

Evolución del mercado

Comentarios durante la jornada de ayer de la reserva Federal, con un tono ciertamente pesimista y que se añadieron a la preocupación del epidemiólogo de la Casa Blanca al advertir que la pandemia no está bajo control en el país, lo que en conjunto impulsó a la baja los activos de riesgo durante la sesión. Así, los funcionarios avisaron que el actual paquete de estímulo monetario de la FED no sería suficiente para paliar los estragos de la actual crisis, lo que requerirá de más apoyo fiscal por parte del gobierno, especialmente bajo el escenario base de unos niveles pico de desempleo del 20%, lo cuales deberían reducirse progresivamente hasta tasas del 8-10%, muy lejos de los niveles pre-crisis del 3%. Al margen de sus declaraciones, a partir de ayer la FED podrá comenzar a comprar activos de renta fija corporativa que cumplen con ciertos requisitos, lo que eventualmente redundará en una mayor normalización en la volatilidad de los precios de los activos de crédito. La probabilidad de que los tipos oficiales en EEUU se encuentren en diciembre en terreno negativo ha repuntado hasta el 23% desde el 10% de la semana pasada...

En línea con lo anterior y para tomar pulso a la magnitud de la intervención de los diferentes países algunos datos de un banco de inversión norteamericano que coinciden mayoritariamente con los que tenemos recopilados internamente. El tamaño de los paquetes de estímulo fiscal (inversión directa por de los gobiernos unida a reducciones en los tipos impositivos) a nivel mundial se cifran ya en más del 6% del PIB mundial, dividiéndose entre el 8% para los países desarrollados (siendo precisamente EEUU el país con mayor impulso fiscal) y por debajo del 4% en los países emergentes. Sin duda no se trata de una cuestión baladí.

Por último y en otro orden, nuevas caídas de compañías ligadas al ocio y turismo tras un nuevo varapalo a las expectativas de recuperación del sector turístico al conocerse que tanto España como el Reino Unido están valorando la posibilidad de introducir periodos de cuarentena a los turistas extranjeros. El sector se encuentra gravemente dañado y probablemente continúe necesitando ayudas externas (públicas) para sobrevivir en la medida que se continúa alargando el periodo de normalidad operativa. Lluvia sobre mojado

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,085	0,38%	0,07%	-0,98%	-3,26%	6,79%
EURGBP	0,885	0,99%	1,52%	1,72%	4,60%	8,72%
EURJPY	116,220	-0,12%	0,56%	-1,02%	-4,56%	7,48%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	29,98	1,18%	-3,20%	18,64%	-54,58%	70,22%
ORO	1702,7	0,28%	-0,19%	0,96%	12,22%	16,65%
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	0,67	0,71	0,662	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,51	-0,51	-0,578	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,79	0,81	0,78	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	83,83	84,35	84,65	80,66	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	502,80	506,63	509,11	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.870	-2,05%	0,06%	-1,45%	-11,16%	32,88%
DOW JONES INDUS AVG	23.765	-1,89%	-0,50%	-2,39%	-16,73%	34,70%
NASDAQ	9.112	-2,01%	2,04%	1,24%	4,34%	33,96%
MSCI WORLD	191	-1,74%	0,48%	-0,20%	-10,98%	27,74%
MSCI EMERGING MARKETS	909	-0,72%	1,51%	-1,69%	-18,42%	22,38%
STOXX 600	341	0,26%	1,51%	0,16%	-18,10%	25,66%
IBEX	6.763	1,36%	0,22%	-2,31%	-29,18%	29,27%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,62	0,89%	4,67%	3,09%	-2,42%	23,27%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,76	-0,51%	2,84%	0,99%	-20,83%	20,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,33	0,37%	3,99%	1,05%	-14,31%	22,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,97	0,89%	4,46%	2,94%	-3,50%	31,16%
FONENGIN ISR, FI	12,06	-0,17%	0,43%	-0,24%	-6,02%	5,82%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	106,21	0,64%	2,96%	1,76%	-3,71%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,86	0,14%	1,65%	0,43%	-5,34%	11,08%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,95	-0,34%	1,31%	-0,89%	-17,82%	16,38%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	14,07	0,64%	6,78%	4,20%	-3,78%	22,35%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,93	0,09%	0,51%	0,10%	-3,09%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,38	0,28%	1,04%	0,58%	-3,66%	6,04%
CAJA INGENIEROS FONDOSOR CP, FI	884,78	0,00%	-0,02%	-0,04%	-0,80%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	694,69	-0,08%	-0,10%	-0,18%	-3,28%	2,38%

Valores liquidativos a 11/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 08/05/2020

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