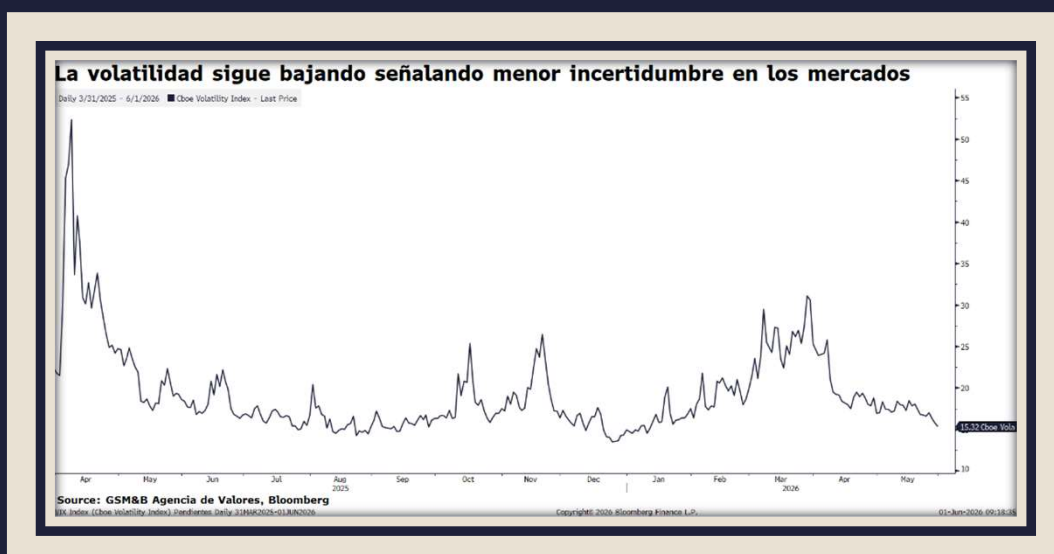


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 29/05/2026

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
6050,54	⇒ -0,08%	18362,90	↑ 0,46%	7580,06	↑ 0,22%	30333,18	↑ 0,36%	4068,57	↓ -0,73%

Junio arranca con una pregunta incómoda

La apertura del mes deja una sensación incómoda: el mercado sigue comprando bolsa, pero cada vez le cuesta más ignorar el resto del panorama. Tras varias semanas en las que la inteligencia artificial parecía absorber cualquier preocupación —del petróleo a los bancos centrales—, junio empieza con una tensión más visible entre el entusiasmo tecnológico y una realidad macroeconómica que vuelve a reclamar atención. (Reuters)

Durante el fin de semana no llegó la confirmación política que muchos inversores esperaban sobre la extensión del alto el fuego entre Estados Unidos e Irán. Tampoco hubo una ruptura clara. El resultado es un mercado que aún descuenta una distensión gradual, aunque con menos convicción. El petróleo ha reaccionado al alza: el Brent vuelve a acercarse a los 93 dólares y el WTI ronda los 90, tras los ataques cruzados del fin de semana y la reducción del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz. (Reuters)

Lo llamativo es que las bolsas apenas retroceden. Asia ha comenzado junio en positivo y algunos mercados siguen marcando máximos históricos. Corea del Sur lidera de nuevo las ganancias, con avances superiores al 4%, impulsada por el salto de las exportaciones tecnológicas y el renovado entusiasmo por los chips de inteligencia artificial. Samsung llegó a subir cerca de un 10% tras anunciar avances en sus nuevas memorias de alto rendimiento, reforzando una narrativa que se ha convertido en soporte estructural del mercado global. (Reuters)

La evolución de Corea resume bien lo ocurrido en mayo. Mientras el mundo financiero debatía sobre petróleo, inflación y geopolítica, el dinero seguía concentrado en los mismos activos: semiconductores, centros de datos e infraestructura vinculada a la IA. Lo que empezó como una historia de beneficios empresariales se está convirtiendo en algo más profundo. Grandes tecnológicas como Alphabet y Amazon están emitiendo deuda récord en euros, yenes y francos suizos para financiar centros de datos y capacidad computacional, alterando el equilibrio de los mercados internacionales de crédito. (Reuters)

Ese fenómeno tiene implicaciones más amplias de lo que parece. Durante años, el mercado de bonos estuvo dominado por expectativas de inflación, crecimiento y bancos centrales. Ahora, la demanda de financiación asociada a la inteligencia artificial empieza a convertirse en una variable propia. Los inversores ya no solo siguen los beneficios de Nvidia o Samsung; también observan cómo las necesidades de financiación de estas compañías pueden influir en los mercados de crédito globales. (Reuters)

Ahí aparece la limitación del rally. El petróleo vuelve a subir y reactiva las dudas sobre inflación. Los rendimientos de los Treasury estadounidenses han repuntado ligeramente y el mercado vuelve a valorar la posibilidad de que la Reserva Federal mantenga una postura restrictiva durante más tiempo. La combinación de energía cara y crecimiento tecnológico fuerte es positiva para los beneficios empresariales, pero mucho menos cómoda para quienes esperan recortes de tipos. (Reuters)

Esta semana llega cargada de referencias macroeconómicas. En Estados Unidos se publicarán el ISM manufacturero, los datos de empleo y las nóminas no agrícolas, indicadores clave para determinar si la economía sigue creciendo a un ritmo compatible con tipos elevados. En India, el mercado espera la reunión del banco central con atención por el impacto del petróleo sobre la inflación y la divisa. (Reuters)

Japón sigue siendo otro foco silencioso, pero importante. El dólar se mantiene cerca de 159 yenes y cualquier movimiento del Ministerio de Finanzas o del Banco de Japón puede alterar los mercados globales de renta fija y divisas. La reciente estabilidad del yen ha reducido parte de la presión inmediata, pero el problema está lejos de resolverse. (Reuters)

La semana pasada terminó con la sensación de que el mercado había dejado atrás el miedo energético. El inicio de junio matiza esa lectura. El petróleo sigue siendo un riesgo, los bancos centrales siguen presentes y los bonos continúan enviando señales más prudentes que la renta variable. La diferencia es que ahora existe una fuerza capaz de compensar parte de esas amenazas: la inversión masiva en inteligencia artificial. La cuestión para las próximas semanas será comprobar si esa fuerza seguirá bastando cuando el mercado vuelva a enfrentarse a los datos macroeconómicos más exigentes del verano.

*Rentabilidad a fecha de 29/05/2026

Renta variable

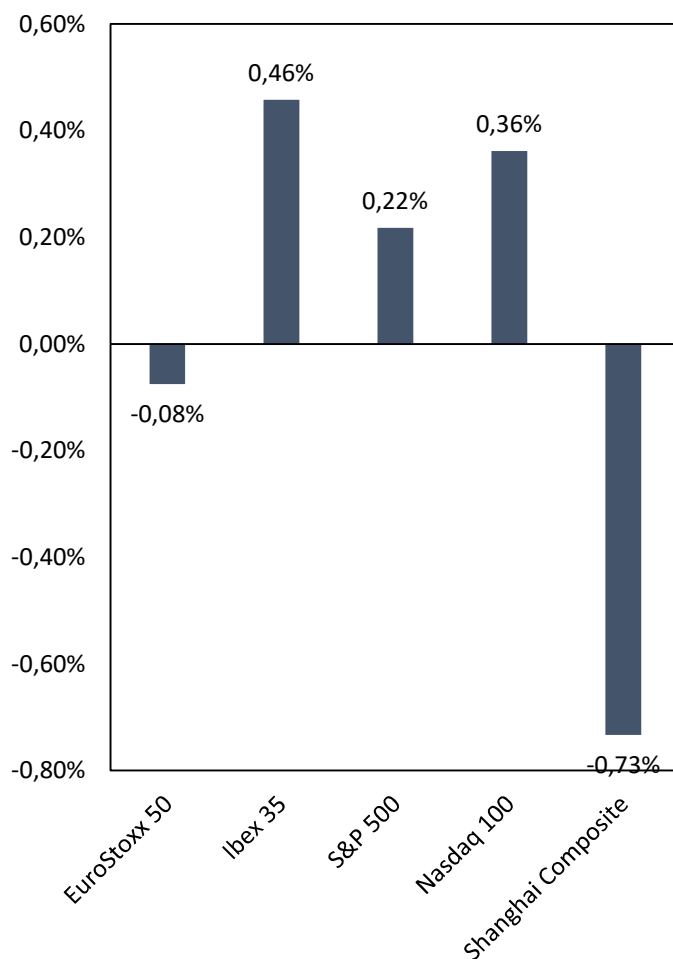
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,9%	14,4%	23,3%	54,2%
	Financiero	0,6%	-1,0%	-6,3%	1,7%
	Materiales	-0,2%	-0,1%	11,0%	18,6%
	Utilities	-0,5%	-4,9%	3,5%	7,9%
	Industriales	-0,5%	0,2%	12,8%	22,0%
	Salud	-0,8%	2,8%	-4,0%	12,3%
	Consumo cíclico	-1,0%	2,0%	3,2%	15,2%
	Energía	-1,1%	-5,1%	24,0%	36,2%
	Comunicación	-1,7%	-0,8%	8,6%	39,3%
	Consumo básico	-2,0%	-3,2%	7,0%	0,9%
Total Norte América		-0,5%	0,4%	8,3%	20,8%
Europa	Financiero	0,8%	2,2%	2,1%	19,6%
	Industriales	0,4%	1,8%	8,2%	15,9%
	Salud	0,1%	2,0%	-2,2%	6,6%
	Tecnológico	0,1%	15,1%	35,1%	44,8%
	Consumo cíclico	0,0%	6,4%	-11,5%	-7,2%
	Energía	0,0%	-5,9%	26,5%	40,9%
	Materiales	-0,2%	4,2%	15,4%	23,5%
	Utilities	-0,5%	-5,3%	10,6%	22,9%
	Comunicación	-0,5%	3,4%	3,0%	-8,9%
	Consumo básico	-1,3%	-0,1%	-1,6%	-5,5%
Total Europa		-0,1%	2,4%	8,6%	15,2%
Asia	Tecnológico	3,2%	26,8%	81,0%	160,3%
	Materiales	2,1%	2,6%	17,3%	44,6%
	Salud	1,6%	-2,9%	-5,5%	-6,0%
	Comunicación	1,6%	0,9%	-12,2%	0,3%
	Consumo cíclico	1,5%	2,2%	-4,3%	0,4%
	Financiero	0,8%	0,4%	5,4%	16,3%
	Consumo básico	0,7%	-2,8%	-3,8%	-5,3%
	Industriales	0,5%	0,0%	17,4%	36,3%
	Utilities	0,5%	-2,4%	4,7%	11,1%
	Energía	0,0%	-7,9%	3,0%	16,4%
Total Asia		1,2%	1,7%	10,3%	27,4%
Emergentes	Tecnológico	3,1%	28,8%	89,0%	184,3%
	Salud	1,6%	-3,0%	-3,4%	2,8%
	Consumo cíclico	1,1%	-1,1%	-8,0%	-1,2%
	Comunicación	0,8%	-3,6%	-18,2%	-4,4%
	Financiero	0,3%	-1,1%	-0,3%	10,6%
	Industriales	0,3%	0,7%	22,2%	44,7%
	Materiales	0,2%	-1,0%	5,7%	53,5%
	Utilities	0,2%	-4,3%	6,4%	12,1%
	Consumo básico	0,0%	-3,1%	-3,8%	-6,4%
	Energía	-0,4%	-8,0%	8,1%	17,6%
Total Emergentes		0,7%	0,4%	9,8%	31,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	2,5%	25,1%	62,7%	93,3%
	Value	1,9%	9,8%	24,3%	48,0%
	Low Volatility	1,4%	7,9%	16,4%	24,4%
	Growth	1,3%	9,0%	25,3%	54,5%
	Dividend Yield	1,1%	8,4%	16,2%	28,9%
Total Emergentes		1,6%	12,1%	29,0%	49,8%
Norte América	Growth	0,5%	7,2%	10,9%	33,4%
	Low Volatility	0,1%	1,4%	0,7%	3,4%
	Momentum	0,1%	12,2%	27,4%	36,7%
	Dividend Yield	0,0%	1,1%	7,9%	18,9%
	Value	-0,1%	2,6%	10,1%	21,3%
Total Norte América		0,1%	4,9%	11,4%	22,7%
Europa	Growth	0,2%	4,6%	5,7%	9,1%
	Momentum	0,0%	1,8%	7,3%	17,8%
	Value	0,0%	0,7%	5,7%	18,8%
	Low Volatility	-0,3%	0,3%	7,5%	9,7%
	Dividend Yield	-0,4%	-1,5%	3,9%	10,8%
Total Europa		-0,1%	1,2%	6,0%	13,2%

Variación 1D



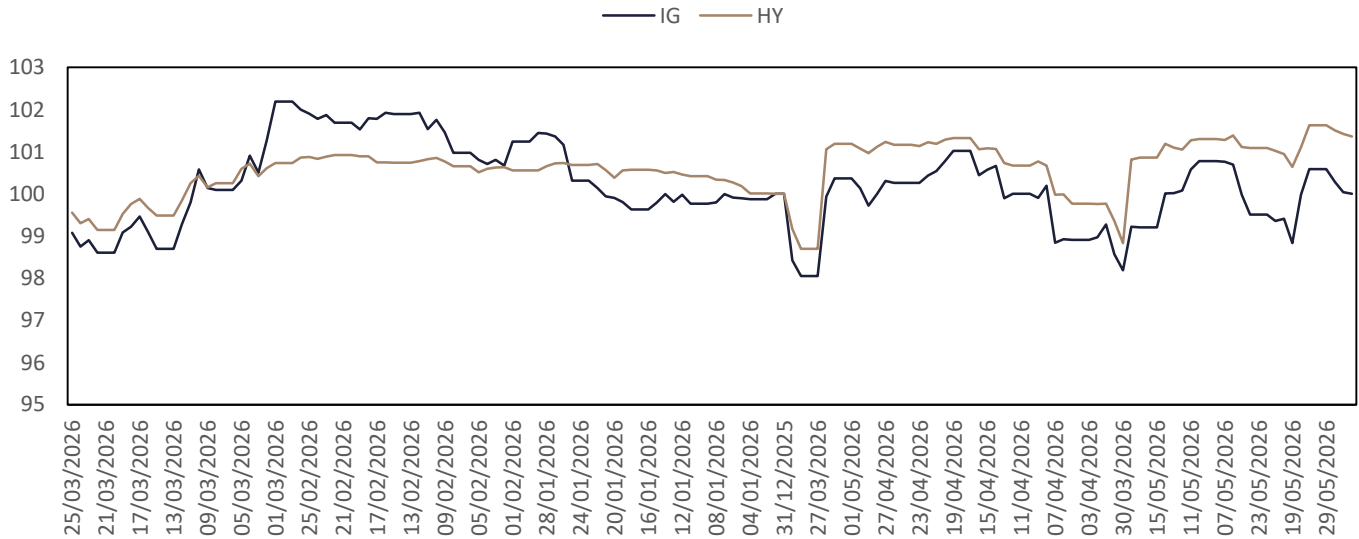
Renta fija

Duración

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

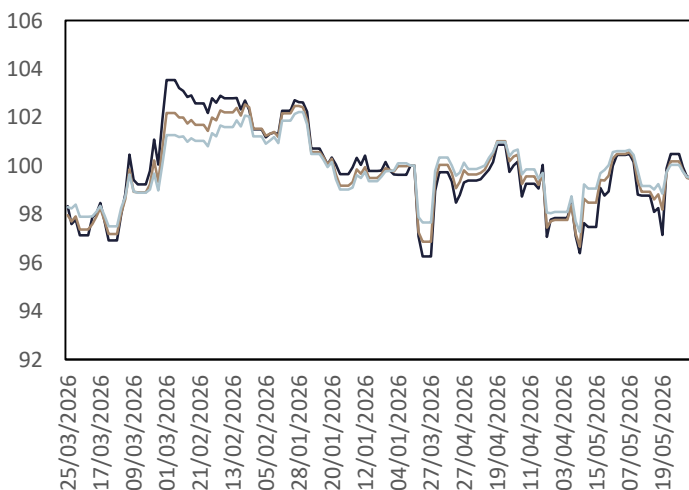
Rating

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



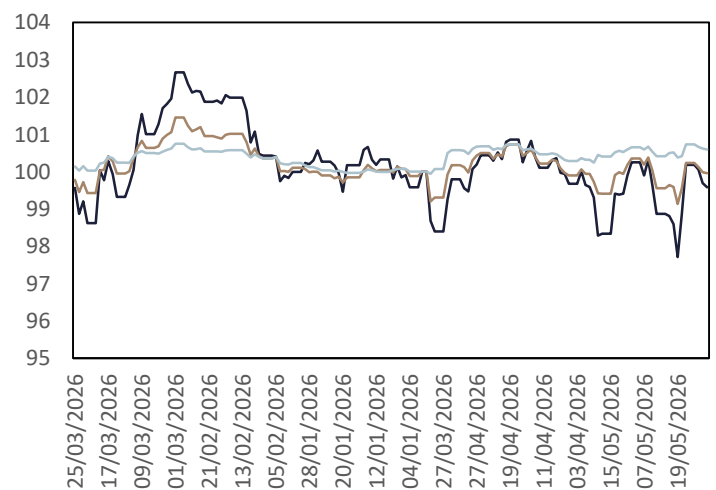
Europa

— EU Largo Plazo — EU Medio Plazo — EU Corto Plazo



Estados Unidos

— US Largo Plazo — US Medio Plazo — US Corto Plazo



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	0,5%	-0,4%	-1,4%
Euro	0,1%	-0,2%	-0,8%	2,5%
Libra	0,1%	-0,5%	-0,3%	-1,6%

Criptomonedas

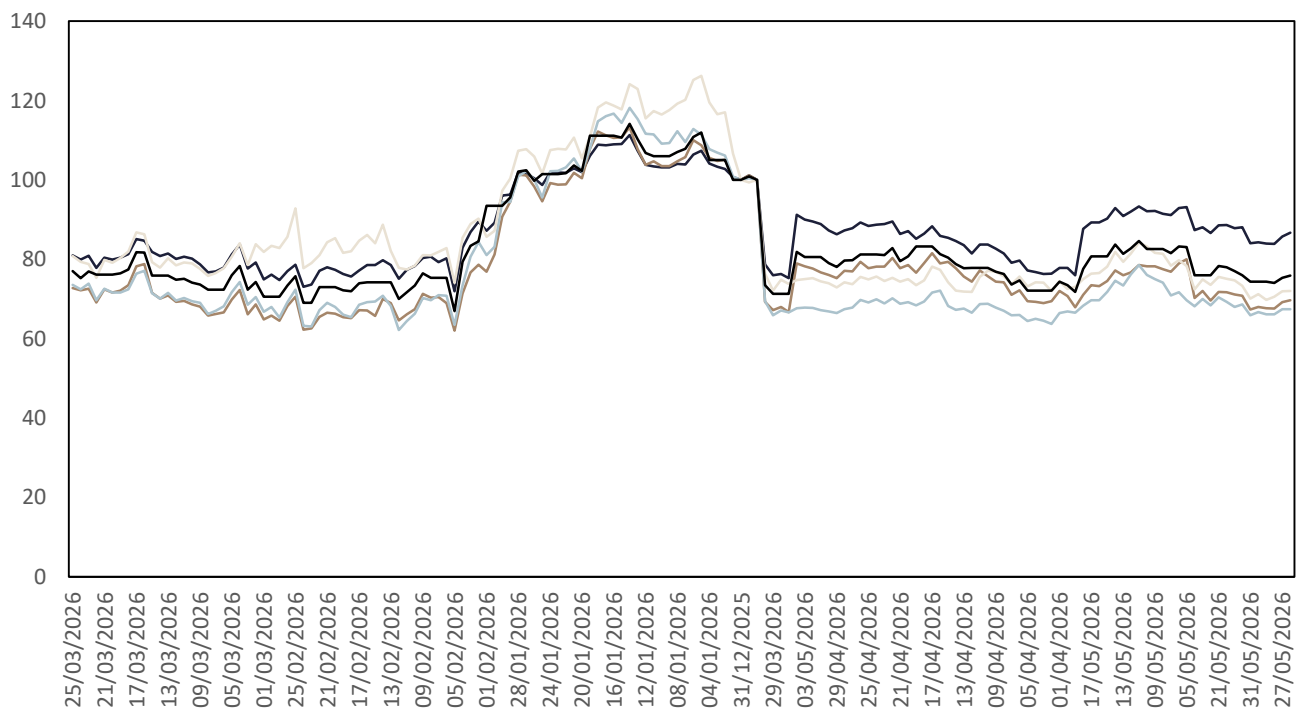


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,1%	-5,5%	-16,0%	-30%
Ethereum	0,2%	-11,8%	-32,3%	-20%
Solana	-0,1%	-1,6%	-33,9%	-47%
Cardano	-1,1%	-6,3%	-30,2%	-66%

Evolución en el año

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



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

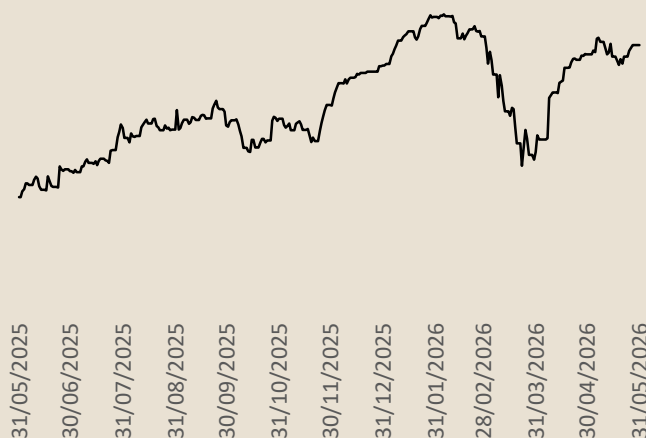
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,64 | -0,08%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,55 | 0,44%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,40 | 3,17%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,25 | 2,01%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

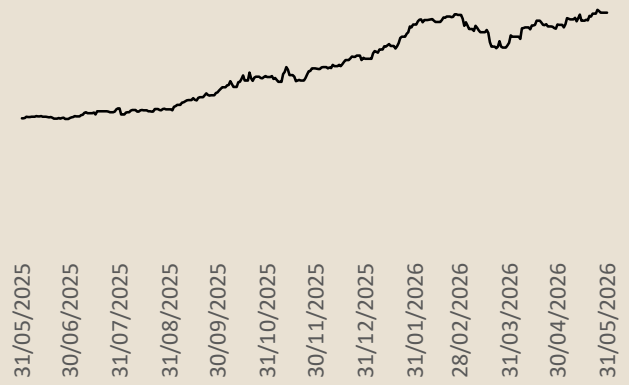
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,86

Rentabilidad en el año

6,08%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,31

Rentabilidad en el año

4,52%



Mas información en nuestra web

