

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 01/05/2026

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
5881,51	→ 0,00%	17781,00	→ 0,00%	7230,12	↑ 0,29%	27710,36	↑ 0,94%	4112,16	→ 0,00%

El mercado gana tiempo, pero no resuelve nada

La semana pasada dejó una lectura más matizada de lo que sugerían los titulares: el mercado logró estabilizarse e incluso rebotar con cierta consistencia, pero sin modificar el marco que ha dominado las últimas sesiones. El telón de fondo sigue siendo exigente: petróleo elevado, tensión geopolítica persistente y bancos centrales menos dispuestos a relajar la política monetaria. Lo que sí ha cambiado es el tono táctico. Los inversores han pasado de vender de forma automática a intentar convivir con ese entorno.

El balance semanal en renta variable fue claramente positivo, sobre todo en Estados Unidos, donde los principales índices recuperaron terreno gracias a una temporada de resultados mejor de lo previsto. La tecnología volvió a liderar, aunque con una diferencia relevante frente a semanas anteriores: el rebote empezó a extenderse a otros sectores. Esto sugiere que el mercado ya no depende únicamente de unos pocos valores. Ese ensanchamiento es una señal importante, aunque todavía incipiente.

No obstante, la mejora bursátil se produjo sin un avance equivalente en el plano macroeconómico. El petróleo siguió siendo el eje central. Tras los máximos alcanzados en días previos, el crudo entró en una fase de consolidación en niveles altos. El paso de una subida vertical a un movimiento lateral bastó para aliviar la presión inmediata sobre los activos de riesgo y facilitar el rebote. Pero conviene insistir: no hubo una caída estructural del precio, sino una pausa.

El fin de semana no alteró de forma significativa ese equilibrio, aunque sí confirmó su fragilidad. Las tensiones en Oriente Medio continúan sin una resolución clara. No se ha producido una escalada abrupta adicional, pero tampoco hay señales firmes de desescalada. En consecuencia, el riesgo energético no desaparece; simplemente deja de intensificarse por ahora. Para los mercados, esto equivale a una estabilidad precaria. Otro factor que se consolidó durante la semana, y que sigue vigente al inicio de la sesión, es el giro en las expectativas de política monetaria. El mercado ha reducido aún más la probabilidad de recortes de tipos a corto plazo, especialmente en Estados Unidos, donde el impacto inflacionario del petróleo complica cualquier movimiento acomodaticio. Europa mantiene un sesgo similar, también condicionado por la energía. Este cambio es relevante porque elimina uno de los amortiguadores que, en otros episodios, habría sostenido a la renta variable.

En renta fija, ese ajuste ya está prácticamente incorporado. Las rentabilidades se han estabilizado en niveles elevados tras el reciente repunte, reflejando un nuevo equilibrio de tipos más altos durante más tiempo. No hay un nuevo impulso alcista en las tirs, pero tampoco señales de relajación. Es un entorno que no genera pánico, aunque sí limita la expansión de múltiplos en bolsa. En divisas, el dólar conserva su fortaleza relativa, coherente con el marco de tipos altos y búsqueda de liquidez. Tampoco se observan movimientos extremos, pero la tendencia de fondo sigue siendo clara.

Uno de los aspectos más reveladores fue el comportamiento de los activos refugio. El oro no reaccionó con la intensidad que cabría esperar en un contexto de tensión geopolítica, lo que refuerza la idea de que el mercado está más centrado en los tipos reales que en la cobertura tradicional del riesgo. Este matiz ayuda a explicar por qué las bolsas han podido rebotar sin una mejora clara del entorno.

De cara al arranque de hoy, el punto de partida es constructivo, pero carece de catalizadores nuevos. Los mercados llegan con inercia positiva tras el rebote semanal, aunque siguen dependiendo de que el petróleo no vuelva a tensionarse. Ese continúa siendo el factor decisivo.

Si el crudo se mantiene en el rango actual, el mercado podría prolongar la estabilización e incluso consolidar el rebote, apoyado en los resultados empresariales y en la ausencia de nuevas sorpresas negativas. Pero si reaparece presión alcista en la energía, el margen para sostener las subidas será cada vez más estrecho, especialmente con los bancos centrales fuera de juego como soporte inmediato. En definitiva, la semana pasada marcó un cambio de ritmo, no de dirección. El mercado ha pasado de una fase de ajuste rápido a un intento de estabilización. La clave ya no es si el problema existe —eso está asumido—, sino si vuelve a intensificarse. Ahí se decidirá el tono de las próximas sesiones.

*Rentabilidad a fecha de 01/05/2026

Renta variable

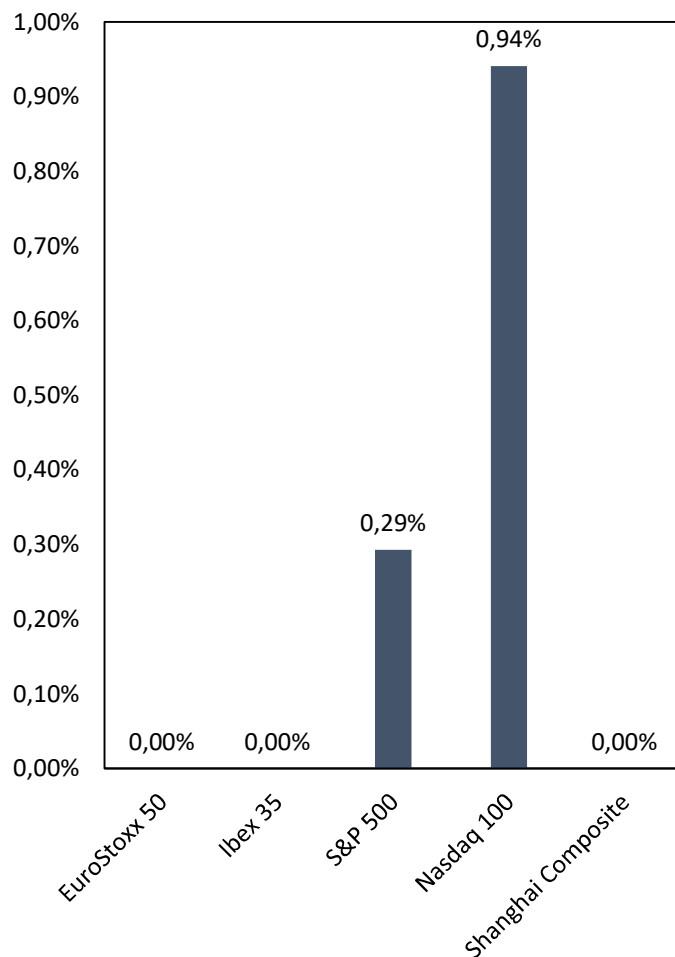
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,4%	16,9%	7,7%	44,5%
	Consumo cíclico	0,5%	12,7%	1,2%	21,2%
	Comunicación	-0,1%	16,4%	9,4%	48,5%
	Consumo básico	-0,1%	2,8%	10,5%	6,2%
	Materiales	-0,3%	1,2%	11,1%	19,7%
	Financiero	-0,4%	4,9%	-5,4%	5,9%
	Salud	-0,5%	-1,2%	-6,6%	4,8%
	Utilities	-0,7%	0,5%	8,8%	16,1%
	Industriales	-1,0%	6,1%	12,6%	28,8%
	Energía	-1,3%	-1,5%	30,7%	41,6%
Total Norte América		-0,2%	5,9%	8,0%	23,7%
Europa	Tecnológico	0,4%	11,1%	17,4%	30,7%
	Consumo básico	0,4%	0,4%	-1,5%	-5,0%
	Industriales	0,2%	5,1%	6,3%	18,6%
	Consumo cíclico	0,1%	-0,6%	-16,8%	-11,4%
	Financiero	0,1%	4,6%	-0,1%	21,0%
	Materiales	0,1%	3,8%	10,7%	20,2%
	Comunicación	-0,1%	-3,7%	-0,4%	-8,5%
	Utilities	-0,2%	-0,2%	16,8%	32,7%
	Salud	-0,4%	-3,6%	-4,1%	2,9%
	Energía	-0,7%	-3,0%	34,4%	52,2%
Total Europa		0,0%	1,4%	6,3%	15,3%
Asia	Materiales	0,7%	7,9%	14,3%	42,0%
	Industriales	0,4%	7,8%	17,4%	45,4%
	Comunicación	0,3%	2,4%	-13,0%	0,7%
	Consumo básico	0,3%	-0,7%	-1,1%	-3,3%
	Tecnológico	0,2%	25,5%	42,7%	115,5%
	Consumo cíclico	0,0%	2,4%	-6,4%	-2,4%
	Energía	-0,1%	2,2%	11,9%	29,8%
	Financiero	-0,1%	3,4%	4,9%	22,2%
	Utilities	-0,2%	2,4%	7,3%	13,0%
	Salud	-0,3%	-2,5%	-2,6%	-5,1%
Total Asia		0,1%	5,1%	7,6%	25,8%
Emergentes	Materiales	0,3%	2,9%	6,7%	56,5%
	Consumo básico	0,2%	1,9%	-0,7%	-4,2%
	Energía	0,2%	5,1%	17,4%	29,5%
	Utilities	0,2%	5,9%	11,3%	15,7%
	Financiero	0,1%	3,0%	0,7%	15,2%
	Comunicación	0,1%	-0,7%	-15,1%	-0,1%
	Industriales	0,1%	15,1%	21,4%	53,0%
	Salud	0,0%	0,3%	-0,4%	5,7%
	Consumo cíclico	0,0%	3,9%	-6,9%	-1,6%
	Tecnológico	0,0%	25,8%	46,7%	131,4%
Total Emergentes		0,1%	6,3%	8,1%	30,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Dividend Yield	0,1%	6,3%	7,3%	22,2%
	Value	0,1%	9,3%	13,1%	37,9%
	Momentum	0,1%	23,6%	30,0%	59,0%
	Growth	0,1%	13,0%	14,9%	44,5%
	Low Volatility	0,1%	8,3%	7,8%	16,5%
Total Emergentes		0,1%	12,1%	14,6%	36,0%
Europa	Growth	0,1%	2,8%	1,1%	6,6%
	Low Volatility	0,0%	-0,9%	7,2%	12,3%
	Dividend Yield	0,0%	-0,4%	5,5%	12,5%
	Value	0,0%	1,9%	5,0%	20,6%
Total Europa	Momentum	-0,2%	4,0%	5,5%	19,6%
		0,0%	1,5%	4,8%	14,3%
Norte América	Growth	0,9%	13,6%	3,5%	32,9%
	Momentum	0,4%	16,4%	13,6%	28,6%
	Value	-0,3%	6,4%	7,3%	19,8%
	Low Volatility	-0,5%	4,4%	-0,7%	3,5%
	Dividend Yield	-0,7%	3,0%	6,8%	19,9%
Total Norte América		0,0%	8,8%	6,1%	20,9%

Variación 1D



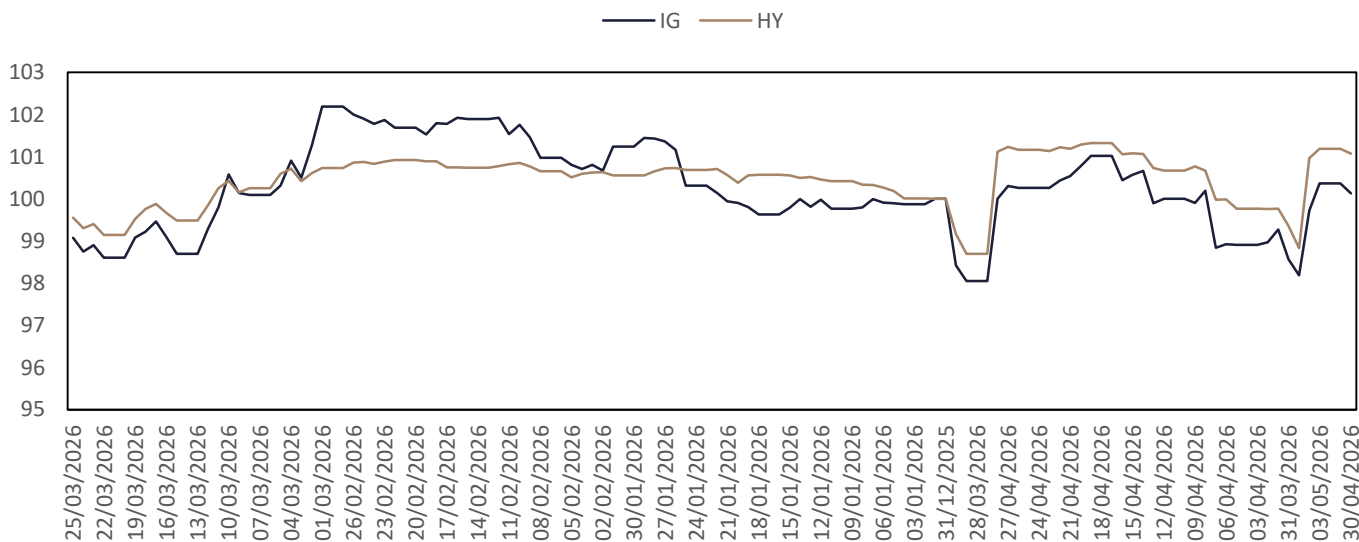
Renta fija

Duración

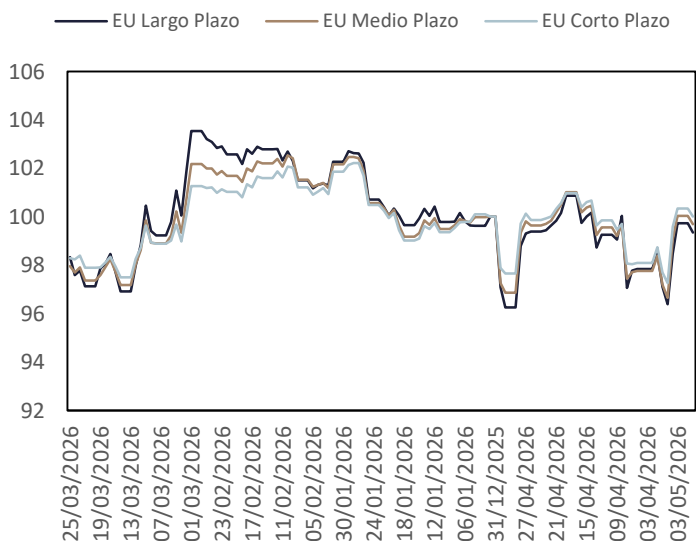
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,3%	2,3%	0,3%	5,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	0,6%	3,9%
Total Corto plazo		0,2%	1,3%	0,5%	4,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,4%	2,2%	0,0%	4,6%
	7-10 años USA	0,1%	0,2%	0,2%	6,3%
	+10 años Europa	0,4%	1,6%	-0,6%	2,4%
	+10 años USA	0,3%	0,0%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

Rating

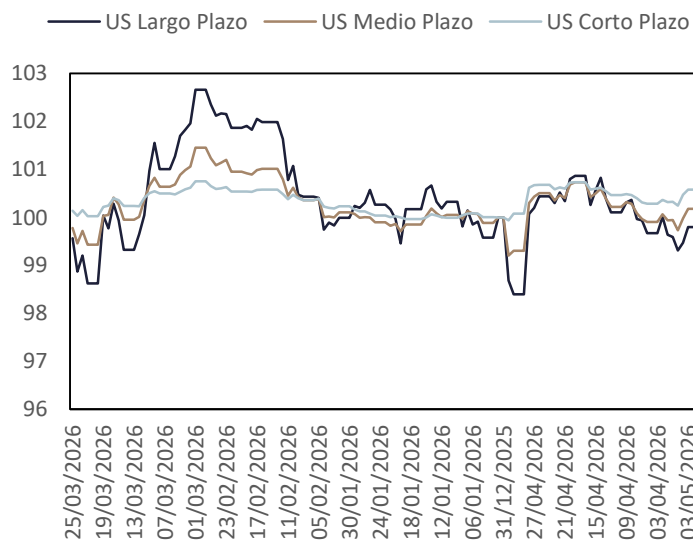
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	1,4%	0,4%	4,6%
	HY USA	0,1%	1,4%	1,3%	8,6%
Total High Yield		0,1%	1,4%	0,9%	6,6%
Investment Grade	A	0,2%	1,4%	0,7%	0,7%
	AA	0,2%	0,6%	0,0%	3,8%
	AAA	0,3%	2,1%	1,0%	4,2%
	BBB	0,2%	1,5%	-0,2%	6,6%
Total Investment Grade		0,2%	1,4%	0,4%	3,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,1%	-1,9%	-0,8%	-2,5%
Euro	-0,1%	0,5%	-0,5%	2,6%
Libra	-0,2%	1,5%	0,2%	0,1%

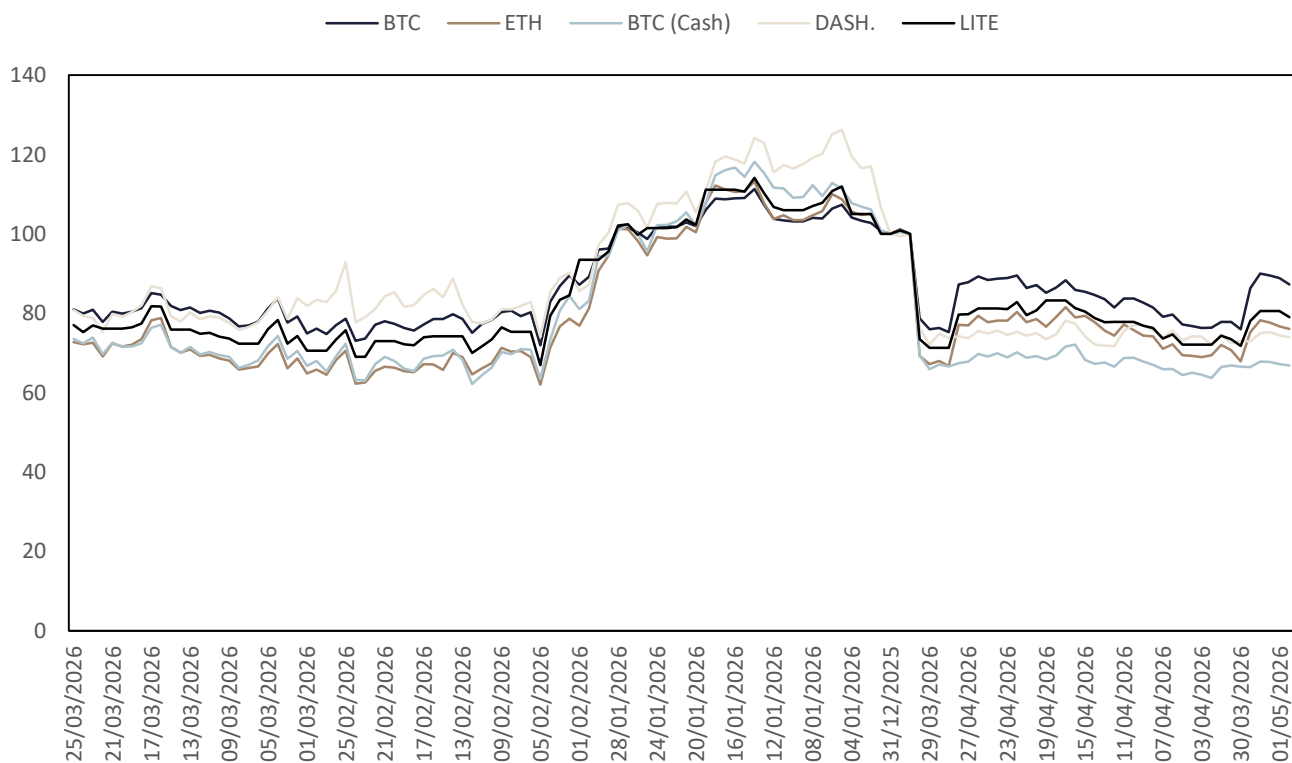
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,8%	15,8%	-11,2%	-19%
Ethereum	0,9%	10,8%	-23,3%	24%
Solana	0,5%	3,3%	-32,8%	-43%
Cardano	0,7%	0,4%	-25,6%	-64%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

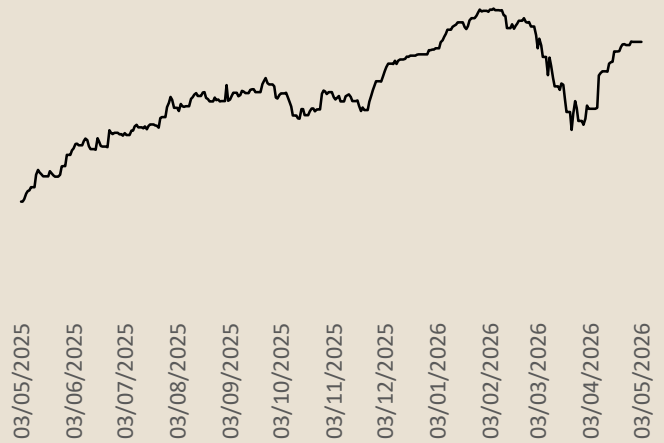
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,41 | -2,49%



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 | 0,21%



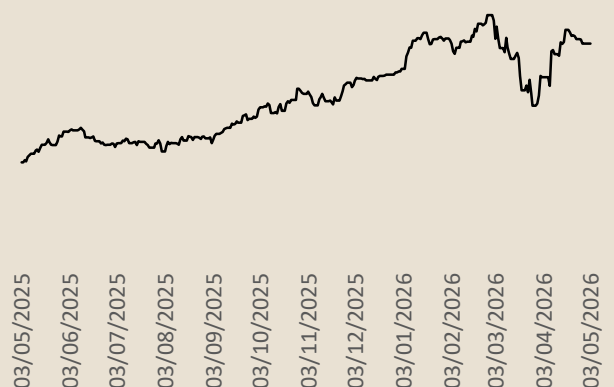
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,12 | 0,87%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,14 | 0,96%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

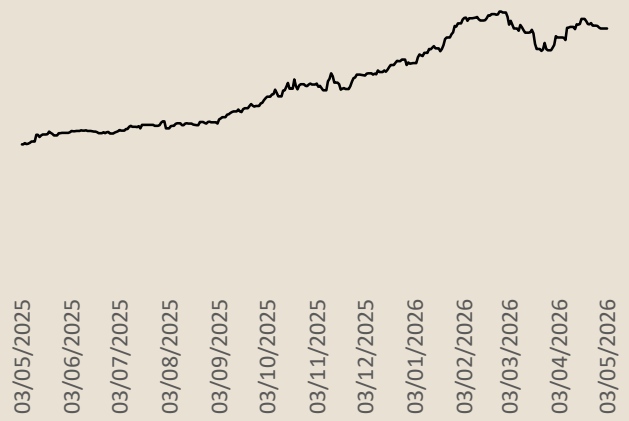
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

3,96%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

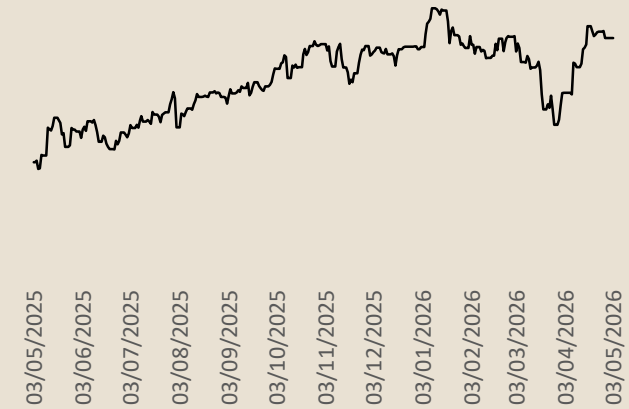
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,80

Rentabilidad en el año

0,80%



Mas información en nuestra web

