

Evolución del mercado

Jornada de consolidación para los activos de riesgo a la espera de la reunión de la Reserva Federal. Tras la revalorización de más del 40% de los índices norteamericanos desde los mínimos alcanzados a finales de marzo, permitiendo devolver los retornos al terreno positivo, los mercados devolverán el foco a las medidas de los bancos centrales para tratar de seguir generando un entorno propicio en la restauración de la actividad.

No se prevén cambios en su comunicado y, tomando el testigo del BCE la semana pasada, a buen seguro se mantendrá (1) la cantidad de estímulos necesaria para reflotar la economía y (2) durante el tiempo que sea necesario. Adicionalmente, asistiremos a una revisión de las proyecciones de (de) crecimiento para 2020 y 2021, las cuales serán interesantes especialmente tras conocer el sorprendente dato de desempleo del pasado viernes.

Uno de los termómetros sobre el desacoplamiento entre economía real y mercados financieros sigue siendo las estimaciones del mercado de beneficios empresariales. Así, las revisiones de beneficios por acción para 2020 continúan deteriorándose, alcanzando un consenso de -23.5% para las compañías integrantes del índice norteamericano S&P500 y un -31% para las compañías integrantes en el índice Eurostoxx600. Resulta interesante observar la divergencia entre índices debido principalmente al peso y número de compañías tecnológicas líderes en terreno norteamericano. Aunque el consenso de analistas continúa proyectando recuperaciones significativas para 2021 (+30% y +33% respectivamente), aun confirmándose la tendencia no permitiría alcanzar niveles pre-Covid19.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,134	0,41%	1,52%	2,15%	1,13%	6,98%
EURGBP	0,891	0,37%	0,11%	-0,95%	5,32%	8,98%
EURJPY	122,190	-0,22%	0,67%	2,02%	0,34%	7,85%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	41,18	0,93%	4,07%	16,56%	-37,61%	71,59%
ORO	1715,33	0,99%	-0,72%	-0,86%	13,05%	16,89%
MERCADO MONETARIO	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BCE FACILIDADES DE DEPÓSITO	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-
TASA DE INTERÉS DE FONDOS FEDERALES	0,07%	0,07%	0,06%	0,05%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,83	0,88	0,685	0,653	1,918	-
ALEMÁN	-0,31	-0,32	-0,415	-0,447	-0,185	-
ESPAÑOL	0,64	0,55	0,56	0,56	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	65,52	61,20	67,00	72,21	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	360,70	341,55	389,68	428,81	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	3.207	-0,78%	4,10%	5,35%	-0,73%	33,15%
DOW JONES INDUS AVG	27.272	-1,09%	5,94%	7,44%	-4,44%	35,28%
NASDAQ	9.967	0,66%	3,21%	4,31%	14,13%	33,76%
MSCI WORLD	205	-1,03%	2,46%	3,78%	-4,63%	28,07%
MSCI EMERGING MARKETS	1.010	0,21%	4,35%	8,52%	-9,42%	22,83%
STOXX 600	370	-1,22%	2,72%	5,47%	-11,13%	26,45%
IBEX	7.752	-1,82%	4,65%	9,24%	-18,82%	30,63%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,81	-0,16%	1,28%	1,61%	-0,33%	23,33%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	8,35	-0,71%	3,90%	5,04%	-14,75%	20,95%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,83	-1,09%	2,60%	3,23%	-7,45%	22,88%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	12,17	0,31%	1,35%	1,34%	-1,95%	31,33%
FONENGIN ISR, FI	12,31	0,21%	1,67%	1,88%	-4,10%	5,93%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	109,20	-0,06%	1,23%	1,48%	-1,00%	15,15%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,96	0,12%	1,09%	1,31%	-3,96%	11,22%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	12,70	-0,13%	4,04%	4,66%	-12,67%	16,78%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	15,08	0,50%	4,70%	6,89%	3,15%	22,83%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,90	0,04%	-0,37%	-0,29%	-3,59%	5,05%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,26	0,29%	-0,19%	-0,13%	-3,78%	6,02%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	886,81	0,02%	0,09%	0,08%	-0,57%	0,57%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	703,21	0,25%	0,99%	0,99%	-2,10%	2,44%

Valores liquidativos a 08/06/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 05/06/2020

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas. Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o