



Evolución del mercado

Tras confirmarse el terrible hito de 1 millón de infecciones en todo el mundo, pocos cambios durante los últimos días en el ámbito fiscal y monetario tras semanas de una actividad vertiginosa, especialmente por el lado europeo. Particularmente decepcionante está siendo el planteamiento negociador de los políticos europeos para afrontar de forma común el enfrentamiento a la crisis desde el punto de vista financiero. Con el número de infecciones y víctimas creciendo de forma significativa, nadie conoce el coste de reconstrucción económica (y social), aunque sí que será muy elevado. Trazar un plan común que ayude a no perder competitividad y potencial de crecimiento una vez finalice la crisis debería ser una prioridad para todas las partes, por lo que los países tendrán necesariamente que realizar concesiones en la negociación si quieren evitar un fuerte auge en los nacionalismos que pongan en peligro el futuro de la UE.

Durante el daily de ayer citábamos la importancia de monitorizar los precios del petróleo y ver en qué grado es capaz de volver a niveles más normalizados. Curiosamente durante la sesión de ayer se filtró que el presidente norteamericano Donald Trump había logrado que Arabia Saudí y Rusia llegaran a un acuerdo para reducir drásticamente la producción y tratar de equilibrar la oferta (todos los agentes produciendo a plena capacidad) y la demanda (severamente dañada por la parada de la actividad mundial). En consecuencia y a falta de confirmación, el precio del petróleo se disparó más de un 20% aunque la cruda realidad de una demanda sobreabastecida probablemente limite el precio en el corto plazo.

De confirmarse la estabilización de precios sería importante por dos motivos principales. El primero, mejoraría las previsiones de ingresos de los países exportadores de petróleo y reduciría las expectativas de quiebra de compañías de la industria, lo que relajaría las tensiones en los mercados de deuda (y en general de los mercados de capitales). Por el otro, reduciría los incentivos de los países en dejar de lado su compromiso del acuerdo de París. Desde el Grupo Caja de Ingenieros estamos totalmente comprometidos con la preservación del medio ambiente por lo que seguimos muy de cerca la situación. El fuerte abaratamiento de los combustibles fósiles está poniendo en tela de juicio la rentabilidad de ciertos proyectos de energías renovables que, si bien los costes de producción energética a través de medios renovables se ha reducido drásticamente, algunos de ellos no pueden competir económicamente de continuar con los niveles energéticos actuales.

Posicionamiento de Carteras

Durante la jornada se continuó apuntalando las carteras de renta variable tratando de beneficiarnos de unos niveles de volatilidad todavía en niveles elevados.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,086	-0,97%	-1,58%	-1,57%	-3,17%	6,48%
EURGBP	0,876	-1,16%	-3,13%	-1,39%	3,54%	8,50%
EURJPY	117,140	-0,30%	-3,12%	-1,26%	-3,80%	7,22%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	29,94	21,02%	13,67%	31,66%	-54,64%	56,47%
ORO	1613,99	1,41%	-1,06%	2,33%	6,37%	15,87%
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	0,06%	0,06%	0,10%	0,08%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,60	0,58	0,845	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,43	-0,46	-0,361	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,71	0,70	0,57	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FUJA CORPORATIV	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	108,08	104,05	84,49	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	612,53	605,75	513,84	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2,527	2,28%	-3,92%	-2,23%	-21,79%	30,87%
DOW JONES INDUS AVG	21,413	2,24%	-5,05%	-2,30%	-24,97%	32,79%
NASDAQ	7,636	2,00%	-3,31%	-2,28%	-12,57%	31,83%
MSCI WORLD	169	1,79%	-2,45%	-1,70%	-21,01%	26,11%
MSCI EMERGING MARKETS	839	1,36%	-1,50%	-1,18%	-24,77%	21,36%
STOXX 600	312	0,42%	-2,89%	-2,49%	-24,95%	24,11%
IBEX	6,574	-0,08%	-6,53%	-3,11%	-31,16%	27,69%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,36	-2,45%	-0,15%	-2,45%	-16,70%	21,95%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,21	-1,73%	1,85%	-1,73%	-26,43%	19,60%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,69	-2,64%	-1,71%	-2,64%	-22,93%	21,09%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,08	-3,25%	0,40%	-3,25%	-18,73%	29,53%
FONENGIN ISR, FI	11,67	-0,71%	0,31%	-0,71%	-9,09%	5,44%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	95,92	-1,55%	0,18%	-1,55%	-13,04%	14,16%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,41	-1,12%	0,81%	-1,12%	-11,51%	10,50%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,23	-1,93%	-1,14%	-1,93%	-22,83%	15,26%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,85	-2,06%	-1,68%	-2,06%	-18,96%	21,18%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIV	5,77	0,28%	0,93%	0,00%	-5,65%	4,95%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, F	92,60	0,24%	0,80%	0,00%	-6,47%	5,81%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	882,79	-0,03%	0,05%	-0,03%	-1,02%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,89	-0,08%	0,41%	-0,08%	-4,65%	2,27%

Valores liquidativos a 01/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 31/03/2020

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 fomente 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.