

Evolució del mercat

Un dels punts crítics per al mercat és analitzar el comportament dels diferencials de crèdit per a poder tenir una idea (encara que vaga) de l'abast de l'epidèmia i el seu impacte en el teixit productiu. A través d'ells i de manera aproximada, es pot mesurar quin és el ràtio de fallides d'empreses que el mercat està descomptant en el futur i d'aquí ho determinant que és una relaxació dels diferencials. En aquest sentit, l'agència de qualificació Moody's estima que en cas d'un empitjorament de la situació a Europa, fins a un 14,5% de les companyies no podran sobreviure més enllà de 2021, en contraposició al 8,5% experimentat el 2009. Toca continuar remant des de tots dos costats, el costat polític i el costat monetari i fiscal, sense deixar de costat és clar, al món empresarial.

En un to més optimista que en anteriors comunicats, l'OMS va destacar que es comencen a veure signes d'estabilització a Europa en la mesura que els països més afectats, especialment Itàlia, comencen a reportar xifres més encoratjadores. No obstant això, no va deixar de seguir insistint en la idea dels tests i en l'aïllament com a principal estratègia per a mitigar la corba. Durant el cap de setmana Espanya i més recentment Itàlia van anunciar més esforços mitjançant més mesures de contenció.

Els mercats van continuar vacil·lants, a l'espera de desengranar majors peces d'aquest entramat. Els índexs de renda variable europeus van desfer part de les caigudes inicials a mesura que les borses americanes s'endinsaven en números verds. Així, l'índex europeu Eurostoxx-50 va tancar amb una alça del 1,35% tot i que les cotitzacions dels bancs es van desplomar en més d'un 5% degut a l'onada de retallada de dividends esperada per al sector i en l'augment de les primes de risc. El S&P500 va recuperar part del terreny perdut dividends passat en avançar un 3,35%, lluny dels mínims de fa 2 setmanes. Per part seva, els diferencials de crèdit es van mantenir pràcticament sense canvis, les primes de risc dels països del sud d'Europa van augmentar significativament mentre que el dòlar es va apreciar contra la majoria de divises, euro inclòs. Sens dubte, no són notícies fàlagueres, i que de seguir així posaran més pressió als dirigents europeus per a actuar de forma més consensuada.

Posicionament de Carteres

Durant la jornada no es van realitzar canvis significatius en les carteres.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,105	-0,83%	3,00%	0,20%	-1,47%	6,41%
EURGBP	0,890	-0,45%	-4,25%	3,43%	5,19%	8,44%
EURJPY	119,100	-0,99%	-0,18%	0,09%	-2,19%	7,14%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	22,76	-8,70%	-15,80%	-54,95%	-65,52%	52,20%
OR	1622,51	-0,35%	4,46%	2,32%	6,94%	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'INTERÉS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,73	0,67	0,786	1,149	1,918	-
ALEMANY	-0,49	-0,47	-0,375	-0,607	-0,185	-
ESPANYOL	0,61	0,54	0,76	0,28	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	97,88	94,48	114,18	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	581,70	576,12	691,55	303,27	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.627	3,35%	17,40%	-11,09%	-18,70%	30,50%
DOW JONES INDUS AVG	22.327	3,19%	20,09%	-12,13%	-21,76%	32,41%
NASDAQ	7.889	3,96%	12,59%	-6,77%	-9,67%	31,58%
MSCI WORLD	173	2,63%	13,89%	-13,00%	-19,29%	25,82%
MSCI EMERGING MARKETS	832	-1,25%	9,74%	-17,25%	-25,36%	21,09%
STOXX 600	315	1,28%	12,28%	-16,18%	-24,28%	23,94%
IBEX	6.660	-1,74%	6,90%	-23,65%	-30,26%	27,53%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,34	-3,18%	4,95%	-11,83%	-16,89%	21,63%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,20	-0,70%	5,08%	-17,54%	-26,46%	19,50%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,72	-3,22%	5,61%	-14,75%	-22,55%	20,88%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	10,10	-3,79%	5,28%	-12,30%	-18,62%	29,03%
FONENGIN ISR, FI	11,68	-0,58%	1,55%	-6,95%	-9,03%	5,37%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	95,73	-2,05%	3,11%	-9,70%	-13,21%	13,97%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,39	-1,24%	1,54%	-9,53%	-11,84%	10,37%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	11,32	-1,92%	2,64%	-15,58%	-22,17%	15,12%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,90	-2,30%	1,41%	-14,39%	-18,61%	21,04%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,74	0,41%	1,31%	-6,21%	-6,14%	4,93%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	92,24	0,41%	1,83%	-5,99%	-6,82%	5,77%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	883,68	0,03%	-0,02%	-0,85%	-0,92%	0,53%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	685,10	0,13%	0,06%	-4,88%	-4,62%	2,27%

Valors liquidatius a dia 27/03/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a el dia 26/03/2020

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.