

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 04/06/2026

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
6103,33	↑ 0,82%	18276,00	↑ 0,55%	7584,31	↑ 0,41%	30407,81	↓ -0,53%	4057,78	↓ -0,64%

La rotación sustituye al rally

El mercado no ha abandonado la narrativa que lo ha llevado a máximos, pero ayer dejó una señal más relevante que una simple subida o bajada de índices: empezó a rotar. Tras varios días dominados por el petróleo, Irán y los semiconductores, la sesión estadounidense mostró una bifurcación clara. El Dow Jones cerró en máximos históricos, apoyado en financieras, salud y valores defensivos; el S&P 500 avanzó un 0,4%; y el Nasdaq terminó ligeramente en negativo, presionado por la caída de Broadcom y una toma de beneficios más amplia en inteligencia artificial. El movimiento no fue violento, pero revelador: el liderazgo del mercado empieza a ensancharse mientras las grandes tecnológicas se fatigan.

La rotación importa porque no refleja una ruptura del apetito por riesgo, sino una forma más selectiva de asumirlo. El inversor no vende bolsa de manera indiscriminada; se pregunta cuánto más puede pagar por las compañías que han liderado el rally. Broadcom cayó un 12,6% tras presentar unos resultados que no fueron catastróficos, pero sí insuficientes para unas expectativas muy exigentes. El mensaje es claro: en IA, crecer ya no basta; hay que sorprender. Y cuando las valoraciones incorporan escenarios casi perfectos, cualquier duda sobre márgenes, pedidos o ritmo de inversión se castiga.

Asia confirmó esta mañana que el golpe a los semiconductores no se quedó en Wall Street. Corea del Sur sufrió con especial intensidad, con presión sobre Samsung y SK Hynix, mientras el won se debilitó hasta niveles no vistos desde 2009. Japón también cotizó a la baja y la región abrió con tono defensivo. La corrección no invalida la tesis estructural de la inteligencia artificial, pero obliga a distinguir entre ganadores reales y compañías que solo se habían beneficiado del mismo relato. Esa separación será más importante si los inversores dejan de comprar la temática en bloque y empiezan a exigir monetización real.

El petróleo, que ayer dio algo de oxígeno al mercado al moderarse, vuelve a actuar como termómetro geopolítico. Las expectativas de una desescalada rápida en Oriente Medio se han enfriado tras el rechazo de Hezbollah a los términos del alto el fuego y la falta de avances claros en las negociaciones vinculadas a Irán. El Brent se mantiene cerca de los 95 dólares y apunta a cerrar la semana con subidas superiores al 3%. No hay pánico energético, pero tampoco normalización: el mercado sigue pagando una prima por riesgo de suministro.

En este contexto, el dato clave será el empleo estadounidense. El consenso espera la creación de unos 85.000 puestos en mayo, con la tasa de paro estable en el 4,3%. La paradoja persiste: un dato demasiado débil reavivaría el miedo a la desaceleración; uno demasiado fuerte podría impulsar el dólar y las rentabilidades de los bonos, reduciendo las probabilidades de recortes por parte de la Reserva Federal. Tras el reciente repunte de vacantes y las señales de inflación persistente recogidas por la Fed, el margen para una lectura positiva es estrecho. El mercado necesita una cifra lo bastante suave para mantener viva la expectativa de recortes, pero no tan débil como para alimentar dudas sobre beneficios.

El yen añade otra capa de tensión. El dólar volvió a acercarse a los 160 yenes durante la sesión asiática, un nivel políticamente sensible que mantiene viva la posibilidad de intervención. Para los mercados globales, el yen no es solo una divisa: es una pieza central del carry trade. Si Japón intensifica las advertencias o el Banco de Japón endurece su sesgo, podría forzar el cierre de posiciones apalancadas en otros activos de riesgo.

La conclusión es que el mercado llega al cierre semanal menos cómodo que hace unos días, aunque no necesariamente más débil. El Dow en máximos demuestra que sigue habiendo liquidez y apetito por bolsa; la caída del Nasdaq indica que ese apetito exige mejores argumentos. Si el empleo sale moderado y el petróleo no se dispara, la rotación puede sostener al mercado. Si el dato reaviva los tipos o Oriente Medio vuelve a tensarse, la corrección tecnológica podría dejar de ser sectorial y convertirse en una reducción más amplia de riesgo.

*Rentabilidad a fecha de 04/06/2026

Renta variable

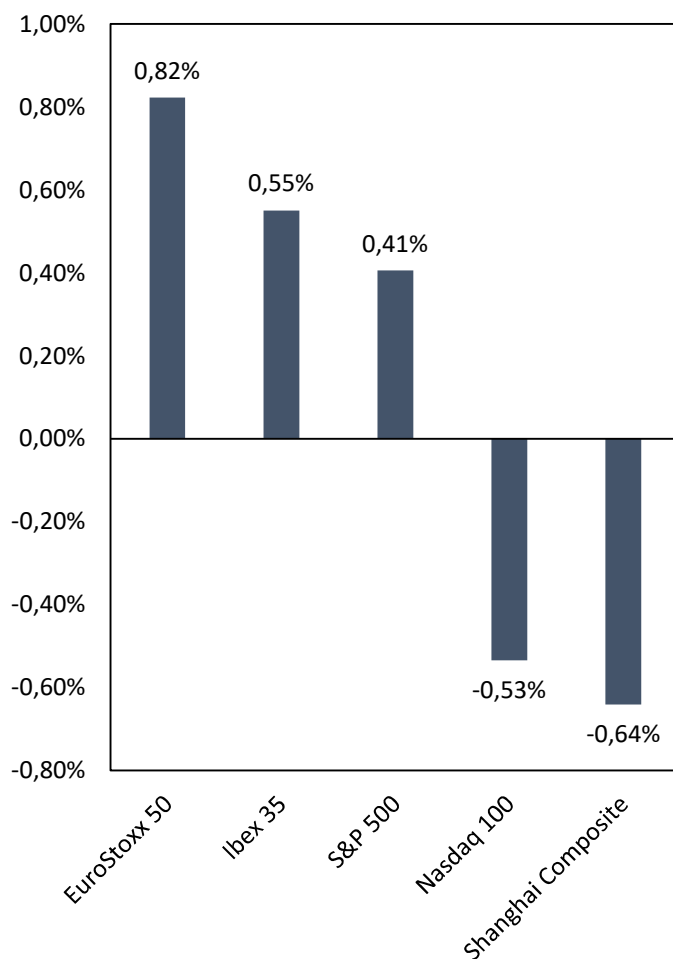
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Salud	3,1%	4,3%	-2,4%	13,6%
	Financiero	2,7%	0,8%	-5,3%	3,3%
	Comunicación	2,1%	-2,8%	6,0%	34,3%
	Industriales	1,3%	2,0%	14,5%	23,1%
	Utilities	0,6%	-5,6%	2,3%	8,3%
	Consumo cíclico	0,5%	-2,0%	-0,8%	13,4%
	Materiales	0,1%	0,8%	12,0%	18,1%
	Energía	0,1%	-1,9%	29,4%	41,7%
	Consumo básico	-0,1%	-3,6%	6,3%	2,0%
	Tecnológico	-1,3%	13,7%	24,2%	52,0%
Total Norte América		0,9%	0,6%	8,6%	21,0%
Europa	Salud	3,0%	1,4%	-3,5%	3,9%
	Consumo cíclico	0,6%	6,4%	-12,4%	-6,9%
	Financiero	0,6%	2,3%	0,7%	17,3%
	Tecnológico	0,5%	20,1%	44,4%	52,0%
	Industriales	0,5%	0,1%	7,5%	13,5%
	Utilities	-0,1%	-3,6%	10,9%	23,7%
	Comunicación	-0,4%	2,3%	1,2%	-11,6%
	Materiales	-0,5%	4,8%	15,2%	22,0%
	Consumo básico	-0,7%	-1,7%	-4,1%	-7,6%
	Energía	-0,9%	-3,0%	31,1%	44,9%
Total Europa		0,3%	2,9%	9,1%	15,1%
Asia	Energía	-0,4%	-7,7%	2,8%	15,0%
	Utilities	-0,5%	-4,7%	2,4%	8,0%
	Financiero	-0,5%	1,3%	6,2%	15,8%
	Salud	-0,7%	-7,2%	-9,8%	-10,0%
	Industriales	-0,9%	-3,2%	14,7%	33,1%
	Consumo básico	-1,0%	-4,8%	-6,1%	-8,1%
	Consumo cíclico	-1,6%	1,4%	-4,8%	-0,7%
	Tecnológico	-2,2%	23,0%	85,2%	159,5%
	Materiales	-2,7%	1,0%	15,7%	41,5%
	Comunicación	-3,3%	2,6%	-10,4%	0,3%
Total Asia		-1,4%	0,2%	9,6%	25,4%
Emergentes	Financiero	0,0%	-1,1%	-0,5%	9,1%
	Utilities	-0,1%	-6,2%	4,9%	9,2%
	Energía	-0,3%	-9,1%	7,1%	16,2%
	Salud	-0,7%	-7,2%	-7,4%	-3,1%
	Consumo básico	-0,7%	-5,7%	-5,4%	-8,6%
	Industriales	-0,9%	-4,2%	20,1%	38,7%
	Comunicación	-1,3%	-0,7%	-15,1%	-3,6%
	Materiales	-1,4%	-3,4%	3,7%	46,1%
	Consumo cíclico	-1,9%	-1,4%	-7,4%	-3,0%
	Tecnológico	-2,7%	22,4%	91,6%	178,7%
Total Emergentes		-1,0%	-1,7%	9,2%	28,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	0,9%	4,5%	6,1%	8,6%
	Low Volatility	0,6%	0,7%	7,5%	9,7%
	Dividend Yield	0,6%	-1,9%	2,6%	8,9%
	Value	0,2%	1,1%	5,0%	17,5%
	Momentum	-0,1%	2,8%	8,1%	17,3%
	Total Europa		0,4%	1,4%	5,8%
Norte América	Dividend Yield	1,3%	2,8%	9,3%	20,5%
	Value	0,7%	2,6%	10,5%	21,3%
	Low Volatility	0,3%	1,2%	0,4%	3,6%
	Growth	0,2%	6,7%	10,9%	32,6%
	Momentum	-1,1%	12,8%	31,0%	40,2%
Total Norte América		0,3%	5,2%	12,4%	23,6%
Emergentes	Low Volatility	-1,0%	5,6%	15,4%	22,2%
	Dividend Yield	-1,1%	5,8%	15,9%	27,5%
	Growth	-1,6%	5,4%	24,7%	49,8%
	Value	-1,6%	8,1%	25,8%	47,6%
	Momentum	-2,4%	18,6%	62,8%	87,4%
	Total Emergentes		-1,5%	8,7%	28,9%

Variación 1D



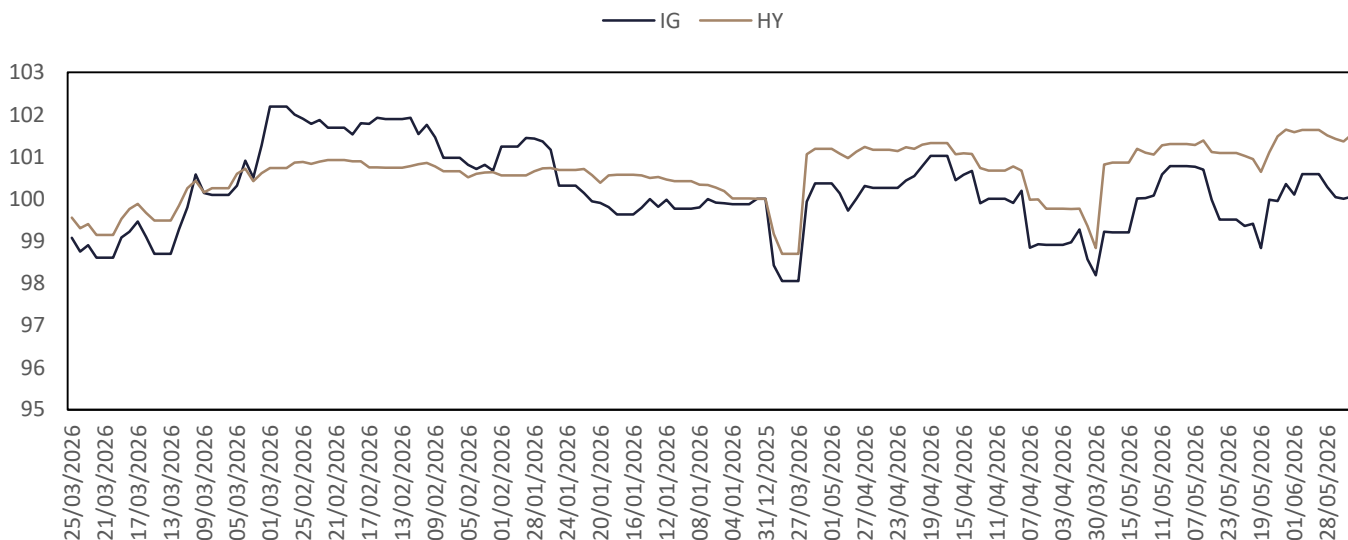
Renta fija

Duración

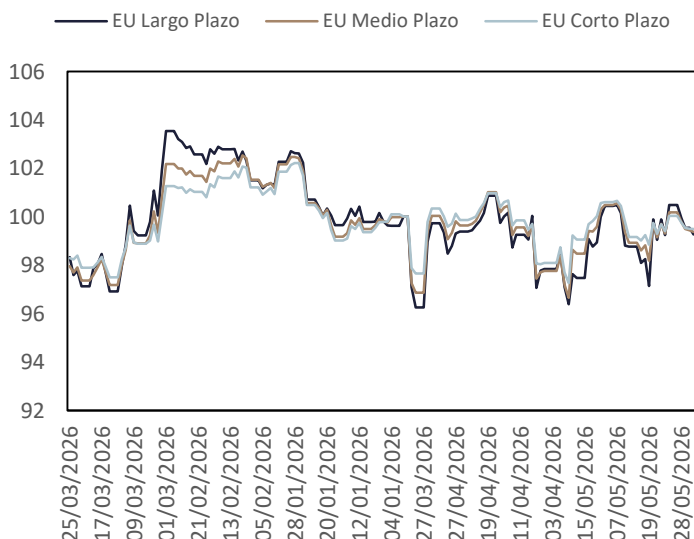
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	-0,3%	-0,5%	3,0%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	0,7%	3,8%
Total Corto plazo		0,1%	-0,1%	0,1%	3,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,2%	0,3%	-0,5%	3,1%
	7-10 años USA	0,1%	0,1%	0,1%	6,1%
	+10 años Europa	0,2%	0,7%	-1,0%	0,9%
	+10 años USA	0,2%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

Rating

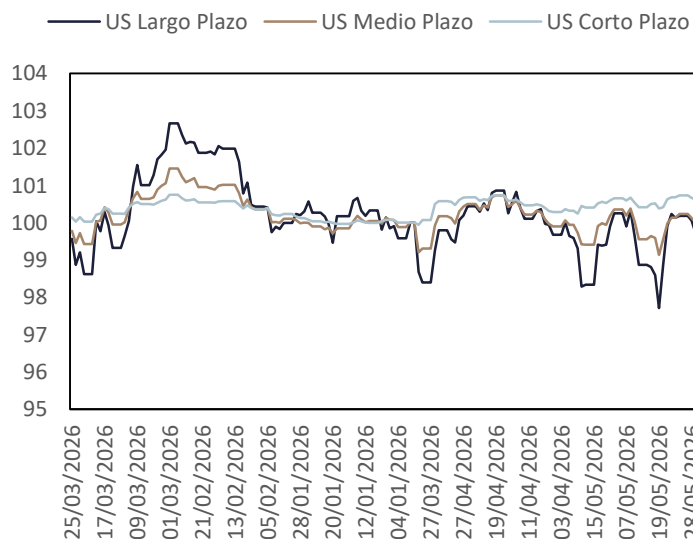
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,8%	1,3%	3,9%
	HY USA	0,1%	0,4%	1,6%	7,1%
Total High Yield		0,0%	0,6%	1,5%	5,5%
Investment Grade	A	0,0%	0,0%	0,4%	-0,2%
	AA	0,1%	0,0%	-0,2%	3,2%
	AAA	0,1%	-0,1%	0,3%	2,8%
	BBB	0,1%	0,3%	-0,2%	5,1%
Total Investment Grade		0,1%	0,0%	0,1%	2,7%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	0,8%	0,1%	-0,3%
Euro	0,1%	-0,3%	-0,9%	1,8%
Libra	0,0%	-0,4%	-0,3%	-1,9%

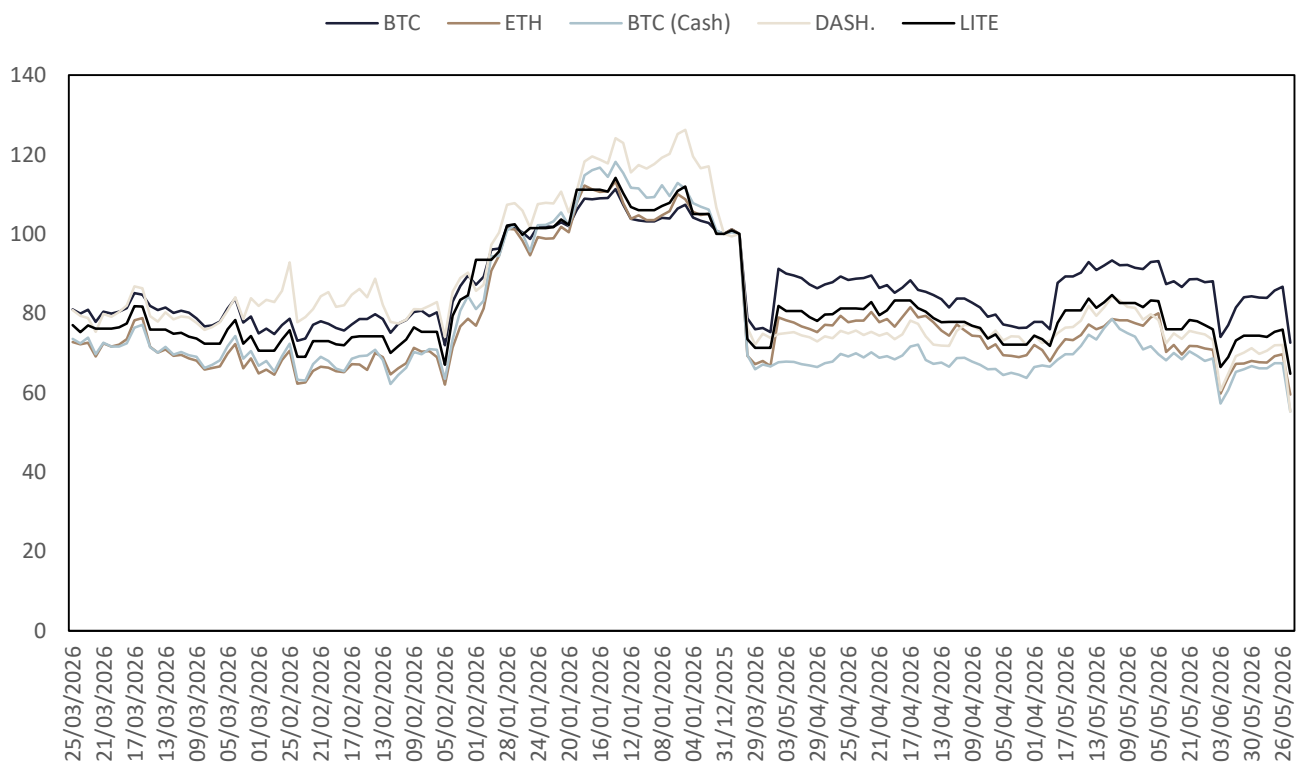
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,1%	-22,1%	-27,5%	-37%
Ethereum	-0,3%	-25,6%	-40,4%	-26%
Solana	-3,3%	-20,6%	-44,7%	-52%
Cardano	-8,7%	-29,5%	-44,8%	-70%

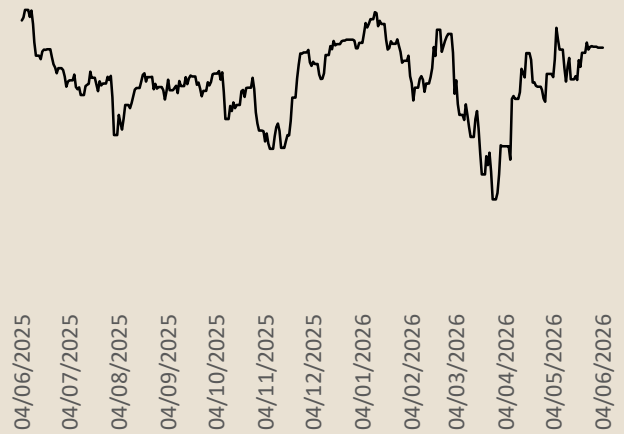
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

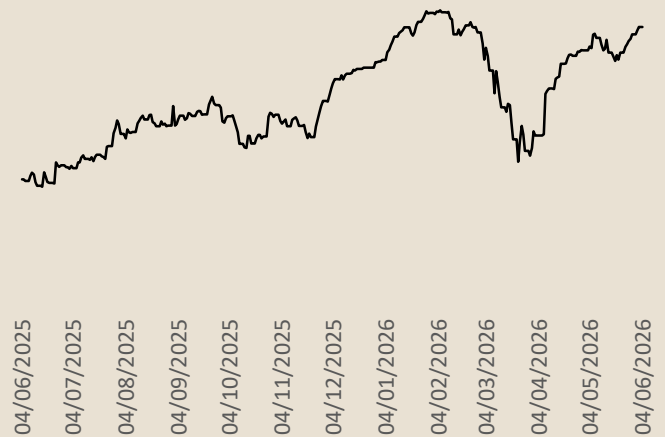
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,65 | 0,04%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,59 | 0,75%



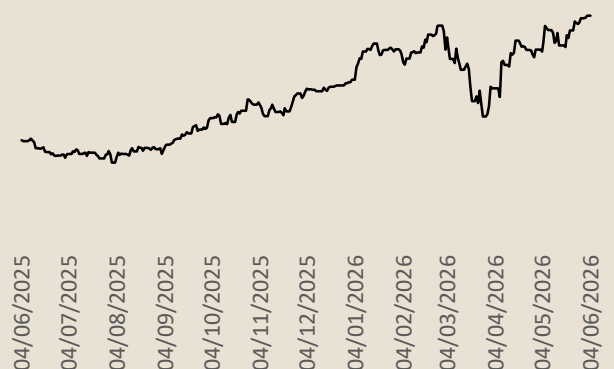
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,48 | 3,90%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,28 | 2,30%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

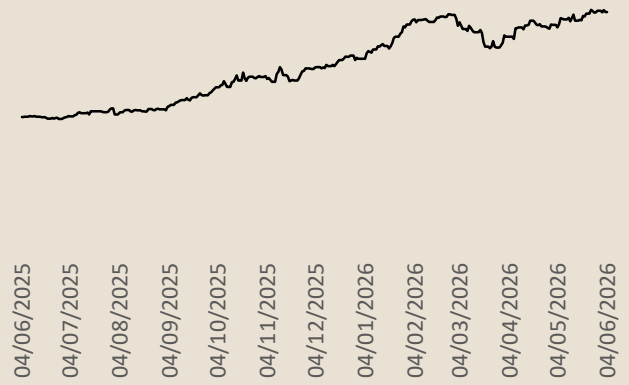
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,87

Rentabilidad en el año

6,15%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

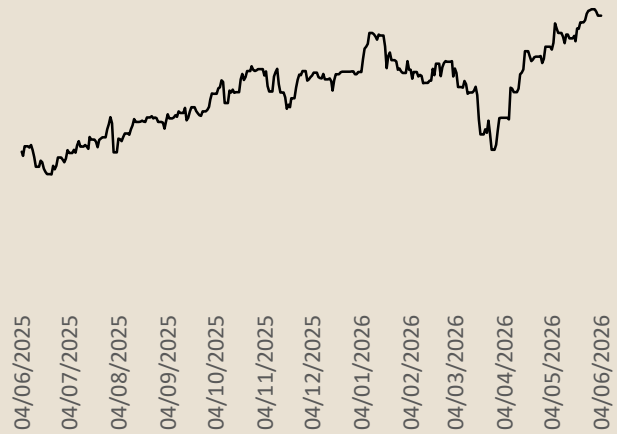
ISIN: ES014,2046038

Valor liquidativo

14,27

Rentabilidad en el año

4,20%



Mas información en nuestra web

