

Evolució del mercat

Durant la jornada d'ahir va continuar l'escalada diplomàtica entre els EUA i la Xina amb respecte l'acord comercial signat a inicis d'any (Fase I) després de conèixer-se que les autoritats xines consideren la possibilitat d'invalidar l'acord Fase 1 per a crear un altre més favorable per a la Xina. Encara que posteriorment es va conèixer que Xina va augmentar les compres de soia, la veritat és que el tractat comercial suposa la principal basa electoral per a totes dues candidatures, especialment per a republicans (la seva última basa?), per la qual cosa de ben segur la partida d'escacs es continuarà lliurant durant els pròxims mesos.

Sense descans, els bancs centrals continuen amb el seu propòsit de convertir-se en el comprador últim d'actius financers. Així, ahir es va conèixer que el BCE comprava durant la setmana passada bons per valor de 44.000M d'euros de les quals més de 7.000M són deute públic, volum rècord setmanal, mentre que la Reserva Federal anunciava que el començarà a materialitzar les compres de ETFs de deute després de solucionar uns ajustos contractuals. Totes dues operacions haurien de brindar certa estabilitat als mercats de deute, especialment als de crèdit i, sobretot, de deute perifèric, la qual presentaria grans dificultats sense el suport institucional.

Finalment en el pla empresarial i després d'haver-se publicat la gran majoria dels resultats del primer trimestre, diverses dades comencen a mostrar la severitat de l'actual crisi, especialment en aquelles regions l'afectació de les quals va ser més prematura. Per exemple, a la Xina, els beneficis de les companyies no financeres han caigut en el primer trimestre un 51% en termes interanuals. En el cas europeu, mancant finalitzar la temporada, les vendes han descendit més d'un 6% mentre que els beneficis per acció s'han desplaçat per sota del -20% a causa de la forta penalització de sectors lligats al cicle econòmic com a petroli, materials, financer o consum. Finalment, als EUA, regió castigada a posteriori, les vendes han crescut lleugerament mentre que els beneficis sí han caigut al voltant d'un dígit alt, impacte més favorable gràcies a la composició de l'índex i la preponderància de certa tipologia de companyies com les denominades FAANG les quals lluny de sofrir estan beneficiant-se d'un augment en la demanda dels seus productes. Mostra d'això, l'índex tecnològic Nasdaq avança en el que portem d'any més d'un 6%.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,081	-0,30%	-0,92%	-1,35%	-3,62%	6,78%
EURGBP	0,876	0,29%	-0,02%	0,73%	3,58%	8,67%
EURJPY	116,360	0,74%	-0,05%	-0,90%	-4,44%	7,48%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	29,63	-4,33%	8,93%	17,25%	-55,11%	70,21%
OR	1697,93	-0,28%	-0,24%	0,68%	11,91%	16,67%
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	0,71	0,68	0,634	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,51	-0,54	-0,563	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,81	0,80	0,76	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	84,35	85,60	86,88	80,66	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	506,63	515,21	522,53	491,52	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2,930	0,02%	3,08%	0,61%	-9,30%	32,82%
DOW JONES INDUS AVG	24,222	-0,45%	1,99%	-0,51%	-15,13%	34,66%
NASDAQ	9,299	0,85%	5,26%	3,32%	6,48%	33,90%
MSCI WORLD	194	0,38%	4,02%	1,57%	-9,40%	27,69%
MSCI EMERGING MARKETS	916	0,47%	3,14%	-0,98%	-17,83%	22,37%
STOXX 600	340	-0,40%	3,43%	-0,10%	-18,31%	25,69%
IBEX	6,672	-1,63%	-0,02%	-3,61%	-30,13%	29,23%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,55	0,69%	3,99%	2,18%	-3,28%	23,26%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,80	1,27%	1,81%	1,51%	-20,42%	20,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,30	0,60%	1,02%	0,68%	-14,63%	22,37%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,87	0,95%	4,60%	2,03%	-4,35%	31,15%
FONENGIN ISR, FI	12,08	0,15%	0,16%	-0,07%	-5,86%	5,82%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	105,54	0,40%	2,25%	1,12%	-4,32%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,85	0,54%	1,18%	0,29%	-5,48%	11,08%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,99	0,65%	0,06%	-0,55%	-17,54%	16,38%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,98	1,72%	5,52%	3,54%	-4,39%	22,34%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,93	0,07%	0,20%	0,01%	-3,17%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,11	0,13%	0,48%	0,30%	-3,93%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	884,82	0,01%	-0,03%	-0,04%	-0,80%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	695,23	0,06%	-0,09%	-0,10%	-3,21%	2,38%

Valors liquidatius a 08/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 07/05/2020

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