

Evolución del mercado

Una vez cerrado el trimestre y finalizados los ajustes de los inversores para salir bien en la foto finish de final de trimestre, nueva jornada de aversión de riesgo, con los mercados de renta variable americana dejándose en la jornada prácticamente un 5%. Comentarios de preocupación Trump afirmando que lo peor está todavía por llegar y aseveraciones de miembros de la Reserva Federal afirmando que la tasa de paro en los EEUU podría alcanzar el 10% de forma normalizada los próximos meses (desde el 3,5% de inicios de año) dieron un baño de realidad a aquellos inversores que estimaban una salida rápida de la crisis. En esta línea, las nuevas noticias marginales sobre el virus fueron negativas. Como ejemplos, el gobernador de Nueva York Andrew Cuomo afirmó que trabajan con modelos que no prevén el pico de contagios hasta finales de abril y China ha anunciado el cierre de una ciudad de más de medio millón de personas al detectar un nuevo aumento de casos.

Como ya comentamos en anteriores dailies, uno de los movimientos que más se está viendo por parte de las compañías en aras de aumentar la mayor cantidad de liquidez posible y hacer frente a la crisis desde una posición financiera relativamente cómoda (o simplemente buscar la supervivencia) está siendo la eliminación de los dividendos. Lo especialmente particular es que en Europa, empiezan a haber un número significativo de compañías que cancelan dividendos incluso después de haber pasado la fecha de pago (exdividendo). Estas medidas no son baladí, ya que pueden tener connotaciones negativas sobre las valoraciones de ciertos nichos de alto dividendo, especialmente desde el prisma de inversores de rentas como ya se está observando en los índices dedicados.

Por último, China acaba de anunciar que está empezando a comprar petróleo con el objetivo de aumentar sus reservas estratégicas y aprovechar los bajos precios de la materia prima. Recordamos que los precios del petróleo se han desplomado en más de un 60% tras la falta de acuerdo entre Rusia y Arabia Saudí que desencadenó una batalla de precios, lo que unido a los fuertes recortes en la demanda por el parón mundial hundieron automáticamente los precios del crudo. Sin embargo, debido a que la mayoría de la industria no es rentable producir a estos niveles y por tanto tengan que parar la producción, al esfuerzo de Trump por volver a unir a Rusia y Arabia Saudí para que lleven a cabo recortes en la producción y a noticias como la de China, podríamos empezar a ver cierto anclaje en los precios del petróleo.

Posicionamiento de Carteras

Durante la sesión de ayer se hicieron cambios en carteras de renta variable americana con el objetivo de beneficiarnos del entorno para continuar con la mejora en el posicionamiento, y se siguió invirtiendo de forma selectiva en crédito a través de los emisores de mayor calidad.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,096	-0,61%	0,75%	-0,61%	-2,22%	6,43%
EURGBP	0,886	-0,24%	-3,30%	-0,24%	4,75%	8,43%
EURJPY	117,490	-0,97%	-2,92%	-0,97%	-3,51%	7,22%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	24,74	8,80%	-9,68%	8,80%	-62,52%	54,08%
ORO	1591,51	0,91%	-1,57%	0,91%	4,89%	15,82%
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	0,08%	0,08%	0,10%	0,08%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,58	0,67	0,867	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,46	-0,47	-0,262	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,70	0,68	0,87	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FUJA CORPORATIV	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	104,05	95,78	88,83	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	605,75	571,77	531,38	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.471	-4,41%	-0,20%	-4,41%	-23,53%	30,79%
DOW JONES INDUS AVG	20.944	-4,44%	-1,21%	-4,44%	-26,61%	32,71%
NASDAQ	7.486	-4,19%	0,22%	-4,19%	-14,28%	31,77%
MSCI WORLD	167	-3,43%	-1,10%	-3,43%	-22,39%	26,05%
MSCI EMERGING MARKETS	827	-2,51%	-1,11%	-2,51%	-25,78%	21,32%
STOXX 600	311	-2,90%	-0,83%	-2,90%	-25,27%	24,11%
IBEX	6.579	-3,04%	-5,23%	-3,04%	-31,10%	27,70%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,54	-0,15%	3,89%	-9,40%	-14,60%	21,81%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,33	1,01%	5,01%	-16,05%	-25,13%	19,53%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,84	0,58%	3,86%	-12,87%	-20,84%	20,93%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,42	-1,01%	3,48%	-9,48%	-16,00%	29,35%
FONENGIN ISR, FI	11,75	0,32%	1,26%	-6,34%	-8,44%	5,39%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	97,43	-0,06%	2,54%	-8,10%	-11,67%	14,08%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,48	0,39%	2,76%	-8,17%	-10,51%	10,44%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,45	0,94%	1,65%	-14,64%	-21,31%	15,14%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,10	1,62%	3,66%	-12,96%	-17,25%	21,10%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIV	5,76	0,40%	1,25%	-5,99%	-5,91%	4,94%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, F	92,38	0,55%	1,25%	-5,86%	-6,69%	5,81%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,07	-0,02%	0,06%	-0,92%	-0,99%	0,53%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	685,47	0,05%	0,46%	-4,83%	-4,57%	2,27%

Valores liquidativos a 31/03/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 30/03/2020

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 CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDITO, 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 u 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 parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU.