

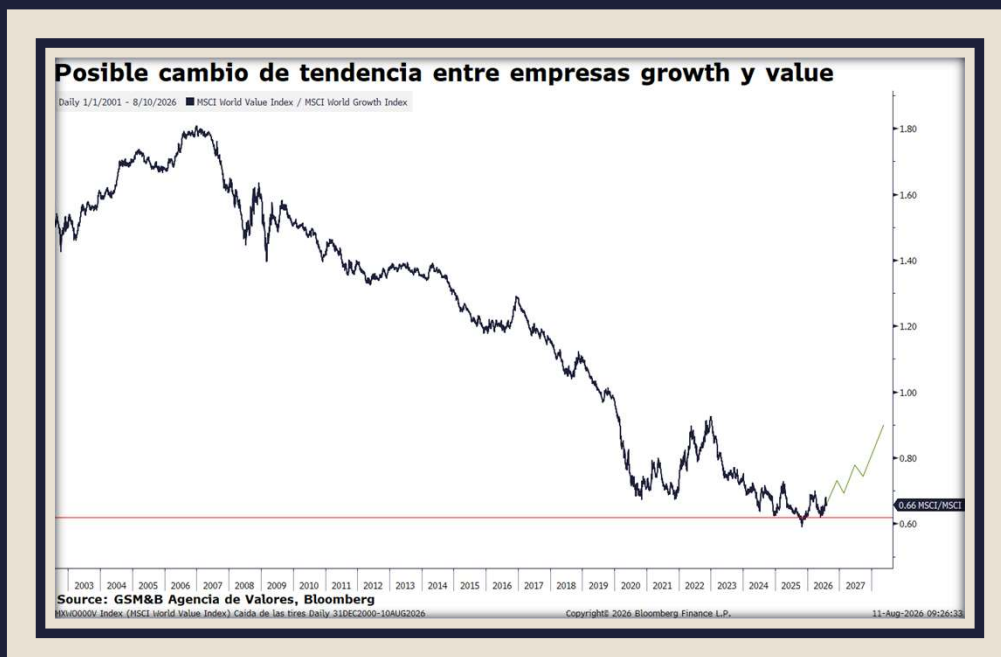
GSM & B

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 10/08/2026

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
6535,62	⇒ 0,18%	20173,00	⇒ -0,01%	7753,11	⇒ -0,06%	29621,80	↓ -0,34%	3966,59	↑ 0,67%

El alivio de la Fed duró lo que tardó el petróleo en subir un 5%

Durante tres sesiones el mercado creyó que su principal problema era el empleo. El lunes le recordaron que sigue siendo el petróleo. El crudo se disparó cerca de un 5% al endurecer Washington y Teherán sus posiciones sobre el estrecho de Ormuz, y ese único movimiento bastó para neutralizar buena parte del alivio que el mal dato de empleo del viernes había traído a las expectativas de tipos. Wall Street no se hundió, pero dejó por el camino el récord conquistado un día antes.

El S&P 500 cedió un 0,06%, hasta 7.753 puntos; el Nasdaq retrocedió un 0,32%, hasta 26.605; y el Dow Jones bajó un 0,11%, hasta 53.976. La foto de conjunto engaña, porque debajo hubo una rotación nítida: el sector energético del S&P 500 se revalorizó un 4,46% persiguiendo al crudo, mientras Apple y Nvidia cedían más de un 2% cada una y arrastraban a los índices. El Russell 2000 llegó a subir un 1,1%: por una vez, el dinero premió a las pequeñas compañías.

Detrás del giro está la geopolítica. El Brent cerró un 5% arriba, en 87,72 dólares por barril, y el WTI subió otro 5%, hasta 82,13, después de que la semana anterior el crudo hubiera cedido más de un 7% ante la expectativa de un acuerdo inminente. Ese acuerdo no llega. Trump declaró a Axios que Estados Unidos solo está "semi-negociando" con Irán y que prefiere apretar por la vía económica antes que reanudar los ataques; Teherán respondió que mientras siga el bloqueo naval no hay condiciones para reabrir el estrecho. Además, los hutíes atacaron con drones una refinería de Saudi Aramco en Jazan.

En valores concretos, Intel cayó cerca de un 5% tras anunciar una colocación de acciones de 15.000 millones de dólares para financiar su expansión en computación para inteligencia artificial, un tropiezo menor para un título que acumula un 175% en el año. Archer Aviation se disparó un 18,4% al acordar la compra de tres filiales de Boeing —Wisk Aero, SkyGrid e Insitu— a cambio de una participación del 19,75% para el fabricante. Vertex avanzó un 6,6% y Coherent se hundió un 11,6%. JPMorgan elevó su objetivo para el S&P 500 hasta los 8.000 puntos.

La renta fija no dio tregua. El Treasury a diez años se mantuvo en torno al 4,66%: el mercado no compra tipos más bajos mientras la energía encarece la cesta. El oro encadenó su tercera sesión de subidas hasta máximos de más de dos meses, con los futuros rozando los 4.390 dólares. El euro cotiza cerca de 1,154 dólares, con el índice del dólar en 99,46; ING cree que un IPC suave desbloquearía el 1,16.

En política monetaria, la Fed mantuvo los tipos en el 3,50%-3,75% el 29 de julio —quinta pausa consecutiva, con tres disidencias a favor de subir— y el mercado asigna ahora un 44% de probabilidad a un alza el 16 de septiembre, frente a los dos tercios de hace una semana. Fuera de Estados Unidos, fuentes citadas por Jiji apuntan a que el Banco de Japón podría volver a subir el 17-18 de septiembre.

Europa cerró el lunes casi sin movimiento: el Euro Stoxx 50 subió un 0,2%, hasta 6.530 puntos, marcando récord; el Ibex 35 terminó plano en 20.173 y el Dax apenas varió, en 26.330. Esta madrugada Asia cotiza mixta, con el Kospi sumando un 0,6% gracias al 3,6% de Samsung Electronics y con el IPC chino de julio en mínimos de seis meses. Los futuros europeos apuntan a una apertura mixta con sesgo bajista, con el Ibex poniendo de nuevo a prueba los 20.200 puntos.

La referencia inmediata son los resultados de CoreWeave y Super Micro tras el cierre estadounidense, termómetro del gasto real en infraestructura de IA. Pero la sesión se juega en la antesala del IPC de mañana, con la subyacente esperada en el 0,2% mensual. Si la inflación se modera pese al crudo, el mercado podrá aparcar la subida de septiembre y los índices tendrán vía libre hacia máximos. Si sorprende al alza con el Brent cerca de los 88 dólares, la combinación de energía cara y empleo que se destruye dejará al inversor sin refugio evidente ni en bolsa ni en bonos.

*Rentabilidad a fecha de 10/08/2026

Renta variable

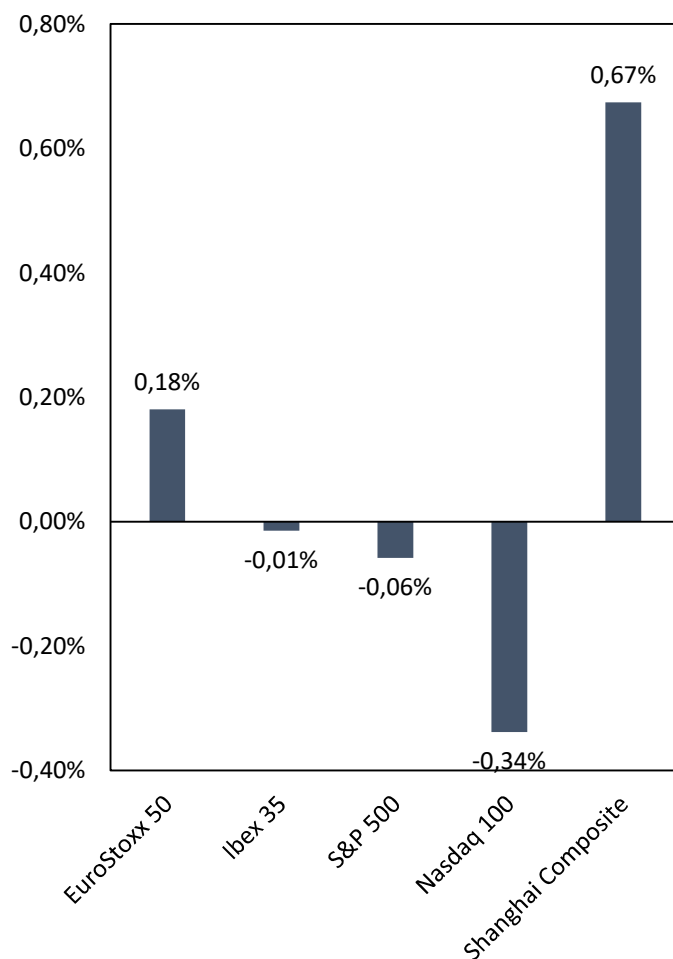
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Energía	4,6%	9,6%	34,2%	42,2%
	Salud	1,6%	4,5%	8,1%	28,1%
	Comunicación	0,7%	-1,7%	2,2%	17,3%
	Materiales	0,7%	4,4%	16,0%	19,3%
	Financiero	0,3%	3,6%	5,1%	11,0%
	Consumo cíclico	0,3%	3,4%	2,2%	9,1%
	Consumo básico	-0,2%	1,0%	9,0%	3,9%
	Industriales	-0,3%	1,2%	18,8%	21,9%
	Tecnológico	-1,1%	2,8%	22,9%	31,8%
	Utilities	-1,1%	-5,1%	0,7%	0,0%
Total Norte América		0,5%	2,4%	11,9%	18,5%
Europa	Energía	1,5%	9,2%	32,2%	37,8%
	Tecnológico	0,5%	-1,3%	35,5%	53,0%
	Salud	0,4%	0,5%	1,7%	17,5%
	Materiales	0,4%	5,4%	16,9%	28,3%
	Consumo cíclico	0,4%	3,2%	-8,0%	3,2%
	Financiero	0,1%	4,7%	15,9%	27,5%
	Industriales	0,0%	4,4%	13,3%	19,7%
	Utilities	-0,9%	-2,0%	12,8%	26,5%
	Consumo básico	-1,0%	-0,2%	2,9%	4,4%
	Comunicación	-1,1%	2,3%	0,2%	-7,8%
Total Europa		0,0%	2,6%	12,3%	21,0%
Asia	Salud	1,6%	8,7%	4,2%	-1,0%
	Industriales	1,4%	6,5%	17,6%	27,7%
	Tecnológico	1,2%	-8,6%	59,9%	100,7%
	Consumo cíclico	1,0%	8,4%	-1,1%	2,7%
	Materiales	0,8%	8,4%	15,9%	33,3%
	Consumo básico	0,2%	6,0%	2,3%	-0,2%
	Energía	-0,2%	5,8%	1,3%	8,8%
	Utilities	-0,2%	0,7%	-0,8%	0,9%
	Comunicación	-0,2%	2,9%	-11,0%	-8,9%
	Financiero	-1,1%	3,1%	14,4%	20,4%
Total Asia		0,4%	4,2%	10,3%	18,4%
Emergentes	Salud	1,5%	9,2%	9,3%	4,7%
	Consumo cíclico	1,4%	9,4%	-6,9%	-1,5%
	Industriales	1,2%	1,0%	14,0%	24,7%
	Tecnológico	1,0%	-8,5%	63,4%	108,6%
	Energía	1,0%	5,3%	7,0%	14,2%
	Materiales	0,7%	11,1%	5,9%	34,1%
	Comunicación	0,3%	2,3%	-14,0%	-9,2%
	Consumo básico	0,1%	3,2%	-3,3%	-4,4%
	Financiero	0,0%	2,0%	5,7%	11,6%
	Utilities	-0,6%	-1,6%	1,8%	5,0%
Total Emergentes		0,7%	3,3%	8,3%	18,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	1,2%	-8,9%	37,3%	49,4%
	Growth	0,8%	-2,5%	17,8%	31,8%
	Low Volatility	0,7%	0,2%	14,1%	18,2%
	Dividend Yield	0,7%	4,7%	19,4%	25,0%
	Value	0,7%	0,1%	20,1%	34,3%
Total Emergentes		0,8%	-1,3%	21,7%	31,7%
Europa	Growth	0,2%	2,4%	9,7%	17,2%
	Low Volatility	0,2%	2,6%	12,9%	22,7%
	Momentum	0,2%	1,5%	10,2%	18,1%
	Value	-0,1%	3,3%	13,7%	25,0%
	Dividend Yield	-0,1%	2,0%	9,5%	14,9%
Total Europa		0,1%	2,4%	11,2%	19,6%
Norte América	Dividend Yield	0,4%	2,8%	15,3%	22,4%
	Value	0,4%	4,4%	16,2%	22,4%
	Low Volatility	-0,1%	2,2%	4,6%	5,4%
	Growth	-0,5%	0,6%	10,4%	19,8%
	Momentum	-0,7%	-4,8%	24,0%	27,2%
Total Norte América		-0,1%	1,0%	14,1%	19,4%

Variación 1D



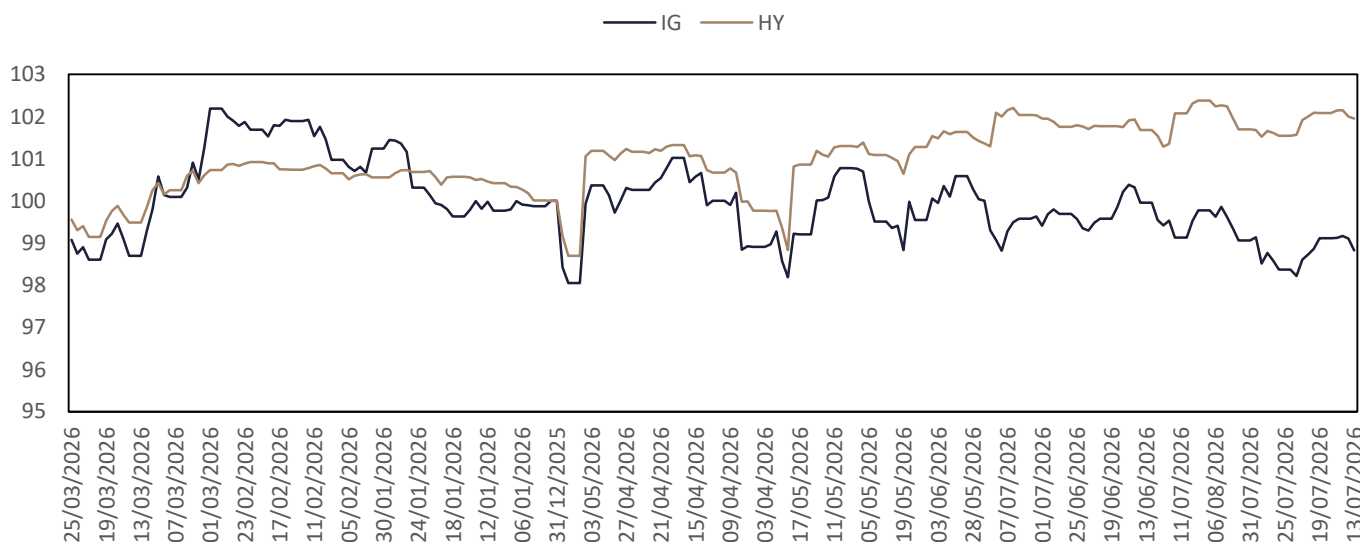
Renta fija

Duración

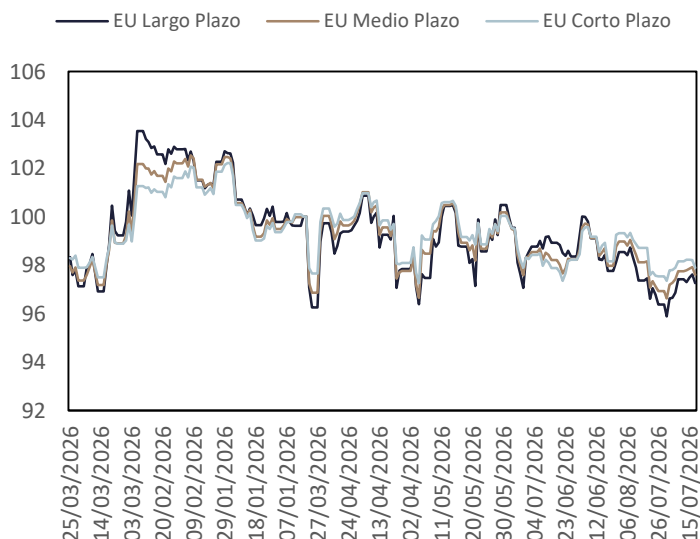
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	1,1%	-0,7%	1,4%
	1-3 años USA	-0,1%	0,3%	1,1%	3,1%
Total Corto plazo		-0,1%	0,7%	0,2%	2,3%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,3%	0,5%	-1,4%	0,5%
	7-10 años USA	-0,5%	-0,6%	-0,8%	2,9%
	+10 años Europa	-0,5%	0,2%	-2,4%	-1,0%
	+10 años USA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

Rating

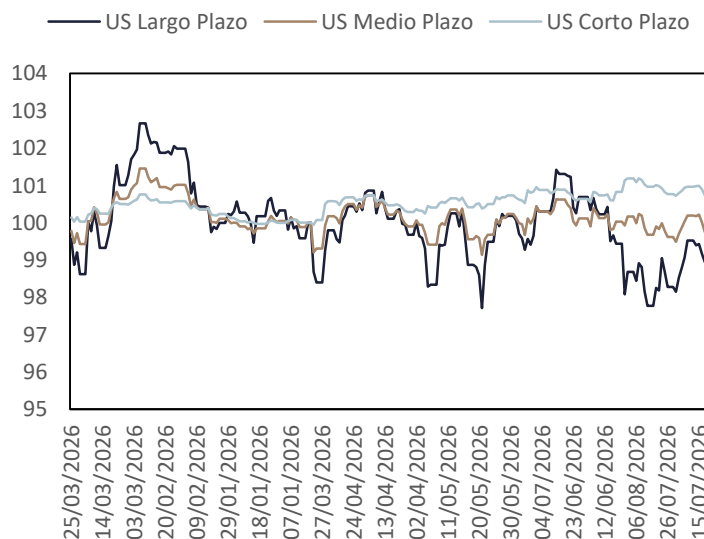
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	0,0%	2,1%	3,2%
	HY USA	-0,1%	0,3%	2,4%	5,5%
Total High Yield		0,0%	0,1%	2,2%	4,4%
Investment Grade	A	-0,3%	0,7%	0,2%	-0,1%
	AA	-0,3%	-0,1%	-0,6%	1,5%
	AAA	-0,2%	0,7%	-0,6%	1,0%
	BBB	-0,2%	0,2%	-0,7%	2,0%
Total Investment Grade		-0,3%	0,4%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,2%	-1,3%	0,0%	-0,4%
Euro	0,0%	0,6%	-1,2%	-0,2%
Libra	0,2%	0,1%	0,7%	0,5%

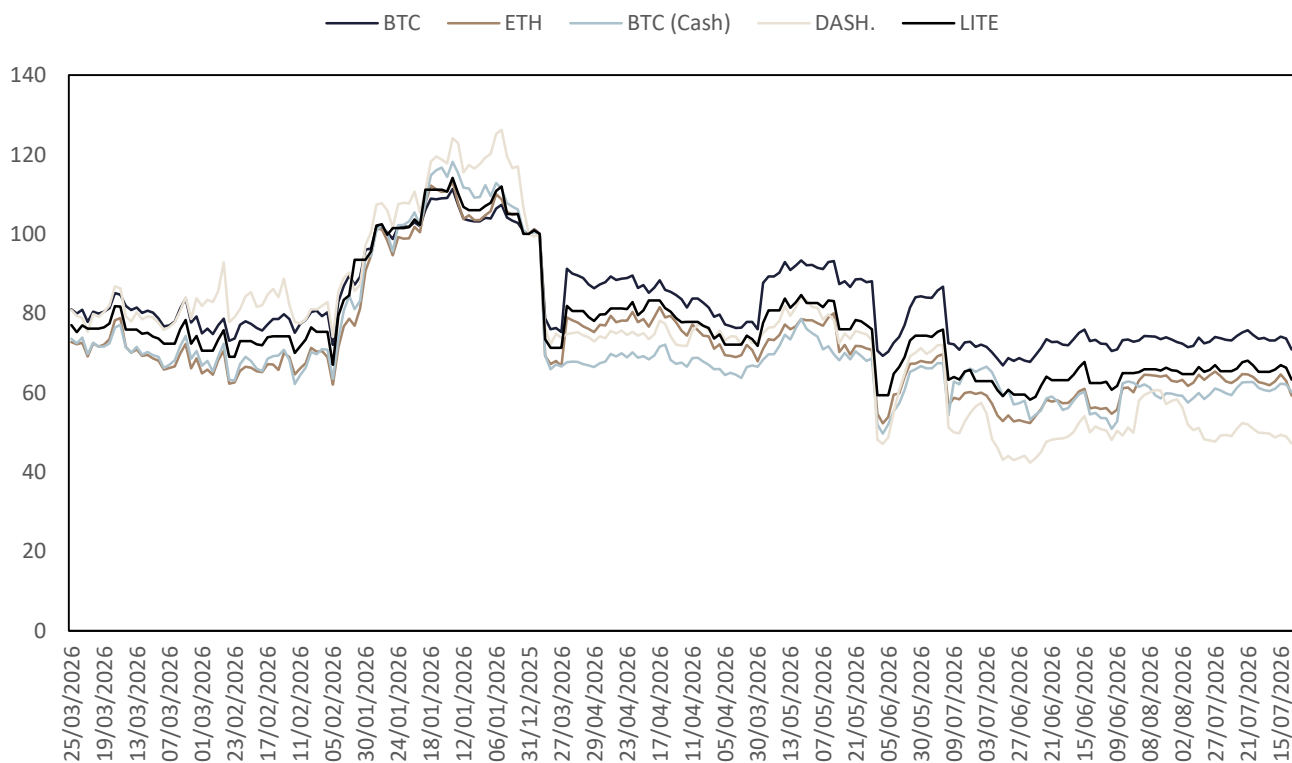
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-1,3%	-0,4%	-26,9%	-46%
Ethereum	-1,9%	2,9%	-36,9%	-56%
Solana	3,5%	-2,2%	-38,6%	-57%
Cardano	-4,4%	13,2%	-42,1%	-75%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

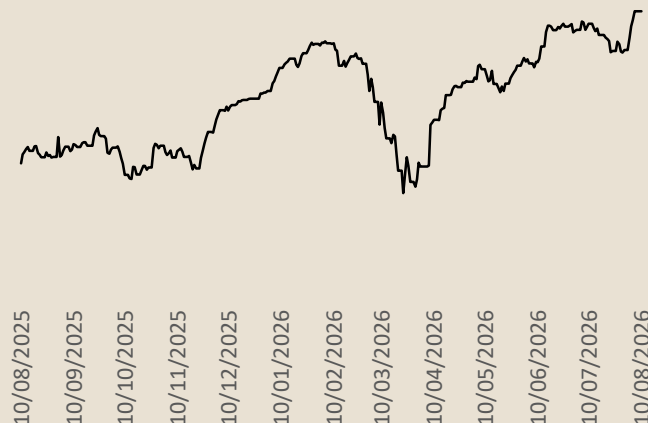
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,78	1,33%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,71	1,77%



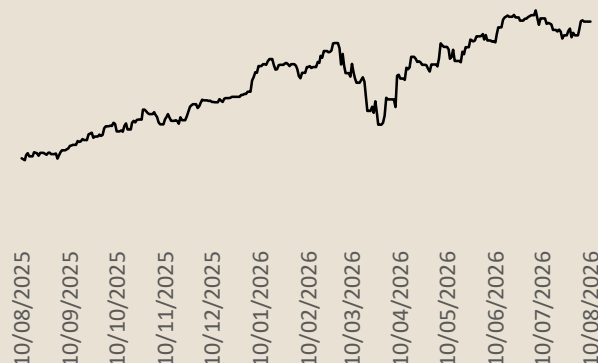
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,54	4,38%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,33	2,78%

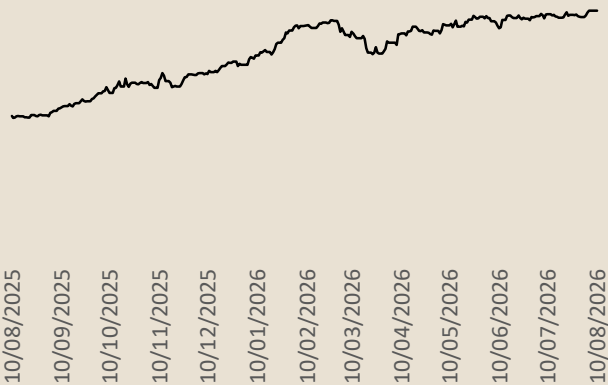


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,97	7,16%

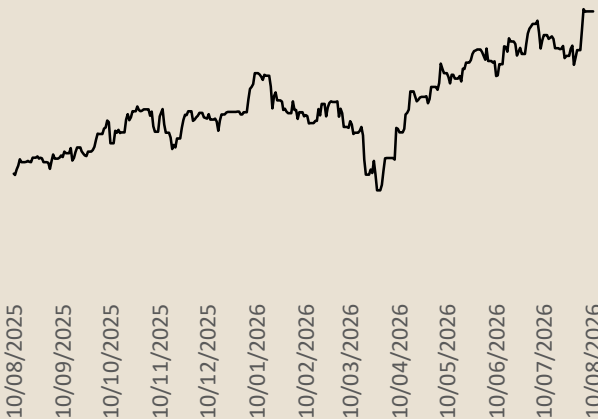


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,70	7,37%



Mas información en nuestra web

