

Evolució del mercat

Gran Bretanya no pot tornar a fer negocis com sempre amb la Xina una vegada finalitzi el Covid-19". Aquestes van ser les dures paraules del ministre d'exterior d'UK, sumant-se a les acusacions directes d'altres països components del G7, Trump al capdavant, els quals van demandar major claredat a la Xina sobre l'origen de l'epidèmia, així com en les dades de contagis i morts. En aquest sentit, el president nord-americà va anunciar que s'estan duent a terme recerques per a determinar si el seu origen va provenir d'un laboratori biològic i, de demostrar-se que la Xina és culpable de l'expansió del virus, podria haver-hi conseqüències. Amb les eleccions als EUA al novembre i amb les probabilitats de ser reelegit com a president dels EUA en mínims (ningú ha estat reelegit president immersos en recessió), és probable que Trump jugui una última carta per a tractar de guanyar electorat a través de l'inici (o continuació) d'alguna mena de disputa amb la Xina, la qual cosa tornaria a afegir pressió geopolítica en un entorn certament fràgil. Les espases estan enlaire.

Pel costat de la política monetària, noves rebaixes dels tipus d'interès a la Xina, els quals continuen introduint mesures d'estímul de manera gradual, a diferència dels països desenvolupats que han estat més proactives. A l'Eurozona rumors sobre el BCE pressionant per a la creació d'un banc dolent amb l'objectiu d'absorbir préstecs tòxics. Amb l'escassa capacitat d'arribar a acords, sembla poc probable que la iniciativa tiri endavant encara que sí que caldrà observar la capacitat de canalització del crèdit de les entitats financeres en un entorn de fort repunt dels impagaments.

Setmana d'avanç en els principals actius de risc. Revaloracions en els índexs de renda variable, el S&P500 va finalitzar amb un +3,04%, l'índex tecnològic FANG en un +11,09%, mentre que a Europa el Eurostoxx 600 va acabar amb una lleugera caiguda, més acusada en el cas de l'Ibex-35 que va tancar amb caigudes del 2,76%. Els diferencials de crèdit es van prendre un respir mentre que el petroli va seguir amb la seva senda baixista i es va deixar més de 10% fins als 28 usd/barril.

Posicionament de Carteres

Sense canvis significatius en carteres.

Monitor de Mercats

| DIVISES | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------|--------|----------|-------------|
| EURUSD | 1,088 | 0,32% | -0,57% | -1,41% | -3,01% | 6,66% |
| EURGBP | 0,869 | -0,09% | -0,97% | -2,11% | 2,79% | 8,56% |
| EURJPY | 116,950 | -0,04% | -1,37% | -1,42% | -3,96% | 7,24% |
| MATERIAS PRIMAS | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| BRENT | 28,08 | 0,93% | -10,80% | 23,48% | -57,45% | 59,06% |
| OR | 1682,82 | -2,03% | -0,82% | 6,70% | 10,91% | 16,33% |
| 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% | 0,05% | 0,08% | 1,55% | - |
| TIPUS D'INTERÈS | TANCAMENT DIA | DIA ANTERIOR | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| AMERICÀ | 0,64 | 0,63 | 0,719 | 0,670 | 1,918 | - |
| ALEMANY | -0,47 | -0,47 | -0,347 | -0,471 | -0,185 | - |
| ESPANYOL | 0,82 | 0,83 | 0,78 | 0,68 | 0,47 | - |
| DIFERENCIAL RENDA FIXA CORPORATIVA | TANCAMENT DIA | DIA ANTERIOR | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| ITRAXX Europe 5yr Main | 82,15 | 84,74 | 80,08 | 95,78 | 44,25 | - |
| ITRAXX Europe 5yr CrossOver | 485,09 | 494,24 | 464,23 | 571,77 | 207,20 | - |
| ÍNDEXS RENDA VARIABLE | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| S&P 500 | 2,875 | 2,68% | 3,04% | 11,22% | -11,03% | 32,18% |
| DOW JONES INDUS AVG | 24,242 | 2,99% | 2,21% | 10,61% | -15,05% | 34,12% |
| NASDAQ | 8,832 | 0,85% | 7,21% | 13,04% | 1,14% | 33,04% |
| MSCI WORLD | 189 | 2,33% | 2,77% | 9,73% | -11,82% | 27,15% |
| MSCI EMERGING MARKETS | 901 | 1,86% | 1,48% | 6,21% | -19,14% | 21,93% |
| STOXX 600 | 333 | 2,63% | 0,50% | 4,19% | -19,81% | 24,85% |
| IBEX | 6,876 | 1,66% | -2,76% | 1,33% | -28,00% | 28,40% |

Monitor de Fons

| FONS D'INVERSIÓ | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
|--|---------------|--------------|---------|-------|----------|-------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | 8,08 | 1,16% | 1,30% | 7,03% | -8,60% | 22,82% |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 7,58 | -0,17% | 0,02% | 3,38% | -22,61% | 20,15% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 6,07 | 0,94% | -0,34% | 3,93% | -17,73% | 21,73% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 11,45 | 1,76% | 3,12% | 9,88% | -7,70% | 30,73% |
| FONENGIN ISR, FI | 11,94 | 0,15% | 0,11% | 1,62% | -6,96% | 5,64% |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 101,70 | 0,68% | 0,63% | 4,38% | -7,80% | 14,73% |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 6,72 | 0,65% | 1,20% | 3,68% | -7,22% | 10,81% |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 11,65 | 0,33% | -1,74% | 1,76% | -19,92% | 15,79% |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | 13,09 | 1,96% | 3,29% | 8,16% | -10,50% | 21,77% |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI* | 5,89 | 0,14% | 0,71% | 2,04% | -3,73% | 5,02% |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 94,37 | -0,07% | 0,66% | 1,92% | -4,67% | 5,89% |
| CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI | 883,65 | 0,01% | 0,00% | 0,07% | -0,93% | 0,54% |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 690,99 | 0,06% | 0,55% | 0,81% | -3,80% | 2,34% |

Valors liquidatius a 16/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 15/04/2020

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 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 SA.