



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 13/04/2026

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
5905,02	↓ -0,36%	18023,80	↓ -0,99%	6886,24	↑ 1,02%	25383,72	↑ 1,06%	3988,56	→ 0,06%

Estados Unidos bloquea los buques iraníes

La semana pasada, Donald Trump anunció un alto el fuego temporal con el objetivo de iniciar negociaciones con Irán en busca de un acuerdo de paz definitivo. Los puntos iniciales ya se habían planteado previamente, aunque ahora muchos consideran que todo podría quedar en papel mojado. La realidad es que las negociaciones se están estancando por diversos motivos y, de hecho, hemos pasado de un escenario en el que Irán bloqueaba el estrecho de Ormuz a otro en el que es Estados Unidos quien lo está bloqueando.

Esto puede resultar sorprendente. Estados Unidos pretendía precisamente garantizar la apertura del estrecho de Ormuz y, ahora que Irán está dispuesto a permitir el tránsito de buques, es Washington quien lo restringe. Según parece, la razón es que Irán estaría extorsionando a Estados Unidos, lo que ha llevado a este último a bloquear cualquier buque con origen o destino en puertos iraníes.

El objetivo no es tanto cerrar el estrecho como impedir que los barcos operen en puertos iraníes, con el fin de aislar económicamente al país y someterlo a una presión que lo obligue a aceptar un acuerdo.

Como era de esperar, el precio del petróleo ha vuelto a subir con fuerza, al igual que los tipos de interés. Sin embargo, los mercados bursátiles no han reaccionado como cabría anticipar: las bolsas europeas apenas cayeron ayer, mientras que las estadounidenses incluso subieron más de un 1%.

Este punto es clave para muchos analistas. Los mercados agregan millones de decisiones individuales y, por tanto, reflejan gran parte de la información disponible. Que no entendamos una subida de precios en este contexto no implica necesariamente irracionalidad, sino que probablemente existe información que desconocemos. Por ello, es fundamental observar los mercados: suelen disponer de más información que cualquier análisis individual.

En este caso, algunos sostienen que Estados Unidos está intensificando la presión porque considera que Irán dispone de un margen de maniobra cada vez más limitado. Además, esta estrategia no solo afecta a Irán, sino también a China, su segundo gran rival comercial. Hasta ahora, China era el principal comprador de petróleo iraní, adquiriéndolo con descuento al ser uno de los pocos países dispuestos a desafiar las sanciones occidentales.

Anteriormente, el bloqueo del estrecho de Ormuz por parte de Irán dificultaba indirectamente el acceso de China a este petróleo. Ahora, con las restricciones estadounidenses a los buques procedentes de Irán, el suministro a China se ve directamente afectado (se estima que el 80% del petróleo iraní termina en ese país).

A menudo se afirma que este conflicto está resultando más costoso para Europa que para Estados Unidos, pero lo cierto es que China podría estar siendo la más perjudicada. El descuento del que se beneficiaba era clave para su consumo energético, y su desaparición implica no solo asumir precios más altos, sino hacerlo desde una base previamente más baja.

Por otro lado, también se ha observado que el impacto del cierre del estrecho de Ormuz ha sido parcialmente mitigado: muchas empresas han adaptado rápidamente sus rutas, y numerosos buques han optado por Estados Unidos como alternativa logística.

A la luz de todo esto, la situación parece haberse vuelto favorable para Estados Unidos. Mientras asfixia económicamente a Irán, también presiona a China, al tiempo que sus empresas petroleras se benefician de mayores ventas y precios más elevados, incrementando la recaudación.

En este contexto, Irán se encuentra en una posición muy debilitada: su economía está gravemente afectada y tiene escaso margen de recuperación bajo las actuales restricciones. Estados Unidos, en cambio, mantiene una posición relativamente cómoda, con un impacto limitado en su economía. Todo apunta a que es cuestión de tiempo que Irán acepte un acuerdo. Esta interpretación ayuda a explicar la reacción de los mercados, aunque sigue siendo una hipótesis que deberá confirmarse.

*Rentabilidad a fecha de 13/04/2026

Renta variable

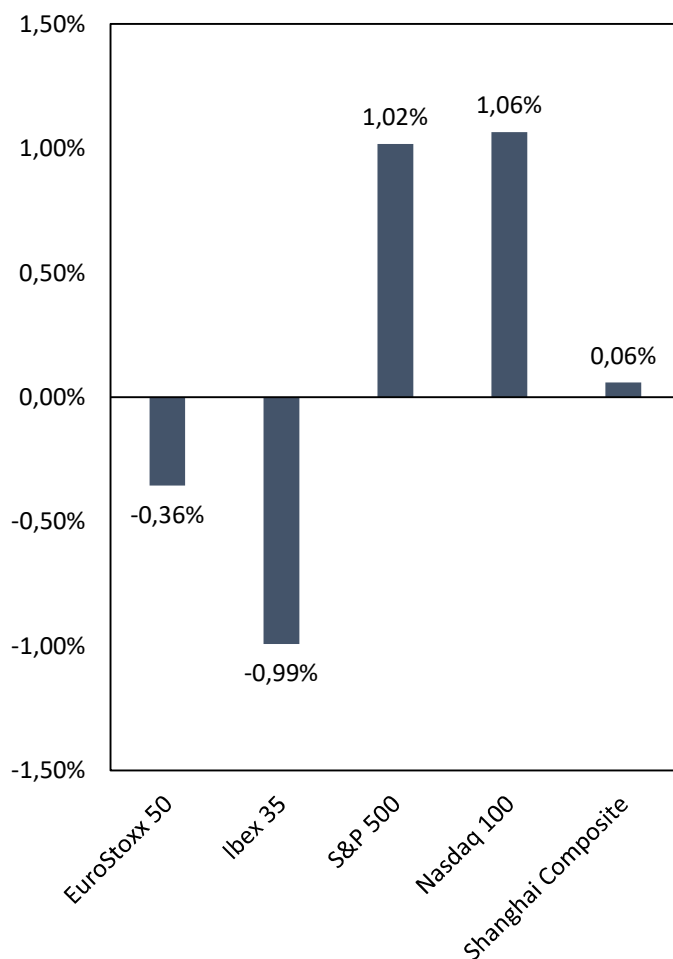
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Financiero	1,8%	6,3%	-5,9%	11,3%
	Tecnológico	1,7%	5,5%	-1,9%	41,8%
	Consumo cíclico	0,9%	4,6%	-4,3%	21,4%
	Industriales	0,9%	5,3%	12,2%	35,8%
	Comunicación	0,8%	3,7%	0,2%	46,0%
	Salud	0,6%	-0,7%	-4,7%	7,0%
	Energía	0,3%	-0,6%	27,5%	43,0%
	Materiales	0,2%	6,8%	14,3%	28,8%
	Consumo básico	-1,0%	-3,1%	6,9%	2,8%
	Utilities	-1,2%	-0,7%	8,4%	18,7%
Total Norte América		0,5%	2,7%	5,3%	25,7%
Europa	Energía	1,3%	5,5%	35,9%	61,0%
	Tecnológico	0,5%	3,2%	13,0%	37,8%
	Financiero	0,2%	7,1%	-0,1%	31,1%
	Industriales	0,0%	3,5%	6,3%	30,1%
	Materiales	-0,3%	7,9%	11,2%	28,8%
	Salud	-0,4%	0,8%	-0,6%	14,1%
	Consumo cíclico	-0,5%	0,2%	-14,2%	-4,5%
	Consumo básico	-0,6%	-4,5%	-1,6%	-1,1%
	Comunicación	-1,1%	-4,0%	3,1%	1,6%
	Utilities	-1,2%	1,2%	16,7%	39,6%
Total Europa		-0,2%	2,1%	7,0%	23,9%
Asia	Materiales	-0,1%	4,7%	13,4%	48,6%
	Energía	-0,3%	-0,1%	8,5%	36,9%
	Utilities	-0,5%	0,7%	6,7%	16,9%
	Financiero	-0,7%	4,6%	5,6%	32,2%
	Industriales	-0,7%	2,5%	12,9%	51,1%
	Tecnológico	-0,8%	8,0%	26,5%	109,4%
	Consumo básico	-0,9%	1,8%	-0,8%	0,6%
	Consumo cíclico	-1,2%	-0,6%	-5,6%	6,5%
	Comunicación	-1,3%	-6,5%	-14,6%	6,7%
	Salud	-1,4%	0,6%	-0,5%	6,2%
Total Asia		-0,8%	1,6%	5,2%	31,5%
Emergentes	Materiales	0,2%	7,0%	10,6%	65,8%
	Utilities	0,0%	5,9%	11,1%	20,0%
	Energía	0,0%	2,6%	13,4%	32,8%
	Financiero	-0,5%	5,0%	2,5%	25,0%
	Industriales	-0,7%	4,2%	13,2%	51,0%
	Tecnológico	-0,8%	8,5%	30,1%	126,2%
	Consumo básico	-0,9%	3,6%	-0,3%	-0,4%
	Salud	-1,1%	2,1%	-0,3%	11,1%
	Consumo cíclico	-1,1%	-0,2%	-7,0%	5,2%
	Comunicación	-1,9%	-6,2%	-13,4%	9,4%
Total Emergentes		-0,7%	3,3%	6,0%	34,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Growth	1,3%	4,4%	-3,7%	33,4%
	Momentum	0,9%	9,0%	5,7%	29,1%
	Value	0,8%	3,4%	4,4%	19,7%
	Dividend Yield	0,5%	2,6%	5,6%	22,9%
	Low Volatility	0,4%	1,8%	-1,3%	5,3%
Total Norte América		0,8%	4,2%	2,1%	22,1%
Europa	Low Volatility	0,2%	0,5%	9,0%	19,8%
	Dividend Yield	0,1%	1,5%	6,2%	20,5%
	Growth	-0,1%	2,3%	1,8%	15,4%
	Value	-0,1%	3,4%	5,4%	29,7%
	Momentum	-0,2%	6,1%	6,0%	32,1%
Total Europa		0,0%	2,8%	5,7%	23,5%
Emergentes	Dividend Yield	-0,3%	3,4%	4,6%	23,9%
	Low Volatility	-0,4%	4,3%	4,4%	18,3%
	Momentum	-0,5%	8,3%	17,4%	56,2%
	Growth	-0,7%	5,2%	9,6%	48,4%
	Value	-0,8%	3,9%	9,2%	41,1%
Total Emergentes		-0,5%	5,0%	9,0%	37,6%

Variación 1D



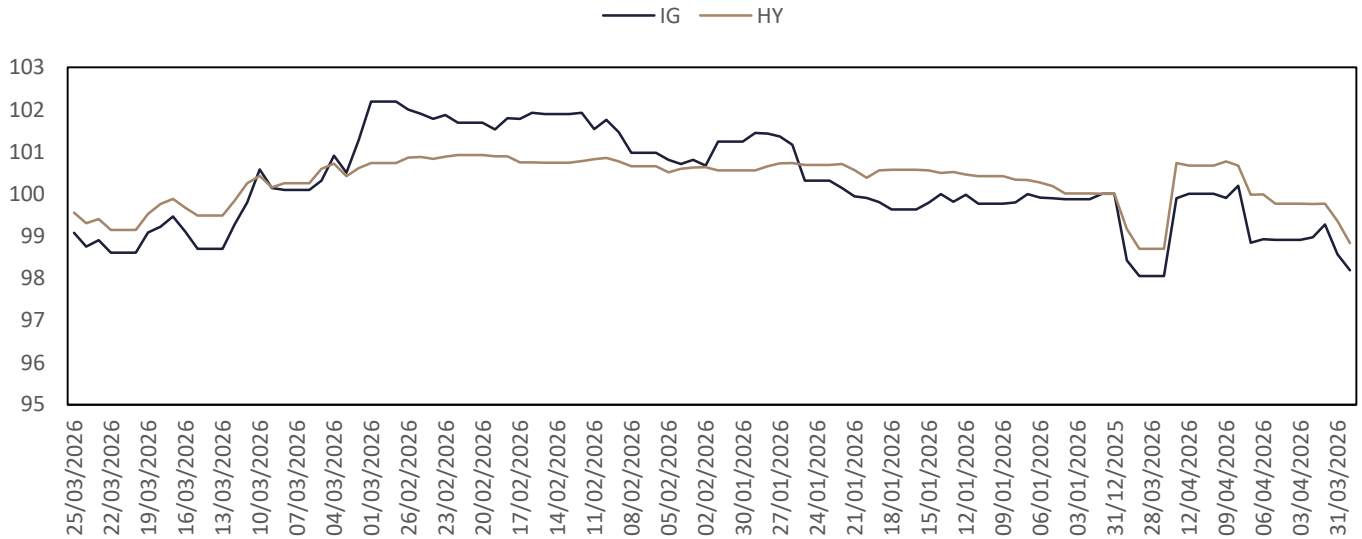
Renta fija

Duración

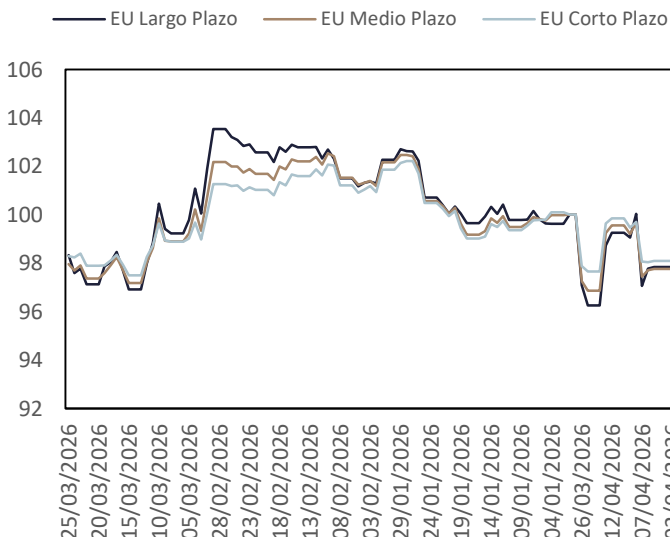
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	2,2%	-0,4%	4,7%
	1-3 años USA	0,1%	0,3%	0,5%	4,2%
Total Corto plazo		-0,1%	1,3%	0,1%	4,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,4%	2,1%	-0,9%	4,5%
	7-10 años USA	0,2%	0,7%	0,6%	7,6%
	+10 años Europa	-0,7%	1,6%	-1,7%	1,8%
	+10 años USA	0,4%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

Rating

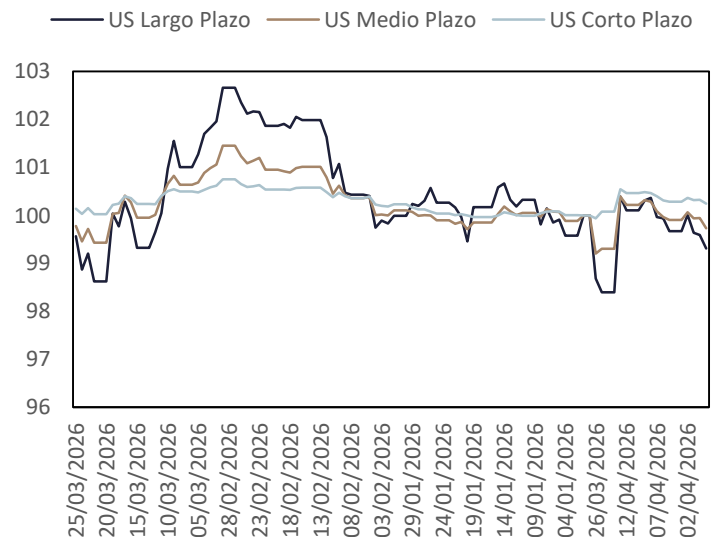
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,4%	-0,2%	5,8%
	HY USA	0,1%	1,4%	0,9%	10,4%
Total High Yield		0,0%	0,9%	0,4%	8,1%
Investment Grade	A	-0,2%	0,9%	0,0%	0,6%
	AA	0,1%	0,7%	0,1%	4,6%
	AAA	-0,2%	1,3%	0,0%	3,8%
	BBB	0,0%	1,7%	-0,4%	7,6%
Total Investment Grade		-0,1%	1,1%	-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

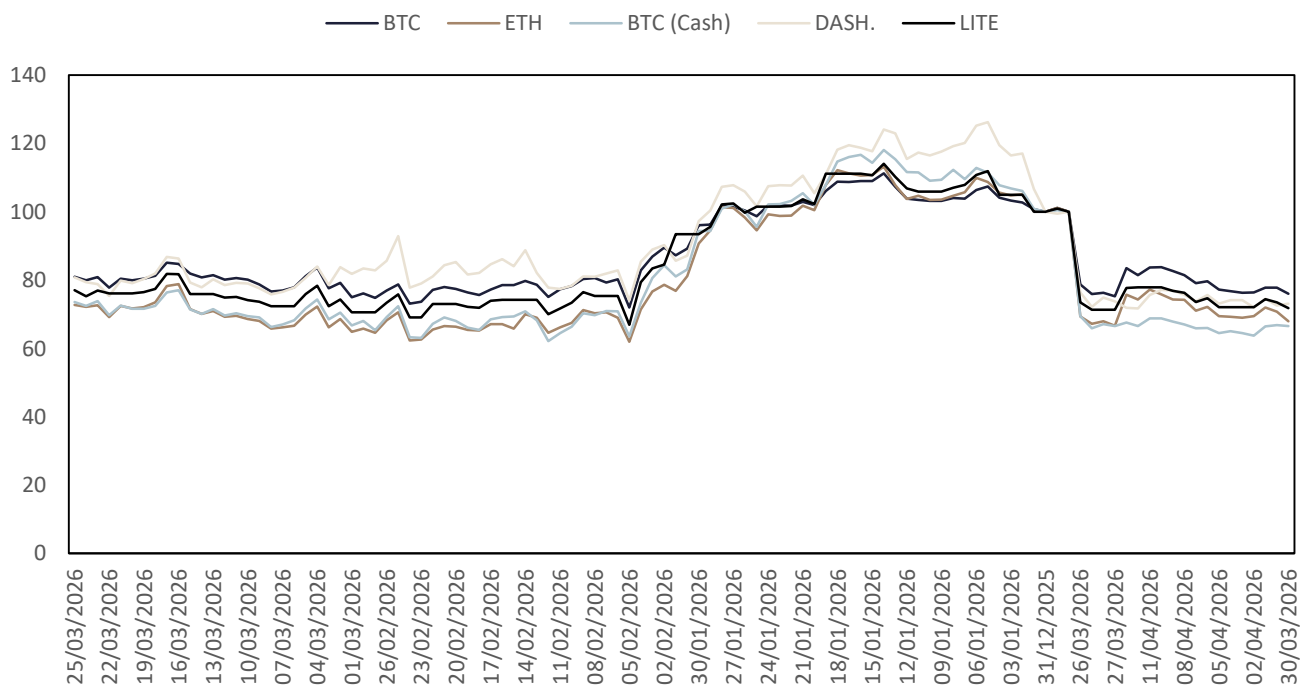
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,3%	3,4%	-16,5%	-14%
Ethereum	-0,1%	8,0%	-24,3%	38%
Solana	-1,7%	-3,6%	-32,5%	-36%
Cardano	-6,9%	-7,8%	-28,2%	-62%

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

9,36

Rentabilidad en el año

-3,05%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

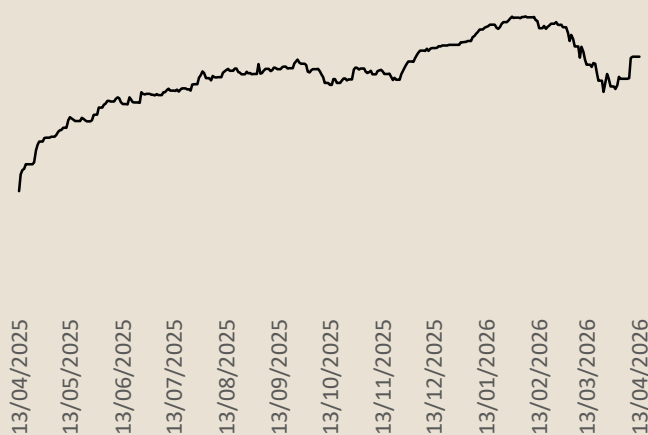
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo

11,43

Rentabilidad en el año

-0,64%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo

12,10

Rentabilidad en el año

0,71%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo

10,12

Rentabilidad en el año

0,73%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

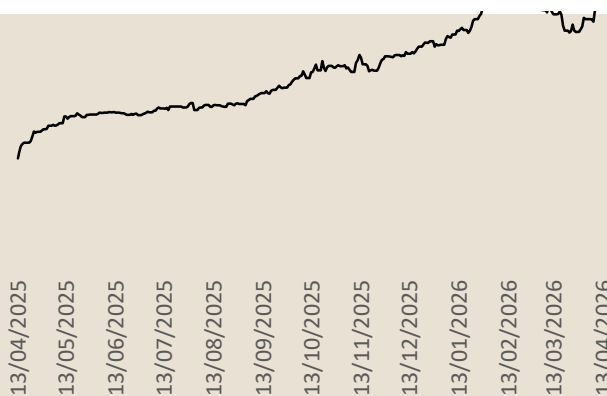
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

4,04%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,55

Rentabilidad en el año

-1,01%



Mas información en nuestra web

