



Morning Meeting 18/05/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- Las mayoría de las principales bolsas cierran positivas en la última sesión de la semana, a excepción del **Ibex 35** y la bolsa de Milán entre otras. La agenda del día ha estado repleta de **datos macroeconómicos**. Entre ellos han podido destacar los datos del **PIB de la zona euro**, que ha registrado una contracción del 3,8% en el primer trimestre, y un 3,2% en tasa interanual, aunque no obstante no han sido cifras muy sorprendentes o dispares con lo que habían previsto los analistas. Otro dato importante ha sido el de **ventas minoristas** en Estados Unidos, cuyas cifras muestran que se desplomó un 16,4% en el mes de abril, siendo bastante peor del 12% que se esperaba. Entre los datos macroeconómicos negativos, el mercado ha preferido fijarse en dos positivos para llevar a los mercados al cierre alcista. La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se ha situado en 73,7, dato mucho mejor del 68 que esperaban los analistas.
- El otro dato positivo, y principal foco de atención del mercado han sido las cifras de **producción industrial** publicadas por **china**. Los datos de abril muestran un aumento del 3,9%, siendo mucho más del doble del 1,5% que esperaba el mercado, siendo la primera vez que muestra un incremento en lo que llevamos de 2020. No obstante, y volviendo a la realidad de la situación que nos rodea, el dato está aún lejos del 5,4% que experimentó la producción industrial china en el mes de abril del año pasado. Si cogemos la cifra acumulada desde el inicio del año, la producción industrial del país asiático desciende un 4,9% en comparación con el mismo periodo del 2019 ([noticia](#)).
- Las miradas de los inversores siguen puestas en los tiempos y predicciones de **recuperación económica**. Según advirtió ayer el presidente de la Reserva Federal, **Jerome Powell**, la recuperación económica completa de Estados Unidos podría extenderse hasta **finales del 2021**, aunque confesó que no más lejos de una previsión, realmente no lo saben. Aún así, y pese a la incertidumbre actual, se encuentra optimista ([noticia](#)). El banco central americano sigue insistiendo al congreso que comience a tomar medidas fiscales adicionales para combatir la crisis sin precedentes del coronavirus, mientras mantiene su negativa a las tasas negativas, entre opiniones contrarias de muchos inversores e incluso el presidente **Donald Trump**.
- En cuanto a las **relaciones comerciales** entre el país americano y China, siguen escalando tras el anuncio que la administración Trump dio el viernes de bloquear el suministro global de chips a la empresa asiática Huawei, y que tendrá un periodo de gracia de 120 días. Ayer comunicó el **Ministerio de Comercio de China** que se oponía firmemente a esta actitud en contra del fabricante chino, y que tomarán todas las medidas necesarias para salvaguardar los derechos e intereses de sus empresas nacionales ([noticia](#)).

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 17 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	2.770,70	0,38%	-5,37%	-26,02%
Stoxx 600	328,24	0,47%	-3,47%	-21,07%
España	6.474,90	-1,08%	-6,46%	-32,19%
Alemania	10.465,17	1,24%	-3,65%	-21,01%
Reino Unido	5.799,77	1,01%	-1,72%	-23,10%
Francia	4.277,63	0,11%	-6,44%	-28,44%
Italia	16.852,35	-0,09%	-4,74%	-28,31%
Portugal	3.995,72	0,94%	-6,73%	-23,37%
Belgica	2.932,21	1,13%	-5,39%	-25,88%

- © El **Ibex 35** se desvía de sus vecinos europeos y cierra la última sesión de la semana con bajadas del **1,08%**, encabezadas por el sector bancario, que sufren valoraciones a la baja en precio y potencial por parte de Jefferies, UBS, y Deutsche Bank, y por las utilities, que lejos de actuar como valor refugio, han destacado entre las más bajistas del selectivo. El índice español cierra la semana con pérdidas de 4,5%, su segunda consecutiva.. El **ftse** de Reino Unido sube un **1,01%**, y el Eurostoxx 50 sube un **0,38%**. El índice español es el único que soporta una pérdida en el año superior al 30%



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	23.685,42	0,25%	-2,71%	-17,01%
S&P 500	2.863,70	0,39%	-1,67%	-11,36%
Nasdaq	9.014,56	0,79%	1,41%	0,47%

- En los mercados americanos, los índices cierran con ganancias. El **Dow Jones** cierra con subidas del **0,25%**, mientras que el **S&P 500** sube un **0,39%**, y el **Nasdaq** otro **0,79%**. No obstante, los tres índices terminan la semana con pérdidas, siendo de 2,7%, 2,3%, y 1,2% respectivamente. El mercado comenzó de manera positiva y fue templándose a medida que se conocían declaraciones del presidente Donald Trump sobre las relaciones comerciales con China. Los inversores prefieren pensar de manera optimista en que la recuperación económica llegará pronto, mientras **Jerome Powell**, presidente de la Reserva Federal, lo augura a finales de 2021, sin garantías.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	77.556,60	-1,84%	-3,66%	-32,94%
Mexico	35.691,39	-1,12%	-2,14%	-18,03%
Argentina	39.388,32	0,41%	20,30%	-5,48%

- © En cuanto a **Latinoamérica, Brasil** cierra con pérdidas de **1,84%**, principalmente lastrado por los sectores de industria, materiales básicos, y bienes raíces. Además de estar inmerso en medio de la crisis del Covid19, el ministro de sanidad dimite, siendo el segundo en un mes, después de que el presidente Bolsonaro exigiera la aplicación de arriesgados medicamentos contra la malaria. **México** cierra a la baja con pérdidas de **1,12%** ante el pesimismo y nerviosismo en los inversores, y centrados en el foco actual de la guerra comercial entre EE.UU y China.. En cuanto a **Argentina**, su principal índice termina con ganancias del **0,41%**, con los inversores pendientes del proceso de negociación de la deuda.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	20.037,47	0,62%	-0,77%	-15,30%
China	9.674,57	-0,13%	-3,65%	-13,37%
Korea	1.927,28	0,12%	-1,04%	-12,30%
India	9.136,85	-0,06%	-7,33%	-24,91%
Thailandia	854,57	-0,18%	-2,17%	-20,02%

- Los índices asiáticos cierran de manera mixta, ante la posibilidad de un segundo brote de la enfermedad, y con la atención puesta en la evolución de las negociaciones comerciales entre China y la potencia norteamericana. **China** termina cerrando con bajadas de **0,13%**, a pesar de mostrar unos buenos datos de producción industrial, mientras que **Japón** cierra la sesión con subidas de **0,62%**.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Dia BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,14	0,00	-0,05	-1,42	129
USA 10 años	,64	0,02	0,00	-1,27	
España 10 años	,73	0,01	0,04	0,29	
España 2 años	-,26	0,01	-0,04	0,13	
Alemania 10 años	-,55	0,01	0,05	-0,35	51
Francia 10 años	-,04	0,02	0,09	-0,14	
Portugal 2 años	-,28	0,00	-0,08	0,28	141
Portugal 10 años	,85	0,02	0,06	0,44	
Portugal 30 años	1,62	0,02	0,09	0,29	
Italia 2 años	,72	0,08	0,19	0,83	239
Italia 10 años	1,8	0,05	0,10	0,45	
Italia 30 años	2,7	0,02	0,13	0,27	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles** a **10 años** se crece a **0,73** con la prima de riesgo ascendiendo a **129 puntos**. El **bono alemán** a **10 años** se mantiene a **-0,55%**. El bono **americano** a **10 años** se encuentra en **0,64%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,14%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€/€	1,0812	0,14%	-1,23%	-3,50%	1,1166
€/£	0,8931	1,14%	2,72%	5,63%	0,8776
€/¥	115,9000	0,12%	-1,19%	-4,72%	122,8900
€/CNY	7,6927	0,19%	-0,64%	-1,74%	7,7222
\$/BRL	5,8562	0,76%	6,74%	45,30%	4,0017
\$/Mex	23,8503	0,38%	-0,89%	26,59%	19,0676
\$/ARG	67,7250	0,13%	1,34%	13,12%	44,9888
\$/Chile	826,3500	0,62%	-1,10%	9,92%	690,9000
\$/Russia	72,9505	0,17%	-1,06%	18,73%	64,5291
\$/Turquia	6,8709	-0,30%	-1,22%	15,97%	6,0262
\$/Indian	75,9550	0,02%	0,64%	5,88%	69,7425

© En el mercado de divisas, el **dólar** se mantiene alrededor de **1,0812**. En el caso de la **libra**, se debilita hasta situarse en niveles de **0,8931**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1770,10	0,88%	2,50%	15,31%	1275,70
Plata	17,59	5,64%	12,44%	-4,88%	14,35
Cobre	236,50	-0,74%	-1,73%	-16,57%	274,80
Brent	33,76	4,40%	44,19%	-50,76%	72,21
West Texas	31,04	6,79%	95,42%	-51,80%	62,76

- © En cuanto a las materias primas, el **petróleo** escala durante las pasadas sesiones y vuelve a recuperar precios de antes del gran desplome del 20 de Abril. El **WTI** sube un **6,79%**, y se encuentra a **31,04 dólares**. El petróleo Brent también cierra positivo y termina con subidas del **4,40%**, y está en torno a los **33,76 dólares**. El **Oro** por su parte acaba en positivo, cerrando con avances del **0,88%** situándose en 1770,10. Este activo refugio consigue acumular en lo que lleva de año ganancias del **15,31%**.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es