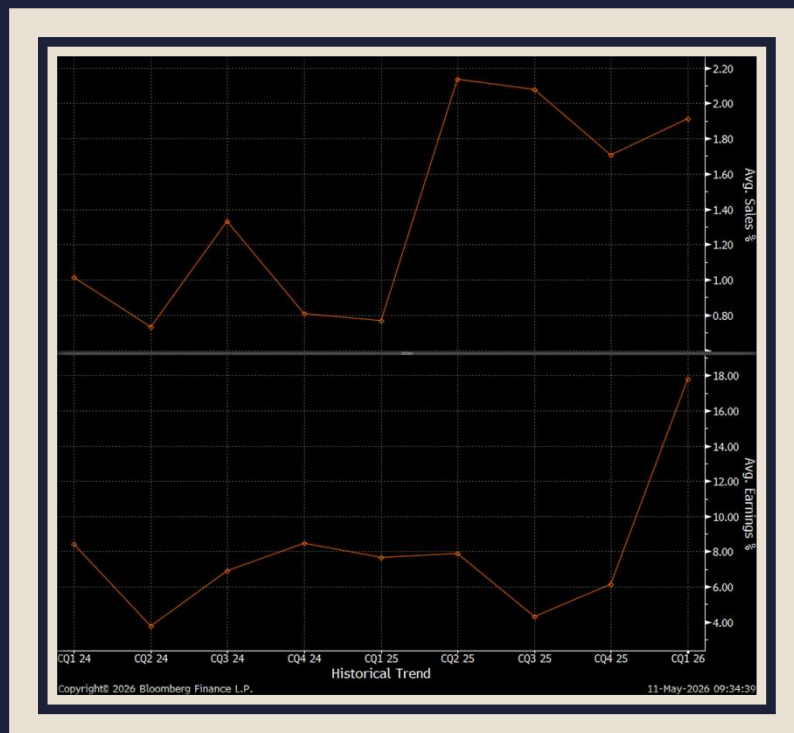


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 08/05/2026

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
5911,53	↓ -1,02%	17889,40	↓ -0,95%	7398,93	↑ 0,84%	29234,99	↑ 2,35%	4179,95	→ 0,00%

Los beneficios toman el relevo y lo hacen por todo lo alto

La atención del mercado sigue centrada en el frente geopolítico y, especialmente, en las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, que continúan condicionando la evolución del petróleo y, por extensión, las expectativas de inflación y tipos de interés. Durante el fin de semana, Donald Trump calificó de “totalmente inaceptable” la última propuesta iraní, provocando un nuevo repunte del crudo superior al 4% en Asia y un fortalecimiento del dólar. Sin embargo, más allá de la volatilidad inmediata, este episodio no modifica de forma sustancial el escenario que venimos describiendo en las últimas semanas. El mercado continúa atrapado en una dinámica de titulares, avances y retrocesos diplomáticos, con reacciones rápidas en materias primas y divisas. La diferencia ahora es que, mientras persiste ese ruido geopolítico, los resultados empresariales están sorprendiendo muy positivamente y ofreciendo un soporte mucho más sólido a la renta variable.

La semana pasada fue una buena muestra de ello. Tanto el S&P 500 como el Nasdaq cerraron en nuevos máximos históricos, no porque el mercado haya dejado de vigilar Oriente Medio, sino porque el crecimiento de beneficios está pesando más que el miedo. En la última sesión, el S&P 500 avanzó un 0,84% y el Nasdaq un 1,71%, impulsados principalmente por tecnología, semiconductores y compañías vinculadas a inteligencia artificial. El liderazgo tecnológico sigue siendo especialmente relevante. Nvidia subió un 1,8%, mientras que Micron y Sandisk avanzaron más de un 15%, apoyadas en la fuerte demanda relacionada con centros de datos e inteligencia artificial. En paralelo, el índice de semiconductores de Filadelfia acumula una subida cercana al 55% en el segundo trimestre, reflejando que el mercado sigue interpretando la IA como una tendencia estructural de inversión y crecimiento.

Más importante aún es la fortaleza de los resultados empresariales. Con cerca del 90% de las compañías del S&P 500 habiendo publicado resultados, aproximadamente el 84% ha superado las previsiones de beneficio por acción, claramente por encima de la media histórica. Además, las sorpresas positivas agregadas alcanzan el 18,2% frente a las estimaciones iniciales, mientras que el crecimiento combinado del beneficio del primer trimestre se sitúa en el 27,7%, muy por encima del 13,1% esperado al cierre del trimestre. También los ingresos muestran un comportamiento sólido, con un crecimiento agregado del 11,3%. Este punto resulta clave para entender el comportamiento actual del mercado. Hasta hace pocas semanas, el principal riesgo para la renta variable era una nueva escalada sostenida del petróleo. Ese riesgo sigue existiendo, pero ahora el mercado cuenta con un apoyo adicional: unas compañías capaces de generar beneficios muy superiores a lo previsto. Por ello, cada repunte del crudo derivado de tensiones geopolíticas está teniendo un impacto más limitado sobre las bolsas estadounidenses que en episodios anteriores.

En Europa, la lectura es algo más moderada. Las compañías del STOXX 600 se encaminan hacia su mejor crecimiento de beneficios en tres años, con un avance esperado del 2,8% en el primer trimestre. No obstante, buena parte de esa mejora depende del sector energético, mientras que las expectativas de ingresos siguen siendo débiles, con un crecimiento previsto de apenas el 0,2%. Esto explica por qué Europa continúa mostrando una mayor sensibilidad al comportamiento del petróleo y a las expectativas sobre el BCE. En este contexto, el repunte del crudo debe interpretarse como un factor relevante para el corto plazo, pero no como un cambio estructural del escenario de mercado. La clave sigue siendo que los resultados empresariales están proporcionando una base más sólida a los índices bursátiles. Si la situación geopolítica termina estabilizándose, el mercado podría volver a centrarse en crecimiento, beneficios y revisiones al alza, reduciendo progresivamente el peso del riesgo energético.

De cara a la sesión de hoy, el sesgo puede mantenerse algo más prudente por la subida del petróleo, aunque el mensaje de fondo sigue siendo más constructivo que hace unas semanas. Mientras el crudo no entre en una fase de escalada desordenada, los buenos resultados deberían continuar actuando como soporte para la renta variable, especialmente en Estados Unidos, donde la tecnología y la inteligencia artificial siguen liderando el mercado.

*Rentabilidad a fecha de 08/05/2026

Renta variable

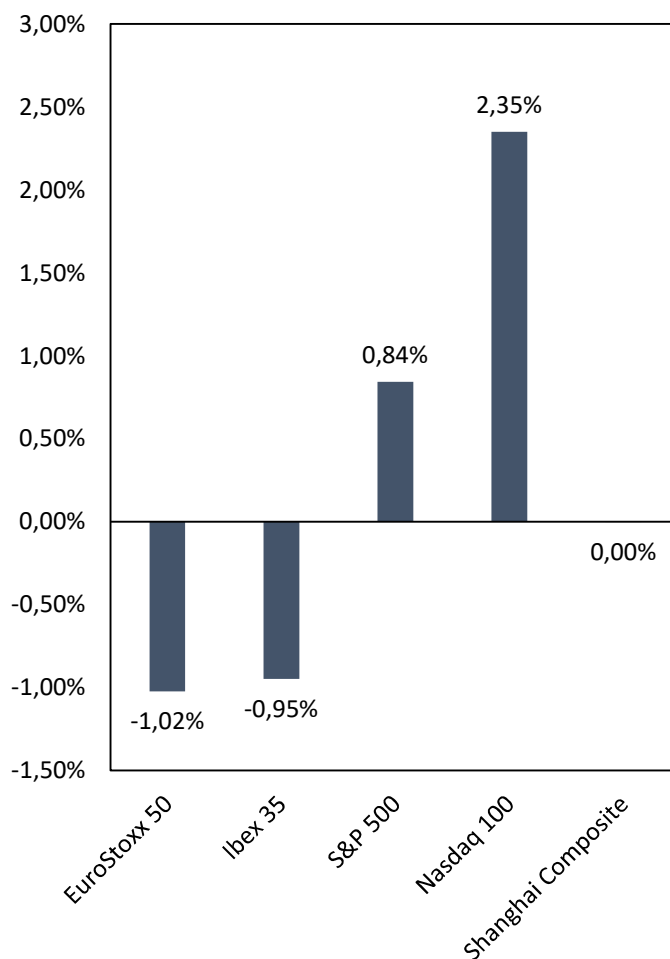
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,5%	19,4%	15,1%	53,8%
	Materiales	0,4%	-2,1%	11,7%	21,1%
	Consumo cíclico	0,3%	8,3%	2,8%	22,0%
	Consumo básico	0,1%	2,1%	10,3%	7,0%
	Comunicación	0,0%	12,2%	11,4%	54,7%
	Industriales	-0,2%	1,4%	12,8%	27,8%
	Energía	-0,6%	-2,9%	23,5%	33,3%
	Financiero	-0,6%	0,8%	-6,8%	3,9%
	Utilities	-0,9%	-4,7%	4,5%	10,9%
	Salud	-0,9%	-2,8%	-7,9%	7,9%
Total Norte América		0,0%	3,2%	7,7%	24,2%
Europa	Tecnológico	0,6%	10,3%	24,0%	36,6%
	Energía	0,2%	-5,2%	27,2%	41,3%
	Comunicación	-0,1%	-4,2%	-0,2%	-9,1%
	Utilities	-0,2%	-4,3%	13,0%	29,2%
	Materiales	-0,4%	0,0%	11,6%	20,9%
	Consumo básico	-0,5%	-1,9%	-2,9%	-6,1%
	Salud	-0,8%	-5,2%	-5,4%	5,0%
	Consumo cíclico	-0,8%	-0,6%	-14,2%	-9,1%
	Financiero	-1,0%	0,1%	-0,2%	18,8%
	Industriales	-1,5%	0,8%	7,1%	18,6%
Total Europa		-0,4%	-1,0%	6,0%	14,6%
Asia	Consumo básico	-0,5%	-0,9%	-0,8%	-3,6%
	Comunicación	-0,5%	4,1%	-10,0%	4,3%
	Consumo cíclico	-0,5%	1,0%	-3,5%	0,6%
	Tecnológico	-0,6%	26,6%	61,4%	138,2%
	Industriales	-0,7%	7,3%	22,0%	48,7%
	Materiales	-1,0%	5,5%	19,7%	50,0%
	Salud	-1,0%	-3,5%	-2,7%	-1,4%
	Energía	-1,2%	-1,6%	7,0%	26,1%
	Utilities	-1,3%	0,7%	8,0%	14,0%
	Financiero	-1,6%	0,2%	6,5%	23,3%
Total Asia		-0,9%	3,9%	10,8%	30,0%
Emergentes	Consumo básico	0,1%	0,3%	0,9%	-2,3%
	Comunicación	0,0%	-1,7%	-13,1%	2,4%
	Consumo cíclico	-0,3%	3,6%	-2,5%	2,3%
	Materiales	-0,3%	1,7%	12,4%	63,7%
	Utilities	-0,4%	0,7%	11,8%	17,1%
	Energía	-0,7%	0,4%	13,8%	26,8%
	Financiero	-0,7%	-0,6%	2,4%	16,8%
	Salud	-0,9%	0,0%	0,7%	10,2%
	Tecnológico	-0,9%	27,4%	67,2%	159,0%
	Industriales	-1,8%	12,4%	28,1%	59,8%
Total Emergentes		-0,6%	4,4%	12,2%	35,6%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	3,0%	15,5%	21,0%	36,7%
	Growth	1,0%	12,8%	7,1%	38,3%
	Value	0,5%	4,5%	8,3%	21,1%
	Low Volatility	-0,1%	1,8%	0,1%	4,8%
	Dividend Yield	-0,2%	0,4%	5,5%	19,0%
Total Norte América		0,8%	7,0%	8,4%	24,0%
Emergentes	Dividend Yield	-0,1%	7,8%	13,1%	27,7%
	Low Volatility	-0,5%	7,0%	12,2%	20,7%
	Value	-0,5%	9,9%	20,9%	46,7%
	Growth	-1,0%	11,2%	22,7%	53,8%
	Momentum	-1,1%	23,4%	45,6%	77,1%
Total Emergentes		-0,6%	11,9%	22,9%	45,2%
Europa	Momentum	-0,2%	-0,9%	5,3%	18,9%
	Value	-0,6%	-1,5%	3,9%	18,7%
	Dividend Yield	-0,7%	-2,5%	3,4%	10,7%
	Growth	-0,9%	0,4%	2,4%	8,1%
	Low Volatility	-1,0%	-3,0%	5,5%	10,3%
Total Europa		-0,6%	-1,5%	4,1%	13,3%

Variación 1D



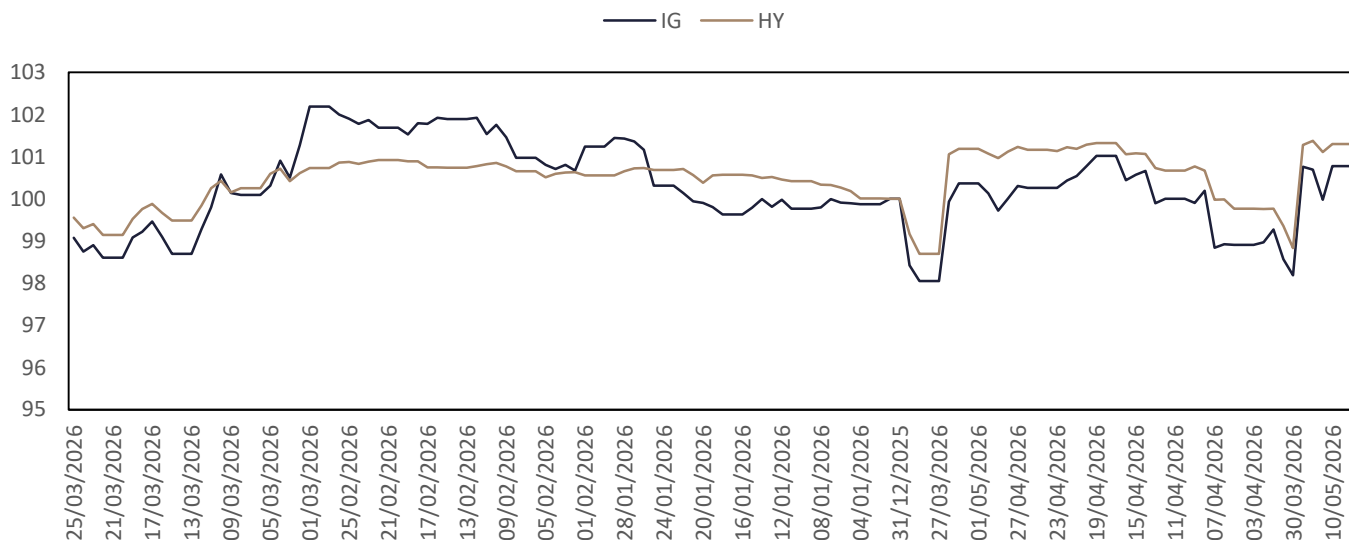
Renta fija

Duración

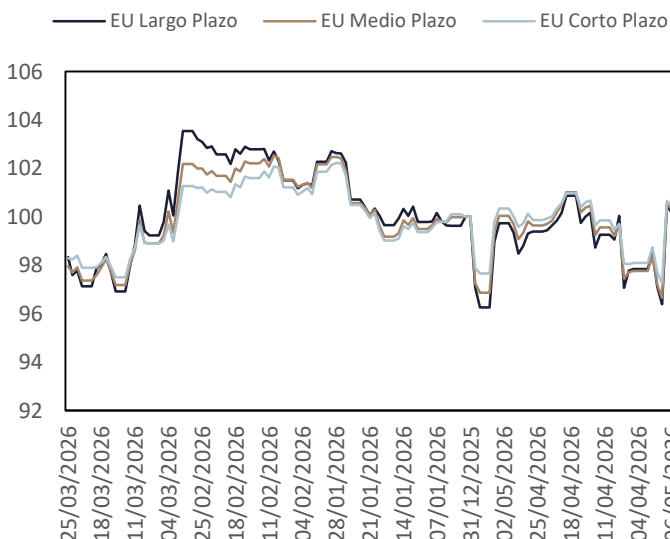
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,8%	0,6%	6,1%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	0,7%	4,0%
Total Corto plazo		0,0%	0,5%	0,6%	5,0%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,1%	1,1%	0,6%	6,2%
	7-10 años USA	0,3%	0,1%	0,5%	6,8%
	+10 años Europa	0,0%	1,3%	0,2%	4,3%
	+10 años USA	0,4%	0,2%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

Rating

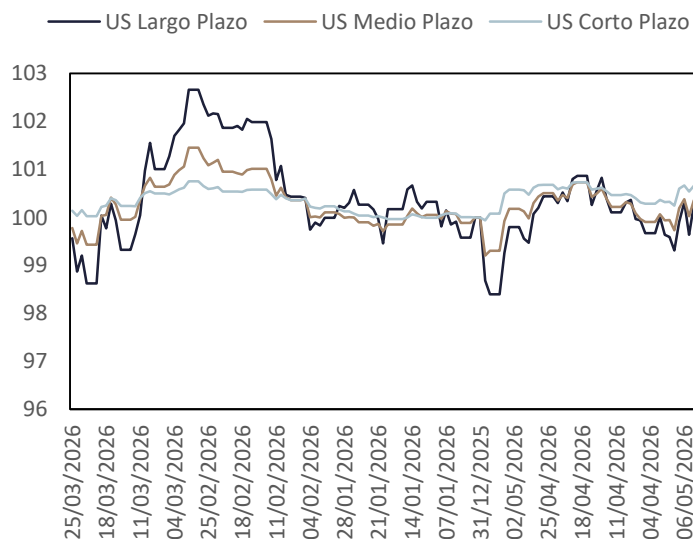
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	1,0%	0,9%	4,6%
	HY USA	0,0%	0,6%	1,4%	8,5%
Total High Yield		0,0%	0,8%	1,1%	6,5%
Investment Grade	A	0,0%	1,0%	1,1%	1,6%
	AA	0,1%	0,2%	0,3%	4,4%
	AAA	-0,1%	1,1%	1,3%	5,4%
	BBB	0,1%	0,7%	0,4%	7,6%
Total Investment Grade		0,0%	0,8%	0,8%	4,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

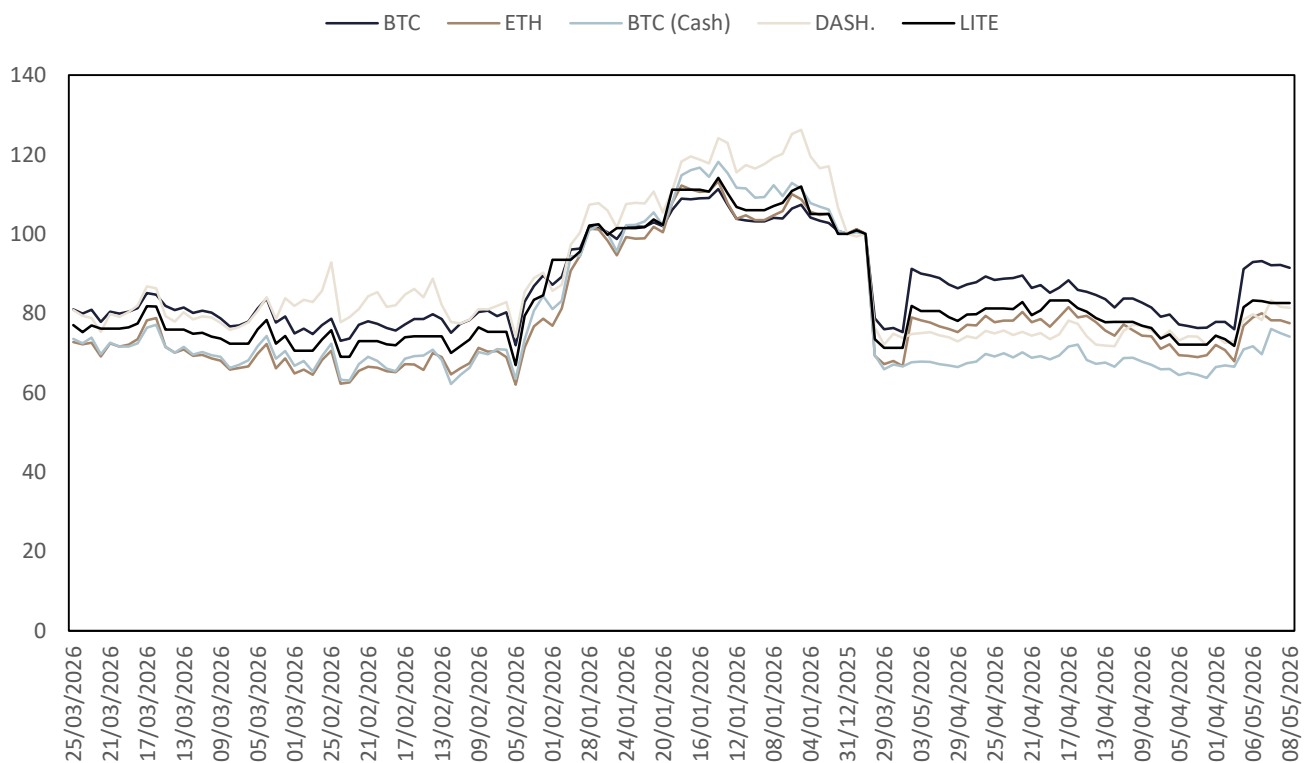
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,3%	9,3%	-8,6%	-23%
Ethereum	0,8%	0,3%	-22,5%	-8%
Solana	4,6%	7,8%	-25,9%	-47%
Cardano	3,7%	7,6%	-18,6%	-66%

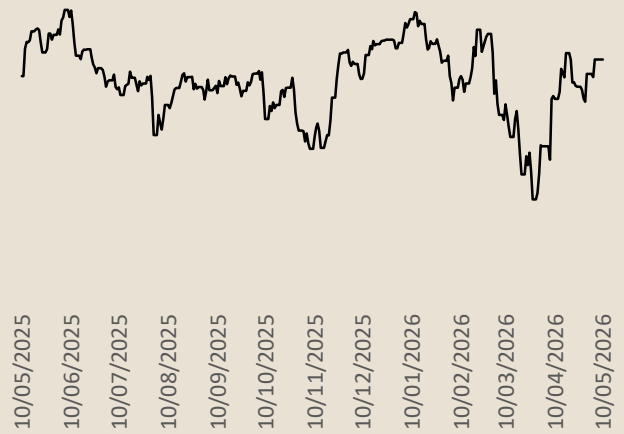
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

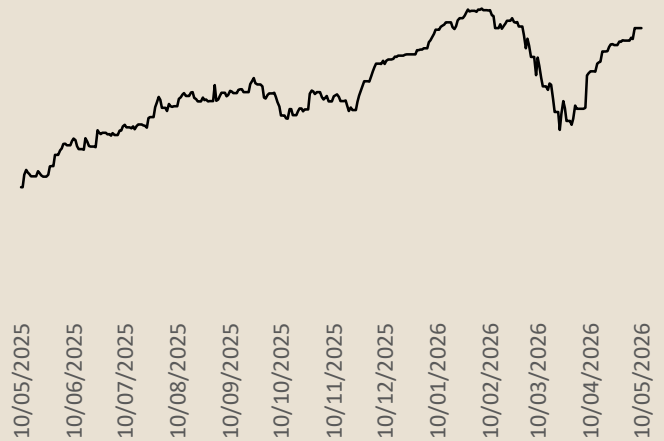
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,59 | -0,67%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,57 | 0,58%



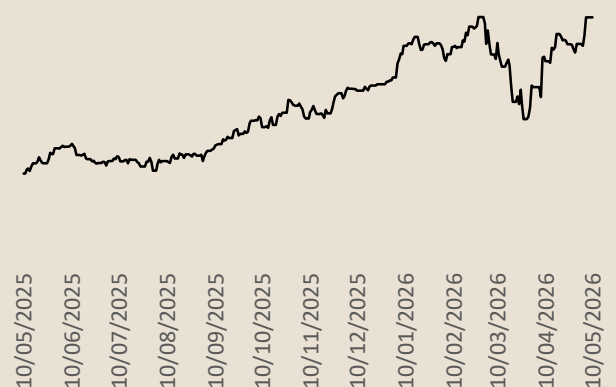
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,33 | 2,64%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,24 | 1,94%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

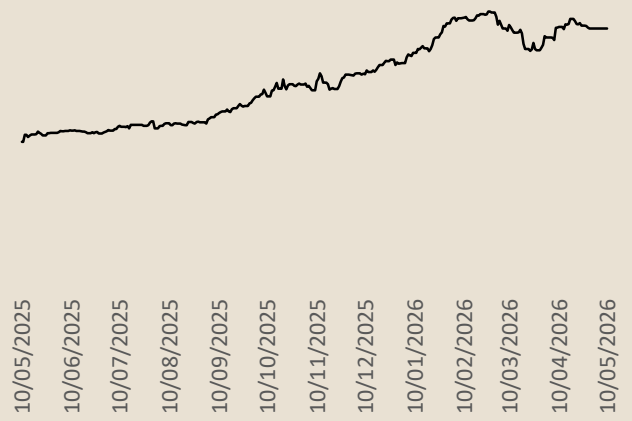
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,67

Rentabilidad en el año

3,96%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

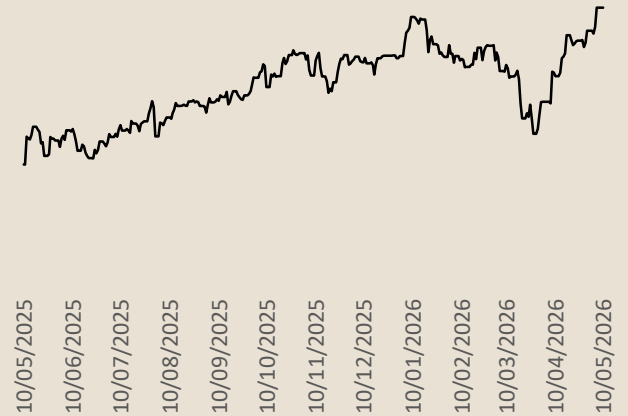
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,19

Rentabilidad en el año

3,64%



Mas información en nuestra web

