

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

Los tipos siguen reflejando tensiones en la inflación pese a la caída del petróleo



Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 24/07/2026

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
6280,94	↑ 1,14%	19585,40	↑ 1,65%	7411,98	⇒ 0,05%	28128,34	↓ -1,15%	3814,20	↓ -1,61%

El crudo se desinfla un 9% en dos sesiones

Dos días. Eso ha durado la tregua no declarada entre Estados Unidos e Irán, y ha bastado para borrar buena parte de la escalada que la semana pasada llevó al Brent a rozar los 100 dólares. El crudo encadena dos sesiones de caídas fuertes, y los mercados, que llevaban semanas mirando el petróleo más que los resultados empresariales, aprovechan el respiro antes de la semana más determinante del año: la Fed decide el miércoles y, en 48 horas, presentan cuentas Microsoft, Meta, Apple y Amazon.

El viernes el Brent cedió casi un 4%, hasta 96,78 dólares por barril, su mayor caída diaria desde finales de junio, mientras el WTI retrocedió un 3%, hasta 89,31 dólares. Wall Street cerró con matices: el Dow subió un 0,46%, hasta 51.947 puntos, y el S&P 500 avanzó apenas un 0,05%, hasta 7.412, pero el Nasdaq cedió un 0,64%, hasta 24.976, lastrado por una tecnología que retrocedió un 2,37%. Intel se dejó un 6,5% pese a la buena acogida a sus cuentas, y Sandisk se hundió cerca de un 11% ante el temor a que la demanda de memoria no sostenga las valoraciones. Europa celebró sin matices la desescalada: el DAX subió un 2,34%, hasta 23.714 puntos; el Euro Stoxx 50 ganó un 2,10%, hasta 6.058; y el Ibex 35 avanzó un 1,65%, hasta 19.585, recuperando lo perdido el jueves.

Los bonos no compraron del todo el alivio. El Treasury a diez años cerró el viernes en el 4,69%, casi sin cambios frente al 4,71% del jueves pese al desplome del crudo, señal de que la renta fija sigue descontando un riesgo de inflación que no desaparece solo porque el petróleo frene. El oro se mantuvo firme en torno a los 4.028-4.068 dólares la onza, nivel elevado para un día de apetito por el riesgo en bolsa, indicio de que los inversores tratan la tregua como algo frágil más que como solución.

Esa cautela se refleja en lo geopolítico. Estados Unidos e Irán completaron el fin de semana su segundo día consecutivo sin ataques directos, y el embajador Mike Waltz sugirió que Washington deja "margen" para volver a las conversaciones. Pero la escalada regional no se ha detenido: los hutíes atacaron la refinería saudí de Aramco en Jizan, provocando un incendio, y la Guardia Revolucionaria iraní interceptó cuatro buques que intentaban cruzar el estrecho de Ormuz. La tregua es, de momento, una pausa entre Washington y Teherán, no el fin de la tensión en las rutas del golfo.

La Fed llega al miércoles con el mercado dividido: el CME FedWatch asigna un 61-65% de probabilidad a que mantenga el rango del 3,50%-3,75%, frente a un 35% que apuesta por subir 25 puntos básicos, probabilidad que ha subido con fuerza por el temor a que el petróleo recalentara la inflación. El repliegue del crudo podría aliviar esa presión, pero la Fed decidirá con datos aún contaminados por el shock energético. El BCE, reunido el jueves, dejó los tipos sin cambios y Lagarde abrió la puerta a subir en septiembre.

En Asia, el rebote continúa: el Nikkei sube un 0,2%, hasta 64.771 puntos; el Kospi gana un 0,3%, hasta 6.709; el Hang Seng avanza un 0,8%, hasta 25.165; y el Shanghai Composite suma un 0,4%, hasta 3.828, impulsado también por el debut bursátil del fabricante chino de chips CXMT. Los futuros europeos apuntan a una apertura al alza, con el Euro Stoxx 50 subiendo un 0,8% y el Stoxx 600 un 0,6%. La sesión trae además el Ifo alemán y resultados de AstraZeneca, LVMH y Michelin.

La referencia para hoy será si el Brent consolida por debajo de los 90 dólares o si la tregua se revela, como otras antes, más aparente que real. Si las conversaciones ganan credibilidad y el petróleo sigue moderándose, la Fed tendrá más margen para mantener los tipos y los resultados tecnológicos podrían liderar un tramo alcista. Si la calma se rompe en el golfo Pérsico o el shock energético ya se refleja en la inflación que vigila la Fed, el mensaje del miércoles podría ser más duro de lo que el mercado descuenta hoy, justo cuando Microsoft, Meta, Apple y Amazon necesitan toda la atención posible para sus cifras.

*Rentabilidad a fecha de 24/07/2026

Renta variable

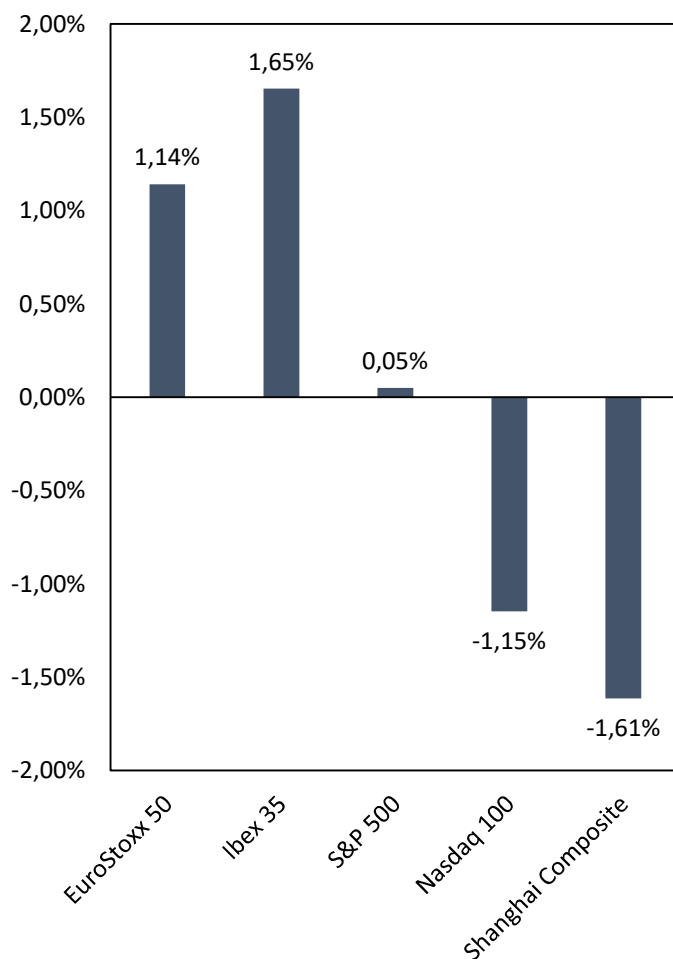
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	1,5%	-1,4%	11,1%	11,4%
	Consumo básico	0,9%	-1,1%	7,9%	5,1%
	Financiero	0,9%	5,0%	2,5%	5,1%
	Salud	0,6%	1,2%	4,4%	18,6%
	Comunicación	0,4%	-1,9%	-4,9%	12,8%
	Energía	0,2%	11,5%	33,1%	36,5%
	Utilities	0,2%	0,1%	8,2%	9,2%
	Consumo cíclico	0,2%	-4,2%	-8,3%	-2,9%
	Industriales	0,2%	0,4%	17,5%	17,0%
	Tecnológico	-0,8%	1,1%	15,8%	26,7%
Total Norte América		0,4%	1,1%	8,7%	13,9%
Europa	Financiero	1,4%	5,3%	12,4%	28,9%
	Industriales	1,3%	0,7%	8,4%	12,5%
	Consumo básico	1,1%	-1,4%	2,2%	3,6%
	Consumo cíclico	0,9%	-2,4%	-12,5%	-7,9%
	Materiales	0,6%	-0,4%	11,2%	18,6%
	Comunicación	0,6%	-0,4%	-2,1%	-11,9%
	Salud	0,3%	-1,0%	1,2%	11,3%
	Utilities	0,3%	1,5%	16,8%	29,8%
	Tecnológico	-0,2%	-5,3%	32,0%	50,8%
	Energía	-1,1%	15,2%	33,8%	41,5%
Total Europa		0,5%	1,2%	10,3%	17,7%
Asia	Salud	0,4%	4,1%	-4,9%	-10,9%
	Consumo básico	0,3%	1,6%	-3,2%	-3,9%
	Energía	0,2%	6,6%	0,3%	7,3%
	Financiero	0,2%	6,8%	13,6%	19,1%
	Utilities	-0,1%	1,1%	-0,3%	2,3%
	Industriales	-1,3%	-1,2%	9,7%	20,0%
	Consumo cíclico	-2,0%	4,7%	-9,6%	-6,7%
	Comunicación	-2,0%	2,0%	-17,2%	-13,4%
	Materiales	-2,8%	0,0%	6,7%	22,6%
	Tecnológico	-4,7%	-13,6%	59,8%	102,1%
Total Asia		-1,2%	1,2%	5,5%	13,8%
Emergentes	Salud	0,0%	6,8%	-0,2%	-5,7%
	Financiero	-0,2%	1,5%	3,2%	7,9%
	Consumo básico	-0,2%	0,9%	-6,0%	-7,7%
	Energía	-0,6%	6,8%	5,8%	11,1%
	Utilities	-1,0%	0,0%	2,5%	6,6%
	Materiales	-1,5%	1,6%	-3,7%	24,5%
	Comunicación	-1,6%	3,7%	-18,9%	-13,6%
	Industriales	-2,2%	-6,9%	9,9%	20,0%
	Consumo cíclico	-2,6%	9,6%	-15,0%	-12,6%
	Tecnológico	-4,7%	-12,9%	64,6%	113,6%
Total Emergentes		-1,4%	1,1%	4,2%	14,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Growth	0,8%	-0,7%	6,4%	10,9%
	Value	0,8%	3,2%	11,6%	24,2%
	Low Volatility	0,6%	1,9%	10,5%	17,6%
	Dividend Yield	0,4%	3,1%	9,4%	15,6%
	Momentum	0,3%	0,9%	9,4%	19,9%
Total Europa		0,6%	1,7%	9,5%	17,6%
Norte América	Dividend Yield	1,0%	2,7%	13,9%	18,7%
	Low Volatility	0,9%	4,3%	2,5%	3,8%
	Value	0,4%	1,3%	11,3%	15,6%
	Growth	-0,3%	0,5%	5,2%	15,1%
	Momentum	-2,5%	-6,5%	23,7%	28,4%
Total Norte América		-0,1%	0,5%	11,3%	16,3%
Emergentes	Dividend Yield	-0,6%	1,8%	14,5%	19,6%
	Low Volatility	-1,6%	-3,1%	11,1%	14,4%
	Value	-2,3%	-3,0%	17,2%	30,6%
	Growth	-2,9%	-6,1%	14,7%	28,3%
	Momentum	-5,1%	-13,9%	38,6%	50,3%
Total Emergentes		-2,5%	-4,9%	19,2%	28,6%

Variación 1D



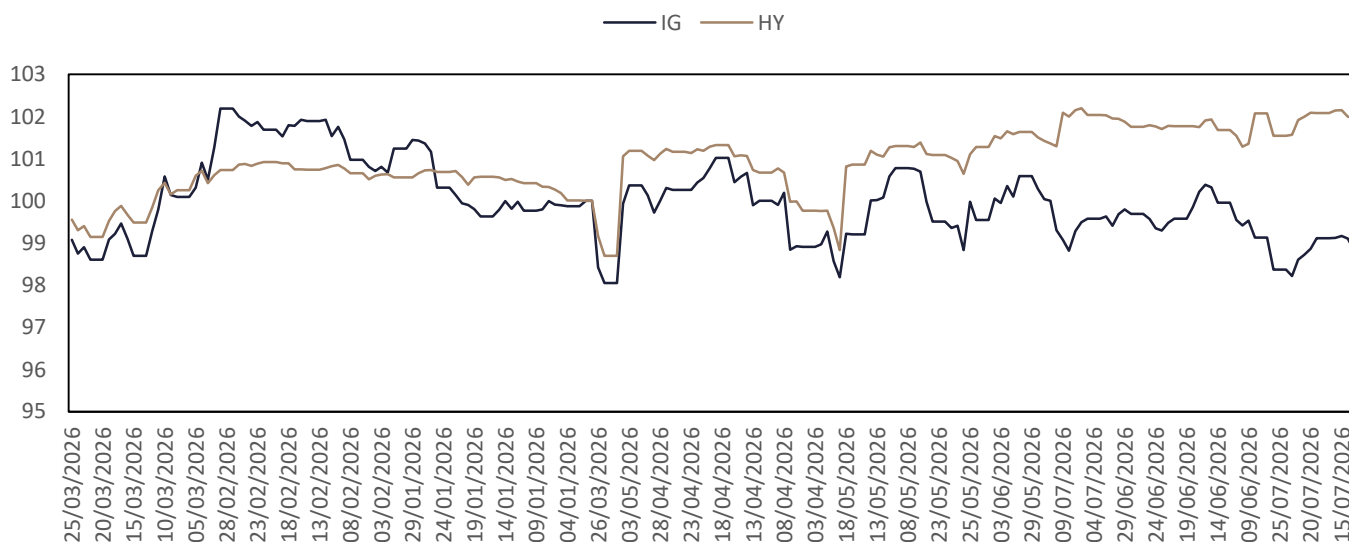
Renta fija

Duración

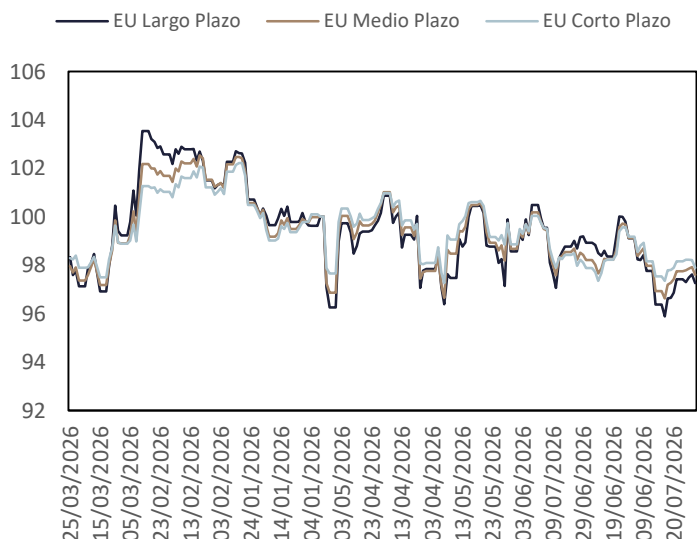
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,2%	-0,4%	-2,5%	-1,3%
	1-3 años USA	0,0%	-0,1%	0,8%	3,2%
Total Corto plazo		0,1%	-0,2%	-0,8%	1,0%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,4%	-2,0%	-3,2%	-1,9%
	7-10 años USA	0,2%	-1,9%	-0,9%	3,7%
	+10 años Europa	0,6%	-3,1%	-4,1%	-2,8%
	+10 años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

Rating

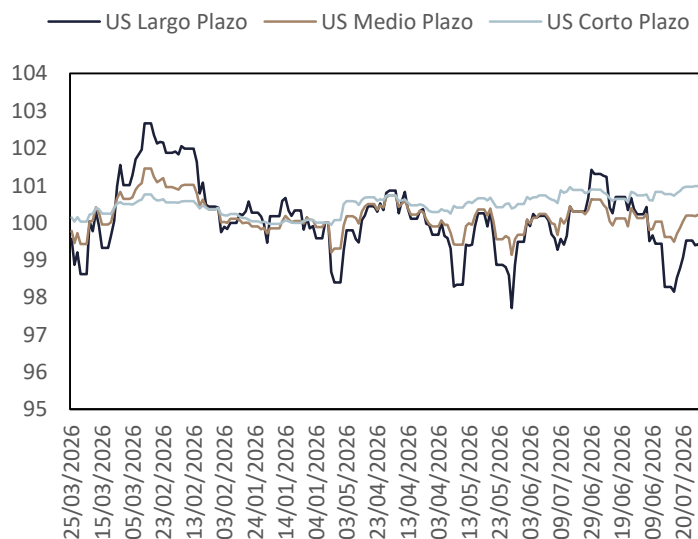
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	-0,1%	1,7%	3,5%
	HY USA	0,0%	-0,2%	1,5%	5,0%
Total High Yield		0,0%	-0,2%	1,6%	4,2%
Investment Grade	A	0,1%	-1,1%	-1,2%	-1,4%
	AA	0,2%	-1,3%	-1,1%	1,5%
	AAA	0,2%	-1,2%	-2,0%	-0,9%
	BBB	0,2%	-1,5%	-1,9%	1,0%
Total Investment Grade		0,2%	-1,3%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,0%	0,0%	1,6%	2,0%
Euro	-0,1%	0,0%	-1,8%	-1,7%
Libra	0,1%	0,9%	0,2%	0,6%

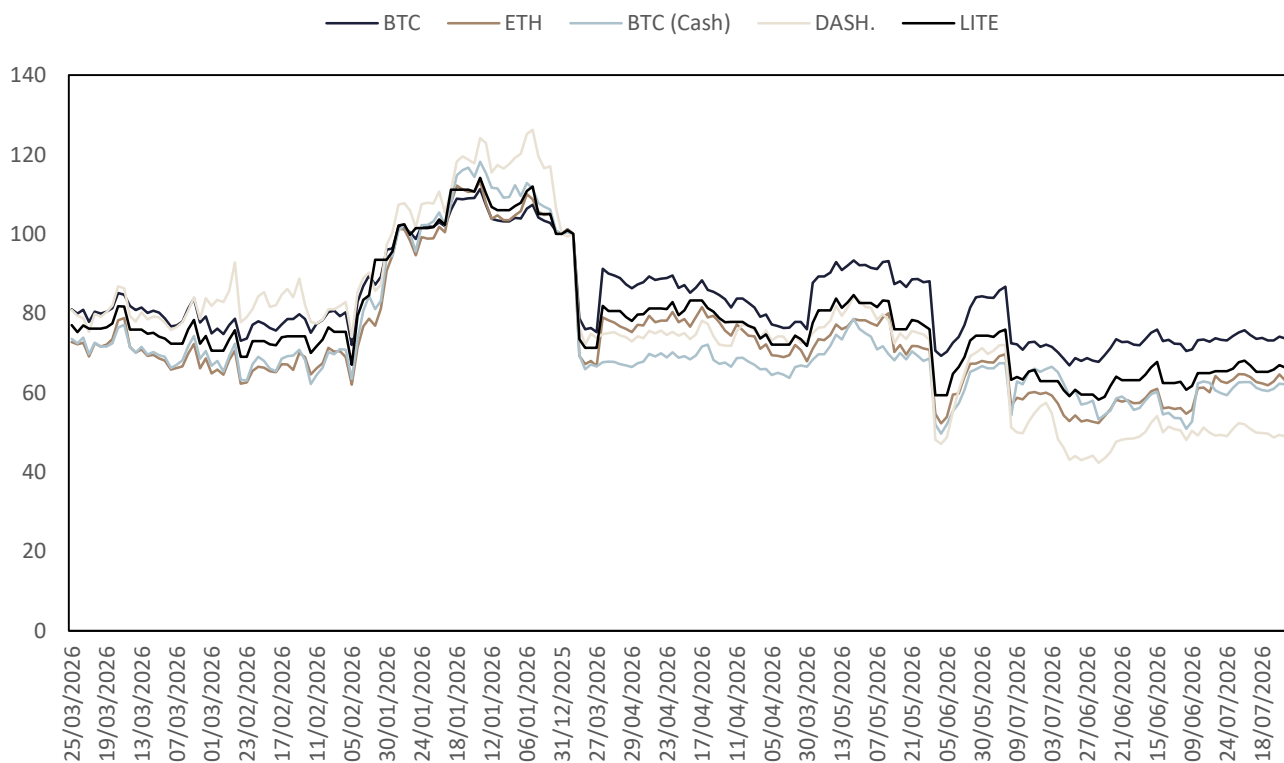
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,5%	6,5%	-26,9%	-46%
Ethereum	-1,4%	17,7%	-37,6%	-51%
Solana	-3,1%	3,5%	-40,7%	-61%
Cardano	-3,7%	12,4%	-51,0%	-80%

Evolución en el año

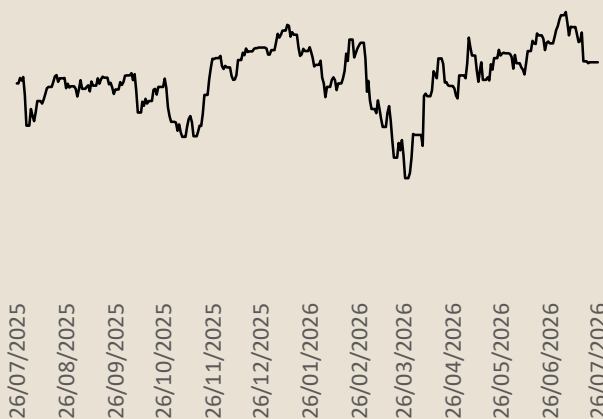


¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

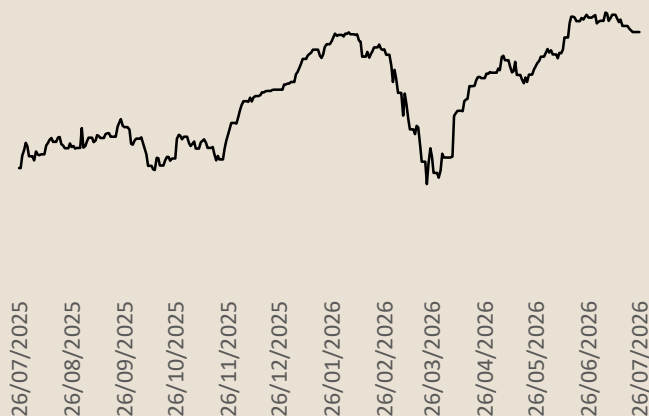
9,60	-0,57%
------	--------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

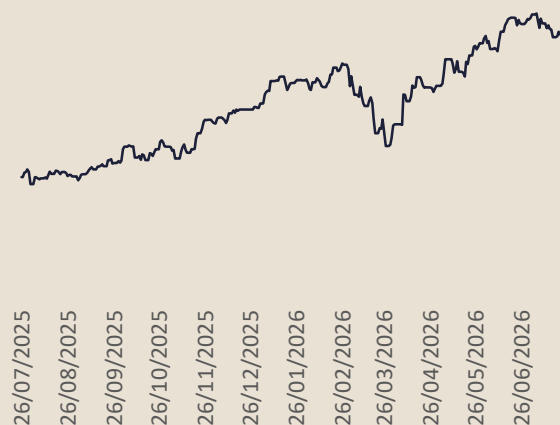
11,63	1,12%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

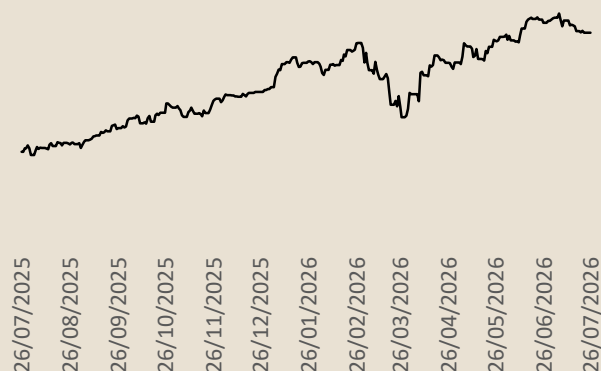
12,49	3,98%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

10,29	2,39%
-------	-------



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

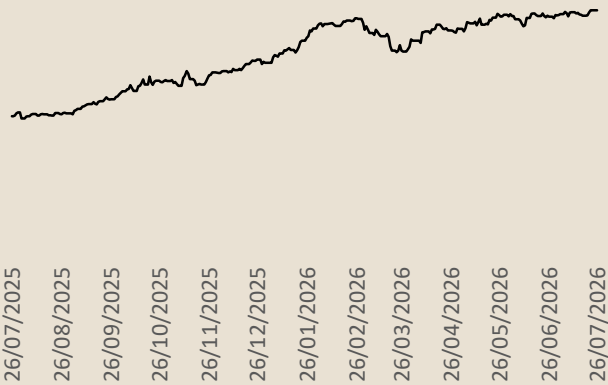
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,94

Rentabilidad en el año

6,93%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

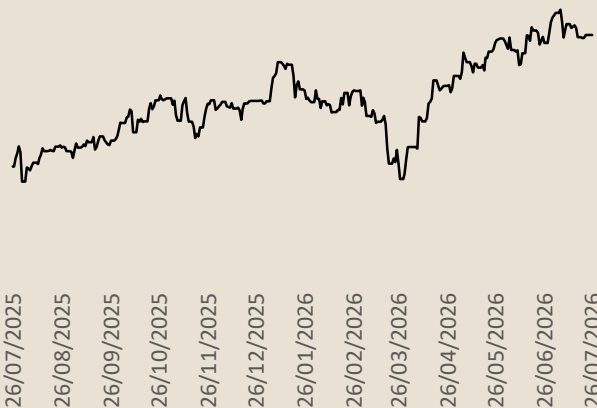
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,36

Rentabilidad en el año

4,90%



Mas información en nuestra web

