

Evolución del mercado

Si la semana pasada cerrábamos el boletín diario destacando nuevas medidas de estímulo fiscal, esta semana lo iniciamos augurando nuevas medidas de estímulo, aunque esta vez por el lado monetario. Por un lado, la noche anterior el presidente de la Reserva Federal J Powell afirmó que todavía tienen margen para hacer mucho más y que mantienen munición para seguir actuando de forma expansiva, ya sea a través de guías futuras o compras directas de activos. Por otro lado, esta semana dará inicio la sesión anual del Congreso Nacional del Pueblo de China, en el cual se tomarán a buen seguro decisiones de soporte al crecimiento del PIB, especialmente debido a la sensación de urgencia mostrada por algunos miembros del partido como el ministro de comercio el cual asevera que "el comercio se enfrenta a retos sin precedentes". La publicación del PIB real de China para el primer trimestre del año fue del -6,8%. Recordemos que lo que sucede en China tiene repercusiones que trascienden al país y cuyas decisiones se siguen con especial atención en aquellos países o industrias más ligadas al ciclo económico

Seguimos considerando que el pico en comercio mundial ha quedado atrás y difícilmente se volverán a ver aceleraciones en su ritmo de crecimiento. Con una caída del comercio mundial estimada para 2020 del 20%, los países y las compañías muy probablemente utilicen la pandemia para reenfocar sus planes de globalización, creando mayores barreras al comercio ya sea vía aranceles (EEUU) o rediseñando sus cadenas de suministro (recientemente el gigante TSMC anunció la construcción de una factoría en EEUU, lo que supondría la primera fuera de su país natal Taiwán). Si realmente se ratifican estos acontecimientos, a futuro esto tendrá claras repercusiones no sólo a nivel económico, sino también a nivel político y social.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,082	0,14%	-0,18%	-1,23%	-3,50%	6,80%
EURGBP	0,894	1,14%	2,28%	2,72%	5,63%	8,78%
EURJPY	116,020	0,12%	0,45%	-1,19%	-4,72%	7,48%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	32,5	4,40%	4,94%	28,61%	-50,76%	70,83%
ORO	1743,67	0,77%	2,41%	3,39%	14,92%	16,68%
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	0,64	0,62	0,683	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,53	-0,54	-0,537	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,76	0,75	0,80	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	90,22	90,48	85,60	80,66	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	542,04	540,76	515,21	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2,864	0,39%	-2,26%	-1,67%	-11,36%	32,89%
DOW JONES INDUS AVG	23,685	0,25%	-2,65%	-2,71%	-17,01%	34,76%
NASDAQ	9,153	0,64%	-0,73%	1,69%	4,80%	33,90%
MSCI WORLD	190	0,38%	-2,11%	-0,95%	-11,64%	27,75%
MSCI EMERGING MARKETS	901	0,03%	-1,15%	-2,57%	-19,15%	22,35%
STOXX 600	328	0,47%	-3,76%	-3,47%	-21,07%	25,78%
IBEX	6,475	-1,08%	-4,54%	-6,46%	-32,19%	29,32%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,50	0,51%	0,20%	1,68%	-3,75%	23,28%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,43	-1,79%	-3,47%	-3,23%	-24,14%	20,49%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,12	-1,66%	-2,35%	-2,27%	-17,13%	22,41%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,77	1,20%	0,10%	1,17%	-5,16%	31,24%
FONENGIN ISR, FI	11,96	-0,20%	-0,88%	-1,10%	-6,83%	5,83%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	104,76	0,08%	-0,34%	0,38%	-5,02%	15,11%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,75	-0,31%	-0,84%	-1,08%	-6,77%	11,12%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,62	-0,91%	-2,48%	-3,64%	-20,10%	16,44%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,85	0,19%	0,78%	2,58%	-5,27%	22,30%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,94	0,01%	0,24%	0,25%	-2,95%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,52	-0,07%	0,43%	0,73%	-3,51%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	885,00	-0,01%	0,03%	-0,01%	-0,78%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	694,07	-0,05%	-0,11%	-0,26%	-3,37%	2,38%

Valores liquidativos a 14/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 13/05/2020

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