

Evolución del mercado

Tres factores confluyeron ayer para generar una fuerte aceleración al optimismo de mercado. Por un lado, la entrevista de J. Powell la noche del domingo en la que ofreció un tono más alentador al mostrar su compromiso con medidas de estímulo adicionales en caso necesario, retratándose de comentarios pasados menos propensos a ayudas. Por otro lado, ayer también se conoció un nuevo progreso de una vacuna, esta vez desarrollada por la compañía biotecnológica norteamericana Moderna y, aunque se encuentra en fases iniciales, se suma a la terna de posibles candidatos para combatir al patógeno. Por último, se conoció un nuevo paquete de estímulo en la EU por valor de 500.000 millones de euros.

En una conferencia conjunta entre Merkel y Macron se anunció el nuevo paquete de estímulo fiscal por valor de 500 mil millones de euros, parece ser que estructurado a través de subvenciones no reembolsables, con el objetivo de ayudar a los países más castigados por la pandemia. El paquete se financiará a través de deuda de la UE y se pagará a través de los presupuestos de la UE donde la mayoría está cubierto por Alemania. Más allá del paquete en sí, lo más significativo fue la intervención y posterior puesta en escena de Alemania (en la resurrección del eje franco-alemán), mostrando ahora sí su compromiso con la integración europea en lo que supone un paso hacia adelante en términos de mayor integración económica en la UE.. Según palabras de la canciller Merkel, "la integración fuerte en el seno del mercado único es garantía de prosperidad".

Mientras en China, la recuperación en forma de "V" se sigue fraguando. La publicación de los últimos datos como los índices manufactureros, el consumo de petróleo, las ventas de autos o las ventas de casas es compatible con niveles pre-crisis y dan muestra de la sorprendente velocidad de recuperación de la economía China. Estos datos deberían ser positivos para determinados activos de riesgo más denostados, entre otros materias primas (especialmente industriales y petróleo), compañías ligadas al ciclo económico o activos emergentes, todos ellos cotizando en niveles históricamente muy deprimidos.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,091	0,86%	0,98%	-0,38%	-2,68%	6,85%
EURGBP	0,895	0,17%	2,15%	2,90%	5,81%	8,78%
EURJPY	117,170	0,99%	0,70%	-0,21%	-3,78%	7,55%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	34,81	7,11%	17,48%	37,75%	-47,26%	71,05%
ORO	1732,55	-0,64%	2,04%	2,73%	14,19%	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	0,73	0,64	0,710	0,639	1,918	-
ALEMÁN	-0,47	-0,53	-0,512	-0,586	-0,185	-
ESPAÑOL	0,73	0,76	0,81	0,72	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	83,84	90,22	84,35	80,66	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	498,57	542,04	506,63	491,52	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.954	3,15%	0,81%	1,42%	-8,57%	33,04%
DOW JONES INDUS AVG	24.597	3,85%	1,55%	1,03%	-13,81%	34,97%
NASDAQ	9.332	1,96%	0,35%	3,68%	6,86%	33,95%
MSCI WORLD	195	2,65%	0,10%	1,67%	-9,30%	27,87%
MSCI EMERGING MARKETS	913	1,27%	-0,36%	-1,34%	-18,13%	22,38%
STOXX 600	342	4,07%	0,56%	0,46%	-17,86%	26,08%
IBEX	6.779	4,70%	1,61%	-2,07%	-29,01%	29,69%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,52	0,21%	-0,28%	1,89%	-3,55%	23,26%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,42	-0,12%	-4,79%	-3,35%	-24,23%	20,48%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,16	0,61%	-2,33%	-1,67%	-16,62%	22,40%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,83	0,51%	-0,34%	1,68%	-4,68%	31,23%
FONENGIN ISR, FI	11,96	0,03%	-1,00%	-1,07%	-6,80%	5,83%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	105,11	0,33%	-0,41%	0,71%	-4,71%	15,10%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,76	0,18%	-1,19%	-0,91%	-6,61%	11,12%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,65	0,25%	-2,87%	-3,40%	-19,91%	16,44%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,74	-0,83%	-1,75%	1,72%	-6,06%	22,30%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,94	-0,02%	0,13%	0,23%	-2,96%	5,05%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,54	0,02%	0,17%	0,75%	-3,49%	6,03%
CAJA INGENIEROS FONDOSOR CP, FI	884,92	-0,01%	0,01%	-0,02%	-0,79%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	693,50	-0,08%	-0,25%	-0,35%	-3,45%	2,38%

Valores liquidativos a 15/05/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 14/05/2020

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