

Evolució del mercat

Si la setmana passada tancàvem el butlletí diari destacant noves mesures d'estímul fiscal, aquesta setmana l'iniciem augurant noves mesures d'estímul, encara que aquesta vegada pel costat monetari. D'una banda, la nit anterior el president de la Reserva Federal J Powell va afirmar que encara tenien marge per a fer molt més i que mantenen unió per a continuar actuant de manera expansiva, ja sigui a través de guies futures o compres directes d'actius. D'altra banda, aquesta setmana donarà inici la sessió anual del Congrés Nacional del Poble de la Xina, en el qual es prendran de ben segur decisions de suport al creixement del PIB, especialment a causa de la sensació d'urgència mostrada per alguns membres del partit com el ministre de comerç el qual assevera que "el comerç s'enfronta a reptes sense precedents". La publicació del PIB real de la Xina per al primer trimestre de l'any va ser del -6,8%. Recordem que el que succeeix a la Xina té repercussions que transcendeixen al país i les decisions del qual es segueixen amb especial atenció en aquells països o indústries més lligades al cicle econòmic.

Continuem considerant que el pic del comerç mundial ha quedat enrere i difícilment es tornaran a veure acceleracions en el seu ritme de creixement. Amb una caiguda del comerç mundial estimada per a 2020 del 20%, els països i les companyies molt probablement utilitzen la pandèmia per a reenfocar els seus plans de globalització, creant majors barreres al comerç ja sigui via aranzels (els EUA) o redissenyant les seves cadenes de subministrament (recentment el gegant TSMC va anunciar la construcció d'una factoria als EUA, el que suposaria la primera fos del seu país natal Taiwan). Si realment es ratifiquen aquests esdeveniments, a futur això tindrà clares repercussions no sols a nivell econòmic, sinó també a nivell polític i social.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	32,5	4,40%	4,94%	28,61%	-50,76%	70,83%
OR	1743,67	0,77%	2,41%	3,39%	14,92%	16,68%
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	0,64	0,62	0,683	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,53	-0,54	-0,537	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,76	0,75	0,80	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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 Fons

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

Valors liquidatius a 14/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 13/05/2020

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