

Evolución del mercado

No cabe duda que los diferentes países e instituciones están utilizando toda su artillería monetaria y fiscal para combatir los efectos económicos derivados del drástico parón de la actividad a nivel mundial. Sin ir más lejos, ayer el Senado de los EEUU aprobó el paquete de estímulo fiscal valorado en 2 billones de dólares, equivalente al 10% del PIB norteamericano, el cual incluirá entre otros, pagos directos a las familias y ayudas a empresas en forma de préstamos. Este se sumará a las innumerables iniciativas que está adoptando la Reserva Federal con el objetivo de no drenar de liquidez el mercado. Esta mañana, Japón, el país que se negaba a cancelar los JJO ya que no veía ningún peligro de contagio, está trabajando para introducir un paquete de ayuda a los impactados por el virus que podría ascender hasta los 500.000 millones de usd, otro 10% del PIB, el cual sería el más grande de su historia. Suma y sigue, los analistas empiezan a estimar que la suma de todos los paquetes de estímulo contabilizaría a día de hoy en hasta un ¡8% del PIB mundial!

Sin lugar a dudas, aunque todas estas medidas ayudarán a contener las economías de forma temporal, la principal lucha se debe centrar en combatir la propagación del virus, puesto que a diferencia de crisis anteriores, el origen de esta crisis no es otro que sanitario. Así, en un duro comunicado, la Organización Mundial de la Salud (OMS) avisó a los países que dejasen de perder el tiempo y se centrasen en acometer medidas con el objetivo de reforzar los sistemas sanitarios públicos y evitar así un colapso de los sistemas. Lo cierto es que cada vez más países se están sumando a medidas de distanciamiento social restrictivas, si bien es cierto que todavía falta mucho trabajo por hacer, especialmente en los países del otro lado del Atlántico, donde desafortunadamente, la curva de contagios no ha hecho más que empezara a acelerar. Sólo entonces, una vez se hayan atacado las medidas de contención sanitarias, las medidas de estímulo económico facilitarán la vuelta a la normalidad.

En clave de mercados financieros, segundo día consecutivo de alzas generalizadas en los activos de riesgo, con ascensos en los principales parqués, estrechamiento de los diferenciales de crédito y depreciación del billete verde, en general en un entorno de menor estrés aunque elevada volatilidad (VIX 63,95, +3,70%). Así, en una sesión de más a menos, el S&P500 finalizó con una subida del 1,15%, por debajo de las registradas en Europa ya que el Eurostoxx-50 cerró con una ganancia del 3,13%. Los diferenciales de crédito estrecharon tanto para las emisiones con grado de inversión como para las emisiones de alto rendimiento y el cruce euro-dólar finalizó en 1,088.

Posicionamiento de Carteras

Durante el día, en carteras multiactivo se continuó reduciendo la exposición a activos más ilíquidos, esta vez a través de estrategias de crédito con un peso importante en emisiones sin rating. En carteras de renta variable, se continuó aumentando el peso de forma selectiva, particularmente en estrategias europeas.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,088	0,87%	-0,30%	-1,31%	-2,95%	6,12%
EURGBP	0,916	-0,17%	-2,47%	6,52%	8,32%	8,25%
EURJPY	121,020	0,86%	2,60%	1,71%	-0,62%	7,09%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	27,39	0,88%	10,09%	-45,78%	-58,50%	51,15%
ORO	1616,9	-0,94%	8,81%	1,97%	6,57%	15,52%
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	0,12%	0,12%	0,25%	1,58%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,87	0,85	1,192	1,149	1,918	-
ALEMÁN	-0,26	-0,32	-0,235	-0,607	-0,185	-
ESPAÑOL	0,87	0,88	1,22	0,28	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	88,83	97,99	138,55	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	531,38	594,98	707,64	303,27	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.476	1,15%	3,23%	-16,20%	-23,38%	29,50%
DOW JONES INDUS AVG	21.201	2,39%	6,54%	-16,56%	-25,71%	31,37%
NASDAQ	7.470	-1,11%	4,10%	-11,73%	-14,47%	30,58%
MSCI WORLD	168	2,15%	6,18%	-15,42%	-21,53%	25,36%
MSCI EMERGING MARKETS	837	4,35%	6,19%	-16,81%	-24,95%	21,04%
STOXX 600	313	3,09%	12,06%	-16,58%	-24,64%	23,52%
IBEX	6.942	3,35%	10,64%	-20,41%	-27,30%	27,20%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,26	7,04%	1,16%	-12,79%	-17,80%	21,18%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	6,98	4,39%	-0,18%	-20,05%	-28,70%	19,31%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,63	6,91%	4,89%	-16,11%	-23,78%	20,36%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,07	8,32%	-0,76%	-12,52%	-18,83%	28,45%
FONENGIN ISR, FI	11,61	1,50%	0,12%	-7,51%	-9,58%	5,26%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	95,01	4,31%	0,54%	-10,37%	-13,86%	13,67%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,31	2,52%	-2,12%	-10,64%	-12,91%	10,12%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,26	4,43%	2,72%	-16,02%	-22,58%	14,91%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,67	3,45%	-3,59%	-16,03%	-20,17%	20,68%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,63	-0,68%	-1,89%	-8,06%	-7,99%	4,78%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	89,89	-0,77%	-1,68%	-8,39%	-9,20%	5,52%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	882,51	-0,10%	-0,19%	-0,98%	-1,06%	0,52%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	682,32	-0,21%	-1,56%	-5,26%	-5,01%	2,25%

Valores liquidativos a día 24/03/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica pertenecen al día 23/03/2020

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 CRÈDIT 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.