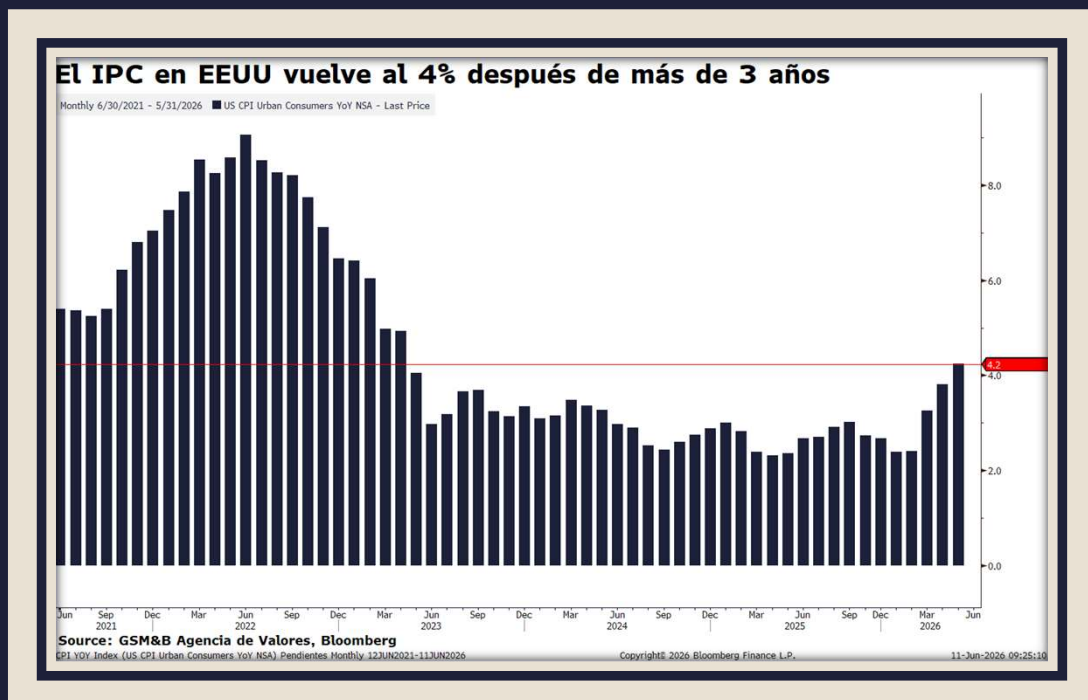


Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 10/06/2026

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
6009,95	↓ -0,66%	18142,70	→ -0,18%	7266,99	↓ -1,62%	28508,03	↓ -1,98%	3993,23	↓ -0,42%

La inflación deja de sorprender, pero no deja de preocupar

La gran novedad de ayer no fue que la inflación estadounidense volviera a subir. Eso ya estaba descontado. Lo que confirmó el mercado es algo más incómodo: incluso un dato en línea con las previsiones ya no basta para devolver la calma a los inversores. La combinación de inflación elevada, petróleo al alza y una tecnología más vulnerable sigue marcando el rumbo, y la reacción de los mercados dejó claro que el margen para las decepciones continúa siendo estrecho.

El IPC estadounidense de mayo alcanzó el 4,2% interanual, su nivel más alto en tres años, impulsado sobre todo por el encarecimiento de la energía tras meses de tensiones en Oriente Medio. La cifra coincidió prácticamente con las estimaciones, lo que evitó un sobresalto inmediato, pero tampoco ofreció el alivio que muchos buscaban. La inflación subyacente mostró un comportamiento más moderado y ayudó a contener una reacción más agresiva en bonos y divisas. Aun así, el mensaje de fondo sigue siendo incómodo: la inflación permanece lejos del objetivo de la Reserva Federal y gana fuerza la posibilidad de que los tipos sigan elevados más tiempo.

Wall Street respondió con nuevas ventas. El S&P 500 cayó un 1,6%, mientras que el Nasdaq perdió cerca de un 2%, prolongando el deterioro iniciado tras el sólido informe de empleo de la semana pasada. La presión volvió a concentrarse en la tecnología y los semiconductores, los segmentos que habían liderado el avance de los mercados durante los últimos meses. El índice de semiconductores acumula una de sus peores semanas del año y cada rebote encuentra ventas rápidas, señal de que los inversores están reduciendo exposición a los activos más sensibles a los tipos.

La situación se complicó por el regreso del riesgo geopolítico. Después de varios días en los que el mercado había empezado a descontar cierta estabilización en Oriente Medio, nuevos ataques estadounidenses contra objetivos iraníes y las posteriores represalias de Teherán devolvieron la incertidumbre al centro del escenario. El petróleo Brent volvió a acercarse a los 95 dólares por barril y el temor a interrupciones en el tráfico marítimo del estrecho de Ormuz reapareció con fuerza.

La importancia de este movimiento va más allá de la energía. Durante las últimas semanas, el mercado había conseguido convivir con una inflación persistente gracias a la expectativa de que el shock energético fuera temporal. Sin embargo, cada nueva escalada militar aumenta el riesgo de que los precios de la energía se mantengan elevados durante más tiempo, dificultando cualquier relajación de la política monetaria. Esa conexión entre petróleo, inflación y tipos sigue siendo uno de los principales focos de preocupación para los inversores.

Asia recogió esta mañana esa misma inquietud. El índice MSCI Asia-Pacífico retrocedió alrededor de un 1%, con descensos destacados en Japón, Taiwán y Corea del Sur. La corrección volvió a concentrarse en compañías vinculadas a la inteligencia artificial y los semiconductores, sectores donde las valoraciones se habían vuelto exigentes tras meses de subidas casi ininterrumpidas.

En paralelo, Japón gana protagonismo en el frente monetario. La inflación mayorista continúa acelerándose y el mercado espera nuevas subidas de tipos por parte del Banco de Japón. La ausencia por motivos de salud del gobernador Kazuo Ueda añade incertidumbre a una reunión relevante para una economía acostumbrada durante décadas a tipos ultrabajos. El comportamiento del yen sigue siendo una referencia clave para los mercados globales, en especial después de meses de conversaciones entre autoridades japonesas y estadounidenses sobre estabilidad cambiaria.

Hoy la atención se desplazará hacia el Banco Central Europeo, donde el mercado espera una nueva subida de tipos. La combinación de una Fed restrictiva, un BCE que sigue endureciendo las condiciones financieras y un Banco de Japón cada vez más cerca de la normalización configura un entorno menos favorable para los activos de riesgo que el existente a comienzos de año.

La conclusión es que el mercado ya no reacciona a una sola historia. La inteligencia artificial sigue siendo un motor de crecimiento, pero ahora comparte protagonismo con una inflación resistente, un petróleo nuevamente tensionado y unos bancos centrales lejos de poder declarar la victoria. Mientras esos tres factores avancen en la misma dirección, la volatilidad seguirá siendo más probable que una vuelta inmediata a la complacencia.

*Rentabilidad a fecha de 10/06/2026

Renta variable

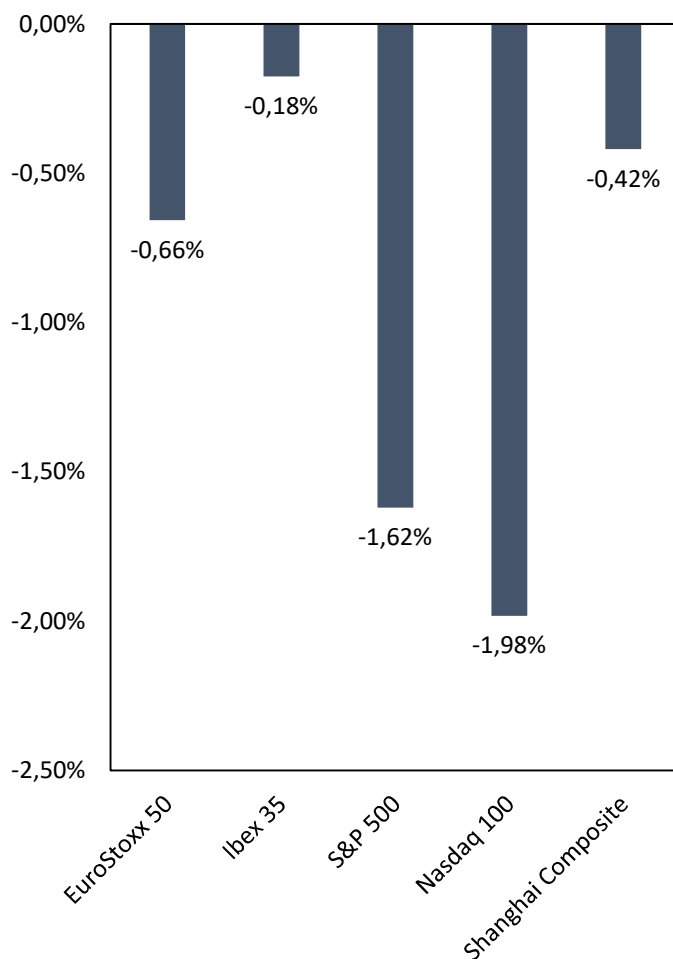
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	1,7%	1,0%	10,5%	6,4%
	Energía	1,4%	1,3%	28,4%	33,7%
	Utilities	0,0%	-3,1%	2,3%	8,3%
	Financiero	-0,5%	1,8%	-5,3%	2,6%
	Salud	-1,2%	6,7%	-2,0%	12,0%
	Comunicación	-1,7%	-6,7%	1,6%	25,5%
	Consumo cíclico	-2,2%	-6,7%	-4,8%	5,9%
	Tecnológico	-2,4%	-2,2%	13,7%	37,6%
	Materiales	-2,5%	-5,1%	7,5%	13,1%
	Industriales	-3,4%	-3,6%	10,0%	17,9%
Total Norte América		-1,1%	-1,7%	6,2%	16,3%
Europa	Comunicación	1,7%	2,5%	2,9%	-8,5%
	Energía	1,7%	1,7%	31,0%	39,9%
	Consumo básico	1,6%	4,3%	0,1%	-2,8%
	Salud	0,6%	2,1%	-2,9%	2,7%
	Utilities	0,0%	-2,2%	11,7%	23,6%
	Financiero	-0,3%	-0,4%	-0,5%	17,1%
	Consumo cíclico	-0,3%	5,2%	-11,4%	-6,2%
	Materiales	-0,6%	-1,8%	11,4%	18,4%
	Tecnológico	-0,8%	11,3%	38,0%	43,6%
	Industriales	-1,3%	-3,3%	3,6%	10,7%
Total Europa		0,2%	1,9%	8,4%	13,9%
Asia	Consumo básico	1,4%	-4,6%	-4,7%	-6,4%
	Salud	0,4%	-6,3%	-10,2%	-12,3%
	Financiero	-0,2%	-0,5%	6,0%	14,3%
	Utilities	-0,3%	-6,2%	0,8%	6,1%
	Comunicación	-0,8%	-0,7%	-12,5%	-2,8%
	Energía	-1,2%	-6,9%	-1,4%	8,1%
	Materiales	-1,4%	-10,1%	7,4%	29,0%
	Consumo cíclico	-1,4%	-5,4%	-9,0%	-5,8%
	Industriales	-1,6%	-10,3%	9,5%	26,3%
	Tecnológico	-4,8%	2,9%	69,7%	128,9%
Total Asia		-1,0%	-4,8%	5,6%	18,5%
Emergentes	Comunicación	1,0%	-1,9%	-15,8%	-5,8%
	Consumo básico	0,3%	-6,5%	-5,7%	-8,5%
	Salud	0,1%	-9,0%	-9,2%	-8,3%
	Financiero	-0,4%	-1,9%	-0,3%	7,3%
	Energía	-0,6%	-8,0%	4,0%	10,1%
	Utilities	-1,0%	-7,6%	2,6%	6,0%
	Industriales	-1,4%	-11,6%	13,7%	29,1%
	Consumo cíclico	-1,7%	-9,3%	-12,4%	-9,5%
	Materiales	-2,4%	-15,2%	-4,4%	32,4%
	Tecnológico	-5,0%	2,1%	75,3%	145,0%
Total Emergentes		-1,1%	-6,9%	4,8%	19,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	1,1%	0,5%	4,2%	10,5%
	Low Volatility	0,3%	2,4%	7,9%	11,5%
	Value	0,3%	0,4%	4,7%	17,4%
	Momentum	-0,2%	-0,5%	5,6%	16,6%
	Growth	-0,4%	2,0%	4,3%	6,7%
Total Europa		0,2%	1,0%	5,3%	12,5%
Norte América	Dividend Yield	-0,6%	2,7%	8,7%	17,7%
	Value	-1,0%	-0,4%	8,0%	16,8%
	Low Volatility	-1,4%	-1,3%	-1,6%	1,5%
	Growth	-2,2%	-3,2%	4,0%	22,8%
	Momentum	-2,5%	-0,6%	22,6%	31,3%
Total Norte América		-1,6%	-0,6%	8,3%	18,0%
Emergentes	Dividend Yield	-1,0%	-0,5%	13,5%	22,6%
	Low Volatility	-2,0%	-0,8%	12,1%	17,2%
	Value	-2,4%	-1,8%	19,5%	37,4%
	Growth	-2,8%	-4,7%	18,0%	38,2%
	Momentum	-5,1%	-0,9%	49,4%	69,1%
Total Emergentes		-2,7%	-1,7%	22,5%	36,9%

Variación 1D



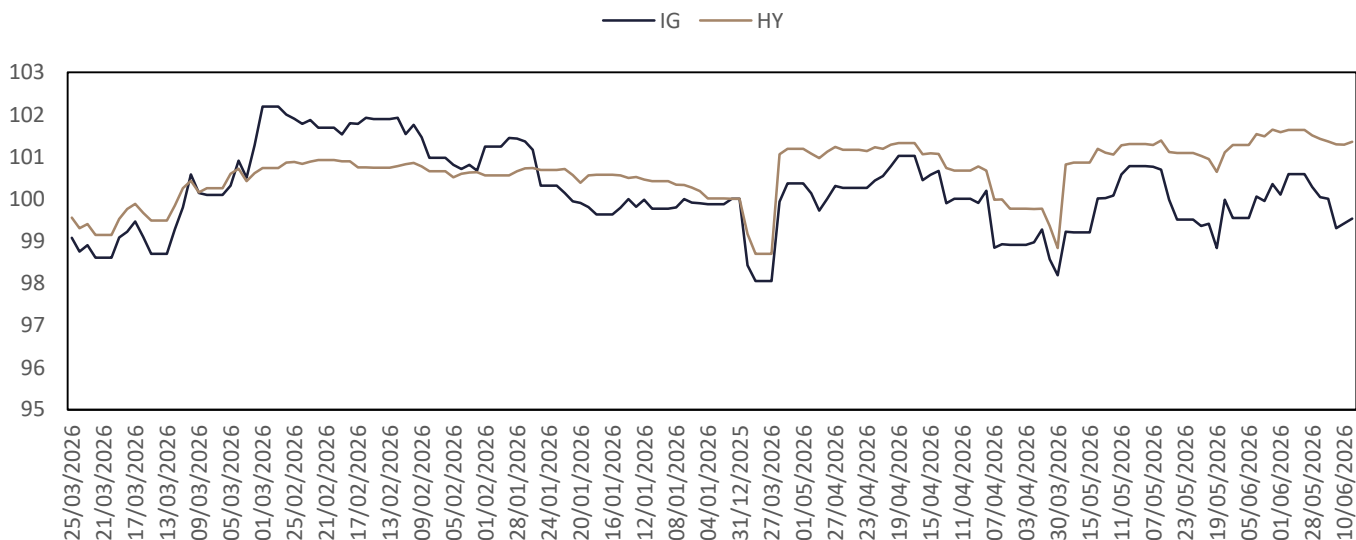
Renta fija

Duración

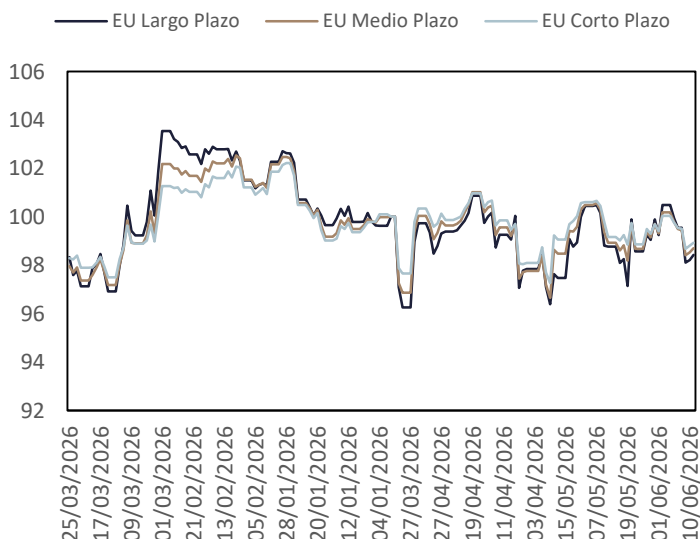
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-1,7%	-1,2%	2,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	0,6%	3,6%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,9%	-0,3%	2,8%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,2%	-1,8%	-1,5%	1,4%
	7-10 años USA	0,0%	-0,5%	-0,3%	5,4%
	+10 años Europa	-0,2%	-1,8%	-2,2%	-1,1%
	+10 años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

Rating

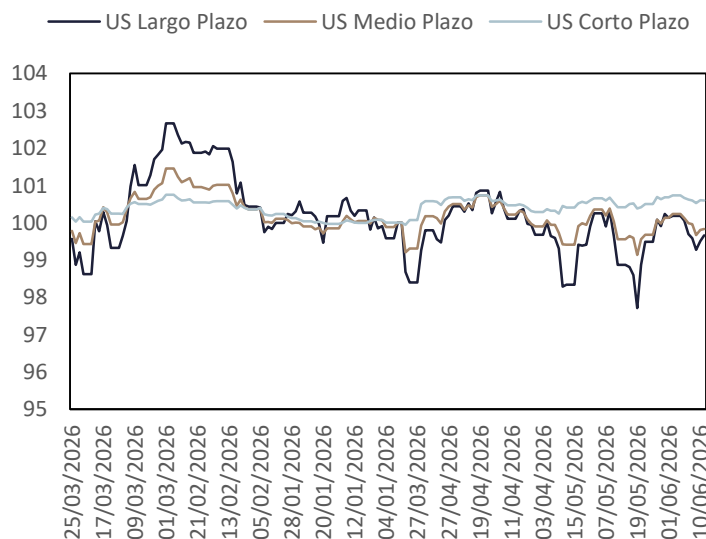
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,4%	1,3%	3,7%
	HY USA	-0,1%	-0,1%	1,3%	6,5%
Total High Yield		0,0%	0,2%	1,3%	5,1%
Investment Grade	A	-0,2%	-1,0%	-0,1%	-0,5%
	AA	-0,1%	-0,7%	-0,6%	2,7%
	AAA	-0,1%	-1,7%	-0,6%	1,6%
	BBB	-0,1%	-1,1%	-0,9%	3,9%
Total Investment Grade		-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

Criptomonedas

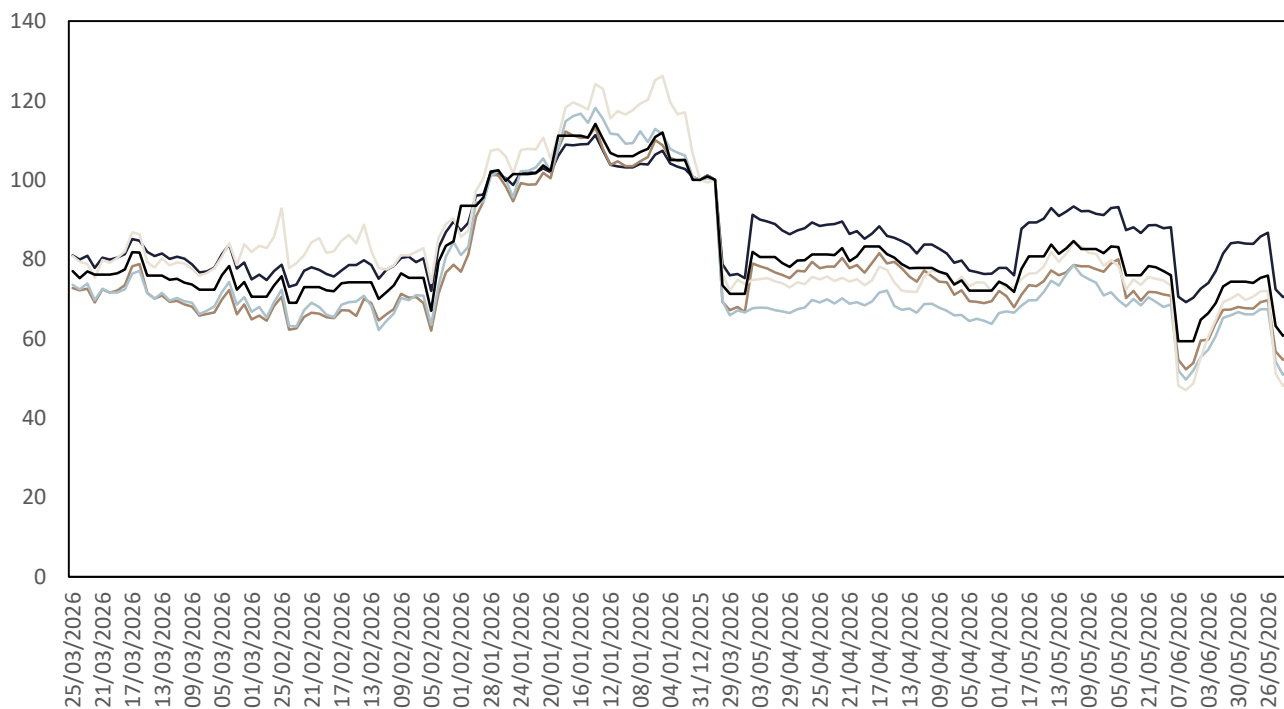


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,6%	-24,5%	-29,6%	-43%
Ethereum	-1,8%	-30,3%	-45,3%	-42%
Solana	-3,5%	-35,2%	-49,1%	-61%
Cardano	-4,7%	-42,9%	-52,0%	-77%

Evolución en el año

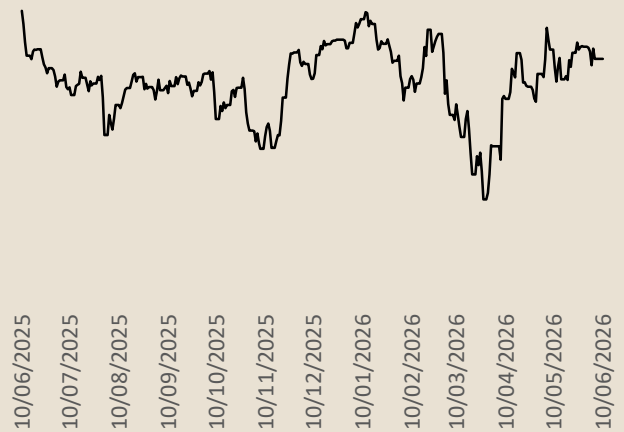
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

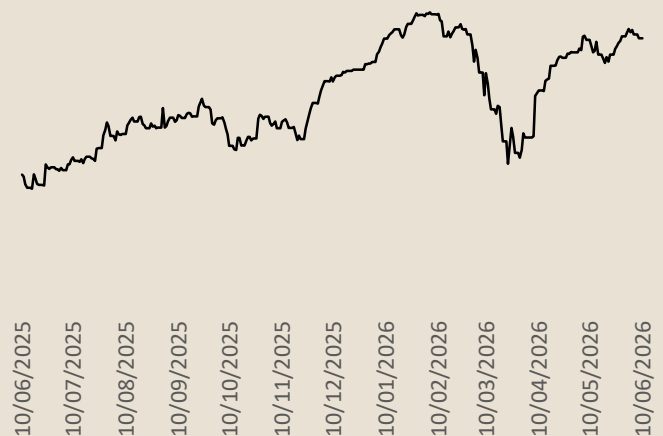
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,59 | **-0,64%**



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 | **0,55%**



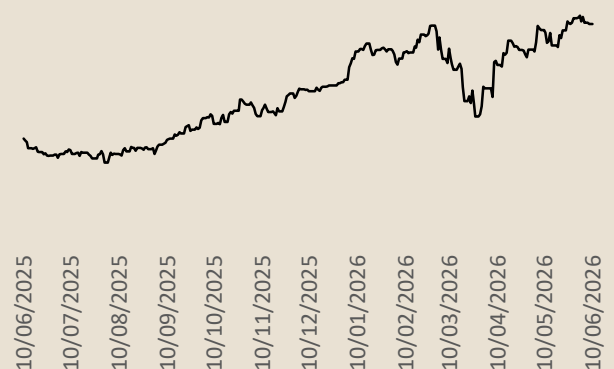
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,41 | **3,23%**



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.

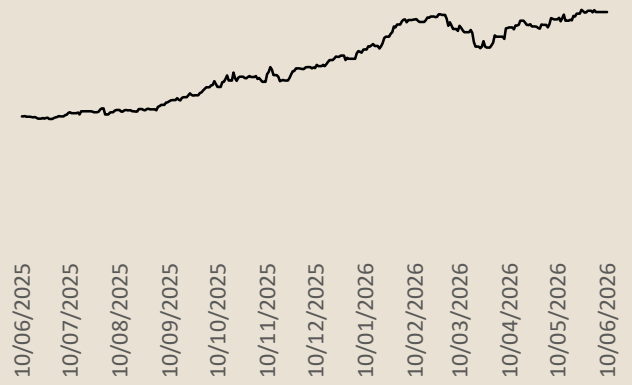
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,87

Rentabilidad en el año

6,15%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

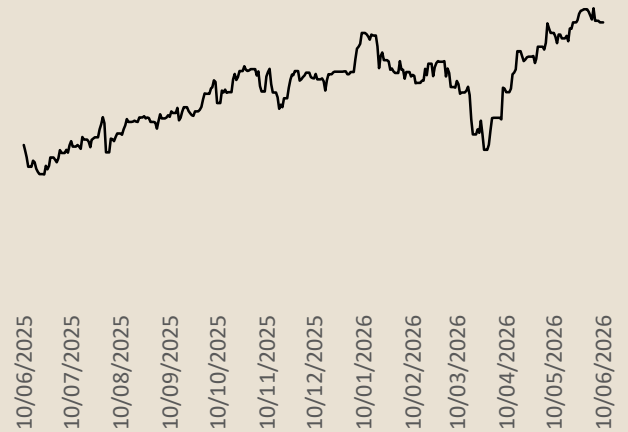
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,20

Rentabilidad en el año

3,72%



Más información en nuestra web

