

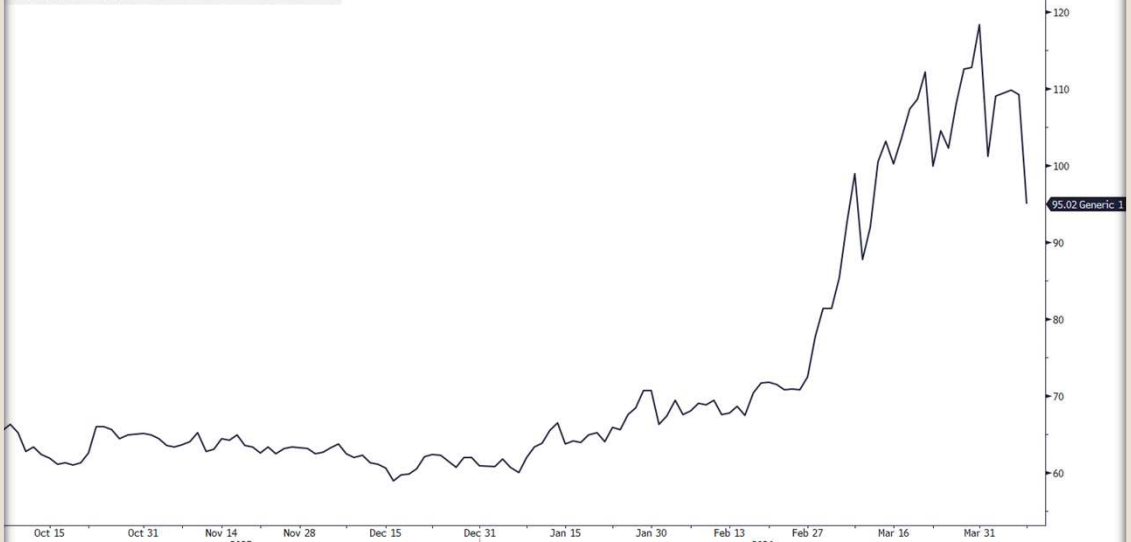
Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

Fuerte caída del petróleo tras el principio de acuerdo

Daily 10/7/2025 - 4/8/2026 ■ Generic 1st 'CO' Future - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Pendientes Daily 07OCT2025-08APR2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

08-Apr-2026 09:48:47

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/04/2026

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
5633,22	↓ -1,05%	17444,30	↓ -0,64%	6616,85	⇒ 0,08%	24202,37	⇒ 0,04%	3890,17	↑ 0,26%

El mercado salta con fuerza tras el principio de acuerdo

Tenemos un acuerdo entre Estados Unidos e Irán, y el mercado lo está celebrando con fuerza. Subidas como las que estamos viendo hoy no son nada comunes, lo que indica que los inversores perciben, por fin, una luz al final del túnel. Para entender la magnitud de este movimiento, hay que tener en cuenta que la situación podría haberse deteriorado muy rápido y durante mucho tiempo.

La amenaza que Trump había lanzado sobre Irán consistía en atacar puentes y centrales eléctricas, eliminando de un plumazo las infraestructuras más importantes del país. Esto habría supuesto, prácticamente, una derrota inmediata para Irán, pero también habría tenido consecuencias globales, especialmente en forma de un petróleo más caro durante un periodo prolongado.

Hasta ahora, el precio del petróleo reflejaba el riesgo de cierre del estrecho de Ormuz, lo que implicaría obstaculizar el transporte del 20% del crudo mundial. Sin embargo, el estrecho no estaba cerrado físicamente, sino condicionado por amenazas. Del mismo modo que podía cerrarse, también podía reabrirse de un día para otro.

Si Irán no hubiera cedido y Trump hubiera cumplido sus amenazas, el impacto habría sido mucho mayor: no solo se habría dificultado el transporte del petróleo, sino que una parte significativa de la producción habría desaparecido al destruirse las instalaciones clave. Este tipo de daño no se soluciona rápidamente.

La resolución pacífica (por ahora) del conflicto permite al mercado contemplar un desenlace cercano e incluso una situación potencialmente más favorable que la previa a la crisis.

Según Trump, este acuerdo podría marcar el inicio de una nueva era de prosperidad en Oriente Medio. Veamos primero qué parece haberse acordado y, después, qué implicaciones podría tener.

Lo más relevante es la declaración del cese total de la guerra no solo en Irán, sino también en Irak, Líbano y Yemen. La clave está en que no se trataría de un alto el fuego temporal, sino del fin completo y permanente del conflicto.

A cambio, Irán se habría comprometido a reabrir el estrecho de Ormuz bajo un protocolo que garantice la libertad y seguridad de la navegación. Aquí es donde Estados Unidos justificaría una fuerte presencia militar para “respaldar” —o, en la práctica, garantizar— el cumplimiento del acuerdo.

En cuanto al temor de que Irán desarrolle armas nucleares, el acuerdo incluiría el compromiso de no avanzar en este ámbito a cambio de permitir el enriquecimiento de uranio con fines pacíficos, como la generación de energía. Esto deja abierta la posibilidad de tensiones futuras, pero, por ahora, parece ser el consenso alcanzado.

Y aquí llega, en mi opinión, el punto más relevante: el levantamiento de todas las sanciones sobre Irán, tanto directas como indirectas. Esto permitiría a Irán y a sus aliados operar su producción de petróleo a plena capacidad y aumentar significativamente la oferta global, algo que hasta ahora no ocurría.

Las implicaciones podrían ser notables: precios del petróleo incluso por debajo de los niveles previos al conflicto, lo que facilitaría el acceso a energía más barata y estimularía el crecimiento económico a nivel global.

En definitiva, la noticia es muy positiva, aunque conviene mantener la cautela. El acuerdo aún debe formalizarse y falta conocer la postura definitiva de Irán. Por ahora, los mercados lo celebran con entusiasmo: las bolsas europeas suben un 5%, los futuros estadounidenses un 3%, los tipos de interés caen entre 10 y 15 puntos básicos y el petróleo retrocede un 15%. Veremos si esta tendencia se consolida.

*Rentabilidad a fecha de 07/04/2026

Renta variable

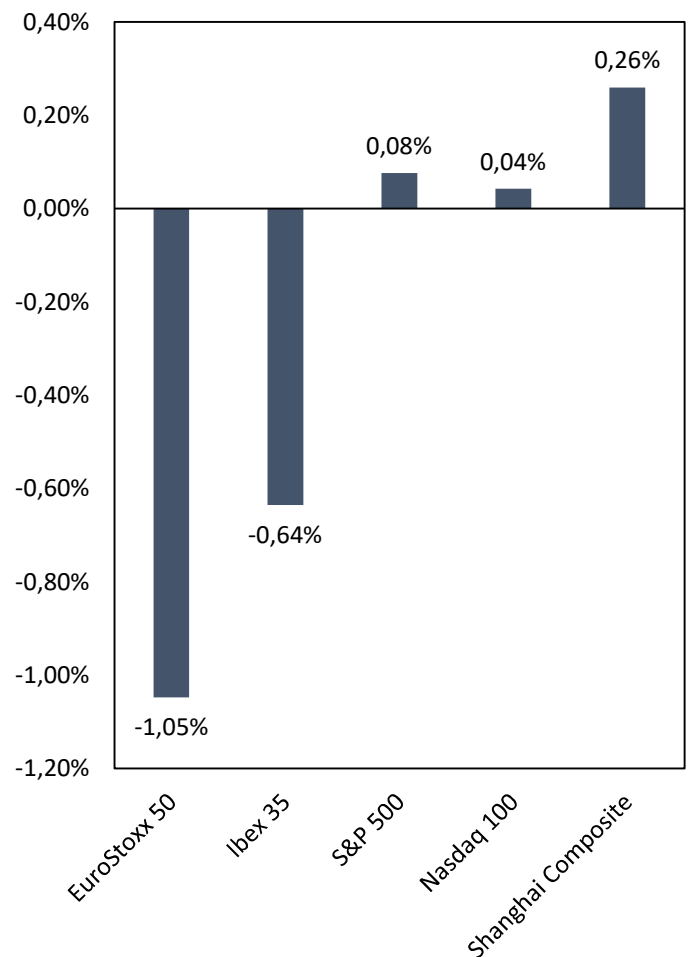
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	1,0%	-2,4%	-4,5%	48,9%
	Energía	0,8%	7,1%	34,7%	56,3%
	Tecnológico	0,3%	-0,8%	-7,1%	51,0%
	Utilities	0,2%	-0,6%	8,1%	25,9%
	Salud	0,2%	-3,6%	-5,6%	10,5%
	Financiero	0,0%	-1,1%	-9,2%	15,4%
	Industriales	-0,2%	-3,0%	6,5%	40,6%
	Materiales	-0,3%	0,3%	9,2%	34,6%
	Consumo cíclico	-0,9%	-5,0%	-10,3%	22,8%
	Consumo básico	-1,8%	-3,6%	6,3%	9,9%
Total Norte América		-0,1%	-1,3%	2,8%	31,6%
Europa	Energía	0,5%	15,9%	39,3%	61,7%
	Comunicación	0,5%	-4,0%	3,8%	4,2%
	Utilities	-0,4%	4,8%	16,6%	43,8%
	Materiales	-0,4%	2,4%	6,2%	27,3%
	Consumo básico	-0,6%	-5,5%	-2,4%	-0,8%
	Financiero	-0,6%	0,5%	-5,0%	30,2%
	Industriales	-1,4%	-4,4%	-0,3%	26,7%
	Consumo cíclico	-1,8%	-5,6%	-17,8%	-6,1%
	Salud	-2,2%	-3,3%	-2,6%	12,4%
	Tecnológico	-2,4%	-3,8%	3,2%	29,0%
Total Europa		-0,9%	-0,3%	4,1%	22,9%
Asia	Tecnológico	2,0%	-2,4%	17,2%	110,0%
	Materiales	1,6%	-4,5%	8,1%	50,8%
	Energía	0,6%	-0,6%	9,0%	41,9%
	Financiero	0,5%	-1,6%	2,5%	34,1%
	Utilities	0,3%	-2,1%	5,0%	20,1%
	Salud	0,3%	-1,4%	0,3%	10,5%
	Industriales	0,3%	-3,9%	8,7%	54,5%
	Consumo básico	-0,1%	0,1%	-0,1%	6,6%
	Consumo cíclico	-0,1%	-6,0%	-8,5%	8,7%
	Comunicación	-0,3%	-5,8%	-15,1%	11,8%
Total Asia		0,5%	-2,8%	2,7%	34,9%
Emergentes	Tecnológico	2,3%	-1,3%	20,7%	127,2%
	Industriales	0,3%	-4,9%	6,4%	51,5%
	Salud	0,2%	-1,2%	-0,4%	17,4%
	Comunicación	0,1%	-5,9%	-14,4%	12,5%
	Energía	0,1%	1,4%	11,4%	33,9%
	Utilities	0,1%	-0,2%	5,3%	18,4%
	Consumo cíclico	-0,2%	-5,1%	-10,3%	7,4%
	Financiero	-0,2%	-2,0%	-1,7%	24,9%
	Consumo básico	-0,3%	-0,9%	-2,5%	2,3%
	Materiales	-0,6%	-4,6%	3,6%	68,5%
Total Emergentes		0,2%	-2,5%	1,8%	36,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,4%	-2,0%	7,9%	52,4%
	Growth	0,9%	-2,7%	3,1%	48,2%
	Value	0,5%	-2,7%	4,7%	42,6%
	Low Volatility	0,4%	-1,6%	0,3%	18,3%
	Dividend Yield	0,0%	-2,3%	1,0%	26,6%
Total Emergentes		0,6%	-2,2%	3,4%	37,6%
Norte América	Momentum	0,6%	2,7%	-1,2%	32,0%
	Growth	0,2%	-2,3%	-8,4%	40,3%
	Low Volatility	0,1%	-4,2%	-4,3%	9,9%
	Value	0,0%	-1,3%	1,3%	23,8%
	Dividend Yield	-0,1%	-0,8%	4,0%	27,9%
Total Norte América		0,2%	-1,2%	-1,7%	26,8%
Europa	Value	-0,6%	0,7%	2,5%	29,5%
	Dividend Yield	-0,7%	1,6%	5,2%	21,5%
	Low Volatility	-0,8%	0,0%	7,3%	20,5%
	Momentum	-1,2%	-0,3%	0,2%	29,0%
	Growth	-1,6%	-3,8%	-3,2%	12,4%
Total Europa		-1,0%	-0,3%	2,4%	22,6%

Variación 1D



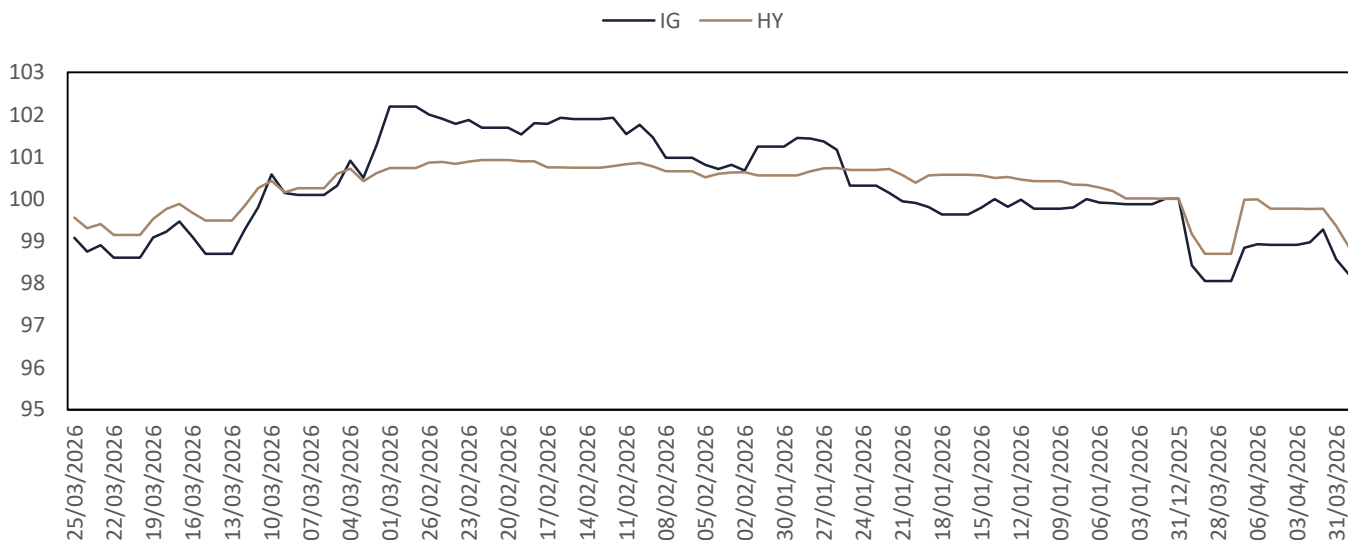
Renta fija

Duración

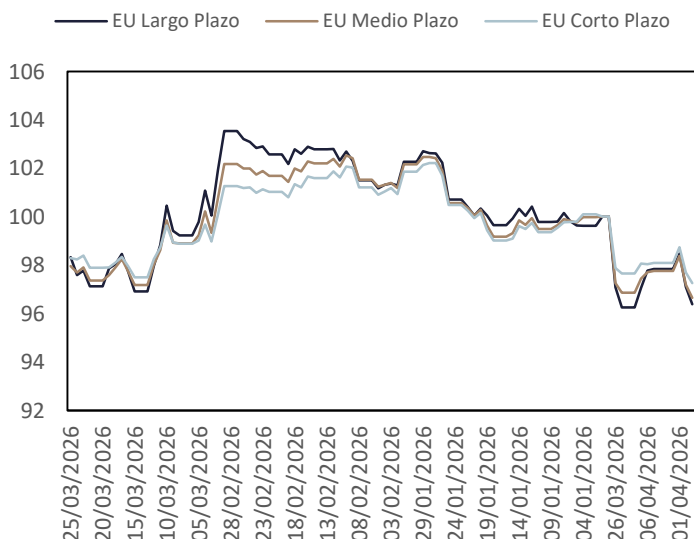
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,8%	-1,9%	7,4%
	1-3 años USA	0,1%	-0,1%	0,4%	3,9%
Total Corto plazo		0,1%	-0,5%	-0,8%	5,6%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,5%	-1,8%	-2,7%	7,5%
	7-10 años USA	0,1%	-0,7%	0,2%	6,9%
	+10 años Europa	-1,0%	-2,6%	-3,2%	5,7%
	+10 años USA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

Rating

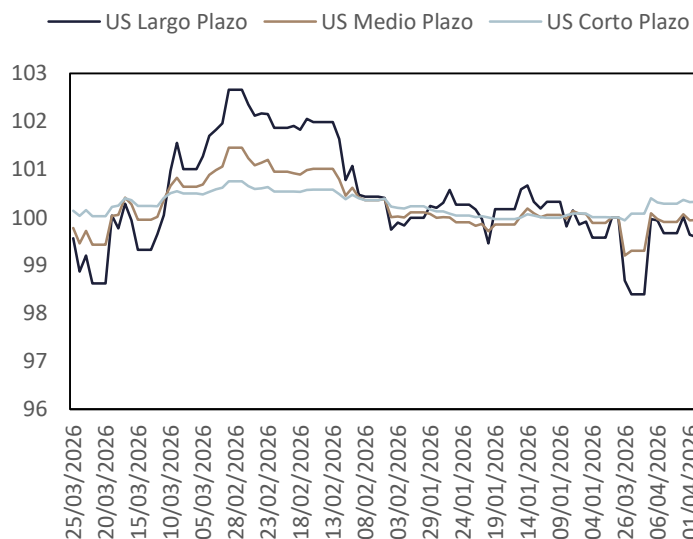
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	-1,2%	-1,0%	5,2%
	HY USA	0,0%	-0,1%	0,1%	10,7%
Total High Yield		0,0%	-0,7%	-0,4%	8,0%
Investment Grade	A	0,1%	-1,1%	-0,7%	1,3%
	AA	0,0%	-0,9%	-0,4%	4,9%
	AAA	-0,2%	-1,5%	-1,3%	6,3%
	BBB	-0,1%	-1,3%	-1,7%	8,6%
Total Investment Grade		-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,3%	0,6%	0,6%	-4,6%
Euro	0,3%	0,5%	-0,7%	4,0%
Libra	0,2%	-0,5%	-1,1%	0,7%

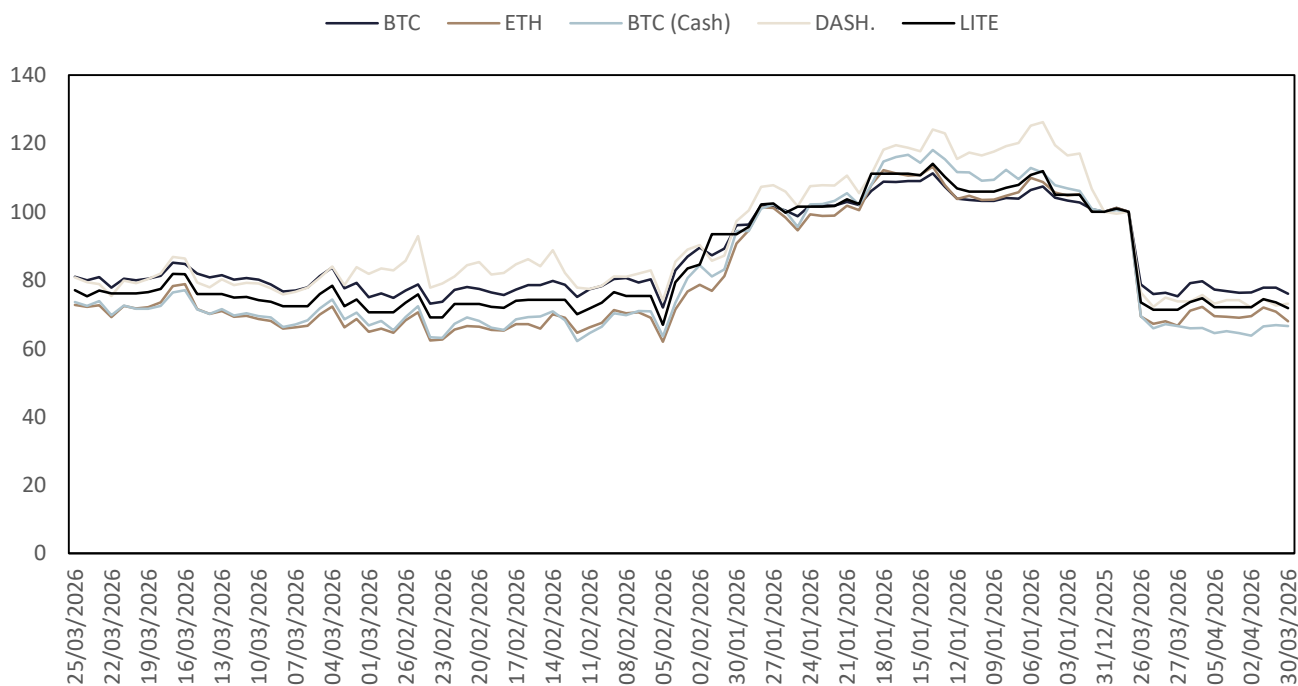
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,7%	3,1%	-20,9%	-10%
Ethereum	-1,6%	8,0%	-29,0%	43%
Solana	0,0%	-0,5%	-34,1%	-23%
Cardano	-2,5%	-2,8%	-26,3%	-56%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

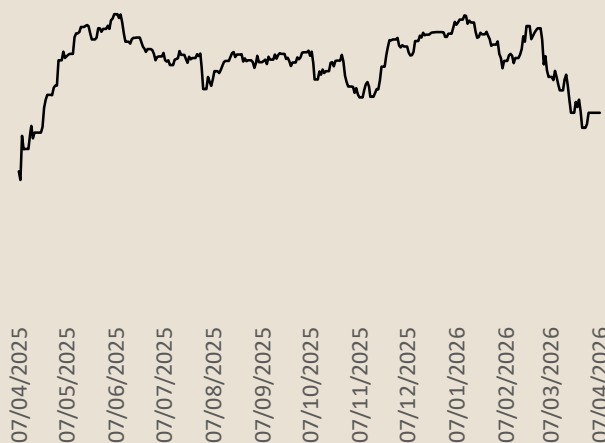
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo

8,92

Rentabilidad en el año

-7,58%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

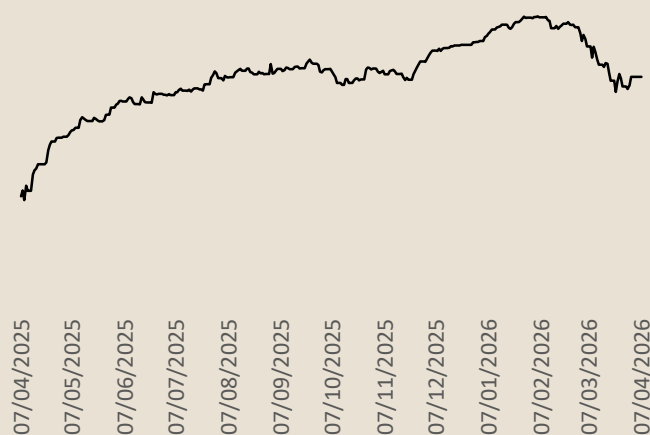
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

11,33

Rentabilidad en el año

-1,51%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

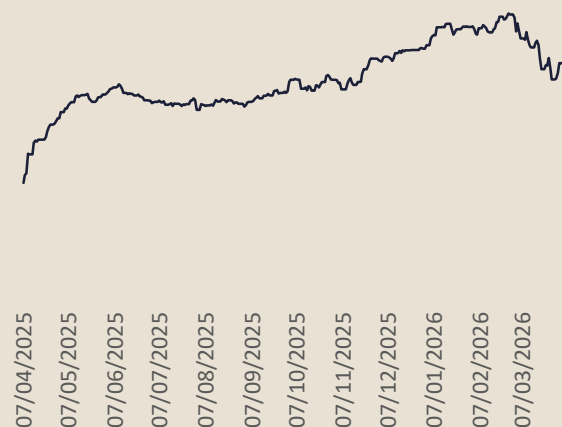
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

11,90

Rentabilidad en el año

-0,95%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

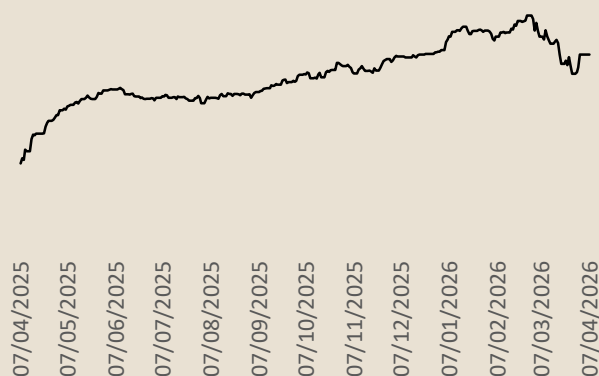
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

10,03

Rentabilidad en el año

-0,15%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

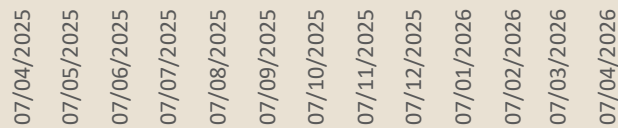
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,59

Rentabilidad en el año

3,08%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

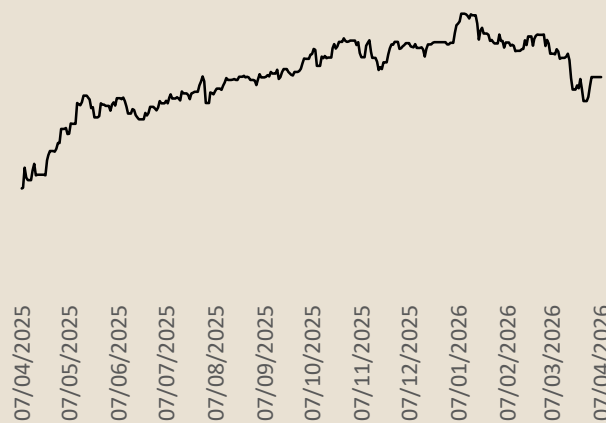
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,27

Rentabilidad en el año

-3,12%



Mas información en nuestra web

