

Evolució del mercat

A mesura que cada vegada un major nombre de països es van adherint a les pràctiques de distanciament social com a mesura de lluita contra la propagació del virus, major és la probabilitat d'una contenció efectiva en el curt termini. Països que en el passat havien mostrat el seu escepticisme a l'adopció com per exemple l'Índia, Regne Unit o els EUA, durant els últims dies estan anunciant mesures restrictives, la qual cosa sens dubte semblen bones notícies. Especialment indicat en un dia en què vam conèixer que la Xina procedirà a aixecar progressivament les restriccions en Wuhan, epicentre de l'epidèmia, en dues setmanes. Recordem que el període de confinament es va iniciar el 23 de gener.

Prenent el cas americà, les mesures del qual s'han delegat als dirigents locals regionals, alguns estats com Nova York o Califòrnia, on ja porten dies advocant per mesures restrictives, estan operant a un 20% de la capacitat normal segons dades de trànsit, un nivell totalment compatible amb els estàndards europeus com Itàlia o Espanya. Segons les estimacions basades en la resta de països, el pic de creixement d'infeccions una vegada es prenen mesures estrictes de distanciament s'aconsegueix entre la setmana 2 i la 3, per la qual cosa sembla que els dirigents ara sí que estan en el bon camí. Només el temps donarà la raó.

Al mateix temps que escrivim aquestes línies, l'índex nord-americà Dow Jones tanca la major pujada dels últims 87 anys amb un +11,4%, seguits molt de prop per la resta d'índexs, inclosos els europeus. Els motius, el possible acord entre la Casa Blanca i el Congrés per a alliberar l'esperat paquet fiscal de 2 bilions de dòlars, al que s'ha afegit el respir en l'apreciació del dòlar i, avui sí, la forta reducció dels diferencials de crèdit, un dels principals focus dels inversors en les últimes sessions. Veurem si el rebot es tracta d'una dada efímera o manté la seva tendència durant les properes sessions, encara que no hi ha dubte que les institucions estan posant tot de la seva part per a mantenir l'economia a flotació.

Posicionament de Carteres

Durant el dia, per a les carteres de renda fixa es va aprofitar per a acudir a una emissió del mercat primari de Nestlé (la primera en molts dies). Addicionalment, per a les carteres de renda variable es va aprofitar per a augmentar selectivament en algunes posicions que al nostre judici poden mantenir-se igual de resilients una vegada finalitzi la crisi actual com per exemple la plataforma de comerç electrònic Mercadolibre o la companyia d'energies renovables EDPR. En carteres multiactives s'ha pujat el pes en vehicles cotitzats de renda variable del sector de TMT que s'han finançat parcialment amb la venda d'estratègies de baixa volatilitat.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,079	0,58%	-1,90%	-2,16%	-3,79%	6,05%
EURGBP	0,918	-1,23%	0,61%	6,70%	8,50%	8,26%
EURJPY	119,990	0,57%	1,31%	0,84%	-1,46%	7,04%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	27,15	0,44%	-5,50%	-46,26%	-58,86%	51,16%
OR	1632,32	5,09%	6,81%	2,94%	7,58%	15,57%
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	0,15%	0,15%	0,25%	1,58%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,85	0,79	1,078	1,149	1,918	-
ALEMANY	-0,32	-0,38	-0,434	-0,607	-0,185	-
ESPANYOL	0,88	0,76	1,03	0,28	0,47	-
DIFERENCIAIS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	97,99	114,18	117,97	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	594,98	691,55	613,21	303,27	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.447	9,38%	-3,24%	-17,16%	-24,25%	29,48%
DOW JONES INDUS AVG	20.705	11,37%	-2,51%	-18,51%	-27,45%	31,28%
NASDAQ	7.554	7,81%	1,07%	-10,73%	-13,50%	30,57%
MSCI WORLD	165	8,40%	-0,11%	-17,20%	-23,18%	25,27%
MSCI EMERGING MARKETS	802	5,73%	-3,03%	-20,27%	-28,08%	20,58%
STOXX 600	304	8,40%	4,44%	-19,07%	-26,89%	23,31%
IBEX	6.717	7,82%	3,37%	-23,00%	-29,66%	26,99%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	6,78	-3,02%	-1,53%	-18,53%	-23,20%	20,03%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	6,69	-2,41%	-1,10%	-23,42%	-31,70%	18,79%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,26	-2,79%	-0,46%	-21,53%	-28,71%	19,19%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	9,30	-3,05%	-2,16%	-19,24%	-25,06%	27,28%
FONENGIN ISR, FI	11,44	-0,56%	-1,49%	-8,88%	-10,91%	5,03%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	91,09	-1,88%	-1,52%	-14,07%	-17,42%	12,99%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,15	-2,16%	-3,01%	-12,83%	-15,05%	9,79%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	10,78	-2,24%	-0,99%	-19,59%	-25,87%	14,23%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,28	-3,85%	-2,86%	-18,84%	-22,84%	20,41%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,67	0,48%	-1,26%	-7,43%	-7,35%	4,73%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	90,58	0,81%	-1,90%	-7,68%	-8,50%	5,46%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,43	-0,05%	-0,25%	-0,88%	-0,95%	0,51%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	683,73	-0,14%	-1,99%	-5,07%	-4,81%	2,24%

Valors liquidatius a dia 23/03/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a el dia 20/03/2020

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 fons 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 fons, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU.