

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 05/06/2020  
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © Las bolsas cierran con signo negativo en una jornada en la que el **Banco Central Europeo** ha sido el protagonista. El organismo se reunió ayer para comentar la situación actual de la economía, transmitir sus planes de continuar con los estímulos económicos, y ofrecer una revisión sobre datos de **PIB** e **inflación** de la zona euro. La presidenta del BCE, **Christine Lagarde**, comunicó ayer que ampliaría en 600.000 millones de euros el Programa de compras de Emergencia Pandémica, por encima de los 500.000 millones que esperaba el mercado. Además, anunció que la duración se prolongaría hasta junio de 2021, y la deuda que venza que se reinvertirá hasta 2022 mínimo. También dio la bienvenida al fondo de 750.000 millones propuesto por la Comisión Europea, y mantendrá sin cambios el programa de compra de activos normal (APP), por el cual se comprarán 20.000 millones netos, con una potencia de compra adicional de 120.000 millones. Estimó que esta medida terminará en el momento que el BCE comience a subir los tipos de interés.
- © La presidenta del BCE actualizó las previsiones sobre PIB e inflación de la eurozona. En **2020** la caída será del **8,7%**, dentro del rango que comentó la semana pasada entre 8% y 12%, mientras que en **2021** subirá un **5,2%**, y un **3,3%** en **2022**. En cuanto a la inflación, se estima de un **0,3%** para 2020, en comparación con el 1,1% previsto antes de la pandemia, un **0,8%** en 2021, en lugar de 1,4%, y un **1,3%** en 2022 en vez de 1,6%. Tanto los tipos de interés como la tasa de depósito y de préstamo se mantienen en los mismo niveles.
- © En **Estados Unidos** siguen pendientes de la creciente tensión con **China**. Ayer anunció Washington que a partir del 16 de junio se prohibirán los vuelos de aerolíneas de la potencia asiática, a modo de represalia, en parte a la falta de respuesta por parte del país de dejar reanudar los vuelos a EE.UU. Desde que comenzó la pandemia, y a pesar de que se prohibiera la entrada de personas que hubieran estado en China, se permitió a las aerolíneas asiáticas seguir operando, mientras que el país norteamericano decidió voluntariamente parar las suyas a modo de precaución. Estos hechos se suman a la tensión generada tras la aprobación de una nueva ley de seguridad nacional en **Hong Kong**, y la amenaza de la **administración Trump** de despojar del estatus especial a la ciudad. El mercado americano también se mantiene pendiente de los **informes de empleo**.

*Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista . Artículos publicados el 04 de Junio de 2020 en sus versiones digitales*



Renta Variable Europea

2.

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.261,67	-0,24%	6,93%	-12,91%
Stoxx 600	366,25	-0,72%	4,54%	-11,93%
España	7.566,80	-0,78%	6,63%	-20,76%
Alemania	12.430,56	-0,45%	7,28%	-6,18%
Reino Unido	6.341,44	-0,64%	4,36%	-15,92%
Francia	5.011,98	-0,21%	6,74%	-16,16%
Italia	19.634,03	-0,04%	7,89%	-16,47%
Portugal	4.621,13	-0,33%	6,71%	-11,37%
Belgica	3.449,89	0,66%	7,71%	-12,79%

- © El **Ibex 35** ha cerrado con pérdidas de **0,78%**, en una sesión volátil centrada en los mensajes del Banco Central Europeo. Las bolsas caían desde la apertura, remontaron tras la comparecencia del organismo central, y finalmente volvió a terreno negativo apenas una hora más tarde. El índice español ha sido el más castigado en Europa, después de un rally del 15% en las últimas 2 semanas. La banca junto con valores cíclicos, que cierran al alza, han evitado que el selectivo cerrase con mayores pérdidas, mientras sufren recortes tanto las utilities como las inmobiliarias. El **DAX** alemán termina con pérdidas del **0,45%**, el **Ftse** de Reino Unido baja un **0,64%**, y el **Eurostoxx** baja un **0,24%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	26.281,82	0,05%	3,54%	-7,91%
S&P 500	3.112,35	-0,34%	2,23%	-3,67%
Nasdaq	9.615,81	-0,69%	1,33%	7,17%

- © Los **mercados americanos** cierran mixtos, con El **Dow Jones** salvando un **0,05%**, el **S&P 500** bajando un **0,34%** y el **Nasdaq** cerrando también con pérdidas del **0,69%**. Los inversores mantienen su atención tanto en la escalada de tensión entre Estados Unidos y China, que suma otro episodio tras la prohibición de Washington a las aerolíneas de la potencia asiática de operar en su territorio, como de los informes de empleo, tanto agrícola como no agrícola, con la esperanza de que puedan mostrar datos de que la economía se está recuperando. No obstante, el mercado se inclina a que el mes de mayo haya cerrado con una tasa de desempleo de casi el 20%.

# Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
<b>Brasil</b>	93.828,60	0,89%	7,35%	-18,87%
<b>Mexico</b>	37.872,89	-1,09%	4,85%	-13,02%
<b>Argentina</b>	43.676,18	-0,40%	15,47%	4,81%

- © En **Latinoamérica**, El índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas del **0,89%**, por quinta jornada consecutiva, impulsado por los sectores de finanzas, industria, y materiales básicos, y apoyado en la retoma de la actividad y algunos sectores económicos de diferentes regiones del país, a pesar de que el coronavirus siga afectando gravemente. **México** termina la sesión con bajadas del **1,09%**, en parte como recogida de beneficios, siguiendo la conducta de los mercados europeos y estadounidenses. **Argentina** cierra en negativo después de acumular importantes alzas en las últimas sesiones, y pierde un **0,40%**, recogiendo beneficios, y con la negociación de la deuda como principal factor del mercado.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	22.695,74	0,36%	3,74%	-4,06%
China	9.967,93	0,00%	4,36%	-10,75%
Korea	2.151,18	0,19%	6,05%	-2,12%
India	10.029,10	-0,32%	4,68%	-17,58%
Thailandia	946,71	3,01%	5,66%	-11,40%

- © Los índices asiáticos cierran de nuevo con signo positivo, a excepción de India, y China, que cierra plano en su índice **Hang Seng China Enterprises**. **Japón** termina subiendo un **0,36%**, apoyado en la vuelta a la actividad económica, mientras que los mercados se centran en la tensión geopolítica entre las dos principales potencias, y los datos macroeconómicos.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Día BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,2	0,00	0,03	-1,38	88
USA 10 años	,85	0,08	0,17	-1,09	
España 10 años	,57	-0,05	-0,01	0,09	
España 2 años	-,34	-0,01	0,00	0,05	
Alemania 10 años	-,3	0,03	0,13	-0,14	32
Francia 10 años	,01	-0,01	0,08	-0,12	
Portugal 2 años	-,36	-0,02	0,04	0,18	85
Portugal 10 años	,54	-0,05	0,02	0,09	
Portugal 30 años	1,38	-0,03	0,06	0,00	
Italia 2 años	,19	-0,14	-0,16	0,26	174
Italia 10 años	1,41	-0,13	-0,05	0,01	
Italia 30 años	2,4	-0,09	-0,03	-0,06	273

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** bajan a **0,57%** con la prima de riesgo en **87 puntos** actualmente. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,30%**. El bono **americano a 10 años** sube hasta **0,85%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,20%**. El mercado de Renta Fija reacciona a la reunión del Banco Central Europeo de ayer, en la que comunicaron sus escenarios de PIB e inflación para la zona euro, además de comunicar su intención de ampliar su programa de compras de emergencia pandémica, entre otras decisiones.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€//\$	1,1384	0,93%	2,13%	1,11%	1,1221
€/£	0,8992	0,74%	0,06%	6,40%	0,8846
€/¥	124,4300	1,14%	3,31%	1,62%	121,7100
€/CNY	8,0682	0,69%	1,37%	2,98%	7,7723
\$/BRL	5,1181	1,05%	-4,09%	26,99%	3,8568
\$/Mex	21,7523	0,68%	-1,17%	15,80%	19,5826
\$/ARG	68,8955	0,13%	0,53%	15,07%	44,7150
\$/Chile	771,4300	0,11%	-4,36%	2,62%	694,2400
\$/Russia	69,1642	0,74%	-1,41%	11,57%	65,1423
\$/Turquia	6,7501	0,19%	-1,03%	13,48%	5,7313
\$/Indian	75,4450	0,14%	-0,05%	5,88%	69,2612

- © En el mercado de divisas, el **Euro** se fortalece respecto al **dólar** tras la comparecencia de **Christine Lagarde**, y el cambio **EURUSD** se va a niveles de **1,1384**, por encima de la cifra de hace 1 año. La **Libra** también se devalúa, y se sitúa en niveles de **0,8992**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1708,10	1,24%	-1,04%	12,86%	1328,30
Plata	17,96	0,57%	-2,37%	0,78%	14,79
Cobre	251,70	0,08%	2,64%	-10,99%	262,30
Brent	40,37	0,50%	13,19%	-39,41%	60,63
West Texas	37,63	0,32%	5,41%	-38,73%	51,68

- © En cuanto a las materias primas, el **WTI** sube un **0,32%**, situándose en **37,63 dólares**, mientras el **Brent** logra subir un **0,50%** y situarse en torno a los **40,63 dólares**. La reunión informática prevista para ayer no se dio, y los mercados esperan atentos la reunión de la OPEP del 8 y 9 de junio. Recordemos que se plantea una reducción de la producción de crudo en 9,7 millones de barriles diarios, para el mes de mayo y junio, mientras que Rusia y Arabia Saudita abogan por ampliarlo a julio. Las discrepancias entre los miembros del grupo aumenta la volatilidad en el mercado de materias primas. El **Oro** consigue cerrar en positivo, tras unas sesiones negativas, y acaba subiendo un **1,24%**, situándose en **1708,10** y acumulando ganancias del **12,86%** en lo que llevamos de año.



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

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