

Evolución del mercado

A pesar que paulatinamente se va diluyendo la preocupación sobre el virus en la mayoría de países, existe un continente en el que la evolución de los contagios no está ni mucho menos controlada: América Latina. En Brasil el virus continúa en fase de expansión y lo hace rápidamente; es ya el sexto país del mundo en muertes (12.400) y el séptimo en casos confirmados (177.589). La situación de Brasil es peor a la de otros países cercanos; las medidas tomadas fueron menos restrictivas y lo hicieron descoordinadamente (como EE.UU.). Según la Confederación Nacional de Salud, en varios estados ya están saturados los sistemas de salud públicos y privados y alertan de la necesidad de medidas más duras para frenar la extensión. Desafortunadamente, la capacidad de acometer medidas de calado en países en vías de desarrollo resulta mucho más limitada, sobreponiendo en la mayoría de ocasiones decisiones de carácter económico.

En el plano económico, esta mañana se han conocido datos de ventas minoristas en China, las cuales se resisten a recuperar niveles de normalidad pre-crisis a pesar de tener una actividad vigorosa. ¿Por qué consideramos relevante este dato en particular? Bien, si China aventaja Europa y los EEUU en 2-3 meses en la lucha contra el virus, los datos en China podrían augurar reducciones en las expectativas de los patrones de consumo para ambas regiones a pesar de los esfuerzos de desescalada. En este sentido, las estimaciones de desempleo a nivel mundial (ayer un banco de inversión norteamericano auguraba tasas pico del 25% en EEUU) seguramente no ayuden a devolver la confianza a la hogares.

Quizás por preocupaciones como la anterior continúan conociéndose planes adicionales de estímulo fiscal. En Francia se inyectarán 18.000 millones adicionales para ayudar al sector de la restauración, en Italia se anunció el segundo plan de estímulo por valor de 55.000 millones de euros (3% del PIB) y, por último en EEUU, el Senado republicano anunciaba su disposición a trabajar en otro programa de ayuda económica aunque sin ofrecer mayor detalle al respecto. Seguramente seguiremos escuchando más sobre el tema durante los próximos días.

Monitor de Mercados

| DIVISAS | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
|--------------------------------------|------------|---------------|--------|--------|----------|-------------|
| EURUSD | 1,081 | -0,12% | -0,27% | -1,37% | -3,64% | 6,79% |
| EURGBP | 0,883 | -0,10% | 0,82% | 1,57% | 4,44% | 8,71% |
| EURJPY | 115,880 | 0,07% | 0,68% | -1,31% | -4,84% | 7,49% |
| MATERIAS PRIMAS | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| BRENT | 31,13 | 6,65% | 5,67% | 23,19% | -52,83% | 70,61% |
| ORO | 1730,3 | 0,82% | 0,83% | 2,60% | 14,04% | 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 | 0,62 | 0,65 | 0,641 | 0,639 | 1,918 | - |
| ALEMÁN | -0,54 | -0,53 | -0,545 | -0,586 | -0,185 | - |
| ESPAÑOL | 0,75 | 0,74 | 0,82 | 0,72 | 0,47 | - |
| DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA | CIERRE DÍA | DÍA ANTERIOR | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| iTRAXX Europe 5yr Main | 90,48 | 88,20 | 85,60 | 80,66 | 44,25 | - |
| iTRAXX Europe 5yr CrossOver | 540,76 | 521,06 | 515,21 | 491,52 | 207,20 | - |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| S&P 500 | 2.853 | 1,15% | -1,00% | -2,06% | -11,71% | 32,93% |
| DOW JONES INDUS AVG | 23.625 | 1,62% | -1,05% | -2,96% | -17,22% | 34,80% |
| NASDAQ | 9.094 | 1,05% | -0,08% | 1,04% | 4,14% | 33,96% |
| MSCI WORLD | 189 | 0,31% | -1,62% | -1,32% | -11,98% | 27,76% |
| MSCI EMERGING MARKETS | 901 | -0,92% | 0,44% | -2,60% | -19,18% | 22,35% |
| STOXX 600 | 327 | -2,17% | -3,33% | -3,92% | -21,43% | 25,80% |
| IBEX | 6.546 | -1,29% | -2,75% | -5,44% | -31,45% | 29,31% |

Monitor de Fondos

| FONDOS DE INVERSIÓN | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
|--|------------|---------------|--------|--------|----------|-------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | 8,46 | -0,73% | 0,88% | 1,16% | -4,24% | 23,29% |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 7,57 | -1,68% | -0,77% | -1,46% | -22,76% | 20,43% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 6,22 | -1,40% | 1,26% | -0,62% | -15,73% | 22,39% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 11,63 | -0,81% | -0,30% | -0,03% | -6,28% | 31,22% |
| FONENGIN ISR, FI | 11,98 | -0,45% | -0,35% | -0,90% | -6,64% | 5,83% |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 104,68 | -0,64% | 0,44% | 0,30% | -5,10% | 15,13% |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 6,77 | -0,49% | -0,17% | -0,78% | -6,48% | 11,12% |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 11,73 | -1,46% | -1,01% | -2,75% | -19,37% | 16,42% |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | 13,82 | -1,08% | 0,88% | 2,38% | -5,45% | 22,33% |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI* | 5,94 | 0,03% | 0,29% | 0,23% | -2,96% | 5,06% |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 95,59 | 0,08% | 0,63% | 0,80% | -3,44% | 6,04% |
| CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI | 885,12 | 0,02% | 0,06% | 0,00% | -0,76% | 0,56% |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 694,39 | 0,03% | 0,00% | -0,22% | -3,32% | 2,38% |

Valores liquidativos a 13/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 12/05/2020

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