

GSM & B

Agencia de Valores

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

 @GSMBAY

 www.gsmav.es

Valores a cierre de 28/08/2026

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
6485,67	 0,95%	20041,90	 0,81%	7711,76	 -0,25%	29433,43	 -0,70%	3952,18	 -0,11%

El crudo vuelve a 90 dólares y la Fed ya no hace de red

Dos lanzacohetes en una isla de apenas cincuenta kilómetros cuadrados han bastado para cambiar el tono con el que arranca septiembre. Estados Unidos atacó el domingo la isla iraní de Larak, en el estrecho de Ormuz, tras detectar a la Guardia Revolucionaria preparando cohetes cargados con minas marinas. Irán respondió con misiles balísticos y antibuque contra dos bases estadounidenses en Jordania, interceptados casi en su totalidad. El Brent recupera los 90 dólares justo cuando el mercado acaba de aceptar que la Reserva Federal ya no va a amortiguar el golpe.

Son los primeros ataques sobre Irán en más de un mes y llegan con un superpetrolero ya alcanzado por minas en Ormuz. Trump aseguró que Kharg, por donde sale el 90% del crudo iraní, había quedado destruida, aunque el vídeo que lo acompañaba estaba generado con inteligencia artificial. Bessent anunció sanciones secundarias semanales sobre bancos vinculados a Teherán. El dato más incómodo no está en el crudo: el margen de refino del diésel estadounidense superó por primera vez los 100 dólares por barril. La escasez ya no es de petróleo, sino de combustible refinado.

El cambio de fondo se produjo el viernes en Jackson Hole. Kevin Warsh, en su primer gran discurso como presidente de la Fed, advirtió de que las lecturas benignas del verano no significan que la tendencia de inflación haya mejorado, y dejó abierta la puerta a subir tipos. El mercado le tomó la palabra: la probabilidad de una subida el 16 de septiembre saltó al 60,4%, frente a menos del 35% de hace dos semanas, y la reunión ha pasado a ser un cara o cruz. Barclays ha cambiado su escenario y anticipa ya dos alzas de 25 puntos básicos, en septiembre y diciembre; Goldman Sachs mantiene que la Fed aguantará. Ayudó el PCE de julio, que repuntó al 3,7% interanual frente al 3,6% previsto.

Wall Street lo encajó con más resignación que pánico. El S&P 500 cedió un 0,25%, hasta 7.711,76 puntos; el Nasdaq un 0,52%, hasta 26.402,42; y el Dow apenas retrocedió 9,45 puntos, un 0,02%, hasta 53.559,99. Aun así la semana cerró en positivo, sostenida por el rebote de Nvidia, y el índice queda solo un 1% por debajo de su récord de mediados de agosto.

La renta fija fue más explícita. El bono estadounidense a diez años terminó en el 4,73%, el de dos años en el 4,34% y el de treinta en el 5,21%: toda la curva al alza, con el tramo corto liderando. Ya no se discute si la Fed aguanta, sino cuándo sube. El oro lo confirmó: perdió cerca de un 3% el viernes y hoy pierde los 4.450 dólares la onza por primera vez desde el 19 de agosto. Que un choque geopolítico hunda el oro significa que pesa más el tipo real que el miedo. El euro perdió los 1,16 dólares.

En Asia la sesión fue claramente negativa: el Nikkei retrocedió alrededor de un 1,5% y el Kospi cerca de un 2%, con el Hang Seng un 0,71% abajo y el CSI 300 un 0,81%. El bono japonés a diez años marcó su mayor rentabilidad desde septiembre de 1996 y el de cinco años un récord del 2,21%. El PMI manufacturero chino mejoró hasta 49,8 desde 49,2, mejor de lo previsto pero aún en contracción. En Europa, pese a unos futuros bajistas, la apertura es plana: el Ibex 35 arrancó un 0,14% arriba, en 20.070,6 puntos, tras cerrar el viernes en 20.041,9 con un alza del 0,81% acompañada por el Dax (+0,77%) y el Cac (+0,98%).

La referencia de hoy es doble: si el Brent consolida por encima de 90 dólares y si el Ibex cierra agosto sobre los 20.000 puntos. Si la escalada se queda en represalias simbólicas y el crudo se estabiliza, la atención volverá al empleo estadounidense del viernes, que decidirá la reunión del 16 de septiembre. Si el conflicto alcanza infraestructura de exportación real, habrá que descontar inflación energética con un banco central que ya ha avisado de que responderá subiendo tipos. Esa combinación no la absorbe ninguna temporada de resultados.

*Rentabilidad a fecha de 28/08/2026

Renta variable

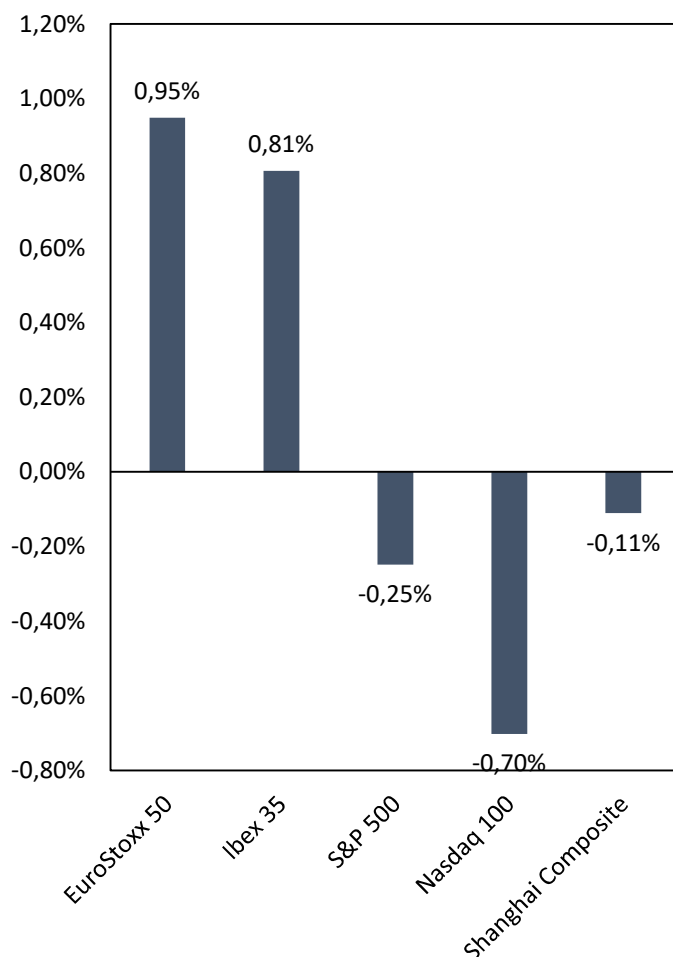
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	1,7%	0,6%	-0,2%	3,2%
	Comunicación	1,5%	0,8%	0,7%	13,4%
	Energía	0,6%	4,3%	38,4%	37,7%
	Consumo básico	0,5%	-0,5%	8,6%	6,0%
	Financiero	0,3%	2,0%	5,6%	7,5%
	Salud	-0,3%	4,9%	9,3%	23,0%
	Materiales	-0,4%	6,5%	16,3%	14,9%
	Industriales	-1,0%	-1,4%	13,9%	16,2%
	Utilities	-1,2%	-4,1%	-0,7%	0,8%
	Tecnológico	-1,3%	5,9%	22,6%	32,9%
Total Norte América		0,0%	1,9%	11,5%	15,6%
Europa	Consumo cíclico	1,6%	0,3%	-10,2%	-2,6%
	Comunicación	1,2%	3,3%	1,9%	-6,6%
	Utilities	1,2%	-1,7%	11,3%	25,9%
	Financiero	1,1%	1,1%	15,4%	29,0%
	Materiales	0,9%	5,7%	19,5%	29,4%
	Energía	0,7%	-2,2%	32,4%	34,6%
	Consumo básico	0,3%	-3,7%	0,5%	0,1%
	Tecnológico	0,3%	6,3%	35,7%	56,5%
	Industriales	0,1%	1,5%	11,9%	18,1%
	Salud	-0,7%	-0,5%	0,1%	9,5%
Total Europa		0,7%	1,0%	11,9%	19,4%
Asia	Energía	0,8%	2,6%	3,7%	12,5%
	Comunicación	0,8%	-1,0%	-13,4%	-15,3%
	Financiero	0,7%	0,1%	15,6%	20,2%
	Materiales	0,6%	10,8%	19,6%	33,9%
	Industriales	0,3%	4,9%	17,7%	26,8%
	Consumo cíclico	0,1%	-1,3%	-4,6%	-4,0%
	Consumo básico	0,0%	0,5%	0,8%	-1,9%
	Tecnológico	-0,3%	5,0%	70,3%	114,6%
	Utilities	-0,3%	0,7%	1,6%	4,5%
	Salud	-0,3%	10,1%	6,9%	3,2%
Total Asia		0,2%	3,2%	11,8%	19,5%
Emergentes	Energía	0,9%	1,5%	7,9%	17,1%
	Comunicación	0,8%	-3,6%	-17,6%	-16,3%
	Financiero	0,3%	1,0%	7,3%	14,8%
	Consumo básico	0,2%	-0,5%	-4,0%	-6,3%
	Materiales	0,0%	14,6%	11,0%	38,1%
	Consumo cíclico	-0,2%	-2,9%	-12,6%	-9,5%
	Utilities	-0,2%	-2,0%	1,5%	5,6%
	Industriales	-0,3%	5,5%	15,6%	26,9%
	Tecnológico	-0,3%	5,3%	76,4%	127,2%
	Salud	-0,4%	10,6%	12,0%	6,3%
Total Emergentes		0,1%	3,0%	9,8%	20,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Value	0,7%	-0,3%	12,8%	23,4%
	Momentum	0,4%	0,3%	9,3%	17,8%
	Dividend Yield	0,4%	-1,4%	8,5%	13,5%
	Growth	0,3%	2,3%	8,8%	15,0%
	Low Volatility	0,2%	1,1%	12,4%	20,2%
Total Europa		0,4%	0,4%	10,4%	18,0%
Emergentes	Low Volatility	0,5%	5,1%	17,2%	21,5%
	Dividend Yield	0,4%	3,4%	21,0%	28,3%
	Value	0,2%	3,0%	23,7%	39,4%
	Growth	-0,3%	3,8%	21,6%	34,5%
	Momentum	-0,3%	7,7%	49,0%	60,7%
Total Emergentes		0,1%	4,6%	26,5%	36,9%
Norte América	Low Volatility	0,3%	1,5%	4,3%	5,7%
	Value	0,2%	3,4%	16,5%	19,6%
	Dividend Yield	0,1%	1,3%	15,0%	17,7%
	Growth	-0,7%	2,6%	8,8%	17,8%
	Momentum	-1,6%	-0,3%	20,7%	25,0%
Total Norte América		-0,4%	1,7%	13,0%	17,2%

Variación 1D



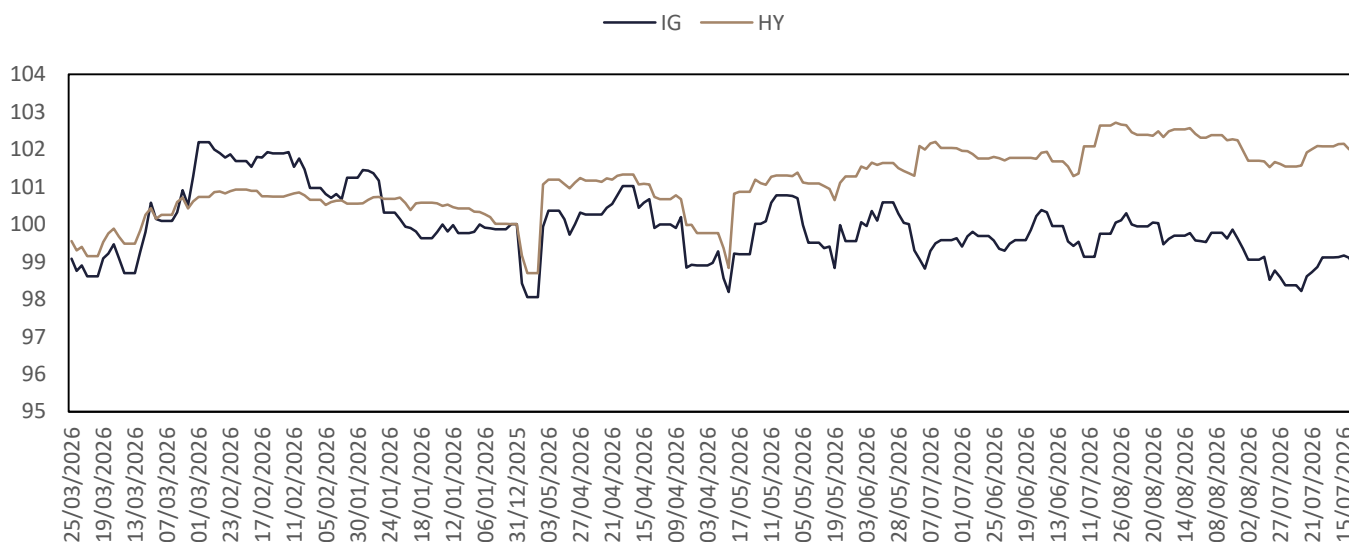
Renta fija

Duración

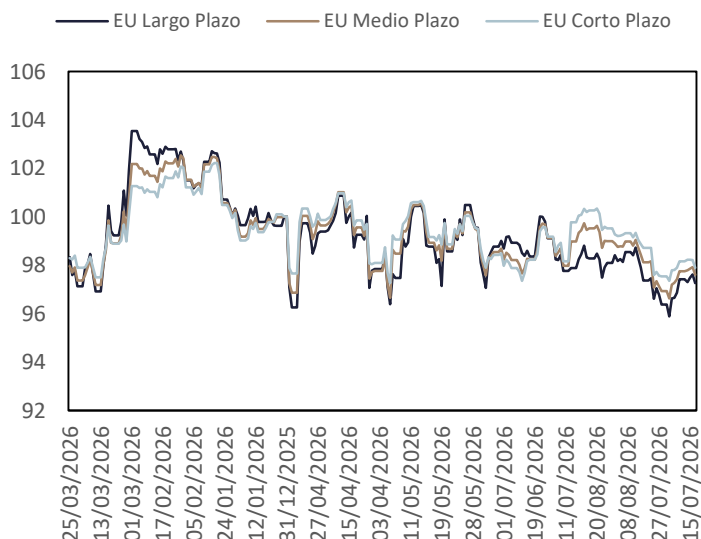
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,3%	1,1%	-0,2%	0,8%
	1-3 años USA	-0,2%	0,2%	1,2%	2,7%
Total Corto plazo		-0,2%	0,6%	0,5%	1,8%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,4%	0,7%	-1,4%	-0,2%
	7-10 años USA	-0,4%	0,6%	-0,6%	2,3%
	+10 años Europa	-0,3%	0,4%	-2,9%	-0,8%
	+10 años USA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

Rating

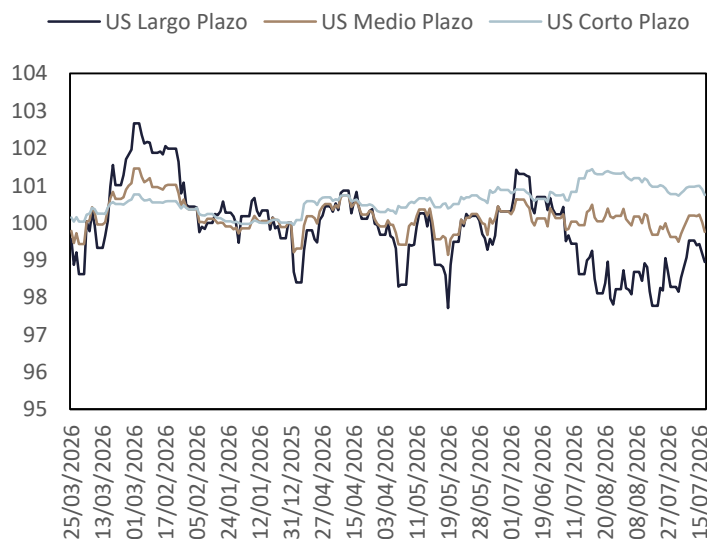
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,5%	2,2%	3,3%
	HY USA	-0,1%	1,0%	2,7%	4,9%
Total High Yield		0,0%	0,8%	2,4%	4,1%
Investment Grade	A	-0,3%	0,2%	0,1%	-0,5%
	AA	-0,3%	0,7%	-0,3%	1,4%
	AAA	-0,3%	0,8%	-0,3%	0,4%
	BBB	-0,3%	0,9%	-0,4%	1,7%
Total Investment Grade		-0,3%	0,7%	-0,2%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

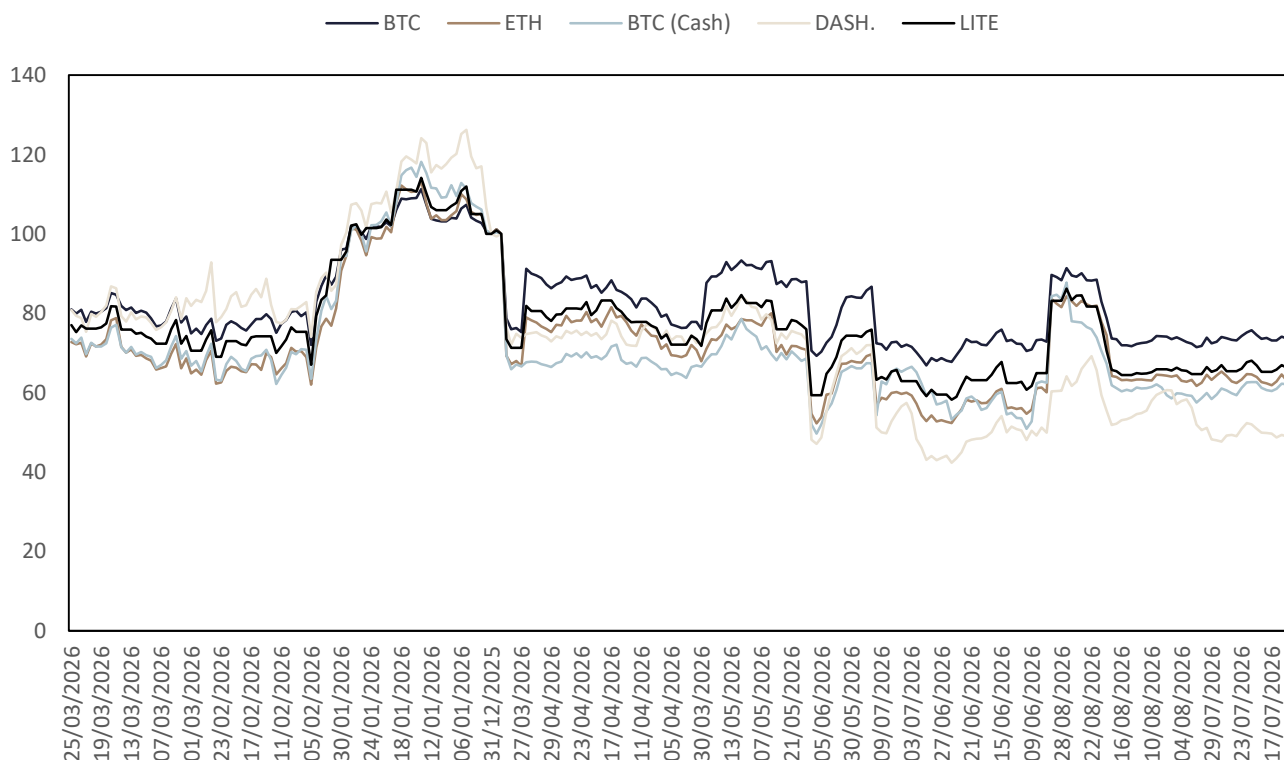
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,4%	23,1%	-11,7%	-29%
Ethereum	-3,2%	30,5%	-18,5%	-46%
Solana	-4,8%	42,5%	-16,4%	-49%
Cardano	-5,7%	19,6%	-39,5%	-76%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

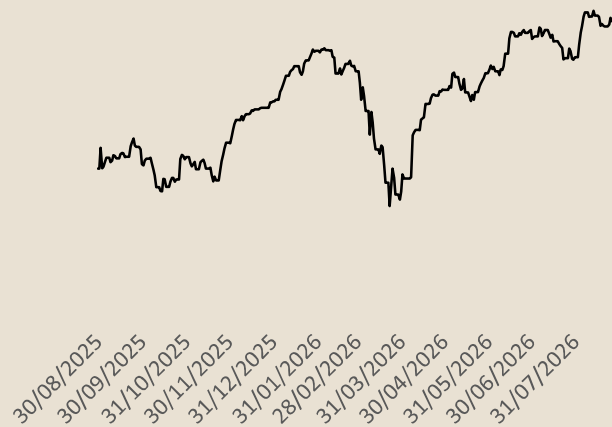
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,75	1,03%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,69	1,67%



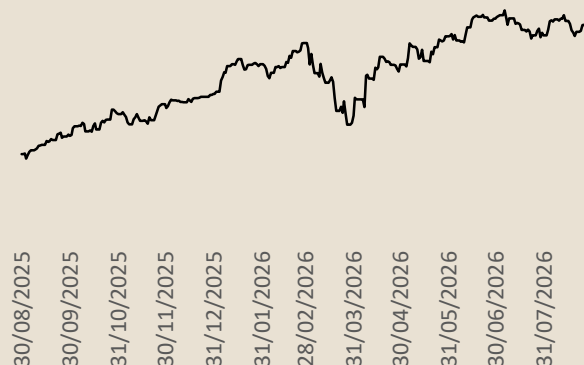
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,55	4,42%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,31	2,66%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

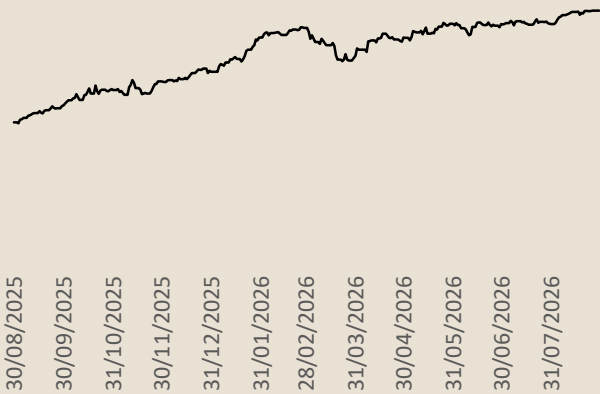
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

10,05

Rentabilidad en el año

8,04%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,50

Rentabilidad en el año

5,90%



Mas información en nuestra web

