

Evolució del mercat

Durant el dia d'ahir el Banc d'Espanya va fer públiques les seves previsions actualitzades per a l'economia espanyola. Les dades van ser descoratjadores, com ja s'esperaven, encara que no per això menys impactant. En una anàlisi amb diversos escenaris, els economistes van apuntar a una caiguda de fins al 13,6% del PIB (tres vegades superior a l'experimentat el 2009) i una desocupació de fins al 22% en el seu pitjor escenari (normalitat abans de finalitzar l'any), sent el descens del 6,6% el seu escenari més positiu, el qual contempla el ràpid aixecament de les restriccions després del període de confinament una cosa difícil de contemplar donat el pla de treure les restriccions progressivament. En aquesta línia, l'agència S&P preveu un ritme de recuperació més prolongat situant la taxa de desocupació en el 16% a la fi de 2022 des del 13,7% que va tancar al desembre 2019, descartant així una ràpida recuperació en "V" com així sembla inclinar-se el consens de mercat.

De tots els moviments bruscos en els preus dels actius, el d'ahir del cru quedarà per a la posteritat. Els pitjors presagis es van fer realitat i per primera vegada en la història, els futurs del petroli als EUA es van esfondrar /petroli tipus WTI, no Brent europeu el qual cotitza en nivells molt superiors i per sobre de mínims) i van marcar preus negatius, acabant el dia en -37,63 usd/barril. En el daily del passat dia 16 d'abril apuntàvem després de l'actualització de les estimacions de l'Agència Internacional de l'Energia que la capacitat d'infraestructura i emmagatzematge podria no ser suficient donat el col·lapse actual de la demanda i la falta de respostes de calada pel costat dels productors. Doncs bé, en un nou dia nefast, el pànic dels operadors després de conèixer-se un fort augment dels inventaris en Cushing, Oklahoma, va provocar l'impredecible. Encara que les enormes caigudes del preu del petroli haurien de suposar un incentiu per al creixement econòmic una vegada es torni a l'activitat, continuem considerant-lo com un dels (molts) focus a controlar a causa de la forta dependència dels ingressos en determinats països, així com l'estabilitat de certs nínxols en l'univers de crèdit.

Posicionament de Carteres

Durant el dia d'ahir es va aprofitar la relativa feblesa per a apuntalar les posicions en carteres de renda variable a través de companyies d'energies renovables després de tenir major seguretat del compromís dels països a seguir endavant amb les metes de París malgrat el fort abaratiment d'energies fòssils.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,086	-0,12%	-0,48%	-1,53%	-3,13%	6,63%
EURGBP	0,873	0,45%	0,14%	-1,67%	3,24%	8,56%
EURJPY	116,910	-0,03%	-0,61%	-1,46%	-3,99%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	25,57	-8,94%	-19,44%	12,45%	-61,26%	60,02%
OR	1695,65	0,76%	-1,15%	7,51%	11,76%	16,34%
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	0,61	0,64	0,771	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,45	-0,47	-0,347	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	0,89	0,82	0,78	0,68	0,47	-
DIFERENCIAL RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	84,69	82,15	80,08	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	504,27	485,09	464,23	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2,823	-1,79%	2,23%	9,23%	-12,62%	32,22%
DOW JONES INDUS AVG	23,650	-2,44%	1,11%	7,91%	-17,13%	34,20%
NASDAQ	8,727	-1,20%	4,73%	11,69%	-0,08%	33,06%
MSCI WORLD	187	-1,10%	2,08%	8,53%	-12,78%	27,15%
MSCI EMERGING MARKETS	899	-0,22%	1,83%	5,98%	-19,32%	21,93%
STOXX 600	336	0,67%	1,18%	4,89%	-19,27%	24,89%
IBEX	6,832	-0,64%	-3,38%	0,68%	-28,46%	28,41%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,21	1,73%	3,12%	8,88%	-7,02%	22,88%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,64	0,83%	0,85%	4,23%	-21,96%	20,18%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,22	2,40%	2,05%	6,43%	-15,75%	21,87%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,60	1,28%	4,50%	11,28%	-6,52%	30,75%
FONENGIN ISR, FI	12,01	0,55%	0,65%	2,17%	-6,45%	5,67%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	103,09	1,37%	2,03%	5,81%	-6,54%	14,80%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,78	0,93%	2,14%	4,64%	-6,35%	10,85%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,84	1,66%	-0,14%	3,46%	-18,59%	15,88%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,34	1,95%	5,52%	10,27%	-8,75%	21,86%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,91	0,25%	0,99%	2,30%	-3,48%	5,03%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,77	0,42%	1,11%	2,34%	-4,27%	5,91%
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	883,80	0,02%	0,02%	0,08%	-0,91%	0,54%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	691,22	0,03%	0,58%	0,84%	-3,77%	2,34%

Valors liquidatius a 17/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 16/04/2020

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 avis. 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.