

Evolución del mercado

Los mercados acusaron durante la sesión de ayer la debilidad en el comportamiento de los mercados americanos durante los últimos días a raíz de la escalada en las tensiones entre EEUU y China, así como las dudas acerca de la desescalada. Los datos macroeconómicos en Europa continuaron confirmando la extrema fragilidad, siendo mucho más precaria en los países del sur que en los del norte lo cual continúa poniendo presión a la intervención del BCE en su programa de compra de activos PEPP con el objetivo que no se dispersen los rendimientos de la deuda de estos países. Precisamente hoy el Tribunal Constitucional de Alemania dará un veredicto sobre si el programa de compra de deuda pública se ajusta a la regulación germana y aunque se espera que el dictamen no sea contrario, un fallo en su contra sería un golpe mortal al ya de por sí frágil sistema europeo.

Siguiendo en el plano económico, por el lado más positivo dos de los principales bancos de inversión norteamericanos empezaron a apuntar que tras la revisión de varios indicadores avanzados, la economía global empieza a hacer suelo y paulatinamente está iniciando su proceso de recuperación tras la crisis del Covid-19. Los expertos apuntan a una fuerte contracción en el segundo trimestre del año para, posteriormente, iniciar la escalada a medida que los diferentes países acometen medidas de reapertura progresivas. Concretamente citan que la economía china alcanzó el suelo el pasado febrero, mientras que la Zona Euro lo hizo en abril y EEUU lo hará entre finales de abril e inicios de mayo. Sin embargo, desafortunadamente la recuperación será frágil dado que se divisa muchas dudas entre la población sobre la vuelta a la normalidad y sus expectativas de consumo, confirmándose así la falta de tracción económica para los próximos trimestres.

Posicionamiento de Carteras

Durante la sesión de ayer se aprovechó el tono débil para apuntalar carteras de renta variable y realizar ajustes finos en estrategias multiactivo.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,091	-0,67%	0,72%	-0,44%	-2,73%	6,73%
EURGBP	0,876	-0,19%	0,59%	0,75%	3,60%	8,65%
EURJPY	116,420	-0,78%	0,22%	-0,85%	-4,39%	7,37%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	27,2	2,87%	36,07%	7,64%	-58,79%	68,79%
ORO	1702,07	0,10%	-0,70%	0,92%	12,18%	16,54%
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%	0,04%	0,05%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,63	0,61	0,661	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,56	-0,59	-0,453	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,76	0,72	0,89	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	86,88	83,97	80,95	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	522,53	512,06	492,62	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.843	0,42%	-1,24%	-2,39%	-12,01%	32,75%
DOW JONES INDUS AVG	23.750	0,11%	-1,59%	-2,45%	-16,78%	34,58%
NASDAQ	8.834	1,33%	-0,04%	-1,85%	1,16%	33,84%
MSCI WORLD	187	0,49%	-1,91%	-2,36%	-12,90%	27,69%
MSCI EMERGING MARKETS	888	-3,14%	-0,82%	-4,00%	-20,34%	22,45%
STOXX 600	328	-2,65%	-2,09%	-3,41%	-21,02%	25,61%
IBEX	6.673	-3,60%	-0,87%	-3,60%	-30,12%	29,17%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,22	-1,75%	-0,54%	-1,75%	-6,99%	23,26%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,66	-0,29%	1,55%	-0,29%	-21,84%	20,32%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,24	-0,33%	2,73%	-0,33%	-15,49%	22,21%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,35	-2,46%	-1,77%	-2,46%	-8,57%	31,16%
FONENGIN ISR, FI	12,06	-0,23%	0,81%	-0,23%	-6,01%	5,79%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	103,22	-1,10%	0,07%	-1,10%	-6,42%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,77	-0,88%	0,26%	-0,88%	-6,58%	11,02%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,99	-0,61%	2,55%	-0,61%	-17,59%	16,30%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,25	-1,88%	0,43%	-1,88%	-9,39%	22,21%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,92	-0,20%	0,14%	0,00%	-3,18%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,83	-0,31%	0,26%	0,00%	-4,21%	6,02%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	885,12	0,00%	0,19%	0,00%	-0,76%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	695,84	-0,01%	0,48%	-0,01%	-3,12%	2,37%

Valores liquidativos a 01/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 30/04/2020

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 parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU.