

**Situació econòmica i financera dels darrers mesos i perspectives per al 2021**

# EVOLUCIÓ ECONÒMICA MUNDIAL

#HolaMutua

On som?

CORONAVIRUS

## L'OMS ja veu «llum al final del túnel llarg i fosc» de la pandèmia

Les bones notícies sobre les vacunes generen optimisme a l'organisme, que ara demana distribuir-les de forma "justa"

*per NacióDigital*, 23 de novembre de 2020 a les 19:12 | [📄](#)

# EVOLUCIÓ ECONÒMICA MUNDIAL

#HolaMutua

## Mercats financers vs. economia real

- Fortes pujades en els mercats financers gràcies a:
  - la publicació dels bons resultats de les vacunes.
  - la victòria electoral de Joe Biden als EUA.
- Possible contracció del PIB en el 4t provocada per la segona onada de la pandèmia i el tancament de l'activitat econòmica en molts països, tot i que les dades del PIB del 3t han estat millor del que s'esperava.

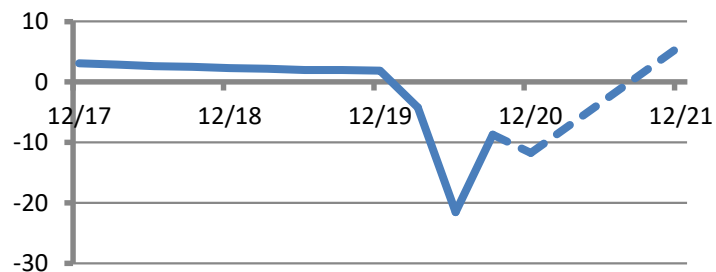


# CREIXEMENT ECONÒMIC MUNDIAL

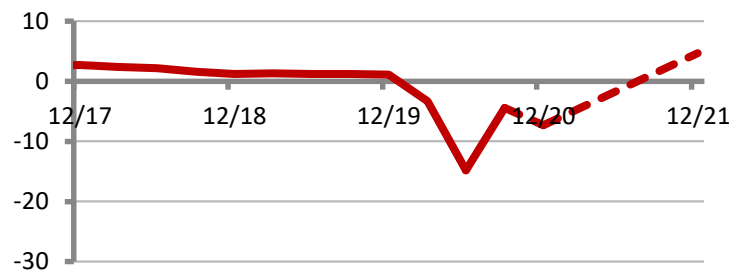
## PIB: rebot interromput pel rebrot...

#HolaMutua

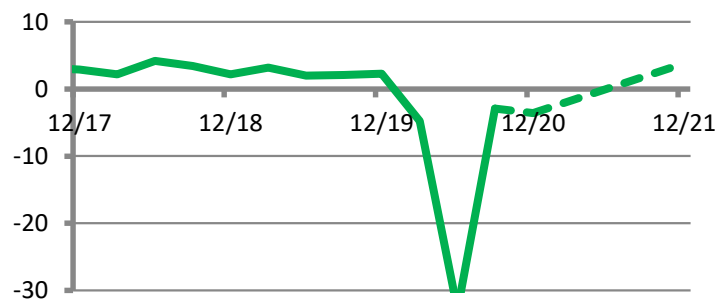
### Espanya



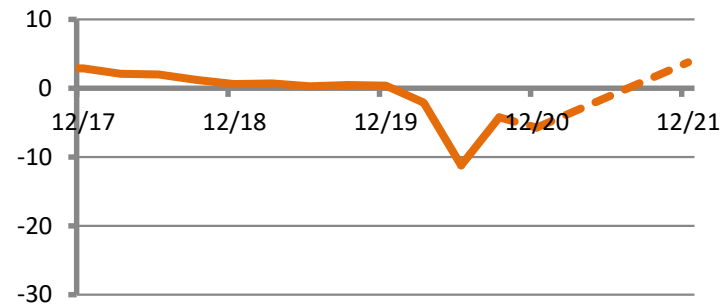
### Eurozona



### EUA



### Alemanya



Font: La Mútua dels Enginyers a partir de dades de Bloomberg.



# CREIXEMENT ECONÒMIC MUNDIAL

## Baixada conjuntural dels índexs de confiança dels consumidors



Índex de Confiança dels Consumidors a l'Eurozona

Font: Bloomberg; Comissió Europea i Conference Board.

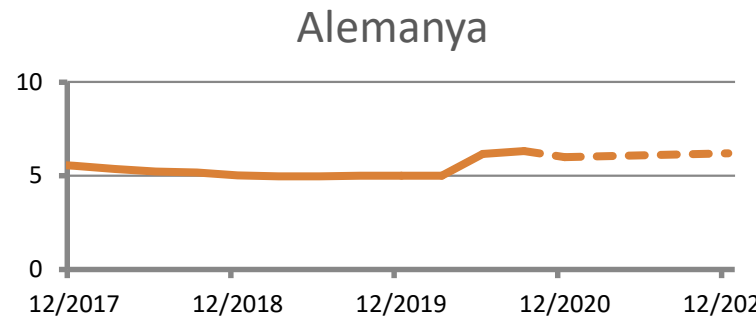
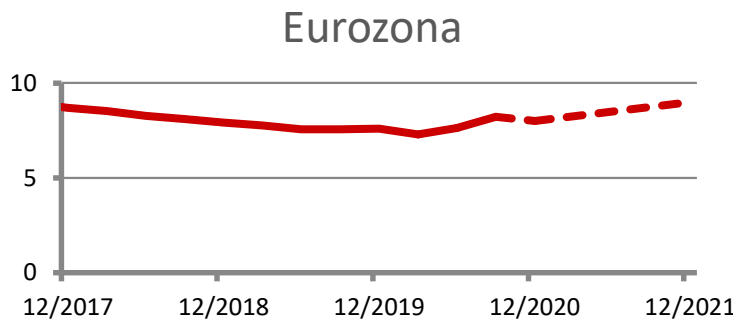
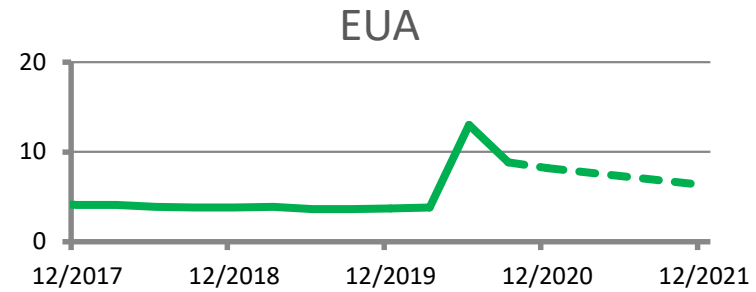
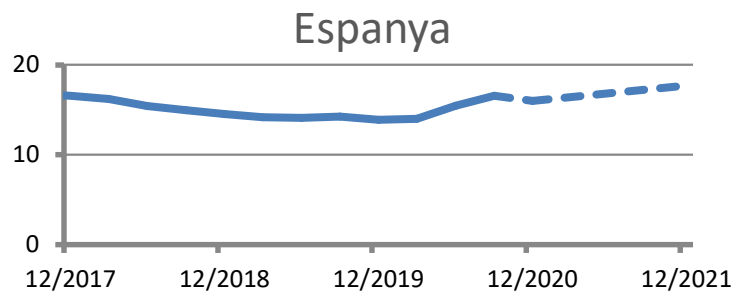


Índex de Confiança dels Consumidors als Estats Units



# CREIXEMENT ECONÒMIC MUNDIAL

Repunt de les taxes d'atur a causa de la crisi de la COVID-19, però en menor mesura que les previsions inicials

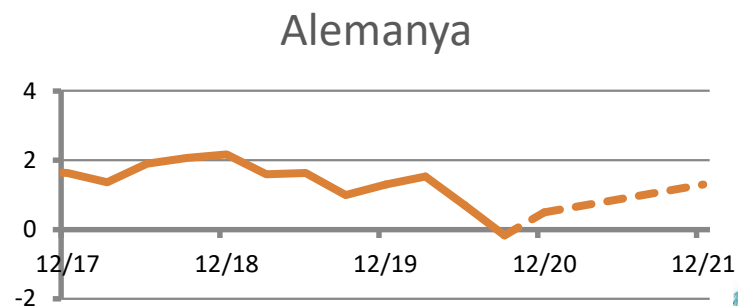
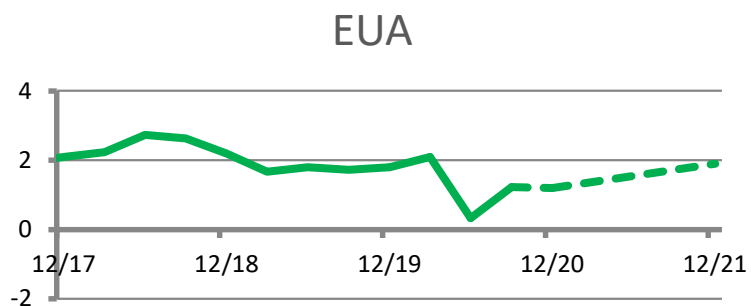
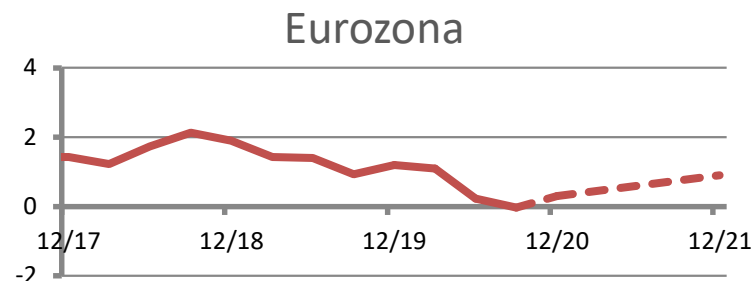
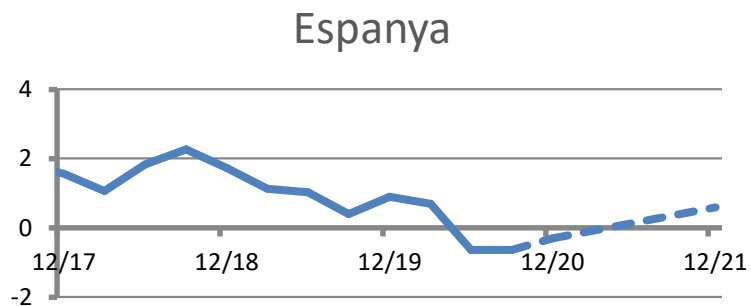


Font: La Mútua dels Enginyers a partir de dades de Bloomberg.

# CREIXEMENT ECONÒMIC MUNDIAL



- Quant a la inflació, canvi de paradigma dels bancs centrals.
- Relaxació temporal del límit del 2% anual.



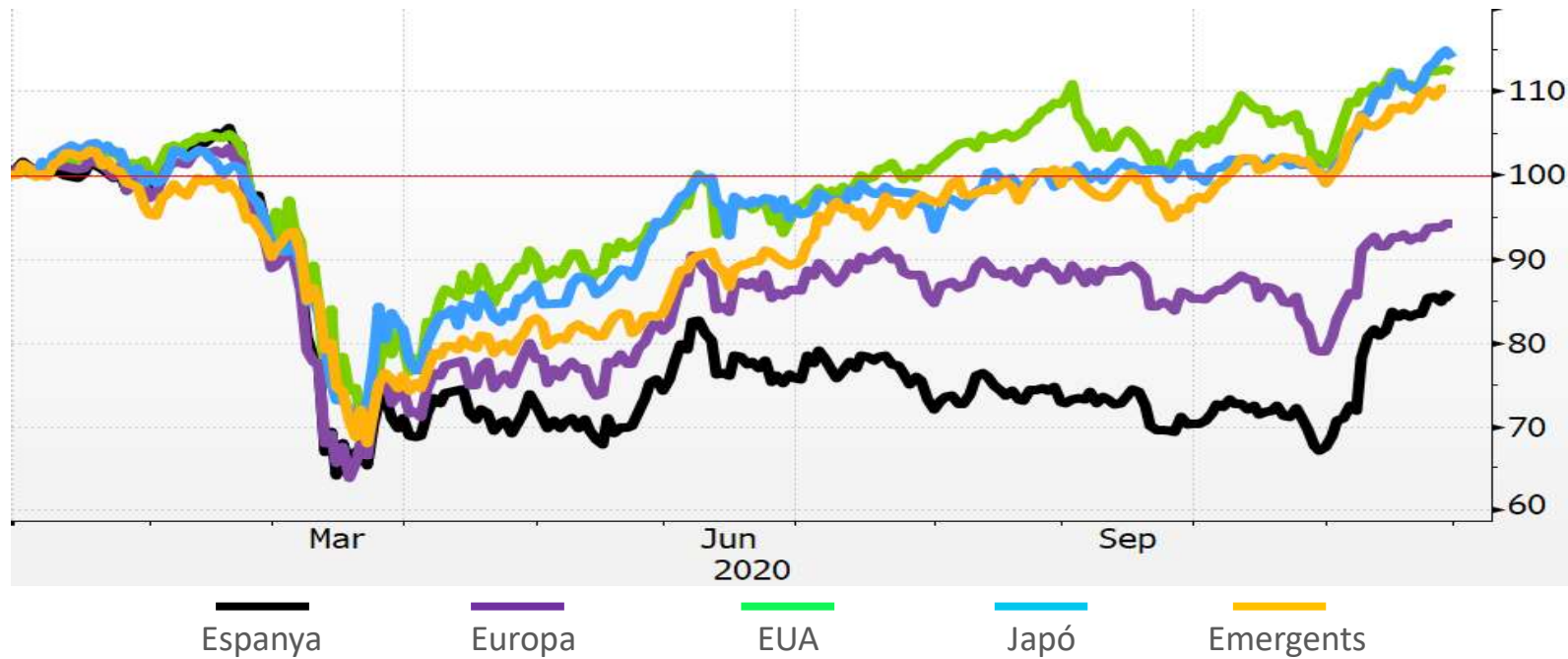
Font: La Mútua dels Enginyers a partir de dades de Bloomberg.

# EN RENDA VARIABLE

## Les vacunes esperonen els mercats de renda variable



Evolució dels diferents índexs durant 2020



Font: Bloomberg.

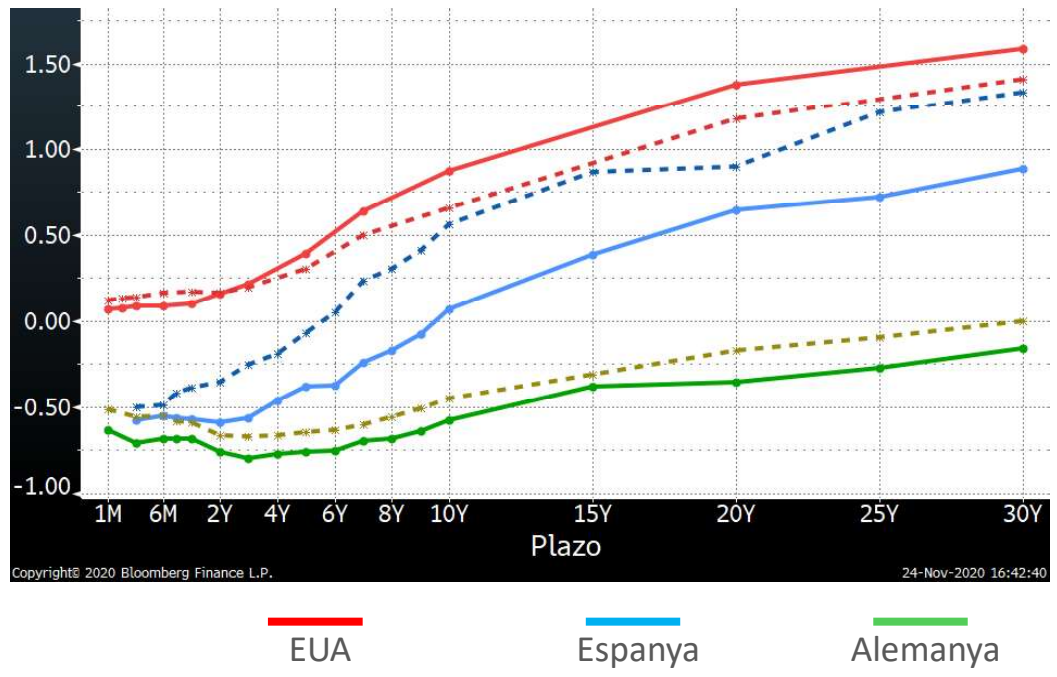




# EN RENDA FIXA

## Evolució del deute públic

#HolaMutua



- Línia contínua: corba de tipus d'interès a desembre de 2020.
- Línia discontinua: corba de tipus d'interès a maig de 2020.

Font: Bloomberg.

•**EUA:** canvi en el missatge de la FED en referència als nivells d'inflació. S'aixeca el límit del 2% anual temporalment.

•**Europa:** continua la caiguda de tipus d'interès degut al recolzament del BCE a través dels programes de compra d'actius.



# EN RENDA FIXA

## Evolució del risc d'impagament del deute corporatiu



Emissions de grau d'inversió (Investment Grade)



Emissions de grau especulatiu (High Yield)

Font: Bloomberg.



## RESUM EXPECTATIVES PER AL 2021

#HolaMutua

Renda Variable Europa → Sobreponderar

Renda Variable EUA → Sobreponderar

Renda Fixa Llarg Termini → Neutral

Renda Fixa Curt Termini → Neutral (però cal ser molt selectiu)

