

Evolución del mercado

Calma tensa. Los mercados parecieron tomar un respiro a la espera de digerir la avalancha de medidas de estímulo que las diferentes autoridades han puesto sobre la mesa. Especialmente relevante fue el anuncio del BCE con la inyección de 750 mil millones de euros a través de compras de activos lo cual permitió destensar las primas de riesgo, sirva como ejemplo el descenso de 34pb y 69 pb de los rendimientos de los bonos a 10 años español e italiano. La medida también servirá de paso en restar presión a las entidades financieras las cuales se mantienen fuertemente invertidas en bonos gubernamentales en sus carteras.

Los diferenciales de crédito también se tranquilizaron tras días de absoluto estrés ante la falta de liquidez en el mercado. A pesar de los fuertes reembolsos de los fondos dedicados, no sólo a emisiones de alto rendimiento sino también a grado de inversión, se empezaron a ver rayos de luz gracias a la capacidad de nombres como Disney o PepsiCo de emitir bonos en mercado.

El precio del petróleo retomó la senda alcista tras días de fuertes caídas, finalizando el día con una subida del 14% por encima de los 28 usd/barril. Tras la rotura de negociaciones entre Rusia y Arabia Saudí el precio del barril ha caído más de 30 usd lo que pone en una situación comprometida tanto a países productores cuyos ingresos dependen significativamente del crudo, como a compañías, especialmente aquellas cuyos costes de producción son más elevados como por ejemplo las productoras de petróleo de esquisto en EEUU.

Tímidas subidas de las bolsas americanas con el sector tecnológico a la cabeza. El índice tecnológico Nasdaq finalizó con un avance del 2,30% y el S&P500 haciendo lo propio en un 0,47%. En Europa las subidas fueron de mayor calado y el Eurostoxx-50 acabó con un alza del 2,86% si bien se mantuvo la fuerte disparidad entre sectores considerados como defensivos y sectores cíclicos. Los diferenciales de crédito se tomaron un respiro al contraerse 21 y 32 pb para los bonos con grado de inversión y los bonos de alto rendimiento respectivamente, mientras que el dólar prosiguió con su apreciación, cerrando el par EurUsd en 1,07.

Posicionamiento de Carteras

En términos de carteras, durante el día se aumentó la exposición a materias primas en carteras multiactivos, se siguió reduciendo selectivamente la exposición en crédito en carteras mixtas y, en carteras de renta variable se aumentó ligeramente en compañías de calidad como SAP, Inditex o Relx, además de iniciar posición en la compañía norteamericana de servicios de gestión de RRHH Paychex.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,069	-2,04%	-4,41%	-3,03%	-4,65%	6,11%
EURGBP	0,931	-0,93%	4,60%	8,20%	10,03%	8,29%
EURJPY	118,370	0,36%	1,14%	-0,52%	-2,79%	6,98%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	28,47	14,43%	-14,30%	-43,65%	-56,86%	51,13%
ORO	1471,24	-1,00%	-6,66%	-7,22%	-3,03%	14,53%
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	0,25%	0,25%	1,10%	1,58%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	1,14	1,19	0,804	1,149	1,918	-
ALEMÁN	-0,19	-0,24	-0,741	-0,607	-0,185	-
ESPAÑOL	0,88	1,22	0,51	0,28	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	117,23	138,55	119,37	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	674,73	707,64	554,17	303,27	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.409	0,47%	-2,87%	-18,44%	-25,42%	27,56%
DOW JONES INDUS AVG	20.087	0,95%	-5,25%	-20,95%	-29,61%	28,81%
NASDAQ	7.289	1,58%	0,34%	-13,87%	-16,54%	29,35%
MSCI WORLD	162	1,97%	-1,23%	-18,77%	-24,64%	23,55%
MSCI EMERGING MARKETS	766	-2,72%	-13,22%	-23,78%	-31,24%	18,35%
STOXX 600	288	2,91%	-2,42%	-23,39%	-30,79%	21,33%
IBEX	6.396	1,93%	0,08%	-26,68%	-33,02%	25,74%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	6,90	-3,87%	-9,30%	-17,13%	-21,89%	19,65%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	6,82	-2,57%	-12,18%	-21,97%	-30,41%	18,64%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,18	-3,44%	-13,62%	-22,78%	-29,84%	18,70%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	9,71	-4,35%	-9,03%	-15,68%	-21,76%	26,69%
FONENGIN ISR, FI	11,37	-1,92%	-6,21%	-9,39%	-11,42%	4,94%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	91,75	-2,92%	-7,92%	-13,45%	-16,82%	12,77%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,25	-3,06%	-7,85%	-11,49%	-13,75%	9,51%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	10,65	-2,90%	-12,71%	-20,62%	-26,82%	13,82%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,53	-4,77%	-11,08%	-17,06%	-21,15%	19,98%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,74	-0,05%	-3,83%	-6,29%	-6,22%	4,33%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	91,43	-0,99%	-4,65%	-6,82%	-7,64%	5,18%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	882,27	-0,22%	-0,87%	-1,01%	-1,08%	0,49%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	683,81	-1,34%	-4,09%	-5,06%	-4,80%	2,23%

Valores liquidativos a día 18/03/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica pertenecen al día 17/03/2020

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.