

Evolución del mercado

El mercado continua inmerso en su vorágine cortoplacista el cual analiza las noticias en función de su estado de ánimo. Así, todos los puntos en los que se sustentaron las fuertes alzas de la sesión del lunes, durante la sesión de ayer se volvieron en contra. A las dudas sobre la eficacia de la vacuna experimental de Moderna se añadió las incógnitas que se ciernen sobre la fiabilidad de la desescalada. Mientras, el número de casos oficiales reportados se acerca a los 5 millones de personas, siendo América Latina el nuevo foco de la pandemia al contar con la mayor parte de casos. Adicionalmente, tras el anuncio del acuerdo del paquete de estímulo en la UE anunciado por Merkel y Macron, el ala dura europea representada por Austria mostró su oposición a que las ayudas se estructuren en forma de transferencias y no de préstamos. Por último y a medida que se acerca el punto álgido en la carrera electoral norteamericana, continúa el desacuerdo entre demócratas y republicanas sobre la necesidad y el tamaño de nuevos paquetes de ayuda fiscal. Ayer tocaba cal.

Siguiendo en clave de mercados, ayer finalizó el periodo de gracia de los reguladores en el que se prohibía las posiciones cortas en determinados valores europeos. Al levantar la prohibición, los fondos de cobertura se volvieron a lanzar a abrir posiciones cortas en valores señalados, entre los cuales destacaron los países y sectores más castigados por el Covid-19 como España/Italia o el sector financiero en general. Lo cierto es que los riesgos no son ni mucho menos baladí y, por nombrar algunos, las tensiones EEUU-China, segundo rebrote, negociaciones estancadas sobre el Brexit, acuerdos frágiles en el seno europeo, valoraciones elevadas en nichos de mercado, etc. Sin embargo, el posicionamiento de los inversores en términos de activos de riesgo se mantiene muy ligero (los inversores mantienen niveles máximos de liquidez en las carteras, sólo por detrás de 2009) y el sentimiento sigue muy deprimido, especialmente tras los avances de determinados activos de renta variable que han dejado descolocados a muchos agentes, lo que en conjunto balancea parcialmente los riesgos citados y deja todas las posibilidades de desempeño absolutamente abiertas

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,092	0,09%	0,69%	-0,29%	-2,59%	6,85%
EURGBP	0,892	-0,39%	0,76%	2,50%	5,40%	8,79%
EURJPY	117,670	0,43%	1,25%	0,21%	-3,37%	7,56%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	34,65	-0,46%	15,58%	37,12%	-47,50%	71,05%
ORO	1745,05	0,72%	2,49%	3,47%	15,01%	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	0,69	0,73	0,665	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,46	-0,47	-0,505	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,64	0,73	0,79	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	82,03	83,84	83,83	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	490,16	498,57	502,80	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.923	-1,05%	1,84%	0,36%	-9,53%	33,06%
DOW JONES INDUS AVG	24.207	-1,59%	1,86%	-0,57%	-15,18%	35,00%
NASDAQ	9.299	-0,36%	2,04%	3,31%	6,48%	33,95%
MSCI WORLD	192	-1,19%	0,67%	0,47%	-10,38%	27,90%
MSCI EMERGING MARKETS	925	1,39%	1,75%	0,03%	-17,00%	22,42%
STOXX 600	339	-0,61%	-0,32%	-0,16%	-18,36%	26,08%
IBEX	6.609	-2,51%	-2,27%	-4,52%	-30,79%	29,78%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,61	1,06%	-0,12%	2,97%	-2,53%	23,28%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,66	3,25%	-1,18%	-0,20%	-21,77%	20,74%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,39	3,78%	0,98%	2,05%	-13,47%	22,71%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,97	1,16%	-0,08%	2,86%	-3,58%	31,25%
FONENGIN ISR, FI	12,02	0,45%	-0,38%	-0,62%	-6,38%	5,85%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	106,11	0,95%	-0,09%	1,67%	-3,80%	15,13%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,80	0,60%	-0,74%	-0,31%	-6,04%	11,14%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,87	1,92%	-0,66%	-1,54%	-18,37%	16,55%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	14,10	2,64%	0,20%	4,41%	-3,58%	22,45%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,94	0,05%	0,08%	0,28%	-2,91%	5,05%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,55	0,02%	0,04%	0,76%	-3,48%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	884,92	0,00%	0,02%	-0,02%	-0,79%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	692,69	-0,12%	-0,29%	-0,46%	-3,56%	2,38%

Valores liquidativos a 18/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 15/05/2020

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