

Evolución del mercado

En la cita relevante de la semana, el BCE no defraudó y elevó su agresividad al anunciar un aumento de 600 millardos de euros en su programa de compras de emergencia, el cual se eleva hasta los 1,35 billones de euros. Adicionalmente, el banco también alargó la duración del mismo como mínimo hasta junio del 2021 y seguirá reinvertiendo sus vencimientos hasta finales del año 2022. Por su parte, los tipos de interés los dejó sin cambios y confirmó que se mantendrán ocasionalmente bajos hasta que no haya una clara recuperación en los niveles de inflación, lo que hoy en día parece una quimera.

Como se esperaba, el BCE anunció una reducción en sus estimaciones de crecimiento para la eurozona. Su nueva predicción pasa a ser una caída del conjunto del PIB del 8.7% para 2020 y una fuerte recuperación parcial del 5.2% para el 2021, eso sí, las magnitudes variarían significativamente en caso que se produjera un segundo rebrote del virus (el cual pasaría a desplomarse en 2020 un 12,6%).

Sin duda, el monstruoso paquete anunciado por C Lagarde pone de manifiesto las menores fricciones en términos de poder entre el ala dura europea tradicional, capitaneados por Alemania y el resto de países del Sur de Europa. Con las enormes emisiones de deuda por parte de los países para apoyar sus estímulos fiscales, el BCE deberá de actuar como comprador de última instancia si no quiere ver como los costes de la deuda de los países aumentan drásticamente, lo que ocasionaría problemas graves para la integridad de la Eurozona. Y así lo está haciendo.

A destacar, los activos relacionados con la zona euro continuaron teniendo un desempeño favorable, especialmente las primas de riesgo de los países del Sur de Europa y sobretudo el Euro, el cual mantiene su fuerte apreciación frente al dólar de los últimos días, cotizando a cierre de ayer por encima del 1,13 eur/usd desde los 1,07 vistos a mitad de marzo.

Monitor de Mercados

| DIVISAS | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
|--------------------------------------|------------|---------------|--------|--------|----------|-------------|
| EURUSD | 1,134 | 0,93% | 2,36% | 2,13% | 1,11% | 6,97% |
| EURGBP | 0,900 | 0,74% | 0,11% | 0,06% | 6,40% | 8,92% |
| EURJPY | 123,740 | 1,14% | 3,77% | 3,31% | 1,62% | 7,80% |
| MATERIAS PRIMAS | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| BRENT | 39,99 | 0,50% | 13,32% | 13,19% | -39,41% | 71,35% |
| ORO | 1714,01 | 0,84% | -0,25% | -0,94% | 12,97% | 16,78% |
| 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 | 0,06% | 0,06% | 0,05% | 0,05% | 1,55% | - |
| TIPOS DE INTERÉS | CIERRE DÍA | DÍA ANTERIOR | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| AMERICANO | 0,82 | 0,75 | 0,690 | 0,653 | 1,918 | - |
| ALEMÁN | -0,32 | -0,35 | -0,419 | -0,447 | -0,185 | - |
| ESPAÑOL | 0,56 | 0,61 | 0,58 | 0,56 | 0,47 | - |
| DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA | CIERRE DÍA | DÍA ANTERIOR | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| iTRAXX Europe 5yr Main | 63,59 | 64,68 | 69,67 | 72,21 | 44,25 | - |
| iTRAXX Europe 5yr CrossOver | 370,49 | 376,08 | 415,17 | 428,81 | 207,20 | - |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| S&P 500 | 3.112 | -0,34% | 2,73% | 2,23% | -3,67% | 33,04% |
| DOW JONES INDUS AVG | 26.282 | 0,05% | 3,47% | 3,54% | -7,91% | 35,11% |
| NASDAQ | 9.630 | -0,77% | 2,26% | 0,78% | 10,27% | 33,71% |
| MSCI WORLD | 200 | -1,28% | 0,64% | 1,28% | -6,92% | 27,93% |
| MSCI EMERGING MARKETS | 989 | 0,08% | 6,86% | 6,28% | -11,29% | 22,85% |
| STOXX 600 | 366 | -0,72% | 3,03% | 4,54% | -11,93% | 26,34% |
| IBEX | 7.567 | -0,78% | 4,74% | 6,63% | -20,76% | 30,44% |

Monitor de Fondos

| FONDOS DE INVERSIÓN | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
|--|------------|---------------|--------|-------|----------|-------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | 8,77 | 0,37% | 1,77% | 1,19% | -0,74% | 23,24% |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 8,24 | 1,31% | 3,49% | 3,70% | -15,84% | 20,86% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 6,84 | 1,82% | 4,12% | 3,31% | -7,38% | 22,83% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 12,06 | 0,05% | 0,40% | 0,43% | -2,83% | 31,18% |
| FONENGIN ISR, FI | 12,20 | 0,40% | 0,88% | 0,95% | -4,97% | 5,88% |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 108,65 | 0,38% | 1,40% | 0,97% | -1,50% | 15,10% |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 6,91 | 0,15% | 1,22% | 0,66% | -4,59% | 11,17% |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 12,50 | 1,13% | 3,33% | 3,01% | -14,04% | 16,67% |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | 14,79 | 1,35% | 3,59% | 4,80% | 1,14% | 22,78% |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI* | 5,92 | 0,01% | 0,10% | 0,08% | -3,22% | 5,05% |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 95,50 | 0,06% | 0,30% | 0,12% | -3,53% | 6,01% |
| CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI | 886,15 | 0,00% | 0,04% | 0,01% | -0,65% | 0,57% |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 697,51 | 0,05% | 0,33% | 0,17% | -2,89% | 2,39% |

Valores liquidativos a 03/06/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 02/06/2020

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