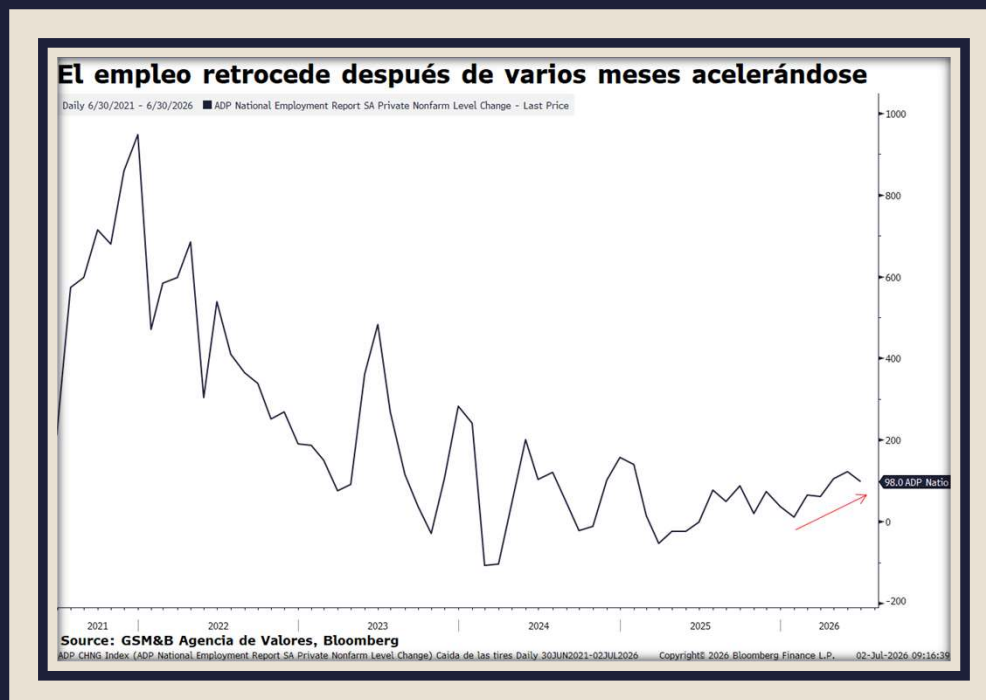


Un paseo matinal por los mercados



## Gráfico del día



# Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 01/07/2026

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
6282,50	↓ -0,72%	19406,60	↓ -0,34%	7483,23	↓ -0,22%	29809,13	↓ -1,54%	4112,45	↑ 0,44%

## Julio empieza con menos margen para equivocarse

Junio cerró con bolsas firmes, petróleo a la baja y tecnología dominante. Julio, en cambio, ha recordado que ese equilibrio depende de una condición incómoda: que los datos no obliguen a la Fed a endurecer el mensaje tras un trimestre muy rentable.

Wall Street inició el mes con una sesión débil. El Dow apenas cedió, pero el S&P 500 cayó un 0,2% y el Nasdaq perdió un 0,7%, señal de que la presión volvió a concentrarse en el crecimiento y en los segmentos que más habían subido. No fue una venta agresiva, pero sí una pausa relevante. Tras el cierre trimestral, los inversores ya no compran tecnología por inercia: necesitan confirmar que la economía resiste, que los beneficios acompañan y que los tipos no vuelven a subir demasiado rápido.

La intervención de Kevin Warsh en Sintra fue importante. Reconoció que los riesgos de inflación se han moderado, pero dejó claro que la Fed no piensa relajar la política monetaria y que seguirá defendiendo el objetivo del 2%. El mercado recibió un mensaje doble: menos urgencia inflacionista, pero ninguna puerta abierta a una Fed complaciente. Los futuros no descuentan movimientos en julio, aunque mantienen sobre la mesa una subida en septiembre.

El empleo será el test inmediato. El informe ADP mostró una creación privada de 98.000 puestos en junio, por debajo de lo esperado, pero el dato decisivo llegará hoy con las nóminas no agrícolas. El consenso prevé 110.000 nuevos empleos y una tasa de paro estable en el 4,3%. El problema no es solo la cifra, sino la dirección. Un dato demasiado fuerte presionaría los rendimientos y el dólar; uno demasiado débil reavivaría las dudas sobre crecimiento. El escenario ideal para las bolsas es estrecho: suficiente empleo para evitar miedo a recesión, pero no tanto como para alimentar otra subida de tipos.

En bonos, esa tensión ya se nota. Las rentabilidades del Tesoro han repuntado y el diez años se mantiene cerca del 4,5%. El mercado está menos pendiente de un shock energético y más de la posibilidad de que la economía estadounidense siga demasiado resistente. Esa es la diferencia frente a hace unos días: el petróleo ya no domina la sesión, pero deja espacio para que regrese el debate sobre Fed, dólar y condiciones financieras.

El crudo sigue perdiendo protagonismo. El Brent cae hacia los 71 dólares y el WTI se sitúa por debajo de 68, en mínimos de cuatro meses, tras señales positivas en las conversaciones indirectas entre Estados Unidos e Irán en Doha y la recuperación del tráfico por Ormuz. Además, OPEP+ podría volver a aumentar la producción en agosto. La lectura para la inflación es favorable: menos presión energética y más sensación de oferta. Pero no conviene confundir alivio con normalización completa. UBS ha recortado sus previsiones de Brent, aunque advierte de que aún es pronto para cerrar el riesgo en el Golfo.

La otra señal delicada está en divisas. El yen tocó 162,84 por dólar, nuevo mínimo de cuarenta años, y mantiene al mercado pendiente de una posible intervención japonesa. La caída del petróleo reduce la presión inflacionista sobre Japón, pero no resuelve el problema central: el diferencial de tipos sigue favoreciendo al dólar. Tokio podría actuar si el empleo vuelve a impulsar al billete verde.

Asia recogió estas señales con cautela. El MSCI Asia Pacífico sin Japón cae, el Nikkei retrocede y Corea del Sur vuelve a sufrir por los semiconductores. SK Hynix y Samsung ceden tras un trimestre extraordinario, mientras los inversores empiezan a rotar fuera de los ganadores de la IA. Hong Kong, en cambio, avanza: no estamos ante una salida generalizada de riesgo, sino ante una selección más dura.

La conclusión para hoy es clara: el mercado no está roto, pero sí más vulnerable. El petróleo ayuda, la geopolítica se enfría y la inflación parece menos amenazante. Pero si el empleo sorprende al alza, los bonos y el dólar pueden volver a imponer disciplina. Julio empieza con una idea precisa: después de un trimestre tan fuerte, ya no basta con que desaparezcan las malas noticias. Ahora hacen falta buenas noticias que no sean demasiado buenas.

\*Rentabilidad a fecha de 01/07/2026

# Renta variable

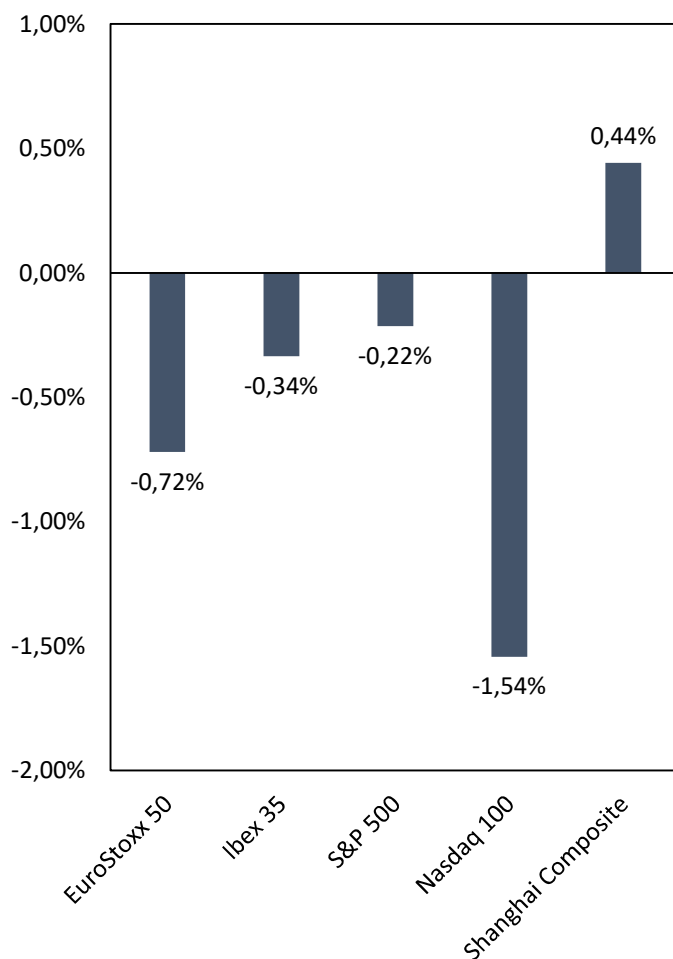
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Comunicación	2,5%	-1,3%	2,7%	24,2%
	Financiero	2,2%	6,8%	-0,3%	3,9%
	Consumo cíclico	0,9%	-0,6%	-0,8%	7,7%
	Salud	0,5%	9,3%	2,6%	17,2%
	Materiales	0,3%	-0,3%	11,4%	12,7%
	Consumo básico	-0,3%	1,2%	6,7%	2,2%
	Energía	-0,5%	-8,0%	17,4%	20,4%
	Industriales	-1,1%	4,8%	18,7%	23,5%
	Utilities	-1,3%	2,3%	4,6%	9,6%
	Tecnológico	-1,7%	-8,3%	17,3%	33,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,1%</b>	<b>15,5%</b>
Europa	Financiero	0,4%	6,3%	8,3%	29,5%
	Materiales	0,3%	-5,2%	11,3%	19,7%
	Consumo cíclico	0,1%	0,0%	-11,3%	-4,9%
	Comunicación	0,1%	-7,8%	-5,2%	-14,2%
	Consumo básico	-0,2%	5,6%	2,4%	3,8%
	Industriales	-0,2%	2,2%	10,0%	18,0%
	Salud	-0,4%	8,6%	1,7%	13,3%
	Utilities	-1,8%	3,3%	13,7%	25,2%
	Energía	-2,0%	-11,9%	14,7%	22,4%
	Tecnológico	-3,1%	-0,3%	43,1%	53,0%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>8,9%</b>	<b>16,6%</b>
Asia	Materiales	0,6%	-8,3%	7,8%	27,8%
	Industriales	0,3%	-2,3%	11,9%	26,3%
	Consumo cíclico	0,3%	-10,6%	-12,9%	-7,1%
	Energía	0,1%	-9,4%	-6,8%	0,0%
	Tecnológico	0,0%	0,7%	87,9%	142,6%
	Comunicación	0,0%	-12,5%	-17,3%	-10,6%
	Consumo básico	-0,1%	-0,3%	-5,1%	-6,9%
	Financiero	-0,2%	0,1%	6,0%	12,3%
	Utilities	-0,3%	-5,0%	-2,0%	1,5%
	Salud	-0,5%	1,3%	-7,3%	-8,2%
<b>Total Asia</b>		<b>0,0%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>6,2%</b>	<b>17,8%</b>
Emergentes	Industriales	0,7%	-1,7%	19,4%	32,4%
	Consumo cíclico	0,5%	-17,9%	-20,8%	-15,0%
	Materiales	0,4%	-10,6%	-4,9%	26,4%
	Consumo básico	0,3%	-3,2%	-7,0%	-9,4%
	Comunicación	0,0%	-8,2%	-19,4%	-10,2%
	Energía	0,0%	-9,0%	-1,9%	1,7%
	Salud	-0,1%	1,9%	-3,7%	-2,2%
	Financiero	-0,1%	1,2%	1,0%	6,2%
	Utilities	-0,2%	-4,0%	1,7%	4,5%
	Tecnológico	-0,3%	-1,7%	91,4%	154,6%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>5,6%</b>	<b>18,9%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Low Volatility	0,3%	-0,6%	16,0%	19,1%
	Growth	0,2%	-2,2%	24,1%	42,6%
	Dividend Yield	-0,1%	-4,9%	12,1%	19,0%
	Value	-0,3%	-5,4%	21,1%	37,2%
	Momentum	-0,5%	-1,7%	62,6%	81,2%
	<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>27,2%</b>
Europa	Low Volatility	-0,3%	2,0%	9,0%	16,0%
	Growth	-0,4%	2,4%	8,5%	13,8%
	Value	-0,5%	2,5%	8,1%	23,0%
	Dividend Yield	-0,6%	3,0%	5,5%	13,9%
	Momentum	-1,3%	0,6%	8,8%	21,9%
<b>Total Europa</b>		<b>-0,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>8,0%</b>	<b>17,7%</b>
Norte América	Dividend Yield	0,5%	2,1%	10,6%	16,0%
	Value	0,5%	0,1%	10,1%	15,3%
	Low Volatility	0,3%	-0,4%	-0,3%	1,4%
	Growth	-0,8%	-3,3%	8,3%	23,6%
	Momentum	-4,6%	1,6%	33,2%	40,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>-0,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>12,4%</b>	<b>19,4%</b>

## Variación 1D



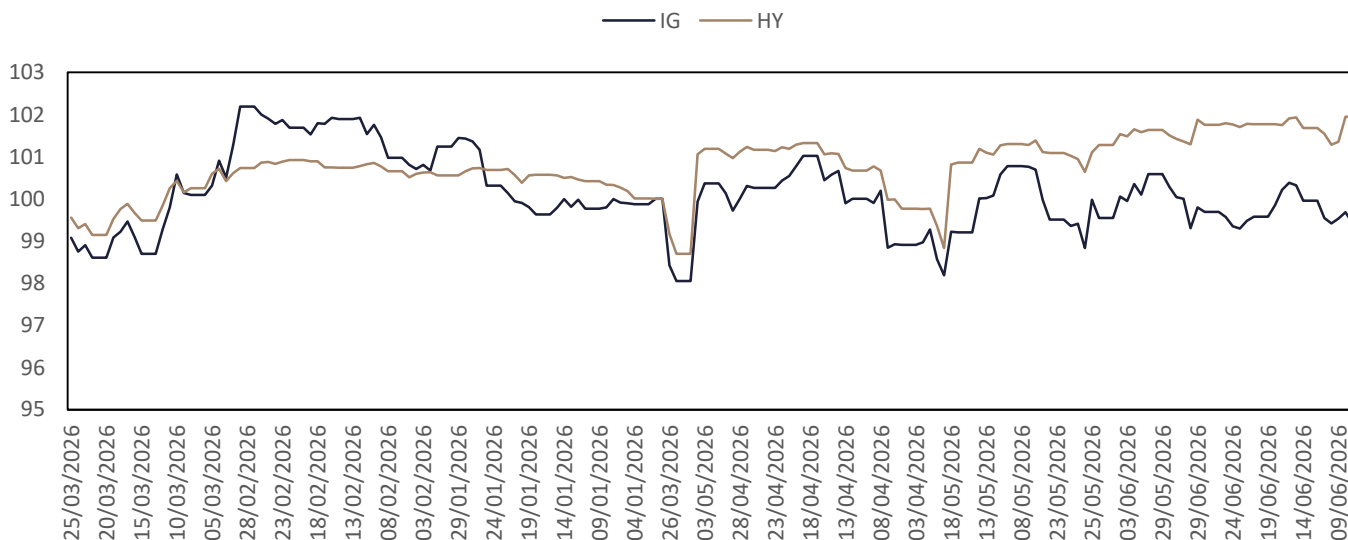
# Renta fija

## Duración

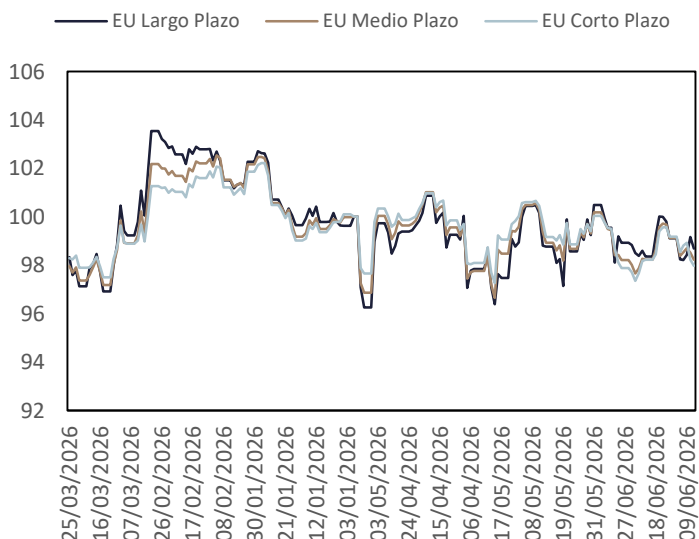
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,3%	-1,7%	-2,0%	-1,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	0,8%	3,3%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>-0,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>1,1%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,4%	-1,3%	-1,3%	-0,5%
	7-10 años USA	-0,2%	0,1%	0,3%	4,7%
	+10 años Europa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

## Rating

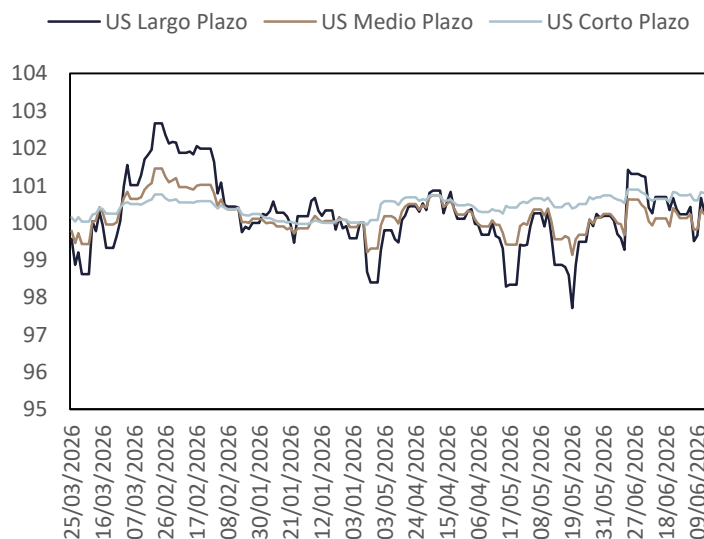
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,5%	1,9%	4,5%
	HY USA	0,0%	0,3%	2,0%	5,8%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>5,1%</b>
Investment Grade	A	-0,2%	-1,1%	-0,4%	-1,9%
	AA	-0,2%	-0,2%	-0,3%	1,9%
	AAA	-0,4%	-1,6%	-0,9%	-0,4%
	BBB	-0,3%	-0,7%	-0,6%	2,2%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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,2%	1,9%	1,8%	3,0%
Euro	-0,3%	-1,1%	-1,9%	-1,7%
Libra	0,3%	0,0%	-0,1%	-0,7%

# Criptomonedas

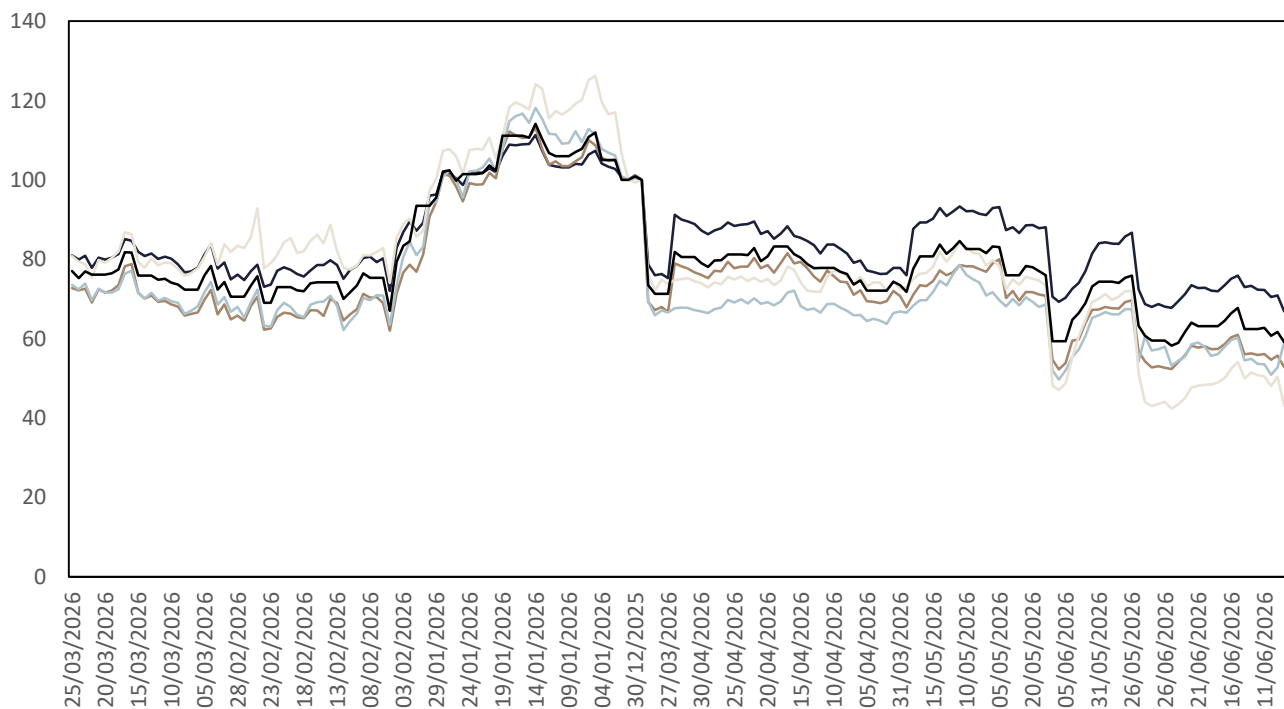


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	2,4%	-11,0%	-31,5%	-45%
Ethereum	2,7%	-15,1%	-45,7%	-38%
Solana	5,1%	2,7%	-37,7%	-49%
Cardano	7,1%	-28,8%	-53,9%	-74%

## Evolución en el año

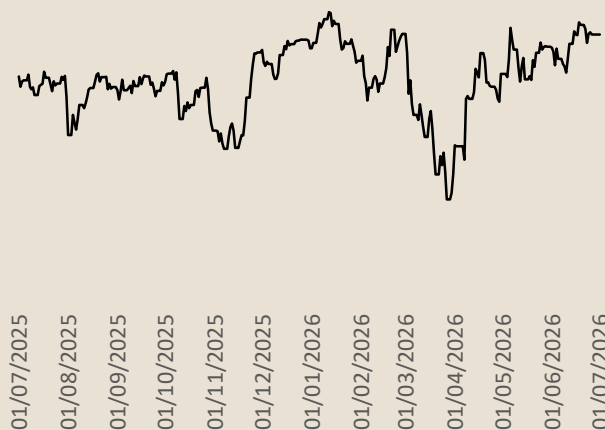
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

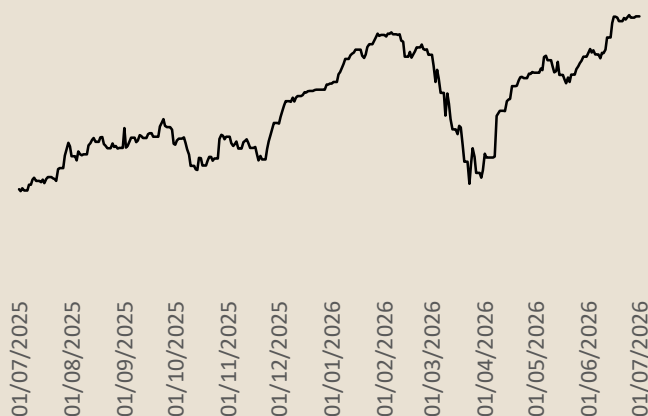
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,73 | 0,82%



**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 | 1,46%



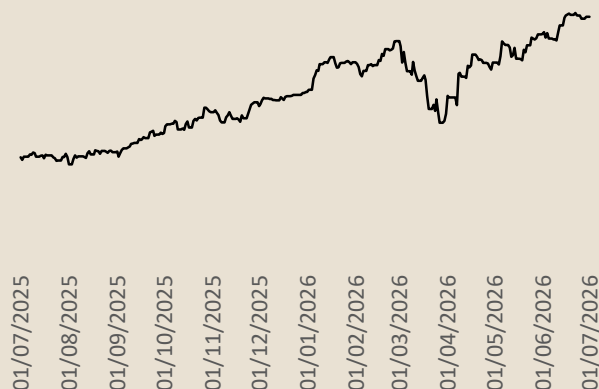
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,57 | 4,64%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,34 | 2,88%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

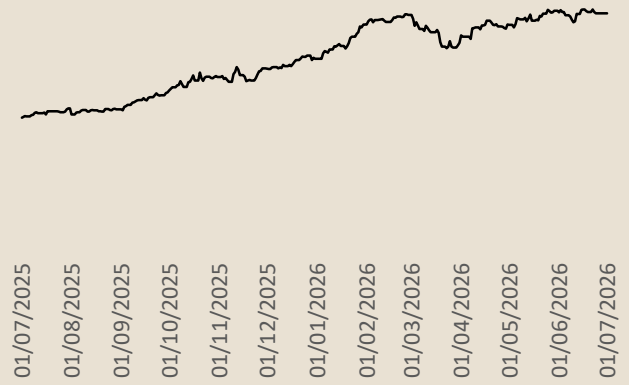
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,86

Rentabilidad en el año

6,00%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

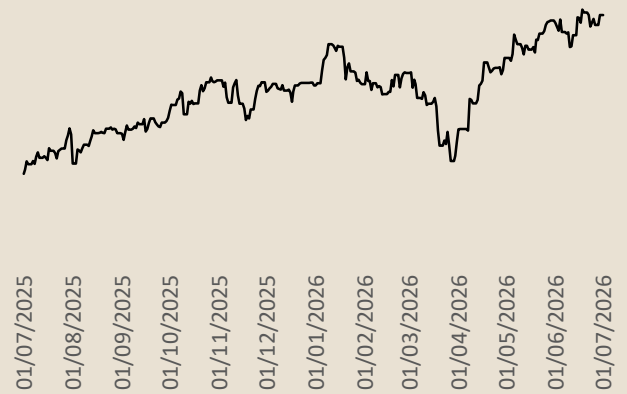
ISIN: ES014.2046038

Valor liquidativo

14,38

Rentabilidad en el año

5,04%



Mas información en nuestra web

