

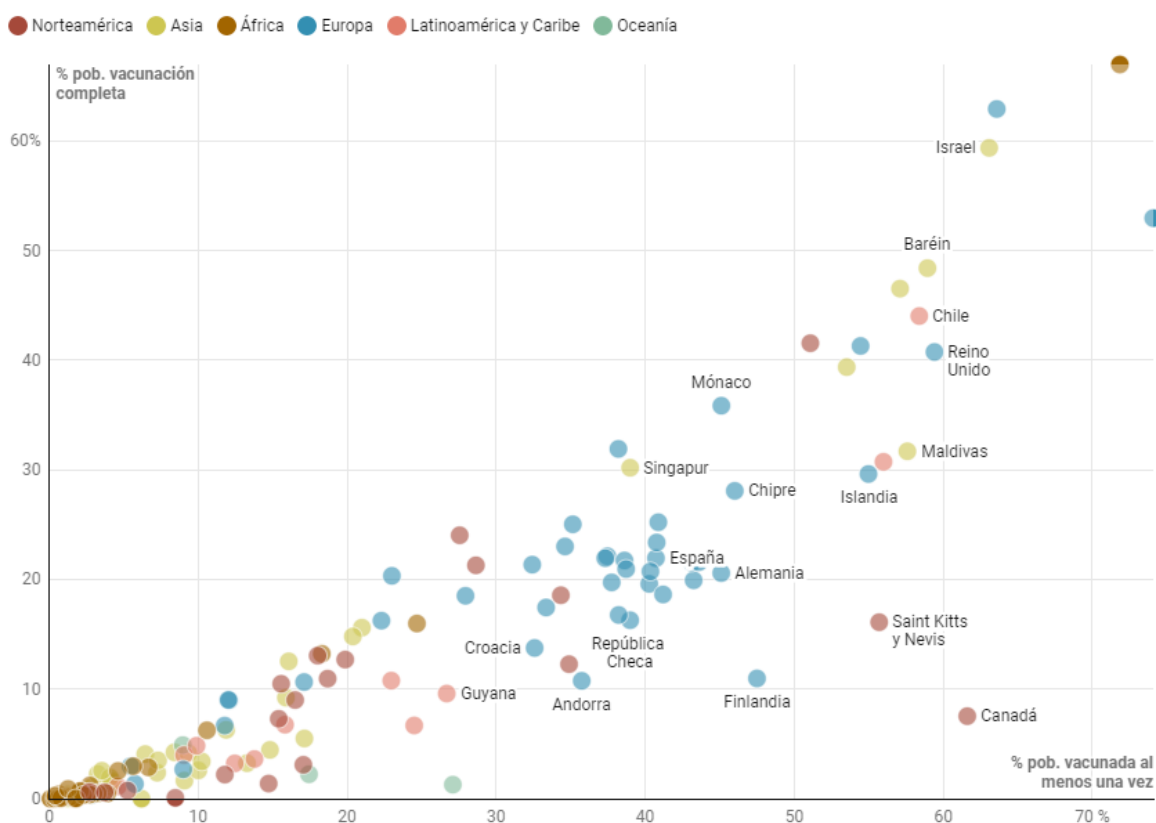
## WEEKLY MEETING 07-06-2021

La semana ha dejado un resultado mixto en las principales plazas bursátiles.

Los ministros de Economía del G7 acordaron finalmente este sábado un impuesto mínimo global de sociedades en el 15% para las grandes empresas. La actividad manufacturera china volvió a mostrar su ritmo más alto del año en mayo. Y Estados Unidos, amplia a 59 las compañías chinas en las que prohibirá invertir a los estadounidenses.

La campaña de vacunación mundial avanza de la siguiente manera:

*Dosis administradas por países.*



*Fuente: Our World in data*

## ASIA

Resultado mixto esta semana para los principales índices asiáticos.

La actividad manufacturera china volvió a mostrar su ritmo más alto del año en mayo, según el índice gerente de compras del sector (PMI) elaborado por el diario económico privado Caixin. En el quinto mes del año, el indicador se situó en los 52 puntos, por encima de los 51,9 de abril, marca que los analistas esperaban que se repitiera en mayo. De esta forma, la lectura se mantiene por encima de los 50 puntos, indicando expansión por decimotercer mes consecutivo.

Otro de los eventos más relevantes de la semana, fue la decisión del banco central chino (PBoC) de obligar a los bancos del país a incrementar la proporción de sus depósitos en divisas en 2 puntos porcentuales, hasta el 7% desde el 5%. La nueva medida que entrará en vigor el 15 de junio, siendo la primera subida de este tipo en los últimos 14 años, es un intento del banco central por relajar la presión alcista sobre el yuan, que se encuentra en máximos de tres años frente a la moneda estadounidense.

## EUROPA

Semana en positivo para los principales índices europeos, a excepción del colectivo español.

Finalmente este sábado, los ministros de Economía del G7 (Estados Unidos, Canadá, Alemania, Francia, Italia, Reino Unido y Japón) pactaron la aplicación de un impuesto de sociedades mínimo del 15% para las grandes empresas. La medida se llevará de esta forma también al G20 celebrado en julio en Venecia, donde se seguirá debatiendo sobre su aplicación.

Bruselas espera realizar este mes la primera emisión de deuda conjunta para financiar el fondo de recuperación, un paso que marca un antes y un después en el diseño y ejecución del presupuesto común. El bloque de los 27 ha puesto en marcha este mes la primera fiscalía europea, encargada de perseguir los delitos contra los intereses financieros del club. Y el Parlamento Europeo, ultima la aprobación de una directiva que obligará a las grandes empresas a detallar su factura fiscal país por país, un ejercicio de

transparencia con el que: “se espera cerrar los agujeros legales por los que se escapan decenas de millones de euros en impuestos”.

## EEUU

Semana positiva esta semana para los principales índices norteamericanos.

El Gobierno de Estados Unidos amplió esta semana la prohibición tanto a ciudadanos como a empresas estadounidenses de invertir en 59 firmas chinas del sector de la seguridad y la defensa. Entre ellas, se incluye la tecnológica Huawei y las tres mayores compañías de telecomunicaciones del gigante asiático, China Mobile, China Unicom y China Telecom. De esta forma, el decreto de Biden, consolida y amplía desde 48 a 59 los objetivos del decreto adoptado por su antecesor, Donald Trump, a mediados de noviembre pasado. Además, la Casa Blanca planea ampliar regularmente la lista de empresas chinas afectadas, y dará a los inversores estadounidenses un año, que empezará a contar a partir del 2 de agosto, para desprenderse de sus activos en esas compañías.

**Resumen de lo más importante:**

1.-Cotización de Índices: índices mundiales mixtos esta semana.

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.229,89	16,26%	12,61%	0,68%
	EEUU	DowJones	34.756,39	7,25%	13,56%	0,74%
	EEUU	NASDAQ 100	13.770,78	47,58%	6,85%	0,65%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.089,38	-5,14%	15,11%	0,53%
	Alemania	DAX	15.692,90	2,49%	14,39%	1,26%
	España	IBEX 35	9.088,30	-15,45%	12,57%	-1,69%
	Francia	CAC 40	6.515,66	-7,14%	17,37%	0,57%
	Italia	FTSE MIB	25.570,46	-6,73%	15,01%	1,80%
	Reino Unido	FTSE 100	7.069,04	-14,34%	9,42%	0,70%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.295,40	-1,45%	10,75%	1,76%
	Brasil	Bovespa	130.125,78	0,37%	9,33%	4,84%
	India	Nifty 50	15.670,25	14,90%	12,08%	1,68%
	China	Shanghai Composite	3.591,84	13,87%	3,42%	-0,26%
	Corea	Kospi	3.240,08	32,10%	12,76%	1,79%
	Hong Kong	Hang Seng	28.918,10	-3,40%	6,20%	-0,76%
	Japón	Nikkei 225	28.941,52	18,27%	5,46%	-0,76%

2.- Divisas: el dólar se aprecia un 0,3% esta semana hasta los 1,2156 dólares por euro y la libra se mantiene en torno a las 0,86 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent sube hasta los 71,5 dólares por barril (+3,1%).

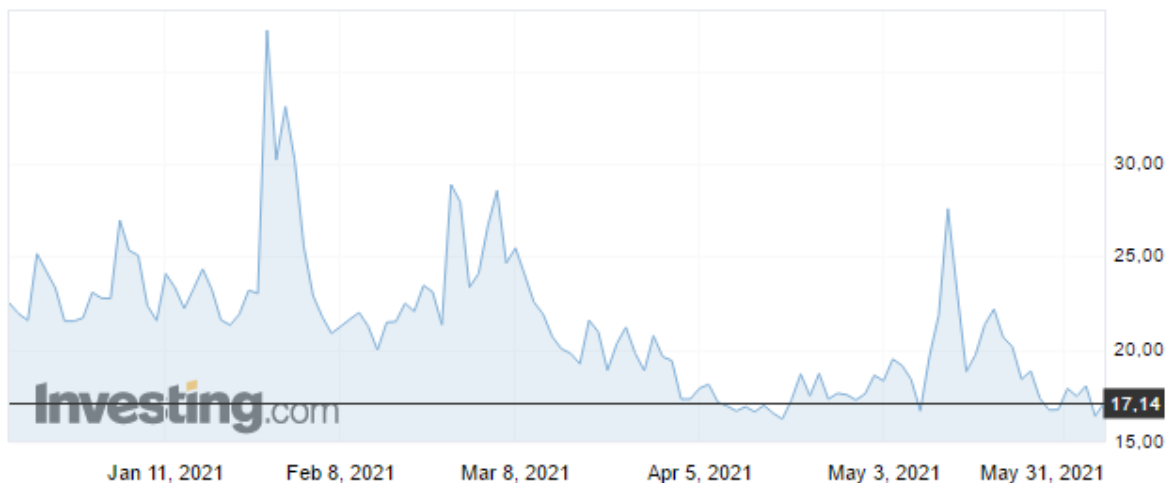
Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	69,33	3,49%	6,78%	42,83%
Gas Natural	3,085	1,05%	4,36%	21,58%
Oro	1885,3	-1,35%	2,83%	-1,07%
Plata	27,652	-1,89%	0,67%	4,25%
Paladio	2.843,00	-0,32%	-2,70%	15,78%

**4.- Agenda macro más relevante:**

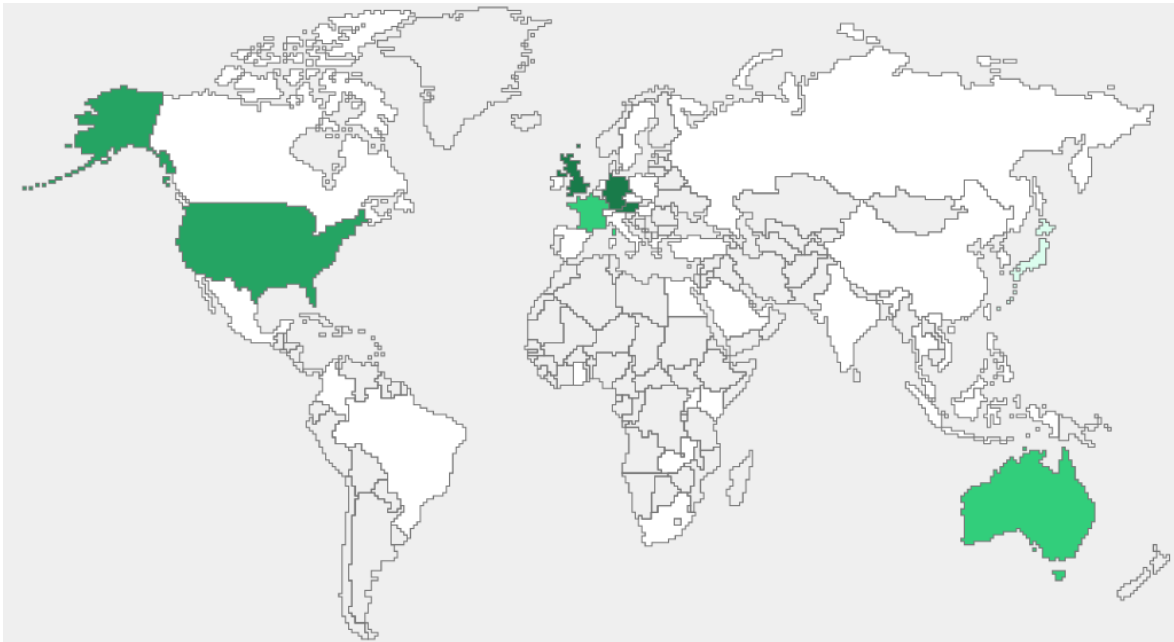
- PMI manufactura Alemania mayo: 64,4 (por encima de lo previsto)
- Cambio de desempleo Alemania mayo: -15K (mejor de lo esperado)
- IPC Zona euro anual: 2% (una décima por encima de lo previsto)
  
- PMI manufactura Caixin China mayo: 52 (mejor de lo esperado)
- Ventas minoristas Japón abril interanual: 12% (peor de lo esperado)
  
- PMI manufactura ISM EE. UU mayo: 61,2 (por encima de lo previsto)
- Cambio del empleo no agrícola ADP mayo: 978K (mejor de lo esperado)
- Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 385K (caen de nuevo esta semana)
- Tasa de desempleo EE. UU: 5,8% (una décima mejor de lo esperado)

**5.-Vix de volatilidad:** la volatilidad sube hasta los 17,14 puntos (+2,3%).

**CBOE Volatility Index** ▲ 17,14 +0,72 (+4,38%)

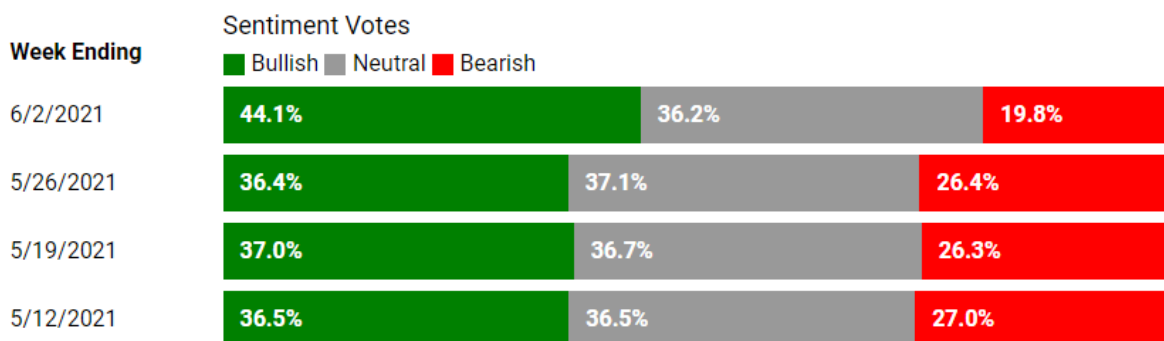


**6.-Datos de PMI:** Mejora en Estados Unidos, Canadá, Brasil, Alemania, Reino Unido, España, Francia, Italia y Suecia. Empeora en México, Colombia y Egipto.



**7.-Comportamiento sectorial:** los sectores que mejor se comportan esta semana son energía (+6,4%) y real estate (+2,73%). Por otro lado, salud (-0,24%) y consumo cíclico (+0,12%) obtienen los resultados más negativos.

**8.- Investor Intelligence:** el sentimiento mejora esta semana y los *insiders* continúan siendo alcistas.



9.- **Skew Vix:** El Skew cae un 5%, se mantiene por encima de su media móvil mensual, indicándonos zona de riesgo.



DISCLAIMER

*Este documento no implica en ningún momento una recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Cualquier inversión a realizar debe ajustarse al perfil de riesgo del cliente con un test MiFID que se deberá completar. La información que se proporciona se ha obtenido de fuentes fiables, con la máxima responsabilidad en su realización.*



**Diego Morales, CEFA**  
 Departamento de inversiones  
 diego.morales@aspain11.com  
 www.aspain11.com