

Evolució del mercat

La forta recuperació dels actius de risc, la qual estava basada en l'optimisme per la reducció en les taxes d'infecció mundials i l'inici del progressiu desconfiament, estan començant a diluir-se a mesura que s'observa la inestabilitat en la detecció de casos fins i tot en països on la corba semblava haver fet el pic i es van publicant més dades econòmiques, tant macroeconòmiques com resultats empresarials, que progressivament confirmen el greu abast de la situació actual. Per destacar alguns de les dades recents: la pèrdua de llocs de treball als EUA sobrepassen els 26 milions, l'activitat empresarial en la zona euro va descendir a nivells mínims des d'inici de la sèrie històrica fa més de dues dècades i els beneficis empresarials cauen ara per ara entre un 13% i un 20% a Europa i els EUA respectivament. Amb tota probabilitat, la magnitud de la caiguda serà superior al no tractar-se del trimestre (1T) amb major incidència en termes de parada d'activitat. I finalment, l'esperança de trobar una vacuna va remetre marginalment en conèixer que les dades del medicament experimental de Gilead Remdesivir no són prou significatius per a continuar endavant amb els assaigs clínics.

En el terreny econòmic, durant el Consell Europeu celebrat ahir es va albirar un cert acostament de postures i es van establir les bases per a la creació d'un fons de reestructuració encara que, com és habitual, posposant els detalls d'aquest. De nou, el temps corre en contra seva i així ho va fer saber la presidenta del BCE Christine Lagarde, la qual va arengar en advertir dels riscos materials a la baixa en matèria de creixement econòmic per a l'Eurozona. Així, encara que en el seu escenari base planteja una contracció econòmica del 9% per al 2020, de materialitzar-se el pitjor dels escenaris les xifres podrien superar el 15% pel que va animar a treballar en un marc adequat per a garantir que els països puguin dur a terme les mesures necessàries per a mitigar els efectes nocius derivats del Covid-19.

Posicionament de Carteres

Durant el dia d'ahir, cert biaix venedor en carteres de renda variable a través de posicions que havien resistit amb relativa facilitat malgrat la inevitable deterioració dels seus fonamentals.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,078	-0,43%	-0,58%	-2,30%	-3,89%	6,64%
EURGBP	0,873	-0,51%	0,32%	-1,71%	3,20%	8,67%
EURJPY	115,950	-0,58%	-0,90%	-2,27%	-4,78%	7,22%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	21,33	4,71%	-23,33%	-6,20%	-67,68%	66,15%
OR	1730,51	0,96%	0,75%	9,72%	14,05%	16,43%
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	0,60	0,62	0,627	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,42	-0,41	-0,474	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	1,05	1,14	0,83	0,68	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
ITRAXX Europe 5yr Main	81,83	84,92	84,74	95,78	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	486,46	505,65	494,24	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2,798	-0,05%	-0,06%	8,25%	-13,40%	32,45%
DOW JONES INDUS AVG	23,515	0,17%	-0,10%	7,29%	-17,60%	34,35%
NASDAQ	8,641	-0,27%	-1,33%	10,60%	-1,05%	33,41%
MSCI WORLD	186	0,31%	0,71%	7,99%	-13,22%	27,40%
MSCI EMERGING MARKETS	892	0,36%	0,79%	5,09%	-19,99%	22,07%
STOXX 600	333	0,94%	2,56%	4,12%	-19,86%	25,18%
IBEX	6,747	0,40%	-0,25%	-0,57%	-29,35%	28,57%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,19	2,19%	2,55%	8,50%	-7,35%	23,12%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,56	0,16%	-0,53%	3,01%	-22,88%	20,20%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,11	0,69%	1,61%	4,62%	-17,18%	22,07%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,41	2,53%	1,39%	9,48%	-8,04%	31,01%
FONENGIN ISR, FI	11,94	0,24%	0,11%	1,57%	-7,00%	5,72%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	102,38	1,41%	1,35%	5,08%	-7,19%	14,99%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,73	0,69%	0,87%	3,91%	-7,01%	10,93%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,70	0,88%	0,80%	2,24%	-19,54%	16,01%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,26	1,85%	3,34%	9,62%	-9,29%	22,05%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,90	-0,32%	0,16%	2,21%	-3,57%	5,04%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,42	-0,73%	0,05%	1,97%	-4,62%	5,96%
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	882,60	-0,05%	-0,10%	-0,05%	-1,05%	0,55%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	689,99	-0,01%	-0,09%	0,66%	-3,94%	2,34%

Valors liquidatius a 22/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 21/04/2020

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 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 SA.