

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 05/03/2026

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
5782,89	↓ -1,50%	17245,20	↓ -1,38%	6830,71	↓ -0,56%	25020,41	↓ -0,29%	4108,57	↑ 0,64%

## El petróleo vuelve a subir y el mercado vuelve a preocuparse

Ayer el petróleo volvió a iniciar la sesión con subidas, tal y como anticipábamos. El día anterior había intentado romper la barrera de los 85 dólares por barril en el caso del Brent, pero no logró superarla y terminó cerrando prácticamente plano. Sin embargo, ayer sí consiguió consolidarse en ese nivel y, con la ligera subida de hoy, comienza a superarlo con mayor claridad.

Para entender por qué este movimiento preocupa al mercado, conviene recordar la relación básica entre petróleo y economía. Cuando el precio del crudo sube de forma persistente, las economías suelen enfrentarse a un doble efecto: menor crecimiento y mayor inflación. En los mercados financieros esto suele reflejarse en caídas de las acciones y subidas de los tipos de interés, lo que implica también descensos en el precio de los bonos.

Además, el impacto no es igual en todas las economías. Europa depende más de la industria y de la energía importada que Estados Unidos. Por eso, cuando el petróleo sube, la economía europea suele resentirse más, algo que termina reflejándose con mayor intensidad en sus mercados bursátiles y de deuda.

Ayer Bank of America publicó un informe respondiendo a varias preguntas que se hacen muchos inversores. Una de ellas era cómo afectaría una subida del petróleo a la economía estadounidense. Su estimación es clara: por cada aumento de 10 dólares en el barril, el PCE, uno de los indicadores de inflación preferidos por la Reserva Federal, subiría alrededor de un 0,1%, mientras que el PIB caería aproximadamente un 0,1%.

Aunque estas cifras se refieren a Estados Unidos, es razonable pensar que en Europa el impacto sería similar o incluso mayor, especialmente en economías industriales como Alemania. Por eso el mercado sigue tan de cerca al petróleo: cuanto más suba, mayor será el riesgo de entrar en un escenario de estanflación, es decir, bajo crecimiento con inflación elevada.

Otro activo clave es el dólar. El índice dólar, que agrupa las seis principales divisas frente al dólar ponderadas por su peso comercial, subió con fuerza tras el estallido de la guerra y llegó a acercarse a la zona de los 100 puntos. Sin embargo, ese nivel ya ha actuado como resistencia en varias ocasiones durante los últimos meses, lo que ha frenado nuevos avances.

Esto abre otra pregunta importante: qué ocurrirá con el dólar si el conflicto se prolonga. Muchos inversores esperan que se fortalezca al actuar como activo refugio cuando caen las acciones y los bonos. Sin embargo, los conflictos también implican más gasto en defensa, lo que aumenta el déficit y obliga al Tesoro estadounidense a emitir más deuda. Si esa emisión crece demasiado, podrían reaparecer dudas sobre una posible sobreoferta de bonos del Tesoro, algo que también podría presionar al dólar.

Además, hoy ha surgido otra noticia relevante. Según algunas informaciones, Donald Trump estaría considerando intervenir el mercado de futuros del petróleo. Aún no se sabe cómo podría hacerse, pero la experiencia muestra que este tipo de intervenciones rara vez funciona bien y suele generar distorsiones mayores.

Por ahora, las bolsas europeas suben con cierta fuerza, mientras los futuros estadounidenses cotizan prácticamente planos. En renta fija, los tipos repuntan ligeramente en Europa y se mantienen estables en Estados Unidos. Además, el mercado seguirá muy atento tanto a las noticias sobre Irán como al dato mensual de empleo en Estados Unidos, uno de los indicadores macroeconómicos más vigilados por los inversores globales hoy en día.

En definitiva, el mercado sigue atrapado entre el riesgo energético, la incertidumbre geopolítica y las decisiones de política económica, factores que probablemente mantendrán la volatilidad elevada en las próximas semanas también.

\*Rentabilidad a fecha de 05/03/2026

# Renta variable

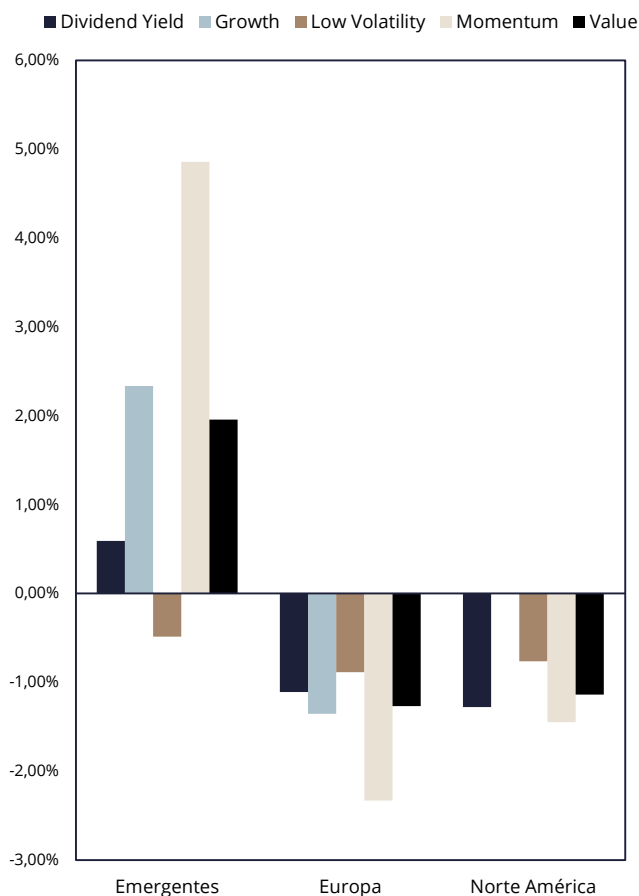
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,4%	-1,1%	-4,7%	28,3%
	Energía	0,4%	5,8%	24,7%	34,7%
	Consumo cíclico	0,3%	-0,5%	-3,6%	13,5%
	Financiero	-0,6%	-5,3%	-6,2%	8,1%
	Comunicación	-0,7%	-1,8%	-1,1%	31,5%
	Utilities	-0,7%	7,7%	9,2%	23,5%
	Salud	-1,9%	-2,5%	-1,4%	3,1%
	Industriales	-2,1%	-0,2%	11,0%	28,5%
	Consumo básico	-2,4%	-3,4%	9,8%	5,2%
	Materiales	-2,7%	0,9%	12,8%	32,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,1%</b>	<b>20,9%</b>
Europa	Energía	1,4%	9,7%	18,3%	24,2%
	Comunicación	0,6%	8,4%	8,2%	3,8%
	Consumo cíclico	-0,4%	-4,1%	-12,1%	-16,9%
	Utilities	-0,5%	2,3%	11,8%	43,4%
	Tecnológico	-0,6%	1,0%	10,0%	15,0%
	Consumo básico	-1,1%	-1,9%	3,9%	1,8%
	Financiero	-1,5%	-5,9%	-4,3%	14,8%
	Salud	-1,5%	-2,0%	2,3%	-0,3%
	Materiales	-2,3%	-1,9%	5,6%	6,3%
	Industriales	-2,5%	-1,7%	5,0%	12,9%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>10,5%</b>
Asia	Tecnológico	4,8%	7,5%	20,7%	77,1%
	Industriales	3,0%	2,1%	13,3%	42,1%
	Energía	2,1%	4,0%	9,5%	34,1%
	Financiero	1,8%	-2,3%	4,4%	22,5%
	Salud	1,7%	-2,9%	0,9%	2,3%
	Utilities	1,5%	1,1%	7,3%	20,5%
	Materiales	0,3%	5,8%	15,2%	42,0%
	Comunicación	0,2%	-5,9%	-11,6%	0,9%
	Consumo cíclico	0,0%	-6,7%	-4,2%	-3,4%
	Consumo básico	-0,4%	-4,2%	-1,0%	4,4%
<b>Total Asia</b>		<b>1,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>5,4%</b>	<b>24,3%</b>
Emergentes	Tecnológico	5,3%	8,5%	23,3%	91,8%
	Industriales	4,8%	2,4%	11,6%	47,9%
	Salud	2,8%	-3,2%	-0,3%	10,6%
	Energía	1,4%	2,9%	9,5%	31,3%
	Financiero	0,6%	-4,5%	1,7%	24,4%
	Utilities	0,4%	-0,2%	6,5%	24,1%
	Consumo cíclico	0,1%	-8,6%	-7,0%	-6,6%
	Comunicación	0,0%	-6,5%	-10,3%	3,1%
	Consumo básico	-0,4%	-5,3%	-1,4%	4,2%
	Materiales	-1,7%	-1,0%	10,2%	69,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,3%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>30,0%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	4,9%	0,0%	11,0%	35,8%
	Growth	2,3%	-0,1%	6,2%	35,6%
	Value	2,0%	-0,1%	8,2%	35,8%
	Dividend Yield	0,6%	-2,2%	4,4%	25,3%
	Low Volatility	-0,5%	-3,3%	1,8%	12,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>1,8%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>29,0%</b>
Norte América	Growth	0,0%	-0,6%	-4,5%	23,6%
	Low Volatility	-0,8%	1,6%	3,7%	10,2%
	Value	-1,1%	-1,9%	4,0%	14,3%
	Dividend Yield	-1,3%	-1,3%	8,0%	15,9%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,9%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>16,2%</b>
Europa	Low Volatility	-0,9%	1,1%	5,1%	9,5%
	Dividend Yield	-1,1%	-0,7%	4,4%	13,4%
	Value	-1,3%	-2,5%	2,7%	15,2%
	Growth	-1,4%	-0,9%	1,7%	2,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-1,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>11,3%</b>

## Variación 1D



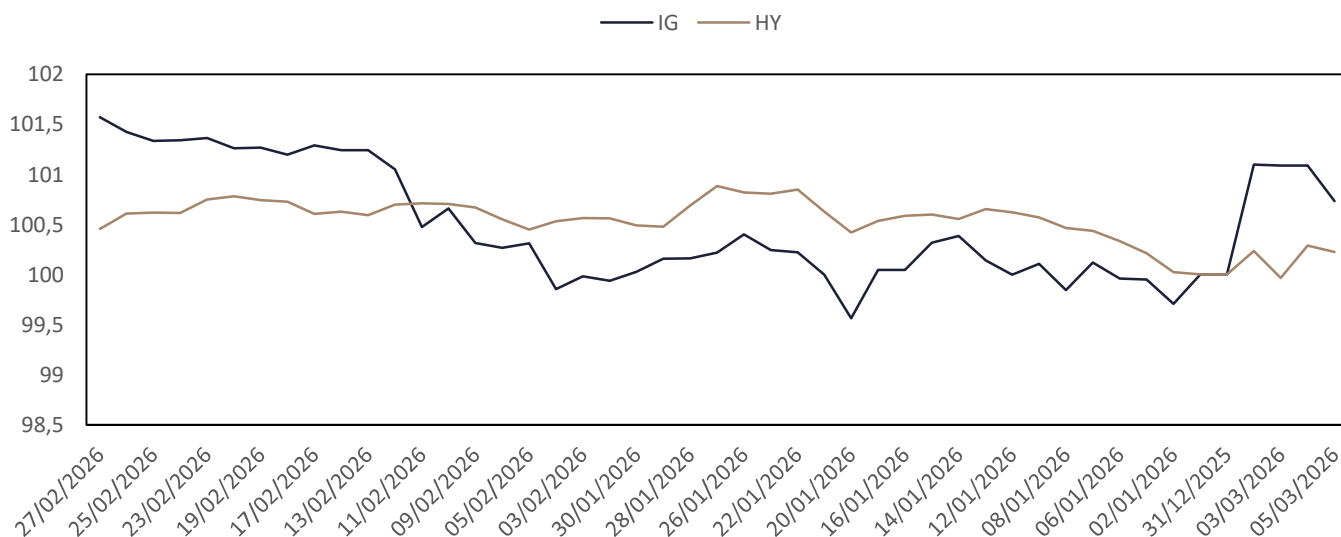
# Renta fija

## Duración

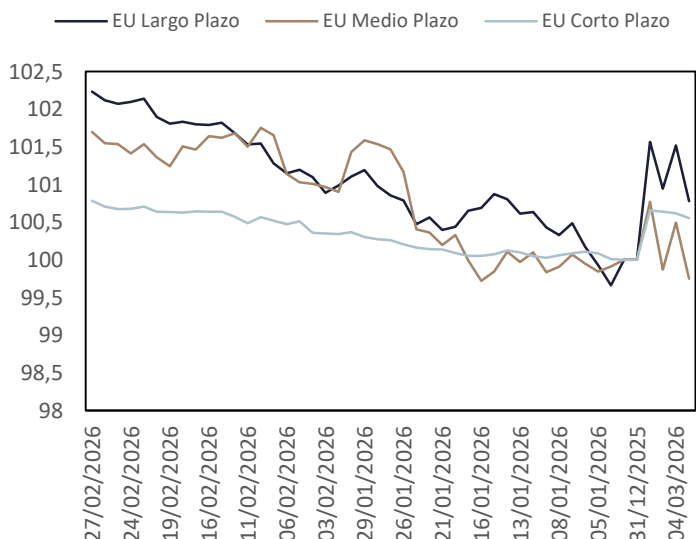
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,1%	0,6%	5,1%
	1-3 años USA	-0,1%	0,1%	0,5%	4,6%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>4,9%</b>
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,8%	-0,3%	0,9%	4,6%
	10-15 años USA	-0,5%	0,4%	0,8%	7,7%
	7-10 años Europa	-0,7%	-0,4%	0,7%	5,1%
	7-10 años USA	-0,4%	0,6%	1,1%	7,3%
<b>Total Largo plazo</b>		<b>-0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>6,2%</b>
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,9%	-2,3%	-1,0%	11,0%
	3-5 años USA	-0,2%	0,2%	0,6%	5,9%
	5-7 años Europa	-0,6%	-0,5%	0,5%	4,9%
	5-7 años USA	-0,2%	0,4%	0,8%	6,7%
<b>Total Medio plazo</b>		<b>-0,5%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>7,1%</b>

## Rating

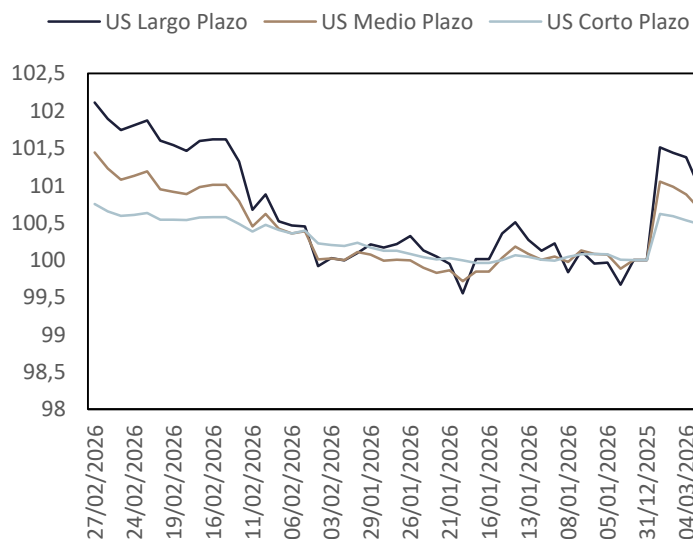
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,1%	-0,1%	0,7%	5,3%
	CCC	-0,1%	-0,6%	-0,3%	6,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>6,1%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	0,3%	0,7%	6,3%
	AA	-0,3%	0,6%	0,7%	5,2%
	AAA	-0,5%	0,7%	0,7%	4,7%
	BBB	-0,3%	0,2%	0,8%	6,5%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

### Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,3%	0,2%	0,6%	6,5%
USDEUR	0,2%	1,8%	1,2%	-7,1%
USDGBP	0,1%	1,9%	0,9%	-3,6%
EURGBP	-0,1%	0,1%	-0,3%	3,8%

### Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,861	0,749	1,427	1,696	157,6
EUR	1,161		0,869	1,657	1,969	182,9
GBP	1,336	1,151		1,906	2,266	210,5
AUD	0,701	0,604	0,525		1,189	110,4
NZD	0,59	0,508	0,441	0,841		92,9
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

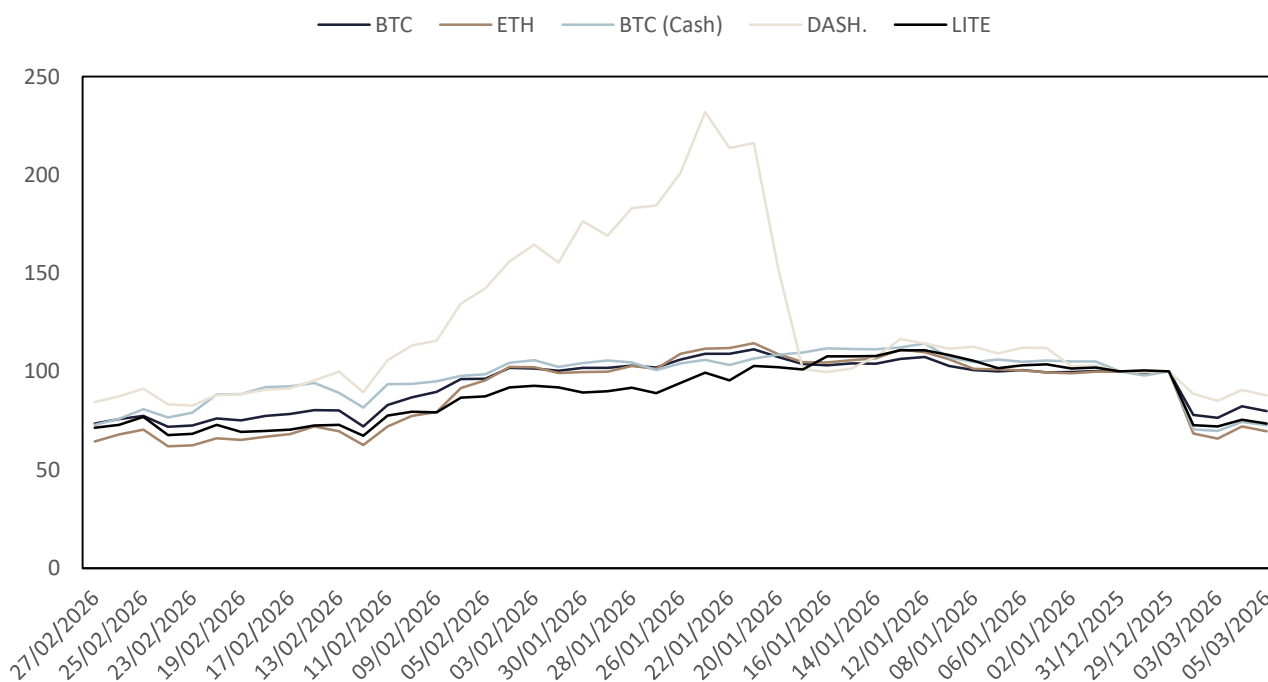
# Criptomonedas



### Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,0%	1,2%	-18,8%	-21%
Ethereum	-3,3%	1,4%	-30,1%	-6%
Bitcoin Cash	-2,2%	-8,7%	-23,4%	15%
Dash	-2,9%	-9,5%	-17,2%	41%
Litecoin	-2,7%	1,3%	-27,4%	-46%

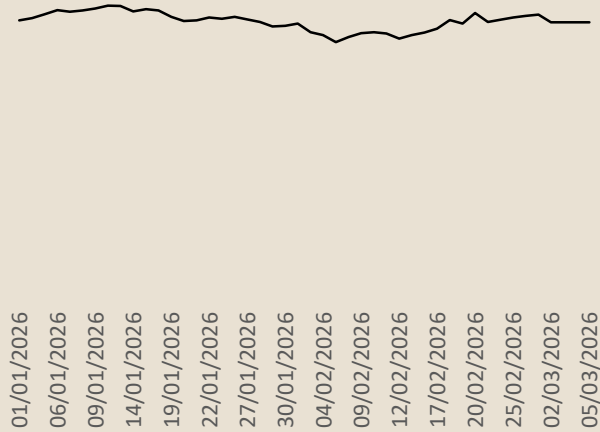
### Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

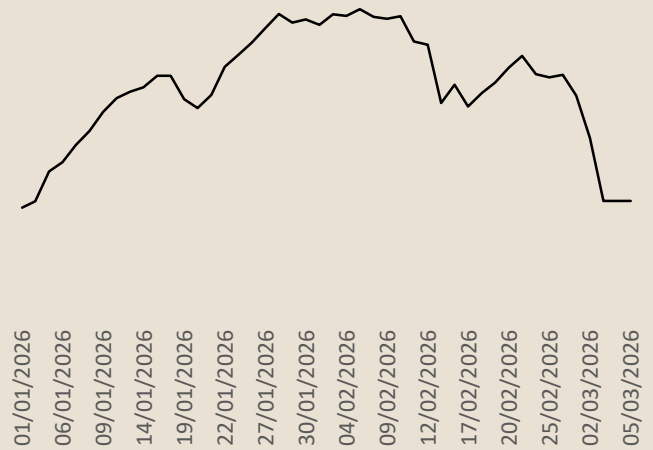
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,62 | -0,28%



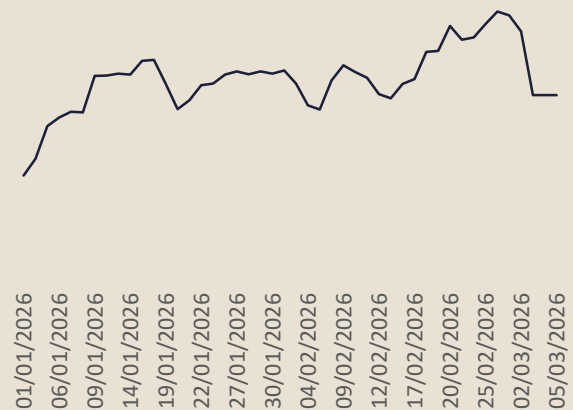
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,51 | 0,04%



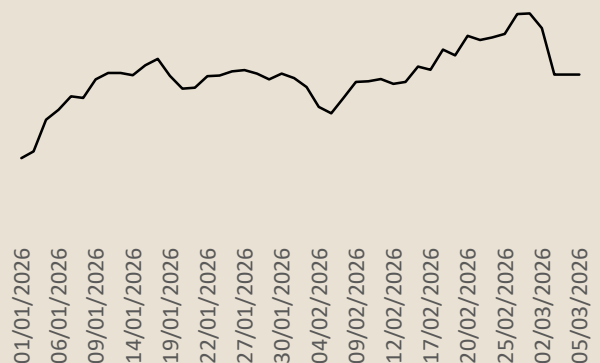
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,16 | 1,18%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,16 | 1,13%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

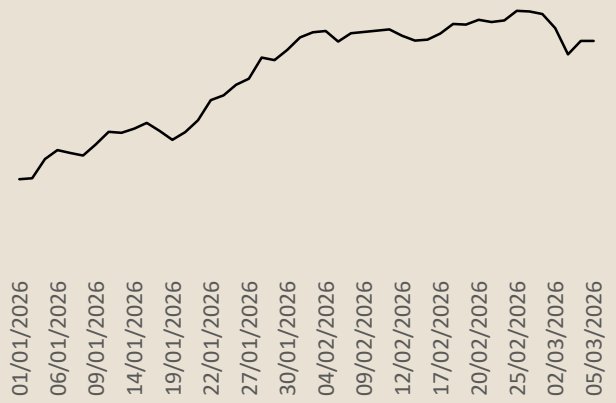
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,74912396

Rentabilidad en el año

4,83%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

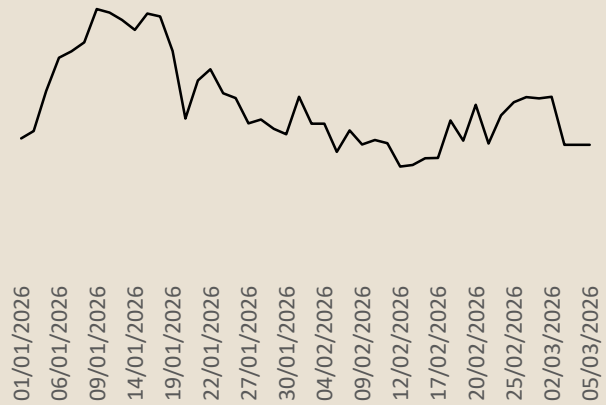
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,67

Rentabilidad en el año

-0,15%



Mas información en nuestra web

