

Aprovechar el cambio de ciclo en el crédito con grado de inversión

		Goldilocks				Recession		
		Change in US IG Spreads (bps)						
		-50	-25	0	25	50	75	100
Change in rates (bps) 10-year US Treasuries	-100	15.9	14.1	12.3	10.5	8.7	7	5.3
	-50	12.1	10.3	8.6	6.8	5.1	3.4	1.7
	0	8.6	6.8	5.1	3.4	1.7	0	-1.7
	50	5.2	3.5	1.8	0.1	-1.5	-3.2	-4.8
	100	2.1	0.4	-1.3	-2.9	-4.6	-6.2	-7.8
		Slowflation			Inflation accelerates			

Sensitivity Analysis table

Hypothetical returns (%) across rate and spread scenarios including 1 year carry

Datos a 31 de julio de 2023. Fuente: BlackRock Aladdin. Basado en el Bloomberg US Corporate Bond Index. Las cifras incluyen el carry a 1 año, que mide la rentabilidad prevista de un título (debido tanto a las variaciones del valor de mercado como a los flujos de caja reinvertidos) suponiendo que la curva de rendimientos y la composición de la cartera permanezcan invariables. Las proyecciones se basan en cambios de determinados factores (tipos y diferenciales) y en hipótesis sobre el comportamiento de otros factores basadas en datos históricos. Los escenarios no representan todos los resultados posibles y el análisis no tiene en cuenta todos los aspectos del riesgo. Pb: puntos básicos.

Datos a 31 de agosto de 2023. Fuente: Índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond