

Evolució del mercat

Els mercats segueixen molt pendents dels avanços contra la pandèmia i els plans de desescalada a nivell mundial. Ahir es van conèixer els plans d'alguns dels països europeus per a la reobertura econòmica, entre els quals van destacar Espanya i França. Les principals diferències se centren en una major rapidesa en el cas francès, mentre que en el cas espanyol serà més progressiu amb un horitzó de 8 setmanes fins a finals de juny. Les dades de desconfinament a nivell mundial podrien continuar donant ales a les expectatives futures dels inversors, els quals comencen a mirar a les variables de 2021 com a punt de partida per a les seves estimacions, fent cas omís a l'horrible 2020.

En el pla econòmic, ahir es va conèixer finalment que els límits de capital de les entitats bancàries europees es veuran relaxats a conseqüència de la pandèmia del coronavirus. Així, amb l'objectiu que el crèdit continuï fluint en el sistema, la Comissió Europea permetrà als bancs mantenir menors nivells de capital dipositat en els bancs centrals i flexibilitzarà l'ús del crèdit amb un horitzó més enllà de la durada de la crisi. Aquesta mesura, que podria suposar afegir pràcticament 500 miliards addicionals en préstecs, posaria punt i a part a les mesures de reforç de capital per al sistema financer introduïdes des de l'inici de la gran crisi financera. Finalment i després de la confirmació del ràting de S&P a Itàlia, Fitch va rebaixar el seu ràting un esgló en una decisió que no estava dins del programat i que podria afegir pressió als rendiments de les corbes perifèriques. La seva decisió es va basar a causa de les estimacions de caiguda del 8% del PIB per a 2020 i el creixement del deute públic fins al 156%.

Posicionament de Carteres

Durant el dia d'ahir es van efectuar ajustos fins en les estratègies de renda variable ibèrica i emergent.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,082	-0,08%	-0,35%	-1,91%	-3,50%	6,65%
EURGBP	0,871	-0,05%	-1,43%	-1,96%	2,94%	8,67%
EURJPY	115,630	-0,46%	-1,20%	-2,54%	-5,04%	7,24%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	20,46	2,35%	5,85%	-10,03%	-69,00%	66,56%
OR	1707,79	-0,36%	1,28%	8,28%	12,56%	16,44%
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	0,04%	0,04%	0,05%	0,08%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,61	0,66	0,569	0,670	1,918	-
ALEMANY	-0,47	-0,45	-0,477	-0,471	-0,185	-
ESPANYOL	0,84	0,89	1,00	0,68	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	81,72	80,95	91,73	95,78	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	494,45	492,62	555,55	571,77	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.863	-0,52%	4,63%	10,79%	-11,37%	32,51%
DOW JONES INDUS AVG	24.102	-0,13%	4,70%	9,97%	-15,55%	34,40%
NASDAQ	8.678	-1,81%	3,27%	11,06%	-0,64%	33,51%
MSCI WORLD	191	0,12%	5,00%	10,63%	-11,10%	27,44%
MSCI EMERGING MARKETS	903	0,82%	2,79%	6,38%	-19,02%	22,20%
STOXX 600	341	1,68%	5,17%	6,57%	-17,98%	25,32%
IBEX	6.836	1,55%	3,04%	0,75%	-28,41%	28,73%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,35	1,11%	1,70%	10,71%	-5,45%	23,16%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,68	1,81%	0,54%	4,66%	-21,64%	20,29%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,19	1,86%	-1,03%	5,86%	-16,20%	22,18%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,66	0,95%	1,85%	11,86%	-6,03%	31,03%
FONENGIN ISR, FI	12,01	0,38%	0,09%	2,21%	-6,41%	5,75%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	104,19	1,01%	1,24%	6,94%	-5,54%	15,03%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,80	0,84%	0,74%	4,99%	-6,05%	10,96%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,85	1,39%	0,28%	3,53%	-18,53%	16,09%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	13,37	1,32%	0,36%	10,47%	-8,58%	22,12%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,92	-0,28%	-0,07%	2,47%	-3,32%	5,06%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	94,59	-0,53%	-0,56%	2,15%	-4,46%	6,01%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,81	0,05%	0,04%	0,08%	-0,91%	0,55%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	693,12	0,09%	0,39%	1,12%	-3,50%	2,35%

Valors liquidatius a 27/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 24/04/2020

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 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, SGIIC SA.