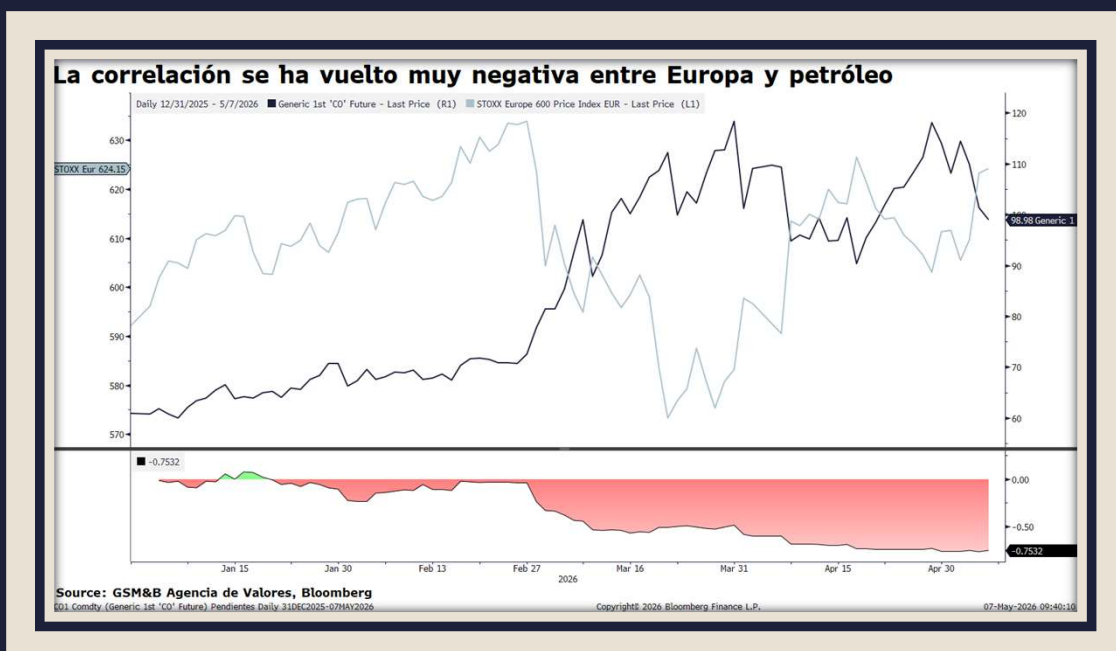


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 06/05/2026

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
6027,13	↑ 2,68%	18104,30	↑ 2,47%	7365,12	↑ 1,46%	28599,17	↑ 2,08%	4160,17	↑ 1,17%

El mercado compra paz y vuelve a perseguir la IA

La sesión de ayer confirmó con mucha más fuerza lo que ya empezó a insinuarse el martes: el mercado ha decidido volver a centrarse en tecnología, beneficios empresariales y gasto en inteligencia artificial, siempre que la guerra en el Golfo no vuelva a escalar de forma inmediata. El cambio de narrativa fue total y simultáneo: el petróleo cayó con fuerza, las bolsas mundiales marcaron máximos históricos y los semiconductores regresaron al modo euforia.

El detonante fue el giro geopolítico. Tras varias jornadas dominadas por el miedo a una interrupción energética, el mercado pasó a descontar una posible desescalada entre Washington y Teherán. Reuters informó de que ambas partes estarían cerca de un memorando para reducir tensiones y reabrir gradualmente el tráfico marítimo en la región. La reacción fue inmediata: el Brent llegó a desplomarse más de un 8%, acercándose de nuevo a los 100 dólares y eliminando buena parte de la prima de riesgo acumulada durante las últimas semanas. Ese movimiento permitió recuperar la narrativa que realmente ha sostenido a las bolsas durante 2026. Wall Street volvió a cerrar en máximos históricos: el S&P 500 avanzó un 1,5% y el Nasdaq un 2%, impulsados por un nuevo rally en semiconductores y valores vinculados a la inteligencia artificial. La gran protagonista fue AMD, que se disparó cerca de un 19% tras presentar previsiones muy superiores a las esperadas en centros de datos e infraestructura de IA. El índice de semiconductores SOX subió un 4,5% y acumula ya más de un 60% de revalorización en lo que va de año.

Sin embargo, lo más relevante no fue únicamente la subida de ayer, sino lo que revela sobre la mentalidad actual del mercado. Hace apenas dos sesiones, el petróleo parecía capaz de arrastrar a toda la renta variable global. Ahora, una simple señal de tregua basta para que el capital regrese masivamente al sector tecnológico. Reuters también destacó que el crecimiento esperado de beneficios del S&P 500 para el primer trimestre supera ya el 28%, el ritmo más fuerte desde 2021. En otras palabras, el mercado vuelve a sentirse cómodo pagando valoraciones exigentes porque sigue confiando en una combinación de beneficios sólidos y expansión estructural de la inteligencia artificial.

Europa también participó en el rally, aunque con matices importantes. El STOXX 600 subió alrededor de un 2,1%, impulsado principalmente por bancos, industriales y compañías especialmente castigadas por el reciente shock energético. La lógica era clara: si el petróleo deja de presionar y el estrecho de Ormuz recupera cierta normalidad, Europa es una de las regiones que más puede beneficiarse. Aun así, persiste una diferencia clave frente a Estados Unidos: las bolsas europeas dependen mucho más de que el crudo siga relajándose para sostener el rebote. Barclays resumió bien esa idea al advertir de que será difícil que Europa mantenga las subidas si la energía vuelve a tensionarse.

En Asia, el optimismo fue incluso más intenso. El Nikkei superó por primera vez los 62.000 puntos tras el parón festivo, el MSCI Asia-Pacífico marcó nuevos récords y el KOSPI surcoreano rompió los 7.000 puntos gracias al impulso de Samsung, que ya supera el billón de dólares de capitalización bursátil. El patrón vuelve a ser evidente: mientras Estados Unidos lidera la narrativa de beneficios, Asia se está consolidando como el gran vehículo bursátil del auge global de chips y hardware para inteligencia artificial. Reuters señalaba esta mañana que es precisamente en Asia donde el boom de la IA está teniendo un impacto más visible este año.

De cara a hoy, el mercado mantiene un tono claramente favorable al riesgo, aunque con una dependencia muy concreta: que el petróleo continúe relajándose. El trasfondo geopolítico no ha desaparecido; Ormuz sigue representando un riesgo y nadie puede garantizar que las negociaciones con Irán terminen consolidándose. Sin embargo, la sensación dominante es que el peor escenario ha quedado atrás.

Si el Brent logra estabilizarse cerca de los 100 dólares o incluso por debajo, la combinación de beneficios sólidos y entusiasmo por la inteligencia artificial puede seguir impulsando las bolsas globales. Pero si el crudo vuelve a girarse con fuerza al alza, el equilibrio volverá a romperse rápidamente. Esa sigue siendo la línea que separa la continuidad del rally de una nueva sacudida en los mercados.

*Rentabilidad a fecha de 06/05/2026

Renta variable

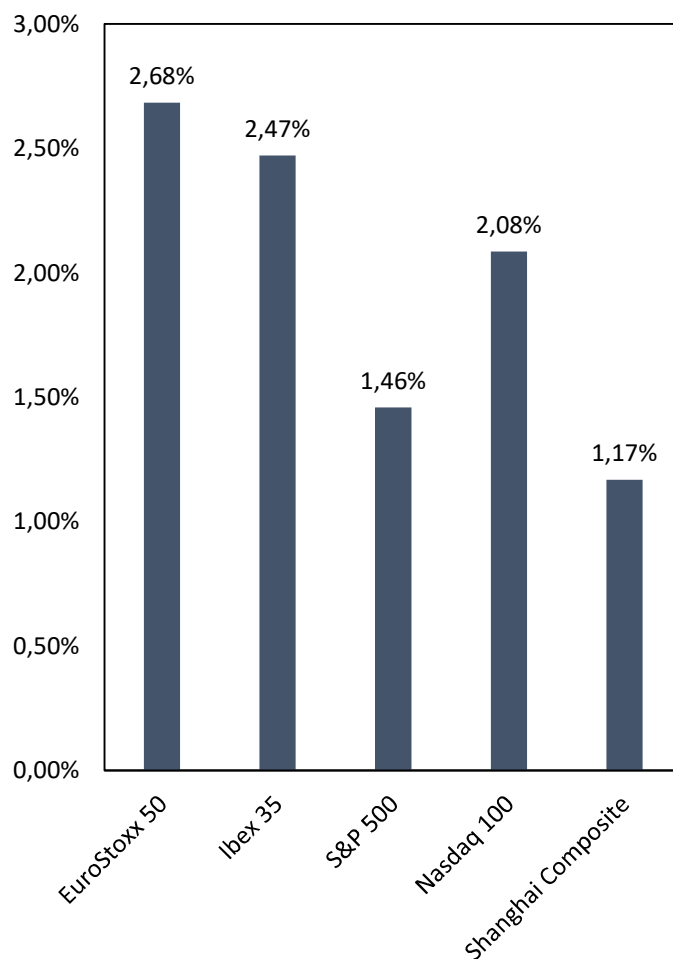
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,6%	20,7%	12,2%	51,3%
	Industriales	2,5%	8,1%	15,1%	32,2%
	Materiales	2,1%	3,9%	13,5%	24,8%
	Comunicación	2,0%	16,6%	11,3%	54,9%
	Consumo cíclico	1,4%	14,4%	2,6%	24,3%
	Financiero	0,5%	4,0%	-5,6%	6,2%
	Salud	0,1%	-0,8%	-6,4%	7,5%
	Consumo básico	0,1%	3,8%	10,4%	6,0%
	Utilities	-1,4%	-1,0%	7,0%	12,7%
	Energía	-4,0%	-6,0%	26,6%	39,6%
Total Norte América		0,6%	6,4%	8,7%	25,9%
Europa	Consumo cíclico	4,3%	4,4%	-14,1%	-7,7%
	Industriales	3,2%	11,1%	10,8%	24,6%
	Tecnológico	3,2%	20,2%	24,1%	39,4%
	Financiero	3,1%	6,9%	1,5%	22,3%
	Materiales	2,7%	6,2%	12,8%	23,9%
	Consumo básico	1,8%	1,7%	-0,7%	-4,5%
	Comunicación	1,4%	-3,4%	0,3%	-8,8%
	Salud	1,3%	-1,0%	-3,6%	6,2%
	Utilities	0,2%	-1,2%	15,2%	29,7%
	Energía	-3,7%	-6,6%	30,1%	48,5%
Total Europa		1,7%	3,8%	7,6%	17,4%
Asia	Tecnológico	4,6%	34,4%	57,5%	136,0%
	Materiales	2,5%	8,6%	17,4%	45,4%
	Financiero	1,9%	4,2%	6,8%	23,5%
	Industriales	1,7%	10,9%	20,5%	46,7%
	Consumo cíclico	1,3%	4,0%	-4,9%	-0,7%
	Utilities	1,1%	3,5%	8,7%	13,7%
	Salud	0,8%	-2,3%	-2,0%	-2,4%
	Consumo básico	0,5%	-0,7%	-0,8%	-3,6%
	Comunicación	0,0%	2,9%	-12,7%	0,2%
	Energía	-0,4%	1,8%	10,9%	29,2%
Total Asia		1,4%	6,7%	10,1%	28,8%
Emergentes	Tecnológico	5,3%	36,5%	64,8%	158,2%
	Materiales	4,3%	8,1%	12,0%	61,6%
	Industriales	3,0%	21,4%	29,1%	60,8%
	Financiero	2,0%	4,5%	2,7%	17,2%
	Consumo cíclico	1,8%	6,4%	-4,5%	0,7%
	Salud	1,0%	1,2%	0,7%	9,1%
	Utilities	0,8%	7,1%	12,8%	17,5%
	Consumo básico	0,8%	3,8%	1,1%	-3,1%
	Comunicación	-0,2%	-0,3%	-14,6%	0,2%
	Energía	-1,2%	4,5%	16,4%	29,4%
Total Emergentes		1,7%	9,3%	12,0%	35,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	5,4%	34,1%	44,7%	75,9%
	Value	3,3%	14,8%	20,2%	45,7%
	Growth	2,9%	18,1%	21,8%	52,9%
	Dividend Yield	2,5%	11,2%	12,4%	27,3%
	Low Volatility	2,3%	11,5%	11,8%	19,8%
Total Emergentes		3,3%	17,9%	22,2%	44,3%
Europa	Growth	2,8%	7,9%	4,4%	11,3%
	Momentum	1,8%	6,8%	7,0%	21,7%
	Value	1,8%	3,1%	5,7%	21,5%
	Low Volatility	1,3%	0,8%	8,1%	12,8%
	Dividend Yield	0,9%	0,4%	5,6%	12,7%
Total Europa		1,7%	3,8%	6,2%	16,0%
Norte América	Momentum	3,0%	21,2%	19,7%	35,9%
	Growth	2,1%	15,8%	6,1%	38,1%
	Value	0,9%	7,2%	8,7%	22,0%
	Low Volatility	0,7%	4,4%	-0,1%	4,5%
	Dividend Yield	0,3%	2,6%	6,7%	20,7%
Total Norte América		1,4%	10,3%	8,2%	24,2%

Variación 1D



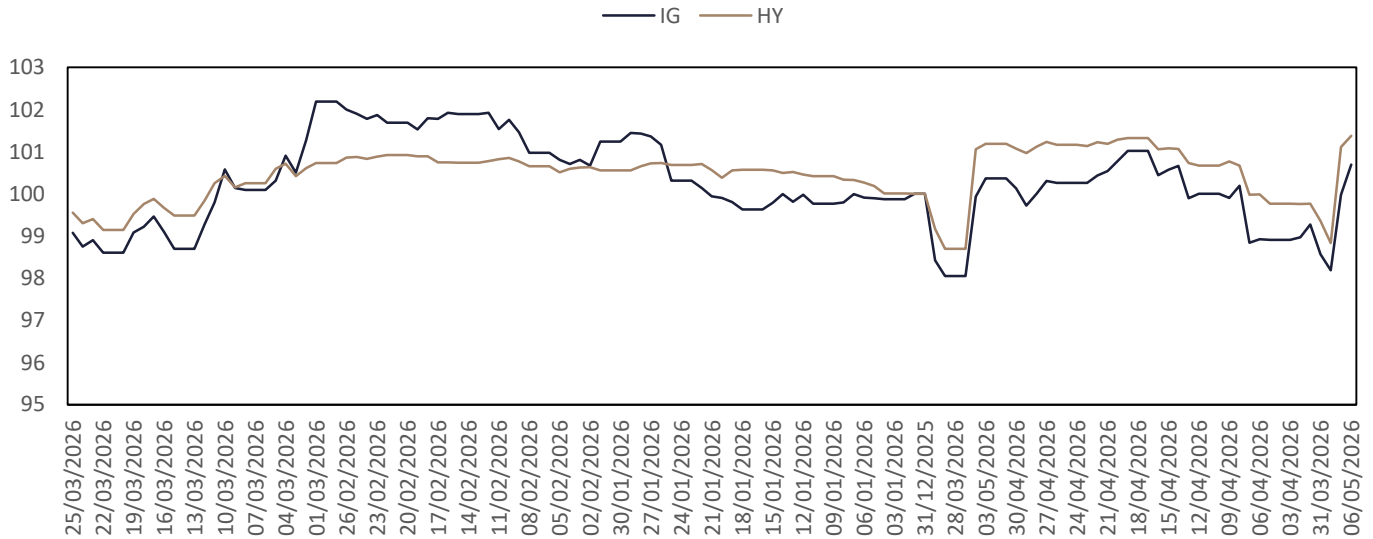
Renta fija

Duración

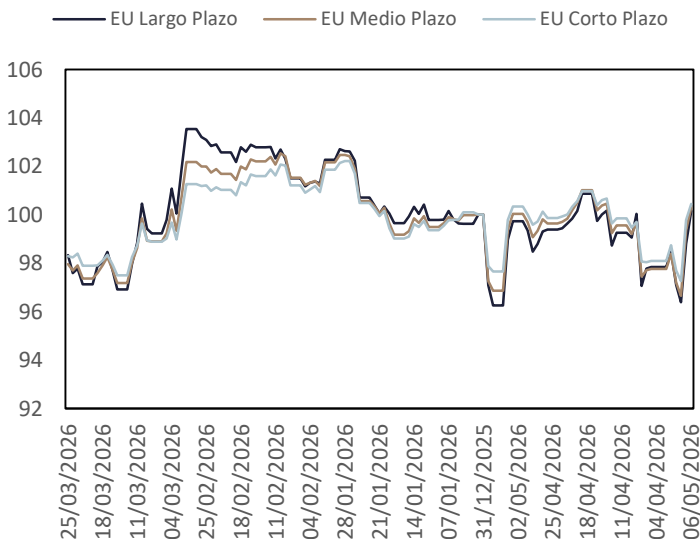
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,7%	2,4%	0,4%	5,0%
	1-3 años USA	0,1%	0,3%	0,7%	3,9%
Total Corto plazo		0,4%	1,4%	0,6%	4,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	1,2%	3,2%	0,4%	4,7%
	7-10 años USA	0,6%	0,3%	0,6%	6,2%
	+10 años Europa	1,6%	3,1%	-0,1%	2,1%
	+10 años USA	0,8%	0,3%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

Rating

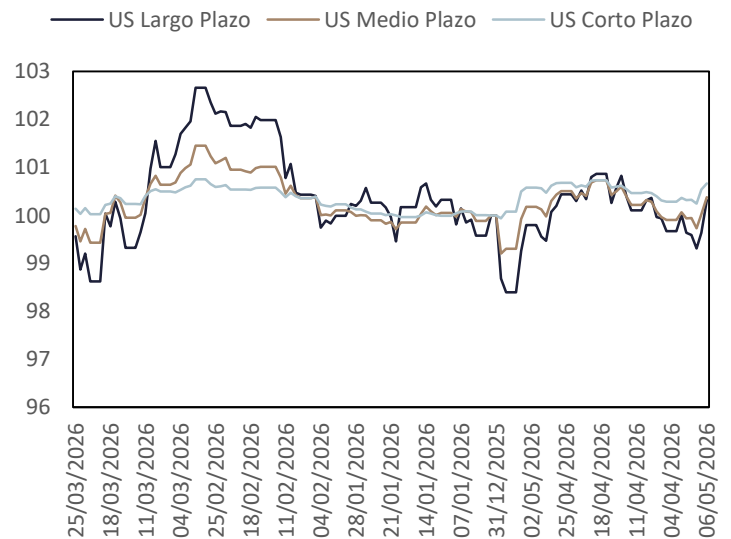
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,3%	1,8%	0,8%	4,7%
	HY USA	0,3%	1,3%	1,5%	8,7%
Total High Yield		0,3%	1,6%	1,1%	6,7%
Investment Grade	A	0,7%	1,8%	1,0%	0,7%
	AA	0,5%	0,7%	0,3%	3,7%
	AAA	0,8%	2,6%	1,2%	4,1%
	BBB	0,8%	2,0%	0,3%	6,8%
Total Investment Grade		0,7%	1,8%	0,7%	3,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,6%	-1,8%	-1,2%	-2,8%
Euro	0,2%	0,3%	-0,4%	2,8%
Libra	0,1%	1,2%	0,2%	0,0%

Criptomonedas

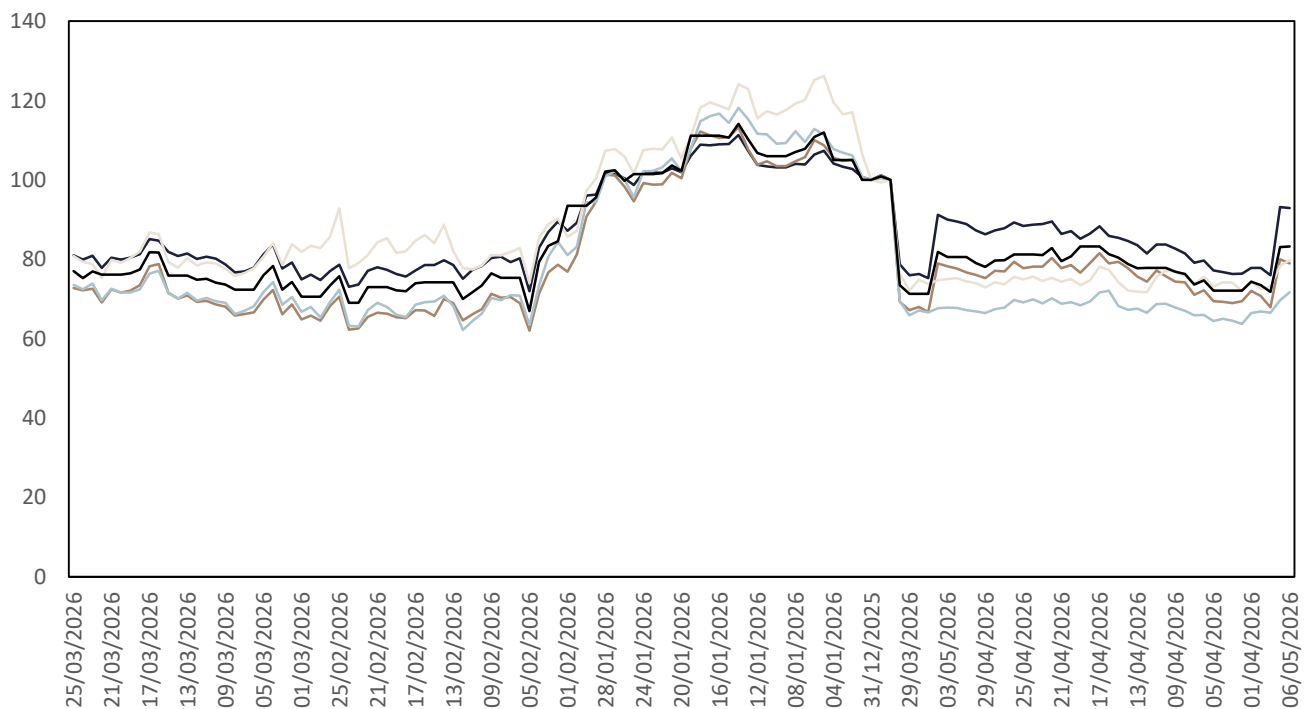


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,3%	17,5%	-7,1%	-16%
Ethereum	-1,3%	11,1%	-21,1%	31%
Solana	2,9%	8,8%	-28,3%	-39%
Cardano	1,8%	8,2%	-20,2%	-60%

Evolución en el año

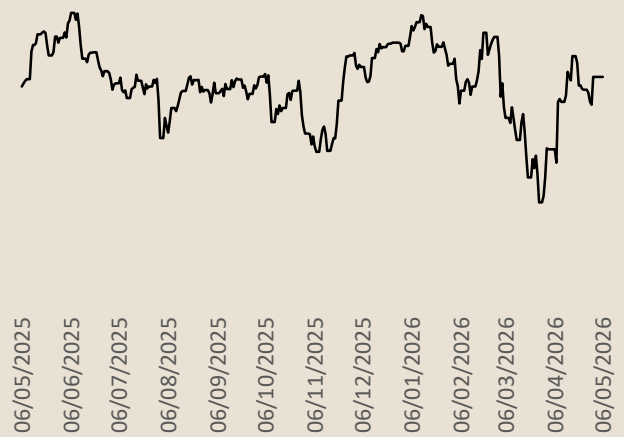
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

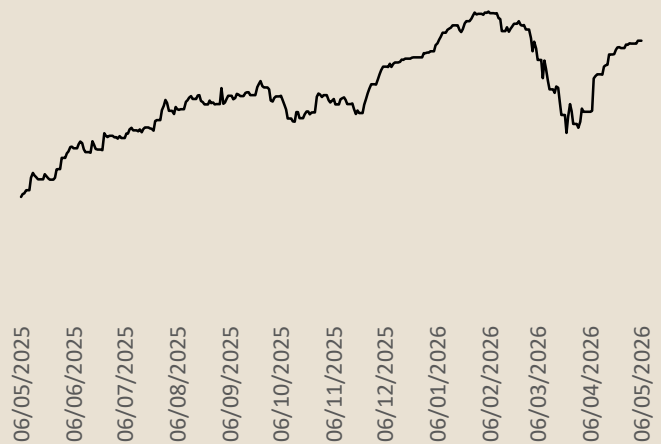
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,50 | **-1,53%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,54 | **0,32%**



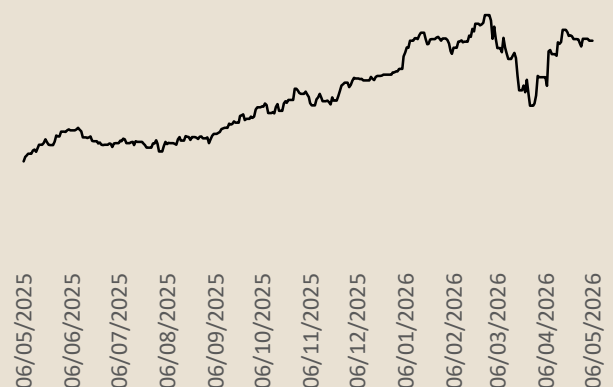
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,17 | **1,32%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,15 | **1,06%**



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

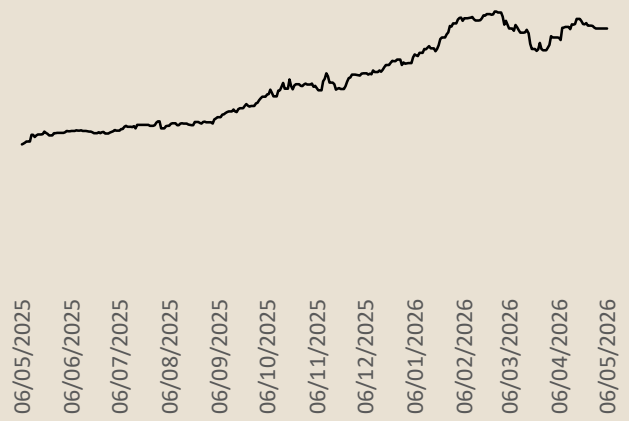
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

3,96%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

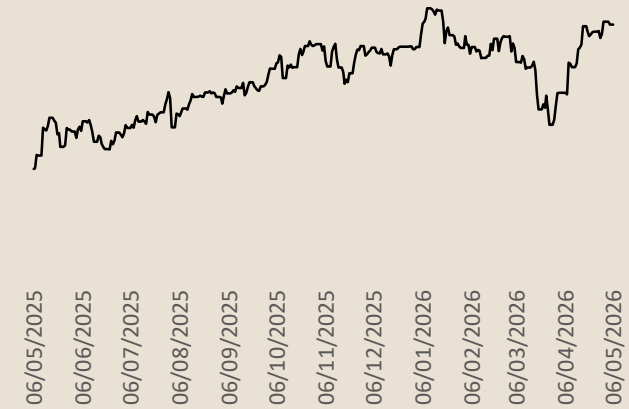
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

13,93

Rentabilidad en el año

1,76%



Mas información en nuestra web

