

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 28/05/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas cierran en positivo apoyados en la reunión de la **Comisión Europea**. La propuesta para la recuperación económica europea incluye un fondo de **750.000 Millones**, de los cuales 500.000 Millones vendrán en forma de subvenciones, y 250.000 Millones en forma de préstamos. Del total del fondo, 140.000 Millones irán dirigidos a **España**, de los cuales 77.324 Millones serán en modo de subvenciones, siendo el segundo país de la Unión Europea, por detrás de **Italia**, en cuantía. Las condiciones para que las naciones puedan recibir la ayuda van sujetas a planes de recuperación que muestren una intención de gasto que vaya en línea con las recomendaciones económicas de la comisión, dando prioridad a **la transición ecológica y digital** ([noticia](#)).
- © Para la financiación del fondo propuesto por la Comisión Europea, ésta prevé emitir **deuda** al mercado con el respaldo del presupuesto comunitario, lo que daría una **calificación AAA** y por ende muy bajos intereses. Para costear el reembolso del capital y los intereses de la deuda, que comenzarían en 2028, la comisión ha propuesto la introducción de nuevas fuentes de ingresos para el presupuesto, entre las que destacarían una tasa digital, o una ampliación del sistema europeo de comercio de emisiones. Antes de entrar en vigor, el plan tendrá que ser negociado y aprobado por todos los estados miembros y el parlamento europeo. El ministro de finanzas francés, **Bruno Le Maire**, se muestra optimista a que se llegue a formalizar el acuerdo, mientras algunos países del norte no han cedido todavía a las presiones del resto de miembros.
- © La presidenta del Banco Central Europeo, **Christine Lagarde**, dejó algunos mensajes pesimistas en su comparecencia. En cuanto a la contracción que podría sufrir la zona euro, debido a la Covid-19, comentó que la caída podría encontrarse entre el 8% y el 12%, cifra muy superior al 5% que se preveía. En el caso de la deuda, algunos países podrían sufrir una situación insostenible debido al aumento del déficit, y desencadenar una crisis de deuda, aumentando la inestabilidad en el sector financiero, los gobiernos, y las empresas. El **BCE** añade que estos incrementos de niveles de deuda pública podría acabar incrementando la presión sobre los países con economías más vulnerables, y dispararía las primas de riesgo.

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 27 de Mayo de 2020 en sus versiones digitales



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.051,08	1,73%	4,21%	-18,53%
Stoxx 600	349,75	0,24%	2,86%	-15,89%
España	7.174,50	2,44%	3,64%	-24,87%
Alemania	11.657,69	1,33%	7,33%	-12,01%
Reino Unido	6.144,25	1,26%	4,12%	-18,54%
Francia	4.688,74	1,79%	2,55%	-21,57%
Italia	17.910,25	0,28%	1,24%	-23,81%
Portugal	4.304,54	0,12%	0,48%	-17,44%
Belgica	3.234,07	2,17%	4,35%	-18,25%

- © El **Ibex 35** cierra de nuevo en positivo tras subir un **2,44%**, y consigue recuperar los niveles previos al estado de alarma. El sector turístico, que ha contado con importantísimas subidas en las pasadas sesiones, han vuelto a ayudar al índice a cerrar en positivo. **Amadeus** sube un **6,05%**, mientras que **IAG** sube un **5,50%**. Goldman Sachs ha cambiado la recomendación de **Aena** de vender a comprar, eligiéndola como una de las favoritas actuales en Europa, y las cadenas hoteleras como **Meliá** y **NH** cierran con bajadas de **3,20%** y **7,56%** respectivamente, con los inversores recogiendo beneficios tras los rallies de los últimos días. También el sector bancario ha ayudado al índice con subidas generalizadas, con **Santander** y **Caixabank** a la cabeza. El **Ftse** de **Reino Unido** sube un **1,26%** mientras el **Eurostoxx 50** termina subiendo un **1,73%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	25.548,27	2,21%	4,94%	-10,48%
S&P 500	3.036,13	1,48%	4,25%	-6,02%
Nasdaq	9.412,36	0,77%	5,88%	4,90%

Los **mercados americanos** cierran con avances mientras los inversores ya han descontado el desplome de la economía y los estímulos que están tomando tanto el **Congreso** como la **Reserva Federal**. Los analistas prevén un movimiento lateral en las bolsas durante las próximas sesiones, sin perder el foco en las tensiones geopolíticas. La agencia Fitch Ratings ha comentado que el retorno a la normalidad económica será probablemente un camino lleno de baches y lento, con el desempleo alcanzando su máximo en Mayo, disminución drástica del gasto de consumidores, y las empresas cuidando escrupulosamente el gasto de capital. No obstante, la agencia apuesta por un repunte técnico el PIB mundial para 2021, aunque es probable que las economías no vuelvan al estado anterior al Covid-19 hasta 2022, en EE.UU, y posiblemente más tarde en Europa. Con todo, El **Dow Jones** termina con subidas de **2,21%**, mientras que el **S&P 500** sube un **1,48%**, y el **Nasdaq** sube un **0,77%**.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	87.946,30	2,90%	9,24%	-23,95%
Mexico	36.889,96	1,89%	1,15%	-15,28%
Argentina	40.431,57	-1,53%	23,48%	-2,98%

- © En cuanto a **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con ganancias de **2,90%**, impulsado por los sectores de industria, materiales básicos y bienes raíces. El país vuelve a sufrir más de 1.000 muertes diarias por coronavirus, y se convierte en el país con más muertes diarias. En cuanto a **México**, consigue cerrar con subidas de **1,89%**, impulsado por la industria, y los servicios financieros y de telecomunicaciones. Además, el **Banco Central de México** publicó el informe trimestral con los escenarios para la economía nacional, los cuales fueron recibidos con optimismo en los mercados. **Argentina** cierra con pérdidas de **1,53%**, mientras siguen negociando con tres grupos de acreedores una propuesta mejorada para el canje de la deuda.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	21.419,23	0,70%	6,07%	-9,46%
China	9.567,43	-0,29%	-4,72%	-14,33%
Korea	2.031,20	0,07%	4,29%	-7,57%
India	9.314,95	3,17%	-5,53%	-23,45%
Thailandia	895,13	0,74%	2,47%	-16,23%

- © Los índices asiáticos cierran con signo mixto, con **Japón** subiendo un **0,70%**, gracias al levantamiento del estado de emergencia y la recuperación de su actividad económica. El índice Hang Seng China Enterprises de **China** cierra en negativo, con caídas de **0,29%** mientras sigue la tensión geopolítica con Estados Unidos y las protestas en Hong Kong que inundan de incertidumbre al mercado.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,17	0,01	-0,02	-1,39	106
USA 10 años	,68	-0,01	0,04	-1,24	
España 10 años	,64	0,02	-0,08	0,18	
España 2 años	-,33	-0,02	-0,10	0,07	
Alemania 10 años	-,42	0,02	0,17	-0,23	41
Francia 10 años	-,03	-0,02	0,10	-0,13	
Portugal 2 años	-,39	-0,02	-0,20	0,16	105
Portugal 10 años	,63	-0,06	-0,19	0,19	
Portugal 30 años	1,42	-0,07	-0,13	0,07	
Italia 2 años	,39	-0,05	-0,20	0,45	192
Italia 10 años	1,51	-0,05	-0,26	0,09	
Italia 30 años	2,45	-0,03	-0,17	-0,02	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles** a **10 años** ascienden a **0,64%** con la prima de riesgo alrededor de **110 puntos**. El **bono alemán** a **10 años** se sitúa en **-0,42%**. El bono **americano** a **10 años** sube a **0,68%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,17%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€/€	1,0997	0,22%	0,47%	-1,85%	1,116
€/£	0,8978	0,83%	3,21%	6,12%	0,8820
€/¥	118,5900	0,36%	0,95%	-2,65%	122,0600
€/CNY	7,8731	0,41%	1,79%	0,66%	7,7221
\$/BRL	5,2728	-1,45%	-3,90%	30,83%	4,0422
\$/Mex	22,3946	0,61%	-7,61%	18,01%	19,1939
\$/ARG	68,3555	0,14%	2,28%	14,17%	44,8200
\$/Chile	821,5000	1,95%	-1,69%	9,28%	698,6100
\$/Russia	71,1367	0,30%	-4,56%	14,54%	64,7110
\$/Turquia	6,7941	0,67%	-3,04%	13,83%	6,0316
\$/Indian	75,7625	0,07%	0,82%	6,07%	69,6837

- © En el mercado de divisas, el **dólar** se debilita frente al euro, tras la activación gradual de la economía y se sitúa en niveles de **1,0997**. En el caso de la **libra**, también se debilita, y está en niveles de **0,8978**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1719,30	0,30%	0,97%	12,32%	1277,10
Plata	17,90	0,69%	18,71%	-1,31%	14,28
Cobre	239,30	-1,48%	2,06%	-14,10%	270,35
Brent	33,72	-3,95%	37,48%	-47,36%	70,11
West Texas	31,73	-4,48%	74,15%	-46,27%	59,14

- © En cuanto a las materias primas, el **petróleo** cierra en negativo, tras el incremento de las tensiones entre China y Estados Unidos, lo que aumenta la tensión en las relaciones comerciales y crea incertidumbre. El **WTI** baja un **4,48%** y se sitúa en **31,73 dólares**. En cuanto al **Brent**, el petróleo europeo termina con bajadas de **3,95%**, y se sitúa en **33,72**. No obstante, el crudo acumula revalorizaciones muy importantes en el mes de mayo. El **Oro** consigue cerrar en positivo, subiendo un **0,30%** situándose en **1719,30** y acumulando ganancias de **12,32%** en lo que llevamos de año.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es