

Evolución del mercado

Después de una jornada semifestiva, todos los focos continúan puestos en los resultados de la desescalada y en el frente geopolítico, particularmente en la disputa entre EEUU y China. Por el lado de la desescalada, varios datos macroeconómicos apuntan a un moderado optimismo tras la publicación de indicadores de servicios en China los cuales van demostrando paulatinamente que lo peor de la pandemia va quedando a atrás, así como brotes verdes tanto en la UE (PMIs industriales mejor de los esperado por el consenso de analistas, las peticiones de desempleo en España desacelerando, etc.) como en EEUU. A pesar de ser datos que se mantienen lejos de la normalidad y toda vez descartada una rápida recuperación en forma de "V", los mercados empiezan a poner en precio que la recuperación económica tendrá forma de "U". Sólo el tiempo dirá si están en lo cierto.

Tras los frentes abiertos que se acumulan en la Casa Blanca y a falta de 5 meses para que se celebren las elecciones en EEUU, las probabilidades de un cambio de silla continúan aumentando. Así, los mercados predicen con un 51% de probabilidad un cambio presidencial, mientras que las probabilidades aumentan hasta el 79% y el 52% para victorias de los demócratas en el Congreso y el Senado respectivamente. Más allá de las múltiples ramificaciones geopolíticas que ello implicaría, desde el punto de vista fiscal podría haber una reversión de la reforma introducida por la actual Administración, lo que devolvería la tasa fiscal para las corporaciones norteamericanas al 26% desde el 18% actual. ¿Las consecuencias a nivel de beneficios por acción? Una reducción de unos 20\$ por acción para las compañías integrantes del S&P500 en el año 2021 según algunas casas de análisis (de 170\$ estimados hasta 150\$ para el conjunto del año, lo que dejaría en el PER estimado para 2021 con las cotizaciones actuales a 20,4 veces).

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,114	0,32%	2,18%	0,32%	-0,69%	6,91%
EURGBP	0,891	-0,90%	-0,30%	-0,90%	5,38%	8,89%
EURJPY	119,810	0,03%	2,06%	0,03%	-1,61%	7,57%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	38,32	8,46%	7,85%	8,46%	-41,94%	71,47%
ORO	1739,55	0,54%	0,44%	0,54%	14,65%	16,69%
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	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,66	0,65	0,659	0,653	1,918	-
ALEMÁN	-0,40	-0,45	-0,494	-0,447	-0,185	-
ESPAÑOL	0,58	0,56	0,61	0,56	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	70,30	72,21	80,34	72,21	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	412,98	428,81	483,39	428,81	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	3.056	0,38%	3,39%	0,38%	-5,42%	33,02%
DOW JONES INDUS AVG	25.475	0,36%	4,13%	0,36%	-10,73%	35,06%
NASDAQ	9.599	0,45%	1,96%	0,45%	9,91%	33,74%
MSCI WORLD	198	0,62%	1,67%	0,62%	-7,53%	27,88%
MSCI EMERGING MARKETS	951	2,27%	4,40%	2,27%	-14,64%	22,70%
STOXX 600	354	1,10%	2,61%	1,10%	-14,82%	26,18%
IBEX	7.221	1,76%	5,32%	1,76%	-24,38%	30,11%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,62	0,09%	0,48%	3,12%	-2,38%	23,29%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,97	0,08%	2,60%	3,82%	-18,61%	20,80%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,66	1,42%	3,22%	6,39%	-9,78%	22,79%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,95	-0,54%	0,03%	2,69%	-3,74%	31,25%
FONENGIN ISR, FI	12,11	0,13%	0,74%	0,12%	-5,68%	5,86%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	107,51	0,34%	0,97%	3,01%	-2,53%	15,13%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,86	0,45%	0,75%	0,47%	-5,31%	11,18%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	12,20	0,80%	3,15%	1,14%	-16,15%	16,60%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	14,00	-1,92%	0,06%	3,70%	-4,24%	22,66%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,92	-0,17%	-0,29%	-0,14%	-3,32%	5,07%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,21	-0,21%	-0,37%	0,41%	-3,82%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	886,05	0,03%	0,07%	0,10%	-0,66%	0,57%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	695,97	0,10%	0,22%	0,01%	-3,10%	2,40%

Valores liquidativos a 28/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 27/05/2020

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 CRÉDITO 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