

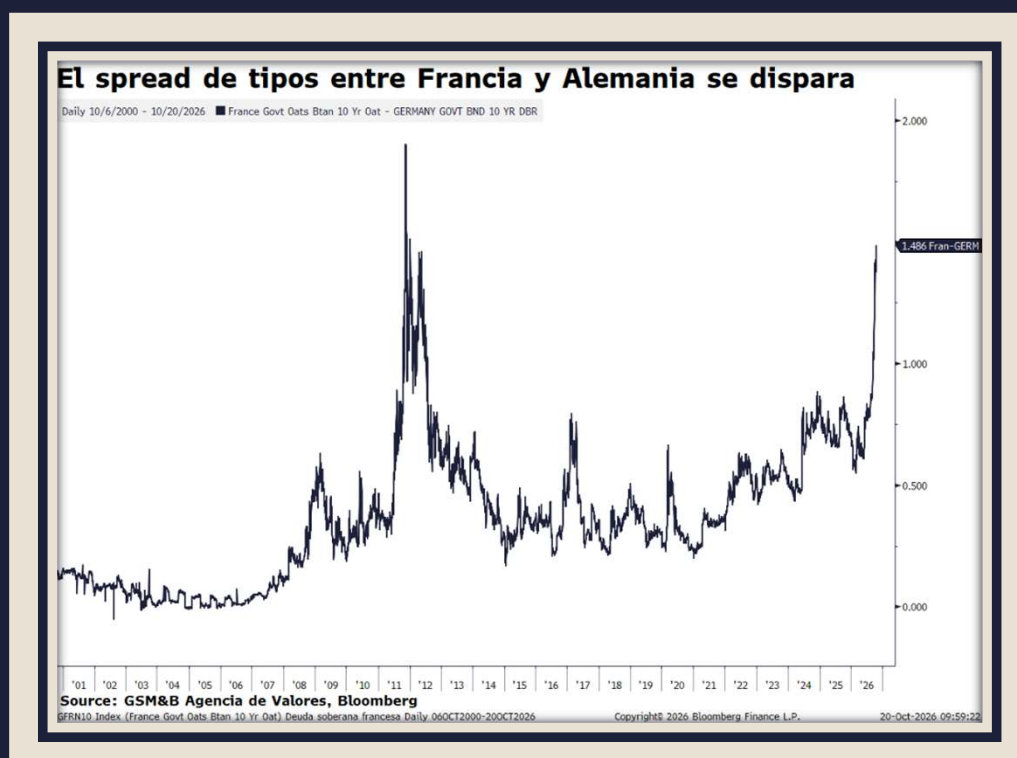
GSM & B

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 20/10/2026

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
6121,66	↓ -0,38%	19092,40	↑ 0,28%	7712,57	↑ 0,28%	29490,28	⇒ -0,13%	3735,37	⇒ 0,12%

Europa cotiza el crudo y Wall Street los resultados

Wall Street ha dado la vuelta en un día. El lunes, el Nasdaq subió un 1,1% y el Dow Jones cedió un 0,1%. El martes, el Dow ganó un 1,0% y el Nasdaq cedió un 0,02%. Europa, en cambio, dejó de caer con fuerza: el Stoxx 600 perdió un 0,14% hasta 638,64 puntos, tras bajar entre un 0,8% y un 0,9% el lunes. Dos plazas, dos motores. Europa cotiza el crudo y Francia; Estados Unidos, los resultados. Y esta madrugada el crudo ha vuelto a subir mientras Asia compra la tecnología que Nueva York dejó de comprar.

Europa cerró casi plana, pero no en bloque. El CAC 40 francés cedió un 0,4% y volvió a rendir peor que el resto por la preocupación por los disturbios en Francia. El Ibex 35 subió un 0,28% hasta 19.092,40 puntos, tras el 1,49% que perdió el lunes. Lo que separa a unos de otros es el petróleo y la política. El crudo retrocedió en Europa tras un informe según el cual funcionarios de Qatar y Pakistán habían presentado una nueva propuesta de paz a Irán y a Estados Unidos. Un crudo más barato sostuvo al continente. Francia lo lastró. Europa cotiza hoy el petróleo y la política francesa, no sus beneficios.

Los beneficios, de hecho, no bastaron. ABB cayó un 5% pese a anunciar pedidos trimestrales récord, impulsados por el gasto en centros de datos de inteligencia artificial. Schneider Electric se hundió tras captar 6.000 millones de euros en una colocación acelerada para financiar la compra de PTC. OVHcloud subió un 18% tras lograr su primer flujo de caja libre apalancado positivo desde su salida a bolsa en 2021. El mercado europeo premió la caja antes que los pedidos.

Estados Unidos hizo lo contrario. El Dow Jones ganó un 1,0% hasta 52.495,88 puntos, con 3M al frente: subió un 5,78% tras elevar su previsión de beneficio. El S&P 500 avanzó un 0,3% hasta 7.712,57, diez puntos por debajo del cierre del viernes 2 de octubre. El Nasdaq cedió un 0,02% hasta 26.424,82, con las grandes tecnológicas rezagadas. Los inicios de vivienda de septiembre quedaron muy por debajo de lo esperado y no frenaron la subida. El mercado compró beneficios industriales y dejó sin comprar las tecnológicas que el lunes lideraron. Fue una rotación, no una retirada.

La inteligencia artificial volvió después del cierre. SpaceX presentó su primer informe de resultados, con unos ingresos un 161% mayores, hasta 14.600 millones de dólares, y sus acciones subían en torno a un 4,8% fuera de horario. Super Micro subía en torno a un 12,7% tras elevar su previsión de ingresos trimestrales a entre 18.500 y 19.500 millones de dólares. Los resultados llegaron con el mercado cerrado. El precio de la inteligencia artificial se decide hoy.

Cómo abre hoy. De Europa solo hay una cifra fiable de apertura: a las 9:00, el Ibex cedía un 0,14% hasta 19.066,10 puntos. No es una señal regional, pero tampoco desmiente al resto. Asia, en cambio, compra tecnología. A las 6:53, hora de Madrid, el Kospi cotizaba con una subida del 3,4%, hasta 5.733,82 puntos. El martes, a las 8:50, cotizaba con una caída del 3,73%. A esa misma hora de hoy, el Nikkei subía un 1,3%, hasta 64.915,59 puntos, después de que las exportaciones de Japón subieran un 16,7% en septiembre. Hong Kong y Shanghai no acompañaban: el Hang Seng cedía un 0,1% y el Shanghai Composite un 0,3%. El Brent subía un 1,5% a esa hora, hasta en torno a 110 dólares. Este mes se mueve entre 97 y 112 dólares, y el martes rozó los 112. El alivio que sostuvo a Europa ayer no ha durado una noche.

Qué vigilar. Hoy, si Europa sigue al crudo o a Asia. Si el Brent se mantiene por encima de 110 y el Stoxx 600 pierde los 638,64 puntos del martes, el alivio de ayer habrá sido una noticia de paz, no un cambio de rumbo. Si, en cambio, la tecnología que Asia compra esta mañana llega a Europa, el continente habrá dejado de depender del petróleo. A las 15:30 abre Wall Street. Si SpaceX y Super Micro mantienen sus subidas de anoche, la rotación hacia la industria del martes habrá sido una pausa del Nasdaq y la inteligencia artificial volverá a mandar. Si se diluyen, lo de esta madrugada en Seúl habrá sido un espejismo.

*Rentabilidad a fecha de 20/10/2026

Renta variable

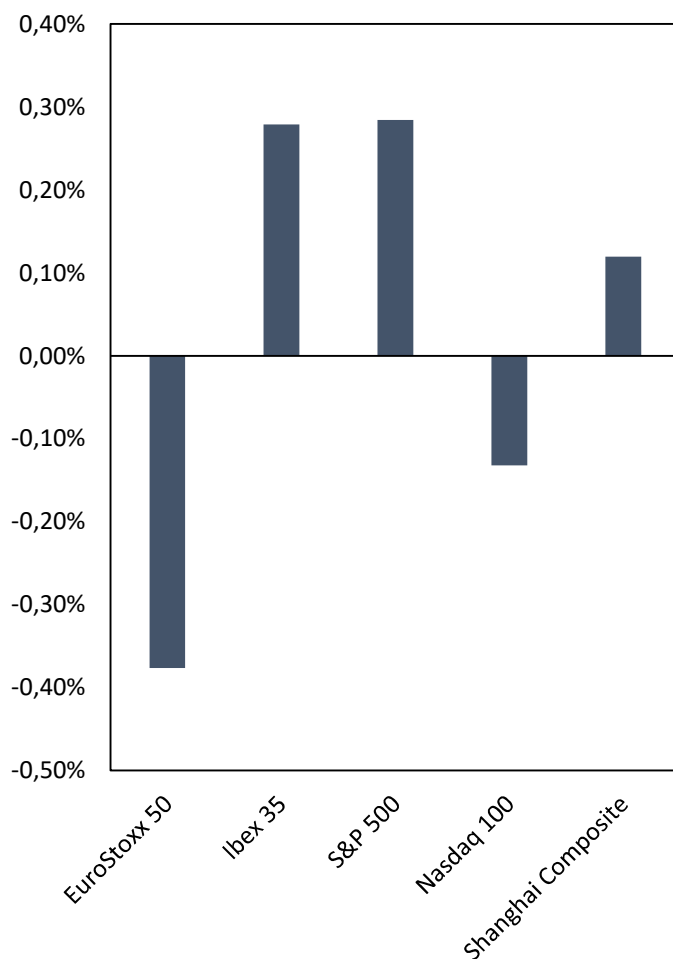
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Materiales	1,8%	-7,8%	7,3%	13,8%
	Consumo cíclico	1,1%	-4,1%	-8,3%	8,6%
	Salud	1,0%	-6,6%	-5,9%	1,1%
	Industriales	0,7%	-6,3%	7,0%	23,5%
	Tecnológico	0,6%	-3,8%	-7,5%	26,0%
	Consumo básico	0,6%	-6,9%	6,5%	5,5%
	Utilities	0,3%	-3,8%	5,8%	16,3%
	Comunicación	0,3%	-4,9%	-6,4%	26,9%
	Financiero	0,1%	-5,8%	-10,2%	-0,7%
	Energía	-0,6%	10,7%	35,4%	29,0%
Total Norte América		0,6%	-3,9%	2,4%	15,0%
Europa	Materiales	2,0%	-7,2%	3,8%	8,3%
	Salud	1,8%	-8,2%	-3,6%	-0,3%
	Industriales	1,7%	-9,2%	0,8%	10,6%
	Financiero	1,6%	-8,9%	-6,5%	10,3%
	Utilities	1,6%	-4,4%	11,5%	34,4%
	Consumo cíclico	1,2%	-12,3%	-17,5%	-16,6%
	Tecnológico	1,1%	-4,2%	8,1%	17,2%
	Consumo básico	0,6%	-10,1%	-2,2%	-2,5%
	Energía	0,1%	17,2%	34,7%	28,5%
	Comunicación	-0,4%	-3,3%	2,7%	-4,2%
Total Europa		1,1%	-5,1%	3,2%	8,6%
Asia	Materiales	2,9%	-13,7%	4,9%	28,2%
	Financiero	2,3%	-7,1%	2,5%	19,0%
	Industriales	2,3%	-7,6%	10,3%	38,9%
	Consumo cíclico	2,2%	-9,3%	-5,9%	-3,8%
	Tecnológico	2,1%	-10,9%	18,3%	76,2%
	Consumo básico	1,4%	-7,8%	-2,4%	2,0%
	Salud	1,4%	-7,6%	-1,3%	1,1%
	Utilities	1,3%	-3,7%	5,8%	16,0%
	Comunicación	0,4%	-4,6%	-12,4%	4,0%
	Energía	-0,3%	0,4%	8,8%	26,8%
Total Asia		1,6%	-7,2%	2,9%	20,8%
Emergentes	Materiales	3,3%	-16,2%	0,6%	45,3%
	Consumo cíclico	2,8%	-8,0%	-6,5%	-5,2%
	Industriales	2,7%	-8,8%	9,0%	41,2%
	Financiero	2,1%	-8,5%	-1,4%	15,3%
	Tecnológico	2,0%	-10,5%	21,6%	88,5%
	Consumo básico	2,0%	-7,8%	-3,6%	-1,1%
	Utilities	1,3%	-4,3%	5,7%	13,8%
	Salud	1,3%	-9,1%	-3,3%	6,6%
	Energía	0,7%	2,6%	11,8%	22,1%
	Comunicación	-0,1%	-5,1%	-11,8%	4,2%
Total Emergentes		1,8%	-7,6%	2,2%	23,1%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	2,8%	-11,4%	10,0%	36,3%
	Growth	2,2%	-8,5%	4,5%	32,8%
	Dividend Yield	2,0%	-7,9%	1,7%	15,1%
	Low Volatility	1,9%	-6,4%	0,8%	11,4%
	Value	1,8%	-9,6%	5,2%	27,2%
Total Emergentes		2,1%	-8,8%	4,4%	24,6%
Europa	Momentum	2,0%	-7,9%	0,0%	14,7%
	Growth	1,5%	-8,1%	-2,6%	1,2%
	Value	1,3%	-6,5%	1,0%	12,4%
	Dividend Yield	1,0%	-4,0%	3,5%	7,9%
	Low Volatility	0,9%	-4,0%	5,8%	9,3%
Total Europa		1,3%	-6,1%	1,5%	9,1%
Norte América	Growth	0,8%	-4,1%	-8,5%	19,9%
	Momentum	0,7%	-3,6%	-1,7%	14,8%
	Dividend Yield	0,5%	-4,1%	3,5%	12,2%
	Value	0,3%	-4,9%	0,7%	9,1%
	Low Volatility	-0,1%	-6,7%	-5,7%	-2,3%
Total Norte América		0,5%	-4,7%	-2,4%	10,7%

Variación 1D



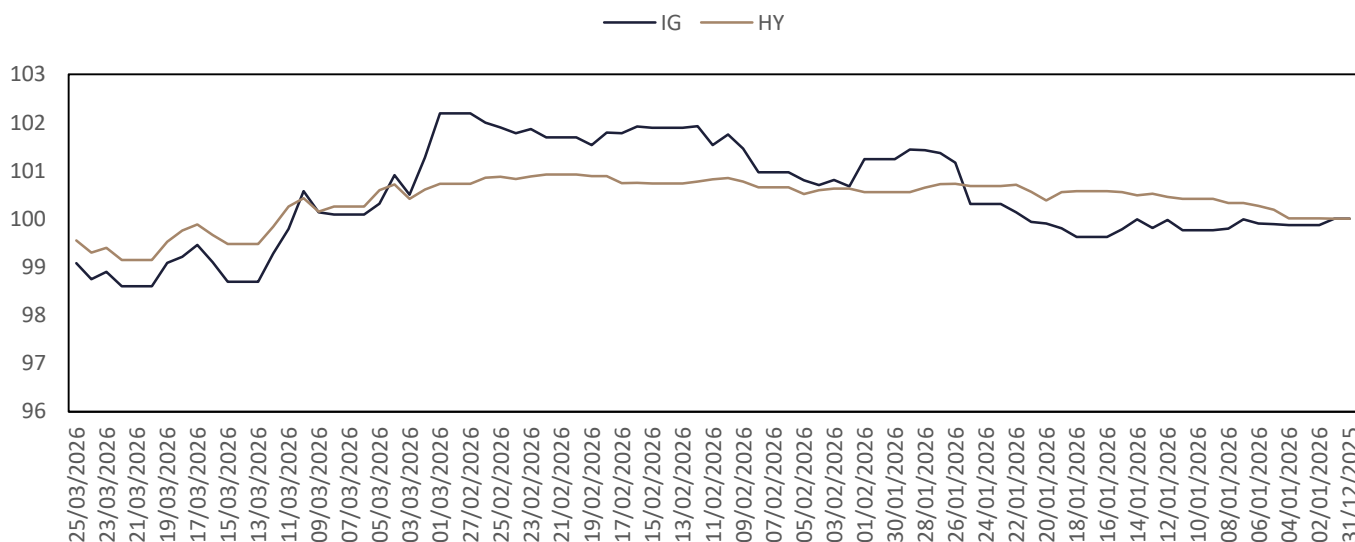
Renta fija

Duración

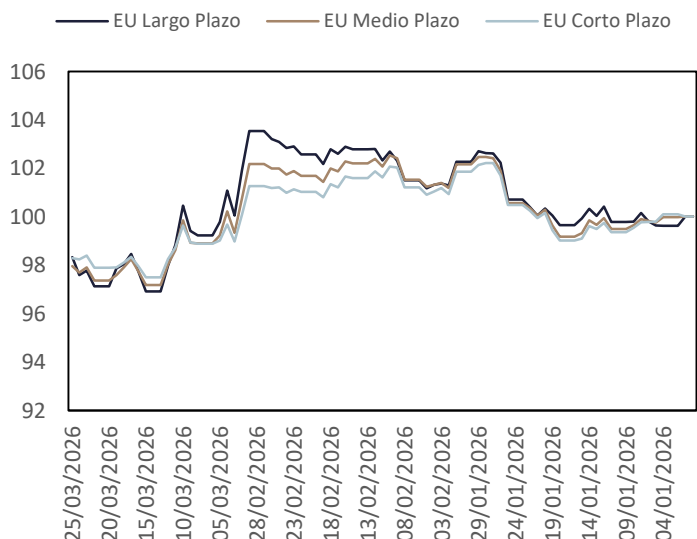
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,3%	-1,5%	-3,4%	-2,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,3%	1,1%	1,8%
Total Corto plazo		0,2%	-0,6%	-1,1%	-0,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,6%	-2,3%	-6,2%	-5,9%
	7-10 años USA	0,2%	-1,0%	-2,9%	-3,1%
	+10 años Europa	0,9%	-2,8%	-7,7%	-8,2%
	+10 años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

Rating

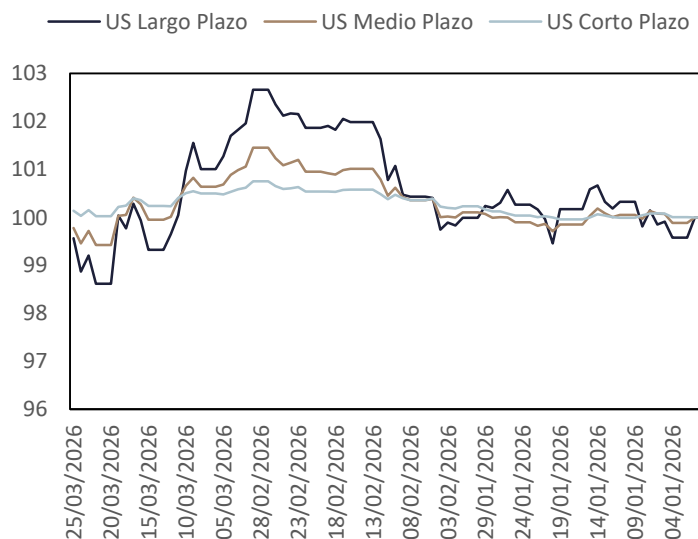
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,2%	-1,9%	-0,7%	0,1%
	HY USA	-0,1%	-2,0%	-0,1%	1,1%
Total High Yield		-0,2%	-2,0%	-0,4%	0,6%
Investment Grade	A	0,3%	-0,6%	-0,9%	-1,3%
	AA	0,3%	-0,4%	-1,8%	-2,0%
	AAA	0,4%	-1,1%	-3,2%	-3,1%
	BBB	0,3%	-1,7%	-3,5%	-3,0%
Total Investment Grade	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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,2%	1,3%	1,4%	0,6%
Euro	0,1%	-1,8%	-3,2%	-2,2%
Libra	0,4%	0,9%	0,7%	1,0%

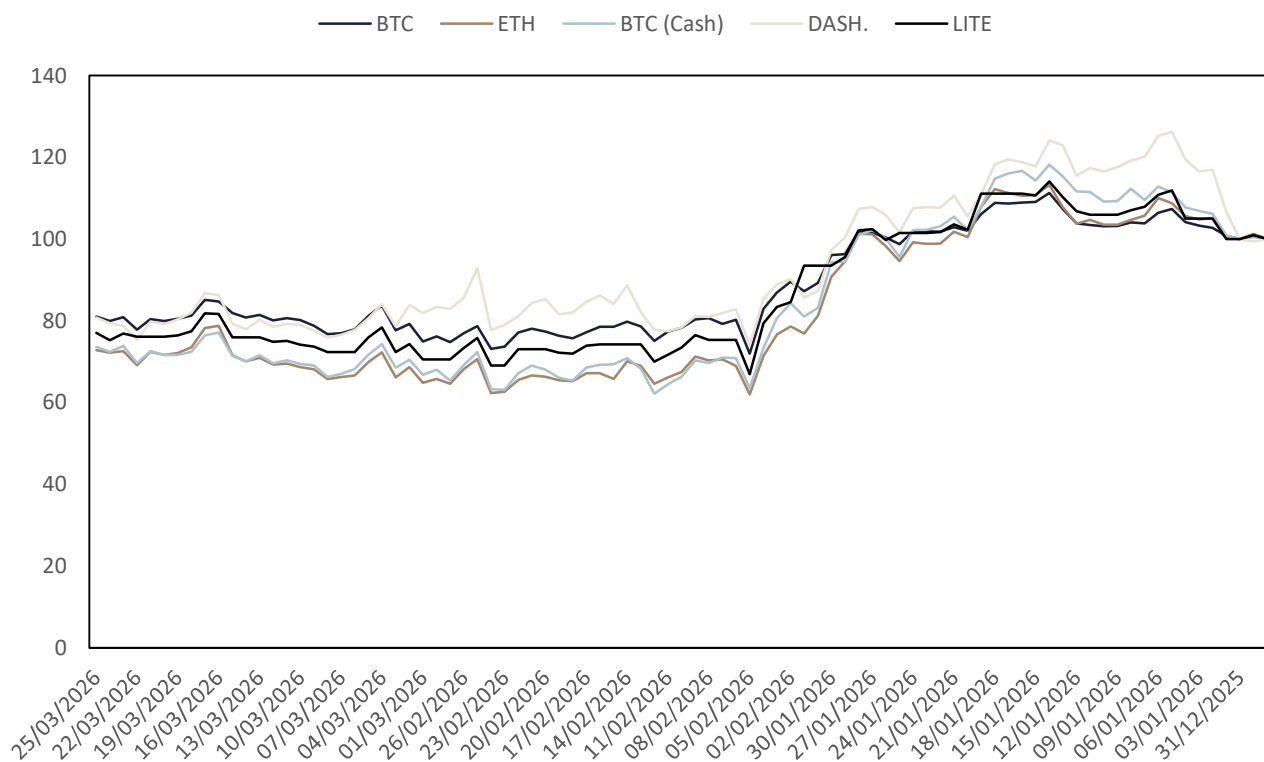
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,0%	-4,9%	-5,6%	-25%
Ethereum	2,0%	-12,1%	-17,8%	-38%
Solana	2,1%	-10,5%	-14,2%	-44%
Cardano	2,9%	-9,3%	-33,0%	-66%

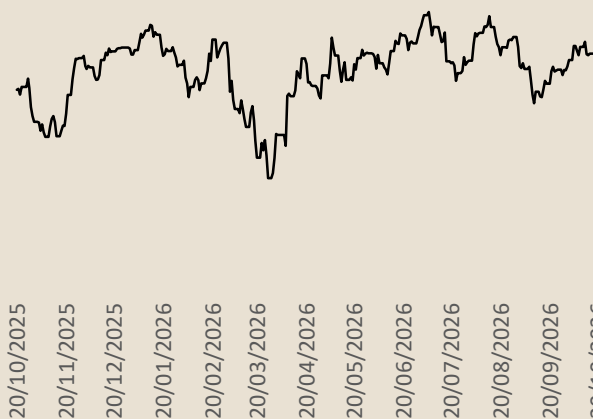
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

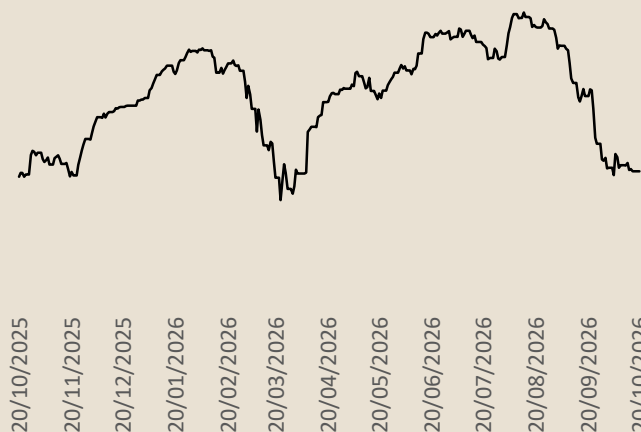
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,66	0,07%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,32	-1,55%



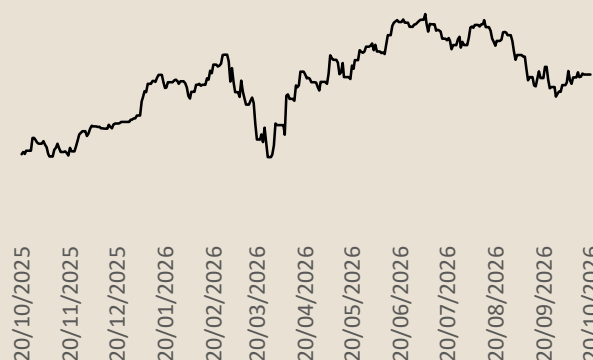
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,32	2,53%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,18	1,35%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

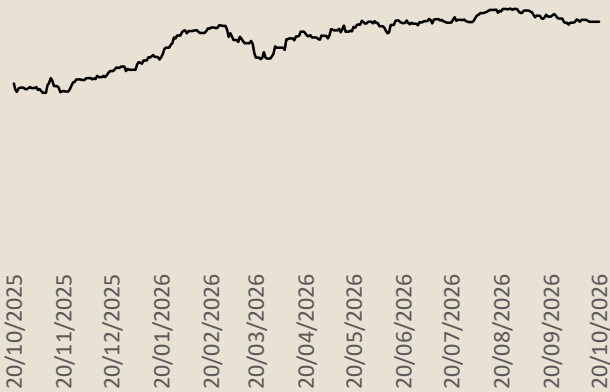
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,89

Rentabilidad en el año

6,35%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

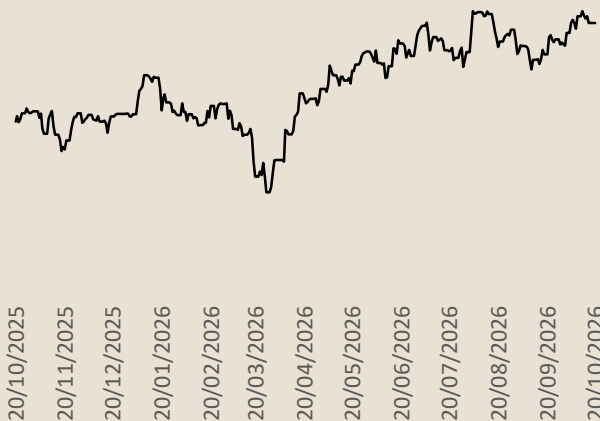
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,61

Rentabilidad en el año

6,67%



Mas información en nuestra web

