

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 29/04/2026

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
5816,48	↓ -0,34%	17642,80	↓ -0,74%	7135,95	⇒ -0,04%	27186,98	↑ 0,58%	4107,51	↑ 0,71%

## La Fed mantiene tipos, pero lejos de una unanimidad

La sesión de ayer no alteró el telón de fondo dominante —energía cara, guerra enquistada y bancos centrales en modo defensivo—, pero sí endureció claramente el tono del mercado. La novedad fue doble: el crudo volvió a repuntar con fuerza y la Reserva Federal lanzó un mensaje mucho más incómodo de lo previsto para quienes aún apostaban por recortes. Wall Street evitó el desplome, pero dejó una lectura más frágil: el Dow Jones cayó un 0,57%, el S&P 500 retrocedió un 0,04% y el Nasdaq apenas avanzó un 0,04%. Al mismo tiempo, el rendimiento del Treasury a 10 años subió al 4,43% y el de dos años al 3,95%. No fue una sesión de pánico, sino de reajuste de expectativas.

Lo más relevante no fue que la Fed mantuviera los tipos en el rango del 3,5%-3,75%, algo ya descontado, sino la división interna. La votación quedó en 8-4, la más fragmentada desde 1992: tres miembros se opusieron a mantener un sesgo hacia futuras bajadas y otro votó directamente por recortar. El mercado interpretó que el umbral para relajar la política monetaria ha aumentado de forma significativa, especialmente con el petróleo de nuevo por encima de los 100 dólares. Tras la reunión, los operadores prácticamente descartaron recortes en 2026 e incluso empezaron a asignar cierta probabilidad a una subida en el próximo año. Ese es el verdadero cambio: el shock energético deja de ser solo un riesgo para el crecimiento y pasa a convertirse también en un freno para cualquier alivio monetario.

El segundo motor fue el crudo. El Brent cerró en 118,03 dólares tras subir más de un 6%, después de acercarse a niveles no vistos desde junio de 2022. Durante la madrugada continuó su ascenso hasta tocar los 125 dólares, máximo de cuatro años, impulsado por el temor a una nueva acción militar estadounidense contra Irán. Esta continuidad es clave: el riesgo energético ya estaba presente, pero hoy se presenta claramente intensificado. El mercado ya no reacciona únicamente a tensiones diplomáticas, sino a la posibilidad real de una escalada. Por eso, el impacto se ha extendido a Asia, donde el MSCI Asia-Pacífico ex Japón cae un 1%, el Nikkei un 1,4% y el Hang Seng un 1,2%.

Europa, por su parte, volvió a mostrar mayor debilidad que Estados Unidos y menor capacidad de absorción del impacto. El STOXX 600 cayó un 0,6% hasta mínimos de tres semanas, el DAX encadenó su octava sesión en negativo y el índice de sentimiento económico de la eurozona descendió a mínimos de tres años y medio. La narrativa es consistente: el mercado europeo ya estaba penalizado por su dependencia energética, pero ahora se suma evidencia macro más clara de deterioro. Incluso unos resultados empresariales razonables tuvieron poco efecto: UBS subió tras superar expectativas y Adidas se disparó un 8,4%, pero el tono general siguió siendo vendedor.

En divisas y activos refugio, el movimiento reflejó una economía global más tensionada y menos confiada en el apoyo de los bancos centrales. El índice del dólar subió hasta 98,96, el billete verde superó los 160 yenes y el oro, lejos de actuar como refugio inmediato, cayó un 1,12% hasta los 4.542,83 dólares por onza. Esta combinación —dólar fuerte, bonos a la baja y oro débil— encaja con un mercado que prioriza tipos más altos y liquidez en dólares frente a los refugios tradicionales.

De cara a hoy, el cambio es claro: ya no basta con buenos resultados tecnológicos para sostener el conjunto del mercado. Alphabet, Microsoft y Amazon presentaron cifras sólidas tras el cierre, pero los futuros de Wall Street han borrado esas subidas iniciales, presionados por el petróleo y por el giro más agresivo de la Fed. Con el Brent en máximos de cuatro años, los rendimientos globales al alza y la atención puesta en el BCE y el Banco de Inglaterra, la sesión europea arranca con una conclusión sencilla: el fondo no ha cambiado, pero sí se ha endurecido. El petróleo pesa más, la política monetaria puede ayudar menos y el umbral para que las bolsas ignoren el riesgo geopolítico es hoy sensiblemente más alto que ayer.

\*Rentabilidad a fecha de 29/04/2026

# Renta variable

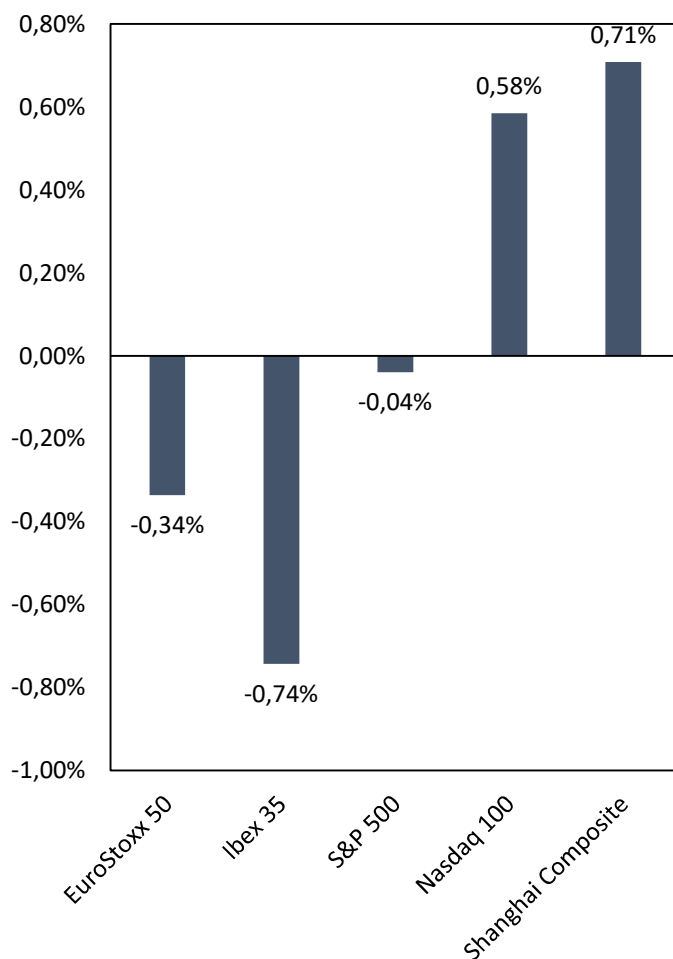
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	2,3%	-5,4%	31,4%	44,8%
	Tecnológico	0,2%	23,1%	6,9%	48,1%
	Consumo cíclico	0,1%	13,8%	-0,6%	21,6%
	Financiero	0,0%	7,5%	-5,4%	7,9%
	Comunicación	-0,2%	18,8%	5,3%	48,5%
	Consumo básico	-0,2%	1,4%	8,8%	4,3%
	Industriales	-0,4%	9,0%	10,6%	29,7%
	Salud	-0,7%	-0,9%	-8,2%	1,6%
	Materiales	-1,2%	3,7%	10,5%	20,5%
	Utilities	-1,3%	-0,5%	6,8%	15,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,1%</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,6%</b>	<b>24,2%</b>
Europa	Tecnológico	1,8%	13,2%	14,9%	32,8%
	Comunicación	0,6%	-3,8%	-0,9%	-8,0%
	Energía	0,3%	-5,1%	33,4%	51,7%
	Materiales	-0,5%	4,2%	8,8%	20,3%
	Industriales	-0,5%	7,6%	4,2%	20,0%
	Financiero	-0,5%	7,8%	-0,8%	21,8%
	Consumo cíclico	-1,0%	1,6%	-17,4%	-10,2%
	Consumo básico	-1,3%	-1,7%	-3,2%	-6,2%
	Salud	-1,7%	-3,4%	-5,8%	2,5%
	Utilities	-1,8%	1,6%	14,7%	29,1%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,5%</b>	<b>2,2%</b>	<b>4,8%</b>	<b>15,4%</b>
Asia	Energía	1,8%	1,8%	11,1%	29,9%
	Consumo cíclico	0,8%	4,8%	-5,6%	-0,1%
	Comunicación	0,4%	3,5%	-12,7%	2,8%
	Materiales	0,2%	10,1%	14,6%	43,7%
	Industriales	0,2%	10,4%	16,8%	45,7%
	Consumo básico	0,1%	2,1%	-0,7%	-2,1%
	Financiero	0,0%	6,5%	5,0%	22,7%
	Utilities	-0,1%	3,6%	7,7%	13,3%
	Salud	-0,3%	-0,5%	-2,9%	-3,3%
	Tecnológico	-0,5%	29,2%	44,3%	126,2%
<b>Total Asia</b>		<b>0,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>27,9%</b>
Emergentes	Energía	2,4%	4,8%	17,0%	30,3%
	Consumo cíclico	1,7%	6,7%	-5,3%	2,5%
	Comunicación	0,7%	2,1%	-13,9%	2,9%
	Industriales	0,5%	19,0%	22,3%	56,0%
	Consumo básico	0,3%	4,5%	-0,8%	-4,1%
	Salud	0,0%	3,9%	-0,1%	6,8%
	Financiero	-0,1%	6,8%	1,5%	17,0%
	Materiales	-0,3%	6,8%	6,5%	56,1%
	Tecnológico	-0,5%	29,7%	49,1%	146,1%
	Utilities	-0,8%	8,0%	11,0%	15,4%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,4%</b>	<b>9,2%</b>	<b>8,7%</b>	<b>32,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,3%	27,5%	31,3%	64,6%
	Value	0,2%	12,6%	14,4%	41,3%
	Low Volatility	0,2%	10,7%	8,5%	18,1%
	Dividend Yield	0,1%	9,1%	8,2%	24,3%
	Growth	0,0%	16,6%	16,1%	49,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>15,3%</b>	<b>15,7%</b>	<b>39,5%</b>
Norte América	Momentum	0,6%	20,5%	10,3%	28,1%
	Value	0,2%	7,9%	6,0%	19,7%
	Dividend Yield	0,1%	3,5%	5,9%	20,2%
	Growth	-0,3%	17,7%	2,0%	34,9%
	Low Volatility	-0,3%	7,7%	-0,2%	5,2%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>11,5%</b>	<b>4,8%</b>	<b>21,6%</b>
Europa	Momentum	-0,3%	6,9%	3,9%	20,4%
	Low Volatility	-0,3%	0,6%	6,1%	12,4%
	Growth	-0,4%	4,7%	-0,6%	7,4%
	Value	-0,8%	2,6%	3,7%	20,4%
	Dividend Yield	-1,0%	-0,7%	3,8%	11,6%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,6%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>14,4%</b>

## Variación 1D



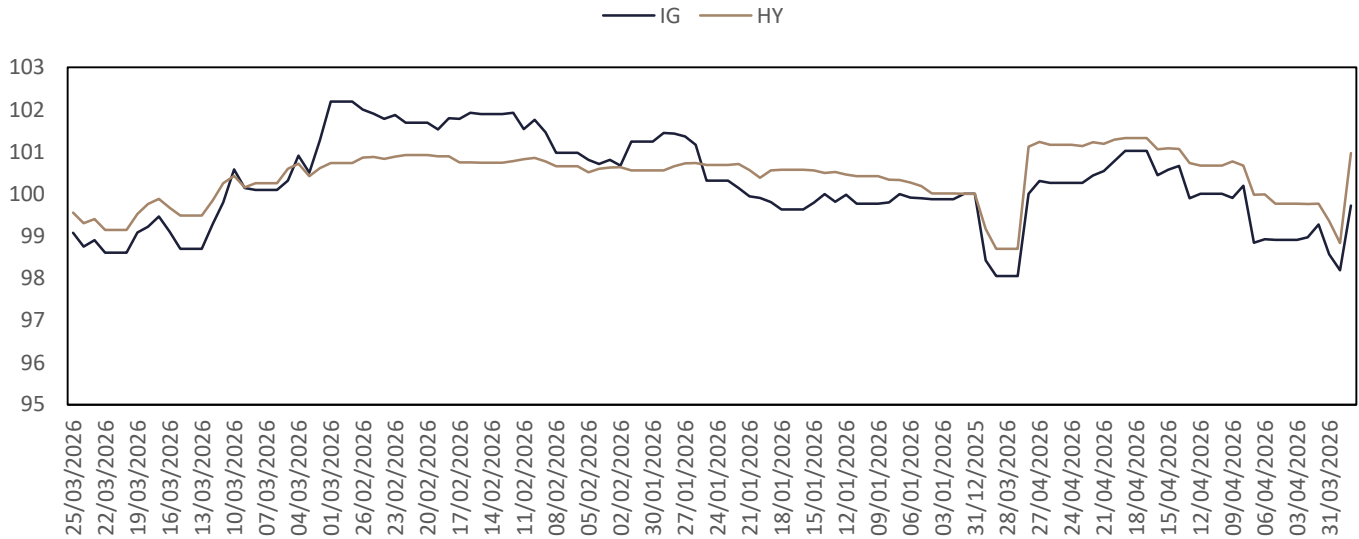
# Renta fija

## Duración

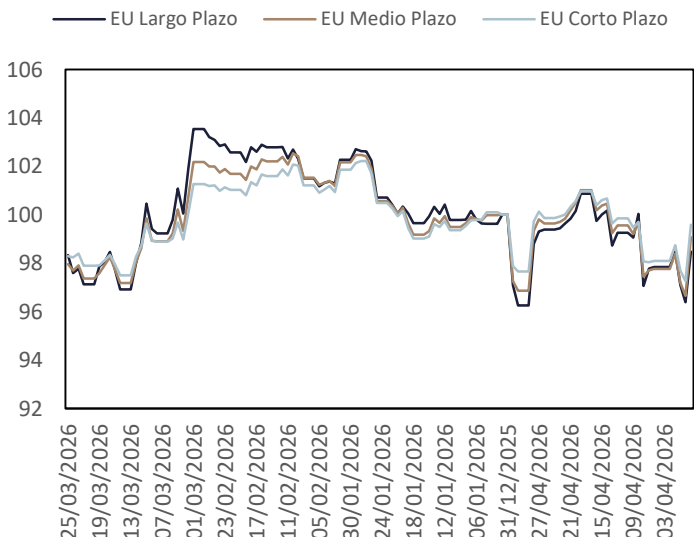
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	2,4%	-0,4%	4,1%
	1-3 años USA	-0,1%	0,2%	0,5%	3,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,8%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,3%	2,5%	-1,1%	3,1%
	7-10 años USA	-0,5%	0,2%	-0,1%	5,0%
	+10 años Europa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

## Rating

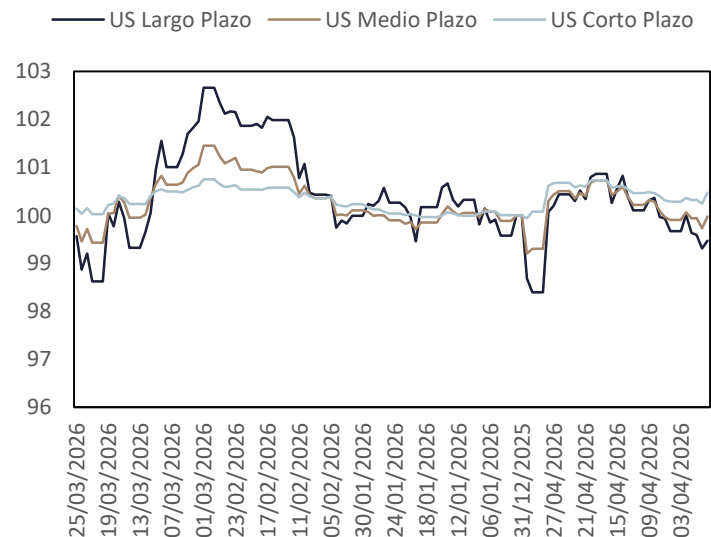
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,1%	2,0%	0,4%	4,6%
	HY USA	-0,2%	2,2%	1,1%	8,7%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,7%</b>
Investment Grade	A	-0,2%	1,3%	0,0%	-0,5%
	AA	-0,4%	0,5%	-0,4%	2,7%
	AAA	-0,2%	2,0%	0,1%	3,1%
	BBB	-0,3%	2,0%	-0,7%	5,7%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,4%	-1,7%	-0,1%	-1,8%
Euro	-0,1%	1,1%	-0,4%	2,7%
Libra	-0,1%	1,1%	-0,1%	-0,5%

# Criptomonedas

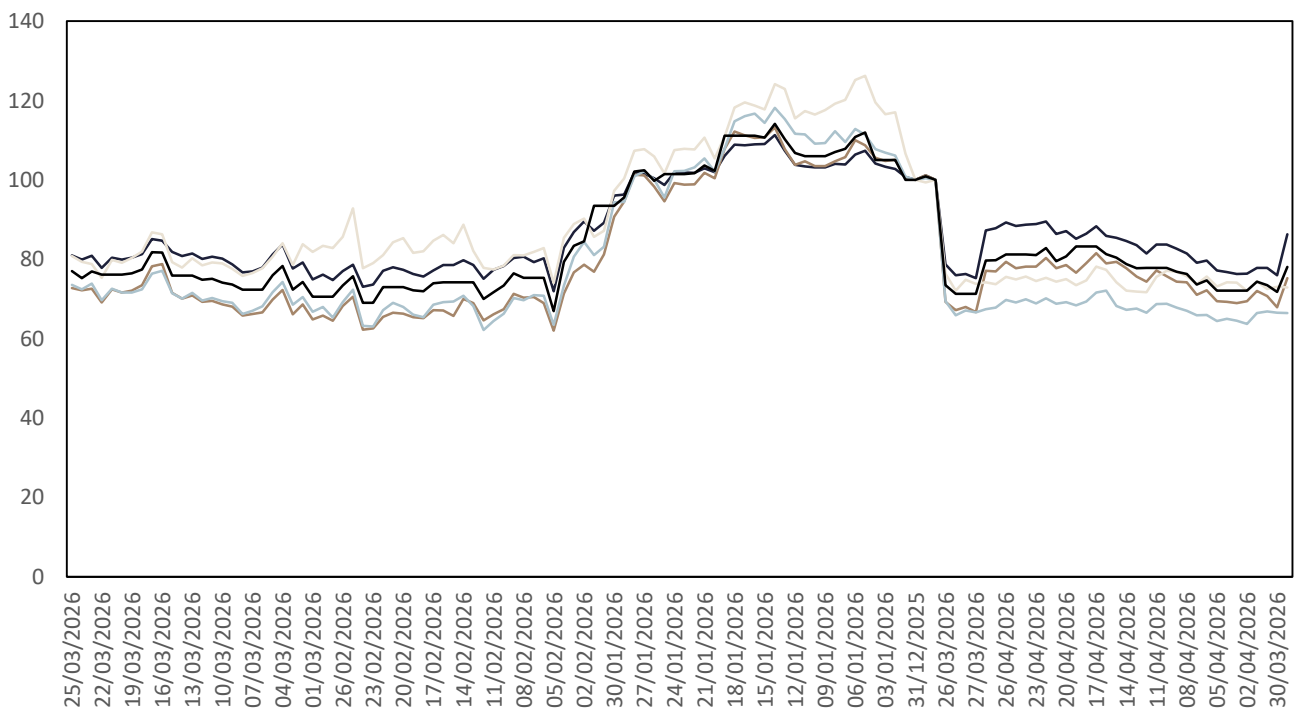


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,1%	13,6%	-13,7%	-20%
Ethereum	-2,4%	10,8%	-24,8%	25%
Solana	-1,4%	-0,1%	-33,5%	-44%
Cardano	-1,8%	-0,2%	-27,1%	-64%

## Evolución en el año

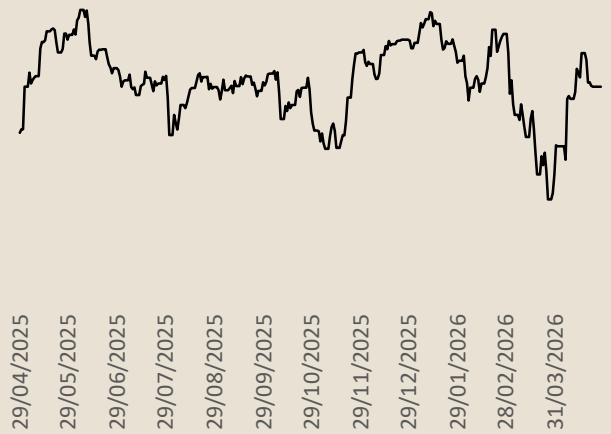
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

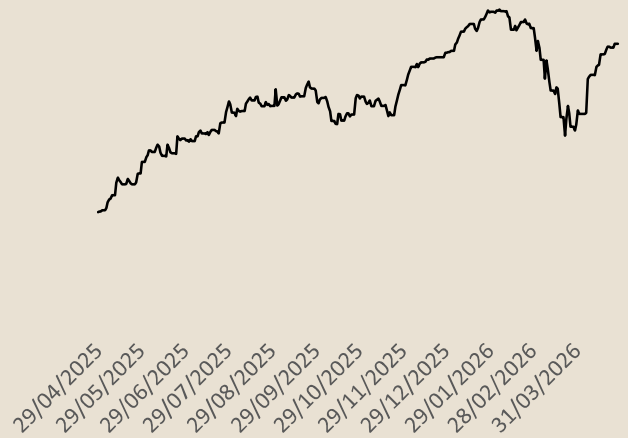
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,43 | -2,31%



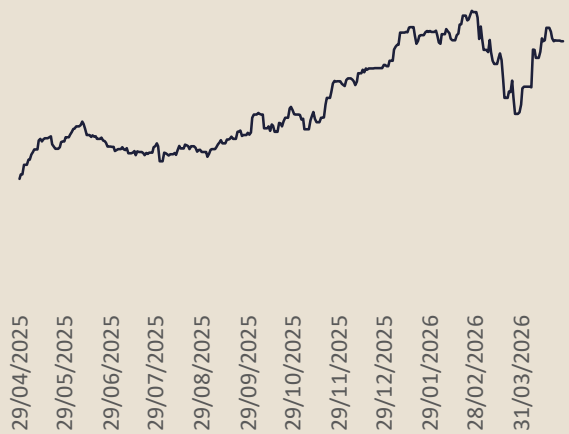
**Gesem Faro Global High Yield FI**  
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.  
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,53 | 0,22%



**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  
10,16 | 1,10%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

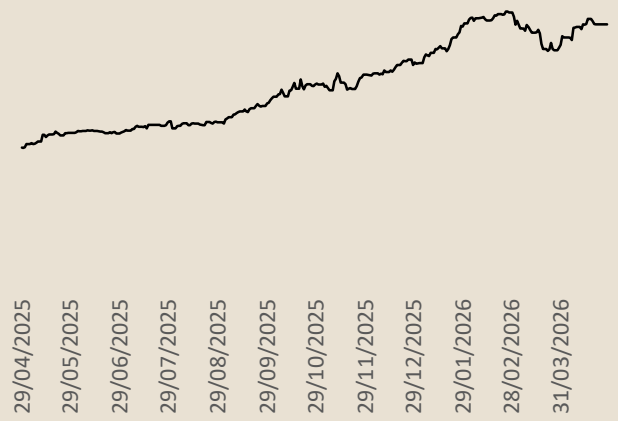
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,71

Rentabilidad en el año

4,44%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,87

Rentabilidad en el año

1,31%



Mas información en nuestra web

