

Evolució del mercat

En el pla macroeconòmic, les dades continuen apuntant en general a recuperacions desiguals amb velocitats diferents, sent Àsia la regió més avançada, seguida d'Europa i els EUA. Les dades d'activitat tant a la Xina com a Europa van continuar progressant amb registres compatibles amb l'expansió, encara que no obstant això les dades d'ocupació dels EUA van ser febles, confirmant les sospites de la Reserva Federal i que confirmen que mentre el nombre de contagis sigui elevat les companyies continuaran sent reticents a tornar a contractar en la mesura que la demanda no torna a la normalitat i les perspectives siguin poc satisfactòries. Entre altres, la diferència de velocitats i l'ambició pla d'estímul monetari i fiscal que els EUA està portant a terme està erosionant el valor del dòlar. Aquest punt resulta summament important perquè un bitllet verd feble permetria una major valoració d'actius de risc i matèries primeres, per la qual cosa caldrà monitoritzar la situació per a confirmar la tendència dels últims dies.

Pel costat corporatiu, la temporada de resultats del segon trimestre va enfilant la recta final. Amb un 70/75% publicat algunes de les primeres conclusions comencen a cridar l'atenció, com per exemple:

- (1) El trimestre suposarà un dels pitjors trimestres en la història recent a nivell global;
- (2) L'impacte negatiu serà de major importància als EUA atès que Europa ja iniciava processos progressius de desescalada i a Amèrica del Nord va ser el període de major restricció.
- (3) Encara així, la composició de l'índex nord-americà, amb pesos significatius en sector salut i sobretot tecnologia (i serveis de comunicació) permet una relativa resistència i no quedar-se molt ressagat amb respecte Europa.
- (4) Als EUA la caiguda en vendes i beneficis per acció aconsegueix el 13% i el 48% respectivament. Les caigudes a Europa són una mica més moderades, especialment en la part de beneficis i registra una caiguda de vendes i beneficis del 12% i del 33% respectivament.
- (5) Tant a Europa com als EUA el mercat no s'esperen increments en vendes i beneficis generalitzats fins al primer trimestre de 2021 i és dibuixa una recuperació en "V".

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,186	0,51%	0,60%	0,72%	5,80%	7,14%
EURGBP	0,905	0,19%	-0,29%	0,50%	6,94%	8,91%
EURJPY	125,280	0,41%	1,27%	0,42%	2,88%	7,92%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	45,17	1,67%	3,25%	4,32%	-31,56%	71,47%
OR	2038,12	0,94%	3,42%	3,15%	34,33%	16,29%
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	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÉS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,55	0,51	0,574	0,528	1,918	-
ALEMANY	-0,51	-0,55	-0,498	-0,524	-0,185	-
ESPANYOL	0,31	0,28	0,35	0,34	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	55,47	56,82	59,30	60,69	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	343,29	353,09	360,87	377,26	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	3.328	0,64%	2,13%	1,73%	3,00%	34,09%
DOW JONES INDUS AVG	27.202	1,39%	2,49%	2,93%	-4,68%	36,59%
NASDAQ	11.125	0,26%	4,34%	2,01%	27,39%	34,66%
MSCI WORLD	202	-0,26%	0,64%	1,72%	-5,63%	28,67%
MSCI EMERGING MARKETS	1.103	1,23%	1,51%	2,23%	-1,04%	23,36%
STOXX 600	365	0,49%	-0,62%	2,48%	-12,19%	27,36%
IBEX	7.040	0,26%	-2,31%	2,36%	-26,28%	32,12%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI	8,96	-0,27%	0,22%	0,91%	1,47%	23,72%
CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY, FI	8,31	-0,32%	-0,27%	0,40%	-15,22%	21,45%
CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI	6,86	-0,82%	-1,54%	0,94%	-7,12%	23,67%
CAIXA ENGINYERS BORSA USA, FI	12,50	-0,13%	1,97%	0,93%	0,75%	31,80%
FONENGIN ISR, FI	12,31	0,02%	-0,26%	0,23%	-4,10%	6,05%
CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI	110,33	-0,34%	-0,18%	0,54%	0,03%	15,46%
CAIXA ENGINYERS ODS IMPACT, ISR	7,07	-0,24%	-0,03%	0,55%	-2,34%	11,65%
CAIXA ENGINYERS RENDA, FI	12,34	0,33%	0,10%	0,90%	-15,15%	17,16%
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS, FI	16,50	1,18%	3,39%	2,83%	12,84%	23,23%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA, FI*	5,98	0,11%	0,08%	0,11%	-2,27%	4,97%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI*	95,66	0,18%	-0,35%	0,18%	-3,37%	6,06%
CAIXA ENGINYERS FONDTEORO CP, FI	887,16	0,02%	0,02%	0,01%	-0,53%	0,56%
CAIXA ENGINYERS PREMIER, FI	710,08	0,07%	0,09%	0,05%	-1,14%	2,46%

Valors liquidatius a 04/08/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 03/08/2020

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 avis. 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 CRÉDITO, 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 ENGINYERS GESTION, SGIIC SA.