



Morning Meeting 01/06/2020  
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas cierran mixtas, con la parte europea recogiendo beneficios, tras un posible aumento de tensión entre **Estados Unidos** y **China** después de que la potencia asiática, en contra de la americana, aplicase la ley de seguridad nacional en **Hong Kong** que ha empapado de incertidumbre los mercados durante la última semana. Pese a que se esperaba una respuesta muy tajante por parte de **Donald Trump**, que incluso pudiera poner en peligro el acuerdo de Fase I al que llegaron las dos potencias a principios de año, ha sido más optimista de lo que descontaba el mercado. El mandatario estadounidense anunció, que pese a retirar el estatus especial a Hong Kong, se respetará el acuerdo de las **negociaciones comerciales**, y no impondrá **sanciones** a China, por ahora. Las relaciones y mensajes que vayan intercambiando las dos potencias seguirán marcando los mercados durante las próximas sesiones.
- © Esta semana habrá que estar pendientes de una nueva reunión del **Banco Central Europeo**, que se dará el jueves. Pese al fondo de la UE de 750.000 millones destinado a ayudar a los países más afectados por el **Covid-19**, el BCE prepara continuar con nuevos estímulos. El organismo está recurriendo a las compras de activos de emergencia, hasta que el fondo de ayuda europeo tenga luz verde, y al menos que se amplíen, se agotarán para el mes de octubre. También será publicado un informe actualizado sobre las **previsiones económicas** del banco, que podrían plasmar una **recesión** mucho más severa en la zona euro de las estimadas, como ya apuntaba **Christine Lagarde**.
- © Desde este lunes, también se reanudarán las conversaciones en torno al **Brexit**. El negociador jefe de éste en la UE, **Michael Barnier**, ha asegurado que las conversaciones de esta semana serán decisivas para que las dos partes lleguen a un pacto comercial, con fecha límite 31 de diciembre, y espera saber las intenciones de Reino Unido en llegar o no a un acuerdo. El presidente británico **Boris Johnson** ya se postuló en contra de una ampliación del plazo de negociación, que de no ser así, tendría de plazo hasta finales de junio para solicitarlo. Esta ronda de comunicaciones será la última antes de la **cumbre de la UE** que se dará el 18 y 19 de este mes, y los expertos apuntan que será difícil estudiar previsiones ya que el mundo entero está pendiente de acabar con la **pandemia**, y centrarse en la recuperación económica.

*Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 31 de Mayo de 2020 en sus versiones digitales*



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.050,20	-1,43%	4,18%	-18,56%
Stoxx 600	350,36	-1,44%	3,04%	-15,75%
España	7.096,50	-1,77%	2,52%	-25,68%
Alemania	11.586,85	-1,65%	6,68%	-12,55%
Reino Unido	6.076,60	-2,29%	2,97%	-19,43%
Francia	4.695,44	-1,59%	2,70%	-21,46%
Italia	18.197,56	-0,84%	2,87%	-22,58%
Portugal	4.330,67	-1,14%	1,09%	-16,94%
Belgica	3.202,95	-2,41%	3,35%	-19,03%

- © El **Ibex 35** ha cerrado con pérdidas de **1,77%**, y acaba con su mejor racha desde 2018, con 7 sesiones consecutivas al alza, en las que ha conseguido acumular ganancias del 9,3%. El índice se ha visto lastrado por el sector turístico, como **Meliá** (-5,51%) e **IAG** (-7,30%), y el sector bancario, con **Bankia**, **Santander**, **BBVA**, y **CaixaBank** perdiendo de media un 4,76%, y **Sabadell** con caídas del 8,98%, coincidiendo con el recorte de recomendaciones por parte de **Jefferies** a toda la banca nacional. Dos de los pesos pesados del índice, como **Telefónica** e **Inditex**, también ha sufrido bajadas del 2,24% y 1,18% respectivamente. El **DAX** alemán ha cerrado con caídas del **1,65%**, el **Ftse** británico baja un **2,29%** y el **Eurostoxx** baja un **1,43%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
<b>Dow Jones</b>	25.383,11	-0,07%	4,26%	-11,06%
<b>S&amp;P 500</b>	3.044,31	0,48%	4,53%	-5,77%
<b>Nasdaq</b>	9.489,87	1,29%	6,75%	5,76%

Los **mercados americanos** cierran mixtos, con El **Dow Jones** bajando un **0,07%**, pero el **S&P 500** consigue subidas del **0,48%** y el **Nasdaq** sube un **1,29%**. No obstante, los principales índices cierran la semana con subidas de 7%, 7,5%, y 10,2% respectivamente. Los inversores estuvieron atentos de la reacción de la administración Trump ante la nueva ley de seguridad nacional que China ha impuesto en **Hong Kong**. Pese a que se esperaban duras consecuencias que afectasen directamente a las negociaciones comerciales, el presidente americano ha despojado a la región de su estatus especial, y ha confirmado que por ahora no impondrá nuevas sanciones ni afectará al acuerdo de Fase I. En torno a la pandemia, **Donald Trump** anunció que EE.UU rompe las relaciones con la **Organización Mundial de la Salud**, acusándola de haber gestionado mal la emergencia sanitaria y creer en las informaciones provenientes de China. Por último, la evolución del **desempleo** sigue siendo un foco importante, el cual podría alcanzar la cifra del 20% en los próximos informes.

# Renta Variable Latinoamérica

4.



Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
<b>Brasil</b>	87.402,60	0,52%	8,57%	-24,42%
<b>Mexico</b>	36.122,73	-1,06%	-0,95%	-17,04%
<b>Argentina</b>	37.824,73	-2,98%	15,52%	-9,23%

© En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas del **0,52%**, impulsado por los sectores de materiales básicos, servicios públicos, y telecomunicaciones. No obstante, el país siguen inmerso en la pandemia, y alcanza el medio millón de casos de Cobid-19, junto con un total de 4,9 millones de empleos destruidos. En cuanto a **México**, terminó la sesión con pérdidas del **1,06%** con el foco puesto en la respuesta de Estados Unidos a la ley de seguridad nacional impuesta por China en Hong Kong. El índice llegó a caer un 3%, y tras la respuesta de **Donald Trump**, correlacionado con los índices americanos, recuperó, pero sin lograr cerrar en positivo. **Argentina** cerró la sesión con caídas del **2,98%**, pese a que el Gobierno anunció que estaban avanzando en las negociaciones con los acreedores para reestructurar bonos de ley extranjera. No obstante, termina el mes de mayo con ganancias del 15,52%.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	21.877,89	-0,18%	8,34%	-7,52%
China	9.561,03	0,10%	-4,78%	-14,39%
Korea	2.029,60	0,05%	4,21%	-7,65%
India	9.580,30	0,95%	-2,84%	-21,27%
Thailandia	896,01	0,81%	2,57%	-16,14%

- © Los índices asiáticos cierran con signo positivo, a excepción de **Japón**, que acaba bajando un **0,18%**, y pone a fin a 4 sesiones al alza, al igual que el resto de mercados, por la incertidumbre en torno a las posibles consecuencias de la nueva ley de seguridad nacional en **Hong Kong**, y posibles represalias de **Estados Unidos**. El índice chino, **Hang Seng China Enterprises**, que mide el comportamiento de las compañías de la china continental, ha logrado cerrar con signo positivo, subiendo un **0,10%**.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,16	-0,01	-0,04	-1,41	<b>101</b>
USA 10 años	,66	-0,04	0,01	-1,26	
España 10 años	,57	-0,02	-0,16	0,09	
España 2 años	-,35	0,00	-0,13	0,04	
Alemania 10 años	-,43	-0,03	0,14	-0,26	<b>37</b>
Francia 10 años	-,06	-0,02	0,03	-0,20	
Portugal 2 años	-,41	0,00	-0,22	0,14	<b>95</b>
Portugal 10 años	,51	-0,04	-0,31	0,06	
Portugal 30 años	1,31	-0,03	-0,26	-0,06	
Italia 2 años	,34	0,05	-0,22	0,43	<b>192</b>
Italia 10 años	1,46	0,05	-0,29	0,06	
Italia 30 años	2,42	0,03	-0,17	-0,03	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** se mantienen en **0,57%** con la prima de riesgo en **100 puntos**. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,43%**. El bono **americano a 10 años** también se mantiene en **0,66%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,16%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Dia %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€/€	1,1137	0,22%	1,33%	-1,00%	1,1241
€/£	0,8989	0,05%	3,41%	6,33%	0,8877
€/¥	119,8600	0,44%	2,00%	-1,64%	121,4900
€/CNY	7,9288	0,50%	2,72%	1,59%	7,7356
\$/BRL	5,3363	-1,34%	-2,74%	32,40%	3,9732
\$/Mex	21,9663	-0,11%	-8,27%	17,17%	19,7786
\$/ARG	68,5330	0,13%	2,54%	14,47%	44,4400
\$/Chile	806,6300	-0,19%	-3,46%	7,30%	705,7700
\$/Russia	70,1542	-0,47%	-5,70%	13,17%	64,9718
\$/Turquia	6,8047	0,15%	-2,33%	14,67%	5,8340
\$/Indian	75,4475	-0,19%	0,69%	5,94%	69,2625

- © En el mercado de divisas, el **dólar** se debilita frente al euro, tras la activación gradual de la economía y el fondo de recuperación económico europeo, y se sitúa en niveles de **1,1137**. En el caso de la **libra**, se mantiene en niveles de **0,8989**.



Materias Primas

8.



Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1744,00	1,38%	2,52%	14,04%	1305,80
Plata	18,90	2,96%	24,17%	3,23%	14,57
Cobre	246,30	0,50%	3,04%	-13,28%	264,00
Brent	37,78	0,11%	39,81%	-46,47%	64,49
West Texas	35,47	5,28%	88,38%	-41,88%	53,50

- © En cuanto a las materias primas, el **petróleo** continúa subiendo, con alzas del **WTI** de **5,28%**, situándose en **35,47 dólares**, y del **Brent**, que logra terminar con subidas del **0,11%**. La sesión sufre volatilidad ante la incertidumbre causada por las tensiones entre Estados Unidos y China, pero logra cerrar en positivo. El **Oro** consigue cerrar con ganancias del **1,38%**, situándose en **1744** y acumulando ganancias de **14,04%** en lo que llevamos de año.



CoreCapital A.V.  
*Asset Management & Private Banking*

[www.corecapital.es](http://www.corecapital.es)