

Coyuntura Económica y Mercados RESUMEN SEMANAL

Semana del 29 de Mayo al 02 de Junio de 2017

➤ ENTORNO MACRO:

- ❖ EL PODIUM DE LOS DATOS SEMANALES.
- ❖ ATENTOS A LOS DE LA SEMANA QUE VIENE A...

➤ ESTA SEMANA EN LOS MERCADOS

➤ NUESTRA VISIÓN

EL PÓDIUM DE LOS DATOS SEMANALES

EUROPA: PMI MANUFACTURERO



Análisis del dato

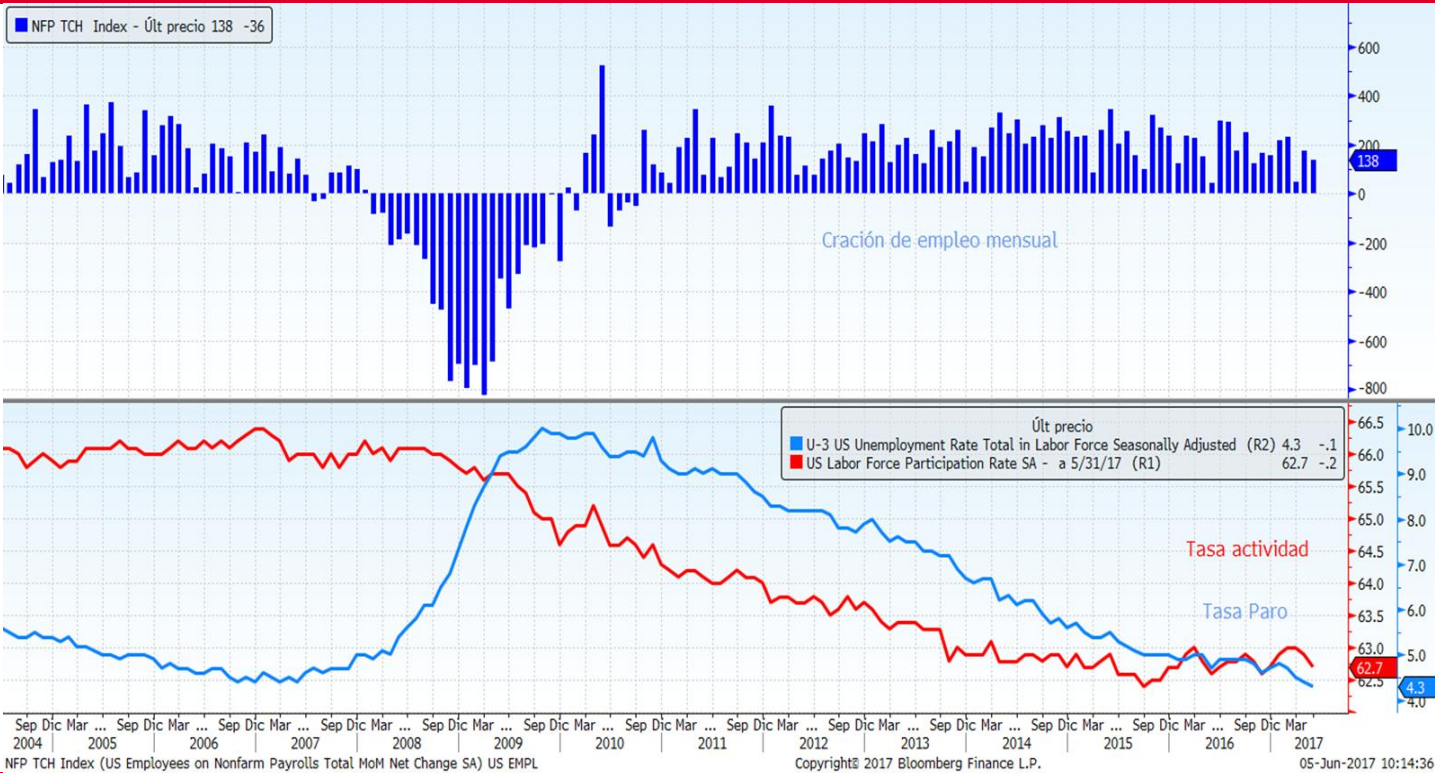
Según el dato adelantado de Markit, la actividad industrial en la zona euro se habría acelerado en el último mes. El índice pasaba de 56,7 en abril a 57 en mayo. Se trata del registro más alto en los últimos 73 meses, mostrando claros signos de expansión de la actividad manufacturera.

Descripción de indicador

PMI Manufacturero, consiste en una encuesta mensual realizada a los profesionales de compras y a los ejecutivos de empresas acerca de las circunstancias del sector manufacturero en la zona euro. Sirve para medir el estado en el que se encuentra la economía con respecto al sector de la fabricación. Es un indicador económico adelantado, es decir, que nos ayuda a anticipar la evolución futura de otros indicadores, por ejemplo del PIB en este caso. Si el dato ofrecido resulta superior a 50, indica expansión económica; si, por el contrario, es inferior, indica contracción.

EL PÓDIUM DE LOS DATOS SEMANALES

EEUU: INFORME DE EMPLEO



Análisis del dato

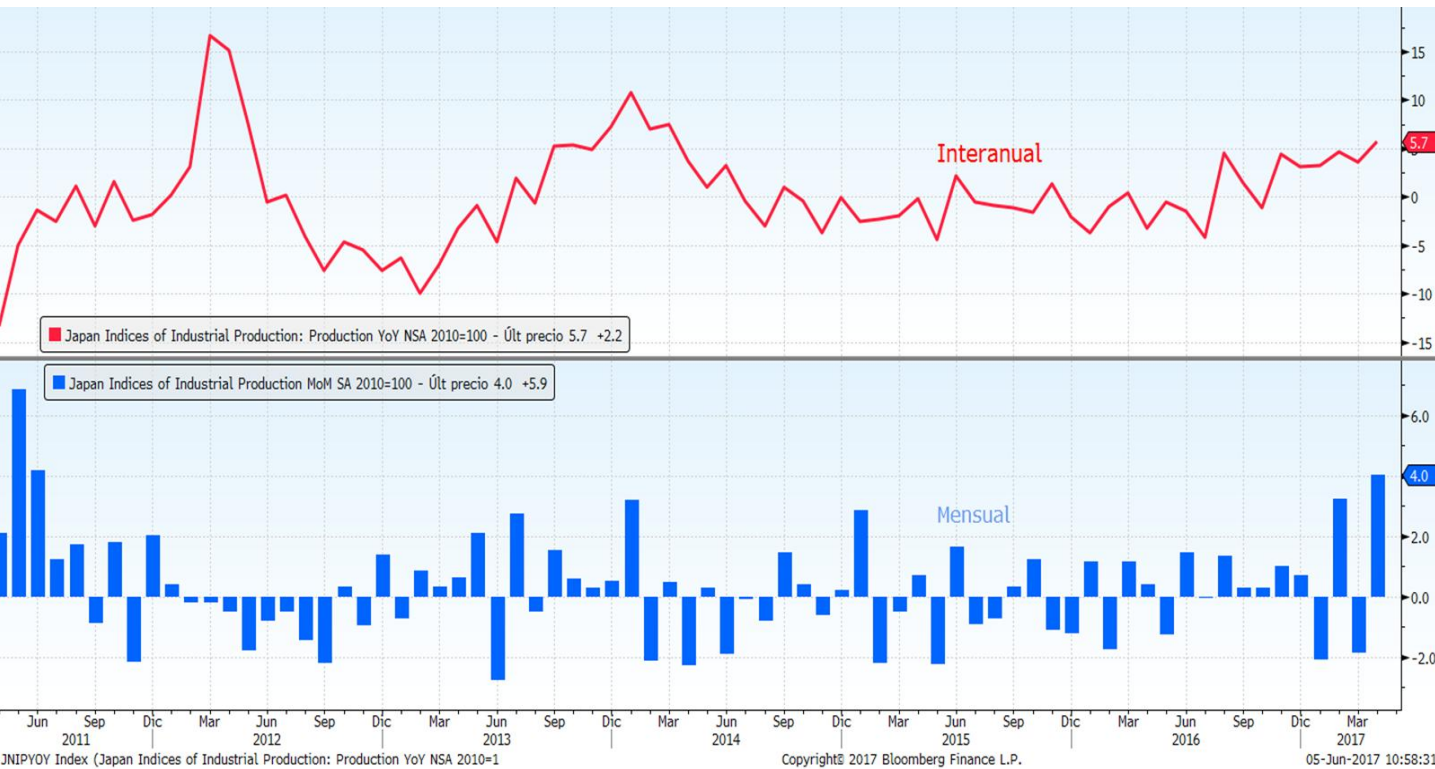
El desempleo en EE.UU. continuó su progresiva caída y cerró mayo con una tasa del 4,3 %, la menor en 16 años. Este dato positivo se vio ligeramente empañado por la cifra de la creación de empleo, ya que el pasado mes la economía estadounidense generó 138.000 nuevos puestos de trabajo, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado, que esperaba en torno a los 184.000 empleos. Por otro lado, la tasa de participación en el mercado laboral del país cayó un 0,2% hasta situarse en el 62,7%.

Descripción de indicador

El informe de empleo se publica mensualmente por el Departamento de Trabajo de Estados Unidos. Es un informe completo sobre la situación del mercado laboral estadounidense e incluye varios datos entre los que destacan, la creación de empleo (excluyendo el sector agrario), la tasa de paro y la evolución de los salarios. Este informe permite realizar un pronóstico de la marcha de la economía estadounidense. Si el mercado laboral está creciendo, aumenta la renta disponible de los habitantes, por lo que podrá subir el gasto del consumidor, lo que llevará a una subida del PIB y, por consiguiente, una mejora en la economía del país.

EL PÓDIUM DE LOS DATOS SEMANALES

JAPÓN: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL



Análisis del dato

La producción industrial avanzó un 4% en abril con respecto al mes precedente. En comparación con el mismo mes de 2016, el índice se incrementó un 5,7%. Las industrias que contribuyeron en mayor medida al avance de la producción industrial en abril fueron la de equipamiento de transporte, la de uso general, la de componentes y aparatos electrónicos.

Descripción de indicador

El índice de producción industrial (IPI), mide los cambios en la producción de un conjunto de empresas representativo del sector industrial de un país. Se obtiene a partir de las respuestas a unos cuestionarios que se realizan mensualmente a las empresas acerca de las circunstancias del sector industrial. El conocimiento de cómo está variando el nivel de producción de una economía es importante para el análisis del crecimiento.

EL PÓDIUM DE LOS DATOS SEMANALES

CHINA: PMI MANUFACTURERO CAIXIN



Análisis del dato

El PMI del sector manufacturero que elabora Caixin, descendió hasta 49,6 puntos en mayo, frente a la lectura de abril que ascendió a 50,3. El dato indica, que la actividad disminuyó el mes pasado por primera vez en casi un año debido al crecimiento “nulo” de los pedidos nuevos a clientes tanto nacionales como internacionales.

Descripción de indicador

PMI Manufacturero, consiste en una encuesta mensual realizada a los profesionales de compras y a los ejecutivos de empresas acerca de las circunstancias del sector manufacturero. Sirve para medir el estado en el que se encuentra la economía con respecto al sector de la fabricación. Es un indicador económico adelantado, es decir, que nos ayuda a anticipar la evolución futura de otros indicadores, por ejemplo del PIB en este caso. Si el dato ofrecido resulta superior a 50, indica expansión económica; si, por el contrario, es inferior, indica contracción.

ATENTOS LA SEMANA QUE VIENE A...

Fecha	Zona	Indicador	Previsión
05/06	Japón	PMI Nikkei servicios Japón	--
05/06	China	Servicios PMI de China Caixin	--
05/06	Reino Unido	Markit/CIPS RU Servicios PMI	55.1
05/06	Estados Unidos	Markit EEUU Servicios PMI	--
05/06	Estados Unidos	Composite ISM no manufacturero	57.0
05/06	Estados Unidos	Pedidos de fábrica	-0.2%
05/06	Estados Unidos	Órdenes bienes duraderos	--
06/06	España	Markit PMI servicios España	--
06/06	Italia	Markit/ADACI Italia servicios PMI	55.3
06/06	Francia	Markit Francia Servicios PMI	--
06/06	Alemania	Markit Alemania Servicios PMI	55.2
06/06	Eurozona	Markit Eurozona Servicios PMI	56.2
06/06	Eurozona	Confianza del inversor Sentix	27.2
06/06	Eurozona	Ventas al por menor interanual	2.0%
07/06	Japón	Índice líder CI	104.3
07/06	Alemania	Órdenes de fábricas WDA interanual	4.8%
07/06	España	Producción industrial SA interanual	--
07/06	Alemania	Markit PMI construcción Alemania	--
07/06	Italia	Ventas al por menor interanual	--
07/06	Eurozona	Markit Eurozona comercio al por menor PMI	--
07/06	Eurozona	OCED Perspectivas Económicas	0
07/06	Eurozona	PIB SA interanual	1.7%
08/06	Japón	PIB anualizado SA trimestral	2.4%
08/06	Japón	BoP Balanza por cuenta corriente	¥1698.8b
08/06	Alemania	Producción industrial WDA internanual	2.3%
08/06	Francia	Balanza comercial	--
08/06	Francia	Balanza cuenta corriente	--
08/06	España	Índice de precios de vivienda INE YoY	--
08/06	Estados Unidos	Peticiones iniciales de desempleo	--
08/06	China	Balanza comercial	\$47.80b
09/06	China	IPC interanual	1.5%
09/06	China	Indice precios producción interanual	5.7%
09/06	Alemania	Balanza comercial	25.0b
09/06	Alemania	Balanza cuenta corriente	--
09/06	Francia	Producción industrial interanual	--
09/06	Reino Unido	Producción industrial interanual	-0.4%
09/06	Reino Unido	Balanza comercial	-£3400
09/06	Estados Unidos	Inventarios al por mayor MoM	-0.3%
09/06	Estados Unidos	Ventas de comercio al por mayor Mensual	--

ESTA SEMANA EN LOS MERCADOS

BOLSAS:

Cierres ligeramente positivos en EEUU y Europa, salvo la bolsa Italiana que cerró en negativo. Destacó la subida del Nikkei (2,49%) por el buen comportamiento del sector autos. Cierres negativos para los mercados emergentes. Una vez más, el foco de atención de los mercados se centró en el entorno político. En Europa, el posible adelanto de las elecciones en Italia, provocó que regresaran las dudas sobre el proyecto europeo. La igualdad en intención de voto del partido de Renzi y el movimiento 5 estrellas pesaron en la bolsa transalpina. Por otro lado, en Reino Unido, según una encuesta, el partido Conservador podría perder la mayoría en las elecciones del 8 de Junio, aumentando la incertidumbre política antes del inicio de las negociaciones del Brexit. En EEUU, el Libro Beige decepcionó al seguir calificando el crecimiento de entre modesto y moderado en la mayoría de los distritos de la Reserva Federal. Trump de nuevo se hacía notar, tras decidir sacar a su país del acuerdo contra el cambio climático de París, cumpliendo así una de sus promesas electorales. A nivel empresarial, las acciones del Banco Popular se desplomaron un 38%, ante las dudas sobre el capital de la entidad.

RENTA FIJA:

Europa recogía la mayor tensión política, tras el posible adelanto de las elecciones en Italia, con subida de rentabilidades en los periféricos e incrementos en las primas de riesgo. En España, el tipo a diez años terminó en 1,57% (+3pbs) con la prima de riesgo en 130pb (+9pbs). En Alemania, las rentabilidades retrocedieron. El bono alemán a 10 años caía 6pbs hasta el 0,27%. En EEUU, la desaceleración del PCE subyacente (indicador de inflación) y unos decepcionantes datos de empleo provocaron bajada de rentabilidades. El tipo a diez años bajó 9pbs hasta 2,16%. Escasa variación en el mercado de crédito.

DIVISAS/ MATERIAS PRIMAS:

El dólar se depreció frente al euro, tras unos decepcionantes datos de empleo. En cuanto a materias primas, el aumento de producción en Libia junto con la decisión de Trump de abandonar el pacto del clima, contribuyeron a que el precio del petróleo finalizara la semana con una caída del 4,64%. El oro, por su parte, terminó subiendo un 0,97% hasta los 1.279,23 \$/onza.

INDICES	PRECIO	%Variación Semanal	% Var 2017
MSCI WORLD (Local)	1.479,48	0,96	8,45
IBEX 35	10.905,90	0,02	16,61
DJ EURO STOXX 50	3.591,82	0,36	9,16
DJ STOXX 50	3.233,89	0,17	7,42
FTSE	7.547,63	0,00	5,67
S&P 500	2.439,07	0,96	8,94
Dow Jones	21.206,29	0,60	7,31
NASDAQ	6.305,80	1,54	17,14
NIKKEI 225	20.177,28	2,49	5,56
MSCI EMERGENTES (Lo)	53.936,82	-0,24	13,19
MEXBOL	49.317,38	-0,72	8,05
BOVESPA	62.510,70	-2,46	3,79
SHANGHAI	3.252,43	-0,14	0,09
Rusia Rts Moscú	1.046,02	-2,52	-9,23

Tipos Gobiernos	Nivel	Variación Semanal	Var 2017
ALEMANIA 2 AÑOS	-0,72	-0,04	0,04
ESPAÑA 2 AÑOS	-0,26	0,01	0,02
EE.UU 2 AÑOS	1,29	-0,01	0,10
ALEMANIA 10 AÑOS	0,27	-0,06	0,07
ESPAÑA 10 AÑOS	1,57	0,03	0,19
EE.UU. 10 AÑOS	2,16	-0,09	-0,29
ALEMANIA 30 AÑOS	1,13	-0,03	0,19
ESPAÑA 30 AÑOS	2,90	0,05	0,29
EE.UU. 30 AÑOS	2,81	-0,10	-0,26
Spread de crédito (pb)			
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	61,96	0,44	-10,08
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/22	248,83	-1,07	-39,87

Divisas	Nivel	%Variación Semanal	% Var 2017
Dólar / Euro	1,13	0,83	6,86
Yen / Euro	124,49	0,02	1,18
Libra/ Euro	0,87	0,13	2,36

Materia Primas	Nivel	%Variación Semanal	% Var 2017
Petroleo (Brendt)	49,35	-4,64	-10,94
Oro	1.279,23	0,97	11,02

Este documento ha sido preparado por Kutxabank Gestión SGIIC, SAU utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud, la corrección, ni el carácter completo de la información y de las opiniones recogidas en el mismo, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. Tanto la información como las opiniones contenidas en el presente documento se encuentran sujetas a cambios sin necesidad de notificación alguna. Kutxabank Gestión SGIIC, SAU no se responsabiliza de los daños que pudieran derivarse de la utilización del presente documento, ni de su contenido. La operativa en mercados financieros puede conllevar riesgos considerables, y requiere una vigilancia constante de la posición. Este informe no constituye oferta ni solicitud de compra o venta de activos financieros. Este documento ha sido proporcionado exclusivamente para su información y no puede ser reproducido o distribuido a cualquier tercero ni puede ser publicado total o parcialmente por ninguna razón.