

Evolució del mercat

Comentaris durant la jornada d'ahir de la reserva Federal, amb un to certament pessimista i que es van afegir a la preocupació de l'epidemiòleg de la Casa Blanca en advertir que la pandèmia no està sota control al país, la qual cosa en conjunt va impulsar a la baixa els actius de risc durant la sessió. Així, els funcionaris van avisar que l'actual paquet d'estímul monetari de la FED no seria suficient per a pal·liar els estralls de l'actual crisi, la qual cosa requerirà de més suport fiscal per part del govern, especialment sota l'escenari basi d'uns nivells de desocupació del 20%, el quals haurien de reduir-se progressivament fins a taxes del 8-10%, molt lluny dels nivells *pre-crisis del 3%. Al marge de les seves declaracions, a partir d'ahir la FED podrà començar a comprar actius de renda fixa corporativa que compleixen amb certs requisits, la qual cosa eventualment redundarà en una major normalització en la volatilitat dels preus dels actius de crèdit. La probabilitat que els tipus oficials als EUA es trobin al desembre en terreny negatiu ha repuntat fins al 23% des del 10% de la setmana passada...

En línia amb l'anterior i per a prendre pols a la magnitud de la intervenció dels diferents països algunes dades d'un banc d'inversió nord-americà que coincideixen majoritàriament amb els que tenim recopilats internament. La grandària dels paquets d'estímul fiscal (inversió directa per de els governs unida a reduccions en els tipus impositius) a nivell mundial es xifren ja en més del 6% del PIB mundial, dividint-se entre el 8% per als països desenvolupats (sent precisament els EUA el país amb major impuls fiscal) i per sota del 4% als països emergents. Sens dubte no es tracta d'una qüestió intrascendent.

Finalment i en un altre ordre, noves caigudes de companyies lligades a l'oci i turisme després d'una nova garrotada a les expectatives de recuperació del sector turístic en conèixer-se que tant Espanya com el Regne Unit estan valorant la possibilitat d'introduir períodes de quarantena als turistes estrangers. El sector es troba greument danyat i probablement continua necessitant ajudes externes (públiques) per a sobreviure en la mesura que es continua allargant el període de normalitat operativa. Plou sobre mullat.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	29,98	1,18%	-3,20%	18,64%	-54,58%	70,22%
OR	1702,7	0,28%	-0,19%	0,96%	12,22%	16,65%
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	0,67	0,71	0,662	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,51	-0,51	-0,578	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,79	0,81	0,78	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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 Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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 FONDTEORO 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%

Valors liquidatius a 11/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 08/05/2020

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 fulllet 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