

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 27/07/2026

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
6282,21	⇒ 0,02%	19741,30	↑ 0,80%	7413,18	⇒ 0,02%	28039,21	↓ -0,32%	3858,25	↑ 1,15%

El temor a la financiación circular de la IA frena los mercados

La bolsa de Seúl ha tenido que detener la contratación esta madrugada: un corte automático de veinte minutos, tras un desplome del Kospi que superó el 11%, arrastrado por Samsung y SK Hynix, con caídas de hasta el 13% y el 14%. El desencadenante no ha sido geopolítico, sino financiero: Nvidia negocia garantizar hasta 250.000 millones de dólares de la financiación del centro de datos de OpenAI, y ha cerrado un acuerdo de más de 500.000 millones con el grupo surcoreano SK, lo que ha resucitado el fantasma de la "financiación circular" en la IA justo cuando el debut del fabricante chino CXMT reabre la duda sobre la competencia china en memoria.

La sesión de ayer en Wall Street ya anticipaba esa inquietud. El Dow sumó un 0,51%, hasta 52.210 puntos, y el S&P 500 apenas avanzó un 0,02%, hasta 7.413, pero el Nasdaq cedió un 0,18%, hasta 24.932, lastrado por Nvidia (-5%). Sandisk fue lo más castigado del Russell 1000: -12%, un 45% por debajo del máximo de junio, tras el estreno de CXMT en Shanghai, que se disparó un 466%. Micron cedió un 5% y SK Hynix, un 8%. La amplitud contradijo al índice: avanzaron 1.733 valores del Nasdaq frente a 988 en descenso, señal de rotación hacia value. Europa, ajena aún a ese ruido, cerró con fuerza: el Euro Stoxx 50 subió un 1,09%, hasta 6.350 puntos; el DAX ganó un 1,28%; y el Ibex avanzó un 0,8%, hasta 19.741, tras rozar los 19.914 y superar por primera vez su récord, sin conservarlo al cierre.

El trasfondo de esas subidas europeas fue el desplome del petróleo: el Brent cayó un 8,2%, hasta 88,82 dólares, y el WTI un 7,5%, hasta 82,61, tras señalar Irán que suspendería sus ataques mientras dure la pausa. Esta mañana el crudo prolonga la caída, con el Brent en torno a 85-87 dólares. Ese alivio explica que los bonos también relajaran la tensión: el Treasury a diez años cedió al 4,64% y el Bund al 3,13%, diferencial de 151 puntos que refleja la mayor cautela de la Fed frente al BCE. El oro se mantuvo firme en 4.090 dólares la onza, y el dólar cotiza cerca de máximos de un mes, con el euro por debajo de 1,14: ni la tregua ni el crudo a la baja quitan atractivo a estos refugios.

La Fed decide mañana, miércoles, y llega dividida: CME FedWatch da un 46,5% de probabilidad a una subida de 25 puntos básicos, frente a un 36% en Kalshi, aunque la mayoría de economistas de FactSet espera que mantenga el 3,50%-3,75%. Esa probabilidad, que hace dos semanas rondaba apenas el 33%, se ha inflado por el shock petrolero: su retroceso podría ser el argumento que necesita Powell para no sorprender. El BCE, reunido la semana pasada sin cambios, sigue de fondo: Lagarde dejó la puerta abierta a subir en septiembre.

La verdadera onda expansiva llega hoy desde Asia. Además del corte en Seúl, el Nikkei cae un 4,3%, hasta 62.128 puntos, mientras el Hang Seng se mantiene casi plano, en 25.196: el pánico se concentra en la memoria, más que en la tecnología china en general. Los futuros europeos, sin embargo, no reflejan ese nerviosismo: el Ibex apunta a subir más de un 1,5% y Euro Stoxx, DAX y CAC 40 avanzan en torno a un 0,2-0,3%. Esa divergencia se sostendrá solo si ASML y similares no se contagian al abrir.

La referencia para hoy será si ese nerviosismo salta el Pacífico y golpea a la gran tecnología en Europa y Wall Street, justo antes de una semana decisiva: la Fed decide mañana y Microsoft y Meta presentan resultados el mismo miércoles, con Apple y Amazon el jueves. Si el mercado lee lo de Samsung y SK Hynix como un ajuste puntual de memoria y competencia china, y la Fed confirma la pausa sin tono agresivo, las bolsas europeas podrían consolidar máximos mientras los resultados despejan las dudas sobre el retorno de la IA. Si surgen más detalles sobre la financiación de Nvidia que alimenten la desconfianza, o la Fed sorprende con un tono más duro por la inflación que aún deja el petróleo, la corrección podría extenderse al resto del mercado, con bonos y dólar como refugios.

*Rentabilidad a fecha de 27/07/2026

Renta variable

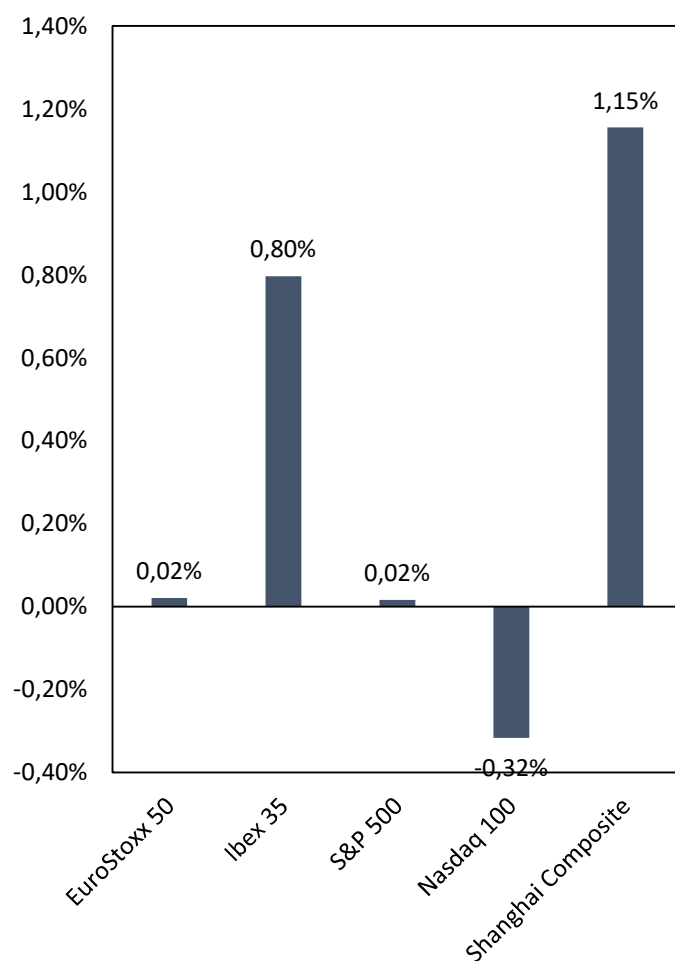
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	1,6%	0,4%	9,6%	7,7%
	Comunicación	1,4%	-0,5%	-3,5%	14,6%
	Financiero	1,0%	6,1%	3,6%	6,9%
	Consumo cíclico	0,8%	-3,4%	-7,6%	-2,8%
	Salud	0,5%	1,6%	4,9%	20,1%
	Industriales	0,3%	0,7%	17,9%	17,7%
	Materiales	0,3%	-1,1%	11,4%	13,3%
	Tecnológico	-0,8%	0,3%	14,8%	24,7%
	Utilities	-1,3%	-1,3%	6,7%	8,8%
	Energía	-2,1%	9,2%	30,4%	32,2%
Total Norte América		0,2%	1,2%	8,8%	14,3%
Europa	Comunicación	2,2%	1,8%	0,1%	-8,9%
	Consumo cíclico	1,6%	-0,8%	-11,1%	-5,7%
	Salud	1,3%	0,3%	2,5%	12,4%
	Financiero	0,9%	6,2%	13,3%	30,1%
	Consumo básico	0,5%	-0,9%	2,7%	5,2%
	Industriales	-0,1%	0,6%	8,3%	13,2%
	Materiales	-0,5%	-0,9%	10,6%	18,5%
	Utilities	-1,1%	0,4%	15,5%	28,9%
	Energía	-2,0%	12,9%	31,1%	36,2%
	Tecnológico	-4,3%	-9,4%	26,3%	42,3%
Total Europa		-0,2%	1,0%	9,9%	17,2%
Asia	Consumo cíclico	1,9%	6,7%	-7,9%	-4,8%
	Comunicación	1,5%	3,5%	-16,0%	-11,8%
	Financiero	1,1%	7,9%	14,8%	21,0%
	Consumo básico	1,0%	2,7%	-2,2%	-2,6%
	Tecnológico	1,0%	-12,7%	61,4%	104,0%
	Salud	0,9%	5,1%	-4,0%	-10,5%
	Materiales	0,8%	0,8%	7,5%	24,5%
	Industriales	0,6%	-0,6%	10,4%	21,5%
	Utilities	0,5%	1,6%	0,2%	2,9%
	Energía	-1,2%	5,3%	-0,9%	6,9%
Total Asia		0,8%	2,0%	6,3%	15,1%
Emergentes	Comunicación	1,6%	5,3%	-17,6%	-12,3%
	Consumo cíclico	1,3%	11,0%	-13,9%	-11,5%
	Consumo básico	1,2%	2,1%	-4,9%	-5,8%
	Financiero	1,1%	2,7%	4,4%	10,0%
	Tecnológico	1,1%	-11,9%	66,4%	114,8%
	Salud	1,0%	7,8%	0,7%	-5,6%
	Utilities	0,4%	0,4%	2,9%	7,8%
	Materiales	0,4%	2,0%	-3,3%	25,6%
	Industriales	-0,1%	-7,0%	9,7%	20,4%
	Energía	-1,5%	5,2%	4,2%	10,2%
Total Emergentes		0,6%	1,8%	4,9%	15,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Growth	1,2%	-5,0%	16,1%	30,3%
	Low Volatility	0,8%	-2,3%	12,0%	15,9%
	Dividend Yield	0,7%	2,5%	15,3%	20,9%
	Value	0,6%	-2,4%	18,0%	31,5%
	Momentum	0,6%	-13,4%	39,5%	51,9%
Total Emergentes		0,8%	-4,1%	20,2%	30,1%
Europa	Dividend Yield	0,4%	3,5%	9,9%	16,0%
	Value	0,4%	3,6%	12,1%	25,0%
	Low Volatility	0,3%	2,2%	10,8%	18,4%
	Growth	-0,4%	-1,1%	6,0%	10,6%
	Momentum	-1,0%	-0,1%	8,3%	19,2%
Total Europa		-0,1%	1,6%	9,4%	17,8%
Norte América	Value	0,5%	1,8%	11,9%	16,6%
	Dividend Yield	0,3%	3,0%	14,2%	19,5%
	Low Volatility	0,0%	4,3%	2,5%	4,0%
	Growth	-0,4%	0,2%	4,8%	14,2%
	Momentum	-1,3%	-7,7%	22,0%	27,2%
Total Norte América		-0,2%	0,3%	11,1%	16,3%

Variación 1D



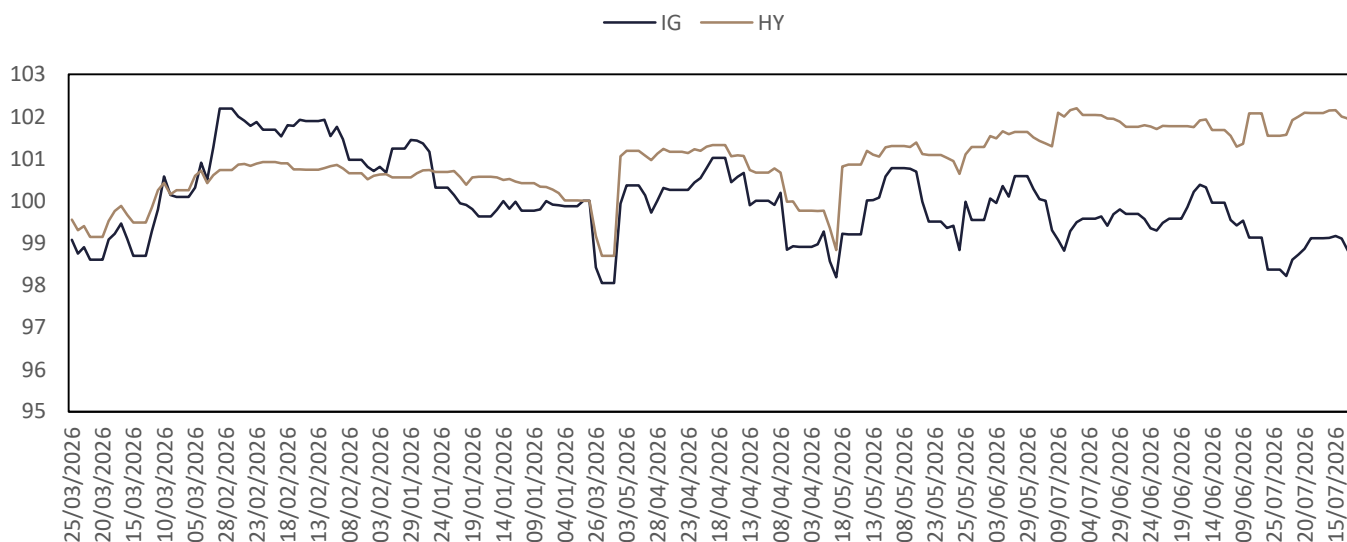
Renta fija

Duración

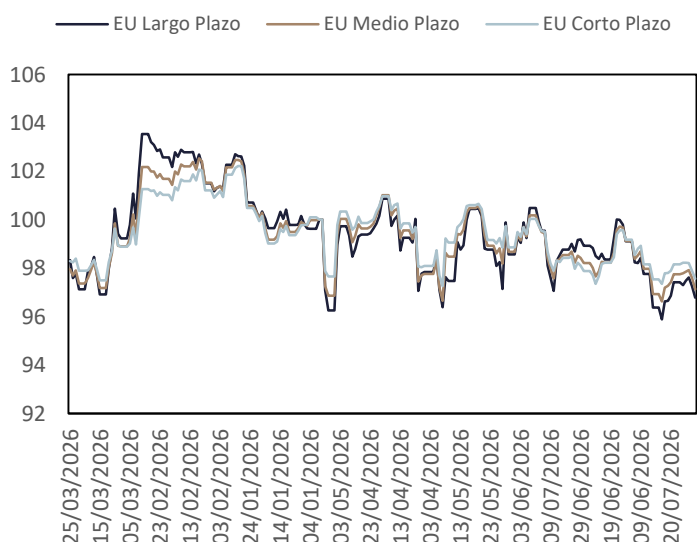
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	-0,3%	-2,4%	-0,6%
	1-3 años USA	0,1%	-0,1%	0,8%	3,2%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	-0,8%	1,3%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,3%	-1,7%	-2,9%	-1,1%
	7-10 años USA	0,3%	-1,6%	-0,6%	4,2%
	+10 años Europa	0,5%	-2,6%	-3,6%	-2,1%
	+10 años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

Rating

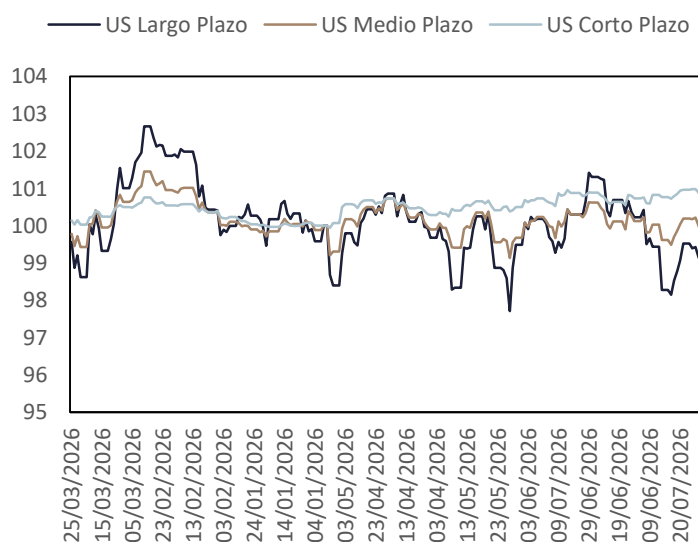
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	-0,1%	1,7%	3,3%
	HY USA	0,1%	-0,2%	1,6%	5,0%
Total High Yield		0,1%	-0,1%	1,6%	4,1%
Investment Grade	A	0,2%	-0,9%	-1,0%	-1,1%
	AA	0,2%	-1,1%	-0,9%	2,0%
	AAA	0,2%	-1,0%	-1,8%	-0,3%
	BBB	0,2%	-1,3%	-1,7%	1,5%
Total Investment Grade		0,2%	-1,1%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,0%	-0,1%	1,5%	1,2%
Euro	0,0%	0,0%	-1,8%	-0,7%
Libra	-0,2%	0,7%	0,0%	0,4%

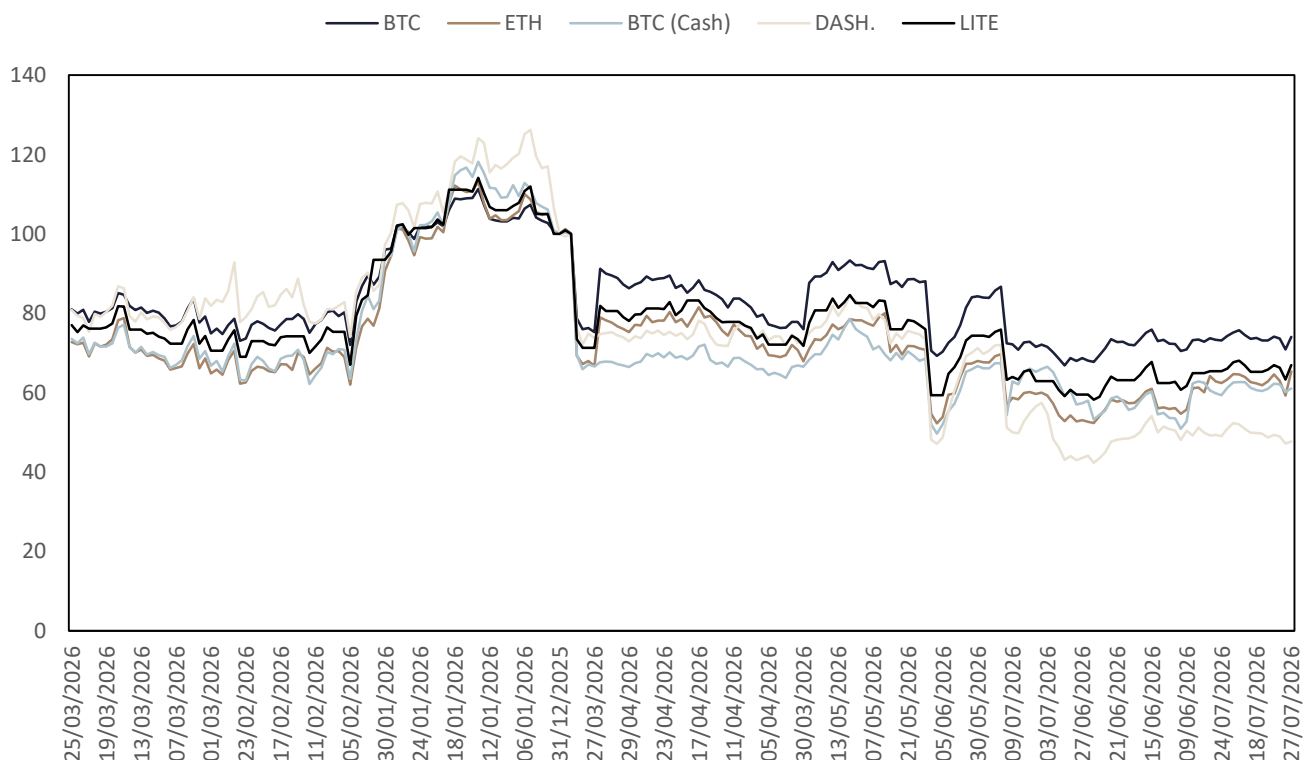
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,2%	9,0%	-25,9%	-45%
Ethereum	4,6%	23,8%	-34,7%	-49%
Solana	2,9%	7,2%	-38,9%	-59%
Cardano	-2,8%	11,0%	-52,3%	-80%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

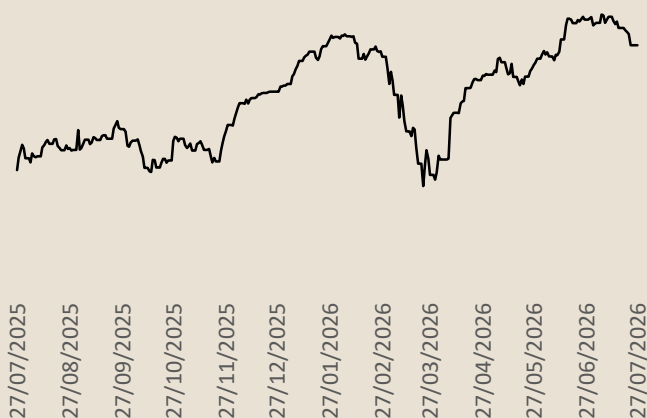
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,57	-0,81%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,60	0,88%



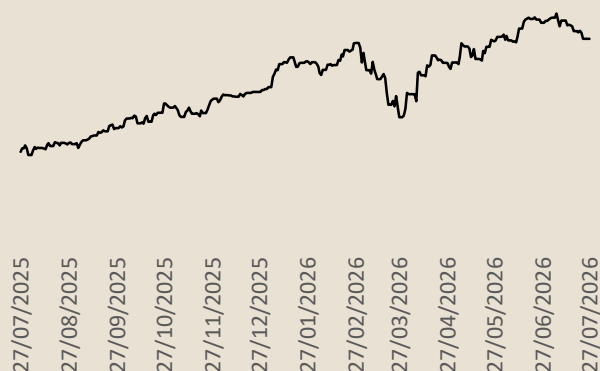
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,44	3,54%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,26	2,13%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

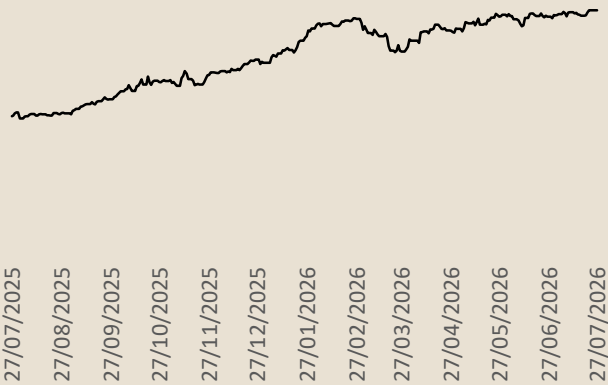
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,94

Rentabilidad en el año

6,93%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

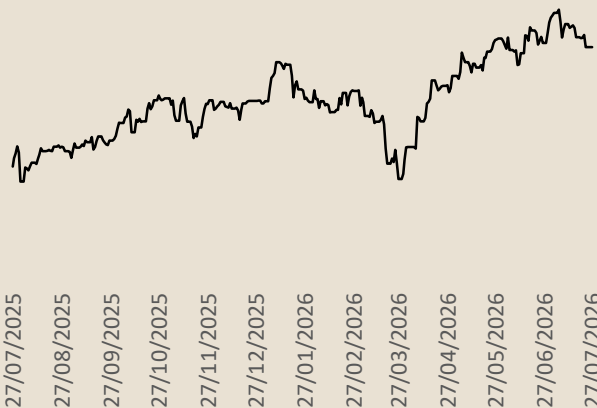
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,25

Rentabilidad en el año

4,04%



Mas información en nuestra web

