

Evolución del mercado

La semana finalizó con la firma de ley del paquete de estímulo fiscal por parte de EEUU que finalmente se cifrará en unos 2,2 billones de usd tras ser aprobada el viernes en el Congreso y el miércoles en el Senado. Pero cuidado, tal es la magnitud del de los acontecimientos que ya se empieza a hablar de una cuarta fase en los EEUU (primero fueron 8.300 millones de usd, luego 104.000 millones de usd y por último los 2,2 billones de usd). Probablemente, las cifras de actividad que empezamos a conocer, como por ejemplo las peticiones de subsidio de desempleo, indicadores de confianza, etc. auguren una mayor necesidad de medidas para poder estabilizar la economía mientras duren las paradas.

Mientras aproximadamente un 40% de la población se encuentra bajo medidas de movilidad restringida, en Europa continúan las dudas sobre cómo hacer frente a las enormes necesidades de financiación que requieren los miembros para hacer frente a los paquetes fiscales anunciados (y los que se anunciarán en el futuro), especialmente los más damnificados como España o Italia. Más allá de las medidas que existen encima de la mesa como por ejemplo mutualizar la deuda a través de instrumentos de deuda comunes (también llamados Coronabonos), las condiciones extraordinarias por las que estamos atravesando requieren de una mayor unión y más determinación en términos de liderazgo, tanto político como económico. Lo positivo es que no parece haber alternativa, ya que en tal caso el futuro de la Unión Europea podría estar ciertamente en peligro.

Paulatinamente se van conociendo más datos que explican los fuertes movimientos en las diferentes tipologías de activos financieros. Aunque a priori los activos más damnificados son aquellos considerados como más arriesgados (renta variable, capital privado, fondos de cobertura, etc.), los considerados como menos arriesgados tampoco han logrado quedarse al margen y de ahí la fuerte correlación entre todos los activos que ha impedido a las estrategias más conservadoras escapar de las fuertes caídas. Así, según datos de flujos de inversión de un banco americano, los bonos experimentaron salidas por valor de más de 200.000 millones de usd en las dos últimas semanas, y la categoría de renta fija corporativa con grado de inversión sufrieron las mayores salidas en toda su historia. Luego, si la mayoría de activos están experimentando fuertes reembolsos, ¿Dónde ha ido todo ese dinero? A efectivo, haciendo bueno el dicho "cash is king" (el efectivo es el rey).

Posicionamiento de Carteras

Jornada de fuerte actividad en carteras. Por el lado de renta fija se siguió construyendo posiciones en bonos corporativos de elevada calidad crediticia, capaces de resistir cualquier entorno a nivel operativo. En carteras de renta variable se aprovechó para apuntalar más las carteras al deshacer posiciones en acciones que habían corrido mucho durante la semana.

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,114	0,99%	4,24%	1,04%	-0,64%	6,38%
EURGBP	0,894	-1,14%	-2,92%	3,90%	5,66%	8,42%
EURJPY	120,290	-0,51%	1,48%	1,09%	-1,22%	7,11%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	24,93	-5,35%	-7,60%	-50,65%	-62,23%	51,88%
ORO	1628,16	-0,19%	8,64%	2,68%	7,31%	15,53%
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	0,10%	0,10%	0,15%	1,58%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,67	0,84	0,845	1,149	1,918	-
ALEMÁN	-0,47	-0,36	-0,321	-0,607	-0,185	-
ESPAÑOL	0,54	0,57	0,73	0,28	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	94,48	84,49	117,41	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	576,12	513,84	675,25	303,27	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	2.541	-3,37%	10,26%	-13,97%	-21,34%	30,31%
DOW JONES INDUS AVG	21.637	-4,06%	12,84%	-14,85%	-24,18%	32,25%
NASDAQ	7.588	-3,91%	8,49%	-10,32%	-13,11%	31,34%
MSCI WORLD	169	-2,88%	6,98%	-15,23%	-21,36%	25,68%
MSCI EMERGING MARKETS	843	-1,03%	4,89%	-16,21%	-24,41%	21,06%
STOXX 600	311	-3,26%	6,09%	-17,24%	-25,24%	23,85%
IBEX	6.778	-3,63%	5,19%	-22,30%	-29,02%	27,45%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,58	2,89%	7,34%	-8,93%	-14,16%	21,39%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,26	2,52%	6,65%	-16,96%	-25,94%	19,49%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,91	2,07%	10,78%	-11,91%	-19,97%	20,63%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,50	4,51%	5,15%	-8,84%	-15,41%	28,78%
FONGENIN ISR, FI	11,75	0,96%	2,84%	-6,40%	-8,50%	5,34%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	97,73	2,07%	4,92%	-7,81%	-11,39%	13,81%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,47	1,70%	2,60%	-8,40%	-10,73%	10,30%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,54	1,66%	6,82%	-13,93%	-20,65%	15,01%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,18	1,06%	5,55%	-12,38%	-16,70%	20,92%
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	5,72	0,60%	1,38%	-6,59%	-6,52%	4,91%
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	91,86	0,68%	2,24%	-6,38%	-7,21%	5,75%
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	883,38	0,11%	0,01%	-0,89%	-0,96%	0,53%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,24	0,31%	0,14%	-5,00%	-4,74%	2,27%

Valores liquidativos a día 26/03/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica pertenecen al día 25/03/2020

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 GESTIÓN 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 existe 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 GESTIÓN, 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 GESTIÓN, SGIIC, SAU.