



Los datos económicos entonan los colores de la semana

Elizabeth Penagos, Junior Portfolio Manager. Beta Capital Wealth Management

La primera semana de junio fue una semana corta para los mercados estadounidenses donde, básicamente su comportamiento fue tomando color durante el trascurso de la semana mientras se iban anunciando algunos datos económicos y un ciclo de noticias que alimentan el optimismo de reapertura.

Los principales índices de mercado culminaron la semana modestamente al alza liderados por el Russell 2000, que ganó un +0,77%, el Dow Jones +0,66%, el S&P 500 +0,61% y el NASDAQ +0,48%. Nueve de los once principales grupos industriales del S&P 500 avanzaron esta semana. El sector de energía cerró la semana con +7,2%, seguido por el sector inmobiliario +2,9% y telecomunicaciones +2,2%. Por el lado contrario, el sector de consumo discrecional y el de salud culminaron con pérdidas de -1,0% y -0,7% respectivamente.

De entrada, la OPEP comentó la fuerte demanda de petróleo y acordó ceñirse al plan de aumentar la producción de petróleo en julio. El WTI se cotizaba a finales de semana a 69,62 dólares y el Brent a 71,89 dólares por barril, representando ganancias en lo que va de año cerca del +43,49% y +40% respectivamente. Los ministros de petróleo no discutieron objetivos posteriores a julio.

En el frente empresarial, Amazon dijo que compraría el estudio MGM Holdings por 8.450 millones de dólares, lo cual sería su segunda adquisición más ambiciosa. Por otro lado, los "meme stocks" tuvieron una semana salvaje y no dejaron de ser noticia a lo largo de la misma. Esta vez AMC fue el principal protagonista, culminó la semana ganando 83,4%, con una elevada volatilidad. Por si no fuera poco, la junta directiva de la compañía anunció y completó la venta de 11,55 millones de nuevas acciones.

Entre otras noticias relevantes de la semana pasada, el G-7 se acercó a un acuerdo sobre un impuesto corporativo mínimo global del 15%, mientras la administración de Biden negociaba los términos de un paquete de gastos e infraestructura con los republicanos. Además, Biden manifestó su disposición de implementar una tasa impositiva corporativa del 15% mínimo, en lugar de elevar la tasa máxima al 28% desde el 21%.

En cuanto a datos económicos relevantes, los resultados del índice de fabricación de ISM del mes de mayo connotaron una expansión de la actividad manufacturera subiendo a 61,2% desde 60,7%. El crecimiento de empleo repuntó en mayo junto con las ganancias promedio por hora de los trabajadores, y la tasa de desempleo mejoró a la baja. En números, el informe de puestos de trabajo del mes de mayo se ubicó por debajo de lo estimado, agregando 559.000 puestos de trabajo, la tasa de desempleo se ubicó en 5,8%. La tasa de participación laboral fue inferior al mes anterior y a lo esperado, con un 61,6% de participación.



Finalmente, el libro Beige publicado por la Fed en junio señaló que la economía se expandió a un ritmo moderado los últimos dos meses. Se espera que el Comité Federal de Mercado Abierto actualice sus pronósticos trimestrales de tasas de interés, crecimiento, desempleo e inflación en su reunión del 15 al 16 de junio.

Esta semana, los mercados observaran el índice de precios al consumidor de mayo para obtener más pistas sobre el aumento de la inflación.



Aviso legal

Este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group.

Este documento sirve únicamente para su distribución en forma permitida en derecho. No está dirigido a distribución ni uso de ninguna persona o entidad que sea ciudadana o residente de cualquier jurisdicción donde la distribución, publicación, disponibilidad o uso fuere contrario a las leyes o regulaciones, o hiciera que Crédit Andorrà Financial Group quede sujeto a algún requerimiento de registro o licencia dentro de dicha jurisdicción. La información contenida en este documento representa la opinión de los analistas de Crédit Andorrà Financial Group sobre mercados y podrá ser modificada y/o actualizada sin previo aviso. Este documento contiene únicamente información general, y si bien se ha obtenido esta información de fuentes consideradas fiables, ni Crédit Andorrà Financial Group ni sus analistas garantizan ni se responsabilizan de que la información contenida en el mismo sea completa o exacta. Los analistas financieros y las otras personas competentes que pudieran estar implicadas en la elaboración y difusión de este documento son independientes de aquellas que tengan un interés relevante en el objeto del informe en cuestión. En ningún caso media compromiso o vinculación alguna con los emisores para elaborar informes favorables. Las declaraciones incluidas en el presente documento en ningún caso deben considerarse como hechos fácticos y contrastados, quedando aquellas proyecciones y estimaciones sobre condiciones económicas y previsiones sobre el desarrollo de la industria sujetas a cambios sin notificación previa. Cierta información incluida en el presente documento hace referencia a "proyecciones de futuro" que pueden identificarse por el uso de formas verbales tales como "podrá", "debería", "se espera", "se estima" o mediante terminología similar, tanto en positivo como en negativo. Debido a varios riesgos e incertidumbres, ciertos eventos, resultados o el desempeño real de los mismos podrán variar sustancialmente de aquellos reflejados o contemplados en las citadas proyecciones a futuro incluidas en este informe. Los resultados obtenidos en el pasado, ya fueren estos positivos o negativos, no está garantizado que se cumplan en el futuro y, por lo tanto, no pueden servir como indicador fiable de posibles resultados futuros ni como garantía de alcanzar tales resultados. Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o de los servicios de inversión que el presente documento pueda contener, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos, una disminución en los mismos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate.

Este documento no constituye una oferta por parte de Crédit Andorrà Financial Group ni tampoco de sus analistas y no podrá ser en ningún caso considerado como una recomendación personal de compra o venta de activos. Tampoco se podrá considerar que cualquiera de las estrategias de inversión o recomendaciones realizadas en el presente documento es idónea o apropiada para las circunstancias individuales de un inversor. Ni este documento ni su contenido constituirán la base de ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los lectores del presente documento deberán tomar sus decisiones de inversión basándose en su propio análisis así como en la recomendación de asesores independientes que consideren apropiados. En ningún caso podrá entenderse que mediante la distribución de este documento Crédit Andorrà Financial Group o sus analistas, están realizando recomendaciones personalizadas de inversión. La negociación en mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere un seguimiento constante de las posiciones actuales. Ni Crédit Andorrà Financial Group ni ninguno de sus analistas, empleados o directores asumen ninguna responsabilidad por ninguna inversión o desinversión realizada con base en este documento, ni por ninguna pérdida que pudiera resultar por una inversión o desinversión basada en este documento. Cualquier declaración contenida en este documento que haga referencia a información, opiniones o datos emitidos por una tercera entidad representará en todo caso la interpretación de los mismos realizada por Crédit Andorrà Financial Group, a los cuales ha tenido acceso por ser de carácter público o bien a través de un servicio de suscripción. Este uso e interpretación no ha sido revisado por la mencionada tercera entidad, por lo tanto, ni Crédit Andorrà Financial Group ni ninguno de sus analistas ofrece ninguna garantía, ni expresa ni implícita, de que sean exactos, íntegros o correctos.

La información contenida en esta publicación es estrictamente confidencial. Ni la totalidad ni parte de esta publicación puede ser reproducida, transformada, distribuida, publicada, reenviada o usada de ninguna manera sin el previo permiso por escrito del autor. Ninguna publicación, modificación o actualización de este material está sujeta a periodicidad y no implica ninguna obligación por parte de Crédit Andorrà Financial Group.

Aviso para:

- **Inversores del Principado de Andorra:** este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Crédit Andorrà, SA y/o Credi-invest, SA., ambas entidades autorizadas, reguladas y supervisadas por la Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Inversores de España:** Este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Alcalá, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- **Inversores de EE.UU.:** este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Beta Capital Management, LLC (IARD No. 154894), un asesor de inversiones registrado aprobado para operar en octubre de 2012, y autorizado, regulado y supervisado por la U.S. Securities and Exchange Commission (S.E.C.).
- **Inversores de Luxemburgo:** Este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banque de Patrimoines Privés, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
- **Inversores de Suiza:** este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Private Investment Management, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Association Suisse des Gérants de Fortune. Este documento no es producto de ninguna "Financial Research Unit" y no está sujeta a las "Directives on the Independence of Financial Research" de la Asociación de Bancos Suizos. Este documento no ha sido preparado de acuerdo con los requisitos legales y regulatorios para promover la independencia del research y no está sujeto a ninguna prohibición en referencia a su difusión. Por lo tanto, las restricciones regulatorias sobre Crédit Andorrà Financial Group en relación a cualquier instrumento financiero mencionado en cualquier momento antes de su distribución no serán de aplicación.
- **Inversores de México:** este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por CA México Asesores Patrimoniales en Inversiones Independientes, SA de CV., entidad autorizada, regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- **Inversores de Panamá:** este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Crédit Andorrà (Panamá), SA entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), y/o por Private Investment Management Advisors Panamá, S.A., entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).



Economic data adds some color to the week

Elizabeth Penagos, Junior Portfolio Manager. Beta Capital Wealth Management

The first week of June was a short week for the US markets, but some color was gained over the course of the week with the announcement of certain economic data and a news cycle that fed the optimism of reopening.

The main market indices ended the week modestly higher, led by the Russell 2000, which gained 0.77%, the Dow Jones 0.66%, the S&P 500 0.61% and the NASDAQ 0.48%. Nine of the top 11 industry groups on the S&P 500 made strides this week. The energy sector closed the week up 7.2%, followed by real estate +2.9% and telecommunications +2.2%. On the other hand, the consumer discretionary and health sectors ended with losses of -1.0% and -0.7% respectively.

Early in the week, OPEC reported on the strong demand for oil and agreed to stick with its plan to increase oil production in July. WTI was trading at \$69.62 at the end of the week and the Brent at \$71.89 per barrel, representing gains so far this year of about 43.49% and 40% respectively. The oil ministers did not discuss post-July production targets.

On the business front, Amazon said it would buy MGM for \$8.45 billion, which would be its second most ambitious acquisition. On the other hand, "meme stocks" had a wild week, making headlines throughout. This time AMC was the main protagonist, ending a very volatile week with a gain of 83.4%. As if that weren't enough, the company's board of directors announced and completed the sale of 11.55 million new shares.

Among other important news from last week, the G-7 approached an agreement on a global minimum corporate tax of 15%, as the Biden administration negotiated the terms of a spending and infrastructure package with Republicans. In addition, Biden expressed his willingness to implement a corporate tax rate of the minimum 15%, instead of raising the maximum rate to 28% from 21%.

Regarding relevant economic data, the results of the ISM manufacturing index for the month of May pointed to expanding manufacturing activity, rising to 61.2% from 60.7%. Job growth rebounded in May along with workers' average hourly earnings, while the unemployment rate improved. The jobs report for the month of May, however, was below the estimate, adding 559,000 jobs, with the unemployment rate coming in at 5.8%. The 61.6% labor force participation rate declined from the previous month and was lower than expected.

Finally, the Beige book published by the Fed in June noted that the economy expanded at a moderate pace in the last two months. The Federal Open Market Committee is expected to update its quarterly forecasts for interest rates, growth, unemployment and inflation at its June 15-16 meeting.



Research

Crédit Andorrà Financial Group

This week, markets will be watching the May Consumer Price Index (CPI) for more clues about rising inflation.



Disclaimer – Legal notice

This document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group.

This document is for distribution only as may be permitted by law. It is not intended for distribution or use by any person or entity who is a citizen or resident in any jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulations or would subject Crédit Andorrà Financial Group to any registration or licensing requirements within this jurisdiction. The information contained in this document represents the opinion of Crédit Andorrà Financial Group's analysts on markets and it may be modified and/or updated without prior warning. This document contains only general information and, although the information herein is obtained from sources believed to be reliable, neither Crédit Andorrà Financial Group nor its analysts guarantee or take responsibility for the completeness or accuracy of the information. Financial analysts and any other competent persons that may be involved in the preparation and dissemination of this document are independent of those holding a significant interest in the subject of the report. Under no circumstances is there any commitment to or engagement with any of the issuers in order to produce favourable reports. Statements included in this document must, under no circumstances, be considered factual and verified, and projections and estimates regarding economic conditions and predictions about industry developments are subject to change without prior notice. Certain information contained herein constitutes "future predictions", which can be identified by the use of forward-looking terminology such as "may", "will", "should", "expect" or "estimate", the negatives thereof or other variations thereon or comparable terminology. Due to various risks and uncertainties, certain events, results or their actual performance may substantially differ from those reflected or contemplated in such forward-looking statements. There is no guarantee that past results, whether positive or negative, will be achieved again in the future. Therefore, they cannot serve as a reliable indicator of possible future results nor as a guarantee of achieving such results. Data related to the performance of financial instruments, financial indices, financial measures or investment services that may be contained in this document may be affected by commissions, fees, taxes, associated expenses and tariffs that may be borne by these gross results, prompting, among other things, a decrease in the results, the severity of which will depend on the particular circumstances of the investor in question.

This document does not constitute an offer on behalf of Crédit Andorrà Financial Group nor any of its analysts and it may not, in any case, be regarded as a personal buy or sell recommendation for assets. Furthermore, any investment strategies or recommendations given in this document should not necessarily be considered suitable or appropriate for an investor's personal circumstances. Neither this document nor its contents are to form the basis of any contract, commitment or decisions. Readers of this document shall make their decisions based on their own analysis and with the advice of independent advisors that they deem appropriate. In no case may it be understood that, in distributing this document, Crédit Andorrà Financial Group or its analysts are providing personal investment recommendations. Trading on financial markets can involve considerable risks and it requires constant monitoring of current positions. Neither Crédit Andorrà Financial Group nor its analysts, employees or directors assume any liability for any investment or disinvestment decisions based on this publication, nor for any losses that may result from any investment or disinvestment decisions based on this document. Any statements contained in this document referring to information, opinions or data issued by a third party will represent, in all cases, Crédit Andorrà Financial Group's interpretation of this information, to which the entity has had access due to its public nature or through a subscription service. Such use and interpretation of this information has not been reviewed by the aforementioned third party. Therefore, neither Crédit Andorrà Financial Group nor its analysts offer any guarantees, either express or implicit, regarding accuracy, integrity or correctness.

The information contained in this publication is strictly confidential. Neither the whole document nor any part of it may be reproduced, transformed, distributed, published, forwarded or used in any manner without the prior written permission of its author. The frequency of publication, modification or update of this material may vary and there is no implication of obligation on behalf of Crédit Andorrà Financial Group.

Note for:

- **Investors in the Principality of Andorra:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by Crédit Andorrà, SA and/or Credi-Invest, SA, both entities authorised, regulated and supervised by the Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Investors in Spain:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by Banco Alcalá, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Banco de España and the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
- **Investors in the US:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by Beta Capital Management, LLC (IARD No. 154894), a registered investment adviser approved to conduct business on October 2012 and authorised, regulated and supervised by the US Securities and Exchange Commission (SEC).
- **Investors in Luxembourg:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by Banque de Patrimoines Privés, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
- **Investors in Switzerland:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by Private Investment Management, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Association Suisse des Gérants de Fortune. This document is not a product of any Financial Research Unit and it is not subject to the Directives on the Independence of Financial Research of the Swiss Bankers Association. This document has not been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements that promote the independence of research and it is not subject to any prohibition regarding its dissemination. Therefore, regulatory restrictions on Crédit Andorrà Financial Group regarding any financial instruments mentioned at any time before it is distributed do not apply.
- **Investors in Mexico:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by CA México Asesores Patrimoniales en Inversiones Independientes, SA de CV, entity authorised, regulated and supervised by the Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
- **Investors in Panama:** this document has been prepared by Crédit Andorrà Financial Group and it is distributed by Banco Crédito Andorrà (Panamá), SA, entity authorised, regulated and supervised by the Superintendencia de Bancos and the Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), and/or Private Investment Management Advisors Panamá, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).