

Breu comentari dels mercats financers

INFORME MENSUAL

Gener - 2016



Mercats de Renda Variable:

Comença l'any amb caigudes generalitzades en tots els índexs, on les pèrdues més importants s'han produït sobretot en renda variable com a conseqüència de la desacceleració de la economia de la Xina, la política del Banc Central, la caiguda del preu del petroli i els dubtes respecte el sistema financer.

Els mercats s'han tensionat i l'índex de volatilitat VIX ha arribat a pujar en el mes fins al nivell dels 30 punts, amb el bo alemany i l'or exercint el seu rol d'actiu refugi.

El barril de petroli va arribar a caure fins els 27 dòlars tancant el mes en 36 dòlars.

Mercats de Renda Fixa:

Increment generalitzat de la aversió al risc. La major incertesa ha perjudicat especialment als actius de risc, incloent els bons d'alt rendiment o el deute emergent, que és la part de la cartera que s'ha vist més penalitzada.

Els tipus de referència a 10 anys alemany i americà han retrocedit al llarg del mes. El bo alemany s'ha mogut des de nivells del 0,63% fins el 0,32% mentre que, el americà va cedir des de nivells del 2,28% fins el 1,94%.

En la part del crèdit, augment considerable dels diferencials de rendibilitat tant de bons de grau inversió com de bons d'alt rendiment.