

Evolució del mercat

A mesura que els països continuen anunciant el pic d'infeccions i es continuen preparant amb millor o pitjor fortuna per a la reincorporació a la normalitat, gradualment es continuen coneixent les dades devastadores a nivell econòmic de la situació actual. Després de l'informe del FMI en el qual apuntava a caigudes anuals de dígit alt per a les principals economies desenvolupades, tant les dades macroeconòmiques com els anuncis corporatius continuen confirmant aquesta línia. Ahir la publicació de dades de vendes al detall o la producció industrial als USA van trencar els registres històrics (en negatiu), mentre que pel costat empresarial els principals bancs nord-americans van continuar presentant els resultats del 1T que mostren una forta feblesa i de seguir així podrien necessitar reforçar els seus balanços en el futur (índex de bancs als EUA en la sessió d'ahir -6,26%).

Ahir, l'Agència Internacional de l'Energia (IEA) va actualitzar les seves previsions per al mercat del petroli. La institució de referència en la indústria preveu un rècord en la caiguda anual de la demanda de petroli fins al 9%, la qual cosa suposa eliminar 10 anys de creixement en la demanda. A més, l'agència va asseverar que malgrat les mesures adoptades pels països productors de petroli per a retallar sense precedents l'oferta, a causa de la sobreoferta que experimenta el mercat, la logística d'emmagatzematge de petroli podria veure's sobrepassada a meitat d'any el que suposaria un punt d'inflexió en l'estratègia dels països en termes de producció i preus de venda. Amb tota seguretat, els efectes futurs d'aquesta situació seran tancaments de capacitat i fortes reduccions en les inversions de les companyies de petroli, per la qual cosa caldrà estar atents a potencials efectes de segona ronda. Després del seu informe, el preu del cru WTI va tornar a nivells de 2002.

Seguint el fil al qual fèiem referència ahir, les grans companyies tecnològiques continuen desafiant la gravetat i després d'un nou dia d'alces (malgrat la tònica molt negativa del mercat) s'acosten gradualment als màxims aconseguits meitat de febrer. Com a referència, l'índex americà FANG+ que aglutina entre altres les companyies Facebook, Amazon, Netflix, Alphabet (Google), Tesla o Apple obté una pujada del 9,3% en el que portem d'any, destacant Netflix i Amazon, la demanda del qual s'està veient particularment beneficiada en aquest entorn, les quals cotitzen en màxims històrics.

Posicionament de Carteres

Durant la jornada d'ahir poca activitat, principalment pel costat de carteres de renda variable en les quals es van efectuar lleugers canvis intra-cartera per a ajustar pesos després dels recents moviments de mercat.

Monitor de Mercats

| DIVISES | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------|--------|----------|-------------|
| EURUSD | 1,091 | -0,64% | 0,48% | -1,10% | -2,70% | 6,63% |
| EURGBP | 0,871 | 0,16% | -0,63% | -1,91% | 3,00% | 8,56% |
| EURJPY | 117,190 | -0,44% | -0,84% | -1,22% | -3,76% | 7,24% |
| MATERIAS PRIMAS | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| BRENT | 27,69 | -6,45% | -15,68% | 21,77% | -58,05% | 59,00% |
| OR | 1717,03 | -0,58% | 4,31% | 8,87% | 13,17% | 16,19% |
| 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 | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,08% | 1,55% | - |
| TIPUS D'INTERÈS | TANCAMENT DIA | DIA ANTERIOR | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| AMERICÀ | 0,63 | 0,75 | 0,772 | 0,670 | 1,918 | - |
| ALEMANY | -0,47 | -0,38 | -0,306 | -0,471 | -0,185 | - |
| ESPANYOL | 0,86 | 0,84 | 0,84 | 0,68 | 0,47 | - |
| DIFERENCIAL RENDA FIXA CORPORATIVA | TANCAMENT DIA | DIA ANTERIOR | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| ITRAXX Europe 5yr Main | 85,05 | 77,00 | 95,03 | 95,78 | 44,25 | - |
| ITRAXX Europe 5yr CrossOver | 490,81 | 449,52 | 531,61 | 571,77 | 207,20 | - |
| ÍNDEXS RENDA VARIABLE | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
| S&P 500 | 2.783 | -2,20% | 1,21% | 7,69% | -13,85% | 32,07% |
| DOW JONES INDUS AVG | 23.504 | -1,86% | 0,30% | 7,24% | -17,64% | 33,99% |
| NASDAQ | 8.592 | -1,15% | 4,40% | 9,96% | -1,62% | 32,98% |
| MSCI WORLD | 184 | -1,75% | 0,65% | 6,46% | -14,45% | 27,04% |
| MSCI EMERGING MARKETS | 888 | -0,91% | 1,64% | 4,66% | -20,32% | 21,84% |
| STOXX 600 | 323 | -3,25% | -1,11% | 0,94% | -22,31% | 24,71% |
| IBEX | 6.840 | -3,79% | -1,62% | 0,80% | -28,38% | 28,32% |

Monitor de Fons

| FONS D'INVERSIÓ | TANCAMENT DIA | VARIACIÓ DIA | SETMANA | MES | ANY 2020 | VOLATILITAT |
|------------------------------------------|---------------|--------------|---------|-------|----------|-------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | 8,07 | 2,03% | 3,41% | 7,02% | -8,61% | 22,76% |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 7,76 | 2,50% | 3,13% | 5,85% | -20,76% | 20,04% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 6,16 | 1,18% | 3,15% | 5,38% | -16,58% | 21,59% |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 11,37 | 2,95% | 5,05% | 9,09% | -8,36% | 30,67% |
| FONENGIN ISR, FI | 11,98 | 0,35% | 1,47% | 1,94% | -6,67% | 5,62% |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 102,06 | 1,39% | 2,62% | 4,76% | -7,47% | 14,68% |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 6,71 | 1,09% | 2,39% | 3,53% | -7,35% | 10,78% |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 11,86 | -0,05% | 1,93% | 3,61% | -18,47% | 15,65% |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | 12,89 | 1,53% | 2,93% | 6,55% | -11,83% | 21,68% |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI* | 5,86 | 0,22% | 0,77% | 1,52% | -4,22% | 5,00% |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 94,05 | 0,34% | 0,52% | 1,57% | -5,00% | 5,88% |
| CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI | 883,73 | 0,02% | 0,09% | 0,07% | -0,92% | 0,54% |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 689,69 | 0,30% | 0,82% | 0,62% | -3,98% | 2,33% |

Valors liquidatius a 14/04/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a 13/04/2020

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, SGIC SA.