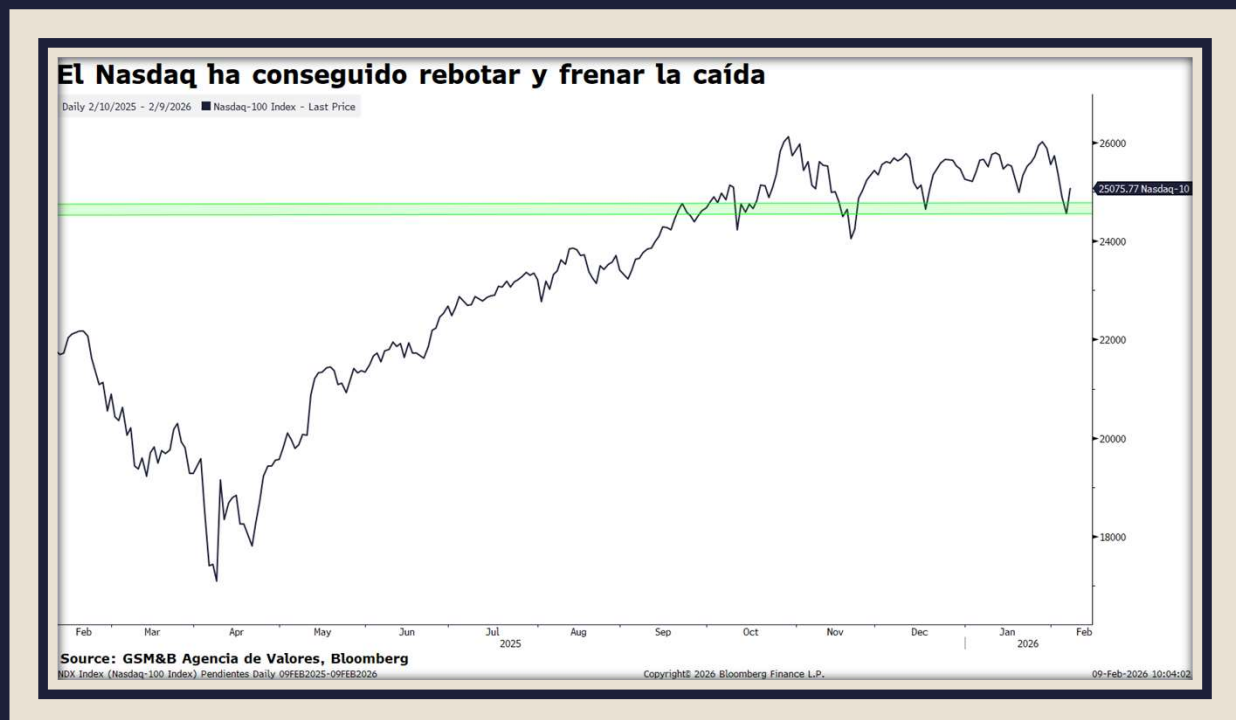


Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/02/2026

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
5998,40	↑ 1,23%	17943,30	↑ 1,11%	6932,30	↑ 1,97%	25075,77	↑ 2,15%	4065,58	↓ -0,25%

## Fuerte rebote el viernes en las bolsas estadounidenses

La jornada del viernes fue, para muchos, extraña pese a haber sido muy positiva. Y es normal: no hubo noticias ni datos económicos relevantes que explicaran las fuertes subidas que vimos, especialmente en las bolsas americanas, aunque también en las europeas.

En realidad, lo que presenciamos fue un simple rebote técnico. Conviene recordar que, a pesar de todo, la tendencia sigue siendo alcista. Eso significa que el sentimiento de mercado continúa siendo más positivo que negativo. En ese contexto, el mercado tiende a buscar nuevos puntos de entrada. Si, además, en esos niveles desaparece la presión vendedora de los bajistas, lo único que puede pasar es que los precios suban por un desequilibrio entre oferta y demanda. No hay más.

El error habitual es pensar que todo movimiento del mercado tiene una única causa clara. Nuestro cerebro necesita entender lo que ocurre y los medios suelen alimentar esa necesidad con titulares del tipo "Las bolsas caen por...". Estamos tan acostumbrados a ello que, cuando no encontramos una explicación evidente, sentimos incomodidad.

No estamos exentos de ese sesgo. Todos tendemos a buscar causas y, si no las encontramos, a inventarlas. Pero ser conscientes de que nuestro cerebro actúa así, no porque sea verdad sino porque así funciona, nos ayuda a frenar y pensar: vale, muchas veces no hay un "por qué".

Lo hemos comentado en otras ocasiones: los mercados responden a factores de medio y largo plazo que, en el fondo, son muy simples: los beneficios y la valoración de esos beneficios. Punto.

El problema es que los beneficios los conocemos, como pronto, trimestre a trimestre, y ni siquiera esos son los más relevantes. Lo realmente importante son los beneficios anuales. Además, la valoración de esos beneficios depende de factores como los tipos de interés o la inflación, que también se van conociendo de forma gradual.

Mientras tanto, los mercados abren cada día, de lunes a viernes, de 9:00 a 17:30. Son muchas horas en las que van apareciendo noticias económicas, empresariales y corporativas. Toda esa información nos hace replantearnos constantemente si nuestras expectativas son correctas, demasiado optimistas o excesivamente conservadoras. Y eso es lo que mueve los precios: las expectativas.

Hay noticias que sí justifican un cambio en esas expectativas. Por ejemplo, los aranceles que vimos en marzo del año pasado. No hace falta calcular su impacto exacto; basta con saber que pueden afectar negativamente a los beneficios para que el valor de una empresa caiga.

El problema es que tendemos a reaccionar a todo, cuando no todo merece una reacción. Por asociación, acabamos creyendo que cada movimiento del mercado debe tener una causa concreta y perfectamente definida.

Hay un truco sencillo para calmar a nuestro cerebro y evitar que nos bombardee con preguntas. En lugar de centrarnos en el "por qué", centrémonos en el "¿y ahora qué?". ¿Qué implica lo que ha ocurrido? Quizá pensabas que la tendencia alcista se estaba agotando. O quizá creías que aún quedaba recorrido al alza.

Sea como sea, la pregunta es: ¿qué piensas ahora? Hay que mirar hacia adelante. El pasado sirve para entender de dónde venimos y estimar hacia dónde podemos ir, pero no para quedarnos atrapados en él. ¿Sigues siendo alcista? ¿Sigues siendo bajista? ¿Ha pasado algo realmente relevante que te haga cambiar de opinión?

Lo más probable es que no. Y si no ha cambiado nada importante, probablemente no ha pasado nada. Recuerda: invertir es mucho más sencillo si nos centramos en lo verdaderamente importante. Lo difícil, como casi siempre, es controlar nuestro cerebro.

\*Rentabilidad a fecha de 06/02/2026

# Renta variable

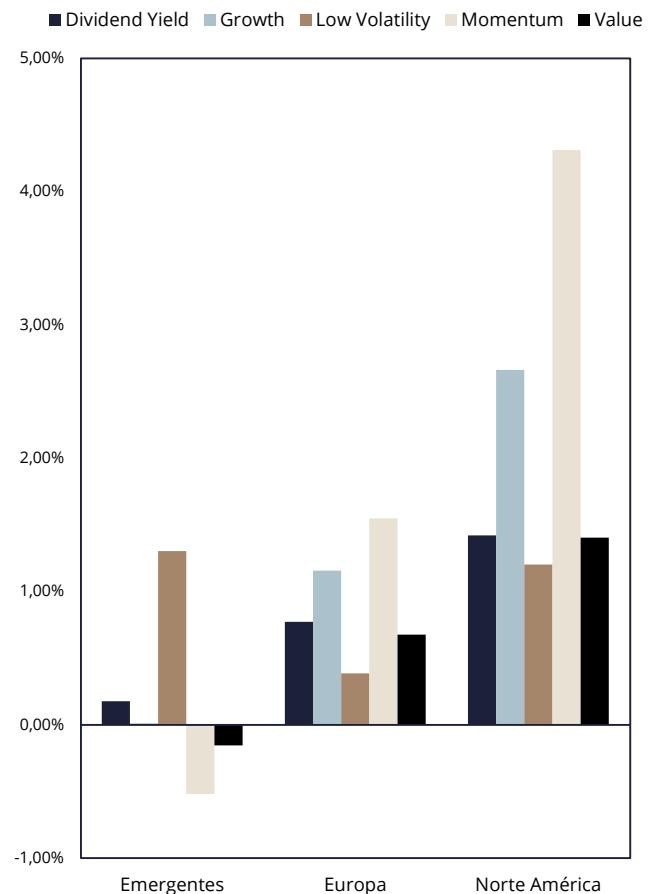
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	4,2%	-3,7%	-3,7%	18,4%
	Industriales	2,8%	6,5%	11,3%	23,1%
	Materiales	2,3%	4,8%	11,8%	29,6%
	Energía	1,8%	14,2%	17,9%	20,1%
	Financiero	1,8%	-2,5%	-0,9%	8,9%
	Salud	1,7%	-0,4%	1,1%	7,4%
	Consumo básico	1,3%	11,6%	13,7%	11,4%
	Utilities	0,5%	1,6%	1,4%	10,1%
	Consumo cíclico	-0,6%	-7,3%	-3,1%	1,4%
	Comunicación	-1,5%	-1,3%	0,7%	23,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,4%</b>
Europa	Tecnológico	2,5%	-0,8%	9,0%	8,6%
	Energía	1,4%	9,1%	7,8%	6,1%
	Industriales	1,4%	0,6%	6,8%	22,1%
	Financiero	1,0%	1,3%	1,8%	29,8%
	Utilities	0,9%	4,9%	9,3%	39,3%
	Materiales	0,7%	4,9%	7,6%	10,9%
	Comunicación	0,4%	0,2%	-0,2%	-9,6%
	Consumo básico	0,4%	6,9%	5,9%	7,3%
	Salud	0,3%	-0,2%	4,4%	1,9%
	Consumo cíclico	-0,5%	-9,5%	-8,4%	-14,9%
<b>Total Europa</b>		<b>0,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>10,1%</b>
Asia	Consumo básico	0,7%	4,4%	3,4%	10,5%
	Industriales	0,6%	6,8%	11,0%	45,1%
	Energía	0,4%	7,1%	5,4%	25,2%
	Financiero	0,3%	5,6%	6,8%	28,2%
	Consumo cíclico	0,2%	1,4%	2,7%	10,1%
	Tecnológico	0,1%	5,7%	12,3%	59,1%
	Utilities	0,0%	6,1%	6,1%	23,0%
	Materiales	-1,0%	5,7%	8,9%	35,5%
	Salud	-1,0%	-0,7%	3,9%	6,0%
	Comunicación	-1,2%	-6,5%	-6,1%	17,7%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>5,4%</b>	<b>26,0%</b>
Emergentes	Materiales	0,9%	6,9%	11,3%	72,3%
	Consumo básico	0,8%	3,6%	4,1%	11,7%
	Financiero	0,4%	5,4%	6,5%	32,0%
	Energía	0,3%	8,0%	6,3%	23,3%
	Utilities	0,2%	5,5%	6,7%	25,2%
	Tecnológico	0,1%	6,3%	13,6%	70,1%
	Salud	-0,5%	-3,7%	3,1%	14,5%
	Consumo cíclico	-0,9%	-0,2%	1,8%	11,8%
	Industriales	-1,2%	4,1%	9,0%	49,8%
	Comunicación	-1,2%	-5,6%	-4,1%	24,0%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>33,5%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	4,3%	-1,9%	0,6%	10,8%
	Growth	2,7%	-4,6%	-4,0%	13,0%
	Dividend Yield	1,4%	6,9%	9,4%	18,8%
	Value	1,4%	3,2%	6,1%	14,4%
	Low Volatility	1,2%	1,0%	2,1%	8,3%
<b>Total Norte América</b>		<b>2,2%</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>13,1%</b>
Europa	Momentum	1,5%	1,2%	5,3%	22,2%
	Growth	1,2%	-2,2%	2,6%	2,7%
	Dividend Yield	0,8%	4,8%	5,1%	15,9%
	Value	0,7%	4,3%	5,3%	22,3%
	Low Volatility	0,4%	2,5%	3,9%	9,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,9%</b>	<b>2,1%</b>	<b>4,5%</b>	<b>14,5%</b>
Emergentes	Low Volatility	1,3%	3,3%	5,3%	15,2%
	Dividend Yield	0,2%	5,5%	6,7%	30,6%
	Growth	0,0%	2,0%	6,3%	37,6%
	Value	-0,2%	5,5%	8,3%	40,1%
	Momentum	-0,5%	4,3%	11,0%	39,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>7,5%</b>	<b>32,6%</b>

## Variación 1D



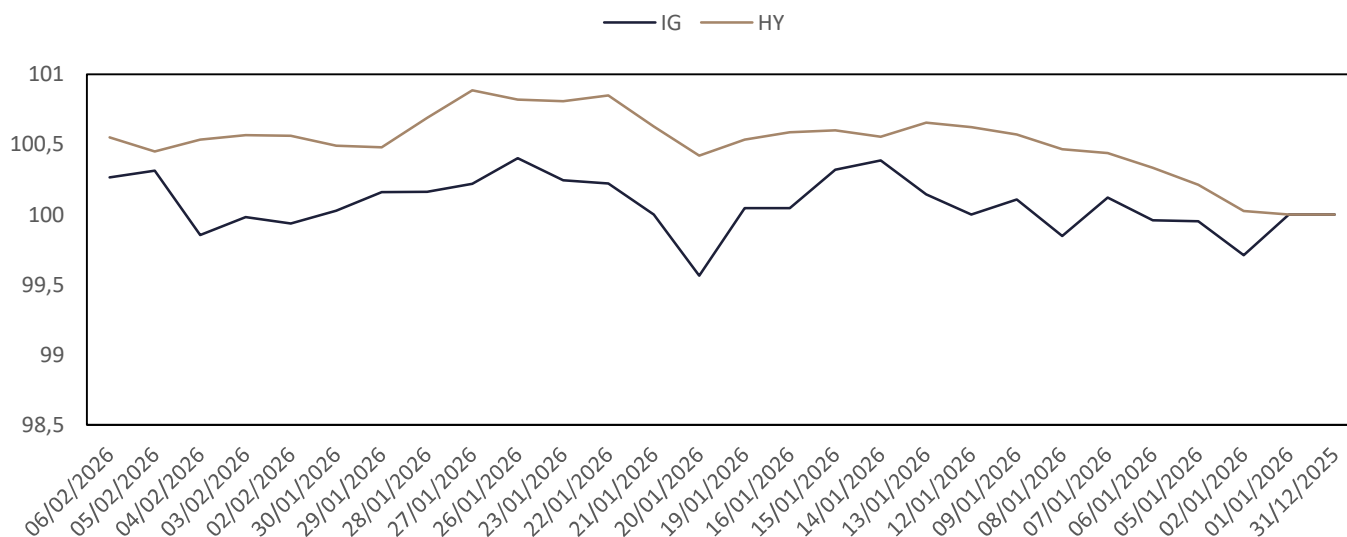
# Renta fija

## Duración

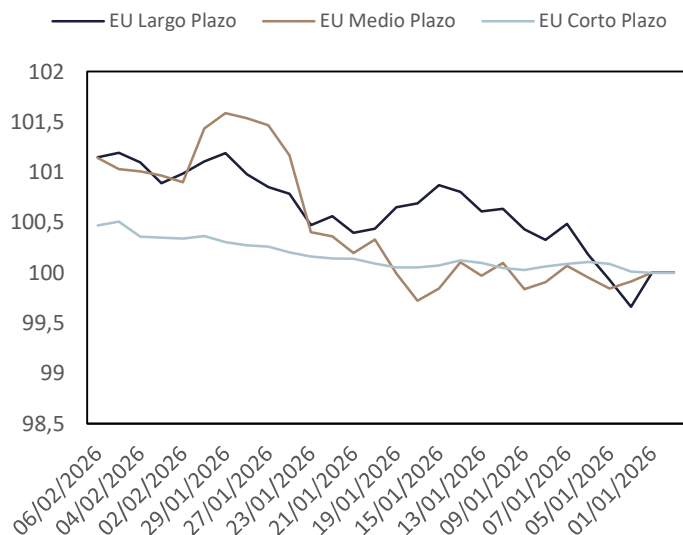
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,4%	0,5%	5,8%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	0,4%	5,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,6%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,1%	0,7%	1,2%	0,4%
	10-15 años USA	0,0%	0,3%	0,4%	8,9%
	7-10 años Europa	0,0%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

## Rating

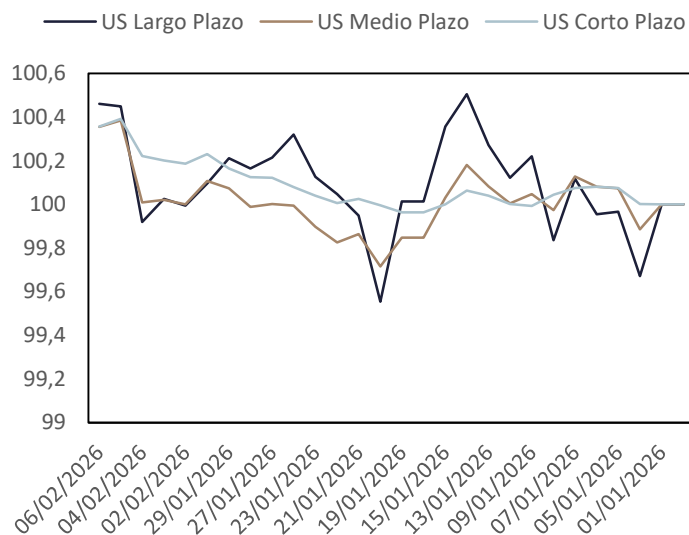
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	0,4%	0,8%	5,2%
	CCC	0,2%	-0,4%	0,3%	7,0%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,1%</b>
Investment Grade	A	0,0%	0,3%	0,4%	7,3%
	AA	-0,1%	0,0%	0,1%	5,8%
	AAA	-0,1%	-0,1%	0,0%	5,3%
	BBB	0,0%	0,4%	0,6%	7,6%
<b>Total Investment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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,1%	-0,4%	0,3%	3,4%
EURGBP	-0,3%	0,0%	-0,4%	4,2%
USDEUR	-0,3%	-1,5%	-0,6%	-12,8%
USDGBP	-0,6%	-1,5%	-1,0%	-9,1%

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,846	0,735	1,426	1,662	157,2
EUR	1,182		0,868	1,685	1,964	185,7
GBP	1,361	1,152		1,941	2,262	214
AUD	0,701	0,594	0,515		1,166	110,2
NZD	0,602	0,509	0,442	0,858		94,58
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

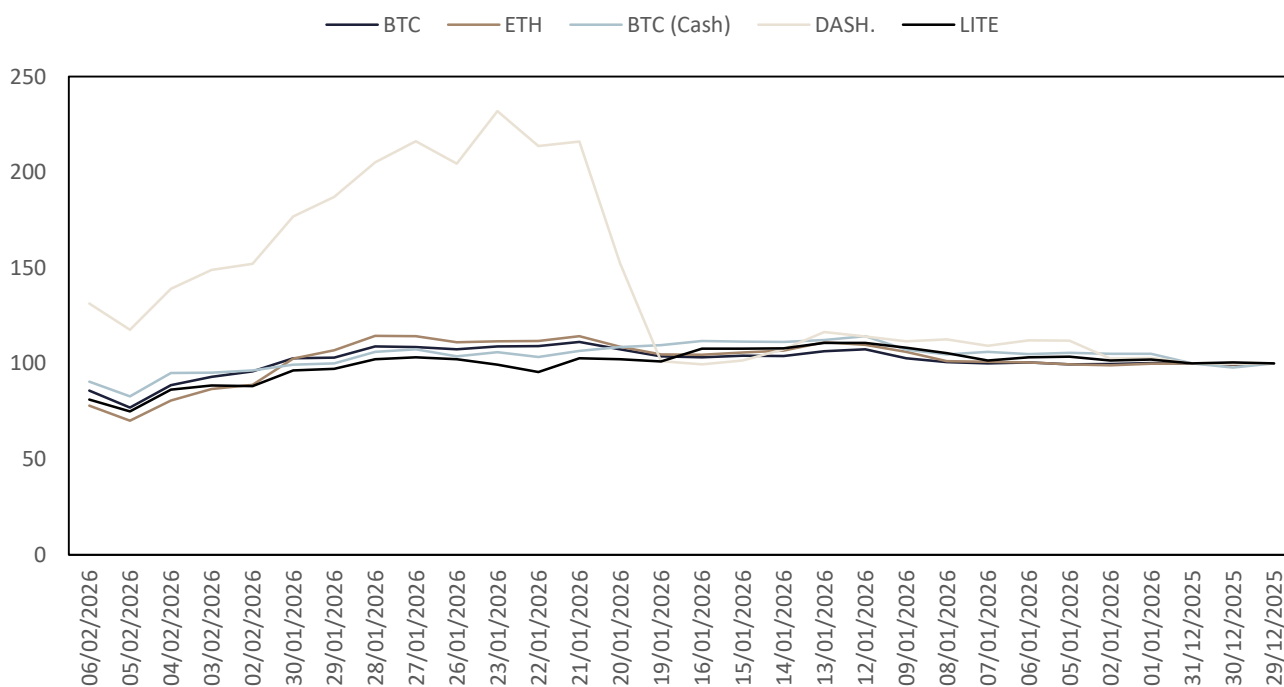
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	11,5%	-22,2%	-19,8%	-28%
Ethereum	11,1%	-33,4%	-31,1%	-23%
Bitcoin Cash	9,1%	-20,3%	-16,1%	53%
Dash	11,7%	0,3%	-8,5%	42%
Litecoin	8,1%	-32,3%	-28,3%	-54%

### Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

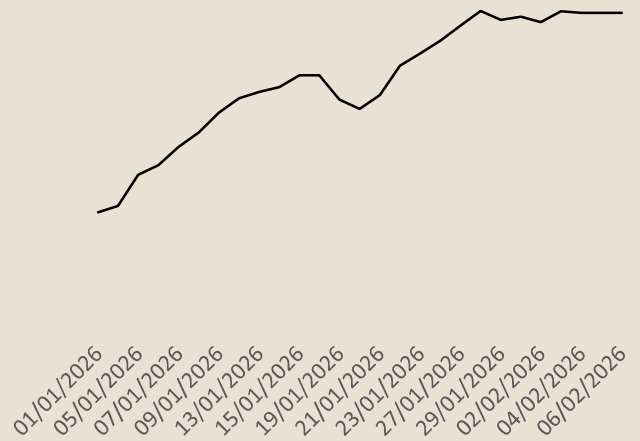
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,49 | -1,69%



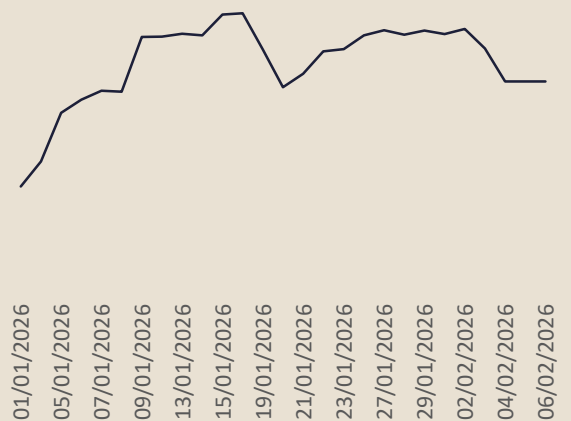
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,63 | 1,07%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,14 | 1,02%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,12 | 0,69%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

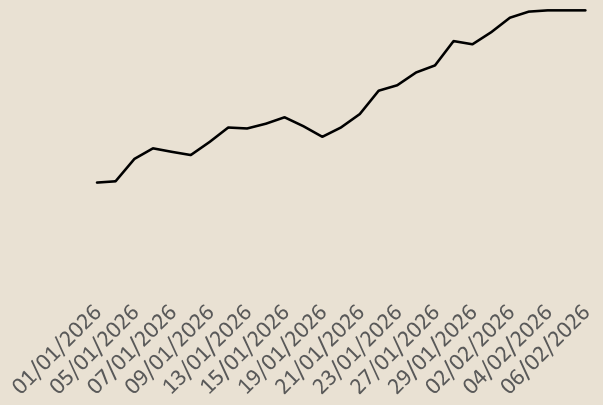
Código DGS: N5213

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

