Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo

VALORES A CIERRE DE 06/11/2026

@GSMBAV · WWW.GSMAV.ES

EUROSTOXX 50	IBEX 35	S&P 500	NASDAQ 100	SHANGHAI COMPOSITE
6170,49	19.369,50	7376,86	26.989,99	3649,18
▼ -0,98%	▼ -0,60%	▲ +0,31%	▲ +1,35%	▼ -1,10%

01 · COMENTARIO DE MERCADO

Un empleo demasiado bueno enfría a Europa mientras los chips respiran

El jueves el miedo tenía un nombre: la regulación de la inteligencia artificial. El viernes cambió de objeto. Un informe de empleo muy superior a lo previsto acercó la subida de tipos de la Fed en diciembre, y Europa pagó la factura mientras Wall Street se agarraba al rebote de los chips. Hoy Asia repite ese rebote, pero los futuros del Nasdaq dudan. El mercado ya no teme una sola cosa: teme dos.

La tecnología rebota, pero el mercado no la sigue. La primera prueba pendiente era si los chips recuperaban algo tras el desplome del jueves. Lo hicieron: el Nasdaq subió un 1,1% el viernes y Nvidia ganó un 2,8% tras dos sesiones de caídas. Fue un rebote de sector, no de mercado: el Dow cedió y los inversores siguieron temiendo que las victorias demócratas en las legislativas frenen la construcción de centros de datos.

El empleo fuerte tiene factura. La segunda prueba eran las nóminas, y fue la que cambió el día. Estados Unidos creó 165.000 empleos en octubre frente a los 65.000 que esperaban los economistas, y el paro bajó al 4,1%. Un dato sólido devolvía el foco a los tipos, y así ocurrió: el informe reforzó las expectativas de una subida de la Fed en diciembre. Con el miedo a la regulación ya convertido en precio, el mercado descubrió que una economía que contrata también le cuesta dinero. La buena noticia económica dejó de ser buena noticia bursátil.

Europa lo pagó más que Wall Street. El Euro Stoxx 50 cedió un 1,0% y el DAX lideró las caídas, con el automóvil débil y Daimler Truck castigada por unos pedidos flojos. El rebote de Wall Street moderó las pérdidas. Ninguna noticia concreta explica por sí sola el peso de la caída alemana: suman la Fed, el miedo a la IA y una industria sin defensa.

El Ibex pierde el viernes y gana la semana. El selectivo español cedió un 0,6% por el temor a una regulación más estricta de la IA y la tensión en Oriente Próximo. Aun así, cerró la semana con una subida del 3,8%, su mejor registro desde abril. Christian Gattiker, de Julius Baer, sostiene que los mercados podrían estar más cerca de un suelo importante de lo que muchos temen. La semana dice que Madrid esquivó el golpe; el viernes, que no es inmune.

El crudo conserva la prima de paz. La tercera prueba era el petróleo. El Brent cerró el viernes por debajo de los 100 dólares, casi sin cambios, a pesar de los ataques a petroleros en Ormuz. El mercado conservó así la prima de paz del miércoles. Durante el fin de semana, Donald Trump aseguró en una entrevista que nuevos ataques contra Irán son «muy improbables» si avanzan las negociaciones sobre el programa nuclear y la reapertura de Ormuz. Lo repitió cinco veces, con tres portaaviones en la región. La guerra, de ocho meses, sigue estancada y los petroleros siguen siendo atacados. El crudo descuenta la diplomacia; el estrecho, todavía no.

CÓMO ABRE HOY

Europa arranca sin rumbo: el Ibex sube ligeramente al contado y el Euro Stoxx 50 cede algo. Los futuros de Wall Street se dividen: el del S&P 500 anticipa una apertura plana, el del Dow sube y el del Nasdaq 100 cae. En Asia manda el rebote tecnológico tras la recuperación de los chips en Wall Street. Taiwán sube un 5,6% arrastrada por TSMC, Tokio avanza, Shanghái sube y Hong Kong apenas se mueve. La noticia nueva de la mañana pesa sobre la tecnología estadounidense: Nvidia ha anunciado una investigación tras informaciones de que su consejero delegado, Jensen Huang, fue objetivo de un esfuerzo de inteligencia extranjera. Ninguna fuente enlaza esa noticia con la caída de los futuros del Nasdaq 100. Asia compra el rebote; Wall Street aún no sabe si creérselo.

QUÉ VIGILAR

Hay tres pruebas. La primera es la apertura de Wall Street. Si el Nasdaq aguanta pese a la investigación a Nvidia, el rebote del viernes habrá sido algo más que alivio técnico y el foco volverá a la Fed. Si los chips ceden, el rebote asiático habrá sido solo una cuenta pendiente.

La segunda es el IPC de octubre en EE.UU., que se publica mañana. Tras unas nóminas fuertes, un IPC alto cerraría el debate sobre la subida de diciembre. Uno más suave devolvería a la IA el papel de único miedo del mercado.

La tercera es Ormuz. Si la diplomacia que describe Trump avanza, el Brent seguirá sin sobresaltos y el crudo dejará de ser argumento. Si otro petrolero es atacado, la prima de paz se evaporará, aunque haya tres portaaviones cerca.

Tecnológico lideró en Norte América y tecnológico en Europa en la última sesión

TABLA 1

Sectores · Norte América

NOMBRE	1D	1M	YTD	1A
Consumo básico VDC	-1,2%	+10,7%	+18,1%	+21,4%
Consumo cíclico VCR	-0,1%	+4,3%	-0,1%	+1,7%
Energía VDE	+0,1%	-4,1%	+38,6%	+41,6%
Materiales VAW	-0,3%	+2,1%	+11,0%	+20,1%
Industriales VIS	+0,5%	-5,2%	+5,4%	+7,2%
Salud VHT	0,0%	+9,1%	+19,8%	+27,4%
Financiero VFH	-0,6%	+5,3%	+5,2%	+10,6%
Tecnológico VGT	+1,4%	-16,4%	+15,6%	+14,4%
Comunicación VOX	+0,7%	-8,3%	-8,0%	-2,2%
Utilities VPU	-0,2%	+4,7%	+2,9%	0,0%
Media Norte América	**0,0%**	**+0,2%**	**+10,8%**	**+14,2%**

TABLA 2

Sectores · Europa

NOMBRE	1D	1M	YTD	1A
Consumo básico SPYC.DE	-1,5%	+15,2%	+15,0%	+15,5%
Consumo cíclico SPYR.DE	-1,7%	+6,6%	-11,6%	-8,5%
Energía SPYN.DE	-1,6%	+2,5%	+52,1%	+51,0%
Materiales SPYP.DE	-1,1%	+1,2%	+18,7%	+27,0%
Industriales SPYQ.DE	-0,9%	-3,3%	+5,0%	+7,2%
Salud SPYH.DE	-0,7%	+16,1%	+12,9%	+20,7%
Financiero SPYZ.DE	-1,7%	-1,2%	+13,0%	+23,6%
Tecnológico SPYK.DE	+0,3%	-15,1%	+26,0%	+26,9%
Comunicación SPYT.DE	-1,7%	+8,2%	+6,9%	+7,1%
Utilities SPYU.DE	-0,8%	+7,5%	+21,4%	+23,4%
Media Europa	**-1,1%**	**+3,8%**	**+15,9%**	**+19,4%**

TABLA 3

Factores · Norte América

NOMBRE	1D	1M	YTD	1A
Value IWD	-0,4%	+2,3%	+23,7%	+28,7%
Growth VUG	+0,9%	-11,3%	+1,4%	+1,9%
Dividend Yield VYM	-0,5%	+0,4%	+12,8%	+16,8%
Momentum MTUM	+1,9%	-21,4%	+2,3%	+4,0%
Low Volatility USMV	-0,5%	+1,5%	+8,6%	+11,2%
Media Norte América	**+0,3%**	**-5,7%**	**+9,8%**	**+12,5%**

TABLA 4

Factores · Europa

NOMBRE	1D	1M	YTD	1A
Value D5BL.DE	-1,0%	+1,6%	+15,7%	+23,7%
Growth LGWT.DE	-0,7%	+0,4%	+7,3%	+10,2%
Dividend Yield EHF1.DE	-1,7%	+9,8%	+19,2%	+24,3%
Momentum CEMR.DE	-0,8%	-3,1%	+5,8%	+11,1%
Low Volatility EUN0.DE	-1,3%	+8,3%	+16,3%	+18,4%
Media Europa	**-1,1%**	**+3,4%**	**+12,9%**	**+17,5%**

TABLA 5

Países · Asia Pacífico

PAÍS	1D	1M	YTD	1A
Japón EWJ	0,0%	-11,1%	+9,9%	+11,0%
China MCHI	-0,3%	-0,6%	-13,0%	-17,3%
India INDA	+1,7%	+8,9%	-5,8%	-5,1%
Corea del Sur EWY	+4,1%	-26,5%	+40,9%	+49,8%
Taiwán EWT	+3,9%	-24,1%	+40,5%	+43,7%
Australia EWA	-0,3%	+2,2%	+12,9%	+13,7%
Hong Kong EWH	+0,5%	+7,9%	+11,5%	+10,2%
Media Asia Pacífico	**+1,4%**	**-6,2%**	**+13,8%**	**+15,1%**
Asia ex-Japón AAXJ	+2,4%	-13,6%	+10,3%	+10,9%

TABLA 6

Países · Emergentes fuera de Asia

PAÍS	1D	1M	YTD	1A
Brasil EWZ	+0,7%	-25,6%	+1,6%	+4,3%
México EWW	+0,9%	+5,6%	+12,3%	+18,5%
Sudáfrica EZA	+0,2%	+5,3%	-0,4%	+13,5%
Arabia Saudí KSA	+0,2%	-5,1%	-2,3%	-8,4%
Turquía TUR	+2,4%	-9,4%	-8,1%	-6,7%
Indonesia EIDO	+2,4%	-15,6%	-45,1%	-43,8%
Media Emergentes ex-Asia	**+1,2%**	**-7,5%**	**-7,0%**	**-3,8%**
Emergentes EEM	+2,2%	-13,1%	+9,0%	+10,6%

Caída — Subida · Intensidad relativa dentro de cada columna. Sectores y factores de EE.UU. y países, ETFs en USD; Europa, ETFs en EUR.

03 · RENTA FIJA

En el año, high yield Estados Unidos es el segmento de renta fija que mejor se comporta

TABLA 7

Deuda pública · Europa (EUR)

TRAMO	1D	1M	YTD	1A
1-3 años DBXP.DE	0,0%	+0,5%	+0,6%	+0,7%
3-5 años X35E.MI	0,0%	+0,8%	-0,8%	-0,9%
5-7 años X57E.DE	0,0%	+1,0%	-1,8%	-2,0%
7-10 años X710.DE	0,0%	+1,5%	-2,1%	-2,6%
15-30 años DBXF.DE	+0,2%	+3,0%	-3,6%	-5,8%

TABLA 8

Deuda pública · Estados Unidos (USD)

TRAMO	1D	1M	YTD	1A
1-3 años SHY	0,0%	+0,6%	+1,2%	+1,9%
3-7 años IEI	-0,1%	+1,7%	-0,7%	-0,2%
7-10 años IEF	-0,1%	+3,1%	-1,6%	-1,5%
10-20 años TLH	-0,1%	+5,0%	-2,2%	-3,1%
Más de 20 años TLT	0,0%	+6,0%	-2,7%	-4,8%

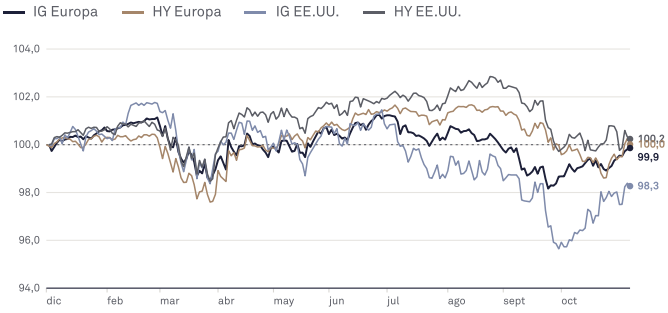
TABLA 9

Crédito corporativo

SEGMENTO	1D	1M	YTD	1A
Grado de inversión Europa IEAC.L	+0,1%	+0,7%	-0,1%	-0,1%
Grado de inversión Estados Unidos LQD	-0,1%	+2,3%	-1,7%	-1,6%
High yield Europa EUNW.DE	-0,2%	0,0%	0,0%	+1,0%
High yield Estados Unidos JNK	-0,1%	-0,2%	+0,2%	+1,8%

FIGURA 2

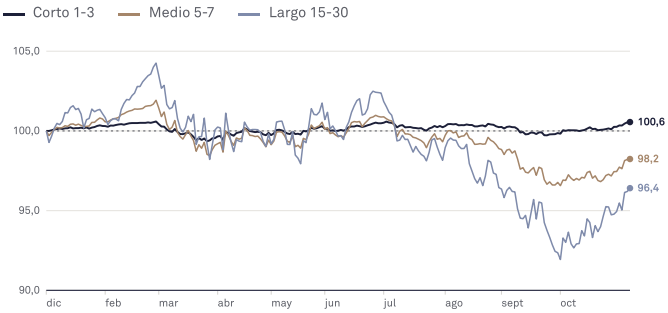
Grado de inversión frente a high yield en el año



Base 100 a 31/12. Retorno total. Fuente: Yahoo Finance.

FIGURA 3

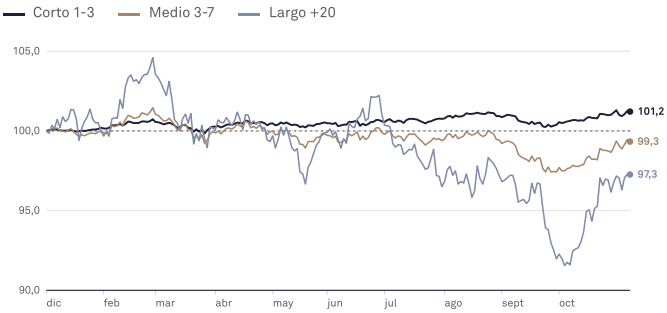
Deuda pública europea por duración en el año



Base 100 a 31/12. ETFs en EUR. Fuente: Yahoo Finance.

FIGURA 4

Deuda pública estadounidense por duración en el año



Base 100 a 31/12. ETFs en USD. Fuente: Yahoo Finance.

04 · DIVISAS Y MATERIAS PRIMAS

En materias primas, WTI fue la mejor de la sesión (+0,3%) y Gas natural TTF la peor (-5,6%)

TABLA 10

Principales cruces

DIVISA	ÚLTIMO	1D	1M	YTD	1A
EUR/USD EURUSD=X	1,1228	-0,1%	+0,1%	-4,4%	-2,3%
EUR/GBP EURGBP=X	0,8344	+0,1%	-1,7%	-4,3%	-5,3%
EUR/CHF EURCHF=X	0,9156	-0,2%	-1,8%	-1,6%	-1,6%
USD/JPY JPY=X	157,50	-0,5%	-0,3%	+0,7%	+2,2%
Índice dólar (DXY) DX-Y.NYB	102,30	+0,7%	+0,5%	+4,1%	+2,6%

TABLA 11

Materias primas · futuros

MATERIA PRIMA	ÚLTIMO	1D	1M	YTD	1A
Brent BZ=F	98,32	0,0%	-2,2%	+61,6%	+55,1%
WTI CL=F	90,83	+0,3%	+1,6%	+58,2%	+52,8%
Gas natural TTF TTF=F	85,59	-5,6%	+13,1%	+203,9%	+171,3%
Oro GC=F	4074,90	-0,9%	-2,7%	-6,1%	+2,1%
Plata SI=F	51,80	-0,8%	-15,3%	-26,1%	+8,4%
Cobre HG=F	6,2180	-0,5%	-5,7%	+10,4%	+25,7%

05 · CRIPTOMONEDAS

Bitcoin cede un 13,4% en el año

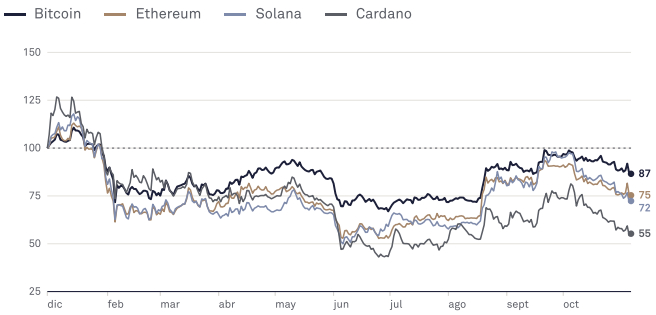
TABLA 12

Principales criptomonedas (USD)

ACTIVO	ÚLTIMO	1D	1M	YTD	1A
Bitcoin BTC-USD	75.746,93	-0,3%	-11,5%	-13,4%	-25,2%
Ethereum ETH-USD	2235,05	0,0%	-17,1%	-24,7%	-32,5%
Solana SOL-USD	90,06	+1,0%	-25,4%	-27,7%	-41,9%
Cardano ADA-USD	0,1839	+1,9%	-31,3%	-44,7%	-65,4%

FIGURA 5

Evolución en el año



Base 100 a 31/12. Fuente: Yahoo Finance.

06 · FONDOS ASESORADOS

¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España.

ISIN ES0168799007

VALOR LIQUIDATIVO 9,49 | EN EL AÑO -2,14% | 1 AÑO +3,47%



VL a 03/11/2026 · últimos 12 meses

Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado high yield en un solo fondo.

ISIN ES0142046012

VALOR LIQUIDATIVO 11,27 | EN EL AÑO -2,03% | 1 AÑO -0,71%



VL a 04/11/2026 · últimos 12 meses

Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN ES0142046004

VALOR LIQUIDATIVO 12,30 | EN EL AÑO +2,31% | 1 AÑO +4,81%



VL a 04/11/2026 · últimos 12 meses

Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los perfiles más conservadores.

ISIN ES0142046020

VALOR LIQUIDATIVO 10,22 | EN EL AÑO +1,72% | 1 AÑO +2,51%



VL a 04/11/2026 · últimos 12 meses

Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones para los perfiles más conservadores.

Código DGS N5213

VALOR LIQUIDATIVO 9,88 | EN EL AÑO +6,16% | 1 AÑO +9,03%



VL a 05/11/2026 · últimos 12 meses

Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN ES0142046038

VALOR LIQUIDATIVO 14,73 | EN EL AÑO +7,36% | 1 AÑO +7,67%



VL a 04/11/2026 · últimos 12 meses

Más información en www.gsmav.es. Fuente: Yahoo Finance (Morningstar).

Este informe tiene carácter exclusivamente informativo. No constituye asesoramiento en materia de inversión, recomendación personalizada ni oferta de compra o venta de instrumentos financieros. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Índices, divisas, materias primas y criptomonedas se muestran con su cotización de cierre. Sectores, factores, países, deuda pública y crédito se representan mediante ETFs que replican o aproximan sus índices de referencia, con dividendos reinvertidos y en la divisa del ETF. Los valores liquidativos de los fondos pueden publicarse con uno a tres días de decalaje.

Fuente: Yahoo Finance; datos a cierre de 06/11/2026. Elaboración: GSM&B Agencia de Valores.

GSM&B Agencia de Valores · GESEM Asesoramiento Financiero AV, S.A. · CIF A-54509203