

Evolución del mercado

Los mercados siguen muy pendientes de los avances contra la pandemia y los planes de desescalada a nivel mundial. Ayer se conocieron los planes de algunos de los países europeos para la reapertura económica, entre los que destacaron España y Francia. Las principales diferencias se centran en una mayor rapidez en el caso francés, mientras que en el caso español será más progresivo con un horizonte de 8 semanas hasta finales de junio. Los datos de desconfiamento a nivel mundial podrían seguir dando alas a las expectativas futuras de los inversores, los cuales empiezan a mirar a las variables de 2021 como punto de partida para sus estimaciones, haciendo caso omiso al horrible 2020.

En el plano económico, ayer se conoció finalmente que los límites de capital de las entidades bancarias europeas se verán relajados como consecuencia de la pandemia del coronavirus. Así, con el objetivo que el crédito continúe fluyendo en el sistema, la Comisión Europea permitirá a los bancos mantener menores niveles de capital depositado en los bancos centrales y flexibilizará el uso del crédito con un horizonte más allá de la duración de la crisis. Esta medida, que podría suponer añadir prácticamente 500 millardos adicionales en préstamos, pondría punto y aparte a las medidas de refuerzo de capital para el sistema financiero introducidas desde el inicio de la gran crisis financiera. Por último y tras la confirmación del rating de S&P a Italia, Fitch rebajó su rating un escalón en una decisión que no estaba dentro de lo programado y que podría añadir presión a los rendimientos de las curvas periféricas. Su decisión se basó debido a las estimaciones de caída del 8% del PIB para 2020 y el crecimiento de la deuda pública hasta el 156%.

Posicionamiento de Carteras

Durante el día de ayer se efectuaron ajustes finos en las estrategias de renta variable ibérica y emergente.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,082	-0,08%	-0,35%	-1,91%	-3,50%	6,65%
EURGBP	0,871	-0,05%	-1,43%	-1,96%	2,94%	8,67%
EURJPY	115,630	-0,46%	-1,20%	-2,54%	-5,04%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	20,46	2,35%	5,85%	-10,03%	-69,00%	66,56%
ORO	1707,79	-0,36%	1,28%	8,28%	12,56%	16,44%
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	0,61	0,66	0,569	0,670	1,918	-
ALEMÁN	-0,47	-0,45	-0,477	-0,471	-0,185	-
ESPAÑOL	0,84	0,89	1,00	0,68	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	81,72	80,95	91,73	95,78	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	494,45	492,62	555,55	571,77	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.863	-0,52%	4,63%	10,79%	-11,37%	32,51%
DOW JONES INDUS AVG	24.102	-0,13%	4,70%	9,97%	-15,55%	34,40%
NASDAQ	8.678	-1,81%	3,27%	11,06%	-0,64%	33,51%
MSCI WORLD	191	0,12%	5,00%	10,63%	-11,10%	27,44%
MSCI EMERGING MARKETS	903	0,82%	2,79%	6,38%	-19,02%	22,20%
STOXX 600	341	1,68%	5,17%	6,57%	-17,98%	25,32%
IBEX	6.836	1,55%	3,04%	0,75%	-28,41%	28,73%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,35	1,11%	1,70%	10,71%	-5,45%	23,16%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,68	1,81%	0,54%	4,66%	-21,64%	20,29%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,19	1,86%	-1,03%	5,86%	-16,20%	22,18%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,66	0,95%	1,85%	11,86%	-6,03%	31,03%
FONENGIN ISR, FI	12,01	0,38%	0,09%	2,21%	-6,41%	5,75%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	104,19	1,01%	1,24%	6,94%	-5,54%	15,03%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,80	0,84%	0,74%	4,99%	-6,05%	10,96%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,85	1,39%	0,28%	3,53%	-18,53%	16,09%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,37	1,32%	0,36%	10,47%	-8,58%	22,12%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,92	-0,28%	-0,07%	2,47%	-3,32%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,59	-0,53%	-0,56%	2,15%	-4,46%	6,01%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	883,81	0,05%	0,04%	0,08%	-0,91%	0,55%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	693,12	0,09%	0,39%	1,12%	-3,50%	2,35%

Valores liquidativos a 27/04/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 24/04/2020

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.