

Evolución del mercado

En el plano macroeconómico, los datos siguen apuntando en general a recuperaciones desiguales con velocidades distintas, siendo Asia la región más avanzada, seguida de Europa y EEUU. Los datos de actividad tanto en China como en Europa siguieron progresando con registros compatibles con la expansión, aunque sin embargo los datos de empleo de EEUU fueron débiles, confirmando las sospechas de la Reserva Federal y que confirman que mientras el número de contagios sea elevado las compañías van a seguir siendo reticentes a volver a contratar en la medida que la demanda no vuelve a la normalidad y las perspectivas son poco halagüeñas. Entre otros, la diferencia de velocidades y el ambicioso plan de estímulo monetario y fiscal que EEUU está llevando a cabo está erosionando el valor del dólar. Este punto resulta sumamente importante porque un billete verde débil permitiría una mayor valoración de activos de riesgo y materias primas, por lo que habrá que monitorizar la situación para confirmar la tendencia de los últimos días.

Por el lado corporativo, la temporada de resultados del segundo trimestre va enfilando la recta final. Con un 70/75% publicado algunas de las primeras conclusiones empiezan a llamar la atención, como por ejemplo:

- (1) El trimestre supondrá uno de los peores trimestres en la historia reciente a nivel global;
- (2) El impacto negativo será de mayor calado en EEUU dado que Europa ya iniciaba procesos progresivos de desescalada y en Norteamérica fue el periodo de mayor restricción.
- (3) Aún así, la composición del índice norteamericano, con pesos significativos en sector salud y sobretodo tecnología (y servicios de comunicación) permite una relativa resistencia y no quedarse muy rezagado con respecto Europa.
- (4) En EEUU la caída en ventas y beneficios por acción alcanza el 13% y el 48% respectivamente. Las caídas en Europa son algo más moderadas, especialmente en la parte de beneficios y registra una caída de ventas y beneficios del 12% y del 33% respectivamente.
- (5) Tanto en Europa como en EEUU el mercado no espera incrementos en ventas y beneficios generalizados hasta el primer trimestre de 2021 y dibuja una recuperación en "V".

Monitor de Mercados

DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,186	0,51%	0,60%	0,72%	5,80%	7,14%
EURGBP	0,905	0,19%	-0,29%	0,50%	6,94%	8,91%
EURJPY	125,280	0,41%	1,27%	0,42%	2,88%	7,92%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	45,17	1,67%	3,25%	4,32%	-31,56%	71,47%
ORO	2038,12	0,94%	3,42%	3,15%	34,33%	16,29%
MERCADO MONETARIO	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BCE FACILIDADES DE DEPÓSITO	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-
TASA DE INTERÉS DE FONDOS FEDERALES	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,55	0,51	0,574	0,528	1,918	-
ALEMÁN	-0,51	-0,55	-0,498	-0,524	-0,185	-
ESPAÑOL	0,31	0,28	0,35	0,34	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
ITRAXX Europe 5yr Main	55,47	56,82	59,30	60,69	44,25	-
ITRAXX Europe 5yr CrossOver	343,29	353,09	360,87	377,26	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	3.328	0,64%	2,13%	1,73%	3,00%	34,09%
DOW JONES INDUS AVG	27.202	1,39%	2,49%	2,93%	-4,68%	36,59%
NASDAQ	11.125	0,26%	4,34%	2,01%	27,39%	34,66%
MSCI WORLD	202	-0,26%	0,64%	1,72%	-5,63%	28,67%
MSCI EMERGING MARKETS	1.103	1,23%	1,51%	2,23%	-1,04%	23,36%
STOXX 600	365	0,49%	-0,62%	2,48%	-12,19%	27,36%
IBEX	7.040	0,26%	-2,31%	2,36%	-26,28%	32,12%

Monitor de Fondos

FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	8,96	-0,27%	0,22%	0,91%	1,47%	23,72%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	8,31	-0,32%	-0,27%	0,40%	-15,22%	21,45%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,86	-0,82%	-1,54%	0,94%	-7,12%	23,67%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	12,50	-0,13%	1,97%	0,93%	0,75%	31,80%
FONENGIN ISR, FI	12,31	0,02%	-0,26%	0,23%	-4,10%	6,05%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	110,33	-0,34%	-0,18%	0,54%	0,03%	15,46%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	7,07	-0,24%	-0,03%	0,55%	-2,34%	11,65%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	12,34	0,33%	0,10%	0,90%	-15,15%	17,16%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	16,50	1,18%	3,39%	2,83%	12,84%	23,23%
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	5,98	0,11%	0,08%	0,11%	-2,27%	4,97%
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	95,66	0,18%	-0,35%	0,18%	-3,37%	6,06%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	887,16	0,02%	0,02%	0,01%	-0,53%	0,56%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	710,08	0,07%	0,09%	0,05%	-1,14%	2,46%

Valores liquidativos a 04/08/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica estan a 03/08/2020

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas. Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU.