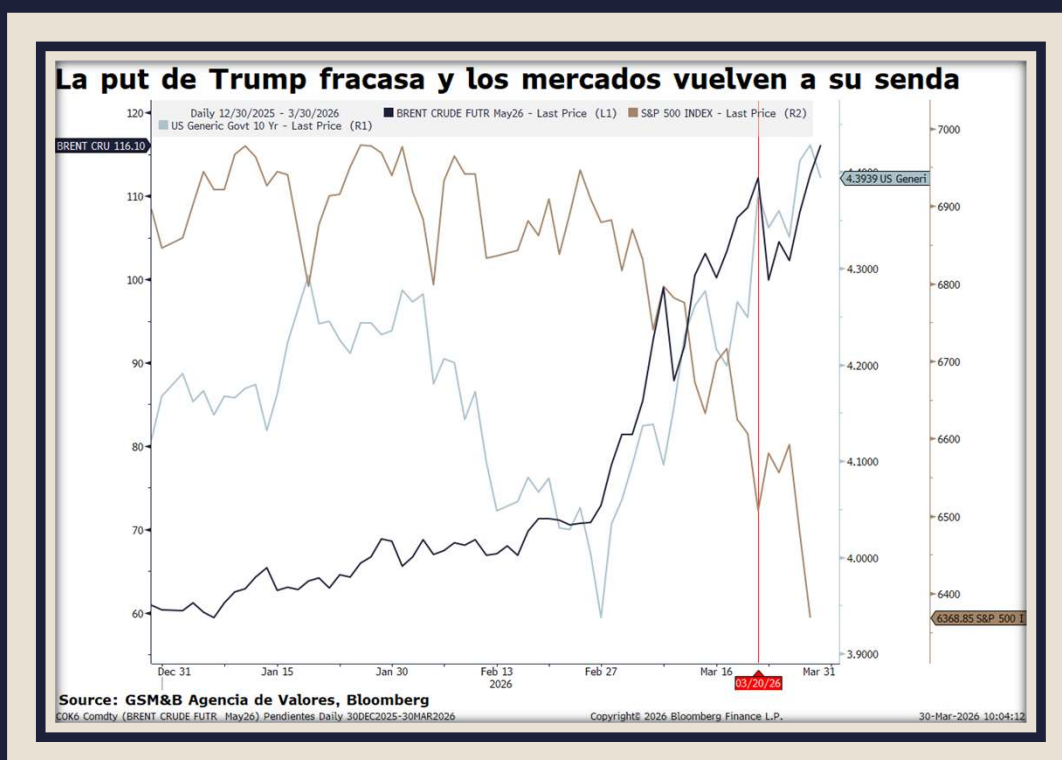


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 27/03/2026

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
5505,80	↓ -1,08%	16802,50	↓ -0,95%	6368,85	↓ -1,67%	23132,77	↓ -1,93%	3913,72	↑ 0,63%

El mercado no se termina de creer la put de Trump

Esta noche, Donald Trump ha afirmado que las negociaciones con Irán van “extremadamente bien”. Esto no es nada nuevo: durante toda la semana pasada hemos recibido noticias que buscan transmitir la idea de que el alto el fuego está cerca.

Sin embargo, aunque es cierto que la intensidad de los ataques ha caído de forma drástica, estos no han cesado. Esto no significa que la información sea falsa, pero tampoco es del todo correcto afirmar, como muchos sugieren, que estamos ante un alto el fuego inminente.

La situación sigue siendo delicada y, pese a las declaraciones de Trump, la versión de Irán es distinta, ya que niega cualquier tipo de negociación. Nos encontramos, por tanto, ante dos versiones completamente opuestas, y nuestra tarea es interpretar cuál se aproxima más a la realidad.

Para ello, más que fijarnos en lo que dicen los políticos, conviene observar lo que hacen. Como se ha mencionado, los ataques no han cesado, aunque su intensidad sí ha disminuido notablemente, lo cual, sin duda, es una señal positiva.

Otra de las afirmaciones de Trump es que el tráfico de petroleros por el estrecho de Ormuz se está reanudando y que en los últimos días han transitado varios barcos. Esto es cierto, pero, de nuevo, conviene tomarlo con cautela.

En los últimos días se ha registrado una media de cinco barcos diarios atravesando el estrecho. Estos han contado con la aprobación de Teherán, lo que puede interpretarse como un gesto por parte de Irán.

Sin embargo, por ahora debemos considerarlo únicamente como eso: un gesto. Antes del inicio del conflicto, alrededor de 120 barcos cruzaban diariamente el estrecho de Ormuz. El tráfico actual apenas alcanza el 5% de ese volumen, por lo que no conviene precipitarse ni asumir que estamos ante el principio del fin.

Para hablar en esos términos, sería necesario observar un acercamiento real entre Irán y Estados Unidos confirmado por ambas partes. Mientras persistan versiones contradictorias, no se puede considerar la situación como estable o sostenible.

Por otro lado, el mercado suele reflejar mejor que nadie la información disponible, y uno de los activos más útiles para medir el estado del conflicto es el petróleo. Aunque el precio se mantiene por debajo de los 120 dólares alcanzados puntualmente hace unas semanas, tampoco ha logrado sostenerse por mucho tiempo por debajo de los 100 dólares.

Hoy, el petróleo Brent sube un 3%, situándose cerca de los 109 dólares por barril. Se trata de niveles indeseablemente altos, que indican que las tensiones persisten a pesar de los supuestos “acercamientos”.

Desde un punto de vista técnico, el precio se encuentra actualmente en el mismo nivel que tenía antes del anuncio de Trump sobre un posible alto el fuego inminente. El mercado parece haber frenado la subida en este punto, considerándolo una zona clave.

Un avance adicional desde estos niveles sugeriría que el mercado no otorga credibilidad a las declaraciones de Trump y que percibe escasa mejora en el conflicto. Por el contrario, si el precio del petróleo se estabiliza y comienza a descender, indicaría que los inversores consideran que la situación ha mejorado.

Otro indicador a vigilar son los tipos de interés, que, lamentablemente, han continuado al alza pese a las declaraciones de Trump. El rendimiento del bono estadounidense a 30 años vuelve a acercarse peligrosamente al 5%, mientras que el bono a 10 años ronda el 4,40%.

Estas subidas pueden interpretarse como una señal de que el mercado de renta fija no confía en el mensaje de Trump. Al mismo tiempo, las bolsas han continuado cayendo tanto en Europa como en Estados Unidos, reforzando la percepción de que los inversores no creen que exista un acercamiento real o suficiente como para anticipar el fin del conflicto en el corto plazo.

*Rentabilidad a fecha de 27/03/2026

Renta variable

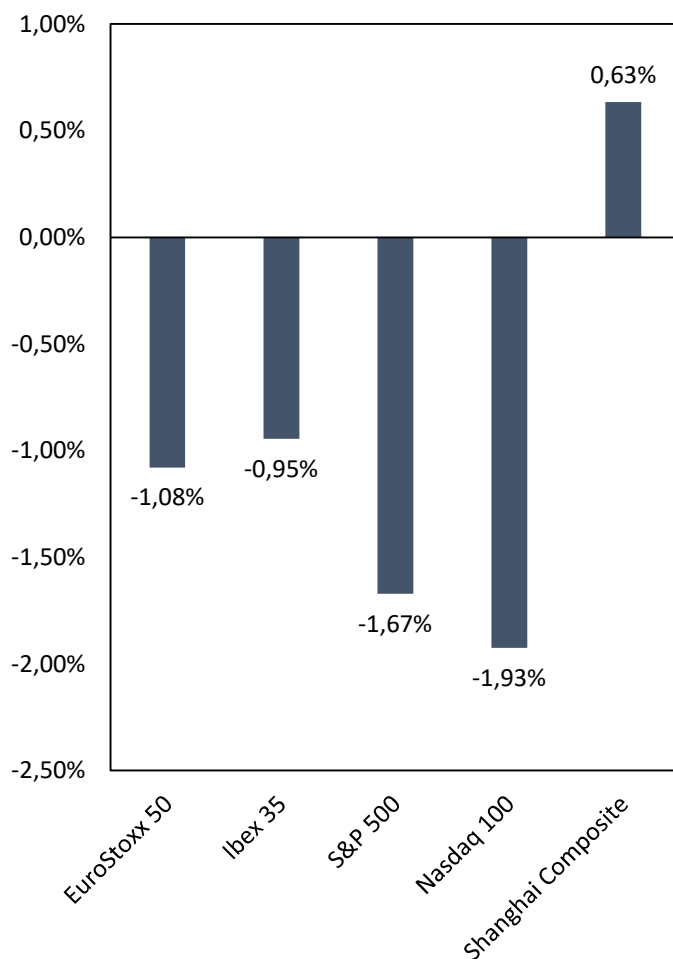
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,9%	10,4%	40,1%	35,3%
	Consumo básico	0,8%	-6,8%	6,7%	5,2%
	Utilities	0,6%	-3,3%	6,6%	16,4%
	Materiales	-0,3%	-9,1%	6,1%	15,0%
	Industriales	-1,2%	-10,9%	3,1%	22,1%
	Salud	-1,7%	-9,2%	-7,8%	-0,9%
	Tecnológico	-2,1%	-7,2%	-11,9%	24,2%
	Comunicación	-2,3%	-11,0%	-11,7%	25,5%
	Financiero	-2,5%	-6,7%	-13,0%	-1,6%
	Consumo cíclico	-3,0%	-7,8%	-12,7%	6,7%
Total Norte América		-1,0%	-6,2%	0,6%	14,8%
Europa	Materiales	0,4%	-7,0%	2,6%	9,9%
	Salud	0,0%	-8,1%	-3,6%	0,0%
	Consumo básico	-0,2%	-10,0%	-2,8%	-4,1%
	Energía	-0,2%	15,0%	37,1%	32,8%
	Utilities	-0,7%	-5,8%	9,6%	28,5%
	Financiero	-0,8%	-8,1%	-8,8%	9,4%
	Comunicación	-1,1%	-5,7%	1,4%	-5,4%
	Consumo cíclico	-1,2%	-9,9%	-19,3%	-17,4%
	Industriales	-2,1%	-11,8%	-3,4%	8,6%
	Tecnológico	-2,2%	-7,3%	2,8%	15,2%
Total Europa		-0,8%	-5,9%	1,6%	7,8%
Asia	Salud	1,1%	-5,3%	-1,0%	1,6%
	Consumo básico	0,3%	-6,0%	-2,7%	0,6%
	Comunicación	0,1%	-4,7%	-13,6%	3,0%
	Utilities	-0,2%	-3,4%	4,7%	14,8%
	Materiales	-0,4%	-16,3%	3,5%	27,5%
	Consumo cíclico	-0,5%	-10,5%	-7,9%	-4,5%
	Financiero	-0,6%	-5,7%	1,0%	17,6%
	Industriales	-0,6%	-8,9%	8,6%	39,1%
	Energía	-0,8%	-1,1%	8,9%	26,8%
	Tecnológico	-1,0%	-11,1%	15,0%	76,8%
Total Asia		-0,3%	-7,3%	1,7%	20,3%
Emergentes	Salud	1,8%	-6,5%	-2,6%	6,6%
	Consumo básico	-0,4%	-6,4%	-4,7%	-3,2%
	Comunicación	-0,4%	-6,4%	-13,9%	1,5%
	Materiales	-0,5%	-18,2%	-1,6%	42,3%
	Energía	-0,6%	1,3%	11,2%	21,6%
	Consumo cíclico	-0,7%	-8,7%	-9,5%	-7,8%
	Tecnológico	-0,9%	-11,0%	18,3%	89,6%
	Utilities	-0,9%	-4,5%	3,3%	11,3%
	Financiero	-1,1%	-7,4%	-3,5%	13,4%
	Industriales	-1,5%	-10,2%	5,3%	37,9%
Total Emergentes		-0,5%	-7,8%	0,2%	21,3%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	-0,3%	-7,0%	0,2%	14,4%
	Low Volatility	-0,6%	-6,1%	-0,8%	10,1%
	Value	-0,7%	-9,6%	3,0%	25,8%
	Growth	-0,9%	-9,2%	1,6%	30,4%
	Momentum	-0,9%	-13,5%	5,5%	33,0%
Total Emergentes		-0,7%	-9,1%	1,9%	22,7%
Europa	Dividend Yield	-0,3%	-4,4%	3,1%	7,9%
	Value	-0,5%	-6,3%	-0,3%	12,1%
	Low Volatility	-0,7%	-5,6%	4,0%	7,8%
	Momentum	-1,4%	-8,6%	-3,3%	12,3%
	Growth	-1,4%	-9,4%	-5,5%	-0,5%
Total Europa		-0,8%	-6,9%	-0,4%	7,9%
Norte América	Dividend Yield	-0,9%	-5,4%	2,3%	12,3%
	Momentum	-1,1%	-7,6%	-6,2%	12,4%
	Value	-1,2%	-7,1%	-1,7%	8,0%
	Low Volatility	-1,6%	-9,6%	-8,0%	-3,2%
	Growth	-2,2%	-7,9%	-12,7%	18,4%
Total Norte América		-1,4%	-7,5%	-5,3%	9,6%

Variación 1D



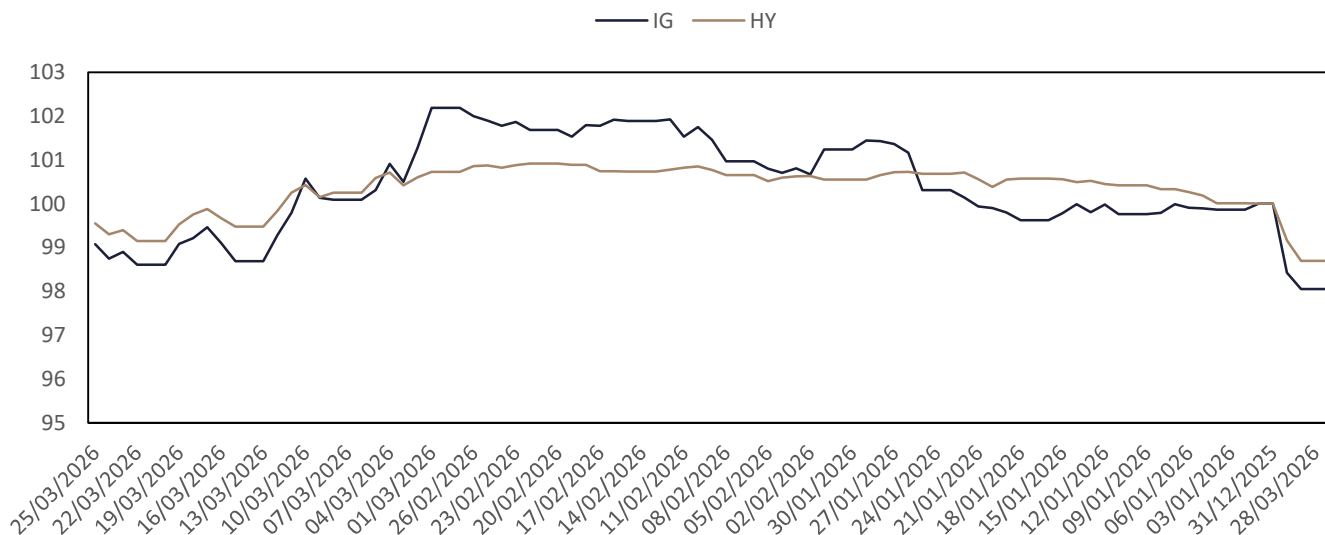
Renta fija

Duración

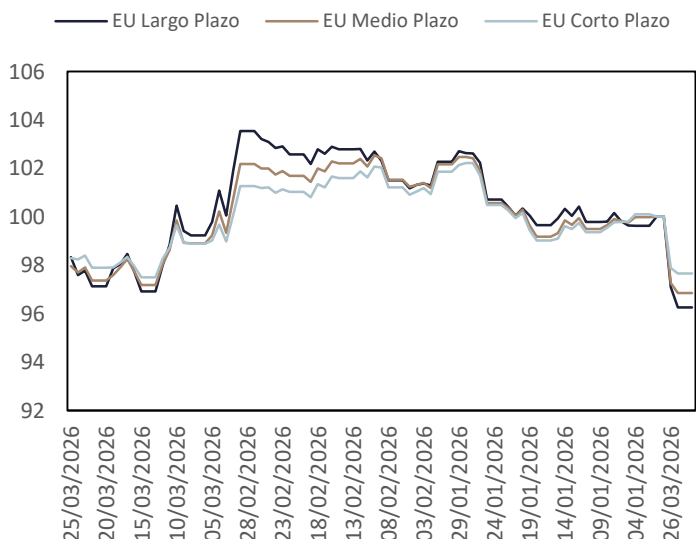
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-2,4%	-2,4%	7,8%
	1-3 años USA	0,1%	-0,5%	0,1%	3,8%
Total Corto plazo		-0,1%	-1,5%	-1,1%	5,8%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,6%	-4,9%	-3,5%	7,6%
	7-10 años USA	0,0%	-2,7%	-1,1%	4,7%
	+10 años Europa	-1,1%	-6,3%	-4,0%	5,4%
	+10 años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

Rating

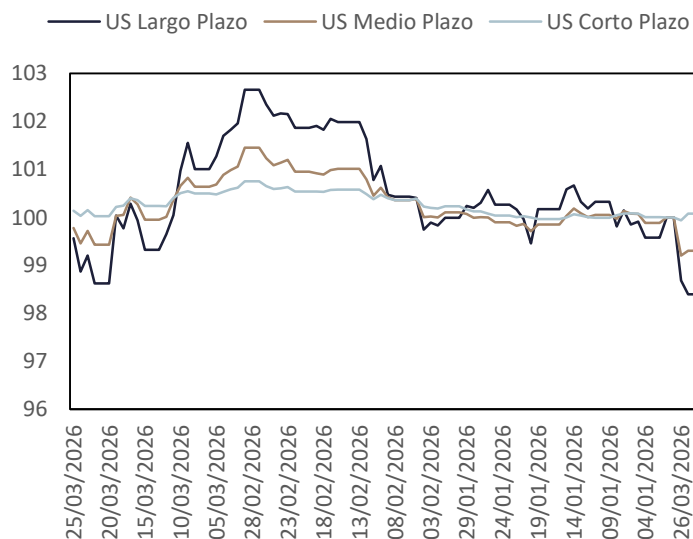
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,3%	-2,0%	-1,4%	2,6%
	HY USA	-0,5%	-1,9%	-1,3%	6,1%
Total High Yield		-0,4%	-1,9%	-1,3%	4,3%
Investment Grade	A	-0,5%	-2,5%	-1,4%	1,5%
	AA	-0,1%	-2,6%	-1,3%	3,9%
	AAA	-0,4%	-3,5%	-1,8%	6,5%
	BBB	-0,4%	-3,7%	-2,7%	6,7%
Total Investment Grade	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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,2%	1,9%	1,3%	-4,1%
Euro	0,1%	-0,6%	-1,2%	4,7%
Libra	-0,3%	0,0%	-0,8%	-0,8%

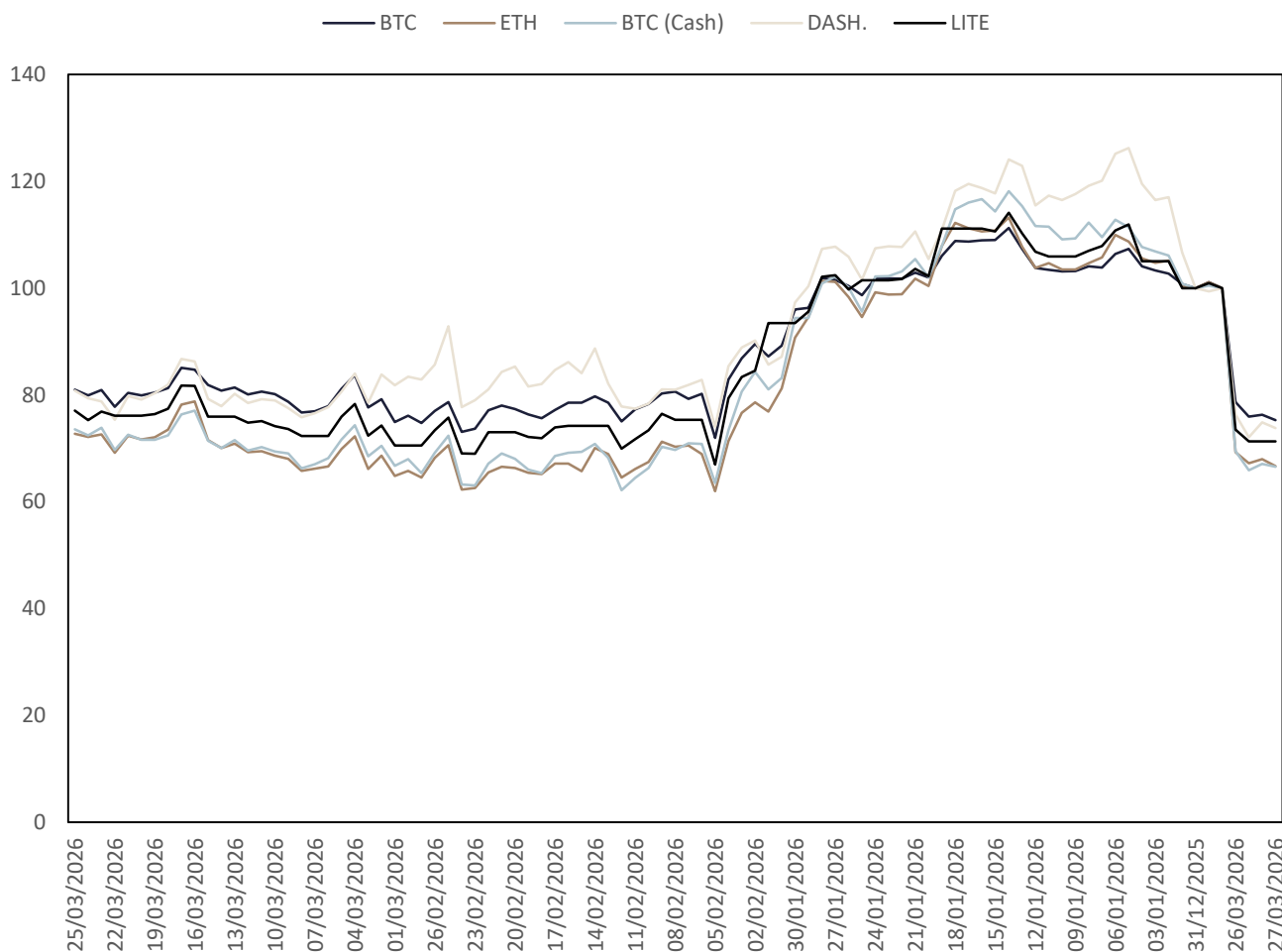
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-4,3%	-5,0%	-24,7%	-20%
Ethereum	-3,8%	-2,9%	-33,3%	9%
Solana	-4,1%	-5,5%	-33,4%	-34%
Cardano	-3,4%	-12,0%	-26,2%	-63%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

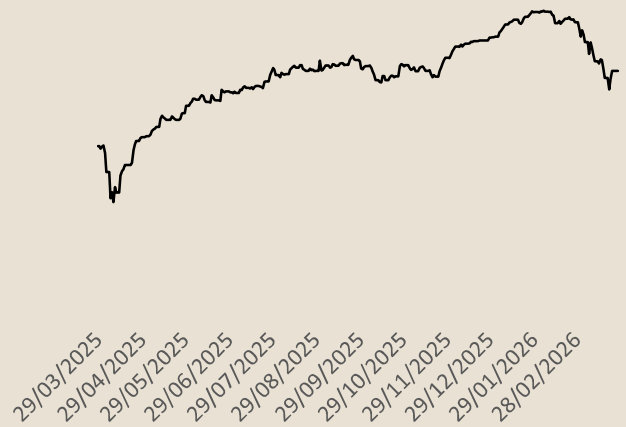
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,97 | **-7,02%**



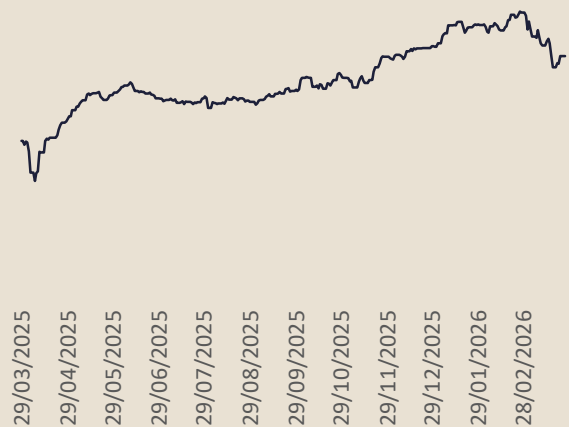
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,34 | **-1,40%**



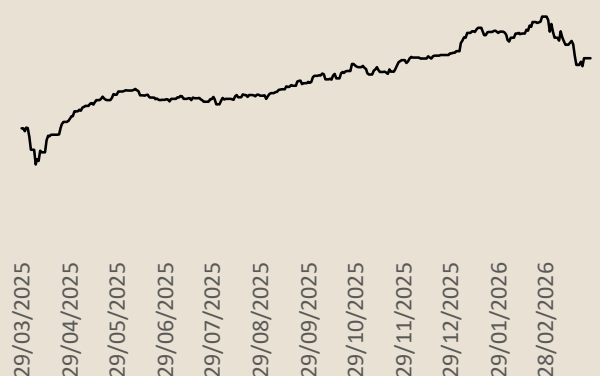
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,94 | **-0,62%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,02 | **-0,29%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

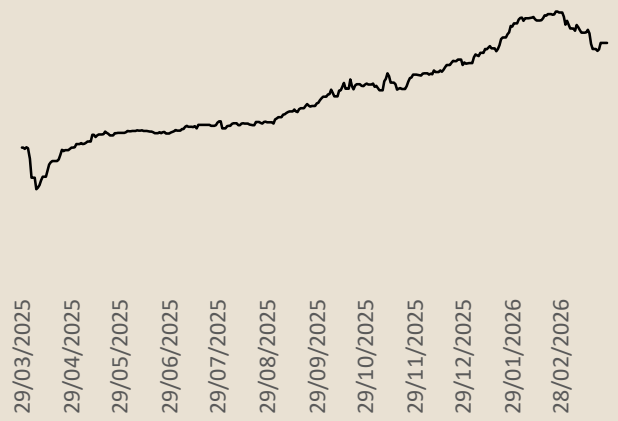
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,52

Rentabilidad en el año

2,32%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,24

Rentabilidad en el año

-3,29%



Mas información en nuestra web

