

Evolució del mercat

Calma tensa. Els mercats van semblar prendre's un respir a l'espera de digerir totes les mesures d'estímul que les diferents autoritats han posat sobre la taula. Especialment rellevant va ser l'anunci del BCE amb la injecció de 750 mil milions d'euros a través de compres d'actius la qual cosa va permetre destensar les primes de risc, serveixi com a exemple el descens de 34pb i 69 pb dels rendiments dels bons a 10 anys espanyol i italià. La mesura també servirà de pas a restar pressió a les entitats financeres les quals es mantenen fortament invertides en bons governamentals en les seves carteres.

Els diferencials de crèdit també es van tranquil·litzar després de dies d'absolut estrès davant la falta de liquiditat en el mercat. Malgrat els forts reemborsaments dels fons dedicats, no sols a emissions d'alt rendiment sinó també a grau d'inversió, es van començar a veure raigs de llum gràcies a la capacitat de noms com Disney o PepsiCo d'emetre bons en mercat.

El preu del petroli va reprendre la senda alcista després de dies de fortes caigudes, finalitzant el dia amb una pujada del 14% per sobre dels 28 usd/barril. Després del trencament de negociacions entre Rússia i l'Àrabia Saudita el preu del barril ha caigut més de 30 usd el que posa en una situació compromesa tant a països productors els ingressos dels quals depenen significativament del cru, com a companyies, especialment aquelles on els costos de producció són més elevats com per exemple les productores de petroli d'esquist als EUA.

Tímides pujades de les borses americanes amb el sector tecnològic al capdavant. L'índex tecnològic Nasdaq va finalitzar amb un avanç del 2,30% i el S&P500 fent el propi en un 0,47%. A Europa les pujades van ser de major importància i el Eurostoxx-50 va acabar amb una alça del 2,86% si bé es va mantenir la forta disparitat entre sectors considerats com a defensius i sectors cíclics. Els diferencials de crèdit es van prendre un respir en contreure's 21 i 32 pb per als bons amb grau d'inversió i els bons d'alt rendiment respectivament, mentre que el dòlar va prosseguir amb la seva apreciació, tancant el parell EurUsd en 1,07.

Posicionament de Carteres

En termes de carteres, durant el dia es va augmentar l'exposició a matèries primeres en carteres multiactives, es va continuar reduint selectivament l'exposició en crèdit en carteres mixtes i, en carteres de renda variable es va augmentar lleugerament en companyies de qualitat com SAP, Inditex o Relx, a més d'iniciar posició en la companyia nord-americana de serveis de gestió de RH Paychex.

Monitor de Mercats

DIVISES	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
EURUSD	1,069	-2,04%	-4,41%	-3,03%	-4,65%	6,11%
EURGBP	0,931	-0,93%	4,60%	8,20%	10,03%	8,29%
EURJPY	118,370	0,36%	1,14%	-0,52%	-2,79%	6,98%
MATERIAS PRIMAS	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
BRENT	28,47	14,43%	-14,30%	-43,65%	-56,86%	51,13%
OR	1471,24	-1,00%	-6,66%	-7,22%	-3,03%	14,53%
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	0,25%	0,25%	1,10%	1,58%	1,55%	-
TIPUS D'INTERÉS	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
AMERICÀ	1,14	1,19	0,804	1,149	1,918	-
ALEMANY	-0,19	-0,24	-0,741	-0,607	-0,185	-
ESPANYOL	0,88	1,22	0,51	0,28	0,47	-
DIFERENCIALS RENDA FIXA CORPORATIVA	TANCAMENT DIA	DIA ANTERIOR	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
iTRAXX Europe 5yr Main	117,23	138,55	119,37	64,41	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	674,73	707,64	554,17	303,27	207,20	-
ÍNDEXS RENDA VARIABLE	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
S&P 500	2.409	0,47%	-2,87%	-18,44%	-25,42%	27,56%
DOW JONES INDUS AVG	20.087	0,95%	-5,25%	-20,95%	-29,61%	28,81%
NASDAQ	7.289	1,58%	0,34%	-13,87%	-16,54%	29,35%
MSCI WORLD	162	1,97%	-1,23%	-18,77%	-24,64%	23,55%
MSCI EMERGING MARKETS	766	-2,72%	-13,22%	-23,78%	-31,24%	18,35%
STOXX 600	288	2,91%	-2,42%	-23,39%	-30,79%	21,33%
IBEX	6.396	1,93%	0,08%	-26,68%	-33,02%	25,74%

Monitor de Fons

FONS D'INVERSIÓ	TANCAMENT DIA	VARIACIÓ DIA	SETMANA	MES	ANY 2020	VOLATILITAT
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	6,90	-3,87%	-9,30%	-17,13%	-21,89%	19,65%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	6,82	-2,57%	-12,18%	-21,97%	-30,41%	18,64%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,18	-3,44%	-13,62%	-22,78%	-29,84%	18,70%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	9,71	-4,35%	-9,03%	-15,68%	-21,76%	26,69%
FONENGIN ISR, FI	11,37	-1,92%	-6,21%	-9,39%	-11,42%	4,94%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	91,75	-2,92%	-7,92%	-13,45%	-16,82%	12,77%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	6,25	-3,06%	-7,85%	-11,49%	-13,75%	9,51%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	10,65	-2,90%	-12,71%	-20,62%	-26,82%	13,82%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,53	-4,77%	-11,08%	-17,06%	-21,15%	19,98%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,74	-0,05%	-3,83%	-6,29%	-6,22%	4,33%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	91,43	-0,99%	-4,65%	-6,82%	-7,64%	5,18%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	882,27	-0,22%	-0,87%	-1,01%	-1,08%	0,49%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	683,81	-1,34%	-4,09%	-5,06%	-4,80%	2,23%

Valors liquidatius a dia 18/03/2020. Els valors liquidatius de Caixa Enginyers Gestió Alternativa i Caixa Enginyers Gestió Dinàmica pertanyen a el dia 17/03/2020

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 avis. La informació es proporciona basant-se en fons 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 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 INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU.