



Egoera ekonomikoa eta Merkatuak ASTEKO LABURPENA

2019ko apirilaren 15etik 19rako astea

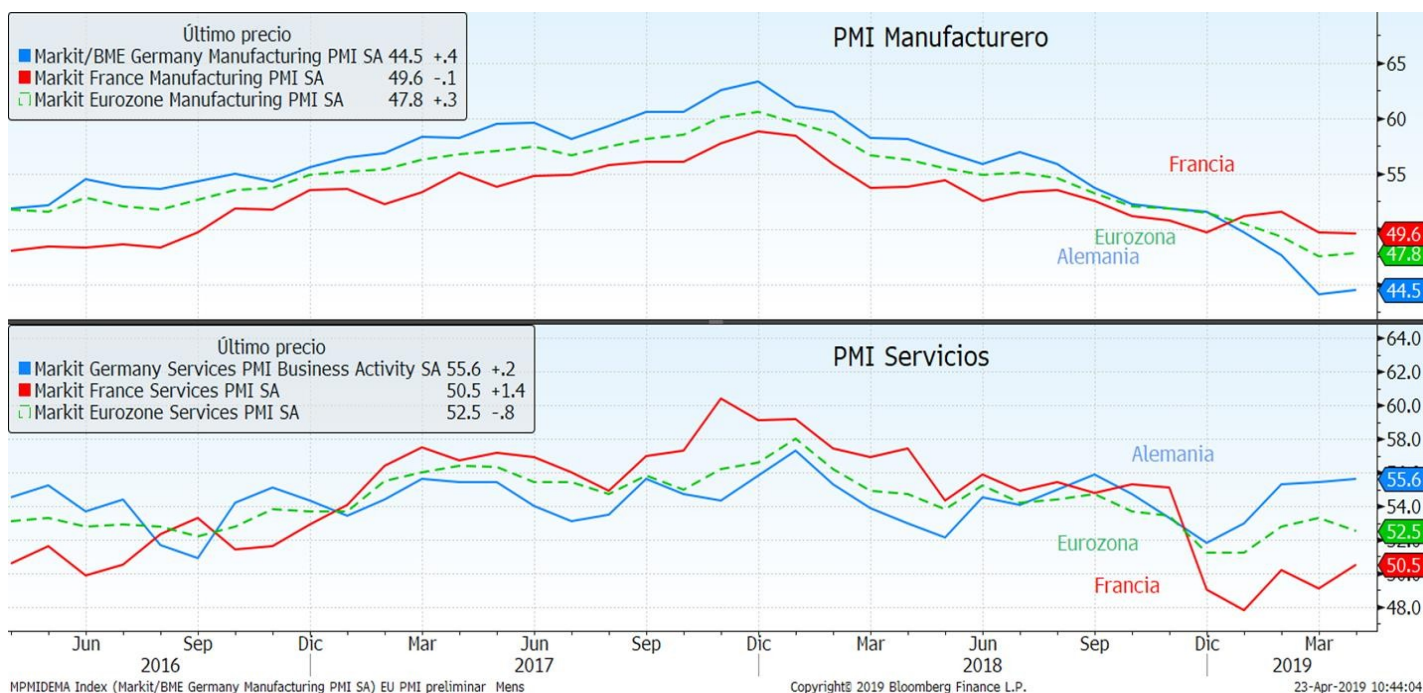
➤ **INGURU MAKROA:**

- ❖ ASTEKO DATUEN PODIUMA
- ❖ KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

➤ **ASTE HONETAN MERKATUETAN**

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EUROGUNEA: PMIak



Datuaren analisia

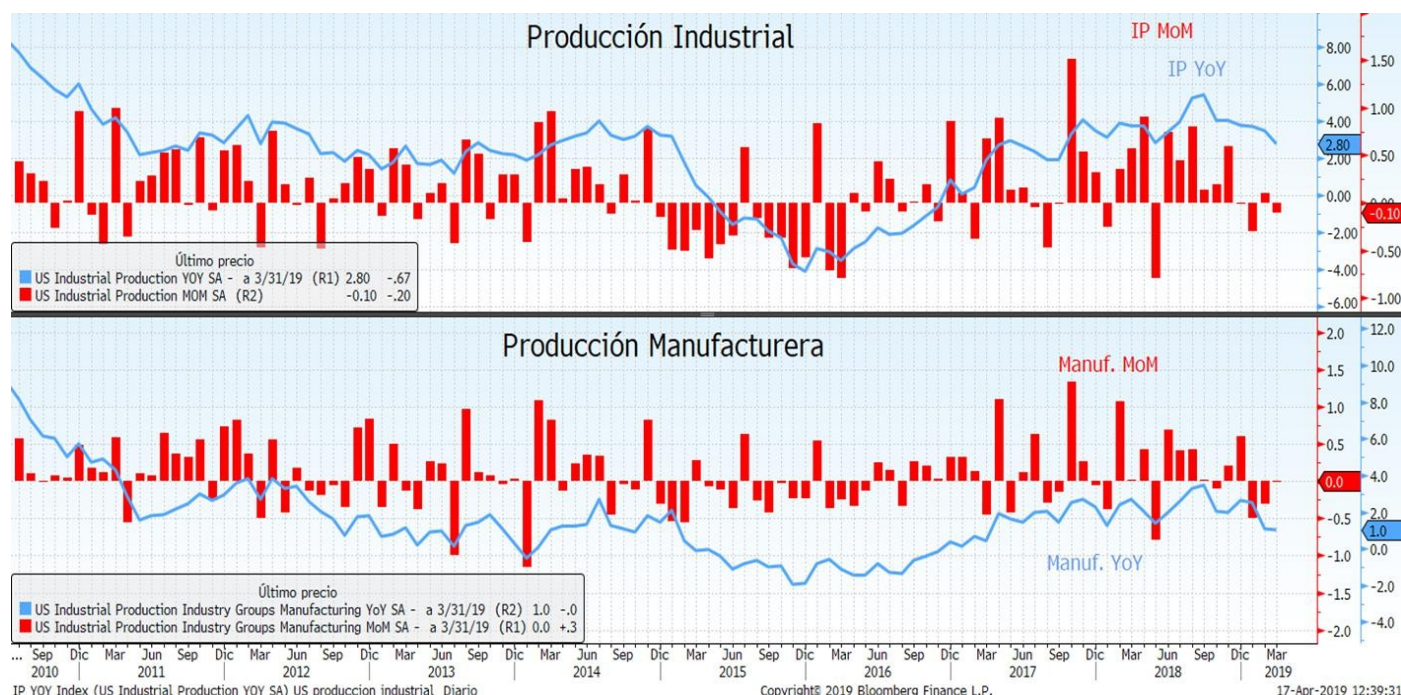
Alaren arabera, Euroguneko hazkunde ekonomikoaren erritmoa bigarren hilez jarraian moteldu da azarilean, eta adierazlearen irakurketa hirugarren baxuena izan da 2014ko azarotik, 2018ko azarotik eta iragan urtarileko minimoak baino zertxobait handiagoa baino ez. PMI indizearen konposatua martxoko 51,6 puntuetatik 51,3 puntuetara jaitsi da. Manufaktura sektoreak, igoera txiki bat izan arren, uzkurdua ekonomiko berri bat izan du, eta zerbitzu sektorearen hazkundeak erantzutzea egin du. Alemaniako zerbitzu sektorearen emaitza sendoa izan dira eskualdearen ostengia, manufaktura sektorearen uzkurdurari kontrajarriz, baita Frantzia ere, aldaketarik gabe.

Adierazlearen azalpena

Al Manufaktura/Zerbitzuak indizeak hileroko eraketan profesionalen eta enpresetako exekutiboekin manufaktura-sektorearen egoerari buruz egiten zaien inkesta bat du oinarri. Manufaktura-sektorearen/zerbitzu sektorearen aldean ekonomia egoera zein den neurtzeko balio du. Aliazle ekonomiko aurreratu bat da, hau da, beste adierazle batzuek etorkizunean izango duten aliazle aurreratzeko balio digu; kasu honetan, esate baterako, BPGd-arena. Emandako datuak etik gorakoa bada, ekonomia hazten ari dela esan nahi du; hortik beherakoa bada, ordea, ekonomia uzkuritzen ari den seinale.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

AEB: INDUSTRIA-EKOIZPENA



Datuaren analisisa

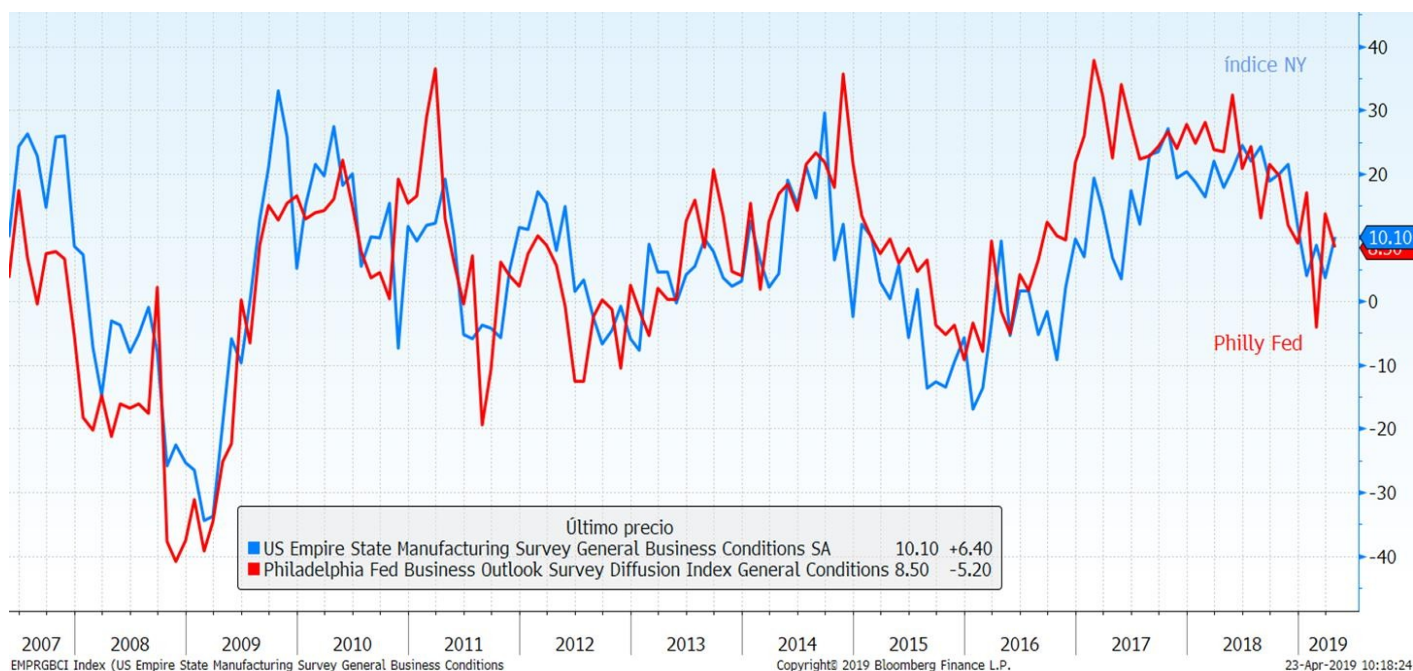
industria-ekoizpenaren indizeak -% 0,1 egin zuen behera joan den hilean, otsaileko +% 0,1eko beraren aldean. Martxoan, indizea % 0,2 igotzea espero zuten analistek. Urteko tasa, aldiz, % 2,8 jaitsi zen, otsaileko % 3,6aren aldean. Lehenengo hiruhilekoko ekoizpena % 0,3ko urteko tasara jaitsi zen, 2018ko azken hiru hilabeteetan % 4 igo ondoren; irakurketarik ahulena 2017ko hirugarren hiruhilekotik. Martxoko manufaktura ekoizpenak ez zuen aldaketarik izan, azken bi hilabeteetan behera egin ondoren. Automobilaren ekoizpenak, aldiz, % 2,5 egin zuen behera. Lehen hiruhilekotik, automobilaren ekoizpenak % 12,8ko urteko tasara egin zuen behera, ia zortzi urtetan izandako gutxienarik handiena. Industria-gaitasunaren erabilera % 78,8ra jaitsi zen martxoan (merkatuak % 80,1ekoa izatea espero zuen), tasarik txikiena joan den uztailetik.

Adierazlearen azalpena

industria-ekoizpenaren indizeak (IPI) herrialde bateko industria-sektorearen adierazgarri den prezio multzo baten ekoizpenean emandako aldaketak neurtzen ditu. Hilero enpresei industria-sektorearen egoerari buruz egiten zaizkien galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak. Indizearen baten ekoizpen-maila nola aldatzen den jakitea oso garrantzitsua da hazkundearen azalpena egiteko.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

MAKRO: PHILLY FED ETA EMPIRE STATE



Datuaren analisia

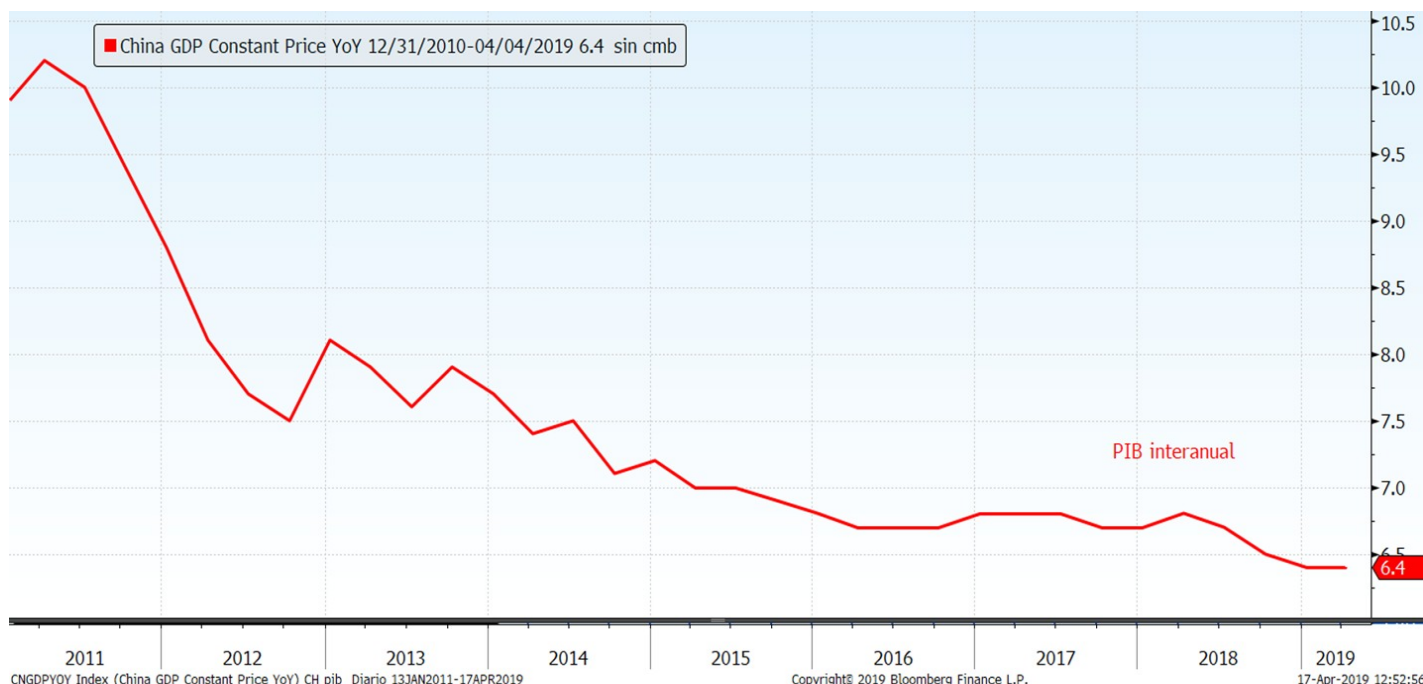
datu mistoak jardueraren bi adierazle aurreratuetan. Alde batetik, New York eskualdeko enpresazko jarduerak hazkunde txiki bat izan du apirilean, Empire State manufaktura-indizearen arabera. Indizea martxoko 3,7 puntuetatik 10,1era igo baita apirilean, urteko minimoetatik aldenduz. Bestetik, beraz, inkesta egin zuten analistek esperotakoa (6,7 puntu) baino handiagoa izan da apirilean. Hala ere, Philadelphiako Fed-aren jardueraren indizea 13,7tik 8,5era jaitsi zen, nahiz eta eratuak 10,4rainoko jaitsiera espero zuten.

Adierazlearen azalpena

New Yorkeko Erosketa Kudeatzaileen Indizeak hilero 100 enpresabururi egiten zaien inkesta bat du. Horri, New York estatuko manufaktura-sektoreari buruzko galderak biltzen dituena. Philadelphiako Erosketa Kudeatzaileen Indizeak hilero 250 enpresabururi egiten zaien inkesta bat du. Horri, Filadelfiako manufaktura-sektoreari buruzko galderak biltzen dituena. Adierazle ekonomiko garrantzitsuak dira biak, hau da, beste adierazle batzuek etorkizunean izango duten bilakaera iragarritzeko balio digute; esate baterako, BPGd-arena. Emandako datua 0tik gorakoa bada, ekonomia hazten ari dela esan nahi du; hortik beherakoa bada, ordea, ekonomia uzkuartzen ari dena adierazten du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

TXINA: BPGd



Datuaren analisisia

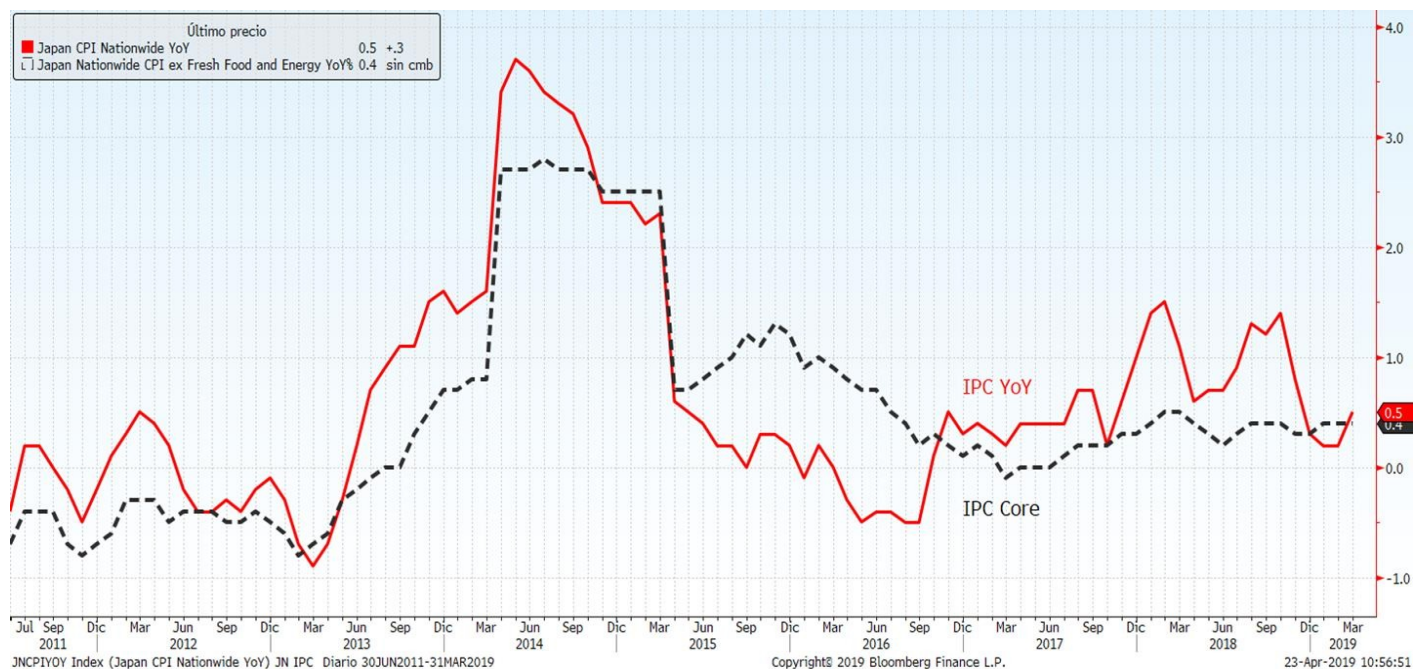
Barne-produktu gordinak (BPGd) urte arteko % 6,4 egin zuen gora 2019ko lehen hiruhilekoan, erlazioaren gehiengoaren aurreikuspenen gainetik. Adierazleak ez zuen aldaketarik izan 2018ko lehen hiruhilekoan izandako % 6,4ko hazkundeari dagokionez, urteko igoera % 6,6koa izan zen. Epealdi horretan, hirugarren sektoreak izan zuen igoerarik handiena, % 7koa, aurreko urtean baino % 0,6 gehiago. Bigarren sektoreak % 6,1 egin zuen gora, eta lehen sektoreak % 2,7. Kontsumoaren hazkundera nabarmendu zen besteen gainetik, eta epe horretan BPGd-ari egindako laguntza % 65,1koa izan zen. Datua ona da, gobernuak emandako pizgarrien emaitza.

Adierazlearen azalpena

Estadistiken Bulego Nazionalak argitaratzen du barne produktu gordina (BPGd). Herrialde baten hazkundera eta ekonomia neurtzeko erabiltzen den adierazle ekonomiko bat da. Txinak erabiltzen dituen azken zerbitzu edo ondasunen batuketak eginez lortzen da, eta denbora-tarte jakin batean erregistratzen da. Zerbitzu edo ondasun horiek lurralde nazionalen ekoiztutakoak izan behar dute, hala enpresa nazionalen nola atzerrikoen eskutik.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

JAPONIA: KPI



Datuaren analisia

Plaren urteko aldaketa-tasa % 0,5ekoa izan zen martxoan, aurreko hilean baino 3 hamarren indiagoa. Beraz, KPlak hileko aldakuntzarik izan ez zuenez, 2018an metatutako inflazioa % 0koa izan da. Jantzien eta zapaten prezioak % 1,8 igo ziren, % 0,1eko urte arteko tasarekin. Aisialdi eta alturaren prezioek, ordea, -% 0,5 egin zuten behera, eta urte arteko aldakuntza % 0,9koa izan zen. Banku zentralak emandako pizgarriak gorabehera, prezioek ez dute gora egin.

Adierazlearen azalpena

Plaza hilerik prestatzen da. Etxeek kontsumitzen dituzten oinarrizko zerbitzu eta ondasun altzoaren prezioen mailaren bilakaera erakusten du, "erosketa-saskia" izenarekin ezagutzen dena. Ez du produktuen prezioa adierazten, baizik eta batez beste haien balioa zenbat handitu edo txikitu den, ehunekotan adierazita. Bere balioaren aldaketak herrialdearen inflazioa zehaztuko

KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

Data	Eremua	Adierazlea	Aurreik.
04/22	Estatu Batuak	Chicagoko Fed-en indize nazionala	-0.10
04/22	Estatu Batuak	Hileko etxebizitzaren salmenta	-% 3.8
04/23	Estatu Batuak	Richmond manufakturen indizea	10
04/23	Eurogunea	Kontsumitzailearen konfiantza	-7.0
04/23	Estatu Batuak	Hileko etxebizitza berrien salmenta	-% 2.7
04/24	Frantzia	Enpresen konfiantza	104
04/24	Alemania	IFO enpresen egoera	99.9
04/24	Alemania	IFO aukerak	96.1
04/24	Alemania	IFOren gaur egungo ebaluazioa	103.5
04/24	Espainia	Balantza komertziala	--
04/24	Eurogunea	EBZren hileko buletina	0
04/25	Espainia	Langabezia-tasa	% 14.45
04/25	Espainia	Hileko ekoizpenaren prezioen indizea	--
04/25	Estatu Batuak	Ondasun iraunkorren aginduak	% 0.8
04/25	Estatu Batuak	Hasierako langabezia-eskaerak	200k
04/25	Estatu Batuak	Fed-en fab. jarduera Kansas Cityn	8
04/25	Japonia	BOJen politikaren oreka mota	-% 0.100
04/26	Japonia	YoY Tokioko KPI	% 1.1
04/26	Japonia	Hileko industria-ekoizpena	% 0.0
04/26	Frantzia	Kontsumitzailearen konfiantza	97
04/26	Estatu Batuak	Hiruhilekoko BPGd urtekotua	% 2.2
04/26	Estatu Batuak	Sentimendua Michiganeko Unibertsitatea	97.0
04/26	Estatu Batuak	Oraingo egoera Mich. U.	--
04/26	Estatu Batuak	Aukerak Mich. U.	--

JRTSA:

Artsek itxiera positiboak izan zituzten astearen amaieran, nahiz eta jarduera txikiagoarekin Aste Santuko egunegatik. Txinako datu makroekonomiko onek europako adierazleen ahultasuna orekatu zuten. Gainera, komertzialen tonu positiboa enpresa-emaitzen gitalpenarekin tartekatu zen, mistoak ordura arte. Gurune makroan, Txinako esportazioek bost hiletan handako igoerarik handiena izan zuten eta herrialdeko ekonomia ere hazi egin zen, % 6,4 urteko lehen gehiegikeria. Bada, datu horiek munduko ekonomiaren oinartezko atzeraldi batean amaitzeko beldurra apaltzeko bidea izan zuten. Europan, ordea, manifaktura sektorearen murrizketa bat erakutsi zuen berriro PMLak, erabiltzen sektorearen okertzearekin. Tentsio komertzialei aurre egiteko, AEBetako Merkataritza idazkariak aitortu zuen egoziazioak azken txanpan daudela, eta, ondorioz, inarekin akordio komertzial batera berehala heltzeko biderak biderkatu egin direla. Europako Merkataritza Batasunak, bestetik, EBren eta Etxe Zuriaren arteko harreman komertzialak "azkar" konpontzearen alde agertu da.

ERRENTA FINKOAK:

Urte amaierako alemaniarra eta estatubatuarra baretu egin ziren inkesta, joan den astean tasek gora egin ondoren. Bundaren rentagarritasuna -3 op jaitsi zen, +% 0,03raino, Europako PMLaren datu kaskarraren ondorioz. Epe bereko treasury bonurak % 2,56an (-1 op) amaitu zuen astea. Nolanahi ere, Europako herrialde periferikoek diferentzialak handitu zituzten. Inbertitzaileek oraindik zehurtiaz hartzen duten erabakia erreferentziak spread-ak handitu zituen, ez bakarrik "kurben aldean", gainerako periferikoei dagokienez ere bai. Espainian, 10 urterako bonuak +2 op egin zuen orain, % 1,07ra, 104 op-ko arrisku-primarekin. Kredituak ere diferentzialak handitu zituen.

BISAK / LEHENGAIK:

Urte amaierako murrizketekin kotizatu zuen dolarren aurrean, eta 13 dolar galdu zituen PMLaren datuen ahultsunagatik. Nolanahi ere, etxeko dibisa % 0,20 indartu zen liberaren aurrean. Lehengaietan, petrolioaren prezioa % 0,58 igo zen, 71,45 \$/upela mailaraino. AEBetako inbentarioen beharadak eta Txinako findegien eskarien datu onek PMLak eta Errusiak euren petrolio gordinaren ekoizpena murrizteko akordioa luzatuko ez dutela iradokitzen duten erabakietan konpentsatu zituzten. Urteak -% 1,16 egin zuten atzera.

INDIZEAK	PREZIOA	% Aldaketa Astean	Ald. % 2019
MSCI WORLD (Local)	1.656,85	0,22	14,95
IBEX 35	9.581,90	1,20	12,20
DJ EURO STOXX 50	3.499,23	1,49	16,59
DJ STOXX 50	3.169,95	0,43	14,85
FTSE	7.459,88	0,31	10,88
S&P 500	2.905,03	-0,08	15,88
Dow Jones	26.559,54	0,56	13,86
NASDAQ	7.998,06	0,17	20,54
NIKKEI 225	22.200,56	1,51	10,92
MSCI GORAKORRAK (Lo)	60.239,50	0,52	12,77
MEXBOL	45.525,29	1,88	9,33
BOVESPA	94.578,26	1,83	7,61
SHANGHAI	3.425,91	2,58	31,19
Errusia Rts Mosku	1.260,82	0,59	17,97

Gobernuen tasak	Maila	Aldaketa Astean	Ald. 2019
ALEMANIA 2 URTE	-0,57	-0,01	0,04
ESPAINIA 2 URTE	-0,32	0,01	-0,08
AEB 2 URTE	2,38	-0,01	-0,11
ALEMANIA 10 URTE	0,03	-0,03	-0,22
ESPAINIA 10 URTE	1,07	0,02	-0,35
AEB 10 URTE	2,56	-0,01	-0,12
ALEMANIA 30 URTE	0,68	-0,02	-0,20
ESPAINIA 30 URTE	2,23	0,03	-0,38
AEB 30 URTE	2,96	-0,02	-0,05
Kreditu-spreada (op)			
MARKIT ITRX EUROPE 06/24	57,38	0,31	-31,00
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/24	247,29	2,34	-106,40

Dibisak	Maila	% Aldaketa Astean	Ald. % 2019
Dolarra / Euroa	1,12	-0,48	-1,81
Yena / Euroa	125,85	-0,58	0,18
Libera / Euroa	0,87	0,20	-3,72

Lehengaiak	Maila	% Aldaketa Astean	% Ald 2019
Petrolio (Brendt)	71,45	0,58	34,38
Urrea	1.275,39	-1,16	-0,55



Kutxabank Gestión SGIIC SAUk prestatu du agiri hau, eta horretarako, fidagarriak diren informazio-iturriak erabili ditu. Hala ere, ezin du ziurtatu bertan jasotako informazioa eta iritziak erabat zehatzak, zuzenak eta osoak direnik, eta ez du bere gain hartzen horren gaineko inolako erantzukizunik. Agiri honetan agertzen diren informazio eta iritziak edonoiz aldatu daitezke, aurretik horren berri eman beharrik gabe. Kutxabank Gestión SGIIC SAUk ez du agiri honen eta bere edukien erabilerak sortu ditzakeen kalteen gaineko erantzukizunik hartzen. Finantza-merkatuetan eragiketak egiteak arrisku handiak sortu ditzake, eta posizioa etengabe zaindu behar da. Txosten hau ez da eskaintza bat ez eta finantza-aktiboak erosi edo saltzeko eskaera bat ere. Agiri hau zu informatzeko besterik ez da, eta hirugarrenek ezin dute berregin edo banatu. Era berean, ezin da, inolako aitzakiapean, osorik edo zati bat argitaratu.