

Evolución del mercado

Gran Bretaña no puede volver a hacer negocios como siempre con China una vez finalice el Covid-19". Estas fueron las duras palabras del ministro de exteriores de UK, sumándose a las acusaciones directas de otros países componentes del G7, Trump a la cabeza, los cuales demandaron mayor claridad a China sobre el origen de la epidemia, así como en los datos de contagios y muertes. En este sentido, el presidente norteamericano anunció que se están llevando a cabo investigaciones para determinar si su origen provino de un laboratorio biológico y, de demostrarse que China es culpable de la expansión del virus, podría haber consecuencias. Con las elecciones en EEUU en noviembre y con las probabilidades de ser reelegido como presidente de los EEUU en mínimos (nadie ha sido reelegido presidente inmersos en recesión), es probable que Trump juegue una última carta para tratar de ganar el electorado a través del inicio (o continuación) de algún tipo de disputa con China, lo que volvería a añadir presión geopolítica en un entorno ciertamente frágil. Las espadas están en alto.

Por el lado de política monetaria, nuevas rebajas de los tipos de interés en China, los cuales siguen introduciendo medidas de estímulo de forma paulatina, a diferencia de los países desarrollados que han sido más proactivas. En la Eurozona rumores acerca del BCE presionando para la creación de un banco malo con el objetivo de absorber préstamos tóxicos. Con la escasa capacidad de llegar a acuerdos, parece poco probable que la iniciativa salga adelante aunque sí habrá que observar la capacidad de canalización del crédito de las entidades financieras en un entorno de fuerte repunte de los impagos.

Semana de avances en los principales activos de riesgo. Revalorizaciones en los índices de renta variable, el S&P500 finalizó con un +3,04%, el índice tecnológico FANG en un +11,09%, mientras que en Europa el Eurostoxx 600 acabó con una ligera caída, más acusada en el caso del Ibex-35 que cerró con caídas del 2,76%. Los diferenciales de crédito se tomaron un respiro mientras que el petróleo siguió con su senda bajista y se dejó más de 10% hasta los 28 usd/barril.

Posicionamiento de Carteras

Sin cambios significativos en carteras.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,088	0,32%	-0,57%	-1,41%	-3,01%	6,66%
EURGBP	0,869	-0,09%	-0,97%	-2,11%	2,79%	8,56%
EURJPY	116,950	-0,04%	-1,37%	-1,42%	-3,96%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	28,08	0,93%	-10,80%	23,48%	-57,45%	59,06%
ORO	1682,82	-2,03%	-0,82%	6,70%	10,91%	16,33%
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	0,64	0,63	0,719	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,47	-0,47	-0,347	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,82	0,83	0,78	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	82,15	84,74	80,08	95,78	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	485,09	494,24	464,23	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.875	2,68%	3,04%	11,22%	-11,03%	32,18%
DOW JONES INDUS AVG	24.242	2,99%	2,21%	10,61%	-15,05%	34,12%
NASDAQ	8.832	0,85%	7,21%	13,04%	1,14%	33,04%
MSCI WORLD	189	2,33%	2,77%	9,73%	-11,82%	27,15%
MSCI EMERGING MARKETS	901	1,86%	1,48%	6,21%	-19,14%	21,93%
STOXX 600	333	2,63%	0,50%	4,19%	-19,81%	24,85%
IBEX	6.876	1,66%	-2,76%	1,33%	-28,00%	28,40%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,08	1,16%	1,30%	7,03%	-8,60%	22,82%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,58	-0,17%	0,02%	3,38%	-22,61%	20,15%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,07	0,94%	-0,34%	3,93%	-17,73%	21,73%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,45	1,76%	3,12%	9,88%	-7,70%	30,73%
FONENGIN ISR, FI	11,94	0,15%	0,11%	1,62%	-6,96%	5,64%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	101,70	0,68%	0,63%	4,38%	-7,80%	14,73%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,72	0,65%	1,20%	3,68%	-7,22%	10,81%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,65	0,33%	-1,74%	1,76%	-19,92%	15,79%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,09	1,96%	3,29%	8,16%	-10,50%	21,77%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,89	0,14%	0,71%	2,04%	-3,73%	5,02%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,37	-0,07%	0,66%	1,92%	-4,67%	5,89%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,65	0,01%	0,00%	0,07%	-0,93%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	690,99	0,06%	0,55%	0,81%	-3,80%	2,34%

Valores liquidativos a 16/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 15/04/2020

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 CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, 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.