

Evolució del mercat

Nova jornada frenètica durant la sessió del divendres, especialment a Wall Street, on la sessió va ser de més a menys a mesura que s'esvaïa l'optimisme per les mesures d'estímul i es tornava a la realitat davant l'impacte econòmic que impera. Davant aquesta tessitura, l'assessor econòmic de la Casa Blanca va anunciar el dissabte que el paquet d'estímul podria arribar als 2 bilions de dòlars (es parlava inicialment de la meitat), el que equivaldria al 10% del PIB americà.

A Europa, les mesures preses pel BCE semblen haver convençut al mercat de moment. Els diferencials de crèdit es van mantenir estables i les primes de risc dels països perifèrics van continuar caient, 15 pb per a la referència a 10 anys espanyola i 11 pb per a la referència italiana al mateix termini. Sens dubte, la mesura adoptada pel BCE alleujarà la pressió que suporten els governs pels paquets d'estímul fiscal que van introduint (Alemanya es prepara per a introduir un paquet de mesures que podria superar els 800.000 milions d'euros), a més de no penalitzar les carteres de les entitats financeres.

Les cases d'anàlisi continuen retallant significativament les previsions d'activitat per al 2020, tant a nivell macroeconòmic com corporatiu. Així, les principals agències de ràting van mantenir les qualificacions per al deute d'Espanya, destacant les millores en els últims anys, si bé van reduir les perspectives de creixement que en el cas de S&P passa d'un creixement del 1,5% per a 2020 a una caiguda del 1,8%. Malgrat la reducció en més de tres punts percentuals, l'entitat continua veient una forta recuperació per a 2021, la qual xifra en un creixement del 3,1% del PIB.

Pujades generalitzades en els parquets europeus després de les mesures instaurades pel BCE i la normalització de diferencials de crèdit i primes de risc. Així, el Eurostoxx-50 va finalitzar la sessió amb una pujada del 3,85%, mentre que l'Ibex-35 va diluir el seu comportament il·lustrat per Telefónica i va tancar amb una lleugera alça del 0,74%. Per part seva, als EUA, fortes caigudes tant del S&P500 (-4,34%) com del Nasdaq 100 (-4,04%). L'eurodòlar va tancar sense canvis en 1,0688.

Posicionament de Carteres

Durant el dia, per a les carteres multiactives es va continuar reduint exposició a crèdit i deute financer, a més de rebalancear el posicionament en deute emergent cap a regions asiàtiques en estar una mica més protegides que els països latinoamericans, al seu torn més dependents del preu de les matèries primeres. En carteres de renda variable, es va augmentar selectivament l'exposició a la companyia nord-americana de biotecnologia Amgen després de les caigudes de les últimes sessions. Es mantenen nivells de liquiditat elevats en totes les carteres.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,069	-0,04%	-3,77%	-3,07%	-4,68%	6,02%
EURGBP	0,921	-1,08%	1,92%	7,03%	8,84%	8,14%
EURJPY	118,530	0,14%	-0,78%	-0,39%	-2,66%	6,99%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	26,98	-5,23%	-20,30%	-46,60%	-59,12%	51,21%
OR	1498,65	1,86%	-2,04%	-5,49%	-1,23%	14,35%
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	0,20%	0,20%	1,10%	1,58%	1,55%	-
TÍPUS D'INTERÉS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	0,85	1,14	0,960	1,149	1,918	-
ALEMANY	-0,32	-0,19	-0,544	-0,607	-0,185	-
ESpanyol	0,73	0,88	0,62	0,28	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	117,41	117,23	108,18	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	675,25	674,73	518,64	303,27	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.305	-4,34%	-14,98%	-21,98%	-28,66%	27,91%
DOW JONES INDUS AVG	19.174	-4,55%	-17,30%	-24,54%	-32,81%	29,17%
NASDAQ	6.994	-4,04%	-12,52%	-17,34%	-19,91%	29,64%
MSCI WORLD	158	-2,45%	-9,14%	-20,76%	-26,49%	23,67%
MSCI EMERGING MARKETS	803	4,80%	-9,87%	-20,12%	-27,94%	18,95%
STOXX 600	293	1,82%	-2,05%	-21,99%	-29,53%	21,42%
IBEX	6.443	0,74%	-2,81%	-26,14%	-32,53%	25,71%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	7,07	2,38%	0,16%	-15,16%	-20,03%	19,79%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	6,80	-0,21%	-3,36%	-22,14%	-30,56%	18,64%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,33	2,98%	-2,12%	-20,48%	-27,76%	18,94%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	9,98	2,82%	1,87%	-13,31%	-19,56%	26,84%
FONENGIN ISR, FI	11,42	0,44%	-3,49%	-8,99%	-11,03%	4,96%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	93,15	1,53%	-1,38%	-12,13%	-15,55%	12,86%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,30	0,87%	-2,26%	-10,72%	-13,00%	9,55%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	10,81	1,51%	-4,41%	-19,42%	-25,71%	13,91%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,54	0,10%	-5,41%	-16,99%	-21,08%	19,98%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,63	-1,84%	-3,51%	-8,02%	-7,95%	4,72%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	90,02	-1,54%	-3,49%	-8,26%	-9,07%	5,41%
CAJA INGENIEROS FONDTEORO CP, FI	883,31	0,12%	-0,59%	-0,89%	-0,97%	0,50%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	683,27	-0,08%	-3,44%	-5,13%	-4,87%	2,23%

Valors liquidatius a dia 19/03/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a dia 18/03/2020

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 INGENIEROS 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 INGENIEROS 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 CRÈDITO, 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 INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU.