



Morning Meeting 04/06/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas vuelven a cerrar con signo positivo, y continúa la **tendencia alcista** de la semana pasada. Los principales mercados se apoyan en el optimismo de una recuperación económica tras la vuelta a la actividad, además de contar con unos **datos macroeconómicos** positivos. Entre los destacados, el **PMI manufacturero** de **China** subió en mayo hasta 50,6, superando así el umbral de 50, lo cual es terreno de expansión. De la misma manera, el **PMI** del sector **servicios** ha registrado en el último mes su mayor subida desde el año 2010, situándose en 55 puntos, en comparación con los 44,4 del mes de abril.
- © En cuanto a los datos de **Europa**, también podrían generar optimismo sobre una recuperación económica próxima. El PMI manufacturero de la eurozona subió en mayo hasta 39,4 puntos, dejando atrás los 33,4 puntos de abril, y en pleno proceso de terminar los confinamientos. También mostraron los datos **Italia**, con su mejor dato en 3 meses (45,4 puntos), **Francia** (40,6 puntos), **España** (39,3 puntos) y **Alemania** (36,6 puntos), siendo la peor evolución entre las principales economías europeas, aunque muestren mejores datos que hace dos meses. No obstante, y cabe recalcar, varios analistas están pidiendo **cautela** en cuanto a la lectura de estos datos macroeconómicos, incidiendo en el miedo a que la crisis económica derivada de la pandemia haya podido ser subestimada, y sin embargo estemos **sobreestimando la recuperación**. Los expertos alegan que los PMI pueden ser engañosos en este momento, ya que no estamos viviendo una situación común u ordinaria, y que los datos podrían no estar mostrando la realidad de la actualidad económica.
- © Los inversores abren la jornada de hoy en medio de dudas, ante la reunión del **Banco Central Europeo**, y las posteriores declaraciones de su presidenta, **Christine Lagarde**, que tendrán lugar a las 14:30 hora española. A las 13:45 se comunicará la decisión sobre los tipos de interés, aunque el mercado espera que no haya cambios, si bien piensa que se aprobarán nuevos estímulos para ayudar a la recuperación económica. Éstos irían acompañados del paquete de estímulos que aprobó ayer **Alemania**, tras largas conversaciones, en las que la canciller **Ángela Merkel** concluyó en que ascenderían hasta los 130.000 millones, además de llevar a cabo una reducción del IVA para impulsar el consumo.

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 03 de Junio de 2020 en sus versiones digitales



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.269,59	3,50%	7,19%	-12,70%
Stoxx 600	368,92	2,54%	5,30%	-11,28%
España	7.626,40	2,95%	7,47%	-20,14%
Alemania	12.487,36	3,88%	7,77%	-5,75%
Reino Unido	6.382,41	2,61%	5,03%	-15,38%
Francia	5.022,38	3,36%	6,96%	-15,99%
Italia	19.641,81	3,54%	7,94%	-16,44%
Portugal	4.636,33	1,74%	7,06%	-11,08%
Belgica	3.427,24	3,22%	7,00%	-13,36%

- © El **Ibex 35** ha cerrado con ganancias de **2,95%**, y consigue subir un 15,4% en las últimas 11 sesiones. Los inversores prolongan las compras, confiados en una recuperación económica rápida, y apoyados en unos datos macroeconómicos mejor de los previstos. El índice ha contado con los bancos, que ante la reducción del riesgo y en vista a la reunión del **BCE**, **Sabadell** ha sumado un 7,72%, **BBVA** un 5,16%, **CaixaBank** un 5,68%, y **Bankia** y **Santander** suben un 4,23% y un 3,19% respectivamente. **IAG** lidera el podio de subidas, con avances del 11,39%, a la vez que los valores cíclicos suben; **ArcelorMittal** (4,99%), **Acerinox** (3,02%), **Ence** (7,65%), y **Cie Automotive** (3,57%). Los pesos pesados como **Telefónica** e **Inditex** también cierran positivos con subidas medias del 4%. El **DAX** alemán sube un **3,88%**, el **Ftse** de Reino Unido sube un **2,61%**, y el **Eurostoxx** sube un **3,50%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	26.269,89	2,05%	3,49%	-7,95%
S&P 500	3.122,87	1,36%	2,58%	-3,34%
Nasdaq	9.682,91	0,78%	2,03%	7,92%

Los **mercados americanos** cierran positivos, con El **Dow Jones** subiendo un **2,05%**, el **S&P 500** subiendo **1,36%** y el **Nasdaq** subiendo un **0,78%**. Los inversores siguen optando al optimismo por los avances de la desescalada, y nuevamente apoyados en el informe ADP de empleo de mayo, que calcula una pérdida de 2,76 millones de empleos de sectores no agrícolas, siendo una cifra bastante positiva si se compara con los 9 millones de puestos perdidos que esperaban los analistas, y los 19,56 millones perdidos en el mes de abril. Además de contar con los positivos datos de índices PMI de Europa, que también han influido en las alzas, la noche de ayer fue la más calmada en cuanto a las protestas que están sucediendo en el país tras el escándalo policial de hace unos días, aunque no haya influido mucho en los mercados.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	93.002,10	2,15%	6,41%	-19,58%
Mexico	38.290,77	2,22%	6,00%	-12,06%
Argentina	43.853,06	4,32%	15,94%	5,24%

- En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas del **2,15%**, impulsado por los sectores de finanzas, bienes raíces, y consumo. El país sigue inmerso en plena pandemia, con cifras récord de fallecimientos diarios mientras comienzan a verse los primeros rebrotes tras acabar con las restricciones antes de terminar la cuarentena. **México** termina la sesión con subidas del **2,22%**, apoyado en los sectores financieros, de telecomunicación, e industria, y los índices PMI servicios de mayo de diferentes países, que mantienen el optimismo sobre una rápida recuperación a medida que se va normalizando la actividad económica. **Argentina** vuelve a cerrar con importantes avances del **4,32%**, manteniendo el optimismo en el logro de un acuerdo sobre la deuda entre el gobierno y los acreedores a corto plazo.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	22.613,76	1,29%	3,36%	-4,41%
China	9.967,53	0,92%	4,35%	-10,75%
Korea	2.147,00	2,87%	5,84%	-2,31%
India	10.061,55	0,83%	5,02%	-17,31%
Thailandia	#N/A N/A	0,00%	2,57%	-13,99%

- © Los índices asiáticos cierran de nuevo con signo positivo. **Japón** termina subiendo un **1,29%**, apoyado en las alzas de los mercados americanos, junto con la depreciación del Yen. El Nikkei se benefició del sector de los metales no ferrosos, del caucho, y entre las mejores, la industria automotriz. El índice chino, **Hang Seng China Enterprises**, cierra con alzas del **0,92%**, ante la víspera de la recuperación económica, e impulsado por los avances en el mercado americano. Prácticamente todos los sectores cerraron en positivo, excepto los servicios públicos, que cerró plano.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,19	0,03	0,03	-1,38	96
USA 10 años	,76	0,06	0,09	-1,17	
España 10 años	,62	0,05	0,05	0,14	
España 2 años	-,34	0,03	0,01	0,06	36
Alemania 10 años	-,34	0,06	0,09	-0,17	
Francia 10 años	,01	0,05	0,08	-0,11	93
Portugal 2 años	-,34	0,06	0,06	0,20	
Portugal 10 años	,59	0,06	0,07	0,13	
Portugal 30 años	1,4	0,07	0,09	0,03	191
Italia 2 años	,34	0,03	-0,03	0,40	
Italia 10 años	1,56	0,05	0,08	0,14	
Italia 30 años	2,5	0,05	0,06	0,03	285

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles** a **10 años** suben hasta **0,62%** con la prima de riesgo bajando a **96 puntos**. El **bono alemán** a **10 años** se sitúa en **-0,34%**. El bono **americano** a **10 años** sube hasta **0,76%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,19%**. El mercado estará pendiente de la reunión del Banco Central Europeo que tendrá lugar hoy, en la que posiblemente anuncien un aumento del programa de compra de deuda de emergencia.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€//\$	1,1202	0,56%	1,19%	0,18%	1,1252
€/£	0,8943	0,39%	-0,68%	5,61%	0,8860
€/¥	122,1800	0,79%	2,15%	0,47%	121,6800
€/CNY	7,9786	0,70%	0,68%	2,28%	7,7644
\$/BRL	5,0650	-2,64%	-5,08%	25,67%	3,8864
\$/Mex	21,9575	-0,08%	-1,84%	15,02%	19,5642
\$/ARG	68,8035	0,13%	0,39%	14,92%	44,8750
\$/Chile	770,5700	-1,25%	-4,47%	2,50%	701,9000
\$/Russia	68,9982	-0,07%	-2,14%	10,75%	65,1423
\$/Turquia	6,7605	0,39%	-1,23%	13,26%	5,7819
\$/Indian	75,5062	0,15%	-0,19%	5,74%	69,2612

- © En el mercado de divisas, el **dólar** se mantiene débil, acercándose a niveles de hace 1 año, y se sitúa alrededor de **1,1202**. La libra también se deprecia y se sitúa en **0,8943**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1695,50	-1,59%	-2,25%	11,47%	1323,40
Plata	17,84	-1,65%	-2,92%	0,21%	14,77
Cobre	247,50	-0,14%	2,56%	-11,07%	266,90
Brent	39,42	0,56%	12,62%	-39,71%	61,97
West Texas	36,69	1,30%	5,07%	-38,93%	53,48

- © En cuanto a las materias primas, el **WTI** sube un **1,30%**, situándose en **36,69 dólares**, mientras el **Brent** logra subir un **0,56%** y situarse en torno a los **39,42 dólares**. El crudo ha sufrido altibajos durante la sesión debido a que había dudas de la fecha definitiva para la reunión de la OPEP, siendo finalmente descartada para hoy, y supuestamente organizándose para el 9 y 10 de junio, aunque pueda prolongarse. Arabia Saudita, líder de la OPEP, y Rusia, que no forma parte de la organización, habrían llegado a un acuerdo preliminar para seguir con la reducción planeada durante el mes de julio, poniendo ahora la presión en el resto del grupo. El **Oro** no consigue cerrar en positivo, y acaba bajando un **1,59%**, situándose en **1695,50** y reduciendo las ganancias a **11,47%** en lo que llevamos de año.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es