

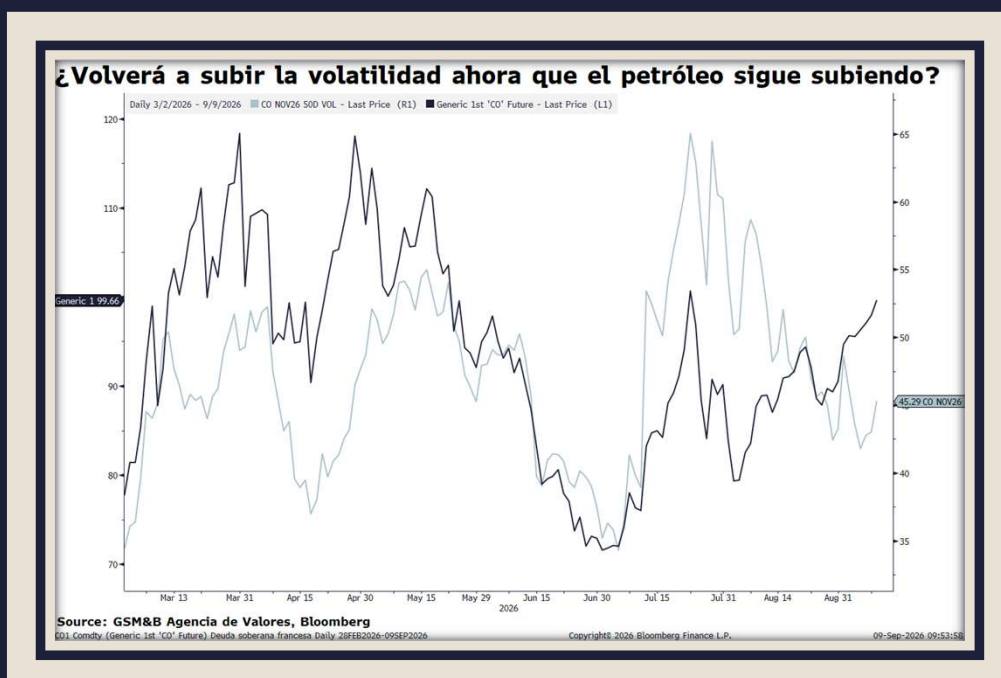
GSM & B

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 08/09/2026

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
6413,17	⇒ 0,14%	19997,10	⇒ -0,12%	7673,52	↓ -0,58%	29507,70	⇒ -0,12%	3940,55	⇒ 0,20%

Los chips cobran, el software paga

OpenAI presentó GPT-6 Astra y, en cuestión de horas, Wall Street decidió quién gana y quién pierde con él. Salesforce cayó un 4%, Intuit otro 4% y ServiceNow un 5%, por miedo a que los agentes de IA vuelvan prescindible su software. Intel, en cambio, se disparó un 9% tras cerrar un acuerdo con Amazon para fabricar chips de inteligencia artificial, y Micron y SanDisk, los fabricantes de memoria, subieron un 6,1% y un 11,9% por la escasez de capacidad NAND que la propia IA satura. No son dos sectores enfrentados. Es el mismo, partido en dos por la misma noticia.

Ese reparto explica el marcador final. El Nasdaq, que debería haber sido el más golpeado por el susto del software, apenas cedió un 0,32%, hasta 26.421 puntos: los chips pagaron la fianza. El Dow, en cambio, se dejó un 1,18%, hasta 52.786, su peor sesión en semanas, y el S&P 500 quedó en medio, con un descenso del 0,58%.

Detrás del golpe al Dow no solo estuvo el software. Los hutíes, respaldados por Irán, atacaron instalaciones energéticas sauditas y devolvieron el petróleo a máximos de seis semanas, con el Brent rozando ya los 100 dólares. El industrial nota primero la energía cara; el tecnológico, casi siempre el último.

La agencia iraní IRNA fue más allá de lo habitual: informó de ataques contra petroleros frente a Kuwait y Baréin. El riesgo ya no se limita a Ormuz, sino a todo el golfo. Aun así, el oro cede otro 0,6%, hasta 4.443 dólares la onza. El mercado no lo lee como una amenaza que exija refugio, sino como un problema de oferta que endurece a la Fed. Cuando el miedo sube el petróleo en vez del oro, no es que el miedo sea menor: ya tiene otro nombre, inflación.

Esa lectura ya tiene precio. La probabilidad de que la Fed suba tipos el 16 de septiembre sigue en el 60%, y el bono a diez años vuelve a tocar el 4,79%. El euro se afianza en 1,1632, sostenido por las apuestas a que el BCE suba tipos mañana. El euríbor cotiza ya en el 3,177%, máximo desde septiembre de 2024: unos 832 euros más al año en la hipoteca variable media. La política monetaria europea ya se ha mudado a las cuentas domésticas antes incluso de que el BCE haga oficial la subida.

El propio BCE se reúne mañana con una subida de 25 puntos básicos, hasta el 2,50% en la facilidad de depósito, prácticamente descontada. Importa más el tono de Lagarde: si insiste en que la inflación energética es pasajera, el mercado leerá esta subida como la última de la serie. La Fed no tiene ese lujo. Antes de decidir el día 16 le queda el IPC de agosto del viernes, y ese dato pesará más que cualquier discurso.

Asia amaneció mixta: el Nikkei cerró plano, en 65.250 puntos; el Kospi subió un 1,2%, hasta 7.041; el Hang Seng cedió un 0,1%. Los futuros europeos apuntan a una apertura discreta: el Ibex abre con un descenso del 0,22%, sin recuperar los 20.000, y Fráncfort y Londres ceden un 0,1%. La cautela ante el petróleo y el BCE pesa hoy más que la buena noticia corporativa.

Y buenas noticias las hay. Inditex presentó hoy un beneficio récord de 2.980 millones en su primer semestre, un 6,8% más, con ventas creciendo un 7,6%, hasta 19.755 millones, y acelerando a un 9% en el arranque del otoño. Zara sigue siendo el motor del grupo. Que el Ibex ni siquiera repunte con estas cifras sobre la mesa dice más del ánimo del mercado que de la propia Inditex.

La referencia de la sesión sigue siendo el Brent. Si se aleja de los 100 dólares y el BCE deja margen a una pausa posterior, el mercado podrá volver a separar la historia del petróleo de la de los tipos, y los semiconductores tendrán terreno para seguir tirando del Nasdaq. Si el barril rompe esa barrera y los hutíes amplían su radio de ataque hacia Kuwait y Baréin, la inflación importada volverá a mandar sobre todo lo demás, y ni el récord de Inditex ni el auge de la memoria bastarán para sostener el ánimo.

*Rentabilidad a fecha de 08/09/2026

Renta variable

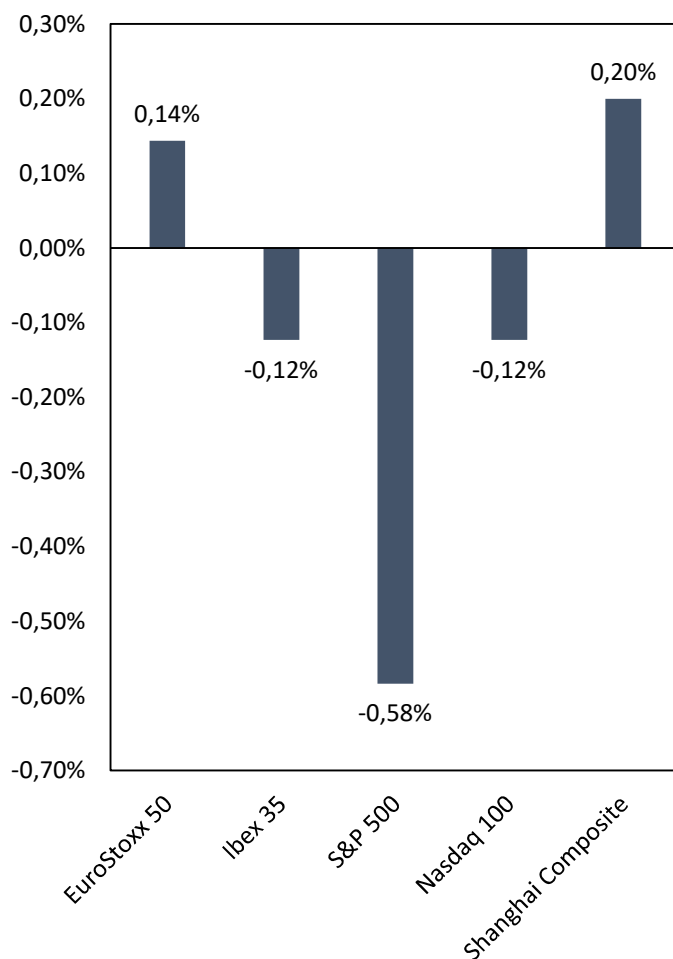
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Industriales	0,5%	-5,3%	12,9%	16,0%
	Tecnológico	0,2%	-0,4%	23,8%	34,0%
	Utilities	0,0%	-1,7%	0,1%	2,6%
	Materiales	-0,4%	-0,6%	14,6%	13,5%
	Financiero	-0,8%	0,7%	5,5%	9,4%
	Comunicación	-0,9%	-1,1%	0,4%	7,5%
	Energía	-0,9%	10,4%	41,7%	46,0%
	Consumo básico	-1,0%	-1,4%	7,7%	4,8%
	Salud	-1,0%	3,0%	9,5%	22,7%
	Consumo cíclico	-1,2%	-4,1%	-2,2%	-0,5%
Total Norte América		-0,5%	0,0%	11,4%	15,6%
Europa	Tecnológico	2,2%	-0,9%	33,6%	53,2%
	Utilities	0,6%	-4,6%	8,7%	24,2%
	Consumo cíclico	0,5%	-4,9%	-12,8%	-5,4%
	Consumo básico	0,3%	-3,9%	-0,1%	-1,2%
	Industriales	0,3%	-4,2%	8,6%	14,5%
	Financiero	0,0%	0,6%	16,4%	31,3%
	Materiales	-0,1%	2,0%	18,8%	29,0%
	Energía	-0,9%	4,3%	35,8%	42,8%
	Comunicación	-1,0%	0,6%	1,8%	-7,9%
	Salud	-1,1%	-1,6%	-0,3%	7,7%
Total Europa		0,1%	-1,3%	11,0%	18,8%
Asia	Comunicación	2,5%	-2,1%	-12,7%	-14,9%
	Tecnológico	2,2%	7,9%	70,6%	114,1%
	Energía	0,4%	4,3%	5,8%	13,5%
	Financiero	0,4%	3,5%	19,6%	24,3%
	Consumo cíclico	0,3%	-4,0%	-5,9%	-8,0%
	Consumo básico	-0,2%	-1,8%	0,3%	-3,4%
	Industriales	-0,3%	0,9%	17,0%	25,3%
	Utilities	-0,6%	3,7%	3,0%	4,9%
	Materiales	-0,8%	0,8%	16,0%	29,3%
	Salud	-1,2%	3,3%	6,0%	-1,3%
Total Asia		0,3%	1,7%	12,0%	18,4%
Emergentes	Tecnológico	2,3%	9,3%	76,8%	125,7%
	Comunicación	1,5%	-5,4%	-18,8%	-18,0%
	Consumo cíclico	1,3%	-7,0%	-14,6%	-14,8%
	Industriales	1,1%	1,0%	13,8%	23,6%
	Energía	0,5%	5,2%	11,5%	19,8%
	Financiero	0,5%	4,5%	10,4%	17,6%
	Consumo básico	0,2%	-1,4%	-4,7%	-7,7%
	Utilities	0,1%	1,3%	3,7%	6,5%
	Materiales	-0,1%	4,3%	9,7%	32,3%
	Salud	-0,4%	1,6%	9,4%	-0,9%
Total Emergentes		0,7%	1,3%	9,7%	18,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	2,3%	10,3%	49,7%	58,6%
	Value	1,4%	5,1%	25,4%	39,2%
	Growth	1,3%	3,2%	20,6%	31,7%
	Dividend Yield	1,1%	3,5%	22,7%	29,4%
	Low Volatility	0,9%	3,5%	17,2%	21,3%
Total Emergentes		1,4%	5,1%	27,1%	36,0%
Europa	Momentum	0,2%	-0,3%	9,7%	19,1%
	Growth	0,1%	-2,5%	6,8%	12,3%
	Value	0,1%	-0,6%	13,1%	24,4%
	Low Volatility	-0,2%	-0,9%	11,7%	18,8%
	Dividend Yield	-0,2%	-0,6%	8,9%	14,7%
Total Europa		0,0%	-1,0%	10,0%	17,9%
Norte América	Momentum	1,9%	-1,6%	22,9%	27,2%
	Growth	-0,3%	-1,8%	8,9%	16,7%
	Value	-0,4%	0,7%	16,6%	20,2%
	Dividend Yield	-0,6%	0,1%	14,9%	18,7%
	Low Volatility	-0,8%	-0,9%	3,8%	4,8%
Total Norte América		0,0%	-0,7%	13,4%	17,5%

Variación 1D



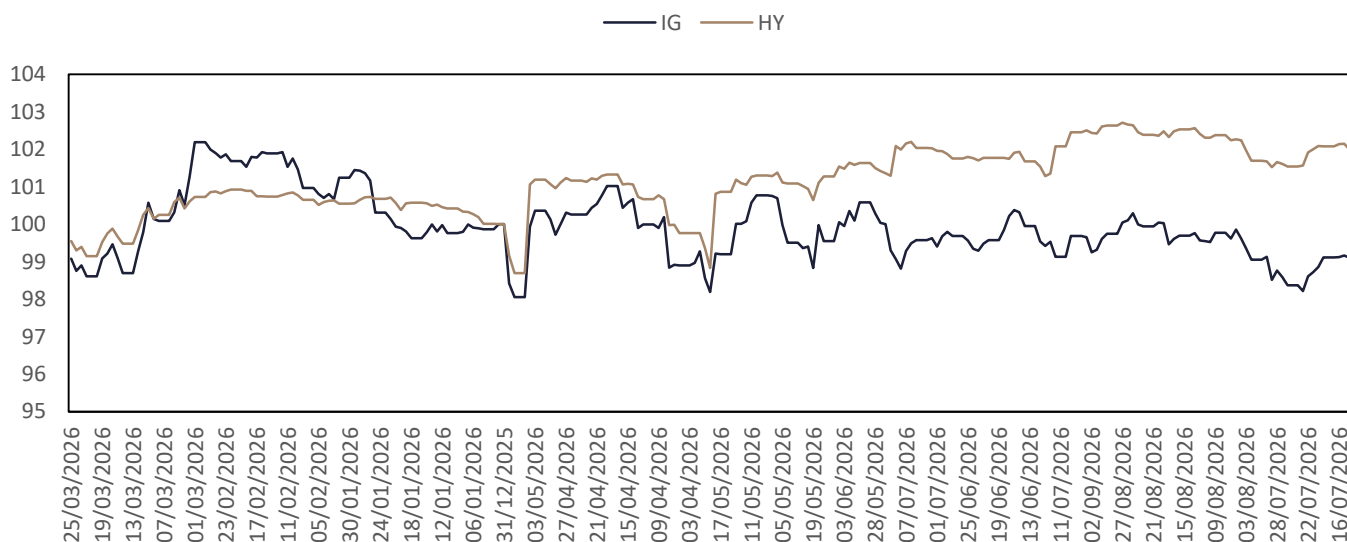
Renta fija

Duración

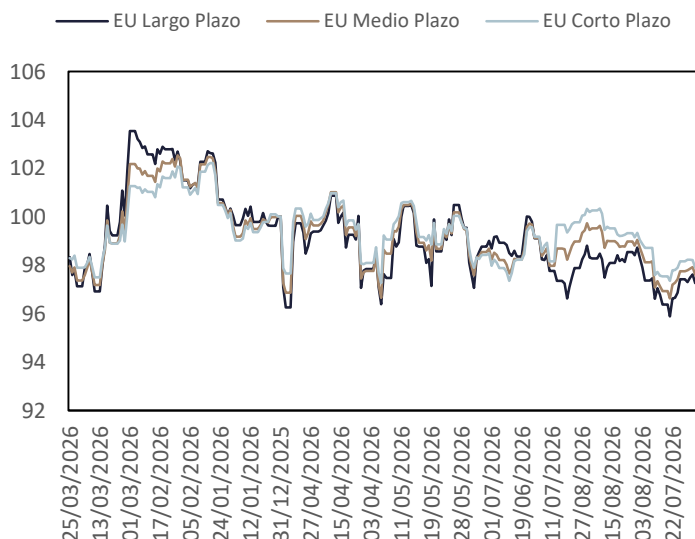
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,3%	-0,3%	0,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,0%	1,2%	2,5%
Total Corto plazo		0,0%	0,2%	0,4%	1,4%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,1%	-0,8%	-1,8%	-1,3%
	7-10 años USA	-0,1%	-0,5%	-0,8%	0,9%
	+10 años Europa	0,2%	-1,6%	-3,5%	-2,3%
	+10 años USA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

Rating

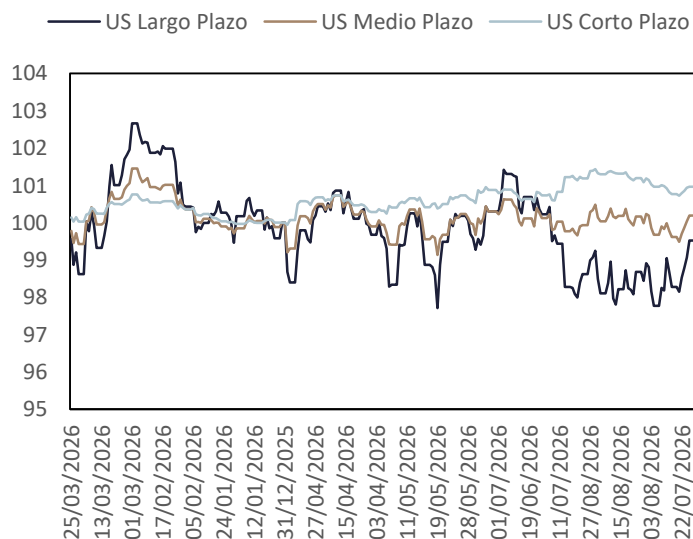
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,0%	-0,2%	1,8%	3,0%
	HY USA	0,0%	0,1%	2,6%	4,4%
Total High Yield		0,0%	0,0%	2,2%	3,7%
Investment Grade	A	0,1%	0,2%	0,6%	-0,3%
	AA	0,0%	-0,2%	-0,5%	0,5%
	AAA	0,0%	-0,1%	-0,5%	-0,2%
	BBB	0,0%	-0,2%	-0,7%	0,7%
Total Investment Grade		0,0%	-0,1%	-0,3%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	-1,1%	-1,3%	-1,2%
Euro	0,0%	0,3%	-0,9%	-0,3%
Libra	0,0%	-0,2%	0,2%	-0,1%

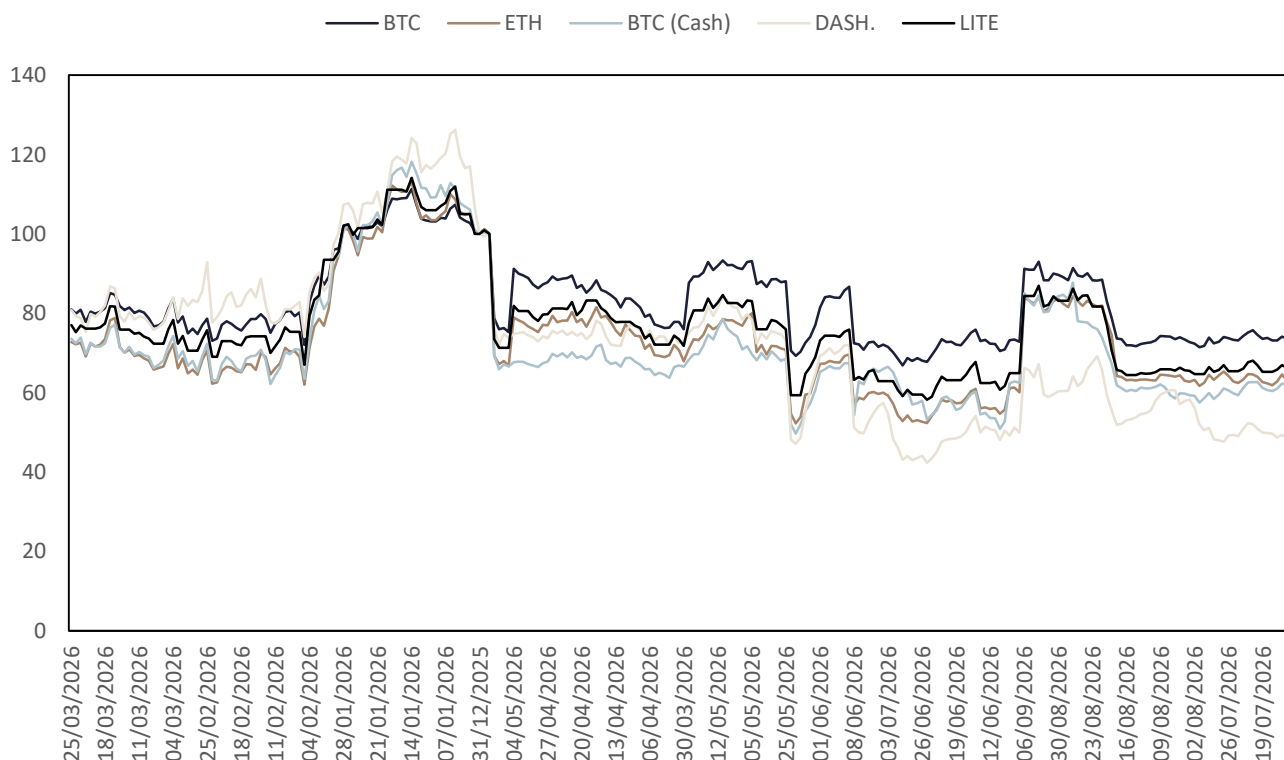
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,9%	20,5%	-10,5%	-30%
Ethereum	-0,5%	29,3%	-16,6%	-42%
Solana	-0,9%	33,5%	-17,1%	-52%
Cardano	0,0%	11,5%	-33,8%	-74%

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

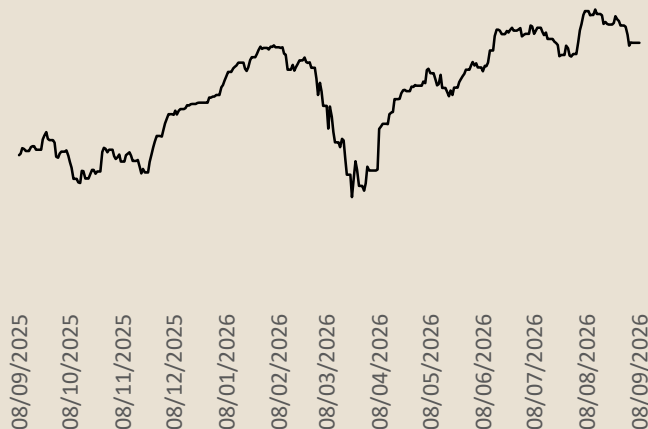
9,59	-0,64%
------	--------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

11,64	1,17%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

12,43	3,48%
-------	-------



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año

10,24	1,95%
-------	-------

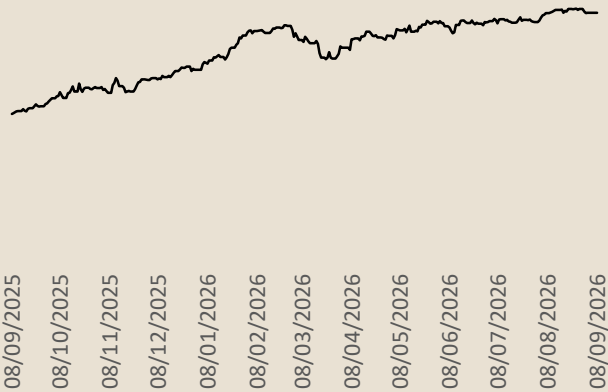


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,00	7,50%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,38	5,03%

