

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 09/03/2026

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
5685,20	↓ -0,61%	16928,20	↓ -0,86%	6795,99	↑ 0,83%	24967,25	↑ 1,32%	4096,60	↓ -0,67%

Trump anuncia que el fin de la guerra con Irán está cerca

Los mercados vuelven, una vez más, a bailar al son de Trump. Ayer, después de que el petróleo llegara a dispararse cerca de los 120 dólares por barril y de que todo apuntara a que la situación se estaba descontrollando, Trump apareció con unas declaraciones que llevaron a pensar precisamente lo contrario. En concreto, afirmó que la guerra contra Irán estaría “muy cerca de su final”.

Antes de estas declaraciones, el petróleo ya había moderado gran parte de sus subidas y los mercados de renta variable también habían recuperado buena parte de sus caídas. Parecía como si el mercado estuviera anticipando algo. Sea como sea, todo apunta a que Estados Unidos podría estar cerca de alcanzar un acuerdo con Irán.

El resultado ha sido el esperado: el petróleo ha retrocedido con fuerza y acumula una caída superior al 25% desde los máximos registrados ayer; las bolsas han subido con contundencia —especialmente las europeas hoy, ya que el anuncio se produjo cuando sus mercados ya estaban cerrados— y los tipos de interés han descendido de forma notable.

En esencia, el sentimiento del mercado está girando hacia un escenario mucho menos catastrófico del que parecía probable hace apenas unas horas. De hecho, algunos analistas sugieren que esta situación podría incluso derivar en un escenario más favorable que el previo al inicio de las tensiones, con un precio del petróleo potencialmente más bajo.

Aunque todavía quedan muchos elementos por resolverse, no es descartable que todo termine convirtiéndose en una jugada geoestratégica muy favorable para Estados Unidos. Conviene recordar un factor clave, no solo dentro del programa político de Trump, sino también para el desarrollo de la industria de la inteligencia artificial: el precio de la energía.

Para Trump resulta fundamental garantizar energía barata. Su objetivo es convertir a Estados Unidos en la principal fábrica de modelos de inteligencia artificial del mundo, algo que requiere tanto una enorme infraestructura tecnológica como acceso a fuentes de energía abundantes y económicas. China, su principal competidor en esta carrera, es plenamente consciente de ello y lleva años invirtiendo para aumentar su capacidad de producción energética interna.

Sin embargo, las tensiones actuales están generando incertidumbre y problemas de suministro de petróleo y gas natural en todo el mundo, lo que está encareciendo significativamente el precio de estas materias primas. Precisamente lo contrario de lo que, en teoría, interesaría tanto a Estados Unidos como a la economía global.

Aun así, si la situación terminara resolviéndose con Irán como un aliado renovado de Estados Unidos, podrían levantarse muchas de las restricciones comerciales que actualmente pesan sobre el país. Esto permitiría a Irán aumentar su producción de petróleo, en un escenario similar al que podría darse también con Venezuela.

En definitiva, no es descartable que todo esto termine generando una mayor oferta global de petróleo y gas natural que hace unos años, lo que contribuiría a reducir el precio del crudo y facilitar el acceso a energía más barata. Esto, sin duda, sería positivo tanto para el crecimiento económico como para la evolución de la inflación.

Por supuesto, este es solo uno de los posibles escenarios, y conviene no anticiparse en exceso. Por ahora, lo único que existe es un anuncio que sugiere que la guerra podría terminar pronto, pero el concepto de “pronto” es relativo. El mercado puede estar interpretándolo como cuestión de días, mientras que Trump podría estar refiriéndose a semanas o incluso meses.

Como siempre, el comportamiento de los mercados dependerá de cómo sus expectativas terminen ajustándose a la realidad. De momento, el petróleo ha vuelto a situarse en torno a los 90 dólares por barril, lo que, sin duda, son buenas noticias.

*Rentabilidad a fecha de 09/03/2026

Renta variable

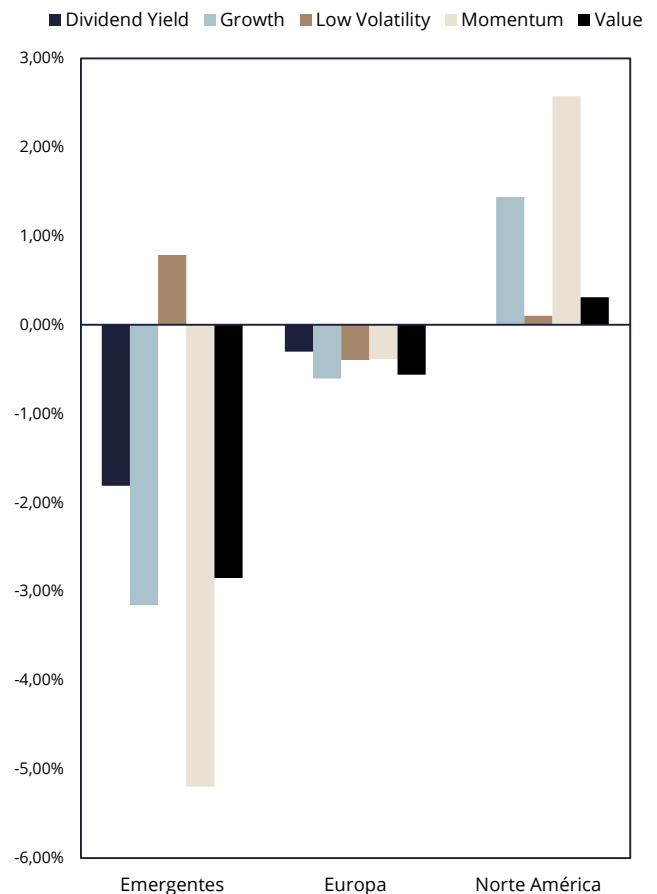
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,8%	-2,3%	-4,7%	32,6%
	Comunicación	1,1%	-1,8%	-1,1%	36,0%
	Salud	1,0%	-0,8%	-1,2%	4,5%
	Industriales	0,8%	-1,4%	10,3%	28,3%
	Consumo básico	0,6%	-1,1%	10,8%	7,5%
	Materiales	0,6%	-3,7%	11,7%	34,4%
	Utilities	0,3%	5,6%	9,0%	19,9%
	Consumo cíclico	0,1%	-2,4%	-5,4%	16,3%
	Energía	-0,2%	4,8%	24,6%	31,6%
	Financiero	-0,5%	-6,3%	-8,0%	9,4%
Total Norte América		0,6%	-0,9%	4,6%	22,0%
Europa	Energía	1,9%	14,2%	22,5%	26,7%
	Tecnológico	-0,1%	-3,1%	7,2%	18,0%
	Salud	-0,1%	-4,4%	0,6%	0,0%
	Utilities	-0,3%	0,4%	10,9%	38,5%
	Financiero	-0,6%	-7,4%	-6,1%	15,2%
	Consumo básico	-0,6%	-2,7%	2,6%	-1,3%
	Industriales	-1,0%	-4,2%	3,3%	15,3%
	Consumo cíclico	-1,4%	-7,7%	-14,1%	-16,7%
	Materiales	-1,4%	-7,5%	2,2%	4,7%
	Comunicación	-1,6%	4,5%	6,4%	1,4%
Total Europa		-0,5%	-1,8%	3,6%	10,2%
Asia	Energía	-0,3%	1,3%	9,3%	33,0%
	Consumo básico	-1,5%	-6,5%	-1,6%	3,5%
	Comunicación	-1,7%	-8,6%	-11,4%	5,0%
	Salud	-2,3%	-7,8%	-0,7%	2,9%
	Consumo cíclico	-2,5%	-10,2%	-5,2%	-2,1%
	Financiero	-2,7%	-7,8%	1,4%	21,1%
	Utilities	-2,7%	-3,3%	4,3%	18,1%
	Industriales	-4,0%	-7,2%	8,5%	37,6%
	Materiales	-4,1%	-4,7%	8,5%	33,7%
	Tecnológico	-6,2%	-5,0%	12,7%	68,1%
Total Asia		-2,8%	-6,0%	2,6%	22,1%
Emergentes	Energía	0,7%	2,8%	10,9%	32,3%
	Consumo básico	-0,8%	-7,1%	-2,1%	3,9%
	Materiales	-0,9%	-5,5%	7,7%	65,2%
	Utilities	-1,0%	-2,7%	5,0%	22,9%
	Comunicación	-1,0%	-7,3%	-9,7%	7,0%
	Financiero	-1,6%	-8,6%	-1,1%	22,2%
	Consumo cíclico	-1,8%	-10,6%	-7,0%	-3,7%
	Salud	-2,0%	-7,0%	-1,2%	12,4%
	Industriales	-3,3%	-3,3%	8,2%	44,4%
	Tecnológico	-6,1%	-3,8%	14,9%	81,9%
Total Emergentes		-1,8%	-5,3%	2,6%	28,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	2,6%	-3,5%	-1,6%	20,6%
	Growth	1,4%	-1,5%	-4,5%	28,6%
	Value	0,3%	-2,6%	3,1%	13,9%
	Low Volatility	0,1%	0,9%	3,6%	10,2%
	Dividend Yield	0,0%	-2,1%	7,3%	14,1%
Total Norte América		0,9%	-1,8%	1,6%	17,5%
Europa	Dividend Yield	-0,3%	-1,3%	3,4%	11,5%
	Momentum	-0,4%	-5,4%	0,1%	17,7%
	Low Volatility	-0,4%	-0,1%	4,2%	8,2%
	Value	-0,6%	-4,1%	1,2%	14,1%
	Growth	-0,6%	-3,7%	0,0%	3,4%
Total Europa		-0,5%	-2,9%	1,8%	11,0%
Emergentes	Low Volatility	0,8%	-3,8%	2,1%	14,3%
	Dividend Yield	-1,8%	-6,5%	1,8%	23,5%
	Value	-2,8%	-6,0%	4,7%	33,3%
	Growth	-3,2%	-6,1%	2,7%	33,5%
	Momentum	-5,2%	-9,2%	4,4%	30,6%
Total Emergentes		-2,4%	-6,3%	3,2%	27,0%

Variación 1D



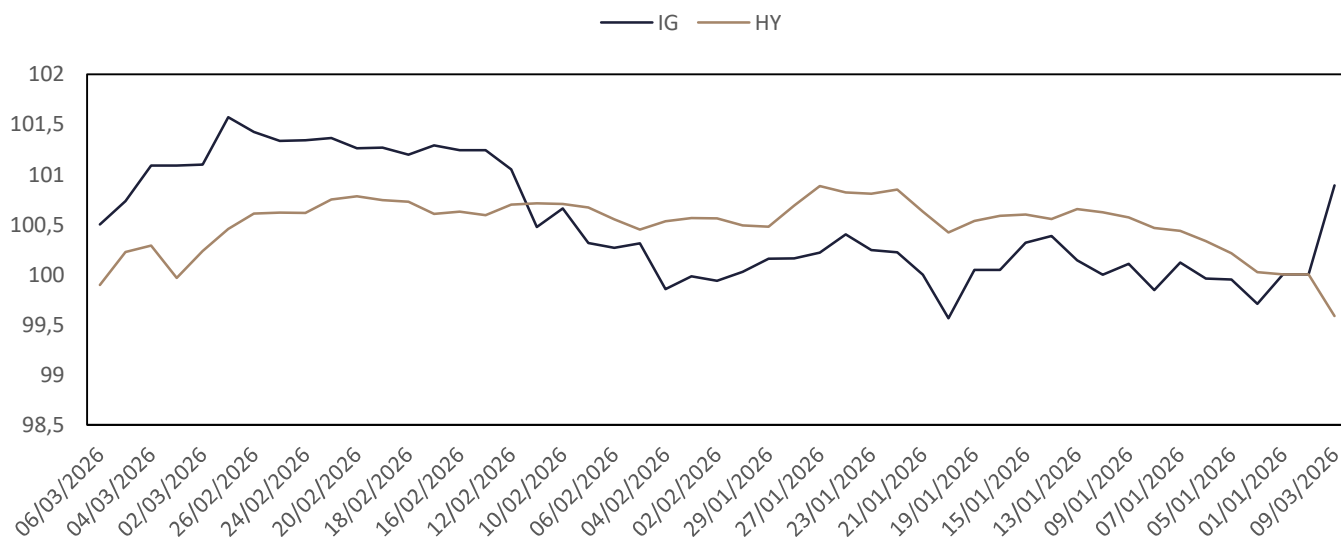
Renta fija

Duración

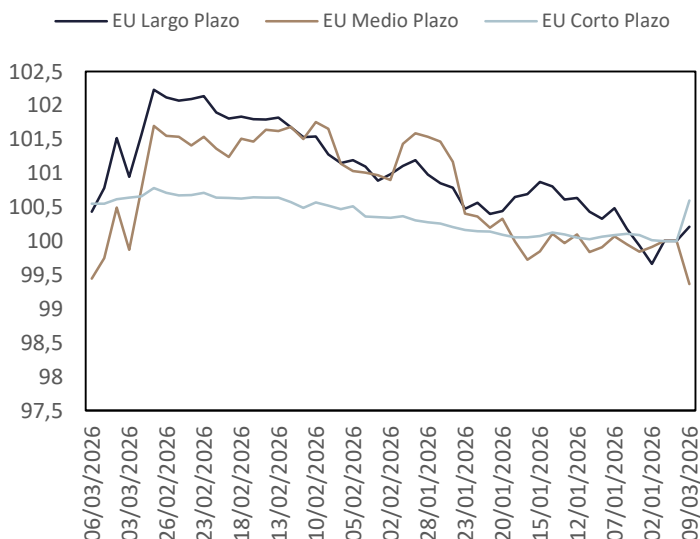
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	0,6%	5,1%
	1-3 años USA	0,1%	0,1%	0,5%	4,5%
Total Corto plazo		0,0%	0,1%	0,6%	4,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,2%	-1,3%	0,3%	3,0%
	10-15 años USA	0,4%	0,2%	1,0%	7,5%
	7-10 años Europa	-0,2%	-1,3%	0,1%	3,7%
	7-10 años USA	0,4%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

Rating

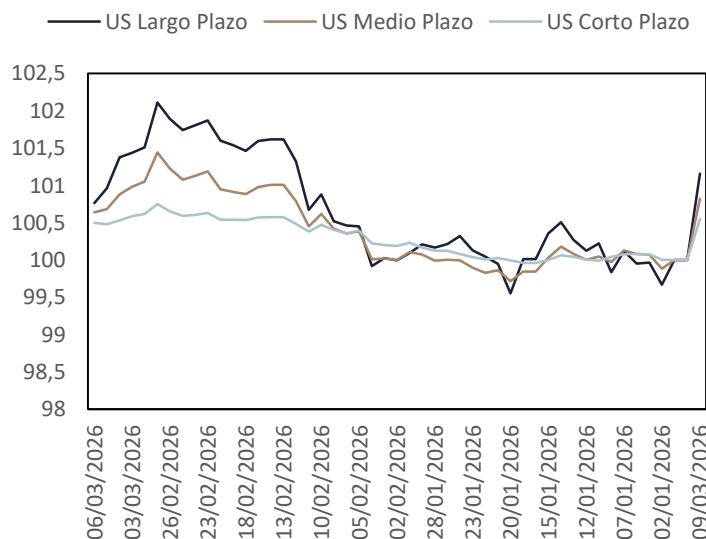
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,6%	-1,1%	-0,1%	4,4%
	CCC	-0,1%	-1,1%	-0,7%	7,0%
Total High Yield		-0,3%	-1,1%	-0,4%	5,7%
Investment Grade	A	0,3%	0,1%	0,8%	6,2%
	AA	0,4%	0,3%	0,9%	5,1%
	AAA	0,5%	0,5%	1,0%	4,7%
	BBB	0,3%	0,0%	0,8%	6,4%
Total Investment Grade		0,4%	0,2%	0,9%	5,6%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,859	0,744	1,413	1,685	157,7
EUR	1,164		0,866	1,644	1,961	183,5
GBP	1,344	1,155		1,899	2,264	211,8
AUD	0,708	0,608	0,527		1,192	111,6
NZD	0,593	0,51	0,442	0,839		93,55
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

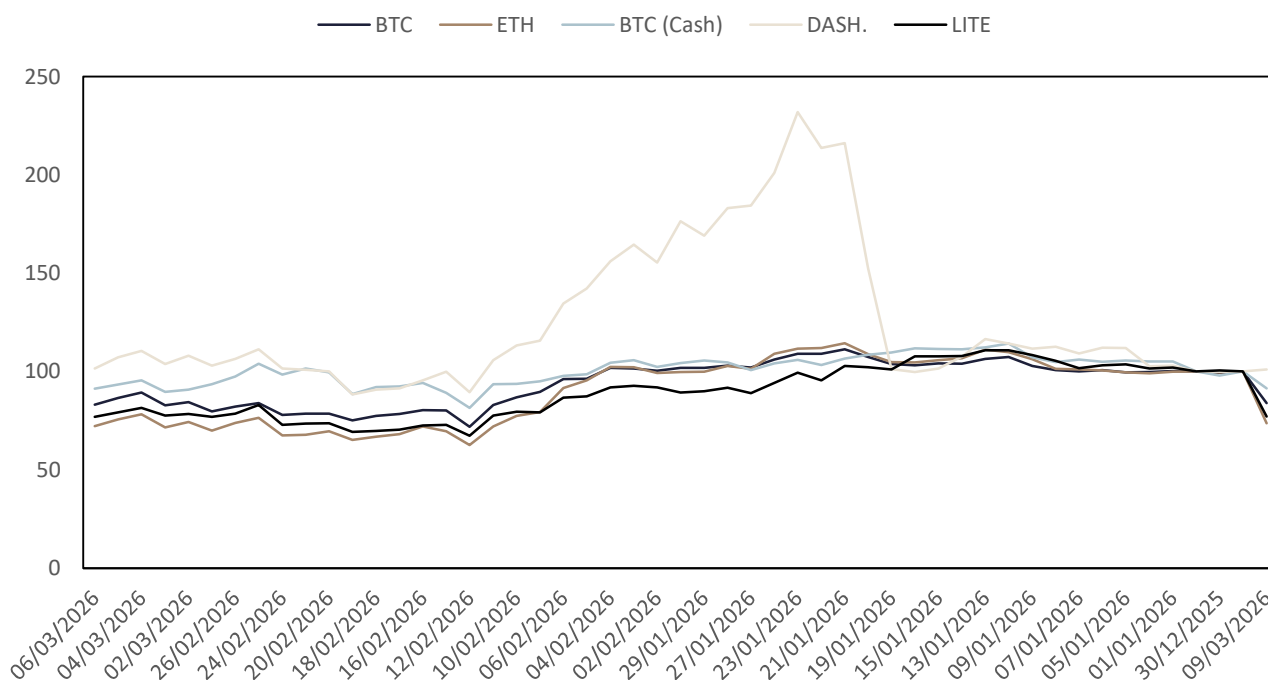
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,0%	0,5%	-21,3%	-13%
Ethereum	2,1%	0,9%	-32,0%	8%
Bitcoin Cash	0,1%	-13,7%	-24,9%	32%
Dash	-0,6%	-6,8%	-22,0%	53%
Litecoin	0,3%	2,0%	-29,4%	-38%

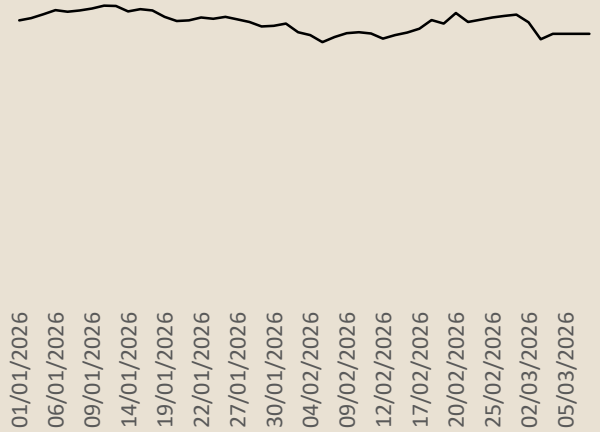
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

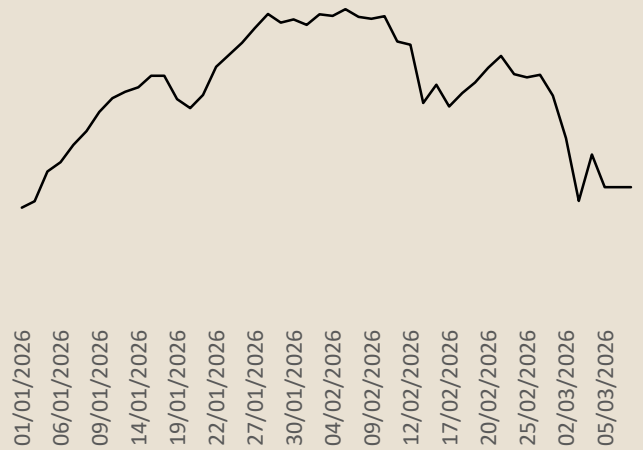
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,47 | -1,92%



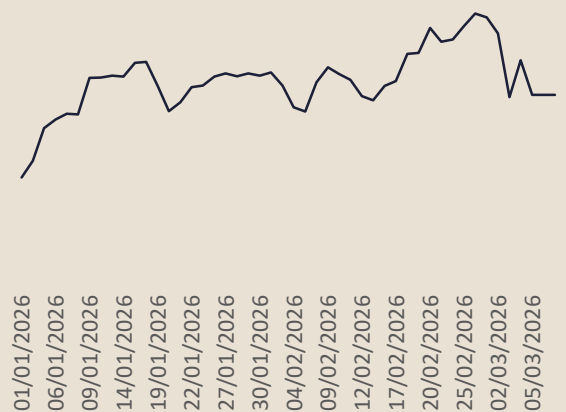
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,52 | 0,11%



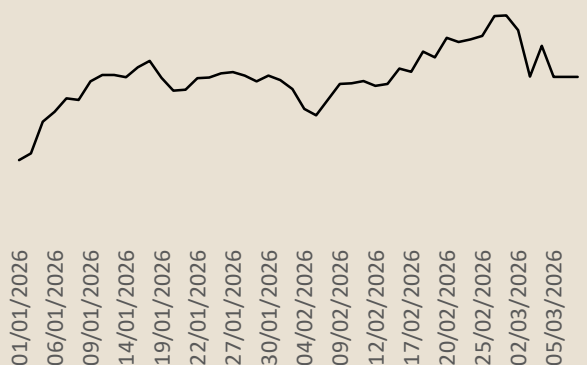
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,16 | 1,21%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,16 | 1,12%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

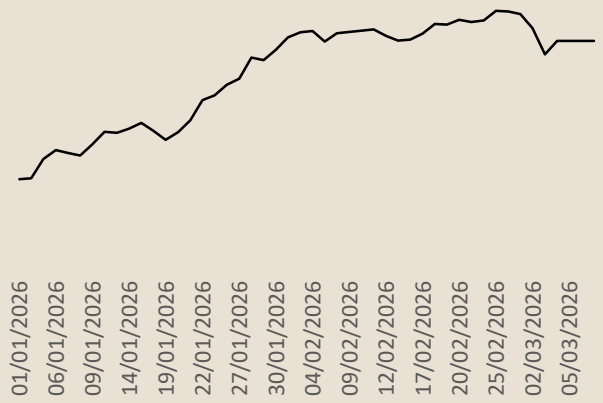
Código DGS: N5213

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

13,71

Rentabilidad en el año

0,09%



Mas información en nuestra web

