

# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 04/08/2022

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
3754,60	↑ 0,59%	8161,10	↑ 0,23%	4151,94	⇒ -0,08%	13311,04	↑ 0,44%	3189,04	↑ 0,80%

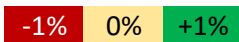
## Llegó el día del informe de empleo estadounidense

Ayer los mercados operaron sin un movimiento tan evidente como el de días anteriores. En parte debido a que no hubo datos relevantes y, por tanto, los mercados siguieron con la inercia del día anterior y, por otro lado debido a que hoy conoceremos el informe de empleo mensual en Estados Unidos. Este es el indicador que realmente nos dirá hasta que punto la recesión es técnica (es decir, debido a desajustes contables) o si está teniendo ya sus estragos en las empresas. Una recesión no es más que un periodo de crecimiento negativo donde las empresas desinvierten, ahorran y despiden empleados. Por ello, ir haciendo un seguimiento del empleo es vital para ver la salud de una economía. Además, las recesiones no son solo periodos, sino que son procesos. Este puede empezar bien por la parte de la oferta, es decir, las empresas que cuestionan la viabilidad de sus ventas y deciden frenar su inversión y dejar de contratar; o bien por la parte de la demanda, es decir, las familias que temen la viabilidad de sus ingresos y dejan de consumir. Sea quien sea el que empiece tarde o temprano llegará al otro lado y en ese momento se iniciará un ciclo de menor consumo, mayor desempleo, menor consumo.

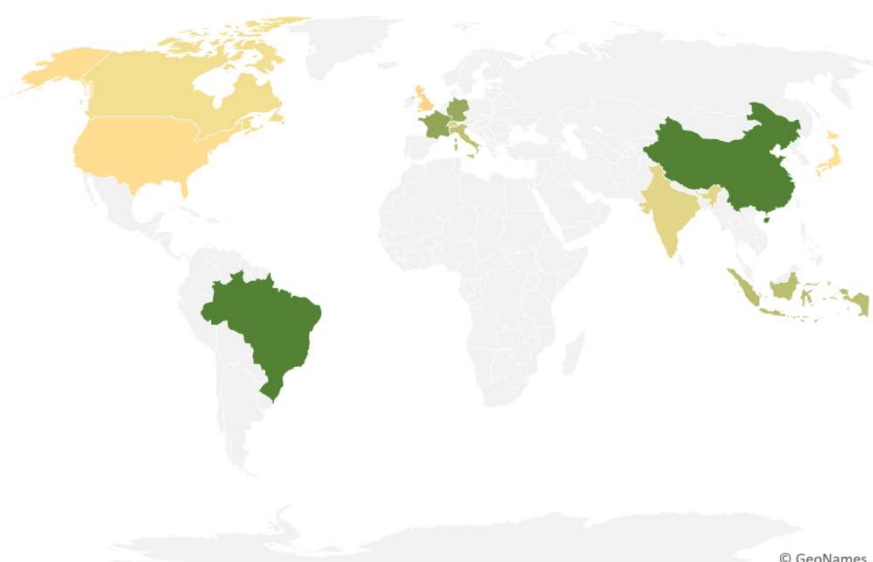
Hasta ahora ya hemos visto que los indicadores adelantados apuntan hacia una recesión o desaceleración económica. Ahora la economía estadounidense está en una recesión técnica tal y como indicaban estos indicadores. Sin embargo, el empleo hasta ahora se ha mantenido muy sólido, con tasas de desempleos cercanas al pleno empleo y con crecimiento de los ingresos todos los meses. De hecho, en Estados Unidos todavía siguen enfrentando el problema de que no hay trabajadores. El número de ofertas de empleo es mayor al número de personas desempleadas buscando trabajo. Esto no es propio de ninguna recesión. De cara a la presentación de hoy se espera que los datos sigan siendo buenos, con crecimiento en los ingresos y con una tasa de desempleo que permanezca en el 3,6%.

Por otro lado, las tensiones entre China y Taiwán siguen aumentando. Ayer China lanzó 4 misiles sobre Taiwán según el ministro de defensa de Japón. Por ahora ni China ni Taiwán han confirmado nada. De confirmarse sería una escalada en la intensidad en que China está amenazando y podría provocar la intervención de nuevo de Estados Unidos. Esto creemos que puede ser muy negativo para el comercio internacional ya que ya hemos visto que Biden no tiene una postura que digamos dialogante y pacifista, sino que más bien parece gustarle demostrar quién es la potencia económica y militar internacional. Las materias primas deben de ser las primeras en comenzar a descontar este escenario ya que de empeorar las relaciones podríamos ver como en los próximos años la inflación permanece alta. Por ello, conviene ir haciendo un seguimiento de los movimientos de estas para ver hasta que punto el mercado podría estar descontando este escenario.

Con todo esto, los mercados europeos han abierto hoy planos mientras que los futuros americanos cotizan con ligeras subidas. Las materias primas hoy están en verde, pero con subidas muy contenidas mientras que los bonos están cayendo ligeramente.



## El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing  
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia  
\*Rentabilidad a fecha de 04/08/2022

# Renta variable

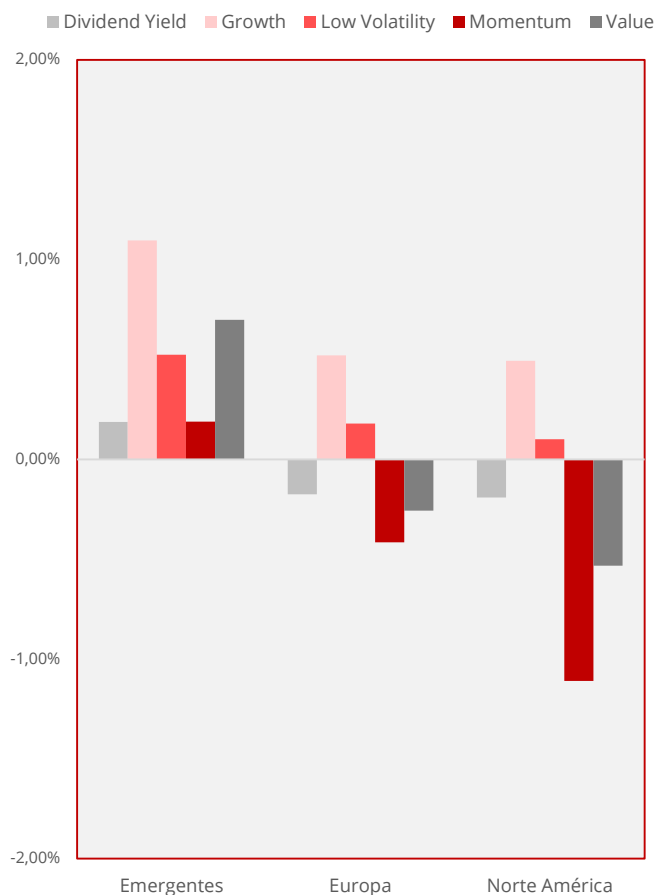
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	0,7%	17,5%	-19,0%	-12,2%
	Industriales	0,6%	11,3%	-9,2%	-6,5%
	Materiales	0,5%	5,2%	-14,5%	-7,6%
	Tecnológico	0,4%	14,0%	-17,7%	-9,6%
	Comunicación	0,2%	2,2%	-26,8%	-29,9%
	Utilities	0,1%	7,3%	3,4%	9,7%
	Financiero	-0,2%	5,2%	-14,8%	-10,1%
	Salud	-0,4%	2,0%	-7,4%	-2,9%
	Consumo básico	-0,7%	2,7%	-3,3%	5,5%
	Energía	-3,4%	2,7%	26,8%	42,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>7,0%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-2,1%</b>
Europa	Tecnológico	1,0%	26,1%	-19,7%	-17,6%
	Materiales	1,0%	10,3%	-12,7%	-13,4%
	Consumo cíclico	0,8%	16,0%	-15,4%	-15,0%
	Industriales	0,7%	15,6%	-15,7%	-12,1%
	Utilities	0,5%	6,8%	-6,5%	-1,2%
	Financiero	0,1%	8,4%	-10,5%	-5,3%
	Salud	-0,3%	1,3%	-2,4%	3,0%
	Comunicación	-0,4%	0,1%	-1,7%	-3,5%
	Consumo básico	-0,4%	5,7%	-3,4%	3,1%
	Energía	-1,6%	5,5%	20,0%	35,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,1%</b>	<b>9,6%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-2,7%</b>
Asia	Salud	2,0%	1,9%	-16,5%	-25,0%
	Comunicación	1,8%	-2,3%	-20,7%	-24,5%
	Consumo cíclico	1,6%	-1,6%	-17,0%	-25,8%
	Tecnológico	0,8%	7,8%	-28,0%	-26,7%
	Industriales	0,7%	4,8%	-16,3%	-17,8%
	Financiero	0,6%	0,5%	-9,5%	-10,5%
	Consumo básico	0,4%	1,6%	-11,6%	-14,7%
	Utilities	0,3%	1,8%	-4,2%	-0,3%
	Materiales	-0,1%	1,5%	-15,6%	-23,9%
	Energía	-1,4%	1,1%	3,9%	10,6%
<b>Total Asia</b>		<b>0,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-15,9%</b>
Emergentes	Salud	2,6%	-2,9%	-19,8%	-36,8%
	Consumo cíclico	2,5%	-6,4%	-15,8%	-31,5%
	Comunicación	2,0%	-4,6%	-24,3%	-25,1%
	Utilities	0,8%	6,3%	0,1%	9,1%
	Consumo básico	0,6%	0,2%	-11,5%	-12,8%
	Industriales	0,5%	1,9%	-10,6%	-11,8%
	Financiero	0,5%	2,4%	-7,9%	-6,6%
	Tecnológico	0,4%	6,7%	-27,2%	-27,1%
	Materiales	0,1%	1,6%	-18,2%	-26,2%
	Energía	-0,4%	6,6%	-23,2%	-17,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,9%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-15,9%</b>	<b>-18,6%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	1,1%	1,8%	-20,3%	-24,9%
	Value	0,7%	-0,5%	-15,0%	-17,6%
	Low Volatility	0,5%	1,8%	-11,1%	-11,1%
	Momentum	0,2%	5,5%	-25,2%	-30,9%
	Dividend Yield	0,2%	-1,0%	-20,0%	-20,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-20,9%</b>
Europa	Growth	0,5%	12,3%	-12,8%	-9,0%
	Low Volatility	0,2%	5,0%	-8,2%	-4,5%
	Dividend Yield	-0,2%	6,1%	1,1%	6,4%
	Value	-0,3%	6,4%	-5,5%	-2,1%
Momentum	-0,4%	5,0%	-14,2%	-11,2%	
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>7,0%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-4,1%</b>
Norte América	Growth	0,5%	12,5%	-18,9%	-14,2%
	Low Volatility	0,1%	4,0%	-8,6%	-3,6%
	Dividend Yield	-0,2%	3,6%	-5,3%	0,8%
	Value	-0,5%	4,5%	-9,1%	-3,0%
	Momentum	-1,1%	3,6%	-20,0%	-16,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-7,3%</b>

## Variación 1D



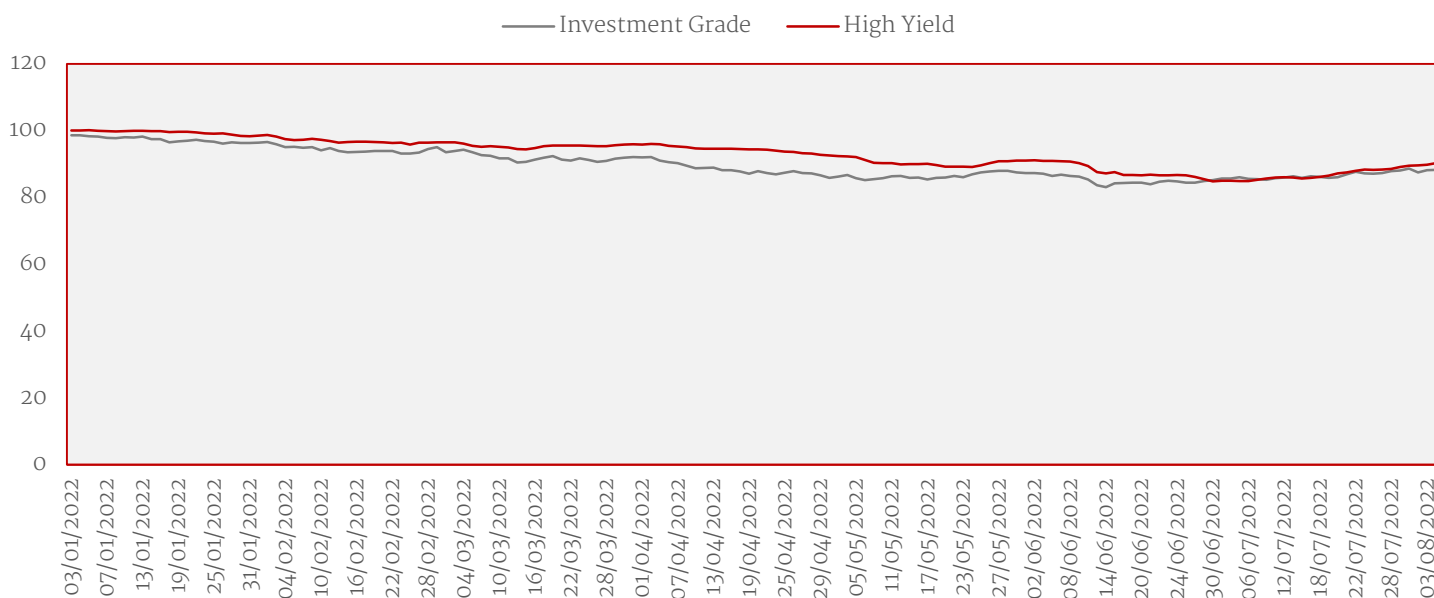
# Renta fija

## Duración

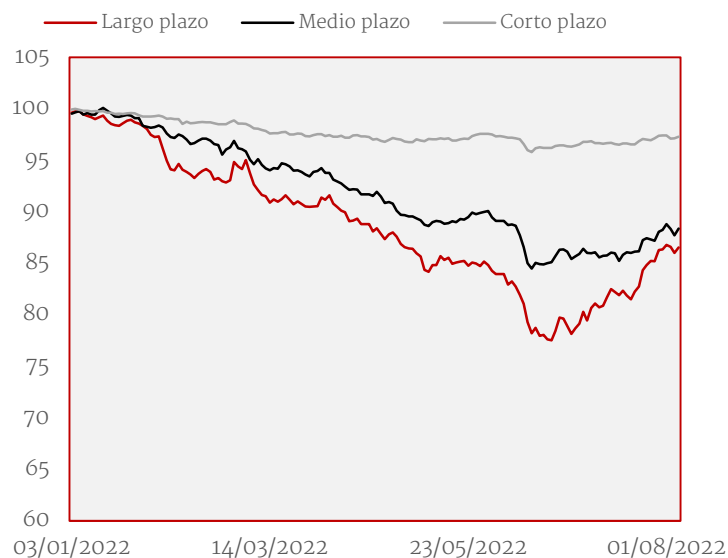
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	0,5%	-2,7%	-3,2%
	1-3 años USA	0,1%	0,0%	-2,8%	-3,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-3,3%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,7%	8,5%	-14,8%	-18,3%
	10-15 años USA	0,4%	3,3%	-13,1%	-14,2%
	7-10 años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

## Rating

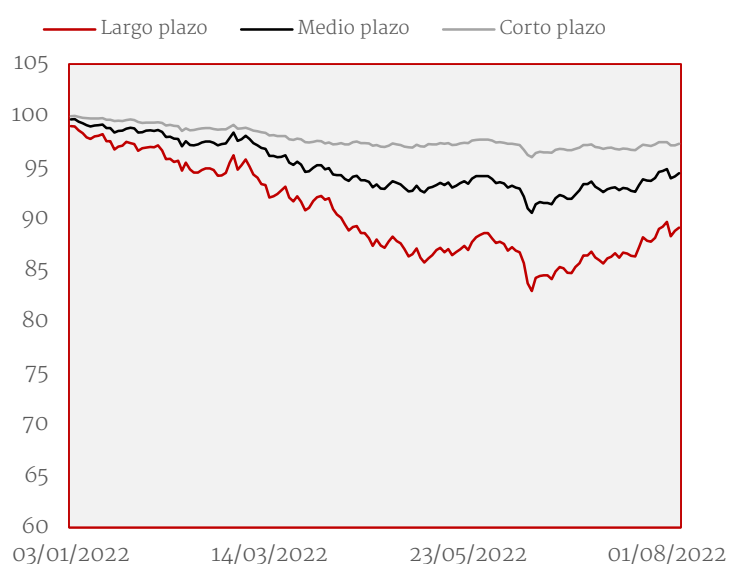
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,4%	5,5%	-8,9%	-9,6%
	CCC	0,7%	7,1%	-10,7%	-9,0%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,5%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-9,3%</b>
Investment Grade	A	0,2%	2,4%	-10,5%	-11,7%
	AA	0,1%	2,7%	-11,3%	-12,2%
	AAA	0,0%	2,4%	-13,3%	-14,2%
	BBB	0,2%	2,8%	-12,0%	-12,9%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,7%	-1,9%	0,2%	-0,8%
USDGBP	-0,1%	-1,8%	11,3%	14,6%
USDJPY	-0,7%	-2,2%	15,5%	21,1%
USDEUR	-0,8%	0,2%	11,0%	15,5%

## Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,976	0,8224	1,4345	1,5868	132,89
EUR	1,0246		0,8425	1,4702	1,6258	136,16
GBP	1,216	1,1869		1,7446	1,9294	161,6
AUD	0,6971	0,6802	0,5732		1,1061	92,642
NZD	0,6302	0,6151	0,5183	0,9041		83,766
JPY	0,0075	0,0073	0,0062	0,0108	0,0119	

# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

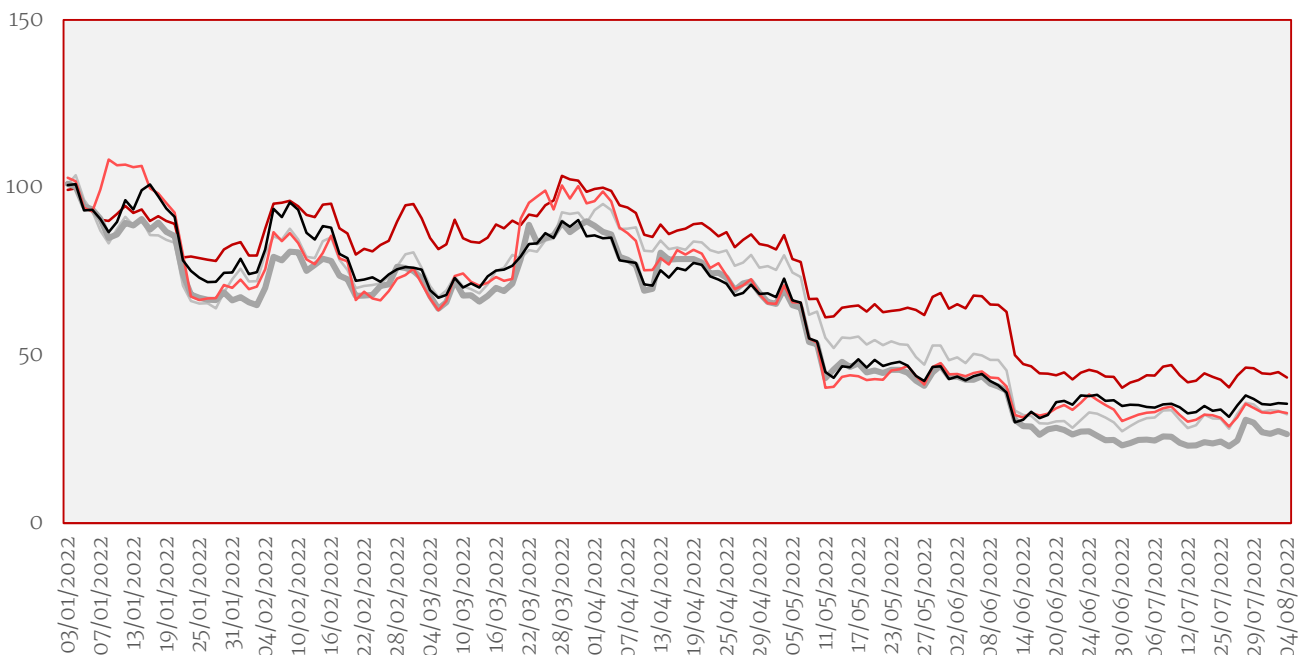
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,5%	10,1%	-51,4%	-45%
Ethereum	-3,1%	37,9%	-56,9%	-43%
Bitcoin Cash	-3,6%	26,2%	-68,6%	-76%
Dash	-1,3%	11,4%	-63,3%	-70%
Litecoin	-0,4%	16,9%	-59,5%	-59%

## Bloomberg Galaxy Crypto Index



## Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



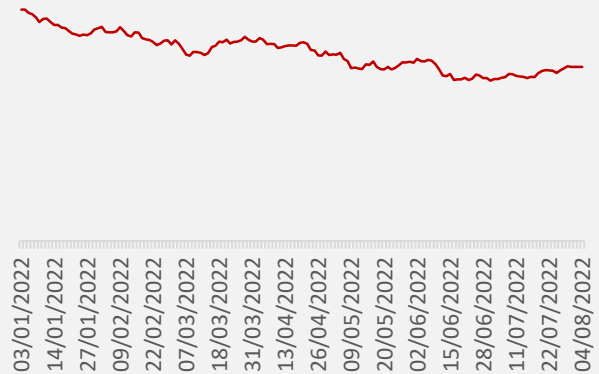
# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

## Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,38 | -24,57%



## Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,44382 | -3,51%

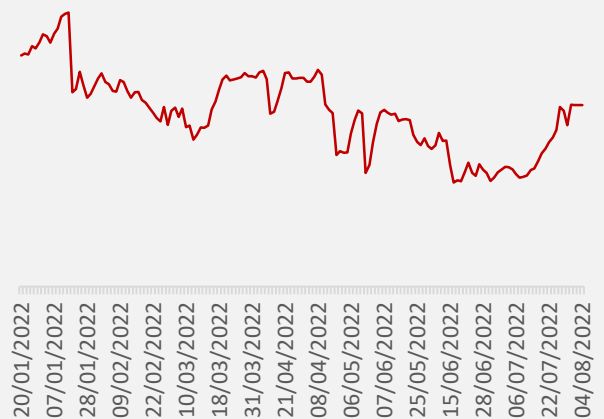


## Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,0049 | -6,95%



## Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
8,7378 | -7,59%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,41

Rentabilidad en el año

-9,86%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

11,20672

Rentabilidad en el año

-10,40%



Más información en nuestra web

