

Evolució del mercat

En la cita rellevant de la setmana, el BCE no va defraudar i va elevar la seva agressivitat en anunciar un augment de 600 miliards d'euros en el seu programa de compres d'emergència, el qual s'eleva fins als 1,35 bilions d'euros. Addicionalment, el banc també va allargar la durada del mateix com a mínim fins a juny del 2021 i continuarà reinvertint els seus venciments fins a finals de l'any 2022. Per part seva, els tipus d'interès els va deixar sense canvis i va confirmar que es mantindran ocasionalment baixos fins que no hi hagi una clara recuperació en els nivells d'inflació, la qual cosa avui dia sembla una quimera.

Com s'esperava, el BCE va anunciar una reducció en les seves estimacions de creixement per a l'eurozona. La seva nova predicció passa a ser una caiguda del conjunt del PIB del 8.7% per a 2020 i una forta recuperació parcial del 5.2% per al 2021, això sí, les magnituds variarien significativament en cas que es produís un segon rebrot del virus (el qual passaria a desplomar-se el 2020 un 12,6%).

Sens dubte, el monstruós paquet anunciat per C Lagarde posa de manifest les menors friccions en termes de poder entre l'ala dura europea tradicional, capitanejats per Alemanya i la resta de països del Sud d'Europa. Amb les enormes emissions de deute per part dels països per a donar suport als seus estímuls fiscals, el BCE haurà d'actuar com a comprador d'última instància si no vol veure com els costos del deute dels països augmenten dràsticament, la qual cosa ocasionaria problemes greus per a la integritat de l'Eurozona. I així ho està fent.

A destacar, els actius relacionats amb la zona euro van continuar tenint un acompliment favorable, especialment les primes de risc dels països del Sud d'Europa i sobretot l'Euro, el qual manté la seva forta apreciació enfront del dòlar dels últims dies, cotitzant a

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,134	0,93%	2,36%	2,13%	1,11%	6,97%
EURGBP	0,900	0,74%	0,11%	0,06%	6,40%	8,92%
EURJPY	123,740	1,14%	3,77%	3,31%	1,62%	7,80%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	39,99	0,50%	13,32%	13,19%	-39,41%	71,35%
OR	1714,01	0,84%	-0,25%	-0,94%	12,97%	16,78%
MERCAT MONETARI	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BCE FACILIDADES DE DEPÓSITO	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-
TASA DE INTERÉS DE FONDOS FEDERALES	0,06%	0,06%	0,05%	0,05%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,82	0,75	0,690	0,653	1,918	-
ALEMANY	-0,32	-0,35	-0,419	-0,447	-0,185	-
ESPANYOL	0,56	0,61	0,58	0,56	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	63,59	64,68	69,67	72,21	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	370,49	376,08	415,17	428,81	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	3.112	-0,34%	2,73%	2,23%	-3,67%	33,04%
DOW JONES INDUS AVG	26.282	0,05%	3,47%	3,54%	-7,91%	35,11%
NASDAQ	9.630	-0,77%	2,26%	0,78%	10,27%	33,71%
MSCI WORLD	200	-1,28%	0,64%	1,28%	-6,92%	27,93%
MSCI EMERGING MARKETS	989	0,08%	6,86%	6,28%	-11,29%	22,85%
STOXX 600	366	-0,72%	3,03%	4,54%	-11,93%	26,34%
IBEX	7.567	-0,78%	4,74%	6,63%	-20,76%	30,44%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI	8,77	0,37%	1,77%	1,19%	-0,74%	23,24%
CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY, FI	8,24	1,31%	3,49%	3,70%	-15,84%	20,86%
CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI	6,84	1,82%	4,12%	3,31%	-7,38%	22,83%
CAIXA ENGINYERS BORSA USA, FI	12,06	0,05%	0,40%	0,43%	-2,83%	31,18%
FONENGIN ISR, FI	12,20	0,40%	0,88%	0,95%	-4,97%	5,88%
CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI	108,65	0,38%	1,40%	0,97%	-1,50%	15,10%
CAIXA ENGINYERS ODS IMPACT, ISR	6,91	0,15%	1,22%	0,66%	-4,59%	11,17%
CAIXA ENGINYERS RENDA, FI	12,50	1,13%	3,33%	3,01%	-14,04%	16,67%
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS, FI	14,79	1,35%	3,59%	4,80%	1,14%	22,78%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA, FI*	5,92	0,01%	0,10%	0,08%	-3,22%	5,05%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI*	95,50	0,06%	0,30%	0,12%	-3,53%	6,01%
CAIXA ENGINYERS FONDTESSORO CP, FI	886,15	0,00%	0,04%	0,01%	-0,65%	0,57%
CAIXA ENGINYERS PREMIER, FI	697,51	0,05%	0,33%	0,17%	-2,89%	2,39%

Valors liquidatius a 02/06/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 01/06/2020

Disclaimer

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió d'aquest, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTION no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat d'aquestes. És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeix informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir aquests documents per a poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i instruments financers a què es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTION, S.A.O. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor deu, així mateix, tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs. Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA