

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 31/07/2026

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
6358,01	↑ 0,21%	19782,90	→ 0,13%	7489,72	↑ 0,70%	28274,20	↑ 0,60%	3832,26	↑ 0,72%

El Golfo frena a Trump y el crudo se hunde

Faltaban horas para que Washington lanzara lo que la Casa Blanca describía como un ataque masivo contra Irán cuando Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos y Catar pidieron a Trump que lo aplazara. Trump aceptó, y anunció que las negociaciones para reabrir el Estrecho de Ormuz se reanudan hoy mismo. La noticia llega tras un sábado en el que Kuwait interceptó drones iraníes, y sitúa a los mercados ante el dilema que arrastran desde hace semanas: si la diplomacia se sostiene, el susto energético que ha marcado julio empieza a quedar atrás.

La sesión del viernes, la última de julio, ya apuntaba cierto optimismo, aunque por motivos distintos. El S&P 500 sumó un 0,7%, hasta 7.489,72 puntos; el Nasdaq avanzó un 1%, hasta 25.373,85; y el Dow Jones ganó un 0,53% (276,97 puntos), hasta 52.485,03, cerrando un mes volátil en positivo por cuarto mes consecutivo. Amazon prolongó el impulso de sus resultados del jueves, mientras Apple siguió penalizada por una previsión de ingresos poco entusiasta para el trimestre en curso. El otro protagonista fue el petróleo: Exxon y Chevron presentaron unos beneficios combinados de 26.500 millones de dólares, los mejores en años, gracias a un crudo elevado por la guerra. Chevron ganó 12.000 millones, un 400% más que hace un año, con un beneficio por acción de 6,06 dólares que batió lo esperado; Exxon más que dobló su resultado, hasta 14.500 millones, aunque su beneficio por acción, de 3,52 dólares, quedó ocho centavos por debajo del consenso.

El reverso de esa fortaleza energética llegó desde la renta fija. El bono a treinta años tocó el viernes el 5,23%, su nivel más alto en casi dos décadas, mientras el de diez años cerró cerca del 4,75%: el mercado exigía cada vez más prima por el riesgo de inflación ligado al petróleo. En Europa, el cierre fue tranquilo: el Ibex 35 sumó un 0,13%, hasta 19.782,90 puntos, con un alza mensual del 1,6% apoyada en Unicaja y ArcelorMittal; el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,34% y el Dax otro 0,34%.

Ese equilibrio se ha roto esta madrugada, y en la dirección contraria a la que dominó julio. El anuncio de negociaciones ha hundido el crudo: el Brent cede un 5,24%, hasta 83,32 dólares, y el WTI un 6,06%, hasta 79,54 dólares, en los futuros previos a la apertura. La rebaja del riesgo geopolítico ha permitido, paradójicamente, que suban a la vez los bonos y el oro: los rendimientos del Treasury ceden, aliviando la presión que dominaba el viernes, mientras el yen se fortalece y el dólar retrocede, con el índice DXY cayendo cerca de un 0,9% y el euro subiendo hacia 1,1526. Los futuros de Wall Street reflejan ese alivio: el S&P 500 sube un 0,63%, el Dow un 0,49% y el Nasdaq 100 un 0,59%.

En Asia, el Nikkei había cerrado el viernes con un salto del 4,03%, hasta 64.362 puntos, arrastrado por la misma ola de resultados tecnológicos que impulsó a Wall Street, mientras el Kospi surcoreano seguía digiriendo julio, su peor mes desde 2008 tras el desplome de los semiconductores coreanos. La apertura europea de hoy ya recoge la rebaja del petróleo: el Dax sube más de un 1%, el Ibex un 0,8% y el Cac 40 un 0,4%.

Por delante, la semana trae su propia agenda: el ISM manufacturero de julio se publica hoy y Palantir presenta resultados esta tarde, tras ocho trimestres consecutivos batiendo previsiones; Caterpillar reporta mañana. El dato que de verdad puede mover el guión es el empleo del viernes, tras un junio que dejó solo 57.000 nuevos puestos, muy por debajo de lo esperado, y que condicionará la reunión de la Fed de septiembre bajo Kevin Warsh.

La referencia de hoy será si las conversaciones sobre Ormuz avanzan hacia algo tangible o se quedan, como otras veces, en un simple aplazamiento. Si el acuerdo gana forma, el petróleo podría seguir cediendo terreno y liberar presión sobre los bonos largos, dando aire a la renta variable de cara al empleo del viernes. Si las negociaciones se estancan o resurge la tensión en el Golfo, el crudo recuperará rápidamente el protagonismo y la prima de riesgo volverá a instalarse en la curva de tipos.

*Rentabilidad a fecha de 31/07/2026

Renta variable

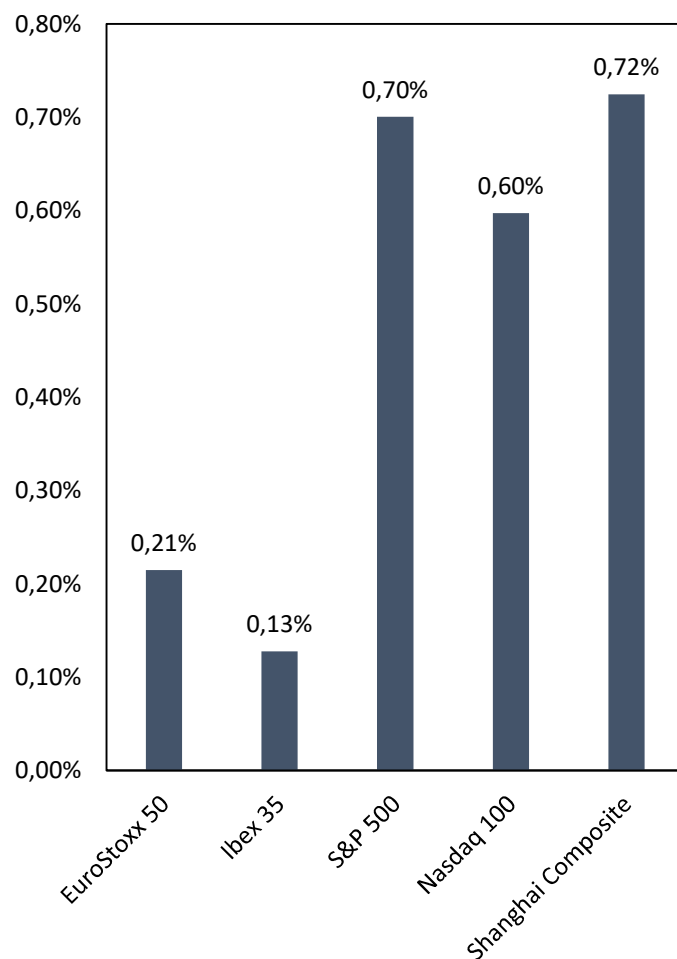
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo cíclico	5,9%	0,8%	-0,8%	9,8%
	Comunicación	4,3%	-2,0%	-0,1%	18,3%
	Energía	0,8%	12,0%	32,7%	38,0%
	Industriales	0,7%	-2,8%	15,6%	19,0%
	Financiero	-0,1%	2,2%	3,5%	10,3%
	Consumo básico	-0,4%	-0,1%	9,2%	7,5%
	Tecnológico	-0,5%	0,0%	15,8%	28,7%
	Salud	-0,6%	-1,2%	4,1%	22,7%
	Utilities	-0,7%	-3,2%	3,6%	2,9%
	Materiales	-2,6%	-4,0%	9,2%	15,4%
Total Norte América		0,7%	0,2%	9,3%	17,3%
Europa	Energía	1,4%	16,2%	35,4%	42,8%
	Utilities	0,4%	-3,6%	13,3%	26,6%
	Tecnológico	0,3%	-10,2%	27,7%	48,3%
	Industriales	0,3%	-2,4%	10,2%	17,8%
	Financiero	0,2%	3,3%	14,2%	32,7%
	Materiales	-0,3%	-0,9%	13,1%	26,3%
	Consumo cíclico	-0,7%	-0,5%	-10,4%	0,9%
	Consumo básico	-0,9%	-0,1%	4,3%	7,6%
	Salud	-0,9%	-4,2%	0,6%	15,3%
	Comunicación	-2,9%	2,1%	-1,3%	-7,9%
Total Europa		-0,3%	0,0%	10,7%	21,0%
Asia	Tecnológico	13,9%	-11,7%	62,2%	109,1%
	Industriales	3,1%	-0,7%	12,2%	24,3%
	Materiales	1,9%	-2,2%	8,0%	28,8%
	Consumo cíclico	1,2%	8,1%	-3,4%	2,4%
	Comunicación	1,1%	4,1%	-12,5%	-6,1%
	Financiero	0,9%	6,2%	15,4%	23,7%
	Utilities	0,4%	2,5%	1,0%	4,9%
	Energía	0,3%	7,6%	1,1%	10,3%
	Consumo básico	-1,0%	3,1%	0,2%	-0,7%
	Salud	-1,1%	0,3%	-2,9%	-7,4%
Total Asia		2,1%	1,7%	8,1%	18,9%
Emergentes	Tecnológico	15,2%	-10,8%	67,4%	121,0%
	Industriales	6,1%	-7,4%	9,5%	22,3%
	Consumo cíclico	2,3%	11,0%	-9,9%	-3,5%
	Financiero	0,9%	3,9%	6,3%	14,2%
	Salud	0,7%	0,3%	1,3%	-2,7%
	Comunicación	0,6%	5,1%	-14,5%	-6,4%
	Energía	0,4%	6,8%	6,3%	13,6%
	Utilities	0,4%	0,8%	3,6%	10,1%
	Materiales	0,2%	-1,6%	-3,1%	28,9%
	Consumo básico	-0,5%	2,5%	-3,5%	-3,4%
Total Emergentes		2,6%	1,1%	6,3%	19,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	14,2%	-13,8%	38,4%	53,8%
	Growth	7,5%	-5,2%	17,2%	34,7%
	Value	5,7%	-1,2%	20,1%	37,1%
	Low Volatility	3,5%	-3,8%	11,5%	17,1%
	Dividend Yield	0,8%	2,8%	16,9%	25,3%
Total Emergentes		6,3%	-4,2%	20,8%	33,6%
Norte América	Growth	1,3%	-1,4%	6,1%	18,7%
	Low Volatility	0,5%	1,7%	2,7%	5,1%
	Momentum	0,2%	-6,0%	21,0%	27,2%
	Value	0,1%	1,5%	12,6%	20,0%
	Dividend Yield	-0,1%	1,3%	13,5%	21,9%
Total Norte América		0,4%	-0,6%	11,2%	18,6%
Europa	Momentum	0,3%	-1,9%	8,9%	19,9%
	Value	0,2%	2,4%	13,2%	28,3%
	Low Volatility	-0,2%	0,2%	11,2%	21,6%
	Growth	-0,5%	-3,7%	6,4%	14,8%
	Dividend Yield	-0,5%	2,2%	10,0%	18,2%
Total Europa		-0,1%	-0,2%	10,0%	20,6%

Variación 1D



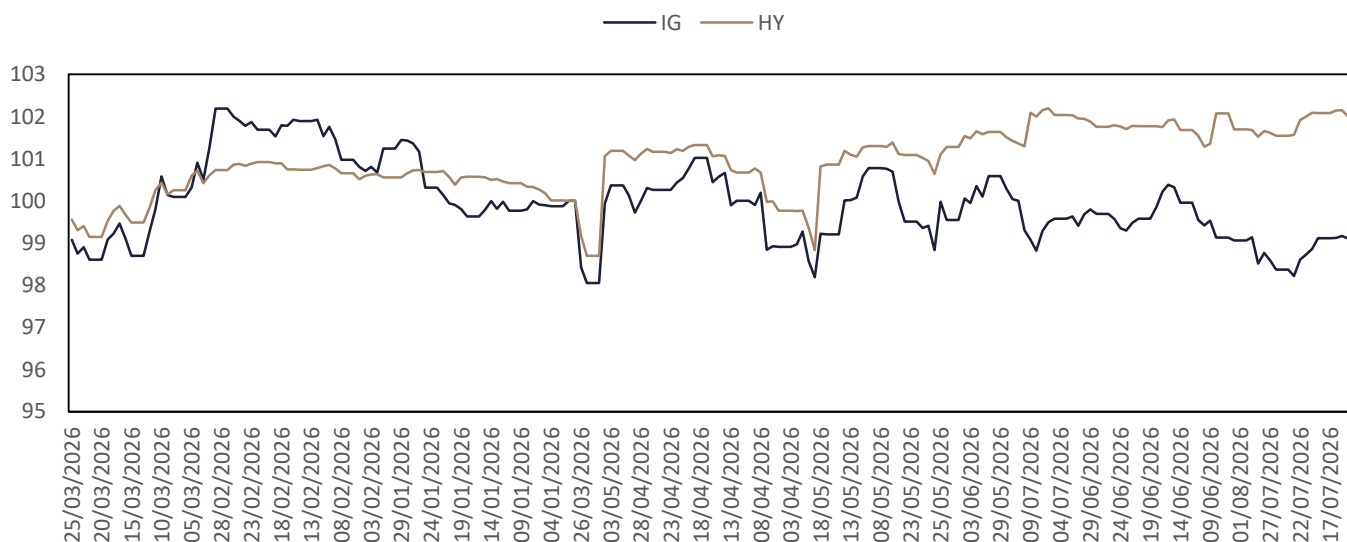
Renta fija

Duración

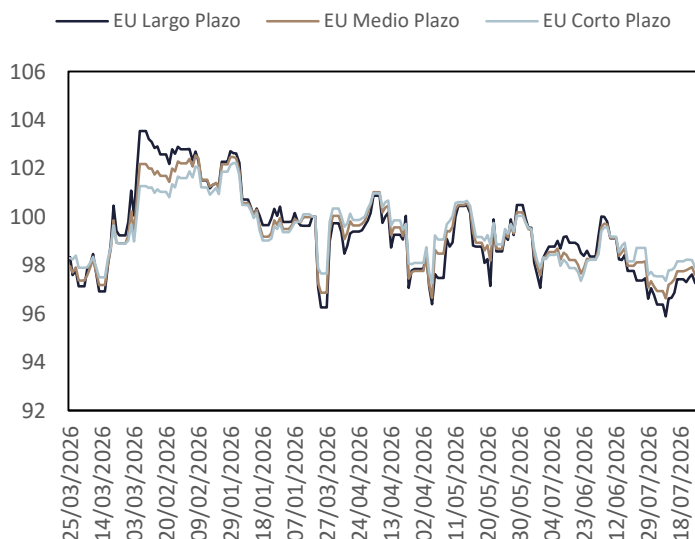
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	-1,3%	1,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,1%	1,0%	2,9%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	-0,2%	2,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,1%	-1,0%	-2,1%	0,3%
	7-10 años USA	-0,5%	-1,6%	-1,2%	2,3%
	+10 años Europa	-0,1%	-1,9%	-3,2%	-1,3%
	+10 años USA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

Rating

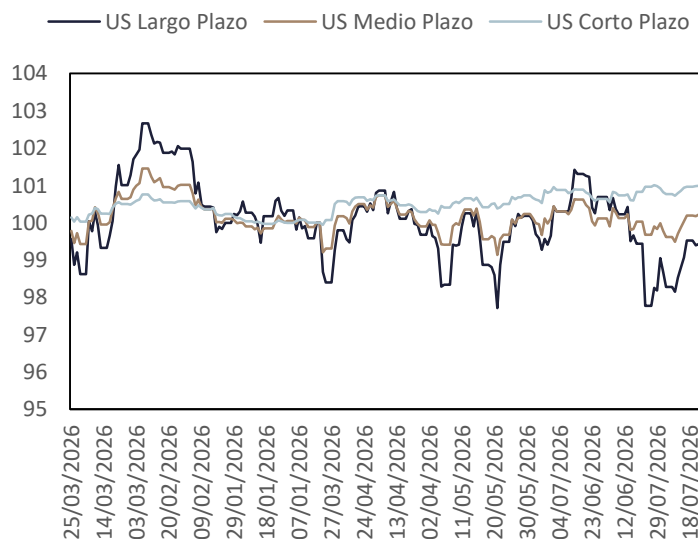
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	-0,3%	1,6%	3,2%
	HY USA	0,0%	-0,3%	1,7%	5,3%
Total High Yield		0,1%	-0,3%	1,7%	4,3%
Investment Grade	A	0,0%	0,1%	-0,1%	-0,1%
	AA	-0,2%	-0,8%	-1,0%	1,2%
	AAA	-0,1%	-0,3%	-1,1%	0,8%
	BBB	-0,1%	-0,9%	-1,3%	1,9%
Total Investment Grade		-0,1%	-0,5%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

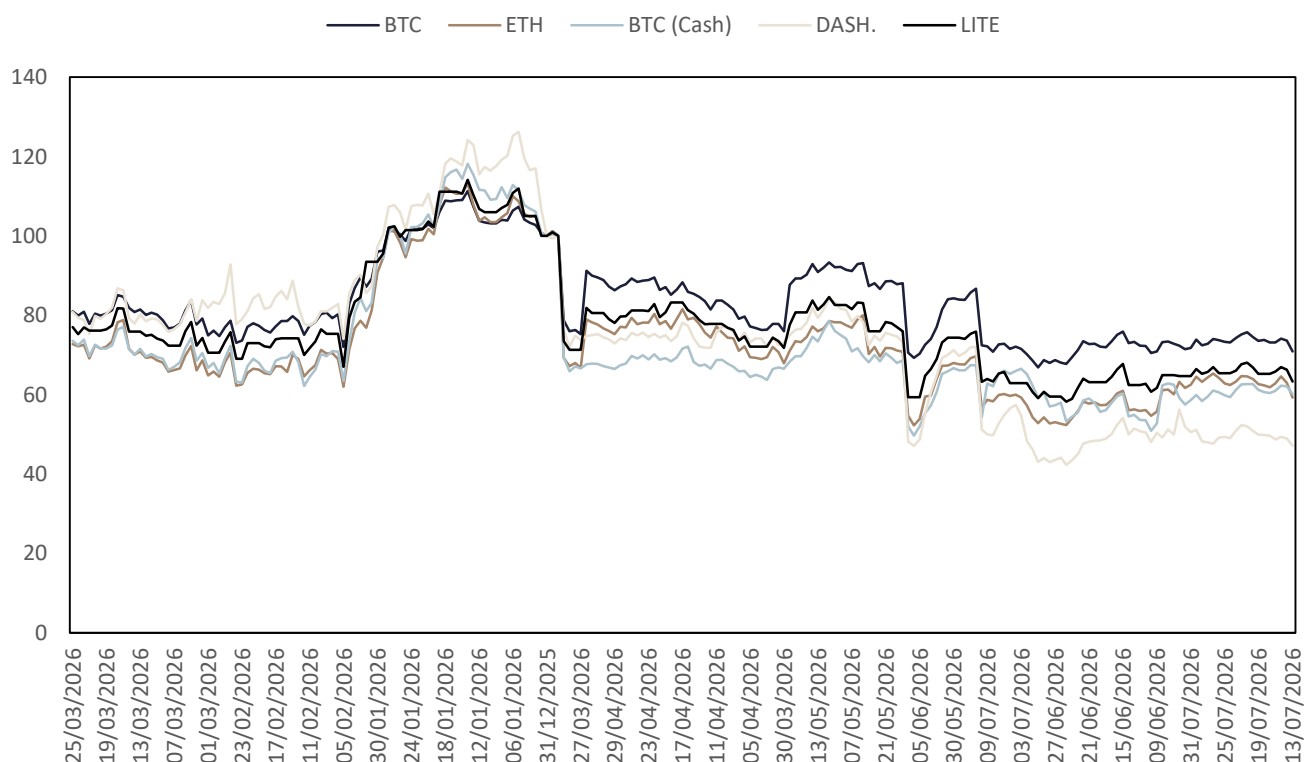
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,8%	0,3%	-28,2%	-45%
Ethereum	-3,1%	5,4%	-37,5%	-47%
Solana	-2,1%	-11,8%	-41,3%	-55%
Cardano	-1,1%	-7,7%	-49,4%	-77%

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

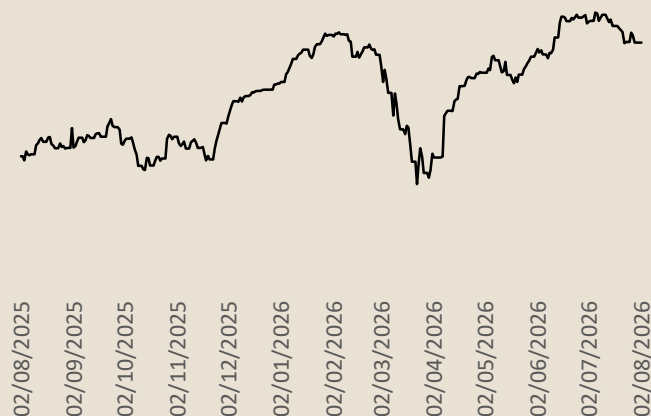
9,63	-0,18%
------	--------



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	0,89%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

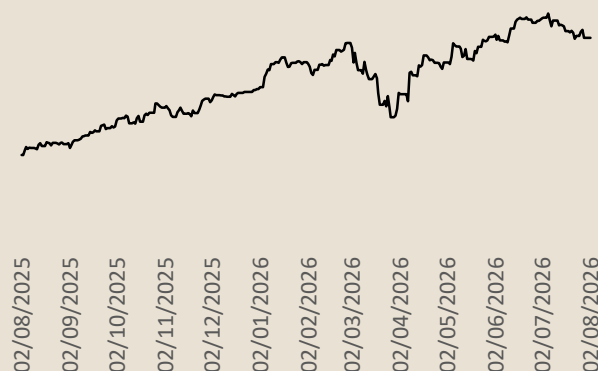
12,42	3,36%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

10,26	2,17%
-------	-------



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

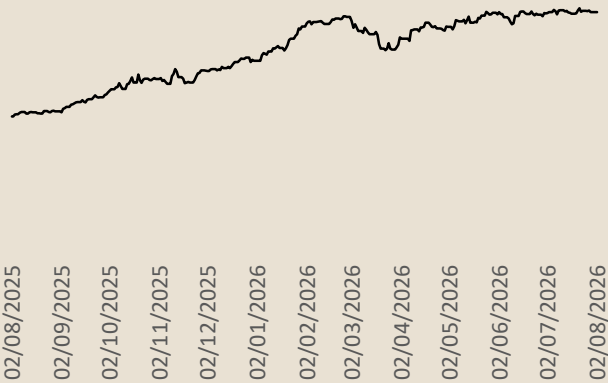
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,90

Rentabilidad en el año

6,41%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

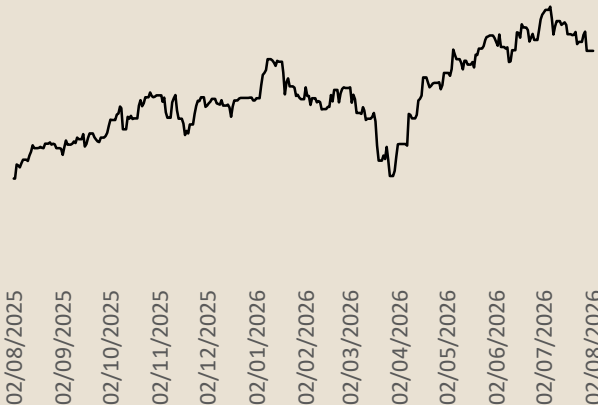
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,18

Rentabilidad en el año

3,54%



Mas información en nuestra web

