

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 27/10/2026

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
6164,69	↑ 0,79%	19160,60	↑ 0,67%	7722,60	↑ 0,60%	29651,44	↑ 1,29%	3648,30	↓ -1,33%

El bono sigue en el 5% y el consenso ve subida de la Fed

La Fed anuncia hoy su decisión y casi nadie espera un cambio. Lo que se discute es diciembre: el mercado de predicciones da un 74,5% a una subida de tipos ese mes. Esa apuesta encaja con un bono de EE.UU. que sigue en torno al 5% aunque el crudo bajó ayer por segunda sesión seguida. El petróleo barato no ha aliviado a las bolsas, y por eso ayer subió solo la tecnología.

Ayer se resolvió el escenario que dejó abierto el informe del martes. Si el crudo seguía bajando y el bono no cedía, el rebote sería de tecnología y no de tipos. Así fue. El Brent cayó un 1,7% y la rentabilidad del bono apenas se movió. La confianza del consumidor de octubre, mucho mejor de lo esperado, tampoco ayudó a que cediera. Un consumidor firme con el petróleo caro es justo lo que mantiene incómodo a un banco central.

El crudo cedió por política, no por oferta. Irán mantuvo conversaciones en Teherán con Arabia Saudí, Turquía y Pakistán, y los cuatro acordaron seguir hablando. Los hutíes dijeron haber atacado la refinería saudí de Ras Tanura, pero el cierre fue a la baja. Las exportaciones de crudo del Golfo Pérsico siguen muy por debajo de los niveles previos al conflicto: la oferta no se ha normalizado. El WTI perdió los 100 dólares, pero un barril que baja por diplomacia puede volver a subir con la misma facilidad.

Wall Street subió por un solo sector. El S&P 500 ganó un 0,6% y el Nasdaq Composite, un 1,2%, mientras el Dow Jones apenas se movió. El motor fue Anthropic, que presentó los documentos para salir a bolsa en Nasdaq y arrastró a los semiconductores. Su folleto muestra 16.300 millones de dólares de ingresos y una pérdida neta de 80.700 millones. Boeing cayó pese a un récord de cartera de pedidos. No subió el mercado: subió la apuesta por la inteligencia artificial.

Europa subió con más calma. Lo hizo en bloque, aunque con menos brío que Wall Street, y el IBEX 35 ganó un 0,7%, lo que compensó parte del retraso del lunes. Dos noticias de empresa lo empujaron. Solaria subió por la posible flexibilización del decreto de centros de datos, y Ferrovial, tras aclarar la financiación de su proyecto I-24 en Tennessee. El Ibex se apoyó en valores concretos, no en un cambio de tono.

Cómo abre hoy. Europa arranca con ligeras caídas al contado, y el IBEX 35 cede algo más de un 1%, el peor de los grandes índices. La causa es Santander, que presentó resultados antes de la apertura. El beneficio ordinario subió un 19% hasta 3.850 millones de euros, pero el atribuido bajó por los costes de integración de Webster y las provisiones por insolvencias subieron. Sus acciones ceden en torno a un 3%. BNP Paribas, en cambio, ganó 3.460 millones de euros, por encima de lo previsto, y anunció una recompra de acciones de 1.300 millones. Los futuros de EE.UU. repiten el reparto de ayer: el Nasdaq 100 apunta al alza, el Dow Jones a la baja y el S&P 500, sin cambios. Asia cerró al alza. Para el tono del resto de Europa y para Asia no hay un catalizador claro en lo leído.

Qué vigilar. Hoy cuenta más lo que diga la Fed que lo que decida: no necesita mover los tipos para mover el mercado, le basta una frase. A las 19:00 anuncia su decisión sobre los tipos y la rueda de prensa llega media hora después. El mercado de predicciones da por casi seguro que los mantendrá. Si el mensaje deja abierta la puerta a una subida en diciembre, el bono seguirá donde está, el crudo barato no servirá de alivio y el rebote dependerá de la tecnología. Si la descarta, el bono podrá bajar de ese nivel y las bolsas tendrán por fin un segundo motor. La tecnología tiene su propia prueba esta noche: Alphabet y Microsoft presentan resultados tras el cierre de Wall Street y deben confirmar el gasto en inteligencia artificial que ayer sostuvo al Nasdaq. Mañana jueves decide el BCE y presenta Amazon, y el viernes decide el Banco de Japón. Con el bono en esa zona, ninguno de los tres bancos centrales llega con margen para sorprender a la baja.

*Rentabilidad a fecha de 27/10/2026

Renta variable

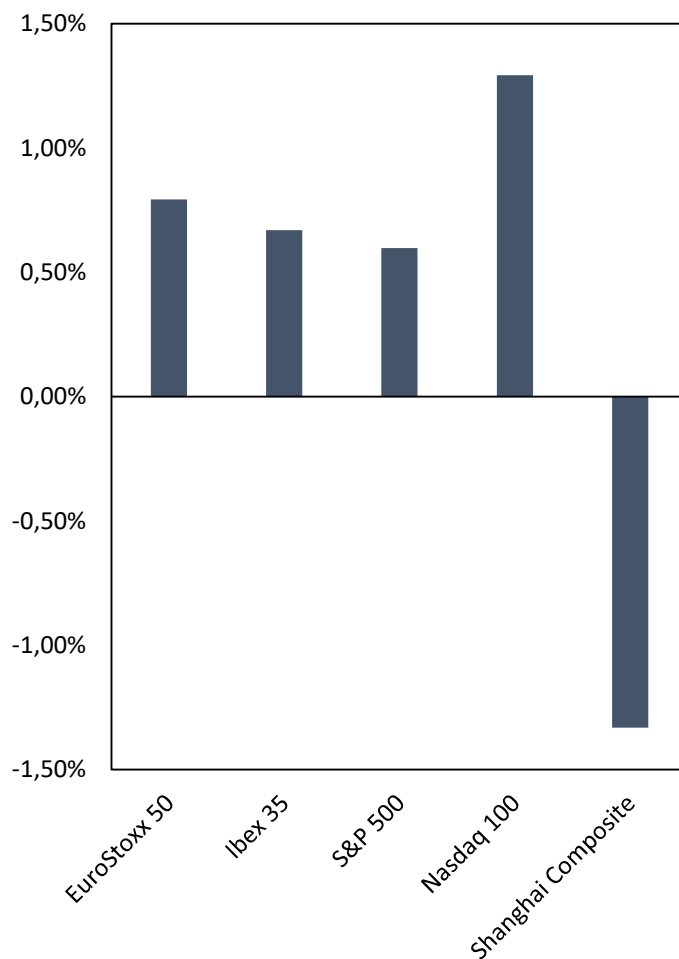
Sectores

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



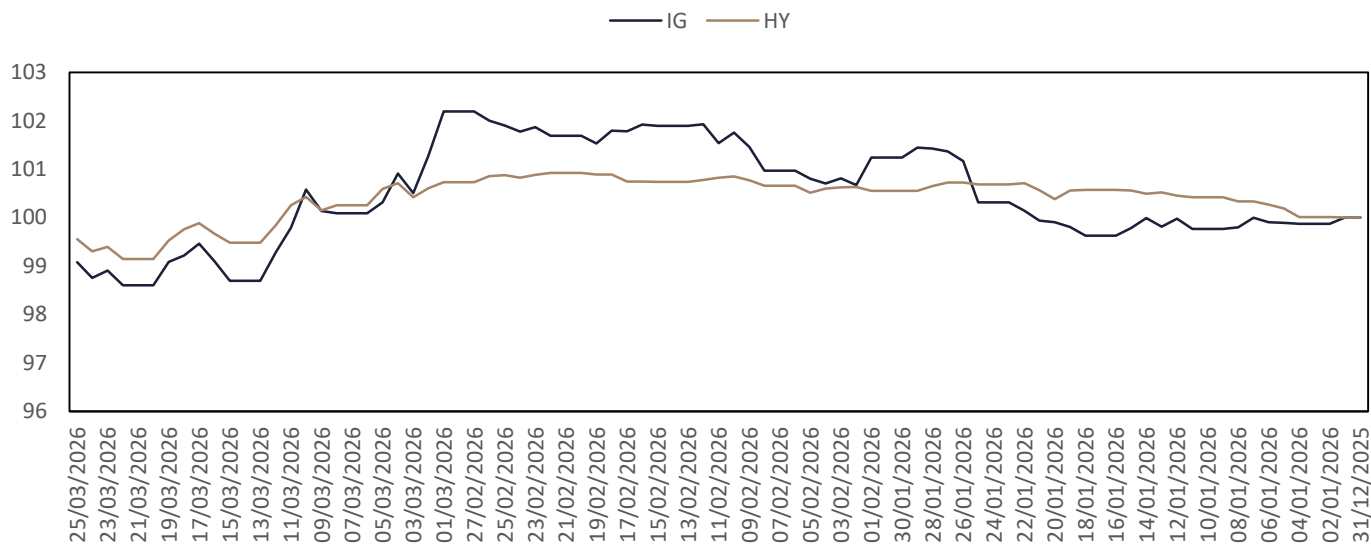
Renta fija

Duración

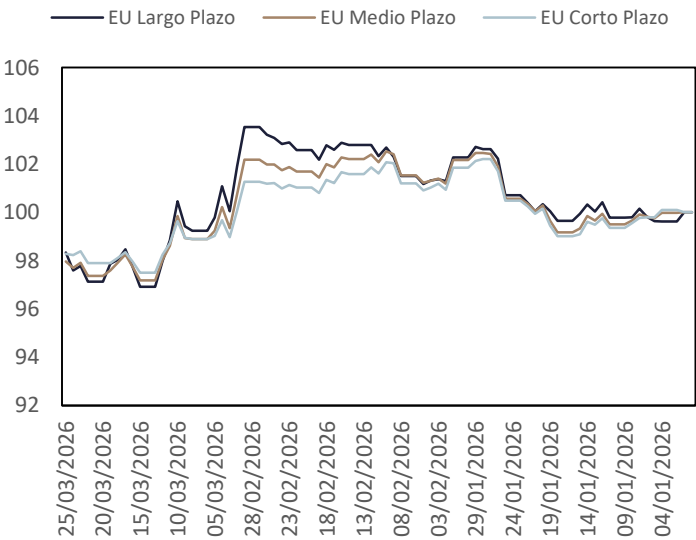
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,2%	-1,1%	-4,2%	-3,1%
	1-3 años USA	0,0%	0,7%	1,3%	1,9%
Total Corto plazo		-0,1%	-0,2%	-1,4%	-0,6%
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,2%	-0,5%	-6,9%	-6,8%
	7-10 años USA	0,1%	2,3%	-1,9%	-2,2%
	+10 años Europa	-0,3%	0,7%	-7,8%	-8,4%
	+10 años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

Rating

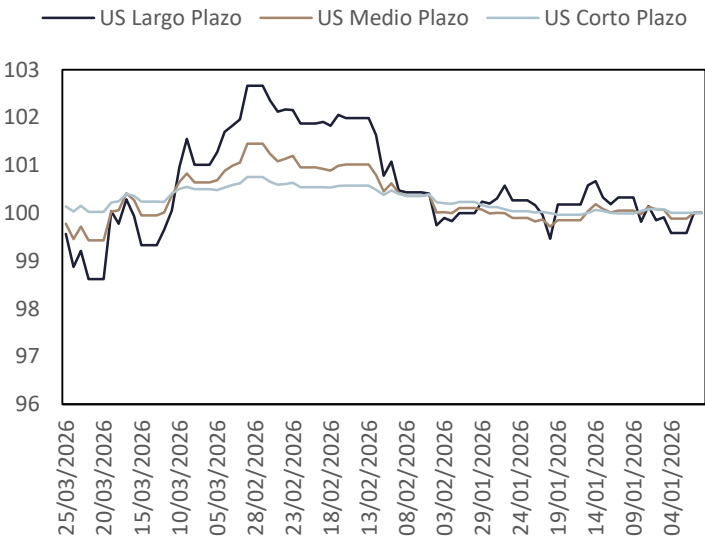
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	-1,7%	-1,3%	-0,7%
	HY USA	0,4%	0,3%	0,6%	1,4%
Total High Yield		0,3%	-0,7%	-0,3%	0,4%
Investment Grade	A	0,0%	0,7%	-0,7%	-1,4%
	AA	0,0%	1,9%	-1,2%	-1,3%
	AAA	-0,1%	0,5%	-3,4%	-3,5%
	BBB	0,0%	0,2%	-3,7%	-3,4%
Total Investment Grade		-0,1%	0,8%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

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

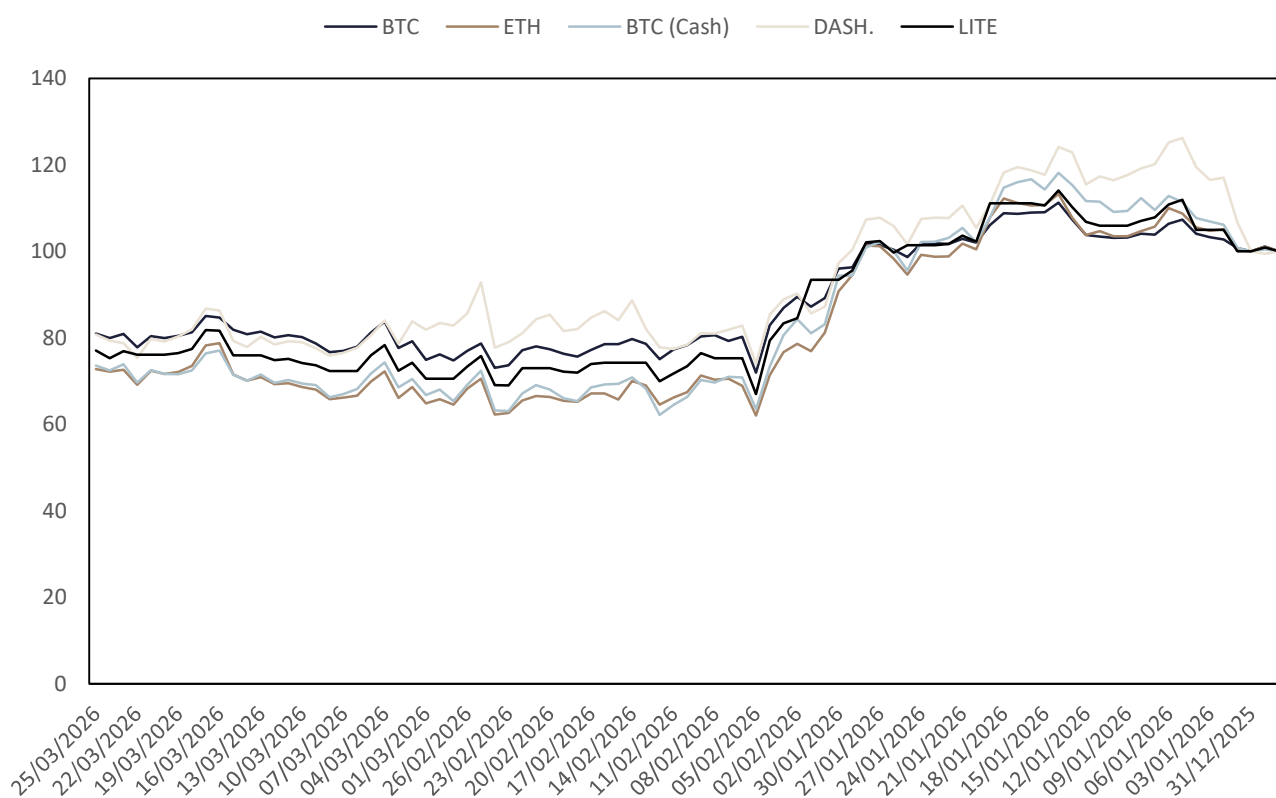
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,2%	-3,4%	-8,0%	-29%
Ethereum	1,7%	-12,7%	-21,4%	-41%
Solana	0,7%	-15,0%	-18,8%	-48%
Cardano	0,1%	-16,8%	-38,6%	-68%

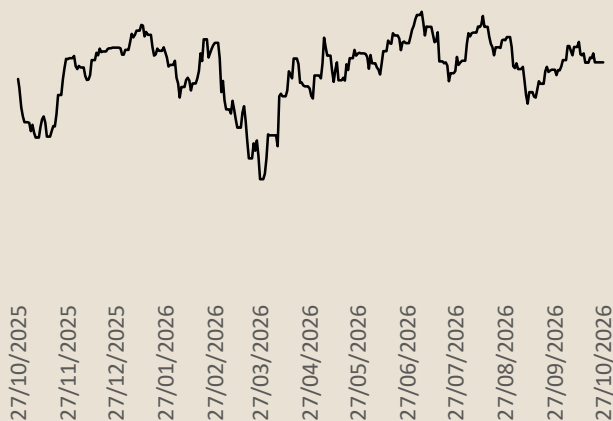
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

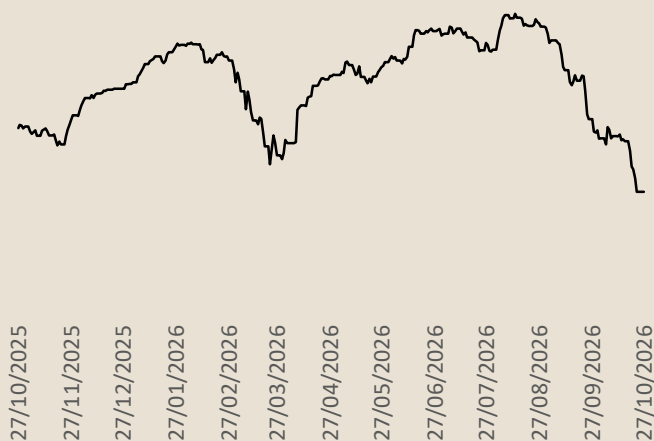
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,60 | -0,58%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,17 | -2,91%



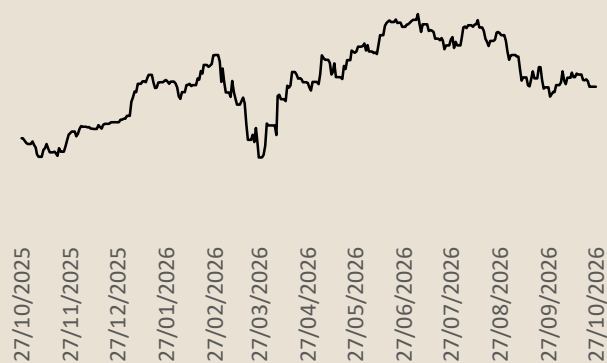
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
12,25 | 1,93%



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

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
10,14 | 0,98%

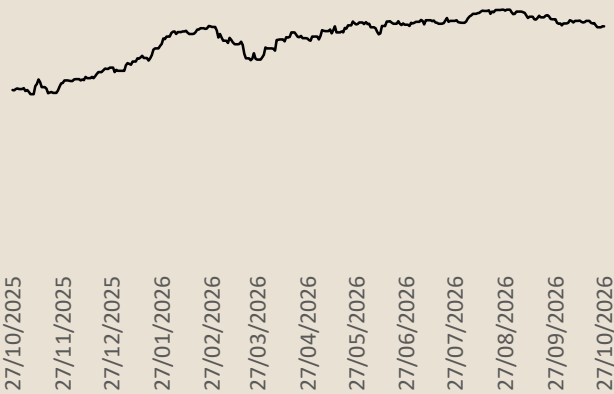


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,84	5,84%

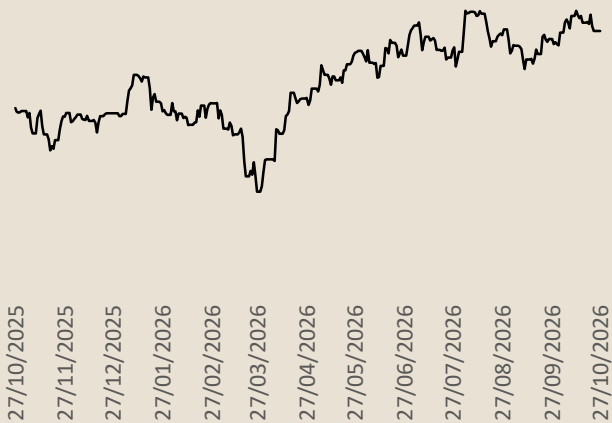


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,52	6,07%



Mas información en nuestra web

