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 03/11/2026

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
6144,56	-0,51%	18807,20	-0,79%	7568,92	0,36%	28180,26	0,68%	3608,10	-0,82%

La tecnología empieza a temer regulación de la IA

Ayer los chips rebotaron y el Nasdaq subió un 0,8%, justo antes de unas urnas que esta madrugada han dado el control del Congreso a los demócratas. El lunes, la tecnología cayó por la factura de la inteligencia artificial. Hoy el miedo cambia de nombre: ahora es su regulación.

El rebote no tuvo un catalizador propio. Los chips recuperaron parte de lo perdido el lunes y empujaron al S&P 500, que subió un 0,4%. Lo que sí tuvo explicación fue el castigo a los grandes nombres. El lunes quedó abierta una pregunta: si Apple y Palantir caían pese a unos buenos resultados, el castigo no distinguía entre quien gasta con caja y quien se financia con deuda. Cayeron las dos, y por motivos concretos. Apple perdió un 1,9% porque su previsión de margen bruto para Navidad, de entre el 45% y el 46%, decepcionó, y porque avisó de que los chips de memoria seguirán encareciéndose. Palantir cedió aunque sus ingresos crecieron un 96%: los contratos nuevos con empresas estadounidenses crecieron a un ritmo mucho menor. El mercado no castigó ayer a la inteligencia artificial, sino a quien no enseña qué le deja el gasto.

Europa fue por otro camino. El Stoxx 600 cedió un 0,6% y el Ibex 35, un 0,8%. La razón estaba en Oriente Medio: Estados Unidos atacó la isla iraní de Qeshm, el primer ataque al país en dos meses, y un alto funcionario iraní dijo que Teherán y Washington siguen lejos de un acuerdo. Las mineras lideraron las caídas por el abaratamiento del cobre, y los inversores esperaban el resultado electoral. El Brent, en cambio, bajó un 1,1% por segunda sesión seguida porque el mercado apostó por la negociación, aunque siguió caro. Dos lecturas de la misma noticia: la bolsa vio el ataque; el crudo, la diplomacia. El lunes Europa subió con el petróleo a la baja. Ayer el petróleo volvió a bajar y no bastó.

El bono estadounidense a diez años subió hasta cerca del 5%, sin una causa clara en una sesión dominada por las elecciones.

Tras el cierre llegaron dos noticias que tiran en sentidos opuestos. AMD presentó ingresos récord de 13.400 millones de dólares, con los centros de datos casi duplicando ingresos, y subió cerca de un 7% fuera de horario. Y los demócratas ganaron el Senado y la Cámara de Representantes. Tapas Strickland, analista de Moomoo, advirtió de que el potencial de que se frene el despliegue de infraestructura de IA "está muy presente": Texas y Georgia concentran en torno a un tercio del gasto y de los proyectos de centros de datos. La demanda de chips deja de ser solo una decisión de las empresas.

Cómo abre hoy. A primera hora, los futuros europeos apuntan a ligeras caídas y los de Estados Unidos, a una apertura casi plana, sin rumbo definido. Asia vivió una sesión de dos mitades: Tokio y Seúl cayeron con fuerza al inicio por la venta de tecnología y de chips de memoria, tras la previsión decepcionante de una compañía japonesa del sector. Por la tarde recuperaron. Tokio cerró a la baja; Seúl, en positivo; Shanghái, con ganancias. Detrás del tono hay dos temores: que la regulación de la IA frene la inversión y que se endurezca la supervisión de los centros de datos. Novo Nordisk, que superó previsiones y elevó sus objetivos anuales, compensa en parte. Los futuros han recortado las pérdidas de la madrugada y la recuperación asiática apunta en el mismo sentido. Por ahora, el mercado trata la regulación como un riesgo, no como un hecho.

Qué vigilar. Hay tres pruebas. La primera es la apertura de Wall Street. Si los chips mantienen el alza de AMD pese a la victoria demócrata, el mercado habrá tratado la regulación como ruido; si la devuelven en la primera hora, el miedo de la madrugada era real. Qualcomm presenta resultados hoy: una segunda lectura en dos días sobre si el gasto en chips da retorno.

La segunda es Irán. Con las urnas cerradas, queda la pregunta que dejó abierta el lunes: si Washington negocia o ataca. El ataque a Qeshm apunta a lo segundo y el crudo, a lo primero. Si el Brent pierde los 100 dólares, el mercado habrá creído en la diplomacia; si otro ataque lo empuja al alza, habrá cobrado una prima de paz que no existía.

La tercera son los precios. Hoy llegan el IPC armonizado de la eurozona, el ISM de servicios de EE.UU. y la intervención de Lane, del BCE. Ayer un banco irlandés cedió por el temor a otra subida de tipos del BCE. Si los precios sorprenden al alza, ese temor vuelve, y el bono estadounidense volvería a presionar a la tecnología.

*Rentabilidad a fecha de 03/11/2026

Renta variable

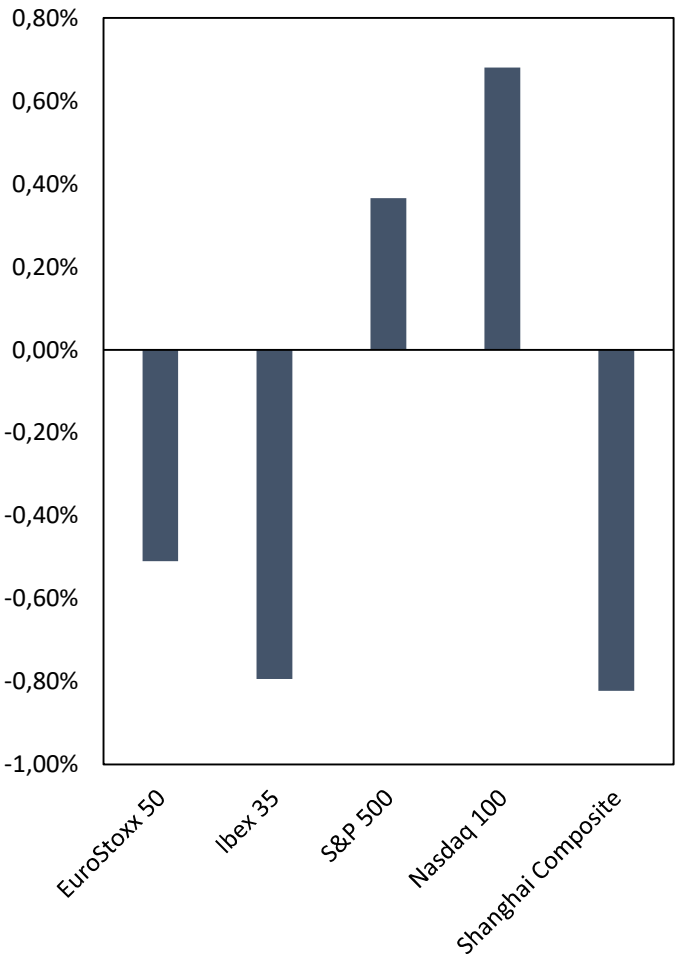
Sectores

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



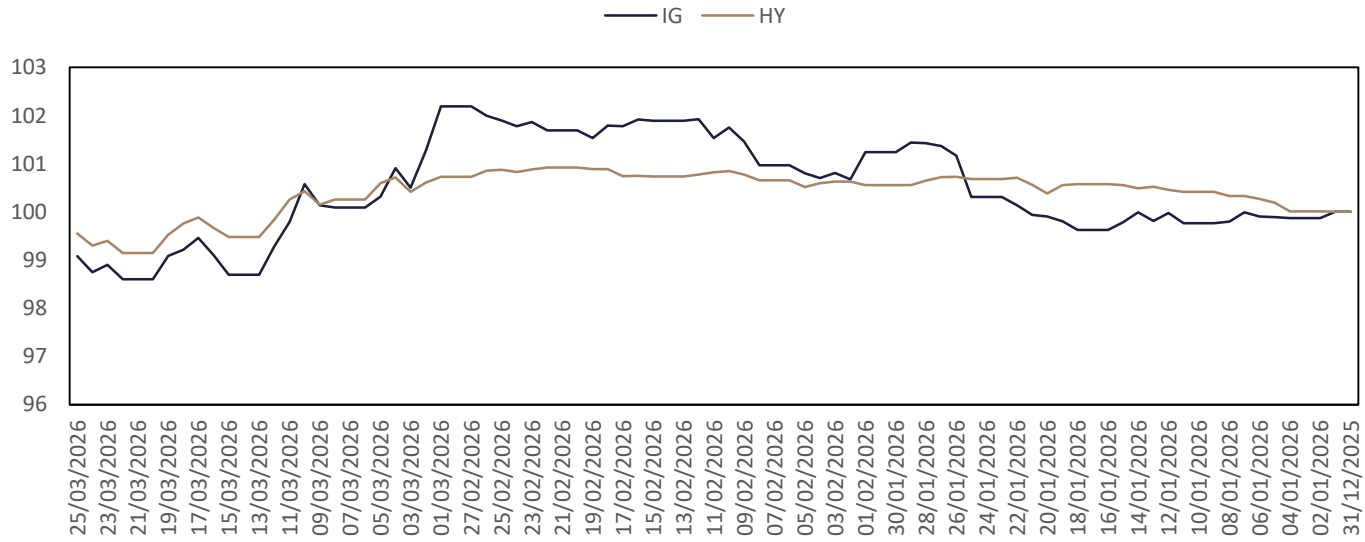
Renta fija

Duración

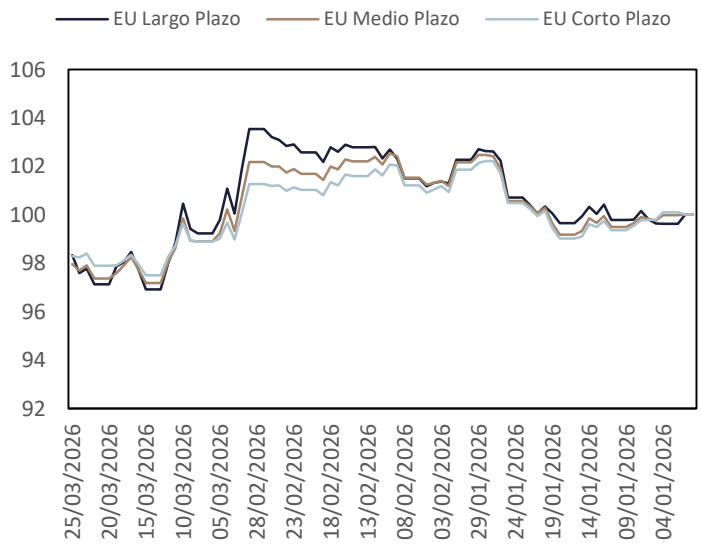
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,0%	-3,5%	-1,0%
	1-3 años USA	0,0%	0,8%	1,5%	2,3%
Total Corto plazo		**0,0%**	**0,4%**	**-1,0%**	**0,7%**
Largo plazo	7-10 años Europa	-0,1%	0,6%	-6,0%	-4,3%
	7-10 años USA	-0,3%	2,9%	-1,5%	-0,9%
	+10 años Europa	-0,4%	1,6%	-6,9%	-5,9%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

Rating

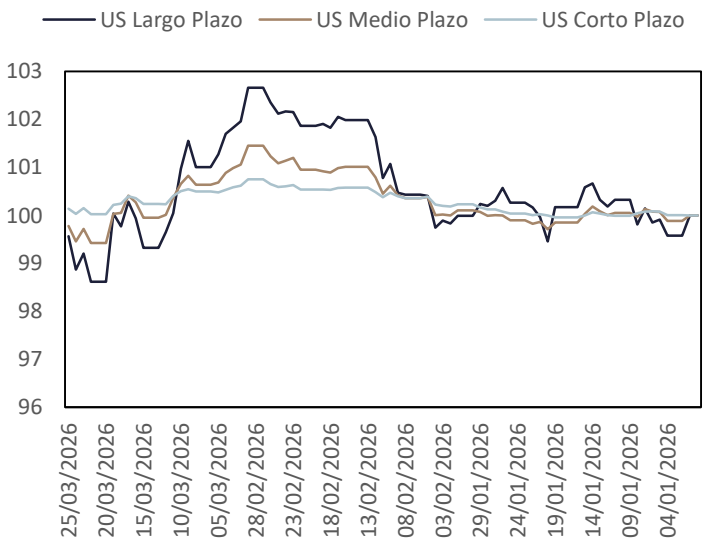
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	HY Europa	0,1%	-0,4%	-0,6%	0,2%
	HY USA	0,0%	0,4%	0,5%	2,0%
Total High Yield		**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**1,1%**
Investment Grade	A	-0,3%	1,0%	-0,6%	-0,5%
	AA	-0,2%	2,3%	-0,8%	-0,1%
	AAA	-0,1%	1,0%	-2,8%	-1,5%
	BBB	-0,1%	0,9%	-3,3%	-1,8%
Total Investment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



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

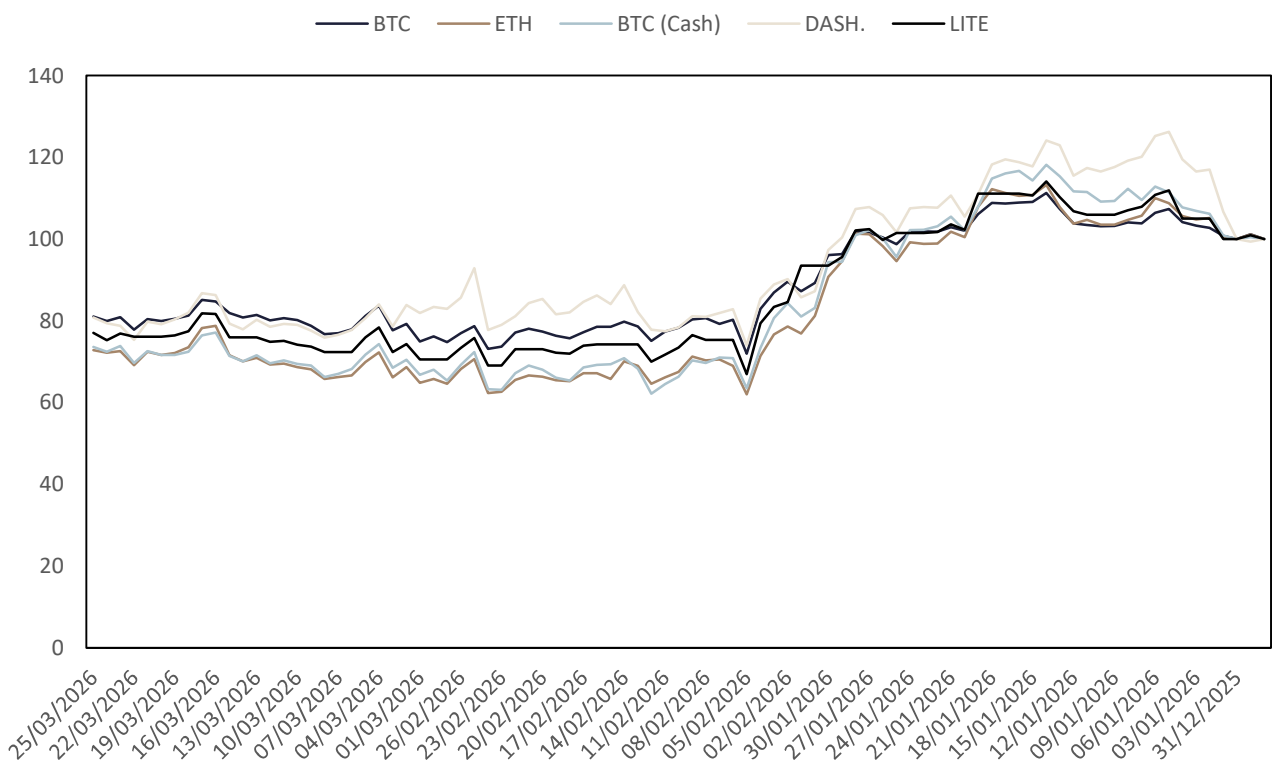
Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Dólar	0,3%	0,2%	1,8%	-0,1%
Euro	0,1%	-0,9%	-3,5%	-2,3%
Libra	0,1%	1,3%	1,1%	3,5%

Criptomonedas

Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	1,4%	-9,3%	-11,2%	-22%
Ethereum	1,7%	-15,3%	-23,0%	-29%
Solana	1,6%	-22,8%	-24,7%	-38%
Cardano	0,8%	-24,0%	-42,7%	-63%

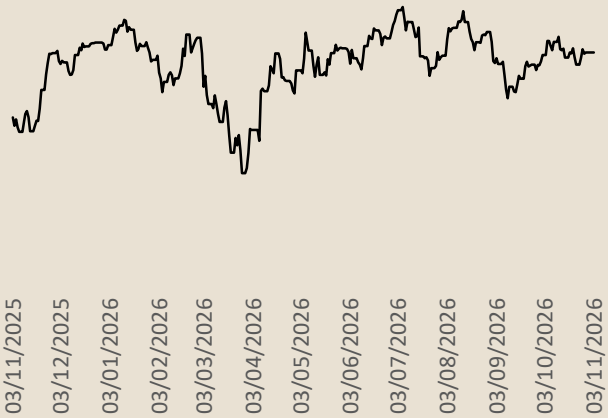
Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

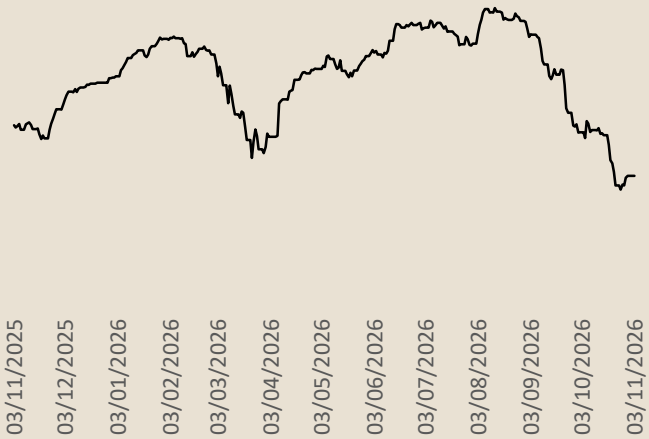
Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,63	-0,21%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
11,20	-2,66%



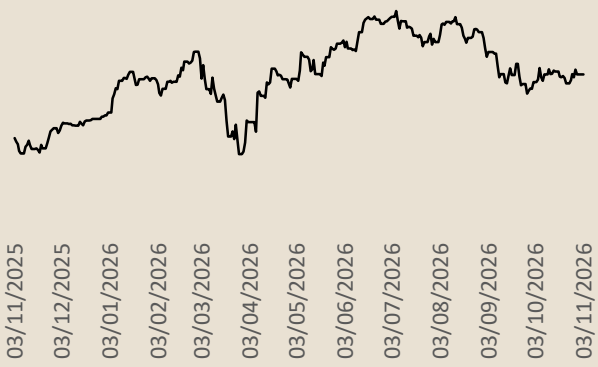
Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
12,29	2,28%



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

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
10,17	1,25%

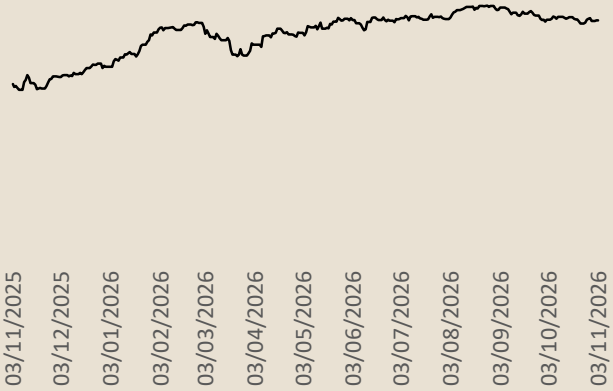


Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
9,87	6,14%

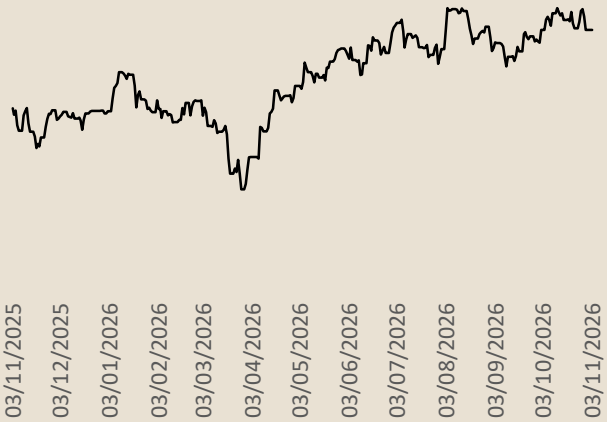


Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo	Rentabilidad en el año
14,51	5,97%



Mas información en nuestra web