

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 29/07/2026

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
6248,84	↓ -0,65%	19412,70	↓ -1,59%	7316,15	↓ -1,52%	27192,31	↓ -2,06%	3828,47	↑ 0,40%

Microsoft convence, Meta decepciona

Ayer la duda era si Microsoft y Meta, sumados a la Reserva Federal, bastarían para templar los nervios que recorren desde hace semanas el ecosistema de la inteligencia artificial. La respuesta llegó dividida: el mercado premió la disciplina de gasto de una y castigó el cheque en blanco de la otra, mientras Wall Street firmaba su peor sesión desde abril. Hoy el examen continúa, con Apple y Amazon presentando cuentas tras el cierre, en lo que será previsiblemente la última comparecencia de Tim Cook como consejero delegado antes del relevo de John Ternus en septiembre.

Wall Street cerró el miércoles con fuertes descensos: el Dow perdió un 2,19% (1.153 puntos), hasta 51.594,14; el S&P 500 cedió un 1,52%, hasta 7.316,15; y el Nasdaq retrocedió un 1,74%, hasta 24.442,94, más de un 10% por debajo de su máximo histórico. Los semiconductores lideraron las caídas: Nvidia perdió un 3,6%, AMD un 5,5% y Broadcom un 2,8%, arrastrados por la duda sobre el retorno del gasto en infraestructura de IA.

Esa duda se resolvió de forma opuesta nada más cerrar la sesión. Microsoft disparó un 7% en el after-hours tras ingresar 90.010 millones de dólares (frente a 87.620 millones esperados) y ganar 4,81 dólares por acción, un 32% más; Azure creció un 43% a tipo constante y su guía de capex convenció. Meta, en cambio, se desplomó cerca de un 10%: pese a ingresar 60.800 millones (+27%, por encima de lo esperado), el beneficio de 6,18 dólares por acción quedó corto, y su horquilla de ingresos para el tercer trimestre, de 61.000 a 64.000 millones, decepcionó por su tramo bajo.

La Fed añadió otra capa de incertidumbre: mantuvo los tipos en el 3,50%-3,75% por noveno mes consecutivo, con votación de 9 a 3 (Hammack, Kashkari y Logan pedían subir un cuarto de punto). Es la primera gran decisión bajo Kevin Warsh, sucesor de Powell, que optó por dar menos pistas sobre los próximos pasos: "¿Ha cambiado la Fed su tipo hoy? No, pero creo que ese es solo el principio de la historia", dijo, en una frase que el mercado leyó como aviso de más volatilidad.

Los bonos reflejaron esa cautela: el Treasury a diez años subió al 4,70%, desde el 4,61% del martes, presionado por el petróleo y la falta de orientación de la Fed. El Brent llegó a dispararse un 7%, hasta 90 dólares, tras una nueva oleada de ataques de EEUU contra Irán; esta madrugada modera esa subida, en 87,18 dólares (-1%), con el WTI en 83,74, aunque el tráfico por Ormuz sigue limitado.

En Europa, el Ibex 35 cayó un 1,59%, hasta 19.412,70 puntos, lastrado por CaixaBank (-7,12% tras resultados), mientras Repsol (+3,91%) y Grifols (+3,67%, tras elevar un 30% su beneficio semestral) lideraron las subidas. DAX, Cac 40 y Euro Stoxx 50 cedieron entre un 0,01% y un 0,65%; solo el FTSE 100 cerró en positivo.

La onda expansiva coreana empieza a estabilizarse. El Kospi cae hoy un 1,3%, hasta 5.587,82 puntos, tras desplomarse un 10,8% el martes y casi un 6% el miércoles, y acumula un retroceso superior al 35% desde su máximo de junio, aunque conserva un alza cercana al 30% en el año. Samsung sube un 2,4% tras un beneficio récord en línea con lo esperado; SK Hynix cede un 4% pese a multiplicar casi por seis su beneficio, insuficiente para las expectativas. El Nikkei avanza un 0,6%, con Tokyo Electron y Kioxia al alza; Hang Seng y Shanghai quedan planos o en ligeras pérdidas. Los futuros europeos apuntan a una apertura calmada.

La referencia de hoy será si Apple y Amazon logran lo que Microsoft consiguió y Meta no: convencer de que el gasto en IA se traduce en ingresos sin comprometer la disciplina financiera. Apple, con ingresos esperados en torno a 110.000 millones (+17%) y un beneficio cercano a 1,89 dólares por acción, deberá despejar dudas sobre el iPhone; Amazon, con unos 196.000 millones esperados, se juega su credibilidad en AWS y su guía de capex. Si ambas convencen, el mercado podría dar el susto por superado y Corea consolidar su rebote; si repiten el patrón de Meta, la corrección podría extenderse, con bonos y oro de refugio ante una Fed menos predecible.

*Rentabilidad a fecha de 29/07/2026

Renta variable

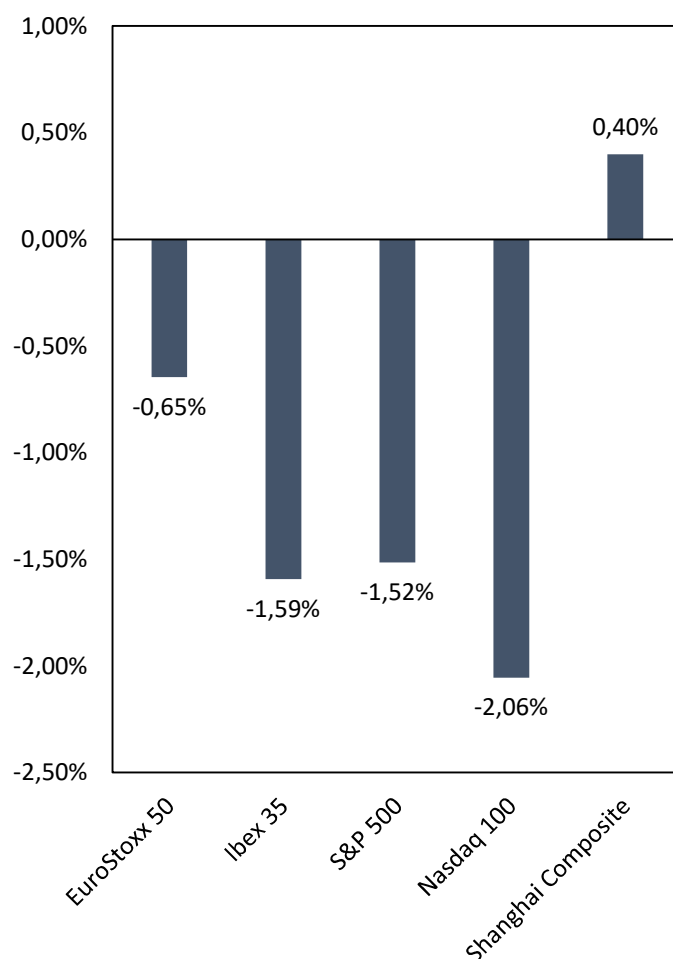
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	1,9%	11,0%	31,0%	33,3%
	Consumo básico	0,2%	4,6%	12,0%	10,3%
	Comunicación	0,1%	-2,0%	-1,8%	16,8%
	Salud	-0,6%	4,4%	6,6%	23,0%
	Consumo cíclico	-1,2%	-6,2%	-7,7%	-1,8%
	Materiales	-1,2%	0,7%	11,9%	16,4%
	Utilities	-1,3%	-1,0%	4,9%	5,0%
	Financiero	-1,6%	5,6%	3,1%	7,1%
	Tecnológico	-2,4%	-7,3%	10,8%	20,0%
	Industriales	-3,2%	-5,5%	13,4%	15,0%
Total Norte América		-0,9%	0,4%	8,4%	14,5%
Europa	Energía	3,3%	14,2%	33,7%	38,9%
	Comunicación	0,5%	8,7%	3,0%	-5,5%
	Consumo básico	0,4%	3,6%	6,3%	7,7%
	Materiales	0,3%	0,4%	11,4%	20,5%
	Salud	0,0%	1,8%	4,0%	16,3%
	Consumo cíclico	-0,3%	1,7%	-9,8%	-2,7%
	Industriales	-0,7%	-2,3%	7,7%	11,5%
	Financiero	-0,8%	4,0%	12,1%	26,9%
	Utilities	-1,0%	-2,6%	12,8%	25,3%
	Tecnológico	-1,6%	-17,2%	22,3%	36,3%
Total Europa		0,0%	1,2%	10,3%	17,5%
Asia	Consumo cíclico	2,4%	9,1%	-5,2%	-0,3%
	Consumo básico	2,1%	5,5%	0,2%	-0,3%
	Comunicación	1,9%	3,6%	-14,3%	-9,1%
	Salud	1,7%	4,5%	-2,6%	-9,2%
	Energía	0,6%	6,6%	-0,8%	5,7%
	Utilities	0,5%	1,9%	0,2%	3,1%
	Materiales	0,3%	-1,8%	5,2%	22,4%
	Financiero	0,3%	7,0%	13,7%	20,7%
	Industriales	-0,4%	-4,2%	6,8%	18,0%
	Tecnológico	-4,1%	-24,2%	42,3%	80,3%
Total Asia		0,5%	0,8%	4,6%	13,1%
Emergentes	Comunicación	2,2%	4,5%	-15,8%	-9,6%
	Consumo cíclico	1,8%	11,4%	-12,2%	-8,1%
	Consumo básico	0,8%	3,4%	-4,2%	-5,5%
	Energía	0,8%	6,3%	4,3%	8,8%
	Salud	0,7%	4,7%	0,9%	-6,9%
	Financiero	-0,2%	2,5%	3,7%	9,6%
	Materiales	-0,3%	0,2%	-5,1%	23,4%
	Utilities	-0,6%	0,0%	1,9%	6,4%
	Industriales	-2,3%	-13,2%	2,9%	12,4%
	Tecnológico	-4,1%	-23,4%	47,1%	90,0%
Total Emergentes		-0,1%	-0,4%	2,4%	12,0%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Dividend Yield	0,2%	5,1%	11,6%	17,3%
	Value	-0,2%	3,5%	12,4%	24,4%
	Low Volatility	-0,2%	1,9%	11,4%	19,8%
	Momentum	-0,3%	-2,9%	7,0%	15,8%
	Growth	-0,5%	-2,9%	5,8%	10,7%
Total Europa		-0,2%	0,9%	9,6%	17,6%
Emergentes	Dividend Yield	0,0%	2,1%	14,6%	20,6%
	Low Volatility	-0,9%	-6,9%	7,7%	11,3%
	Value	-1,1%	-7,1%	12,9%	26,1%
	Growth	-1,8%	-11,7%	9,3%	23,0%
	Momentum	-4,5%	-25,4%	21,9%	33,4%
Total Emergentes		-1,7%	-9,8%	13,3%	22,9%
Norte América	Dividend Yield	-1,0%	3,7%	14,1%	20,1%
	Value	-1,2%	1,5%	11,3%	16,9%
	Low Volatility	-1,4%	2,6%	2,1%	3,6%
	Growth	-1,8%	-6,0%	2,6%	12,0%
	Momentum	-3,3%	-18,4%	13,9%	18,4%
Total Norte América		-1,7%	-3,3%	8,8%	14,2%

Variación 1D



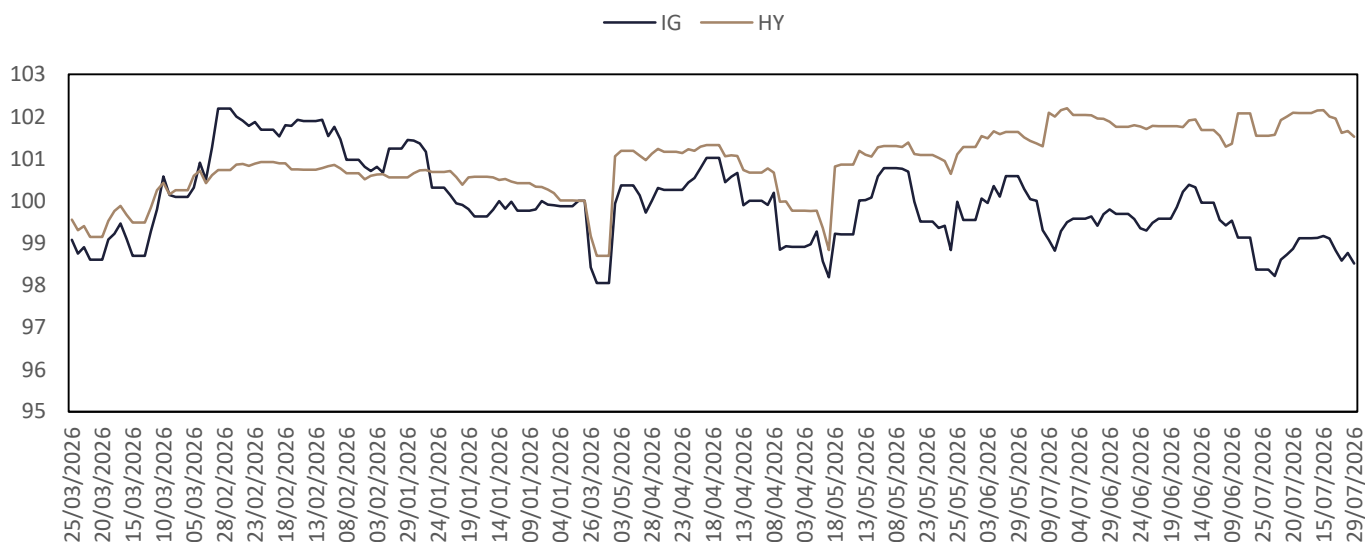
Renta fija

Duración

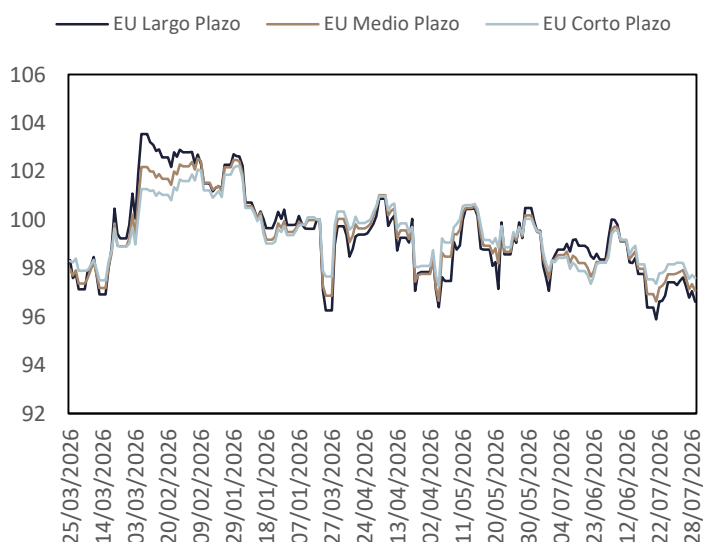
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	-0,6%	-2,4%	0,7%
	1-3 años USA	0,1%	0,2%	1,0%	3,4%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	-0,7%	2,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,4%	-2,1%	-3,0%	0,1%
	7-10 años USA	-0,5%	-1,3%	-0,8%	3,8%
	+10 años Europa	-0,5%	-3,1%	-3,8%	-1,1%
	+10 años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

Rating

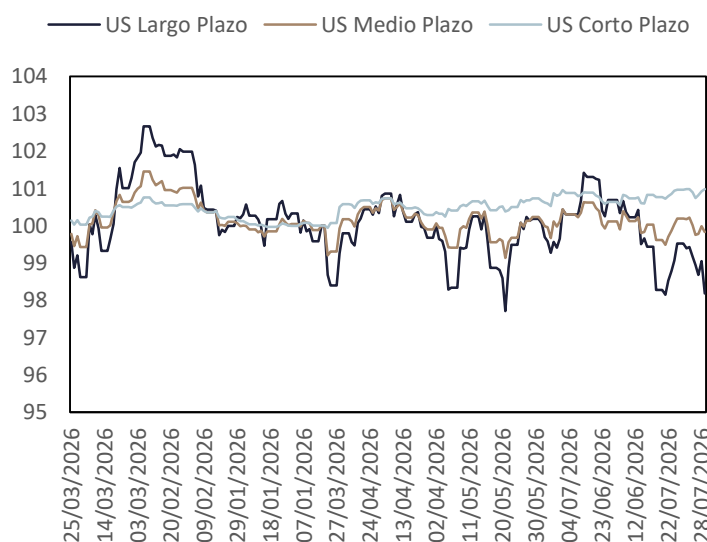
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,2%	-0,4%	1,5%	2,9%
	HY USA	-0,1%	-0,4%	1,5%	5,0%
Total High Yield		-0,1%	-0,4%	1,5%	4,0%
Investment Grade	A	-0,1%	-0,8%	-1,0%	-0,7%
	AA	-0,3%	-0,9%	-1,0%	2,0%
	AAA	-0,2%	-1,3%	-1,8%	0,7%
	BBB	-0,3%	-1,4%	-1,8%	2,0%
Total Investment Grade		-0,2%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

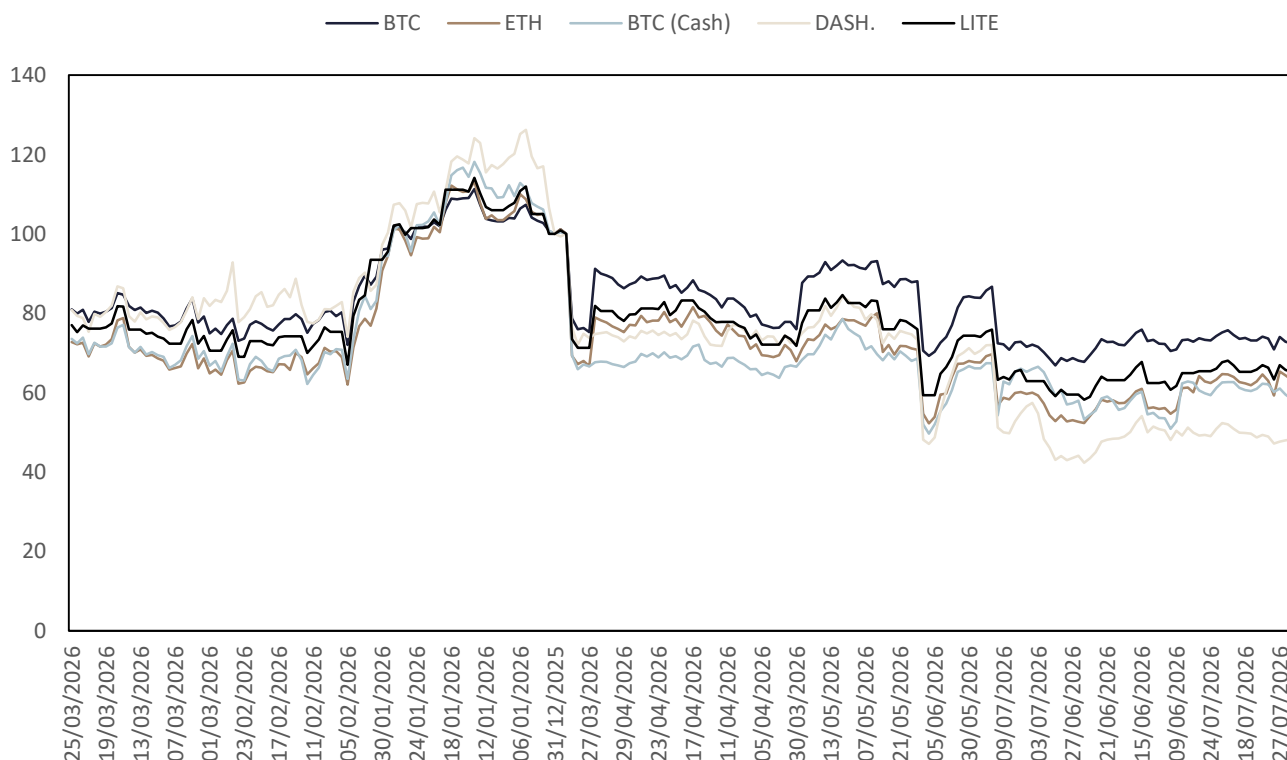
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,6%	8,2%	-27,6%	-46%
Ethereum	-1,8%	19,6%	-36,8%	-50%
Solana	-1,8%	-1,4%	-41,6%	-59%
Cardano	0,6%	12,0%	-51,8%	-79%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

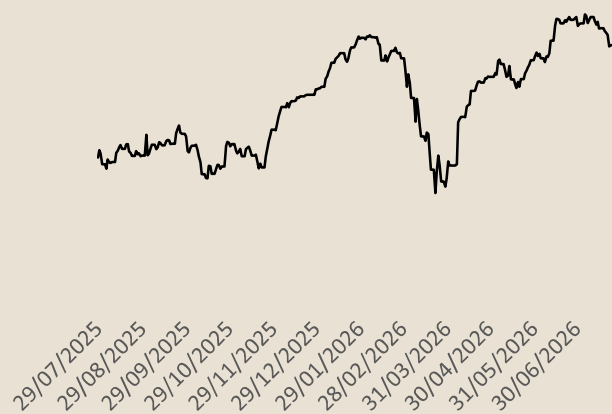
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,52	-1,37%



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	1,10%



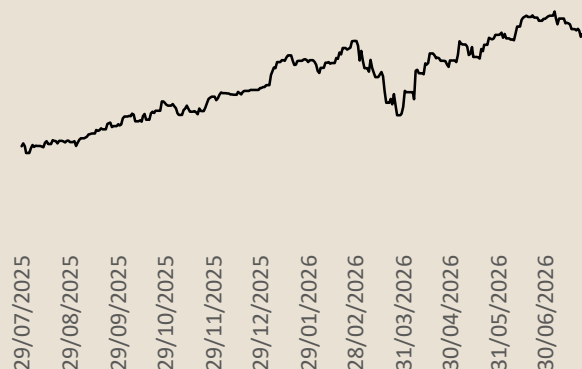
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,47	3,80%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,29	2,42%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

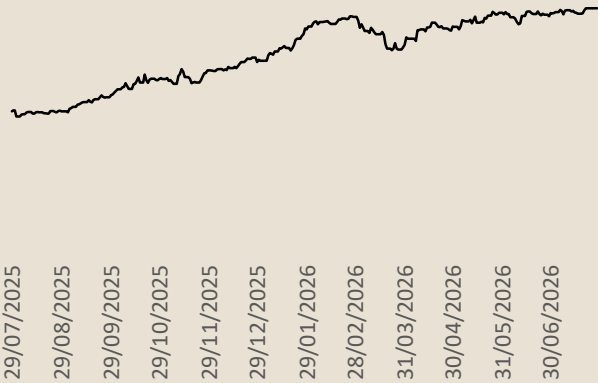
Código DGS: N5213

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

14,33

Rentabilidad en el año

4,69%



Mas información en nuestra web

