



Evolució del mercat

La setmana va finalitzar amb la signatura de llei del paquet d'estímul fiscal per part dels EUA que finalment serà d'uns 2,2 bilions de usd després de ser aprovada el divendres en el Congrés i el dimecres al Senat. Però, tal és la magnitud dels esdeveniments que ja es comença a parlar d'una quarta fase als EUA (primer van ser 8.300 milions de usd, després 104.000 milions de usd i finalment els 2,2 bilions de usd). Probablement, les xifres d'activitat que comencem a conèixer, com per exemple les peticions de subsidi de desocupació, indicadors de confiança, etc. augurin una major necessitat de mesures per a poder estabilitzar l'economia mentre duri la parada.

Mentre aproximadament un 40% de la població es troba en mobilitat restringida, a Europa continuen els dubtes sobre com fer front a les enormes necessitats de finançament que requereixen els membres per a fer front als paquets fiscals anunciats (i els que s'anunciaran en el futur), especialment els més damnificats com Espanya o Itàlia. Més enllà de les mesures que existeixen damunt de la taula com per exemple mutualitzar el deute a través d'instruments de deute comuns (també anomenats Coronabonos), les condicions extraordinàries per les quals estem travessant requereixen d'una major unió i més determinació en termes de lideratge, tant polític com econòmic. Ho positiu és que no sembla haver-hi alternativa, ja que el futur de la Unió Europea podria estar certament en perill.

Gradualment es van coneixent més dades que expliquen els forts moviments en les diferents tipologies d'actius financers. Encara que a priori els actius més damnificats són aquells considerats com més arriscats (renda variable, capital privat, fons de cobertura, etc.), els considerats com menys arriscats tampoc han aconseguit quedar-se al marge i d'aquí la forta correlació entre tots els actius que ha impedit a les estratègies més conservadores escapar de les fortes caigudes. Així, segons dades de fluxos d'inversió d'un banc americà, els bons van experimentar sortides per valor de més de 200.000 milions de usd en les dues últimes setmanes, i la categoria de renda fixa corporativa amb grau d'inversió van sofrir les majors sortides en tota la seva història. Després, si la majoria d'actius estan experimentat forts reemborsaments, On ha anat tots aquests diners? A efectiu, fent bo aquest "cash is king" (l'efectiu és el rei).

Posicionament de Carteres

Jornada de forta activitat en carteres. Pel costat de renda fixa, es va continuar construint posicions en bons corporatius d'elevada qualitat creditícia, capaces de resistir qualsevol entorn a nivell operatiu. En carteres de renda variable es va aprofitar per a apuntalar més les carteres en desfer posicions en accions que havien corregut molt durant la setmana.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,114	0,99%	4,24%	1,04%	-0,64%	6,38%
EURGBP	0,894	-1,14%	-2,92%	3,90%	5,66%	8,42%
EURJPY	120,290	-0,51%	1,48%	1,09%	-1,22%	7,11%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	24,93	-5,35%	-7,60%	-50,65%	-62,23%	51,88%
OR	1628,16	-0,19%	8,64%	2,68%	7,31%	15,53%
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	0,10%	0,10%	0,15%	1,58%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÈS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,67	0,84	0,845	1,149	1,918	-
ALEMANY	-0,47	-0,36	-0,321	-0,607	-0,185	-
ESPANYOL	0,54	0,57	0,73	0,28	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	94,48	84,49	117,41	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	576,12	513,84	675,25	303,27	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.541	-3,37%	10,26%	-13,97%	-21,34%	30,31%
DOW JONES INDUS AVG	21.637	-4,06%	12,84%	-14,85%	-24,18%	32,25%
NASDAQ	7.588	-3,91%	8,49%	-10,32%	-13,11%	31,34%
MSCI WORLD	169	-2,88%	6,98%	-15,23%	-21,36%	25,68%
MSCI EMERGING MARKETS	843	-1,03%	4,89%	-16,21%	-24,41%	21,06%
STOXX 600	311	-3,26%	6,09%	-17,24%	-25,24%	23,85%
IBEX	6.778	-3,63%	5,19%	-22,30%	-29,02%	27,45%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,58	2,89%	7,34%	-8,93%	-14,16%	21,39%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,26	2,52%	6,65%	-16,96%	-25,94%	19,49%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,91	2,07%	10,78%	-11,91%	-19,97%	20,63%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,50	4,51%	5,15%	-8,84%	-15,41%	28,78%
FONENGIN ISR, FI	11,75	0,96%	2,84%	-6,40%	-8,50%	5,34%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	97,73	2,07%	4,92%	-7,81%	-11,39%	13,81%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,47	1,70%	2,60%	-8,40%	-10,73%	10,30%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,54	1,66%	6,82%	-13,93%	-20,65%	15,01%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	12,18	1,06%	5,55%	-12,38%	-16,70%	20,92%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,72	0,60%	1,38%	-6,59%	-6,52%	4,91%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	91,86	0,68%	2,24%	-6,38%	-7,21%	5,75%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,38	0,11%	0,01%	-0,89%	-0,96%	0,53%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	684,24	0,31%	0,14%	-5,00%	-4,74%	2,27%

Valors liquidatius a dia 26/03/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a el dia 25/03/2020

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 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 fullet 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, SAU.