

Evolució del mercat

Després d'una jornada semifestiva, tots els focus continuen posats en els resultats de la desescalada i en el front geopolític, particularment en la disputa entre els EUA i la Xina. Pel costat de la desescalada, diverses dades macroeconòmiques apunten a un moderat optimisme després de la publicació d'indicadors de serveis a la Xina els quals van demostrant gradualment que el pitjor de la pandèmia va quedant enrere, així com brots verds tant a la UE (PMIs industrials millor dels esperat pel consens d'analistes, les peticions de desocupació a Espanya desaccelerant, etc.) com als EUA. Malgrat ser dades que es mantenen lluny de la normalitat i tota vegada descartada una ràpida recuperació en forma de "V", els mercats comencen a posar en preu que la recuperació econòmica tindrà forma de "U". Només el temps dirà si tenen raó.

Després dels fronts oberts que s'acumulen a la Casa Blanca i mancants 5 mesos perquè se celebren les eleccions als EUA, les probabilitats d'un canvi de cadira continuen augmentant. Així, els mercats prediuen amb un 51% de probabilitat un canvi presidencial, mentre que les probabilitats augmenten fins al 79% i el 52% per a victòries dels demòcrates en el Congrés i el Senat respectivament. Més enllà de les múltiples ramificacions geopolítiques que això implicaria, des del punt de vista fiscal podria haver-hi una reversió de la reforma introduïda per l'actual Administració, la qual cosa retornaria la taxa fiscal per a les corporacions nord-americanes al 26% des del 18% actual. Les conseqüències a nivell de beneficis per acció? Una reducció d'uns 20\$ per acció per a les companyies integrants del S&P500 l'any 2021 segons algunes cases d'anàlisi (de 170\$ estimats fins a 150\$ per al conjunt de l'any, la qual cosa deixaria en el PER estimat per a 2021 amb les cotitzacions actuals a 20,4 vegades).

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	38,32	8,46%	7,85%	8,46%	-41,94%	71,47%
OR	1739,55	0,54%	0,44%	0,54%	14,65%	16,69%
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	0,66	0,65	0,659	0,653	1,918	-
ALEMANY	-0,40	-0,45	-0,494	-0,447	-0,185	-
ESPANYOL	0,58	0,56	0,61	0,56	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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 Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI	8,62	0,09%	0,48%	3,12%	-2,38%	23,29%
CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY, FI	7,97	0,08%	2,60%	3,82%	-18,61%	20,80%
CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI	6,66	1,42%	3,22%	6,39%	-9,78%	22,79%
CAIXA ENGINYERS BORSA 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%
CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI	107,51	0,34%	0,97%	3,01%	-2,53%	15,13%
CAIXA ENGINYERS ODS IMPACT, ISR	6,86	0,45%	0,75%	0,47%	-5,31%	11,18%
CAIXA ENGINYERS RENDA, FI	12,20	0,80%	3,15%	1,14%	-16,15%	16,60%
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS, FI	14,00	-1,92%	0,06%	3,70%	-4,24%	22,66%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA, FI*	5,92	-0,17%	-0,29%	-0,14%	-3,32%	5,07%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI*	95,21	-0,21%	-0,37%	0,41%	-3,82%	6,03%
CAIXA ENGINYERS FONDTESSORO CP, FI	886,05	0,03%	0,07%	0,10%	-0,66%	0,57%
CAIXA ENGINYERS PREMIER, FI	695,97	0,10%	0,22%	0,01%	-3,10%	2,40%

Valors liquidatius a 28/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 27/05/2020

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