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

@GSMBAV www.gsmav.es

Valores a cierre de 02/11/2026

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
6176,06	0,73%	18957,80	1,63%	7541,40	-0,51%	27989,82	-1,39%	3638,03	1,08%

El petróleo cede y Europa sube, pero la tecnología sigue cayendo

Ayer el crudo cedió con fuerza y las bolsas europeas subieron en bloque. En Wall Street, el mismo día, el Nasdaq perdió un 1,1%. El petróleo ya no decide el ánimo de la tecnología: lo decide el coste de la inteligencia artificial. Hoy Asia lo confirma, con el Kospi surcoreano hundiéndose por los chips, mientras los futuros de EE.UU. anticipan una apertura sin rumbo.

El alivio europeo tuvo una causa geopolítica. Durante el fin de semana y la sesión del lunes creció la expectativa de conversaciones de paz entre EE.UU. e Irán. Donald Trump dejaría más tiempo a la diplomacia antes de decidir si reanuda los ataques, y lo haría después de las elecciones de medio mandato, que se celebran hoy. Funcionarios de Catar e Irán negocian desde hace tres días. El crudo se abarató con fuerza. Así se resuelve el escenario que dejó abierto el informe del viernes: con el petróleo a la baja, el mercado descuenta que Trump prefiere negociar, al menos hasta que cierren las urnas.

Europa fue la gran beneficiada. El Ibex 35 subió un 1,6%, animado por el abaratamiento del crudo, con Fluidra y Amadeus entre los valores que más avanzaron. Repsol, la más expuesta al precio del petróleo, fue de las pocas que cayeron. Es la lectura más simple del día: crudo barato, bolsa europea al alza. Un alivio de costes, no una mejora de beneficios.

Wall Street no se dejó contagiar. El Nasdaq cedió un 1,1% y el S&P 500 perdió la mitad. La causa no estuvo en el petróleo, sino en la financiación de la inteligencia artificial. Marvell cayó un 12,7% y Lumentum aún más, tras anunciarse una compra pagada con acciones. Oracle perdió un 8,8% después de anunciar una venta de 10.000 millones de dólares en acciones y otros 10.000 millones en bonos. El mensaje es nuevo y claro: el gasto en IA empieza a pagarse con ampliaciones de capital y deuda, y el mercado lo castiga.

Ni siquiera un dato industrial mejor de lo previsto sirvió de apoyo. El ISM manufacturero de octubre subió a 55,5, frente a los 54,5 que esperaban los analistas. Cuando el dato macro bueno no sostiene a la bolsa, es que la discusión ya es otra.

Esa discusión viene de atrás. El viernes el Nasdaq cedió un 2,9%, y el rebote que anticipaban los futuros el lunes no se sostuvo. El índice de semiconductores cayó un 3,4% el lunes, después de perder un 7,2% el viernes. Dos sesiones seguidas de castigo a los chips no son un ajuste: son una revisión de lo que valen los beneficios futuros del sector.

Tras el cierre llegaron más malas noticias de primera línea. Apple cae cerca de un 3% fuera de horario, porque prevé un margen bruto más débil y vendió menos iPad de lo esperado, aunque sus ingresos crecieron un 12%. Palantir también cede, pese a casi duplicar ingresos y elevar su previsión para 2026. El mercado ya no premia a quien cumple. Pide caja y márgenes.

Cómo abre hoy. Asia llega mal y con causa clara. El Kospi cerró con una caída superior al 3% por las dudas sobre la rentabilidad del gasto en infraestructura de IA, con Samsung Electronics y SK hynix a la cabeza de las pérdidas. Un analista de Mirae Asset lo resumió así: «Concerns about profitability of AI investments persist». Hong Kong cotiza con ligeras subidas y Shanghái con caídas, sin un hecho que lo explique. Los futuros de Wall Street anticipan una apertura sin rumbo: algo más débil en el S&P 500 y el Dow, plana en el Nasdaq. Falta un catalizador claro y pesan las elecciones y los resultados de anoche.

Qué vigilar. Hay dos pruebas. La primera es política. El crudo cayó porque Trump deja correr la diplomacia hasta después de las urnas. Si tras las elecciones llegan señales de acuerdo con Irán, el alivio de ayer se consolida. Si se reanudan los ataques, el mercado habrá cobrado una prima de paz que no existía, y Europa, que subió por el petróleo, sería la primera en devolverla.

La segunda es tecnológica. Apple y Palantir llegan a la apertura de Wall Street tras sus cifras. Si caen pese a unos resultados sólidos, el castigo no distingue entre quien gasta con caja y quien se financia con deuda. Si recuperan, el mercado habrá empezado a separar. AMD, la siguiente prueba del gasto en chips, presenta resultados esta semana. Mientras no haya señales de que ese gasto da retorno, el petróleo seguirá siendo un asunto secundario para la tecnología.

*Rentabilidad a fecha de 02/11/2026

Renta variable

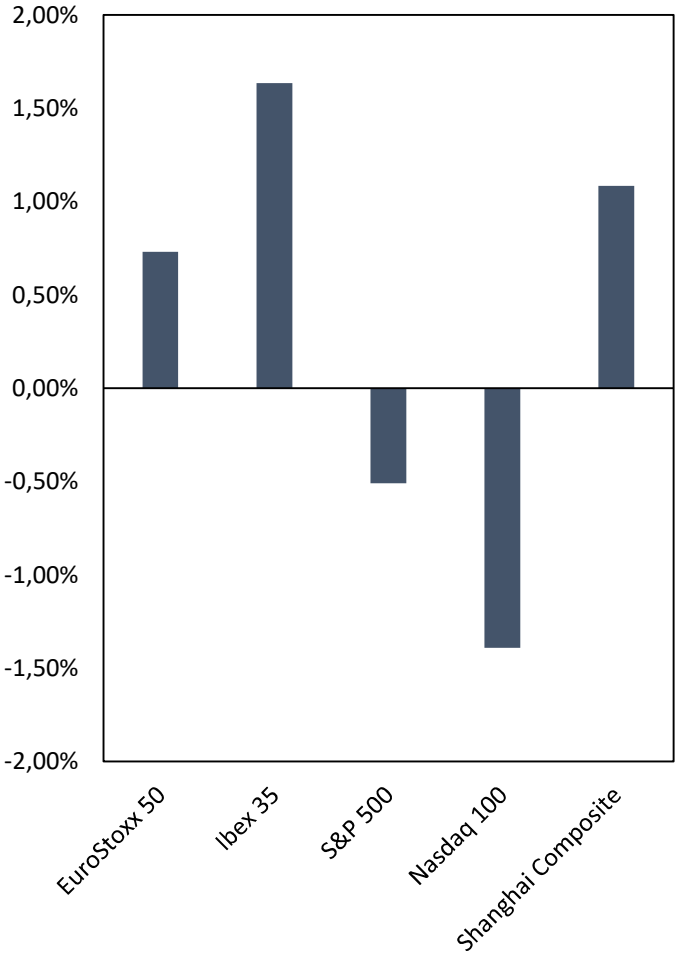
Sectores

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



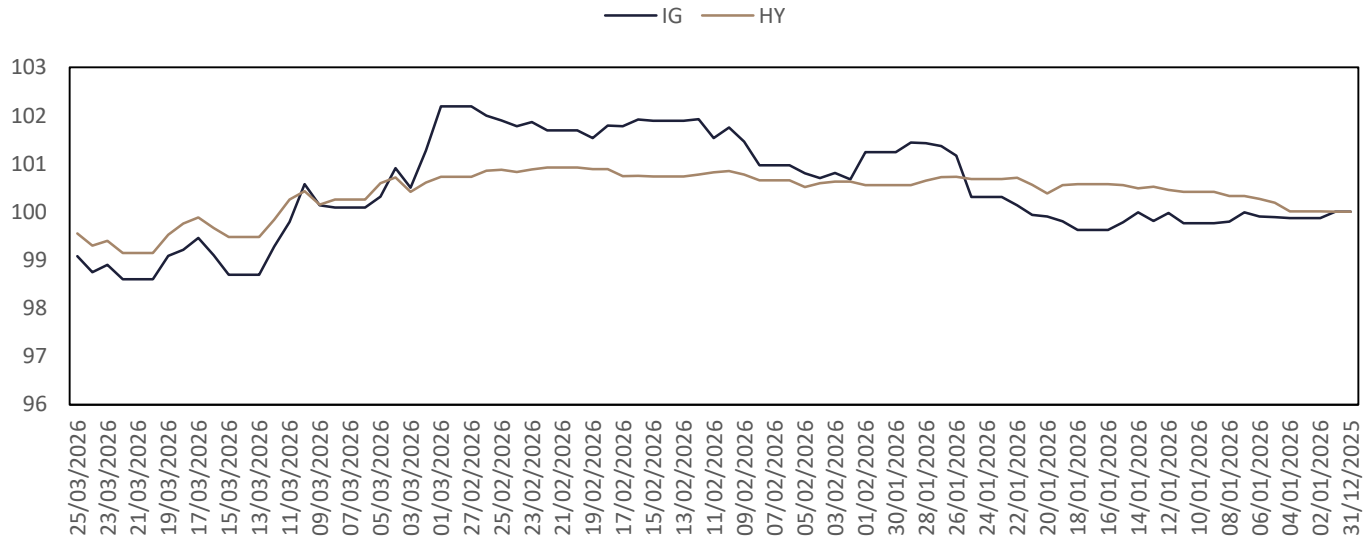
Renta fija

Duración

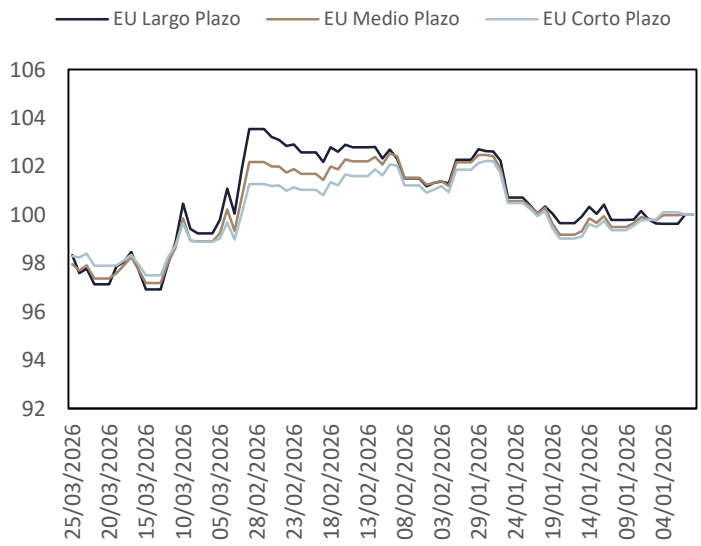
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,3%	0,0%	-3,5%	-1,3%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	1,6%	2,4%
Total Corto plazo		**0,2%**	**0,4%**	**-1,0%**	**0,5%**
Largo plazo	7-10 años Europa	0,6%	0,7%	-5,9%	-4,5%
	7-10 años USA	0,2%	3,1%	-1,2%	-0,5%
	+10 años Europa	0,9%	2,0%	-6,6%	-5,7%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

Rating

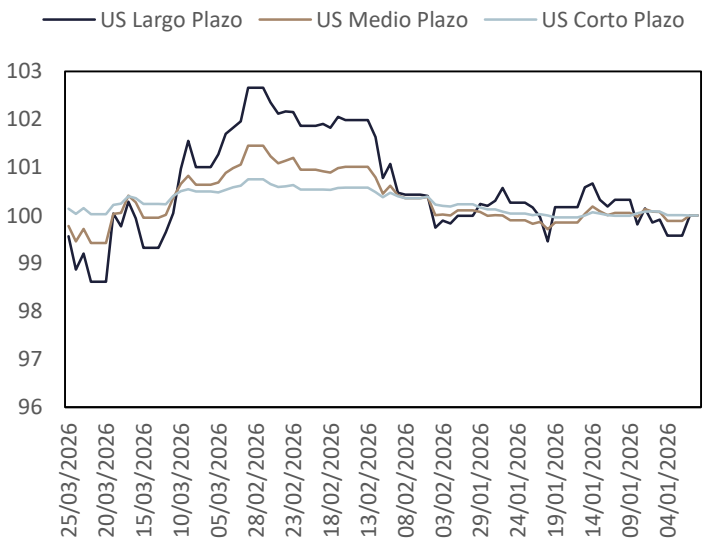
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	-0,5%	-0,6%	-0,1%
	HY USA	0,1%	0,4%	0,5%	1,8%
Total High Yield		**0,1%**	**-0,1%**	**-0,1%**	**0,9%**
Investment Grade	A	0,1%	1,2%	-0,4%	-0,3%
	AA	0,2%	2,5%	-0,5%	0,1%
	AAA	0,3%	1,2%	-2,7%	-1,5%
	BBB	0,3%	1,1%	-3,1%	-1,8%
Total Investment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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

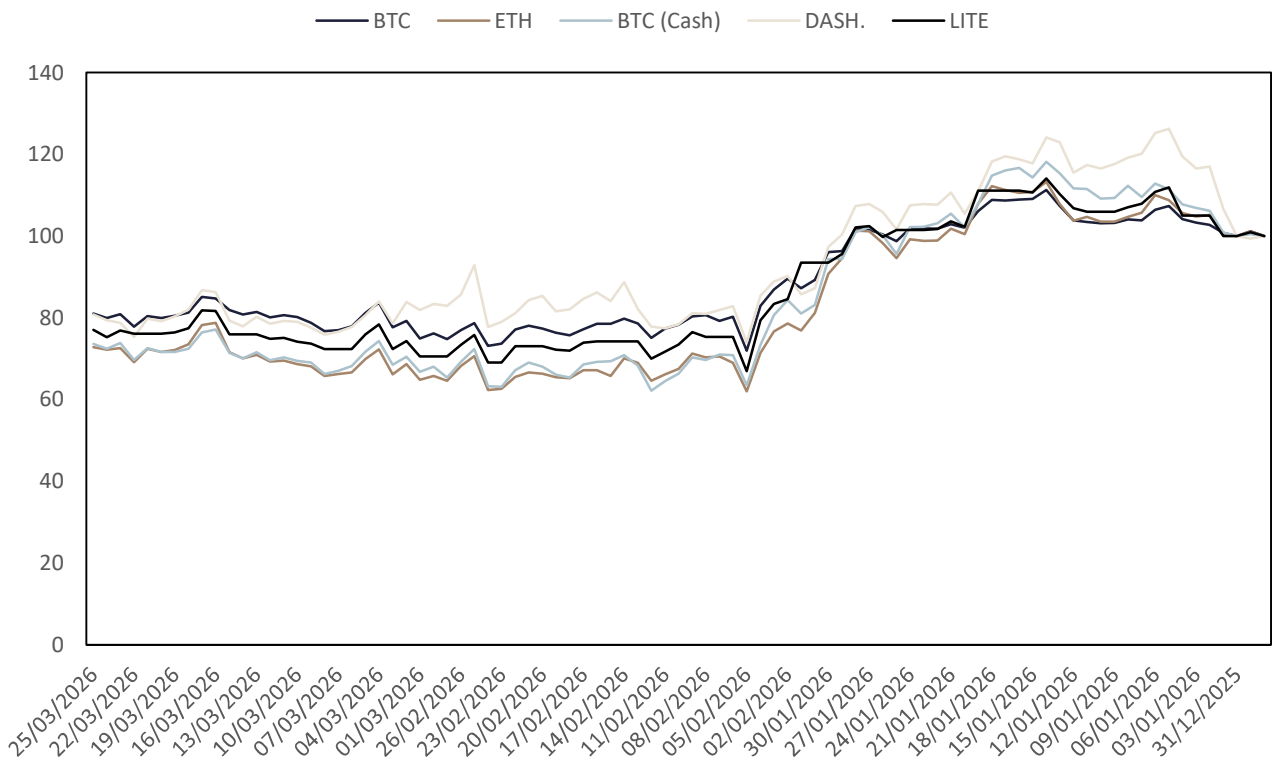
Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	-0,2%	-0,1%	1,5%	0,0%
Euro	0,2%	-0,9%	-3,6%	-2,5%
Libra	0,1%	1,3%	1,0%	2,6%

Criptomonedas

Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-0,1%	-9,5%	-12,5%	-28%
Ethereum	0,8%	-16,1%	-24,3%	-37%
Solana	-3,1%	-23,1%	-25,9%	-44%
Cardano	-2,1%	-22,7%	-43,2%	-66%

Evolución en el año



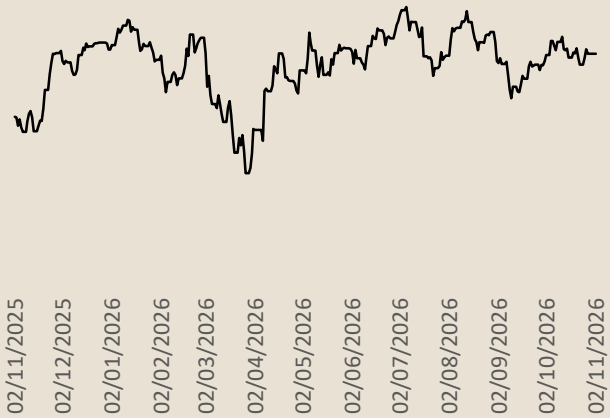
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,62	-0,30%

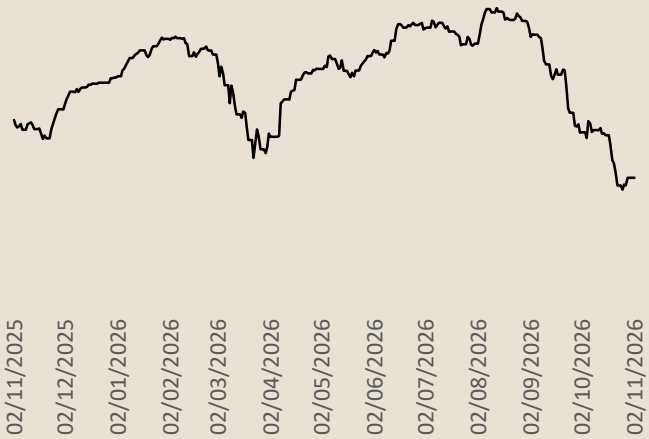


Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,19	-2,70%



Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,33	2,60%

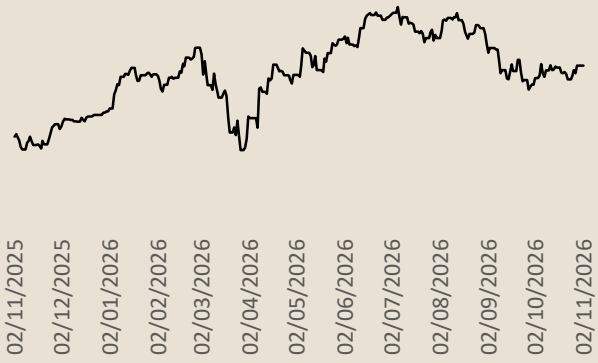


Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,19	1,40%

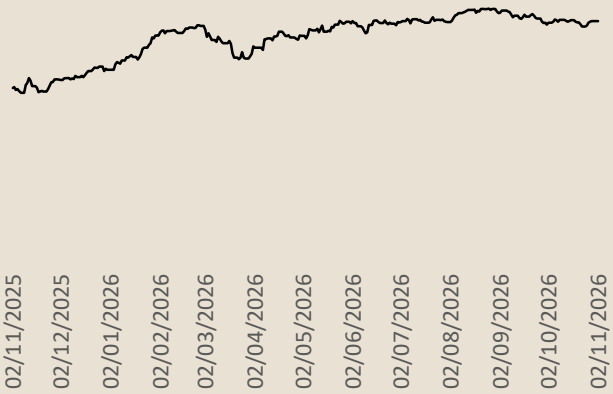


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

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

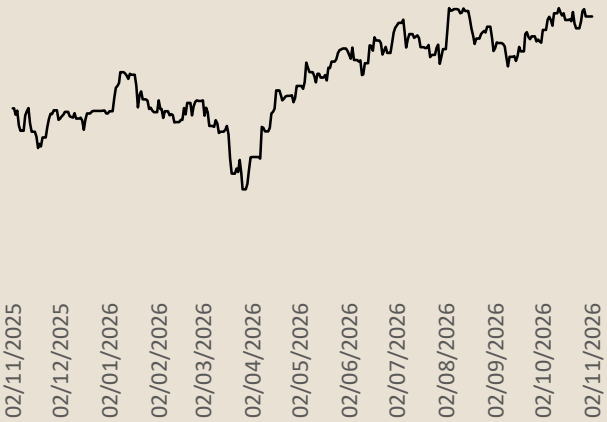


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,64	6,94%



Mas información en nuestra web