

The logo consists of a large, stylized, dark blue 'C' with a double-line outline. To its right, the text 'CoreCapital A.V.' is written in a dark blue, serif font. Below this, the text 'Asset Management & Private Banking' is written in a dark blue, italicized serif font.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Morning Meeting 12/06/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas amplían su racha negativa, con caídas parecidas a las del inicio de la crisis actual, tras el mensaje de **Jerome Powell**, presidente de la **FED**, de que se espera una recuperación de la economía más lenta de la que se previó en un comienzo. El miedo a que surja un repunte en los infectados por **Covid-19**, tras las medidas de desescalada y las manifestaciones en diferentes ciudades, provocan una recogida de beneficios de los inversores, que piensan que las últimas subidas han podido no estar respaldadas por los datos económicos reales. El banco central anunció que mantendría los **tipos de interés** en la franja **0%-0,25%** hasta aproximadamente 2022, lo que hace pensar que la economía tendrá una recuperación en forma de U, medio plazo, más que de V, o corto plazo.
- © Por otra parte, y pese a las previsiones sobre caída de **PIB** en el año (-6,5%), y de inflación (0,8%), por parte de la FED, el último informe de peticiones de desempleo muestra que continúa disminuyendo, tras registrarse 1.542.000 de solicitudes nuevas, en comparación con las 1.897.000 de la semana anterior, y a la vez siendo ambas menor de 2.000.000 por primera vez desde mediados de marzo, cuando se expandió la pandemia a EE.UU.
- © Los avances en cuanto a la búsqueda de un remedio para paliar el efecto del Covid-19 llegan de parte de la empresa americana **Moderna**, que prepara nuevos ensayos en ciudadanos americanos para el mes de julio, en un estudio basado en paliar los efectos negativos del virus para así evitar la saturación en los hospitales, además de reducir considerablemente la fuerza de éste. La empresa **Grifols** comienza la fabricación de su tratamiento potencial contra el coronavirus, en Estados Unidos, además de continuar con su ensayo clínico en España. Ambas noticias han pasado desapercibidas en los mercados, que han preferido recoger beneficios ante el temor de una recuperación más lenta, o en el peor escenario, una mayor contracción si el repunte es elevado.

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista, Efe . Artículos publicados en su mayoría el 11 de Junio 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	3.144,57	-4,53%	3,09%	-16,04%
Stoxx 600	353,07	-4,10%	0,77%	-15,09%
España	7.278,00	-5,04%	2,56%	-23,78%
Alemania	11.970,29	-4,47%	3,31%	-9,65%
Reino Unido	6.076,70	-3,99%	0,00%	-19,43%
Francia	4.815,60	-4,71%	2,56%	-19,45%
Italia	18.806,86	-4,81%	3,35%	-19,99%
Portugal	4.356,08	-2,84%	0,59%	-16,46%
Belgica	3.271,68	-4,97%	2,15%	-17,29%

- © El **Ibex 35** ha cerrado con pérdidas de **5,04%**, y acumula pérdidas del 8% en las últimas 3 sesiones. Los valores turísticos y la banca vuelven a corregir tras las subidas de las semanas anteriores, tras las palabras poco alentadoras por parte de la Reserva Federal. **IAG** cierra con bajadas de 9,44%, mientras la hotelera **Meliá** baja un 7,46%. **Amadeus** (-6,26%) y **Aena** (-5,86) también sufren la corrección. En cuanto al sector financiero, **Santander y BBVA** acaban con bajadas de 9,30% y 6,58% respectivamente, mientras que **Sabadell** pierde un 9,29%. Uno de los grandes, **Inditex**, tras presentar resultados el miércoles, y siguiendo la oleada bajista, también cede un 5,27%. El **DAX** alemán termina con bajadas del **4,47%**, el **Ftse** de Reino Unido baja un **3,99%**, y el **Eurostoxx** baja un **4,53%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	25.128,17	-6,90%	-1,00%	-11,95%
S&P 500	3.002,10	-5,89%	-1,39%	-7,08%
Nasdaq	9.492,73	-5,27%	0,03%	5,80%

- Los **mercados americanos** cierran en negativo, con El **Dow Jones** bajando un **6,90%**, y con todos sus componentes en rojo, el **S&P 500** bajando un **5,89%** y el **Nasdaq**, tras una sesiones en máximos históricos y ajeno a las bajadas, corrigiendo un **5,27%**, aunque se mantiene positivo en el año. Los mensajes poco optimistas del presidente de la Reserva Federal, **Jerome Powell**, aceleran la recogida de beneficios de los mercados, tras el rally de las últimas semanas. El miedo a un rebrote del virus, tras un crecimiento de los infectados en estados como Texas y Florida, preocupan que pueda ralentizar aún más la recuperación de la economía. Las peticiones de desempleo mejoran respecto a las cifras anteriores, pero el sentimiento de que la recuperación no será a corto plazo, sino a medio, o en el pero escenario, a largo, tras las palabras de la FED, llevan a los índices a caídas similares a las del comienzo de la pandemia.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	94.686,00	0,00%	8,33%	-18,12%
Mexico	36.827,36	-3,76%	1,95%	-15,42%
Argentina	43.057,94	-7,35%	13,84%	3,33%

- © En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** se libra de la tendencia bajista de las bolsas tras estar cerrado por festivo, mientras que **México** termina la sesión con pérdidas del **3,76%**, con la banca liderando las bajadas, y a la par que el mercado estadounidense y europeo, tras las palabras de la Reserva Federal. Además, el país publicó los datos de actividad empresarial de Abril, mostrando una caída anual de 29,63%, siendo mucho mayor de lo que se esperaba. **Argentina** cierra con bajadas del **7,35%**, inmersa en las negociaciones con los acreedores para la reestructuración de la deuda, ante una aversión global al riesgo de que se produzca una segunda oleada de infecciones por Covid-19.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	22.472,91	-2,82%	2,72%	-5,00%
China	9.944,60	-1,96%	4,11%	-10,95%
Korea	2.176,78	-0,86%	7,31%	-0,95%
India	9.902,00	-2,12%	3,36%	-18,63%
Thailandia	932,34	0,00%	6,03%	-11,09%

- Los índices asiáticos también cierran en negativo. **Japón** terminó con caídas de un **2,82%**, ante las caídas del miércoles de algunos índices americanos, y los futuros negativos, tras las palabras del Banco Central americano sobre una recuperación más lenta de lo que el mercado estaba descontando. El **Hang Seng China Enterprises** cierra con bajadas del **1,96%**, en una semana en la que las tensiones geopolíticas ocupan un segundo plano.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,2	0,03	0,04	-1,37	104
USA 10 años	,68	-0,06	0,02	-1,25	
España 10 años	,64	-0,05	0,07	0,16	
España 2 años	-,32	-0,02	0,02	0,06	
Alemania 10 años	-,42	-0,08	0,03	-0,23	41
Francia 10 años	,	-0,08	0,08	-0,12	
Portugal 2 años	-,35	-0,03	0,07	0,21	102
Portugal 10 años	,61	-0,04	0,10	0,16	
Portugal 30 años	1,42	-0,05	0,11	0,05	
Italia 2 años	,29	-0,02	-0,11	0,32	191
Italia 10 años	1,52	-0,05	0,02	0,09	
Italia 30 años	2,48	-0,04	0,03	0,00	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** se mantienen cercanos a **0,64%** con la prima de riesgo ascendiendo a **106 puntos**. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,42%**. El bono **americano a 10 años** baja hasta **0,68%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,2%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€//\$	1,1307	-0,66%	1,78%	0,77%	1,1287
€/£	0,8982	0,49%	-0,32%	5,99%	0,8896
€/¥	121,1700	-0,91%	0,81%	-0,85%	122,4800
€/CNY	8,0058	0,39%	1,29%	2,90%	7,8295
\$/BRL	4,9750	0,00%	-6,77%	23,44%	3,8888
\$/Mex	22,6974	4,22%	2,67%	20,30%	19,1705
\$/ARG	69,3150	0,09%	1,14%	15,77%	44,7025
\$/Chile	787,4300	1,97%	-2,38%	4,75%	692,7600
\$/Russia	70,1927	2,49%	0,05%	13,23%	64,5553
\$/Turquia	6,8321	0,96%	0,26%	14,96%	5,8086
\$/Indian	75,9900	0,25%	0,22%	6,17%	69,3500

- © En el mercado de divisas, el **DOLAR** se fortalece, sin grandes cambios, y el **EURUSD** se encuentra en **1,1307**, aunque ha sufrido una sesión muy volátil. La **Libra** se debilita, y se encuentra en **0,8982**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1729,00	1,09%	-0,28%	13,72%	1331,90
Plata	17,67	0,52%	-3,30%	-0,18%	14,75
Cobre	259,65	-2,64%	6,64%	-7,53%	265,40
Brent	37,31	-7,62%	9,11%	-41,59%	59,97
West Texas	35,06	-8,23%	2,40%	-40,48%	51,14

- © En cuanto a las materias primas, el **WTI** baja un **8,23%**, situándose en **35,06 dólares**, mientras el **Brent** baja un **7,62%** y situarse en torno a los **37,31 dólares**. El crudo, pese a las subidas de las semanas pasadas, sigue corrigiendo, a la par de las bolsas, por falta de confianza de los inversores en que las subidas estuvieran respaldadas económicamente. El mercado teme, tras las palabras de la FED, que la economía se vuelva a verse resentida por un rebrote del virus, y que los datos macro no acompañen, aparte de que la visión transmitida por Jerome Powell es de una recuperación en U, en lugar de en V. El **Oro** cierra en positivo, como activo refugio, y sube un **1,09%**, situándose en **1729**, y incrementando sus ganancias a un **13,72%** en lo que llevamos de año.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es