

Evolució del mercat

En el daily d'ahir apuntàvem a un cert optimisme generalitzat per les menors taxes de contagi globals. Les dades no sols milloren a Europa, amb Itàlia i Espanya mostrant xifres cada vegada menors, sinó que fins i tot es comencen a veure millores als EUA, on en NY la taxa d'hospitalitzacions ha començat a desacelerar. En aquesta línia, sembla ser que Alemanya, la qual assumeix que la pandèmia durarà fins a 2021, estaria plantejant-se reobrir la seva economia el pròxim 19 d'abril, i inclourien mesures com ara l'ús obligatori de màscares, la limitació de reunions públiques i el seguiment de persones. Dinamarca, Àustria i fins i tot Itàlia també s'estan plantejant la relaxació de mesures en el curt termini. No obstant això, la veritat és que les espases es mantenen enlaire, el premier britànic Boris Johnson va haver d'ingressar en l'UCI, mentre que s'estan observant certs rebrots en alguns països asiàtics com la Xina, el Japó o Singapur. Sembla clar que una recuperació en forma de "V" resulta cada vegada més remota.

Segurament, la situació més crítica en aquests moments la continuen tenint alguns dels països denominats emergents o en vies de desenvolupament. Els nivells de pobresa elevats i sistemes sanitaris precaris s'ajunten amb condicions que exacerben la difícil conjuntura com són el col·lapse dels preus de les matèries primeres, economies excessivament endeutades (i en divisa externa) i divises fràgils. La demanda de dòlars primer per a fer front als deutes en aquesta divisa i segon com a mesura de preservació de capital, unit amb la fugida dels inversors, està penalitzant fortament les divises, moltes d'elles acumulant depreciacions del 25% en el que portem d'any. Per a no agreujar més la situació, diferents variables han de ser solucionades en el curt termini. D'una banda, majors preus de les matèries primeres (inclos el petroli) són necessaris, els esdeveniments dels últims dies sembla que van pel bon camí. Dijous que ve podríem assistir a un nou acord de l'OPEP+ per a una nova reducció de la producció de petroli que rebaixi la pressió en el preu del cru, encara que la resta de divises, especialment industrials, no tenen el suport amb el qual comptaven en 2008 quan la Xina era l'últim comprador de qualsevol matèria primera. No obstant això, el més crític en aquests moments és proveir de liquiditat a les economies. La Reserva Federal ja va anunciar mesures per a facilitar dòlars a diferents països encara que donada la magnitud de la situació, probablement accions coordinades a nivell internacional seran necessàries per a evitar que els problemes de liquiditat no es tornin en problemes sistèmics abans que sigui massa tard.

Posicionament de Carteres

Continuem apuntant les diferents carteres. Durant la jornada d'ahir es van realitzar modificacions selectives en el posicionament de renda variable en el fons CI ODS Impact ISR a través de modificacions en les posicions dels ODS 3, 8 i 9.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,079	-0,07%	-2,31%	-2,16%	-3,75%	6,51%
EURGBP	0,882	0,33%	-0,84%	-0,66%	4,31%	8,51%
EURJPY	117,880	0,64%	-1,02%	-0,64%	-3,19%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	33,05	-3,11%	45,21%	45,34%	-49,92%	58,06%
OR	1660,97	2,48%	2,37%	5,31%	9,47%	16,04%
MERCAT MONETARI	TANCAMENT DIA	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%	0,09%	0,08%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÉS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,67	0,59	0,726	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,43	-0,44	-0,490	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	0,72	0,74	0,61	0,68	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	103,70	114,25	97,88	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	583,51	638,13	581,70	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.664	7,03%	1,41%	3,06%	-17,55%	31,65%
DOW JONES INDUS AVG	22.680	7,73%	1,58%	3,48%	-20,53%	33,68%
NASDAQ	8.082	7,35%	2,44%	3,43%	-7,46%	32,63%
MSCI WORLD	178	6,03%	2,88%	3,33%	-16,96%	26,78%
MSCI EMERGING MARKETS	854	2,66%	2,62%	0,62%	-23,40%	21,53%
STOXX 600	321	3,73%	1,81%	0,16%	-22,91%	24,38%
IBEX	6.844	3,99%	2,77%	0,87%	-28,33%	27,95%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,47	-0,36%	1,76%	-0,97%	-15,43%	22,03%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,21	-0,50%	0,02%	-1,75%	-26,45%	19,61%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,66	-0,56%	-1,02%	-3,15%	-23,33%	21,09%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,32	-0,95%	2,15%	-1,03%	-16,87%	29,72%
FONENGIN ISR, FI	11,67	-0,30%	-0,05%	-0,69%	-9,07%	5,45%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	96,73	-0,39%	1,05%	-0,71%	-12,30%	14,22%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,45	-0,16%	0,98%	-0,52%	-10,98%	10,53%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,17	-0,84%	-1,36%	-2,44%	-23,23%	15,28%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,95	-0,66%	0,46%	-1,20%	-18,24%	21,25%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA	5,78	0,21%	0,72%	0,04%	-5,61%	4,96%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	92,73	0,40%	0,94%	0,15%	-6,33%	5,83%
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	882,88	0,00%	-0,09%	-0,02%	-1,01%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,51	-0,03%	-0,09%	-0,14%	-4,70%	2,27%

Valors liquidatius a 03/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 02/04/2020

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 existeixi 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 CRÉDITO, 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.