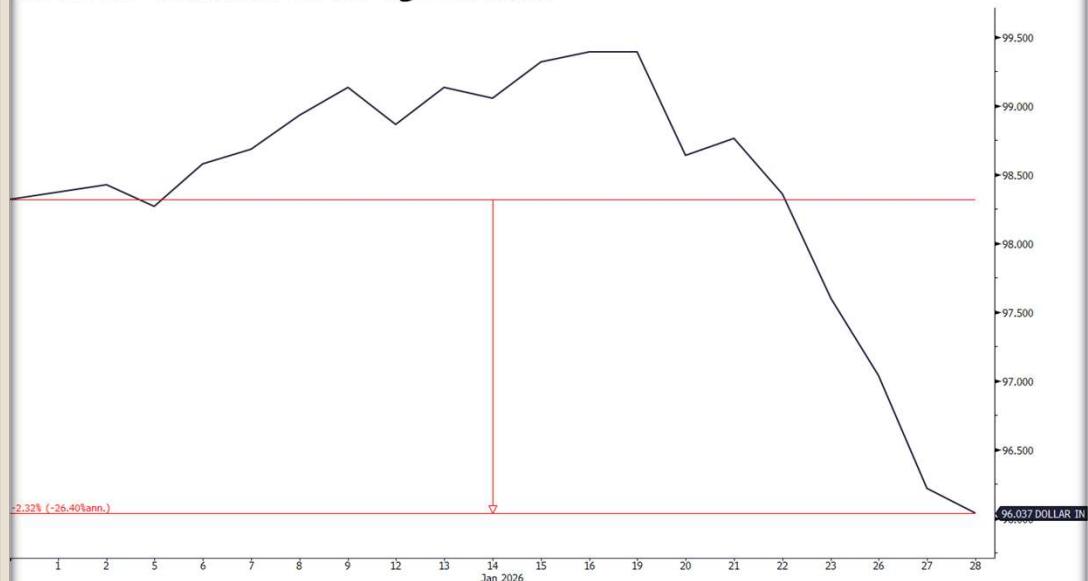


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

En 2026 continúa el castigo al dólar



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg
BXY: CURRENCY (DOLLAR INDEX SPOT) Pendientes Daily 31DEC2025-28JAN2026

Copyright © 2026 Bloomberg Finance L.P.

28-Jan-2026 09:37:14

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/01/2026

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
5994,59	↑ 0,62%	17804,10	↑ 0,70%	6978,60	↑ 0,41%	25939,74	↑ 0,88%	4139,90	→ 0,18%

Hay esperanza todavía en el comercio internacional

En un contexto marcado por choques comerciales y subidas arancelarias constantes, el lunes se anunció un acuerdo que va justo en la dirección opuesta: un acercamiento comercial. Se trata del acuerdo, calificado por muchos como histórico, entre la Unión Europea y la India.

Este acuerdo se remonta a 2007, cuando comenzaron las primeras negociaciones. Desde entonces, el proceso ha atravesado múltiples fases de estancamiento y reactivación. Su objetivo inicial siempre fue profundizar las relaciones económicas entre ambas regiones, que juntas representan el 25 % del PIB mundial y cerca de un tercio del comercio global.

Por ello, resulta esperanzador comprobar que se están alcanzando este tipo de acuerdos, especialmente tras años en los que la política comercial de Donald Trump se caracterizó por la división, el proteccionismo y la imposición de aranceles. Lo que observamos ahora es una señal de que quizá no estemos ante una reversión total de la globalización y del comercio internacional, sino ante una reconfiguración de las alianzas económicas.

El tratado firmado incluye la eliminación o reducción de aranceles sobre la mayoría de los bienes. En concreto, más del 96 % de las exportaciones de la Unión Europea a la India quedarán exentas de aranceles, lo que se estima que permitirá un ahorro anual de unos 4.000 millones de euros en tasas comerciales.

A corto plazo, el principal beneficiado ha sido la Unión Europea. Los sectores con mayor peso en Europa —el industrial, el automovilístico y el farmacéutico— estaban especialmente penalizados por los elevados aranceles indios. Gracias a este acuerdo, dichas barreras se reducen de forma drástica. Los automóviles europeos, que antes soportaban aranceles del 110 % —lo que hacía inviable competir en ese mercado—, pasan ahora a un 10 %.

Otros sectores también experimentan mejoras significativas. La maquinaria, los productos químicos y el sector farmacéutico, que pagaban aranceles del 44 %, 22 % y 10 % respectivamente, pasan a tributar un 0 %. El sector agrícola también sale beneficiado: el aceite de oliva europeo reduce su arancel del 45 % al 0 %, mientras que los preparados cárnicos pasan del 110 % al 50 %.

Sin embargo, sería un error pensar que la India no obtiene ventajas de este acuerdo. La Unión Europea sigue siendo un mercado rico, estable y con más de 450 millones de consumidores con un elevado poder adquisitivo en términos globales. Esto facilitará que las empresas exportadoras indias accedan con mayor facilidad al mercado europeo.

Además, el acuerdo fomenta la inversión europea en la India, permitiendo a las multinacionales diversificar su producción fuera de China e integrar las cadenas de valor indias con las europeas. En este sentido, el pacto supone una clara victoria estratégica de la India frente a China.

Los mercados financieros no han tardado en reaccionar. El EuroStoxx 50 cerró ayer subidas, reflejando un moderado optimismo ante el acuerdo. En el mercado bursátil indio, sin embargo, la reacción ha sido desigual.

Por un lado, las empresas que se beneficiaban de los elevados aranceles a las importaciones europeas —especialmente en sectores como el automovilístico, alimentario o de maquinaria— están registrando fuertes caídas, al anticipar una mayor competencia. Por otro lado, las compañías que podrán aprovechar la apertura comercial entre la Unión Europea y la India se perfilan como las grandes beneficiadas.

Queda por ver si Donald Trump decide pronunciarse sobre este acuerdo y de qué manera lo hará. Por el momento, su silencio resulta llamativo.

*Rentabilidad a fecha de 27/01/2026

Renta variable

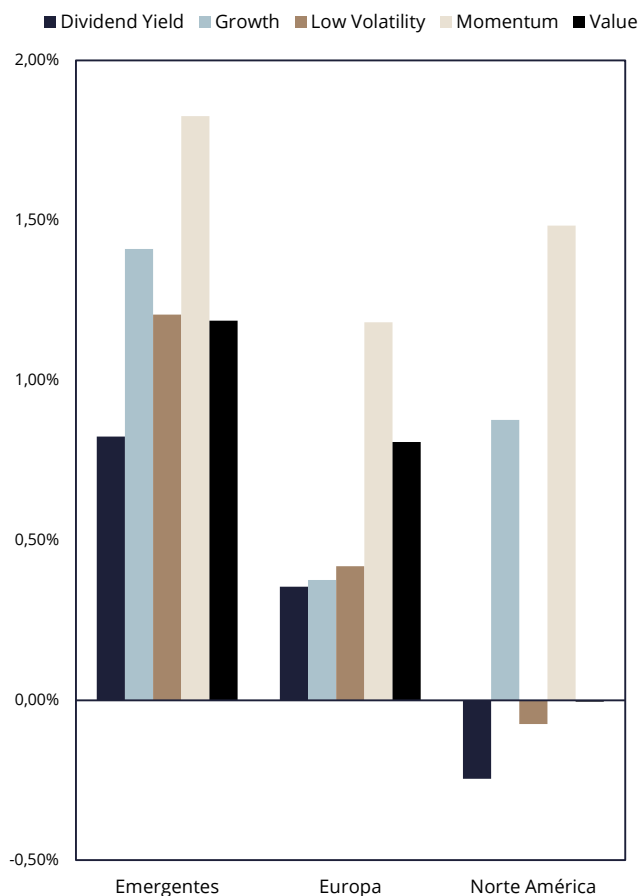
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,4%	-0,6%	0,6%	23,7%
	Utilities	1,2%	1,3%	1,7%	13,8%
	Energía	1,0%	11,1%	10,8%	14,3%
	Consumo cíclico	0,7%	1,8%	2,9%	4,9%
	Industriales	0,5%	5,4%	6,7%	18,3%
	Consumo básico	0,3%	5,9%	6,7%	7,5%
	Materiales	0,2%	12,3%	13,2%	33,3%
	Comunicación	0,0%	2,6%	2,7%	27,0%
	Financiero	-0,6%	-3,8%	-2,8%	6,9%
	Salud	-1,6%	-0,7%	0,0%	5,8%
Total Norte América		0,3%	3,5%	4,2%	15,6%
Europa	Tecnológico	1,3%	15,6%	14,6%	21,5%
	Utilities	1,2%	6,9%	6,3%	37,5%
	Financiero	1,1%	2,4%	1,6%	33,4%
	Energía	0,8%	3,9%	3,2%	6,6%
	Salud	0,5%	5,6%	5,6%	5,8%
	Industriales	0,4%	6,4%	5,9%	24,8%
	Consumo básico	0,1%	-1,2%	-1,4%	-0,1%
	Comunicación	0,1%	-1,9%	-2,2%	-4,3%
	Materiales	-0,2%	7,6%	6,8%	12,6%
	Consumo cíclico	-0,2%	-5,5%	-6,2%	-13,0%
Total Europa		0,5%	4,0%	3,4%	12,5%
Asia	Tecnológico	2,6%	16,1%	15,6%	64,1%
	Financiero	1,4%	3,7%	4,2%	26,5%
	Materiales	1,2%	12,4%	12,3%	41,1%
	Industriales	0,9%	7,6%	8,6%	42,8%
	Comunicación	0,6%	1,4%	1,6%	34,8%
	Energía	0,5%	1,7%	0,5%	19,6%
	Consumo cíclico	0,3%	3,0%	3,5%	16,4%
	Salud	0,3%	3,7%	4,7%	5,8%
	Utilities	0,2%	3,1%	3,2%	18,9%
	Consumo básico	-0,1%	-0,3%	0,3%	7,1%
Total Asia		0,8%	5,2%	5,5%	27,7%
Emergentes	Tecnológico	2,6%	16,8%	16,1%	72,3%
	Financiero	1,5%	5,0%	5,0%	32,2%
	Comunicación	0,9%	3,8%	3,3%	41,5%
	Energía	0,8%	4,6%	3,3%	19,8%
	Consumo cíclico	0,7%	4,9%	5,2%	23,7%
	Utilities	0,7%	5,3%	4,7%	22,0%
	Industriales	0,6%	8,4%	8,9%	48,0%
	Salud	0,3%	3,5%	4,5%	18,8%
	Consumo básico	0,0%	1,0%	1,5%	8,5%
	Materiales	-0,6%	17,8%	17,1%	86,4%
Total Emergentes		0,7%	7,1%	7,0%	37,3%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,8%	14,3%	14,6%	47,3%
	Growth	1,4%	8,9%	8,7%	43,7%
	Low Volatility	1,2%	6,0%	5,9%	17,0%
	Value	1,2%	9,4%	9,1%	43,1%
	Dividend Yield	0,8%	6,4%	6,4%	31,1%
Total Emergentes		1,3%	9,0%	8,9%	36,4%
Europa	Momentum	1,2%	7,0%	6,1%	27,9%
	Value	0,8%	3,0%	2,4%	23,0%
	Low Volatility	0,4%	1,3%	1,1%	8,5%
	Growth	0,4%	5,0%	4,6%	6,9%
	Dividend Yield	0,4%	0,6%	0,3%	13,9%
Total Europa		0,6%	3,4%	2,9%	16,0%
Norte América	Momentum	1,5%	2,6%	4,1%	18,7%
	Growth	0,9%	-0,6%	0,5%	18,4%
	Value	0,0%	2,7%	3,5%	11,6%
	Low Volatility	-0,1%	1,4%	2,3%	10,8%
	Dividend Yield	-0,2%	3,9%	4,7%	13,8%
Total Norte América		0,4%	2,0%	3,0%	14,7%

Variación 1D



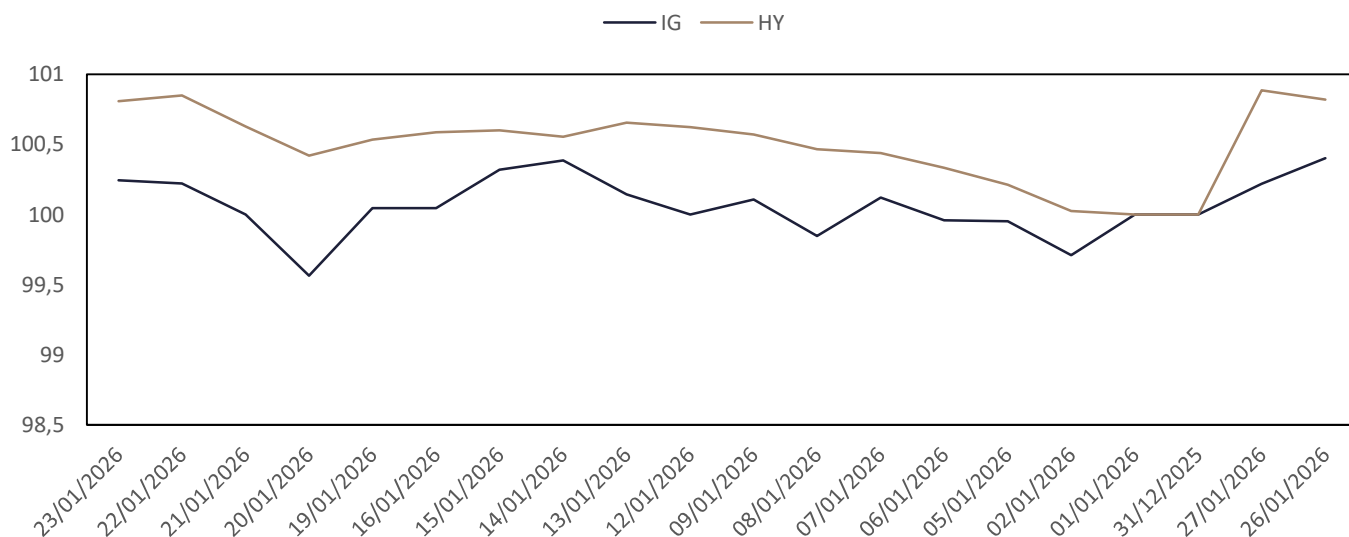
Renta fija

Duración

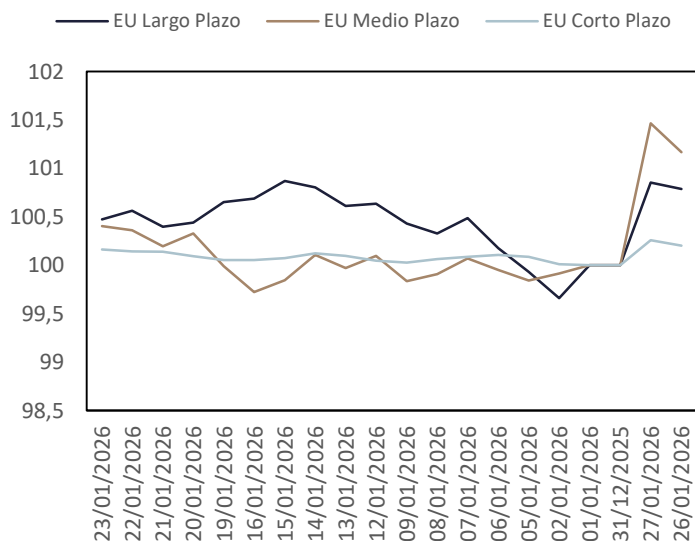
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	0,3%	0,3%	5,6%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	0,1%	5,1%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	0,2%	5,4%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	0,7%	0,9%	2,2%
	10-15 años USA	-0,2%	-0,1%	0,1%	8,8%
	7-10 años Europa	0,1%	0,7%	0,8%	4,0%
	7-10 años USA	-0,1%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

Rating

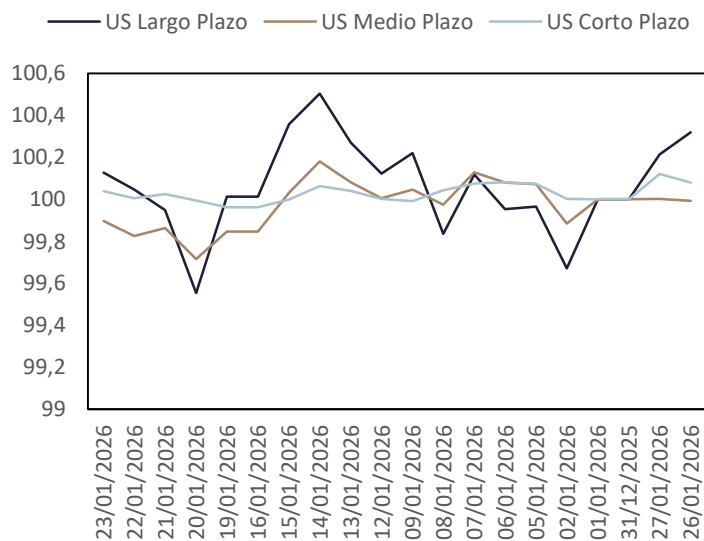
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	0,7%	0,7%	5,9%
	CCC	0,1%	1,3%	1,1%	7,9%
Total High Yield		0,1%	1,0%	0,9%	6,9%
Investment Grade	A	-0,1%	0,1%	0,2%	7,3%
	AA	-0,2%	-0,1%	0,1%	6,1%
	AAA	-0,3%	-0,1%	0,2%	5,8%
	BBB	-0,1%	0,2%	0,3%	7,5%
Total Investment Grade		-0,2%	0,0%	0,2%	6,7%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,1%	-0,2%	-0,3%	3,7%
USDGBP	-1,2%	-2,4%	-2,7%	-10,2%
USDJPY	-1,3%	-2,5%	-2,9%	-2,1%
USDEUR	-1,3%	-2,2%	-2,4%	-13,4%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,83	0,722	1,426	1,654	152,2
EUR	1,204		0,869	1,717	1,992	183,3
GBP	1,385	1,15		1,975	2,29	210,9
AUD	0,701	0,582	0,506		1,16	106,7
NZD	0,605	0,502	0,437	0,862		92,03
JPY	0,007	0,005	0,005	0,009	0,011	

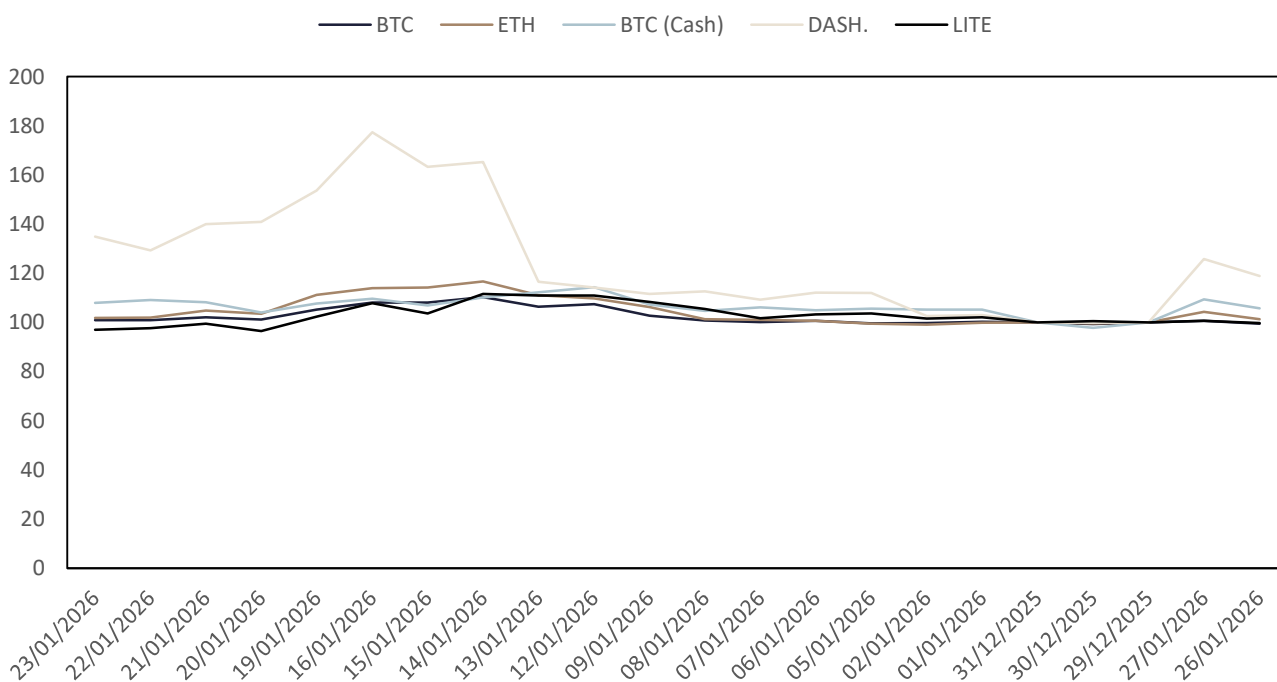
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,1%	2,0%	1,5%	-11%
Ethereum	2,9%	2,7%	1,1%	-1%
Bitcoin Cash	3,4%	0,2%	-0,3%	46%
Dash	5,8%	47,0%	50,6%	102%
Litecoin	0,9%	-10,5%	-8,8%	-36%

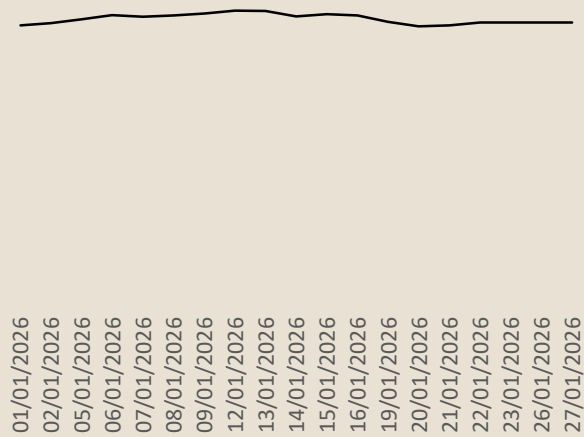
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

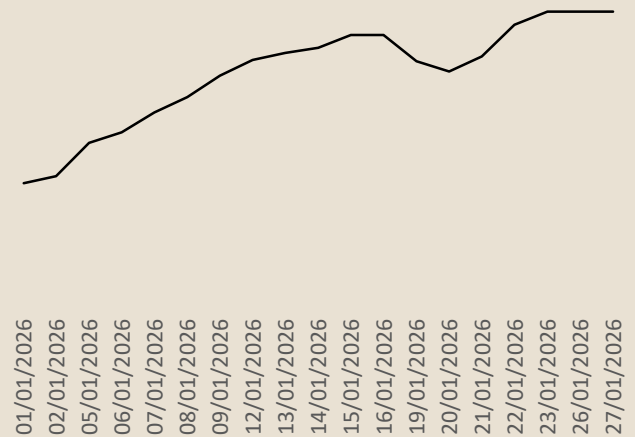
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,69 | 0,42%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,60 | 0,85%



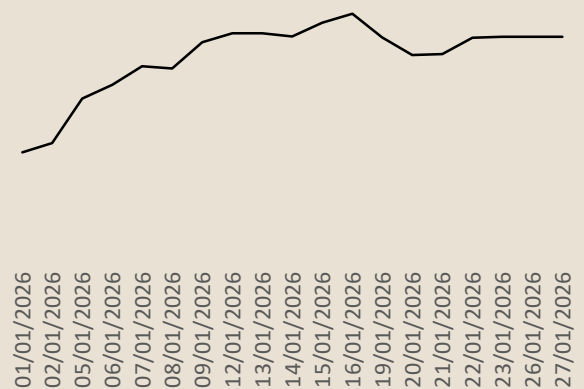
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,18 | 1,34%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,16 | 1,11%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

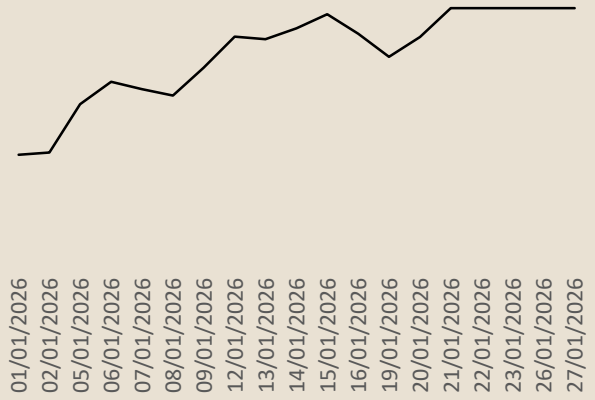
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,490913663

Rentabilidad en el año

2,05%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

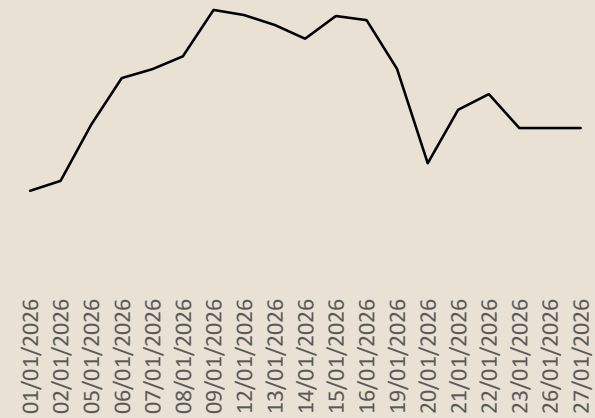
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,83

Rentabilidad en el año

1,02%



Mas información en nuestra web

