

Evolució del mercat

En el daily del passat divendres ressaltàvem la importància d'una major coordinació política i econòmica per a continuar adoptant mesures fiscals que serveixin de bot salvavides mentre l'economia es troba en hibernació. Després d'un major optimisme amb respecte l'evolució en el nombre de contagis en la major part de països europeus, la reunió de l'Eurogrup dimarts que ve es presenta com a decisiva. Els ministres de finances de la UE no podran fer un pas en fals i hauran d'enviar un missatge clar i concís als agents econòmics si volen mantenir l'economia en flotació. No és moment de titubejos. La veritat és que afortunadament les primeres filtracions semblen anar en aquesta direcció, a través d'un ús mixt entre garanties (200.000 milions pel costat del Banc Europeu d'Inversions) i un programa d'ajuda a l'ús de 100.000 milions pel costat de la Comissió Europea. No obstant això hauran de decidir quin paper juga el Mecanisme Europeu d'Estabilitat (MEDE), el qual manté una capacitat de crèdit superior als 400.000 milions d'euros, així com si s'estableixen condicionalitats al seu ús o no. Posteriorment s'haurà de decidir sobre mutualitzar el deute a través de coronabonos, encara que les postures en aquest tema es troben molt allunyades. Les dades d'activitat publicades el divendres mostren que les caigudes dels PIBs europeus avui dia serien compatibles amb el doble dígit (cada mes de tancament suposa una retallada del 3% del PIB europeu) i probablement el pitjor està encara per arribar. Major solidaritat entre els socis europeus és absolutament imperatiu per a no desestabilitzar el projecte comú.

Després de tres setmanes consecutives de moviments especialment bruscos en els mercats financers (> 5% en cotització del S&P500), la setmana anterior va finalitzar a la baixa encara que els símptomes de pànic van semblar esvair-se momentàniament. Els inversors es mantenen a l'expectativa i tracten d'interioritzar quins podrien ser els impactes de mitjà i llarg termini en el teixit econòmic per a tractar de justificar el determinat nivell de valoracions. Així, el S&P500 va tancar amb un descens setmanal del 2,08% (lluny dels mínims de fa dues setmanes), mentre que el Eurostoxx-50 i l'Ibex-35 es van deixar un 2,41% i un 2,90% respectivament. Els bancs europeus, els quals cotitzen amb valoracions no vistes fins i tot en la gran crisi financera, van continuar penalitzant als selectius europeus. Els diferencials de crèdit van tornar a repuntar acostant-se perillosament als mínims anteriors, a la calor de la falta de visibilitat sense precedents que experimentem actualment. Les primes de risc de països perifèrics van continuar ampliant-se (la clau a curt termini estarà en la reunió de l'Eurogrup) i el dòlar va reprendre la seva senda alcista, tancant la setmana amb una apreciació del 3% en el seu parell enfront de l'euro.

Posicionament de Carteres

Pocs canvis durant la jornada del divendres. En carteres de renda variable es va continuar augmentant les posicions en generació elèctrica a través d'energies renovables de forma molt selectiva.

Monitor de Mercats

DIVISES	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,080	-0,52%	-3,05%	-2,09%	-3,67%	6,50%
EURGBP	0,879	0,41%	-1,61%	-0,99%	3,96%	8,51%
EURJPY	117,130	-0,01%	-2,63%	-1,27%	-3,81%	7,25%
MATERIAS PRIMAS	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	34,11	13,93%	36,82%	50,00%	-48,32%	57,97%
OR	1620,81	0,42%	-0,45%	2,77%	6,82%	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	0,05%	0,05%	0,10%	0,08%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÉS	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,59	0,60	0,675	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,44	-0,43	-0,474	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	0,74	0,71	0,54	0,68	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	ANCAMENT DI	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	114,25	108,08	94,48	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	638,13	612,53	576,12	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2,489	-1,51%	-2,08%	-3,71%	-22,97%	30,90%
DOW JONES INDUS AVG	21,053	-1,69%	-2,70%	-3,94%	-26,23%	32,82%
NASDAQ	7,528	-1,41%	-0,79%	-3,65%	-13,80%	31,86%
MSCI WORLD	168	-0,86%	-0,42%	-2,55%	-21,68%	26,13%
MSCI EMERGING MARKETS	832	-0,81%	-1,28%	-1,99%	-25,38%	21,37%
STOXX 600	309	-0,97%	-0,59%	-3,44%	-25,68%	24,09%
IBEX	6,582	0,11%	-2,90%	-3,00%	-31,08%	27,68%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	ANCAMENT DI	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,50	1,88%	-1,13%	-0,61%	-15,13%	22,03%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,24	0,48%	-0,18%	-1,26%	-26,08%	19,60%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,69	0,04%	-3,66%	-2,60%	-22,90%	21,09%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,41	3,28%	-0,78%	-0,09%	-16,07%	29,71%
FONENGIN ISR, FI	11,71	0,32%	-0,33%	-0,39%	-8,80%	5,45%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	97,11	1,24%	-0,64%	-0,33%	-11,96%	14,22%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,46	0,76%	-0,11%	-0,36%	-10,83%	10,53%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,26	0,32%	-2,43%	-1,62%	-22,58%	15,26%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,03	1,55%	-1,20%	-0,54%	-17,70%	21,24%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA	5,76	-0,17%	0,35%	-0,17%	-5,81%	4,95%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	92,36	-0,25%	0,13%	-0,25%	-6,70%	5,82%
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	882,90	0,01%	-0,05%	-0,02%	-1,01%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,71	-0,03%	0,07%	-0,11%	-4,67%	2,27%

Valors liquidatius a 02/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 01/04/2020

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.