

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 24/06/2026

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
6214,70	↓ -0,25%	19389,50	↓ -0,45%	7358,22	⇒ -0,10%	29220,06	↓ -0,43%	4110,81	⇒ 0,11%

Los chips vuelven a rescatar el ánimo

El mercado necesitaba una confirmación y la encontró donde más dudas habían surgido: en los semiconductores. Tras varios días en los que la tecnología pasó de liderar las subidas a lastrar los índices, los resultados de Micron devolvieron oxígeno a la narrativa de la inteligencia artificial. No resuelven el problema de las valoraciones, todavía exigentes, pero sí frenan la idea que más inquieta al mercado: que la demanda real empiece a quedarse por detrás de unas expectativas cada vez más ambiciosas.

La sesión del miércoles en Wall Street volvió a ser irregular. El S&P 500 cedió ligeramente, el Nasdaq encadenó otra caída y el Dow resistió mejor, apoyado en una rotación de perfil más defensivo. El mensaje fue claro: el descenso del petróleo ayuda, pero no basta para sostener los índices si la tecnología no acompaña. La señal positiva llegó después del cierre, cuando Micron presentó cifras y previsiones que reforzaron la demanda de memoria vinculada a la IA. En Asia, ese catalizador bastó para cambiar el tono: Corea se disparó, Japón avanzó con fuerza y los fabricantes de chips recuperaron protagonismo.

El movimiento importa porque reordena el relato de la semana. El lunes y el martes, el mercado parecía atrapado entre dos fuerzas opuestas: el alivio energético por la normalización parcial del tránsito en Ormuz y la presión financiera de una Fed más dura. Ayer apareció una tercera pieza: la capacidad de los beneficios empresariales para justificar, al menos por ahora, parte del optimismo acumulado en torno a la inteligencia artificial. Eso no convierte el entorno en cómodo, pero sí evita que la corrección tecnológica se lea como una señal de deterioro más profundo.

El petróleo, mientras tanto, ha dejado de ser el foco principal precisamente porque se ha normalizado. El Brent retrocedió hacia la zona de los 72-73 dólares, niveles previos a la escalada de tensión en Oriente Medio, después de que varios petroleros retomaran el tránsito por el Estrecho de Ormuz. Para los bonos, este giro fue relevante: las rentabilidades estadounidenses bajaron al reducirse la prima de inflación energética. Aun así, la caída de los tipos no fue una señal limpia de relajación monetaria. El tramo corto sigue condicionado por la Reserva Federal y por la posibilidad de una nueva subida si los próximos datos de inflación no acompañan.

Ahí está el verdadero límite del rebote. El mercado puede celebrar un petróleo más bajo y unos buenos resultados de chips, pero sigue sin tener una Fed amiga. El dólar se mantiene en máximos de más de un año, apoyado por las expectativas de tipos elevados, y esa fortaleza vuelve a colocar al yen en una posición delicada. Japón sigue siendo una de las piezas más sensibles del tablero: una divisa cerca de mínimos históricos encarece la inflación importada, aumenta la presión sobre el Banco de Japón y mantiene viva la posibilidad de intervención, coordinada o verbal, desde Tokio y Washington.

La caída del oro y de Bitcoin refuerza esa lectura. No estamos ante un giro general hacia liquidez abundante, sino ante una rotación selectiva dentro de un mercado todavía exigente. Si el dólar sube, la Fed conserva credibilidad restrictiva y los refugios alternativos corrigen, el apetito por riesgo depende mucho más de los beneficios empresariales que de una mejora macro completa. Es un mercado dispuesto a comprar historias sólidas, pero menos dispuesto a pagar cualquier precio por ellas.

Para la sesión de hoy, la clave será comprobar si el impulso de Micron consigue estabilizar al Nasdaq y contagiar a Europa, o si se queda en un rebote táctico limitado a los semiconductores. El mercado llega menos asustado que ayer, pero no necesariamente más relajado. La energía ha dejado de apretar, los bonos han respirado y la IA vuelve a tener argumentos. Falta lo más difícil: que los tipos, el dólar y el yen permitan que esa mejora dure algo más que una mañana.

*Rentabilidad a fecha de 24/06/2026

Renta variable

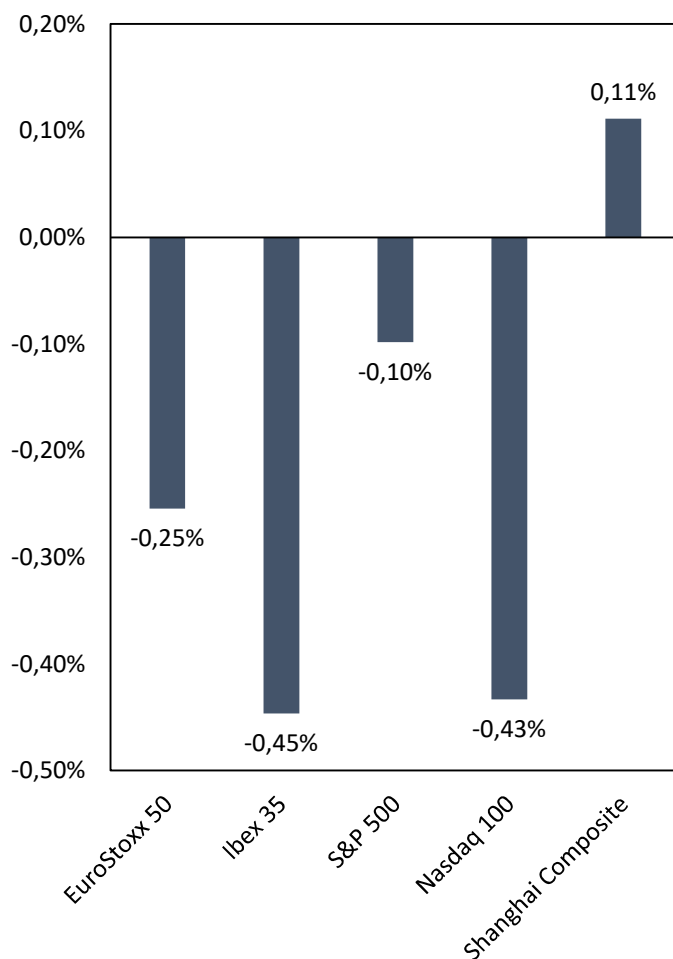
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	1,1%	0,8%	6,6%	12,7%
	Industriales	1,0%	4,3%	16,8%	25,2%
	Consumo cíclico	0,8%	-5,6%	-4,1%	7,2%
	Salud	0,8%	2,6%	-1,3%	14,0%
	Consumo básico	0,5%	-1,1%	9,3%	6,5%
	Materiales	0,4%	1,7%	11,3%	18,1%
	Financiero	-0,3%	3,7%	-2,3%	4,7%
	Comunicación	-0,6%	-9,2%	-1,5%	22,1%
	Tecnológico	-0,6%	-1,7%	15,9%	34,7%
	Energía	-1,7%	-9,6%	18,6%	25,0%
Total Norte América		0,1%	-1,4%	6,9%	17,0%
Europa	Consumo básico	2,5%	2,7%	2,9%	4,4%
	Consumo cíclico	1,7%	2,7%	-10,5%	-0,9%
	Salud	1,2%	1,6%	0,2%	12,5%
	Comunicación	0,3%	-6,5%	-1,5%	-11,2%
	Industriales	-0,1%	0,0%	8,7%	18,1%
	Materiales	-0,2%	-2,3%	11,5%	23,0%
	Utilities	-0,3%	-0,7%	13,2%	24,3%
	Tecnológico	-0,6%	2,4%	39,8%	48,6%
	Financiero	-0,8%	3,5%	6,6%	27,6%
	Energía	-2,5%	-9,8%	18,0%	27,8%
Total Europa		0,1%	-0,6%	8,9%	17,4%
Asia	Salud	1,5%	-2,9%	-8,2%	-8,8%
	Comunicación	1,1%	-4,7%	-16,5%	-9,5%
	Consumo cíclico	0,0%	-8,6%	-12,7%	-7,2%
	Tecnológico	-0,1%	9,7%	86,9%	145,6%
	Consumo básico	-0,1%	-2,5%	-6,0%	-6,3%
	Energía	-0,3%	-8,0%	-4,4%	5,0%
	Utilities	-0,5%	-5,4%	-0,9%	4,5%
	Industriales	-0,6%	-4,4%	13,2%	30,8%
	Materiales	-0,8%	-5,3%	9,5%	36,3%
	Financiero	-1,1%	0,4%	7,3%	14,1%
Total Asia		-0,1%	-3,2%	6,8%	20,4%
Emergentes	Salud	2,5%	-3,3%	-5,7%	-3,7%
	Comunicación	1,4%	-3,0%	-19,9%	-11,6%
	Tecnológico	0,1%	8,5%	91,7%	159,5%
	Industriales	-0,3%	-1,8%	20,5%	34,2%
	Consumo cíclico	-0,3%	-13,7%	-19,4%	-15,2%
	Consumo básico	-0,5%	-5,0%	-7,5%	-8,7%
	Energía	-0,8%	-8,9%	0,1%	6,6%
	Utilities	-0,8%	-4,3%	2,2%	6,3%
	Financiero	-1,0%	1,5%	2,1%	8,1%
	Materiales	-2,0%	-9,3%	-4,2%	33,8%
Total Emergentes		-0,2%	-3,9%	6,0%	20,9%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,6%	-0,9%	5,5%	14,5%
	Growth	0,2%	0,9%	7,2%	13,4%
	Value	0,0%	0,8%	7,9%	23,6%
	Low Volatility	-0,2%	-1,0%	8,2%	15,4%
	Momentum	-0,6%	-0,6%	8,4%	21,1%
Total Europa		0,0%	-0,2%	7,4%	17,6%
Norte América	Low Volatility	0,3%	-2,2%	-1,2%	0,9%
	Dividend Yield	0,0%	1,0%	9,8%	19,1%
	Growth	0,0%	-2,2%	5,9%	23,1%
	Value	-0,2%	-0,6%	8,8%	17,0%
	Momentum	-0,2%	8,5%	33,2%	41,4%
Total Norte América		0,0%	0,9%	11,3%	20,3%
Emergentes	Momentum	0,0%	7,6%	63,3%	82,0%
	Low Volatility	-0,1%	2,0%	15,8%	20,0%
	Value	-0,2%	1,0%	22,8%	40,0%
	Growth	-0,2%	1,2%	23,6%	43,4%
	Dividend Yield	-1,1%	-1,3%	13,5%	21,8%
Total Emergentes		-0,3%	2,1%	27,8%	41,4%

Variación 1D



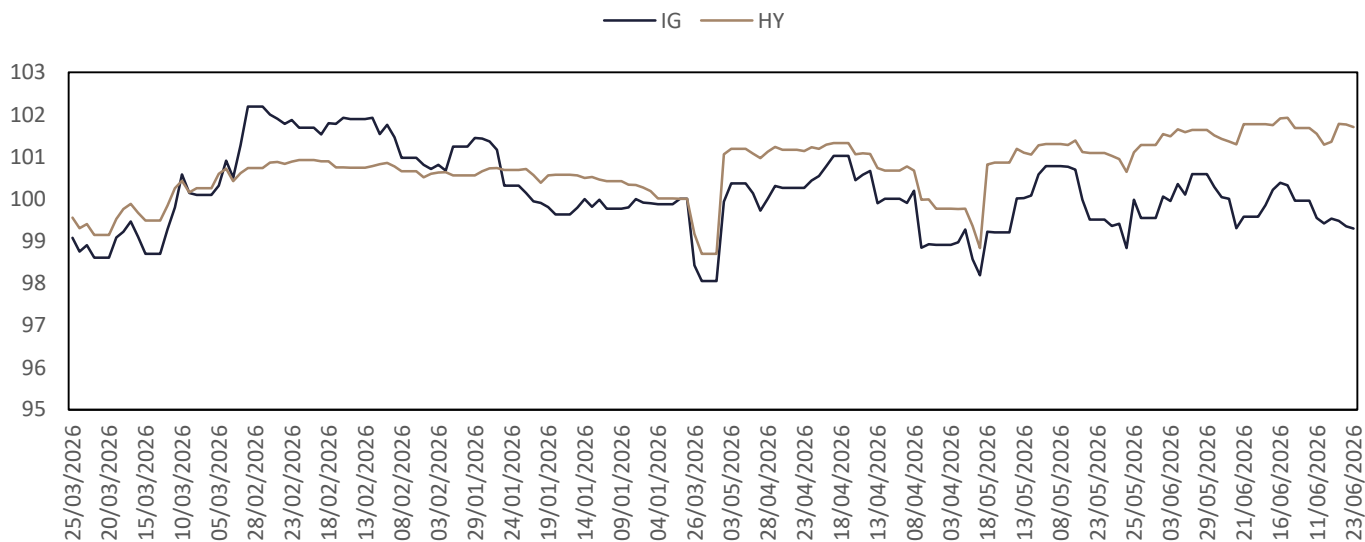
Renta fija

Duración

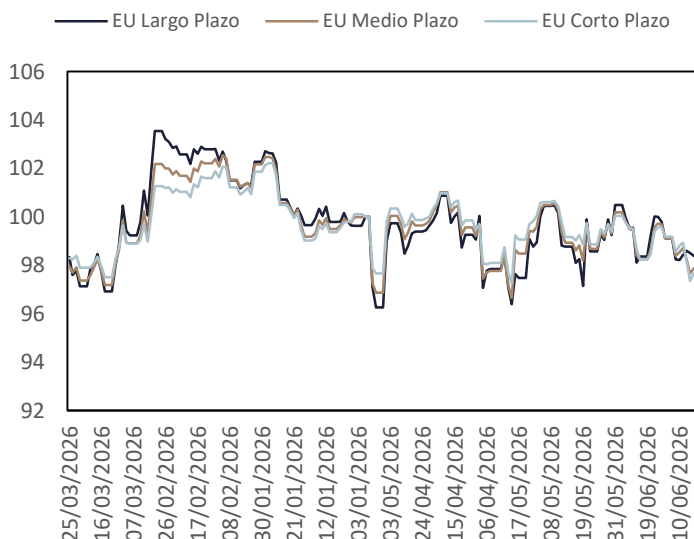
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,3%	-2,4%	-2,6%	-0,7%
	1-3 años USA	0,1%	0,3%	0,8%	3,3%
Total Corto plazo		-0,1%	-1,0%	-0,9%	1,3%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,0%	-1,7%	-1,7%	0,0%
	7-10 años USA	0,6%	1,5%	0,8%	5,5%
	+10 años Europa	0,3%	-1,1%	-1,3%	-1,1%
	+10 años USA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

Rating

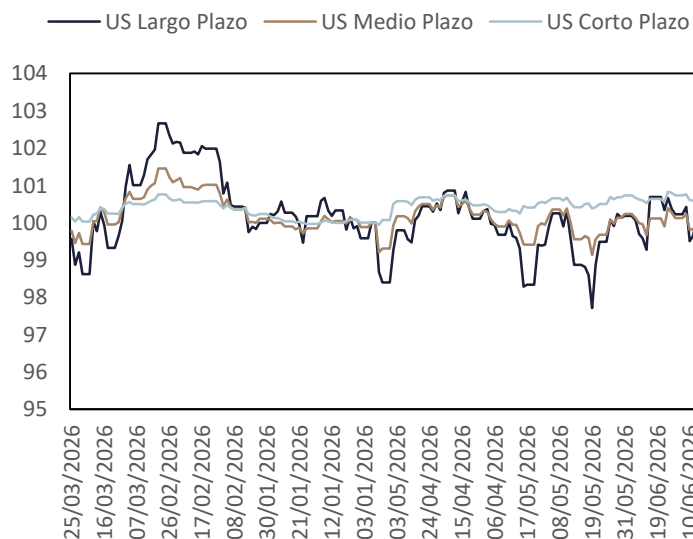
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,8%	1,7%	4,2%
	HY USA	0,1%	0,6%	1,8%	6,2%
Total High Yield		0,0%	0,7%	1,7%	5,2%
Investment Grade	A	-0,1%	-0,7%	-0,4%	-1,2%
	AA	0,4%	0,7%	0,0%	2,4%
	AAA	-0,1%	-1,8%	-1,2%	0,1%
	BBB	0,1%	-0,4%	-0,7%	3,0%
Total Investment Grade		0,1%	-0,6%	-0,6%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

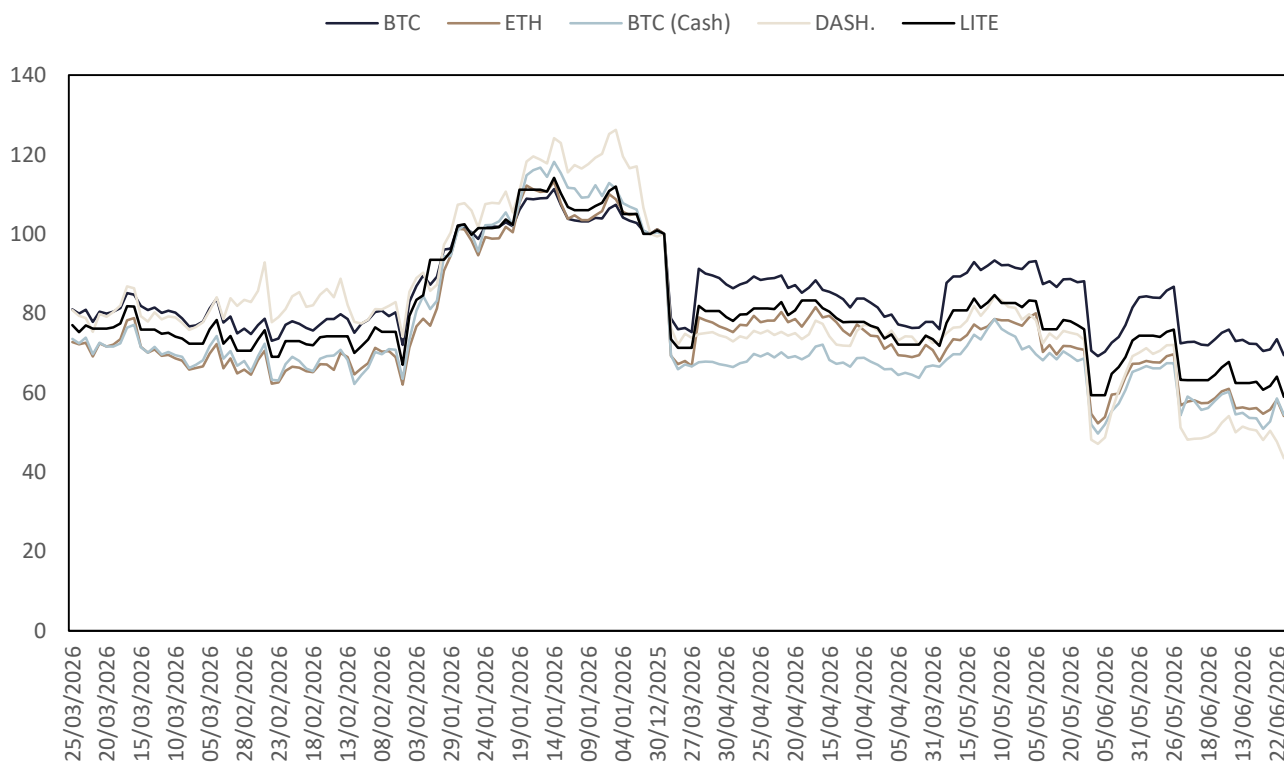
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,4%	-21,2%	-30,5%	-44%
Ethereum	-3,1%	-23,5%	-45,9%	-34%
Solana	-1,9%	-20,8%	-45,6%	-53%
Cardano	-3,3%	-40,6%	-56,5%	-75%

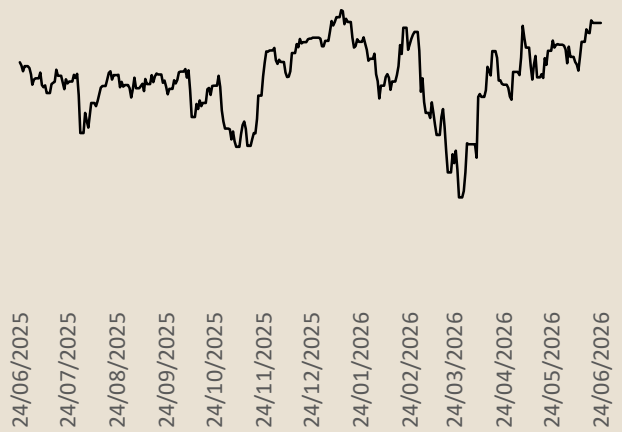
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

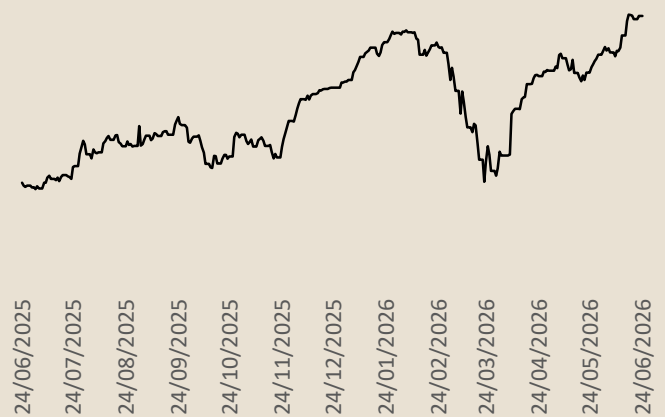
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,79 | 1,39%



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 | 1,42%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,60 | 4,86%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,35 | 3,04%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

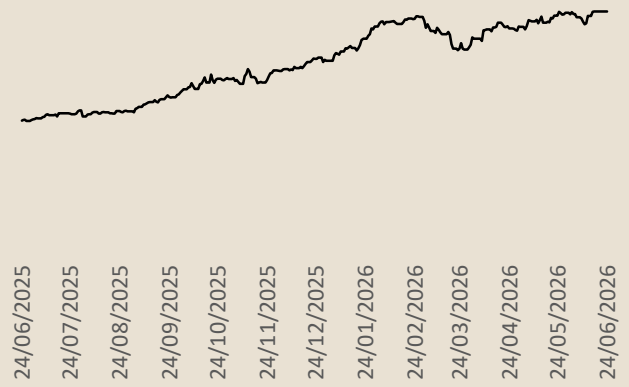
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,91

Rentabilidad en el año

6,51%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

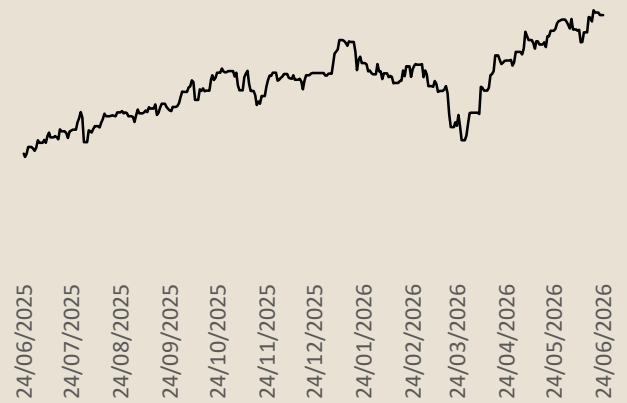
ISIN: ES014.204.6038

Valor liquidativo

14,38

Rentabilidad en el año

5,03%



Mas información en nuestra web

