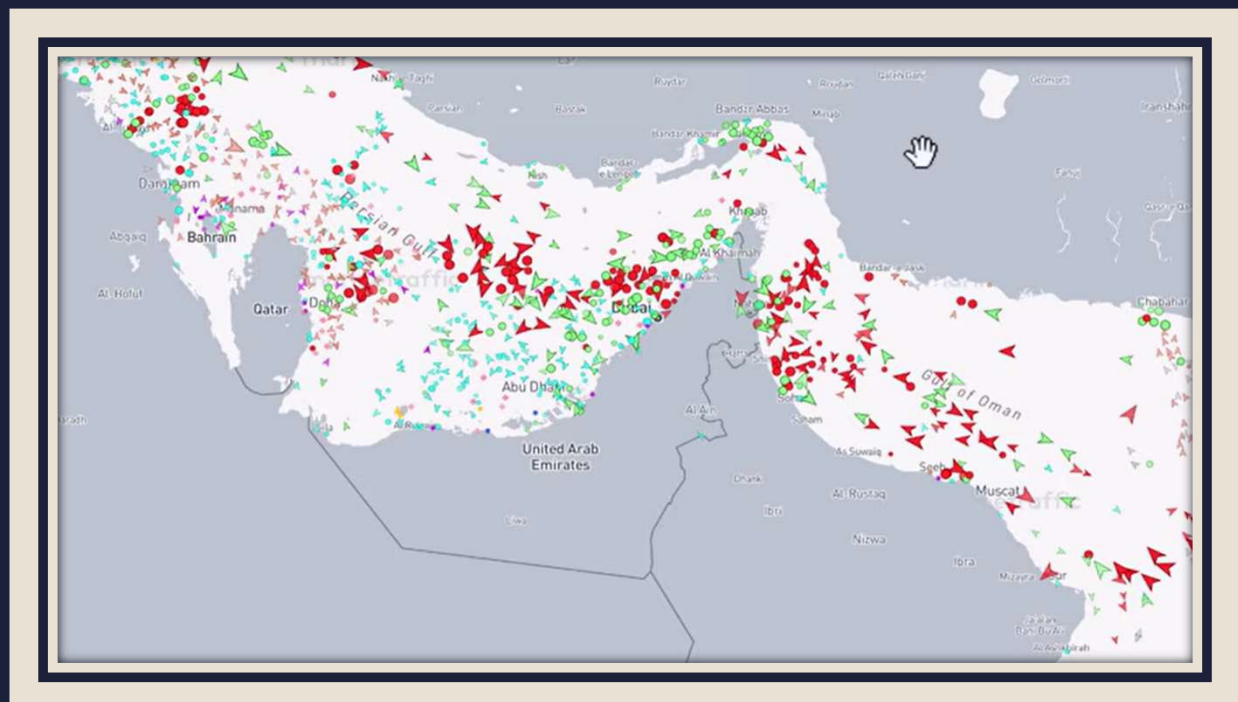


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 08/04/2026

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
5913,37	↑ 4,97%	18132,30	↑ 3,94%	6782,81	↑ 2,51%	24903,17	↑ 2,90%	3995,00	↑ 2,69%

La incertidumbre sigue elevada a pesar del alto el fuego

Ayer recibimos una excelente noticia que impulsó a los mercados a cerrar con una de las mayores subidas diarias de los últimos años. La razón ya es conocida: el alto el fuego pactado entre Estados Unidos e Irán y los términos que Estados Unidos está dispuesto a negociar. Todo esto lo analizamos en el diario de ayer, por lo que, si aún no lo has leído, te recomiendo hacerlo.

Sin embargo, estas subidas dependen de que el alto el fuego se cumpla y de que se reabra el estrecho de Ormuz. Más de 800 buques cargados de petróleo, gas natural y otras materias primas clave permanecen bloqueados en esta zona. Debido al tiempo que llevan atrapados, muchos disponen de un margen limitado —se estima que unos 14 días— para cruzar el estrecho antes de tener que dar por perdidas sus mercancías.

Ayer ya tuvimos un primer susto que, por suerte, no escaló. Israel lanzó ataques contra el Líbano al no considerar que este país esté incluido en el acuerdo entre Estados Unidos e Irán. Tras estos hechos, Irán anunció que volvía a interrumpir el tránsito por el estrecho.

Por otro lado, las condiciones para atravesarlo siguen sin estar claras. Algunas fuentes apuntan a que los buques deberán pagar un peaje a Irán, pero no hay nada confirmado. Estados Unidos afirma que el estrecho está completamente abierto y operativo, mientras que Irán sostiene que la apertura se realizará bajo coordinación militar y con “limitaciones técnicas”, cuyo alcance sigue sin definirse.

El problema no es solo la falta de claridad para nosotros, sino que ni siquiera los buques atrapados saben a qué atenerse. Como consecuencia, el tráfico continúa completamente paralizado. Así, pese al anuncio de ayer, la situación en el estrecho de Ormuz apenas ha cambiado.

Por ahora, el mercado mantiene el optimismo y evita reaccionar de forma precipitada. Sin embargo, a medida que pasen las horas, si la situación no se resuelve, podría aumentar la tensión. Esto vuelve a poner de manifiesto que el mercado está actuando de forma relativamente eficiente y racional.

Aun así, los expertos se muestran escépticos sobre una rápida vuelta a la normalidad, incluso si se cumplen los acuerdos. Los daños en puertos, los buques hundidos y el atasco de más de 800 barcos y 2.000 embarcaciones podrían explicar esas “limitaciones técnicas” mencionadas por Irán.

Y esto es solo la parte operativa. También será necesario que tripulación, armadores y aseguradoras se pongan de acuerdo para decidir si compensa asumir el riesgo de cruzar el estrecho.

En resumen, los expertos mantienen una postura cauta y estiman que, en el mejor de los casos, el tránsito por el estrecho de Ormuz podría tardar al menos dos semanas en normalizarse. Por tanto, todavía es pronto para centrarse en el flujo de barcos. La atención debe dirigirse a comprobar si el alto el fuego se cumple y cómo avanzan las negociaciones. Hasta entonces, la incertidumbre seguirá siendo elevada y habrá que convivir con ella.

Como es previsible, esta incertidumbre puede traducirse en correcciones. Hoy, por ejemplo, el petróleo sube un 3%, lo que sugiere que la caída superior al 15% registrada ayer pudo haber sido excesiva. Por ahora, este movimiento no se traslada plenamente a las bolsas: los futuros de Estados Unidos caen un 0,30% y el Eurostoxx 50 un 0,74%. Dada la magnitud de las subidas recientes, puede considerarse un ajuste razonable.

Nuestra atención, por tanto, sigue centrada en la misma secuencia de las últimas semanas: petróleo → tipos de interés → bolsas → oro. Si la situación evoluciona favorablemente, el petróleo se mantendrá bajo o incluso caerá, lo que contribuirá a estabilizar los tipos de interés y favorecerá el avance de las bolsas y del oro.

*Rentabilidad a fecha de 08/04/2026

Renta variable

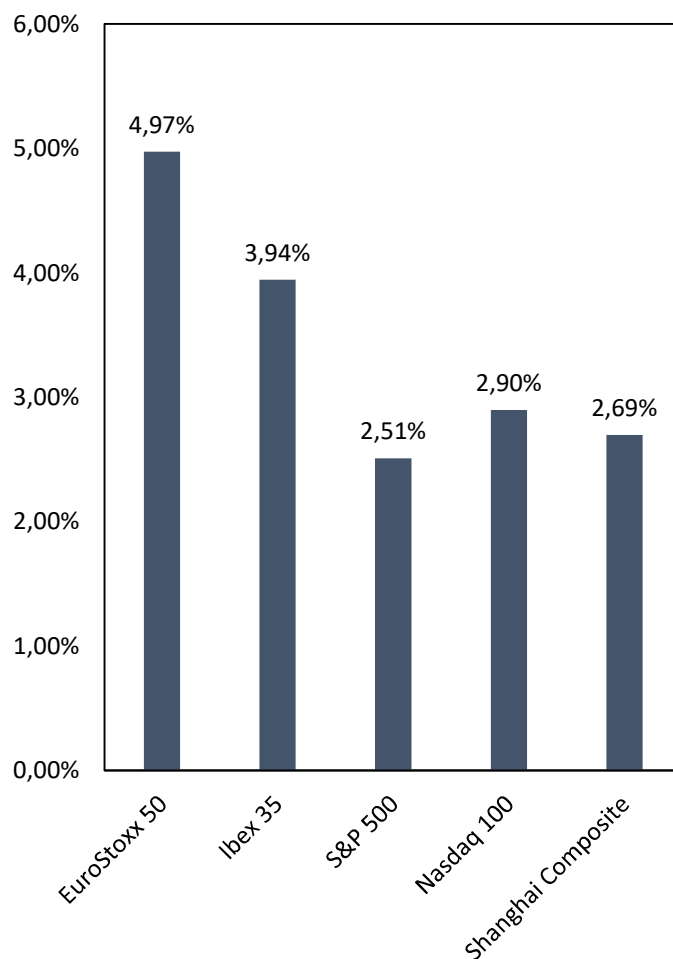
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	3,7%	-0,2%	10,5%	34,1%
	Materiales	3,6%	3,6%	13,1%	28,3%
	Comunicación	3,4%	-0,2%	-1,3%	39,8%
	Consumo cíclico	2,8%	-2,5%	-7,8%	13,3%
	Tecnológico	2,7%	0,0%	-4,5%	35,7%
	Financiero	2,7%	2,1%	-6,8%	9,9%
	Consumo básico	2,1%	-2,2%	8,6%	7,8%
	Salud	2,0%	-2,6%	-3,7%	7,9%
	Utilities	1,1%	0,2%	9,2%	22,5%
	Energía	-3,6%	3,7%	29,8%	40,2%
Total Norte América		2,0%	0,2%	4,7%	23,9%
Europa	Tecnológico	7,1%	3,2%	10,6%	43,8%
	Industriales	7,0%	3,2%	6,7%	39,8%
	Consumo cíclico	5,8%	1,3%	-13,0%	2,5%
	Financiero	4,6%	5,8%	-0,7%	40,6%
	Materiales	3,6%	7,6%	10,0%	35,7%
	Consumo básico	2,2%	-2,8%	-0,3%	3,8%
	Salud	2,1%	-1,1%	-0,5%	21,9%
	Comunicación	1,5%	-1,0%	5,3%	5,9%
	Utilities	0,4%	5,6%	17,1%	47,5%
	Energía	-4,7%	8,3%	32,7%	62,9%
Total Europa		3,0%	3,0%	6,8%	30,4%
Asia	Tecnológico	8,0%	12,3%	26,6%	133,9%
	Consumo cíclico	5,2%	1,5%	-3,8%	14,5%
	Materiales	5,1%	4,7%	13,6%	62,9%
	Industriales	4,8%	4,9%	13,9%	64,6%
	Financiero	4,0%	5,1%	6,5%	42,1%
	Comunicación	3,3%	-1,0%	-12,3%	15,2%
	Consumo básico	1,8%	3,4%	1,7%	7,8%
	Salud	1,7%	2,7%	2,0%	15,2%
	Utilities	1,6%	2,3%	6,6%	22,0%
	Energía	-0,6%	-0,9%	8,3%	43,4%
Total Asia		3,5%	3,5%	6,3%	42,1%
Emergentes	Tecnológico	7,8%	13,3%	30,1%	153,0%
	Industriales	6,0%	4,3%	12,8%	62,2%
	Materiales	5,9%	2,0%	9,6%	77,9%
	Consumo cíclico	5,6%	2,0%	-5,3%	12,6%
	Financiero	4,5%	4,1%	2,7%	32,0%
	Comunicación	3,5%	-1,6%	-11,4%	16,5%
	Utilities	3,3%	4,1%	8,7%	22,5%
	Consumo básico	2,8%	2,6%	0,2%	4,2%
	Salud	1,4%	2,2%	0,9%	20,4%
	Energía	0,1%	0,9%	11,6%	34,5%
Total Emergentes		4,1%	3,4%	6,0%	43,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	8,9%	12,6%	17,6%	68,1%
	Growth	6,2%	6,7%	9,6%	58,3%
	Value	4,8%	5,0%	9,7%	51,4%
	Low Volatility	3,8%	4,5%	4,2%	23,5%
	Dividend Yield	3,7%	3,3%	4,8%	32,6%
Total Emergentes		5,5%	6,4%	9,2%	46,8%
Europa	Momentum	5,6%	5,7%	5,8%	40,1%
	Growth	5,2%	1,8%	1,8%	22,5%
	Value	2,6%	3,9%	5,2%	37,4%
	Low Volatility	1,6%	1,4%	9,0%	25,9%
	Dividend Yield	1,1%	3,0%	6,3%	27,4%
Total Europa		3,2%	3,2%	5,6%	30,7%
Norte América	Momentum	4,3%	4,6%	3,0%	25,4%
	Growth	2,5%	-1,3%	-6,1%	27,7%
	Value	2,5%	0,9%	3,9%	19,0%
	Low Volatility	2,3%	-2,2%	-2,1%	4,9%
	Dividend Yield	1,7%	1,0%	5,7%	22,4%
Total Norte América		2,6%	0,6%	0,9%	19,9%

Variación 1D



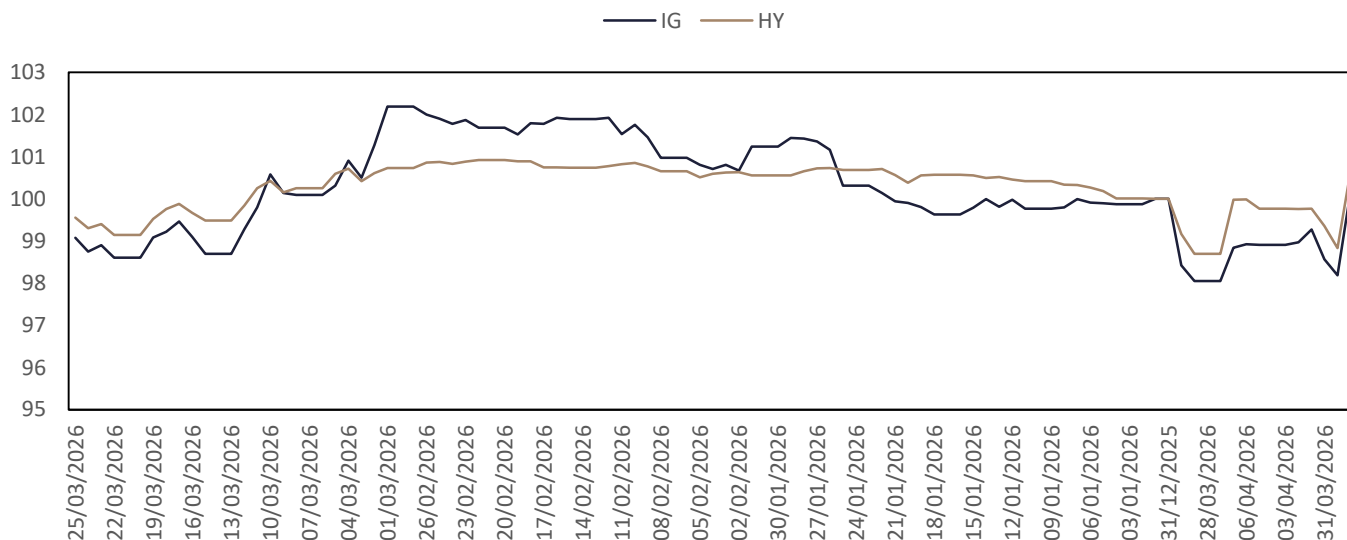
Renta fija

Duración

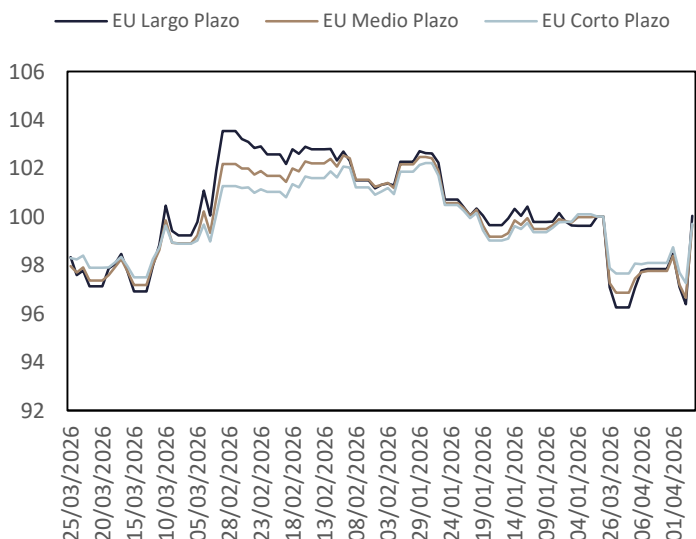
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	1,7%	0,8%	-0,3%	8,0%
	1-3 años USA	0,1%	-0,1%	0,5%	4,2%
Total Corto plazo		0,9%	0,3%	0,1%	6,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	2,7%	0,8%	-0,1%	9,4%
	7-10 años USA	0,3%	-0,8%	0,5%	7,3%
	+10 años Europa	3,4%	0,5%	0,1%	8,7%
	+10 años USA	0,5%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

Rating

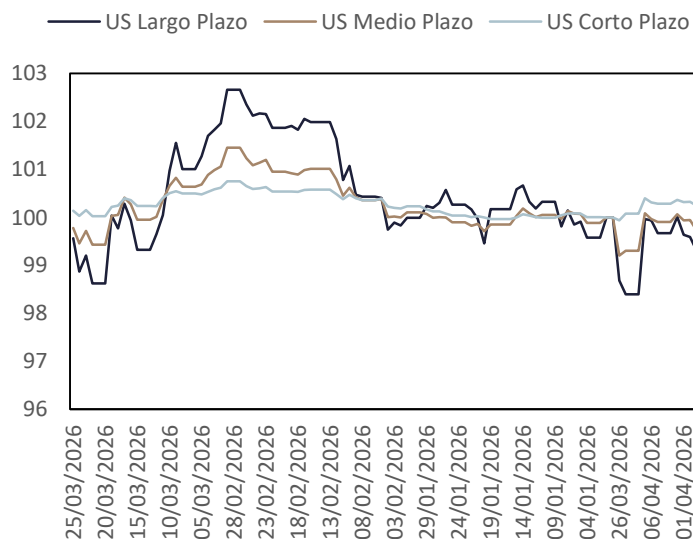
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,9%	0,3%	0,0%	7,0%
	HY USA	0,6%	0,5%	0,8%	11,1%
Total High Yield		0,8%	0,4%	0,4%	9,1%
Investment Grade	A	1,2%	0,3%	0,4%	2,1%
	AA	0,7%	-0,4%	0,3%	5,7%
	AAA	1,8%	0,1%	0,5%	7,4%
	BBB	1,5%	0,1%	-0,2%	9,9%
Total Investment Grade		1,3%	0,0%	0,2%	6,3%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,8%	0,0%	-0,2%	-5,0%
Euro	0,2%	0,7%	-0,5%	4,4%
Libra	0,5%	-0,3%	-0,6%	1,0%

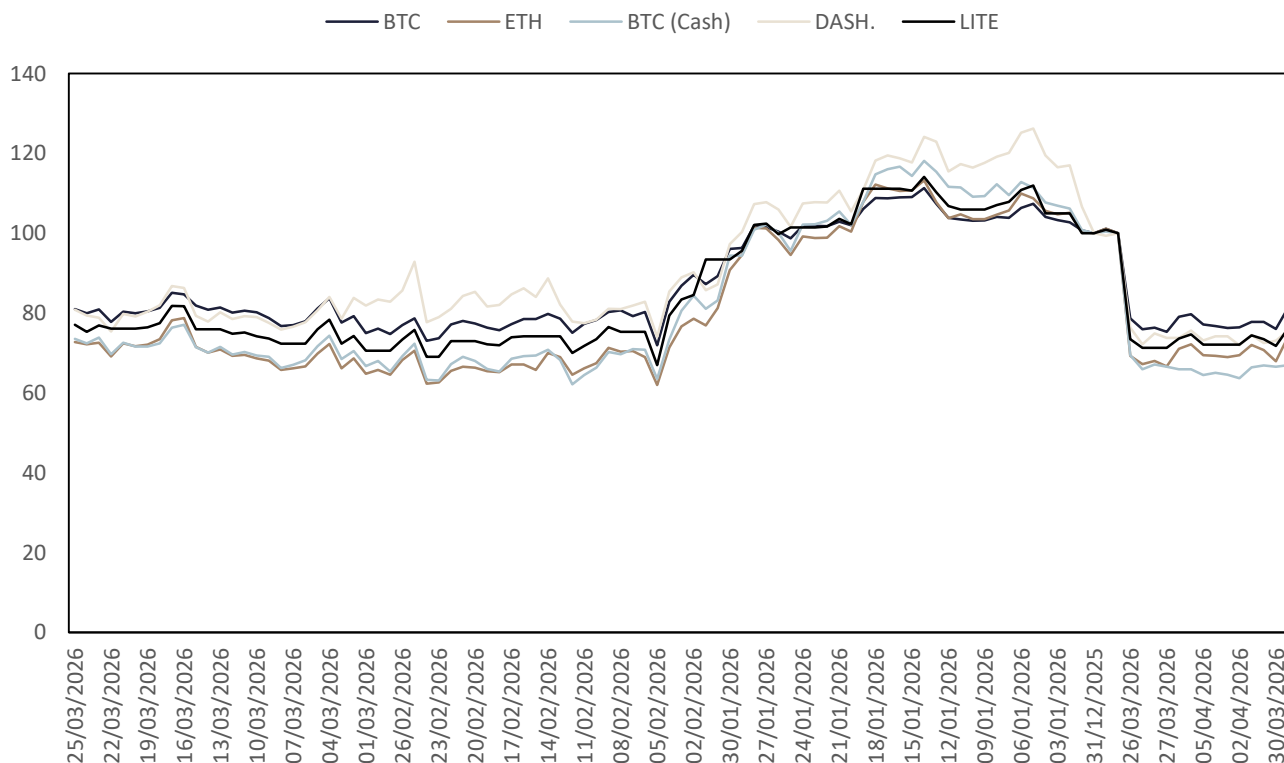
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,0%	3,5%	-18,6%	-14%
Ethereum	4,5%	9,1%	-25,8%	32%
Solana	1,6%	-3,0%	-33,0%	-31%
Cardano	2,6%	-2,4%	-24,3%	-61%

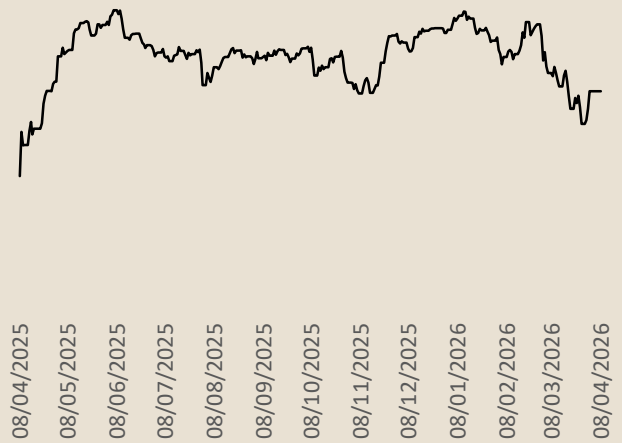
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

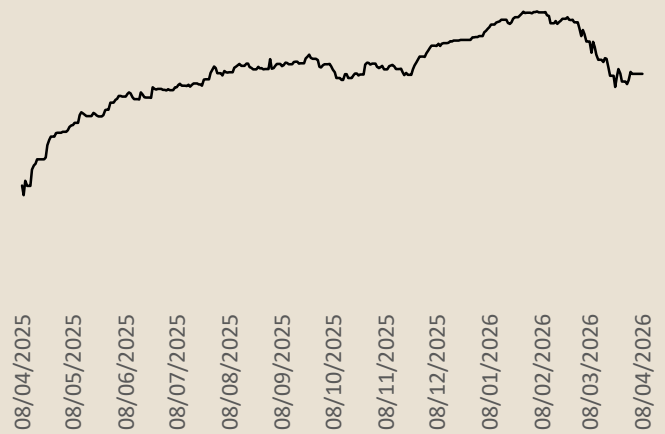
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,09 | **-5,83%**



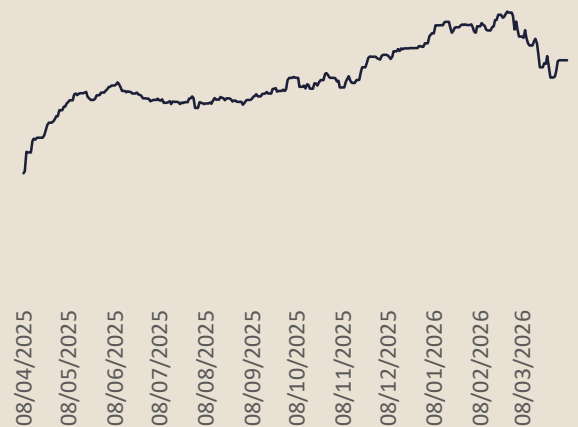
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,32 | **-1,60%**



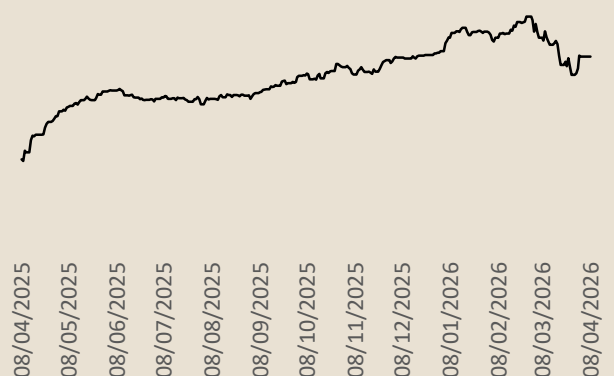
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,91 | **-0,90%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,03 | **-0,21%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

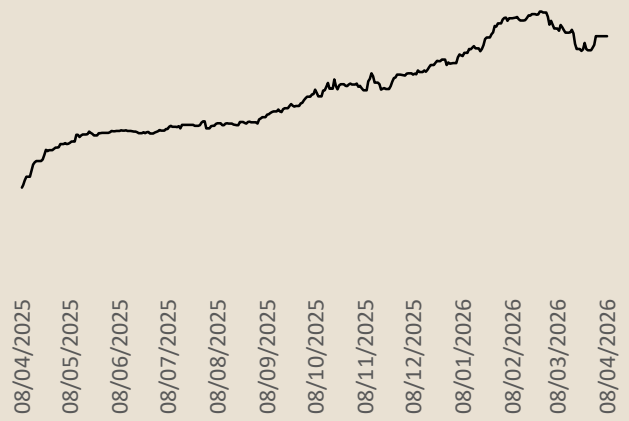
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,59

Rentabilidad en el año

3,08%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

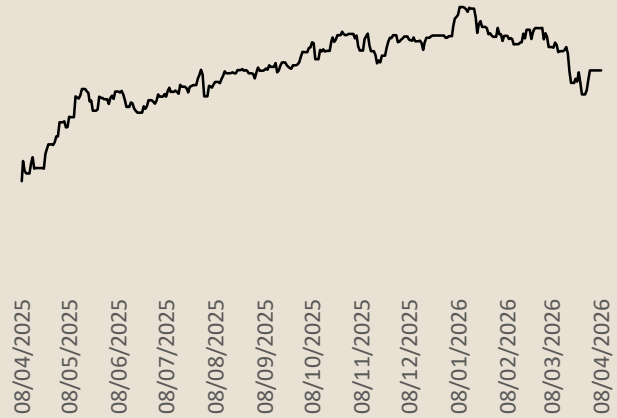
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,27

Rentabilidad en el año

-3,10%



Mas información en nuestra web

