

## 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 12/06/2026

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
6187,63	↑ 2,16%	18764,40	↑ 2,59%	7431,46	↑ 0,50%	29635,95	↑ 0,64%	4031,51	↑ 1,12%

## El petróleo devuelve el optimismo

La nueva semana arranca con un cambio de tono que pocos habrían anticipado hace apenas unos días. Después de meses en los que la principal preocupación era cuánto podía agravarse la crisis en Oriente Medio, los mercados han comenzado a descontar un escenario completamente distinto: una reducción significativa del riesgo geopolítico y la reapertura del Estrecho de Ormuz. Ese cambio de expectativas está teniendo efectos inmediatos sobre prácticamente todos los activos financieros.

El acontecimiento más importante del fin de semana fue el anuncio de un acuerdo preliminar entre Estados Unidos e Irán para poner fin al conflicto y normalizar el tráfico energético en la región. Aunque todavía quedan detalles por concretar y la firma formal está prevista para los próximos días, el mercado ha decidido centrarse en la consecuencia más inmediata: el riesgo de interrupción prolongada del suministro de petróleo se ha reducido de forma drástica.

La reacción ha sido contundente. El Brent cae cerca de un 5% y vuelve a la zona de los 83 dólares por barril, niveles que no se veían desde antes de la fase más intensa del conflicto. Hace apenas una semana el mercado discutía la posibilidad de un petróleo por encima de 100 dólares durante un periodo prolongado. Hoy la conversación gira en torno a cuánto puede aliviarse la inflación global si la energía mantiene esta tendencia descendente.

La caída del petróleo tiene implicaciones que van mucho más allá de las compañías energéticas. Durante las últimas semanas, el crudo había sido el principal mecanismo por el que la geopolítica se trasladaba a los mercados financieros. Más petróleo implicaba más inflación, más presión sobre los bancos centrales y mayores rentabilidades en los bonos. Ahora la dirección es la contraria. Menores costes energéticos reducen los riesgos inflacionistas y permiten a los inversores volver a contemplar escenarios monetarios menos restrictivos.

Por eso la reacción más interesante no se está produciendo únicamente en las materias primas. Las bolsas asiáticas han arrancado la semana con fuertes avances. El Nikkei japonés sube más de un 5% y se aproxima nuevamente a máximos históricos, mientras que Corea del Sur también registra ganancias cercanas al 5%. Los futuros estadounidenses apuntan igualmente a una apertura claramente positiva.

Las divisas reflejan el mismo movimiento. El dólar pierde terreno frente a la mayoría de monedas desarrolladas y emergentes, mientras las divisas más sensibles al crecimiento global recuperan posiciones. El dólar australiano, el dólar neozelandés y varias monedas asiáticas avanzan con fuerza gracias al regreso del apetito por el riesgo.

Sin embargo, aunque el mercado haya encontrado un nuevo motivo para el optimismo, el foco empieza a desplazarse rápidamente hacia la política monetaria. Esta semana concentra varias reuniones de bancos centrales con capacidad para influir de forma significativa en los mercados. La Reserva Federal celebrará una reunión especialmente relevante porque será la primera oportunidad para evaluar si la reciente relajación de los precios energéticos modifica su percepción sobre las perspectivas de inflación. El consenso sigue esperando que mantenga los tipos sin cambios.

Al mismo tiempo, el Banco de Japón vuelve a captar atención. El mercado sigue especulando con una subida adicional de tipos hasta el 1%, el nivel más alto en más de tres décadas. Después de meses marcados por la debilidad del yen y por las intervenciones verbales de las autoridades japonesas, cualquier cambio en la política monetaria japonesa podría tener efectos importantes sobre los mercados de divisas y renta fija global.

Si la semana pasada estuvo dominada por el miedo a una inflación alimentada por la energía, la nueva semana comienza con la situación inversa. El petróleo deja de ser un problema inmediato y devuelve protagonismo a los bancos centrales. La cuestión para los próximos días ya no es cuánto puede empeorar Oriente Medio, sino si la caída del crudo será suficiente para que la Reserva Federal y otros bancos centrales adopten un tono menos agresivo. Esa respuesta probablemente determinará si el actual rebote se convierte en algo más duradero que un simple alivio geopolítico.

\*Rentabilidad a fecha de 12/06/2026

# Renta variable

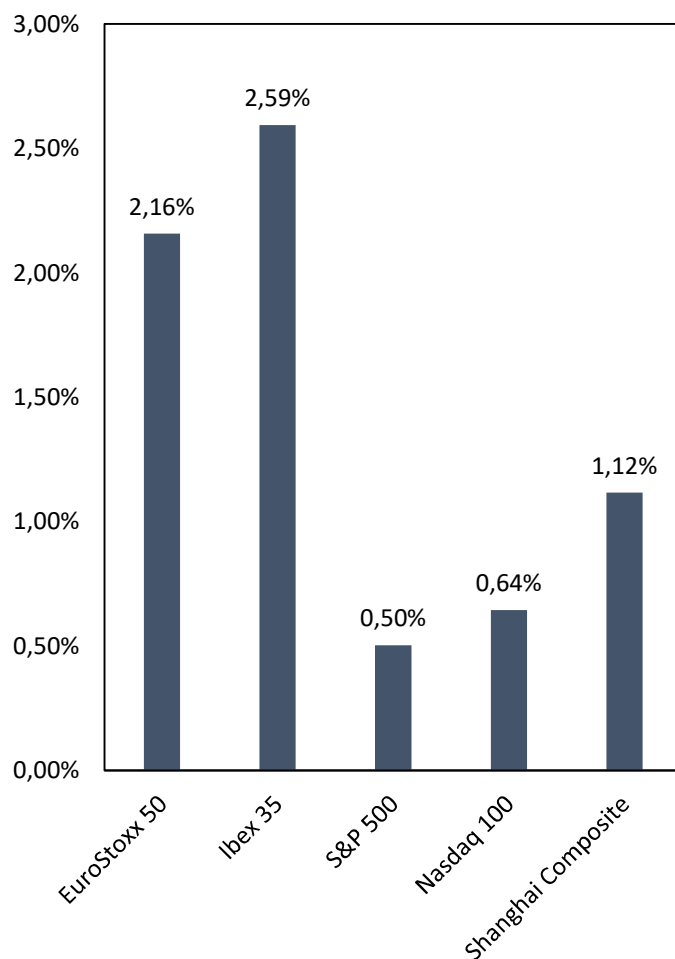
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	1,7%	3,4%	12,9%	19,6%
	Financiero	1,4%	4,2%	-3,3%	7,0%
	Utilities	1,1%	1,3%	3,5%	8,9%
	Energía	0,7%	-3,7%	26,7%	29,3%
	Consumo básico	0,7%	-0,9%	10,7%	7,4%
	Industriales	0,5%	2,1%	14,1%	23,5%
	Tecnológico	0,3%	0,7%	17,4%	42,9%
	Comunicación	0,3%	-7,5%	2,2%	28,1%
	Consumo cíclico	0,0%	-2,1%	-2,5%	9,7%
	Salud	-0,2%	5,8%	-1,5%	12,4%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>8,0%</b>	<b>18,9%</b>
Europa	Tecnológico	3,2%	15,6%	45,2%	55,8%
	Financiero	3,2%	4,2%	3,0%	23,2%
	Materiales	2,8%	3,9%	15,0%	24,4%
	Consumo cíclico	2,3%	8,3%	-9,0%	-0,9%
	Industriales	1,9%	2,7%	6,4%	14,9%
	Comunicación	1,2%	2,4%	2,7%	-7,2%
	Consumo básico	0,9%	2,9%	0,7%	-1,8%
	Salud	0,8%	2,7%	-1,6%	4,5%
	Utilities	0,4%	3,9%	13,5%	24,7%
	Energía	-2,1%	-1,0%	29,7%	35,3%
<b>Total Europa</b>		<b>1,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>10,6%</b>	<b>17,3%</b>
Asia	Materiales	4,7%	-3,1%	12,8%	37,9%
	Tecnológico	3,8%	10,9%	76,3%	142,1%
	Industriales	2,5%	-6,0%	11,3%	28,8%
	Financiero	2,3%	2,4%	7,7%	17,3%
	Consumo cíclico	1,7%	-5,7%	-8,8%	-2,8%
	Salud	1,5%	-4,0%	-9,3%	-11,0%
	Comunicación	1,4%	0,6%	-12,2%	-1,8%
	Energía	1,4%	-4,4%	0,4%	9,3%
	Utilities	1,2%	-4,0%	1,6%	7,2%
	Consumo básico	0,6%	-1,7%	-3,7%	-4,5%
<b>Total Asia</b>		<b>2,1%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>22,2%</b>
Emergentes	Industriales	4,7%	-0,8%	18,6%	35,1%
	Materiales	4,1%	-5,3%	0,5%	39,5%
	Tecnológico	3,7%	9,4%	81,5%	158,3%
	Financiero	2,6%	3,6%	2,6%	12,0%
	Consumo cíclico	2,2%	-8,5%	-12,4%	-6,0%
	Salud	2,1%	-5,5%	-7,6%	-6,9%
	Comunicación	1,7%	0,7%	-14,8%	-3,3%
	Utilities	1,4%	-1,9%	4,4%	9,2%
	Consumo básico	1,3%	-2,6%	-4,1%	-5,2%
	Energía	1,2%	-4,2%	5,7%	11,7%
<b>Total Emergentes</b>		<b>2,5%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>24,4%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	4,0%	8,4%	55,9%	78,5%
	Value	3,3%	4,2%	23,1%	43,5%
	Growth	2,9%	1,6%	21,3%	44,7%
	Dividend Yield	2,2%	4,9%	16,3%	27,2%
	Low Volatility	2,1%	3,8%	14,8%	21,1%
<b>Total Emergentes</b>		<b>2,9%</b>	<b>4,6%</b>	<b>26,3%</b>	<b>43,0%</b>
Europa	Growth	2,0%	5,9%	7,2%	11,4%
	Momentum	1,9%	4,1%	9,4%	21,9%
	Value	1,7%	3,3%	7,0%	20,9%
	Low Volatility	1,0%	3,7%	9,5%	13,5%
<b>Total Europa</b>		<b>1,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>15,8%</b>
Norte América	Momentum	1,7%	8,6%	30,7%	41,3%
	Dividend Yield	0,9%	4,4%	10,8%	20,6%
	Value	0,7%	1,9%	10,0%	19,5%
	Low Volatility	0,3%	-1,0%	-0,5%	2,7%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,7%</b>	<b>2,6%</b>	<b>11,5%</b>	<b>22,3%</b>

## Variación 1D



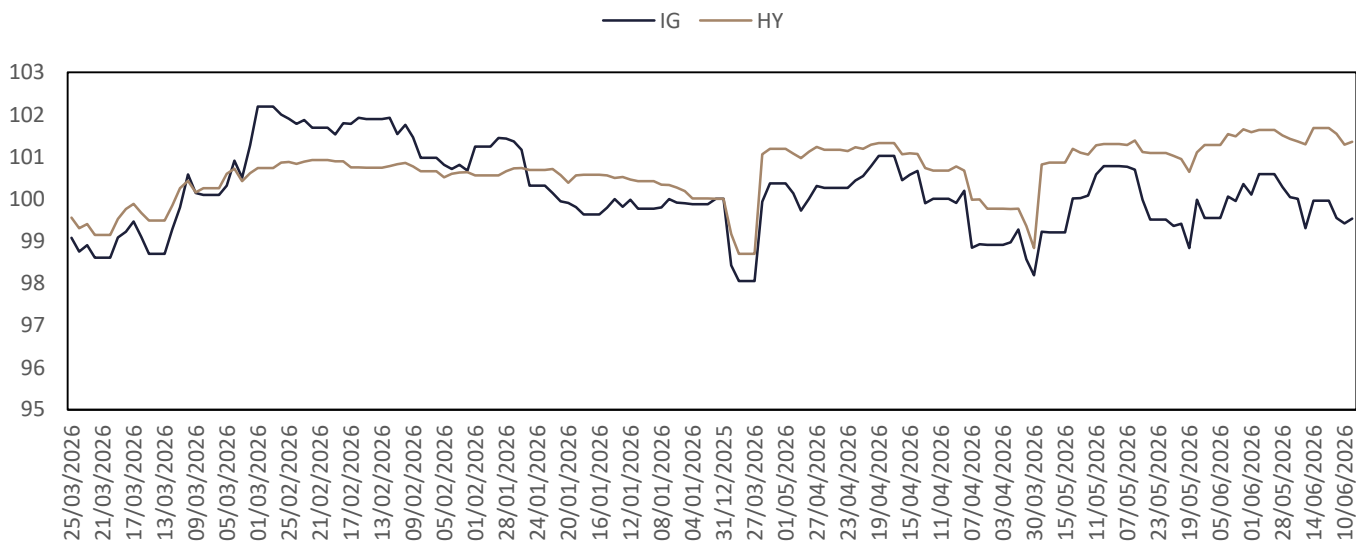
# Renta fija

## Duración

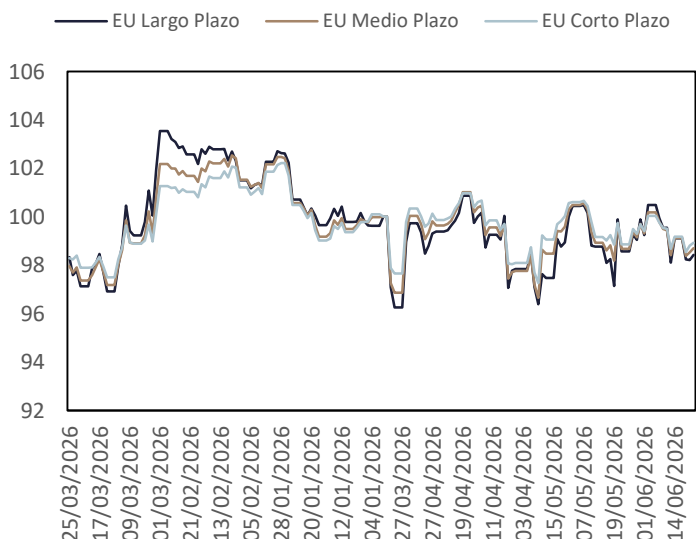
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,6%	0,1%	-0,8%	1,9%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	0,7%	3,7%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,8%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	0,8%	1,2%	-0,7%	1,8%
	7-10 años USA	-0,2%	1,3%	0,2%	6,0%
	+10 años Europa	0,9%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

## Rating

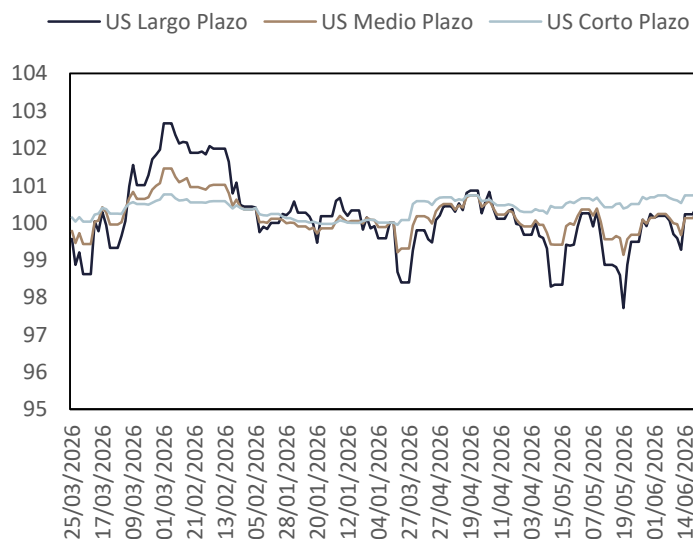
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,2%	0,7%	1,5%	4,0%
	HY USA	0,1%	0,8%	1,7%	7,1%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,6%</b>
Investment Grade	A	0,4%	0,6%	0,3%	-0,4%
	AA	0,1%	1,1%	-0,2%	3,1%
	AAA	0,6%	0,5%	0,0%	1,7%
	BBB	0,4%	0,9%	-0,2%	4,3%
<b>Total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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

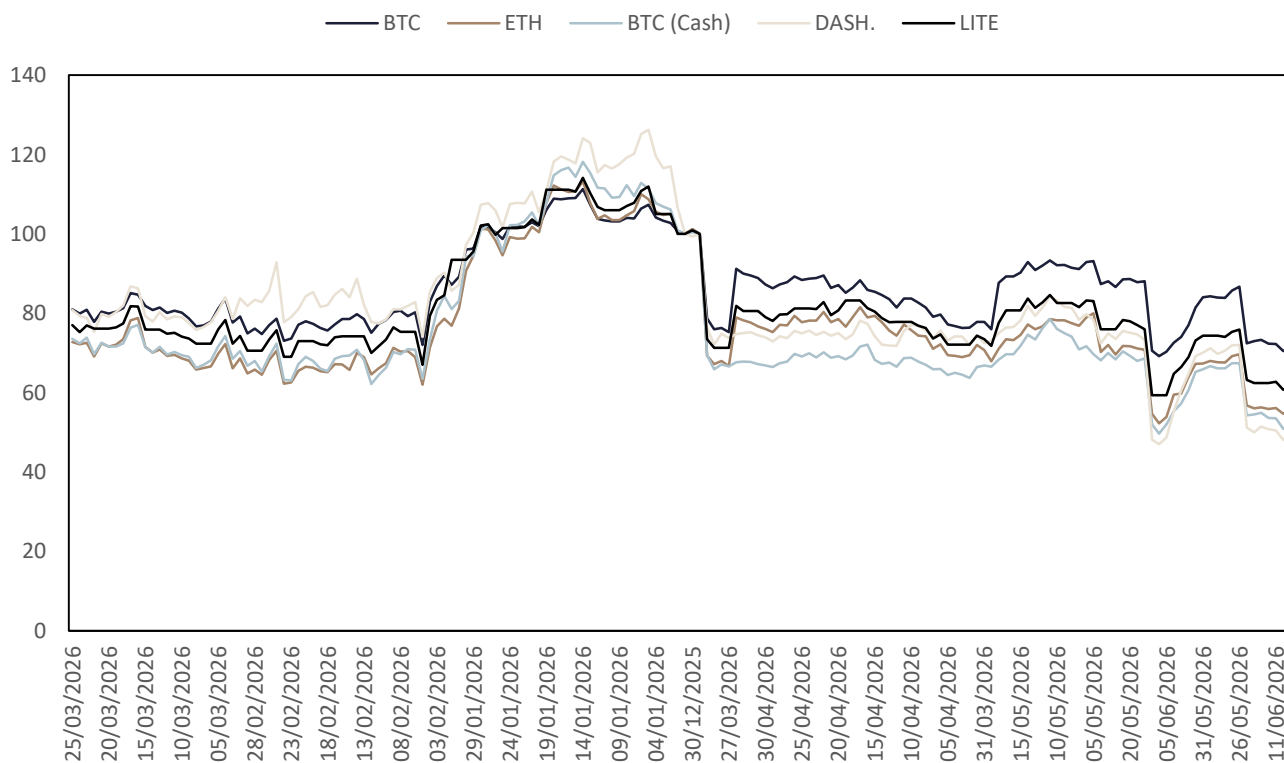
# Criptomonedas



## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,1%	-19,8%	-27,6%	-39%
Ethereum	-0,4%	-25,0%	-44,1%	-34%
Solana	0,2%	-25,3%	-46,4%	-55%
Cardano	0,7%	-35,0%	-49,2%	-73%

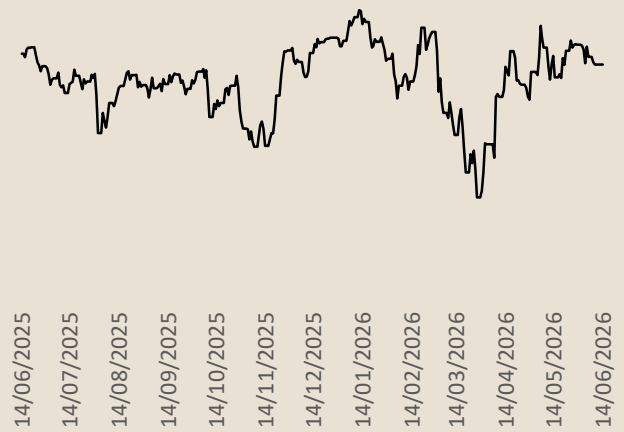
## Evolución en el año



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

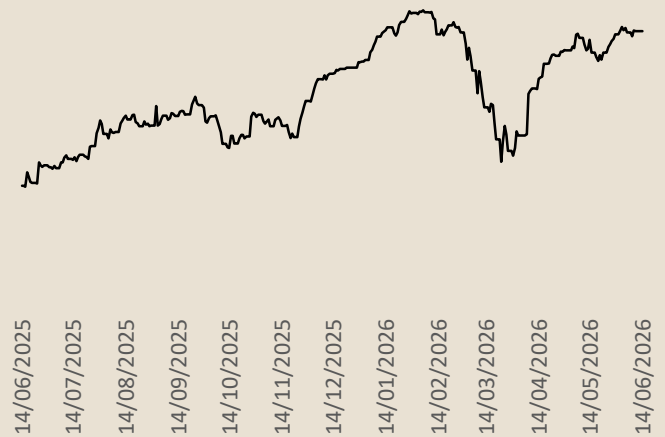
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,54 | **-1,11%**



**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 | **0,66%**



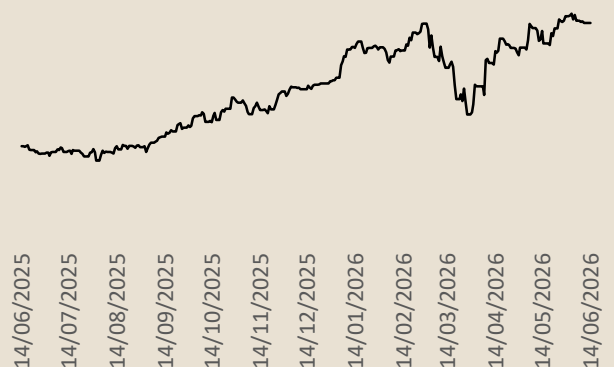
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,38 | **3,06%**



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,24 | **1,98%**



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

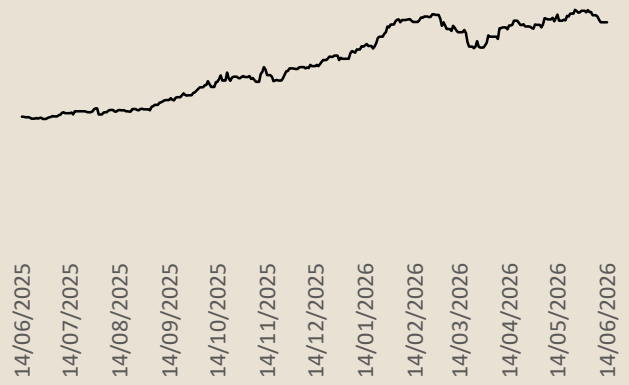
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,75

Rentabilidad en el año

4,81%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,07

Rentabilidad en el año

2,75%



Más información en nuestra web

