

Evolución del mercado

Durante la jornada de ayer continuó la escalada diplomática entre EEUU y China con respecto al acuerdo comercial firmado a inicios de año (Fase I) tras conocerse que las autoridades chinas consideran la posibilidad de invalidar el acuerdo Fase 1 para crear otro más favorable para China. Aunque posteriormente se conoció que China aumentó las compras de soja, lo cierto es que el tratado comercial supone la principal baza electoral para ambas candidaturas, especialmente para republicanos (¿su última baza?), por lo que a buen seguro la partida de ajedrez se seguirá librando durante los próximos meses.

Sin descanso, los bancos centrales continúan con su propósito de convertirse en el comprador último de activos financieros. Así, ayer se conoció que el BCE compraba durante la semana pasada bonos por valor de 44.000M de euros de las cuales más de 7.000M son deuda pública), volumen record semanal, mientras que la Reserva Federal anunciaba que el comenzará a materializar las compras de ETFs de deuda tras solventar flecos contractuales. Ambas operaciones deberían brindar cierta estabilidad a los mercados de deuda, especialmente a los de crédito y, sobretodo, de deuda periférica, la cual presentaría grandes dificultades sin el apoyo institucional.

Por último en el plano empresarial y tras haberse publicado la gran mayoría de los resultados del primer trimestre, varios datos empiezan a mostrar la severidad de la actual crisis, especialmente en aquellas regiones cuya afectación fue más prematura. Por ejemplo, en China, los beneficios de las compañías no financieras han caído en el primer trimestre un 51% en términos interanuales. En el caso europeo, a falta de finalizar la temporada, las ventas han descendido más de un 6% mientras que los beneficios por acción se han desplomado por debajo del -20% debido a la fuerte penalización de sectores ligados al ciclo económico como petróleo, materiales, financiero o consumo. Por último, en EEUU, región castigada a posteriori, las ventas han crecido ligeramente mientras que los beneficios sí han caído alrededor de un dígito alto, impacto más favorable gracias a la composición del índice y la preponderancia de cierta tipología de compañías como las denominadas FAANG las cuales lejos de sufrir están beneficiándose de un aumento en la demanda de sus productos. Muestra de ello, el índice tecnológico Nasdaq avanza en lo que llevamos de año más de un 6%.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,081	-0,30%	-0,92%	-1,35%	-3,62%	6,78%
EURGBP	0,876	0,29%	-0,02%	0,73%	3,58%	8,67%
EURJPY	116,360	0,74%	-0,05%	-0,90%	-4,44%	7,48%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	29,63	-4,33%	8,93%	17,25%	-55,11%	70,21%
ORO	1697,93	-0,28%	-0,24%	0,68%	11,91%	16,67%
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	0,71	0,68	0,634	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,51	-0,54	-0,563	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,81	0,80	0,76	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	84,35	85,60	86,88	80,66	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	506,63	515,21	522,53	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.930	0,02%	3,08%	0,61%	-9,30%	32,82%
DOW JONES INDUS AVG	24.222	-0,45%	1,99%	-0,51%	-15,13%	34,66%
NASDAQ	9.299	0,85%	5,26%	3,32%	6,48%	33,90%
MSCI WORLD	194	0,38%	4,02%	1,57%	-9,40%	27,69%
MSCI EMERGING MARKETS	916	0,47%	3,14%	-0,98%	-17,83%	22,37%
STOXX 600	340	-0,40%	3,43%	-0,10%	-18,31%	25,69%
IBEX	6.672	-1,63%	-0,02%	-3,61%	-30,13%	29,23%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,55	0,69%	3,99%	2,18%	-3,28%	23,26%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,80	1,27%	1,81%	1,51%	-20,42%	20,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,30	0,60%	1,02%	0,68%	-14,63%	22,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,87	0,95%	4,60%	2,03%	-4,35%	31,15%
FONENGIN ISR, FI	12,08	0,15%	0,16%	-0,07%	-5,86%	5,82%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	105,54	0,40%	2,25%	1,12%	-4,32%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,85	0,54%	1,18%	0,29%	-5,48%	11,08%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,99	0,65%	0,06%	-0,55%	-17,54%	16,38%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,98	1,72%	5,52%	3,54%	-4,39%	22,34%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,93	0,07%	0,20%	0,01%	-3,17%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,11	0,13%	0,48%	0,30%	-3,93%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	884,82	0,01%	-0,03%	-0,04%	-0,80%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	695,23	0,06%	-0,09%	-0,10%	-3,21%	2,38%

Valores liquidativos a 08/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 07/05/2020

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