

Evolució del mercat

Una vegada tancat el trimestre i finalitzats els ajustos dels inversors per a sortir bé a la foto finish de final de trimestre, nova jornada d'aversi de risc, amb els mercats de renda variable americana deixant-se en la jornada pràcticament un 5%. Comentaris de preocupació Trump afirmant que el pitjor està encara per arribar i asseveracions de membres de la Reserva Federal afirmant que la taxa d'atur als EUA podria arribar a ser el 10% de forma normalitzada els pròxims mesos (des del 3,5% d'inicis d'any) van donar un bany de realitat a aquells inversors que estimaven una sortida ràpida de la crisi. En aquesta línia, les noves notícies marginals sobre el virus van ser negatives. Com a exemples, el governador de Nova York Andrew Cuomo va afirmar que treballen amb models que no preveuen el pic de contagis fins a finals d'abril i la Xina ha anunciat el tancament d'una ciutat de més de mig milió de persones en detectar un nou augment de casos.

Com ja comentem en anteriors dailies, un dels moviments que més s'està veient per part de les companyies a fi d'augmentar la major quantitat de liquiditat possible i fer front a la crisi des d'una posició financera relativament còmoda (o simplement buscar la supervivència) està sent l'eliminació dels dividendes. Especialment particular és que a Europa, comencen a haver-hi un nombre significatiu de companyies que cancel·len dividend fins i tot després d'haver passat la data de pagament (exdividend). Aquestes mesures no són fútil, ja que poden tenir connotacions negatives sobre les valoracions de certs nínxols d'alt dividend, especialment des del prisma d'inversors de rendes com ja s'està observant en els índexs valencians.

Finalment, la Xina acaba d'anunciar que està començant a comprar petroli amb l'objectiu d'augmentar les seves reserves estratègiques i aprofitar els baixos preus de la matèria primera. Recordem que els preus del petroli s'ha desplomat en més d'un 60% després de la falta d'acord entre Rússia i l'Aràbia Saudita que va desencadenar una batalla de preus, la qual cosa unit a les fortes retallades en la demanda per l'aturada mundial van enfonsar automàticament els preus del cru. No obstant això, pel fet que la majoria de la indústria no és rendible produir a aquests nivells i per tant hagin de parar la producció, a l'esforç de Trump per tornar a unir a Rússia i l'Aràbia Saudita perquè duguin a terme retallades en la producció i a notícies com la de la Xina, podríem començar a veure cert ancoratge en els preus del petroli.

Posicionament de Carteres

Durant la sessió d'ahir es van fer canvis en carteres de renda variable americana amb l'objectiu de beneficiar-nos de l'entorn per a continuar amb la millora en el posicionament, i es va continuar invertint de manera selectiva en crèdit a través dels emissors de major qualitat.

Monitor de Mercats

DIVISES	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,096	-0,61%	0,75%	-0,61%	-2,22%	6,43%
EURGBP	0,886	-0,24%	-3,30%	-0,24%	4,75%	8,43%
EURJPY	117,490	-0,97%	-2,92%	-0,97%	-3,51%	7,22%
MATERIAS PRIMAS	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	24,74	8,80%	-9,68%	8,80%	-62,52%	54,08%
OR	1591,51	0,91%	-1,57%	0,91%	4,89%	15,82%
MERCAT MONETARI	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BCE FACILIDADES DE DEPÓSITO	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-
TASA DE INTERÉS DE FONDOS FEDERALES	0,08%	0,08%	0,10%	0,08%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,58	0,67	0,867	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,46	-0,47	-0,262	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	0,70	0,68	0,87	0,68	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	104,05	95,78	88,83	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	605,75	571,77	531,38	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2,471	-4,41%	-0,20%	-4,41%	-23,53%	30,79%
DOW JONES INDUS AVG	20,944	-4,44%	-1,21%	-4,44%	-26,61%	32,71%
NASDAQ	7,486	-4,19%	0,22%	-4,19%	-14,28%	31,77%
MSCI WORLD	167	-3,43%	-1,10%	-3,43%	-22,39%	26,05%
MSCI EMERGING MARKETS	827	-2,51%	-1,11%	-2,51%	-25,78%	21,32%
STOXX 600	311	-2,90%	-0,83%	-2,90%	-25,27%	24,11%
IBEX	6,579	-3,04%	-5,23%	-3,04%	-31,10%	27,70%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,54	-0,15%	3,89%	-9,40%	-14,60%	21,81%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,33	1,01%	5,01%	-16,05%	-25,13%	19,53%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,84	0,58%	3,86%	-12,87%	-20,84%	20,93%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,42	-1,01%	3,48%	-9,48%	-16,00%	29,35%
FONENGIN ISR, FI	11,75	0,32%	1,26%	-6,34%	-8,44%	5,39%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	97,43	-0,06%	2,54%	-8,10%	-11,67%	14,08%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,48	0,39%	2,76%	-8,17%	-10,51%	10,44%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,45	0,94%	1,65%	-14,64%	-21,31%	15,14%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,10	1,62%	3,66%	-12,96%	-17,25%	21,10%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA	5,76	0,40%	1,25%	-5,99%	-5,91%	4,94%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI'	92,38	0,55%	1,25%	-5,86%	-6,69%	5,81%
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	883,07	-0,02%	0,06%	-0,92%	-0,99%	0,53%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	685,47	0,05%	0,46%	-4,83%	-4,57%	2,27%

Valors liquidatius a 31/03/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 30/03/2020

Disclaimer

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió d'aquest, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTION no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat d'aquestes. És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeix informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir aquests documents per a poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i instruments financers a què es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTION, S.A.O. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor deu, així mateix, tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs. Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIC, SAU.