



Morning Meeting 25/05/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas cierran mixtas en una jornada donde ha copado el protagonismo la asamblea nacional en China. Los anuncios del **Gobierno de China** que más han influido han sido el incremento del objetivo de **inflación**, pasando de un 3% en 2019 a un 3,5% en 2020, la voluntad de promulgar una **ley de seguridad** sobre **Hong Kong** ante las protestas sociales del año pasado, lo cual eleva las tensiones geopolíticas debido a que **Estados Unidos** se posicionó a favor de la independencia de la región, y el abandono del objetivo de crecimiento de **PIB** de aproximadamente 6% por primera vez desde que se estableció hace 30 años, debido a la situación económica actual derivada del **Covid19**.
- © En **Europa** se publicaron las actas de la pasada reunión del **Banco Central Europeo**. En ella se muestra la intención del banco de incrementar los estímulos monetarios, si vieran la necesidad, en el mes de Junio, ajustando las compras de deuda de emergencia, y otros instrumentos, para paliar la crisis derivada de la pandemia. Además, en medio de la curiosidad por los detalles del plan **Franco-alemán** destinado a ayudar a los países más afectados por el coronavirus, el miércoles presentará la **Comisión Europea** su plan de recuperación de la pandemia. También deberán comparecer la presidenta del BCE, **Christine Lagarde**, y el economista jefe, **Philip Lane**.
- © **Estados Unidos** sigue en el centro de todas las noticias en relación a la escalada de tensión con la potencia asiática. Recordemos que el país norteamericano ha advertido de una respuesta más dura ante la propuesta de China de un régimen de seguridad más severo en Hong Kong, sumándose así a las noticias de la semana pasada en la que el senado preparaba una ley que afectaría a las empresas chinas cotizando en terreno estadounidense. Esta semana habrá una intensa agenda, partiendo del martes, ya que hoy es la festividad del día de los caídos en EE.UU. Por una parte conoceremos de nuevo el **informe de desempleo**, en el que se comprobará si hay una tregua en los despidos en medio de los esfuerzos por una reapertura económica, y el miércoles se publicará el famoso **Libro Beige** de la **Reserva Federal**, en el cual se recopilan las condiciones y tendencias económicas actuales, como los desafíos a afrontar. También se darán a conocer las cifras revisadas sobre el crecimiento del primer trimestre, donde comprobaremos si el deterioro en la economía varía mucho del reportado inicialmente. El viernes comparecerá **Jerome Powell**, donde discutirá el estado económico y los esfuerzos que está poniendo el Banco Central para estabilizar la situación.

Fuentes: *Expansión, Investing, ElEconomista* . Artículos publicados el 24 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	2.905,47	0,02%	-0,77%	-22,42%
Stoxx 600	340,17	-0,03%	0,04%	-18,20%
España	6.697,50	0,17%	-3,25%	-29,86%
Alemania	11.073,87	0,07%	1,95%	-16,42%
Reino Unido	5.993,28	-0,37%	1,56%	-20,54%
Francia	4.444,56	-0,02%	-2,79%	-25,65%
Italia	17.316,29	1,34%	-2,12%	-26,33%
Portugal	4.241,25	0,62%	-1,00%	-18,66%
Belgica	2.962,73	0,75%	-4,40%	-25,10%

- © El **Ibex 35** consigue salvar la sesión con un pequeño avance del **0,17%**, y cierra la semana con ganancias de **3,44%**. El índice ha estado apoyado por el **sector bancario**, con Bankinter y Bankia siendo los más destacados con subidas de 5,96% y 3,75% respectivamente. Por el contrario, han cerrado en negativo algunas empresas del **sector turístico** como IAG (-7,28%) y Repsol y ArcelorMittal, más afectados por las materias primas, con bajadas del 1,82% y 1,71% respectivamente. El **Ftse de Reino Unido** ha bajado un **0,37%**, y el Eurostoxx 50 salva la sesión con subidas del **0,02%**. Los mercados, pese al buen desempeño del petróleo en el último mes, han acusado la reciente bajada del crudo derivada de las tensiones entre **EE.U y China** y las dudas económicas ante la falta de previsión de PIB de la potencia asiática.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	24.465,16	-0,04%	0,49%	-14,27%
S&P 500	2.955,45	0,24%	1,48%	-8,52%
Nasdaq	9.324,59	0,43%	4,89%	3,92%

- Los **mercados americanos** cierran mixtos, con las tensiones diplomáticas con China como protagonistas, pero con la atención puesta también en la reapertura económica y avances en una posible vacuna contra el Covid-19. El **Dow Jones** termina con bajadas de **0,04%**, mientras que el **S&P 500** sube un **0,24%**, y el **Nasdaq** sube un **0,43%**. Los sectores que han tirado de los índices han sido los servicios públicos, tecnologías, y telecomunicaciones, mientras que por el contrario han empujado a la baja el petróleo y gas, materiales básicos, y servicios al consumidor. Los tres índices consiguen cerrar la semana con avances, además de contar con mensajes optimistas del principal epidemiólogo del gobierno, **Anthony Fauci**, que aseguró que los datos del estudio llevado a cabo por la empresa Moderna sobre los avances médicos contra el coronavirus, eran prometedores.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	82.173,20	-1,03%	2,07%	-28,94%
Mexico	35.784,42	0,63%	-1,88%	-17,81%
Argentina	40.962,73	-1,03%	25,10%	-1,70%

- © En cuanto a **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con pérdidas de **1,03%**, aunque consigue terminar la semana con ganancias del **5,95%**. El foco de las noticias se centran en el entorno político, en medio de las acusaciones al presidente **Jair Bolsonaro** de injerencias ilegales en la policía federal. En relación al coronavirus, La Casa Blanca ha prohibido los viajes de Brasil a EE.UU. En **México**, su principal índice acaba con avances del **0,63%**, con alzas en los sectores de salud, servicios financieros, y servicios de telecomunicación. **Argentina** cierra con pérdidas de **1,03%**, después de que el mercado ya descontara que no se iba a pagar el viernes el vencimiento pendiente en cuanto a la deuda, tras el aplazamiento que se produjo el 22 de Abril.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	20.388,16	-0,80%	0,96%	-13,82%
China	9.426,78	-4,30%	-6,12%	-15,59%
Korea	1.970,13	-1,41%	1,16%	-10,35%
India	9.039,25	-0,74%	-8,32%	-25,72%
Thailandia	867,81	-1,61%	-0,66%	-18,78%

- © Los índices asiáticos cierran la sesión del viernes en negativo, con **China** en el centro de todas las miradas tras la asamblea nacional, donde el Gobierno presidido por **Xi Jinping** ha cambiado los objetivos de inflación, de crecimiento del **PIB** por primera vez en 30 años, y ha propuesto implementar una ley de seguridad más dura en Hong Kong. La potencia asiática termina con bajadas de **4,30%**, mientras que **Japón** cierra la sesión con bajadas más leves de **0,80%**.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Dia BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,17	0,00	-0,03	-1,40	111
USA 10 años	,66	-0,01	0,02	-1,26	
España 10 años	,62	-0,01	-0,10	0,16	
España 2 años	-,3	-0,01	-0,08	0,09	
Alemania 10 años	-,5	0,01	0,10	-0,30	45
Francia 10 años	-,04	0,02	0,08	-0,15	
Portugal 2 años	-,34	-0,01	-0,14	0,22	122
Portugal 10 años	,73	-0,02	-0,09	0,29	
Portugal 30 años	1,51	-0,01	-0,04	0,16	
Italia 2 años	,53	0,00	-0,09	0,56	208
Italia 10 años	1,6	-0,02	-0,17	0,19	
Italia 30 años	2,5	-0,06	-0,11	0,04	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** descienden a **0,62%** con la prima de riesgo alrededor de **112 puntos**. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,50%**. El bono **americano a 10 años** baja a **0,66%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,17%**. El mercado de Renta Fija centra su mirada en los detalles del fondo de recuperación Franco-alemán de 500.000 millones, y el comienzo de las negociaciones entre los países miembros de la **UE**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€/€	1,0882	-0,45%	-0,49%	-2,78%	1,1194
€/£	0,8936	0,00%	2,99%	5,90%	0,8828
€/¥	117,1800	-0,44%	-0,09%	-3,65%	122,5600
€/CNY	7,7694	-0,29%	0,52%	-0,59%	7,7204
\$/BRL	5,5321	-0,39%	0,83%	37,26%	4,0402
\$/Mex	22,7143	-0,58%	-5,96%	20,11%	19,0602
\$/ARG	68,1738	0,13%	2,01%	13,87%	44,8825
\$/Chile	805,8600	0,38%	-3,56%	7,20%	697,1200
\$/Russia	71,4859	0,91%	-3,72%	15,54%	64,4460
\$/Turquia	6,8130	0,28%	-2,47%	14,50%	6,0612
\$/Indian	75,9638	0,46%	1,15%	6,42%	69,6687

- © En el mercado de divisas, el **dólar** se fortalece frente al euro, y se sitúa en niveles de **1,0882**. En el caso de la **libra**, también se fortalece, y está en niveles de **0,8936**. La devaluación del euro ha venido principalmente acompañado de la noticia del Banco Central Europeo, que ha confirmado tras presentar las actas de la última reunión que era posible que el escenario económico que habían previsto podría ser demasiado optimista en base a la realidad.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1725,80	0,79%	2,44%	13,95%	1283,60
Plata	17,66	1,90%	18,57%	-1,43%	14,41
Cobre	240,25	-1,75%	2,34%	-13,87%	270,65
Brent	35,17	-2,58%	39,02%	-46,77%	68,69
West Texas	33,52	-1,98%	76,49%	-45,55%	58,63

- © En cuanto a las materias primas, el **petróleo**, tras una semana de revalorización, termina en signo negativo, principalmente por la incertidumbre trasladada sobre el crecimiento de PIB de China, que después de 30 años ha confirmado que abandona el objetivo de crecimiento del 6% debido a la pandemia, lo que implica una rebaja del consumo de materias primas. El **WTI** baja un **1,98%**, y se encuentra en **33,52 dólares**, mientras que el **Brent** baja un **2,58%**, y se encuentra en **35,17 dólares**. El **Oro** por su parte acaba con signo positivo, con ganancias del **0,79%**, situándose en 1725,80. Este activo refugio consigue acumular en lo que lleva de año ganancias del **13,95%**.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es