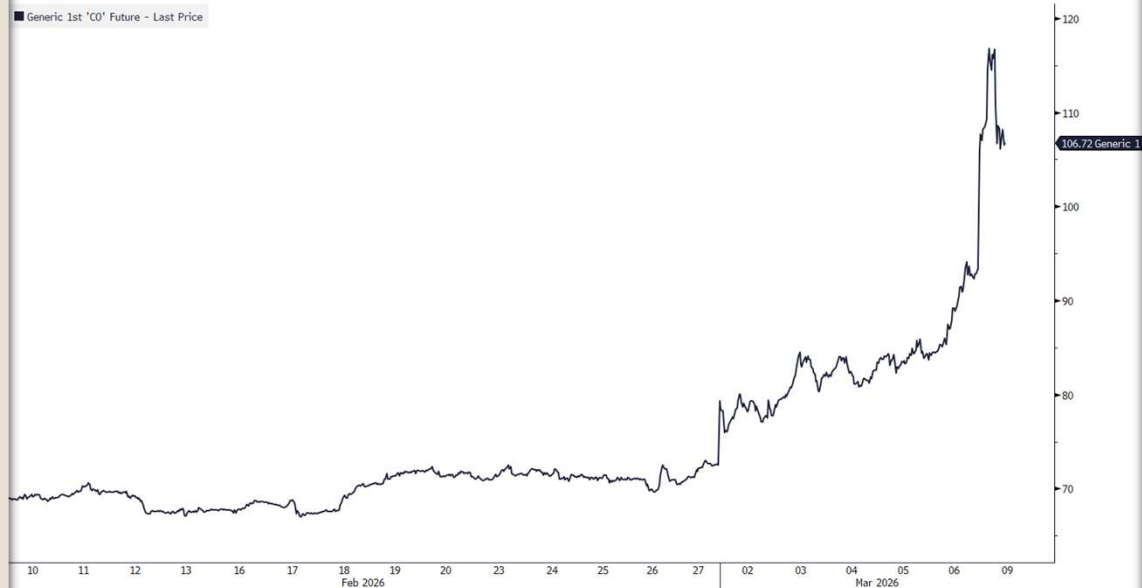


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El petróleo se acerca a los 120 dólares por barril



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/03/2026

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
5719,90	↓ -1,09%	17074,40	↓ -0,99%	6740,02	↓ -1,33%	24643,02	↓ -1,51%	4124,19	↑ 0,38%

El petróleo sigue subiendo con fuerza

Este fin de semana se han vuelto a complicar las cosas en Oriente Medio. Lejos de alcanzarse ningún acuerdo los ataques de Estados Unidos e Israel hacia Irán se han dirigido a las refinerías iraníes. Esto ha provocado a que Irán ataque refinerías de países vecinos de Irán y aliados de Estados Unidos e Israel. Poniéndolos en una tesitura: por cada ataque que reciban mis refinerías yo atacaré a las de vuestros aliados.

En este juego de ataques donde los objetivos siguen siendo las refinerías de petróleo el principal afectado va a ser Europa (hablando siempre entre Europa y Estados Unidos). La mejor forma de seguir en tiempo real los sucesos sin necesidad de estar pendiente de las noticias es viendo la evolución del precio del petróleo.

A principios de la semana pasada analistas hablaban de que el precio del petróleo podría superar pronto los 100 dólares por barril. Muchos pensaban que esto era exagerado y, al final, ha resultado quedarse corto ya que esta madrugada los futuros han tocado los 120 dólares por barril de forma puntual.

Y es que con toda esta incertidumbre el estrecho de Ormuz está prácticamente cerrado, sin tráfico apenas de barcos y con lo que ello implica para el suministro energético y, por tanto, para los mercados financieros. Ed Yardeni, un economista estadounidense, ha advertido de que podemos esperar correcciones del 10% al 15%. Todo depende de lo que se prolongue el bloqueo del estrecho de Ormuz.

La estrategia del caos que busca generar Irán en Occidente podría funcionarle si esto empieza a tocar el bolsillo de los ciudadanos. Insisto, no hablamos únicamente de Estados Unidos, esto afecta a todo el mundo. En España ya hemos visto cómo Pedro Sánchez denunció este ataque. Fue de los pocos socios europeos que se enfrentó a él, el resto (de una manera u otra) le han dado su apoyo. Si ahora los ciudadanos europeos, por estas acciones que Estados Unidos e Israel están llevando a cabo, empiezan a presionar a sus líderes políticos, Trump podría quedarse pronto sin apoyos, lo cual podría forzarle a abandonar esta campaña militar o, al menos, a frenarla.

La estrategia de Trump para frenar este caos ha sido literalmente ofrecer garantías de que los barcos pueden pasar por el estrecho de Ormuz. Se ha hablado incluso de avales públicos para que las compañías de seguro aseguren estos envíos. Sin embargo, el riesgo es real y las empresas de transporte no quieren asumirlo. Además, las propias refinerías están también percibiendo el peligro y muchas están empezando a cerrar. Es el caso de Irak y Kuwait quienes han paralizado ya su producción mientras que Qatar ha amenazado, en nombre de los países del Golfo, a parar su producción.

Esto implica que caiga la producción de petróleo drástica y abruptamente. J.P Morgan estima esta caída en 6 millones de barriles diarios o un 6% aproximadamente en términos relativos. Puede parecer poco, pero recordemos que hablamos de un recorte casi inmediato que incluso podría ir a más.

La reacción del mercado está siendo razonablemente justa. Las bolsas europeas están cayendo un 2,5% mientras que los futuros americanos apuntan a una caída del 1,5%. Los bonos también están reflejando este shock en forma de subidas de tipos. El tipo a 10 años de Estados Unidos está ya en el 4,19% mientras que el de Alemania se acerca al 2,90%. Por ahora no son niveles excesivamente preocupantes, de hecho, son los niveles que veníamos viendo hace apenas 3 meses. Sin embargo, suponen una fuerte subida respecto los mínimos locales marcados hace apenas 1 mes cuando el tipo a 10 años de Estados Unidos cotizaba 4% y el alemán en el 2,65%.

Por último, volvemos a ver cómo esto está beneficiando al dólar, el cual viene con subidas del 0,50% en la jornada de hoy y el oro, el cual se espera que actúe como refugio en un escenario de estanflación, por ahora está cayendo. Recordemos, no obstante, que hay todavía altos niveles de apalancamiento sobre este activo que podrían justificar la caída ante una subida en los tipos.

*Rentabilidad a fecha de 06/03/2026

Renta variable

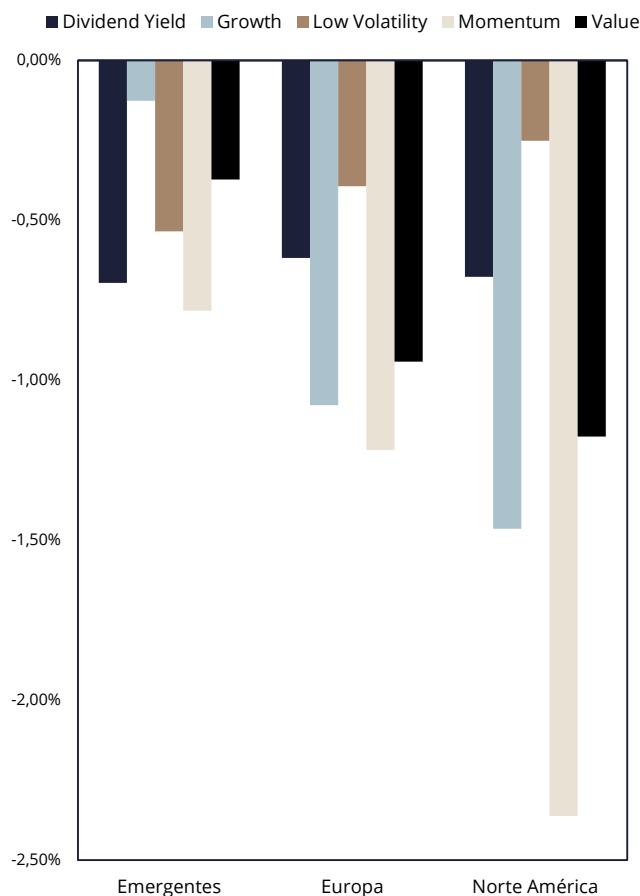
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,2%	-2,4%	10,1%	6,9%
	Energía	0,1%	4,9%	24,8%	31,8%
	Utilities	-0,4%	6,9%	8,7%	19,6%
	Salud	-0,7%	-2,3%	-2,1%	3,5%
	Comunicación	-1,1%	-3,7%	-2,2%	34,4%
	Industriales	-1,4%	-2,0%	9,5%	27,3%
	Financiero	-1,4%	-6,4%	-7,5%	10,0%
	Materiales	-1,6%	-3,0%	11,0%	33,6%
	Tecnológico	-1,8%	-4,5%	-6,4%	30,3%
	Consumo cíclico	-1,9%	-2,1%	-5,5%	16,2%
Total Norte América		-1,0%	-1,5%	4,0%	21,3%
Europa	Energía	1,6%	10,9%	20,2%	24,3%
	Comunicación	-0,1%	8,0%	8,1%	3,0%
	Utilities	-0,5%	1,3%	11,3%	39,0%
	Industriales	-0,6%	-3,8%	4,4%	16,5%
	Consumo básico	-0,6%	-1,5%	3,2%	-0,6%
	Consumo cíclico	-0,8%	-4,9%	-12,9%	-15,5%
	Financiero	-1,4%	-8,0%	-5,5%	15,8%
	Salud	-1,5%	-3,6%	0,7%	0,1%
	Materiales	-1,8%	-5,3%	3,7%	6,2%
	Tecnológico	-2,5%	-2,9%	7,3%	18,0%
Total Europa		-0,8%	-1,0%	4,0%	10,7%
Asia	Comunicación	1,9%	-5,8%	-9,9%	6,8%
	Consumo cíclico	1,5%	-6,4%	-2,7%	0,4%
	Salud	0,8%	-4,4%	1,7%	5,3%
	Consumo básico	0,8%	-4,8%	-0,2%	5,0%
	Energía	0,1%	2,7%	9,7%	33,4%
	Utilities	-0,1%	-0,3%	7,2%	21,4%
	Industriales	-0,2%	-1,8%	13,1%	43,4%
	Financiero	-0,2%	-4,2%	4,2%	24,5%
	Tecnológico	-0,4%	3,2%	20,1%	79,2%
	Materiales	-1,8%	0,7%	13,1%	39,4%
Total Asia		0,2%	-2,1%	5,6%	25,9%
Emergentes	Consumo cíclico	1,8%	-8,3%	-5,4%	-2,0%
	Comunicación	1,6%	-6,7%	-8,8%	8,1%
	Salud	1,1%	-4,2%	0,8%	14,7%
	Energía	0,6%	2,5%	10,2%	31,5%
	Industriales	0,3%	-0,1%	12,0%	49,4%
	Consumo básico	0,1%	-6,4%	-1,4%	4,7%
	Utilities	-0,4%	-1,9%	6,1%	24,1%
	Tecnológico	-0,7%	4,1%	22,4%	93,6%
	Financiero	-1,2%	-6,8%	0,5%	24,2%
	Materiales	-1,5%	-4,7%	8,6%	66,6%
Total Emergentes		0,2%	-3,2%	4,5%	31,5%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	-0,1%	-2,5%	6,1%	37,8%
	Value	-0,4%	-2,5%	7,8%	37,2%
	Low Volatility	-0,5%	-4,4%	1,3%	13,4%
	Dividend Yield	-0,7%	-4,2%	3,7%	25,8%
	Momentum	-0,8%	-3,9%	10,2%	37,8%
Total Emergentes		-0,5%	-3,5%	5,8%	30,4%
Europa	Low Volatility	-0,4%	0,5%	4,6%	8,7%
	Dividend Yield	-0,6%	-1,2%	3,7%	11,9%
	Value	-0,9%	-3,8%	1,8%	14,8%
	Growth	-1,1%	-2,9%	0,6%	4,0%
Total Europa		-0,9%	-2,7%	2,2%	11,5%
Norte América	Low Volatility	-0,3%	1,0%	3,5%	10,1%
	Dividend Yield	-0,7%	-1,8%	7,3%	14,1%
	Value	-1,2%	-3,1%	2,8%	13,6%
	Growth	-1,5%	-3,1%	-5,9%	26,8%
Total Norte América		-1,2%	-2,7%	0,7%	16,4%

Variación 1D



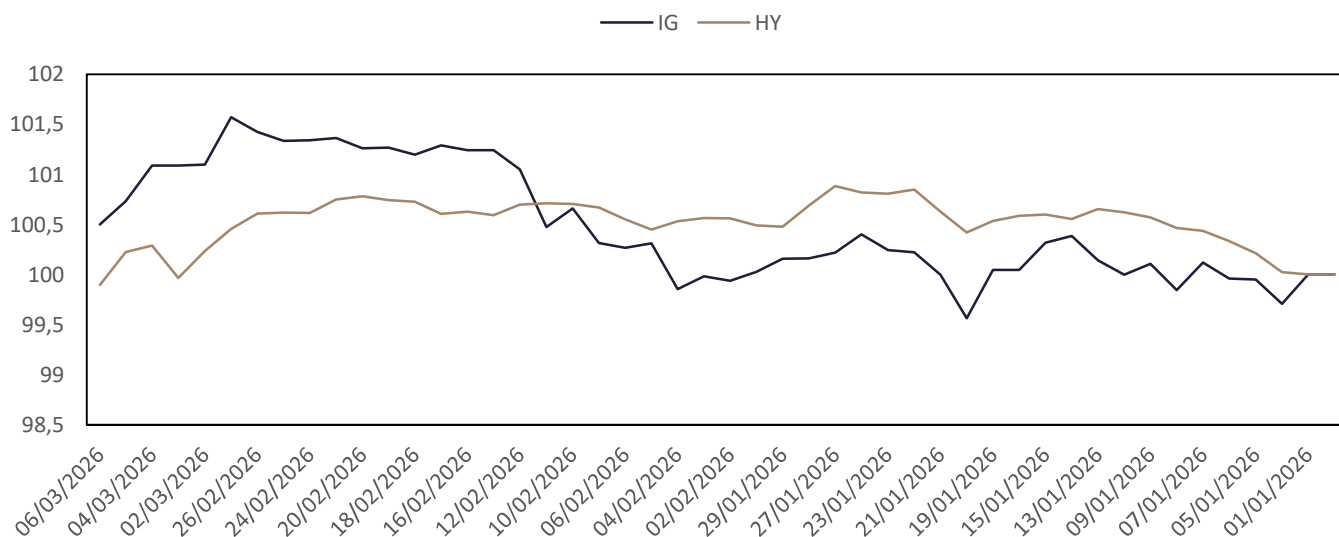
Renta fija

Duración

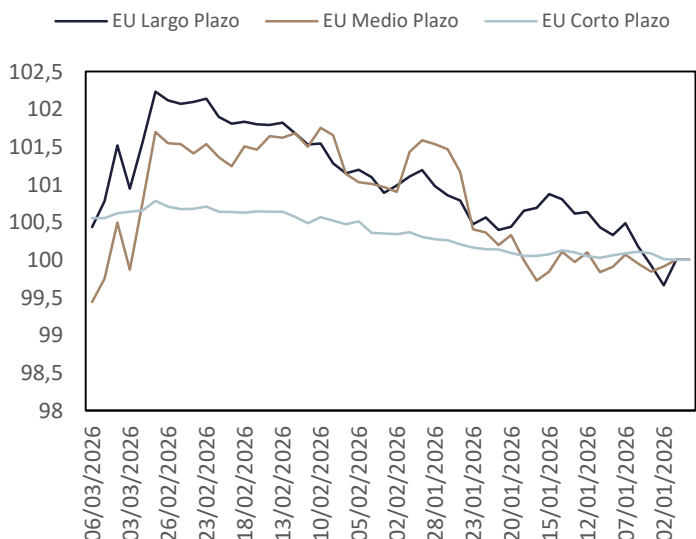
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	0,6%	5,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	0,5%	4,5%
Total Corto plazo		0,0%	0,1%	0,5%	4,7%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,3%	-0,7%	0,5%	3,2%
	10-15 años USA	-0,3%	0,1%	0,6%	7,1%
	7-10 años Europa	-0,4%	-0,9%	0,3%	3,9%
	7-10 años USA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

Rating

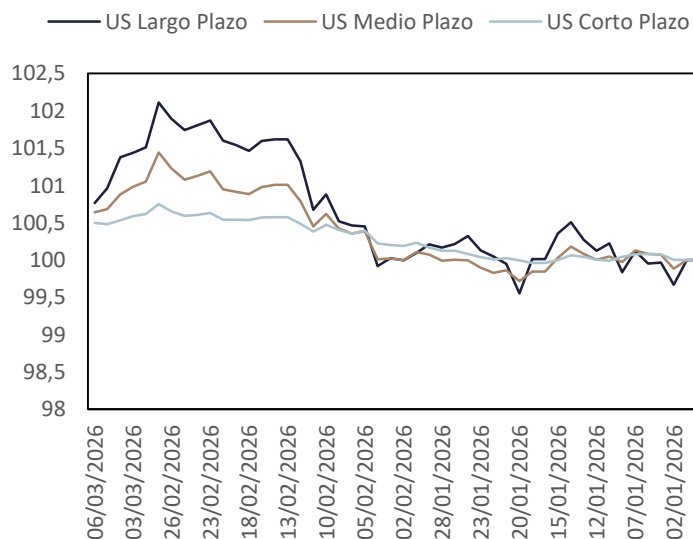
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,3%	-0,5%	0,4%	4,9%
	CCC	-0,3%	-1,1%	-0,6%	7,0%
Total High Yield		-0,3%	-0,8%	-0,1%	6,0%
Investment Grade	A	-0,2%	0,1%	0,5%	5,9%
	AA	-0,2%	0,3%	0,5%	4,7%
	AAA	-0,3%	0,4%	0,5%	4,2%
	BBB	-0,2%	-0,1%	0,5%	6,1%
Total Investment Grade		-0,2%	0,2%	0,5%	5,2%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDJPY	0,1%	1,2%	0,7%	7,1%
USDEUR	-0,1%	2,5%	1,1%	-6,7%
EURGBP	-0,3%	-0,5%	-0,6%	2,9%
USDGBP	-0,4%	2,1%	0,5%	-4,0%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,861	0,746	1,422	1,695	157,8
EUR	1,162		0,866	1,652	1,969	183,3
GBP	1,341	1,155		1,908	2,273	211,6
AUD	0,703	0,605	0,524		1,192	110,9
NZD	0,59	0,508	0,44	0,839		93,08
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

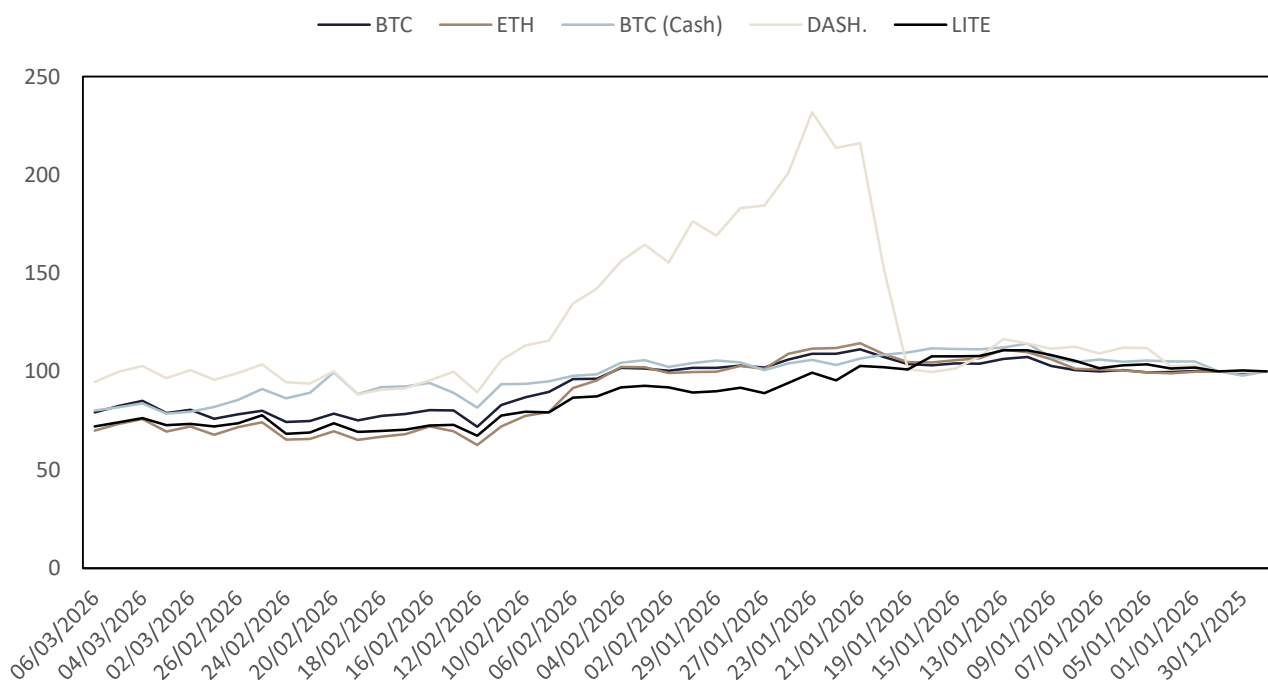
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,0%	-3,0%	-22,1%	-14%
Ethereum	-4,6%	-6,5%	-33,4%	6%
Bitcoin Cash	-2,1%	-15,5%	-25,0%	32%
Dash	-5,3%	-10,2%	-21,5%	54%
Litecoin	-3,0%	-1,4%	-29,6%	-39%

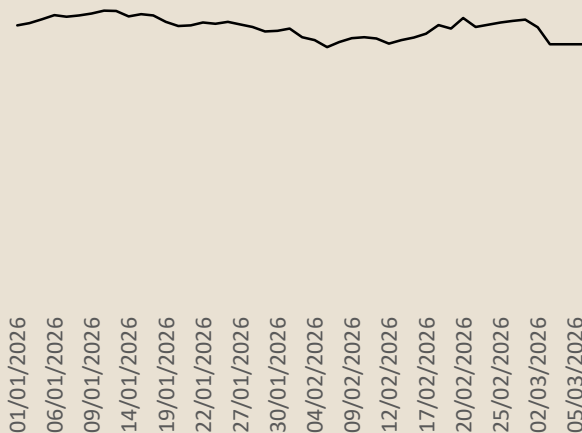
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

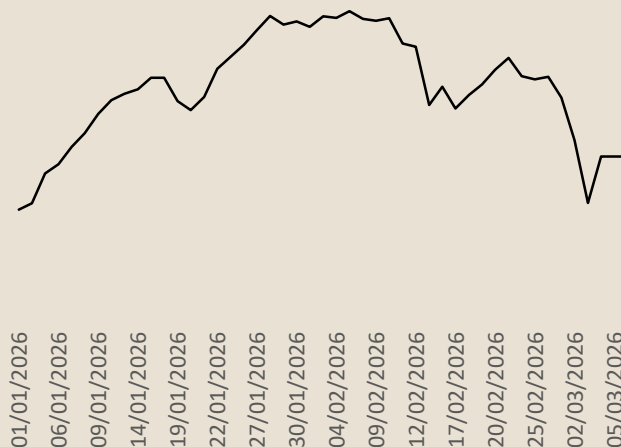
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,39 | **-2,73%**



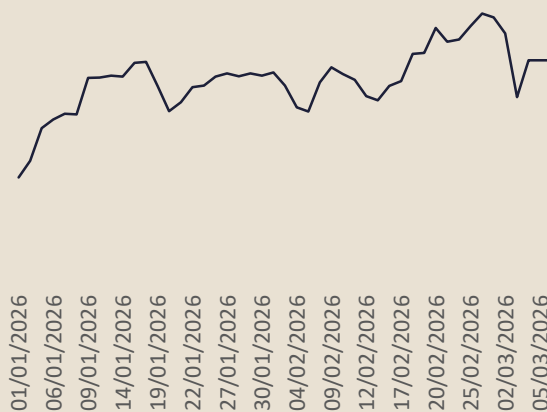
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,54 | **0,30%**



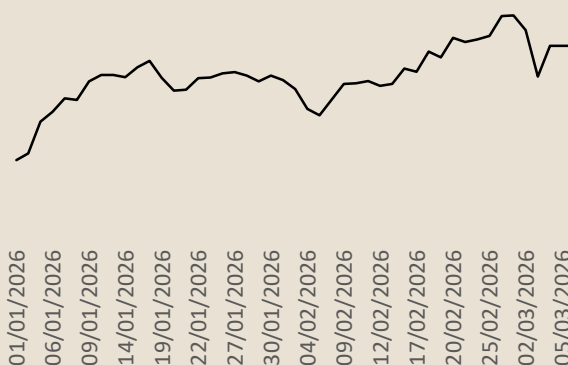
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,22 | **1,71%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,20 | **1,54%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

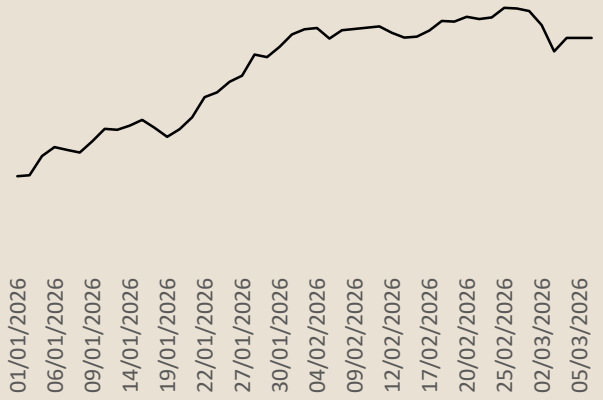
Código DGS: N5213

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

13,75

Rentabilidad en el año

0,42%



Mas información en nuestra web

