

Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 22/01/2026

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
5956,17	↑ 1,25%	17663,40	↑ 1,28%	6913,35	↑ 0,55%	25518,35	↑ 0,76%	4122,58	→ 0,14%

## Vuelta a la calma en los mercados financieros

Con la tormenta geopolítica volviendo a disiparse, los mercados retoman el análisis del entorno global. Conviene recordar que, antes de estos acontecimientos, el contexto económico era favorable para las bolsas, con la excepción de algunos sectores —aunque relevantes— como el de la inteligencia artificial en particular y el tecnológico en general.

Existen, además, otros factores clave que no deben perderse de vista. Uno de ellos es la relativamente cercana finalización del mandato del presidente de la Reserva Federal. Al mercado le preocupa que el sucesor de Jerome Powell pueda comprometer, en cierta medida, la independencia de la Fed respecto al Gobierno de Estados Unidos.

En este sentido, el mercado parece empezar a tranquilizarse, ya que ha ganado peso un nuevo candidato que cuenta con un amplio respaldo. Se trata de Rick Rieder, jefe de inversiones de renta fija global en BlackRock. Rieder es responsable de la gestión de aproximadamente 2,4 billones de dólares y cuenta con una extensa trayectoria en el sector financiero, avalada por numerosos reconocimientos.

El mercado valora positivamente el aumento de sus probabilidades porque se trata de un perfil claramente orientado al mercado. No es un político ni un funcionario: ha desarrollado toda su carrera en el sector privado y conoce en profundidad qué funciona, qué no y por qué. Además, la retribución que percibe en su puesto actual es lo suficientemente elevada como para que, en caso de aceptar la presidencia de la Fed, lo hiciera por vocación y no por motivaciones económicas. Esto reduce la probabilidad de una pérdida de independencia institucional.

En términos generales, se trata de una noticia favorable para los mercados, aunque Kevin Warsh sigue siendo el principal favorito. Warsh presenta un perfil más político y, sin duda, una experiencia considerablemente menor en los mercados financieros.

Por otro lado, los inversores también han seguido de cerca los problemas de deuda en Japón, un asunto que ha evolucionado en paralelo al conflicto geopolítico y que no debe subestimarse.

La situación se originó tras la adopción de una política fiscal de carácter expansivo, basada en recortes de impuestos, que ha generado dudas sobre la financiación del Gobierno. Si bien este tipo de políticas puede impulsar el crecimiento, si no se traduce en un aumento de los ingresos fiscales, acaba derivando en mayores déficits y, en consecuencia, en un incremento del endeudamiento.

Este contexto provocó un fuerte repunte de los tipos de interés a largo plazo, reflejo del aumento de la preocupación entre los inversores internacionales, y terminó afectando al crédito global, con subidas generalizadas en los tramos largos de las curvas de tipos.

Puede que, para algunos, este fenómeno no parezca especialmente relevante a escala internacional. Sin embargo, Japón es uno de los principales tenedores de deuda denominada en dólares y euros. Si las rentabilidades de los bonos en yenes continúan aumentando, podría producirse una salida de capitales japoneses que vendan bonos en dólares y euros para invertir en deuda local. Este movimiento presionaría al alza los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos y Europa, una dinámica que ya comienza a observarse y que podría convertirse en un problema en el corto plazo.

Lo que sí parece claro es que este entorno resulta favorable para el oro. Conflictos comerciales, tensiones militares o problemas de deuda suelen traducirse en subidas del metal precioso. Hoy, aunque de forma moderada, el oro vuelve a registrar avances.

De cara a la sesión de hoy, los mercados se toman un breve respiro. Las bolsas europeas han abierto planas, con ligeros descensos, una tendencia que también reflejan los futuros estadounidenses. Por su parte, los tipos de interés se mantienen estables.

\*Rentabilidad a fecha de 22/01/2026

# Renta variable

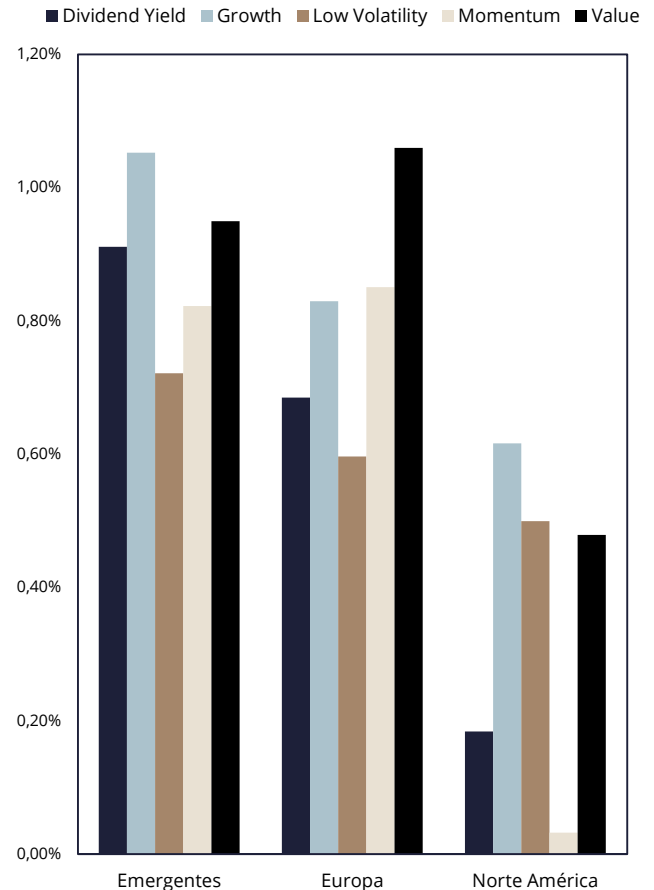
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	1,5%	1,1%	1,3%	27,2%
	Consumo cíclico	1,2%	0,0%	2,2%	4,4%
	Materiales	0,8%	8,9%	11,0%	30,0%
	Tecnológico	0,7%	-3,4%	-2,2%	16,7%
	Financiero	0,6%	-2,7%	-1,6%	9,2%
	Energía	0,1%	9,4%	8,7%	8,9%
	Salud	0,1%	1,5%	1,8%	9,5%
	Consumo básico	-0,1%	5,9%	5,8%	8,3%
	Industriales	-0,4%	5,4%	6,9%	15,5%
	Utilities	-0,7%	0,2%	0,1%	9,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,4%</b>	<b>2,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>13,9%</b>
Europa	Salud	1,6%	4,3%	4,4%	7,3%
	Comunicación	1,6%	-2,1%	-2,9%	-2,4%
	Financiero	1,4%	1,6%	1,1%	33,5%
	Consumo cíclico	1,2%	-3,7%	-4,8%	-9,8%
	Tecnológico	1,1%	12,7%	11,5%	13,0%
	Consumo básico	0,7%	-0,2%	-0,9%	3,6%
	Utilities	0,6%	4,6%	3,6%	35,7%
	Materiales	0,5%	6,6%	5,5%	11,7%
	Industriales	0,4%	5,9%	5,6%	21,0%
	Energía	-1,5%	1,9%	0,9%	2,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>11,6%</b>
Asia	Tecnológico	2,0%	16,2%	11,7%	57,7%
	Energía	1,3%	-0,3%	-0,7%	16,4%
	Utilities	1,1%	2,9%	3,4%	17,4%
	Comunicación	0,6%	-0,3%	-0,2%	35,9%
	Salud	0,5%	0,6%	2,0%	3,4%
	Financiero	0,5%	1,2%	1,9%	25,0%
	Industriales	0,4%	6,7%	7,0%	39,0%
	Materiales	0,3%	8,9%	8,2%	35,6%
	Consumo cíclico	0,1%	2,2%	3,2%	18,0%
	Consumo básico	-0,3%	-1,3%	-0,4%	7,7%
<b>Total Asia</b>		<b>0,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,6%</b>	<b>25,6%</b>
Emergentes	Tecnológico	1,9%	17,8%	12,1%	66,8%
	Utilities	1,8%	4,5%	4,7%	21,0%
	Energía	1,1%	2,3%	1,5%	16,8%
	Financiero	1,0%	2,8%	2,8%	30,3%
	Industriales	1,0%	7,9%	7,2%	45,0%
	Consumo básico	0,7%	1,0%	1,6%	9,6%
	Comunicación	0,2%	1,9%	1,7%	43,9%
	Consumo cíclico	0,2%	4,2%	4,8%	26,1%
	Materiales	0,0%	11,6%	12,1%	77,0%
	Salud	0,0%	1,2%	2,9%	16,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,8%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>35,3%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	1,1%	7,6%	6,3%	41,8%
	Value	0,9%	8,1%	6,7%	40,8%
	Dividend Yield	0,9%	4,2%	4,0%	28,5%
	Momentum	0,8%	13,0%	11,0%	43,1%
	Low Volatility	0,7%	4,3%	4,3%	14,8%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,9%</b>	<b>7,4%</b>	<b>6,5%</b>	<b>33,8%</b>
Europa	Value	1,1%	2,1%	1,4%	22,7%
	Momentum	0,9%	5,3%	4,8%	25,4%
	Growth	0,8%	4,5%	4,0%	6,2%
	Dividend Yield	0,7%	0,4%	0,0%	15,2%
	Low Volatility	0,6%	1,2%	0,7%	9,3%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>15,8%</b>
Norte América	Growth	0,6%	-2,9%	-1,5%	14,4%
	Low Volatility	0,5%	0,7%	1,5%	10,7%
	Value	0,5%	3,0%	3,5%	11,6%
	Dividend Yield	0,2%	4,2%	4,6%	13,7%
	Momentum	0,0%	0,1%	2,1%	14,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>13,0%</b>

## Variación 1D



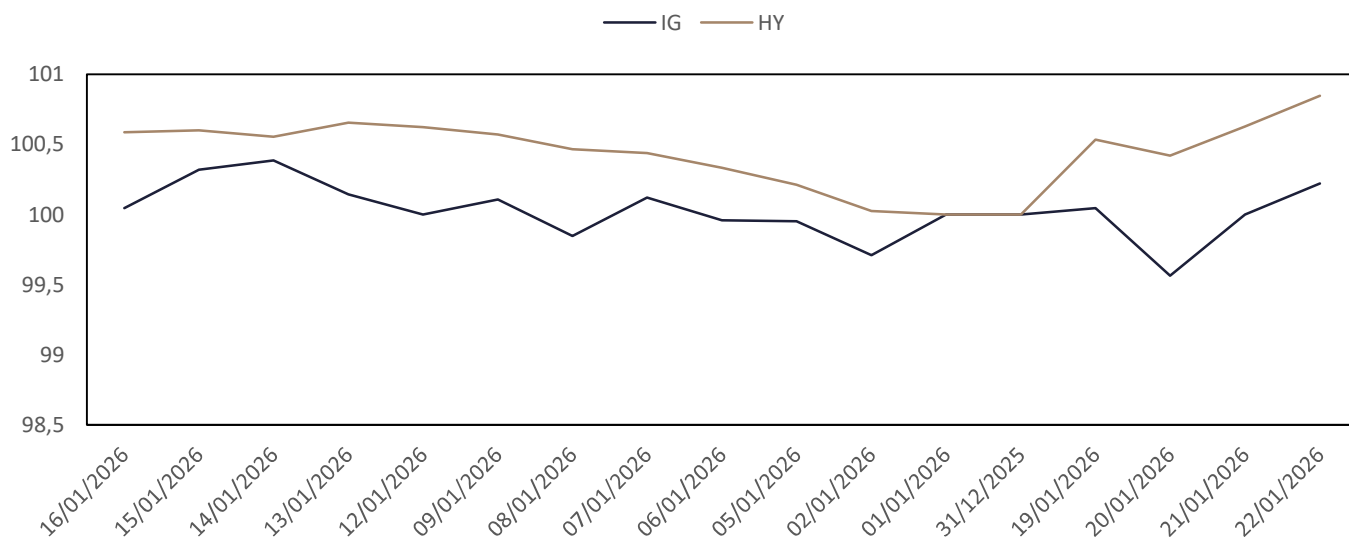
# Renta fija

## Duración

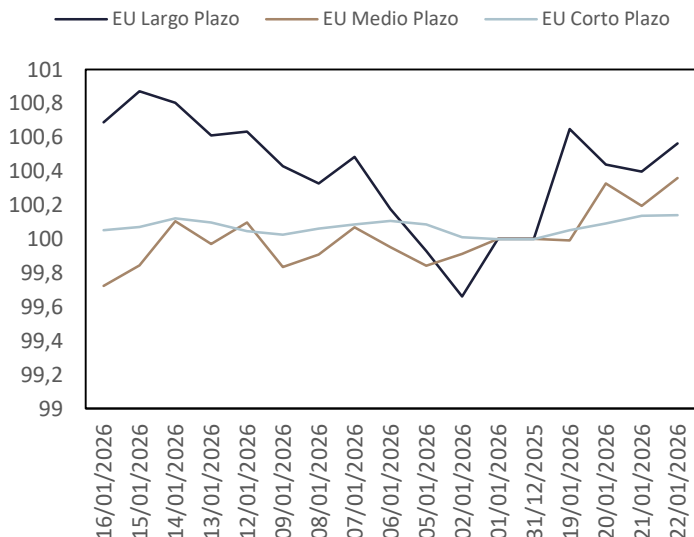
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	0,1%	5,7%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	0,0%	5,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,5%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,2%	0,8%	0,6%	1,8%
	10-15 años USA	0,2%	0,4%	0,1%	9,8%
	7-10 años Europa	0,1%	0,8%	0,6%	3,7%
	7-10 años USA	0,0%	0,3%	0,0%	9,1%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>6,1%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,3%	0,1%	0,2%	16,9%
	3-5 años USA	0,0%	0,1%	-0,2%	7,0%
	5-7 años Europa	0,1%	0,7%	0,5%	4,5%
	5-7 años USA	0,0%	0,1%	-0,2%	8,1%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>9,1%</b>

## Rating

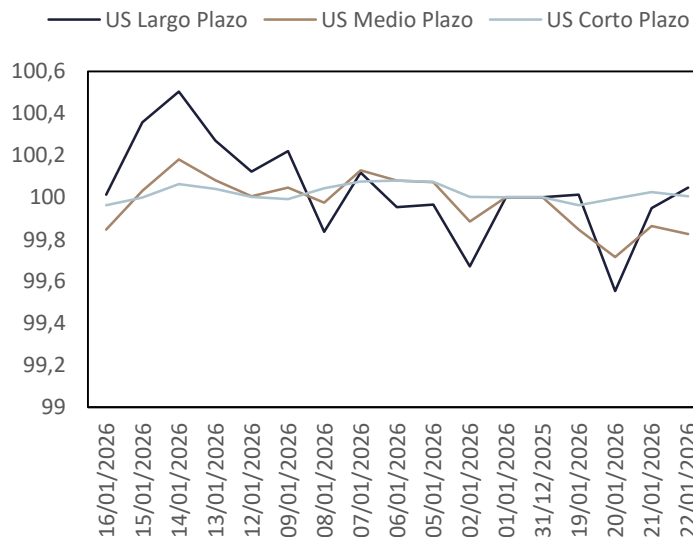
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,2%	0,6%	0,5%	5,9%
	CCC	0,3%	1,4%	1,2%	7,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,8%</b>	<b>6,8%</b>
Investment Grade	A	0,2%	0,5%	0,2%	8,0%
	AA	0,2%	0,4%	0,2%	6,9%
	AAA	0,3%	0,4%	0,2%	6,8%
	BBB	0,2%	0,6%	0,3%	8,2%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,1%	1,4%	1,1%	1,5%
EURGBP	0,0%	-0,2%	-0,1%	3,2%
USDGBP	-0,5%	0,1%	-0,2%	-8,5%
USDEUR	-0,6%	0,3%	-0,1%	-11,4%

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,851	0,741	1,462	1,687	158,4
EUR	1,176		0,871	1,718	1,983	186,2
GBP	1,35	1,149		1,974	2,278	213,9
AUD	0,684	0,582	0,507		1,154	108,4
NZD	0,593	0,504	0,439	0,867		93,88
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

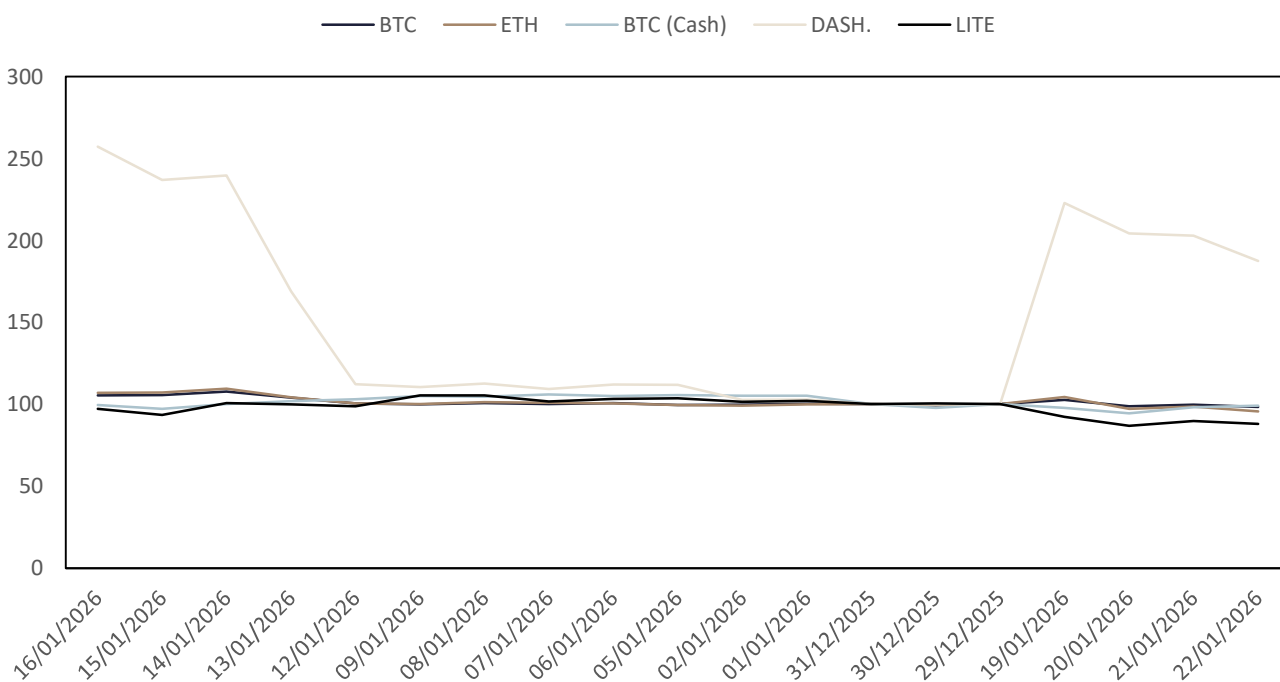
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,1%	1,7%	1,7%	-14%
Ethereum	-2,8%	-1,0%	-1,2%	-9%
Bitcoin Cash	0,9%	3,5%	-0,5%	39%
Dash	-7,6%	70,1%	54,9%	85%
Litecoin	-1,9%	-11,9%	-11,5%	-40%

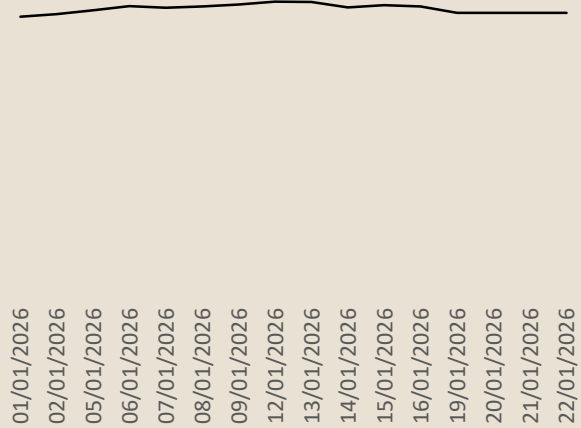
### Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

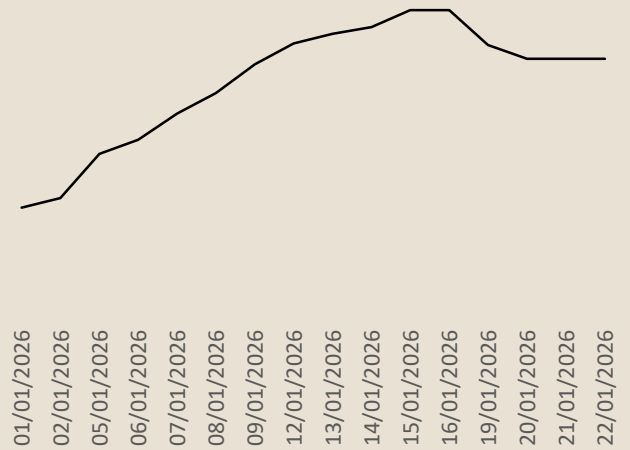
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,70 | 0,52%



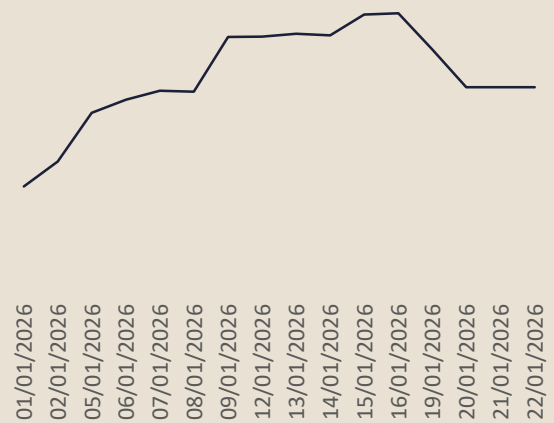
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,57 | 0,56%



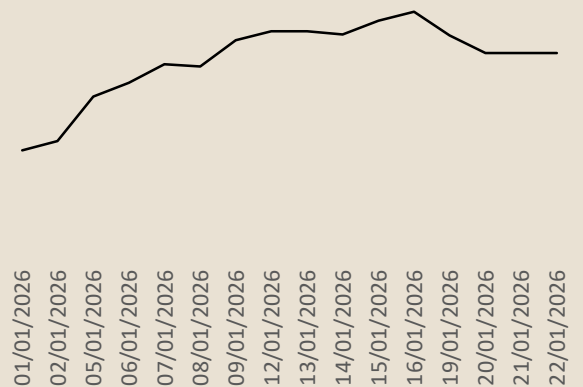
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,13 | 0,97%



**Gesem Conservador Flexible FI**  
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.  
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,14 | 0,94%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

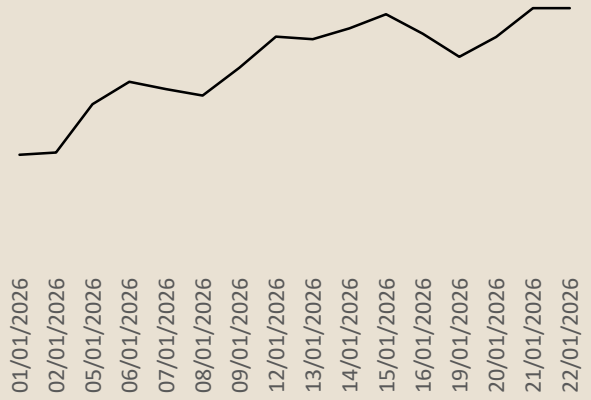
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,490913663

Rentabilidad en el año

2,05%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

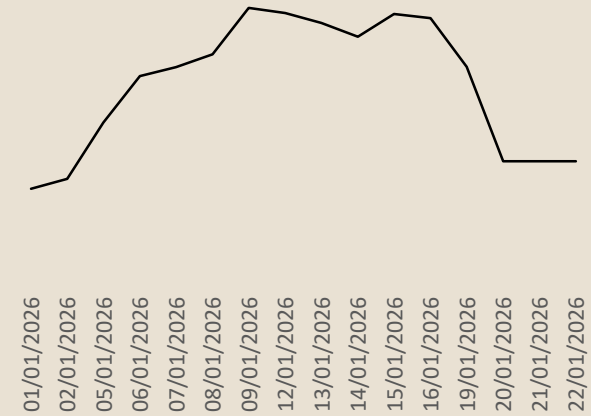
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,75

Rentabilidad en el año

0,45%



Mas información en nuestra web

