

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 29/06/2026

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
6231,63	➔ 0,16%	19387,40	➔ -0,20%	7440,43	⬆ 1,18%	29774,75	⬆ 2,25%	4073,90	⬆ 1,16%

El alivio vuelve con letra pequeña

El mercado no está cerrando junio con euforia, sino con algo más útil: una tregua. Tras varios días en los que tecnología, petróleo y dólar tiraban en direcciones opuestas, el lunes permitió recomponer parte del apetito por riesgo. Wall Street rebotó, Asia cerró el trimestre con ganancias históricas y el crudo volvió a niveles cercanos a los previos a la última escalada geopolítica. Aun así, la lectura no es limpia: la misma jornada dejó al yen en mínimos y mantuvo viva la presión sobre la Fed.

El giro más relevante fue que los inversores dejaron de vender tecnología. El viernes, los semiconductores habían concentrado el castigo: la inteligencia artificial seguía siendo una historia estructural potente, pero el mercado empezaba a cuestionar el coste de sostenerla. El lunes, esa presión se relajó. El Nasdaq lideró las subidas, el S&P 500 avanzó y el Dow marcó un nuevo máximo de cierre. No fue solo una reacción técnica, sino una señal de que los inversores no quieren abandonar el crecimiento antes del cierre trimestral.

El rebote tuvo un apoyo geopolítico claro. Los ataques cruzados entre Estados Unidos e Irán pusieron a prueba la estabilidad de Ormuz, pero no provocaron una ruptura abierta. La posibilidad de nuevas conversaciones en Doha ganó peso y el mercado miró a la vía diplomática antes que al riesgo de escalada inmediata. Eso permitió que el petróleo cediera: el Brent se mueve cerca de 72 dólares y el WTI cerca de 70. Si el crudo cae pese a la tensión, el mercado asume que los flujos energéticos siguen funcionando. Aun así, cualquier incidente aislado puede mover precios con rapidez.

El segundo apoyo fue técnico. El cierre de trimestre suele favorecer recomposiciones de carteras y "window dressing", sobre todo cuando los gestores quieren mostrar exposición a los sectores ganadores. Eso explica parte de la recuperación en tecnología y grandes compañías de crecimiento, pero también obliga a ser prudentes: una subida impulsada por ajustes de final de trimestre no equivale necesariamente a una mejora estructural.

La calidad del rebote será clave. Si los semiconductores se estabilizan y vuelven a liderar, la narrativa de inteligencia artificial puede recuperar tracción. Si el movimiento se limita a compras tácticas, julio empezará con más dudas. La semana pasada dejó claro que el mercado ya no compra IA sin discriminar: ahora distingue entre compañías que capturan ingresos reales y empresas que solo acumulan costes para no quedarse atrás.

Asia resume esa mezcla de entusiasmo y fragilidad. El Nikkei subió con fuerza, Corea del Sur tuvo un periodo extraordinario impulsado por semiconductores y Taiwán siguió beneficiándose del ciclo de IA. Pero el avance sigue concentrado en tecnología y los inversores institucionales parecen más inclinados a rebalancear y tomar beneficios que a añadir riesgo.

El otro gran foco está en divisas. El yen tocó niveles no vistos desde 1986, por encima de 162 por dólar. Japón ya ha intervenido en otras ocasiones y sus autoridades han advertido que están preparadas para actuar si los movimientos son excesivos. Pero el problema de fondo es estructural: mientras Estados Unidos mantenga tipos altos y el Banco de Japón avance con cautela, el diferencial seguirá presionando al yen. Esa debilidad encarece importaciones, complica la inflación doméstica y puede forzar al banco central a moverse antes de lo deseado.

Para el mercado global, la señal es clara: el dólar sigue actuando como fuerza de endurecimiento financiero, incluso cuando las bolsas suben. También explica la debilidad del oro: en teoría, la tensión geopolítica debería favorecer al metal; en la práctica, el dólar y las expectativas de tipos han pesado más. Los bonos siguen atrapados entre un crudo más benigno y unos datos estadounidenses que mantienen abierta la puerta a una Fed más dura.

Por eso la sesión debe leerse como una tregua, no como una resolución. La geopolítica ha dejado de empeorar, pero no se ha cerrado. La tecnología ha rebotado, pero debe demostrar que la corrección de semiconductores fue un susto y no el inicio de una rotación más profunda. El petróleo ha cedido, pero Ormuz sigue siendo una fuente de prima de riesgo. Junio termina con rebote; julio preguntará si tiene fundamentos o si solo fue una pausa antes del siguiente test.

*Rentabilidad a fecha de 29/06/2026

Renta variable

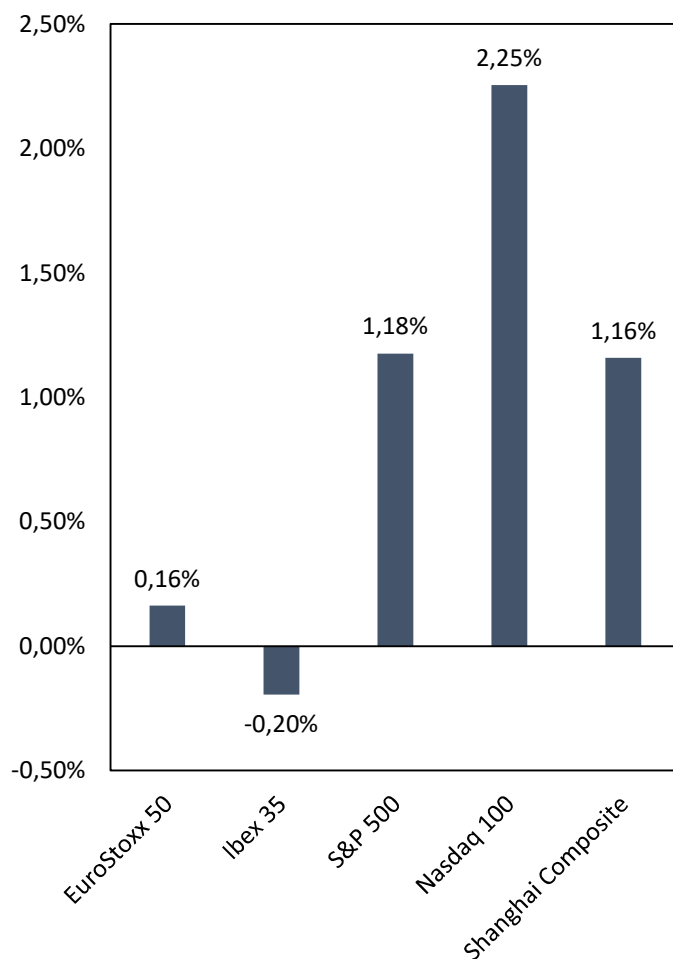
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	3,3%	-7,8%	0,1%	19,8%
	Consumo cíclico	2,6%	-4,8%	-1,8%	7,4%
	Tecnológico	1,8%	-5,4%	16,6%	33,1%
	Industriales	1,0%	4,9%	18,3%	23,5%
	Salud	0,2%	7,7%	3,4%	18,6%
	Financiero	0,2%	4,4%	-2,2%	2,5%
	Consumo básico	-0,4%	1,6%	8,7%	4,9%
	Utilities	-0,5%	4,0%	7,6%	12,2%
	Energía	-0,6%	-4,2%	18,8%	24,7%
	Materiales	-1,9%	-0,4%	10,6%	15,8%
Total Norte América		0,6%	0,0%	8,0%	16,2%
Europa	Tecnológico	1,7%	4,9%	41,7%	50,3%
	Utilities	0,7%	4,7%	15,8%	27,2%
	Energía	0,6%	-7,6%	16,9%	27,1%
	Industriales	0,3%	-0,2%	8,0%	14,6%
	Salud	0,0%	4,4%	2,2%	14,8%
	Financiero	0,0%	4,5%	6,7%	26,5%
	Consumo básico	-0,1%	5,3%	3,6%	5,6%
	Consumo cíclico	-0,2%	1,0%	-10,6%	-2,0%
	Materiales	-1,5%	-4,7%	10,0%	20,2%
	Comunicación	-1,6%	-6,1%	-3,2%	-14,0%
Total Europa		0,0%	0,6%	9,1%	17,0%
Asia	Salud	2,8%	-0,7%	-6,1%	-7,3%
	Consumo cíclico	1,1%	-8,9%	-12,8%	-7,2%
	Comunicación	1,0%	-6,7%	-18,1%	-12,3%
	Materiales	0,9%	-8,2%	7,7%	30,0%
	Consumo básico	0,8%	-0,2%	-4,0%	-5,4%
	Utilities	0,3%	-5,5%	-1,1%	3,3%
	Industriales	0,3%	-5,1%	11,4%	25,2%
	Financiero	0,2%	1,2%	6,6%	13,1%
	Energía	-0,3%	-8,9%	-6,2%	1,6%
	Tecnológico	-0,7%	1,5%	83,7%	139,0%
Total Asia		0,7%	-4,1%	6,1%	18,0%
Emergentes	Salud	4,3%	0,9%	-2,5%	0,0%
	Consumo cíclico	1,9%	-14,1%	-21,0%	-15,0%
	Comunicación	1,8%	-2,7%	-20,4%	-11,7%
	Consumo básico	0,8%	-2,4%	-6,1%	-8,2%
	Industriales	0,6%	-2,9%	18,7%	30,9%
	Utilities	0,0%	-3,7%	2,5%	4,8%
	Financiero	0,0%	2,0%	1,6%	7,0%
	Energía	-0,1%	-8,4%	-1,0%	3,7%
	Materiales	-0,2%	-10,5%	-5,3%	29,2%
	Tecnológico	-0,8%	-0,8%	87,5%	153,5%
Total Emergentes		0,8%	-4,3%	5,4%	19,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	3,4%	7,3%	36,7%	42,0%
	Growth	2,6%	-3,2%	7,4%	22,2%
	Low Volatility	0,5%	-1,9%	-1,2%	0,0%
	Value	-0,1%	-0,3%	9,8%	16,1%
	Dividend Yield	-0,2%	2,5%	10,7%	18,1%
Total Norte América		1,3%	0,9%	12,7%	19,7%
Europa	Momentum	0,4%	1,4%	8,9%	19,8%
	Growth	0,3%	1,7%	7,5%	12,6%
	Low Volatility	0,3%	1,2%	8,7%	16,0%
	Dividend Yield	-0,1%	2,1%	6,1%	14,7%
	Value	-0,1%	2,3%	8,1%	23,3%
Total Europa		0,2%	1,7%	7,9%	17,3%
Emergentes	Low Volatility	0,5%	-1,1%	15,2%	18,7%
	Growth	0,3%	-2,2%	22,6%	41,5%
	Dividend Yield	0,3%	-3,0%	12,7%	20,8%
	Value	-0,3%	-3,0%	20,5%	37,5%
	Momentum	-0,7%	-1,7%	59,9%	78,1%
Total Emergentes		0,0%	-2,2%	26,2%	39,3%

Variación 1D



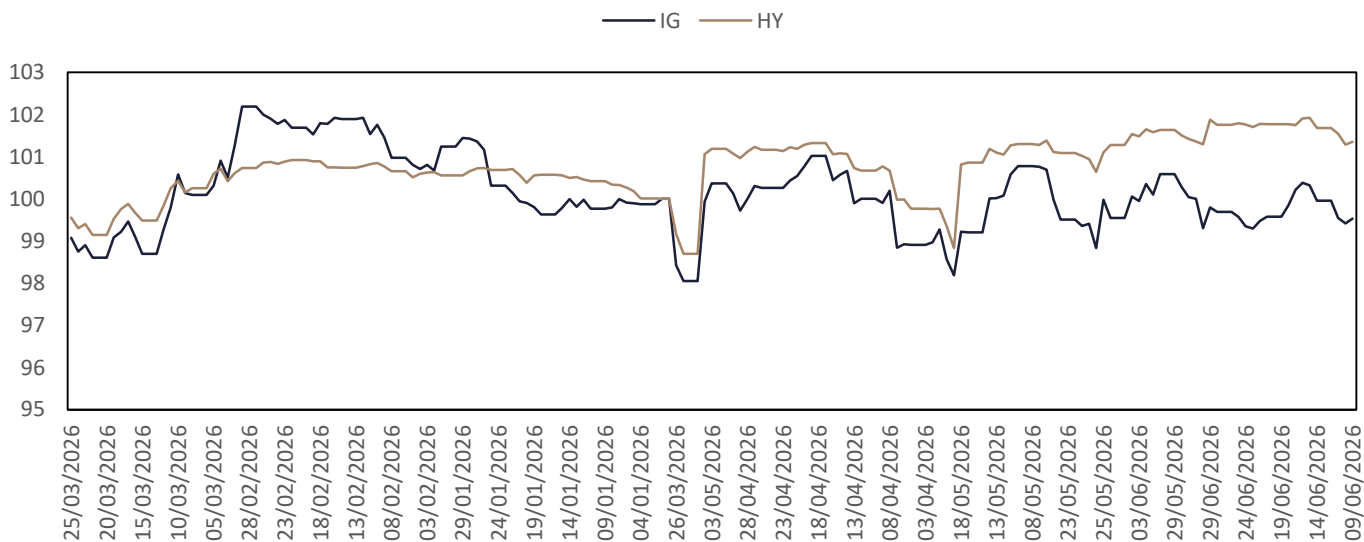
Renta fija

Duración

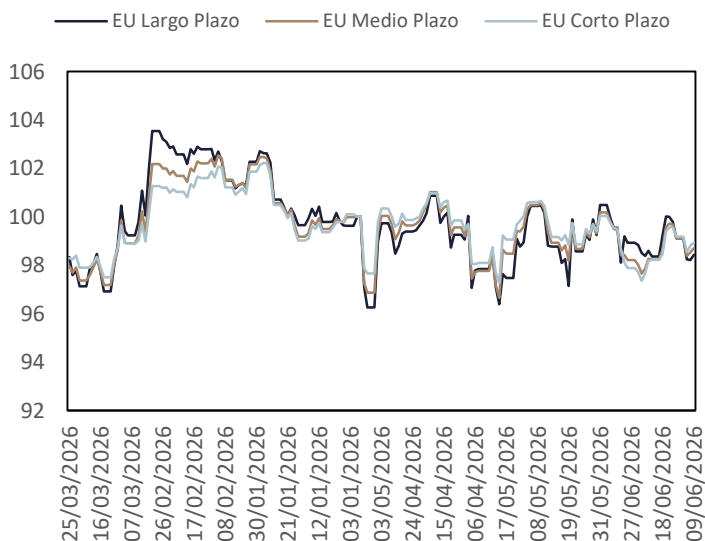
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	-1,9%	-1,9%	-0,9%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	0,9%	3,3%
Total Corto plazo		0,1%	-0,9%	-0,5%	1,2%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,2%	-1,5%	-0,9%	-0,2%
	7-10 años USA	0,0%	0,8%	1,1%	5,2%
	+10 años Europa	0,3%	-1,1%	-0,7%	-1,1%
	+10 años USA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

Rating

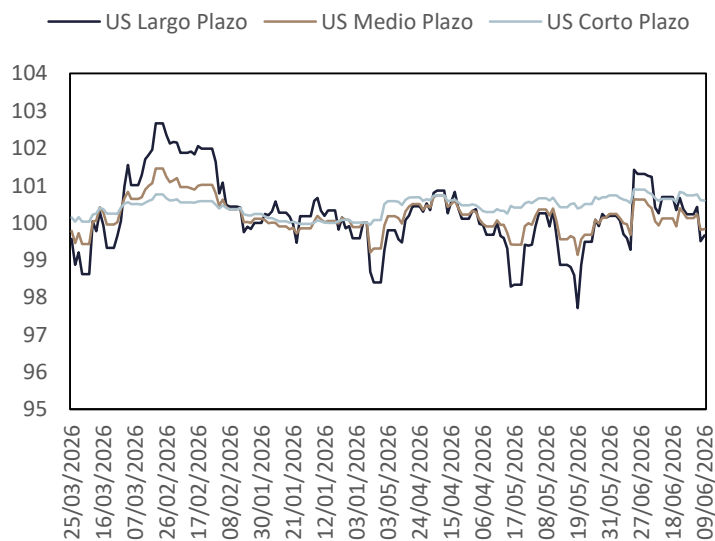
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,5%	1,8%	4,3%
	HY USA	0,1%	0,2%	1,9%	5,8%
Total High Yield		0,1%	0,3%	1,8%	5,1%
Investment Grade	A	0,1%	-0,8%	0,0%	-1,4%
	AA	0,1%	0,2%	0,3%	2,2%
	AAA	0,1%	-1,8%	-0,7%	-0,1%
	BBB	0,2%	-0,5%	-0,2%	2,7%
Total Investment Grade		0,1%	-0,7%	-0,2%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	1,9%	1,5%	2,6%
Euro	0,2%	-0,9%	-1,6%	-1,2%
Libra	0,3%	-0,1%	-0,4%	-1,8%

Criptomonedas

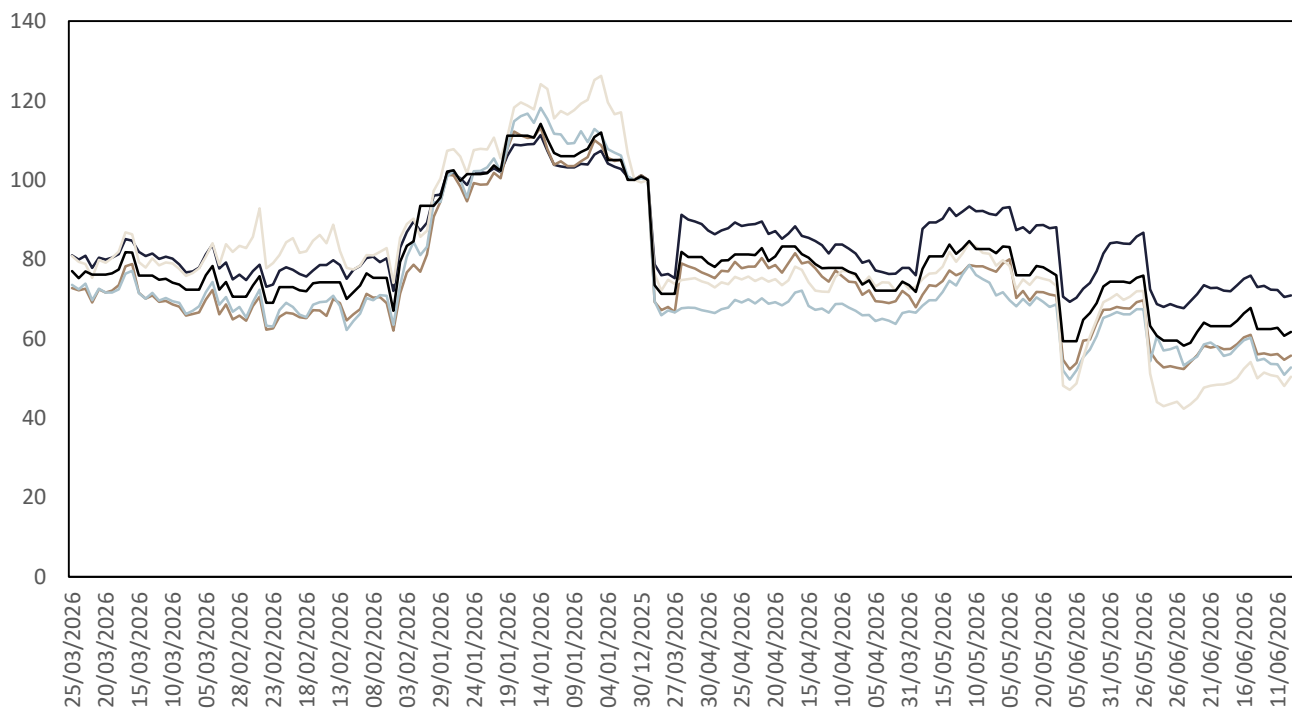


Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,0%	-18,5%	-31,3%	-44%
Ethereum	3,0%	-20,2%	-45,7%	-35%
Solana	4,4%	-9,2%	-39,4%	-52%
Cardano	-0,3%	-38,2%	-56,0%	-75%

Evolución en el año

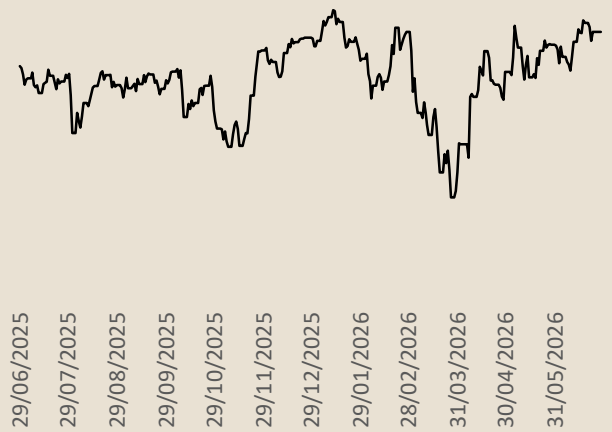
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

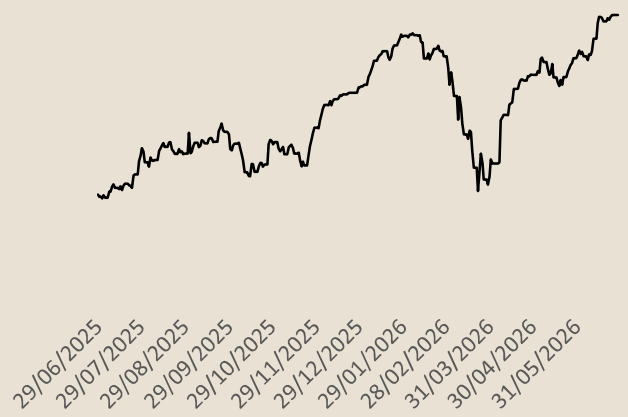
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,73 | 0,87%



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 | 1,49%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,57 | 4,59%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,34 | 2,94%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

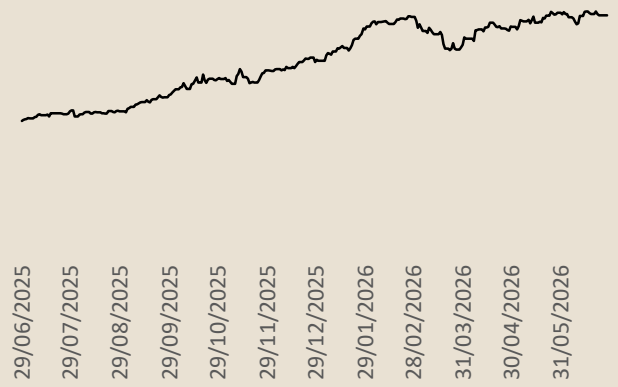
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,86

Rentabilidad en el año

6,00%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

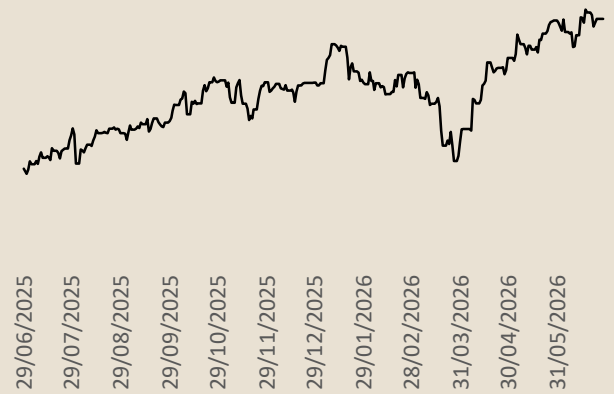
ISIN: ES014.204.6038

Valor liquidativo

14,35

Rentabilidad en el año

4,77%



Más información en nuestra web

