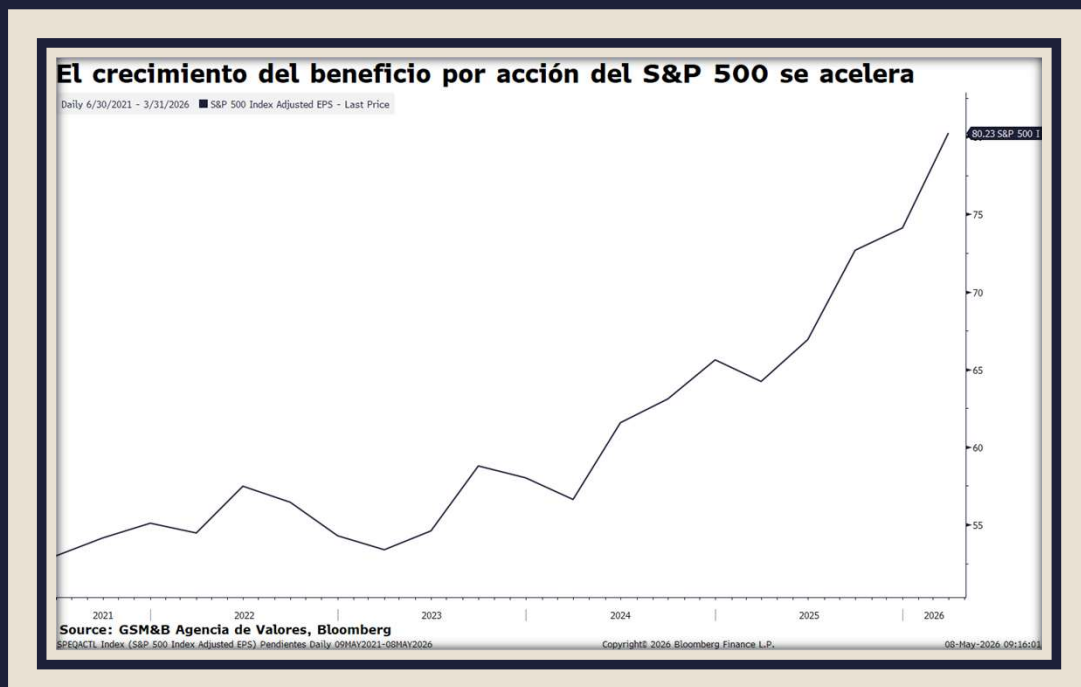


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 07/05/2026

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
5972,65	↓ -0,90%	18060,80	↓ -0,24%	7337,11	↓ -0,38%	28563,95	⇒ -0,12%	4180,09	↑ 0,48%

La tregua geopolítica pierde brillo y los chips muestran fatiga

La sesión de ayer dejó una señal menos eufórica que la de los días previos. El fondo sigue siendo el mismo: inteligencia artificial, petróleo y expectativas de tipos continúan marcando el ritmo del mercado. La novedad fue que los inversores empezaron a cuestionar la velocidad del rally, justo cuando las esperanzas de distensión entre Estados Unidos e Irán dejaron de impulsar compras generalizadas y empezaron a convivir con una toma de beneficios más visible.

En Wall Street, el S&P 500 cayó un 0,38%, el Nasdaq cedió un 0,13% y el Dow Jones perdió un 0,63%, pese a haber superado de nuevo durante la sesión la zona psicológica de los 50.000 puntos. No fue una corrección severa, pero sí un cambio de tono: nueve de los once sectores del S&P 500 cerraron en negativo y el liderazgo volvió a concentrarse en pocos valores. La tecnología resistió mejor que el conjunto del mercado, aunque los semiconductores, motor del rebote reciente, corrigieron con claridad. El índice de chips de Filadelfia cayó un 2,7%, presionado por Intel, AMD y Arm. Esta última fue penalizada pese a ofrecer una previsión positiva, una señal de que las expectativas ligadas a la IA son ya muy exigentes.

La lectura no apunta a un abandono de la tesis de inteligencia artificial, sino a una fase de mayor selección. Nvidia y Microsoft subieron cerca de un 2%, lo que confirma que el mercado sigue dispuesto a pagar por líderes con beneficios visibles y capacidad de ejecución. Sin embargo, el castigo a parte del sector de chips muestra que la narrativa de IA ya no basta por sí sola. El apetito por crecimiento continúa, pero los inversores empiezan a distinguir entre compañías con resultados tangibles y valores que habían subido simplemente por pertenecer al ecosistema. Esa diferencia puede ser clave en las próximas sesiones.

Europa tuvo una jornada más débil. El STOXX 600 cayó un 1,1%, tras el fuerte rebote anterior, con descensos en los principales índices nacionales. La caída del crudo, asociada inicialmente a expectativas de avance diplomático en Oriente Medio, golpeó al sector energético, que perdió un 2,5%. Shell bajó un 2,9% pese a presentar resultados favorables y mejorar el dividendo, lo que sugiere que el ajuste en materias primas pesó más que la calidad de las cuentas. También hubo presión en bebidas, defensa y salud por resultados o guías prudentes, reforzando la sensación de mercado más exigente.

En renta fija, el mensaje fue menos benigno de lo que sugería el descenso del petróleo. Los rendimientos estadounidenses subieron entre 2 y 4 puntos básicos en toda la curva, reflejando que el mercado aún no descuenta un giro rápido de la Reserva Federal. Las solicitudes de desempleo tampoco alteraron de forma relevante la percepción de un mercado laboral resistente, lo que mantiene viva la expectativa de tipos altos durante más tiempo. Esa combinación limita el margen para nuevas expansiones de múltiplos, especialmente en los segmentos que ya cotizan con valoraciones exigentes.

El petróleo volvió a actuar como termómetro geopolítico. Ayer predominó la lectura de posible desescalada, con el Brent rondando o perdiendo la referencia de los 100 dólares. Sin embargo, esta mañana el tono se ha deteriorado: los mercados asiáticos caen y el crudo vuelve a subir tras nuevos ataques entre Estados Unidos e Irán, enfriando las expectativas de tregua. India, especialmente sensible al coste energético, abrió con pérdidas, mientras el Brent recuperó niveles por encima de los 100 dólares. El movimiento recuerda que cualquier repunte sostenido del crudo puede reactivar dudas sobre inflación, márgenes empresariales y consumo.

La implicación para hoy es clara: Europa arranca con menos margen para la complacencia. La corrección de ayer no rompe la tendencia alcista, pero recuerda que el rally necesita dos condiciones para sostenerse: que el petróleo no vuelva a tensionar inflación y márgenes, y que la IA siga traduciendo su narrativa en beneficios reales. Mientras ambos frentes sigan abiertos, el mercado puede continuar subiendo, aunque será más selectivo y menos indulgente con cualquier decepción. La clave no será solo si los índices avanzan, sino qué valores lideran el movimiento y con qué argumentos en un entorno donde la paciencia de los inversores parece claramente menor que la semana pasada.

*Rentabilidad a fecha de 07/05/2026

Renta variable

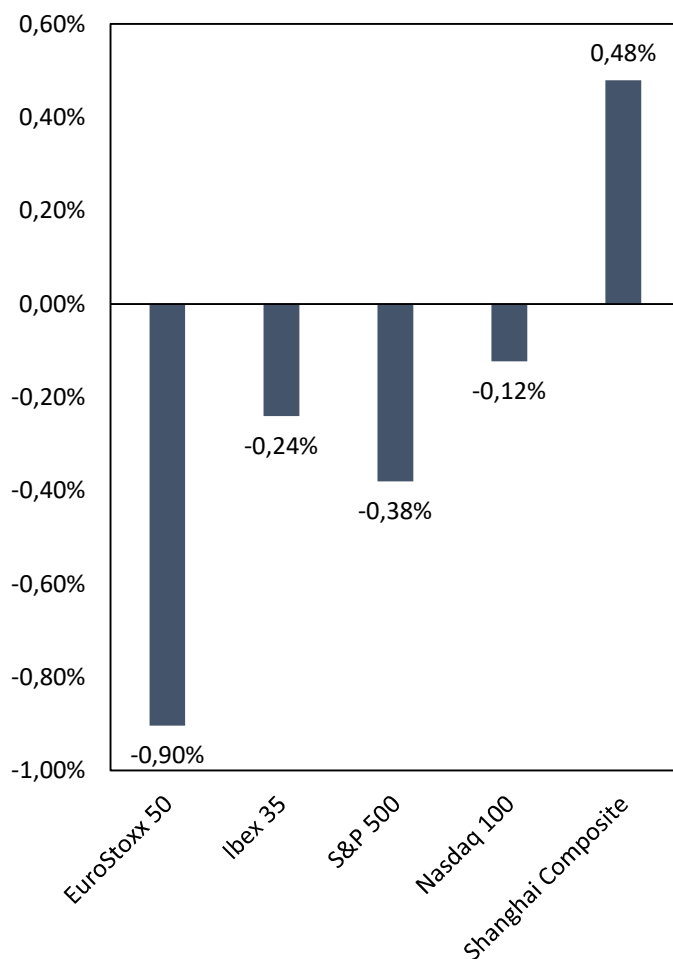
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	0,1%	12,8%	11,4%	54,0%
	Tecnológico	0,1%	17,6%	12,3%	50,0%
	Consumo cíclico	-0,2%	11,1%	2,4%	22,3%
	Consumo básico	-0,2%	1,4%	10,2%	6,3%
	Financiero	-0,6%	0,7%	-6,2%	4,6%
	Salud	-0,7%	-3,4%	-7,0%	7,7%
	Utilities	-1,4%	-3,4%	5,5%	12,1%
	Industriales	-1,8%	2,3%	13,0%	28,2%
	Energía	-1,9%	-4,2%	24,3%	35,4%
	Materiales	-1,9%	-1,6%	11,3%	20,9%
Total Norte América		-0,8%	3,3%	7,7%	24,2%
Europa	Consumo cíclico	0,7%	-0,6%	-13,5%	-7,9%
	Comunicación	-0,4%	-5,2%	-0,1%	-8,7%
	Tecnológico	-0,7%	11,4%	23,2%	35,8%
	Materiales	-0,7%	1,9%	12,1%	22,2%
	Financiero	-0,7%	1,4%	0,8%	20,5%
	Salud	-1,1%	-4,2%	-4,7%	6,8%
	Consumo básico	-1,7%	-2,1%	-2,4%	-5,5%
	Utilities	-1,7%	-3,3%	13,3%	30,1%
	Industriales	-1,9%	1,9%	8,7%	20,3%
	Energía	-2,5%	-4,4%	26,9%	43,6%
Total Europa		-1,1%	-0,3%	6,4%	15,7%
Asia	Comunicación	3,6%	3,2%	-9,6%	4,4%
	Tecnológico	3,1%	28,3%	62,4%	143,8%
	Materiales	3,0%	6,5%	20,9%	51,6%
	Consumo cíclico	2,0%	0,8%	-3,0%	2,2%
	Industriales	2,0%	7,9%	22,9%	50,5%
	Financiero	1,2%	1,5%	8,2%	26,2%
	Utilities	0,7%	2,6%	9,4%	15,5%
	Consumo básico	0,5%	-2,0%	-0,4%	-2,5%
	Salud	0,3%	-3,7%	-1,7%	-0,6%
	Energía	-2,4%	-0,1%	8,3%	27,6%
Total Asia		1,4%	4,5%	11,8%	31,9%
Emergentes	Tecnológico	2,4%	29,8%	68,8%	165,6%
	Consumo cíclico	2,4%	3,2%	-2,2%	3,2%
	Comunicación	1,8%	-2,0%	-13,1%	1,9%
	Industriales	1,0%	15,7%	30,4%	62,9%
	Salud	0,9%	0,7%	1,6%	11,1%
	Materiales	0,6%	2,8%	12,7%	64,6%
	Financiero	0,5%	0,5%	3,2%	17,9%
	Consumo básico	-0,3%	0,6%	0,9%	-2,7%
	Utilities	-0,4%	3,3%	12,3%	17,4%
	Energía	-1,5%	2,7%	14,6%	27,7%
Total Emergentes		0,7%	5,7%	12,9%	37,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	1,8%	13,2%	24,0%	56,2%
	Momentum	1,7%	25,2%	47,2%	79,5%
	Value	1,1%	10,8%	21,5%	47,8%
	Low Volatility	0,8%	8,2%	12,7%	21,6%
	Dividend Yield	0,8%	8,0%	13,2%	28,5%
Total Emergentes		1,2%	13,1%	23,7%	46,7%
Norte América	Low Volatility	0,2%	2,3%	0,2%	5,1%
	Growth	0,1%	13,1%	6,1%	37,0%
	Value	-0,9%	3,7%	7,7%	20,4%
	Dividend Yield	-0,9%	0,0%	5,7%	19,0%
	Momentum	-1,8%	14,1%	17,5%	32,5%
Total Norte América		-0,7%	6,6%	7,4%	22,8%
Europa	Growth	-1,1%	1,4%	3,3%	9,4%
	Value	-1,1%	-0,7%	4,5%	19,9%
	Dividend Yield	-1,4%	-2,0%	4,1%	11,5%
	Low Volatility	-1,4%	-2,3%	6,5%	11,5%
	Momentum	-1,5%	-0,3%	5,4%	19,3%
Total Europa		-1,3%	-0,8%	4,8%	14,3%

Variación 1D



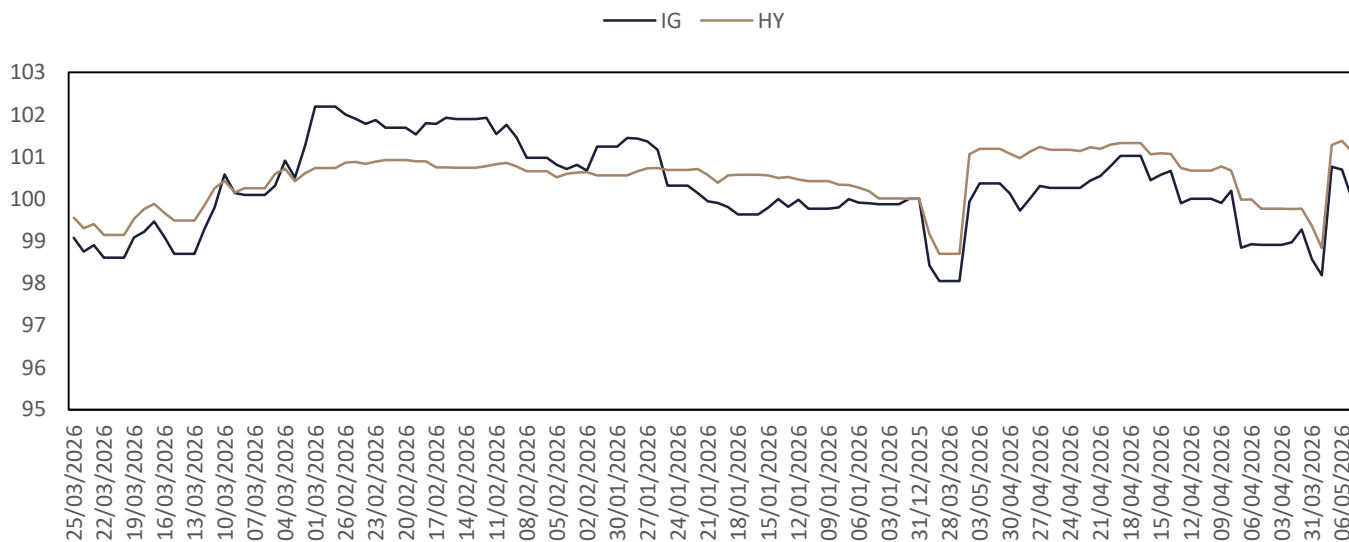
Renta fija

Duración

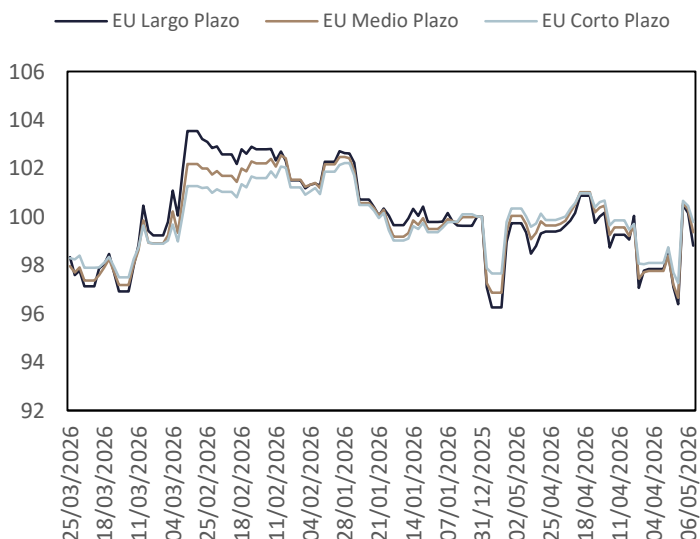
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	1,0%	0,7%	6,1%
	1-3 años USA	-0,1%	0,1%	0,6%	4,0%
Total Corto plazo		0,1%	0,5%	0,6%	5,0%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,3%	0,8%	0,7%	6,0%
	7-10 años USA	-0,3%	-0,3%	0,2%	6,6%
	+10 años Europa	0,4%	0,1%	0,2%	3,7%
	+10 años USA	-0,5%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

Rating

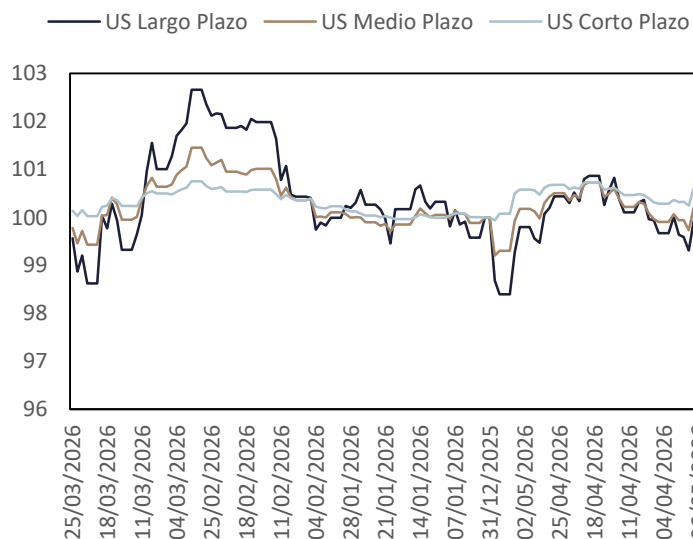
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	0,9%	0,9%	4,7%
	HY USA	-0,1%	0,6%	1,3%	8,5%
Total High Yield		0,0%	0,7%	1,1%	6,6%
Investment Grade	A	0,1%	0,7%	1,2%	1,5%
	AA	-0,1%	-0,1%	0,2%	4,3%
	AAA	0,2%	1,0%	1,4%	5,3%
	BBB	0,1%	0,6%	0,4%	7,5%
Total Investment Grade		0,1%	0,5%	0,8%	4,6%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,1%	-0,9%	-1,1%	-3,2%
Euro	0,0%	0,0%	-0,4%	3,2%
Libra	-0,1%	0,6%	0,1%	-0,2%

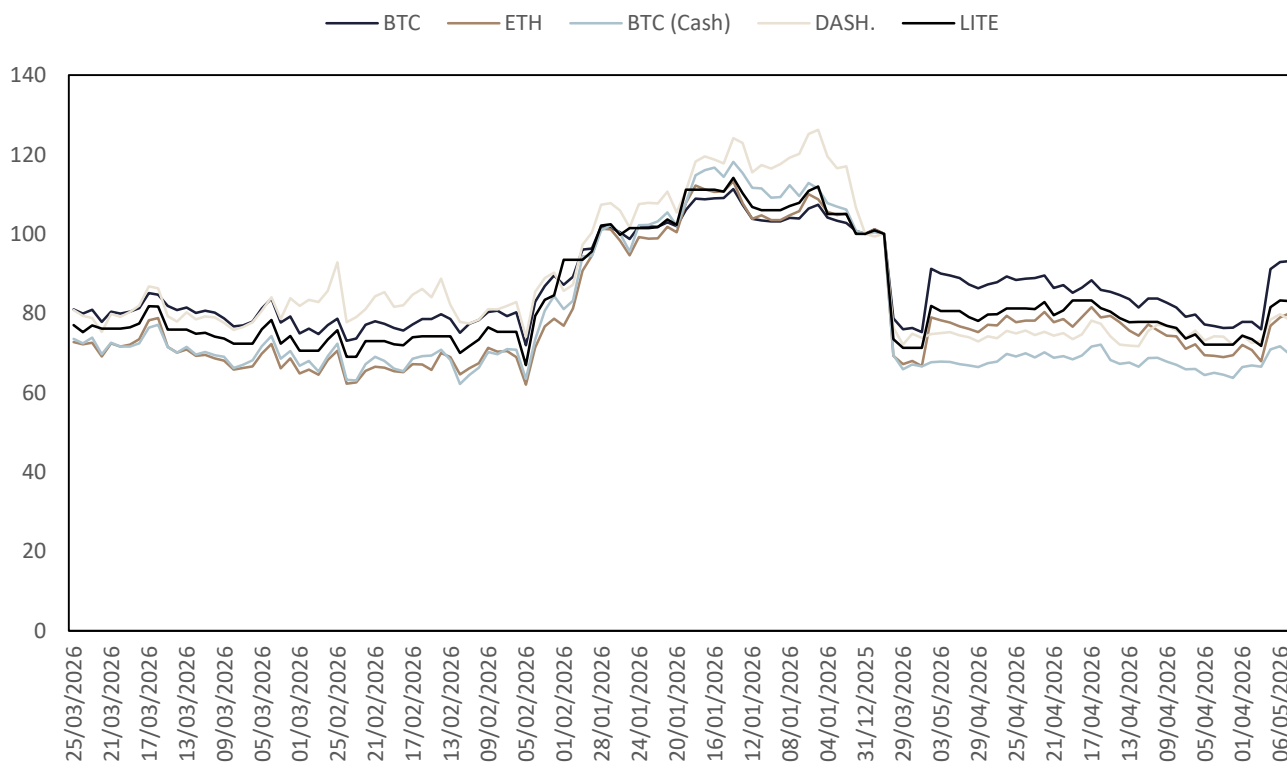
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,9%	11,9%	-8,9%	-22%
Ethereum	-2,6%	3,6%	-23,1%	5%
Solana	-1,2%	5,8%	-29,2%	-46%
Cardano	-1,7%	3,6%	-21,6%	-66%

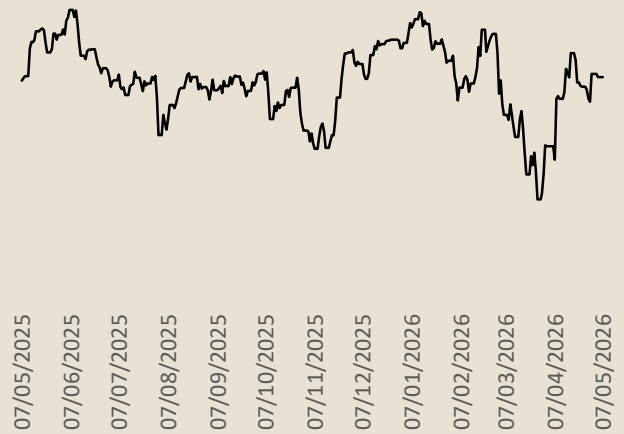
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

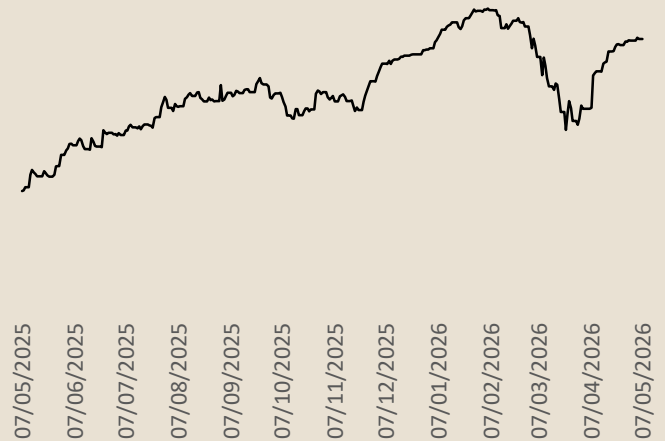
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,48 | -1,73%



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 | 0,29%



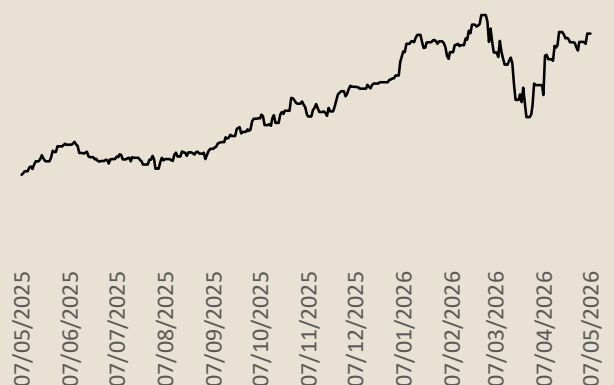
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,24 | 1,85%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,18 | 1,37%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

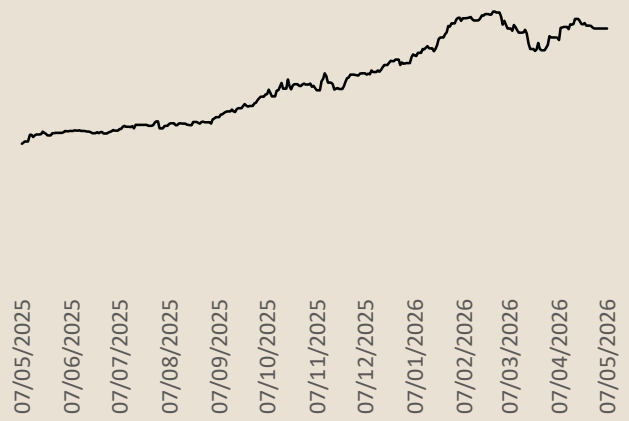
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

3,96%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

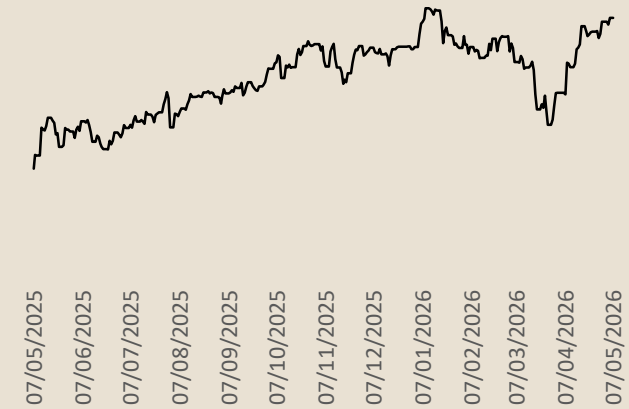
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,00

Rentabilidad en el año

2,24%



Más información en nuestra web

