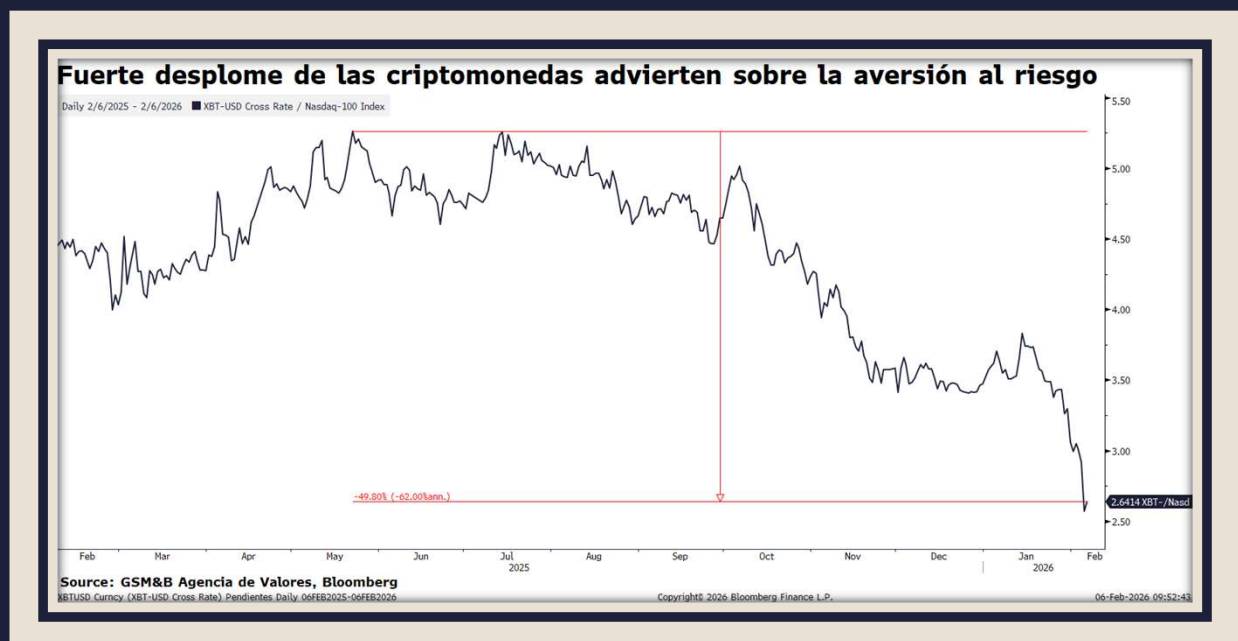


Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/02/2026

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
5925,70	↓ -0,75%	17746,30	↓ -1,97%	6798,40	↓ -1,23%	24548,69	↓ -1,38%	4075,92	↓ -0,64%

## Bitcoin acumula ya una caída del 50% desde máximos

La jornada de ayer volvió a estar marcada por el caos en los mercados. Hace apenas una semana, tanto el S&P 500 como el Nasdaq daban la sensación de que podían intentar de nuevo una ruptura al alza y retomar la tendencia alcista. Sin embargo, tal y como comentábamos ayer, las tecnológicas siguen poniendo las cosas muy difíciles. El Nasdaq permanece lateral desde finales de octubre del año pasado. Hablamos de más de cuatro meses de idas y venidas, mientras que el resto de mercados, lo cierto, es que lo han hecho bastante bien. Todo apunta a que esta lateralización va a prolongarse. Tras rozar la semana pasada los máximos de octubre, hemos vuelto a ver fuertes ventas que han llevado al índice otra vez al soporte en el que se apoyó a finales del año pasado. Los motivos ya los conocemos. Los hemos comentado en más de una ocasión y fueron el tema central del diario de ayer. Lo que todavía no está claro es cuáles serán las consecuencias. Al mismo tiempo que todo esto ocurría, ayer volvimos a ver caídas en las materias primas y, quizá lo más destacado de la sesión, en las criptomonedas. Bitcoin, la criptomoneda de mayor capitalización, cayó un 13% en la jornada de ayer. Con este movimiento acumula ya un descenso cercano al 50%. Independientemente de lo normales o no que puedan ser este tipo de caídas, es evidente que reflejan un claro aumento de la aversión al riesgo por parte de los inversores.

En paralelo, los bonos subieron con cierta fuerza, lo que llevó a una caída de los tipos a 10 años en Estados Unidos de cerca de 10 puntos básicos. Si analizamos el comportamiento conjunto de los distintos activos, el mensaje es bastante claro: el mercado está preocupado.

Ayer, básicamente, ocurrieron dos cosas. En primer lugar, la decisión de tipos del BCE. No hubo sorpresas en la decisión en sí, ya que los tipos se mantuvieron como se esperaba, pero sí en el tono de Lagarde durante la rueda de prensa posterior. Dejó claro que no está sobre la mesa una bajada de tipos en el corto plazo y que no le preocupa que esto pueda provocar una apreciación fuerte del euro frente al dólar.

Aunque esto no tuvo un gran impacto inmediato en los mercados, sí abre la puerta a que, a partir de ahora, el dólar pueda seguir debilitándose frente al euro. Todavía está por ver cuáles son los planes del nuevo candidato de Trump para presidir la Fed a partir de mayo, pero conviene recordar que Kevin Warsh, en sus últimas declaraciones, ha mostrado una postura más proclive a abaratar el dólar.

En segundo lugar, conocimos datos de empleo que generaron bastante inquietud. Concretamente, el dato de las encuestas JOLTS sobre ofertas de empleo, que refleja el número de vacantes activas, en este caso a cierre de diciembre. Es un dato atrasado, pero no por ello poco relevante.

Se trata de un claro indicador de la actividad económica. No puede haber crecimiento sin aumento de la producción, y no puede haber aumento de la producción sin aumento del empleo. No sirve el argumento de que la economía estadounidense está en pleno empleo, porque eso hace años que dejó de ser cierto.

El consenso esperaba que las ofertas de empleo se situaran en 7,2 millones, frente a los 6,928 millones del mes anterior, cifra que además había sido revisada recientemente a la baja. El dato final fue de 6,5 millones, es decir, unas 700.000 ofertas menos de lo esperado.

No fue el único dato de empleo del día. También se publicó el informe semanal de peticiones de subsidio por desempleo, que mostró un aumento mayor de lo previsto. Por si fuera poco, el Informe Challenger sobre recortes de empleo también repuntó con fuerza, encendiendo todas las alarmas sobre el mercado laboral en Estados Unidos.

La consecuencia ya la vimos ayer: caídas importantes en bolsa y en activos especulativos en general, aumento de la volatilidad, descensos en los tipos y ampliación de los spreads de crédito. De cara a la sesión de hoy, podríamos volver a enfrentarnos a un día negativo. Se publicará el informe de la Universidad de Michigan, que nos dará pistas sobre la confianza del consumidor y sus expectativas. Por ahora, los futuros americanos han abierto con ligeras caídas, arrastrando también a las bolsas europeas.

\*Rentabilidad a fecha de 05/02/2026

# Renta variable

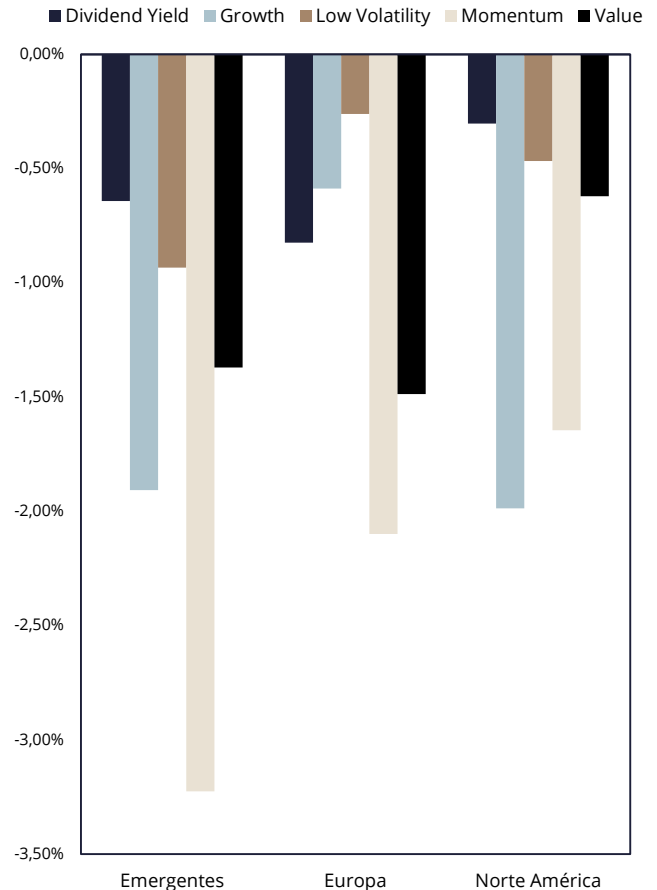
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,2%	12,7%	12,2%	10,4%
	Utilities	0,1%	0,3%	0,9%	10,3%
	Comunicación	-0,4%	2,3%	2,2%	25,0%
	Industriales	-0,7%	3,6%	8,2%	20,4%
	Salud	-0,8%	-2,7%	-0,6%	4,8%
	Energía	-1,0%	14,5%	15,8%	20,4%
	Financiero	-1,1%	-5,3%	-2,6%	5,8%
	Tecnológico	-1,8%	-8,1%	-7,5%	14,2%
	Consumo cíclico	-2,5%	-4,3%	-2,5%	0,1%
	Materiales	-3,7%	4,0%	9,3%	26,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>3,5%</b>	<b>13,8%</b>
Europa	Tecnológico	0,8%	-1,1%	6,4%	5,8%
	Consumo básico	0,2%	6,9%	5,5%	6,9%
	Salud	-0,5%	1,2%	4,0%	0,9%
	Industriales	-0,5%	1,2%	5,3%	21,3%
	Consumo cíclico	-0,7%	-8,4%	-7,9%	-14,7%
	Comunicación	-0,9%	-0,3%	-0,6%	-8,7%
	Utilities	-1,0%	5,2%	8,4%	38,5%
	Materiales	-2,0%	4,5%	6,9%	9,9%
	Financiero	-2,5%	-0,6%	0,8%	28,8%
	Energía	-2,5%	5,4%	6,3%	6,5%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,5%</b>	<b>9,5%</b>
Asia	Consumo básico	1,0%	1,9%	2,6%	9,9%
	Consumo cíclico	0,4%	-0,5%	2,5%	11,0%
	Salud	0,3%	2,1%	4,9%	6,2%
	Utilities	0,1%	4,9%	6,1%	21,8%
	Financiero	-0,3%	3,7%	6,5%	27,8%
	Energía	-0,8%	5,5%	5,0%	23,1%
	Comunicación	-0,9%	-9,0%	-4,9%	20,9%
	Industriales	-1,3%	5,5%	10,4%	42,9%
	Materiales	-2,7%	5,7%	10,0%	37,0%
	Tecnológico	-3,2%	4,1%	12,1%	59,0%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,7%</b>	<b>2,4%</b>	<b>5,5%</b>	<b>26,0%</b>
Emergentes	Consumo básico	0,5%	2,5%	3,3%	10,6%
	Consumo cíclico	0,1%	-0,8%	2,7%	16,1%
	Utilities	-0,3%	4,4%	6,5%	23,8%
	Comunicación	-0,4%	-7,2%	-2,9%	28,5%
	Salud	-0,5%	-1,3%	3,6%	14,8%
	Financiero	-0,5%	3,9%	6,0%	31,6%
	Energía	-1,1%	7,2%	6,0%	21,7%
	Industriales	-2,7%	6,2%	10,3%	49,9%
	Tecnológico	-3,3%	4,8%	13,5%	70,2%
	Materiales	-3,3%	5,4%	10,3%	71,5%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>33,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Dividend Yield	-0,3%	6,2%	7,9%	17,3%
	Low Volatility	-0,5%	0,0%	0,9%	7,1%
	Value	-0,6%	2,2%	4,6%	12,4%
	Momentum	-1,6%	-6,5%	-3,6%	6,4%
	Growth	-2,0%	-7,1%	-6,4%	9,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>10,6%</b>
Europa	Low Volatility	-0,3%	2,5%	3,5%	9,6%
	Growth	-0,6%	-2,0%	1,5%	1,4%
	Dividend Yield	-0,8%	3,6%	4,3%	15,5%
	Value	-1,5%	3,5%	4,6%	22,2%
	Momentum	-2,1%	0,2%	3,7%	21,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>13,9%</b>
Emergentes	Dividend Yield	-0,6%	4,7%	6,5%	30,3%
	Low Volatility	-0,9%	2,3%	3,9%	13,8%
	Value	-1,4%	4,6%	8,5%	40,8%
	Growth	-1,9%	1,0%	6,3%	38,7%
	Momentum	-3,2%	4,5%	11,6%	41,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>7,4%</b>	<b>33,1%</b>

## Variación 1D



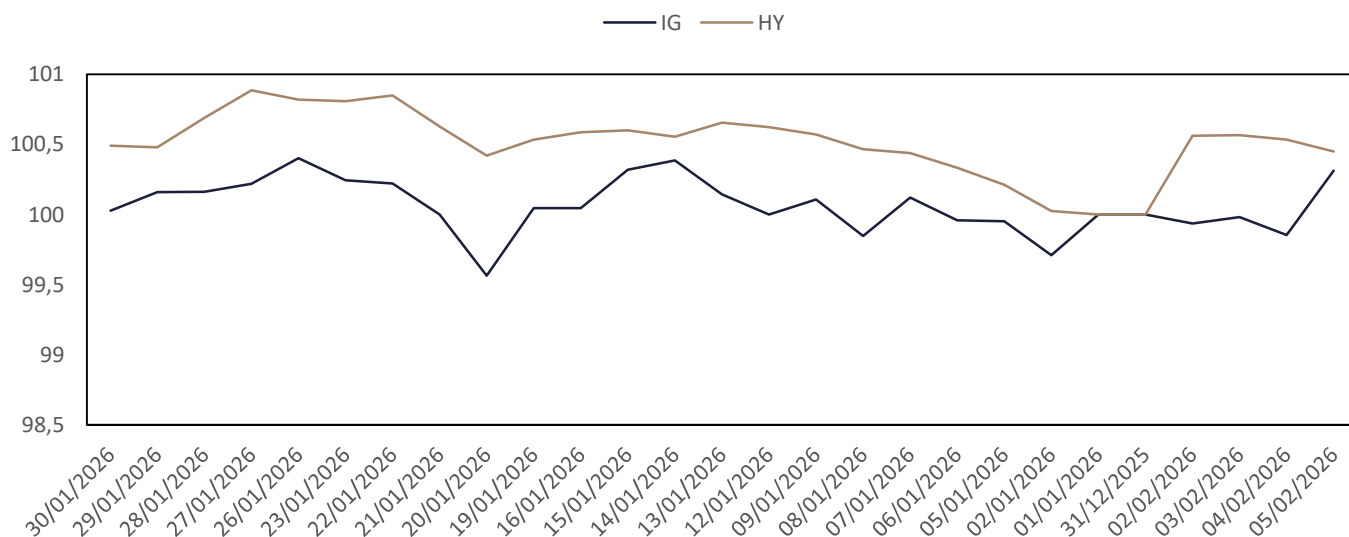
# Renta fija

## Duración

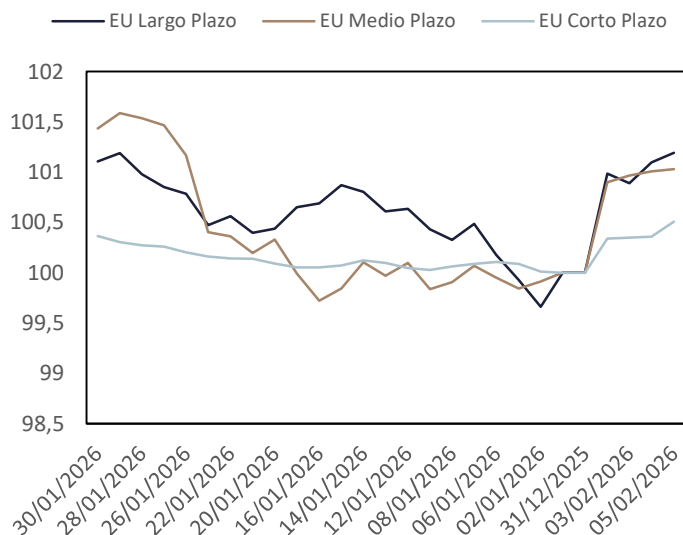
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	0,4%	0,5%	5,8%
	1-3 años USA	0,2%	0,3%	0,4%	5,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,5%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	0,1%	1,1%	1,2%	0,4%
	10-15 años USA	0,6%	0,5%	0,4%	8,5%
	7-10 años Europa	0,1%	1,0%	1,1%	2,5%
	7-10 años USA	0,5%	0,5%	0,5%	8,0%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>0,3%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>4,9%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	0,0%	1,3%	1,1%	17,1%
	3-5 años USA	0,3%	0,3%	0,4%	6,8%
	5-7 años Europa	0,0%	0,8%	1,0%	3,6%
	5-7 años USA	0,4%	0,3%	0,4%	7,5%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,8%</b>

## Rating

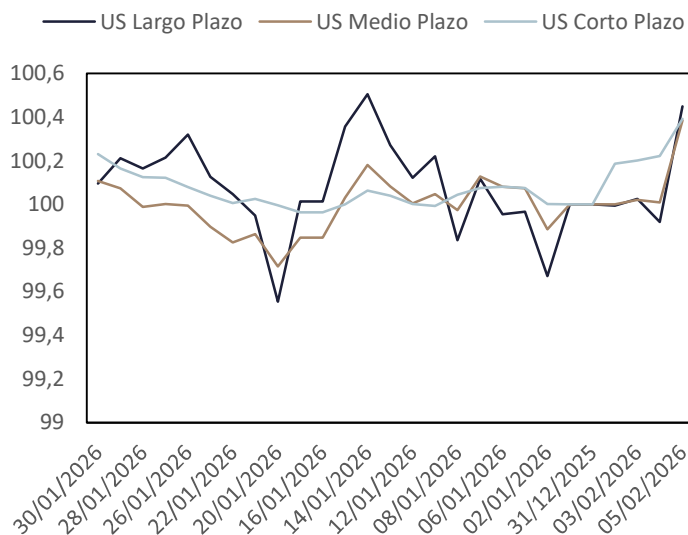
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,6%	0,8%	5,2%
	CCC	-0,2%	-0,3%	0,1%	6,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>6,0%</b>
Investment Grade	A	0,4%	0,4%	0,4%	6,9%
	AA	0,4%	0,2%	0,2%	5,4%
	AAA	0,6%	0,2%	0,1%	4,8%
	BBB	0,4%	0,6%	0,6%	7,2%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,849	0,739	1,444	1,681	157
EUR	1,178		0,87	1,7	1,979	184,9
GBP	1,353	1,149		1,953	2,274	212,5
AUD	0,693	0,588	0,512		1,164	108,8
NZD	0,595	0,505	0,44	0,859		93,43
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

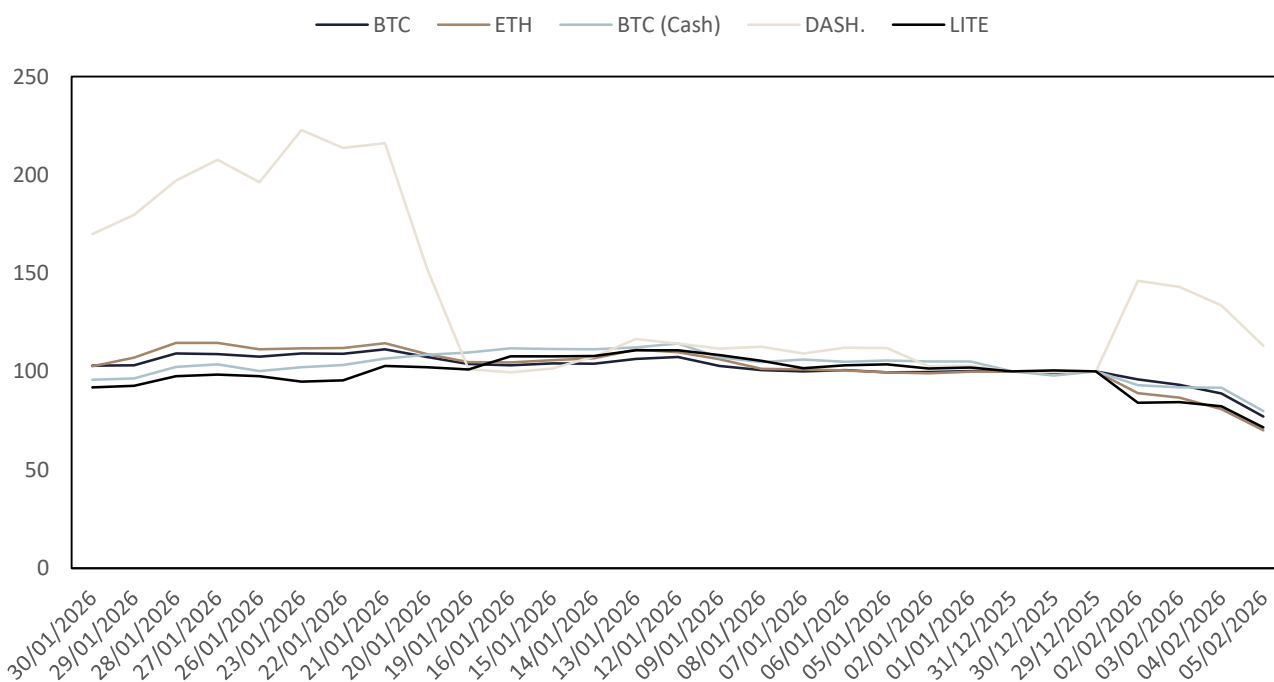
# Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-13,1%	-32,3%	-28,0%	-35%
Ethereum	-13,1%	-43,6%	-38,0%	-32%
Bitcoin Cash	-12,8%	-27,3%	-23,1%	45%
Dash	-15,3%	-23,2%	-18,1%	39%
Litecoin	-13,1%	-39,2%	-33,7%	-50%

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  
9,61 | -0,45%

01/01/2026  
05/01/2026  
07/01/2026  
09/01/2026  
13/01/2026  
15/01/2026  
19/01/2026  
21/01/2026  
23/01/2026  
27/01/2026  
29/01/2026  
02/02/2026  
04/02/2026

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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,63 | 1,08%

01/01/2026  
05/01/2026  
07/01/2026  
09/01/2026  
13/01/2026  
15/01/2026  
19/01/2026  
21/01/2026  
23/01/2026  
27/01/2026  
29/01/2026  
02/02/2026  
04/02/2026

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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,18 | 1,35%

01/01/2026  
05/01/2026  
07/01/2026  
09/01/2026  
13/01/2026  
15/01/2026  
19/01/2026  
21/01/2026  
23/01/2026  
27/01/2026  
29/01/2026  
02/02/2026  
04/02/2026

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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,14 | 0,96%

01/01/2026  
05/01/2026  
07/01/2026  
09/01/2026  
13/01/2026  
15/01/2026  
19/01/2026  
21/01/2026  
23/01/2026  
27/01/2026  
29/01/2026  
02/02/2026  
04/02/2026

## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

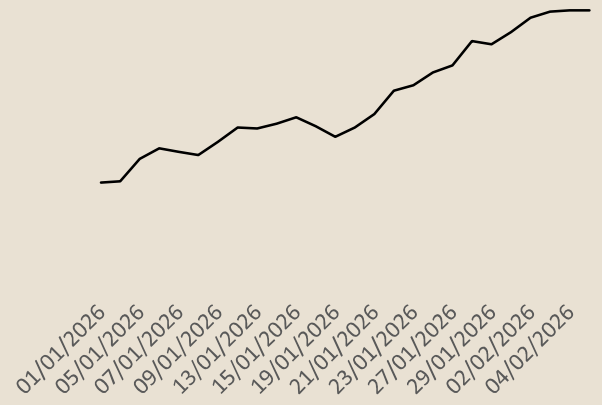
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,781911527

Rentabilidad en el año

5,18%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

13,74

Rentabilidad en el año

0,33%



Mas información en nuestra web

