

Evolució del mercat

En una jornada atípica on tant els mercats dels EUA com del Regne Unit es van mantenir tancats per vacances (Memorial Day), els actius de risc europeus van gaudir d'alces generalitzades a la calor del major optimisme quant a la futura evolució econòmica. A aquesta sensació va ajudar els comentaris de l'OMS en afirmar que els models amb els quals treballen assignen una menor probabilitat a un segon rebrot de Covid-19. Això oferiria major visibilitat sobre la recuperació de l'activitat i suposaria un estímul a la valoració dels actius, ja que eliminaria part de la incertesa futura amb la qual cotitzen en l'actualitat, especialment aquells que han estat més castigats. També van ajudar les paraules del governador del Banc de França en assegurar que més mesures d'estímul econòmic per part del Banc Central Europeu estaven en camí, si bé no es va determinar ni la grandària ni la forma.

Probablement el sector que més està patint els danys col·laterals del Covid-19 sigui el relacionat amb el turisme. Així, en tractar-se generalment de companyies amb forta intensitat en actius (avions, vaixells, hotels, flotes de cotxes, etc.), aquelles companyies amb pitjor situació financera només tenen dues solucions en un entorn de falta d'activitat, o demanar ajuda en forma de préstecs o injeccions directes o bé deixar caure la companyia i declarar la fallida per a intentar reestructurar-la posteriorment. Durant els últims dies i a mesura que els efectes de la crisi han anat aprofundint, assistim a casuístiques de tots dos tipus: en el primer bloc, la companyia alemanya d'aviació comercial Lufthansa la qual està negociant amb Alemanya rebre un rescat històric de 9.800 milions d'euros; en el segon bloc i amb pitjor sort, la companyia nord-americana de lloguer de cotxes Hertz, la qual va anunciar durant el cap de setmana que es declarava en fallida tècnica amb l'objectiu d'intentar reflotar la companyia en el futur. Durant les pròximes setmanes/mesos serà crític continuar monitoritzant la situació ja que desafortunadament no seran els únics exemples de cada bloc.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	35,53	1,14%	2,07%	40,60%	-46,17%	71,05%
OR	1731,95	-0,16%	-0,03%	2,69%	14,15%	16,73%
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	0,66	0,726	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,49	-0,49	-0,467	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,61	0,63	0,73	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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 Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI	8,58	0,09%	0,72%	2,63%	-2,85%	23,29%
CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY, FI	7,77	0,35%	4,69%	1,19%	-20,68%	20,77%
CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI	6,45	-0,05%	4,82%	3,07%	-12,60%	22,73%
CAIXA ENGINYERS BORSA 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%
CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI	106,47	0,20%	1,30%	2,02%	-3,47%	15,13%
CAIXA ENGINYERS ODS IMPACT, ISR	6,81	0,16%	0,63%	-0,28%	-6,02%	11,15%
CAIXA ENGINYERS RENDA, FI	11,83	0,23%	1,50%	-1,95%	-18,71%	16,52%
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS, FI	13,99	-1,38%	1,88%	3,64%	-4,29%	22,48%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA, FI*	5,93	-0,02%	-0,27%	0,01%	-3,17%	5,05%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI*	95,46	0,04%	-0,10%	0,66%	-3,58%	6,02%
CAIXA ENGINYERS FONDTESSORO CP, FI	885,45	0,01%	0,06%	0,04%	-0,73%	0,57%
CAIXA ENGINYERS PREMIER, FI	694,41	0,03%	0,13%	-0,22%	-3,32%	2,39%

Valors liquidatius a 22/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 21/05/2020

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