

Evolució del mercat

Tres factors van coincidir ahir per a generar una forta acceleració a l'optimisme de mercat. D'una banda, l'entrevista de J. Powell la nit del diumenge en la qual va oferir un to més encoratjador en mostrar el seu compromís amb mesures d'estímul addicionals en cas necessari, retratant-se de comentaris passats menys propensos a ajudes. D'altra banda, ahir també es va conèixer un nou progrés d'una vacuna, aquesta vegada desenvolupada per la companyia biotecnològica nord-americana Moderna i, encara que es troba en fases inicials, se suma a la tema de possibles candidats per a combatre al patògen. Finalment, es va conèixer un nou paquet d'estímul en la UE per valor de 500.000 milions d'euros.

En una conferència conjunta entre Merkel i Macron es va anunciar el nou paquet d'estímul fiscal per valor de 500 mil milions d'euros, sembla ser que estructurat a través de subvencions no reemborsables, amb l'objectiu d'ajudar als països més castigats per la pandèmia. El paquet es finançaria a través de deute de la UE i es pagaria a través dels pressupostos de la UE on la majoria està cobert per Alemanya. Més enllà del paquet en si, el més significatiu va ser la intervenció i posterior posada en escena d'Alemanya (en la resurrecció de l'eix francoalemany), mostrant ara sí el seu compromís amb la integració europea en el que suposa un pas cap endavant en termes de major integració econòmica a la UE.. Segons paraules de la canceller Merkel, "la integració forta en el si del mercat únic és garantia de prosperitat".

Mentre a la Xina, la recuperació en forma de "V" es continua forjant. La publicació de les últimes dades com els índexs manufacturadors, el consum de petroli, les vendes d'actuacions o les vendes de cases és compatible amb nivells pre-crisis i donen mostra de la sorprenent velocitat de recuperació de l'economia Xina. Aquestes dades haurien de ser positives per a determinats actius de risc més perjudicats, entre altres matèries primeres (especialment industrials i petroli), companyies lligades al cicle econòmic o actius emergents, tots ells cotitzant en nivells històricament molt deprimits.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	34,81	7,11%	17,48%	37,75%	-47,26%	71,05%
OR	1732,55	-0,64%	2,04%	2,73%	14,19%	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	0,73	0,64	0,710	0,639	1,918	-
ALEMANY	-0,47	-0,53	-0,512	-0,586	-0,185	-
ESPANYOL	0,73	0,76	0,81	0,72	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
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 Fons

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

Valors liquidatius a 15/05/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 14/05/2020

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