

Evolución del mercado

En una jornada atípica en la que tanto los mercados de EEUU como del Reino Unido se mantuvieron cerrados por vacaciones (Memorial Day), los activos de riesgo europeos disfrutaron de alzas generalizadas al calor del mayor optimismo en cuanto a la futura evolución económica. A esta sensación ayudó los comentarios de la OMS al afirmar que los modelos con los que trabajan asignan una menor probabilidad a un segundo rebrote de Covid-19. Esto ofrecería mayor visibilidad sobre la recuperación de la actividad y supondría un acicate a la valoración de los activos, ya que eliminaría parte de la incertidumbre futura con la cual cotizan en la actualidad, especialmente aquellos que han sido más castigados. También ayudaron las palabras del gobernador del Banco de Francia al asegurar que más medidas de estímulo económico por parte del Banco Central Europeo estaban en camina, si bien no se determinó ni el tamaño ni la forma.

Probablemente el sector que más está sufriendo los daños colaterales del Covid-19 sea el relacionado con el turismo. Así, al tratarse generalmente de compañías con fuerte intensidad en activos (aviones, barcos, hoteles, flotas de coches, etc.), aquellas compañías con peor situación financiera sólo tienen dos soluciones en un entorno de falta de actividad, o pedir ayuda en forma de préstamos o inyecciones directas o bien dejar caer la compañía y declarar la quiebra para intentar reestructurarla posteriormente. Durante los últimos días y a medida que los efectos de la crisis han ido profundizando, asistimos a casuísticas de ambos tipos: en el primer bloque, la compañía alemana de aviación comercial Lufthansa la cual está negociando con Alemania recibir un rescate histórico de 9.800 millones de euros; en el segundo bloque y con peor suerte, la compañía norteamericana de alquiler de coches Hertz, la cual anunció durante el fin de semana que se declaraba en quiebra técnica con el objetivo de intentar reflotar la compañía en el futuro. Durante las próximas semanas/meses será crítico seguir monitorizando la situación ya que desafortunadamente no serán los únicos ejemplos de cada bloque.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,090	-0,03%	-0,14%	-0,52%	-2,81%	6,87%
EURGBP	0,894	-0,20%	-0,11%	2,79%	5,69%	8,81%
EURJPY	117,390	0,06%	0,19%	-0,03%	-3,60%	7,57%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	35,53	1,14%	2,07%	40,60%	-46,17%	71,05%
ORO	1731,95	-0,16%	-0,03%	2,69%	14,15%	16,73%
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	0,66	0,726	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,49	-0,49	-0,467	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,61	0,63	0,73	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	80,34	80,34	83,84	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	483,39	483,39	498,57	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.955	0,00%	0,05%	1,48%	-8,52%	33,00%
DOW JONES INDUS AVG	24.465	0,00%	-0,54%	0,49%	-14,27%	34,94%
NASDAQ	9.414	0,00%	0,88%	4,59%	7,80%	33,82%
MSCI WORLD	195	0,45%	0,29%	1,97%	-9,04%	27,90%
MSCI EMERGING MARKETS	911	0,68%	-0,13%	-1,46%	-18,23%	22,56%
STOXX 600	345	1,47%	1,05%	1,51%	-16,99%	26,09%
IBEX	6.857	2,38%	1,14%	-0,95%	-28,20%	29,85%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,58	0,09%	0,72%	2,63%	-2,85%	23,29%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,77	0,35%	4,69%	1,19%	-20,68%	20,77%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,45	-0,05%	4,82%	3,07%	-12,60%	22,73%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,94	0,76%	0,96%	2,66%	-3,77%	31,26%
FONENGIN ISR, FI	12,02	0,03%	0,46%	-0,61%	-6,37%	5,84%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	106,47	0,20%	1,30%	2,02%	-3,47%	15,13%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,81	0,16%	0,63%	-0,28%	-6,02%	11,15%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,83	0,23%	1,50%	-1,95%	-18,71%	16,52%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,99	-1,38%	1,88%	3,64%	-4,29%	22,48%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,93	-0,02%	-0,27%	0,01%	-3,17%	5,05%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,46	0,04%	-0,10%	0,66%	-3,58%	6,02%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	885,45	0,01%	0,06%	0,04%	-0,73%	0,57%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	694,41	0,03%	0,13%	-0,22%	-3,32%	2,39%

Valores liquidativos a 22/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 21/05/2020

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 CRÈDIT 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