

The logo consists of a large, stylized, dark blue 'C' made of two overlapping outlines. To its right is the text 'CoreCapital A.V.' in a dark blue serif font, followed by the tagline 'Asset Management & Private Banking' in a dark blue italicized serif font.

CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

Morning Meeting 16/09/2020
Departamento de Gestión



Noticias

1.

- © **Los mercados** han cerrado positivos, en una jornada marcada por unos datos macroeconómicos positivos. Los primeros datos venían de Asia, con la **producción industrial de China** subiendo un 5,6% en Agosto, en comparación con el 5,1% que esperaban los analistas, a la vez que las **ventas minoristas** del país incrementaron un 0,5% en el mes, siendo éste el primer repunte mensual desde que comenzó la pandemia. En cuanto a Europa, ha habido una tremenda mejoría en el **Índice ZEW de confianza económica en Alemania**, que ha escalado hasta los 77,4 punto en Septiembre, siendo mucho mejor de los 71,5 puntos de Agosto, y rompiendo expectativas, ya que los analistas esperaban una contracción hasta 69,8 pt.
- © Los inversores, a pesar de recibir con optimismo los positivos datos macroeconómicos, vigilan de cerca el tipo de cambio EURUSD pendientes de la reunión de la **Reserva Federal**, que comenzó ayer y concluirá hoy miércoles. Pese a ser una reunión de tipos de interés, los inversores esperan nuevas actualizaciones sobre los nuevos planes del banco central norteamericano, ya que hace unas semanas, tras el histórico cambio de estrategia por el cual dejaban de perseguir una inflación en 2% o por debajo, a obtener una inflación cercana a esa cifra pero de media a lo largo del tiempo, cambiando así su preferencias, y centrándose actualmente en la creación de empleo. También las tensiones entre China y la potencia americana vuelve a despuntar, no por la compañía Tik Tok esta vez, sino por el mensaje de la **Organización Mundial del Comercio**, que afirma que los aranceles impuestos de EE.UU a China en el año 2018 y 2019 violan las reglas internacionales, alegando que exceden las tarifas máximas.
- © En la agenda de hoy, además de conocer la **balanza comercial** de la zona euro, comparecerá el economista jefe del Banco Central Europeo, **Philip Lane**. En cuanto a Estados Unidos, además de concluir la reunión de la FED, se darán a conocer los **inventarios de crudo** de la AIE y las ventas minoristas.

Fuentes: Expansión, Investing, ElEconomista, Efe . Artículos publicados en su mayoría el 015 de Septiembre de 2020 en sus versiones digitales

CoreCapital Finanzas A.V. es una entidad supervisada por la CNMV e inscrita en sus registros oficiales con el número 274. Los datos expuestos son de carácter orientativo. Este documento no es una recomendación personalizada de inversión, ni una oferta de contratación de servicios de inversión o instrumentos financieros concretos. En caso que la publicación sea una noticia de terceros, CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. no ejerce ningún tipo de control sobre el enlace o hipervínculo hacia otros lugares de Internet. En ningún caso CoreCapital Finanzas A.V., S.A.U. asumirá responsabilidad alguna por los contenidos de algún enlace perteneciente a un lugar Web ajeno, ni garantizará la disponibilidad técnica, calidad, fiabilidad, exactitud, amplitud, veracidad y validez de cualquier material o información contenida en cabeza de los hipervínculos u otros lugares de Internet



Renta Variable Europea

2.

2. Renta Variable Europea

Índices Europa	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
EuroStoxx 50	3.332,26	0,47%	1,83%	-11,02%
Stoxx 600	370,96	0,66%	1,21%	-10,79%
España	7.036,00	1,22%	0,95%	-26,32%
Alemania	13.217,67	0,18%	2,10%	-0,24%
Reino Unido	6.105,54	1,32%	2,38%	-19,05%
Francia	5.067,93	0,32%	2,44%	-15,22%
Italia	19.956,95	0,82%	1,65%	-15,10%
Portugal	4.284,16	-0,04%	-0,39%	-17,84%
Belgica	3.363,15	0,28%	0,92%	-14,98%

- © El **Ibex 35** ha cerrado la jornada con subidas del **1,22%**, apoyado en Inditex como principal protagonista. La compañía de textil estuvo en el radar de los inversores en vísperas de que esta mañana se presentará sus resultados, que han acabado con la empresa volviendo a beneficios, en concreto tras ganar 214 millones en el segundo trimestre, a pesar de una caída del 31% en las ventas. Finalmente, el peso pesado del Ibex se ha revalorizado un 5,15%. Por contrapartida, el sector bancario ha vuelto a cerrar con bajadas, mientras que las utilities vuelven a sacar pecho como activo refugio de la renta variable. En el resto de Europa, el **DAX** alemán termina con subidas del **0,18%**, mientras que el **Ftse** de Reino Unido sube un **1,32%**. El **Eurostoxx** sube un **0,47%**.



Renta Variable Americana

3.

Índices USA	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Dow Jones	27.995,60	0,01%	-1,53%	-1,90%
S&P 500	3.401,20	0,52%	-2,83%	5,27%
Nasdaq	11.190,32	1,21%	-4,97%	24,72%

- © Los **mercados americanos** cierran en positivo, con el **Dow Jones** cerrando prácticamente plano, con subidas mínimas del **0,01%**, mientras el **S&P 500** ha subido un **0,52%**, y el **Nasdaq** ha subido un **1,21%**. Parece que el sector tecnológico se resarce de las pérdidas de la semana pasada, y encadena dos jornadas consecutivas cerrando al alza. Los datos macroeconómicos han sido dispares, ya que la producción industrial no ha estado a la altura de las expectativas, mientras que el índice de actividad manufacturera de Empire State de la FED de Nueva York ha terminado en 17 puntos, bastante por encima de lo que esperaban los analistas. Los inversores miran hoy con atención al fin de la reunión de la Reserva Federal, y a nuevos capítulos entre las dos potencias, ya sea por parte de Tik Tok, o nuevos mensajes de la Organización Mundial del Comercio.

Renta Variable Latinoamérica

4.

Índices Latam	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Brasil	100.297,90	0,02%	0,93%	-13,27%
Mexico	36.729,15	-0,41%	-0,30%	-15,64%
Argentina	44.628,43	0,03%	-4,71%	7,10%

- © En **Latinoamérica**, el índice **Bovespa** de **Brasil** cierra con subidas mínimas del **0,02%**, en una sesión volátil debido al ruido político y económico, que ha conseguido salvar con alzas reducidas. En cuanto a **México**, termina la sesión con bajadas del **0,41%**, principalmente arrastrado por uno de sus pesos pesados como es América Móvil, que ha bajado en la sesión un 2,25%, afectando al índice debido a su ponderación de un 14,44%. Argentina termina con unas alzas mínimas del **0,03%**.



Renta Variable Asia

5.

Índices Asia	Cotización	Día %	Mes %	YTD %
Japon	23.454,89	-0,44%	1,36%	-0,85%
China	9.829,07	0,23%	-1,63%	-11,99%
Korea	2.443,58	0,65%	5,05%	11,19%
India	11.521,80	0,71%	1,18%	-5,31%
Thailandia	827,38	1,09%	-1,99%	-22,57%

- © Los índices asiáticos cierran mixtos, con cierres a la baja del **Nikkei** de Japón, con una bajada del **0,44%**, a modo de recogida de beneficios tras una serie de sesiones en positivo, mientras que en China, el **Hang Seng China enterprises** cierra con subidas del **0,23%**, apoyado en unos buenos datos macroeconómicos, tanto en ventas minoristas, como en producción industrial. Tanto Corea del Sur, como India y Tailandia, cierran con ganancias superiores al 0,60%.



Renta Fija Gobiernos

6.

Bonos	Rentabilidad	Dia BPS	Mes %	YTD %	Pr. riesgo
USA 2 años	,14	0,00	0,01	-1,43	75
USA 10 años	,68	0,01	-0,03	-1,24	
España 10 años	,27	-0,01	-0,14	-0,20	
España 2 años	-,47	0,00	-0,01	-0,08	
Alemania 10 años	-,48	0,00	-0,08	-0,29	27
Francia 10 años	-,21	-0,01	-0,12	-0,33	
Portugal 2 años	-,56	0,01	-0,08	-0,01	
Portugal 10 años	,3	-0,01	-0,12	-0,14	78
Portugal 30 años	1,01	0,00	-0,14	-0,35	148
Italia 2 años	-,16	-0,02	-0,09	-0,11	
Italia 10 años	1,	-0,02	-0,10	-0,41	
Italia 30 años	1,91	0,01	-0,13	-0,55	
					239

- © En el mercado de Renta Fija, los bonos **españoles a 10 años** están en **0,27%** con la prima de riesgo bajando a **75 puntos**. El **bono alemán a 10 años** se sitúa en **-0,48%**. El bono **americano a 10 años** sube a **0,68%** mientras que el bono a **2 años** está en **0,14%**.

Divisas

7.

Divisas	Cotización	Dia %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
€/\$	1,1854	-0,16%	-0,75%	5,65%	1,1001
€/£	0,9195	-0,48%	2,94%	8,65%	0,8852
€/¥	124,9100	-0,42%	-1,19%	2,58%	118,9600
€/CNY	8,0254	-0,67%	-1,80%	2,82%	7,7723
\$/BRL	5,2769	0,10%	-3,96%	30,93%	4,0804
\$/Mex	21,1058	0,12%	-3,46%	11,64%	19,4403
\$/ARG	75,1850	0,09%	1,36%	25,58%	56,2695
\$/Chile	761,6300	-0,32%	-1,93%	1,31%	709,1800
\$/Russia	75,0090	-0,33%	1,27%	21,00%	64,0352
\$/Turquia	7,4963	0,05%	2,01%	25,89%	5,7285
\$/Indian	73,6837	0,22%	0,03%	3,17%	71,5963

- © En el mercado de divisas, el **DÓLAR** se fortalece levemente, y el cambio **EURUSD** se sitúa sin apenas cambios en 1,1854. En cuanto a la **LIBRA**, se fortalece, y el cambio **EURGBP** cambia de franja a **0,9195**.



Materias Primas

8.

Mat. Primas	Cotización USD	Día %	Mes %	YTD %	Hace 1 año
Oro	1960,00	0,17%	-0,63%	28,55%	1504,80
Plata	27,35	0,43%	-3,84%	52,59%	17,90
Cobre	306,55	-0,11%	0,72%	9,51%	262,10
Brent	41,32	2,32%	-10,49%	-38,59%	69,02
West Texas	39,14	2,74%	-10,16%	-37,31%	62,90

- © En cuanto a las materias primas, el **WTI** sube un **2,74%**, situándose en **39,14 dólares**, mientras el **Brent** sube un **2,32%** y se sitúa en torno a los **41,32 dólares**. El crudo cierra en positivo, apoyado en la positiva batería de datos macroeconómicos, que auguran un buen comportamiento de la demanda, pendientes hoy de los inventarios de crudo semanales en Estados Unidos. El **Oro** cierra en positivo, subiendo un **0,17%**, situándose en 1960 y aumentando sus ganancias en el año al **28,55%**.



CoreCapital A.V.
Asset Management & Private Banking

www.corecapital.es