

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 23/10/2026

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
6068,22	↓ -0,31%	18989,80	↑ 0,40%	7623,68	↓ -0,52%	28957,53	⇒ 0,00%	3690,48	↑ 0,89%

El crudo a 116 dólares lleva el bono de EE.UU. al 5%

El viernes, el bono de EE.UU. a 10 años subió con el barril. El Brent liquidó en 116,72 dólares, un 3,1% más y su mayor cierre desde la primavera. La rentabilidad del bono avanzó unos 5 puntos básicos, hasta en torno al 5,0%, y el Dow Jones perdió un 1,23%. La cadena es corta: el crudo reaviva el temor a la inflación, el temor sube los tipos y los tipos pesan sobre las acciones. Hoy el petróleo cede y los futuros suben, pero el alivio depende de una decisión de Trump sobre Irán que aún no existe.

Wall Street cerró a la baja sin dónde esconderse. El Dow Jones cedió hasta 52.215,16 puntos, el S&P 500 un 0,52% hasta 7.623,68 y el Nasdaq Composite un 0,21% hasta 25.955,34. Cayeron casi tres de cada cuatro valores del S&P 500 y solo el sector energético subió con claridad, un 2,60%. Los semiconductores se estabilizaron un día después de perder un 6,7%, y el Nasdaq fue el índice que mejor resistió. La dispersión llegó por los valores: LKQ cayó un 22,47% tras retirar su guía, y T-Mobile y AT&T cedieron en torno a un 8% tras conocerse que SpaceX negocia alquilar 80.000 torres de telefonía. Desde el cierre del martes 20, el S&P 500 acumula casi 89 puntos de pérdida.

Europa también cerró a la baja, con causas propias. El Stoxx 600 cedió un 0,3% hasta 635,77 puntos y pierde en torno a un 1,4% en la semana. El DAX perdió un 0,86% y el CAC 40 un 0,36%. Kering se desplomó un 16,6% tras la caída de las ventas de Gucci y arrastró al sector del lujo, que cedió un 3,6%. Safran cayó un 10% tras sus resultados y la defensa perdió un 3,8%. Los PMI preliminares añadieron su parte: el compuesto francés quedó en 48,4 frente a 50,5 esperado. El crudo ponía el telón de fondo; los resultados y la actividad ponían las caídas.

El escenario bajista del miércoles 21 se cumplió. Exigía un Brent por encima de 110 dólares y un Stoxx 600 por debajo de los 638,64 puntos del martes 20. El viernes, el Stoxx 600 cerró en 635,77 y el Brent en 116,72. El Ibex 35 se desmarcó con una subida del 0,40% hasta 18.989,80 puntos, aunque pierde un 1,75% en la semana y sigue por debajo de los 19.092,40 del martes 20.

Los ataques hutíes contra Arabia Saudí explican el repunte del petróleo, y el WTI liquidó en 103,27 dólares, un 3,8% más. Durante el fin de semana, Arabia Saudí dijo haber interceptado misiles y drones de los hutíes, respaldados por Irán. Moody's ha mantenido la calificación de Francia en Aa3, con perspectiva negativa.

Cómo abre hoy. Europa apunta al alza. A las 8:50, los futuros del Ibex 35 subían un 0,47%, hasta 19.008 puntos, los del DAX un 0,38%, los del CAC 40 un 0,68% y los del Euro Stoxx 50 un 0,51%. A las 7:25, los futuros de Wall Street avanzaban en torno a un 0,2%. Asia llega dividida: a las 8:50, el Nikkei bajaba un 0,8% y el Kospi un 1,46%, mientras el Hang Seng subía un 0,6% y Shanghai un 0,19%. El motor del rebote es el crudo. A las 7:25, el Brent caía casi un 2%, hasta unos 114,5 dólares, y el WTI más de un 2%, hasta el entorno de los 101 dólares, después de que Trump dijera que está cerca de decidir si ataca de nuevo a Irán o busca un acuerdo. El mercado descuenta una decisión que aún no existe.

Qué vigilar. Hoy mandan dos precios: el Brent frente a los 116,72 dólares del viernes y la rentabilidad del bono de EE.UU. frente al 5,0%. Si el crudo se queda por debajo y el bono cede, el viernes habrá sido un exceso de miedo y los futuros tendrán recorrido. Si el Brent vuelve a 116 dólares antes de que Trump hable, el rebote de la mañana habrá sido una pausa y el bono volverá a decidir la sesión. A las 10:00, el índice Ifo alemán de octubre medirá si Europa cotiza ya su economía además del petróleo; tras los PMI del viernes, un dato débil lo confirmaría. A las 14:30 abre Wall Street, con resultados de Verizon, Cadence Design y Nucor. En España, Indra actualiza su plan estratégico a 2030 y Día presenta resultados. La semana sube después de nivel: la Fed decide el miércoles 28, el BCE el jueves 29 y el Banco de Japón el viernes 30, con Alphabet y Microsoft presentando el miércoles y Amazon el jueves. Con el bono en el 5,0%, los tres llegan con poco margen para sorprender a la baja.

*Rentabilidad a fecha de 23/10/2026

Renta variable

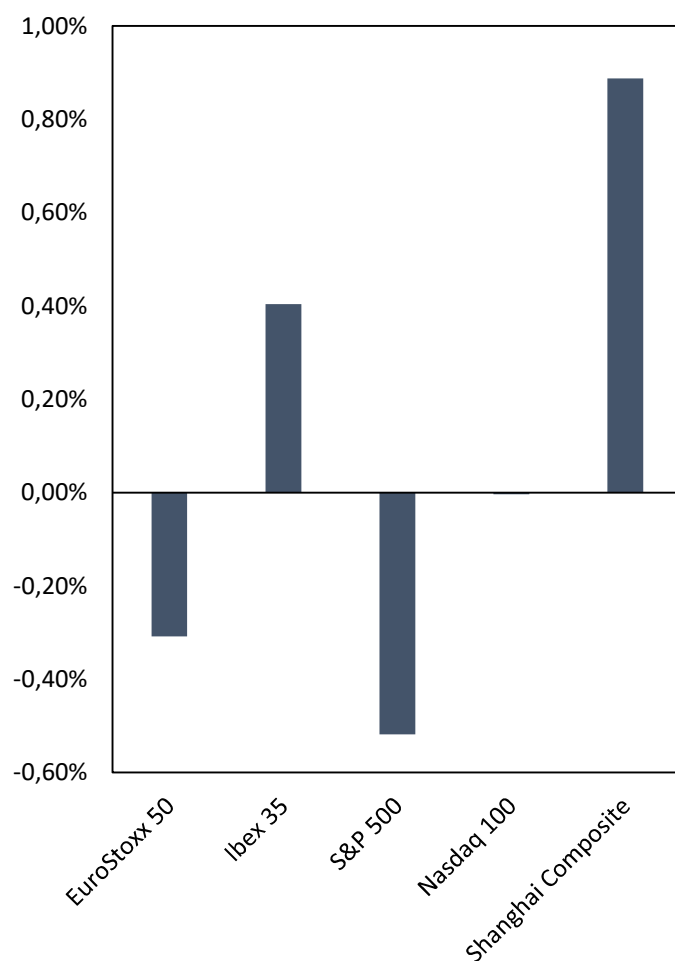
Sectores

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	0,6%	-16,0%	34,1%	36,1%
	Growth	0,4%	-10,6%	8,3%	8,3%
	Value	-0,1%	-7,2%	16,6%	19,4%
	Low Volatility	-0,1%	-5,0%	10,4%	9,7%
	Dividend Yield	-0,3%	-3,0%	15,3%	16,4%
Total Emergentes		0,1%	-8,4%	16,9%	18,0%
Europa	Momentum	0,3%	-2,6%	6,3%	12,0%
	Value	0,2%	0,1%	11,4%	18,3%
	Dividend Yield	0,1%	6,0%	12,8%	16,6%
	Low Volatility	0,1%	3,0%	13,6%	15,6%
	Growth	-0,8%	-0,8%	4,2%	3,4%
Total Europa		0,0%	1,1%	9,7%	13,2%
Norte América	Momentum	0,1%	-10,4%	14,8%	13,1%
	Low Volatility	-0,3%	1,6%	5,9%	8,7%
	Value	-0,5%	1,0%	16,7%	17,0%
	Growth	-0,5%	-4,2%	6,0%	6,6%
	Dividend Yield	-0,7%	4,1%	14,8%	16,7%
Total Norte América		-0,4%	-1,6%	11,6%	12,4%

Variación 1D



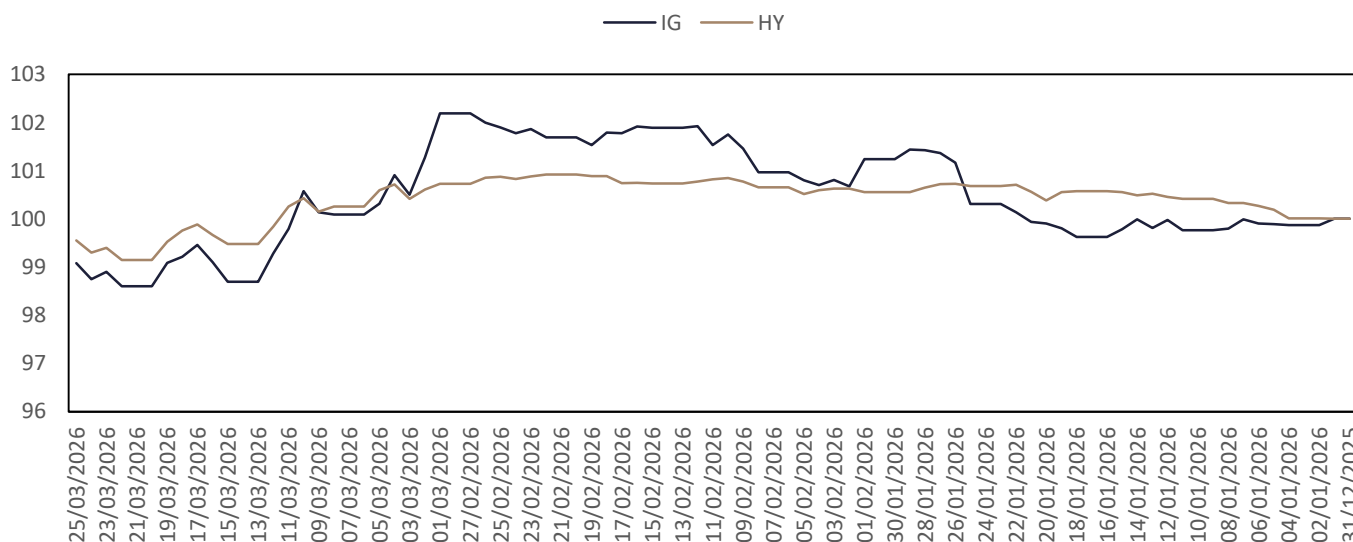
Renta fija

Duración

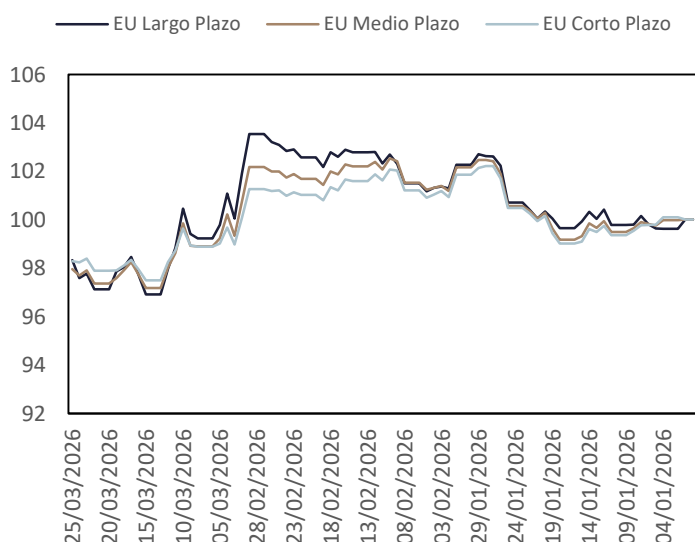
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,1%	-1,0%	-3,7%	-2,4%
	1-3 años USA	0,0%	0,6%	1,3%	2,0%
Total Corto plazo		0,0%	-0,2%	-1,2%	-0,2%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,1%	-0,8%	-6,7%	-6,1%
	7-10 años USA	-0,2%	1,3%	-2,2%	-2,2%
	+10 años Europa	0,0%	0,0%	-7,8%	-7,8%
	+10 años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

Rating

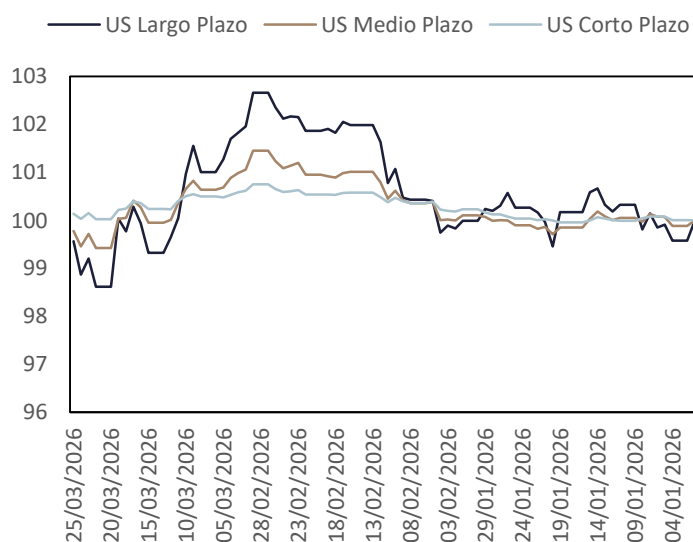
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	-0,4%	-2,0%	-1,4%	-0,6%
	HY USA	-0,1%	-0,9%	-0,1%	1,0%
Total High Yield		-0,2%	-1,5%	-0,8%	0,2%
Investment Grade	A	0,2%	0,5%	-0,6%	-0,9%
	AA	-0,1%	1,4%	-1,2%	-1,2%
	AAA	0,1%	0,4%	-3,1%	-2,8%
	BBB	-0,1%	-0,4%	-3,7%	-3,0%
Total Investment Grade	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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,1%	0,7%	1,4%	0,6%
Euro	-0,1%	-1,8%	-3,5%	-2,8%
Libra	-0,1%	1,5%	0,7%	1,5%

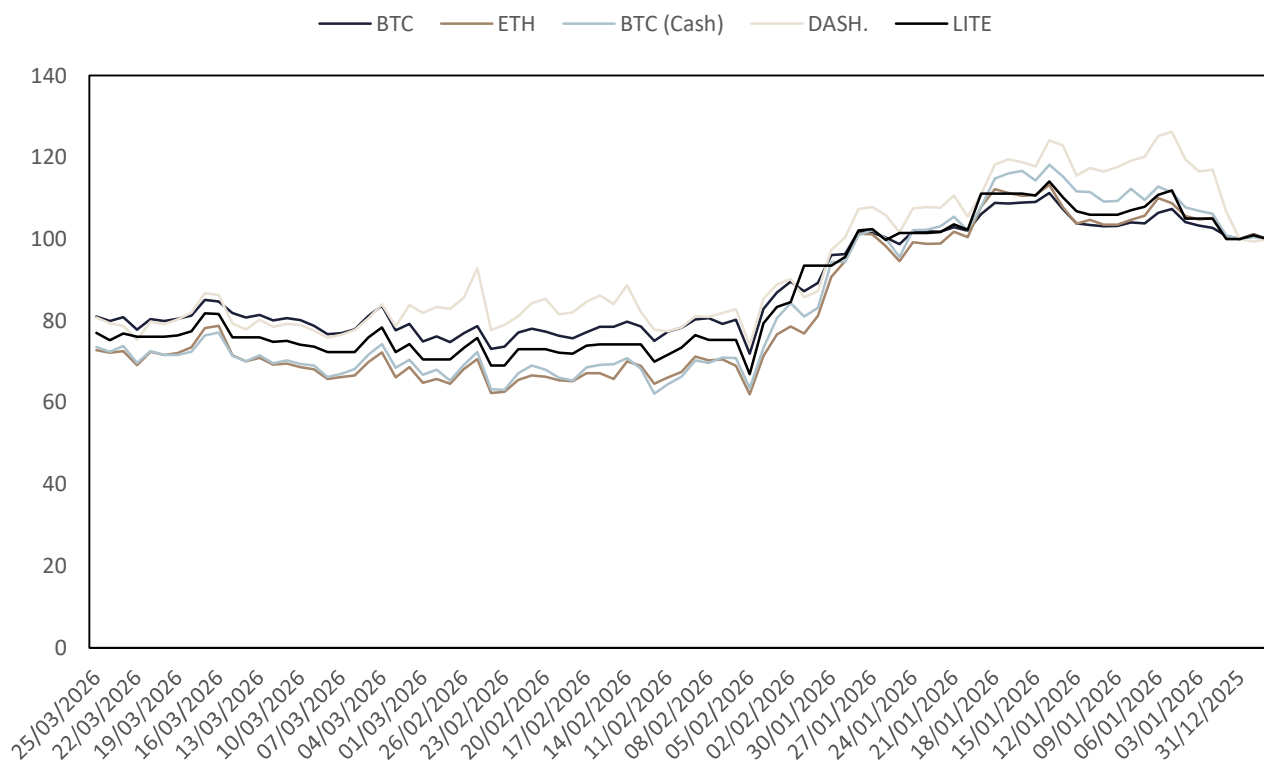
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	0,2%	-3,2%	-7,2%	-28%
Ethereum	0,8%	-10,3%	-19,4%	-41%
Solana	0,5%	-13,7%	-16,5%	-47%
Cardano	1,4%	-14,5%	-35,9%	-68%

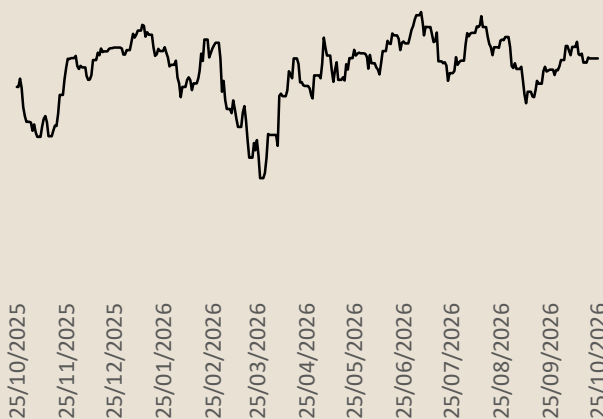
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

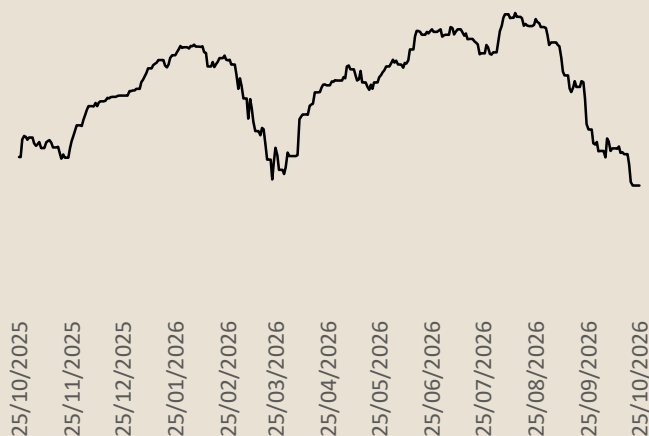
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,62	-0,28%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,24	-2,31%



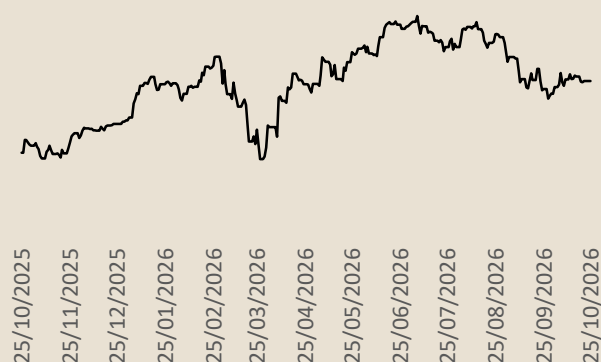
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,31	2,45%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,17	1,21%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

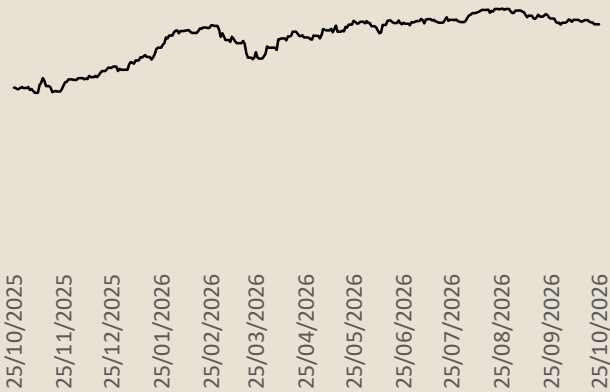
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,86

Rentabilidad en el año

5,99%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

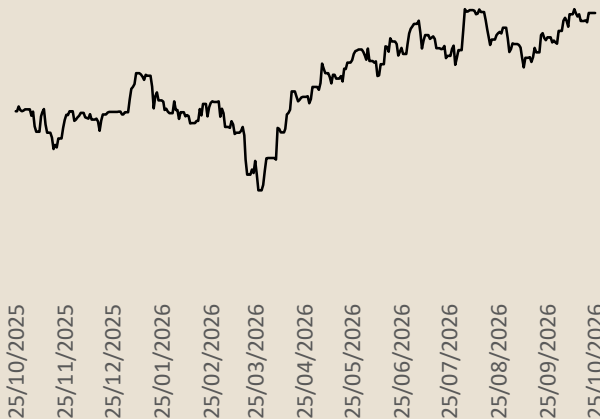
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,68

Rentabilidad en el año

7,24%



Mas información en nuestra web

