

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

@GesemAV

www.gesemav.com

Valores a cierre de 02/08/2022

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
3684,63	↓ -0,59%	8096,90	⇒ 0,15%	4091,19	↓ -0,67%	12901,60	↓ -0,30%	3186,27	↓ -2,26%

## Parón en la creación de empleo en España

Finalmente, Nancy Pelosi aterrizó en Taiwan, manteniendo en vilo a las bolsas y al mundo en general ante la posible respuesta de China. Por ahora esta se ha limitado a un gran despliegue militar en la zona y ejercicios con armamento real. En cualquier caso, una visita que en las actuales circunstancias parece de todo menos apropiada y cuyas consecuencias veremos en los próximos días.

A pesar de este clima de tensión, los mercados aguantaron más o menos bien, aunque la tónica general fueron las pérdidas, estas no fueron de magnitud relevante, del -0.67% en el S&P-500 y del 0.59% en el EuroStoxx-50. Activos refugio como el oro o el dólar tuvieron ayer un comportamiento positivo.

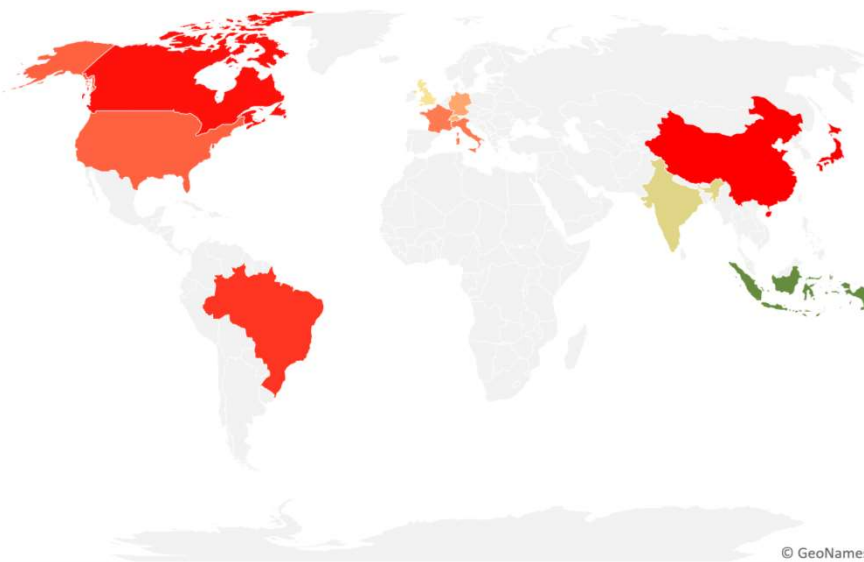
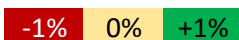
A nivel doméstico, conocimos los datos de empleo del mes de julio y tras unos meses con excelentes resultados el súbito parón en la creación de empleo en el último mes resulta preocupante. El mes de julio acabó con 7.366 afiliados menos, el primer dato negativo en este mes en la histórica, ni siquiera en los peores años tras la crisis financiera y económica provocada tras la crisis de Lehman en 2008 se obtuvieron unos datos tan malos en este mes. En este mes, en los últimos 20 años se ha creado una media de 87.000 puestos de trabajo. Habrá que ver si es un tema puntual o este parón se consolida en los próximos meses, pero la verdad es que es un dato que augura una complicada segunda parte del año sin el apoyo del sector turístico.

A lo largo del día de hoy conoceremos datos de actividad en las 4 principales economías de la Eurozona mientras que en USA se publicarán PMI's, pedidos de bienes duraderos y el ISM (índice de gestores de compras) del sector servicios. Tanto en los datos europeos como americanos se espera un deterioro con respecto a las cifras del mes anterior.

En cuanto a las bolsas hoy, las tensiones provocadas por la visita a Taiwan de Pelosi parecen haberse relajado y las bolsas asiáticas cierran hoy en general con ligeras ganancias. Los futuros americanos vienen con ligeras ganancias mientras que en Europa la apertura se espera plana.

La realidad es que los mercados parecen reaccionar de manera mucho más optimista a los malos datos económicos que venimos conociendo en las últimas semanas de lo que lo venían haciendo hasta ahora. Las fuertes caídas de las bolsas y la renta fija del primer semestre estaban descontando un escenario muy catastrofista y aunque sea cierto que la situación económica se está deteriorando rápidamente también parece que los inversores no están tan preocupados por ello como porque esto pueda facilitar que la inflación corrija de forma rápida (ya lo estamos viendo con la fuerte caída de las materias primas y aumento de los stocks que anticipan bajadas de precios) y de esta manera las subidas de tipos no deban prolongarse en el tiempo o no tengan que hacerlo en una dimensión que pongan en peligro el crecimiento a largo plazo o la valoración de sectores como el de crecimiento, cuyo comportamiento relativo en las últimas semanas es claramente favorable respecto al resto.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 02/08/2022

# Renta variable

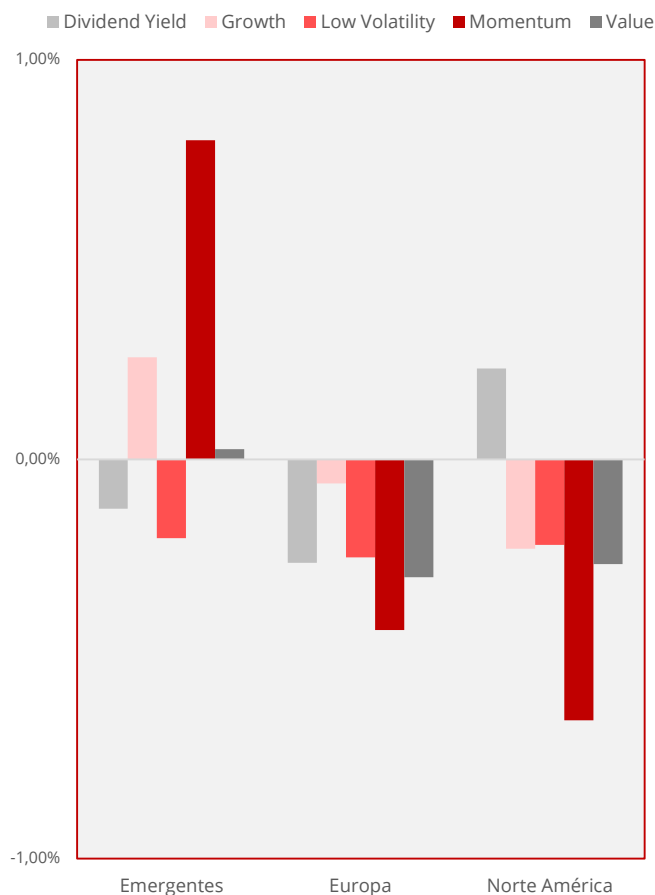
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	1,1%	3,0%	-2,4%	6,2%
	Consumo cíclico	0,5%	17,2%	-21,1%	-13,6%
	Utilities	0,1%	3,2%	2,9%	10,7%
	Industriales	0,1%	8,9%	-9,9%	-6,9%
	Tecnológico	-0,1%	12,7%	-19,8%	-10,5%
	Comunicación	-0,3%	2,3%	-28,7%	-31,1%
	Financiero	-0,7%	4,4%	-14,9%	-8,8%
	Materiales	-0,7%	3,4%	-13,7%	-7,1%
	Salud	-0,7%	1,2%	-7,6%	-2,5%
	Energía	-1,8%	5,4%	35,8%	52,1%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,3%</b>	<b>6,2%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-1,1%</b>
Europa	Tecnológico	1,0%	20,5%	-21,4%	-17,5%
	Consumo cíclico	0,9%	12,4%	-16,4%	-15,8%
	Financiero	0,2%	3,4%	-11,5%	-4,5%
	Utilities	0,2%	4,6%	-6,6%	-0,4%
	Comunicación	0,1%	-0,3%	-1,1%	-2,1%
	Consumo básico	0,1%	5,7%	-3,1%	3,1%
	Industriales	-0,6%	12,3%	-16,4%	-11,6%
	Materiales	-0,8%	5,7%	-13,0%	-13,4%
	Salud	-0,9%	2,1%	-1,4%	5,6%
	Energía	-1,7%	-1,2%	20,7%	39,8%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,1%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-1,7%</b>
Asia	Industriales	2,1%	6,9%	-14,8%	-16,1%
	Energía	2,0%	4,6%	6,8%	13,6%
	Materiales	1,7%	3,7%	-13,4%	-22,6%
	Consumo cíclico	1,4%	-1,5%	-17,1%	-26,1%
	Consumo básico	1,2%	2,9%	-10,1%	-13,0%
	Utilities	1,1%	2,7%	-3,4%	1,2%
	Salud	0,8%	4,2%	-15,7%	-23,9%
	Financiero	0,5%	1,9%	-8,3%	-8,6%
	Tecnológico	0,3%	8,6%	-27,8%	-25,2%
	Comunicación	-0,3%	-2,8%	-21,7%	-28,0%
<b>Total Asia</b>		<b>1,1%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-14,9%</b>
Emergentes	Energía	1,3%	6,9%	-22,2%	-15,0%
	Utilities	1,2%	5,3%	-0,1%	9,3%
	Materiales	0,6%	1,7%	-16,8%	-25,2%
	Industriales	0,5%	2,9%	-9,9%	-10,7%
	Consumo cíclico	0,4%	-8,1%	-17,5%	-33,0%
	Financiero	0,4%	2,5%	-7,4%	-4,8%
	Consumo básico	0,1%	0,3%	-10,7%	-11,6%
	Tecnológico	-0,4%	7,7%	-26,9%	-24,9%
	Salud	-0,4%	-2,1%	-20,9%	-36,2%
	Comunicación	-0,7%	-6,2%	-25,8%	-29,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-15,8%</b>	<b>-18,1%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,8%	5,6%	-24,7%	-29,6%
	Growth	0,3%	1,6%	-20,6%	-25,0%
	Value	0,0%	-0,5%	-14,6%	-16,4%
	Dividend Yield	-0,1%	0,2%	-18,8%	-18,4%
	Low Volatility	-0,2%	0,7%	-11,6%	-10,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-18,1%</b>	<b>-20,0%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,2%	2,7%	-5,4%	1,1%
	Low Volatility	-0,2%	2,9%	-9,0%	-3,4%
	Growth	-0,2%	11,5%	-20,8%	-15,0%
	Value	-0,3%	3,9%	-8,5%	-2,0%
	Momentum	-0,7%	3,6%	-18,6%	-13,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-6,6%</b>
Europa	Growth	-0,1%	10,7%	-13,1%	-8,1%
	Low Volatility	-0,2%	4,3%	-8,0%	-3,2%
	Dividend Yield	-0,3%	3,0%	0,9%	6,5%
	Value	-0,3%	2,7%	-5,8%	-1,5%
	Momentum	-0,4%	3,1%	-13,8%	-9,4%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,3%</b>	<b>4,8%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-3,1%</b>

## Variación 1D



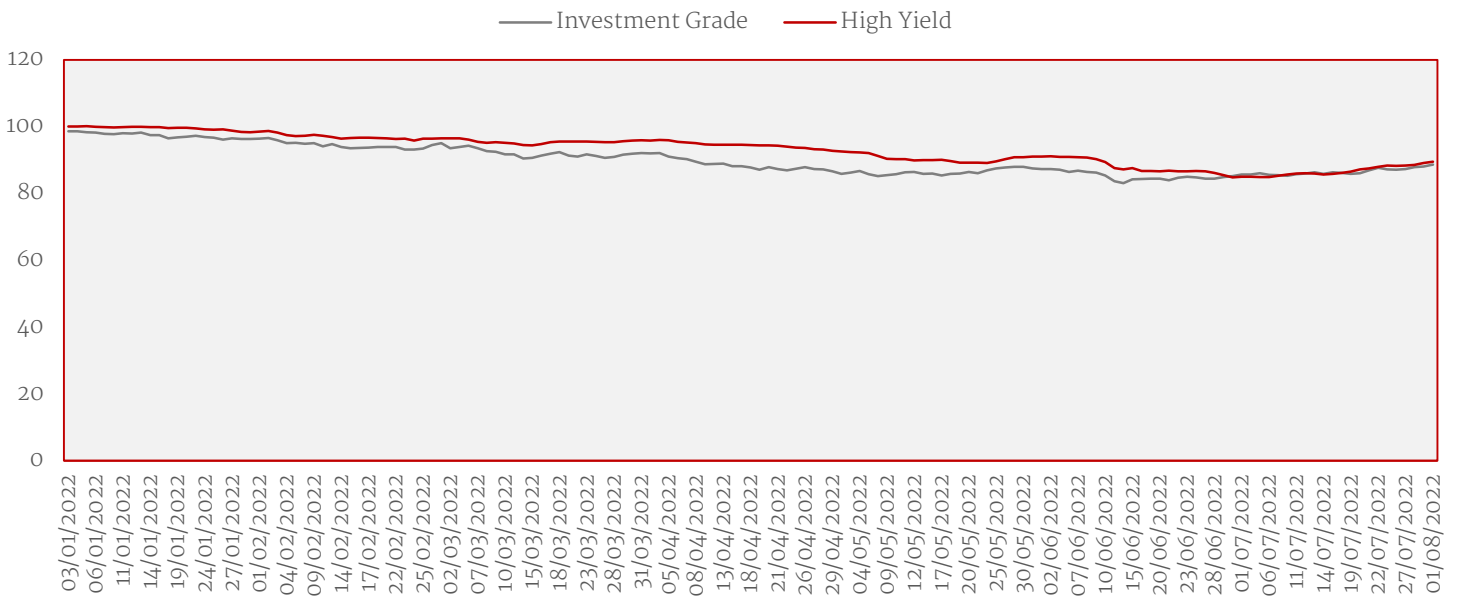
# Renta fija

## Duración

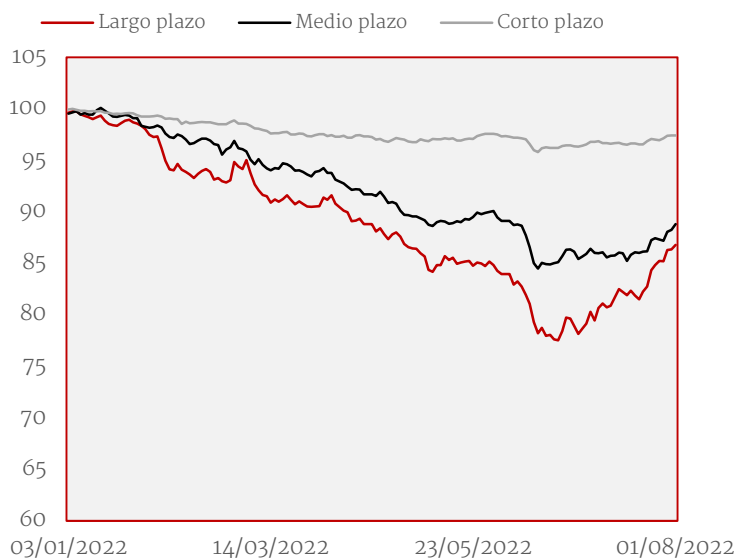
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,7%	-2,6%	-3,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	-2,6%	-3,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-3,2%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,6%	10,6%	-14,6%	-17,8%
	10-15 años USA	0,6%	4,3%	-12,6%	-14,2%
	7-10 años Europa	0,4%	7,8%	-11,9%	-14,5%
	7-10 años USA	0,4%	3,2%	-8,1%	-9,8%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-14,1%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	1,0%	1,0%	-13,7%	-18,4%
	3-5 años USA	0,1%	1,1%	-4,7%	-5,9%
	5-7 años Europa	0,3%	5,6%	-8,8%	-10,6%
	5-7 años USA	0,3%	2,0%	-5,8%	-7,3%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-10,5%</b>

## Rating

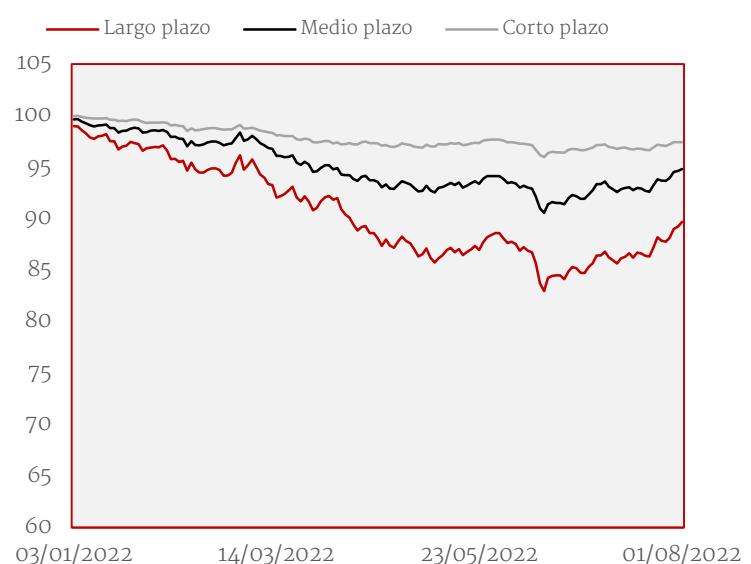
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,4%	5,3%	-9,3%	-9,9%
	CCC	0,4%	5,4%	-11,9%	-10,5%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-10,2%</b>
Investment Grade	A	0,6%	3,1%	-10,2%	-11,6%
	AA	0,7%	3,7%	-10,9%	-12,0%
	AAA	0,8%	3,6%	-12,8%	-14,1%
	BBB	0,6%	3,4%	-11,8%	-12,9%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	-0,2%	-2,7%	-0,4%	-2,0%
USDEUR	-0,4%	1,6%	10,8%	15,7%
USDGBP	-0,6%	-1,1%	10,5%	13,3%
USDJPY	-1,2%	-3,0%	14,4%	20,4%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9837	0,8217	1,4451	1,5952	133,17
EUR	1,0166		0,8356	1,4693	1,625	135,39
GBP	1,217	1,1968		1,7579	1,9417	162,06
AUD	0,692	0,6806	0,5689		1,1039	92,151
NZD	0,6269	0,6154	0,515	0,9059		83,485
JPY	0,0075	0,0074	0,0062	0,0109	0,012	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

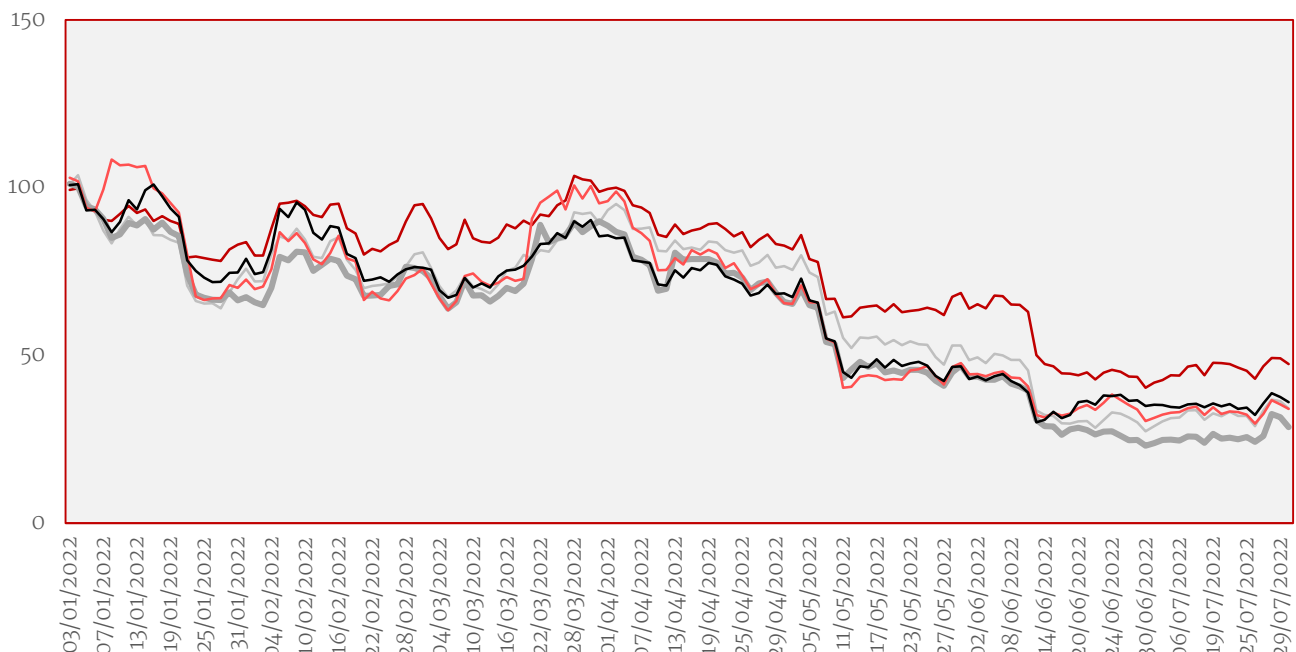
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,4%	16,6%	-50,3%	-40%
Ethereum	1,5%	47,5%	-55,2%	-34%
Bitcoin Cash	-1,7%	27,5%	-68,4%	-75%
Dash	-0,7%	13,2%	-63,4%	-69%
Litecoin	-0,6%	14,2%	-59,8%	-58%

## 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

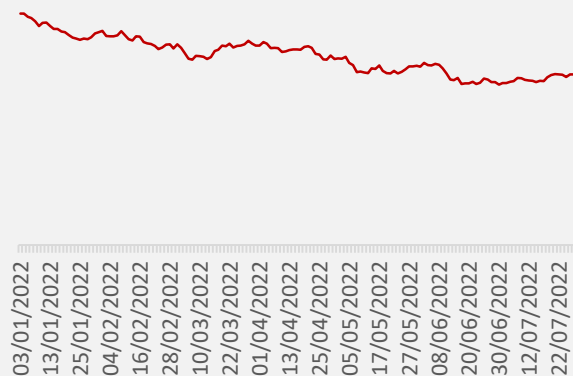
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,30

Rentabilidad en el año

-25,29%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,4467

Rentabilidad en el año

-3,48%



## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

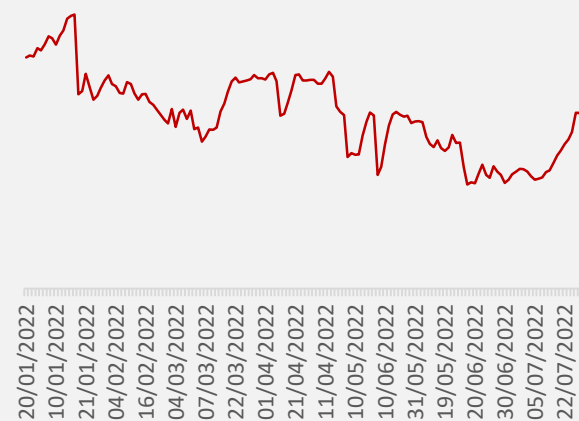
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,98981

Rentabilidad en el año

-7,09%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,73111

Rentabilidad en el año

-7,66%



## 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

11,26201

Rentabilidad en el año

-9,96%



Más información en nuestra web

