

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



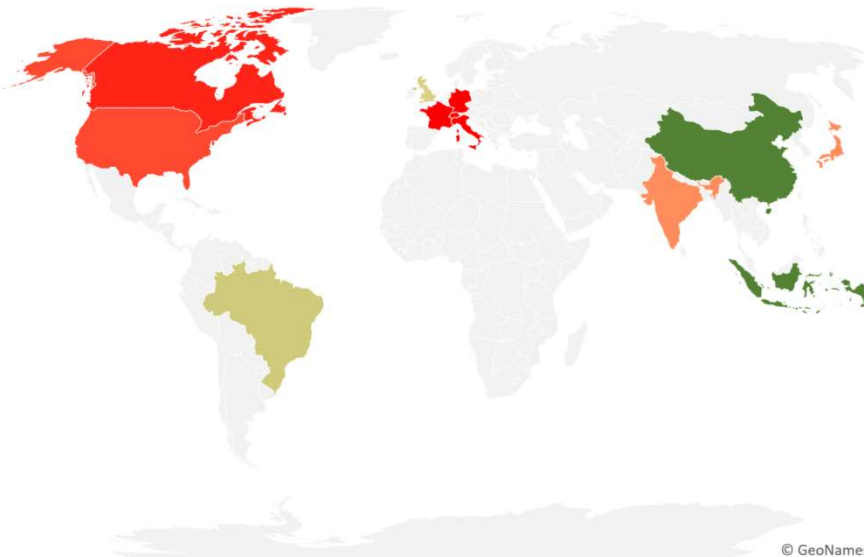
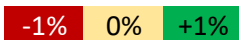
Valores a cierre de 31/05/2022

| 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 |
| 3789,21 | ↓ -1,36% | 8851,50 | ↓ -0,89% | 4132,15 | ↓ -0,63% | 12642,10 | ↓ -0,31% | 3186,43 | ↑ 1,19% |

Seguimos teniendo buenos datos macro

Jornada de menos a más la de ayer con unos mercados que empezaron con caídas superiores al 1% y (al menos en Estados Unidos) acabaron cerrando planas e incluso con subidas en el caso del Nasdaq. El principal miedo ayer parecía ser un posible repunte de la inflación ante las subidas de las últimas semanas en las materias primas. Concretamente, ayer volvimos a ver el petróleo en niveles por encima de 120 dólares el barril. Estos niveles no se veían desde el estallido de la guerra, cuando este llegó a superar momentáneamente los 140 dólares por barril. Sin embargo, aquí ya hemos comentado en alguna ocasión que las materias primas se mantienen en un canal lateral y esto incluye las resistencias (los niveles máximos de ese canal) y los soportes (los niveles mínimos del canal). Ayer estábamos ligeramente por encima de esa resistencia del canal lateral y, quizás por eso, el mercado se puso algo nervioso. Antes de seguir con esto, hay que recordar que las materias primas cotizan en dólares y que el dólar ha estado cayendo estas últimas semanas, lo cual ha provocado que las materias primas suban, simplemente por ese menor denominador. Ayer el dólar volvió a subir y las materias primas que parecían seguir subiendo comenzaron a enfriarse. Esto trajo algo de tranquilidad en los mercados a medida que veíamos al petróleo alejarse de esos 120 dólares por barril. Sin embargo, hay otro motivo por el que quizás el petróleo haya subido y que, de hecho, es una buena noticia para la economía. Dentro de las materias primas podemos decir que tenemos las defensivas como pueden ser los metales preciosos, especialmente el oro, y las más relacionadas con el ciclo económico, como el cobre o el petróleo. Cuando las materias primas suben por un menor valor del dólar suben prácticamente todas, pero cuando vemos lo que estamos viendo los últimos días donde el oro cae o sube tímidamente y el petróleo sube con fuerza, podemos deducir que los inversores en petróleo están descontando una mayor demanda de este por una mayor actividad económica. Esto como digo son buenas noticias que, además, vienen alimentadas por los datos macroeconómicos. Ayer conocimos los datos tanto de confianza del consumidor como de PMI en Estados Unidos. El primero refleja precisamente las expectativas del consumidor y son un indicador adelantado del consumo, el segundo refleja la actividad empresarial, lo cual también es indicador de las expectativas de las empresas. En ambos casos tuvimos datos positivos. El dato de confianza del consumidor salió en 106,4 por encima de lo esperado (103,9) aunque por debajo de los 108,6 del mes pasado. El verdaderamente positivo fue el dato de PMI, el cual se esperaba que siguiera cayendo respecto el mes anterior, pasando de 56,4 a 55 y este resultado ser de 60,3. La tendencia de ambos datos, tanto el PMI como de confianza y, en general, de los principales datos macroeconómicos es negativa, lo cual indica ralentización de la economía. Esto es normal dadas las políticas tanto monetarias como fiscales restrictivas, pero, visto lo visto, no parece que nos estemos encaminando hacia una recesión. De cara a la sesión de hoy, los mercados tanto europeos como los futuros estadounidenses cotizan con subidas a la espera de más datos referentes a actividad económica en Estados Unidos.

El mundo en un vistazo



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

*Rentabilidad a fecha de 31/05/2022

Renta variable

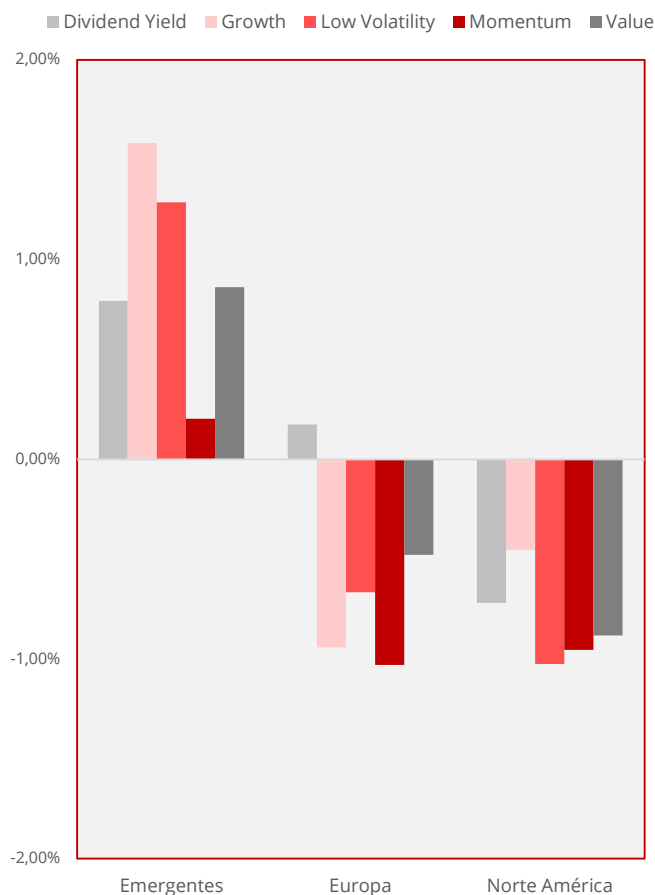
Sectores

| Región | Sector | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|-----------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| Norte América | Consumo cíclico | 0,7% | -6,6% | -25,7% | -14,6% |
| | Comunicación | 0,3% | -1,2% | -25,1% | -23,5% |
| | Financiero | -0,4% | 3,0% | -9,5% | -6,6% |
| | Consumo básico | -0,7% | -3,4% | -3,6% | 6,5% |
| | Tecnológico | -0,8% | -3,4% | -21,8% | -2,6% |
| | Industriales | -0,8% | -1,4% | -12,2% | -11,3% |
| | Utilities | -1,3% | 4,8% | 3,0% | 13,9% |
| | Salud | -1,5% | 1,6% | -7,4% | 7,1% |
| | Materiales | -1,5% | 0,4% | -2,6% | -1,7% |
| | Energía | -1,7% | 12,3% | 51,5% | 56,6% |
| Total Norte América | | -0,8% | 0,6% | -5,3% | 2,4% |
| Europa | Consumo básico | 1,0% | -3,7% | -7,1% | 1,7% |
| | Energía | 0,5% | 11,0% | 33,3% | 50,9% |
| | Comunicación | 0,2% | 2,3% | 3,6% | 3,1% |
| | Utilities | -0,5% | 0,2% | -2,9% | 2,4% |
| | Materiales | -0,5% | -0,1% | -2,7% | 0,6% |
| | Salud | -0,6% | -2,6% | -2,4% | 15,1% |
| | Consumo cíclico | -0,8% | 0,5% | -20,5% | -19,7% |
| | Financiero | -1,2% | 2,0% | -6,9% | -2,0% |
| | Industriales | -1,6% | -0,6% | -17,2% | -8,6% |
| | Tecnológico | -2,9% | -1,7% | -23,8% | -10,8% |
| Total Europa | | -0,6% | 0,7% | -4,7% | 3,3% |
| Asia | Consumo cíclico | 1,0% | 1,0% | -17,3% | -31,5% |
| | Comunicación | 0,9% | -0,2% | -14,0% | -31,6% |
| | Tecnológico | 0,8% | 3,7% | -19,7% | -17,2% |
| | Consumo básico | 0,1% | -1,0% | -12,5% | -19,3% |
| | Materiales | 0,0% | 0,7% | -3,8% | -13,5% |
| | Energía | -0,1% | 0,3% | 13,1% | 12,3% |
| | Utilities | -0,2% | -0,9% | -2,3% | -0,8% |
| | Financiero | -0,3% | -0,5% | -3,5% | -9,7% |
| | Salud | -0,3% | 0,4% | -18,3% | -28,4% |
| | Industriales | -0,6% | 2,2% | -13,1% | -14,8% |
| Total Asia | | 0,1% | 0,6% | -9,1% | -15,5% |
| Emergentes | Consumo cíclico | 2,6% | 1,3% | -17,5% | -41,1% |
| | Comunicación | 1,9% | -0,9% | -15,5% | -30,3% |
| | Salud | 1,6% | -2,9% | -23,7% | -43,6% |
| | Tecnológico | 1,5% | 3,7% | -18,2% | -17,3% |
| | Consumo básico | 1,0% | 1,2% | -9,4% | -17,3% |
| | Industriales | 0,9% | 2,4% | -5,3% | -8,4% |
| | Financiero | 0,7% | -0,9% | -0,7% | -3,0% |
| | Energía | 0,5% | 3,6% | -18,5% | -12,4% |
| | Utilities | 0,3% | -0,6% | -0,1% | 4,4% |
| | Materiales | -0,1% | -0,2% | -5,8% | -15,8% |
| Total Emergentes | | 1,1% | 0,7% | -11,5% | -18,5% |

Factores

| Region | Factor | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Emergentes | Growth | 1,6% | 0,4% | -15,2% | -26,4% |
| | Low Volatility | 1,3% | -1,0% | -7,2% | -11,2% |
| | Value | 0,9% | 1,2% | -8,1% | -14,2% |
| | Dividend Yield | 0,8% | 1,0% | -9,5% | -13,1% |
| | Momentum | 0,2% | -2,4% | -19,3% | -25,5% |
| Total Emergentes | | 0,9% | -0,2% | -11,9% | -18,1% |
| Europa | Dividend Yield | 0,2% | 0,4% | 5,6% | 13,7% |
| | Value | -0,5% | 2,1% | 0,2% | 4,2% |
| | Low Volatility | -0,7% | -2,5% | -8,5% | 3,1% |
| | Growth | -0,9% | -2,5% | -16,5% | -5,7% |
| | Momentum | -1,0% | 0,1% | -12,4% | -4,5% |
| Total Europa | | -0,6% | -0,5% | -6,3% | 2,2% |
| Norte América | Growth | -0,5% | -4,0% | -23,2% | -9,2% |
| | Dividend Yield | -0,7% | 2,3% | -2,7% | 4,8% |
| | Value | -0,9% | 1,8% | -4,8% | 1,3% |
| | Momentum | -1,0% | -1,2% | -16,3% | -8,6% |
| | Low Volatility | -1,0% | 0,0% | -8,3% | 2,2% |
| Total Norte América | | -0,8% | -0,2% | -11,1% | -1,9% |

Variación 1D



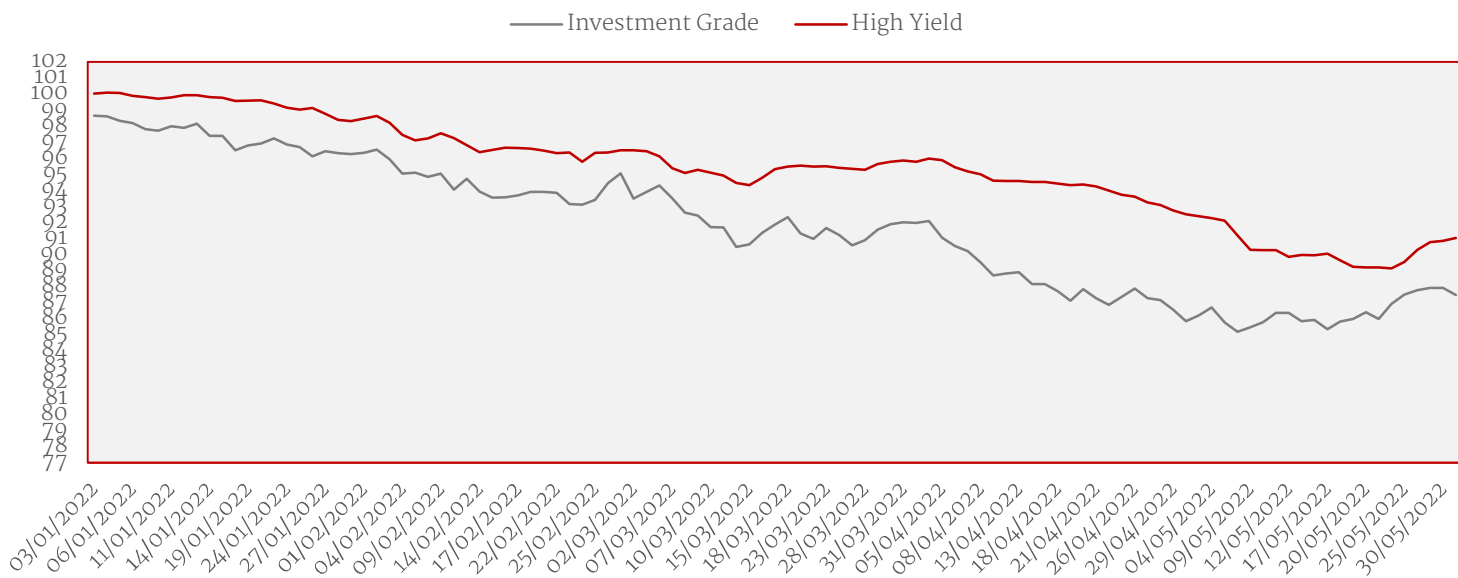
Renta fija

Duración

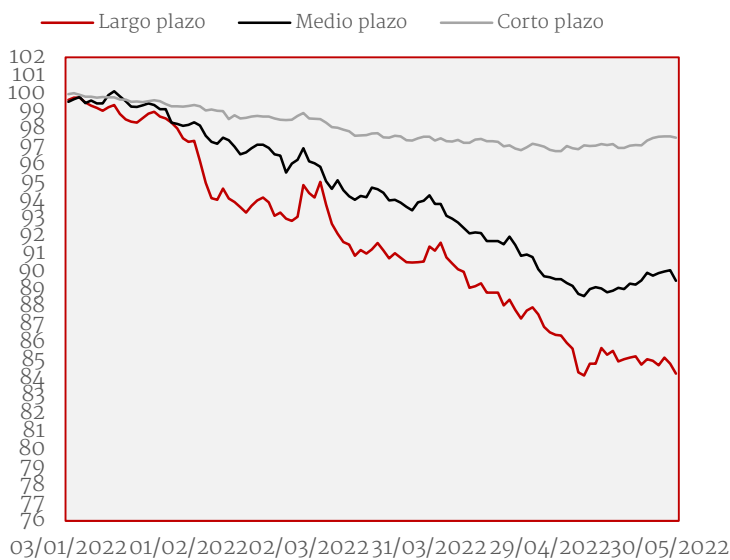
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Corto plazo | 1-3 años Europa | -0,1% | 0,8% | -2,5% | -3,0% |
| | 1-3 años USA | -0,1% | 0,7% | -2,5% | -3,0% |
| Total Corto plazo | | -0,1%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

Rating

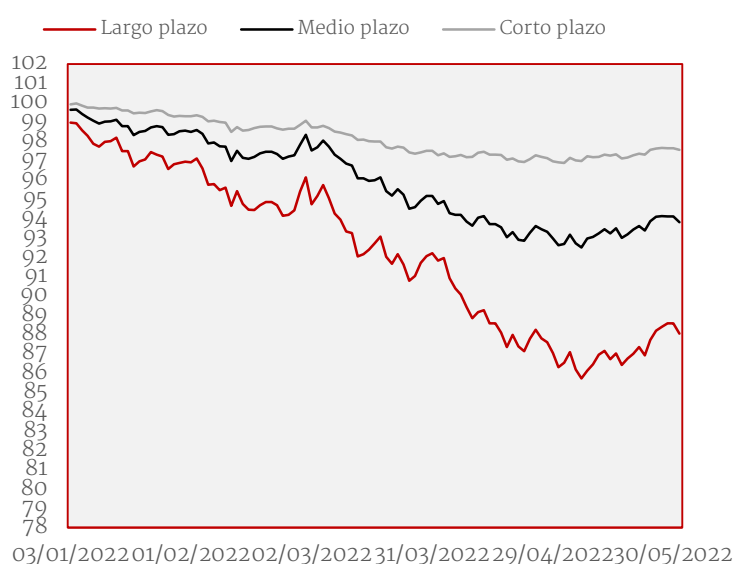
| Tipo | Nombre | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| High Yield | BB | 0,0% | -0,9% | -8,0% | -7,6% |
| | CCC | 0,4% | -2,4% | -10,1% | -7,6% |
| Total High Yield | | 0,2% | -1,6% | -9,0% | -7,6% |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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

| Divisa | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| USDJPY | 0,8% | -1,1% | 11,8% | 17,5% |
| USDEUR | 0,4% | -2,1% | 5,9% | 13,8% |
| USDGBP | 0,4% | -0,9% | 7,4% | 12,3% |
| EURGBP | 0,0% | 1,3% | 1,3% | -1,3% |

Matriz de principales divisas

| | USD | EUR | GBP | AUD | NZD | JPY |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| USD | | 0,9316 | 0,7935 | 1,3933 | 1,5352 | 128,67 |
| EUR | 1,0734 | | 0,8518 | 1,4954 | 1,6477 | 138,11 |
| GBP | 1,2602 | 1,174 | | 1,756 | 1,9346 | 162,14 |
| AUD | 0,7177 | 0,6687 | 0,5695 | | 1,1017 | 92,365 |
| NZD | 0,6514 | 0,6069 | 0,5169 | 0,9077 | | 83,84 |
| JPY | 0,0078 | 0,0072 | 0,0062 | 0,0108 | 0,0119 | |

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

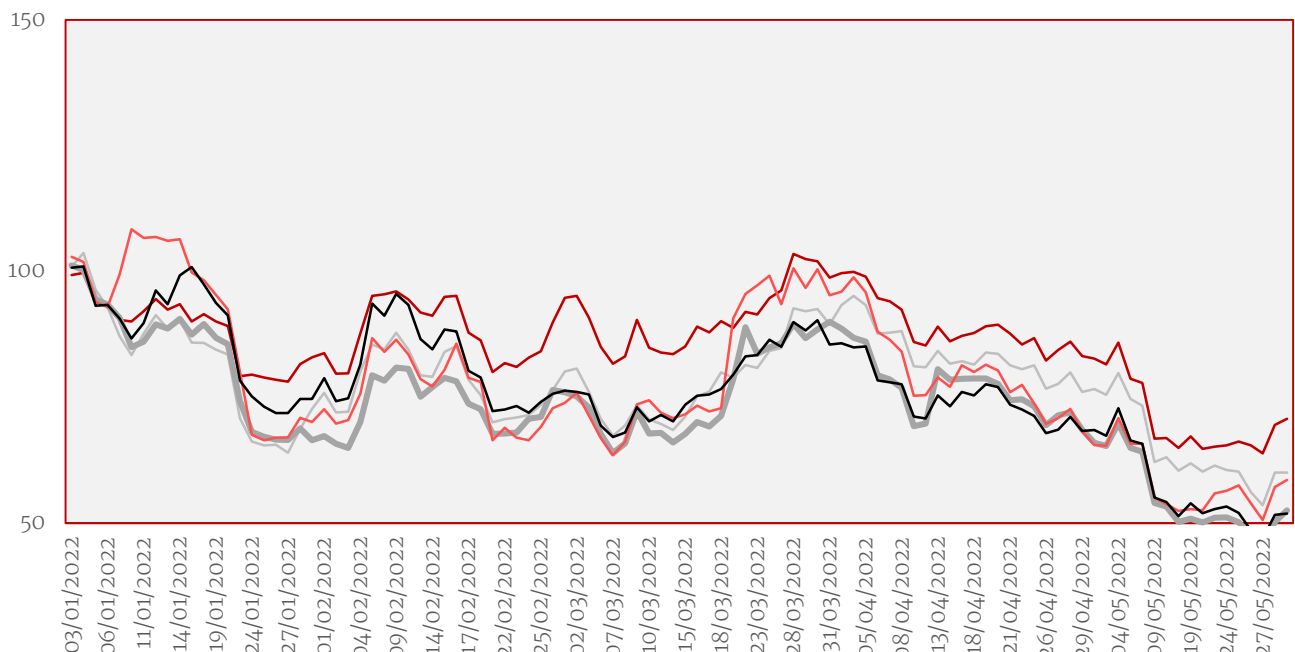
| Cripto | % 1 D | % 1 M | % YTD | % 1 A |
|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Bitcoin | 1,7% | -17,0% | -31,4% | -12% |
| Ethereum | -0,1% | -31,0% | -47,1% | -24% |
| Bitcoin Cash | 4,5% | -28,8% | -53,1% | -71% |
| Dash | 2,4% | -27,2% | -52,3% | -66% |
| Litecoin | 0,5% | -31,7% | -53,2% | -62% |

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

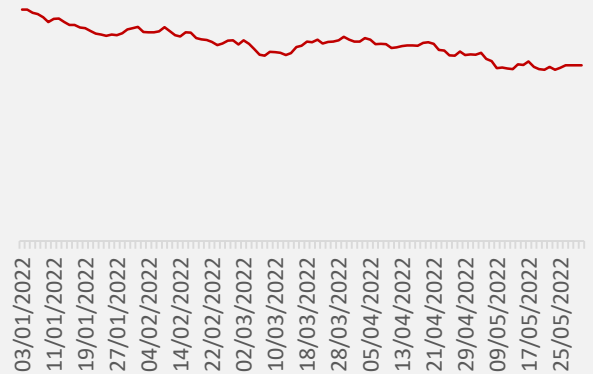
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,45

Rentabilidad en el año

-23,94%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

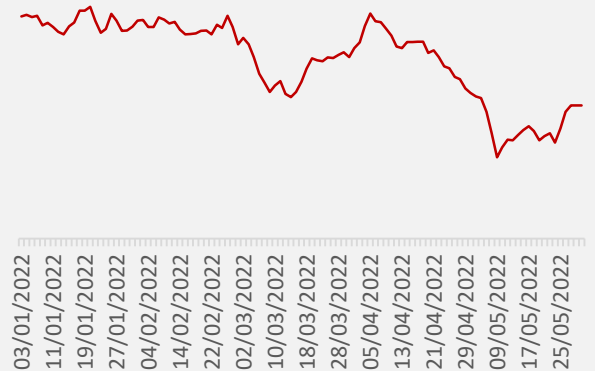
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

9,57624

Rentabilidad en el año

-2,15%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

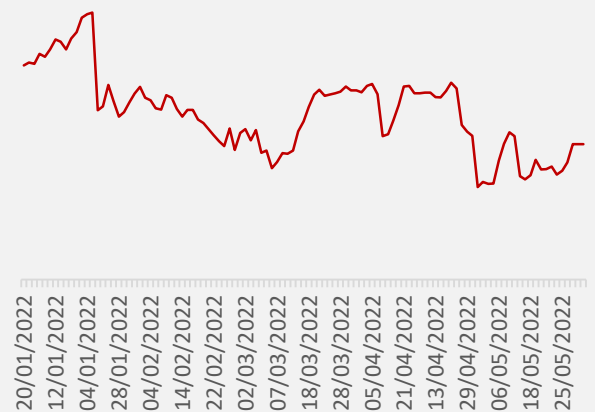
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

9,88825

Rentabilidad en el año

-8,04%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

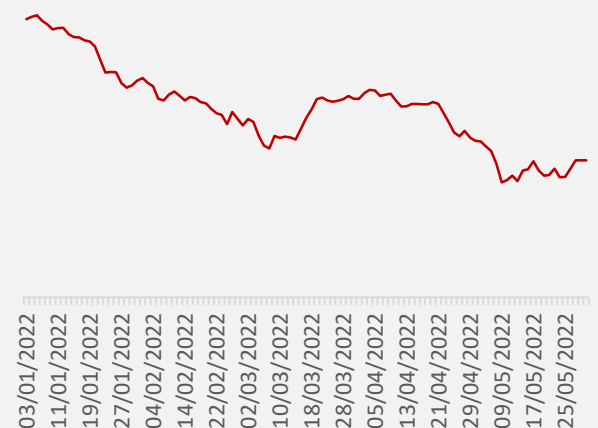
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

8,69121

Rentabilidad en el año

-8,08%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

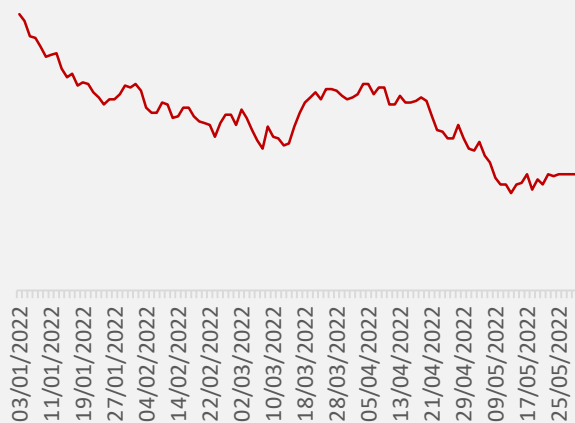
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,33

Rentabilidad en el año

-10,72%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

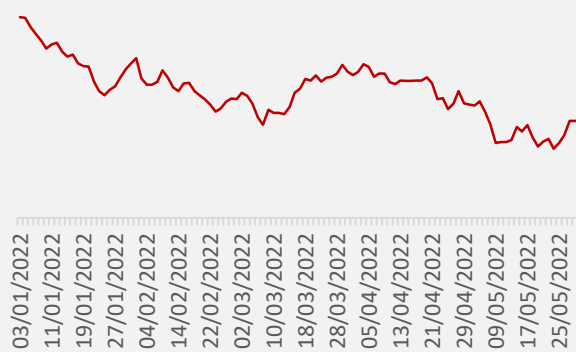
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,91644

Rentabilidad en el año

-12,72%



Más información en nuestra web

