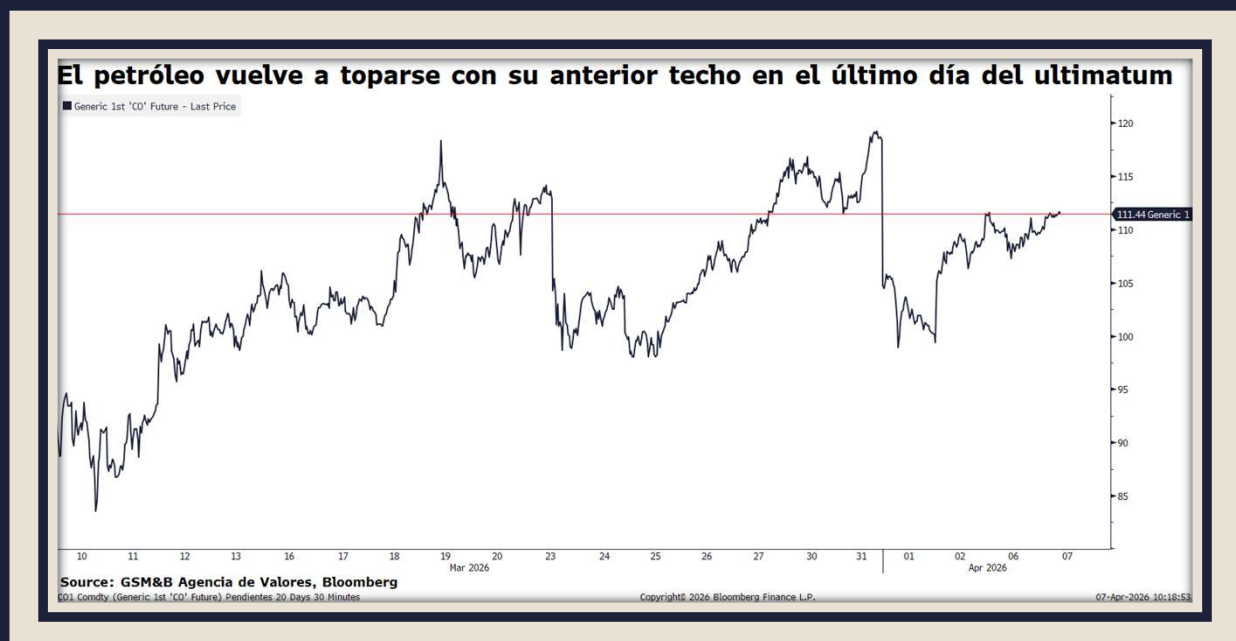


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/04/2026

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
5692,86	➔ 0,00%	17555,90	➔ 0,00%	6611,83	↑ 0,44%	24192,17	↑ 0,61%	3880,10	➔ 0,00%

Siguen los ultimatus al mismo tiempo que las negociaciones

Trump continúa lanzando amenazas mientras, al mismo tiempo, deja entrever posibles vías de esperanza. Este fin de semana hemos visto cómo afirmaba que Irán y Estados Unidos están en negociaciones y, pocas horas después, amenazaba con destruir por completo a Irán. En concreto, ayer el presidente de Estados Unidos publicó un tuit en el que dijo explícitamente: “Abrir el puto estrecho, locos bastardos, o les mandaré al infierno. ¡Ya veréis! Alabado sea Alá”.

Se trata de un mensaje duro y contundente, pero completamente impropio de un presidente, y más aún del líder de la mayor potencia militar y económica del mundo. Esto, sumado a la imprevisibilidad de sus decisiones, hace que la situación sea aún más arriesgada, ya que el abanico de escenarios es muy amplio y las probabilidades, difíciles de estimar.

Este contexto debería reflejarse en un aumento inmediato de la volatilidad en los mercados, como señal de un mayor riesgo. Sin embargo, ayer las bolsas apenas se movieron en Estados Unidos y, en Europa, aunque los mercados permanecieron cerrados, los futuros tampoco mostraron caídas significativas.

La razón es que, paralelamente, se filtró información según la cual Estados Unidos podría estar cerca de alcanzar un acuerdo con Irán en los próximos días. En concreto, se habló de una oferta a Irán para establecer un alto el fuego de 45 días con el fin de preparar negociaciones.

Esto fue suficiente para que los mercados, que parecían encaminados a abrir con caídas tras estos mensajes, se mantuvieran estables. Al fin y al cabo, el mercado sigue recibiendo información contradictoria de forma constante por parte de Trump, lo que lo ha convertido en una fuente poco fiable y, por tanto, aunque genere mucho ruido, aporta pocas certezas.

En cambio, la información filtrada por medios con contactos cercanos a la Casa Blanca y el Pentágono parece indicar que, pese a las hostilidades y cambios de postura, la dirección real apunta hacia un acercamiento, lo que reduce significativamente el riesgo mencionado anteriormente.

Nos encontramos, por tanto, ante una nueva dicotomía: confiar en información fragmentaria y no confirmada, mientras Trump continúa lanzando amenazas cada vez más agresivas e Irán responde. Lo último es que, tras varios ultimátums que nunca se cumplieron, el más reciente vence esta misma tarde a las 20:00 (hora del este de Estados Unidos), es decir, a las 02:00 en España.

Según Trump, esta es la fecha límite para abrir el estrecho; de lo contrario, se produciría un ataque que “destruiría completamente a Irán”. Por su parte, la respuesta iraní ha sido más sutil, pero igualmente llamativa. Al parecer, el grupo terrorista ISIS hizo un llamamiento a quemar iglesias y sinagogas en Estados Unidos y Europa durante el fin de semana. Afortunadamente, no se produjeron incidentes, pero el conflicto sigue escalando ante los ojos del mundo.

Como inversores, debemos mantener la mente fría. La realidad podría ser distinta a la narrativa más alarmista, y el mercado parece reconocerlo. Es posible que pronto veamos un acuerdo que reduzca estas tensiones de forma significativa en poco tiempo, lo que podría traducirse en fuertes subidas bursátiles. Ya vimos un ejemplo hace apenas una semana, cuando las bolsas reaccionaron con fuerza tras conocerse posibles negociaciones para un alto el fuego.

Además, parece que el presidente de Irán está advirtiendo a la Guardia Revolucionaria de que la economía del país se encuentra prácticamente en quiebra, lo que refuerza la necesidad de alcanzar un acuerdo con urgencia.

En este contexto, salir ahora del mercado puede resultar incluso más arriesgado que mantenerse invertido.

*Rentabilidad a fecha de 06/04/2026

Renta variable

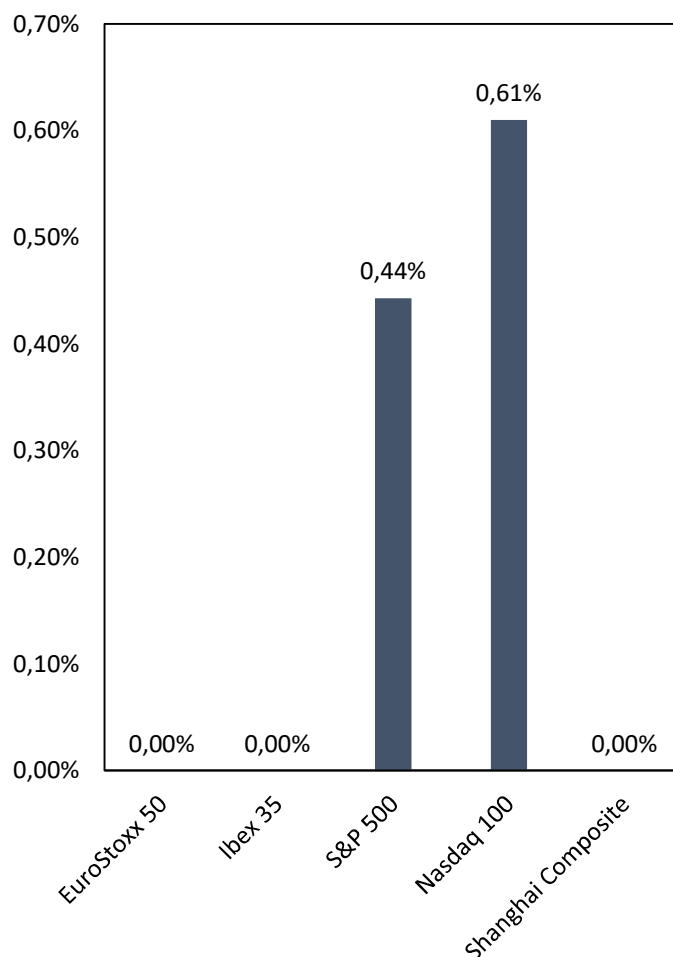
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	0,8%	-4,2%	-9,5%	20,9%
	Energía	0,8%	6,3%	33,6%	51,5%
	Consumo básico	0,7%	-1,9%	8,3%	10,4%
	Financiero	0,7%	-1,0%	-9,2%	14,9%
	Comunicación	0,6%	-3,3%	-5,5%	45,5%
	Industriales	0,5%	-2,8%	6,7%	39,6%
	Tecnológico	0,5%	-1,2%	-7,4%	47,2%
	Materiales	-0,3%	0,5%	9,5%	31,1%
	Salud	-0,4%	-3,7%	-5,8%	9,0%
	Utilities	-0,4%	-0,8%	7,8%	25,0%
Total Norte América		0,3%	-1,2%	2,8%	29,5%
Europa	Tecnológico	0,1%	-1,4%	5,8%	35,8%
	Salud	0,1%	-1,1%	-0,4%	17,8%
	Consumo básico	0,1%	-4,9%	-1,9%	2,4%
	Industriales	0,1%	-3,1%	1,2%	33,0%
	Materiales	0,0%	2,9%	6,7%	30,9%
	Financiero	0,0%	1,1%	-4,5%	35,1%
	Consumo cíclico	0,0%	-3,9%	-16,3%	-1,8%
	Energía	0,0%	15,3%	38,6%	62,0%
	Utilities	0,0%	5,2%	17,1%	46,6%
	Comunicación	-0,1%	-4,4%	3,3%	4,9%
Total Europa		0,0%	0,6%	5,0%	26,7%
Asia	Tecnológico	1,1%	-4,3%	15,0%	105,2%
	Financiero	0,4%	-2,1%	1,9%	36,7%
	Materiales	0,4%	-6,0%	6,4%	52,4%
	Consumo básico	0,3%	0,1%	0,0%	9,1%
	Salud	0,1%	-1,7%	0,0%	12,1%
	Comunicación	0,1%	-5,6%	-14,9%	14,5%
	Consumo cíclico	0,1%	-5,9%	-8,4%	12,3%
	Utilities	-0,1%	-2,4%	4,6%	20,2%
	Industriales	-0,5%	-4,2%	8,4%	61,5%
	Energía	-0,9%	-1,2%	8,4%	43,7%
Total Asia		0,1%	-3,3%	2,1%	36,8%
Emergentes	Tecnológico	1,1%	-3,5%	18,0%	117,1%
	Financiero	0,7%	-1,8%	-1,5%	26,0%
	Industriales	0,6%	-5,2%	6,1%	52,5%
	Materiales	0,4%	-4,0%	4,2%	69,2%
	Consumo cíclico	0,4%	-5,0%	-10,1%	9,0%
	Consumo básico	0,3%	-0,7%	-2,3%	3,9%
	Utilities	0,2%	-0,3%	5,2%	18,4%
	Salud	0,1%	-1,4%	-0,6%	18,4%
	Comunicación	0,0%	-6,1%	-14,5%	13,5%
	Energía	-0,3%	1,3%	11,3%	33,8%
Total Emergentes		0,3%	-2,6%	1,6%	36,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,1%	-3,4%	6,4%	50,6%
	Value	0,7%	-3,1%	4,2%	42,1%
	Growth	0,6%	-3,5%	2,2%	47,1%
	Low Volatility	0,4%	-2,0%	-0,1%	18,7%
	Dividend Yield	0,1%	-2,3%	1,0%	26,5%
Total Emergentes		0,6%	-2,9%	2,8%	37,0%
Norte América	Momentum	0,6%	2,1%	-1,8%	29,6%
	Low Volatility	0,5%	-4,3%	-4,4%	8,4%
	Value	0,5%	-1,3%	1,4%	22,1%
	Dividend Yield	0,4%	-0,7%	4,1%	26,0%
	Growth	0,4%	-2,5%	-8,6%	37,6%
Total Norte América		0,5%	-1,3%	-1,9%	24,7%
Europa	Dividend Yield	0,1%	2,4%	6,0%	25,2%
	Low Volatility	0,0%	0,8%	8,2%	24,6%
	Growth	0,0%	-2,2%	-1,6%	17,8%
	Value	0,0%	1,3%	3,1%	33,1%
	Momentum	0,0%	0,9%	1,4%	34,8%
Total Europa		0,0%	0,6%	3,4%	27,1%

Variación 1D



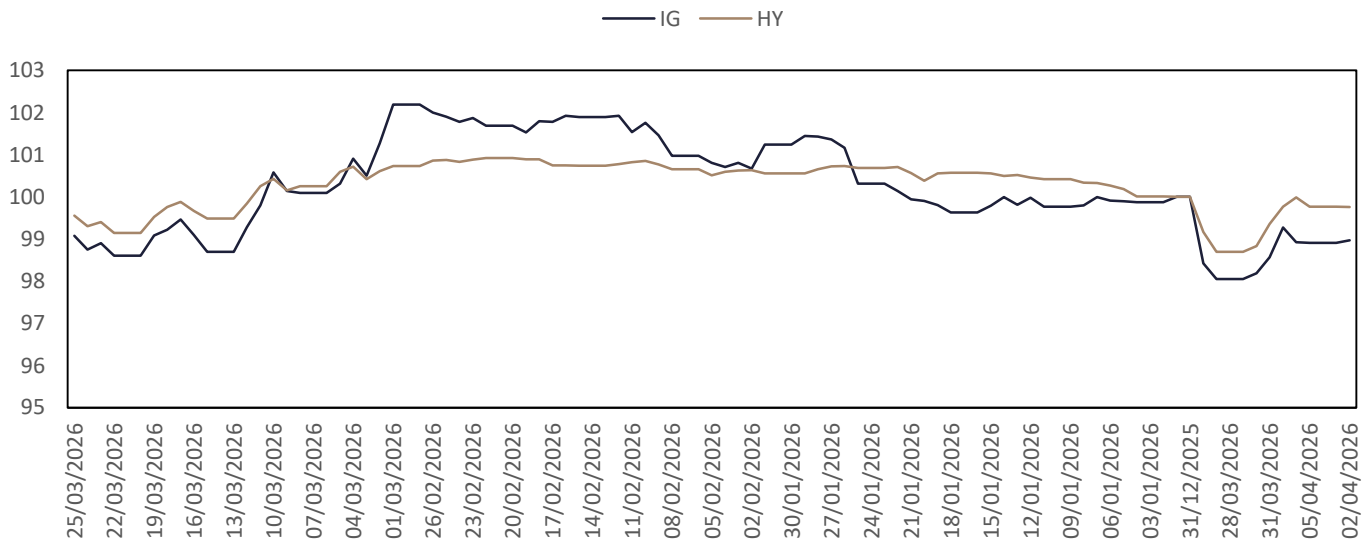
Renta fija

Duración

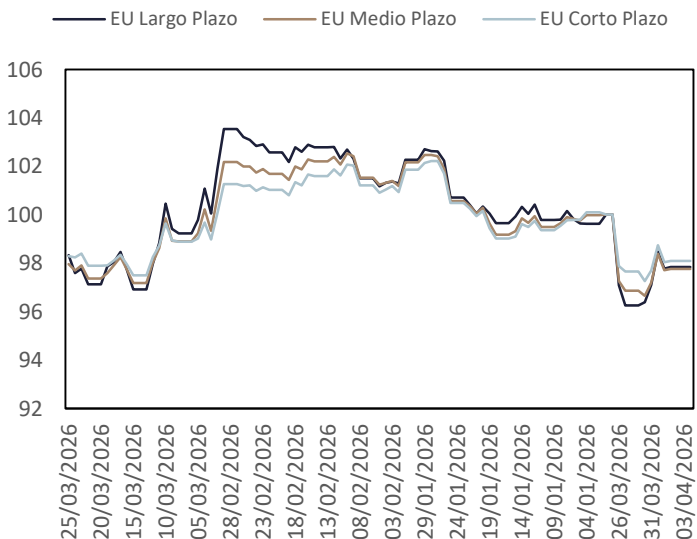
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,9%	-2,0%	7,2%
	1-3 años USA	0,0%	-0,2%	0,3%	3,8%
Total Corto plazo		0,0%	-0,5%	-0,8%	5,5%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,1%	-1,3%	-2,2%	7,9%
	7-10 años USA	0,1%	-0,8%	0,1%	6,0%
	+10 años Europa	-0,1%	-1,6%	-2,2%	6,6%
	+10 años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

Rating

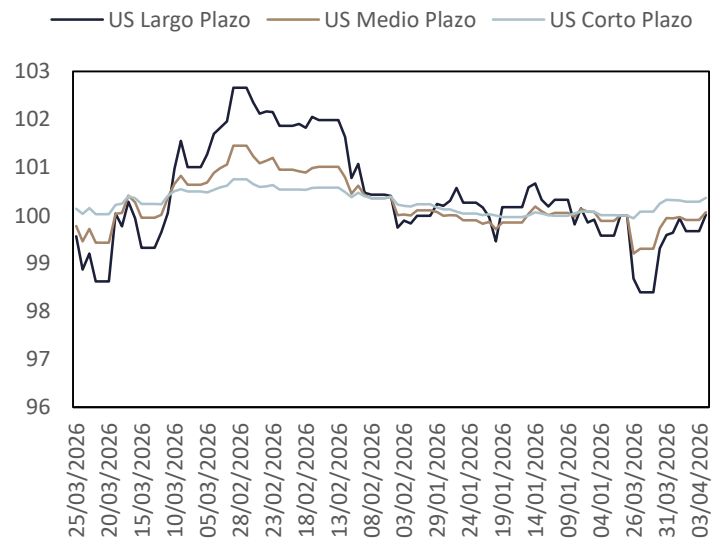
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	-1,3%	-1,0%	5,7%
	HY USA	0,3%	-0,1%	0,2%	10,7%
Total High Yield		0,1%	-0,7%	-0,4%	8,2%
Investment Grade	A	-0,1%	-1,1%	-0,8%	0,6%
	AA	0,1%	-0,9%	-0,4%	4,4%
	AAA	0,0%	-1,3%	-1,1%	6,3%
	BBB	0,1%	-1,2%	-1,6%	8,2%
Total Investment Grade		0,0%	-1,1%	-1,0%	4,9%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	0,9%	0,9%	-4,5%
Euro	0,0%	0,1%	-1,0%	3,7%
Libra	0,0%	-0,7%	-1,2%	0,8%

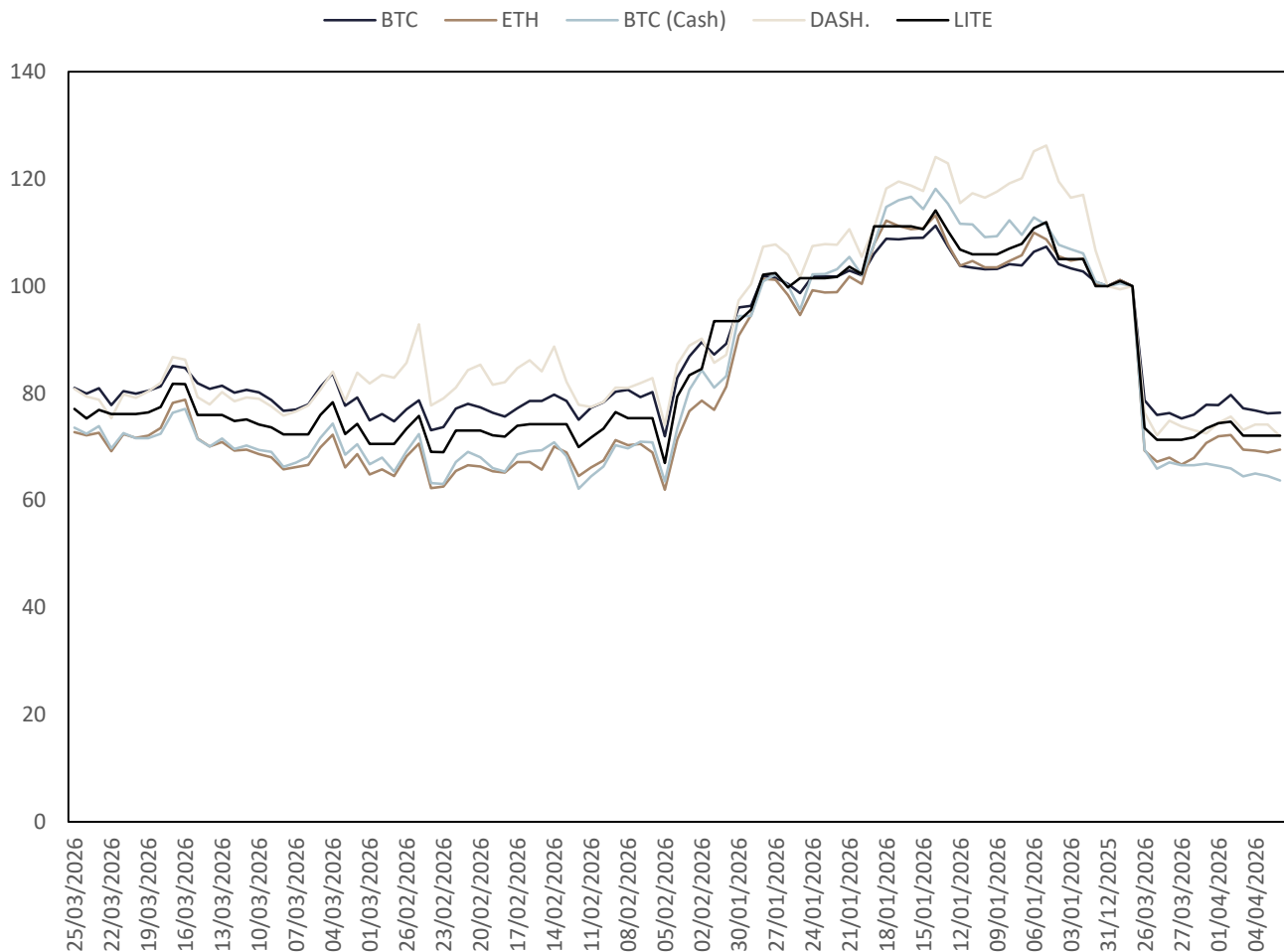
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	4,5%	3,5%	-20,3%	-12%
Ethereum	4,7%	9,1%	-27,8%	37%
Solana	2,2%	-1,6%	-34,1%	-24%
Cardano	2,0%	-1,2%	-24,4%	-57%

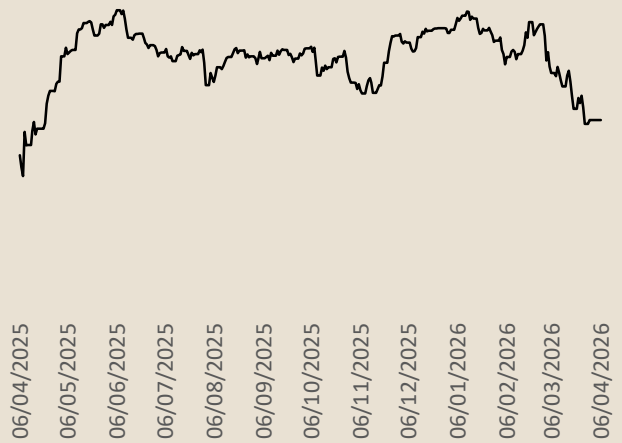
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

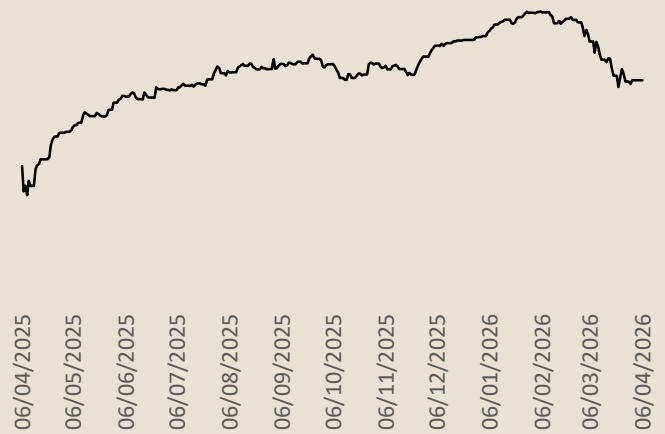
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,81 | **-8,69%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,29 | **-1,87%**



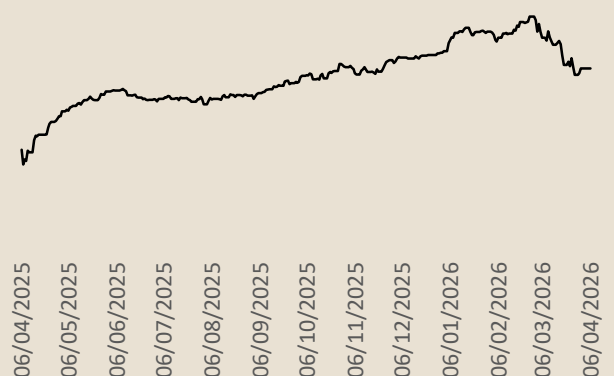
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,82 | **-1,66%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,96 | **-0,84%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

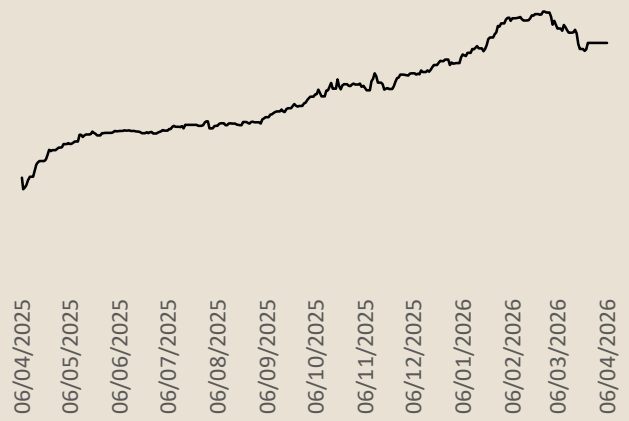
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,52

Rentabilidad en el año

2,32%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

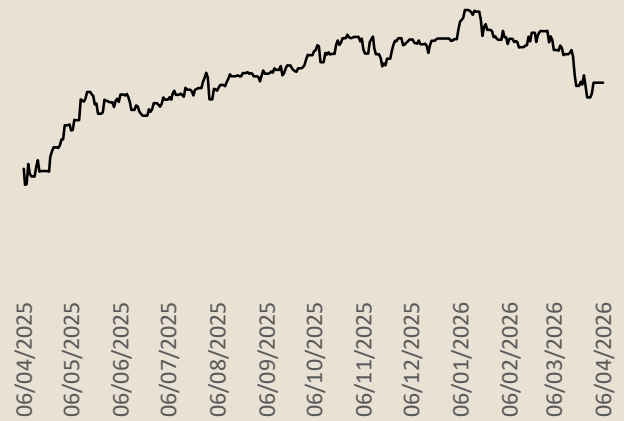
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,14

Rentabilidad en el año

-4,00%



Más información en nuestra web

