

Evolución del mercado

En el daily del pasado viernes resaltábamos la importancia de una mayor coordinación política y económica para seguir adoptando medidas fiscales que sirvan de bote salvavidas mientras la economía se encuentra en modo hibernación. Tras un mayor optimismo con respecto a la evolución en el número de contagios en la mayor parte de países europeos, la reunión del Eurogrupo el próximo martes se presenta como decisiva. Los ministros de finanzas de la UE no podrán dar un paso en falso y deberán enviar un mensaje claro y conciso a los agentes económicos si quieren mantener la economía a flote. No es momento de titubeos. Lo cierto es que afortunadamente las primeras filtraciones parecen ir en esa dirección, a través de un uso mixto entre garantías (200.000 millones por el lado del Banco Europeo de Inversiones) y un programa de ayuda al empleo de 100.000 millones por el lado de la Comisión Europea. Sin embargo deberán decidir qué papel juega el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), el cual mantiene una capacidad de crédito superior a los 400.000 millones de euros, así como si se establecen condicionalidades a su uso o no. Posteriormente se deberá decidir acerca de mutualizar la deuda a través de coronabonos, aunque las posturas en este tema se encuentran muy alejadas. Los datos de actividad publicados el viernes muestran que las caídas de los PIBs europeos a día de hoy serían compatibles con el doble dígito (cada mes de cierre supone un recorte del 3% del PIB europeo) y probablemente lo peor esté todavía por llegar. Mayor solidaridad entre los socios europeos es absolutamente imperativo para no desestabilizar el proyecto común.

Tras tres semanas consecutivas de movimientos especialmente bruscos en los mercados financieros (> 5% en cotización del S&P500), la semana anterior finalizó a la baja aunque los síntomas de pánico parecieron desvanecerse momentáneamente. Los inversores se mantienen a la expectativa y tratan de interiorizar cuáles podrían ser los impactos de medio y largo plazo en el tejido económico para tratar de justificar determinado nivel de valoraciones. Así, el S&P500 cerró con un descenso semanal del 2,08% (lejos de los mínimos de hace dos semanas), mientras que el Eurostoxx-50 y el Ibex-35 se dejaron un 2,41% y un 2,90% respectivamente. Los bancos europeos, los cuales cotizan con valoraciones no vistas incluso en la gran crisis financiera, continuaron penalizando a los selectivos europeos. Los diferenciales de crédito volvieron a repuntar acercándose peligrosamente a los mínimos anteriores, al calor de la falta de visibilidad sin precedentes que experimentamos actualmente. Las primas de riesgo de países periféricos continuaron ampliando (la clave a corto plazo estará en la reunión del Eurogrupo) y el dólar retomó su senda alcista, cerrando la semana con una apreciación del 3% en su par frente al euro.

Posicionamiento de Carteras

Pocos cambios durante la jornada del viernes. En carteras de renta variable se continuó aumentando las posiciones en generación eléctrica a través de energías renovables de forma muy selectiva.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,080	-0,52%	-3,05%	-2,09%	-3,67%	6,50%
EURGBP	0,879	0,41%	-1,61%	-0,99%	3,96%	8,51%
EURJPY	117,130	-0,01%	-2,63%	-1,27%	-3,81%	7,25%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	34,11	13,93%	36,82%	50,00%	-48,32%	57,97%
ORO	1620,81	0,42%	-0,45%	2,77%	6,82%	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	0,05%	0,05%	0,10%	0,08%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,59	0,60	0,675	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,44	-0,43	-0,474	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,74	0,71	0,54	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FUJA CORPORATIV	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	114,25	108,08	94,48	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	638,13	612,53	576,12	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.489	-1,51%	-2,08%	-3,71%	-22,97%	30,90%
DOW JONES INDUS AVG	21.053	-1,69%	-2,70%	-3,94%	-26,23%	32,82%
NASDAQ	7.528	-1,41%	-0,79%	-3,65%	-13,80%	31,86%
MSCI WORLD	168	-0,86%	-0,42%	-2,55%	-21,68%	26,13%
MSCI EMERGING MARKETS	832	-0,81%	-1,28%	-1,99%	-25,38%	21,37%
STOXX 600	309	-0,97%	-0,59%	-3,44%	-25,68%	24,09%
IBEX	6.582	0,11%	-2,90%	-3,00%	-31,08%	27,68%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,50	1,88%	-1,13%	-0,61%	-15,13%	22,03%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,24	0,48%	-0,18%	-1,26%	-26,08%	19,60%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,69	0,04%	-3,66%	-2,60%	-22,90%	21,09%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,41	3,28%	-0,78%	-0,09%	-16,07%	29,71%
FONENGIN ISR, FI	11,71	0,32%	-0,33%	-0,39%	-8,80%	5,45%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	97,11	1,24%	-0,64%	-0,33%	-11,96%	14,22%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,46	0,76%	-0,11%	-0,36%	-10,83%	10,53%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,26	0,32%	-2,43%	-1,62%	-22,58%	15,26%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,03	1,55%	-1,20%	-0,54%	-17,70%	21,24%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIV	5,76	-0,17%	0,35%	-0,17%	-5,81%	4,95%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, F	92,36	-0,25%	0,13%	-0,25%	-6,70%	5,82%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	882,90	0,01%	-0,05%	-0,02%	-1,01%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,71	-0,03%	0,07%	-0,11%	-4,67%	2,27%

Valores liquidativos a 02/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 01/04/2020

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 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 parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU.