

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 29/10/2026

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
6207,07	↑ 0,64%	18857,60	→ -0,14%	7720,39	↓ -0,30%	29402,51	↓ -1,38%	3651,43	↓ -0,82%

El bono baja del 5% y la tecnología cae igual

Ayer el bono estadounidense bajó del 5% y la tecnología cayó igual. Alphabet se hundió más de un 12%, su peor jornada desde que cotiza, y hoy Amazon e Intel arrastran a los futuros del Nasdaq. Hasta el miércoles, la explicación era el precio del dinero: con el bono tan alto y la Fed sin descartar una subida en diciembre, la tecnología no tenía red. Ayer el bono cedió y el mercado vendió de todos modos. El problema ya no es lo que cuesta el dinero, sino lo que rinde el gasto en inteligencia artificial.

Alphabet explica casi todo el día. Sus ingresos crecieron menos de lo esperado, consumió más caja y sus compras de propiedades y equipos superaron los 51.000 millones de dólares. El mercado no discutió el gasto: discutió lo que devuelve. Detrás pesa un temor que crece, el de que la inteligencia artificial no genere las ganancias ni la productividad prometidas. El Nasdaq cedió un 1,4% y el S&P 500, que diluye a la tecnología entre otros sectores, un 0,3%. El Dow cedió poco. No cayó el mercado: cayó una tesis.

Los datos no la explican. El PIB estadounidense del tercer trimestre creció un 3,4%, por encima de lo previsto. El PCE de septiembre salió en línea con lo esperado, con la energía como lastre. Era la cifra que podía convertir diciembre en escenario base, y salió sin sorpresa. El bono a diez años quedó por debajo de ese umbral, sin que ninguna noticia del día lo explique con claridad.

Europa fue por otro camino y subió en bloque. El BCE mantuvo el tipo de depósito en el 2,5% tras sus subidas de junio y septiembre, y Christine Lagarde advirtió de riesgos de inflación mayor y crecimiento menor. La temporada de resultados acompañó. Madrid repitió el guion del miércoles y se desmarcó: el IBEX cedió apenas, con BBVA perdiendo cerca de un 3% tras publicar un beneficio inferior al del trimestre anterior, con más costes y provisiones. Sabadell también cedió tras sus cifras, y Acciona sufrió por noticias de su filial. Otra vez cayeron empresas, no el mercado.

El crudo bajó tras informaciones sobre una carta del vicepresidente estadounidense JD Vance a un alto cargo iraní, que el mercado leyó como un nuevo intento de reabrir las negociaciones de paz. A diferencia del lunes y el martes, el bono también bajó.

Cómo abre hoy. A la baja, y manda la tecnología. Los futuros del Nasdaq 100 anticipan caídas de más de un 2%; los del S&P 500, de algo más de un 1%; los del Dow, casi planos. La causa llegó tras el cierre. Amazon quedó por debajo en beneficio por acción y anotó casi 76.000 millones de dólares en inversiones en un trimestre, con unos 220.000 millones previstos para 2026, y retrocede fuera de horario aunque su nube siguió creciendo con fuerza. Intel superó previsiones, pero cae más de un 20% por una interrupción en una fábrica en Israel y la presión en el mercado de PC. Europa arranca al contado a la baja: el IBEX y el Stoxx 600 abren con caídas leves, sin un catalizador propio que lo explique. Asia está dividida. El Nikkei y el Kospi caen, con las acciones de inteligencia artificial por delante y Samsung lastrada por las dudas sobre los chips de memoria; Hong Kong sube. Shanghái cede sin causa clara. El Banco de Japón mantuvo los tipos sin cambios.

Qué vigilar. Hoy se decide si Alphabet fue un caso aislado o el primero de una revisión. Amazon e Intel ya han dado su respuesta fuera de horario; falta la de Wall Street cuando abra. Si el Nasdaq recorta las caídas, el mercado habrá distinguido entre quien gasta y devuelve, como la nube de Amazon, y quien gasta y se queda sin caja. Si las amplía, el castigo deja de ser de una empresa y pasa a ser del gasto en inteligencia artificial entero. Hay una segunda lectura, sobre el bono. Ya no sirve de excusa: bajó de ese umbral y la tecnología cayó igual. Si hoy cede otra vez y la tecnología no responde, el problema es de beneficios y no de tipos. Si sube, ambos argumentos se suman y la tecnología tendrá que defenderse con resultados.

*Rentabilidad a fecha de 29/10/2026

Renta variable

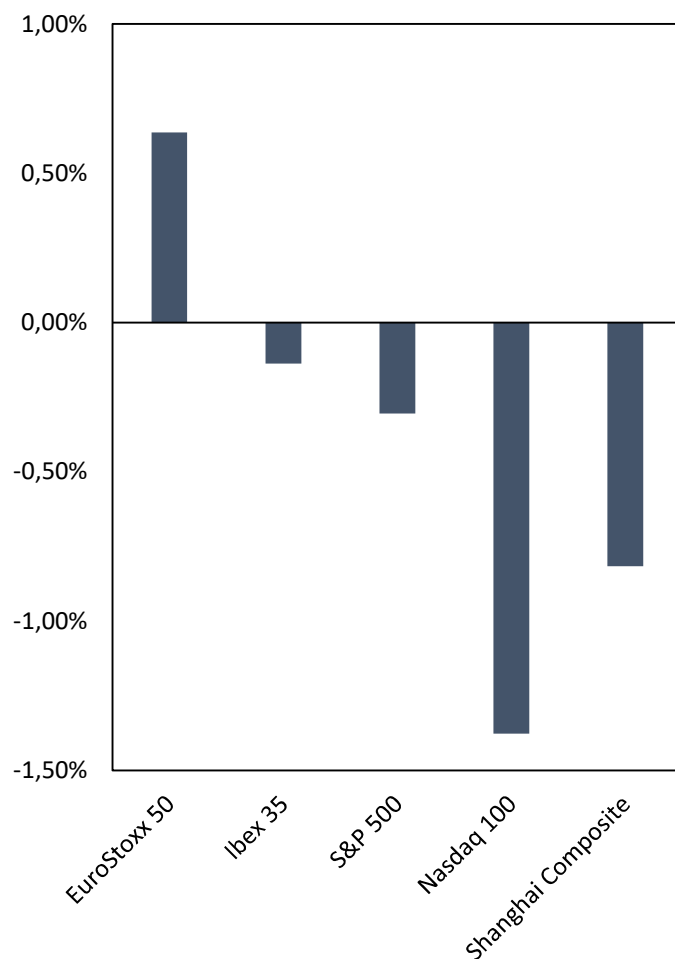
Sectores

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



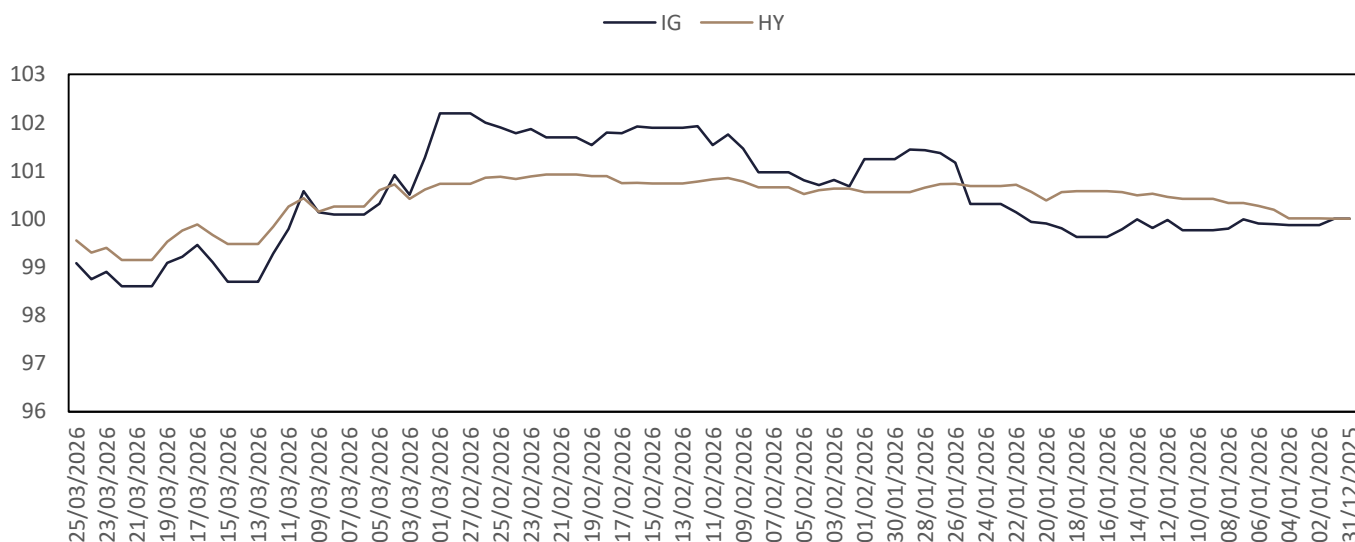
Renta fija

Duración

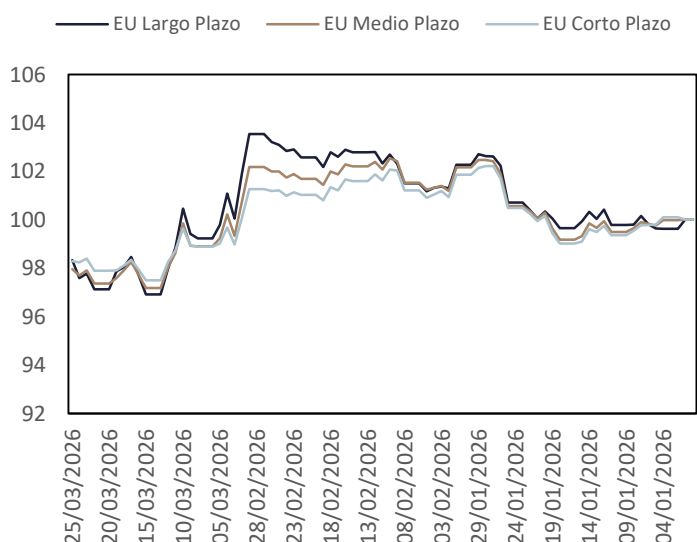
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,4%	-0,9%	-3,9%	-2,0%
	1-3 años USA	0,1%	0,8%	1,4%	2,3%
Total Corto plazo		0,3%	-0,1%	-1,2%	0,1%
Largo plazo	7-10 años Europa	0,6%	-0,3%	-6,5%	-5,5%
	7-10 años USA	0,4%	2,7%	-1,8%	-1,2%
	+10 años Europa	0,6%	1,2%	-7,4%	-7,3%
	+10 años USA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

Rating

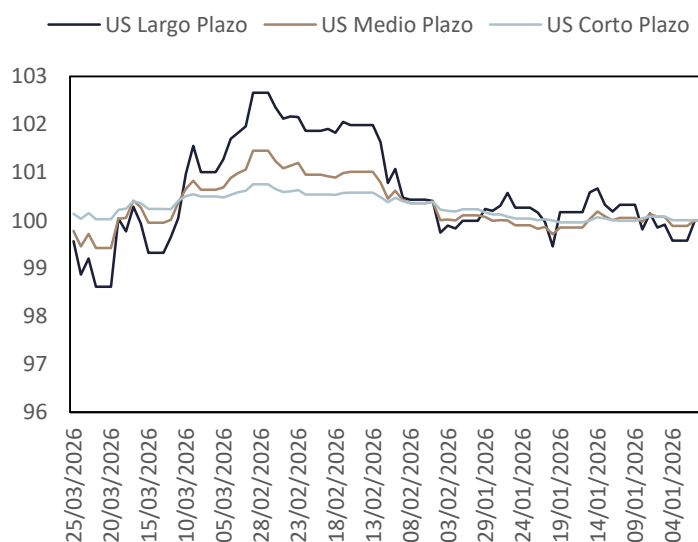
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,2%	-1,0%	-0,7%	-0,1%
	HY USA	-0,1%	0,5%	0,6%	1,7%
Total High Yield		0,0%	-0,2%	0,0%	0,8%
Investment Grade	A	0,3%	0,7%	-0,6%	-0,7%
	AA	0,4%	2,1%	-1,0%	-0,5%
	AAA	0,4%	0,6%	-3,2%	-2,5%
	BBB	0,3%	0,4%	-3,5%	-2,5%
Total Investment Grade		0,3%	0,9%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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,0%	0,4%	1,8%	0,5%
Euro	0,0%	-1,6%	-3,7%	-2,9%
Libra	0,3%	1,1%	0,8%	2,6%

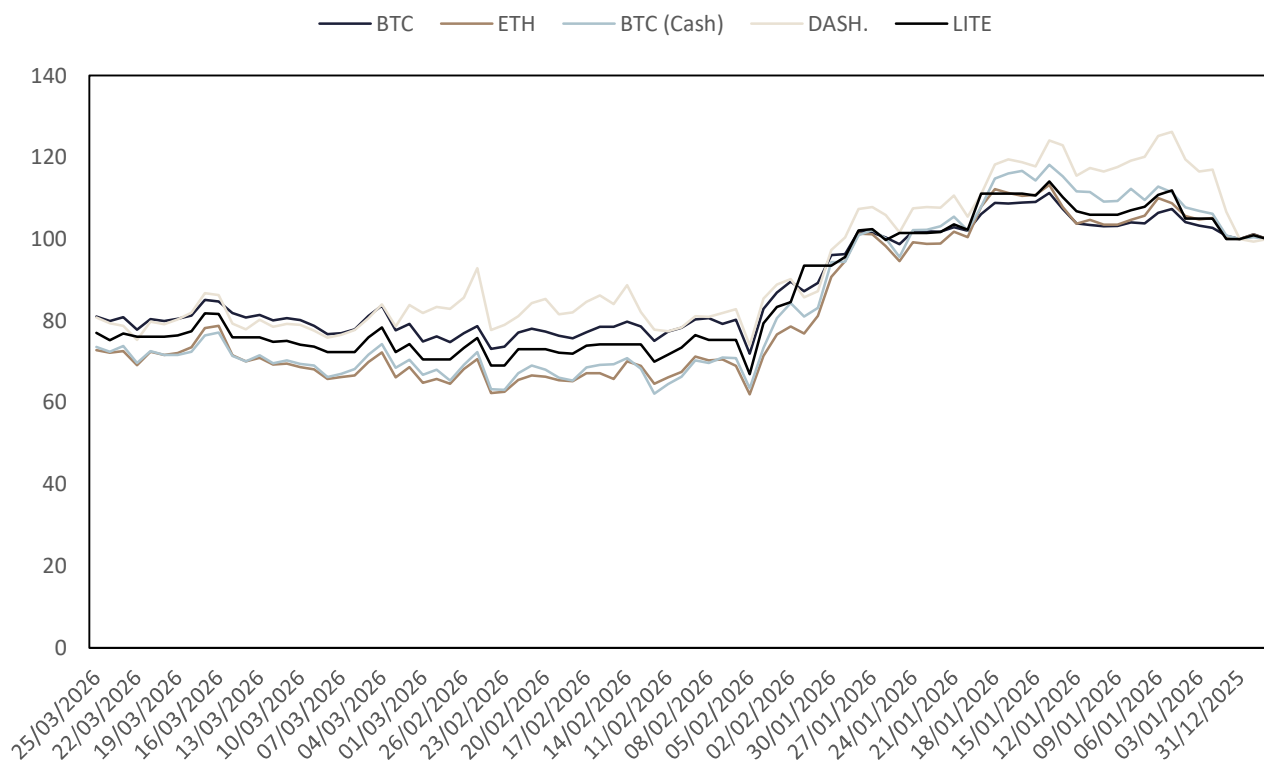
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-3,0%	-5,8%	-10,1%	-27%
Ethereum	-4,3%	-15,8%	-24,2%	-40%
Solana	-6,2%	-18,5%	-22,7%	-47%
Cardano	-7,8%	-22,1%	-42,9%	-68%

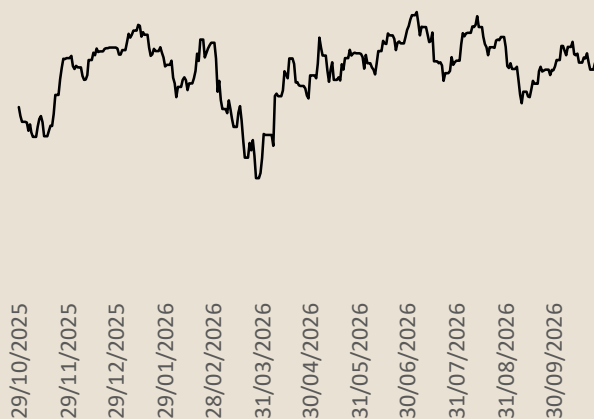
Evolución en el año



¿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
9,59	-0,63%



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	-2,89%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,33	2,61%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,17	1,26%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

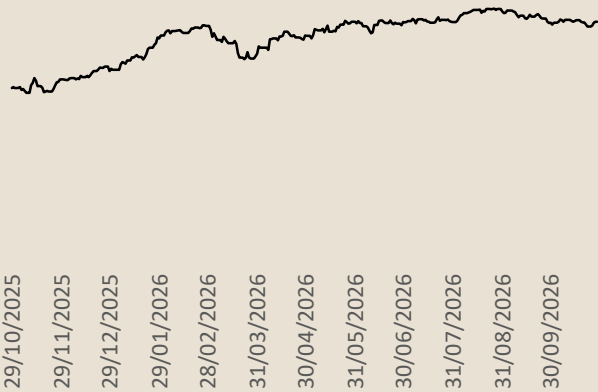
Código DGS: N5213

Valor liquidativo

9,89

Rentabilidad en el año

6,33%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

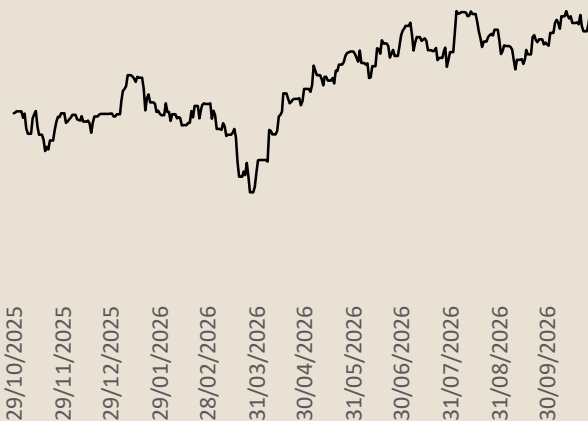
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

14,69

Rentabilidad en el año

7,31%



Mas información en nuestra web

