

The logo consists of a large, stylized letter 'C' formed by two overlapping, dark blue outlines. The top and bottom curves of the 'C' overlap, creating a central negative space.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Morning Meeting 14/05/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas cierran con fuertes recortes ante el principal miedo a que una **desescalada** demasiado rápida pueda provocar un serio repunte en el número de infectados y víctimas del **coronavirus**, y vuelva a retrasar la reactivación de la economía. El foco principal se encuentra actualmente en Estados Unidos. **Anthony Fauci**, el mayor epidemiólogo del gobierno americano, advirtió ayer que allí donde se lleve a cabo una desescalada imprudente habrá riesgo de nuevos brotes, y en consecuencia muertes evitables, y que tampoco hay garantías de que las vacunas que están en desarrollo sean eficaces. Además, mostró la situación actual como mucho mas grave de la que muestra el presidente **Donald Trump**.
- © Los inversores centran también su atención en la intervención del presidente de la **Reserva Federal**, Jerome Powell. En ella ha pedido más estímulos al congreso de los Estados Unidos, debido al horizonte económico que se aproxima, y vuelve a rechazar las tasas de interés negativas. Un total de 6 presidentes de los bancos regionales de la FED ya han rechazado la idea, y todos los participantes del Comité Federal de Mercado Abierto coincidían en que no es una herramienta atractiva para la **política monetaria** americana. El gran opositor a esa opinión no es ni más ni menos que Donald Trump, que a pesar de ser un firme defensor de las tasas negativas para EE.UU, ha alabado el desempeño de Jerome Powell como presidente del Banco Central.
- © Las negociaciones comerciales entre **China y Estados Unidos** siguen sin tomar un rumbo claro. Se mantiene constante el flujo de noticias contradictorias. El Martes, **Lindsey Graham**, un importante senador americano, presentó un proyecto de ley que permitía al presidente sancionar al país asiático si éste se negaba a cooperar en las investigaciones sobre el origen del virus. Dicho proyecto fue respaldado por otros senadores. Además, ayer, autoridades americanas acusaron a **hackers chinos** de haber intentado robar información sobre las vacunas y tratamientos que están probando para curar el virus, y actualmente se encuentra el FBI investigando los hechos. Un día antes, era noticia la propuesta de rebaja de aranceles a una lista de 79 productos americanos por parte de China. Estos próximos días habrá **volatilidad** en el mercado en consecuencia de la **gran incertidumbre**, no solo en torno al virus, sino a los giros que vaya tomando las relaciones entre las dos potencias.

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 13 de Mayo de 2020 en sus versiones digitales

CoreCapital Finanzas A.V. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo. Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos. En caso que la publicación sea una noticia de terceros, CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. no ejerce ningún tipo de control sobre el enlace o hipervínculo hacia otros lugares de Internet. En ningún caso CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. asumirá responsabilidad alguna por los contenidos de algún enlace perteneciente a un lugar Web ajeno, ni garantizará la disponibilidad técnica, calidad, fiabilidad, exactitud, amplitud, veracidad y validez de cualquier material o información contenida en cabeza de los hipervínculos u otros lugares de Internet



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	2.810,55	-2,55%	-4,01%	-24,95%
Stoxx 600	333,97	-1,94%	-1,78%	-19,69%
España	6.631,40	-1,94%	-4,20%	-30,56%
Alemania	10.542,66	-2,56%	-2,94%	-20,43%
Reino Unido	5.904,05	-1,51%	0,05%	-21,72%
Francia	4.344,95	-2,85%	-4,97%	-27,32%
Italia	17.183,44	-2,14%	-2,87%	-26,90%
Portugal	4.077,15	-1,81%	-4,83%	-21,81%
Belgica	2.973,77	-3,07%	-4,04%	-24,83%

- © El **Ibex 35** vuelve al terreno de las pérdidas, bajando un **1,94%**, encabezando éstas la empresa **Arcelormittal**, que acumula bajadas del 30% desde que anuncio la ampliación de capital, y la banca, que ha sufrido una bajada en bloque de sus precios objetivos por HSBC. Las empresas ligadas al sector turístico sufren también por el miedo a un repunte del virus. El **ftse** de Reino Unido baja un **1,51%**, y el Eurostoxx 50 baja un **2,55%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	23.247,97	-2,17%	-4,51%	-18,54%
S&P 500	2.820,00	-1,75%	-3,17%	-12,71%
Nasdaq	8.863,17	-1,55%	-0,30%	-1,22%

- En los mercados americanos, los índices cierran con pérdidas. El **Dow Jones** sufre caídas del **2,17%**, mientras que el **S&P 500** baja un **1,75%**, y el **Nasdaq** otro **1,55%**. Las pérdidas derivaron en parte por la incertidumbre de los inversores ante las palabras del presidente de la Reserva Federal, **Jerome Powell**, que apuntó que la recuperación de la economía será lenta, y el congreso tendrá que tomar medidas. Todo ello sumado al miedo por un posible repunte de casos de coronavirus si se reabre la economía en acelerados pasos. El ánimo de ventas provino también de los comentarios de **David Tepper**, un conocido inversor millonario, que mencionó que Wall Street estaba sobrevalorado, y se asemejaba actualmente a la burbuja tecnológica de 1999,

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	77.772,20	-0,13%	-3,40%	-32,75%
Mexico	36.394,59	-2,85%	-0,21%	-16,41%
Argentina	37.842,81	-3,30%	15,58%	-9,19%

- © En cuanto a **Latinoamérica**, **Brasil** cierra con pérdidas de **0,13%**, principalmente lastrado por los sectores de servicios públicos, energía eléctrica y bienes raíces. Ayer, el país superó a Francia, y se convierte en el sexto país con más casos confirmados de Covid-19. **México** cierra a la baja con pérdidas de **2,85%** ante el pesimismo a una recuperación global rápida, según las palabras de Jerome Powell, que añadió que podría darse cambios estructurales en la economía debido a la pandemia, y por lo tanto una recesión de mayor duración. En cuanto a **Argentina**, su principal índice termina con pérdidas del **3,30%**, con los inversores tomando las ganancias cosechadas en las últimas sesiones.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	20.267,05	-0,49%	0,36%	-14,33%
China	9.835,71	0,04%	-2,04%	-11,93%
Korea	1.940,42	0,95%	-0,37%	-11,71%
India	9.383,55	2,03%	-4,83%	-22,89%
Thailandia	867,36	-0,60%	-0,71%	-18,82%

- Los índices asiáticos cierran de manera mixta, ante el temor de la llegada de una segunda oleada de coronavirus, tras haber levantado muchas medidas del estado de alarma. **China** termina cerrando con subidas de apenas **0,04%**, afectado a su vez por la incertidumbre del camino que tomarán las negociaciones comerciales, mientras que **Japón** cierra la sesión con bajadas de **0,49%**.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Dia BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,15	0,00	-0,04	-1,41	127
USA 10 años	,62	-0,01	0,01	-1,27	
España 10 años	,72	-0,05	0,01	0,27	
España 2 años	-,28	-0,04	-0,05	0,12	48
Alemania 10 años	-,55	-0,03	0,06	-0,35	
Francia 10 años	-,06	-0,02	0,06	-0,16	137
Portugal 2 años	-,29	-0,07	-0,10	0,26	
Portugal 10 años	,83	-0,08	0,02	0,40	
Portugal 30 años	1,59	-0,08	0,04	0,25	233
Italia 2 años	,64	-0,06	0,04	0,69	
Italia 10 años	1,79	-0,09	0,04	0,39	
Italia 30 años	2,7	-0,07	0,09	0,24	

© En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** se mantienen a **0,72** con la prima de riesgo descendiendo a **127 puntos**. El **bono alemán a 10 años** vuelve a **-0,55%**. El bono **americano a 10 años** se encuentra en **0,62%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,15%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Dia %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€/€	1,0806	-0,28%	-1,25%	-3,52%	1,1204
€/£	0,8852	-0,05%	1,67%	4,54%	0,8682
€/¥	115,4600	-0,36%	-1,38%	-4,90%	122,8100
€/CNY	7,6674	-0,12%	-0,51%	-1,61%	7,7062
\$/BRL	5,8870	0,01%	7,30%	46,06%	3,9937
\$/Mex	24,2051	-0,75%	0,06%	27,80%	19,1497
\$/ARG	67,5450	0,13%	1,07%	12,82%	45,1360
\$/Chile	817,8800	-0,56%	-2,12%	8,80%	693,5600
\$/Russia	73,9525	0,28%	-0,62%	19,27%	64,9510
\$/Turquia	6,9626	-0,33%	-0,18%	17,19%	6,0299
\$/Indian	75,5150	-0,07%	0,47%	5,71%	70,4575

© En el mercado de divisas, el **dólar** se debilita hasta **1,0806**. En el caso de la **libra**, se debilita hasta situarse en niveles de **0,8852**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1722,10	0,56%	0,18%	12,69%	1296,30
Plata	15,66	-0,15%	3,32%	-12,60%	14,71
Cobre	234,85	-0,49%	-1,07%	-16,02%	273,45
Brent	29,62	-2,64%	29,50%	-55,77%	71,24
West Texas	25,79	-1,90%	67,93%	-58,58%	61,78

- © En cuanto a las materias primas, el **petróleo** corrige y vuelve a terminar con bajadas. El **WTI** baja un **1,90%**, y se encuentra a **25,79 dólares**. El petróleo Brent también cierra negativo y termina con bajadas del **2,64%**, y está en torno a los **29,62 dólares**. El **Oro** por su parte acaba en positivo, cerrando con avances del **0,56%** situándose en 1722,10. Este activo refugio consigue acumular en lo que lleva de año ganancias del **12,69%**.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es