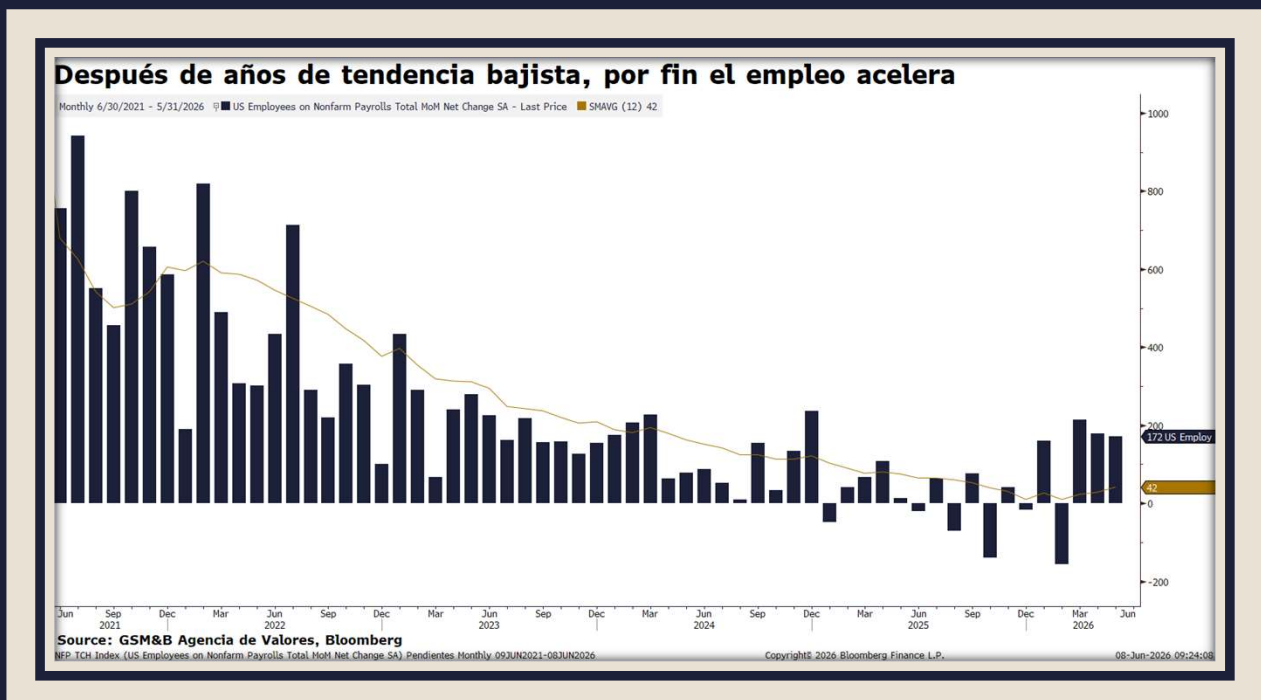




### Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/06/2026

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
6062,07	↓ -0,68%	18344,90	↑ 0,38%	7383,74	↓ -2,64%	28957,60	↓ -4,77%	4027,74	↓ -0,74%

## El mercado descubre que los tipos siguen siendo el riesgo

La semana pasada cerró con una fuerte corrección en tecnología. El inicio de esta no trae alivio, sino una prolongación del mismo movimiento. Lo relevante ya no es solo la caída del viernes, sino que los mercados asiáticos han validado durante la madrugada la lectura que dejó Wall Street: el problema no fue un mal dato económico, sino uno demasiado bueno.

Después de meses en los que la inteligencia artificial había absorbido casi cualquier preocupación macroeconómica, el informe de empleo de mayo en Estados Unidos ha devuelto a la Reserva Federal al centro del escenario. La creación de 172.000 puestos de trabajo y la fortaleza del mercado laboral han llevado a los inversores a revisar sus expectativas sobre los tipos de interés. Lo que hace apenas una semana parecía un debate sobre cuándo llegarían los recortes se ha convertido en una discusión sobre cuánto tiempo seguirán elevados los tipos y si una nueva subida puede descartarse por completo.

Durante el fin de semana, varias firmas ajustaron sus previsiones. Goldman Sachs retrasó hasta 2027 su expectativa de recortes, un cambio que va más allá de una reacción puntual al dato de empleo. El mensaje implícito es claro: la economía estadounidense sigue creciendo con demasiada fuerza para justificar una relajación monetaria a corto plazo.

La consecuencia se ve esta mañana en Asia. Las bolsas tecnológicas registran ventas intensas, especialmente en Corea del Sur y Japón. El movimiento tiene mucho de ajuste de valoración, más que de deterioro fundamental. Las compañías vinculadas a la inteligencia artificial mantienen fundamentos sólidos, la demanda de infraestructura sigue siendo elevada y la escasez de chips no ha desaparecido. Sin embargo, cuando suben las rentabilidades de los bonos, los múltiplos que el mercado está dispuesto a pagar por ese crecimiento se reducen. Eso es precisamente lo que está ocurriendo ahora: no se cuestiona tanto la historia de largo plazo como el precio que se paga por ella.

El dólar también confirma el cambio de narrativa. La divisa estadounidense ha alcanzado máximos de dos meses frente a la mayoría de las monedas desarrolladas, impulsada por el aumento de las expectativas de endurecimiento monetario. El euro y la libra comienzan la semana bajo presión, mientras que el yen vuelve a acercarse a niveles incómodos para las autoridades japonesas. La fortaleza del dólar refuerza, además, la presión sobre los activos de riesgo y sobre aquellas economías más sensibles a la financiación en moneda estadounidense.

Japón merece una atención especial en los próximos días. El mercado sigue especulando con una posible subida de tipos por parte del Banco de Japón en su reunión de junio. La combinación de un yen débil, mayores costes energéticos e inflación persistente empuja al banco central hacia una posición más restrictiva. Los bonos japoneses ya reflejan ese cambio de expectativas. Si el Banco de Japón da otro paso hacia la normalización monetaria, el impacto podría extenderse más allá del país y afectar a los flujos globales de renta fija. En un entorno de posiciones muy concentradas, cualquier ajuste en Japón puede tener consecuencias desproporcionadas.

Mientras tanto, Oriente Medio sigue siendo una fuente constante de incertidumbre. Las tensiones entre Israel e Irán mantienen elevado el riesgo sobre el suministro energético mundial. Aunque la semana pasada el petróleo dejó de ser el principal motor del mercado, continúa siendo una variable crítica: cualquier repunte adicional complicaría aún más el trabajo de los bancos centrales justo cuando los inversores vuelven a preocuparse por la inflación. La energía no necesita liderar el movimiento para condicionar la lectura macroeconómica.

De cara a esta semana, la atención se centra en los datos de inflación de Estados Unidos y en la reunión del BCE. Tras el shock del empleo, esos eventos determinarán si la corrección reciente queda como una toma de beneficios dentro de una tendencia alcista o si entramos en una fase en la que los bonos vuelven a marcar el ritmo de todos los mercados. Por ahora, la inteligencia artificial sigue siendo la historia estructural dominante, pero los inversores han recordado algo que llevaban meses sin afrontar: incluso las mejores historias necesitan un coste del dinero razonablemente estable para sostener las valoraciones actuales.

\*Rentabilidad a fecha de 05/06/2026

# Renta variable

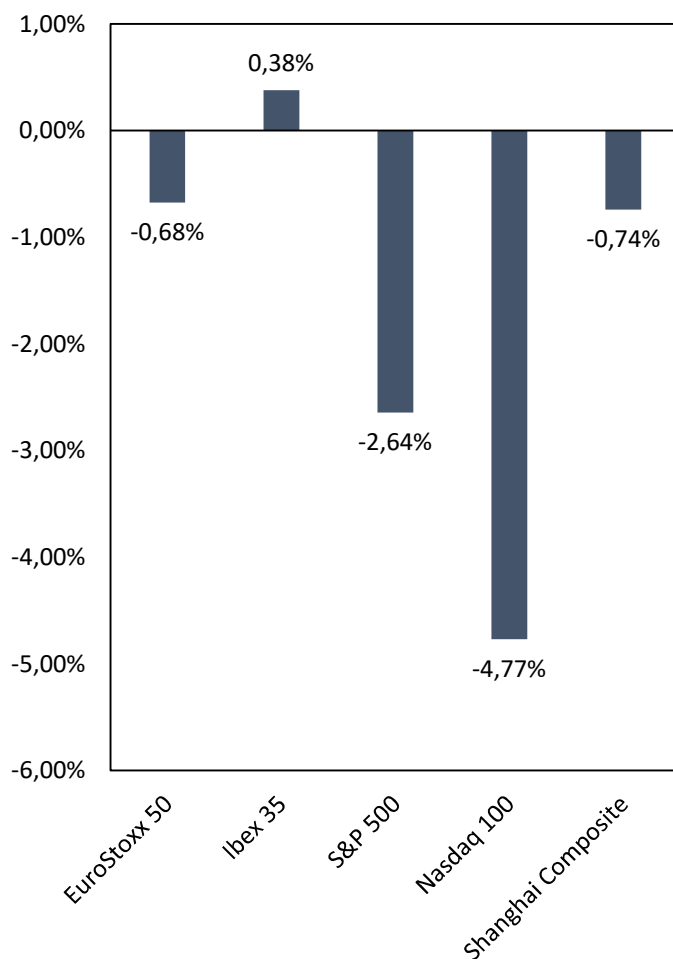
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	1,6%	-2,0%	8,0%	3,5%
	Utilities	0,8%	-1,3%	3,1%	8,7%
	Salud	0,6%	6,5%	-1,9%	13,3%
	Financiero	0,1%	1,7%	-5,2%	2,0%
	Industriales	-1,3%	0,2%	13,0%	20,6%
	Comunicación	-1,7%	-6,5%	4,2%	29,6%
	Energía	-1,8%	2,9%	27,1%	36,7%
	Materiales	-2,0%	-1,8%	9,7%	15,4%
	Consumo cíclico	-2,5%	-5,8%	-3,2%	8,9%
	Tecnológico	-5,9%	1,6%	16,9%	42,0%
<b>Total Norte América</b>		<b>-1,2%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>7,2%</b>	<b>18,1%</b>
Europa	Consumo básico	1,3%	0,0%	-2,9%	-6,4%
	Salud	1,2%	3,3%	-2,3%	4,1%
	Utilities	1,2%	-0,8%	12,2%	25,0%
	Consumo cíclico	0,4%	2,5%	-12,1%	-6,6%
	Energía	0,2%	3,3%	31,3%	43,6%
	Comunicación	-0,2%	1,1%	0,9%	-11,6%
	Financiero	-0,3%	0,7%	0,4%	16,1%
	Industriales	-0,6%	-0,2%	6,8%	13,1%
	Materiales	-1,5%	1,6%	13,4%	20,8%
	Tecnológico	-3,7%	12,2%	39,2%	45,3%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,2%</b>	<b>2,4%</b>	<b>8,7%</b>	<b>14,3%</b>
Asia	Salud	0,2%	-7,1%	-9,6%	-9,6%
	Financiero	0,0%	-0,3%	6,2%	15,8%
	Consumo básico	-0,3%	-5,5%	-6,3%	-8,0%
	Utilities	-0,3%	-5,4%	2,1%	7,6%
	Comunicación	-0,7%	-1,1%	-11,1%	-0,2%
	Industriales	-0,9%	-6,8%	13,7%	32,2%
	Energía	-0,9%	-4,8%	1,9%	13,7%
	Consumo cíclico	-0,9%	-2,3%	-5,7%	-1,2%
	Materiales	-2,4%	-5,7%	12,9%	38,0%
	Tecnológico	-3,8%	10,3%	78,1%	150,4%
<b>Total Asia</b>		<b>-1,0%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>8,2%</b>	<b>23,9%</b>
Emergentes	Financiero	0,1%	-2,7%	-0,4%	8,9%
	Consumo básico	-0,5%	-6,8%	-5,9%	-9,0%
	Salud	-0,5%	-8,5%	-7,8%	-4,2%
	Utilities	-0,8%	-6,9%	4,1%	8,2%
	Consumo cíclico	-0,9%	-5,9%	-8,2%	-3,2%
	Energía	-0,9%	-6,7%	6,1%	14,8%
	Comunicación	-1,4%	-3,6%	-16,3%	-5,0%
	Industriales	-2,6%	-8,7%	17,0%	34,9%
	Materiales	-3,2%	-10,7%	0,4%	41,2%
	Tecnológico	-4,1%	9,9%	83,7%	168,2%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-1,5%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>7,3%</b>	<b>25,5%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,8%	0,0%	3,4%	9,3%
	Low Volatility	0,2%	2,1%	7,7%	9,9%
	Value	0,1%	1,1%	5,1%	17,2%
	Momentum	-0,6%	2,0%	7,4%	16,4%
	Growth	-0,7%	3,0%	5,4%	7,5%
<b>Total Europa</b>		<b>0,0%</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>12,0%</b>
Emergentes	Dividend Yield	-0,9%	1,6%	14,9%	26,3%
	Low Volatility	-1,4%	1,5%	13,9%	20,3%
	Value	-1,9%	2,1%	23,5%	44,6%
	Growth	-2,9%	-1,3%	21,2%	45,6%
	Momentum	-4,6%	6,7%	55,4%	79,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-2,3%</b>	<b>2,1%</b>	<b>25,8%</b>	<b>43,3%</b>
Norte América	Dividend Yield	-0,4%	3,1%	8,9%	18,8%
	Low Volatility	-0,7%	-0,4%	-0,3%	2,5%
	Value	-1,5%	0,5%	8,8%	18,2%
	Growth	-3,9%	-0,5%	6,6%	26,2%
	Momentum	-5,9%	1,9%	23,3%	31,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-2,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>9,5%</b>	<b>19,4%</b>

## Variación 1D



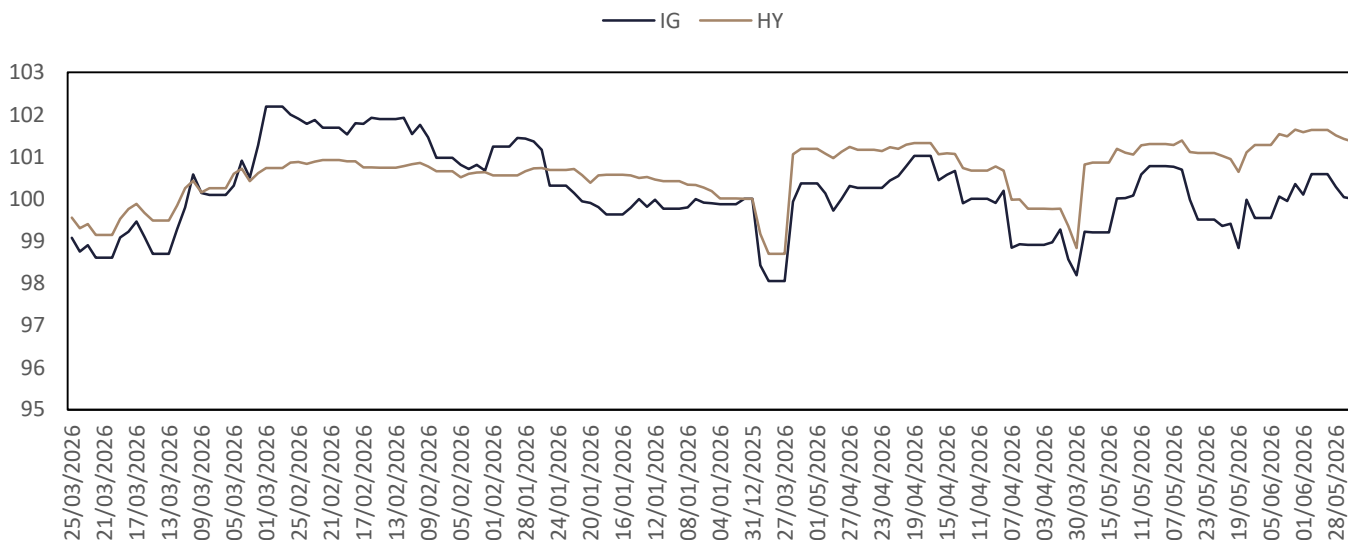
# Renta fija

## Duración

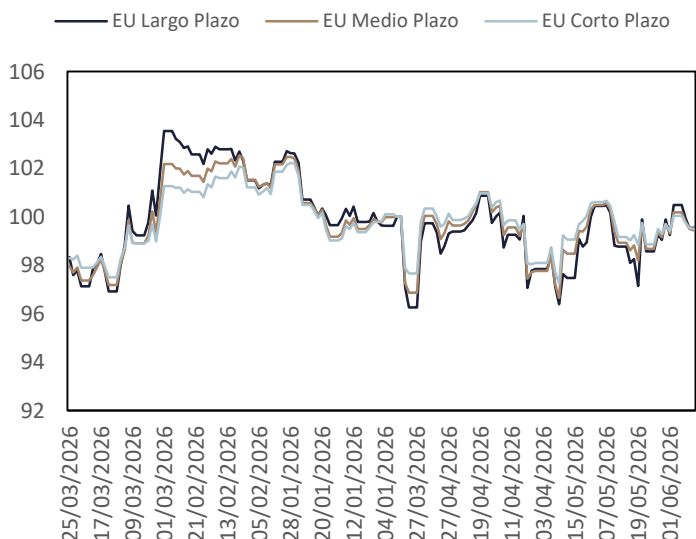
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,6%	-1,7%	-1,1%	3,0%
	1-3 años USA	-0,2%	-0,2%	0,5%	3,7%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>3,4%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,7%	-1,8%	-1,2%	2,8%
	7-10 años USA	-0,6%	-1,0%	-0,5%	6,2%
	+10 años Europa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

## Rating

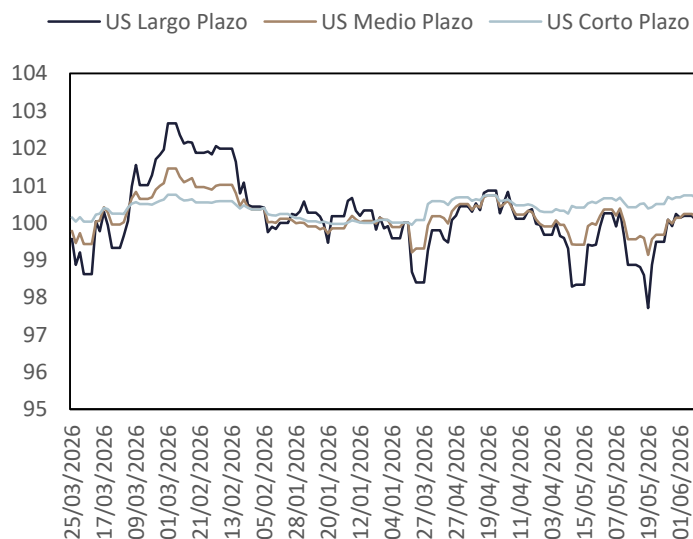
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,5%	1,4%	3,8%
	HY USA	-0,3%	-0,1%	1,3%	6,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>5,3%</b>
Investment Grade	A	-0,3%	-1,0%	0,1%	0,0%
	AA	-0,5%	-1,0%	-0,7%	3,3%
	AAA	-0,7%	-1,7%	-0,4%	2,7%
	BBB	-0,6%	-1,1%	-0,7%	4,9%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,6%	2,0%	0,7%	0,0%
Euro	-0,5%	-1,2%	-1,3%	1,5%
Libra	-0,2%	-0,8%	-0,6%	-2,1%

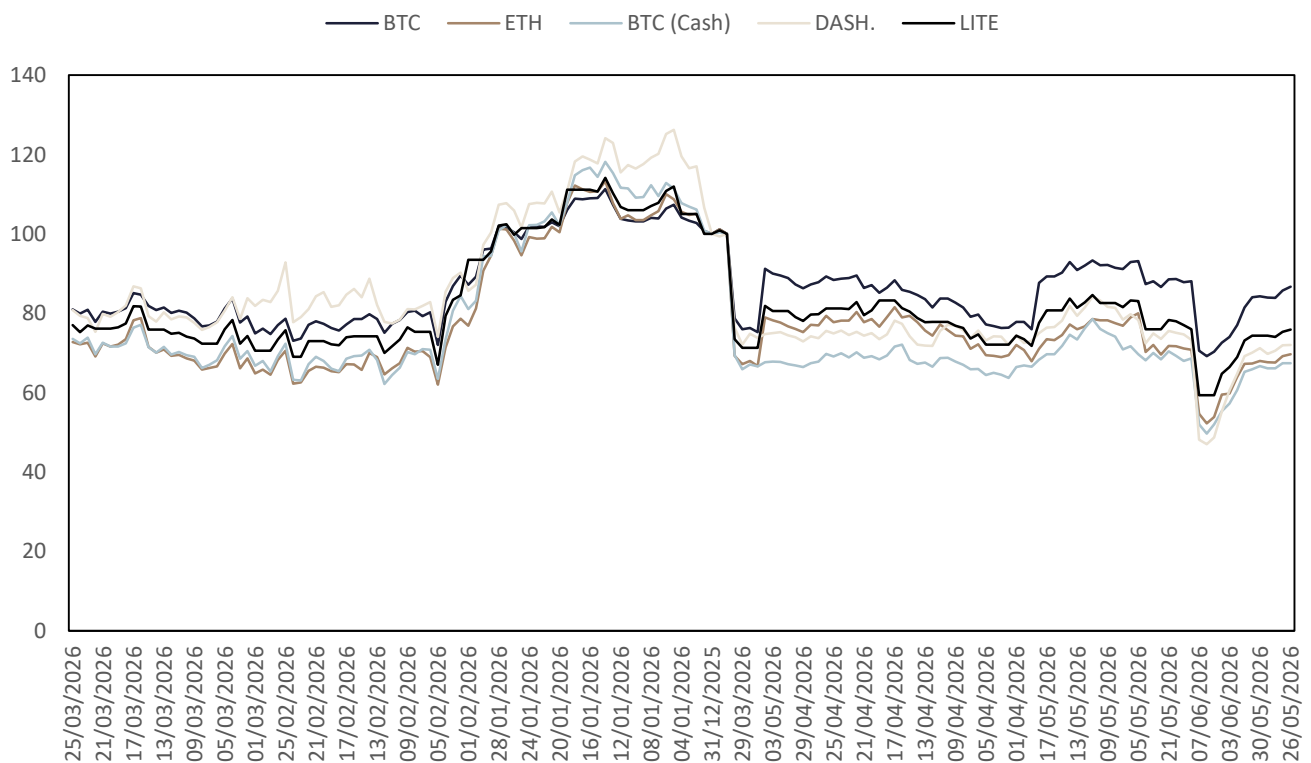
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,1%	-23,1%	-29,7%	-42%
Ethereum	-9,6%	-30,5%	-46,2%	-37%
Solana	-6,0%	-29,8%	-48,0%	-58%
Cardano	-11,8%	-40,1%	-51,3%	-76%

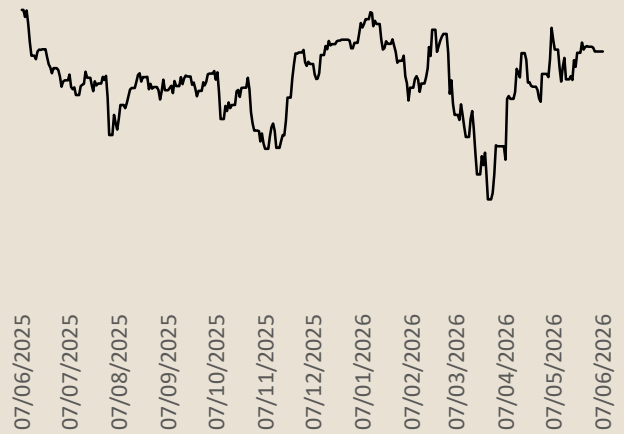
## Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

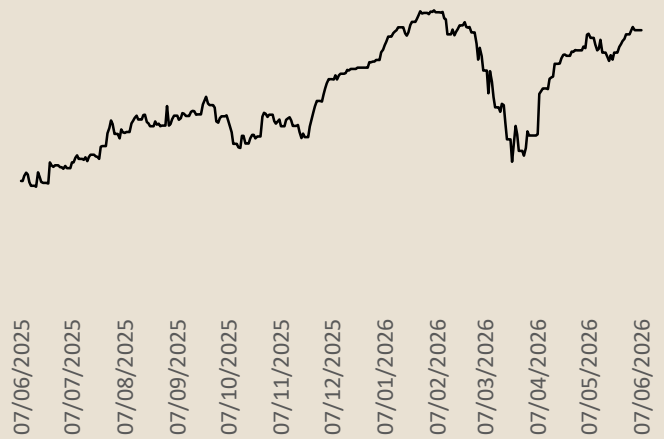
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,63 | -0,20%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,58 | 0,68%



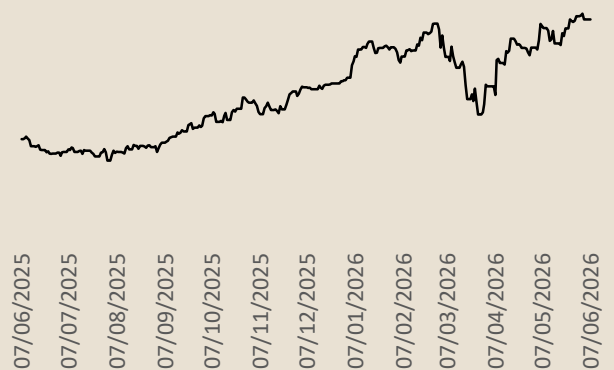
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,44 | 3,51%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,26 | 2,09%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

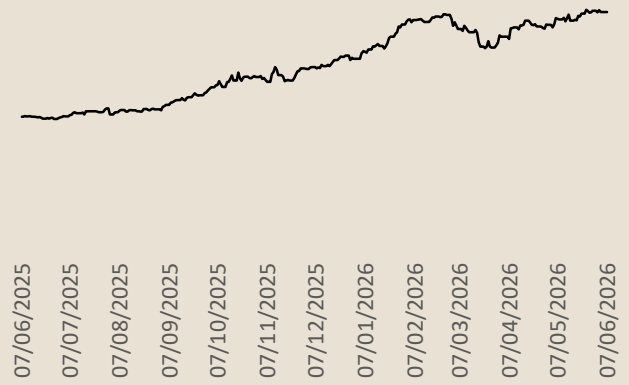
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,87

Rentabilidad en el año

6,15%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

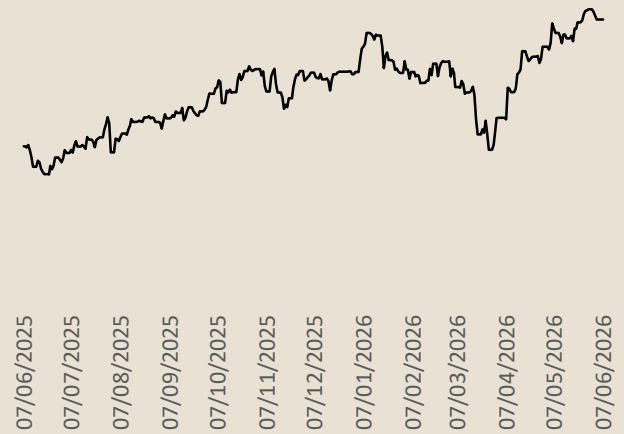
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,23

Rentabilidad en el año

3,90%



Mas información en nuestra web

