

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 30/06/2026

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
6328,09	↑ 1,55%	19471,90	↑ 0,44%	7499,36	↑ 0,79%	30276,35	↑ 1,68%	4094,40	↑ 0,50%

El trimestre cierra fuerte, pero los bonos enfrían la fiesta

El mercado cerró junio con una paradoja clave para entender julio: las bolsas acabaron un trimestre sólido, pero la última sesión dejó claro que el siguiente tramo no dependerá solo de la inteligencia artificial ni del alivio energético. El foco se desplazó hacia los bonos, el dólar y el yen; es decir, hacia las condiciones financieras reales.

Wall Street volvió a subir el martes y completó uno de sus mejores trimestres desde 2020. El S&P 500 avanzó cerca de un 15%, el Nasdaq más de un 21% y el Dow registró su mayor subida trimestral desde 2022, con nuevo máximo de cierre. La lectura inmediata es positiva: los inversores siguieron comprando crecimiento, beneficios y tecnología pese a la guerra entre Estados Unidos e Irán, la reapertura parcial de Ormuz y el temor a nuevas presiones inflacionistas.

Pero el detalle importa. El trimestre fue brillante, aunque junio resultó más irregular. Hubo compras de tecnología y recomposición de carteras, pero también señales de agotamiento en parte del liderazgo. La IA sigue siendo el eje de la narrativa, aunque ya no basta con hablar de demanda estructural: el mercado exige márgenes, beneficios y visibilidad. La temporada de resultados de julio tendrá que confirmar que el gasto en infraestructura de IA sigue siendo rentable para quienes lo financian, no solo para quienes venden los componentes.

El petróleo, en cambio, ha dejado de ser el principal problema diario. El Brent ronda los 73 dólares tras una fuerte caída trimestral, apoyado por la reapertura de Ormuz y la mejora de los flujos. Algunas previsiones de analistas empiezan a rebajarse: el mercado ya no descuenta un shock de oferta permanente. Eso alivia las expectativas de inflación y reduce la presión sobre consumidores y bancos centrales.

Aun así, el alivio energético no equivale a tranquilidad total. La tensión entre Washington y Teherán sigue viva y Asia ha abierto julio con cautela por la incertidumbre sobre la desescalada. La diferencia frente a semanas anteriores es que el mercado ya no valora el petróleo como si el estrecho estuviera bloqueado. Mantiene una prima de riesgo menor, pero no la elimina.

La presión se ha intensificado en la renta fija. Los rendimientos del Tesoro estadounidense repuntaron y el mercado volvió a elevar la probabilidad de nuevas subidas de la Fed. La resistencia laboral, visible en el aumento de ofertas de empleo, refuerza la idea de que la economía aún no se enfría lo suficiente para justificar un giro dovish. La cita clave será el dato de empleo de esta semana. Si sorprende al alza, las bolsas tendrán que convivir con tipos más altos y un dólar más fuerte.

Ese dólar ya es una pieza central del informe. Su fortaleza ha llevado al yen a mínimos de cuatro décadas, por encima de 162 unidades por dólar. Japón entra así en una zona incómoda: puede advertir, intervenir e intentar coordinar mensajes con Washington, pero el diferencial de tipos sigue empujando contra su divisa. La presión sobre el yen no es solo japonesa; es una señal de endurecimiento global. Cuando el dólar sube así, se encarecen las importaciones, se tensionan divisas asiáticas y emergentes, y se reduce el margen de otros bancos centrales. El oro confirma el mensaje: pese a la geopolítica, cede porque dólar y tipos pesan más que la búsqueda de refugio.

La sesión asiática de este miércoles encaja con ese tono. Japón rebota apoyado por tecnología y por el beneficio cambiario de un yen débil, mientras Corea retrocede tras un trimestre extraordinario ligado a la IA. Los futuros europeos y estadounidenses llegan planos. No hay ruptura del apetito por riesgo, pero sí menos complacencia: el mercado necesita nuevos argumentos para seguir subiendo.

La conclusión para hoy es clara: julio empieza con bolsas firmes, pero con un mensaje menos cómodo desde bonos y divisas. Si el empleo estadounidense se enfría, el mercado podrá interpretar el repunte de yields como ruido de cierre de trimestre. Si no lo hace, la Fed volverá al centro de la escena. La tecnología puede seguir liderando, pero ya no opera en vacío: compite contra tipos más altos, un dólar más fuerte y un yen que amenaza con convertir la estabilidad cambiaria en el próximo foco de volatilidad.

*Rentabilidad a fecha de 30/06/2026

Renta variable

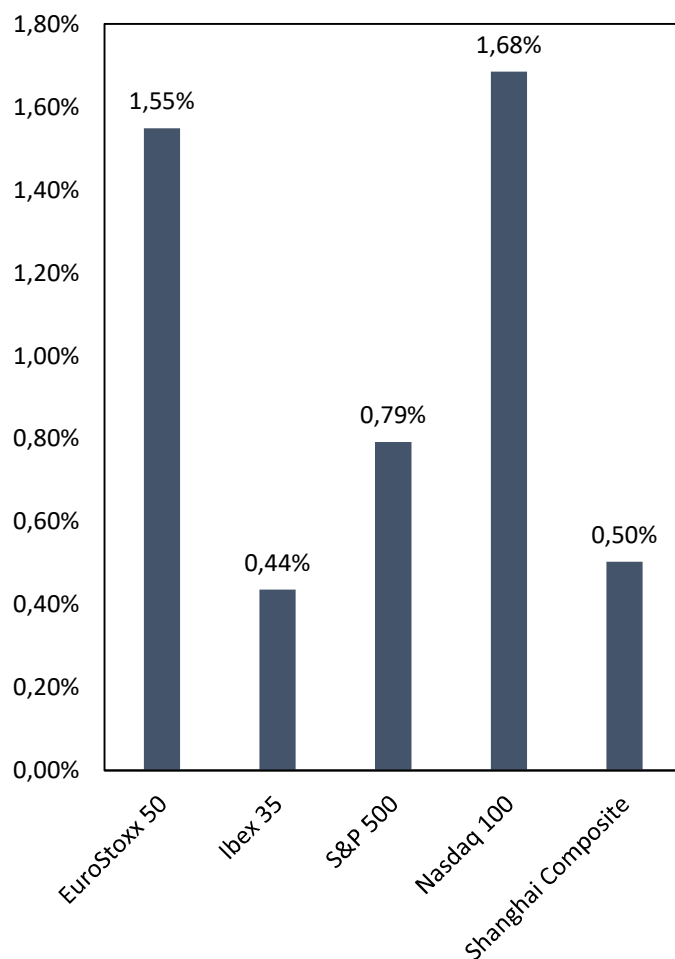
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,5%	-5,5%	19,4%	38,0%
	Industriales	1,4%	7,2%	20,0%	25,0%
	Materiales	0,5%	0,6%	11,1%	13,8%
	Consumo cíclico	0,1%	-2,2%	-1,7%	7,5%
	Comunicación	0,1%	-6,2%	0,2%	21,3%
	Financiero	-0,2%	4,5%	-2,4%	1,8%
	Energía	-0,6%	-6,5%	18,0%	23,1%
	Salud	-1,3%	7,5%	2,1%	15,6%
	Consumo básico	-1,5%	1,4%	7,1%	2,6%
	Utilities	-1,5%	5,7%	6,0%	10,1%
Total Norte América		0,0%	0,7%	8,0%	15,9%
Europa	Tecnológico	4,2%	6,5%	47,7%	58,5%
	Industriales	2,1%	3,6%	10,3%	18,9%
	Financiero	1,1%	6,6%	7,8%	29,1%
	Materiales	0,8%	-4,0%	10,9%	21,0%
	Energía	0,2%	-9,7%	17,1%	26,7%
	Utilities	0,0%	5,2%	15,8%	25,9%
	Salud	0,0%	7,2%	2,2%	13,7%
	Consumo cíclico	-0,8%	1,2%	-11,3%	-4,1%
	Consumo básico	-1,0%	5,5%	2,6%	3,5%
	Comunicación	-2,1%	-8,3%	-5,2%	-14,9%
Total Europa		0,5%	1,4%	9,8%	17,8%
Asia	Tecnológico	2,3%	1,2%	87,9%	142,4%
	Comunicación	0,9%	-8,9%	-17,3%	-11,3%
	Industriales	0,1%	-3,7%	11,5%	25,2%
	Financiero	-0,3%	1,1%	6,3%	12,5%
	Consumo cíclico	-0,4%	-9,6%	-13,1%	-7,3%
	Materiales	-0,6%	-8,5%	7,1%	28,7%
	Utilities	-0,6%	-5,1%	-1,7%	2,0%
	Salud	-0,7%	0,6%	-6,8%	-7,6%
	Energía	-0,8%	-9,5%	-6,9%	-0,1%
	Consumo básico	-1,1%	-0,6%	-5,0%	-6,7%
Total Asia		-0,1%	-4,3%	6,2%	17,8%
Emergentes	Tecnológico	2,4%	-1,0%	92,0%	156,3%
	Comunicación	1,2%	-3,1%	-19,5%	-10,7%
	Materiales	0,1%	-9,3%	-5,3%	27,9%
	Industriales	-0,1%	-3,0%	18,6%	30,5%
	Consumo cíclico	-0,2%	-15,7%	-21,2%	-15,4%
	Financiero	-0,5%	1,9%	1,1%	6,3%
	Utilities	-0,5%	-3,7%	1,9%	4,1%
	Energía	-0,9%	-9,8%	-1,9%	1,9%
	Salud	-1,1%	0,6%	-3,6%	-1,5%
	Consumo básico	-1,3%	-3,1%	-7,3%	-9,7%
Total Emergentes		-0,1%	-4,6%	5,5%	19,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	2,2%	-1,4%	63,5%	82,0%
	Growth	1,1%	-1,6%	23,9%	42,2%
	Value	0,8%	-4,2%	21,5%	38,0%
	Low Volatility	0,4%	-1,2%	15,7%	19,0%
	Dividend Yield	-0,4%	-3,7%	12,3%	19,8%
Total Emergentes		0,8%	-2,4%	27,3%	40,2%
Europa	Growth	1,4%	3,8%	9,0%	14,6%
	Momentum	1,3%	3,0%	10,3%	23,0%
	Low Volatility	0,6%	2,2%	9,4%	16,8%
	Value	0,5%	3,4%	8,6%	23,9%
	Dividend Yield	0,0%	3,3%	6,1%	14,5%
Total Europa		0,8%	3,1%	8,7%	18,5%
Norte América	Momentum	2,1%	9,4%	39,6%	46,9%
	Growth	1,7%	-2,1%	9,2%	25,6%
	Low Volatility	0,7%	-1,0%	-0,5%	0,9%
	Value	-0,2%	-0,3%	9,6%	14,9%
	Dividend Yield	-0,6%	2,5%	10,0%	15,8%
Total Norte América		0,7%	1,7%	13,6%	20,8%

Variación 1D



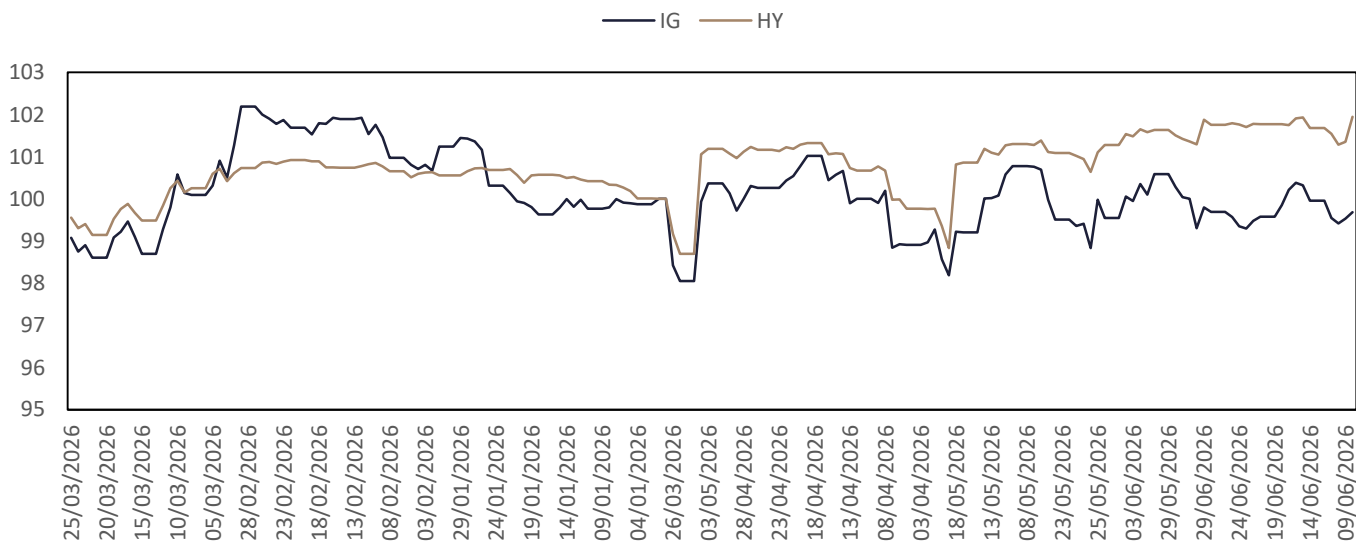
Renta fija

Duración

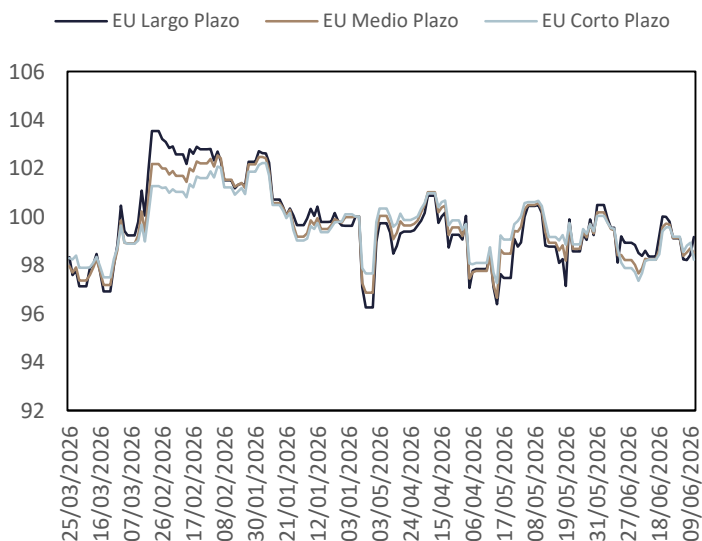
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-1,2%	-1,8%	-1,1%
	1-3 años USA	-0,1%	0,1%	0,8%	3,3%
Total Corto plazo		0,0%	-0,5%	-0,5%	1,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,0%	-0,4%	-0,9%	-0,7%
	7-10 años USA	-0,5%	0,4%	0,6%	4,8%
	+10 años Europa	-0,1%	0,2%	-0,8%	-2,0%
	+10 años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

Rating

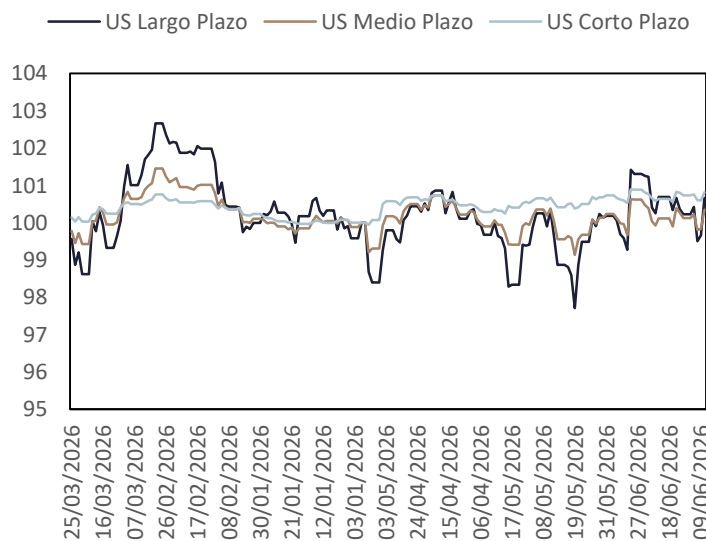
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	0,5%	1,9%	4,4%
	HY USA	0,1%	0,3%	2,0%	5,8%
Total High Yield		0,1%	0,4%	1,9%	5,1%
Investment Grade	A	-0,2%	-0,6%	-0,2%	-1,9%
	AA	-0,3%	0,1%	-0,1%	1,8%
	AAA	0,1%	-0,9%	-0,6%	-0,4%
	BBB	-0,1%	-0,2%	-0,4%	2,3%
Total Investment Grade		-0,1%	-0,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,1%	1,7%	1,6%	2,8%
Euro	0,0%	-0,7%	-1,6%	-1,2%
Libra	0,0%	-0,2%	-0,4%	-1,8%

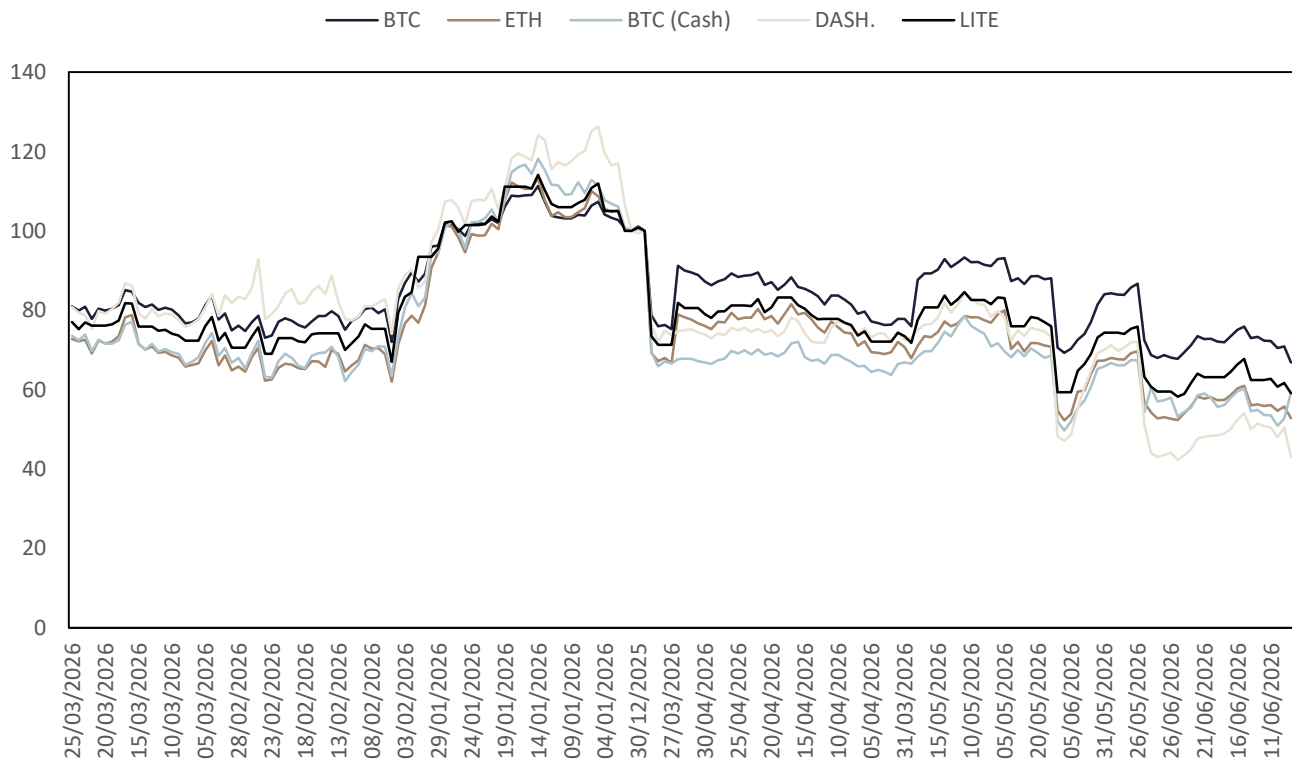
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,6%	-17,8%	-33,1%	-45%
Ethereum	-2,6%	-21,4%	-47,1%	-35%
Solana	-2,2%	-9,2%	-40,8%	-50%
Cardano	-2,1%	-37,7%	-56,9%	-73%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

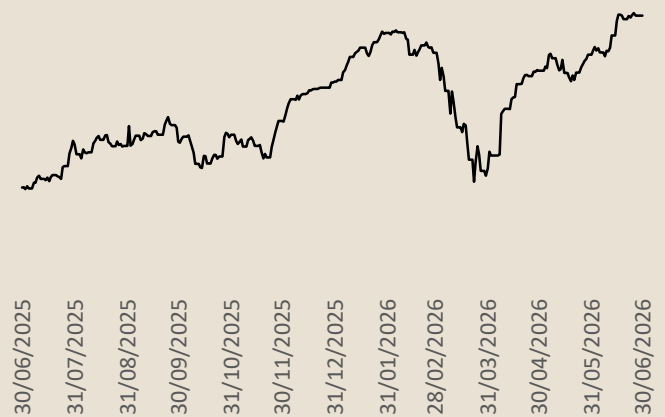
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,74 | 0,95%



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 | 1,43%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,56 | 4,53%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,33 | 2,81%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

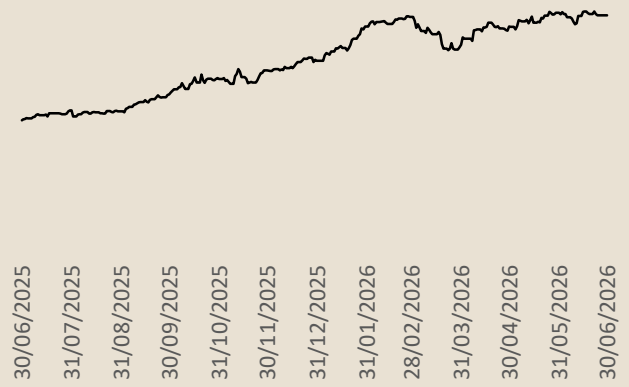
Código DGS: N5213

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

14,28

Rentabilidad en el año

4,32%



Mas información en nuestra web

