

Evolución del mercado

La sociedad sigue en su camino hacia la desescalada, aunque con claras divergencias en la gestión de la misma. Por un lado, Trump urgía a la población a volver a la normalidad y reabrir la economía independientemente del perjuicio sanitario que ello pueda ocasionar y, por el otro, algunos países europeos como por ejemplo Alemania, están encontrando dificultades en su proceso de reapertura al observar ciertos repuntes en los contagios. Mientras miradas siguen centradas en la comunidad científica y su capacidad de encontrar soluciones para combatir el virus, las espadas a nivel diplomático continúan en todo lo alto, y la tensión entre EEUU y China sigue siendo palpable, con la sensación que cualquier chispa podría hacer saltar su tregua por los aires, especialmente a medida que se va ampliando el liderazgo demócrata en la carrera hacia la Casa Blanca.

Ayer la justicia alemana dictó en contra del paquete de compras de deuda pública sin límites del BCE al considerar que excede sus funciones, poniendo en jaque el sistema monetario único europeo y desdiciéndose del fallo anterior del Tribunal de Justicia Europeo. En su fallo, el Tribunal Constitucional Alemán dio un ultimátum hasta agosto para que la entidad presidida por Lagarde justifique las bondades de su paquete de compras y demostrase la proporcionalidad en su ejecución. Sin duda la decisión cayó como un jarro de agua fría y supone un ataque a la línea de flotación de las políticas monetarias y fiscales que se están llevando a cabo para contrarrestar el colapso económico derivado de las medidas de contención del Covid-19. Aunque el veredicto deja margen a la interpretación y probablemente la criticidad de la situación permita realizar ciertas enmiendas, las dudas inmediatamente se trasladaron a los mercados, siendo los rendimientos de la deuda pública de los países del sur de Europa los más damnificados.

Por último y siguiendo en materia de política fiscal, hoy la Comisión Europea debía presentar el borrador para el fondo de reconstrucción de la UE, pero finalmente no será así y habrá que esperar dado el distanciamiento en aspectos clave tanto a nivel político como legal.

Posicionamiento de Carteras

Durante la sesión de ayer, en carteras de renta variable europeas se aprovechó para acumular posiciones en el mayor fabricante de moda europeo aprovechando la debilidad su cotización.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,084	-0,61%	0,18%	-1,05%	-3,33%	6,76%
EURGBP	0,872	-0,55%	0,08%	0,20%	3,03%	8,67%
EURJPY	115,570	-0,73%	-0,05%	-1,58%	-5,09%	7,41%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	30,97	13,86%	51,37%	22,56%	-53,08%	69,80%
ORO	1705,92	0,23%	-0,11%	1,15%	12,43%	16,53%
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	0,66	0,63	0,613	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,58	-0,56	-0,469	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,78	0,76	0,84	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	84,65	86,88	81,72	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	509,11	522,53	494,45	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.868	0,90%	0,18%	-1,51%	-11,22%	32,76%
DOW JONES INDUS AVG	23.883	0,56%	-0,91%	-1,90%	-16,31%	34,58%
NASDAQ	8.931	1,09%	2,92%	-0,78%	2,26%	33,85%
MSCI WORLD	190	1,73%	-0,34%	-0,67%	-11,40%	27,74%
MSCI EMERGING MARKETS	896	0,87%	-0,77%	-3,16%	-19,64%	22,46%
STOXX 600	336	2,15%	-1,64%	-1,33%	-19,32%	25,70%
IBEX	6.748	1,11%	-1,30%	-2,52%	-29,34%	29,20%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,24	0,24%	-1,40%	-1,52%	-6,77%	23,26%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,54	-1,50%	-1,75%	-1,79%	-23,01%	20,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,08	-2,50%	-1,67%	-2,82%	-17,60%	22,35%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,46	1,04%	-1,69%	-1,45%	-7,62%	31,18%
FONENGIN ISR, FI	12,01	-0,44%	-0,01%	-0,67%	-6,42%	5,80%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	103,16	-0,06%	-0,99%	-1,16%	-6,47%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,74	-0,32%	-0,89%	-1,20%	-6,88%	11,02%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,80	-1,57%	-0,44%	-2,17%	-18,89%	16,37%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,18	-0,55%	-1,42%	-2,42%	-9,88%	22,21%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,91	-0,19%	-0,30%	-0,19%	-3,36%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,66	-0,18%	-0,29%	-0,18%	-4,39%	6,02%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	884,92	-0,02%	0,13%	-0,02%	-0,79%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	695,41	-0,06%	0,33%	-0,07%	-3,18%	2,37%

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

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