

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 05/05/2026

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
5869,63	↑ 1,84%	17667,70	↑ 1,80%	7259,22	↑ 0,81%	28015,06	↑ 1,31%	4112,16	→ 0,00%

Los resultados empresariales toman el relevo de la atención

La sesión de ayer cambió el tono, aunque no el fondo. El escenario sigue siendo el mismo de los últimos días: Ormuz, crudo caro y una tregua demasiado frágil. Sin embargo, el mercado decidió mirar más allá del susto energético y volvió a comprar crecimiento, beneficios y, sobre todo, inteligencia artificial. Wall Street lideró el giro: el S&P 500 avanzó un 0,81%, el Nasdaq un 1,03% y el Dow un 0,73%, con nuevos máximos para el S&P y el Nasdaq. El movimiento tuvo dos motores claros: la caída del Brent, que cedió un 4% hasta 109,87 dólares, y una nueva aceleración de los semiconductores, con Intel disparándose un 13% por las informaciones sobre Apple y el índice SOX subiendo un 4,2% hasta niveles récord.

Eso fue lo realmente relevante: el mercado no dio por resuelto el riesgo geopolítico, pero sí volvió a jerarquizarlo. El petróleo siguió por encima de los 100 dólares, de modo que el problema no desapareció; simplemente dejó de ser el único tema. La lectura dominante fue que, mientras la tregua entre Washington y Teherán no salte por los aires, el foco puede regresar a los resultados y al gasto corporativo. Reuters señalaba que el 83% de las compañías del S&P 500 que ya han publicado resultados han batido previsiones de beneficio por acción, y que el crecimiento agregado del beneficio del primer trimestre apunta al 28%, el mejor registro desde 2021. En otras palabras: la guerra sigue en el precio del crudo, pero la renta variable volvió a negociar una historia de beneficios.

Europa acompañó, aunque con menos convicción y con la misma fragilidad relativa que venía mostrando. El STOXX 600 rebotó un 0,7% tras la caída del lunes, apoyado por tecnología, bancos y resultados empresariales, pero sigue más de un 3% por debajo de los niveles previos al estallido del conflicto. El repunte de ASML y ASMI, el salto de AB InBev y las cuentas de UniCredit ayudaron a recomponer el tono, pero la divergencia con Estados Unidos persiste: Europa continúa más expuesta al coste de la energía y a la posibilidad de que el BCE mantenga un sesgo más restrictivo si el petróleo no cede con claridad. Ayer hubo rebote, no alivio estructural.

En el frente macro, la sesión tampoco ofreció argumentos para anticipar un giro dovish inminente en Estados Unidos. Las vacantes JOLTS bajaron ligeramente hasta 6,866 millones en marzo, aunque quedaron algo por encima de lo esperado, mientras las contrataciones repuntaron con fuerza. Fue un dato suficientemente sólido como para mantener viva la tesis de tipos altos durante más tiempo, pero no lo bastante agresivo como para castigar a la renta variable. El mercado prefirió leerlo como una señal de resistencia económica. De hecho, el Treasury a diez años bajó ligeramente hasta el 4,424%, el dólar terminó prácticamente plano y el oro rebotó un 0,75%, una combinación propia de una sesión con apetito por riesgo, pero sin desaparición total de las coberturas.

Lo que ocurre esta mañana refuerza ese desplazamiento del foco. Asia ha entrado con más fuerza que Europa y Estados Unidos: el MSCI Asia ex Japón marcó un nuevo máximo histórico, el KOSPI superó por primera vez los 7.000 puntos y Samsung rebasó el billón de dólares de capitalización tras avanzar más de un 10%, impulsada por la fiebre de chips y por el tirón de AMD, que anoche subía un 16,5% fuera de mercado tras prever ingresos del segundo trimestre superiores a lo esperado. China también ayuda por su parte, con un PMI privado de servicios en 52,6, mejor que en marzo, aunque con un matiz importante: los costes suben por energía y transporte, y las empresas siguen recortando empleo.

Para hoy, la clave es sencilla. El fondo no ha cambiado: el riesgo geopolítico sigue presente y nadie puede dar por normalizado el flujo de crudo. Pero, desde ayer, ese riesgo está perdiendo capacidad para dominar por sí solo la sesión. Si el Brent prolonga la corrección —esta mañana cotizaba cerca de 108 dólares, con el WTI alrededor de 100— y la tregua aguanta, aunque sea de forma precaria, el mercado puede seguir premiando tecnología, ciclo de beneficios y Asia. La parte delicada está en Europa: si el petróleo baja, tiene margen para recuperar; si vuelve a girarse al alza, seguirá siendo la plaza más vulnerable. El mensaje para la apertura es claro: continuidad del rebote global, pero con una condición evidente, que el crudo no recupere el mando.

*Rentabilidad a fecha de 05/05/2026

Renta variable

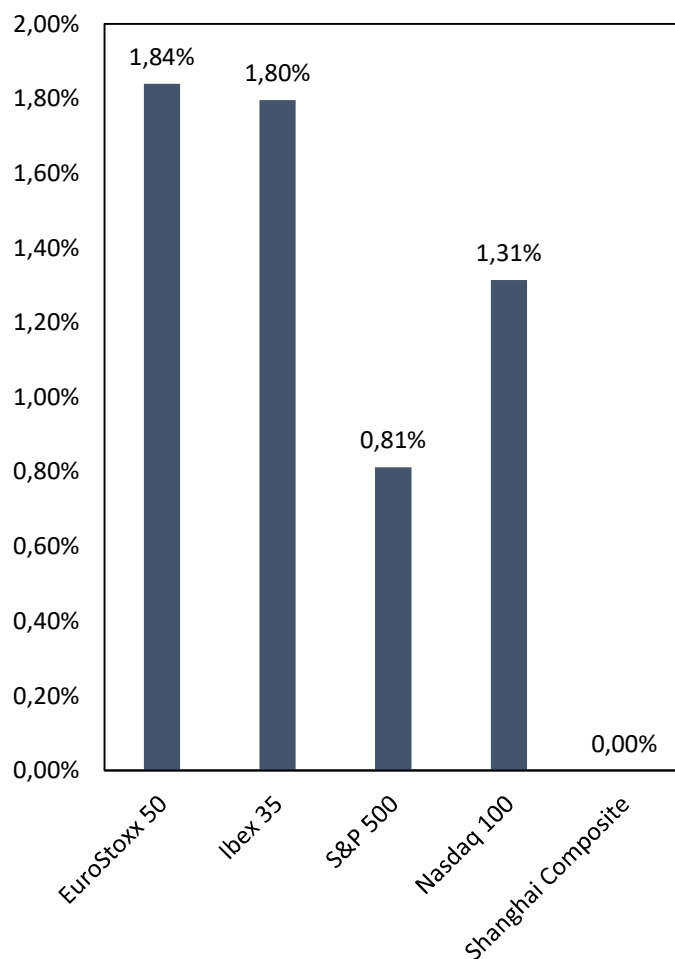
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	1,7%	1,6%	11,2%	21,5%
	Tecnológico	1,6%	18,0%	9,3%	48,7%
	Industriales	0,8%	5,2%	12,2%	29,5%
	Consumo básico	0,5%	1,9%	10,3%	6,1%
	Salud	0,3%	-0,7%	-6,5%	8,2%
	Consumo cíclico	0,3%	11,9%	1,2%	23,9%
	Comunicación	0,3%	15,4%	9,1%	49,0%
	Energía	0,1%	-1,3%	31,9%	45,6%
	Financiero	0,0%	3,5%	-6,0%	6,3%
	Utilities	0,0%	0,6%	8,4%	14,6%
Total Norte América		0,6%	5,6%	8,1%	25,3%
Europa	Tecnológico	2,7%	13,7%	20,3%	35,2%
	Industriales	2,2%	6,1%	7,3%	19,8%
	Energía	0,6%	-2,4%	35,2%	53,1%
	Consumo cíclico	0,5%	-1,7%	-17,7%	-12,3%
	Materiales	0,4%	3,0%	9,9%	20,3%
	Financiero	0,0%	3,1%	-1,5%	18,4%
	Utilities	0,0%	-1,8%	15,0%	29,4%
	Comunicación	-0,1%	-4,3%	-1,1%	-9,5%
	Consumo básico	-0,1%	-0,6%	-2,5%	-6,2%
	Salud	-0,3%	-4,4%	-4,8%	3,2%
Total Europa		0,6%	1,1%	6,0%	15,1%
Asia	Energía	0,1%	2,8%	11,4%	29,8%
	Materiales	0,0%	7,7%	14,5%	41,5%
	Utilities	-0,1%	2,7%	7,5%	12,8%
	Consumo básico	-0,1%	-1,3%	-1,3%	-4,3%
	Comunicación	-0,2%	2,7%	-12,6%	-0,1%
	Tecnológico	-0,2%	31,0%	50,6%	126,3%
	Financiero	-0,2%	2,8%	4,8%	21,9%
	Industriales	-0,3%	9,4%	18,5%	45,7%
	Salud	-0,3%	-2,8%	-2,7%	-5,2%
	Consumo cíclico	-0,5%	2,5%	-6,2%	-3,0%
Total Asia		-0,2%	5,8%	8,4%	26,5%
Emergentes	Consumo básico	1,1%	2,6%	0,3%	-4,0%
	Materiales	1,0%	3,1%	7,4%	54,9%
	Utilities	0,2%	6,3%	11,8%	17,2%
	Comunicación	0,1%	0,1%	-14,4%	-0,4%
	Financiero	0,0%	2,2%	0,6%	15,3%
	Energía	0,0%	5,9%	17,9%	30,8%
	Industriales	-0,1%	18,2%	25,4%	57,5%
	Tecnológico	-0,2%	32,6%	56,5%	146,0%
	Salud	-0,3%	0,4%	-0,2%	6,2%
	Consumo cíclico	-0,5%	4,4%	-6,1%	-1,6%
Total Emergentes		0,1%	7,6%	9,9%	32,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	2,5%	18,4%	16,2%	32,7%
	Value	0,9%	6,3%	7,7%	21,6%
	Growth	0,6%	13,6%	3,9%	35,6%
	Dividend Yield	0,5%	2,2%	6,4%	21,0%
	Low Volatility	0,4%	3,8%	-0,8%	4,6%
Total Norte América		1,0%	8,9%	6,7%	23,1%
Europa	Growth	1,3%	3,2%	1,6%	7,5%
	Momentum	0,7%	3,6%	5,1%	18,9%
	Dividend Yield	0,2%	-1,3%	4,6%	11,1%
	Low Volatility	0,2%	-1,3%	6,7%	11,3%
	Value	0,1%	0,7%	3,9%	18,9%
Total Europa		0,5%	1,0%	4,4%	13,6%
Emergentes	Dividend Yield	1,0%	8,5%	9,6%	24,4%
	Value	0,4%	11,6%	16,3%	41,1%
	Low Volatility	-0,1%	9,4%	9,3%	17,2%
	Momentum	-0,2%	29,1%	37,3%	67,0%
	Growth	-0,4%	15,8%	18,4%	48,5%
Total Emergentes		0,1%	14,9%	18,2%	39,7%

Variación 1D



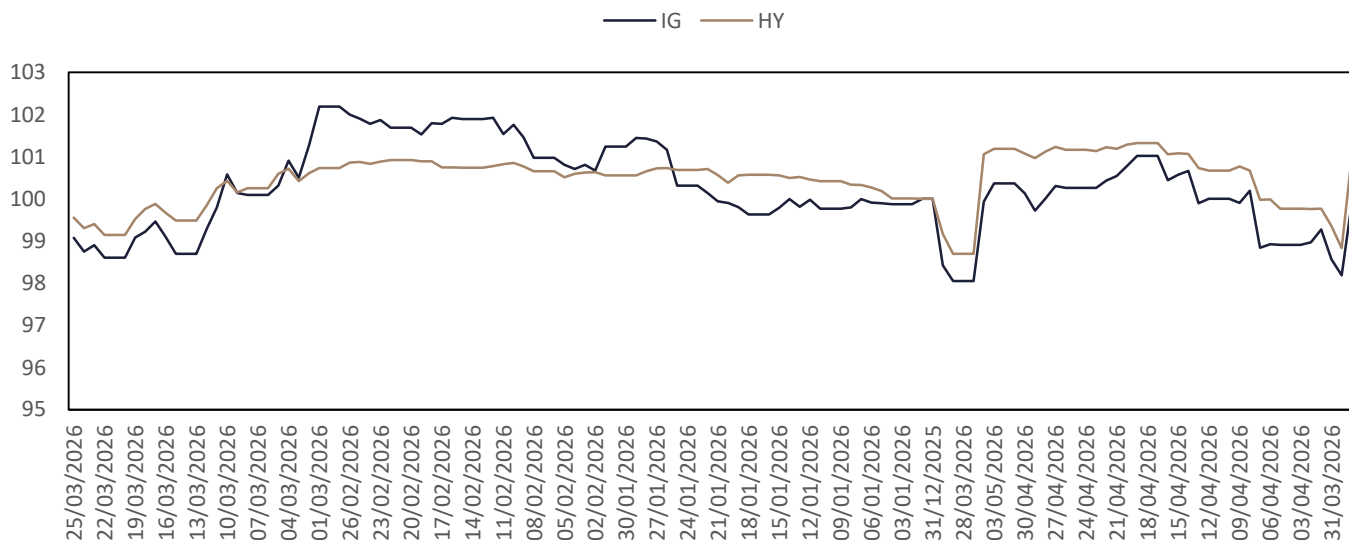
Renta fija

Duración

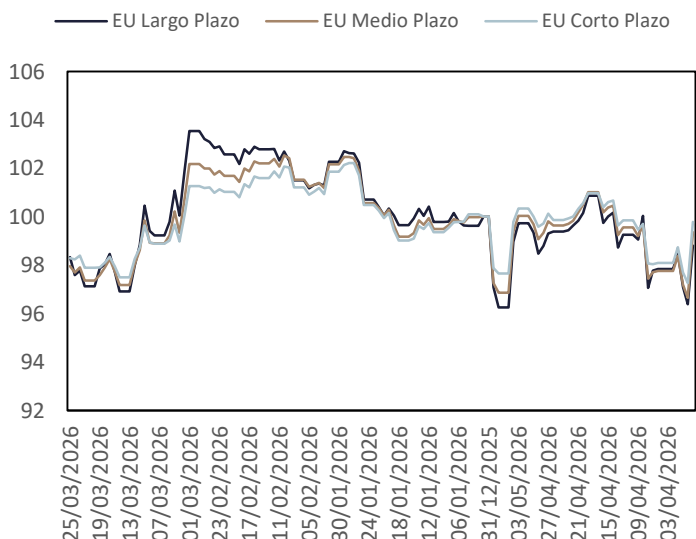
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	1,8%	-0,2%	4,5%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	0,5%	3,7%
Total Corto plazo		0,0%	1,0%	0,2%	4,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,1%	1,5%	-0,8%	4,1%
	7-10 años USA	0,2%	-0,1%	0,0%	5,9%
	+10 años Europa	-0,3%	0,6%	-1,7%	1,6%
	+10 años USA	0,5%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

Rating

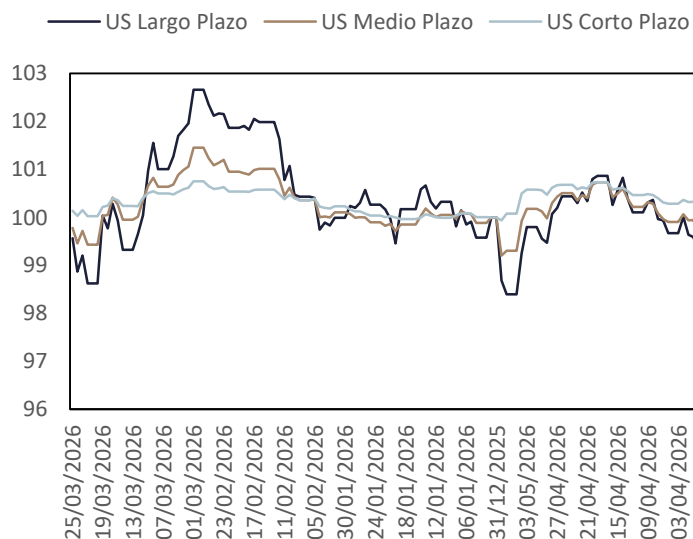
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	1,6%	0,5%	4,5%
	HY USA	0,1%	1,1%	1,2%	8,5%
Total High Yield		0,0%	1,3%	0,9%	6,5%
Investment Grade	A	0,0%	1,2%	0,4%	-0,1%
	AA	0,1%	0,2%	-0,2%	3,5%
	AAA	0,0%	1,5%	0,4%	3,8%
	BBB	0,1%	1,1%	-0,5%	6,4%
Total Investment Grade		0,0%	1,0%	0,0%	3,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,0%	-1,6%	-0,7%	-1,7%
Euro	0,0%	0,4%	-0,6%	2,4%
Libra	0,1%	1,3%	0,1%	-0,4%

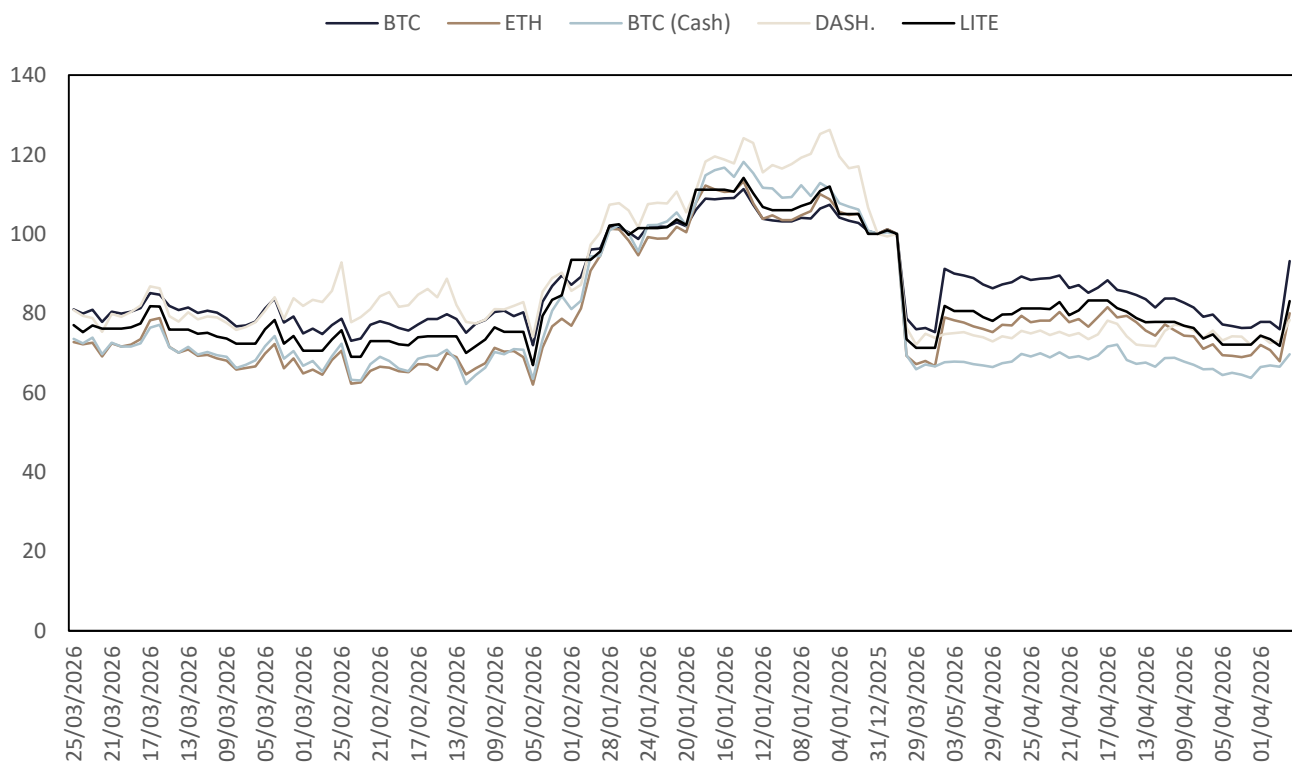
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,1%	16,9%	-6,8%	-14%
Ethereum	1,4%	10,8%	-20,0%	34%
Solana	3,0%	5,7%	-30,3%	-40%
Cardano	4,8%	3,6%	-21,7%	-61%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

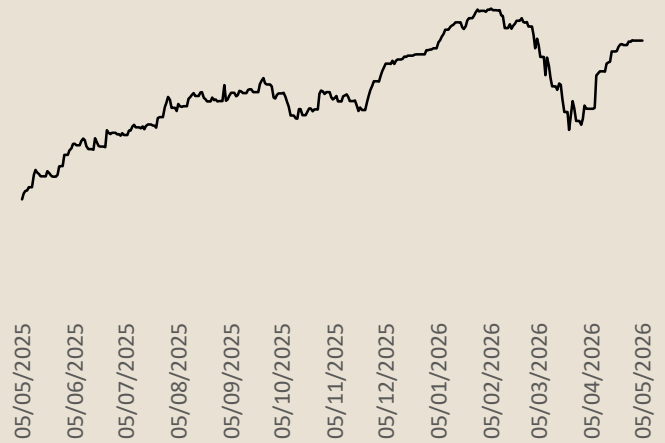
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,34 | **-3,22%**



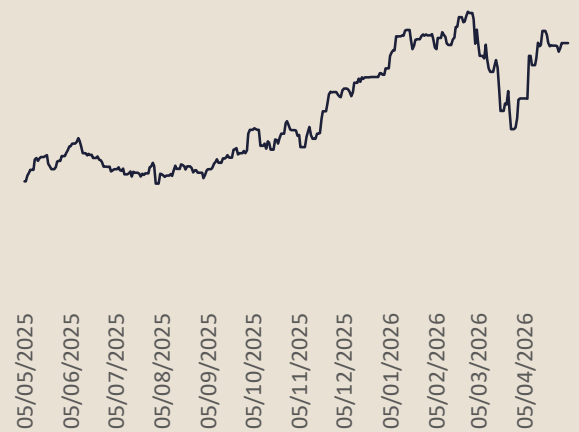
Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,53 | **0,24%**



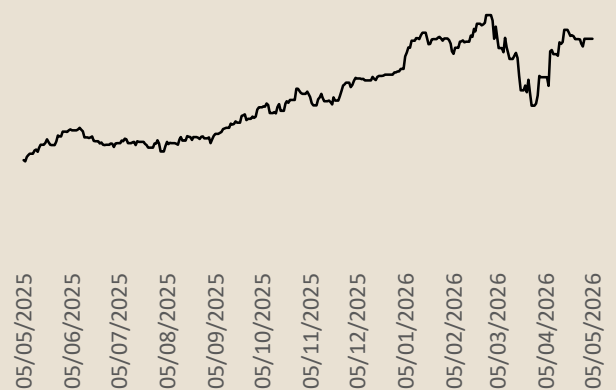
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,16 | **1,20%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,16 | **1,12%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

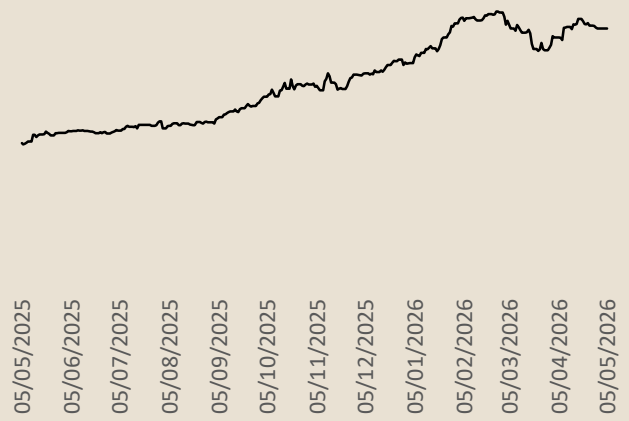
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

3,96%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

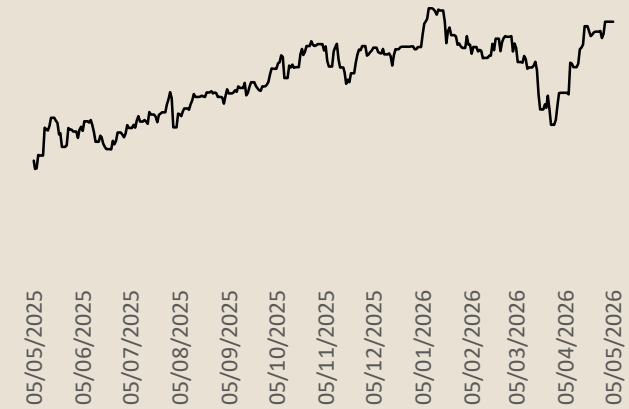
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,96

Rentabilidad en el año

1,97%



Más información en nuestra web

