

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 23/01/2023

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
4150,82	↑ 0,75%	8944,10	↑ 0,29%	4019,81	↑ 1,19%	11872,54	↑ 2,18%	3264,81	↑ 0,76%

Nuevo mínimo del LEI de The Conference Board

Ayer vimos cómo los mercados seguían siendo muy optimistas de cara a este inicio de año 2023. Los activos más arriesgados volvieron a mostrar un comportamiento muy positivo, claramente superior al que mostraron los más defensivos, quienes incluso vieron cómo su cotización se resentía. Cada vez está más claro que el escenario base del mercado no es, ni mucho menos, una recesión. Ahora bien, aunque el mercado es una buena máquina de hacer predicciones, no es perfecta. Hay que respetar los movimientos de mercado en cuanto que conforman la mentalidad de millones de inversores. Que el Nasdaq subiera ayer más de otro 2% solo puede significar que hay una gran masa de compradores frente a un número relativamente bajo de vendedores. Sin embargo, el mercado también se equivoca y yo soy partidario de que los "esta vez es diferente" suelen salir mal, pero en este caso realmente lo creo.

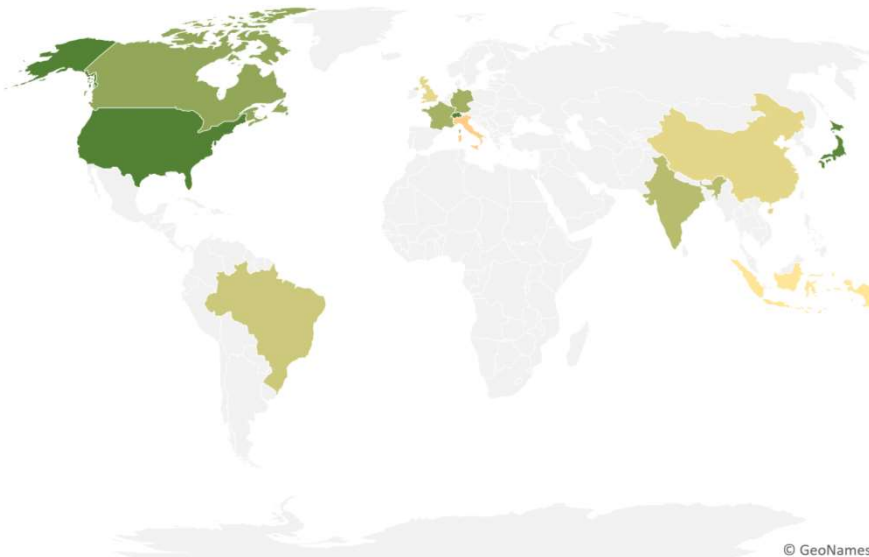
Ayer conocimos el dato del indicador económico adelantado del The Conference Board (Leading Economic Indicator o LEI), hundiéndose más en el terreno negativo. Desde su creación (en 1960), este indicador cada vez que se situaba dos veces consecutivas o más en el terreno negativo ha acertado una recesión con una precisión del 100%. Esto ocurrió ya a principios del 2022 y con la caída reflejada ayer se acumulan ya 10 meses consecutivos cayendo. Siendo un indicador con el rigor que ofrece The Conference Board y con el track record que tiene, creo que merece el mismo o más respeto que el mercado. Ya lo comentábamos ayer, hay motivos para pensar que la reapertura de China tendrá consecuencias positivas para la economía global, pero estas tardarán en llegar pues la tendencia actual es de desaceleración económica.

Por otro lado, ayer conocimos la noticia de que Brasil y Argentina están planteando emitir una moneda común y formar una unión monetaria. En relación a esto, la semana pasada descubrimos que China y Arabia Saudí estaban negociando la posibilidad de vender petróleo en otra divisa que no sea el dólar o el euro. La idea de estos países es en cualquier caso reducir su dependencia del dólar. Esto ha provocado que muchos empiecen a cuestionar la hegemonía del dólar como divisa reserva. Sin embargo, este tipo de decisiones de reconfigurar la divisa son verdaderamente arriesgadas. Es posible que, al principio, si el optimismo acompaña, las cosas sigan funcionando y parezca que el dólar no era tan importante como se pensaba. Pero, en momentos de tensión y dificultades económicas, cuando los agentes no están dispuestos a asumir riesgos, sino que buscan liquidez en una divisa estable, el dólar seguirá siendo ese refugio y aquellas divisas que ya no estén vinculadas al dólar podrían tener serias dificultades para conservar el valor de sus divisas en relación con el dólar.

Ya veremos qué depara a aquellos que se aventuren a alejarse de la moneda más líquida en la actualidad, pero lo que desde luego no veo probable es que el dólar deje de ser la moneda más líquida en la actualidad y, por tanto, que pueda perder su hegemonía. Por ahora los mercados de renta variable cotizan planos a la espera de la batería de PMIs en Europa.

-1% 0% +1%

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 23/01/2023

Renta variable

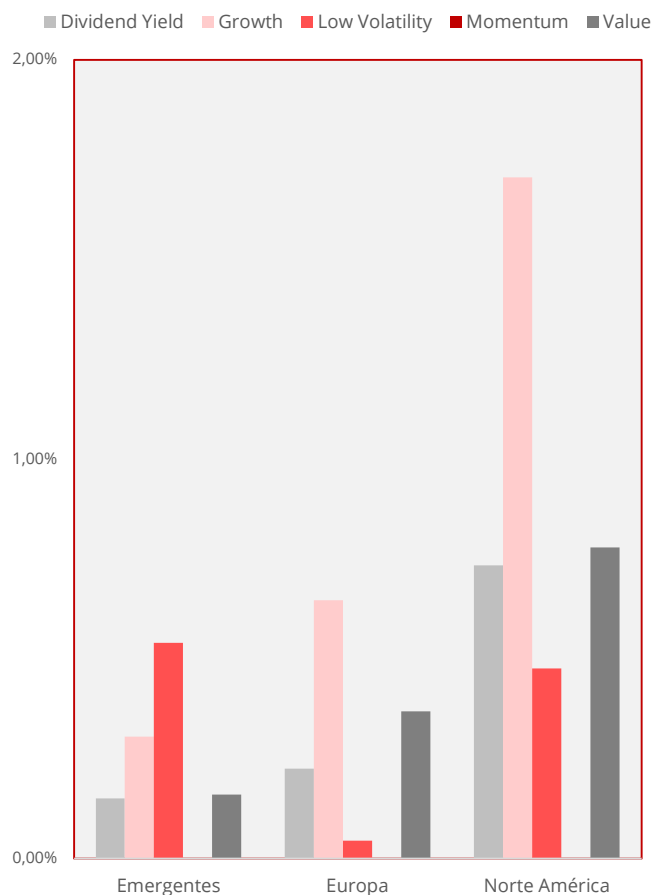
Sectores

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

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	1,7%	7,9%	8,2%	-16,1%
	Value	0,8%	2,2%	2,2%	-3,3%
	Dividend Yield	0,7%	0,9%	1,1%	-1,1%
	Low Volatility	0,5%	1,1%	1,4%	-2,3%
	Momentum	0,0%	-1,4%	-1,0%	-8,1%
Total Norte América		0,7%	2,1%	2,4%	-6,2%
Europa	Growth	0,6%	7,4%	6,9%	-1,6%
	Value	0,4%	5,5%	5,2%	1,8%
	Dividend Yield	0,2%	4,1%	4,0%	4,6%
	Low Volatility	0,0%	3,7%	3,8%	-2,6%
	Momentum	0,0%	2,8%	2,9%	-1,9%
Total Europa		0,3%	4,7%	4,5%	0,0%
Emergentes	Low Volatility	0,5%	6,4%	5,3%	-10,4%
	Growth	0,3%	8,8%	8,7%	-16,1%
	Value	0,2%	8,8%	8,6%	-8,6%
	Dividend Yield	0,2%	5,9%	5,9%	-14,3%
	Momentum	0,0%	4,3%	3,7%	-22,0%
Total Emergentes		0,2%	6,8%	6,4%	-14,3%

Variación 1D



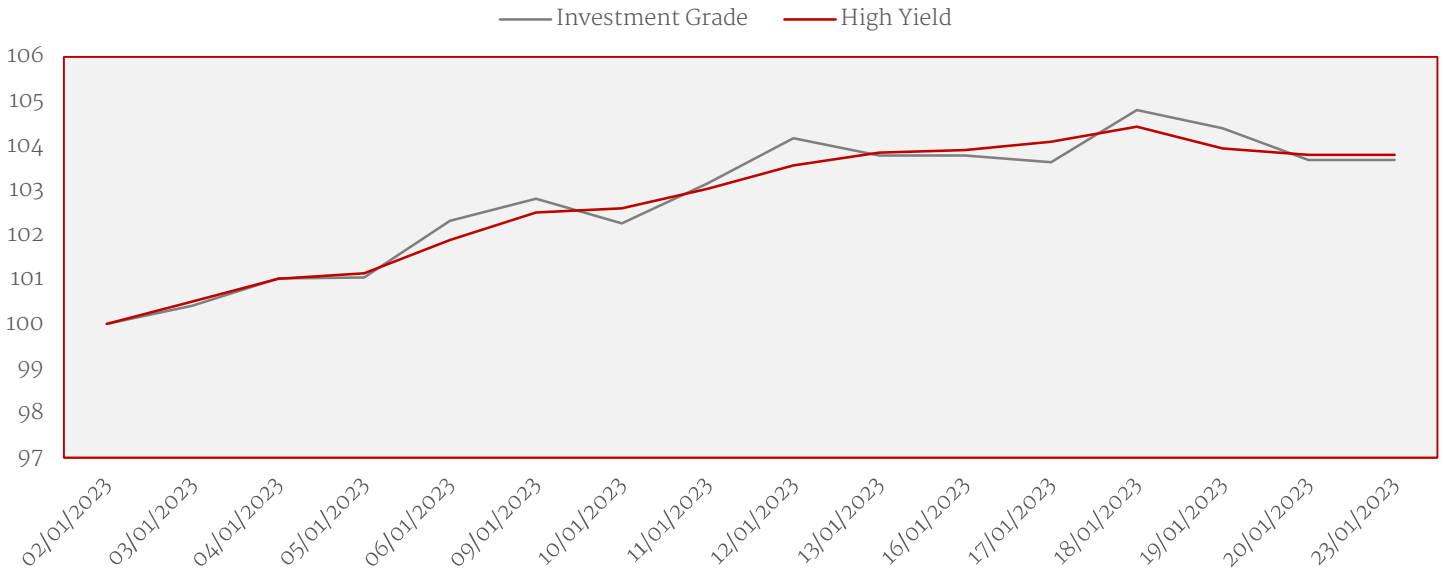
Renta fija

Duración

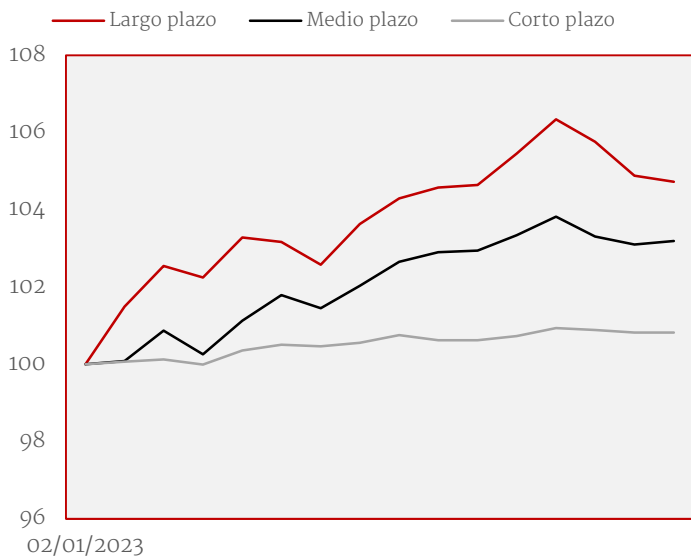
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,7%	0,8%	-2,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,6%	0,7%	-2,6%
Total Corto plazo		0,0%	0,7%	0,8%	-2,4%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	3,8%	5,4%	-20,7%
	10-15 años USA	0,0%	3,9%	4,7%	-11,7%
	7-10 años Europa	-0,1%	3,1%	4,0%	-17,2%
	7-10 años USA	0,0%	2,7%	3,5%	-9,9%
Total Largo plazo		-0,1%	3,4%	4,4%	-14,9%
Medio plazo	3-5 años Europa	0,2%	3,6%	3,4%	-12,5%
	3-5 años USA	0,0%	1,6%	1,9%	-5,1%
	5-7 años Europa	-0,1%	2,4%	3,0%	-12,9%
	5-7 años USA	0,0%	2,1%	2,7%	-7,0%
Total Medio plazo		0,0%	2,4%	2,7%	-9,4%

Rating

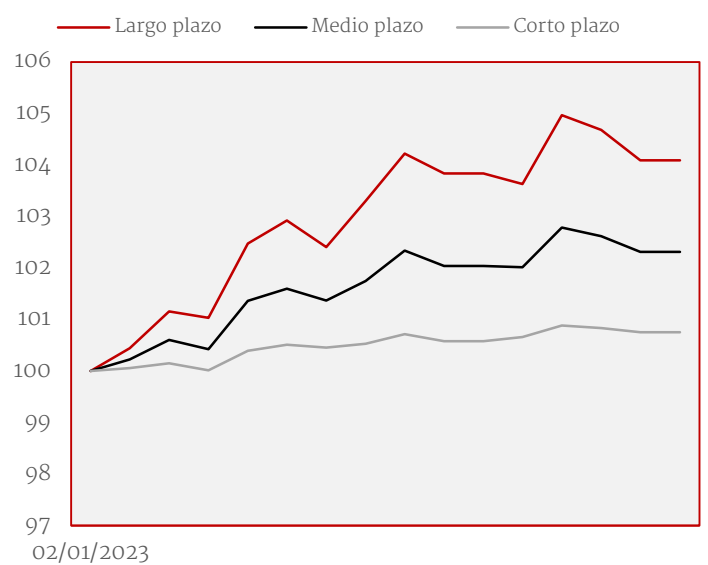
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,5%	2,5%	-7,5%
	CCC	0,0%	4,1%	5,1%	-11,0%
Total High Yield		0,0%	3,3%	3,8%	-9,3%
Investment Grade	A	0,0%	2,6%	3,3%	-10,0%
	AA	0,0%	2,6%	3,5%	-11,7%
	AAA	0,0%	3,1%	4,2%	-13,4%
	BBB	0,0%	2,9%	3,7%	-10,2%
Total Investment Grade		0,0%	2,8%	3,7%	-11,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9198	0,8078	1,4227	1,5408	130,67
EUR	1,0872		0,878	1,5468	1,6753	142,06
GBP	1,2379	1,1389		1,7611	1,9073	161,74
AUD	0,7029	0,6465	0,5678		1,0831	91,839
NZD	0,649	0,5969	0,5243	0,9233		84,791
JPY	0,0077	0,007	0,0062	0,0109	0,0118	

Criptomonedas

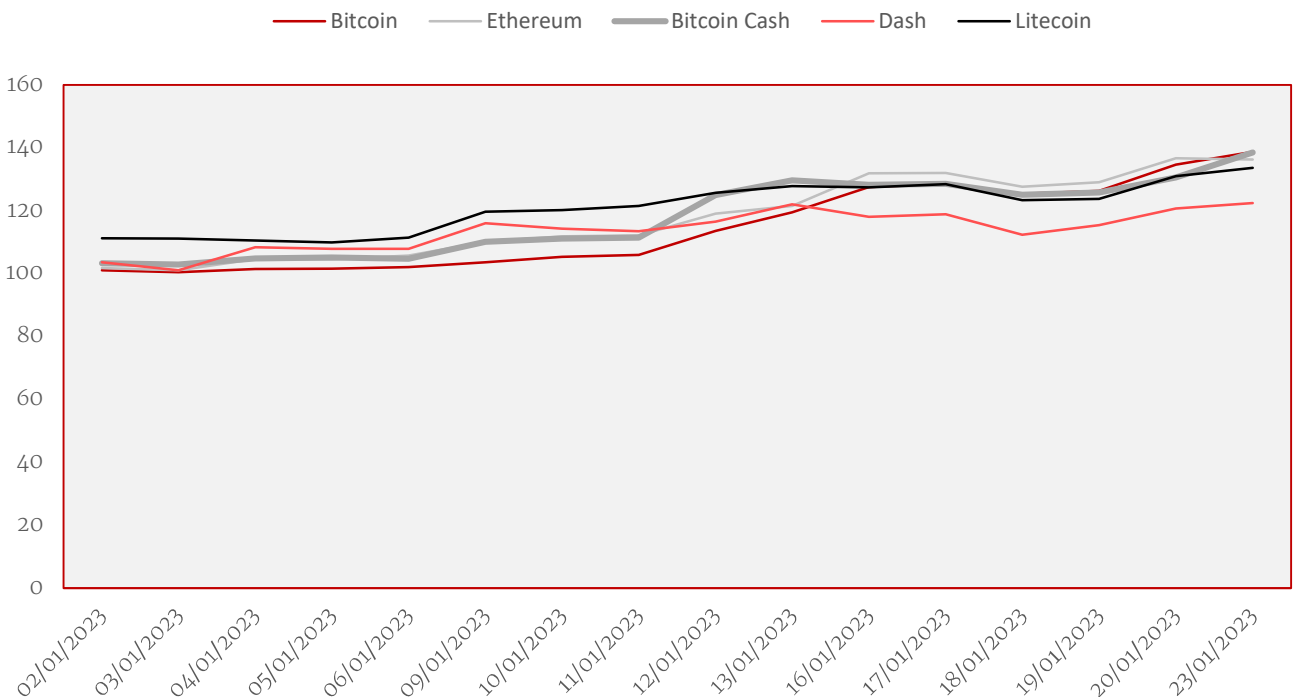


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,0%	36,6%	37,3%	-38%
Ethereum	-0,3%	34,1%	33,9%	-33%
Bitcoin Cash	6,1%	30,0%	34,1%	-54%
Dash	1,5%	14,6%	18,2%	-42%
Litecoin	2,0%	29,5%	20,2%	-18%

Bloomberg Galaxy Crypto Index

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

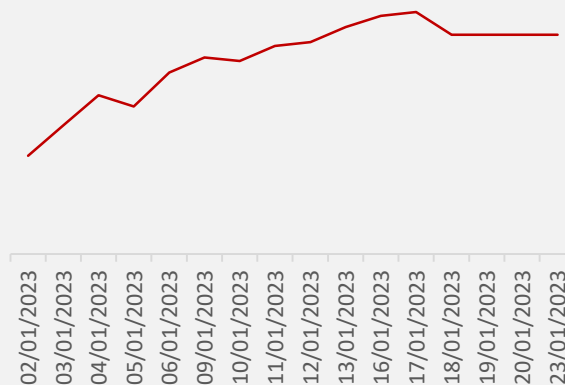
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

7,68

Rentabilidad en el año

4,92%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

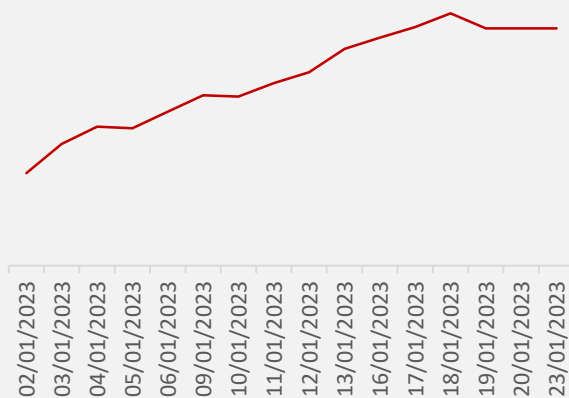
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,57

Rentabilidad en el año

2,79%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

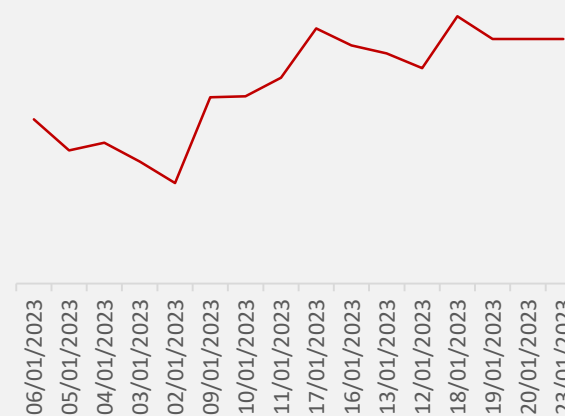
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

10,01

Rentabilidad en el año

2,89%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

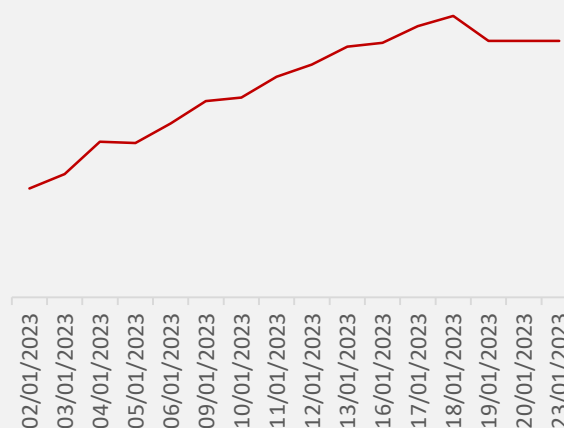
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,66

Rentabilidad en el año

2,63%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

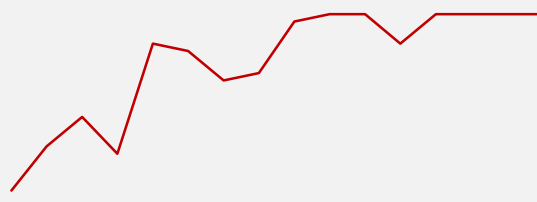
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,12

Rentabilidad en el año

3,05%



02/01/2023
03/01/2023
04/01/2023
05/01/2023
06/01/2023
09/01/2023
10/01/2023
11/01/2023
12/01/2023
13/01/2023
16/01/2023
17/01/2023
18/01/2023
19/01/2023
20/01/2023
23/01/2023

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

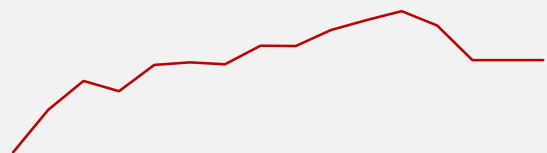
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,68

Rentabilidad en el año

3,17%



02/01/2023
03/01/2023
04/01/2023
05/01/2023
06/01/2023
09/01/2023
10/01/2023
11/01/2023
12/01/2023
13/01/2023
16/01/2023
17/01/2023
18/01/2023
19/01/2023
20/01/2023
23/01/2023

Más información en nuestra web

