

Evolució del mercat

Després de confirmar-se la terrible fita d'1 milió d'infeccions a tot el món, pocs canvis durant els últims dies en l'àmbit fiscal i monetari després de setmanes d'una activitat vertiginosa, especialment pel costat europeu. Particularment decebedor està sent el plantejament negociador dels polítics europeus per a afrontar de manera comuna l'enfrontament a la crisi des del punt de vista financer. Amb el nombre d'infeccions i víctimes creixent de manera significativa, ningú coneix el cost de la reconstrucció econòmica (i social), encara que sí que serà molt elevat. Traçar un pla comú que ajudi a no perdre competitivitat i potencial de creixement una vegada finalitzi la crisi hauria de ser una prioritat per a totes les parts, per la qual cosa els països necessàriament hauran de realitzar concessions en la negociació si volen evitar un fort augment en els nacionalismes que posin en perill el futur de la UE.

Durant el daily d'ahir citàvem la importància de monitoritzar els preus del petroli i veure en quin grau és capaç de tornar a nivells més normalitzats. Curiosament durant la sessió d'ahir es va filtrar que el president nord-americà Donald Trump havia aconseguit que l'Aràbia Saudita i Rússia arribessin a un acord per a reduir dràsticament la producció i tractar d'equilibrar l'oferta (tots els agents produint a plena capacitat) i la demanda (severament danyada per la parada de l'activitat mundial). En conseqüència i a falta de la confirmació, el preu del petroli es va disparar més d'un 20% encara que la crua realitat d'una demanda sobre abastida probablement limití el preu en el curt termini.

De confirmar-se l'estabilització de preus es important per dos motius principals. El primer, milloraria les previsions d'ingressos dels països exportadors de petroli i reduiria les expectatives de fallida de companyies de la indústria, la qual cosa relaxaria les tensions en els mercats de deute (i en general dels mercats de capitals). Per l'altre, reduiria els incentius dels països a deixar de costat el seu compromís de l'acord de París. Des del Grup Caixa d'Enginyers estem totalment compromesos amb la preservació del medi ambient pel que seguim molt de prop la situació. El fort abaratiment dels combustibles fòssils està posant en dubte la rendibilitat de certs projectes d'energies renovables que, si bé els costos de producció energètica a través de mitjans renovables s'ha reduït dràsticament, alguns d'ells no poden competir econòmicament de continuar amb els nivells energètics actuals.

Posicionament de Carteres

Durant la jornada es va continuar apuntalant les carteres de renda variable tractant de beneficiar-nos d'uns nivells de volatilitat encara en nivells elevats.

Monitor de Mercats

DIVISES	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,086	-0,97%	-1,58%	-1,57%	-3,17%	6,48%
EURGBP	0,876	-1,16%	-3,13%	-1,39%	3,54%	8,50%
EURJPY	117,140	-0,30%	-3,12%	-1,26%	-3,80%	7,22%
MATERIAS PRIMAS	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	29,94	21,02%	13,67%	31,66%	-54,64%	56,47%
OR	1613,99	1,41%	-1,06%	2,33%	6,37%	15,87%
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	0,06%	0,06%	0,10%	0,08%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÉS	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,60	0,58	0,845	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,43	-0,46	-0,361	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	0,71	0,70	0,57	0,68	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	108,08	104,05	84,49	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	612,53	605,75	513,84	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2,527	2,28%	-3,92%	-2,23%	-21,79%	30,87%
DOW JONES INDUS AVG	21,413	2,24%	-5,05%	-2,30%	-24,97%	32,79%
NASDAQ	7,636	2,00%	-3,31%	-2,28%	-12,57%	31,83%
MSCI WORLD	169	1,79%	-2,45%	-1,70%	-21,01%	26,11%
MSCI EMERGING MARKETS	839	1,36%	-1,50%	-1,18%	-24,77%	21,36%
STOXX 600	312	0,42%	-2,89%	-2,49%	-24,95%	24,11%
IBEX	6,574	-0,08%	-6,53%	-3,11%	-31,16%	27,69%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,36	-2,45%	-0,15%	-2,45%	-16,70%	21,95%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,21	-1,73%	1,85%	-1,73%	-26,43%	19,60%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,69	-2,64%	-1,71%	-2,64%	-22,93%	21,09%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,08	-3,25%	0,40%	-3,25%	-18,73%	29,53%
FONENGIN ISR, FI	11,67	-0,71%	0,31%	-0,71%	-9,09%	5,44%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	95,92	-1,55%	0,18%	-1,55%	-13,04%	14,16%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,41	-1,12%	0,81%	-1,12%	-11,51%	10,50%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,23	-1,93%	-1,14%	-1,93%	-22,83%	15,26%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,85	-2,06%	-1,68%	-2,06%	-18,96%	21,18%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA	5,77	0,28%	0,93%	0,00%	-5,65%	4,95%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI'	92,60	0,24%	0,80%	0,00%	-6,47%	5,81%
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	882,79	-0,03%	0,05%	-0,03%	-1,02%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,89	-0,08%	0,41%	-0,08%	-4,65%	2,27%

Valors liquidatius a 01/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 31/03/2020

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.