



Evolución del mercado

Durante el día de ayer se conocieron las primeras estimaciones del Fondo Monetario Internacional acerca del posible alcance económico de la crisis del Covid-19. En un informe titulado The Great Lockdown (el gran cierre de emergencia), la institución prevé una caída en el crecimiento mundial del 3%, mucho peor que en la crisis financiera, debido a que las medidas necesarias de protección de la pandemia están causando un daño severo en la actividad económica. También deja entrever algunos puntos interesantes, como por ejemplo que esperan una recuperación en forma de "V" ya que para el 2021 esperan un crecimiento mundial del +5,8% liderados por China e India, aunque apuntando riesgos materiales a la baja en sus previsiones. Los países europeos y algunas economías emergentes estarían entre los más damnificados, con previsiones de caídas del PIB de la Zona Euro en promedio del 7,5% en 2020, sólo avanzando un 4,7% en 2021, lo que implicaría más de un 3% por debajo con respecto los niveles pre-crisis. Habrá que estar atentos a los efectos estructurales que pueda dejar la pandemia.

Poco a poco se van sucediendo las actualizaciones en los impactos a niveles de industrias. Una de las más impactadas, la industria aeronáutica, vio ayer como la IATA volvía a aumentar las estimaciones de pérdidas para el conjunto hasta los 314.000 millones de usd, el 55% de las ventas en 2019. En esta línea, los efectos en los resultados empresariales se empezaron a vislumbrar, siendo los bancos norteamericanos (JP Morgan y Wells Fargo) los primeros en publicar caídas del 70% de sus BPAs debido a un aumento significativo de las provisiones para hacer frente a un repunte de los impagos. Las próximas semanas el foco se mantendrá en los resultados empresariales y, especialmente, en las guías que ofrecen sus directivos. Probablemente, aquellas compañías que sean capaces de dar visibilidad y/o mantener las guías para el año serán las grandes beneficiadas.

A pesar de haberse definido como la peor crisis tras la gran depresión, existen partes del mercado cuyo impacto en términos de precios ha sido más bien residual. Por ejemplo, sorprende como el Nasdaq 100, principal índice de renta variable norteamericano del sector tecnológico apenas se haya dejado un 0,18% en lo que llevamos de año (+2,23% si lo convertimos a euros). Lo cierto es que independientemente de las variables de corto plazo que mueven los precios de los activos, existen ciertos sectores y/o compañías que pueden verse reforzadas una vez se mitiguen los efectos del Covid-19.

Posicionamiento de Carteras

Durante la jornada de ayer y debido al fuerte comportamiento de algunas compañías, se aprovechó para tomar beneficios en algunas carteras de renta variable. En carteras de renta fija nos mantenemos inactivos a la espera que los precios de la renta fija corporativa continúen mejorando paulatinamente.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,098	0,60%	0,81%	-0,46%	-2,08%	6,60%
EURGBP	0,870	-0,26%	-1,47%	-2,06%	2,84%	8,56%
EURJPY	117,710	0,07%	-0,66%	-0,78%	-3,33%	7,23%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	29,6	-6,74%	-7,12%	30,17%	-55,15%	58,68%
ORO	1726,97	0,68%	4,81%	9,50%	13,82%	16,19%
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%	0,05%	0,08%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,75	0,77	0,712	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,38	-0,35	-0,309	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,84	0,78	0,82	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FUA CORPORATIV	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	77,00	80,08	95,99	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	449,52	464,23	540,47	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.846	3,06%	7,02%	10,12%	-11,91%	31,99%
DOW JONES INDUS AVG	23.950	2,39%	5,72%	9,27%	-16,08%	33,95%
NASDAQ	8.692	4,31%	7,99%	11,25%	-0,47%	32,96%
MSCI WORLD	187	1,92%	5,06%	8,35%	-12,92%	26,99%
MSCI EMERGING MARKETS	896	1,49%	2,07%	5,62%	-19,59%	21,83%
STOXX 600	334	0,64%	2,24%	4,33%	-19,70%	24,49%
IBEX	7.109	0,54%	1,52%	4,76%	-25,56%	28,08%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,91	-0,66%	0,63%	4,88%	-10,43%	22,67%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,57	-0,09%	2,34%	3,27%	-22,69%	19,88%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,09	-0,13%	3,38%	4,15%	-17,56%	21,56%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,05	-0,50%	0,52%	5,96%	-10,99%	30,53%
FONENGIN ISR, FI	11,94	0,07%	1,33%	1,58%	-6,99%	5,61%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	100,66	-0,37%	0,75%	3,32%	-8,74%	14,62%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,64	-0,04%	1,19%	2,41%	-8,35%	10,72%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,87	0,06%	3,64%	3,66%	-18,43%	15,65%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,70	0,42%	2,26%	4,95%	-13,16%	21,63%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIV	5,85	-0,02%	0,70%	1,30%	-4,43%	5,00%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, F	93,73	-0,02%	0,32%	1,22%	-5,32%	5,87%
CAJA INGENIEROS FONDTESORERO CP, FI	883,59	0,00%	0,07%	0,06%	-0,94%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	687,64	0,06%	0,41%	0,32%	-4,26%	2,31%

Valores liquidativos a 13/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 10/04/2020

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, SGIC, SAU.