

Evolución del mercado

Jornada intensa en cuanto al anuncio de medidas adicionales de estímulo económico. Así, a los comentarios de anteayer del gobernador del Banco de Francia, ayer se unió la miembro ejecutivo Schnabel al aseverar que el BCE está preparado para "expandir cualquiera de sus instrumentos si juzga que las expectativas de inflación empeoran". Las probabilidades implícitas por el mercado acerca de un aumento de su paquete de 750 millardos se dispararon como la espuma. Adicionalmente, sus comentarios acerca de la no afectación de la decisión del Tribunal Constitucional alemán alentaron adicionalmente al optimismo de los inversores.

Siguiendo en el plano monetario, Japón prepara su enésimo paquete de estímulo el cual se estima que volverá a ser gigantesco, alrededor de 117 billones de yenes (1 billón de euros al cambio) y que se sumaría al anterior de igual cuantía, empujando los estímulos introducidos durante 2008-2009 que ascendieron hasta un total de 57 billones de yenes. Sin duda el paquete ayudará a cicatrizar las heridas provocadas por el virus aunque el precio que deberán pagar no será pequeño, ya que su ratio deuda sobre PIB aumentará por encima del 250% durante 2020.

Contrarrestando el optimismo, las tensiones geopolíticas continuaron su curso, tras conocerse las amenazas de la Administración norteamericana ante la probable aprobación mañana de la nueva ley de seguridad nacional en HK. Y mientras tanto, las negociaciones entre UE y el Reino Unido acerca del Brexit se mantienen en punto muerto. Obviamente las preocupaciones de los gobernantes se encuentran a día de hoy en otro foco, por lo que de nuevo habrá que correr si no quieren que se activen los aranceles al comercio entre ambas partes cuando finalice este mismo año.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,098	0,77%	0,54%	0,25%	-2,06%	6,92%
EURGBP	0,890	-0,42%	-0,14%	2,35%	5,25%	8,81%
EURJPY	118,110	0,61%	0,37%	0,59%	-3,01%	7,59%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	36,17	1,80%	4,39%	43,13%	-45,20%	71,03%
ORO	1710,58	-1,23%	-1,98%	1,43%	12,74%	16,77%
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	0,70	0,66	0,688	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,43	-0,49	-0,464	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,63	0,61	0,64	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	73,49	80,34	82,03	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	446,91	483,39	490,16	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.992	1,23%	2,35%	2,72%	-7,40%	33,02%
DOW JONES INDUS AVG	24.995	2,17%	3,26%	2,67%	-12,42%	35,00%
NASDAQ	9.390	-0,26%	0,98%	4,33%	7,52%	33,79%
MSCI WORLD	197	0,72%	2,22%	2,70%	-8,39%	27,90%
MSCI EMERGING MARKETS	927	1,67%	0,15%	0,18%	-16,87%	22,63%
STOXX 600	349	1,08%	2,78%	2,61%	-16,09%	26,08%
IBEX	7.004	2,15%	5,97%	1,18%	-26,65%	29,95%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,61	0,37%	0,03%	3,00%	-2,49%	23,28%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,87	1,26%	2,67%	2,47%	-19,67%	20,78%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,55	1,52%	2,55%	4,64%	-11,26%	22,74%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,94	0,01%	-0,19%	2,67%	-3,76%	31,25%
FONENGIN ISR, FI	12,04	0,20%	0,21%	-0,41%	-6,18%	5,84%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	106,92	0,42%	0,76%	2,44%	-3,06%	15,12%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,83	0,30%	0,33%	0,02%	-5,73%	11,15%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,89	0,58%	0,17%	-1,38%	-18,23%	16,52%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	14,03	0,23%	-0,51%	3,88%	-4,07%	22,48%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,93	0,14%	0,01%	0,15%	-3,04%	5,05%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,57	0,12%	0,15%	0,78%	-3,46%	6,02%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	885,51	0,01%	0,07%	0,04%	-0,72%	0,57%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	694,57	0,02%	0,27%	-0,19%	-3,30%	2,39%

Valores liquidativos a 25/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 22/05/2020

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 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