

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 03/08/2022

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
3732,54	↑ 1,30%	8142,10	↑ 0,56%	4155,17	↑ 1,56%	13253,26	↑ 2,73%	3163,67	↓ -0,71%

## China demuestra su enfado rodeando a Taiwan

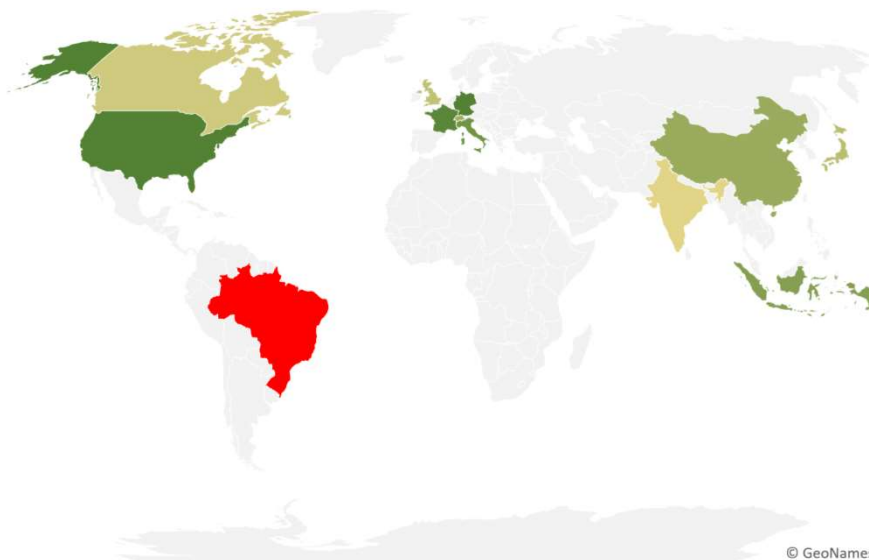
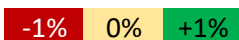
Si recuerdas, la semana pasada nos topamos con la mala noticia de que Estados Unidos había entrado en recesión técnica y la anterior los PMIs parecían estar ya por debajo de 50, lo cual indicaba efectivamente que podríamos estar dirigiéndonos a una recesión. Durante la jornada de ayer tuvimos de nuevo PMIs, pero en este caso fueron datos más reales a lo ocurrido durante julio, ya que el anterior era una previsión dados los datos conocidos hasta ese momento. Ya comentamos que los datos era difícil que salieran muy diferentes a los vistos entonces. Sin embargo, aunque estos siguen siendo generalmente malos fueron mejores de lo esperado, lo cual animó a los mercados. Concretamente, en general los PMIs se volvieron a acercar a la línea de 50. Y la sorpresa estuvo en los PMIs de servicios en Estados Unidos, los cuales se esperaba que bajasen de 55,3 a 53,5 y este finalmente ha sido de 56,7. Esto como decía ha sentado como una bocanada de aire fresco en los mercados, quienes han subido más de un 1,50% tanto en Europa como en Estados Unidos.

En general, el comportamiento de los mercados en el último mes ha sido muy significativo viéndose fuertes subidas tanto en la renta variable como en la renta fija mientras que las materias primas seguían cayendo. En especial, dentro de estos activos vemos además que han sido la renta variable y la renta fija más "arriesgadas" las que mejor comportamiento han tenido. Esto llevado al mal comportamiento que los activos defensivos han tenido han hecho que nuestro rastreador del ciclo económico nos diga que el mercado podría haber dejado de descontar un escenario de menor crecimiento a otro de mayor crecimiento. Esto no quiere decir necesariamente que lo peor haya pasado, esto dependerá finalmente de como sigan evolucionando los datos económicos, pero por lo menor somos capaces de interpretar lo que el mercado está diciendo.

Otro factor que conviene ir vigilando y sondeando por si las cosas se desmadraran de nuevo son las tensiones entre China y Estados Unidos. Estas se han acentuado tras la visita de Pelosi a Taiwán y desde entonces China no ha hecho más que intensificar su posición militar. Hoy Taiwán ha denunciado que China está iniciando ejercicios militares con fuego real que califica como "irresponsables e ilegítimos". A medida que vayan conociéndose nuevos datos podremos ver cómo se comportan los diferentes activos y podremos, sin necesidad de saber exactamente qué está pasando, saber si algo malo se está tramando o no.

De cara a la sesión de hoy tenemos la decisión de tipos del BoE, el informe semanal de empleo en Estados Unidos y datos de exportaciones e importaciones también en Estados Unidos. Los mercados europeos han abierto con subidas superiores al 0,60%, por su parte los futuros americanos cotizan con ligeras caídas del 0,04%, el oro subiendo y los tipos bajando.

## El mundo en un vistazo



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

\*Rentabilidad a fecha de 03/08/2022

# Renta variable

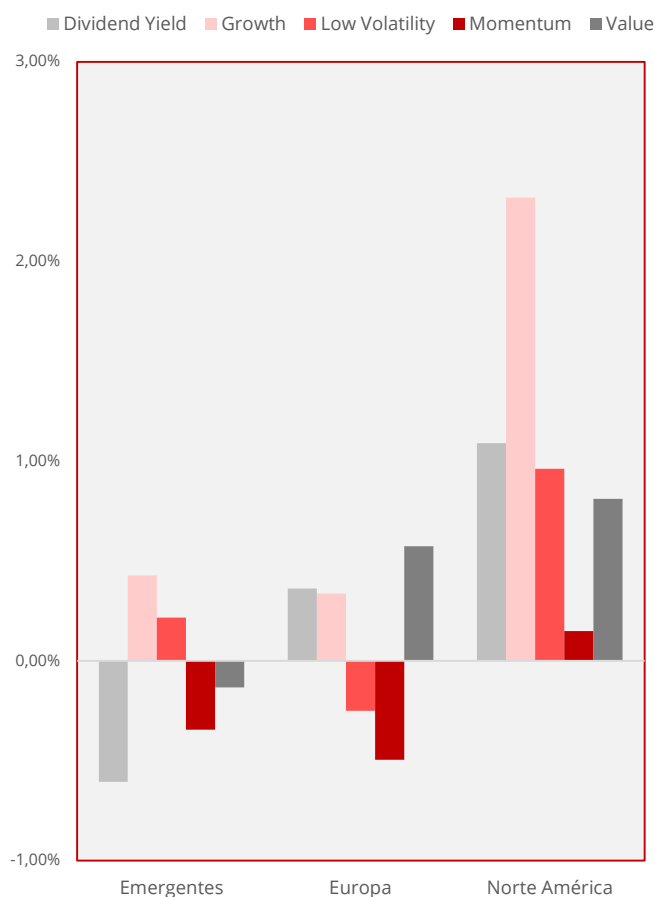
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,8%	15,3%	-18,0%	-9,3%
	Consumo cíclico	2,5%	19,5%	-19,5%	-11,8%
	Comunicación	2,5%	4,7%	-27,0%	-29,5%
	Financiero	1,4%	4,8%	-14,7%	-8,9%
	Salud	1,0%	1,9%	-7,0%	-2,8%
	Industriales	1,0%	9,1%	-9,7%	-6,6%
	Utilities	0,6%	3,5%	3,2%	10,7%
	Consumo básico	0,6%	2,8%	-2,6%	6,8%
	Materiales	-0,1%	1,9%	-14,9%	-8,2%
	Energía	-2,7%	2,0%	31,3%	48,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-1,1%</b>
Europa	Tecnológico	2,6%	21,9%	-20,5%	-17,8%
	Financiero	1,6%	4,5%	-10,6%	-4,8%
	Consumo cíclico	1,4%	12,8%	-16,1%	-15,8%
	Industriales	0,6%	12,5%	-16,3%	-12,2%
	Energía	0,5%	-0,2%	22,0%	38,7%
	Consumo básico	0,0%	5,9%	-3,0%	3,5%
	Materiales	0,0%	5,0%	-13,6%	-15,0%
	Comunicación	-0,5%	-0,5%	-1,3%	-2,7%
	Utilities	-1,0%	4,2%	-7,0%	-1,5%
	Salud	-1,2%	1,4%	-2,1%	4,2%
<b>Total Europa</b>		<b>0,4%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-2,3%</b>
Asia	Comunicación	0,7%	-3,3%	-22,1%	-26,9%
	Tecnológico	0,2%	7,5%	-28,5%	-27,3%
	Consumo cíclico	-0,2%	-3,1%	-18,4%	-27,1%
	Energía	-0,3%	3,3%	5,5%	12,0%
	Salud	-0,7%	1,2%	-18,1%	-26,4%
	Industriales	-0,7%	4,4%	-16,8%	-18,2%
	Materiales	-0,8%	1,2%	-15,5%	-24,2%
	Financiero	-0,8%	0,0%	-10,1%	-10,8%
	Utilities	-0,9%	1,4%	-4,6%	-1,3%
	Consumo básico	-1,2%	0,8%	-11,9%	-14,8%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-16,5%</b>
Emergentes	Comunicación	1,6%	-6,2%	-25,8%	-27,6%
	Consumo cíclico	1,1%	-8,4%	-17,8%	-33,5%
	Tecnológico	0,6%	6,9%	-27,5%	-27,4%
	Salud	0,1%	-3,2%	-21,8%	-38,7%
	Energía	-0,2%	6,0%	-22,9%	-15,6%
	Industriales	-0,2%	1,6%	-11,1%	-12,8%
	Financiero	-0,3%	1,4%	-8,3%	-6,8%
	Utilities	-0,3%	4,7%	-0,8%	7,6%
	Consumo básico	-0,6%	-1,2%	-12,0%	-13,3%
	Materiales	-1,3%	-0,1%	-18,3%	-26,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-19,5%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	2,3%	13,7%	-19,3%	-14,0%
	Dividend Yield	1,1%	2,9%	-5,1%	1,4%
	Low Volatility	1,0%	3,2%	-8,7%	-3,5%
	Value	0,8%	3,9%	-8,6%	-2,0%
	Momentum	0,1%	3,0%	-19,1%	-14,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-12,2%</b>	<b>-6,6%</b>
Europa	Value	0,6%	3,3%	-5,2%	-1,6%
	Dividend Yield	0,4%	3,4%	1,3%	6,8%
	Growth	0,3%	10,5%	-13,3%	-9,0%
	Low Volatility	-0,3%	4,0%	-8,3%	-4,2%
	Momentum	-0,5%	3,0%	-13,9%	-10,8%
<b>Total Europa</b>		<b>0,1%</b>	<b>4,9%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-3,8%</b>
Emergentes	Growth	0,4%	0,8%	-21,2%	-26,1%
	Low Volatility	0,2%	0,7%	-11,6%	-11,5%
	Value	-0,1%	-1,6%	-15,6%	-18,1%
	Momentum	-0,3%	4,7%	-25,3%	-31,2%
	Dividend Yield	-0,6%	-1,4%	-20,1%	-20,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-21,4%</b>

## Variación 1D



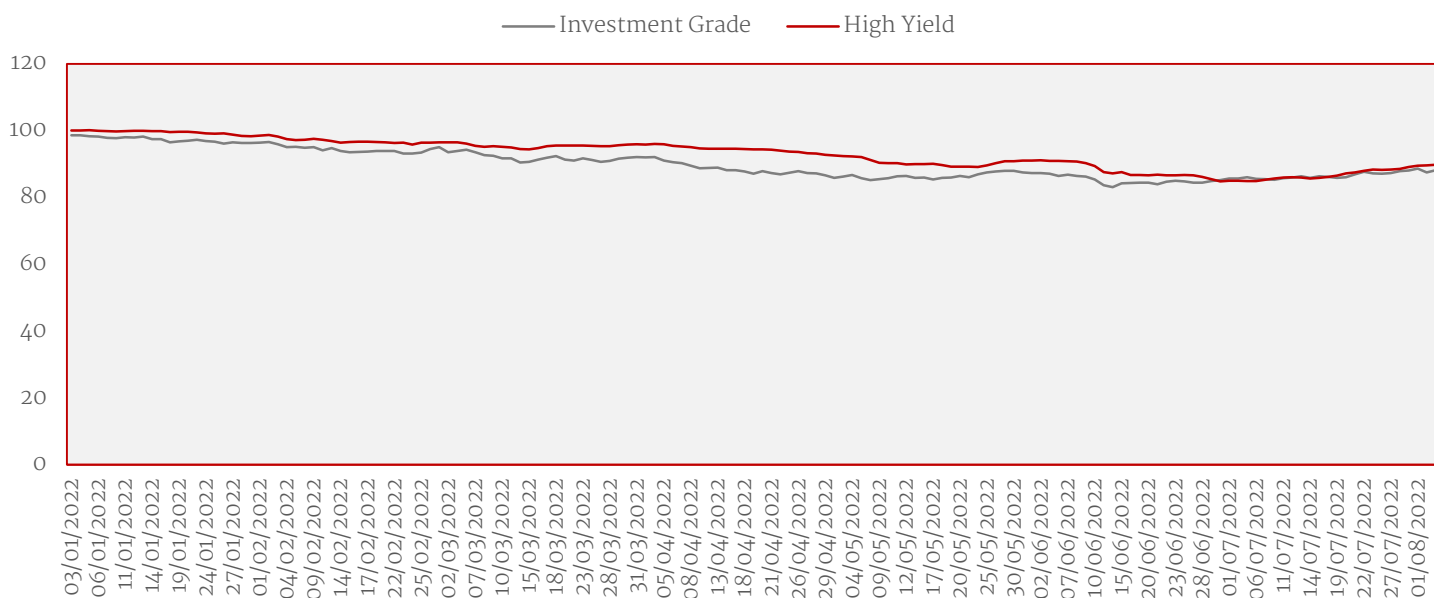
# Renta fija

## Duración

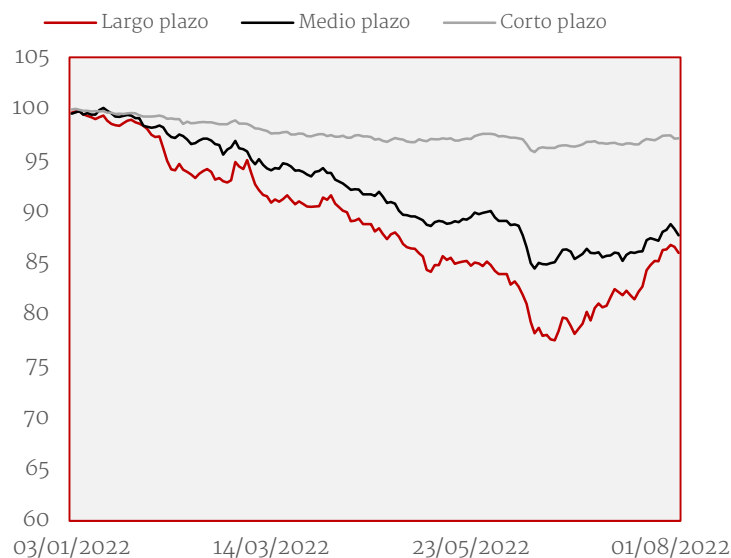
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	-2,9%	-3,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	-2,9%	-3,6%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-3,5%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,8%	9,6%	-15,4%	-18,7%
	10-15 años USA	0,7%	3,4%	-13,4%	-14,9%
	7-10 años Europa	-0,6%	7,0%	-12,6%	-15,2%
	7-10 años USA	0,5%	2,2%	-9,0%	-10,6%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-14,9%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	-1,0%	-0,9%	-15,3%	-19,7%
	3-5 años USA	0,1%	0,5%	-5,3%	-6,5%
	5-7 años Europa	-0,5%	4,9%	-9,4%	-11,2%
	5-7 años USA	0,3%	1,2%	-6,6%	-8,0%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-11,3%</b>

## Rating

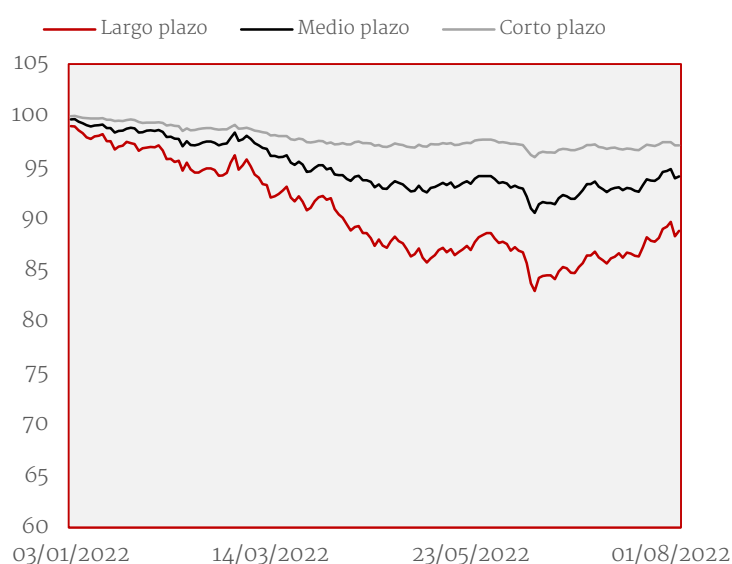
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	5,3%	-9,2%	-9,9%
	CCC	0,4%	6,1%	-11,3%	-9,6%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,2%</b>	<b>5,7%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-9,8%</b>
Investment Grade	A	0,6%	2,6%	-10,7%	-12,0%
	AA	0,8%	3,1%	-11,4%	-12,5%
	AAA	0,8%	3,0%	-13,4%	-14,6%
	BBB	0,7%	2,9%	-12,2%	-13,3%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,5%	-1,3%	16,3%	22,3%
USDGBP	0,2%	-0,3%	11,4%	14,3%
EURGBP	0,2%	-2,7%	-0,5%	-1,8%
USDEUR	0,0%	2,5%	11,8%	16,4%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9837	0,8231	1,4393	1,5957	133,86
EUR	1,0166		0,837	1,4628	1,6221	136,08
GBP	1,2149	1,1948		1,7482	1,9365	162,59
AUD	0,6948	0,6836	0,572		1,1082	93,029
NZD	0,6267	0,6165	0,5164	0,9024		83,893
JPY	0,0075	0,0073	0,0062	0,0107	0,0119	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

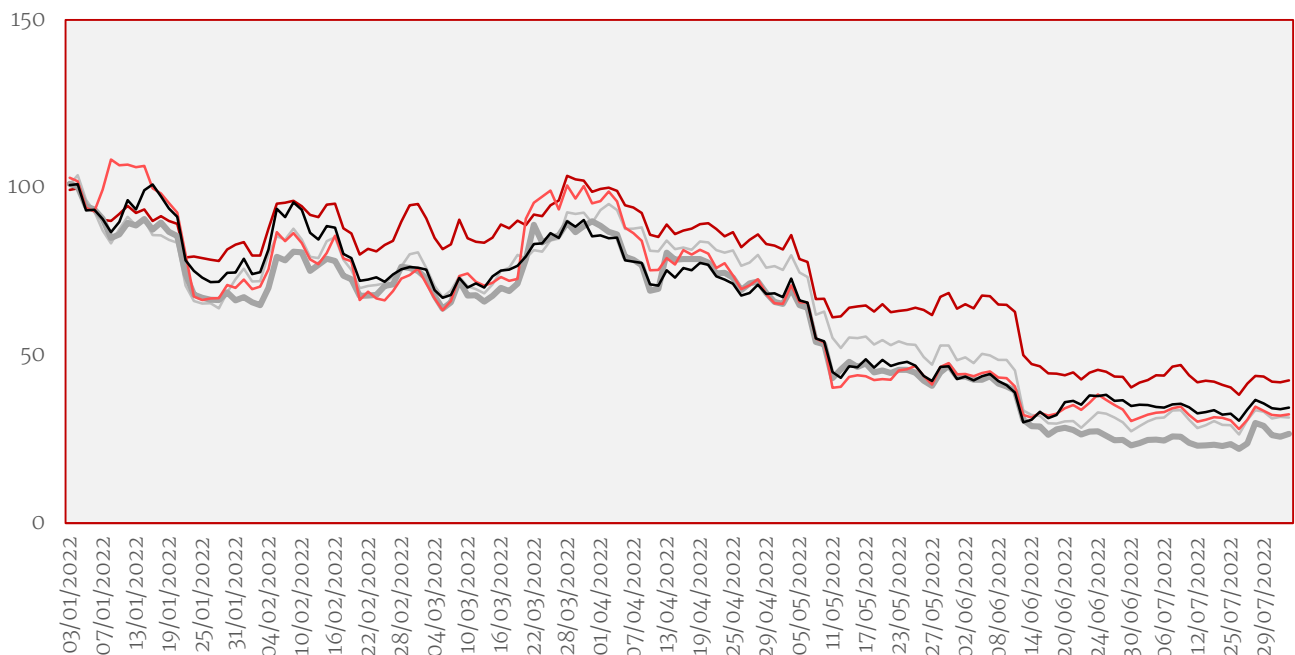
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,3%	18,1%	-49,7%	-41%
Ethereum	-0,5%	46,6%	-55,5%	-39%
Bitcoin Cash	3,1%	31,5%	-67,4%	-74%
Dash	1,3%	14,8%	-62,9%	-69%
Litecoin	1,3%	15,7%	-59,3%	-59%

## 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  
8,41 | -24,30%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,44921 | -3,45%

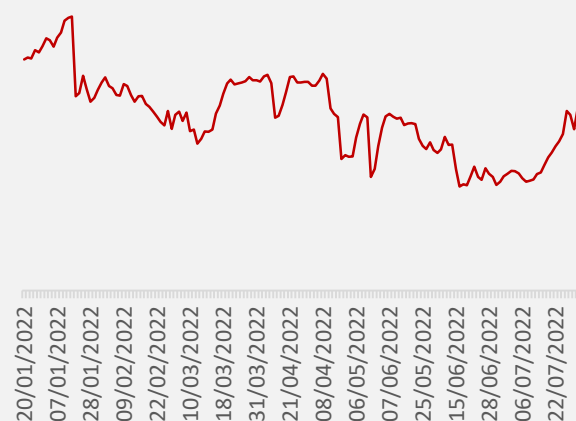


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,00739 | -6,93%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,74403 | -7,52%



## 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  
11,21249

Rentabilidad en el año  
-10,36%



Más información en nuestra web

