

Evolució del mercat

Jornada intensa en quant a anuncis de mesures addicionals d'estímul econòmic. Així, als comentaris d'abans d'ahir del governador del Banc de França, ahir es va unir la membre executiu Schnabel en asseverar que el BCE està preparat per a "expandir qualsevol dels seus instruments si jutja que les expectatives d'inflació empitjoren". Les probabilitats implícites pel mercat sobre un augment del seu paquet de 750 miliards es van disparar com l'escuma. Addicionalment, els seus comentaris sobre la no afectació de la decisió del Tribunal Constitucional alemany van encoratjar addicionalment a l'optimisme dels inversors.

Seguint en el pla monetari, el Japó prepara el seu enèsim paquet d'estímul el qual s'estima que tornarà a ser gegantesc, al voltant de 117 bilions de iens (1 bilió d'euros al canvi) i que se sumaria a l'anterior d'igual quantia, empentint els estímuls introduïts durant 2008-2009 que van ascendir fins a un total de 57 bilions de iens. Sens dubte el paquet ajudarà a cicatritzar les ferides provocades pel virus encara que el preu que hauran de pagar no serà petit, ja que la seva ràtio deute sobre PIB augmentarà per sobre del 250% durant 2020.

Contrarestant l'optimisme, les tensions geopolítiques van continuar el seu curs, després de conèixer-se les amenaces de l'Administració nord-americana davant la probable aprovació demà de la nova llei de seguretat nacional en HK. I mentrestant, les negociacions entre UE i el Regne Unit sobre el Brexit es mantenen en punt mort. Òbviament les preocupacions dels governants es troben avui dia en un altre focus, per la qual cosa de nou caldrà córrer si no volen que s'activin els aranzels al comerç entre totes dues parts quan finalitzi aquest mateix any.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,098	0,77%	0,54%	0,25%	-2,06%	6,92%
EURGBP	0,890	-0,42%	-0,14%	2,35%	5,25%	8,81%
EURJPY	118,110	0,61%	0,37%	0,59%	-3,01%	7,59%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	36,17	1,80%	4,39%	43,13%	-45,20%	71,03%
OR	1710,58	-1,23%	-1,98%	1,43%	12,74%	16,77%
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	0,70	0,66	0,688	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,43	-0,49	-0,464	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,63	0,61	0,64	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	73,49	80,34	82,03	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	446,91	483,39	490,16	491,52	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.992	1,23%	2,35%	2,72%	-7,40%	33,02%
DOW JONES INDUS AVG	24.995	2,17%	3,26%	2,67%	-12,42%	35,00%
NASDAQ	9.390	-0,26%	0,98%	4,33%	7,52%	33,79%
MSCI WORLD	197	0,72%	2,22%	2,70%	-8,39%	27,90%
MSCI EMERGING MARKETS	927	1,67%	0,15%	0,18%	-16,87%	22,63%
STOXX 600	349	1,08%	2,78%	2,61%	-16,09%	26,08%
IBEX	7.004	2,15%	5,97%	1,18%	-26,65%	29,95%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI	8,61	0,37%	0,03%	3,00%	-2,49%	23,28%
CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY, FI	7,87	1,26%	2,67%	2,47%	-19,67%	20,78%
CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI	6,55	1,52%	2,55%	4,64%	-11,26%	22,74%
CAIXA ENGINYERS BORSA USA, FI	11,94	0,01%	-0,19%	2,67%	-3,76%	31,25%
FONENGIN ISR, FI	12,04	0,20%	0,21%	-0,41%	-6,18%	5,84%
CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI	106,92	0,42%	0,76%	2,44%	-3,06%	15,12%
CAIXA ENGINYERS ODS IMPACT, ISR	6,83	0,30%	0,33%	0,02%	-5,73%	11,15%
CAIXA ENGINYERS RENDA, FI	11,89	0,58%	0,17%	-1,38%	-18,23%	16,52%
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS, FI	14,03	0,23%	-0,51%	3,88%	-4,07%	22,48%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA, FI*	5,93	0,14%	0,01%	0,15%	-3,04%	5,05%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI*	95,57	0,12%	0,15%	0,78%	-3,46%	6,02%
CAIXA ENGINYERS FONDTESORO CP, FI	885,51	0,01%	0,07%	0,04%	-0,72%	0,57%
CAIXA ENGINYERS PREMIER, FI	694,57	0,02%	0,27%	-0,19%	-3,30%	2,39%

Valors liquidatius a 25/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 22/05/2020

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 existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet 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