

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 02/06/2020  
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas cierran positivas, en una sesión que ha estado marcada por unos **datos macroeconómicos** positivos, que han alentado a los inversores sobre signos de una posible recuperación económica cercana. Los protagonistas han sido los PMI manufactureros de China. El **PMI compuesto** oficial de la economía de China repitió en 53,4, lo cual significa que sigue en niveles de expansión económica. También se ha conocido el **PMI manufacturero privado**, lo que muestra un repunte de la confianza hasta 50,7, en comparación con el 49,4 anterior, siendo así un movimiento por encima del umbral de los 50, que marca los niveles de expansión.
- © En cuanto a **Estados Unidos**, los datos macroeconómicos mostraron una mejora, que no obstante, fue menor de la que preveían los analistas. El PMI del sector manufacturero americano logró un rebote en Mayo que pasó de 41,5 a 43,1. Aún así, los analistas esperaban que la subida llegase hasta 43,7. Al seguir lejos del nivel de 50, el país norteamericano sigue apuntando a una recesión técnica, y los indicadores auguran otra contracción del Producto Interior Bruto para el segundo trimestre, que podría incluso ser mayor a la sufrida en los tres primeros meses del año. Los **datos de construcción** han sido menos negativos de lo esperado, habiéndose contraído el gasto un 2,9% cuando se esperaban hasta caídas del 7%. En Europa, los datos han sido positivos, con los PMIS manufactureros de los principales países de la Eurozona mostrando una ligera recuperación en el mes de Mayo, manteniéndose todos ellos en el umbral de expansión, a excepción de Italia.
- © La incertidumbre geopolítica sigue a la orden del día. Pese a que **Donald Trump** anunció a finales de la semana pasada que el acuerdo de **Fase I** al que habían llegado las dos potencias a comienzos de año no iba a peligrar, parece que algunas noticias podrían alentar a lo contrario. Algunas fuentes informan de que **China** ha podido avisar al presidente norteamericano de que cualquier movimiento que afecte a al país asiático será contraatacado, y que no permitirán que los intereses nacionales se vean perjudicados. Por ahora, la administración americana no ha respondido al respecto, ya que Estados Unidos se encuentra inmerso en un conjunto de **protestas raciales** que mantienen en vilo a la policía y al gobierno. El presidente ha tenido que asegurarse en el sótano de la **Casa Blanca** tras la llegada de manifestantes al perímetro de la residencia presidencial.

*Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 01 de Junio de 2020 en sus versiones digitales*



Renta Variable Europea

2.

| Índices Europa      | Cotización | Día % | Mes % | YTD %   |
|---------------------|------------|-------|-------|---------|
| <b>EuroStoxx 50</b> | 3.077,92   | 0,91% | 0,91% | -17,82% |
| <b>Stoxx 600</b>    | 354,20     | 1,10% | 1,10% | -14,82% |
| <b>España</b>       | 7.221,40   | 1,76% | 1,76% | -24,38% |
| <b>Reino Unido</b>  | 6.166,42   | 1,48% | 1,48% | -18,24% |
| <b>Francia</b>      | 4.762,78   | 1,43% | 1,43% | -20,33% |
| <b>Italia</b>       | 18.523,71  | 1,79% | 1,79% | -21,20% |
| <b>Portugal</b>     | 4.425,86   | 2,20% | 2,20% | -15,12% |
| <b>Belgica</b>      | 3.268,03   | 2,03% | 2,03% | -17,39% |

- © El **Ibex 35** ha cerrado con ganancias de **1,76%**, y comienza así el mes de junio en positivo. El mercado ha puesto su confianza en los datos macroeconómicos, como el PMI manufacturero americano de mayo, o la suave reacción que tuvo la administración Trump en el tema **Hong Kong**. El índice español ha estado apoyado por el sector turístico, con importantes subidas de **IAG (7,17%)** y la cadena hotelera **Meliá (8,16%)**. Además, el sector bancario se ha apoyado en **Sabadell**, que intenta corregir las pérdidas de la sesión anterior con subidas del **5,91%**, y **Bankia**, que sube un **6,12%**. También un peso pesado como **Telefónica** ha conseguido cerrar con alzas del **3,75%**, y **ArcelorMittal**, en cuanto a valores cíclicos, con subidas del **5,03%**. El **Ftse** de **Reino Unido** cierra con ganancias del **1,48%** mientras que el Eurostoxx cierra con subidas del **0,91%**.



Renta Variable Americana

3.

| Índices USA | Cotización | Día % | Mes % | YTD %   |
|-------------|------------|-------|-------|---------|
| Dow Jones   | 25.475,02  | 0,36% | 0,36% | -10,73% |
| S&P 500     | 3.055,73   | 0,38% | 0,38% | -5,42%  |
| Nasdaq      | 9.552,05   | 0,66% | 0,66% | 6,46%   |

- © Los **mercados americanos** cierran positivos, con El **Dow Jones** subiendo un **0,36%**, el **S&P 500** subiendo otro **0,38%** y el **Nasdaq** subiendo un **0,66%**. Parece que el mercado no se ha visto afectado por los recientes disturbios raciales que han afectado a varias ciudades del país, pero conviene mantenerse cauto ya que aún no se sabe el alcance de éstas, ni de las pérdidas económicas, etc. Actualmente, además de la incertidumbre que rodea a las negociaciones comerciales y las relaciones entre China y Estados Unidos, el mayor riesgo que afronta el país es el de una segunda oleada del brote de Covid-19. Los ánimos se encuentran depositados en los avances para desarrollar una vacuna, y en la vuelta gradual de la actividad económica. Los mercados también se han apoyado en unos mejores datos macroeconómicos.

# Renta Variable Latinoamérica

4.



| Índices Latam    | Cotización | Día % | Mes % | YTD %   |
|------------------|------------|-------|-------|---------|
| <b>Brasil</b>    | 88.620,10  | 1,39% | 1,39% | -23,37% |
| <b>Mexico</b>    | 36.980,84  | 2,38% | 2,38% | -15,07% |
| <b>Argentina</b> | 40.016,98  | 5,80% | 5,80% | -3,97%  |

- © En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas del **1,39%**, impulsado y apoyado en las noticias y el comportamiento de los mercados extranjeros. Los inversores ponen su atención en la vuelta de la actividad económica en Estados Unidos, obviando las protestas raciales que están sucediendo, al igual que obvian las protestas surgidas en algunas ciudades contra el presidente **Jair Bolsonaro**. En cuanto a **México**, terminó la sesión con subidas del **2,38%**, tras descontar el mercado un mejor pronóstico de recuperación económica post-pandemia, apoyado en la publicación del PMI manufacturero, el cual ha reflejado un aumento en abril. Argentina termina la sesión con importantes subidas de **5,80%** tras expectativas muy favorables de que el gobierno llegue a una acuerdo con los acreedores por le canje de la deuda por valor de 66.000 millones de dólares.



Renta Variable Asia

5.

| Índices Asia | Cotización | Día % | Mes % | YTD %   |
|--------------|------------|-------|-------|---------|
| Japon        | 22.062,39  | 0,84% | 0,84% | -6,74%  |
| China        | 9.833,83   | 2,85% | 2,85% | -11,95% |
| Korea        | 2.065,08   | 1,75% | 1,75% | -6,03%  |
| India        | 9.826,15   | 2,57% | 2,57% | -19,25% |
| Thailandia   | 901,45     | 0,61% | 0,61% | -15,63% |

- © Los índices asiáticos cierran con signo positivo. **Japón** acaba subiendo un **0,84%**, por el ánimo de los inversores a una mayor apertura de negocios en Tokyo, y la entrada de la ciudad en la fase 2 de la desescalada, tras una ralentización de los contagios de coronavirus. Además el mercado japonés se benefició de la depreciación del yen y unos buenos datos macroeconómicos desde China. El índice chino, **Hang Seng China Enterprises**, cerró con alzas del **2,85%**, aliviado por la confianza del sector manufacturero chino, que se sitúa por encima de la barrera de 50, lo cual indica expansión, versus el dato anterior de 49,4.



Renta Fija Gobiernos

6.

| Bonos            | Rentabilidad | Día BPS | Mes % | YTD % | Pr. riesgo |
|------------------|--------------|---------|-------|-------|------------|
| USA 2 años       | ,15          | 0,00    | 0,00  | -1,41 | 98         |
| USA 10 años      | ,65          | 0,01    | 0,01  | -1,26 |            |
| España 10 años   | ,56          | 0,01    | 0,01  | 0,11  |            |
| España 2 años    | -,36         | 0,00    | 0,00  | 0,04  |            |
| Alemania 10 años | -,42         | 0,05    | 0,05  | -0,22 | 38         |
| Francia 10 años  | -,05         | 0,05    | 0,05  | -0,14 |            |
| Portugal 2 años  | -,41         | 0,00    | 0,00  | 0,14  | 92         |
| Portugal 10 años | ,5           | 0,01    | 0,01  | 0,07  |            |
| Portugal 30 años | 1,3          | 0,02    | 0,02  | -0,04 |            |
| Italia 2 años    | ,33          | -0,02   | -0,02 | 0,41  | 189        |
| Italia 10 años   | 1,47         | 0,01    | 0,01  | 0,08  |            |
| Italia 30 años   | 2,43         | 0,01    | 0,01  | -0,02 |            |

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles** a **10 años** se mantienen alrededor de **0,56%** con la prima de riesgo bajando a **98 puntos**. El **bono alemán** a **10 años** se sitúa en **-0,42%**. El bono **americano** a **10 años** también se mantiene cercano a **0,65%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,15%**.

Divisas

7.

| Divisas    | Cotización | Día %  | Mes %  | YTD %  | Hace 1 año |
|------------|------------|--------|--------|--------|------------|
| €/€        | 1,112      | 0,32%  | 0,32%  | -0,69% | 1,1241     |
| €/£        | 0,8873     | -0,90% | -0,90% | 5,38%  | 0,8877     |
| €/¥        | 119,8500   | 0,03%  | 0,03%  | -1,61% | 121,4900   |
| €/CNY      | 7,9182     | -0,14% | -0,14% | 1,45%  | 7,7356     |
| \$/BRL     | 5,3663     | 0,56%  | 0,56%  | 33,15% | 3,8864     |
| \$/Mex     | 22,0541    | -0,66% | -0,66% | 16,40% | 19,7786    |
| \$/ARG     | 68,6250    | 0,13%  | 0,13%  | 14,62% | 44,8750    |
| \$/Chile   | 793,7800   | -1,59% | -1,59% | 5,59%  | 701,9000   |
| \$/Russia  | 68,9631    | -1,48% | -1,48% | 11,49% | 65,3456    |
| \$/Turquia | 6,8120     | -0,18% | -0,18% | 14,46% | 5,8340     |
| \$/Indian  | 75,5725    | -0,10% | -0,10% | 5,84%  | 69,2625    |

- © En el mercado de divisas, el **dólar** se encuentra actualmente alrededor de **1,112** mientras que la libra se fortalece hasta llegar a **0,8873**.



Materias Primas

8.



| Mat. Primas | Cotización USD | Día %  | Mes %  | YTD %   | Hace 1 año |
|-------------|----------------|--------|--------|---------|------------|
| Oro         | 1735,00        | 0,05%  | 0,05%  | 14,10%  | 1305,80    |
| Plata       | 18,74          | 1,77%  | 1,77%  | 5,06%   | 14,57      |
| Cobre       | 246,40         | 1,86%  | 1,86%  | -11,67% | 264,00     |
| Brent       | 38,69          | 8,46%  | 8,46%  | -41,94% | 64,49      |
| West Texas  | 35,72          | -0,14% | -0,14% | -41,96% | 53,50      |

© En cuanto a las materias primas, el **WTI** pierde un **0,14%**, situándose en **35,72 dólares**, mientras el **Brent** logra subir un **8,46%** y situarse en torno a los **35,72 dólares**. Los inversores se mantienen atentos a la próxima reunión de la OPEP y Rusia, en la que posiblemente se pacte otra reducción de producción que durarán entre 1 y 3 meses más. La reunión, que en principio estaba programada para el 9 y 10 de Junio, podría adelantarse a este jueves día 4. El **Oro** consigue cerrar con ligeras subidas del **0,05%**, situándose en **1735** y acumulando ganancias de **14,10%** en lo que llevamos de año.



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

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