

Evolución del mercado

El día de hoy marca un nuevo hito en la lucha contra el virus ya que hoy se inicia la reapertura de Wuhan, el epicentro de la crisis, tras 11 semanas de confinamiento. Paulatinamente los países van atisbando la luz al final del túnel y el número de infecciones empieza a desacelerar en la mayor parte de los países europeos. No obstante, las situaciones en el ámbito económico y financiero no son tan halagüeñas.

Progresivamente, la crisis del Covid-19 está forzando a los países de la zona euro a una mayor integración. No obstante, las fuertes divisiones entre países del norte como Alemania u Holanda y países del sur como España o Italia (con Francia como aliado) siguen prevaleciendo y dificultan avanzar hacia ese objetivo. Como muestra de ello y a pesar de la excepcionalidad de la ocasión, los ministros de finanzas no lograron superar las discrepancias y finalizaron la esperada reunión del Eurogrupo sin alcanzar ningún acuerdo.

En un entorno donde los indicadores adelantados apuntan a caídas superiores al 10% de los PIBs de la Eurozona y en el que la pérdida puestos de trabajo se torna cada vez más insostenible, la cuestión es si las medidas instauradas hasta la fecha servirán de suficiente alivio durante la transición y la salida. Honestamente, las medidas de estímulo no son escasas. Los países han anunciado paquetes de estímulo fiscal directo valorados en hasta el 3% del PIB de la EU y, además, se han comprometido en aplicar garantías de liquidez por un 18% del PIB. A todo esto hay que añadir la introducción del que podría ser el mayor paquete de estímulo monetario por parte del BCE a través de la compra de activos y la inyección de liquidez en el sistema. Sin embargo, algunos países consideran todas estas medidas insuficientes y demandan ir un paso más allá, aunque el escaso margen de maniobra individual debido a los deteriorados déficits ello pasaría necesariamente por un mayor esfuerzo común. Dejando de lado los Coronabonos, las tres opciones pasarían por utilizar el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) para facilitar líneas de crédito, movilizar fondos vía el Banco Europeo de Inversiones (BEI) o el apoyo de la UE hacia los puestos de trabajo en un paquete que podría alcanzar los 500.000 millones de euros. Dada la fragilidad de la situación, con toda probabilidad tendremos noticias pronto.

Posicionamiento de Carteras

Durante la jornada se reforzaron las carteras de renta variable para los vehículos multiactivos y se empezó selectivamente a aumentar el peso en compañías latinoamericanas en la estrategia.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,089	0,92%	-1,26%	-1,26%	-2,86%	6,57%
EURGBP	0,883	0,06%	-0,60%	-0,60%	4,37%	8,51%
EURJPY	118,490	0,52%	-0,13%	-0,13%	-2,69%	7,25%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	31,87	-3,57%	40,15%	40,15%	-51,71%	58,12%
ORO	1647,72	-0,80%	4,47%	4,47%	8,60%	16,01%
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%	0,08%	0,08%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,71	0,67	0,670	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,31	-0,43	-0,471	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,82	0,72	0,68	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FUJA CORPORATIV	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	95,99	103,70	95,78	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	540,47	583,51	571,77	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.659	-0,16%	2,89%	2,89%	-17,69%	31,65%
DOW JONES INDUS AVG	22.654	-0,12%	3,36%	3,36%	-20,62%	33,67%
NASDAQ	8.049	-0,40%	3,02%	3,02%	-7,83%	32,64%
MSCI WORLD	178	-0,19%	3,13%	3,13%	-17,12%	26,78%
MSCI EMERGING MARKETS	878	2,85%	3,48%	3,48%	-21,22%	21,73%
STOXX 600	327	1,88%	2,05%	2,05%	-21,46%	24,43%
IBEX	7.002	2,30%	3,19%	3,19%	-26,67%	28,05%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,86	5,25%	4,07%	4,22%	-11,00%	22,62%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,40	2,71%	1,93%	0,91%	-24,45%	19,80%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,89	4,02%	1,33%	0,74%	-20,25%	21,48%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,99	6,52%	4,35%	5,42%	-11,45%	30,39%
FONENGIN ISR, FI	11,78	0,95%	0,57%	0,25%	-8,21%	5,54%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	99,91	3,29%	2,49%	2,55%	-9,42%	14,59%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,56	1,73%	1,60%	1,20%	-9,43%	10,68%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,45	2,53%	0,97%	0,02%	-21,29%	15,49%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,42	3,87%	4,28%	2,62%	-15,08%	21,60%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIV	5,78	0,16%	0,48%	0,20%	-5,46%	4,96%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, F	93,00	0,28%	0,67%	0,43%	-6,06%	5,84%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,01	0,01%	-0,03%	-0,01%	-1,00%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,85	0,05%	-0,04%	-0,09%	-4,65%	2,27%

Valores liquidativos a 06/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 03/04/2020

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 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.