

Evolución del mercado

En el daily de ayer apuntábamos a un cierto optimismo generalizado por las menores tasas de contagio globales. Los datos no sólo mejoran en Europa, con Italia y España mostrando cifras cada vez menores, sino que incluso se empiezan a ver mejoras en los EEUU, donde en NY la tasa de hospitalizaciones ha empezado a desacelerar. En esta línea, parece ser que Alemania, la cual asume que la pandemia durará hasta 2021, estaría planteándose reabrir su economía el próximo 19 de abril, e incluirían medidas tales como el uso obligatorio de mascarillas, la limitación de reuniones públicas e i el seguimiento de personas. Dinamarca, Austria e incluso Italia! también se están planteando la relajación de medidas en el corto plazo. No obstante, lo cierto es que las espadas se mantienen en alto, el premier británico Boris Johnson tuvo que ingresar en la UCI, mientras que se están observando ciertos rebrotes en algunos países asiáticos como China, Japón o Singapur. Parece claro que una recuperación en forma de "V" resulta cada vez más remota.

Seguramente, la situación más crítica en estos momentos la siguen teniendo algunos de los países denominados emergentes o en vías de desarrollo. Los niveles de pobreza elevados y sistemas sanitarios precarios se juntan con condiciones que exacerbán la difícil coyuntura como son el colapso de los precios de las materias primas, economías excesivamente endeudadas (y en divisa externa) y divisas frágiles. La demanda de dólares primero para hacer frente a las deudas en esa divisa y segundo como medida de preservación de capital, unido con la huida de los inversores, está penalizando fuertemente las divisas, muchas de ellas acumulando depreciaciones del 25% en lo que llevamos de año. Para no agravar más la situación, diferentes variables deben ser solventadas en el corto plazo. Por un lado, mayores precios de las materias primas (incluido petróleo) son necesarios, los acontecimientos de los últimos días parece que van por el buen camino. El próximo jueves podríamos asistir a un nuevo acuerdo de la OPEP+ para una nueva reducción de la producción de petróleo que rebaje la presión en el precio del crudo, aunque el resto de divisas, especialmente industriales, no tienen el apoyo con el que contaban en 2008 cuando China era el comprador último de cualquier materia prima. Sin embargo, lo más crítico en estos momentos es proveer de liquidez a las economías. La Reserva Federal ya anunció medidas para facilitar dólares a diferentes países aunque dada la magnitud de la situación, probablemente acciones coordinadas a nivel internacional serán necesarias para evitar que los problemas de liquidez no se tornen en problemas sistémicos antes que sea demasiado tarde.

Posicionamiento de Carteras

Seguimos apuntalando las diferentes carteras. Durante la jornada de ayer se realizaron modificaciones selectivas en el posicionamiento de renta variable en el fondo CI ODS Impact ISR a través de modificaciones en las posiciones de los ODS 3, 8 y 9.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,079	-0,07%	-2,31%	-2,16%	-3,75%	6,51%
EURGBP	0,882	0,33%	-0,84%	-0,66%	4,31%	8,51%
EURJPY	117,880	0,64%	-1,02%	-0,64%	-3,19%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	33,05	-3,11%	45,21%	45,34%	-49,92%	58,06%
ORO	1660,97	2,48%	2,37%	5,31%	9,47%	16,04%
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%	-
TKSA DE INTERÉS DE FONDOS FEDERALE	0,05%	0,05%	0,09%	0,08%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,67	0,59	0,726	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,43	-0,44	-0,490	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,72	0,74	0,61	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIV	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	103,70	114,25	97,88	95,78	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	583,51	638,13	581,70	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.664	7,03%	1,41%	3,06%	-17,55%	31,65%
DOW JONES INDUS AVG	22.680	7,73%	1,58%	3,48%	-20,53%	33,68%
NASDAQ	8.082	7,35%	2,44%	3,43%	-7,46%	32,63%
MSCI WORLD	178	6,03%	2,88%	3,33%	-16,96%	26,78%
MSCI EMERGING MARKETS	854	2,66%	2,62%	0,62%	-23,40%	21,53%
STOXX 600	321	3,73%	1,81%	0,16%	-22,91%	24,38%
IBEX	6.844	3,99%	2,77%	0,87%	-28,33%	27,95%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,47	-0,36%	1,76%	-0,97%	-15,43%	22,03%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,21	-0,50%	0,02%	-1,75%	-26,45%	19,61%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,66	-0,56%	-1,02%	-3,15%	-23,33%	21,09%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,32	-0,95%	2,15%	-1,03%	-16,87%	29,72%
FONENGIN ISR, FI	11,67	-0,30%	-0,05%	-0,69%	-9,07%	5,45%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	96,73	-0,39%	1,05%	-0,71%	-12,30%	14,22%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,45	-0,16%	0,98%	-0,52%	-10,98%	10,53%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,17	-0,84%	-1,36%	-2,44%	-23,23%	15,28%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,95	-0,66%	0,46%	-1,20%	-18,24%	21,25%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIV.	5,78	0,21%	0,72%	0,04%	-5,61%	4,96%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, F	92,73	0,40%	0,94%	0,15%	-6,33%	5,83%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	882,88	0,00%	-0,09%	-0,02%	-1,01%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,51	-0,03%	-0,09%	-0,14%	-4,70%	2,27%

Valores liquidativos a 03/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 02/04/2020

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 GESTIÓN 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 GESTIÓN, S.A.U. en su condición de emisora 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 GESTIÓN, SGIC, SAU.