

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 17/04/2026

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
6057,71	↑ 2,10%	18484,50	↑ 2,18%	7126,06	↑ 1,20%	26672,43	↑ 1,29%	4051,43	→ -0,10%

## Vuelven las tensiones entre EEUU e Irán

El viernes, el mercado no parecía terminar de celebrar el alto el fuego declarado el día anterior entre Israel y Líbano, principalmente porque existían altas probabilidades de que se rompiera en poco tiempo. Sin embargo, lo que sí terminó impulsando al mercado fue una reacción inesperada de Irán al reabrir el estrecho de Ormuz.

En concreto, Irán anunció que el tráfico en el estrecho se reanudaría con normalidad, siempre que los buques circularan por rutas específicas —cercanas a la costa iraní— y bajo la supervisión de la Guardia Revolucionaria.

Todo parecía encaminarse en la dirección correcta hasta que, este fin de semana, la situación volvió a complicarse (sin sorprender a nadie). Ya habíamos advertido —sin caer en el catastrofismo— que las probabilidades de un deterioro eran elevadas, debido a la gran cantidad de factores susceptibles de fallar y revertir los avances logrados.

La atención estaba centrada en el frágil alto el fuego entre Israel y Líbano. Tal como anticipábamos, Trump presionó a Netanyahu para que cesara los ataques, una condición exigida por Irán para continuar con las negociaciones.

Sin embargo, de forma irónica, ese mismo fin de semana Trump ordenó interceptar y custodiar un carguero iraní que, tras más de seis horas de advertencias, se negó a detenerse. Por su parte, Irán respondió atacando varios buques que no respetaban las rutas autorizadas para cruzar el estrecho. Como resultado, apenas horas después de su reapertura, Irán anunció nuevamente su cierre, una decisión que no fue bien recibida en la Casa Blanca.

Ante este escenario, las negociaciones deben reanudarse con urgencia, especialmente considerando que el alto el fuego expira este miércoles y aún no hay avances concretos. Estados Unidos ha enviado nuevamente representantes a Pakistán para retomar el diálogo, pero Irán ha rechazado participar, alegando incumplimientos de los acuerdos previos.

A pesar de todo, el mercado continúa reaccionando con relativa calma. Aunque el petróleo sube hoy más de un 6%, todavía se mantiene por debajo de los máximos del viernes pasado. Algo similar ocurre con las bolsas —tanto europeas como estadounidenses— y los bonos: registran caídas, pero siguen por encima de los niveles previos al anuncio de reapertura del estrecho.

Para muchos, esta reacción refleja un exceso de complacencia por parte del mercado, que podría estar subestimando los riesgos reales. Si no se producen avances pronto, el miércoles podríamos regresar a una situación similar a la de hace dos semanas, cuando la escalada alcanzaba niveles máximos.

No obstante, como hemos señalado en otras ocasiones, el mercado —aunque a veces falla en la correcta valoración de riesgos— dispone de más información agregada y, en conjunto, tiende a equivocarse menos que los inversores individuales. Además, la posición de Irán es compleja: difícilmente puede sostenerse sin alcanzar un acuerdo, algo que tanto Estados Unidos como el propio mercado parecen tener en cuenta.

Desde la perspectiva del inversor, este escenario no resulta inesperado. Ya anticipábamos que el alto el fuego no implicaría una resolución sencilla. Existían múltiples riesgos latentes y, aun en el mejor de los casos, el retorno a la normalidad requeriría un proceso gradual.

Mientras tanto, el mercado ha recuperado prácticamente todas sus pérdidas y, en el caso de Estados Unidos, incluso ha alcanzado nuevos máximos históricos.

En este contexto, es fundamental reconocer que existe el riesgo de que esta rápida recuperación pierda fuerza o incluso se revierta con la misma velocidad si la situación empeora. No obstante, también es posible que el conflicto se resuelva pronto, dado que existen razones que respaldan este escenario. De ser así, la reacción del mercado podría estar plenamente justificada.

\*Rentabilidad a fecha de 17/04/2026

# Renta variable

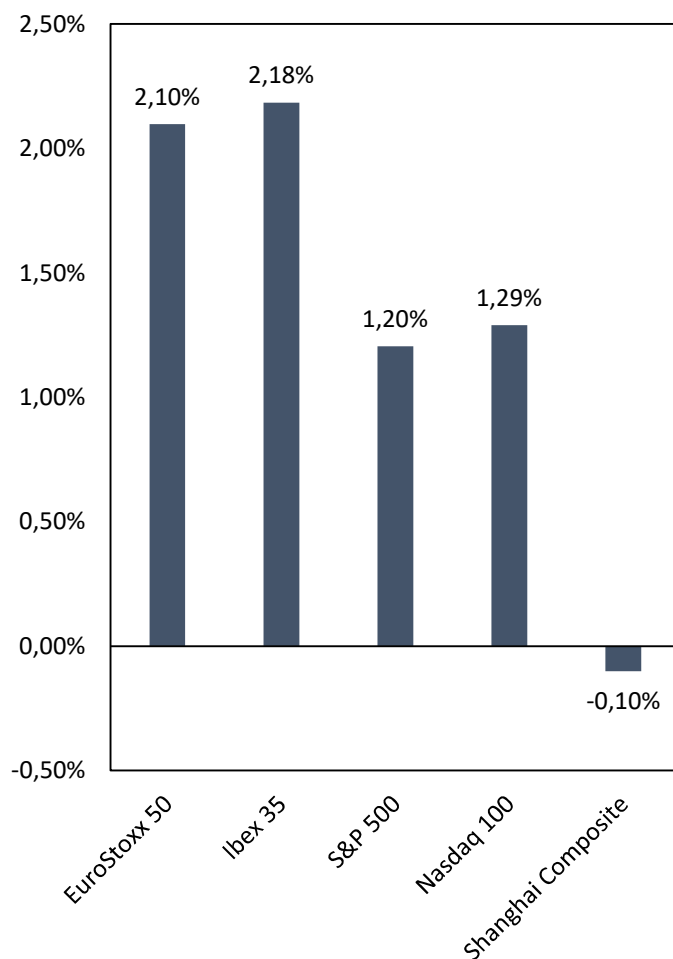
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	2,0%	13,6%	1,2%	32,3%
	Industriales	1,7%	7,9%	12,8%	38,4%
	Tecnológico	1,6%	14,4%	4,4%	57,3%
	Salud	1,4%	2,7%	-4,3%	9,9%
	Consumo básico	1,3%	2,4%	7,9%	3,5%
	Financiero	0,8%	7,7%	-4,3%	14,4%
	Materiales	0,8%	11,0%	13,5%	28,9%
	Comunicación	0,7%	11,0%	5,6%	58,9%
	Utilities	-0,4%	4,2%	7,9%	18,0%
	Energía	-3,0%	-7,0%	22,7%	33,6%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,7%</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,7%</b>	<b>29,5%</b>
Europa	Consumo cíclico	3,5%	11,0%	-10,6%	0,2%
	Industriales	2,9%	13,0%	10,4%	33,4%
	Financiero	2,2%	13,8%	3,3%	32,5%
	Tecnológico	2,1%	12,1%	16,4%	44,2%
	Salud	1,9%	7,2%	1,2%	16,4%
	Materiales	1,2%	14,6%	13,1%	30,0%
	Consumo básico	1,0%	1,1%	-1,5%	-2,9%
	Comunicación	-0,1%	3,0%	4,8%	0,7%
	Utilities	-1,4%	3,5%	13,6%	30,7%
	Energía	-5,9%	-7,3%	25,1%	42,7%
<b>Total Europa</b>		<b>0,7%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,6%</b>	<b>22,8%</b>
Asia	Energía	0,6%	-1,7%	8,7%	32,8%
	Consumo básico	0,2%	3,5%	0,4%	0,0%
	Utilities	-0,1%	2,3%	8,0%	16,0%
	Materiales	-0,1%	13,7%	17,2%	51,9%
	Consumo cíclico	-0,1%	5,9%	-1,7%	8,9%
	Financiero	-0,3%	5,1%	6,7%	29,4%
	Comunicación	-0,6%	2,0%	-10,2%	10,1%
	Salud	-0,6%	4,2%	1,9%	5,4%
	Industriales	-0,8%	4,1%	14,4%	49,0%
	Tecnológico	-1,4%	12,6%	34,3%	123,7%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>8,0%</b>	<b>32,7%</b>
Emergentes	Materiales	1,7%	17,5%	13,9%	69,0%
	Consumo básico	0,8%	7,0%	1,3%	-0,1%
	Financiero	0,4%	7,5%	4,7%	25,0%
	Consumo cíclico	0,2%	7,5%	-1,7%	11,3%
	Utilities	0,0%	7,9%	12,7%	20,1%
	Industriales	-0,2%	8,5%	17,4%	53,8%
	Energía	-0,7%	1,1%	12,6%	30,1%
	Salud	-0,8%	6,7%	2,9%	14,2%
	Comunicación	-0,8%	1,6%	-10,3%	11,6%
	Tecnológico	-1,5%	12,4%	37,8%	142,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>37,8%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	2,4%	10,8%	5,1%	19,0%
	Momentum	2,1%	12,4%	8,1%	31,8%
	Value	0,7%	7,6%	6,2%	27,7%
	Low Volatility	0,5%	4,2%	9,1%	18,6%
	Dividend Yield	0,1%	3,5%	5,7%	17,5%
<b>Total Europa</b>		<b>1,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>6,8%</b>	<b>22,9%</b>
Norte América	Momentum	1,5%	14,2%	9,4%	35,2%
	Growth	1,5%	12,8%	1,6%	45,3%
	Value	1,0%	6,7%	6,2%	23,3%
	Low Volatility	0,9%	5,7%	0,1%	9,4%
	Dividend Yield	0,7%	4,6%	6,1%	23,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>1,1%</b>	<b>8,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>27,4%</b>
Emergentes	Low Volatility	0,4%	7,8%	7,9%	20,6%
	Dividend Yield	0,3%	7,0%	7,9%	27,5%
	Value	-0,2%	7,8%	13,2%	44,8%
	Growth	-0,5%	10,5%	14,3%	53,9%
	Momentum	-0,7%	13,9%	24,8%	64,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,2%</b>	<b>9,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>42,2%</b>

## Variación 1D



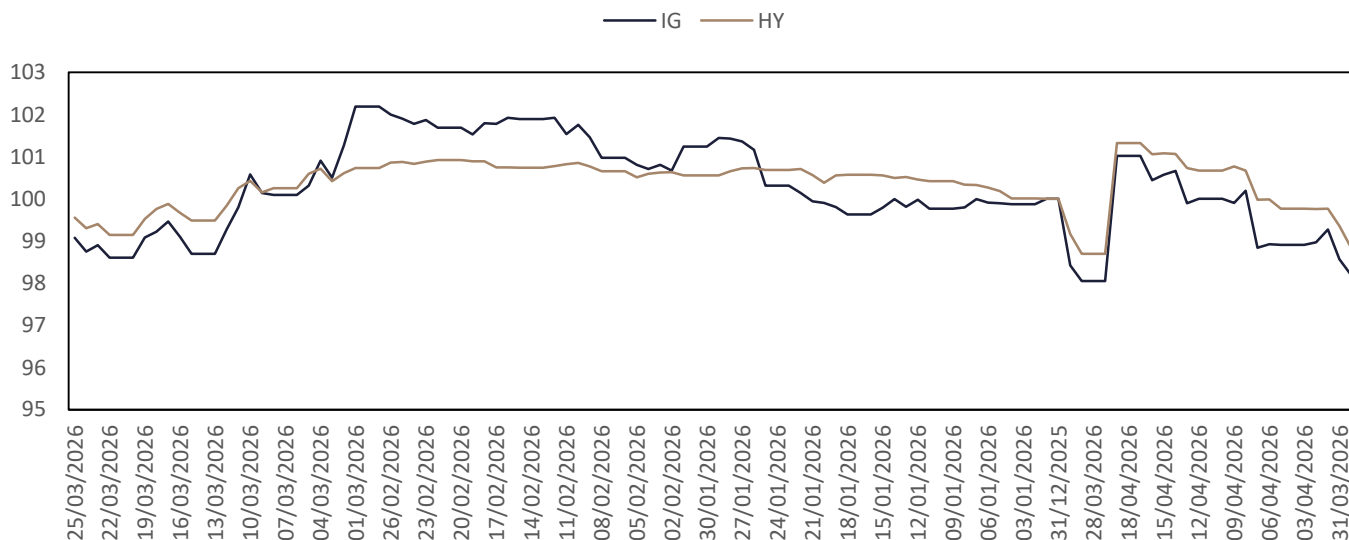
# Renta fija

## Duración

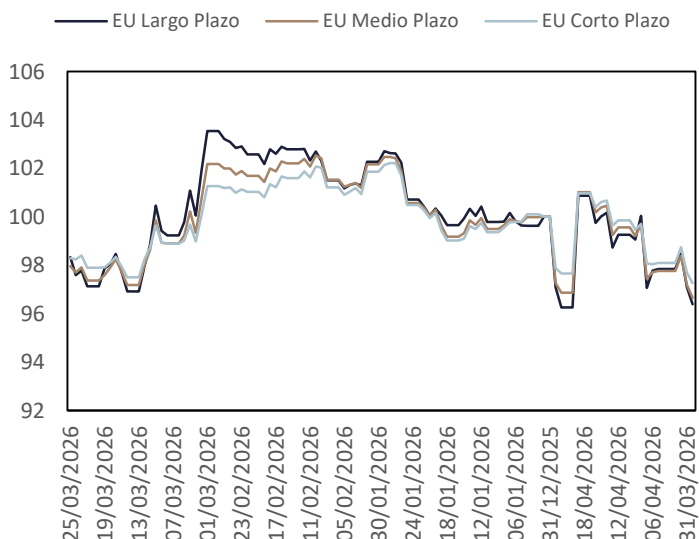
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,6%	3,1%	1,0%	6,0%
	1-3 años USA	0,1%	0,7%	0,7%	4,2%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,9%</b>	<b>5,1%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	1,0%	4,0%	1,1%	6,1%
	7-10 años USA	0,4%	2,0%	1,1%	7,8%
	+10 años Europa	1,3%	3,7%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

## Rating

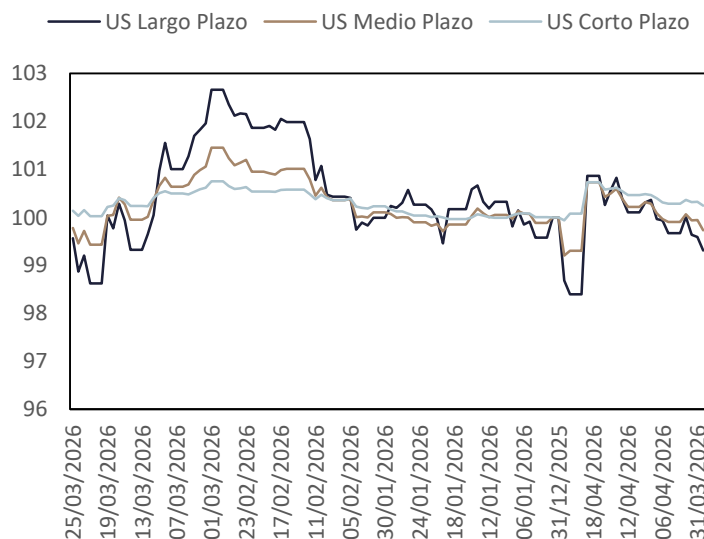
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,2%	1,5%	0,5%	5,7%
	HY USA	0,3%	2,3%	1,5%	10,4%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,2%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>8,0%</b>
Investment Grade	A	0,5%	1,8%	1,0%	1,1%
	AA	0,4%	1,8%	0,7%	4,9%
	AAA	0,7%	2,6%	1,5%	5,1%
	BBB	0,6%	3,1%	0,8%	8,4%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	-1,5%	-0,9%	-2,6%
Euro	-0,2%	1,1%	-0,1%	2,7%
Libra	-0,1%	0,4%	-0,3%	0,0%

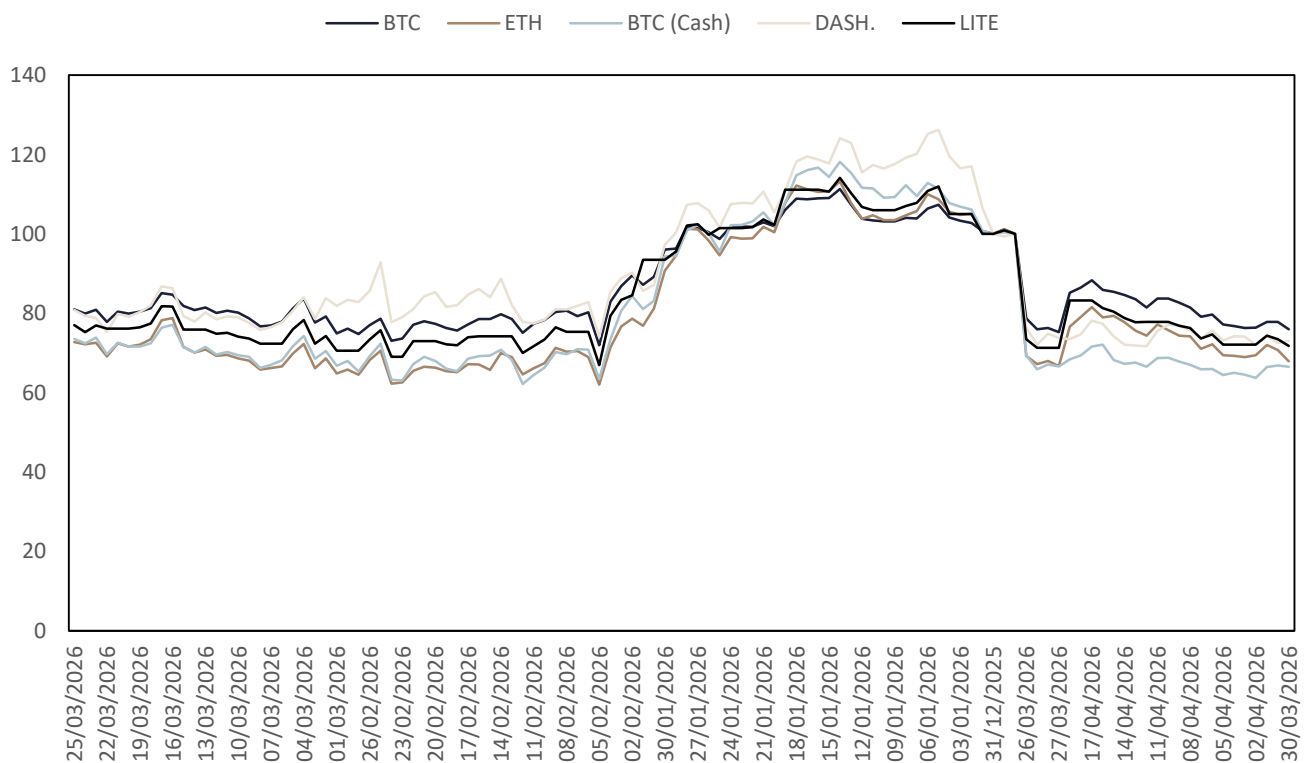
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,8%	10,5%	-11,7%	-9%
Ethereum	3,3%	13,8%	-18,5%	53%
Solana	-0,6%	0,0%	-28,4%	-35%
Cardano	1,1%	-1,2%	-21,9%	-58%

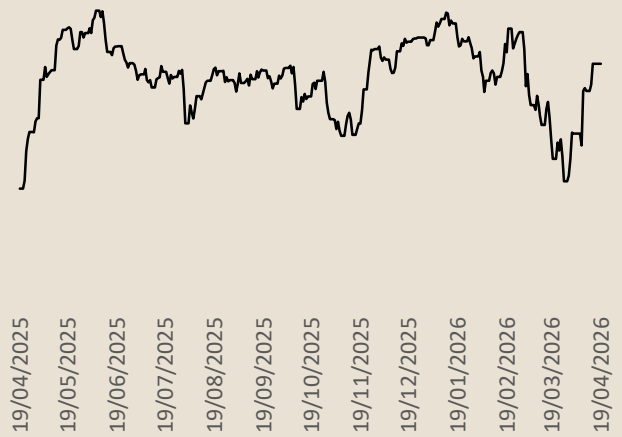
## Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

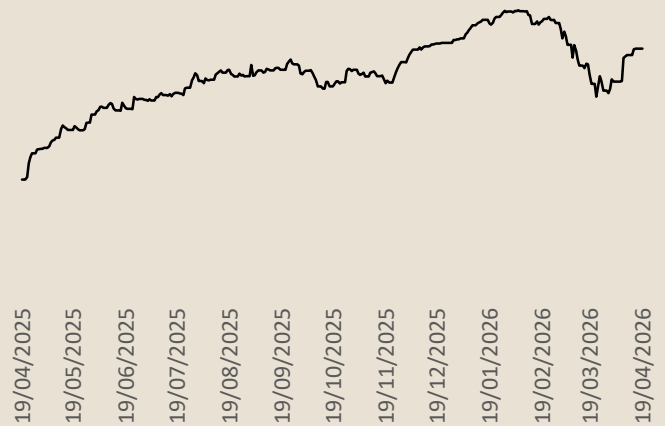
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,53 | -1,23%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,46 | -0,35%



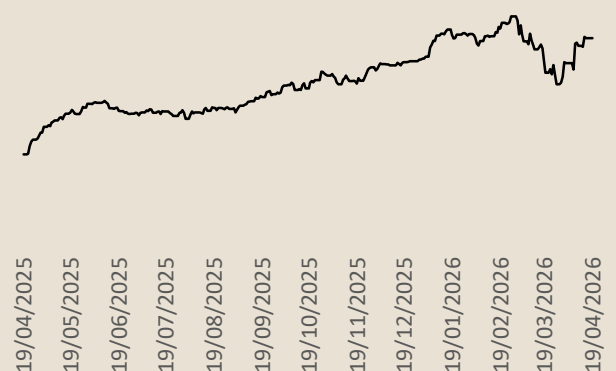
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,15 | 1,08%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,14 | 0,95%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

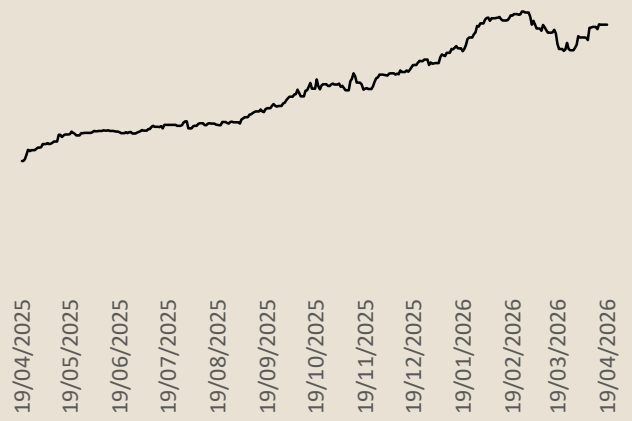
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,71

Rentabilidad en el año

4,38%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,71

Rentabilidad en el año

0,12%



Más información en nuestra web

