

Evolució del mercat

El mercat continua immers en un espiral de curt termini el qual analitza les notícies en funció del seu estat d'ànim. Així, tots els punts en els quals es van sustentar les fortes alces de la sessió del dilluns, durant la sessió d'ahir es van girar en contra. Als dubtes sobre l'eficàcia de la vacuna experimental de Moderna es va afegir les incògnites que es ceneixen sobre la fiabilitat de la desescalada. Mentrestant, el nombre de casos oficials reportats s'acosta als 5 milions de persones, sent Amèrica Llatina el nou focus de la pandèmia en comptar amb la major part de casos. Addicionalment, després de l'anunci de de l'acord del paquet d'estímul en l'EU anunciat per Merkel i Macron, l'ala dura europea representada per Àustria va mostrar la seva oposició al fet que les ajudes s'estructurin en forma de transferències i no de préstecs. Finalment i a mesura que s'acosta el punt àlgid en la carrera electoral nord-americana, continua el desacord entre demòcrates i republicanes sobre la necessitat i la grandària de nous paquets d'ajuda fiscal. Ahir tocava calç.

Seguint en clau de mercats, ahir va finalitzar el període de gràcia dels reguladors en el qual es prohibia les posicions curtes en determinats valors europeus. En aixecar la prohibició, els fons de cobertura es van tornar a llançar a obrir posicions curtes en valors assenyalats, entre els quals van destacar els països i sectors més castigats pel Covid-19 com Espanya/Itàlia o el sector financer en general. Ho cert és que els riscos no són ni molt menys superficials i, per nomenar alguns, les tensions EUA-Xina, segon rebrot, negociacions estancades sobre el Brexit, acords fràgils en el si europeu, valoracions elevades en nínxols de mercat, etc. No obstant això, el posicionament dels inversors en termes d'actius de risc es manté molt lleuger (els inversors mantenen nivells màxims de liquiditat en les carteres, només per darrere de 2009) i el sentiment segueix molt deprimat, especialment després dels avanços de determinats actius de renda variable que han deixat descol·locats a molts agents, la qual cosa en conjunt balanceja parcialment els riscos citats i deixa totes les possibilitats d'acompliment absolutament obertes.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,092	0,09%	0,69%	-0,29%	-2,59%	6,85%
EURGBP	0,892	-0,39%	0,76%	2,50%	5,40%	8,79%
EURJPY	117,670	0,43%	1,25%	0,21%	-3,37%	7,56%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	34,65	-0,46%	15,58%	37,12%	-47,50%	71,05%
OR	1745,05	0,72%	2,49%	3,47%	15,01%	16,68%
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	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,69	0,73	0,665	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,46	-0,47	-0,505	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,64	0,73	0,79	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	82,03	83,84	83,83	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	490,16	498,57	502,80	491,52	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.923	-1,05%	1,84%	0,36%	-9,53%	33,06%
DOW JONES INDUS AVG	24.207	-1,59%	1,86%	-0,57%	-15,18%	35,00%
NASDAQ	9.299	-0,36%	2,04%	3,31%	6,48%	33,95%
MSCI WORLD	192	-1,19%	0,67%	0,47%	-10,38%	27,90%
MSCI EMERGING MARKETS	925	1,39%	1,75%	0,03%	-17,00%	22,42%
STOXX 600	339	-0,61%	-0,32%	-0,16%	-18,36%	26,08%
IBEX	6.609	-2,51%	-2,27%	-4,52%	-30,79%	29,78%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,61	1,06%	-0,12%	2,97%	-2,53%	23,28%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,66	3,25%	-1,18%	-0,20%	-21,77%	20,74%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,39	3,78%	0,98%	2,05%	-13,47%	22,71%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,97	1,16%	-0,08%	2,86%	-3,58%	31,25%
FONENGIN ISR, FI	12,02	0,45%	-0,38%	-0,62%	-6,38%	5,85%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	106,11	0,95%	-0,09%	1,67%	-3,80%	15,13%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,80	0,60%	-0,74%	-0,31%	-6,04%	11,14%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,87	1,92%	-0,66%	-1,54%	-18,37%	16,55%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	14,10	2,64%	0,20%	4,41%	-3,58%	22,45%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,94	0,05%	0,08%	0,28%	-2,91%	5,05%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,55	0,02%	0,04%	0,76%	-3,48%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	884,92	0,00%	0,02%	-0,02%	-0,79%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	692,69	-0,12%	-0,29%	-0,46%	-3,56%	2,38%

Valors liquidatius a 18/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 15/05/2020

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