

Evolución del mercado

La fuerte recuperación de los activos de riesgo, la cual estaba basada en el optimismo por la reducción en las tasas de infección mundiales y el inicio del progresivo desconfiamento, están empezando a diluirse a medida que se observa la inestabilidad en la detección de casos incluso en países cuya curva parecía haber hecho pico y se van publicando más datos económicos, tanto macroeconómicos como resultados empresariales, que progresivamente confirman el grave alcance de la situación actual. Por destacar algunos de los datos recientes: la pérdida de puestos de trabajo en EEUU sobrepasan los 26 millones, la actividad empresarial en la zona euro descendió a niveles mínimos desde inicio de la serie histórica hace más de dos décadas y los beneficios empresariales caen por ahora entre un 13% y un 20% en Europa y EEUU respectivamente. Con toda probabilidad, la magnitud de la caída será superior al no tratarse del trimestre (1T) con mayor incidencia en términos de parada de actividad. Y por último, la esperanza de encontrar una vacuna remitió marginalmente al conocer que los datos del medicamento experimental de Gilead Remdesivir no son lo suficientemente significativos para continuar adelante con los ensayos clínicos.

En el terreno económico, durante Consejo Europeo celebrado ayer se vislumbró un cierto acercamiento de posturas y se sentaron las bases para la creación de un fondo de reestructuración aunque, como es habitual, posponiendo los detalles del mismo. De nuevo, el tiempo corre en su contra y así lo hizo saber la presidenta del BCE Christine Lagarde, la cual arengó al advertir de los riesgos materiales a la baja en materia de crecimiento económico para la Eurozona. Así, aunque en su escenario base plantea una contracción económica del 9% para 2020, de materializarse el peor de los escenarios las cifras podrían superar el 15% por lo que animó a trabajar en un marco adecuado para garantizar que los países puedan llevar a cabo las medidas necesarias para mitigar los efectos dañinos derivados del Covid-19.

Posicionamiento de Carteras

Durante el día de ayer, cierto sesgo vendedor en carteras de renta variable a través de posiciones que habían resistido con relativa facilidad a pesar del inevitable deterioro de sus fundamentales.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,078	-0,43%	-0,58%	-2,30%	-3,89%	6,64%
EURGBP	0,873	-0,51%	0,32%	-1,71%	3,20%	8,67%
EURJPY	115,950	-0,58%	-0,90%	-2,27%	-4,78%	7,22%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	21,33	4,71%	-23,33%	-6,20%	-67,68%	66,15%
ORO	1730,51	0,96%	0,75%	9,72%	14,05%	16,43%
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	0,60	0,62	0,627	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,42	-0,41	-0,474	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	1,05	1,14	0,83	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	81,83	84,92	84,74	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	486,46	505,65	494,24	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.798	-0,05%	-0,06%	8,25%	-13,40%	32,45%
DOW JONES INDUS AVG	23.515	0,17%	-0,10%	7,29%	-17,60%	34,35%
NASDAQ	8.641	-0,27%	-1,33%	10,60%	-1,05%	33,41%
MSCI WORLD	186	0,31%	0,71%	7,99%	-13,22%	27,40%
MSCI EMERGING MARKETS	892	0,36%	0,79%	5,09%	-19,99%	22,07%
STOXX 600	333	0,94%	2,56%	4,12%	-19,86%	25,18%
IBEX	6.747	0,40%	-0,25%	-0,57%	-29,35%	28,57%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,19	2,19%	2,55%	8,50%	-7,35%	23,12%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,56	0,16%	-0,53%	3,01%	-22,88%	20,20%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,11	0,69%	1,61%	4,62%	-17,18%	22,07%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,41	2,53%	1,39%	9,48%	-8,04%	31,01%
FONENGIN ISR, FI	11,94	0,24%	0,11%	1,57%	-7,00%	5,72%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	102,38	1,41%	1,35%	5,08%	-7,19%	14,99%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,73	0,69%	0,87%	3,91%	-7,01%	10,93%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,70	0,88%	0,80%	2,24%	-19,54%	16,01%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,26	1,85%	3,34%	9,62%	-9,29%	22,05%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,90	-0,32%	0,16%	2,21%	-3,57%	5,04%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,42	-0,73%	0,05%	1,97%	-4,62%	5,96%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	882,60	-0,05%	-0,10%	-0,05%	-1,05%	0,55%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	689,99	-0,01%	-0,09%	0,66%	-3,94%	2,34%

Valores liquidativos a 22/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 21/04/2020

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, SGIIC, SAU.