

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 09/07/2026

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
6284,27	↑ 1,28%	19322,80	↑ 1,14%	7543,64	↑ 0,81%	29727,10	↑ 1,62%	4036,59	↑ 1,65%

## Los chips recuperan el mando mientras el petróleo pierde fuerza

El mercado decidió ayer que la escalada entre Estados Unidos e Irán no supone un cambio de régimen. Tras las ventas del miércoles, Wall Street recuperó terreno, el petróleo devolvió parte de su subida y los bonos encontraron alivio. La reacción no elimina el riesgo geopolítico, pero confirma que los inversores siguen diferenciando entre episodios de tensión y una interrupción energética prolongada. Mientras el estrecho de Ormuz continúe operativo y el crudo se mantenga lejos de los máximos del conflicto, la tecnología conserva capacidad para apartar a la geopolítica del centro de la sesión.

El Nasdaq avanzó un 1,3%, el S&P 500 ganó un 0,81% y el Dow Jones subió un 0,27%. El liderazgo volvió a concentrarse en semiconductores y compañías vinculadas a la inteligencia artificial, mientras el índice global MSCI avanzó un 0,7%. El movimiento permitió al S&P 500 recuperar casi toda la caída previa y situarse a menos de un 1% de su máximo de junio.

La recuperación de los chips tuvo dos apoyos. Por un lado, ganó fuerza la posibilidad de que China autorice compras limitadas de los procesadores H200 de Nvidia. Por otro, la colocación estadounidense de acciones de SK Hynix está generando una fuerte demanda por su liderazgo en memorias avanzadas para centros de datos. Europa también participó en el rebote: el STOXX 600 ganó un 0,8%, con tecnología y materias primas entre los sectores más sólidos, y ASML, Soitec y Siltronic registraron avances destacados.

Este comportamiento matiza la debilidad de comienzos de semana. La inteligencia artificial no ha recuperado una protección indiscriminada para todo el sector, pero demuestra que el capital vuelve cuando aparecen contratos, demanda o acceso a mercados capaces de generar ingresos. La próxima temporada de resultados eleva el listón. El consenso espera que los beneficios del S&P 500 crezcan un 24% interanual, con la tecnología aportando buena parte del avance. Con el índice cotizando cerca de veinte veces los beneficios previstos, las compañías deberán justificar el optimismo ya incorporado en los precios.

El petróleo facilitó el rebote. El Brent cayó un 2,5%, hasta unos 76 dólares por barril, mientras el crudo estadounidense cedió un 2,3%. Los inversores interpretaron que los nuevos ataques no implican un cierre efectivo de Ormuz ni una interrupción duradera de la oferta. El descenso del crudo redujo la presión sobre las rentabilidades de los bonos y permitió relativizar el mensaje restrictivo de la Reserva Federal.

Las actas de la Fed siguen reflejando un banco central dividido. Varios miembros mantienen su preocupación por una inflación persistente y no descartan nuevas subidas, pero tampoco muestran urgencia por actuar. El bono estadounidense a diez años bajó al 4,54%, cerca de máximos de varias semanas, mientras el de treinta años permanece en torno al 5%. Las encuestas a estrategias reproducen esa división: algunos creen que el mercado exagera la inflación y el endurecimiento futuro; otros consideran que el riesgo de nuevas alzas de tipos sigue infravalorado.

En divisas, el yen llega al final de la semana sin una mejora suficiente. La moneda japonesa continúa cerca de mínimos de cuatro décadas y se encamina a otra caída semanal, pese al ligero retroceso del dólar. La amenaza de intervención sigue presente, pero el problema es estructural: rentabilidades estadounidenses elevadas, dudas fiscales en Japón y una normalización gradual del Banco de Japón. Además, el banco central ha advertido de que el encarecimiento de la energía puede provocar nuevas subidas de precios empresariales y reforzar futuros aumentos de tipos.

Asia prolonga esta mañana el impulso de Wall Street. Las bolsas avanzan con fuerza, lideradas por compañías tecnológicas y de inteligencia artificial, mientras el mercado espera el estreno estadounidense de SK Hynix. El comportamiento sugiere que los inversores aceptan ataques intermitentes entre Washington y Teherán siempre que el petróleo permanezca contenido y el flujo energético no se interrumpa.

La referencia para la sesión europea será comprobar si la recuperación se extiende más allá de los chips. Si el Brent se mantiene cerca de 76 dólares y las rentabilidades se estabilizan, el mercado podría cerrar la semana con un tono constructivo. Sin embargo, la calma sigue condicionada: una interrupción en Ormuz devolvería rápidamente la inflación, los bonos y la fortaleza del dólar al primer plano.

\*Rentabilidad a fecha de 09/07/2026

# Renta variable

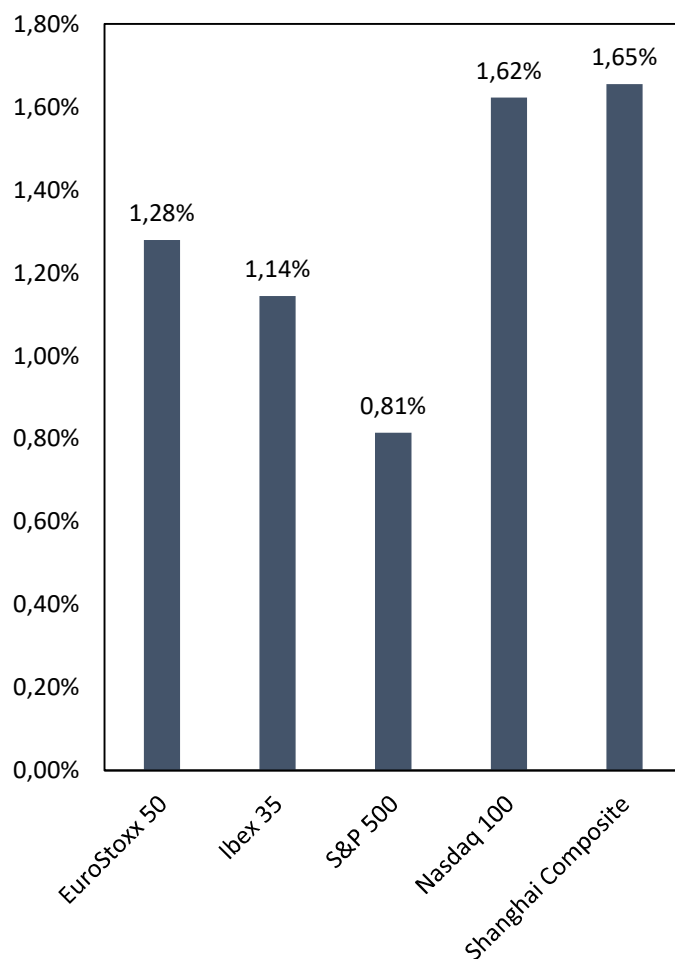
## Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,6%	4,7%	19,0%	33,6%
	Consumo cíclico	1,4%	3,7%	-1,2%	6,7%
	Financiero	1,1%	6,8%	1,1%	5,2%
	Comunicación	0,6%	1,6%	3,2%	25,1%
	Materiales	0,4%	2,3%	9,9%	10,6%
	Industriales	0,4%	6,3%	17,0%	19,9%
	Salud	-0,1%	6,6%	4,4%	18,4%
	Utilities	-0,6%	3,1%	5,5%	8,8%
	Energía	-1,5%	-5,2%	21,7%	22,2%
	Consumo básico	-1,8%	-3,1%	7,0%	3,8%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,2%</b>	<b>2,7%</b>	<b>8,8%</b>	<b>15,4%</b>
Europa	Tecnológico	4,0%	1,0%	39,3%	44,9%
	Materiales	1,4%	-1,5%	9,8%	16,2%
	Financiero	1,3%	10,5%	10,0%	27,5%
	Industriales	1,2%	4,9%	8,6%	13,5%
	Consumo cíclico	0,9%	0,6%	-10,9%	-7,0%
	Utilities	-0,1%	3,3%	15,4%	28,4%
	Comunicación	-0,4%	-6,5%	-3,8%	-12,4%
	Salud	-0,9%	4,9%	1,9%	10,9%
	Energía	-1,0%	-7,5%	21,2%	27,0%
	Consumo básico	-1,1%	2,7%	2,7%	3,1%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>9,4%</b>	<b>15,2%</b>
Asia	Tecnológico	0,8%	2,4%	73,7%	124,2%
	Energía	0,5%	-3,4%	-4,8%	1,7%
	Salud	0,2%	6,1%	-4,7%	-5,4%
	Industriales	0,2%	-0,3%	9,1%	24,6%
	Utilities	0,2%	-2,7%	-2,0%	1,8%
	Financiero	-0,2%	3,9%	10,2%	16,9%
	Consumo básico	-0,4%	1,4%	-3,3%	-3,8%
	Materiales	-0,6%	-2,5%	4,8%	24,9%
	Comunicación	-0,8%	-1,7%	-14,1%	-5,5%
	Consumo cíclico	-0,9%	-0,4%	-9,3%	-1,5%
<b>Total Asia</b>		<b>-0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>6,0%</b>	<b>17,8%</b>
Emergentes	Materiales	0,7%	-1,3%	-5,6%	26,1%
	Utilities	0,2%	-0,8%	1,7%	5,2%
	Tecnológico	0,1%	1,3%	77,6%	135,1%
	Industriales	0,0%	-3,0%	10,2%	21,9%
	Salud	-0,1%	8,8%	-1,2%	-1,6%
	Financiero	-0,1%	2,7%	2,4%	6,8%
	Energía	-0,1%	-3,1%	0,8%	4,0%
	Consumo básico	-0,5%	-1,3%	-6,9%	-8,8%
	Comunicación	-1,1%	0,5%	-15,4%	-4,9%
	Consumo cíclico	-1,2%	-4,2%	-16,1%	-8,3%
<b>Total Emergentes</b>		<b>-0,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>17,5%</b>

## Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	2,0%	6,1%	30,1%	36,8%
	Growth	1,0%	5,3%	9,5%	23,6%
	Value	0,6%	2,6%	10,8%	15,4%
	Dividend Yield	0,2%	2,8%	11,7%	16,7%
	Low Volatility	0,1%	3,2%	1,6%	3,5%
<b>Total Norte América</b>		<b>0,8%</b>	<b>4,0%</b>	<b>12,7%</b>	<b>19,2%</b>
Europa	Momentum	1,2%	3,1%	8,9%	19,0%
	Growth	1,0%	3,1%	7,5%	10,2%
	Value	0,5%	4,7%	9,6%	22,3%
	Low Volatility	0,3%	2,3%	10,4%	16,0%
	Dividend Yield	-0,3%	2,9%	7,2%	13,6%
<b>Total Europa</b>		<b>0,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>8,7%</b>	<b>16,2%</b>
Emergentes	Momentum	0,6%	-0,4%	48,8%	65,8%
	Growth	0,4%	1,8%	20,1%	38,2%
	Low Volatility	0,3%	0,8%	13,0%	16,4%
	Dividend Yield	-0,4%	-0,2%	13,2%	19,7%
	Value	-0,6%	-0,8%	18,5%	33,9%
<b>Total Emergentes</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>22,7%</b>	<b>34,8%</b>

## Variación 1D



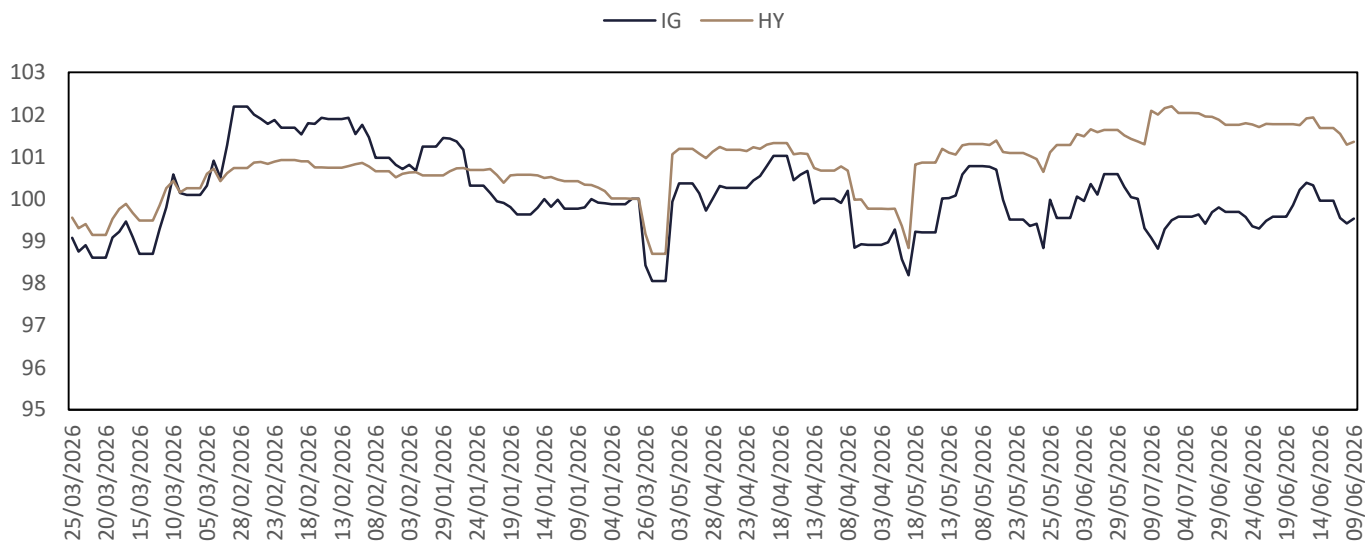
# Renta fija

## Duración

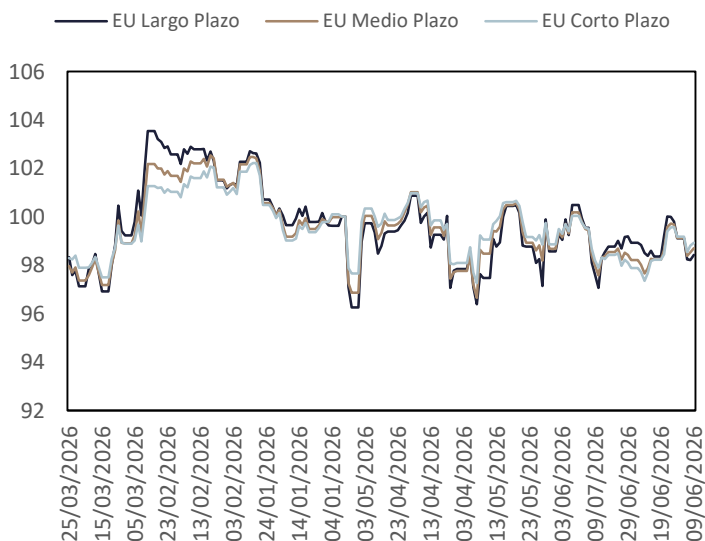
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,3%	-0,6%	-1,8%	-0,3%
	1-3 años USA	0,1%	0,3%	0,9%	3,4%
<b>Total Corto plazo</b>		<b>0,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1,6%</b>
Largo plazo	7-10 años Europa	0,5%	-0,5%	-2,0%	-0,3%
	7-10 años USA	0,2%	0,3%	0,0%	4,6%
	+10 años Europa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

## Rating

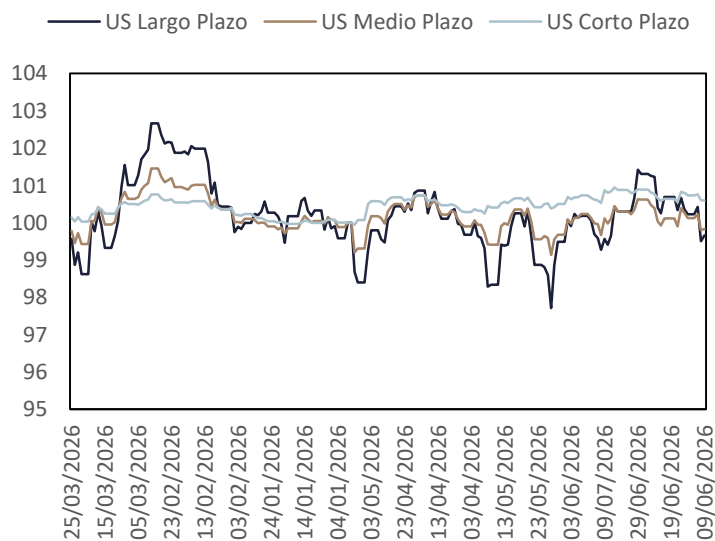
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,7%	2,0%	4,1%
	HY USA	0,1%	0,8%	2,1%	5,9%
<b>Total High Yield</b>		<b>0,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,1%</b>	<b>5,0%</b>
Investment Grade	A	0,2%	-0,7%	-0,8%	-1,3%
	AA	0,2%	0,1%	-0,5%	2,1%
	AAA	0,3%	-0,8%	-1,3%	-0,1%
	BBB	0,3%	-0,1%	-1,0%	2,3%
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



## Europa



## Estados Unidos



# Divisas

## Principales pares

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

# Criptomonedas

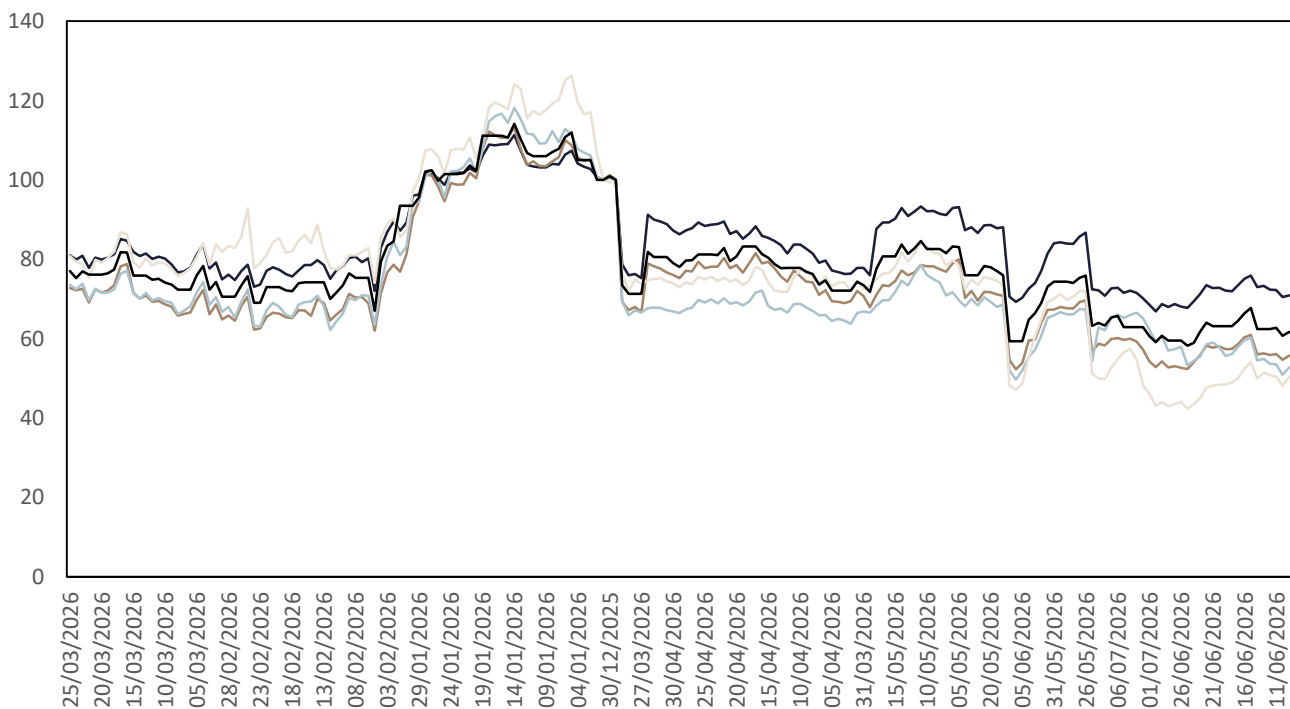


## Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,9%	2,5%	-27,8%	-44%
Ethereum	0,7%	7,3%	-41,3%	-38%
Solana	1,3%	23,4%	-37,2%	-51%
Cardano	0,5%	4,2%	-50,0%	-75%

## Evolución en el año

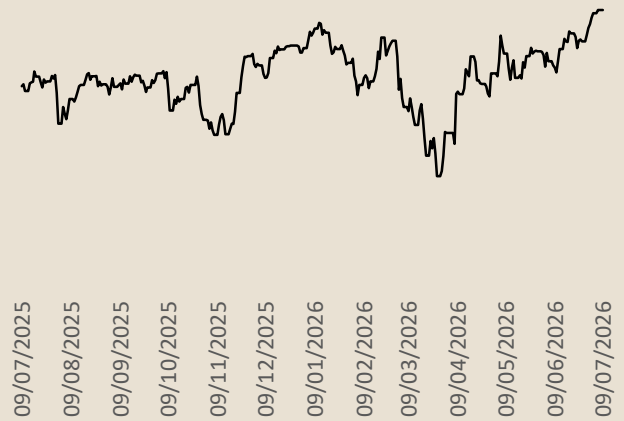
— BTC — ETH — BTC (Cash) — DASH. — LITE



# ¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

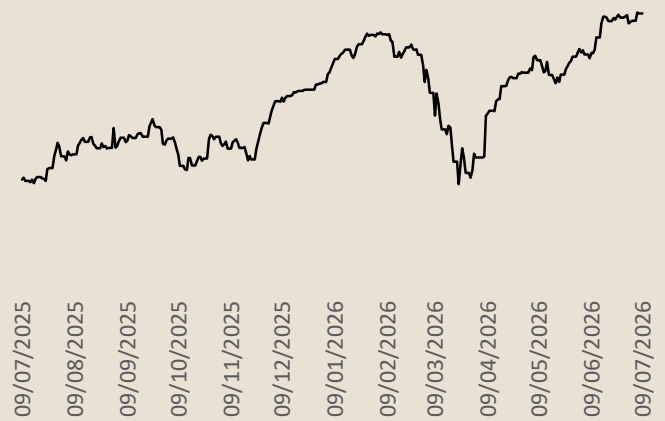
**Gesem W-Health & Sports FI**  
Primer fondo de deporte en España  
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
9,95 | 3,13%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
11,68 | 1,52%



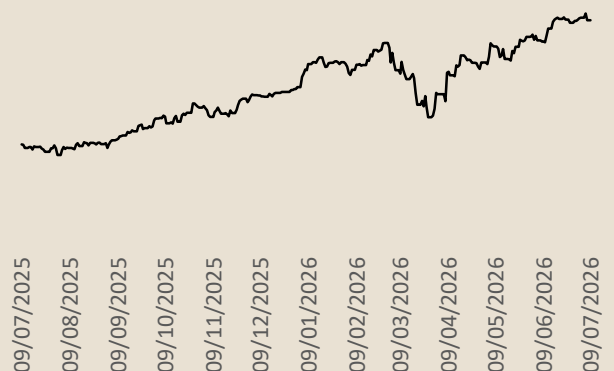
**Gesem Gestión Flexible FI**  
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.  
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
12,59 | 4,74%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año  
10,34 | 2,91%



## Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

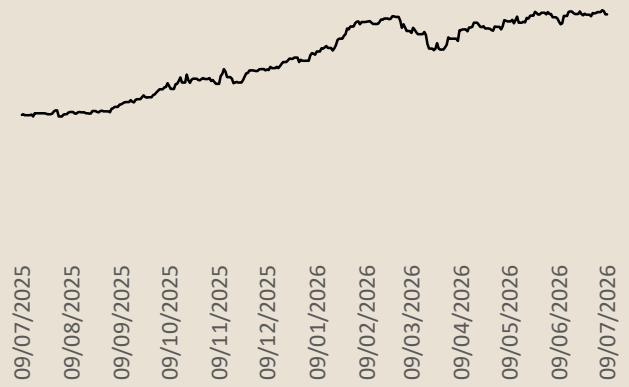
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,87

Rentabilidad en el año

6,11%



## Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

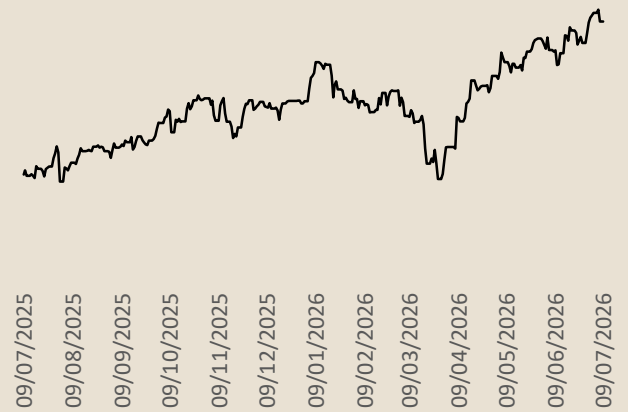
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,50

Rentabilidad en el año

5,86%



Mas información en nuestra web

