

Evolució del mercat

Els mercats van acusar durant la sessió d'ahir la feblesa en el comportament dels mercats americans durant els últims dies arran de l'escalada en les tensions entre els EUA i la Xina, així com els dubtes sobre la desescalada. Les dades macroeconòmiques a Europa van continuar confirmant l'extrema fragilitat, sent molt més precària als països del sud que en els del nord la qual cosa continua posant pressió a la intervenció del BCE en el seu programa de compra d'actius PEPP amb l'objectiu que no es disparin els rendiments del deute d'aquests països. Precisament avui el Tribunal Constitucional d'Alemanya donarà un veredict sobre si el programa de compra de deute públic s'ajusta a la regulació germana i encara que s'espera que el dictamen no sigui contrari, una fallada en contra seva seria un cop mortal al ja de per si fràgil sistema europeu.

Seguint en el pla econòmic, pel costat més positiu dos dels principals bancs d'inversió nord-americans van començar a apuntar que després de la revisió de diversos indicadors avançats, l'economia global comença a fer sòl i gradualment està iniciant el seu procés de recuperació després de la crisi del Covid-19. Els experts apunten a una forta contracció en el segon trimestre de l'any per a, posteriorment, iniciar l'escalada a mesura que els diferents països escometen mesures de reobertura progressives. Concretament citen que l'economia xinesa va tocar el terra el febrer passat, mentre que la Zona Euro ho va fer a l'abril i els EUA ho farà entre finals d'abril i inicis de maig. No obstant això, desafortunadament la recuperació serà fràgil atès que encara hi han molts dubtes entre la població sobre la volta a la normalitat i les seves expectatives de consum, confirmant-se així la falta de tracció econòmica per als pròxims trimestres.

Posicionament de Carteres

Durant la sessió d'ahir es va aprofitar el to feble per a apuntalar carteres de renda variable i realitzar ajustos fins en estratègies multiactives.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,091	-0,67%	0,72%	-0,44%	-2,73%	6,73%
EURGBP	0,876	-0,19%	0,59%	0,75%	3,60%	8,65%
EURJPY	116,420	-0,78%	0,22%	-0,85%	-4,39%	7,37%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	27,2	2,87%	36,07%	7,64%	-58,79%	68,79%
OR	1702,07	0,10%	-0,70%	0,92%	12,18%	16,54%
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%	0,04%	0,05%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,63	0,61	0,661	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,56	-0,59	-0,453	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,76	0,72	0,89	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	86,88	83,97	80,95	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	522,53	512,06	492,62	491,52	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.843	0,42%	-1,24%	-2,39%	-12,01%	32,75%
DOW JONES INDUS AVG	23.750	0,11%	-1,59%	-2,45%	-16,78%	34,58%
NASDAQ	8.834	1,33%	-0,04%	-1,85%	1,16%	33,84%
MSCI WORLD	187	0,49%	-1,91%	-2,36%	-12,90%	27,69%
MSCI EMERGING MARKETS	888	-3,14%	-0,82%	-4,00%	-20,34%	22,45%
STOXX 600	328	-2,65%	-2,09%	-3,41%	-21,02%	25,61%
IBEX	6.673	-3,60%	-0,87%	-3,60%	-30,12%	29,17%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,22	-1,75%	-0,54%	-1,75%	-6,99%	23,26%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,66	-0,29%	1,55%	-0,29%	-21,84%	20,32%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,24	-0,33%	2,73%	-0,33%	-15,49%	22,21%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,35	-2,46%	-1,77%	-2,46%	-8,57%	31,16%
FONENGIN ISR, FI	12,06	-0,23%	0,81%	-0,23%	-6,01%	5,79%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	103,22	-1,10%	0,07%	-1,10%	-6,42%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,77	-0,88%	0,26%	-0,88%	-6,58%	11,02%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,99	-0,61%	2,55%	-0,61%	-17,59%	16,30%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,25	-1,88%	0,43%	-1,88%	-9,39%	22,21%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,92	-0,20%	0,14%	0,00%	-3,18%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,83	-0,31%	0,26%	0,00%	-4,21%	6,02%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	885,12	0,00%	0,19%	0,00%	-0,76%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	695,84	-0,01%	0,48%	-0,01%	-3,12%	2,37%

Valors liquidatius a 01/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 30/04/2020

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 existeix 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 ENGINYERS GESTION, SGIIC SA.