



Evolución del mercado

Nueva jornada frenética durante la sesión del viernes, especialmente en Wall Street, donde la sesión fue de más a menos a medida que se desvanecía el optimismo por las medidas de estímulo y se volvía a la realidad ante el impacto económico que impera. Ante esta tesitura, el asesor económico de la Casa Blanca anunció el sábado que el paquete de estímulo podría alcanzar los 2 billones de dólares (se hablaba inicialmente de la mitad), ilo que equivaldría al 10% del PIB americano!

En Europa, las medidas tomadas por el BCE parecen haber convencido al mercado por el momento. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estables y las primas de riesgo de los países periféricos continuaron cayendo, 15 pb para la referencia a 10 años española y 11 pb para la referencia italiana al mismo plazo. Sin duda alguna, la medida adoptada por el BCE aliviará la presión que soportan los gobiernos por los paquetes de estímulo fiscal que van introduciendo (Alemania se prepara para introducir un paquete de medidas que podría superar los 800.000 millones de euros), además de no penalizar las carteras de las entidades financieras.

Las casas de análisis continúan recortando significativamente las previsiones de actividad para 2020, tanto macroeconómica como corporativa. Así, las principales agencias de rating mantuvieron las calificaciones para la deuda de España, destacando las mejoras en los últimos años, si bien redujeron las perspectivas de crecimiento que en el caso de S&P pasa de un crecimiento del 1,5% para 2020 a una caída del 1,8%. A pesar de la reducción en más de tres puntos porcentuales, la entidad sigue viendo una fuerte recuperación para 2021, la cual cifra en un crecimiento del 3,1% del PIB.

Subidas generalizadas en los parqués europeos tras las medidas instauradas por el BCE y la normalización de diferenciales de crédito y primas de riesgo. Así, el Eurostoxx-50 finalizó la sesión con una subida del 3,85%, mientras que el Ibex-35% diluyó su comportamiento lastrado por Telefónica y cerró con una ligera alza del 0,74%. Por su parte, en EEUU, fuertes caídas tanto del S&P500 (-4,34%) como del Nasdaq 100 (-4,04%). El Eurodólar cerró sin cambios en un cruce de 1,0688.

Posicionamiento de Carteras

Durante el día, para carteras multiactivo se siguió reduciendo exposición a crédito y deuda financiera, además de rebalancear el posicionamiento en deuda emergente hacia regiones asiáticas al estar algo más protegidas que países latinoamericanos, a su vez más dependientes del precio de las materias primas. En carteras de renta variable, se aumentó selectivamente la exposición a la compañía norteamericana de biotecnología Amgen tras las caídas de las últimas sesiones. Se mantienen niveles de liquidez elevados en todas las carteras.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,069	-0,04%	-3,77%	-3,07%	-4,68%	6,02%
EURGBP	0,921	-1,08%	1,92%	7,03%	8,84%	8,14%
EURJPY	118,530	0,14%	-0,78%	-0,39%	-2,66%	6,99%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	26,98	-5,23%	-20,30%	-46,60%	-59,12%	51,21%
ORO	1498,65	1,86%	-2,04%	-5,49%	-1,23%	14,35%
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	0,20%	0,20%	1,10%	1,58%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,85	1,14	0,960	1,149	1,918	-
ALEMÁN	-0,32	-0,19	-0,544	-0,607	-0,185	-
ESPAÑOL	0,73	0,88	0,62	0,28	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	117,41	117,23	108,18	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	675,25	674,73	518,64	303,27	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.305	-4,34%	-14,98%	-21,98%	-28,66%	27,91%
DOW JONES INDUS AVG	19.174	-4,55%	-17,30%	-24,54%	-32,81%	29,17%
NASDAQ	6.994	-4,04%	-12,52%	-17,34%	-19,91%	29,64%
MSCI WORLD	158	-2,45%	-9,14%	-20,76%	-26,49%	23,67%
MSCI EMERGING MARKETS	803	4,80%	-9,87%	-20,12%	-27,94%	18,95%
STOXX 600	293	1,82%	-2,05%	-21,99%	-29,53%	21,42%
IBEX	6.443	0,74%	-2,81%	-26,14%	-32,53%	25,71%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,07	2,38%	0,16%	-15,16%	-20,03%	19,79%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	6,80	-0,21%	-3,36%	-22,14%	-30,56%	18,64%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,33	2,98%	-2,12%	-20,48%	-27,76%	18,94%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	9,98	2,82%	1,87%	-13,31%	-19,56%	26,84%
FONENGIN ISR, FI	11,42	0,44%	-3,49%	-8,99%	-11,03%	4,96%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	93,15	1,53%	-1,38%	-12,13%	-15,55%	12,86%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,30	0,87%	-2,26%	-10,72%	-13,00%	9,55%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	10,81	1,51%	-4,41%	-19,42%	-25,71%	13,91%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,54	0,10%	-5,41%	-16,99%	-21,08%	19,98%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,63	-1,84%	-3,51%	-8,02%	-7,95%	4,72%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	90,02	-1,54%	-3,49%	-8,26%	-9,07%	5,41%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,31	0,12%	-0,59%	-0,89%	-0,97%	0,50%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	683,27	-0,08%	-3,44%	-5,13%	-4,87%	2,23%

Valores liquidativos a día 19/03/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica pertenecen al día 18/03/2020

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 CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO 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, SGHIC, SAU.