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 30/10/2026

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
6131,31	-1,22%	18652,90	-1,09%	7580,07	-1,82%	28384,85	-3,46%	3599,02	-1,44%

El mercado castiga el gasto en IA

El jueves castigaron a Alphabet; el viernes, a Intel y a Amazon. El Nasdaq cedió un 2,9%, más del doble que el jueves, aunque el bono bajó. Ya no se castiga a una empresa, sino al gasto en inteligencia artificial. Hoy los futuros rebotan, pero ninguna noticia lo explica, y el crudo apunta a otro riesgo, esta vez geopolítico.

Intel marcó el día. Presentó una previsión débil para el cuarto trimestre y se hundió cerca de un 29%, su peor sesión desde 1974. La caída arrastró a AMD. Amazon cayó por otra razón: sus ingresos y su beneficio operativo fueron sólidos, pero sus inversiones se dispararon y su flujo de caja libre salió negativo. Es la misma lectura que con Alphabet el jueves. El mercado no discute que se gaste en inteligencia artificial. Discute cuándo ese gasto devolverá lo que cuesta, sobre todo ahora que varias empresas lo financian con deuda en el mercado de bonos.

El S&P 500 cedió un 1,8%, arrastrado por la tecnología. Y el bono no sirve de explicación. Su rentabilidad bajó, porque los inversores buscaron deuda pública, y se mantuvo por debajo del 5%. Si el precio del dinero fuera la causa, la tecnología habría aguantado. Si el bono cede y la tecnología no responde, el problema es de beneficios y no de tipos. Eso fue lo que ocurrió el viernes. La excusa de los tipos se agotó.

Europa cayó con menos ruido, pero en la misma dirección. El DAX alemán también cedió. El IBEX perdió un 1,1% y acumuló en octubre una caída de casi un 4%, su peor mes desde marzo. Pesaron dos causas: una oleada de resultados trimestrales que no gustó y la caída de Intel, que reavivó las dudas sobre la tecnología. Desde los bancos centrales no llega alivio: la Fed y el BCE mantuvieron los tipos, y el IPC español de octubre se quedó en el 4,9%.

El crudo subió por otro motivo. El Brent superó los 117 dólares ante las informaciones sobre posibles ataques de Estados Unidos contra Irán después de las elecciones legislativas del 3 de noviembre. El petróleo caro ya empujó la inflación de septiembre, y los inversores temen un nuevo conflicto entre ambos países en el Golfo. Mientras la bolsa mira a Silicon Valley, el crudo mira a las urnas.

Cómo abre hoy. Los futuros de EE.UU. anticipan una apertura al alza: los del Nasdaq 100 suben un 0,7% y los del S&P 500, algo menos. Ningún hecho de la madrugada ni de la mañana lo explica. Tras la caída del viernes, no hay un catalizador claro que sostenga el rebote. En Asia, el Kospi surcoreano sube con claridad, el Nikkei cede algo y las bolsas chinas suben, también sin una causa clara. En Europa aún no hay una referencia fiable al contado: los anticipos previos a la apertura apuntaban a caídas en Madrid, sin un catalizador propio. Las últimas informaciones sobre Irán apuntan a que Donald Trump prepara nuevas acciones militares tras las elecciones, mientras Marco Rubio dice que el presidente quiere resolver la guerra por la vía diplomática. Un rebote sin noticia es un rebote frágil.

Qué vigilar. La primera prueba es el rebote. Si Wall Street mantiene el alza al abrir, el viernes habrá sido un ajuste y la lectura de los resultados de Amazon e Intel quedará como una excepción, no como una regla; si la devuelve en la primera hora, el castigo ya es del gasto en inteligencia artificial entero. El martes presenta resultados AMD, que cayó arrastrada por Intel: otra ocasión para ver qué devuelve el gasto en chips. Hoy llegan además los PMI manufactureros de octubre de EE.UU. y de Europa y el ISM manufacturero estadounidense. Con el crudo tan alto, importa más lo que pagan las fábricas por sus insumos que lo que producen, porque ahí se ve si el petróleo caro ya se traslada a los precios de los productos. Si los precios suben, la inflación gana argumentos y el bono, hoy refugio, volvería a presionar a la tecnología. Mañana votan en EE.UU. Si el crudo sigue por encima de los 117 dólares sin señales de diplomacia, el mercado estará descontando una acción militar después de las urnas; si cede, descontará que Trump prefiere negociar.

*Rentabilidad a fecha de 30/10/2026

Renta variable

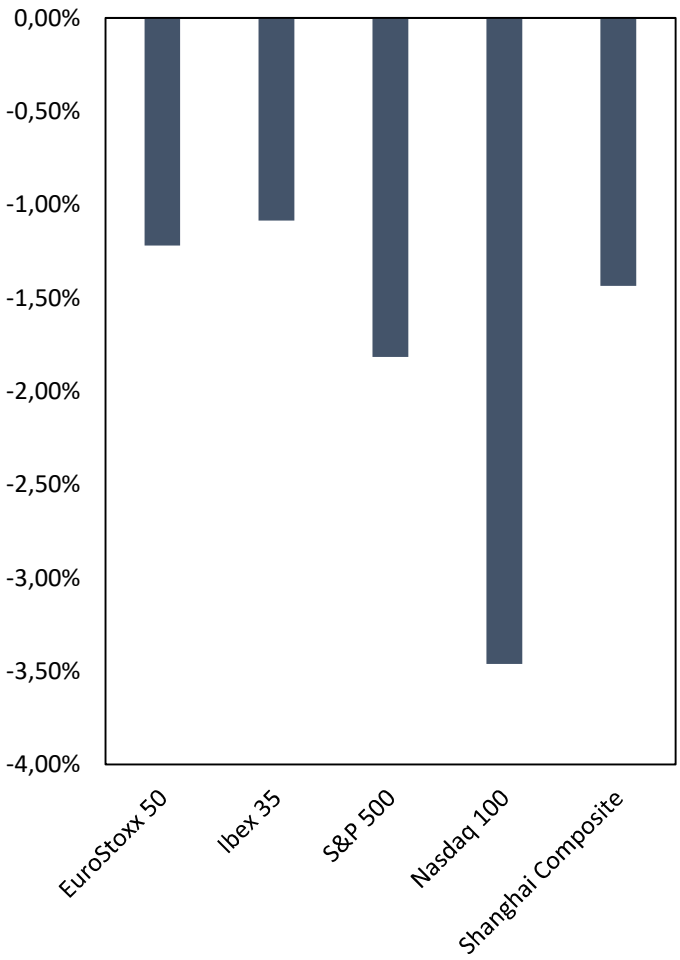
Sectores

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



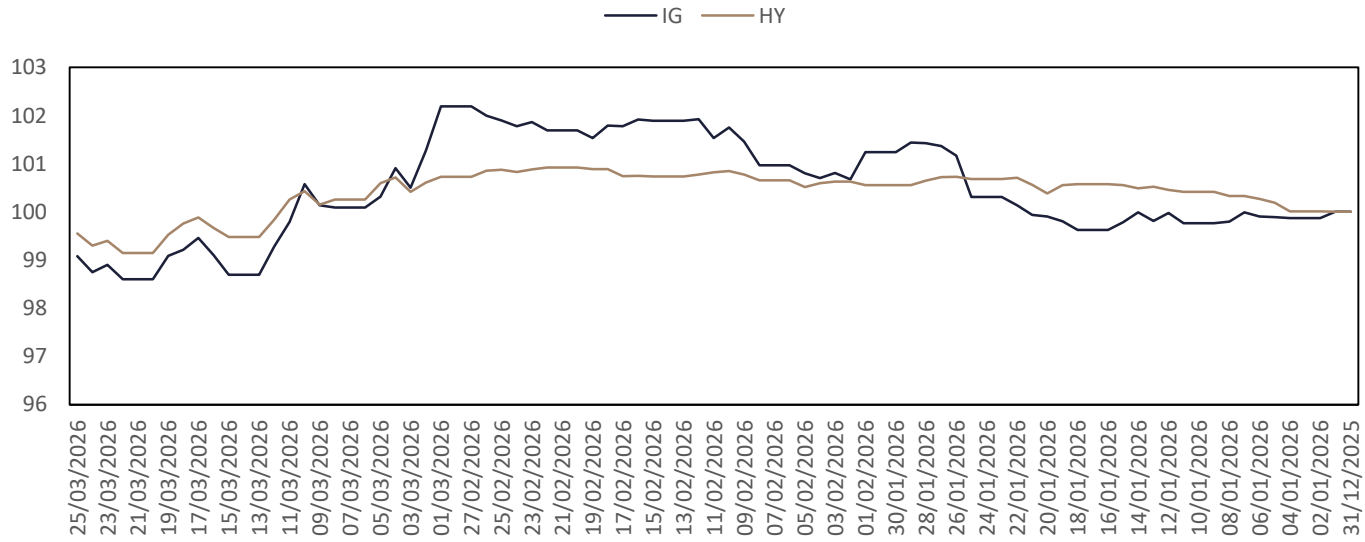
Renta fija

Duración

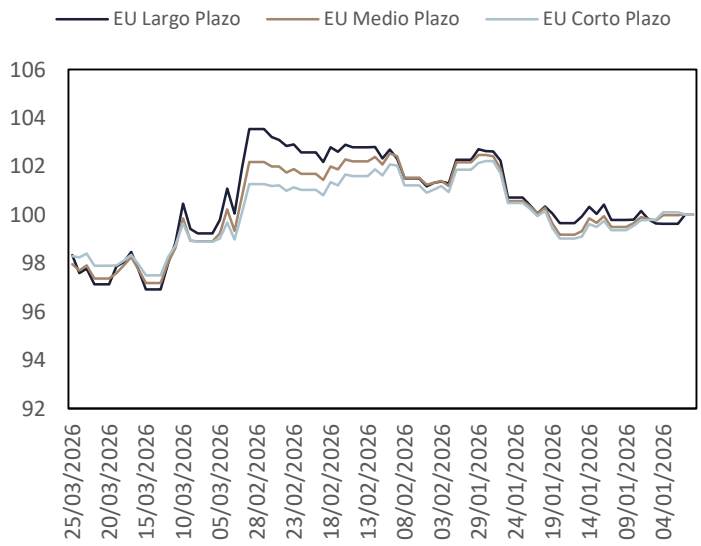
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,4%	-0,9%	-3,9%	-2,0%
	1-3 años USA	0,1%	0,8%	1,4%	2,3%
Total Corto plazo		**0,3%**	**-0,1%**	**-1,2%**	**0,1%**
Largo plazo	7-10 años Europa	0,6%	-0,3%	-6,5%	-5,5%
	7-10 años USA	0,4%	2,7%	-1,8%	-1,2%
	+10 años Europa	0,6%	1,2%	-7,4%	-7,3%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

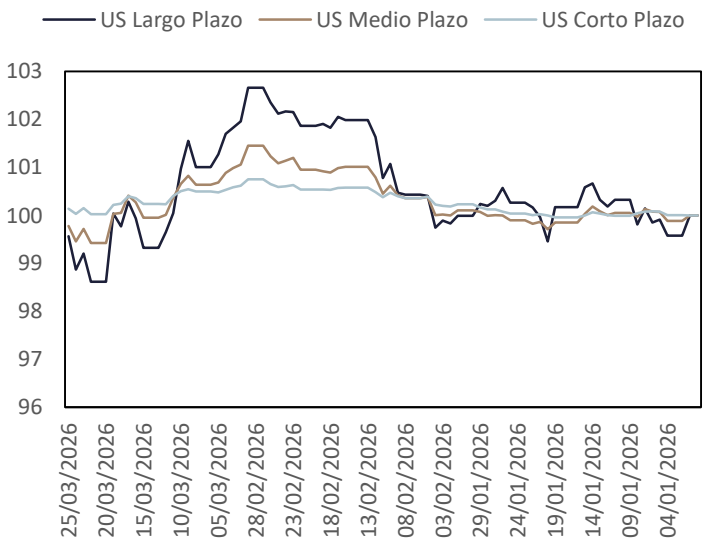
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,2%	-1,0%	-0,7%	-0,1%
	HY USA	-0,1%	0,5%	0,6%	1,7%
Total High Yield		**0,0%**	**-0,2%**	**0,0%**	**0,8%**
Investment Grade	A	0,3%	0,7%	-0,6%	-0,7%
	AA	0,4%	2,1%	-1,0%	-0,5%
	AAA	0,4%	0,6%	-3,2%	-2,5%
	BBB	0,3%	0,4%	-3,5%	-2,5%
Total Investment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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

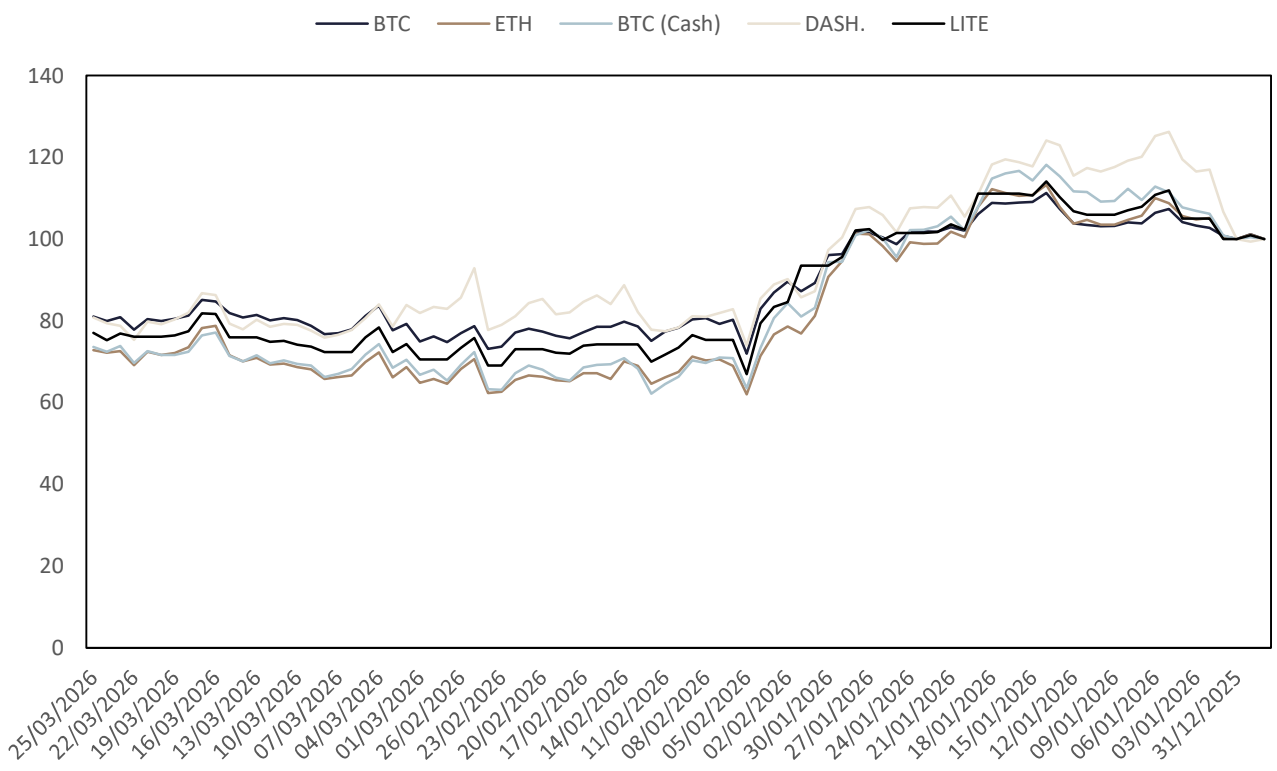
Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,1%	0,1%	1,6%	0,2%
Euro	0,0%	-1,1%	-3,8%	-2,7%
Libra	0,2%	1,2%	1,0%	2,6%

Criptomonedas

Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,6%	-9,1%	-12,4%	-30%
Ethereum	-0,9%	-16,0%	-24,9%	-42%
Solana	-1,1%	-19,3%	-23,5%	-49%
Cardano	1,6%	-19,0%	-42,0%	-68%

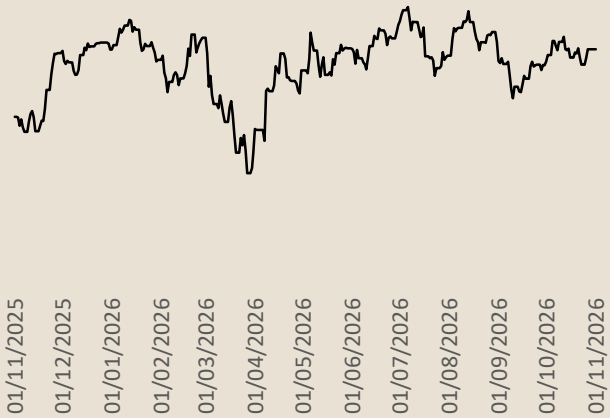
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

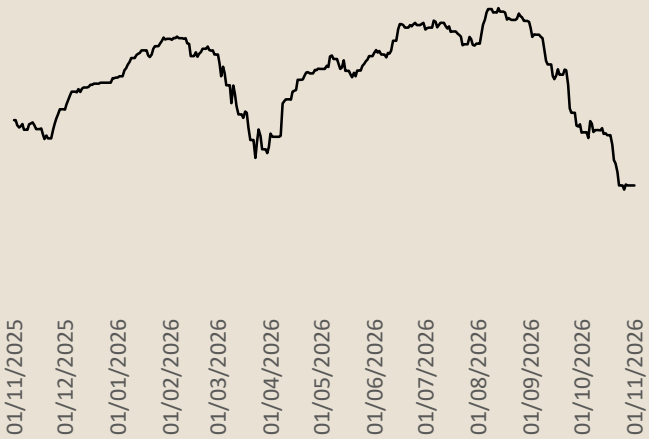
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,65	0,02%



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%



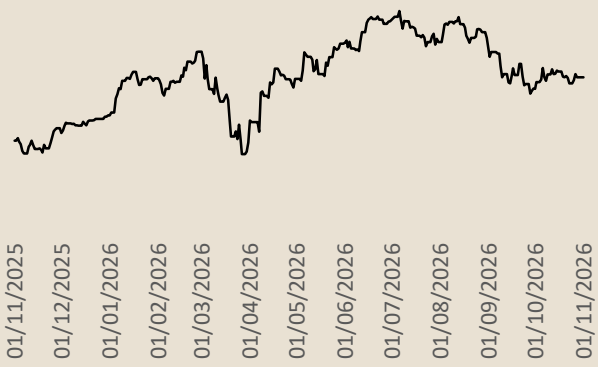
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,30	2,39%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,16	1,17%

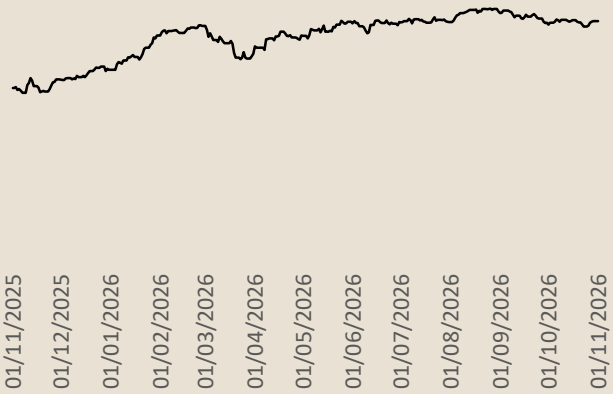


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,90	6,41%

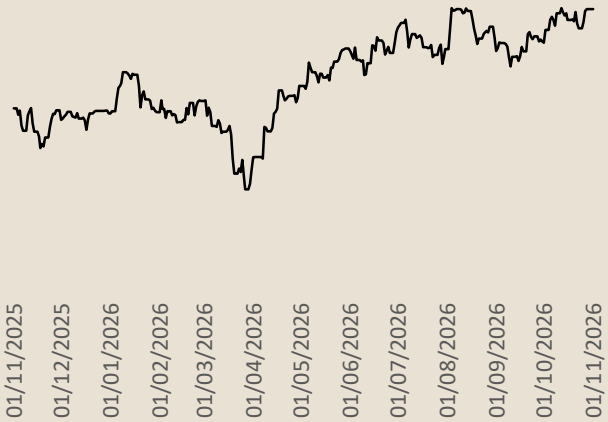


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,71	7,46%



Mas información en nuestra web