

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 21/07/2026

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
6285,63	↑ 0,94%	19379,80	↑ 0,90%	7509,20	↑ 0,89%	29155,18	↑ 1,93%	3864,37	↑ 1,79%

El petróleo pone a prueba el rebote de los semiconductores

El mercado atraviesa una divergencia inusual: mientras el petróleo señala más riesgo geopolítico que en semanas, la renta variable, liderada por los semiconductores, actúa como si la amenaza estuviera contenida. Esa tensión entre lo que dice el crudo y lo que hace la bolsa marcará la sesión de hoy, con Tesla presentando resultados tras el cierre y el mercado buscando confirmación de que el gasto en inteligencia artificial mantiene el ritmo.

Wall Street cerró ayer con avances generalizados: el S&P 500 subió un 0,89%, hasta 7.509 puntos; el Nasdaq avanzó un 1,29%, hasta 25.837; y el Dow Jones ganó un 0,74%, hasta 52.224. El impulso vino casi en su totalidad de los semiconductores, con el índice Philadelphia SE Semiconductor disparándose un 5,5%, su mejor sesión en semanas. Intel subió un 8,64% y AMD un 8,11% en la antesala de sus resultados —Intel publica mañana—, mientras Micron se disparó un 12% y SK Hynix avanzó un 14% de cara a su informe del 29 de julio. Nvidia sumó cerca de un 2% tras confirmar una participación en la firma de computación en la nube Nebius.

Ese optimismo tecnológico convive, sin embargo, con una escalada energética que no da tregua. El bloqueo del estrecho de Ormuz impuesto la semana pasada ha reducido el tráfico de buques un 66% en apenas siete días, hasta 53 tránsitos, con los petroleros evitando prácticamente la zona. El Brent cerró con una subida del 2,11%, hasta 91,10 dólares, y el WTI avanzó un 2,20%, hasta 84,29 dólares. Algunos analistas ya hablan de un posible retorno a los 100 dólares si el conflicto se prolonga o si la infraestructura energética de la región sufre nuevos ataques. El oro reflejó esa misma ambivalencia: subió un 1,86%, hasta 4.082,73 dólares por onza, favorecido por la búsqueda de refugio y un dólar algo más débil, mientras los inversores valoran también la posibilidad de que se retomen las negociaciones entre Washington y Teherán.

En Europa, las bolsas cerraron ayer con ganancias moderadas pese al encarecimiento del crudo: el Ibex 35 sumó un 0,9%, hasta 19.380 puntos, apoyado en la banca; el DAX subió un 0,56%; el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,37%, hasta 6.250 puntos; y el FTSE MIB italiano lideró con un 0,95%. El FTSE 100 británico, más expuesto a las petroleras, ganó un 0,58%.

Los bonos ofrecen la lectura más cautelosa. El Treasury a diez años subió tres puntos básicos, hasta el 4,63%, mientras el Bund alemán se acerca a máximos de dos meses, en el 3,15%. El repunte del crudo alimenta el temor a que la inflación tarde más en ceder, justo cuando el mercado descuenta ya un 84% de probabilidad de que la Fed mantenga los tipos en su próxima reunión, frente a solo un 2% de probabilidad de recorte. El dólar cedió ligeramente, con el euro en torno a 1,1445.

En Asia, la sesión ha sido mixta: el Kospi subió un 0,74%, hasta 6.797 puntos, impulsado por los semiconductores coreanos; el Nikkei cedió un 0,2%, hasta 66.116 puntos; y el Shanghai Composite retrocedió una décima, hasta 3.862. Los futuros europeos apuntan a una apertura con ganancias moderadas, en línea con el cierre positivo de Wall Street, aunque el nuevo repunte del Brent limita el optimismo y explica el avance desigual en Asia.

La sesión de hoy girará en torno a Tesla, que presenta resultados del segundo trimestre tras el cierre de Wall Street. Junto a Alphabet, ServiceNow, IBM y Texas Instruments, todos con resultados esta semana, y con Intel el jueves, el mercado buscará señales de que la inversión en inteligencia artificial sigue justificando las valoraciones actuales del sector.

La referencia para hoy será doble. Si el Brent se mantiene por debajo de los 92 dólares y los semiconductores prolongan su rebote, el mercado podría interpretar los resultados tecnológicos con optimismo y extender las ganancias de ayer. Pero si el conflicto en torno a Ormuz se intensifica o el encarecimiento del petróleo empieza a filtrarse con más fuerza en las expectativas de inflación de la Fed, la tensión entre energía y tecnología podría resolverse a favor de la cautela, y serían los bonos, no los resultados empresariales, los que marcarían el rumbo del día.

*Rentabilidad a fecha de 21/07/2026

Renta variable

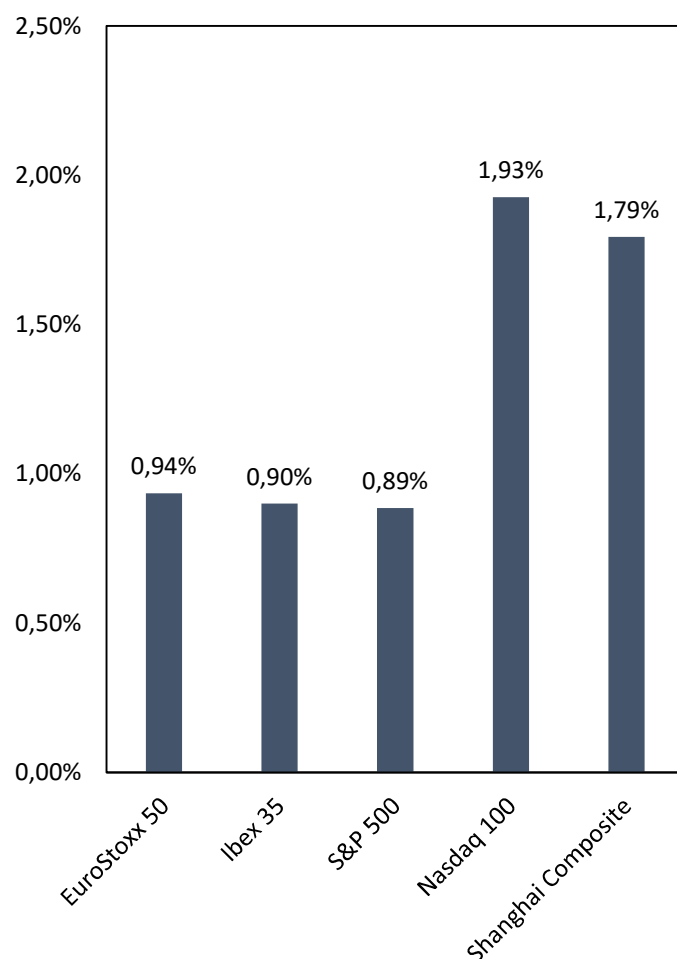
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Tecnológico	2,2%	-2,4%	18,1%	31,3%
	Energía	1,1%	8,8%	30,5%	36,3%
	Salud	0,7%	6,7%	3,0%	19,4%
	Industriales	0,5%	-2,5%	15,2%	17,8%
	Materiales	0,4%	-3,4%	8,9%	10,0%
	Financiero	0,1%	4,6%	2,2%	6,2%
	Utilities	0,0%	0,4%	5,0%	5,3%
	Consumo cíclico	0,0%	1,3%	-2,7%	2,8%
	Comunicación	-0,8%	1,8%	1,3%	20,7%
	Consumo básico	-1,0%	0,8%	7,7%	4,6%
Total Norte América		0,3%	1,6%	8,9%	15,4%
Europa	Tecnológico	4,0%	-7,9%	35,5%	49,4%
	Energía	1,2%	7,3%	29,9%	37,5%
	Industriales	0,8%	-2,9%	7,5%	13,3%
	Financiero	0,8%	3,0%	11,5%	30,2%
	Materiales	0,5%	-2,5%	10,7%	18,9%
	Salud	0,2%	3,1%	0,1%	13,6%
	Utilities	-0,3%	2,1%	16,0%	25,6%
	Consumo cíclico	-0,9%	0,6%	-10,7%	-3,3%
	Comunicación	-1,0%	0,5%	-1,5%	-9,9%
	Consumo básico	-1,3%	5,0%	3,9%	4,7%
Total Europa		0,4%	0,8%	10,3%	18,0%
Asia	Tecnológico	4,8%	-17,6%	63,9%	109,8%
	Industriales	2,1%	-6,6%	9,4%	22,9%
	Materiales	1,9%	-5,9%	7,3%	23,3%
	Financiero	1,0%	2,3%	12,3%	19,5%
	Utilities	0,5%	-0,5%	-0,4%	2,2%
	Consumo cíclico	0,4%	3,7%	-7,1%	-2,0%
	Comunicación	0,2%	0,8%	-13,4%	-7,7%
	Salud	0,2%	5,3%	-3,9%	-7,4%
	Energía	0,2%	1,9%	-0,9%	6,2%
	Consumo básico	-0,1%	2,5%	-2,4%	-3,8%
Total Asia		1,1%	-1,4%	6,5%	16,3%
Emergentes	Tecnológico	4,8%	-17,2%	68,5%	120,9%
	Materiales	2,4%	-5,0%	-3,9%	24,1%
	Industriales	1,9%	-13,4%	9,2%	20,4%
	Financiero	0,4%	-0,6%	3,5%	8,8%
	Salud	0,3%	7,8%	-0,2%	-4,3%
	Utilities	0,2%	-0,9%	2,7%	6,4%
	Consumo cíclico	0,1%	4,3%	-12,8%	-9,9%
	Energía	0,0%	2,8%	4,9%	9,9%
	Consumo básico	-0,2%	2,1%	-4,7%	-6,9%
	Comunicación	-0,4%	4,5%	-14,8%	-7,0%
Total Emergentes		0,9%	-1,5%	5,3%	16,2%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	4,5%	-19,0%	41,2%	54,0%
	Growth	2,5%	-9,6%	17,3%	32,4%
	Value	2,0%	-6,9%	18,2%	32,5%
	Low Volatility	1,9%	-6,2%	11,4%	15,0%
	Dividend Yield	0,7%	-1,7%	14,5%	20,9%
Total Emergentes		2,3%	-8,7%	20,5%	31,0%
Norte América	Momentum	4,1%	-9,2%	27,1%	33,9%
	Growth	1,2%	-0,5%	8,1%	20,3%
	Value	0,5%	1,6%	11,1%	16,3%
	Dividend Yield	0,4%	2,7%	12,3%	17,6%
	Low Volatility	0,0%	2,6%	1,8%	3,6%
Total Norte América		1,2%	-0,5%	12,1%	18,3%
Europa	Momentum	1,5%	-1,0%	9,1%	20,4%
	Growth	0,9%	-1,7%	6,6%	12,1%
	Low Volatility	0,3%	1,1%	10,1%	17,4%
	Value	0,3%	2,9%	11,1%	25,0%
	Dividend Yield	-0,4%	4,3%	8,7%	16,2%
Total Europa		0,5%	1,1%	9,1%	18,2%

Variación 1D



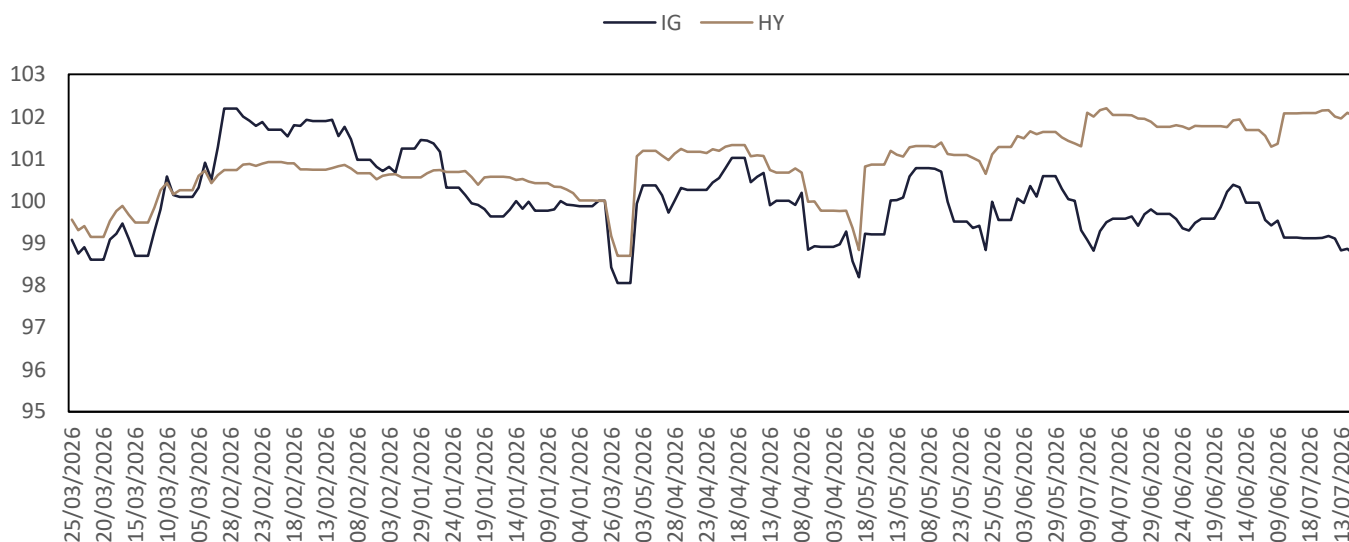
Renta fija

Duración

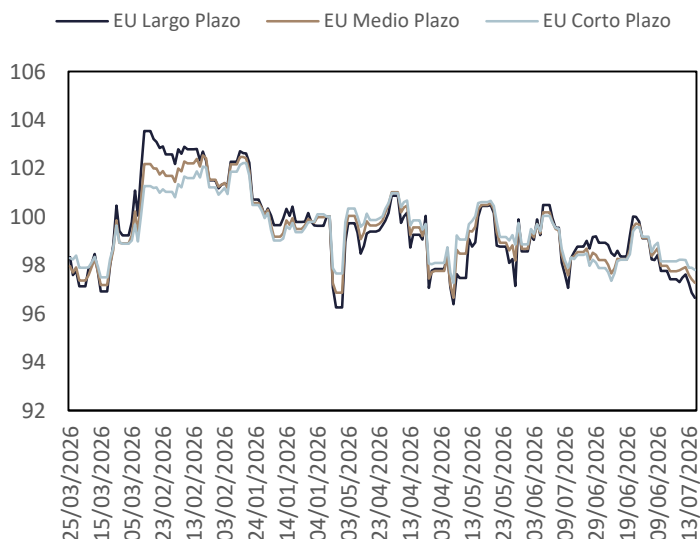
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,4%	-2,2%	-1,2%
	1-3 años USA	-0,1%	0,3%	0,9%	3,2%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,1%	-0,7%	1,0%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,2%	-1,5%	-2,8%	-2,3%
	7-10 años USA	-0,2%	-0,7%	-0,6%	3,9%
	+10 años Europa	-0,2%	-2,5%	-3,9%	-3,8%
	+10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

Rating

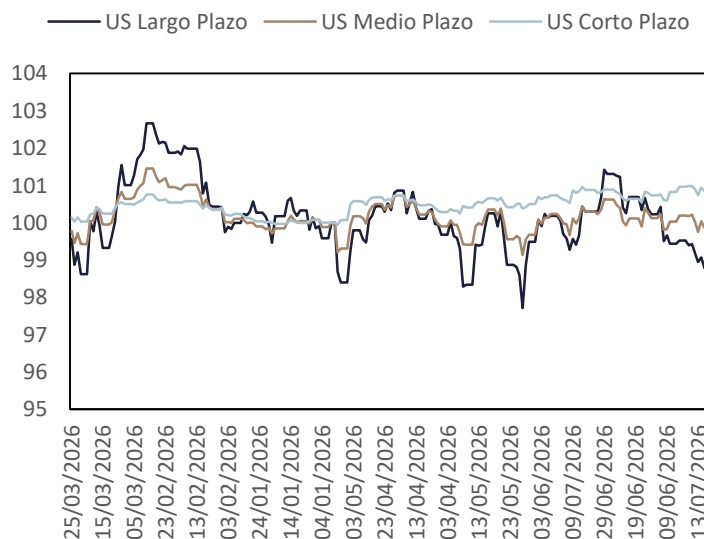
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	0,2%	1,9%	3,9%
	HY USA	-0,1%	0,2%	2,0%	5,5%
Total High Yield		-0,1%	0,2%	1,9%	4,7%
Investment Grade	A	-0,1%	-0,7%	-0,8%	-1,5%
	AA	-0,2%	-0,4%	-0,8%	1,5%
	AAA	-0,1%	-0,9%	-1,7%	-1,1%
	BBB	-0,1%	-0,9%	-1,5%	1,2%
Total Investment Grade		-0,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,2%	0,0%	1,3%	2,0%
Euro	0,0%	0,0%	-1,7%	-1,4%
Libra	-0,3%	1,1%	0,5%	0,3%

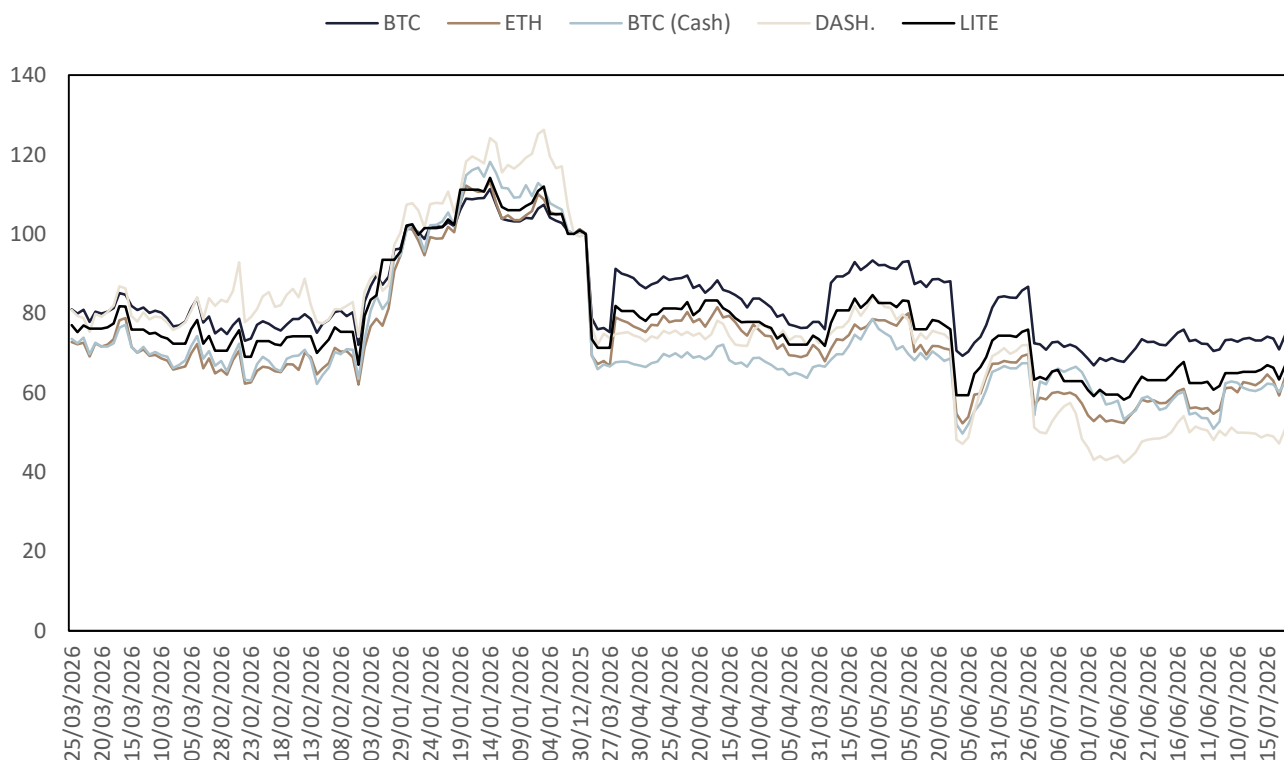
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,6%	3,1%	-24,3%	-45%
Ethereum	0,9%	10,9%	-35,4%	-48%
Solana	0,0%	7,0%	-37,3%	-61%
Cardano	2,2%	9,0%	-48,0%	-81%

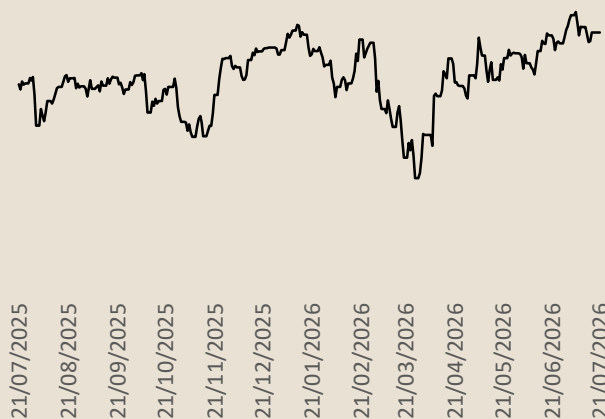
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

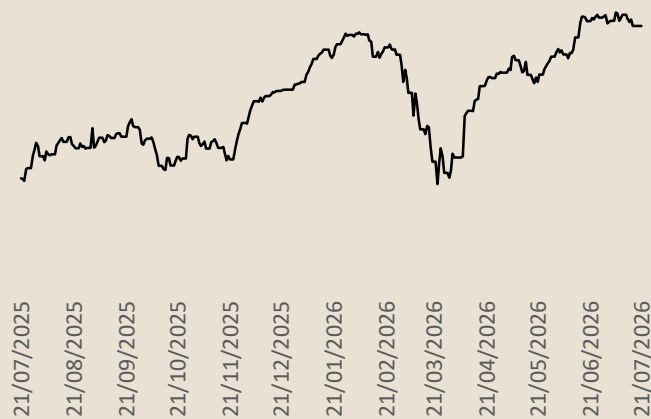
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,81	1,62%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,65	1,25%



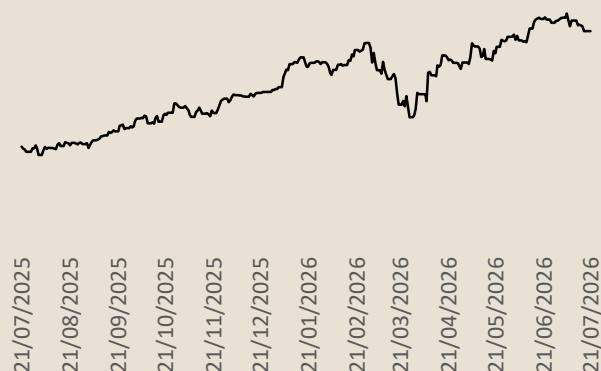
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,48	3,83%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,29	2,45%

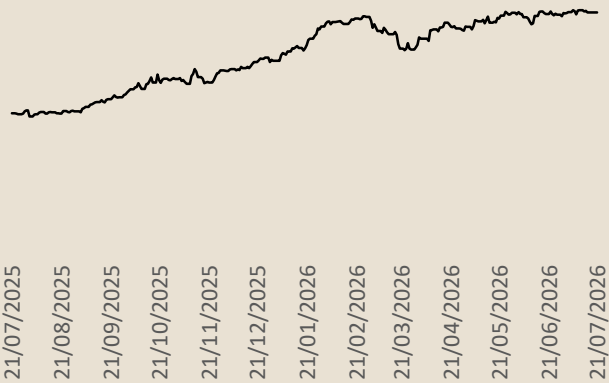


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,89	6,37%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,34	4,74%



Mas información en nuestra web

