

Evolución del mercado

A medida que los países siguen anunciando el pico de infecciones y se siguen preparando con mejor o peor fortuna para la reincorporación a la normalidad, paulatinamente se continúan conociendo los datos devastadores a nivel económico de la situación actual. Tras el informe del FMI en el que apuntaba a caídas anuales de dígito alto para las principales economías desarrolladas, tanto los datos macroeconómicos como los anuncios corporativos siguen confirmando esa línea. Ayer la publicación de datos de ventas al detalle o la producción industrial en USA rompieron los registros históricos (en negativo), mientras que por el lado empresarial los principales bancos norteamericanos siguieron presentando los resultados del 1T que muestran una fuerte debilidad y de seguir así podrían necesitar reforzar sus balances en el futuro (índice de bancos en EEUU en la sesión de ayer -6,26%).

Ayer, la Agencia Internacional de la Energía (IEA) actualizó sus previsiones para el mercado del petróleo. La institución de referencia en la industria prevé un récord en la caída anual de la demanda de petróleo hasta el 9%, lo que supone eliminar 10 años de crecimiento en la demanda. Además, la agencia aseveró que a pesar de las medidas adoptadas por los países productores de petróleo para recortar sin precedentes la oferta, debido a la sobreoferta que experimenta el mercado, la logística de almacenado de petróleo podría verse sobrepasada a mitad de año lo que supondría un punto de inflexión en la estrategia de los países en términos de producción y precios de venta. Con toda seguridad, los efectos futuros de esta situación serán cierres de capacidad y fuertes reducciones en las inversiones de las compañías de petróleo, por lo que habrá que estar atentos a potenciales efectos de segunda ronda. Tras su informe, el precio del crudo WTI volvió a niveles de 2002.

Siguiendo el hilo al que hacíamos referencia ayer, las grandes compañías tecnológicas continúan desafiando la gravedad y tras un nuevo día de alzas (a pesar de la tónica muy negativa del mercado) se acercan paulatinamente a los máximos alcanzados a mitad de febrero. Como referencia, el índice americano FANG+ que aglutina entre otros las compañías Facebook, Amazon, Netflix, Alphabet (Google), Tesla o Apple obtiene una subida del 9,3% en lo que llevamos de año, destacando Netflix y Amazon, cuya demanda se está viendo particularmente beneficiada en este entorno, las cuales cotizan en máximos históricos.

Posicionamiento de Carteras

Durante la jornada de ayer poca actividad, principalmente por el lado de carteras de renta variable en las cuales se efectuaron ligeros cambios intra-cartera para ajustar pesos tras los recientes movimientos de mercado.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,091	-0,64%	0,48%	-1,10%	-2,70%	6,63%
EURGBP	0,871	0,16%	-0,63%	-1,91%	3,00%	8,56%
EURJPY	117,190	-0,44%	-0,84%	-1,22%	-3,76%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	27,69	-6,45%	-15,68%	21,77%	-58,05%	59,00%
ORO	1717,03	-0,58%	4,31%	8,87%	13,17%	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	0,63	0,75	0,772	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,47	-0,38	-0,306	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,86	0,84	0,84	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	85,05	77,00	95,03	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	490,81	449,52	531,61	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.783	-2,20%	1,21%	7,69%	-13,85%	32,07%
DOW JONES INDUS AVG	23.504	-1,86%	0,30%	7,24%	-17,64%	33,99%
NASDAQ	8.592	-1,15%	4,40%	9,96%	-1,62%	32,98%
MSCI WORLD	184	-1,75%	0,65%	6,46%	-14,45%	27,04%
MSCI EMERGING MARKETS	888	-0,91%	1,64%	4,66%	-20,32%	21,84%
STOXX 600	323	-3,25%	-1,11%	0,94%	-22,31%	24,71%
IBEX	6.840	-3,79%	-1,62%	0,80%	-28,38%	28,32%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,07	2,03%	3,41%	7,02%	-8,61%	22,76%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,76	2,50%	3,13%	5,85%	-20,76%	20,04%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,16	1,18%	3,15%	5,38%	-16,58%	21,59%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,37	2,95%	5,05%	9,09%	-8,36%	30,67%
FONENGIN ISR, FI	11,98	0,35%	1,47%	1,94%	-6,67%	5,62%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	102,06	1,39%	2,62%	4,76%	-7,47%	14,68%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,71	1,09%	2,39%	3,53%	-7,35%	10,78%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,86	-0,05%	1,93%	3,61%	-18,47%	15,65%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,89	1,53%	2,93%	6,55%	-11,83%	21,68%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,86	0,22%	0,77%	1,52%	-4,22%	5,00%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,05	0,34%	0,52%	1,57%	-5,00%	5,88%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	883,73	0,02%	0,09%	0,07%	-0,92%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	689,69	0,30%	0,82%	0,62%	-3,98%	2,33%

Valores liquidativos a 14/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 13/04/2020

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 CRÈDIT 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.