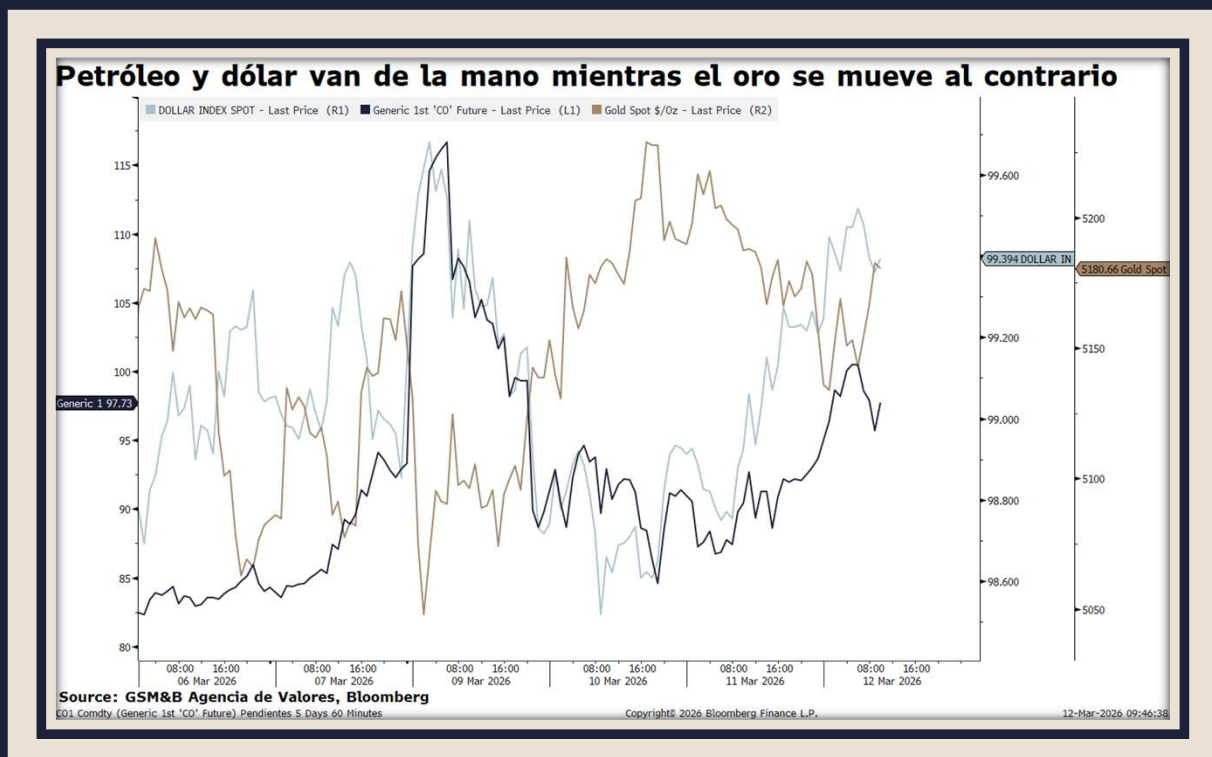


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/03/2026

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
5794,68	↓ -0,73%	17351,90	↓ -0,53%	6775,80	⇒ -0,08%	24965,01	⇒ 0,03%	4133,43	↑ 0,25%

El petróleo vuelve a superar momentáneamente los 100 dólares

Esta noche hemos vuelto a ver cómo el precio del petróleo Brent superaba nuevamente los 100 dólares por barril, debido a que las tensiones en el Golfo Pérsico continúan intensificándose. Ayer ya vimos cómo Irán atacaba directamente a cargueros de petróleo y esta mañana hemos despertado con nuevos ataques contra otros dos barcos. Esto ha provocado que las aseguradoras eleven al máximo el nivel de riesgo en la zona, lo que sigue dificultando el tráfico marítimo en esa ruta.

En esta situación no resulta extraño ver al petróleo alcanzar nuevamente los 100 dólares, ya que el efecto del mensaje tranquilizador de Trump se ha diluido y, de hecho, las últimas noticias son poco alentadoras. Desde Teherán han llegado amenazas de que el petróleo podría alcanzar los 200 dólares por barril si la escalada continúa. Como advertíamos ayer, esta amenaza de Irán parece más bien un farol, ya que sería algo que le perjudicaría directamente. La situación económica del país ya era muy delicada antes de que comenzara esta escalada, y un conflicto de estas dimensiones solo empeoraría aún más el panorama. La población ya mostraba un fuerte descontento y habíamos visto verdaderas protestas en las calles. Si la situación económica y social sigue deteriorándose, Irán no solo tendrá que afrontar presiones externas, sino también internas.

Muchos podrían pensar que, tarde o temprano, llegará apoyo externo. Sin embargo, no parece probable. Rusia ya tiene suficiente con su propia guerra y China, pese a todo, mantiene su atención en otros asuntos y lo último que le interesa es involucrarse en un conflicto directo contra Estados Unidos. Por tanto, en la dirección hacia la que se encamina el conflicto, es probable que Irán termine asfixiándose económicamente antes que el resto. De ahí que Trump parezca dispuesto a llevar la presión hasta el final. Puede parecer una afirmación demasiado ambiciosa, pero cuando Trump declaró ayer que "ya habían ganado la guerra", quizá no estaba tan equivocado.

En cualquier caso, toda esta situación genera incertidumbre y provoca que las primas de riesgo exigidas por los inversores sigan aumentando. Este concepto suele asociarse únicamente al crédito, pero también se refleja en los mercados bursátiles mediante valoraciones más bajas, que indirectamente elevan la rentabilidad esperada de las inversiones. Por ello, hoy volvemos a ver a las bolsas europeas caer cerca de un 1%, mientras que los futuros estadounidenses cotizan con descensos en torno al 0,5%. El petróleo ha superado momentáneamente los 100 dólares por barril, aunque ahora mismo cotiza ligeramente por debajo. El oro, por su parte, se encuentra atrapado entre dos fuerzas que lo empujan en direcciones opuestas.

Por un lado, la escalada del conflicto aumenta su atractivo como activo refugio. Esto ocurre principalmente porque las guerras suelen implicar un mayor déficit público y, por tanto, tienden a erosionar el valor de las monedas fiat. Sin embargo, por otro lado, el dólar no está cayendo; más bien ocurre lo contrario. Las ventas en los mercados están elevando temporalmente la demanda de dólares, lo que fortalece la divisa estadounidense.

En estas circunstancias, el precio del oro está equilibrando constantemente estas dos fuerzas. Por ahora lo vemos subir apenas un 0,15%, aunque hace unas horas, cuando el petróleo superó los 100 dólares, el oro estaba cayendo. Paralelamente, el dólar marcó sus máximos del día precisamente cuando el petróleo cotizaba por encima de ese nivel y ahora ha corregido ligeramente, lo que ha dado algo de margen al oro para recuperarse.

Por último, aunque pasó prácticamente desapercibido al no presentar sorpresas y debido a la presencia de temas más urgentes, ayer se publicaron los datos de inflación (IPC) de Estados Unidos correspondientes al mes de febrero. Los datos salieron en línea con lo esperado: un IPC mensual del 0,3% (una décima por encima del mes anterior) y una tasa anual que se mantiene en el 2,4%.

En el caso de la inflación subyacente, la tasa mensual se situó en el 0,2% (una décima por debajo del mes anterior) y la tasa anual se mantuvo en el 2,5%.

*Rentabilidad a fecha de 11/03/2026

Renta variable

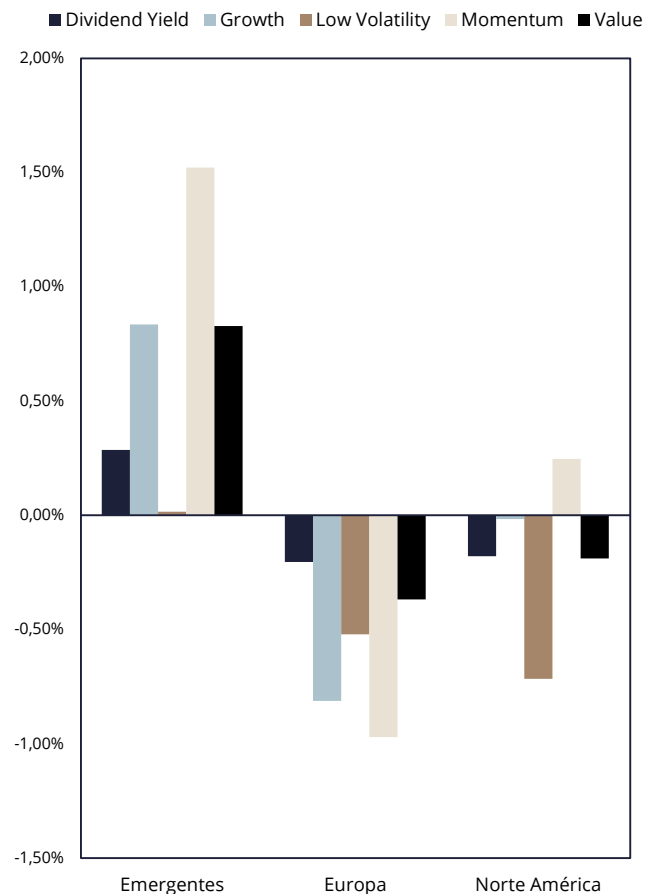
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,1%	5,2%	25,8%	33,1%
	Tecnológico	0,3%	0,8%	-4,4%	31,3%
	Comunicación	0,0%	1,3%	-0,8%	35,3%
	Consumo cíclico	-0,2%	-0,6%	-5,6%	15,0%
	Salud	-0,2%	-2,1%	-2,1%	5,7%
	Industriales	-0,2%	-1,5%	9,4%	29,1%
	Materiales	-0,5%	-2,8%	11,3%	34,3%
	Utilities	-0,8%	1,8%	7,5%	19,8%
	Financiero	-0,8%	-4,1%	-9,1%	8,7%
	Consumo básico	-1,3%	-5,0%	9,3%	9,5%
Total Norte América		-0,2%	-0,7%	4,1%	22,2%
Europa	Energía	2,4%	13,3%	24,2%	28,8%
	Tecnológico	0,1%	2,3%	10,3%	21,3%
	Consumo cíclico	-0,5%	-5,2%	-12,5%	-13,1%
	Materiales	-0,5%	-4,7%	4,3%	8,4%
	Comunicación	-0,6%	2,2%	5,9%	1,1%
	Consumo básico	-0,7%	-5,5%	2,0%	0,9%
	Financiero	-0,7%	-3,1%	-4,1%	17,6%
	Utilities	-0,8%	-0,2%	12,1%	40,1%
	Salud	-0,9%	-6,1%	0,0%	2,5%
	Industriales	-1,1%	-2,2%	5,2%	16,4%
Total Europa		-0,3%	-0,9%	4,7%	12,4%
Asia	Tecnológico	3,1%	0,5%	22,1%	83,9%
	Materiales	1,1%	-4,5%	12,6%	39,6%
	Utilities	0,7%	-3,1%	6,5%	20,1%
	Energía	0,4%	-0,2%	9,2%	32,3%
	Comunicación	0,4%	-3,8%	-7,4%	10,5%
	Industriales	0,1%	-5,8%	12,2%	44,1%
	Consumo cíclico	0,0%	-8,3%	-2,9%	0,8%
	Salud	-0,3%	-5,6%	1,4%	5,6%
	Financiero	-0,4%	-7,9%	3,4%	24,4%
	Consumo básico	-0,4%	-7,3%	-1,1%	4,1%
Total Asia		0,5%	-4,6%	5,6%	26,5%
Emergentes	Tecnológico	3,6%	1,7%	25,3%	99,5%
	Energía	1,2%	3,1%	12,2%	33,7%
	Industriales	0,2%	-1,9%	12,0%	50,7%
	Utilities	0,1%	-1,3%	7,2%	25,5%
	Consumo cíclico	-0,6%	-8,3%	-4,9%	-1,6%
	Comunicación	-0,6%	-2,7%	-6,3%	11,8%
	Consumo básico	-0,6%	-6,7%	-1,4%	4,4%
	Salud	-0,6%	-6,0%	1,0%	14,0%
	Financiero	-0,7%	-7,5%	0,6%	24,2%
	Materiales	-1,3%	-6,5%	9,1%	66,7%
Total Emergentes		0,1%	-3,6%	5,5%	32,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,5%	-3,9%	12,7%	42,1%
	Growth	0,8%	-2,6%	7,9%	40,5%
	Value	0,8%	-4,0%	8,5%	38,2%
	Dividend Yield	0,3%	-5,0%	3,9%	25,8%
	Low Volatility	0,0%	-3,2%	2,6%	14,0%
Total Emergentes		0,7%	-3,8%	7,1%	32,1%
Norte América	Momentum	0,2%	-0,1%	-0,6%	20,9%
	Growth	0,0%	0,9%	-4,7%	26,6%
	Dividend Yield	-0,2%	-2,3%	6,6%	16,7%
	Value	-0,2%	-2,1%	2,6%	15,5%
	Low Volatility	-0,7%	0,5%	2,1%	10,7%
Total Norte América		-0,2%	-0,6%	1,2%	18,1%
Europa	Dividend Yield	-0,2%	-1,2%	4,2%	13,9%
	Value	-0,4%	-2,5%	2,6%	17,0%
	Low Volatility	-0,5%	-0,7%	4,4%	9,7%
	Growth	-0,8%	-2,2%	1,1%	5,3%
	Momentum	-1,0%	-2,2%	2,3%	19,6%
Total Europa		-0,6%	-1,8%	2,9%	13,1%

Variación 1D



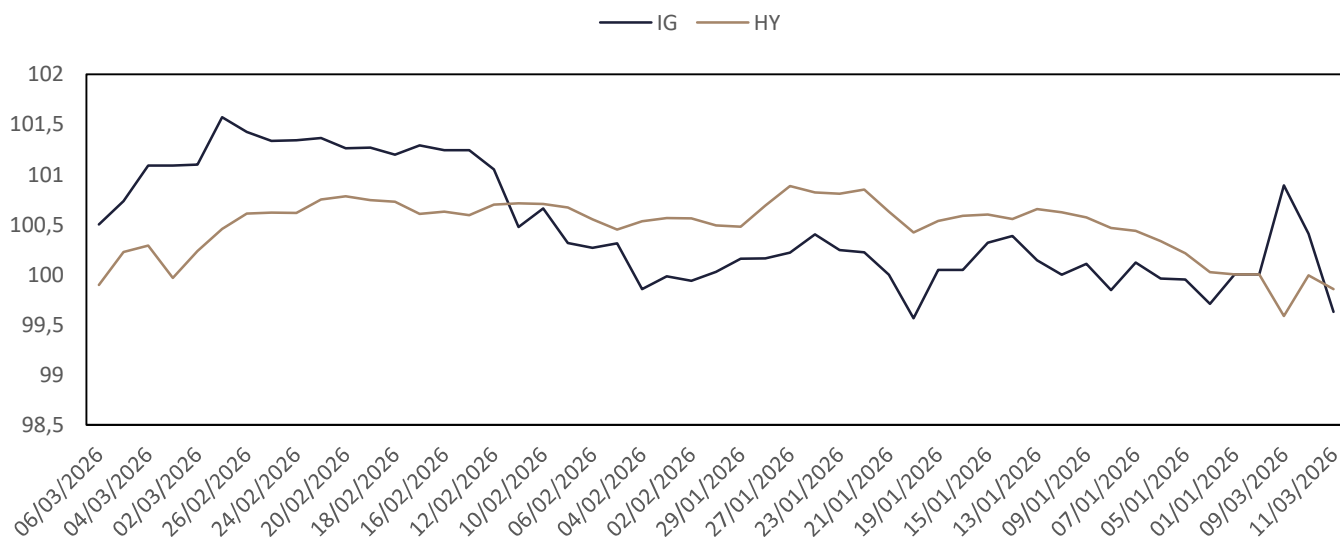
Renta fija

Duración

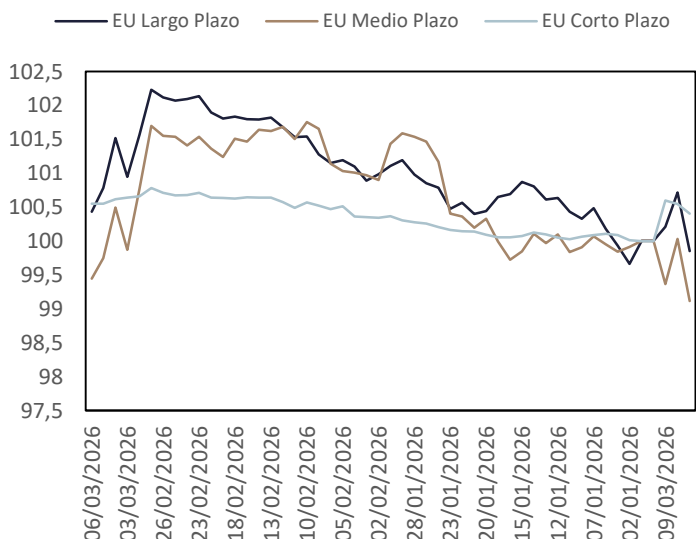
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,2%	0,4%	5,1%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,1%	0,4%	4,5%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,1%	0,4%	4,8%
Largo plazo	10-15 años Europa	-0,9%	-1,9%	-0,1%	3,5%
	10-15 años USA	-0,8%	-1,6%	-0,3%	7,2%
	7-10 años Europa	-0,8%	-1,7%	-0,2%	4,0%
	7-10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

Rating

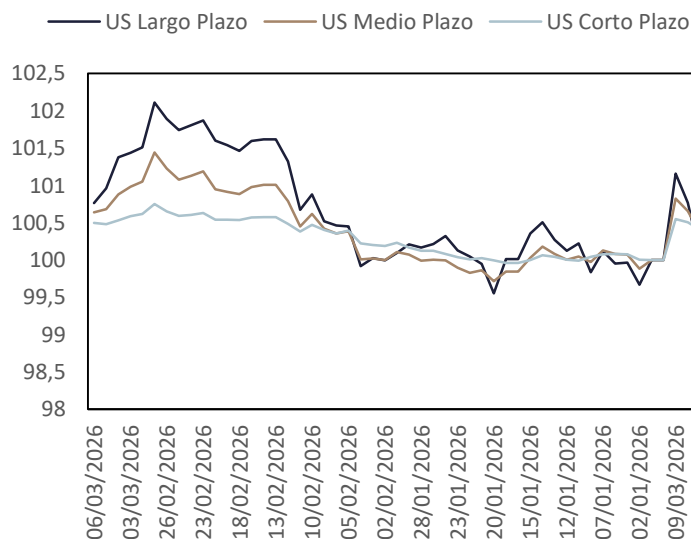
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	-0,2%	-0,8%	0,1%	4,8%
	CCC	-0,1%	-0,8%	-0,4%	7,7%
Total High Yield		-0,1%	-0,8%	-0,1%	6,2%
Investment Grade	A	-0,7%	-1,3%	-0,2%	5,9%
	AA	-0,8%	-1,3%	-0,4%	4,6%
	AAA	-1,0%	-1,8%	-0,7%	3,9%
	BBB	-0,6%	-1,3%	-0,1%	6,2%
Total Investment Grade		-0,8%	-1,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,865	0,746	1,398	1,691	159
EUR	1,157		0,862	1,617	1,956	183,9
GBP	1,341	1,16		1,875	2,268	213,2
AUD	0,715	0,618	0,533		1,209	113,7
NZD	0,591	0,511	0,441	0,827		93,98
JPY	0,006	0,005	0,005	0,009	0,011	

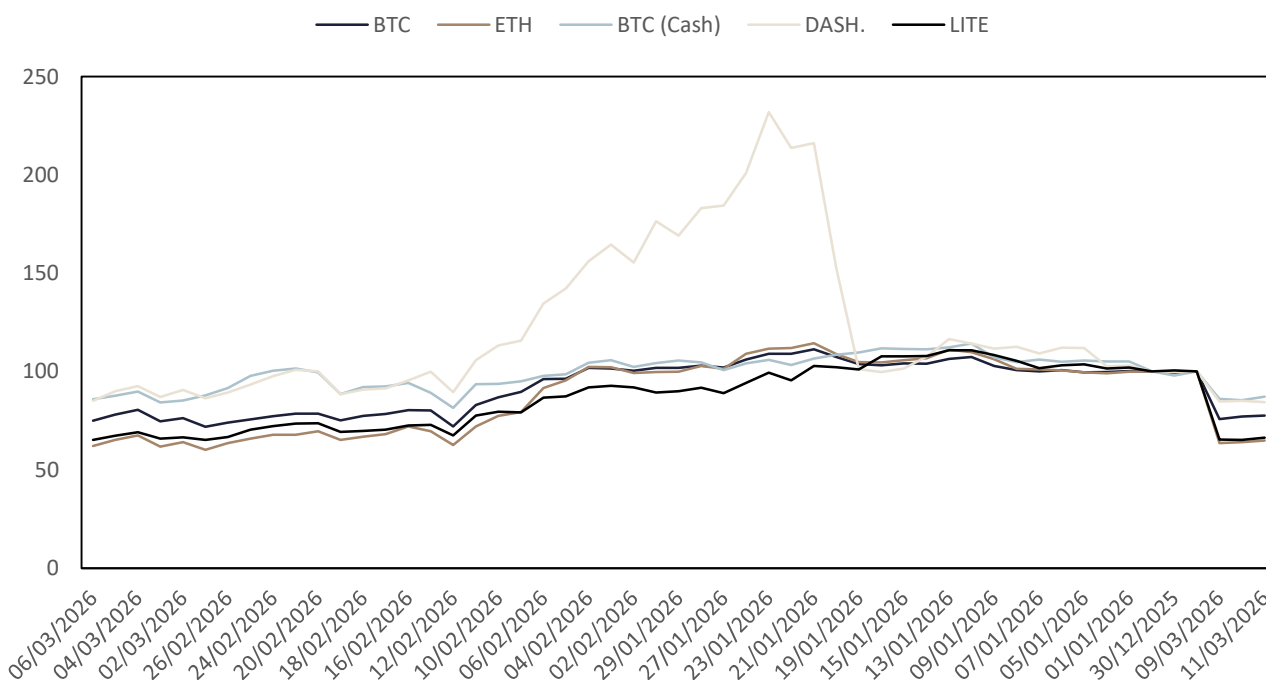
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,6%	7,4%	-19,4%	-15%
Ethereum	1,3%	7,6%	-30,5%	9%
Bitcoin Cash	2,2%	-8,7%	-23,9%	28%
Dash	-0,6%	-3,7%	-22,1%	47%
Litecoin	1,8%	5,1%	-28,4%	-40%

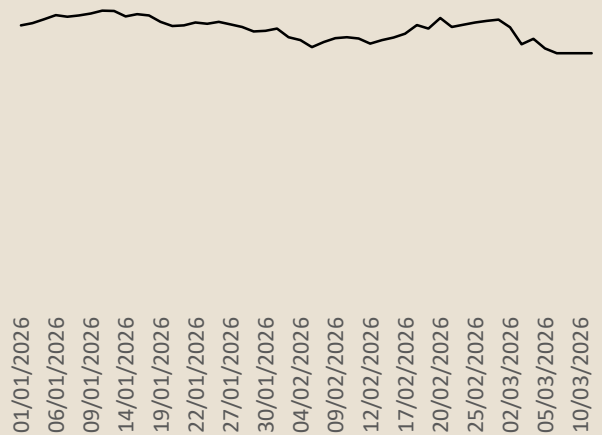
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

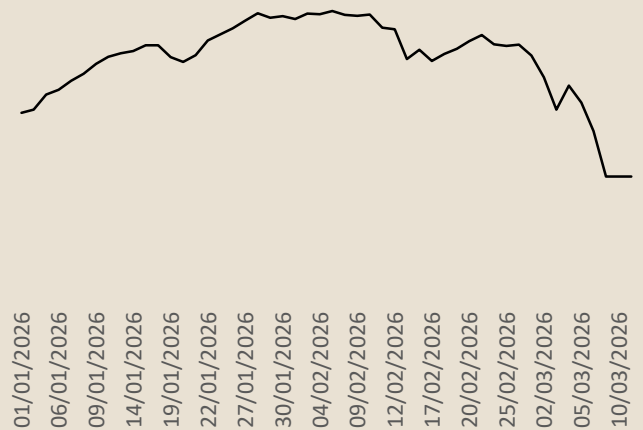
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,27 | -3,99%



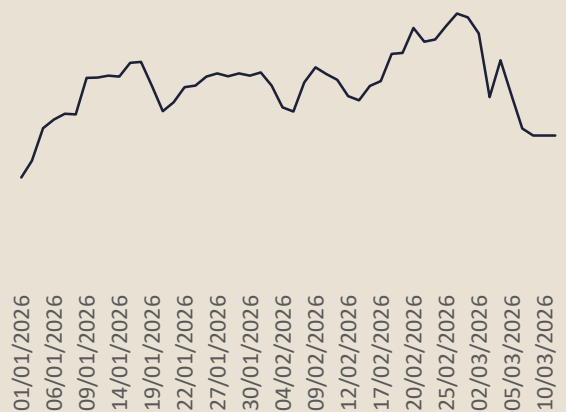
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,42 | -0,69%



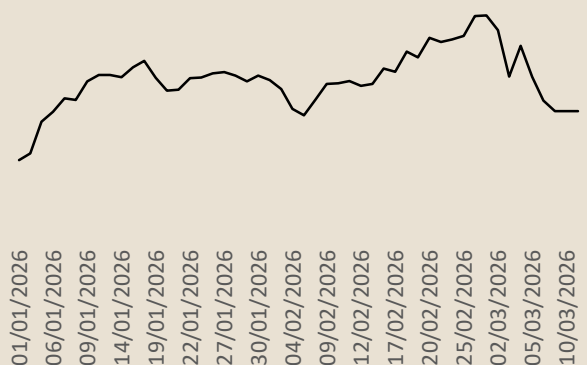
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,09 | 0,61%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,11 | 0,66%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

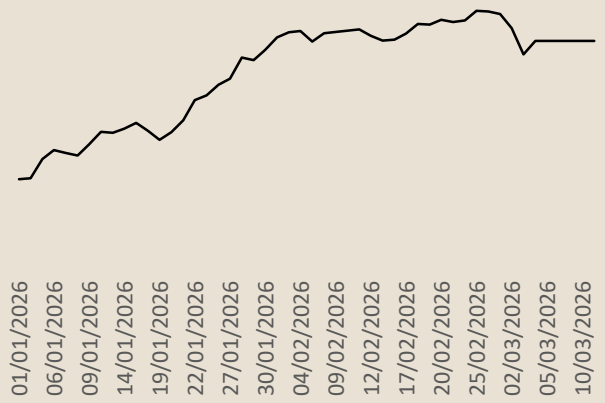
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,74912396

Rentabilidad en el año

4,83%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES014.2046038

Valor liquidativo

13,56

Rentabilidad en el año

-0,95%



Mas información en nuestra web

