



Morning Meeting 17/06/2020  
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Los mercados terminan la jornada en positivo, apoyados en los diferentes estímulos de bancos centrales, como la **Reserva Federal**, o el **Banco de Japón** entre otros, y gobiernos, además de unos datos macroeconómicos positivos. Aproximándose al cierre, las bolsas han moderado las subidas ante la preocupación del aumento de contagios en **Pekín**, que tras un rebrote importante en un comercio de marisco, que eleva los contagios a 137 tras 55 días de sin nuevos casos, han decidido reinstaurar algunas medidas similares al confinamiento. Occidente vigila de cerca el repunte de casos, pero se mantiene positivo en cuanto a no volver a estados de alarma, que vuelvan a perjudicar la economía.
- © Respecto a los bancos centrales, la Reserva Federal, la cual se reunió ayer, y lo hará de nuevo hoy en una sesión de preguntas, estimula las bolsas tras el anuncio de que comenzará a comprar **deuda corporativa**, no solo en fondos cotizados, sino también a título individual, apoyando así a las empresas americanas tanto en liquidez como en disponibilidad de crédito. El Banco de Japón mantiene sus tipos de interés en -0,1%, y amplía su programa de créditos a compañías hasta 1 billón de dólares aproximadamente. En cuanto a gobiernos, el mercado se ha centrado en la expectativa de que **la Casa Blanca** esté preparando un plan de infraestructuras de similar valor (1 billón de dólares), dirigido al desarrollo del 5G, a carreteras, y puentes. Mientras tanto, algunos miembros del senado americano avisan al presidente **Donald Trump** de controlar el gasto, y el nivel de deuda.
- © La cifra positiva del día viene de la mano de las **ventas minoristas** en **Estados Unidos**. El mes de mayo se incrementaron un 17,7%, tras el signo negativo de abril (-14,7%), y muy por encima del 8% que esperaban los analistas. La **producción industrial**, al contrario, subió un 1,4%, pero por debajo de las estimaciones de mercado del 2,9%. El buen dato de consumo anima de nuevo a los inversores a pensar en una recuperación rápida, mientras **Jerome Powell**, presidente de la FED, ve mucha incertidumbre en torno al tiempo que tardará la economía en recuperarse. Por otra parte, el **Fondo Monetario Internacional** (FMI) prevé rebajar aún más las previsiones de crecimiento, y ve probable que la próxima actualización de perspectivas muestre tasas de crecimiento negativas peores que las estimadas.

*Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista, Efe . Artículos publicados en su mayoría el 16 de Junio de 2020 en sus versiones digitales*



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.242,65	3,39%	6,31%	-13,42%
Stoxx 600	363,33	2,90%	3,70%	-12,63%
España	7.495,30	3,25%	5,62%	-21,51%
Alemania	12.315,66	3,39%	6,29%	-7,04%
Reino Unido	6.242,79	2,94%	2,73%	-17,23%
Francia	4.952,46	2,84%	5,47%	-17,16%
Italia	19.625,63	3,46%	7,85%	-16,51%
Portugal	4.432,27	2,44%	2,35%	-15,00%
Belgica	3.447,65	3,24%	7,64%	-12,85%

- © El **Ibex 35** ha cerrado con ganancias de **3,25%**, tras una sesión en la que llegó a superar subidas del 4%. El anuncio por parte de la FED de comprar deuda corporativa a modo de estímulo a ayudado a la banca, que ve reducida así la tasa de morosidad, y en especial a **Santander** y **BBVA**, con presencia en terreno estadounidense, que terminan con subidas del 4,63% y 3,21% respectivamente. También destaca **Telefónica**, como peso pesado, que sube un 6,04%. Las constructoras y acereras se unen a las subidas tras la noticia de que la Casa Blanca estaría pensando lanzar un plan de infraestructuras por valor de 1 billón de dólares. **ACS** cierra con alzas de 6,95%, mientras también suben **Ferrovial** (3,30%), **ArcelorMittal** (6,51%), y **Acerinox** (4,95%). La por ahora contención a las alertas de una segunda oleada de contagios anima al sector turístico, con **IAG** subiendo un 5,61%, y **Amadeus** un 3,98%. En el resto de Europa, el **DAX** alemán termina con subidas del **3,39%**, tras un buen dato del índice ZEW de confianza, que supera las expectativas, por encima de 60 punto, mientras que el **Ftse** de Reino Unido sube un **2,94%**. El **Eurostoxx** sube un **3,39%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	26.289,98	2,04%	3,57%	-7,88%
S&P 500	3.124,74	1,90%	2,64%	-3,28%
Nasdaq	9.895,87	1,75%	4,28%	10,29%

- Los **mercados americanos** cierran en positivo, con El **Dow Jones** subiendo un **2,04%**, el **S&P 500** subiendo un **1,90%** y el **Nasdaq**, subiendo un **1,75%**, tras la lluvia de ayudas por parte del gobierno, que planea el lanzamiento de un plan de infraestructuras por valor de 1 billón de dólares, y de la Reserva Federal, que anunciaba la compra en cantidades importantes de deuda corporativa. Los datos bastante mejor de los esperados en cuanto a las ventas minoristas también ha metido una dosis de positivismo en el mercado. No obstante, cabe remarcar que el considerado incremento no es suficiente todavía en comparación con las pérdidas de los meses anteriores. La sesión solo se vio perjudicada por la noticia de que Pekín se cerraba de nuevo debido a un rebrote del virus, en gran cantidad, que ha instaurado el temor. Finalmente, logran cerrar al alza.

# Renta Variable Latinoamérica

4.



Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	93.531,20	1,25%	7,01%	-19,12%
Mexico	37.894,05	1,28%	4,90%	-12,97%
Argentina	42.686,08	-1,68%	12,85%	2,43%

- En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas del **1,25%**, poniendo así fin a la racha negativa de las últimas cuatro sesiones. La influencia positiva también vino de la mano de las noticias estadounidenses, sobre nuevos estímulos a la economía. No obstante, la noticia de los nuevos contagios en China hicieron desinflar las subidas. En cuanto a **México**, termina la sesión con subidas del **1,28%**, tras un optimismo global sobre recuperación económica, guiado por los datos de consumo de EE.UU bastante mejores de lo previsto, y los nuevos estímulos económicos. Argentina cierra con bajadas del **1,68%** tras volver a cotizar después del día festivo.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	22.582,21	4,88%	3,22%	-4,54%
China	9.867,63	2,19%	3,31%	-11,64%
Korea	2.138,05	5,28%	5,40%	-2,71%
India	9.914,00	1,02%	3,48%	-18,53%
Thailandia	909,52	0,00%	-0,67%	-16,71%

- Los índices asiáticos también cierran con grandes avances. **Japón** terminó con subidas del **4,88%**, impulsado por el mensaje del Banco de Japón, que anuncia nuevos estímulos a su programa de créditos a compañías por valor de un 1 billón de dólares, además de mantener los tipos de interés en -0,1%. El **Hang Seng China Enterprises** cierra con alzas del **2,19%**, en medio de la incertidumbre sobre el rebrote sucedido en Pekín, ciudad donde están volviendo a medidas parecidas al confinamiento, y avisando de que se trata de una oleada más contagiosa. Corea del Sur se une al resto de bolsas, y cierra con ganancias del **5,28%**.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,2	0,01	0,04	-1,37	96
USA 10 años	,76	0,03	0,10	-1,16	
España 10 años	,56	-0,03	-0,03	0,07	
España 2 años	-,38	-0,02	-0,03	0,01	
Alemania 10 años	-,36	0,02	0,02	-0,24	38
Francia 10 años	-,02	-0,01	0,03	-0,17	
Portugal 2 años	-,39	-0,01	0,02	0,15	96
Portugal 10 años	,55	-0,02	0,03	0,09	
Portugal 30 años	1,34	-0,03	0,01	-0,05	
Italia 2 años	,12	-0,06	-0,25	0,17	182
Italia 10 años	1,41	-0,06	-0,08	-0,01	
Italia 30 años	2,4	-0,04	-0,04	-0,07	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** suben a **0,56%** con la prima de riesgo descendiendo a **92 puntos**. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,36%**. El bono **americano a 10 años** sube hasta **0,76%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,2%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€//\$	1,1291	-0,52%	1,47%	0,45%	1,1218
€/£	0,8980	-0,27%	-0,40%	5,90%	0,8950
€/¥	121,2100	-0,53%	0,93%	-0,73%	121,7700
€/CNY	8,0024	-0,11%	0,49%	2,09%	7,7800
\$/BRL	5,2445	1,71%	-1,72%	30,12%	3,8891
\$/Mex	22,1827	0,53%	0,66%	17,94%	19,1741
\$/ARG	69,6162	0,35%	1,58%	16,27%	43,9930
\$/Chile	785,4500	-0,14%	-2,63%	4,48%	700,3800
\$/Russia	69,4192	0,00%	-0,82%	12,24%	64,3150
\$/Turquia	6,8392	0,40%	0,26%	14,96%	5,8732
\$/Indian	76,1362	0,24%	0,79%	6,77%	69,9037

- © En el mercado de divisas, el **DOLAR** vuelve a fortalecerse, tras unas sesiones muy cambiantes, y apoyado en el buen dato de ventas minoristas, y el cambio **EURUSD** se encuentra en **1,1291**. La **Libra**, apenas sufre cambios y se sitúa en **0,8975**.



Materias Primas

8.



Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1729,60	0,54%	-0,42%	13,56%	1340,10
Plata	17,66	1,45%	-4,58%	-1,50%	14,83
Cobre	257,50	-0,10%	5,73%	-8,31%	264,65
Brent	41,01	3,12%	15,94%	-37,94%	60,94
West Texas	38,30	3,39%	8,14%	-37,14%	51,93

- En cuanto a las materias primas, el **WTI** sube un **3,39%**, situándose en **38,30 dólares**, mientras el **Brent** sube un **3,12%** y supera la barrera de los 40 dólares, situándose en torno a los **41,01 dólares**. El crudo cierra al alza, siguiendo la tendencia de las bolsas, y apoyado en un nuevo informe de la Agencia Internacional de Energía (AIE), en el cual ha destacado una fuerte recuperación de la demanda, principalmente en países como China e India. No obstante, prevé una bajada de la demanda para el 2020 en 8 millones de barriles diarios, seguido de una recuperación de 5,7 millones en 2021. Los inversores estarán atentos a la reunión de mañana jueves del comité de vigilancia dirigido por la OPEP. El **Oro** cierra en positivo, y sube un **0,54%**, situándose en **1729,60** y aumentando sus ganancias en un **13,56%** en lo que llevamos de año.



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

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