

Evolución del mercado

Se mantiene la euforia en los mercados financieros, especialmente los de renta variable los cuales continuaron escalando hasta niveles máximos en el caso de algunos índices norteamericanos. En la medida que se empieza a ver la luz al final del túnel gracias a los datos de las vacunas, y los inversores son capaces de anclar sus expectativas, estos continúan llevando a cabo su proceso de rotación hacia aquellos activos con peor comportamiento toda vez que las proyecciones dejan lo peor atrás. El movimiento podría tener continuidad en el corto plazo debido al fuerte posicionamiento de consenso en aquellos activos/sectores/compañías con mayor resiliencia, los cuales resultan menos atractivos a ojos de los inversores en situaciones positivas y mercados alcistas.

El BCE cuantificó el impacto de los paquetes de estímulo fiscal de los cinco principales países europeos y cifró en la generación de un crecimiento adicional del 3% tanto para 2020 como para 2021 que alivió de forma significativa la peor caída del conjunto de las economías en años. Aunque no es un debate que se encuentre encima de la mesa, a futuro uno de los aspectos clave será en discernir cuán sostenibles son las finanzas de los países, especialmente aquellos con mayor deuda/PIB y cuyas economías han sido más azotadas, como por ejemplo la italiana o la española.

Por último en clave española, todo apunta a que finalmente los presupuestos del Estado para 2021 conseguirán su aprobación gracias al soporte de los partidos vascos PNV y Bildu y ERC.

Monitor de Mercados						
DIVISAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
EURUSD	1,189	0,43%	0,25%	2,10%	6,06%	7,42%
EURGBP	0,890	0,15%	-0,61%	-1,06%	5,21%	8,92%
EURJPY	124,200	0,37%	0,49%	1,86%	2,00%	8,03%
MATERIAS PRIMAS	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
BRENT	47,86	3,91%	9,39%	27,76%	-27,48%	71,45%
ORO	1807,59	-1,65%	-3,87%	-3,79%	19,13%	19,04%
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	0,08%	0,08%	0,09%	0,09%	1,55%	-
TIPOS DE INTERÉS	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
AMERICANO	0,88	0,85	0,857	0,874	1,918	-
ALEMÁN	-0,56	-0,58	-0,563	-0,627	-0,185	-
ESPAÑOL	0,07	0,07	0,08	0,14	0,47	-
DIFERENCIALES RENTA FIJA CORPORATIVA	CIERRE DÍA	DÍA ANTERIOR	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
iTRAXX Europe 5yr Main	48,41	51,17	49,97	65,45	44,25	-
iTRAXX Europe 5yr CrossOver	263,50	276,24	286,23	369,45	207,20	-
ÍNDICES RENTA VARIABLE	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
S&P 500	3.635	1,62%	0,72%	11,18%	12,52%	34,82%
DOW JONES INDUS AVG	30.046	1,54%	0,88%	13,38%	5,28%	37,19%
NASDAQ	12.080	1,46%	0,85%	9,29%	38,32%	36,71%
MSCI WORLD	223	1,12%	1,15%	10,70%	3,72%	29,42%
MSCI EMERGING MARKETS	1.226	0,45%	2,04%	11,10%	9,99%	23,96%
STOXX 600	392	0,91%	0,92%	14,61%	-5,64%	28,37%
IBEX	8.143	2,03%	2,63%	26,21%	-14,72%	34,35%

Monitor de Fondos						
FONDOS DE INVERSIÓN	CIERRE DÍA	VARIACIÓN DÍA	SEMANA	MES	AÑO 2020	VOLATILIDAD
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	9,40	0,30%	-0,91%	4,23%	6,41%	24,27%
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	9,44	0,08%	1,13%	14,46%	-3,66%	22,32%
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	7,44	-0,44%	-0,44%	9,00%	0,83%	24,90%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	13,08	0,35%	-1,25%	4,35%	5,37%	32,51%
FONENGIN ISR, FI	12,48	0,04%	-0,36%	2,41%	-2,81%	6,34%
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	114,51	-0,01%	-0,65%	3,48%	3,82%	15,89%
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	7,33	-0,24%	-0,51%	2,75%	1,23%	12,23%
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	12,76	-0,48%	-0,58%	5,27%	-12,29%	17,85%
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	18,90	0,83%	1,97%	6,17%	29,25%	24,37%
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	6,01	0,15%	0,02%	0,61%	-1,78%	5,01%
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	96,51	0,25%	0,08%	1,86%	-2,52%	6,24%
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	887,44	-0,01%	0,01%	0,02%	-0,50%	0,55%
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	717,73	0,02%	0,11%	0,36%	-0,08%	2,47%

Valores liquidativos a 23/11/2020. Los valores liquidativos de Caja Ingenieros Gestión Alternativa y Caja Ingenieros Gestión Dinámica están a 20/11/2020

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 GESTIÓN 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-ingeneros.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 GESTIÓN, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT 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 GESTIÓN, SGIIIC, SAU.