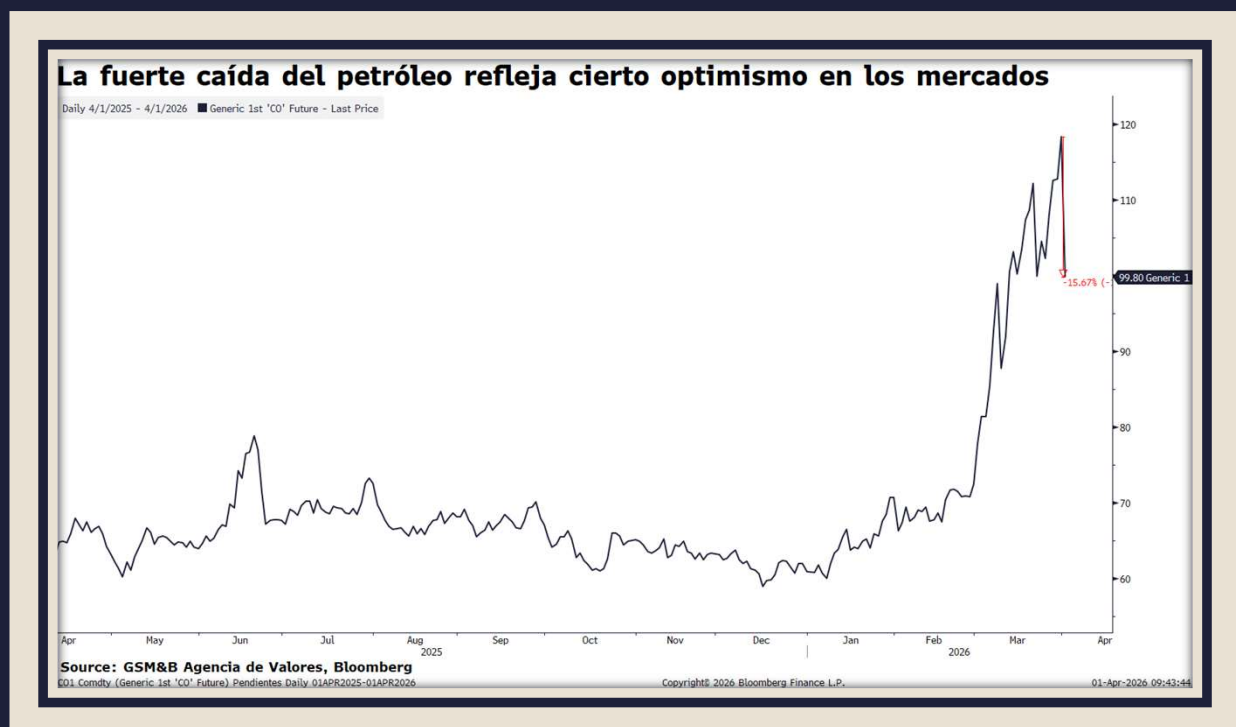


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 31/03/2026

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
5569,73	↑ 0,50%	17049,60	↑ 0,47%	6528,52	↑ 2,91%	23740,19	↑ 3,43%	3891,86	↓ -0,80%

El mercado celebra la desescalada entre EEUU-Israel e Irán

Ayer vimos un fuerte rebote en las bolsas después de que, poco a poco, empezaran a surtir efecto las afirmaciones de que Trump estaría dispuesto a poner fin a la guerra, incluso sin un acuerdo sobre el estrecho de Ormuz.

Esta noticia la conocíamos desde primera hora de la mañana, pero su impacto tardó varias horas en reflejarse. Y es que, como veremos hoy, el mercado no solo ve y escucha lo que se dice, sino también cómo reacciona ante ello. Las bolsas no habrían subido como lo hicieron ayer (y vuelven a hacerlo hoy) si los tipos no hubieran caído tanto; y los tipos no habrían caído tanto si el petróleo no hubiera retrocedido con la misma intensidad. El hecho de que estos movimientos se produjeran de forma prácticamente secuencial refuerza la idea de que se trata de un movimiento sano.

En concreto, el movimiento al alza que vimos ayer en los mercados financieros fue el mejor desde mayo del año pasado. Además, se dio en un entorno saludable, respaldado por otros activos y con amplitud: hubo subidas generalizadas. De las 500 empresas que componen el S&P 500, 491 cerraron en positivo.

Otro de los activos que subió con fuerza fue el oro, que ya supera los 4.750 dólares por onza. Puede que muchos penséis que este comportamiento no encaja con una situación en la que, precisamente, se ha anunciado una desescalada de un conflicto internacional.

Conviene recordar que el oro no se mueve tanto por tensiones geopolíticas o momentos de crisis, sino por los tipos de interés reales. Estos se calculan restando a los tipos nominales la inflación esperada. Si la inflación esperada aumenta, pero los tipos no lo hacen en la misma medida, el tipo de interés real cae, lo que suele impulsar el precio del oro.

En las últimas semanas, los tipos han subido con fuerza y, aunque también lo han hecho las expectativas de inflación, no han sido suficientes para compensar otro factor que estaba lastrando al oro: el elevado apalancamiento en los mercados financieros.

Con estos niveles de apalancamiento y las bolsas cayendo, muchos inversores apalancados estaban cerca de quedarse sin margen de garantía. Para evitarlo, se vieron obligados a liquidar otras posiciones, siendo el oro uno de los principales perjudicados.

Por eso, ahora que las bolsas están subiendo, el oro también repunta. No porque el contexto le beneficie directamente, sino porque permite la reentrada de inversores que anteriormente tuvieron que cerrar posiciones de forma forzosa.

A partir de ahora, habrá que vigilar si las declaraciones de Trump se traducen en acciones concretas. Hoy se habla de un posible desenlace en un plazo de dos o tres semanas, pero pueden pasar muchas cosas hasta entonces.

La buena noticia es que, tal y como comentamos ayer, Trump considera que su operación en Irán ha sido un éxito y que ha cumplido sus objetivos militares. No sabemos si es así, pero mientras mantenga ese discurso, aumentan las probabilidades de que termine saliendo de este lío en el que él mismo nos ha metido.

De cara a las próximas semanas, esperamos ver el petróleo por debajo de los 80 dólares por barril, a las bolsas europeas retomando su tendencia alcista previa al ataque, a las bolsas estadounidenses avanzando pese a las dudas sobre las valoraciones tecnológicas, y a los tipos de interés volviendo a niveles más equilibrados.

*Rentabilidad a fecha de 31/03/2026

Renta variable

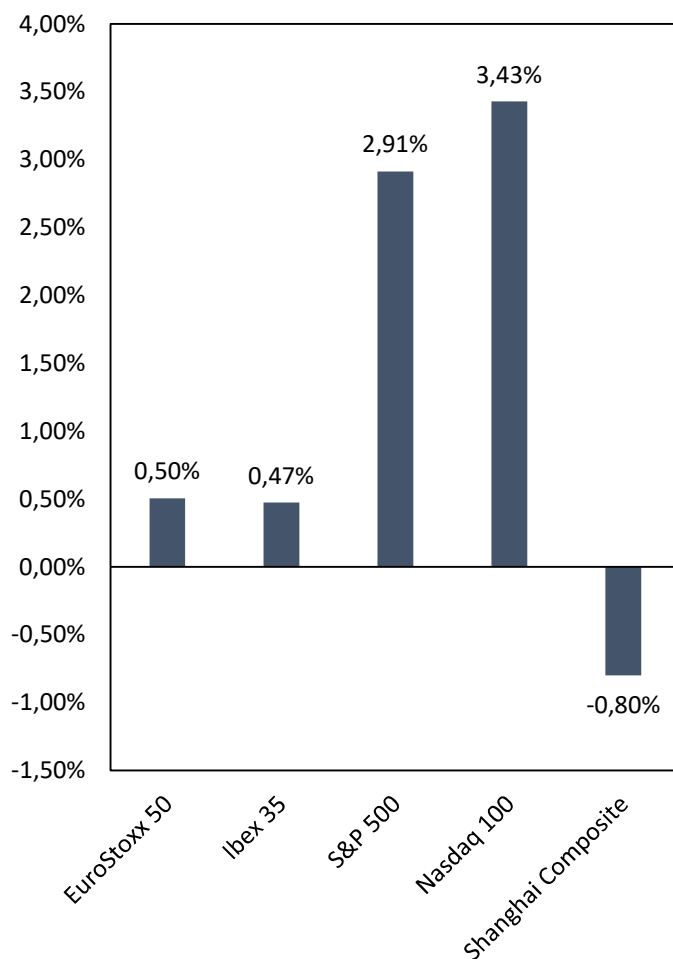
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	4,5%	-7,3%	-7,5%	29,9%
	Tecnológico	4,2%	-3,8%	-9,5%	26,3%
	Consumo cíclico	3,3%	-5,6%	-9,7%	9,5%
	Industriales	3,3%	-8,4%	4,8%	22,4%
	Financiero	2,2%	-3,8%	-10,1%	0,6%
	Materiales	2,1%	-7,4%	8,7%	16,1%
	Salud	2,0%	-7,9%	-5,5%	2,5%
	Consumo básico	0,0%	-7,5%	7,4%	3,8%
	Utilities	-0,1%	-3,4%	7,2%	15,4%
	Energía	-1,2%	10,4%	37,3%	30,4%
Total Norte América		2,0%	-4,5%	2,3%	15,7%
Europa	Industriales	1,1%	-11,8%	-2,1%	10,7%
	Financiero	0,9%	-8,8%	-7,2%	11,8%
	Tecnológico	0,8%	-9,1%	2,4%	14,9%
	Materiales	0,7%	-6,0%	5,2%	13,8%
	Comunicación	0,3%	-5,3%	3,3%	-3,6%
	Energía	0,3%	22,0%	40,9%	36,0%
	Consumo cíclico	0,2%	-12,7%	-18,5%	-15,6%
	Utilities	0,1%	-3,3%	13,0%	32,2%
	Salud	-0,1%	-8,3%	-2,6%	1,9%
	Consumo básico	-1,4%	-11,6%	-2,9%	-4,4%
Total Europa		0,3%	-5,5%	3,1%	9,8%
Asia	Financiero	0,1%	-10,6%	-1,3%	16,8%
	Consumo básico	0,1%	-7,6%	-2,7%	1,5%
	Comunicación	-0,2%	-8,7%	-15,9%	1,4%
	Consumo cíclico	-0,5%	-14,4%	-10,4%	-5,9%
	Salud	-0,5%	-9,4%	-2,9%	0,0%
	Utilities	-0,7%	-6,3%	3,3%	12,9%
	Materiales	-0,9%	-16,2%	3,1%	29,7%
	Energía	-1,5%	-1,4%	7,5%	26,1%
	Industriales	-2,1%	-14,0%	3,6%	35,9%
	Tecnológico	-3,1%	-17,7%	8,2%	70,8%
Total Asia		-1,0%	-10,6%	-0,8%	18,9%
Emergentes	Materiales	0,9%	-17,1%	0,6%	45,9%
	Financiero	0,9%	-10,1%	-4,1%	13,4%
	Utilities	0,8%	-5,5%	3,7%	11,6%
	Consumo básico	0,6%	-7,7%	-4,5%	-2,7%
	Comunicación	0,3%	-9,3%	-15,5%	0,1%
	Salud	-0,4%	-10,1%	-4,3%	4,0%
	Consumo cíclico	-0,6%	-13,2%	-11,8%	-9,3%
	Energía	-1,1%	1,3%	10,3%	20,6%
	Industriales	-2,1%	-15,0%	0,7%	33,4%
	Tecnológico	-3,4%	-17,6%	11,0%	82,0%
Total Emergentes		-0,4%	-10,4%	-1,4%	19,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	4,2%	-5,8%	-4,6%	12,7%
	Growth	3,9%	-4,6%	-10,0%	20,9%
	Value	2,1%	-5,4%	0,3%	9,2%
	Low Volatility	2,0%	-7,0%	-5,5%	-1,9%
	Dividend Yield	1,4%	-4,0%	3,7%	12,9%
Total Norte América		2,7%	-5,4%	-3,2%	10,8%
Europa	Momentum	0,8%	-9,0%	-2,0%	14,0%
	Growth	0,7%	-9,9%	-4,4%	1,1%
	Low Volatility	0,5%	-4,4%	6,0%	9,8%
	Value	0,2%	-6,3%	1,2%	14,4%
	Dividend Yield	0,1%	-3,6%	4,6%	9,8%
Total Europa		0,4%	-6,6%	1,1%	9,8%
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	-9,7%	-0,9%	13,4%
	Low Volatility	-0,7%	-9,1%	-2,7%	8,5%
	Value	-0,9%	-13,1%	0,6%	23,8%
	Growth	-1,2%	-13,5%	-1,7%	27,5%
	Momentum	-3,3%	-19,2%	-0,5%	26,8%
Total Emergentes		-1,2%	-12,9%	-1,0%	20,0%

Variación 1D



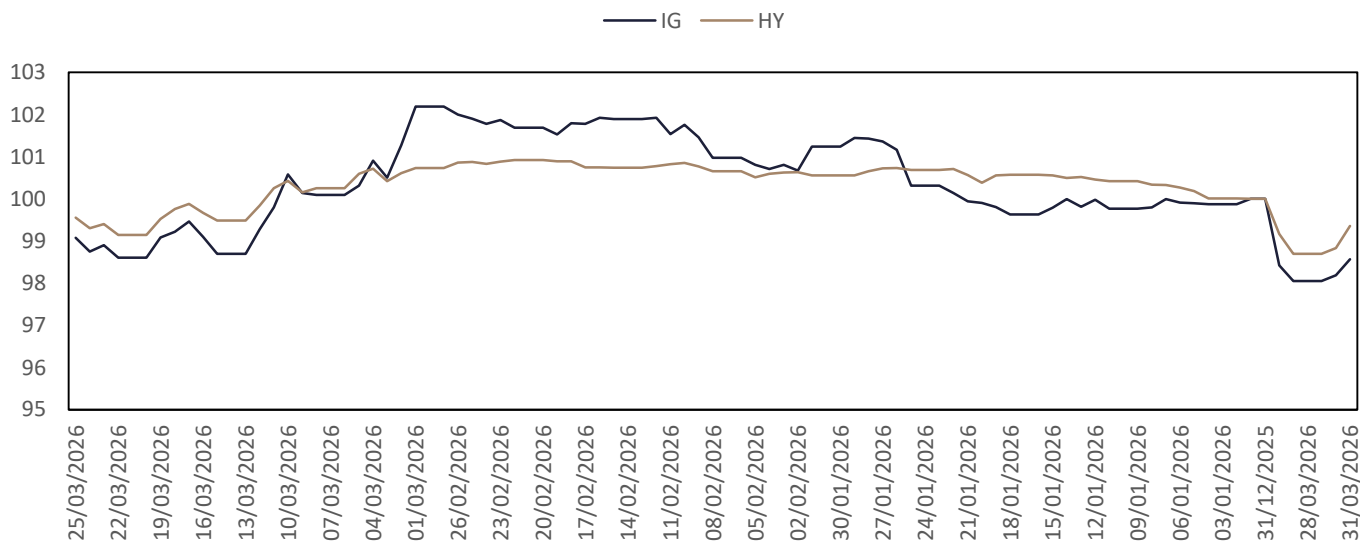
Renta fija

Duración

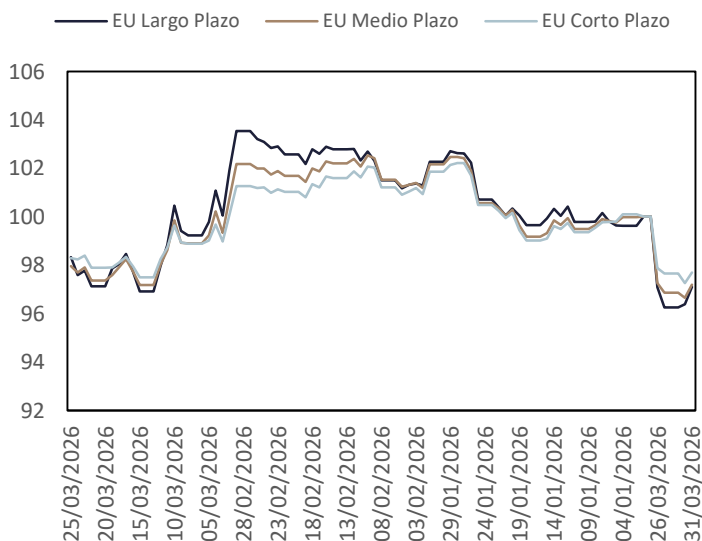
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,4%	-3,5%	-2,3%	7,9%
	1-3 años USA	0,1%	-0,4%	0,3%	4,0%
Total Corto plazo		0,3%	-2,0%	-1,0%	5,9%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,7%	-5,7%	-2,9%	8,1%
	7-10 años USA	0,3%	-2,3%	0,0%	5,1%
	+10 años Europa	0,8%	-6,8%	-2,9%	5,9%
	+10 años USA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

Rating

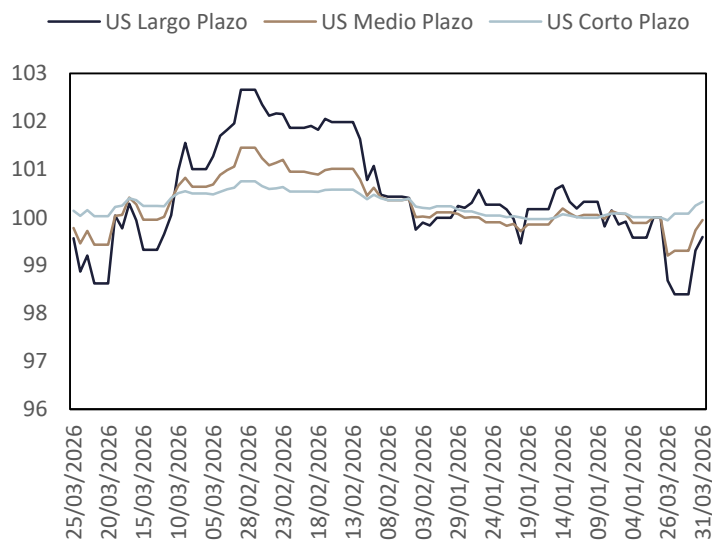
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	-2,4%	-1,5%	2,6%
	HY USA	0,6%	-1,2%	-0,5%	6,9%
Total High Yield		0,3%	-1,8%	-1,0%	4,7%
Investment Grade	A	0,3%	-2,8%	-0,9%	1,6%
	AA	0,2%	-2,6%	-0,7%	4,1%
	AAA	0,4%	-4,2%	-1,4%	6,7%
	BBB	0,5%	-4,0%	-2,1%	7,0%
Total Investment Grade		0,4%	-3,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,6%	2,4%	1,0%	-4,5%
Euro	0,6%	-1,0%	-0,9%	5,3%
Libra	-0,1%	-0,5%	-1,3%	-1,3%

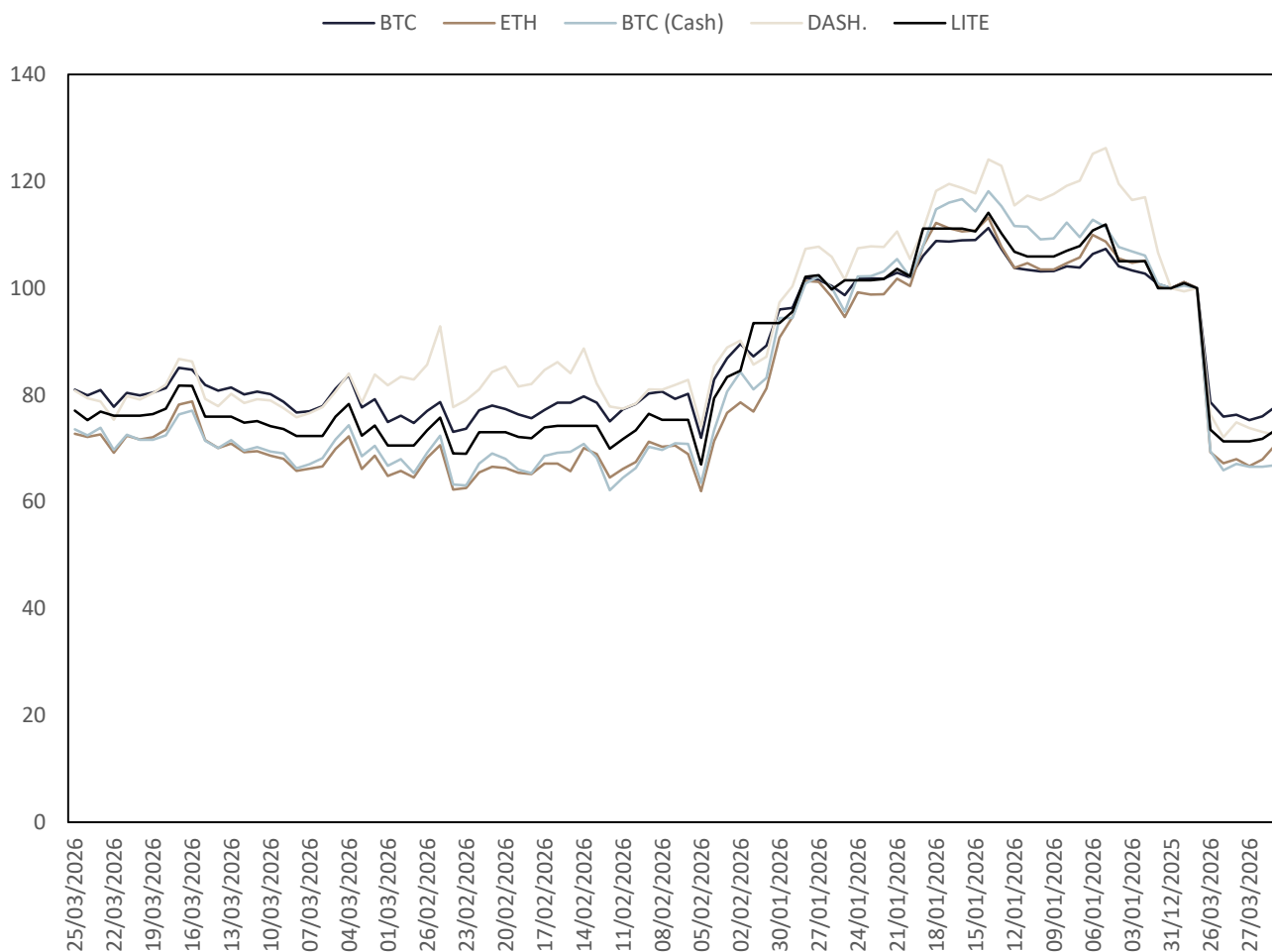
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,4%	3,8%	-22,2%	-20%
Ethereum	4,2%	9,1%	-29,3%	10%
Solana	0,4%	0,2%	-33,1%	-34%
Cardano	-0,7%	-11,4%	-27,5%	-64%

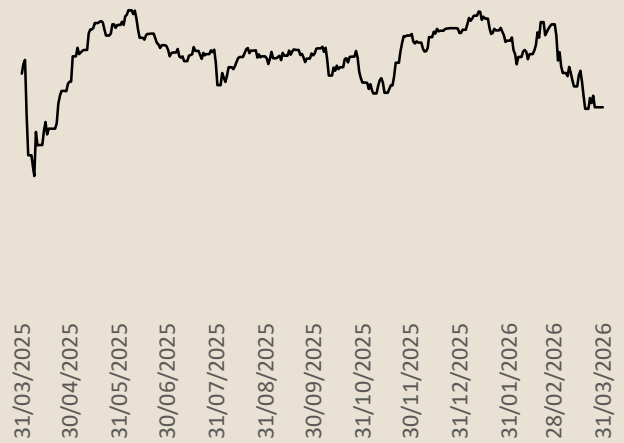
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

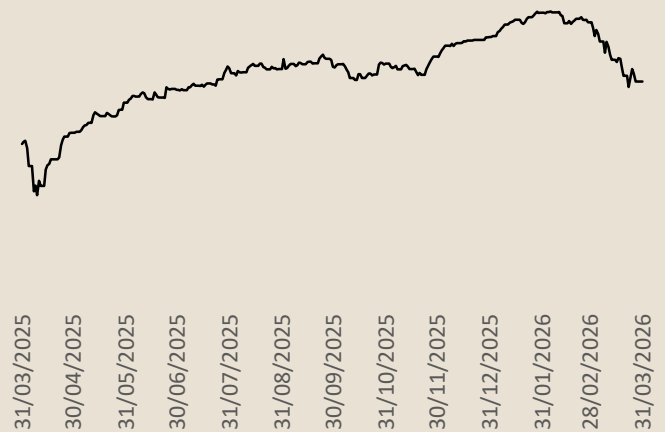
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,94 | **-7,40%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,28 | **-1,93%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,77 | **-2,06%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,93 | **-1,18%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

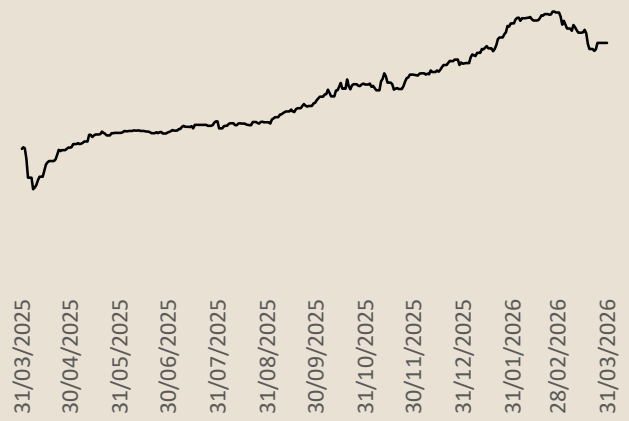
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,52

Rentabilidad en el año

2,32%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

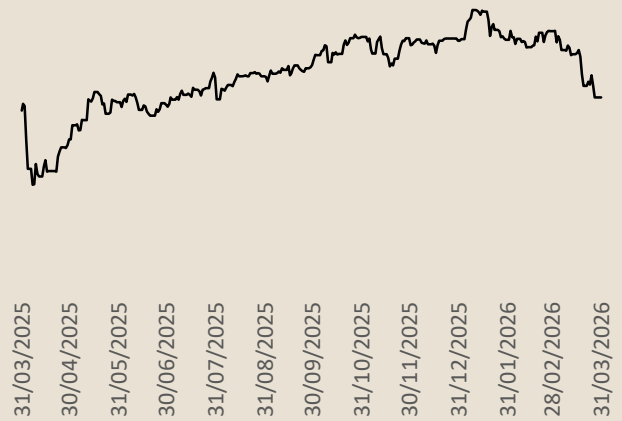
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,96

Rentabilidad en el año

-5,38%



Más información en nuestra web

