Más información en nuestra web

