

Breu comentari dels mercats financers

INFORME MENSUAL

Març - 2016



Mercats de Renda Variable:

El mes s'ha centrat en les mesures d'estímuls llençades pel BCE, es busca reforçar la recuperació davant de la desacceleració dels països emergents i la debilitat de les matèries primeres. Les mesures anunciades van ser: baixada del tipus oficial des del 0,05% fins el 0%, disminució de la facilitat de dipòsit del -0,35% al -0,4%, compres mensuals de 20.000 milions fins als 80.000 milions d'euros, inclusió en el QE de bons Corporatius, i un nou programa de finançament als bancs que podran demanar diners al BCE al 0% per un període de 4 anys. D'aquesta forma es busca assegurar liquiditat barata durant un temps prolongat, compensar al sector bancari per la remuneració negativa al excés de liquiditat i intentar estimular la demanda interna.

A EEUU la FED va donar un missatge de tranquil·litat a l'espera de que les actuals condicions econòmiques evolucionin de forma positiva, així es redueixen a dos les possibles pujades de tipus durant l'any.

El USD s'ha depreciat fins als nivells del 1,138%. El preu del petroli també ha repuntat aportant estabilitat en el mercat. El futur del Brent va tancar en 40,33 USD amb una revaloració del 8,32% respecte al mes anterior.

Mercats de Renda Fixa:

La Renda Fixa s'ha vist afavorida pel programa d'estímuls que va anunciar el BCE: la compra de bons corporatius de grau inversió.

Durant el mes, el bo alemany es va moure entorn a nivells de 0,10% arribant a tocar, abans de la intervenció de Draghi, nivells de 0,31% i després d'aquesta, va disminuir fins caure al 0,15%.

El bo americà, va tenir un comportament similar, es va moure en un rang entre 1,73% - 1,76% arribant a nivells de 1,99%.

En el mercat de crèdit important reducció dels diferencials, en general degut a les mesures anunciades pel BCE, impulsant els guanys a nivell global: el deute d'empreses qualificades com grau inversió es van anotar un 3,95%, en bons d'alt rendiment un 3,89% i en bons de països emergents un 8,38%.