

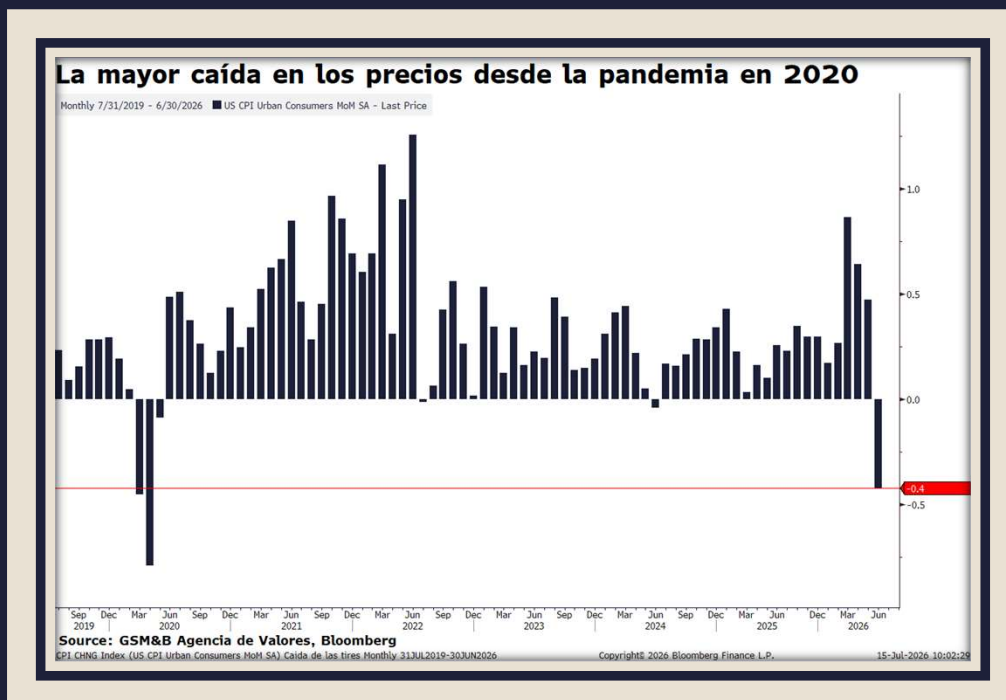
GSM & B

Agencia de Valores

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 14/07/2026

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
6280,19	⇒ 0,15%	19356,60	⇒ 0,11%	7543,59	↑ 0,38%	29586,29	↑ 1,10%	3967,13	↑ 1,36%

La inflación da una tregua

La sesión de ayer confirmó que el mercado aún distingue entre la inflación registrada y los riesgos de los próximos meses. El IPC estadounidense de junio sorprendió a la baja, redujo las expectativas de una subida inmediata de tipos y permitió a Wall Street recuperar parte de las pérdidas del lunes. Sin embargo, el avance del petróleo recordó que la mejora refleja lo ocurrido durante la tregua con Irán, no necesariamente las condiciones del tercer trimestre. Los precios al consumo cayeron un 0,4% en junio, su primer descenso mensual desde 2020, mientras la tasa interanual se moderó del 4,2% al 3,5%. La inflación subyacente se mantuvo estable y bajó al 2,6% interanual. El principal factor fue el abaratamiento de la gasolina. El mercado recibió el dato con alivio, aunque sin interpretarlo como una señal definitiva: el rebote del crudo aún no aparece en estas cifras y podría volver a presionar la inflación desde julio.

La reacción de los bonos fue inmediata. La rentabilidad del Treasury a dos años bajó casi siete puntos básicos, hasta el 4,20%, y la del bono a diez años descendió al 4,59%. Los futuros redujeron al 15% la probabilidad de una subida de la Reserva Federal en julio, aunque todavía asignan un 65% a un aumento en septiembre. El dólar perdió un 0,3% y el euro recuperó los 1,14 dólares.

Kevin Warsh evitó reforzar esa interpretación ante el Congreso. El presidente de la Fed reconoció que el dato había sido mejor de lo esperado, pero insistió en que un solo mes no basta para dar por terminada la lucha contra la inflación. Tampoco ofreció señales sobre la próxima decisión y reiteró el compromiso con la estabilidad de precios y el empleo. Su mensaje reduce la probabilidad de un endurecimiento inmediato, pero mantiene abierta la opción de actuar si los datos empeoran.

Wall Street aprovechó la combinación de una inflación más moderada y sólidos resultados bancarios. El Nasdaq avanzó un 0,90%, el S&P 500 ganó un 0,38% y el Dow Jones cerró casi plano. JPMorgan alcanzó máximos históricos tras presentar un beneficio récord, mientras Goldman Sachs, Bank of America y Citigroup superaron las previsiones gracias a la fortaleza de la negociación y la actividad corporativa. El desempeño confirma que el sistema financiero sigue beneficiándose de mercados activos y de una economía sin señales de deterioro severo.

La jornada mostró el castigo que puede sufrir cualquier tecnológica rezagada en la inversión en inteligencia artificial. IBM cayó un 25% tras advertir sobre el traslado del gasto desde el software tradicional hacia los centros de datos. La reacción no debilita la narrativa de la IA, pero demuestra que el mercado distingue entre las compañías capaces de captar el nuevo ciclo de inversión y aquellas que podrían verse desplazadas.

El petróleo impidió que el alivio fuera completo. El Brent subió un 1,7%, hasta 84,73 dólares, y el WTI avanzó un 1,5%, hasta 79,34 dólares. Donald Trump retiró la propuesta de aplicar una tasa del 20% al tránsito por Ormuz, pero restableció el bloqueo naval de los puertos iraníes y amenazó con ampliar los ataques si Teherán no vuelve a negociar. El Brent acumula un 13% de subida semanal y esta mañana ronda los 86 dólares.

Asia prolonga hoy el rebote, aunque con diferencias. El Kospi sube un 6% y el Nikkei gana un 1%, mientras los futuros del Nasdaq avanzan cerca de un 0,8%. ASML ha superado las previsiones de ingresos y ofrece una referencia favorable para los semiconductores europeos. En cambio, China ha comunicado un crecimiento del 4,3% en el segundo trimestre, el más débil en más de tres años, por la falta de impulso del consumo y la inversión interna. La sesión de hoy deberá comprobar si el alivio inflacionista logra imponerse a estas señales contradictorias. El índice de precios de producción estadounidense permitirá estimar mejor el PCE, mientras los resultados de Morgan Stanley, BlackRock y ASML pondrán a prueba la amplitud del crecimiento empresarial. Los mercados comienzan la jornada con menos temor a una subida inmediata de la Fed, pero aún no pueden dar por superado el problema inflacionista mientras el petróleo siga cerca de máximos recientes y el conflicto mantenga abierto el riesgo de nuevas interrupciones energéticas.

*Rentabilidad a fecha de 14/07/2026

Renta variable

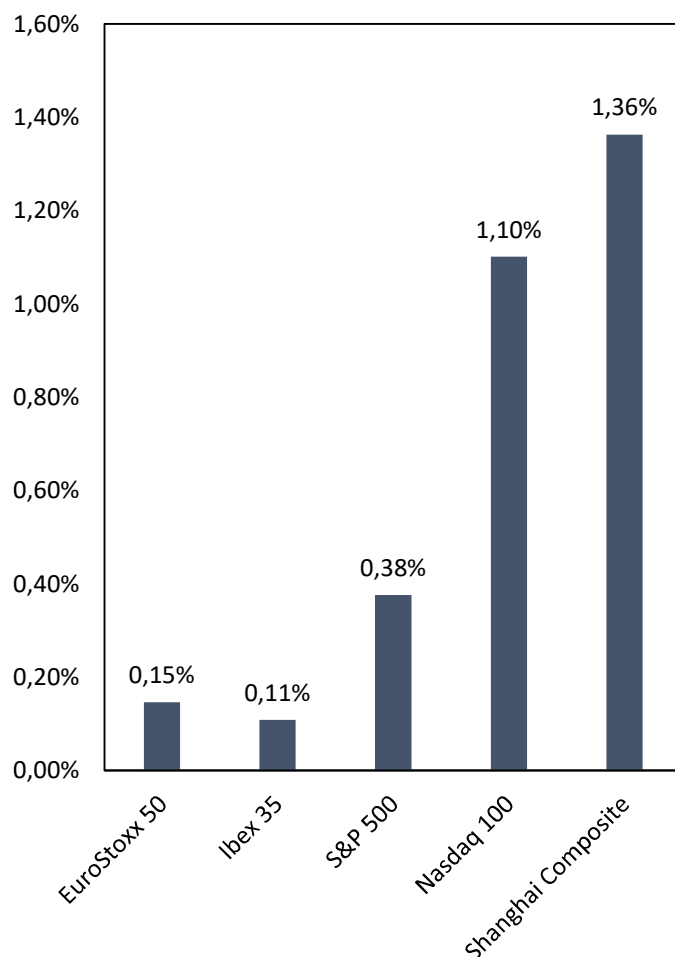
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	1,2%	-2,2%	18,7%	32,2%
	Comunicación	1,1%	-0,6%	4,1%	26,2%
	Energía	0,4%	3,7%	26,7%	29,8%
	Materiales	0,3%	-3,1%	10,5%	14,8%
	Financiero	0,3%	5,4%	2,3%	8,6%
	Industriales	0,1%	0,7%	16,5%	20,0%
	Consumo cíclico	0,0%	-1,2%	-1,8%	6,4%
	Utilities	-0,1%	2,6%	6,8%	11,0%
	Consumo básico	-1,4%	-2,8%	7,1%	5,0%
	Salud	-1,9%	3,9%	1,7%	18,8%
Total Norte América		0,0%	0,6%	9,3%	17,3%
Europa	Materiales	1,3%	-2,7%	12,7%	21,5%
	Energía	1,3%	1,9%	26,4%	33,4%
	Utilities	0,9%	3,9%	17,3%	30,3%
	Financiero	0,7%	6,5%	11,3%	31,1%
	Industriales	0,4%	0,7%	8,4%	14,5%
	Comunicación	-0,2%	-2,0%	-0,6%	-9,2%
	Tecnológico	-0,3%	-7,2%	35,3%	41,4%
	Consumo básico	-0,3%	3,0%	2,8%	4,3%
	Consumo cíclico	-1,1%	-3,6%	-11,6%	-5,2%
	Salud	-1,5%	1,7%	-0,9%	10,9%
Total Europa		0,1%	0,2%	10,1%	17,3%
Asia	Materiales	1,9%	-7,5%	8,5%	29,0%
	Energía	1,1%	-2,3%	-2,9%	4,0%
	Utilities	0,7%	-3,4%	-1,7%	1,8%
	Tecnológico	0,6%	-9,3%	67,8%	115,5%
	Salud	0,4%	4,7%	-4,6%	-6,6%
	Financiero	0,3%	1,7%	11,6%	18,4%
	Industriales	0,3%	-5,6%	8,5%	25,1%
	Comunicación	0,2%	-2,8%	-13,6%	-6,0%
	Consumo básico	0,2%	0,2%	-3,8%	-4,4%
	Consumo cíclico	0,1%	-1,8%	-8,9%	-2,1%
Total Asia		0,6%	-2,6%	6,1%	17,5%
Emergentes	Materiales	2,2%	-7,3%	-3,0%	29,5%
	Energía	0,6%	-1,1%	3,1%	7,0%
	Utilities	0,5%	-2,1%	2,9%	6,4%
	Tecnológico	0,5%	-9,7%	71,1%	124,9%
	Consumo básico	0,2%	-2,5%	-6,4%	-8,4%
	Consumo cíclico	0,0%	-4,4%	-15,2%	-10,0%
	Salud	-0,1%	6,5%	-1,0%	-3,6%
	Financiero	-0,3%	-1,5%	2,9%	7,6%
	Industriales	-0,5%	-12,6%	7,9%	19,5%
	Comunicación	-0,5%	-2,2%	-16,8%	-8,4%
Total Emergentes		0,3%	-3,7%	4,5%	16,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Momentum	1,8%	-4,1%	29,4%	36,2%
	Growth	1,2%	-0,3%	9,4%	22,6%
	Low Volatility	0,0%	1,2%	1,8%	3,9%
	Value	-0,5%	0,3%	10,9%	17,7%
	Dividend Yield	-0,7%	1,5%	11,7%	19,1%
Total Norte América		0,4%	-0,3%	12,6%	19,9%
Emergentes	Momentum	0,7%	-12,1%	43,1%	57,8%
	Growth	0,4%	-6,0%	17,5%	33,9%
	Value	0,0%	-6,6%	17,9%	32,5%
	Dividend Yield	0,0%	-3,5%	13,8%	20,6%
	Low Volatility	-0,3%	-5,1%	11,4%	14,7%
Total Emergentes		0,2%	-6,7%	20,7%	31,9%
Europa	Momentum	0,7%	0,2%	9,2%	20,5%
	Value	0,2%	3,3%	10,6%	25,3%
	Growth	0,0%	-0,7%	6,8%	11,1%
	Dividend Yield	-0,1%	3,2%	7,8%	15,5%
	Low Volatility	-0,2%	0,9%	9,8%	16,9%
Total Europa		0,1%	1,4%	8,8%	17,9%

Variación 1D



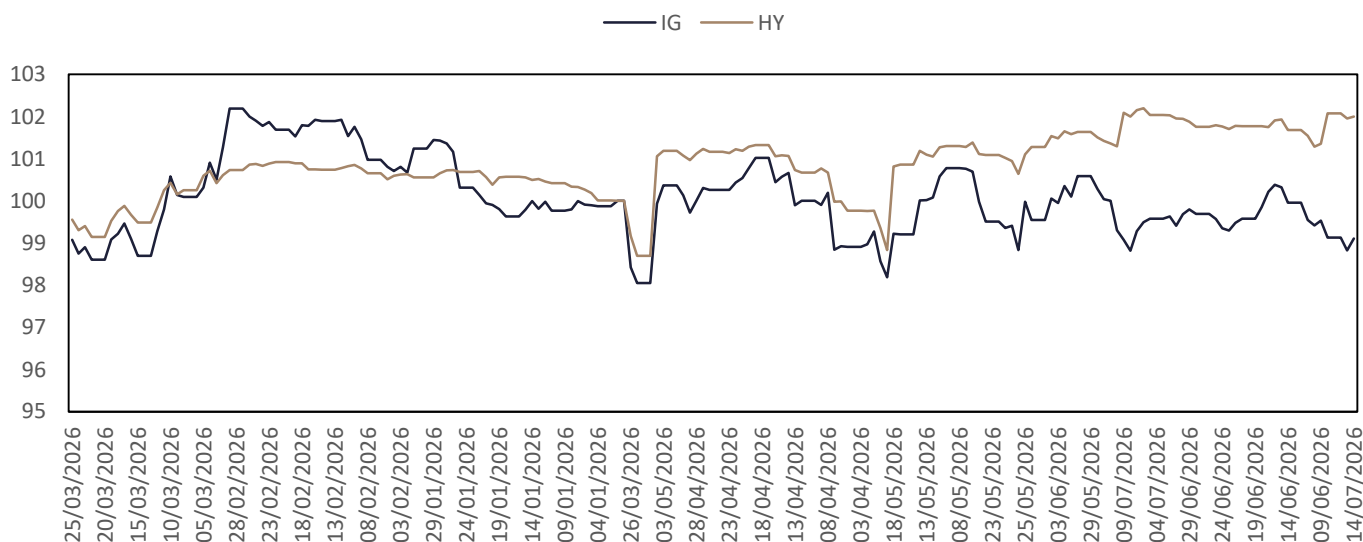
Renta fija

Duración

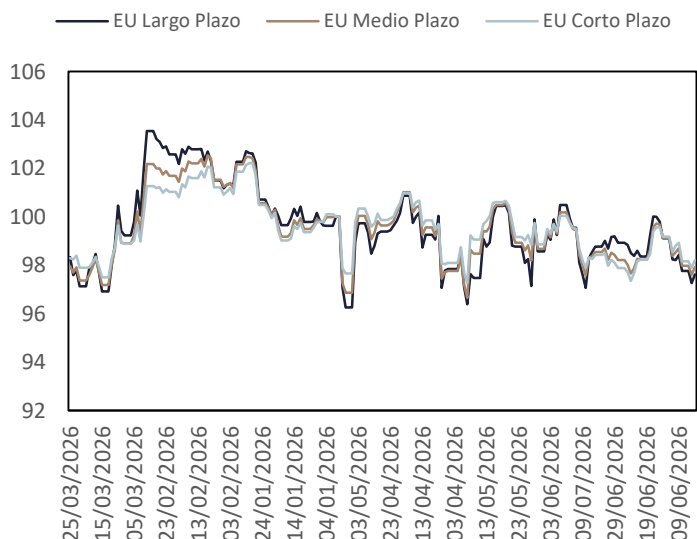
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,3%	-1,4%	-1,8%	0,3%
	1-3 años USA	0,2%	0,1%	0,9%	3,5%
Total Corto plazo		0,2%	-0,6%	-0,4%	1,9%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,3%	-2,0%	-2,0%	0,3%
	7-10 años USA	0,4%	-0,7%	-0,2%	5,3%
	+10 años Europa	0,4%	-2,4%	-2,8%	-0,5%
	+10 años USA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

Rating

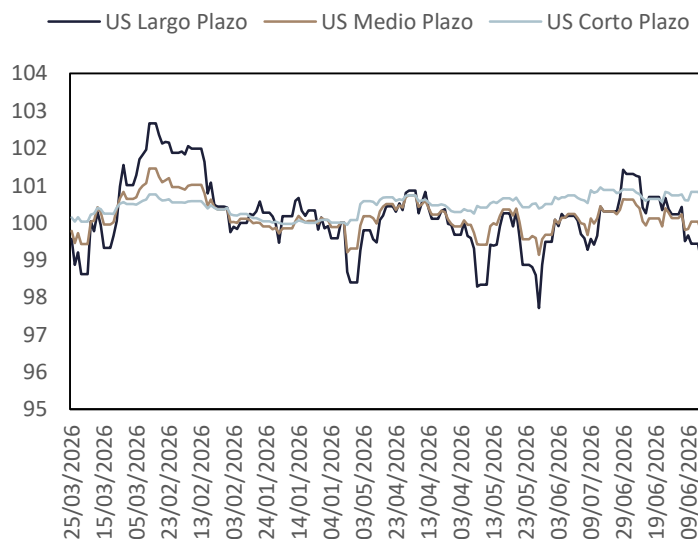
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,1%	0,3%	2,0%	4,1%
	HY USA	0,1%	0,0%	2,0%	6,0%
Total High Yield		0,0%	0,2%	2,0%	5,1%
Investment Grade	A	0,3%	-1,1%	-0,4%	-0,1%
	AA	0,3%	-0,6%	-0,6%	2,8%
	AAA	0,4%	-1,6%	-1,2%	0,7%
	BBB	0,2%	-1,3%	-1,1%	2,7%
Total Investment Grade		0,3%	-1,2%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,4%	1,0%	1,2%	0,9%
Euro	0,2%	-0,7%	-1,7%	-0,7%
Libra	0,0%	0,7%	0,4%	0,6%

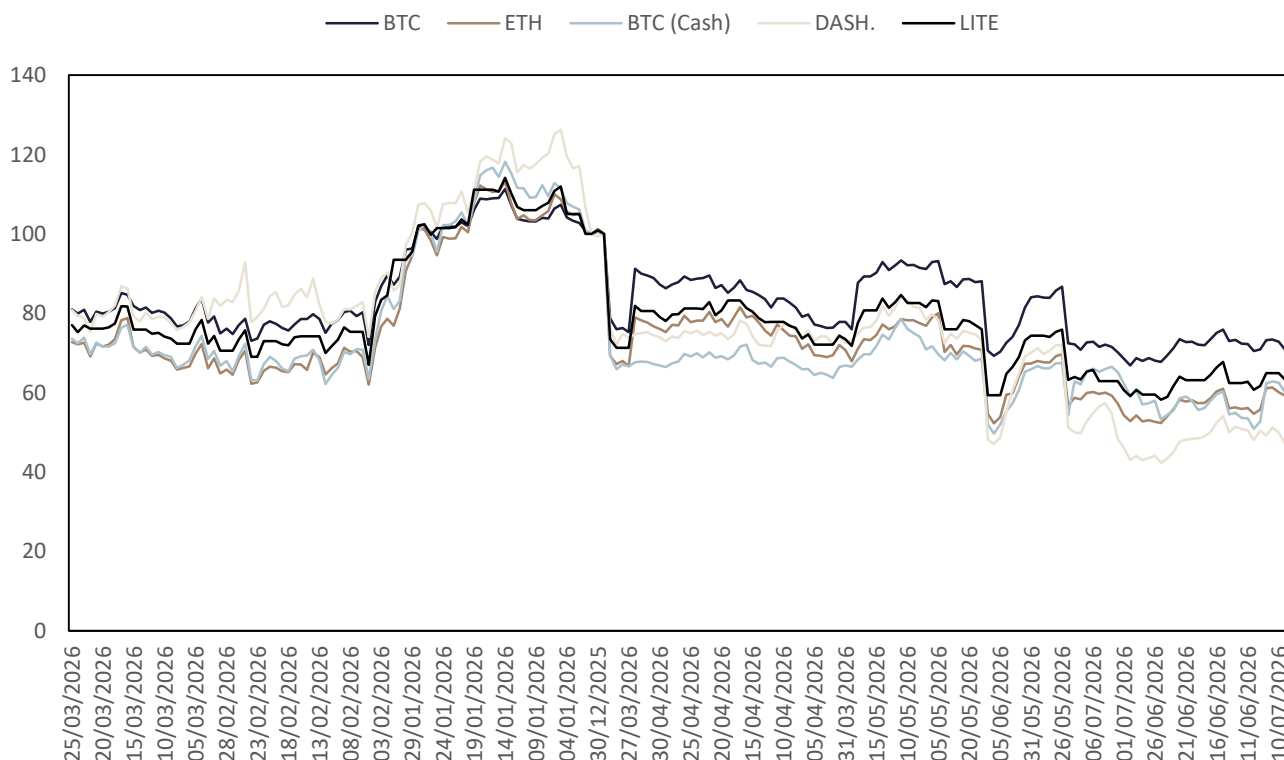
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	3,8%	-3,0%	-26,4%	-45%
Ethereum	6,2%	3,2%	-37,0%	-38%
Solana	3,2%	3,0%	-37,9%	-52%
Cardano	3,7%	-9,6%	-51,0%	-78%

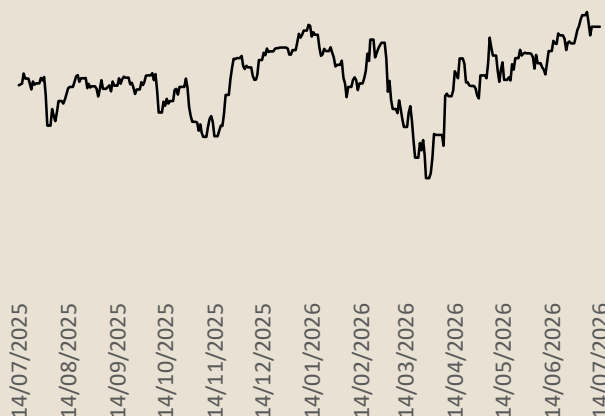
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

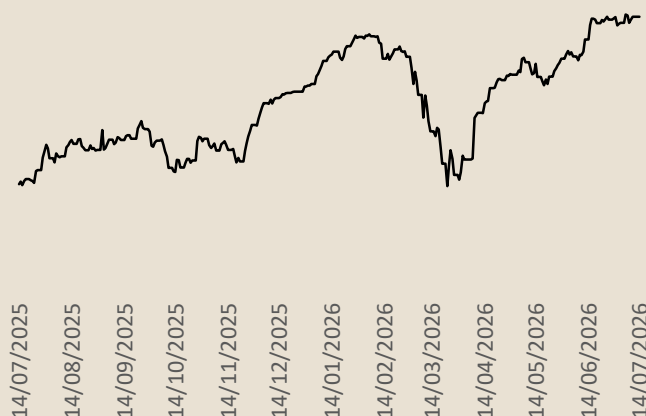
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,85	2,04%



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%



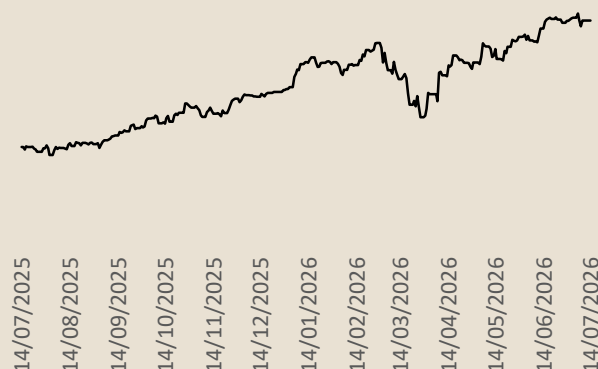
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

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



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,34	2,89%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

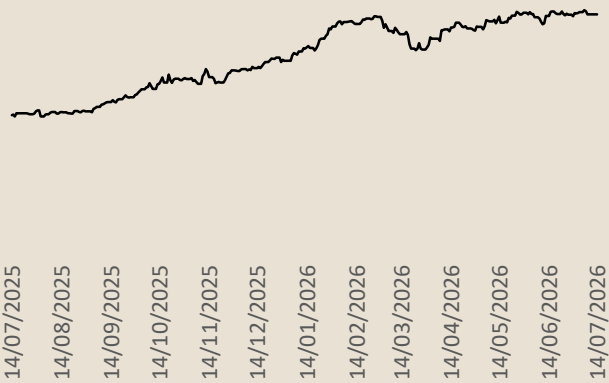
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,87

Rentabilidad en el año

6,11%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

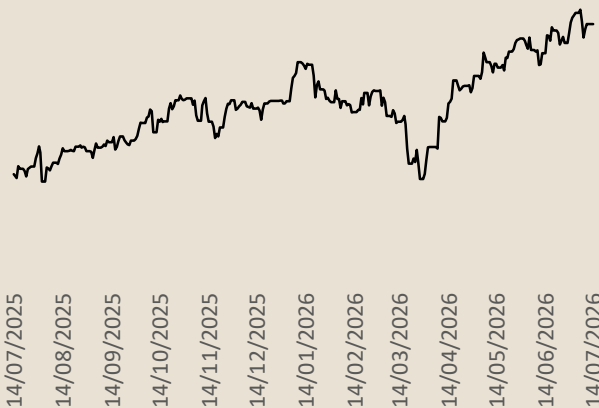
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,47

Rentabilidad en el año

5,66%



Mas información en nuestra web

