

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 04/09/2026

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
6392,93	⇒ 0,16%	20050,70	↑ 0,25%	7718,60	↓ -0,38%	29544,15	↑ 0,21%	3930,12	↓ -0,30%

El estrecho que se está vaciando

Hoy Wall Street no abre: es festivo por el Labor Day. El estrecho de Ormuz, en cambio, no se ha tomado el fin de semana libre. Por ese corredor, por el que transita cerca de una quinta parte del crudo mundial, han pasado una media de solo diez buques al día en la última semana y media, según Kpler: el tráfico más bajo desde mayo. El sábado, fuerzas estadounidenses atacaron tres petroleros iraníes, uno cerca de la isla de Jask, punto clave de exportación del país. Los Guardianes de la Revolución respondieron el mismo día golpeando otros tres buques comerciales y tres embarcaciones estadounidenses. El secretario de Energía, Chris Wright, lo resumió el domingo sin rodeos: puede que no haya acuerdo nuclear con Irán; puede que la única salida sea "destruir sus capacidades para conseguirlo".

El Brent recoge esa tensión y sube por encima de los 97 dólares, con el WTI cerca de 93. Pero el oro, que debería ser el termómetro natural del miedo, cae un 0,6%, hasta 4.450 dólares la onza. No hay contradicción en eso: el mercado no está leyendo Ormuz como una crisis de seguridad que dispare la demanda de refugio, sino como un problema de oferta que alimenta la misma historia que ya dominaba antes del fin de semana, la de los tipos altos durante más tiempo. Esa historia se cerró de golpe el viernes.

El informe de empleo de agosto en Estados Unidos añadió 162.000 puestos, casi el triple de los 55.000 esperados, con el paro estable en el 4,1% y los salarios subiendo un 3,1% interanual. Julio, que se había dado por un mes flojo, terminó revisado al alza en 44.000 empleos, hasta un neto positivo de 21.000. La reacción fue inmediata: la probabilidad de una subida de la Fed el 16 de septiembre saltó del 49% del jueves al 60% el viernes, el bono a diez años subió hasta el 4,78% y el dólar recuperó los 99 puntos. Wall Street cerró en rojo pese al buen dato —o precisamente por él—: el S&P 500 cedió un 0,38%, hasta 7.718,60 puntos; el Dow, un 0,51%, hasta 53.414,25; y el Nasdaq, un 0,29%, hasta 26.506,99. Lululemon se desplomó un 18% al recortar previsiones y Fair Isaac perdió un 16% por dudas sobre su scoring hipotecario, que arrastró también a TransUnion y Equifax. El consumo discrecional fue el sector más castigado. El contraste lo puso el índice de semiconductores, que subió un 3% pese a todo: el mercado separó con nitidez la historia de los tipos de la historia de la inteligencia artificial.

Esa separación es la que hoy amplifica Asia. El Nikkei supera los 66.000 puntos (+2,1%) y el Kospi coquetea con los 7.000 (+3,1%), con SK Hynix y Kioxia subiendo entre un 5% y un 8% por el contagio del rally de chips. El Hang Seng, en cambio, cae un 0,9%, con Xiaomi perdiendo un 4%, lastrado por el mismo miedo a los tipos que empuja hacia arriba a Seúl y Tokio. No es una Asia que se mueva a una, sino dos lecturas del mismo viernes.

En Europa, con Wall Street cerrado, el volumen será bajo: el Ibex apenas se mueve sobre los 20.050 puntos, tras perder los 20.000 el viernes, y el Dax gana un 0,17%. El euro cede terreno frente al dólar, en 1,140, a la espera de una semana cargada: el miércoles presentan resultados Inditex y, previsiblemente, Oracle: la ropa española y la inteligencia artificial estadounidense coinciden esta vez en la misma fecha. El jueves el BCE debería subir el tipo de depósito al 2,50%, y el viernes llega el IPC de agosto en Estados Unidos, el último dato antes de que la Fed decida el día 16.

La referencia de hoy, sin Wall Street de por medio, es Ormuz: si el tráfico de buques se estabiliza y el Brent afloja de los 97 dólares, la historia de tipos altos seguirá marcando el paso y el oro seguirá sin encontrar comprador de pánico. Si la escalada continúa y el estrecho se cierra más, el petróleo dejará de ser un síntoma de la inflación para convertirse en su causa, y entonces el oro dejará de mirar hacia otro lado.

*Rentabilidad a fecha de 04/09/2026

Renta variable

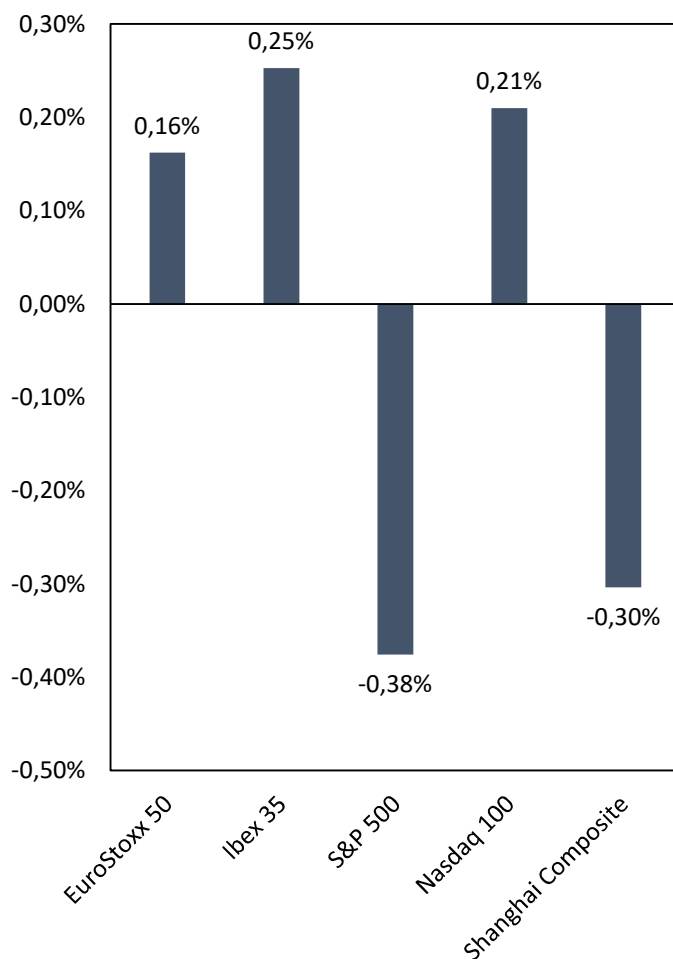
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	0,5%	-5,3%	12,9%	16,0%
	Tecnológico	0,2%	-0,4%	23,8%	34,0%
	Utilities	0,0%	-1,7%	0,1%	2,6%
	Materiales	-0,4%	-0,6%	14,6%	13,5%
	Financiero	-0,8%	0,7%	5,5%	9,4%
	Comunicación	-0,9%	-1,1%	0,4%	7,5%
	Energía	-0,9%	10,4%	41,7%	46,0%
	Consumo básico	-1,0%	-1,4%	7,7%	4,8%
	Salud	-1,0%	3,0%	9,5%	22,7%
	Consumo cíclico	-1,2%	-4,1%	-2,2%	-0,5%
Total Norte América		-0,5%	0,0%	11,4%	15,6%
Europa	Tecnológico	2,2%	-0,9%	33,6%	53,2%
	Utilities	0,6%	-4,6%	8,7%	24,2%
	Consumo cíclico	0,5%	-4,9%	-12,8%	-5,4%
	Consumo básico	0,3%	-3,9%	-0,1%	-1,2%
	Industriales	0,3%	-4,2%	8,6%	14,5%
	Financiero	0,0%	0,6%	16,4%	31,3%
	Materiales	-0,1%	2,0%	18,8%	29,0%
	Energía	-0,9%	4,3%	35,8%	42,8%
	Comunicación	-1,0%	0,6%	1,8%	-7,9%
	Salud	-1,1%	-1,6%	-0,3%	7,7%
Total Europa		0,1%	-1,3%	11,0%	18,8%
Asia	Comunicación	2,5%	-2,1%	-12,7%	-14,9%
	Tecnológico	2,2%	7,9%	70,6%	114,1%
	Energía	0,4%	4,3%	5,8%	13,5%
	Financiero	0,4%	3,5%	19,6%	24,3%
	Consumo cíclico	0,3%	-4,0%	-5,9%	-8,0%
	Consumo básico	-0,2%	-1,8%	0,3%	-3,4%
	Industriales	-0,3%	0,9%	17,0%	25,3%
	Utilities	-0,6%	3,7%	3,0%	4,9%
	Materiales	-0,8%	0,8%	16,0%	29,3%
	Salud	-1,2%	3,3%	6,0%	-1,3%
Total Asia		0,3%	1,7%	12,0%	18,4%
Emergentes	Tecnológico	2,3%	9,3%	76,8%	125,7%
	Comunicación	1,5%	-5,4%	-18,8%	-18,0%
	Consumo cíclico	1,3%	-7,0%	-14,6%	-14,8%
	Industriales	1,1%	1,0%	13,8%	23,6%
	Energía	0,5%	5,2%	11,5%	19,8%
	Financiero	0,5%	4,5%	10,4%	17,6%
	Consumo básico	0,2%	-1,4%	-4,7%	-7,7%
	Utilities	0,1%	1,3%	3,7%	6,5%
	Materiales	-0,1%	4,3%	9,7%	32,3%
	Salud	-0,4%	1,6%	9,4%	-0,9%
Total Emergentes		0,7%	1,3%	9,7%	18,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	2,3%	10,3%	49,7%	58,6%
	Value	1,4%	5,1%	25,4%	39,2%
	Growth	1,3%	3,2%	20,6%	31,7%
	Dividend Yield	1,1%	3,5%	22,7%	29,4%
	Low Volatility	0,9%	3,5%	17,2%	21,3%
Total Emergentes		1,4%	5,1%	27,1%	36,0%
Europa	Momentum	0,2%	-0,3%	9,7%	19,1%
	Growth	0,1%	-2,5%	6,8%	12,3%
	Value	0,1%	-0,6%	13,1%	24,4%
	Low Volatility	-0,2%	-0,9%	11,7%	18,8%
	Dividend Yield	-0,2%	-0,6%	8,9%	14,7%
Total Europa		0,0%	-1,0%	10,0%	17,9%
Norte América	Momentum	1,9%	-1,6%	22,9%	27,2%
	Growth	-0,3%	-1,8%	8,9%	16,7%
	Value	-0,4%	0,7%	16,6%	20,2%
	Dividend Yield	-0,6%	0,1%	14,9%	18,7%
	Low Volatility	-0,8%	-0,9%	3,8%	4,8%
Total Norte América		0,0%	-0,7%	13,4%	17,5%

Variación 1D



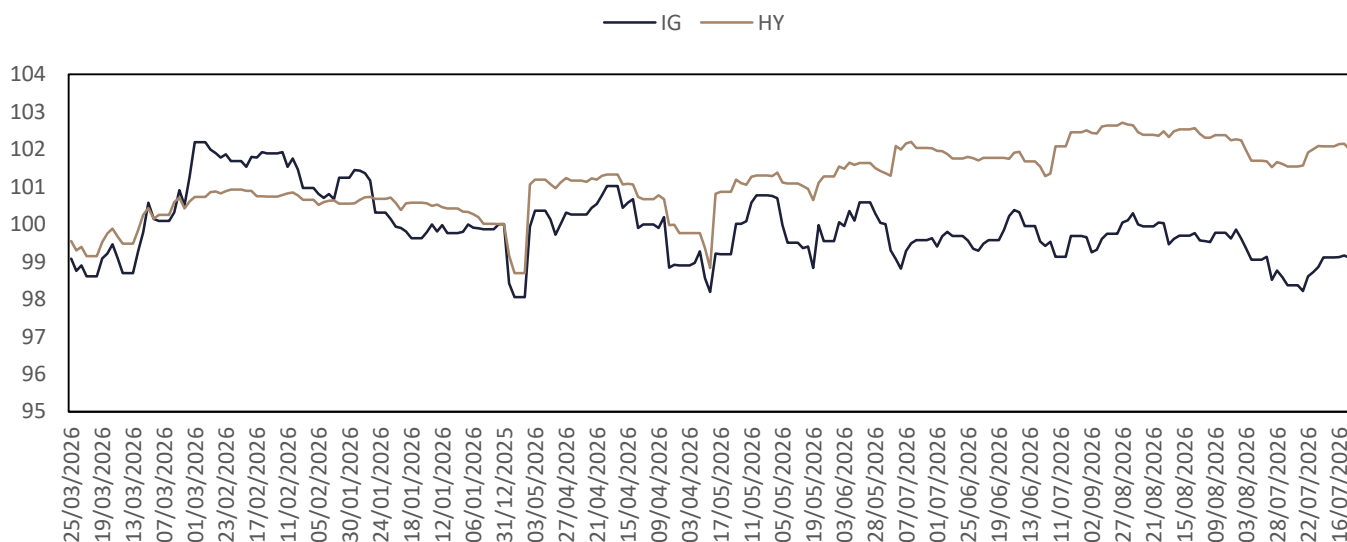
Renta fija

Duración

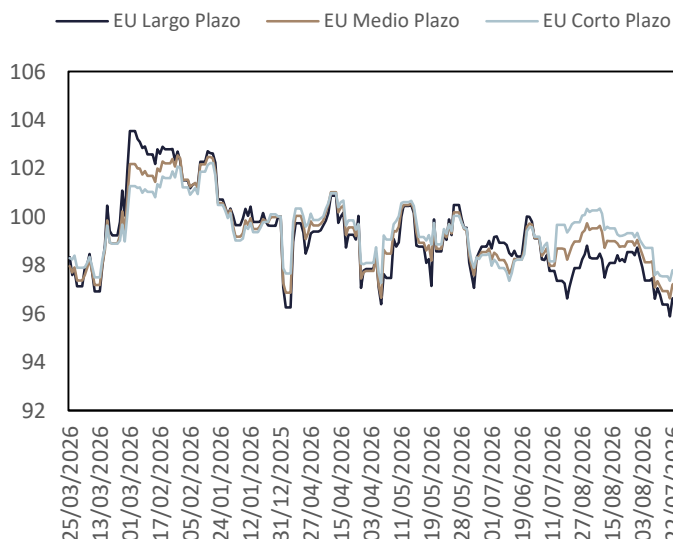
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	-0,3%	0,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	1,2%	2,5%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	0,4%	1,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,1%	-0,8%	-1,8%	-1,3%
	7-10 años USA	-0,1%	-0,5%	-0,8%	0,9%
	+10 años Europa	0,2%	-1,6%	-3,5%	-2,3%
	+10 años USA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

Rating

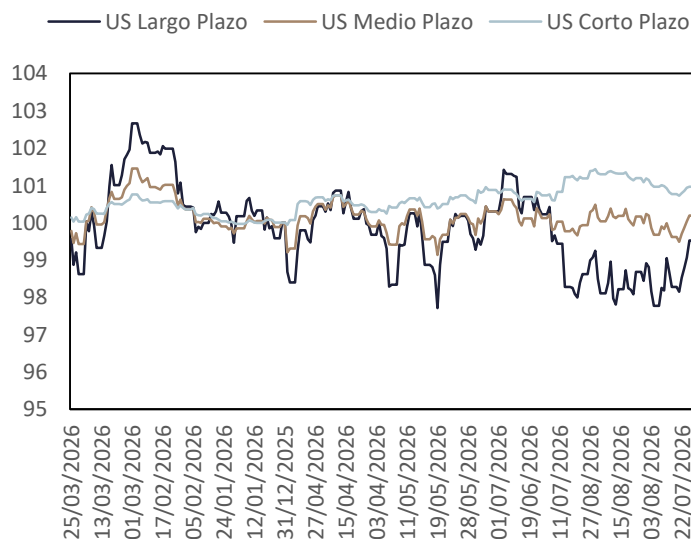
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	-0,2%	1,8%	3,0%
	HY USA	0,0%	0,1%	2,6%	4,4%
Total High Yield		0,0%	0,0%	2,2%	3,7%
Investment Grade	A	0,1%	0,2%	0,6%	-0,3%
	AA	0,0%	-0,2%	-0,5%	0,5%
	AAA	0,0%	-0,1%	-0,5%	-0,2%
	BBB	0,0%	-0,2%	-0,7%	0,7%
Total Investment Grade		0,0%	-0,1%	-0,3%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

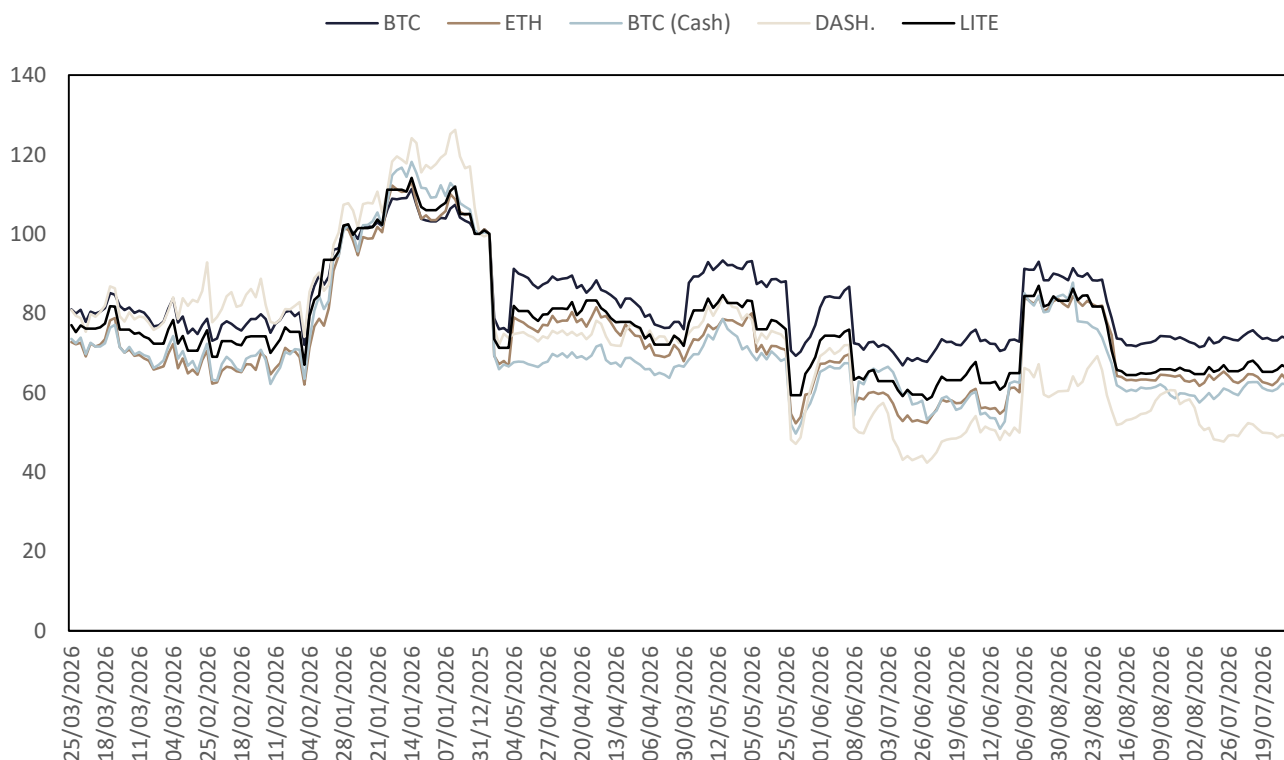
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,1%	22,8%	-9,0%	-28%
Ethereum	-2,1%	28,1%	-17,7%	-43%
Solana	-3,0%	37,9%	-18,1%	-50%
Cardano	-5,0%	5,3%	-36,2%	-74%

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

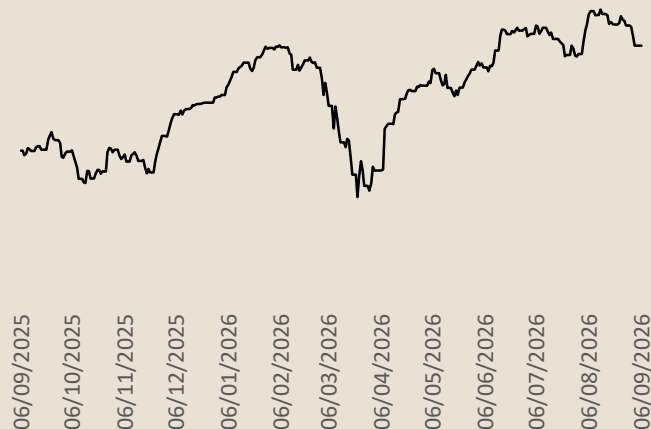
9,57	-0,85%
------	--------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

11,63	1,10%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

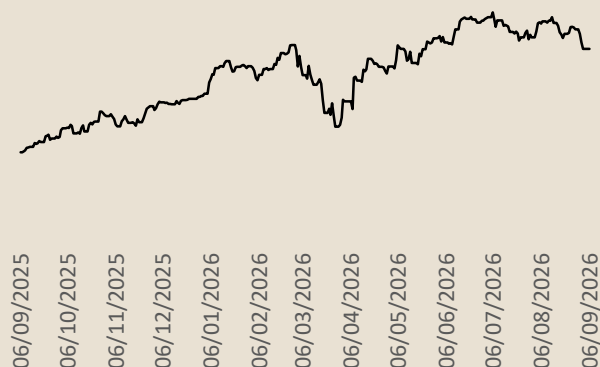
12,41	3,31%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

10,23	1,80%
-------	-------

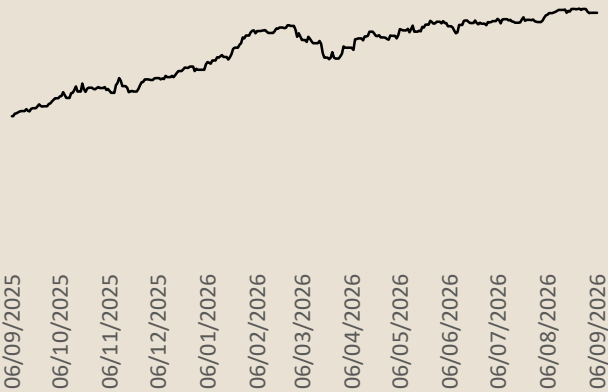


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,00	7,50%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,33	4,67%

