

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 GESTION ALTERNATIVA, FI* | 6,01 | 0,15% | 0,02% | 0,61% | -1,78% | 5,01% |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 96,51 | 0,25% | 0,08% | 1,86% | -2,52% | 6,24% |
| CAJA INGENIEROS FONDOSORO 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 estan 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 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.