

Evolución del mercado

Iniciamos la semana con tristeza al conocer que según los datos oficiales el número de infectados a nivel mundial ha superado los 3M de personas, con más de 200.000 fallecimientos. Aunque también esperanzados, a medida que observamos cómo en muchos de los países de la EU y de EEUU se va dejando atrás el pico de contagios y se inicia un proceso gradual de reapertura. Probablemente, la paulatina vuelta a la normalidad se produzca a través de un proceso de prueba y error, llena de riesgos de ser interrumpida por repuntes de infecciones que dependerá, en última instancia, del éxito de la comunidad científica en descubrir un tratamiento que sea capaz de vencer al virus. En este sentido, a pesar que el pasado viernes las esperanzas de descubrimiento se desvanecieron al anunciar que el Remdesivir no resultaba eficaz para la lucha contra el virus, el fundador de Microsoft y filántropo Bill Gates de nuevo abrió el camino a la esperanza al anunciar que, en el mejor de los casos, se podría iniciar la producción masiva de vacunas en 12 meses, destilando cierta convicción en su mensaje.

En el terreno económico, la semana vendrá repleta de datos. Tras la confirmación del rating de Italia por parte de S&P, por el lado monetario, se darán cita reuniones de los principales bancos centrales (Reserva Federal y BCE tras el anuncio de mayor expansión monetaria por parte del BoJ esta madrugada). Adicionalmente, se acelerará en la publicación de los resultados trimestrales del primer trimestre. Con aproximadamente el 25% de los resultados publicados, las compañías confirman que será el periodo con mayores caídas de beneficios empresariales desde el segundo trimestre de 2009. Y, a pesar que las malas noticias vienen con la confirmación que el segundo trimestre de 2020 todavía será peor, parece que la comunidad inversora dispone de la suficiente visibilidad futura como para anclar sus expectativas, lo que ha permitido dejar los mínimos atrás. ¡Feliz semana!

Posicionamiento de Carteras

Durante el viernes escasa actividad, principalmente en carteras de renta variable europeas a través de ajustes finos de cartera.

Monitor de Mercados

| DIVISAS | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
|--------------------------------------|------------|---------------|---------|--------|----------|-------------|
| EURUSD | 1,082 | 0,43% | -0,48% | -1,89% | -3,48% | 6,64% |
| EURGBP | 0,875 | 0,25% | 0,66% | -1,46% | 3,46% | 8,67% |
| EURJPY | 116,400 | 0,39% | -0,47% | -1,89% | -4,41% | 7,23% |
| MATERIAS PRIMAS | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| BRENT | 21,44 | 0,52% | -23,65% | -5,72% | -67,52% | 66,29% |
| ORO | 1729,6 | -0,05% | 2,78% | 9,66% | 13,99% | 16,45% |
| 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 | 0,04% | 0,04% | 0,05% | 0,08% | 1,55% | - |
| TIPOS DE INTERÉS | CIERRE DÍA | DÍA ANTERIOR | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| AMERICANO | 0,60 | 0,60 | 0,642 | 0,670 | 1,918 | - |
| ALEMÁN | -0,47 | -0,42 | -0,472 | -0,471 | -0,185 | - |
| ESPAÑOL | 0,95 | 1,05 | 0,82 | 0,68 | 0,47 | - |
| DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA | CIERRE DÍA | DÍA ANTERIOR | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| ITRAXX Europe 5yr Main | 84,21 | 81,83 | 82,15 | 95,78 | 44,25 | - |
| ITRAXX Europe 5yr CrossOver | 501,52 | 486,46 | 485,09 | 571,77 | 207,20 | - |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
| S&P 500 | 2.837 | 1,39% | -1,32% | 9,76% | -12,20% | 32,48% |
| DOW JONES INDUS AVG | 23.775 | 1,11% | -1,93% | 8,48% | -16,69% | 34,37% |
| NASDAQ | 8.787 | 1,68% | -0,52% | 12,45% | 0,61% | 33,45% |
| MSCI WORLD | 188 | 0,82% | -0,78% | 8,87% | -12,51% | 27,41% |
| MSCI EMERGING MARKETS | 879 | -1,39% | -2,43% | 3,63% | -21,11% | 22,11% |
| STOXX 600 | 330 | -1,10% | -1,16% | 2,98% | -20,74% | 25,27% |
| IBEX | 6.614 | -1,97% | -3,81% | -2,53% | -30,74% | 28,73% |

Monitor de Fondos

| FONDOS DE INVERSIÓN | CIERRE DÍA | VARIACIÓN DÍA | SEMANA | MES | AÑO 2020 | VOLATILIDAD |
|--|------------|---------------|--------|--------|----------|-------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | 8,21 | 0,31% | 1,68% | 8,83% | -7,06% | 23,13% |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 7,58 | 0,38% | 0,03% | 3,40% | -22,59% | 20,20% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 6,13 | 0,31% | 0,97% | 4,94% | -16,93% | 22,08% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 11,44 | 0,26% | -0,11% | 9,76% | -7,80% | 31,01% |
| FONENGIN ISR, FI | 11,98 | 0,31% | 0,27% | 1,89% | -6,71% | 5,73% |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 102,70 | 0,32% | 0,99% | 5,41% | -6,89% | 14,99% |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 6,75 | 0,26% | 0,48% | 4,18% | -6,77% | 10,93% |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 11,76 | 0,51% | 0,98% | 2,77% | -19,13% | 16,01% |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | 13,34 | 0,56% | 1,92% | 10,24% | -8,78% | 22,06% |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI* | 5,91 | 0,13% | 0,04% | 2,34% | -3,44% | 5,04% |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 94,81 | 0,41% | 0,04% | 2,38% | -4,23% | 5,98% |
| CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI | 882,95 | 0,04% | -0,08% | -0,01% | -1,01% | 0,55% |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 691,30 | 0,19% | 0,04% | 0,85% | -3,75% | 2,35% |

Valores liquidativos a 23/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 22/04/2020

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 CRÈDITO, 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.