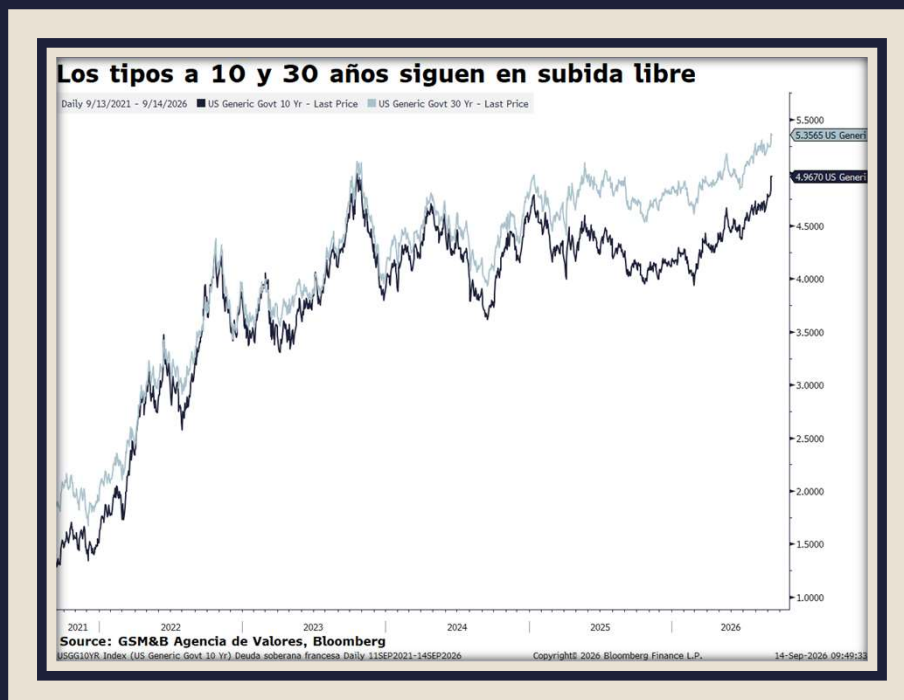


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 11/09/2026

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
6325,13	↑ 0,90%	19838,50	↑ 0,91%	7656,98	↑ 0,86%	29368,44	↑ 0,91%	3888,11	↓ -1,18%

Ormuz golpea de nuevo a los mercados

El viernes, Wall Street quiso cerrar la semana pasando página: el IPC de agosto llegó en línea con lo esperado. El petróleo cedió cerca de un 3% desde el pico del jueves, y los tres grandes índices subieron alrededor de un punto porcentual. El alivio duró exactamente un fin de semana. En la madrugada del domingo, un buque mercante fue alcanzado por un proyectil no identificado cerca de las islas de Qeshm y Hengam, en el estrecho de Ormuz, con un muerto y tres heridos. El UKMTO confirmó el incidente sin atribuir responsabilidad a ninguna parte. Horas después, Omán anunció el aplazamiento de las conversaciones previstas para hoy entre Irán y los estados del Golfo sobre el futuro del propio estrecho. El mercado ha respondido exactamente al revés de como cerró el viernes.

Con la ronda de diálogo pospuesta y un nuevo incidente ya contabilizado, el petróleo ha vuelto a subir en el premarket y en la apertura asiática de hoy: el Brent cotiza en torno a 107,36 dólares, cerca de un 3% arriba. El WTI se sitúa en 102,48 dólares, un 2,4% arriba. Las bolsas asiáticas han recogido el golpe con nitidez —el Nikkei cede un 1,7%, el Kospi surcoreano un 3,3% y el MSCI Asia-Pacífico ex-Japón un 0,8%—. Los futuros apuntan a una apertura en rojo también en Occidente, con el Nasdaq perdiendo un 1,1% y el S&P 500 un 0,5% en premarket. El EuroStoxx50 y el DAX ceden, a su vez, entre un 0,4% y un 0,5%. Lo que el viernes se leyó como el final del susto se ha revelado, veinticuatro horas después, como una simple pausa.

La razón por la que este episodio pesa más que un sobresalto geopolítico aislado es que llega encima de un endurecimiento monetario que ya no depende de un solo banco central. El BCE subió tipos el jueves pasado, y Lagarde no descarta otra subida. Ahora se suma la Reserva Federal, con el mercado descontando en torno a un 86% de probabilidad de una subida el miércoles. Esa cifra queda ligeramente por debajo del 90% que se manejaba el viernes tras el IPC, sin que haya un hecho concreto que explique ese descenso. Y se suma también el Banco de Japón, con un 76% de probabilidad de subir tipos hasta el 1,25% el viernes 18. Tres bancos centrales moviéndose en la misma dirección a la vez, justo cuando el petróleo vuelve a subir, encarece la financiación en el momento en que menos margen hay para digerir un shock de oferta.

La curva de tipos estadounidense lo refleja sin ambigüedad: el bono a diez años cerró el viernes en el 4,96%, máximo en casi tres años. El treinta años, por su parte, rondaba el 5,37%, en máximos desde 2007. El dos años se situó en el 4,63%. Con el tramo corto y el largo subiendo a la vez, no es una curva que anticipe recesión, sino una que sigue exigiendo más prima por una inflación que no termina de ceder. El propio IPC de agosto lo confirma: la tasa general se situó en el 3,4% interanual y la subyacente en el 2,4%. La gasolina, que subió un 3,9% en el mes, explicó más de un tercio de la subida del índice general. Es el mismo canal —energía que se encarece y se traslada a precios— el que hoy vuelve a activarse con el repunte del crudo.

Qué vigilar. La decisión de la Fed del miércoles, y si Powell la presenta como la última subida del ciclo o como el inicio de una fase más larga. También la decisión del Banco de Japón el viernes, que sumaría un tercer banco central endureciendo en la misma semana. Y si Omán consigue reabrir la vía diplomática en Ormuz, o si el aplazamiento de hoy marca la nueva normalidad del estrecho. Para las carteras de GSM&B, el mensaje no cambia de dirección: se amplía. El encarecimiento de la financiación ya no depende de una sola autoridad monetaria —el BCE ya subió tipos, y la Fed y el Banco de Japón podrían sumarse esta semana—. Mientras el petróleo no encuentre un suelo estable, cualquier alivio puntual en renta variable —como el del propio viernes— debe tratarse como táctico, no como cambio de fondo.

*Rentabilidad a fecha de 11/09/2026

Renta variable

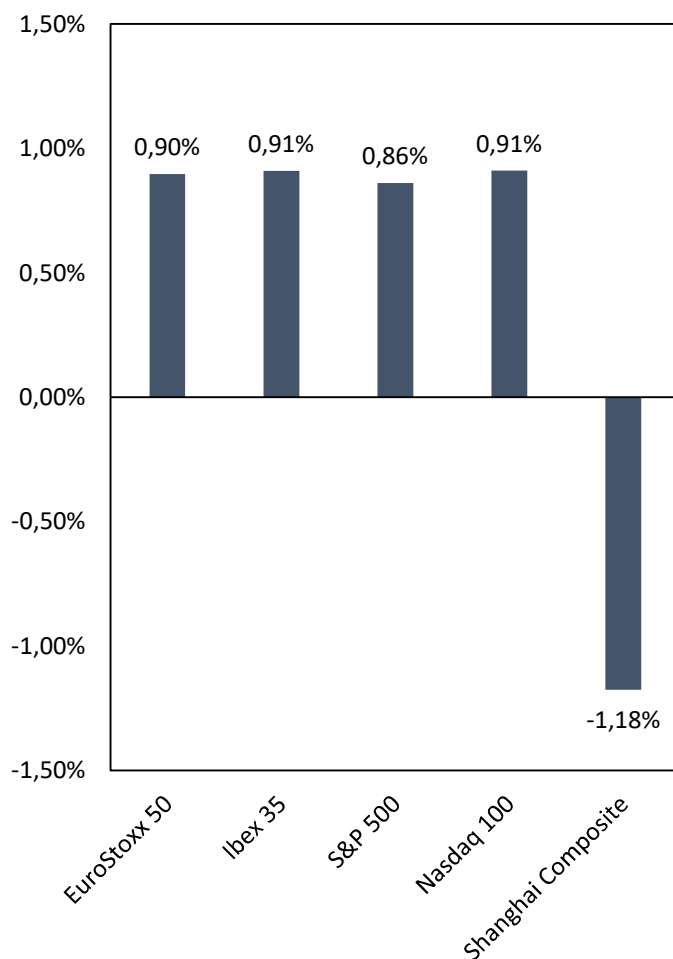
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	1,4%	0,8%	1,4%	7,8%
	Industriales	1,1%	-7,4%	11,2%	13,8%
	Consumo cíclico	1,1%	-3,5%	-3,5%	-2,8%
	Tecnológico	1,1%	-0,6%	23,6%	29,7%
	Financiero	0,6%	-1,9%	3,8%	6,0%
	Consumo básico	0,6%	-2,9%	7,1%	4,3%
	Materiales	0,6%	-2,6%	11,5%	10,3%
	Energía	0,3%	4,7%	44,2%	46,4%
	Salud	-0,2%	-1,5%	5,7%	18,2%
	Utilities	-0,3%	-4,7%	-1,6%	-1,4%
Total Norte América		0,6%	-2,0%	10,3%	13,2%
Europa	Comunicación	1,1%	-0,3%	1,6%	-7,2%
	Financiero	1,1%	-0,9%	15,1%	26,8%
	Industriales	0,9%	-6,4%	6,8%	9,4%
	Tecnológico	0,7%	-5,5%	33,5%	52,3%
	Consumo cíclico	0,5%	-5,5%	-15,8%	-9,6%
	Energía	0,4%	5,9%	41,0%	46,7%
	Utilities	0,1%	-2,4%	8,8%	22,9%
	Materiales	-0,1%	1,5%	15,5%	23,6%
	Consumo básico	-0,2%	-3,8%	-2,4%	-1,4%
	Salud	-0,6%	-4,0%	-5,7%	3,3%
Total Europa		0,4%	-2,1%	9,8%	16,7%
Asia	Financiero	0,5%	2,8%	18,0%	20,3%
	Consumo cíclico	0,0%	-6,5%	-8,4%	-12,4%
	Consumo básico	-0,1%	-3,8%	-2,3%	-6,6%
	Comunicación	-0,2%	0,9%	-12,0%	-18,9%
	Utilities	-0,6%	3,7%	3,7%	3,8%
	Salud	-0,6%	-1,2%	2,5%	-4,0%
	Industriales	-0,6%	-1,2%	17,5%	23,5%
	Energía	-0,9%	4,5%	6,1%	13,5%
	Tecnológico	-2,7%	0,6%	71,9%	101,2%
	Materiales	-3,2%	-0,4%	12,9%	24,4%
Total Asia		-0,8%	-0,1%	11,0%	14,5%
Emergentes	Comunicación	0,2%	-3,1%	-20,6%	-24,0%
	Financiero	0,1%	4,4%	9,6%	14,5%
	Consumo cíclico	-0,2%	-7,9%	-17,4%	-20,6%
	Consumo básico	-0,3%	-2,4%	-7,0%	-11,4%
	Energía	-0,7%	5,6%	11,9%	19,2%
	Utilities	-1,0%	5,0%	3,9%	5,6%
	Salud	-1,2%	-2,3%	5,6%	-3,1%
	Industriales	-1,2%	-0,8%	14,9%	21,7%
	Materiales	-1,4%	4,3%	7,7%	26,2%
	Tecnológico	-2,6%	2,1%	78,8%	112,0%
Total Emergentes		-0,8%	0,5%	8,7%	14,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,3%	-3,4%	23,7%	23,9%
	Growth	1,1%	-2,2%	8,2%	13,6%
	Value	0,7%	-1,2%	15,5%	17,8%
	Dividend Yield	0,6%	-2,1%	13,7%	16,7%
	Low Volatility	0,4%	-0,9%	3,1%	4,1%
Total Norte América		0,8%	-2,0%	12,9%	15,2%
Europa	Momentum	0,7%	-0,9%	9,0%	15,5%
	Value	0,6%	-1,5%	11,6%	21,5%
	Growth	0,4%	-4,4%	4,5%	9,1%
	Low Volatility	0,0%	-2,2%	10,0%	16,3%
	Dividend Yield	0,0%	-2,0%	6,3%	11,8%
Total Europa		0,3%	-2,2%	8,3%	14,8%
Emergentes	Dividend Yield	-0,3%	2,4%	21,0%	24,8%
	Low Volatility	-0,8%	0,6%	16,5%	18,6%
	Value	-1,3%	1,9%	24,8%	33,5%
	Growth	-1,3%	0,5%	20,4%	26,6%
	Momentum	-2,4%	3,6%	53,1%	56,8%
Total Emergentes		-1,2%	1,8%	27,2%	32,0%

Variación 1D



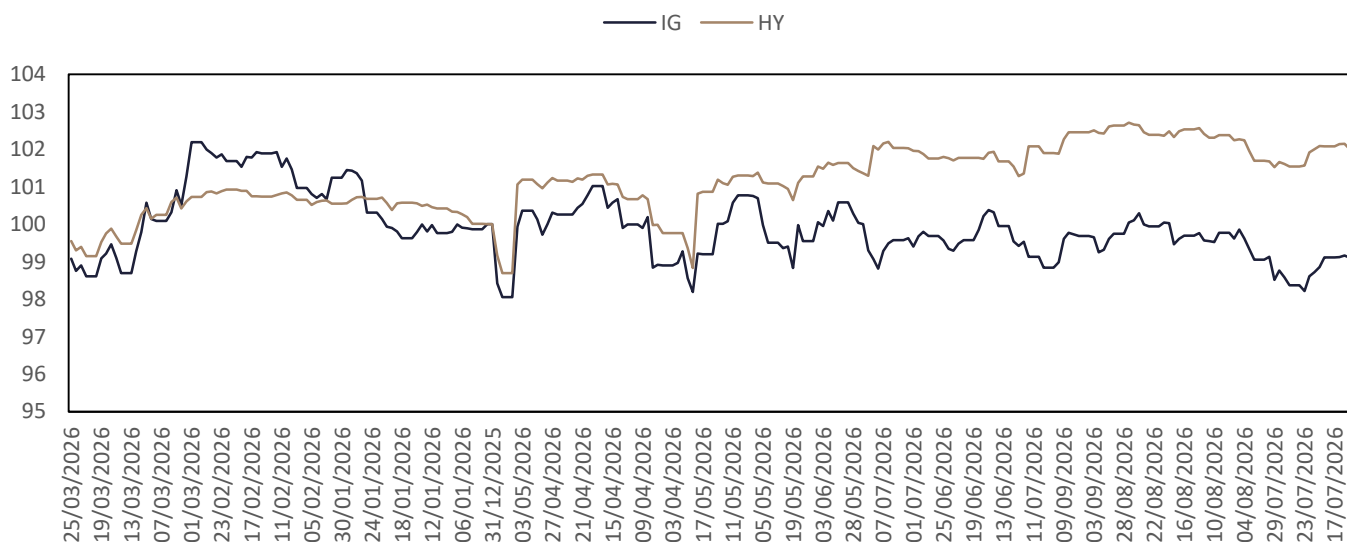
Renta fija

Duración

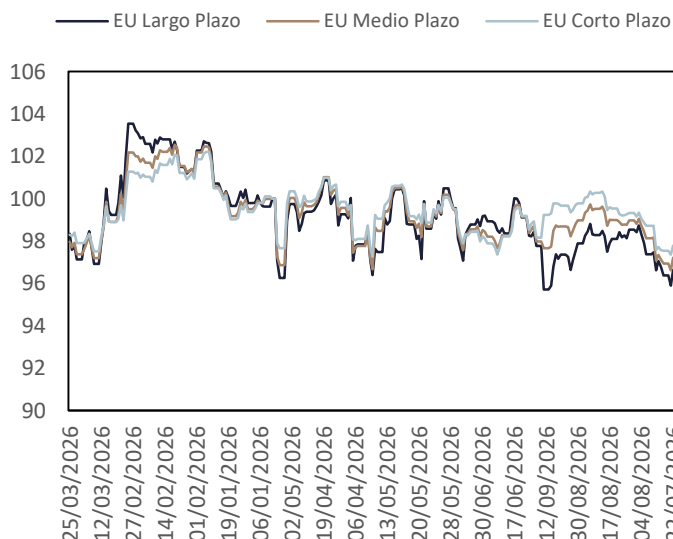
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,3%	-0,8%	0,0%
	1-3 años USA	-0,1%	-0,5%	0,8%	2,1%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,4%	0,0%	1,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,1%	-2,1%	-3,3%	-2,6%
	7-10 años USA	-0,2%	-1,7%	-2,3%	-1,1%
	+10 años Europa	-0,2%	-2,8%	-5,4%	-4,5%
	+10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

Rating

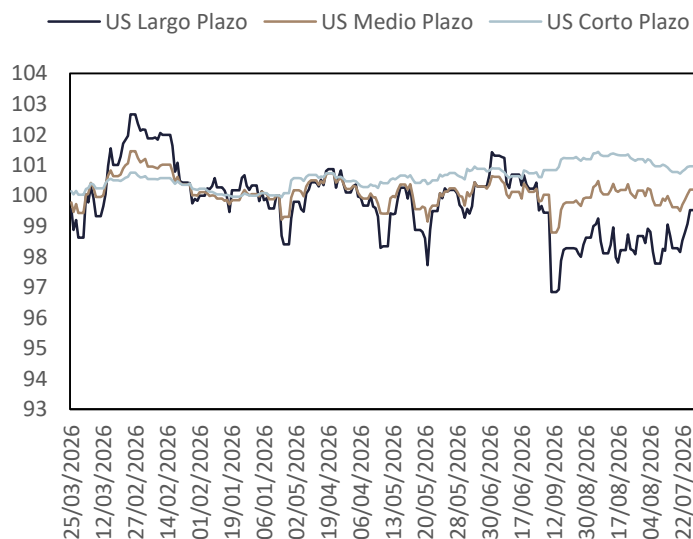
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,1%	-0,9%	1,3%	2,2%
	HY USA	0,0%	-0,6%	2,0%	3,6%
Total High Yield		0,0%	-0,7%	1,6%	2,9%
Investment Grade	A	-0,1%	0,2%	0,4%	-0,5%
	AA	-0,2%	-1,1%	-1,6%	-1,0%
	AAA	-0,2%	-1,2%	-1,6%	-1,4%
	BBB	-0,1%	-1,1%	-1,6%	-0,6%
Total Investment Grade		-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

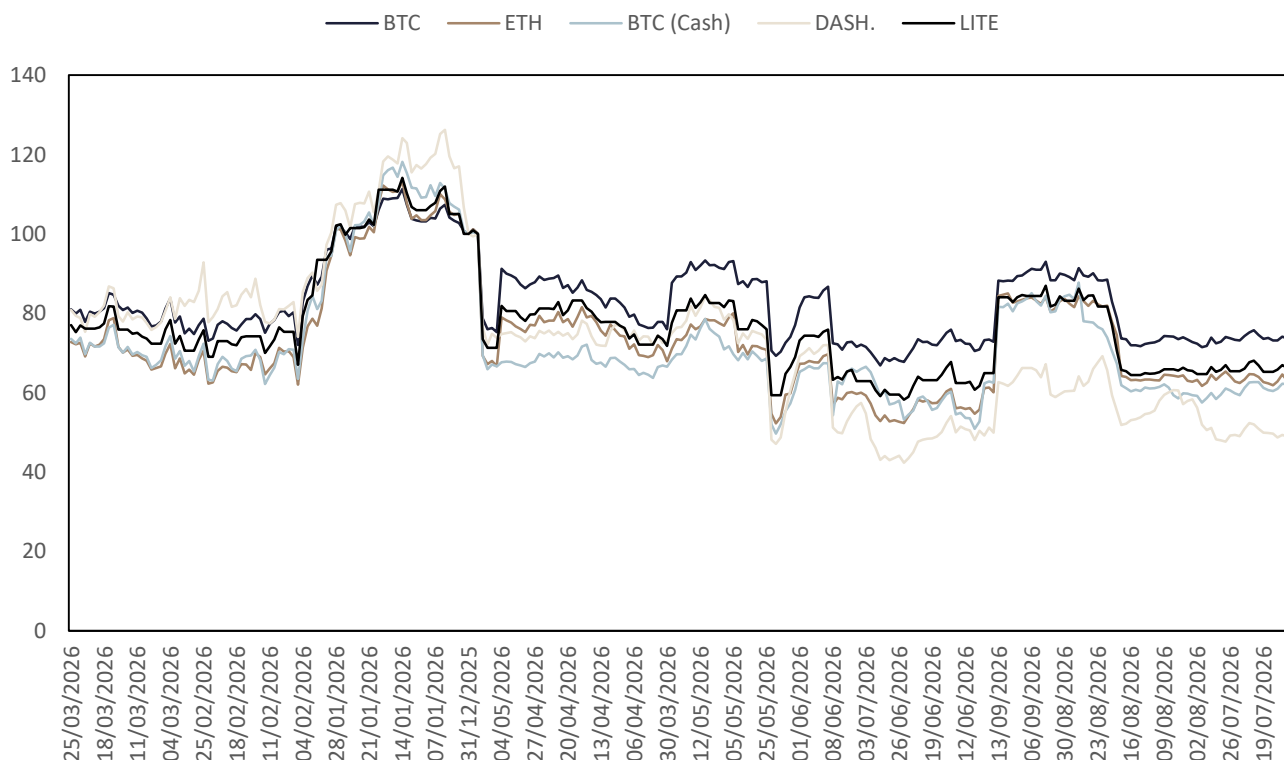
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,1%	23,0%	-11,8%	-33%
Ethereum	2,8%	34,7%	-15,0%	-45%
Solana	2,4%	36,4%	-17,6%	-58%
Cardano	-1,6%	14,7%	-38,3%	-77%

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

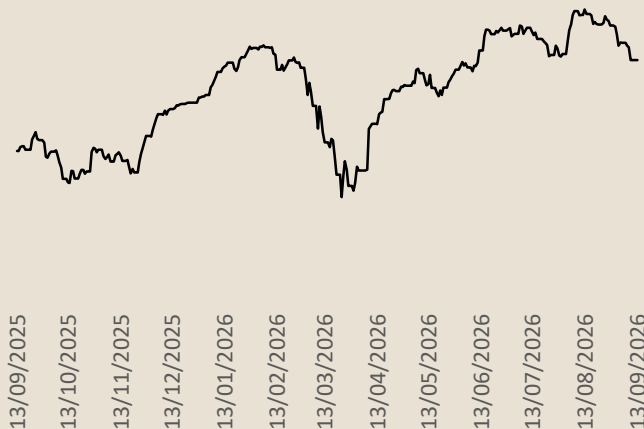
9,47	-1,87%
------	--------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

11,59	0,79%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

12,37	2,97%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

10,20	1,51%
-------	-------



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

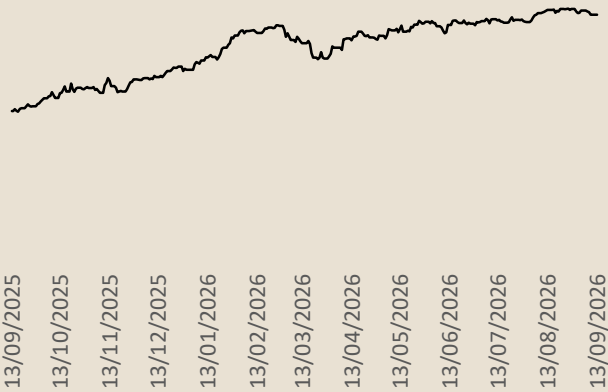
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,98

Rentabilidad en el año

7,27%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,24

Rentabilidad en el año

4,03%



Mas información en nuestra web

