

The logo features a large, stylized letter 'C' composed of two overlapping, dark blue outlines. To the right of the 'C', the text 'CoreCapital A.V.' is written in a dark blue, serif font. Below this, the phrase 'Asset Management & Private Banking' is written in a smaller, dark blue, italicized serif font.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Morning Meeting 03/06/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas vuelven a cerrar con signo positivo, ampliando el rally que llevan durante las últimas dos semanas. Los inversores ponen su atención en la gradual reanudación de la **actividad económica** de los diferentes países, como la vuelta en parte del turismo. En Europa ha cobrado atención **Alemania**, que ha anunciado la preparación de un nuevo paquete de estímulos, que podría llegar a un rango entre 75.000 y los 100.000 millones de euros, para intentar contrarrestar la contracción que ha sufrido la economía nacional a causa de la pandemia del coronavirus. La administración de **Angela Merkel** ya preparó otro paquete de estímulos en marzo, al que se une este reciente para intentar paliar la contracción más grande desde la segunda guerra mundial, y que podría ser del **6%**, aunque podría incluso ser mayor, según el ministro de economía alemán, **Peter Altmaier**.
- © En cuanto a **Estados Unidos**, sigue sufriendo los disturbios violentos, que para sorpresa, apenas está haciendo mella en los mercados. Las bolsas americanas terminan al alza, apoyadas en la reactivación de la economía, y observando milimétricamente cualquier señal sobre las relaciones entre China y el país norteamericano. Después de que la administración Trump anunciase que quitaría el estatus especial a **Hong Kong**, tras la aplicación en la región de una nueva ley de seguridad por parte de la potencia asiática, el acuerdo de **fase I** firmado a principios de año pende de un hilo. Ayer, Pekín compró 180.000 toneladas de soja, para recibirlas entre Octubre y Noviembre. No obstante, tras el anuncio de **Donald Trump** sobre sus medidas en contra de la nueva ley de seguridad, el Gobierno chino habría ordenado detener compras de distintos productos agrícolas americanos, cancelando así envíos de entre 10.000 y 20.000 toneladas de carne. Mediante estos últimos movimiento se podría confirmar la volatilidad en las relaciones de las dos potencias, y una fragilidad que cualquier salida de tono añadida por parte de sus dirigentes, podría borrar todos los avances de los últimos años de la negociación.
- © Los mercados siguieron con optimismo tras un tweet del presidente **Donald Trump**, en el que aseguraba que se estaban logrando avances médicos importantes, y que podría llegar pronto una **vacuna** contra el **coronavirus**, además de asegurar que buenas noticias estaban por llegar. Sin más detalles al respecto, los inversores recibieron con optimismo sus palabras.

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 02 de Junio de 2020 en sus versiones digitales



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.159,02	2,63%	3,57%	-15,65%
Stoxx 600	359,77	1,57%	2,69%	-13,48%
España	7.408,10	2,59%	4,39%	-22,42%
Alemania	12.021,28	3,75%	3,75%	-9,27%
Reino Unido	6.220,14	0,87%	2,36%	-17,53%
Francia	4.858,97	2,02%	3,48%	-18,72%
Italia	18.971,09	2,42%	4,25%	-19,29%
Portugal	4.557,20	2,97%	5,23%	-12,60%
Belgica	3.320,42	1,60%	3,67%	-16,06%

- © El **Ibex 35** ha cerrado con ganancias de **2,59%**, y sigue su rally alcista sumando 9 jornadas en positivo de las últimas 10. El índice termina en 7.408,10, su cierre más alto desde el pasado 10 de marzo, a pocos días de que la pandemia se esparciese por nuestro país, y ha estado apoyado por **Merlin Properties (6,33%)**, Indra (**5,83%**), y los principales bancos, **BBVA** y **Santander**, que suben un **5,03%** y **4,40%** respectivamente. También terminan al alza compañías ligadas a las materias primas, como **AreclorMittal** y **Repsol**, que suben **4,31%** y **4,18%**. El mercado europeo ha centrado su mirada en la reunión del Banco Central Europeo de este jueves, en la que se espera que aumenten su programa de estímulos. Además, los inversores han recibido con optimismo el anuncio de Alemania de un nuevo paquete de incentivos fiscales, que rondará entre 50.000 y 100.000 millones de euros adicionales. El **DAX** alemán sube un **3,75%**, el **Ftse** de Reino Unido sube un **0,87%**, y el **Eurostoxx** sube un **2,63%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	25.742,65	1,05%	1,42%	-9,80%
S&P 500	3.080,82	0,82%	1,20%	-4,64%
Nasdaq	9.608,38	0,59%	1,25%	7,09%

- © Los **mercados americanos** cierran positivos, con El **Dow Jones** subiendo un **1,05%**, el **S&P 500** subiendo otro **0,82%** y el **Nasdaq** subiendo un **0,59%**. Los inversores siguen confiando en la reapertura de la actividad económica de diferentes estados, y la recuperación económica. Los tensos disturbios violentos que llevan ocupando las portadas durante los últimos días, apenas ha influido en los parqués. El mercado también se apoya, además de la depreciación del dólar, en los últimos tuits por parte del presidente **Donald Trump**, quien se siente optimista ante los avances de una vacuna contra el Covid-19. Por último, y aunque no haya afectado en la sesión de ayer, sigue abierta la disputa entre **Estados Unidos** y **China**, por lo que habrá que estar atentos a la evolución de las conversaciones entre las dos potencias durante los próximos días.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	91.046,40	2,74%	4,17%	-21,27%
Mexico	37.460,44	1,30%	3,70%	-13,97%
Argentina	42.037,55	5,05%	11,14%	0,88%

- © En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas del **2,74%**, impulsado por los sectores de finanzas, bienes raíces, y materiales básicos. Las acciones ligadas al turismo y a la aviación gozaron de las mayores alzas, apoyadas en la reanudación de parte de la actividad en Europa. No obstante, el país sigue sufriendo record de decesiones por el Covid-19. En cuanto a **México**, terminó la sesión con subidas del **1,30%**, apoyado en los sectores financieros, materiales, e industria, a la vez que impulsado por el alza en los mercados estadounidenses. Aún así, es el país que más ha visto reducida la movilidad de sus ciudadanos, pese a no tener las medidas más restrictivas. Argentina vuelve a cerrar con grandes avances del **5,05%**, ante una alta probabilidad en los mercados de lograr un acuerdo sobre la deuda entre el gobierno y los acreedores a corto plazo. El plazo de las negociaciones fue extendido hasta el 12 de junio.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	22.325,61	1,19%	2,05%	-5,63%
China	9.876,25	0,43%	3,40%	-11,57%
Korea	2.087,19	1,07%	2,89%	-5,03%
India	9.979,10	1,56%	4,16%	-17,99%
Thailandia	919,05	1,95%	2,57%	-13,99%

- © Los índices asiáticos cierran con signo positivo. **Japón** termina subiendo un **1,19%**, apoyado en el optimismo sobre una recuperación de la economía global en cuanto al efecto de la pandemia, y por las alzas de los mercados americanos. El país ha reabierto sus lugares turístico con las medidas suficientes para evitar un nuevo rebrote. El índice chino, **Hang Seng China Enterprises**, cierra con alzas del **0,43%**, igualmente apoyado en la recuperación económica, pero con la mirada atenta al avance de las tensiones comerciales y políticas entre Estados Unidos y la potencia asiática.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,16	0,01	0,00	-1,41	97
USA 10 años	,7	0,03	0,03	-1,23	
España 10 años	,59	-0,02	0,00	0,09	
España 2 años	-,34	-0,01	-0,01	0,03	
Alemania 10 años	-,38	-0,01	0,03	-0,23	37
Francia 10 años	-,02	-0,02	0,03	-0,17	
Portugal 2 años	-,39	0,01	0,01	0,15	93
Portugal 10 años	,54	0,00	0,01	0,07	
Portugal 30 años	1,34	0,00	0,02	-0,04	
Italia 2 años	,34	-0,04	-0,05	0,37	192
Italia 10 años	1,53	0,01	0,02	0,09	
Italia 30 años	2,47	0,01	0,02	-0,01	

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** suben hasta **0,59%** con la prima de riesgo bajando a **97 puntos**. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,38%**. El bono **americano a 10 años** también sube hasta **0,7%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,16%**. El mercado estará atento a la reunión del Banco Central Europeo de este Jueves, en la que podrían anunciar un aumento del programa de compra de deuda de emergencia.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€//\$	1,1211	0,31%	0,62%	-0,38%	1,1241
€/£	0,8899	-0,17%	-1,06%	5,20%	0,8877
€/¥	121,8500	1,31%	1,34%	-0,32%	121,4900
€/CNY	7,9727	0,12%	-0,02%	1,57%	7,7356
\$/BRL	5,2026	-3,05%	-2,51%	29,08%	3,8864
\$/Mex	21,6991	-1,11%	-1,76%	15,11%	19,7786
\$/ARG	68,7122	0,13%	0,26%	14,76%	44,8750
\$/Chile	780,3600	-1,69%	-3,26%	3,81%	701,9000
\$/Russia	68,7053	-0,59%	-2,07%	10,83%	65,3456
\$/Turquia	6,7170	-1,43%	-1,61%	12,83%	5,8340
\$/Indian	75,3438	-0,25%	-0,35%	5,57%	69,2625

- © En el mercado de divisas, el **dólar** se debilita ante el aumento de los disturbios en Estado Unidos, y la tensión de éste con China en tras los últimos acontecimientos, que podrían poner en peligro los avances logrados en las negociaciones comerciales., y se sitúa alrededor de **1,1211**. La libra sufre una ligera depreciación y se sitúa en **0,8899**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1719,80	-0,73%	-0,67%	13,27%	1322,70
Plata	18,26	-3,01%	-1,29%	1,89%	14,74
Cobre	248,20	0,83%	2,70%	-10,94%	265,00
Brent	40,35	3,26%	12,00%	-40,05%	61,28
West Texas	37,81	3,87%	3,72%	-39,72%	53,25

© En cuanto a las materias primas, el **WTI** sube un **3,87%**, situándose en **37,81 dólares**, mientras el **Brent** logra subir un **3,26%** y situarse en torno a los **40,35 dólares**. Como comentábamos en la jornada anterior, los inversores estarán atentos de la próxima reunión de la OPEP y Rusia, en la que se espera nuevos recortes de producción de 9,7 millones de barriles diarios, que junto con la vuelta a la actividad económica y el aumento de demanda puedan seguir elevando el precio. El **Oro** no consigue cerrar en positivo, y acaba bajando un **0,73%**, situándose en **1719,80** y acumulando ganancias de **13,27%** en lo que llevamos de año.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es