

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 19/06/2026

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
6293,13	↓ -0,48%	19347,40	↓ -0,29%	7500,58	⇒ 0,00%	30406,19	⇒ 0,00%	4090,48	⇒ 0,00%

Ormuz no cierra el mercado, pero le recuerda el riesgo

La semana empieza con una idea incómoda: el alivio geopolítico continúa, pero ya no puede presentarse como una normalización limpia. Irán volvió a anunciar restricciones sobre el Estrecho de Ormuz tras la tensión en Líbano, y el tráfico marítimo se ralentizó. Aun así, para los mercados lo relevante es que no hay evidencia de un cierre total. Pasaron menos buques, pero siguieron cruzando petroleros, cargueros y metaneros cataríes.

Ese matiz explica la reacción de esta mañana. Si Ormuz estuviera bloqueado, el petróleo descontaría un shock de oferta mucho más severo. En cambio, el Brent ha cedido hacia los 79 dólares por barril después de que las primeras conversaciones entre Estados Unidos e Irán terminaran con señales de progreso y una hoja de ruta para intentar cerrar un acuerdo en 60 días. El mercado no ignora la amenaza iraní; distingue entre presión política, restricción parcial del tránsito y cierre operativo completo.

La diferencia importa porque el petróleo sigue siendo el puente entre geopolítica, inflación y bancos centrales. En las últimas semanas, cada subida del crudo reactivaba el temor a una inflación más persistente y reducía el margen de la Reserva Federal para suavizar el tono. Ahora ocurre lo contrario: mientras el petróleo siga por debajo de los niveles de estrés de abril y mayo, las bolsas pueden sostener el rebote y los bonos evitar otra fase de ventas desordenadas. Pero el equilibrio es frágil: si el tráfico vuelve a reducirse con fuerza o Irán impone condiciones económicas al paso de buques, la prima energética regresará rápidamente.

Asia refleja bien ese punto intermedio. Japón avanzó con fuerza y el Nikkei se mantuvo cerca de máximos históricos, apoyado por tecnología y semiconductores. Corea del Sur conservó una inercia positiva tras una gran semana para los valores ligados a chips, y China subió con más claridad gracias a la caída del petróleo. Sin embargo, los futuros estadounidenses y europeos no acompañaron con la misma intensidad, señal de que Occidente llega con más prudencia que euforia.

Esa prudencia tiene nombre propio: Reserva Federal. La semana pasada, Kevin Warsh mantuvo los tipos en el rango del 3,50%-3,75%, pero inauguró su etapa al frente de la Fed con un mensaje más duro de lo esperado. Lo relevante no fue solo la posible subida adicional este año, sino el giro en la comunicación: menos orientación futura, menos intención de guiar al mercado y más dependencia de los datos. Para los activos financieros, eso implica menos red de seguridad verbal y más sensibilidad a cada dato de inflación, empleo o actividad.

Por eso la caída del petróleo no ha relajado por completo las condiciones financieras. Los rendimientos de los bonos estadounidenses siguen bajo presión y el mercado ha elevado la probabilidad de una subida de tipos ya en septiembre. En renta variable, la lectura es selectiva: crecimiento estructural, calidad y tecnología pueden seguir atrayendo flujos, pero las valoraciones más exigentes quedan expuestas si los tipos reales repuntan.

El dólar también impide hablar de complacencia. La divisa estadounidense se mantiene fuerte por expectativas de tipos más altos y falta de alternativas claras. Esa fortaleza vuelve a situar al yen en zona crítica, cerca de niveles que históricamente han obligado a Tokio a intervenir o endurecer su comunicación. Japón afronta una divisa débil justo cuando la energía sigue amenazando los precios importados, lo que aumenta la presión sobre el Banco de Japón.

La conclusión es que el mercado empieza la semana mejor que hace diez días, pero no cómodo. El peor escenario energético ha perdido probabilidad, aunque no ha desaparecido. La diplomacia recupera credibilidad, pero Ormuz sigue siendo una palanca de presión. La tecnología vuelve a liderar, pero la Fed limita la expansión de múltiplos. Y el dólar mantiene tensión en el sistema, sobre todo a través del yen.

Para las próximas sesiones, la clave será comprobar si se estabilizan tres variables: petróleo por debajo de la zona de alarma, bonos estadounidenses sin nuevos repuntes agresivos y yen sin forzar una intervención japonesa. Si encajan, el rebote puede ganar amplitud sectorial. Si una falla, volverá el patrón reciente: menos apetito por riesgo, más refugio en dólar y oro, y más castigo a los activos de mayor duración.

*Rentabilidad a fecha de 19/06/2026

Renta variable

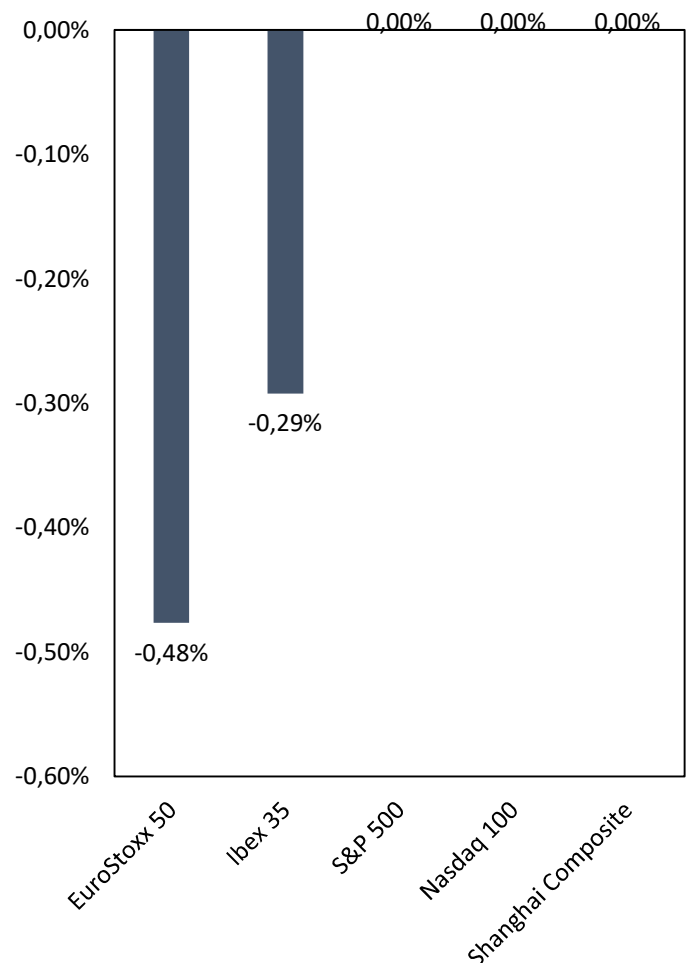
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	0,0%	2,7%	21,0%	46,0%
	Salud	0,0%	-0,6%	-4,4%	11,9%
	Utilities	0,0%	-1,5%	4,1%	10,3%
	Consumo cíclico	0,0%	-3,3%	-1,7%	11,4%
	Financiero	0,0%	3,1%	-2,8%	6,5%
	Energía	0,0%	-9,7%	18,4%	19,6%
	Comunicación	0,0%	-4,7%	3,4%	31,8%
	Materiales	0,0%	3,0%	12,6%	20,8%
	Consumo básico	0,0%	-2,7%	7,6%	4,6%
	Industriales	0,0%	4,7%	17,3%	27,2%
Total Norte América		0,0%	-0,9%	7,6%	19,0%
Europa	Energía	1,5%	-8,2%	20,7%	24,9%
	Salud	0,4%	-2,0%	-3,5%	7,1%
	Utilities	0,3%	-0,3%	12,9%	24,4%
	Financiero	-0,1%	5,2%	6,9%	28,8%
	Comunicación	-0,2%	-6,0%	-1,0%	-10,1%
	Industriales	-0,3%	3,4%	10,3%	20,6%
	Tecnológico	-0,7%	8,5%	46,3%	60,3%
	Consumo básico	-0,9%	-1,8%	-1,9%	-2,5%
	Consumo cíclico	-1,2%	4,4%	-10,3%	-0,1%
	Materiales	-1,3%	-0,3%	12,9%	24,3%
Total Europa		-0,2%	0,3%	9,3%	17,8%
Asia	Tecnológico	0,2%	17,5%	94,5%	162,7%
	Industriales	0,0%	-1,2%	15,7%	34,6%
	Utilities	-0,1%	-3,5%	0,3%	6,9%
	Consumo cíclico	-0,2%	-4,5%	-9,4%	-1,8%
	Consumo básico	-0,2%	-1,2%	-4,5%	-4,4%
	Energía	-0,2%	-6,9%	-2,8%	5,8%
	Comunicación	-0,4%	-0,7%	-13,3%	-4,3%
	Salud	-1,0%	-3,0%	-8,4%	-7,6%
	Financiero	-1,1%	2,5%	9,1%	19,4%
	Materiales	-2,3%	-0,6%	13,5%	42,9%
Total Asia		-0,5%	-0,2%	9,5%	25,4%
Emergentes	Utilities	0,5%	-2,0%	3,4%	9,4%
	Industriales	0,3%	3,1%	25,6%	42,2%
	Comunicación	0,0%	0,3%	-17,3%	-6,8%
	Tecnológico	-0,1%	15,2%	98,7%	177,2%
	Consumo cíclico	-0,1%	-8,3%	-14,9%	-7,3%
	Consumo básico	-0,2%	-3,3%	-6,1%	-5,9%
	Financiero	-0,3%	4,8%	4,0%	13,7%
	Salud	-0,4%	-4,4%	-7,1%	-3,0%
	Energía	-0,4%	-7,6%	1,7%	7,2%
	Materiales	-2,2%	-3,5%	0,2%	42,3%
Total Emergentes		-0,3%	-0,6%	8,8%	26,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	0,0%	11,7%	37,1%	48,1%
	Dividend Yield	0,0%	0,1%	8,8%	18,7%
	Value	0,0%	-0,5%	9,0%	18,5%
	Growth	0,0%	1,3%	9,8%	31,2%
	Low Volatility	0,0%	-1,2%	-0,2%	3,6%
Total Norte América		0,0%	2,3%	12,9%	24,0%
Europa	Dividend Yield	0,2%	-2,5%	3,5%	11,1%
	Low Volatility	0,1%	0,1%	8,7%	14,6%
	Momentum	-0,1%	0,8%	9,1%	22,1%
	Value	-0,1%	0,8%	7,1%	22,3%
	Growth	-0,4%	3,0%	8,1%	14,8%
Total Europa		-0,1%	0,4%	7,3%	17,0%
Emergentes	Momentum	0,4%	14,7%	70,9%	95,7%
	Growth	0,1%	6,5%	28,1%	52,4%
	Low Volatility	-0,3%	5,6%	18,3%	25,1%
	Value	-0,5%	5,4%	26,3%	47,7%
	Dividend Yield	-0,9%	3,4%	16,2%	27,9%
Total Emergentes		-0,2%	7,1%	31,9%	49,7%

Variación 1D



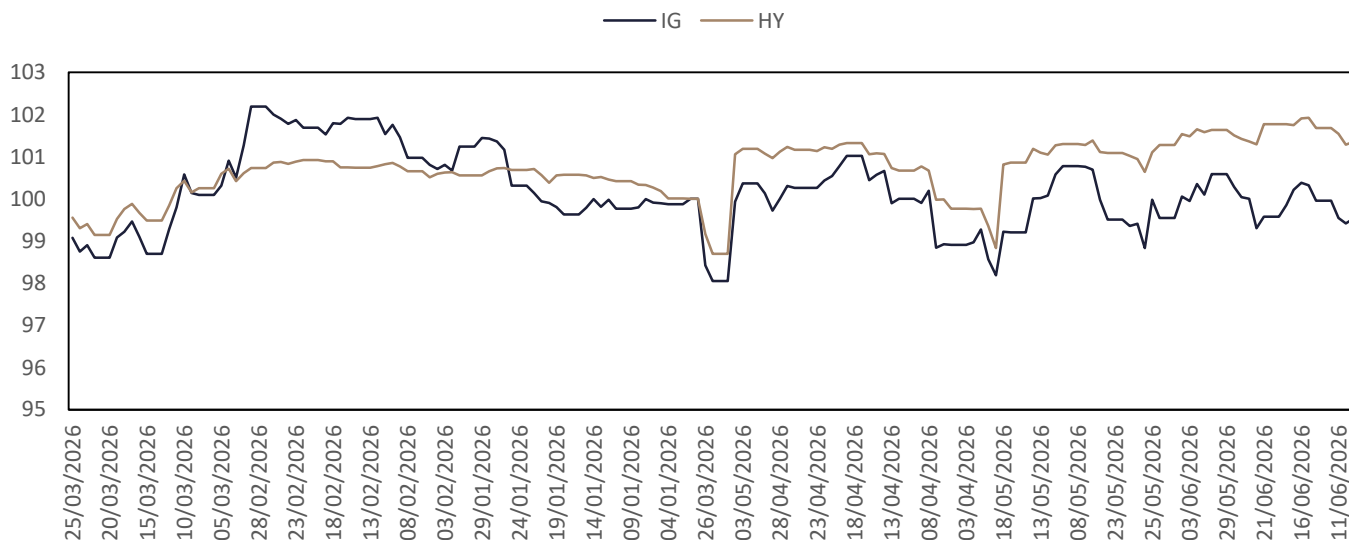
Renta fija

Duración

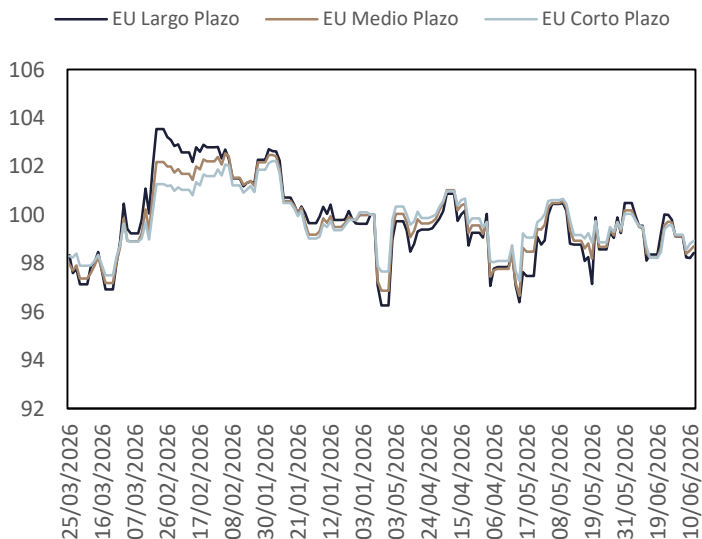
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-0,9%	-1,8%	1,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	0,6%	3,5%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,4%	-0,6%	2,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,6%	-0,5%	-1,5%	1,3%
	7-10 años USA	0,0%	1,1%	0,4%	5,8%
	+10 años Europa	-1,1%	-0,4%	-1,8%	-0,8%
	+10 años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

Rating

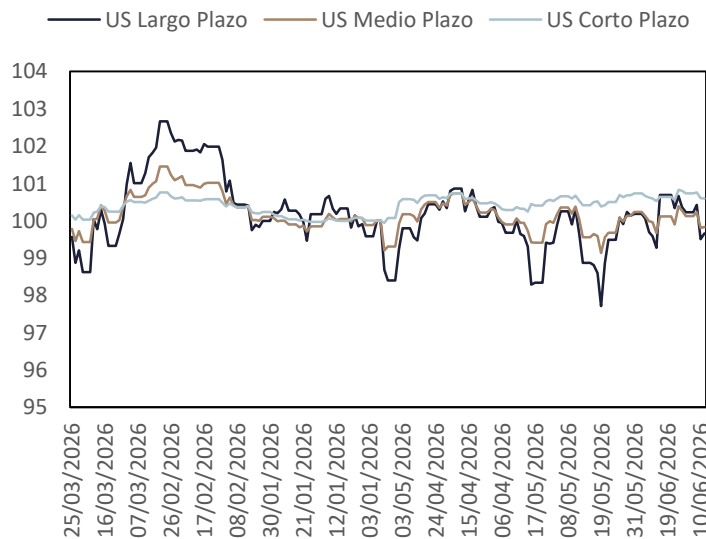
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,7%	1,6%	4,2%
	HY USA	0,0%	0,7%	1,8%	6,9%
Total High Yield		0,0%	0,7%	1,7%	5,5%
Investment Grade	A	-0,2%	0,1%	0,0%	-0,4%
	AA	-0,1%	0,6%	-0,2%	2,9%
	AAA	-0,4%	-0,7%	-0,8%	1,3%
	BBB	-0,2%	0,3%	-0,5%	4,1%
Total Investment Grade		-0,3%	0,1%	-0,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	1,1%	1,1%	0,5%
Euro	0,1%	-0,3%	-1,3%	0,4%
Libra	0,2%	-0,7%	-1,0%	-1,5%

Criptomonedas

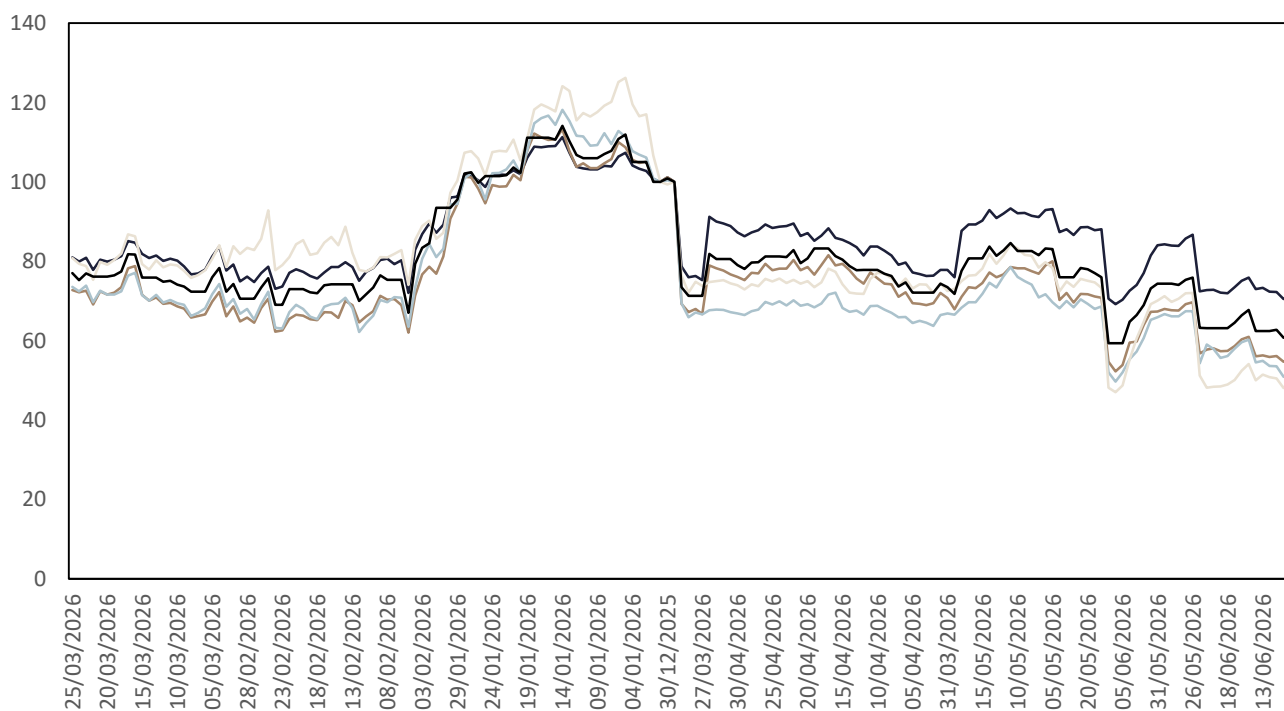


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,3%	-16,7%	-27,9%	-37%
Ethereum	-0,1%	-17,6%	-42,7%	-22%
Solana	-0,8%	-18,6%	-44,3%	-47%
Cardano	-1,0%	-34,1%	-51,5%	-69%

Evolución en el año

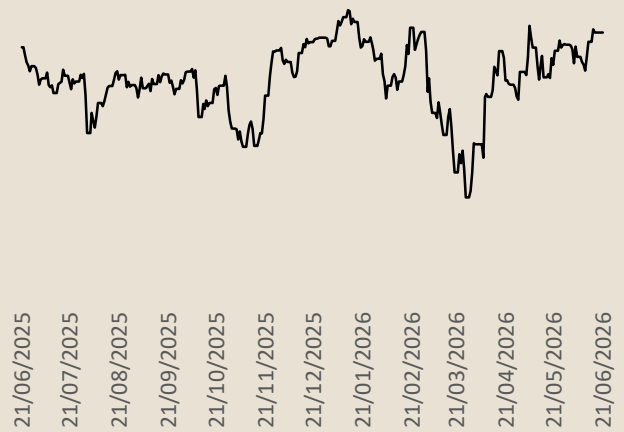
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

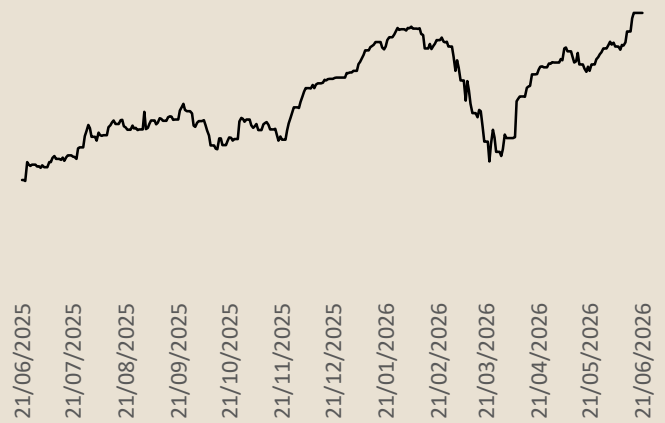
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,73 | 0,83%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,67 | 1,45%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,59 | 4,80%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,34 | 2,97%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

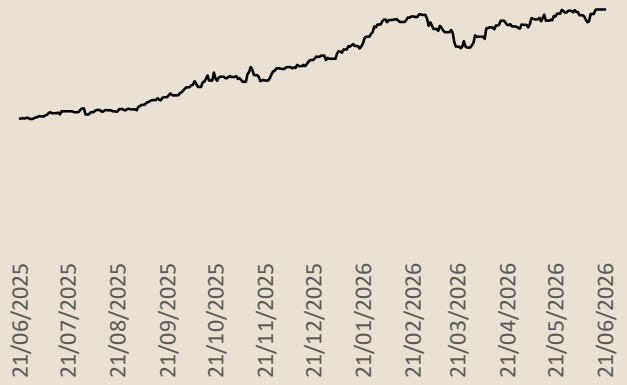
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,91

Rentabilidad en el año

6,51%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

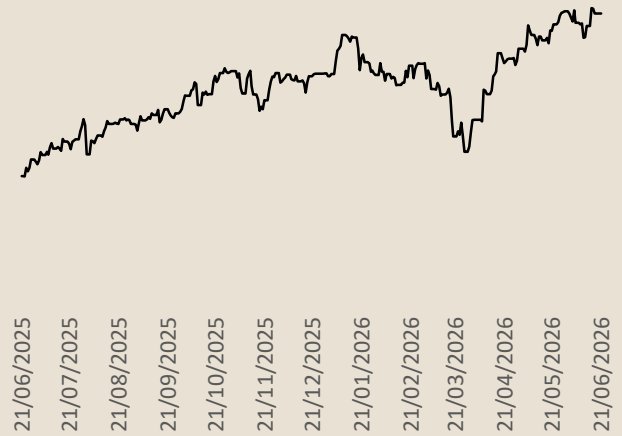
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,31

Rentabilidad en el año

4,49%



Más información en nuestra web

