

Evolució del mercat

Després de setmanes de dures negociacions, el pla de rescat de la UE comença a veure gradualment la llum. Amb l'eix francoalemany guiant dies enrere sobre els 500 mil milions d'euros, el focus se centrava en com s'anaven a estructurar les ajudes. No obstant això, en un exercici d'autoritat, ahir la Comissió Europea va donar a conèixer ahir el seu pla per a apuntalar les economies més afectades pel Covid-19, el qual no sols serà major al que es preveu, un total de 750 mil milions d'euros (dels quals 313.000 anirien destinats als països de la perifèria europea), sinó que també comptarà amb una instrumentalització certament generosa. Dos terços es facilitarien a través de transferències a fons perdut i el terç restant via préstecs amb facilitats de pagament en funció del compliment de les recomanacions de Brussel·les. Sota aquest esquema, Espanya seria una de les economies més beneficiades perquè li correspondrien uns 140.000 milions d'euros, 77.000 via subvencions i 63.000 a través de préstecs reemborsables.

El pla, que necessita el suport unànim dels 27 Estats de la UE i del Parlament europeu, haurà de sobreposar-se al rebuig inicial de països com Holanda, Suècia, Dinamarca o Àustria, els quals continuen tractant d'evitar la laxitud del plantejament. El fons es financaria a través de l'emissió conjunta de bons amb un venciment com a màxim de 30 anys, impostos que es gravarien a les grans companyies, comerç digital, plàstics i emissions de CO₂.

Sens dubte un pla del tot necessari, especialment després de la major visibilitat de les institucions sobre l'abast d'una crisi sense precedents. En aquesta direcció van ser els comentaris ahir de la Presidenta del BCE C. Lagarde, la qual va rebaixar la previsió del PIB a una contracció entre el 8 i 12% per a enguany (des d'una previsió inicial del 5%), per a recuperar en 2021 entre el 4 i el 6%. Addicionalment va asseverar que els augments de dèficit pel Covid-19 portaria el deute d'alguns països a nivells insostenibles.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,101	0,22%	0,24%	0,47%	-1,85%	6,91%
EURGBP	0,898	0,83%	0,09%	3,21%	6,12%	8,85%
EURJPY	118,540	0,36%	0,40%	0,95%	-2,65%	7,55%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	34,74	-3,95%	-2,83%	37,48%	-47,36%	71,13%
OR	1709,47	-0,06%	-2,21%	1,36%	12,67%	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	0,68	0,70	0,680	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,41	-0,43	-0,468	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,65	0,63	0,64	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	71,01	73,49	78,22	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	429,08	446,91	460,42	491,52	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	3.036	1,48%	2,17%	4,25%	-6,02%	33,04%
DOW JONES INDUS AVG	25.548	2,21%	3,96%	4,94%	-10,48%	35,06%
NASDAQ	9.442	0,55%	-0,45%	4,91%	8,12%	33,78%
MSCI WORLD	199	1,18%	2,33%	3,90%	-7,31%	27,92%
MSCI EMERGING MARKETS	927	0,08%	-0,44%	0,26%	-16,80%	22,60%
STOXX 600	350	0,24%	2,02%	2,86%	-15,89%	26,08%
IBEX	7.175	2,44%	7,34%	3,64%	-24,87%	30,04%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI	8,59	-0,26%	0,58%	2,74%	-2,75%	23,27%
CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY, FI	7,88	0,12%	3,55%	2,59%	-19,58%	20,76%
CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI	6,58	0,41%	2,84%	5,07%	-10,90%	22,74%
CAIXA ENGINYERS BORSA USA, FI	11,92	-0,22%	0,74%	2,45%	-3,96%	31,25%
FONENGIN ISR, FI	12,05	0,09%	0,41%	-0,32%	-6,10%	5,84%
CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI	107,03	0,10%	1,35%	2,55%	-2,96%	15,12%
CAIXA ENGINYERS ODS IMPACT, ISR	6,83	0,05%	0,72%	0,07%	-5,68%	11,15%
CAIXA ENGINYERS RENDA, FI	11,98	0,74%	1,32%	-0,65%	-17,63%	16,53%
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS, FI	14,27	1,73%	1,37%	5,67%	-2,41%	22,54%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA, FI*	5,94	0,16%	0,25%	0,31%	-2,88%	5,05%
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI*	95,67	0,11%	0,35%	0,89%	-3,36%	6,02%
CAIXA ENGINYERS FONDTESORO CP, FI	885,46	-0,01%	0,02%	0,04%	-0,73%	0,57%
CAIXA ENGINYERS PREMIER, FI	694,35	-0,03%	0,19%	-0,22%	-3,33%	2,39%

Valors liquidatius a 26/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 25/05/2020

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 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 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