

Egoera ekonomikoa eta Merkatuak ASTEKO LABURPENA

2021eko azaroaren 15etik 19rako astea

➤ **INGURU MAKROA:**

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

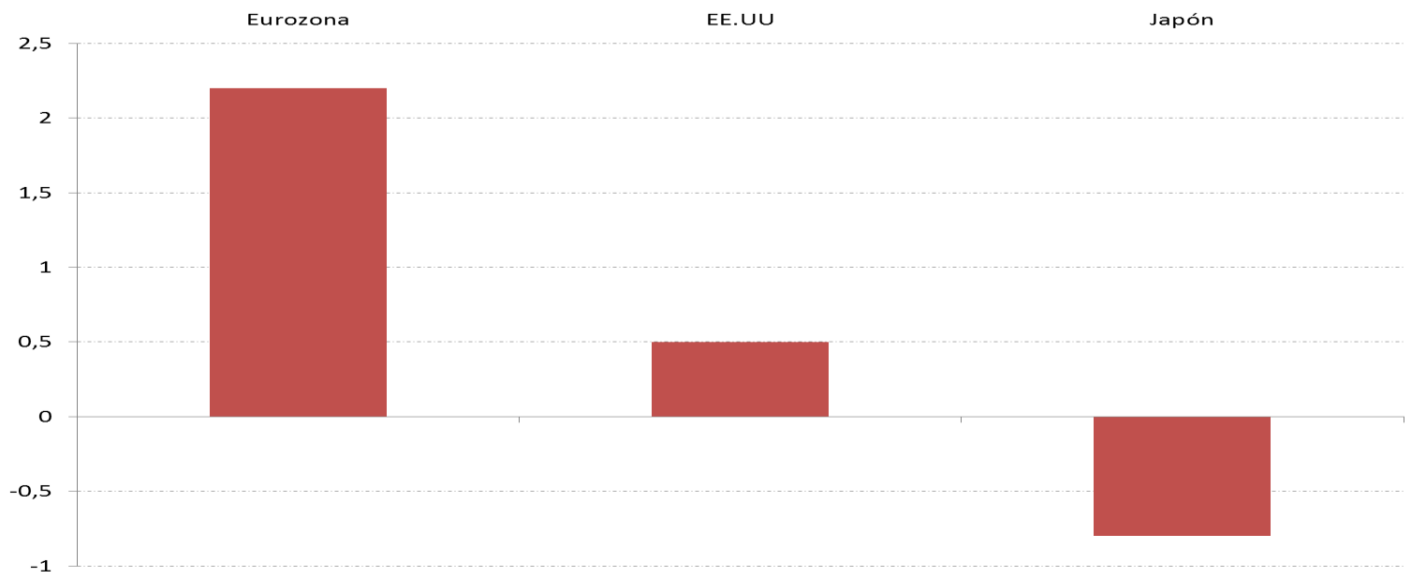
➤ **ASTE HONETAN MERKATUETAN**

➤ **GURE IKUSPEGIA**

ASTEKO DATUEN PODIUMA

UROGUNEA: BPGd

Variación PIB tercer trimestre 2021



Datuaren analisia

'Gd-ak hiruhileko arteko % 2,2ko hazkundera izan zuen urteko hirugarren hiruhilekoan, eta hamarren bat zi zen, beraz, bigarren hiruhilekoko % 2,1etik, Eurostatek argitaratutako datuaren bigarren kalkularen abera (urria amaieran egindako aurreko kalkulua berretsiz). Horri esker, enplegua % 0,9 hazi zen, bigarren uhilekoan baino bi hamarren gehiago. 2020ko hirugarren hiruhilekoarekin alderatuta, Euroguneko BPGd-a 3,7 hazi zen, bigarren hiruhilekoko % 14,2aren aldean (aurreko kalkuluekin bat datorrena), pandemiaren inenego olatuak eragindako oinarri efektuaren ondorioz nagusiki.

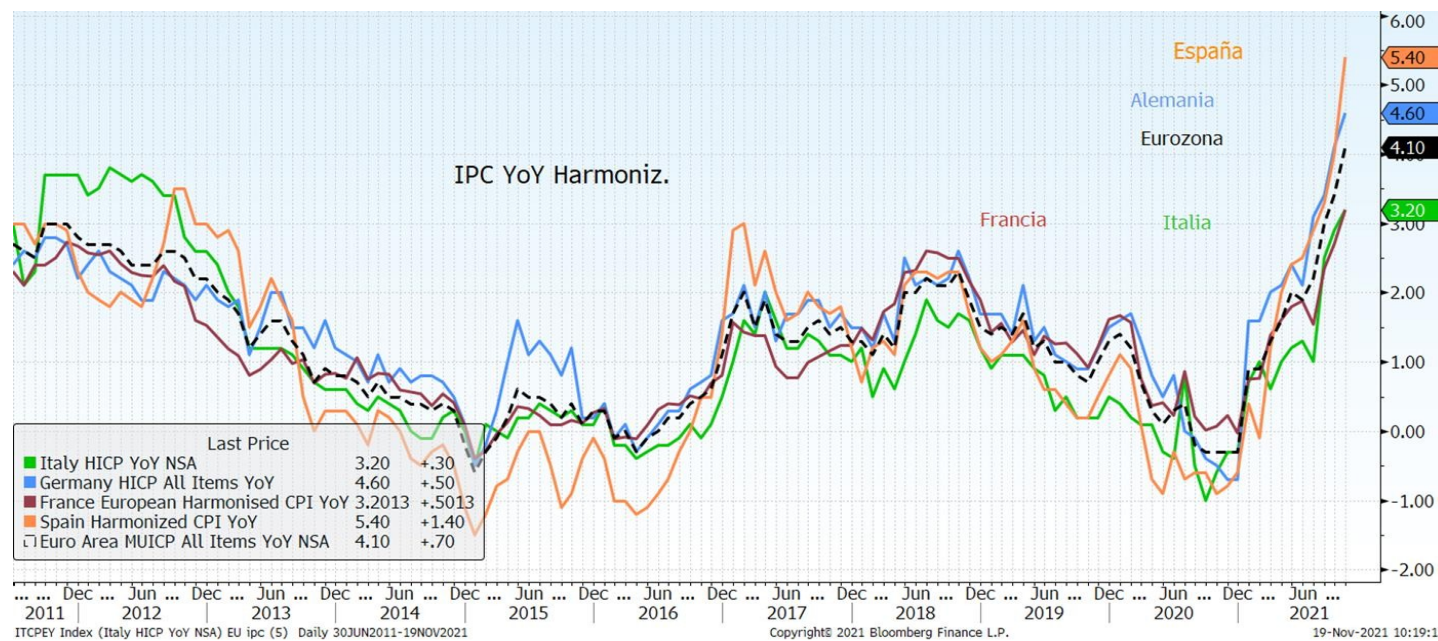
errialdeka, Austriak (% 3,3), Frantziak (% 3) eta Portugalek (% 2,9) izan zituzten hiruhileko hazkunderik ndienak uztaila eta iraila bitartean. Espainian (% 2), hiruhileko bilakaera Euroguneko batez bestekoa baino erragoa izan zen berriro, 2021eko hiruhileko guztietan gertatu den moduan.

Adierazlearen azalpena

irostatek argitaratzen du Barne produktu gordina (BPGd). Herrialde baten ekoizpena eta hazkunde onomikoa neurtzeko erabiltzen den adierazle ekonomiko bat da. Eurogunek ekoizten dituen azken rbitzu edo ondasunen batuketara eginez lortzen da, eta denbora-tarte jakin batean erregistratzen da. Zerbitzu o ondasun horiek lurralde nazionalen ekoiztakoak izan behar dute, hala enpresa nazionalen nola errikoen eskutik.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

UROGUNEA: KPI



Datuaren analisisa

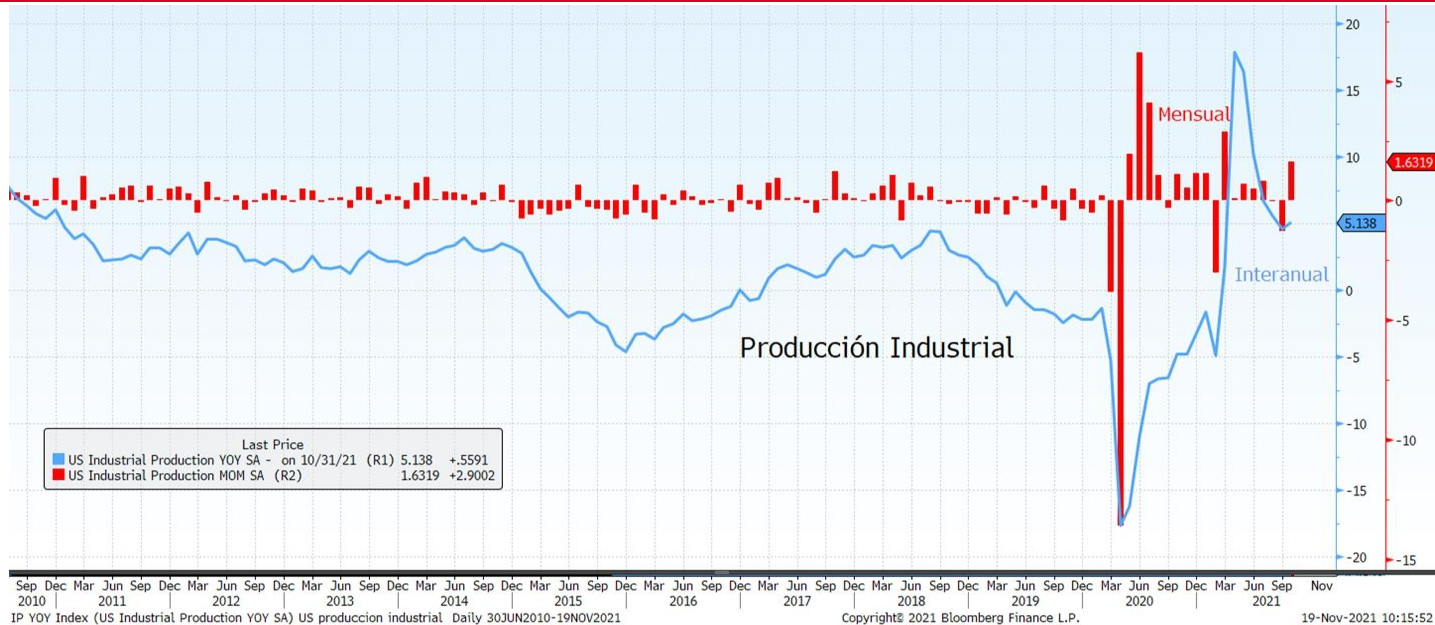
ken datuaren arabera, eta aurreko kalkularekin bat eginez, Euroguneko urte arteko inflazio-tasa % 4,1ean katu zen urrian, irailean baino zazpi hamarren gorago. Bada, Euroguneko prezioen garestitze handiena izan 2008ko uztailetik, EBZren helburua bikoiztuz. Bilakaera hori hornidura-kateen etenaldien, ekoizpen-inputen kasiaren eta lehengaien kostu handiagoaren testuinguru batean gertatu da. Urriko prezioen igoera handia ergiaren urte arteko % 23,7 igoeraren ondorio izan zen (+% 17,6 irailean). Elikagai freskoak, berriz, % 1,4 igo ziren (+% 2,6 aurreko hilean). Halaber, ondasun industrial ez-energetikoen prezioak irailean baino hamarren bat gutxiago igo ziren, urte arteko % 2raino. Zerbitzuenak, aldiz, % 2,1 garestitu ziren, lau hamarren biago. Aurreko hilabetearekin alderatuta, urriko inflazioa % 0,8 igo zen Euroguneko 19 herrialdeetan. Ergiaren eragina kanpoan utzita, Euroguneko urte arteko inflazio-tasa % 2ra igo zen aurreko hileko % 1,9tik. Elikagai freskoen, alkoholaren eta tabakoaren prezioen eragina ere kanpoan utzita, aldiz, azpiko inflazio-tasa % 2ra igo zen aurreko hileko % 1,9tik.

Adierazlearen azalpena

Ma hileroko prestatzen du Eurostat/Europako Banku Zentralak. Europako etxeek kontsumitzen dituzten produktuaren zerbitzu eta ondasunen multzoaren prezioen mailaren bilakaera erakusten du, "erosketa-saskia" erakusten dena. Ez du produktuaren prezioa adierazten, baizik eta batez beste haien balioa zenbat igo den edo txikitu den, ehunekotan adierazita. Balioaren aldaketak herrialdearen inflazioa zehaztuko du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: INDUSTRIA-EKOIZPENA



Datuaren analisisia

ustria-ekoizpenak % 1,6 egin zuen gora urrian (esperotakoa: % 0,7), eta industria-ahalmenaren erabilera a maximoetan kokatu zen pandemia hasi zenetik, herrialdeko ekonomiaren susperraldiaren seinale, nahiz mundu osoko hornidura-kateetan arazoak izan. Urriko igoeraren ia erdiak Ipar Amerikako ipar-ekialdean e handiak eragin zituen “Ida” urakanaren osteko susperraldia islatu zuen. Joan den hileko igoera irailera 1,3ko beherakadaren ostean etorri zen, manufakturen sektorearen (ibilgailu motordunekin eta osagaiekin itako fabrikazioaren susperraldiak bultzatuta batez ere) % 1,2ko eta meatzaritzaren % 4,1eko gorakadak ispotuta, petrolio-zulaketa barne hartzen duena.

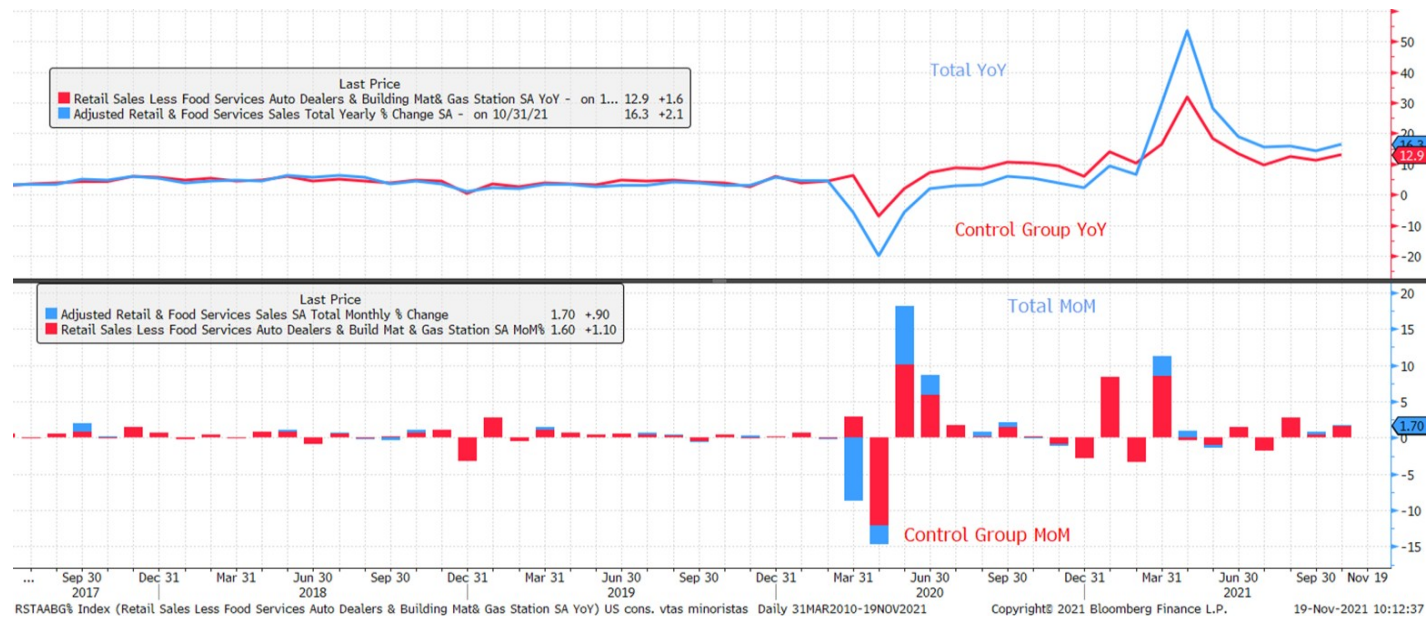
ustria-ekoizpenaren indizea bere mailarik altuenean kokatu zen 2019ko abendutik, 2020ko urriko % 5,1eko ua gaituz.

Adierazlearen azalpena

ustria-ekoizpenaren indizeak (IPI) herrialde bateko industria-sektorearen adierazgarri den enpresa multzo ten ekoizpenean emandako aldaketak neurtzen ditu. Hilero enpresei industria-sektorearen egoerari buruz iten zaizkien galdetegien erantzunetatik lortzen dira datuak. Ekonomia baten ekoizpen-maila nola aldatzen n jakitea oso garrantzitsua da hazkundearen analisisa egiteko.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: XEHEKAKO SALMENTAK



Datuaren analisia

:Betako xehekako salmenten adierazleak % 1,7ko beherakada izan zuen urrian, zazpi hiletan izandako laketarik handiena eta aurreko hilabetearen ia bikoitza (% 0,8). Bada, aurreikuspenak gainditzeaz gain alkulua: % 1,4), kontsumitzaileen gastuaren sendotasuna berretsi zuen, inflazioa eta pandemiak piztutako idurra gorabehera. Gastua pandemia aurreko maila baino % 21 handiagoa izan zen.

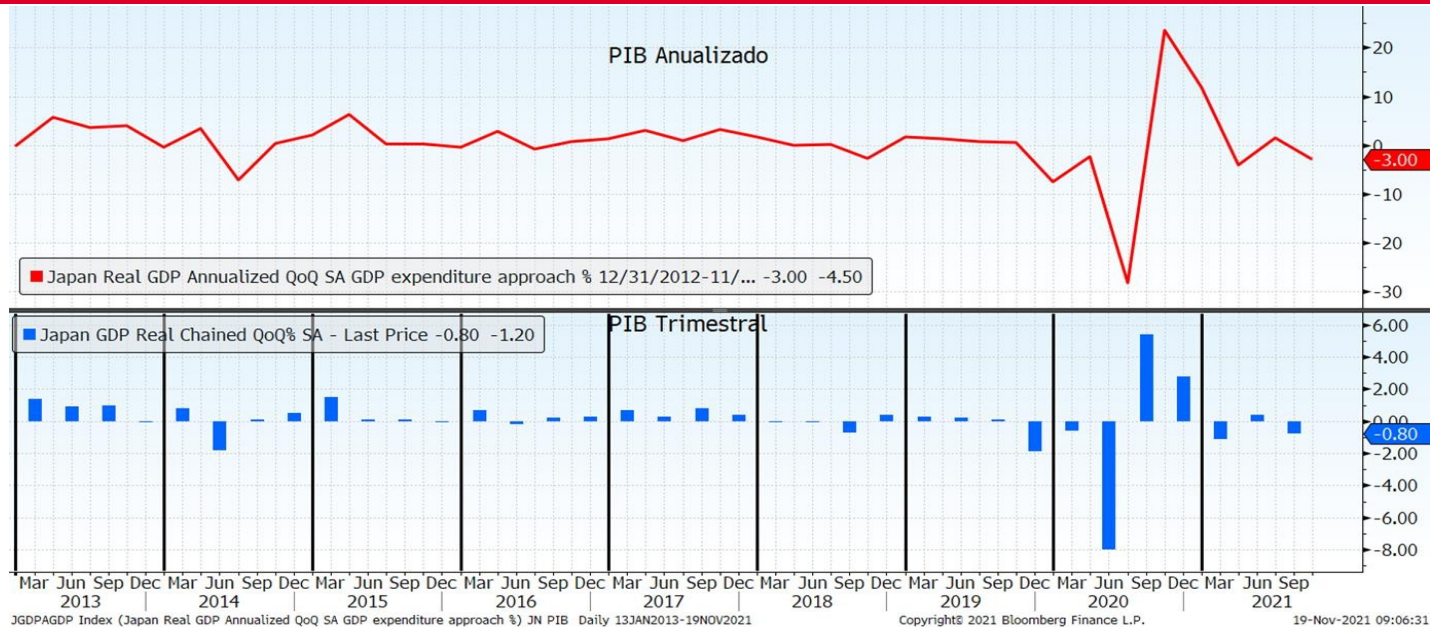
:aerari dagokionez, hauek izan ziren erreferentziara ekarpen positiboena ekarri zuten partidak: solindegiak (+% 3,9), osagai elektronikoak (+% 3,8), eraikuntzako materialak (+% 2,8) eta autoen zatiak (% 1,8). Kontrako aldean, bi partidek soilik kaltetu zuten hazkundera: osasuna (-% 0,6 hilean) eta arropa (-% 1,8).

Adierazlearen azalpena

:hehekako salmenten adierazleak xehekako salmenta-guneetako diru-sarreraren kopuru osoa neurtzen du, eta kontsumitzaileen gastuaren ahalmen orokorra eta xehekako saltegien arrakasta erakusten ditu. Hilero presei xehekako merkataritzaren egoerari buruz egiten zaizkien galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

APONIA: BPGd



Datuaren analisisia

poniako BPGd-ak % 0,8 egin zuen atzera uztaila eta iraila bitartean, aurreko hiru hilabeteen aldean, orduan 0,4 hazi baitzen, udan Tokioko Olinpiar Jokoek ekarritako bultzada gorabehera. Izan ere, pandemiaren aginak eta hornidura-arazoen hazkunde hori orekatu zuten, Japoniako gobernuak argitaratutako atariko kuluen arabera.

20ko hiruhileko berarekin alderatuta, Japoniako BPGd-ak % 1,4ko hazkundera izan zuen, bigarren uhilekoko urte arteko % 7,6ko hedapenaren aldean.

leko hirugarren hiruhilekoan jarduera uzkurto izanak Japoniako etxeetako kontsumoaren ahultasuna islatu en, % 1,2ko jaitsierarekin, aurreko hiru hilabeteetako % 0,9ko hazkunderaren aurrean, eta gobernuaren ntsumoak % 1,1eko hazkunde positiboari eutsi zion.

Adierazlearen azalpena

irne produktu gordina (BPGd) herrialde baten ekoizpena eta hazkunde ekonomikoa neurtzeko erabiltzen n adierazle ekonomiko bat da. Herrialde batek edo ekonomia batek ekoizten dituen azken zerbitzu edo dasunen batuketa eginez lortzen da, eta denbora-tarte jakin batean erregistratzen da. Zerbitzu edo dasun horiek lurralde nazionalen ekoiztikoak izan behar dute, hala enpresa nazionalen nola atzerrikoen kutik.

KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

Data	Eremua	Adierazlea	Aurreik.
11/22	Espainia	Balantza komertziala	--
11/22	Estatu Batuak	Chicagoko Fed-en indize nazionala	--
11/22	Estatu Batuak	Bigarren eskuko etxebizitzaren salmenta	6.20m
11/22	Estatu Batuak	Hileko etxebizitzaren salmenta	-% 1.4
11/22	Eurogunea	Kontsumitzailearen konfiantza	-5.5
11/23	Frantzia	Frantziako Markit fabrikazioaren PMIa	52.9
11/23	Frantzia	Markit Frantzia Zerbitzuak PMI	55.0
11/23	Frantzia	Markit PMI Composite Frantzia	53.5
11/23	Alemania	Alemaniko Markit/BME fabrikazioaren PMIa	56.8
11/23	Alemania	Markit Alemania Zerbitzuak PMI	51.6
11/23	Alemania	Markit/BME Alemania Composite PMI	51.0
11/23	Eurogunea	Euroguneko Markit fabrikazioaren PMIa	57.1
11/23	Eurogunea	Markit Eurogunea Zerbitzuak PMI	53.5
11/23	Eurogunea	Markit PMI Composite Eurogunea	53.1
11/23	Erresuma Batua	Markit, RU SAREN PMI fabrikazioa	57.4
11/23	Erresuma Batua	Markit/CIPS RU Zerbitzuak PMI	58.1
11/23	Erresuma Batua	Markit/CIPS RU Composite PMI	57.4
11/23	Estatu Batuak	Markit AEB fabrikazioa PMI	59.0
11/23	Estatu Batuak	Markit AEB Zerbitzuak PMI	59.0
11/23	Estatu Batuak	Markit PMI Composite AEB	--
11/23	Estatu Batuak	Richmond manufakturen indizea	--
11/24	Japonia	Japoniako Jibun Bank fabrikazioaren PMIa	--
11/24	Japonia	Japoniako Jibun Bank Zerbitzuen PMIa	--
11/24	Japonia	Japoniako Jibun Bank Composite PMIa	--
11/24	Alemania	IFO aukerak	94.4
11/24	Alemania	IFOren gaur egungo ebaluazioa	99.0
11/24	Alemania	IFO enpresen egoera	96.6
11/24	Estatu Batuak	Hasierako langabezia-eskaerak	--
11/24	Estatu Batuak	Hiruhilekoko BPGd urtekotua	% 2.2
11/24	Estatu Batuak	Ondasun iraunkorren aginduak	% 0.2
11/24	Estatu Batuak	PCE deflektorea MoM	% 0.7
11/24	Estatu Batuak	Pertzepzioa Mich. U.	66.8
11/24	Estatu Batuak	Oraingo egoera Mich. U.	--
11/24	Estatu Batuak	Aukerak Mich. U.	--
11/24	Estatu Batuak	Hileko etxebizitza berrien salmenta	% 0.1
11/24	Estatu Batuak	Fed-en ordainsariak	--
11/25	Alemania	Hiruhileko BPGd SA	% 1.8
11/25	Alemania	Kontsumitzailearen konfiantza GfK	-1.0
11/26	Japonia	YoY Tokioko KPI	% 0.4
11/26	Frantzia	Kontsumitzailearen konfiantza	97
11/26	Italia	Kontsumitzailearen konfiantza-indizea	117.0
11/26	Italia	Sentimendu ekonomikoa	--

ASTE HONETAN MERKATUETAN

ERENTIA ALDAKORRA

an den astean, burtsek tonu pixka bat negatiboagoa izan zuten erropan, saldo mistoa Wall Streeten eta itxiera nahiko positiboak Asian. Japonian, Kishida lehen ministroak zerga-pizgarrien sorta berri bat iragarri du, 490.000 milioi dolarreko gastuarekin, Japoniako susperraldi ekonomiko ahula bultzatzeko helburuarekin, eta Asiako burtsa-indizeak jarduera zituen horrela. Hala ere, COVID-19arekin kutsatutako enpresen zerbitzuetan hazkundeak, Europan bereziki, zuhur jokatzera bultzatu zituen inbertsio-gileak, oraindik suspertzen ari diren ekonomien gainean izan diren zakeen ondorioak mahaigaineratu baitziren berriro. Bestalde, enpresen inbertsioak argitaratzeko denboraldia ia amaituta, datu makroei utzi zien eragozkerak. Osasun-arloan, murrizketak itzuli ziren, alarma-maila etan jarri baitziren Austrian eta Alemanian. Austria izan zen konfinamendu-erregulazio bat berrezarri zuen mendebaldeko Europako lehen herrialdea, eta erregulazioak txertorik jaso ez zutenen murrizketak iragarri zituen, erregulazioaren mugikortasunari neurri gogorragoak ezartzea baztertu gabe. Makro-ingurunean, xeheko sektoreetan eta industria-ekoizpenaren inbertsioak aurreikuspenak gainditu zituzten AEBetan. Eurogunean, munduko BPGd-a hamarren bat hazi zen aurreko hiruhilekotik, eta urriko iraila, maila altuetan bada ere, aurreikuspenen ildotik mantendu zen. Japonian, industria-ekoizpenak gora egin zuen, baina Japoniako BPGd-a oso gutxi baino gehiago uzartu zen. Arlo politikoan, bestalde, Bidenen 1,7 milioi dolarreko gastu sozialaren eta klima-aldaketaren lege-proiektua onartu zen Ganberan, eta orain zatituta dagoen Senatutik bidea hartu zuen. Gainera, bilera telematiko bat egin zen Estatu Batuetako eta Txinako erregulazio artean, eta bertan leundu egin ziren bi potentzia handiek erregulazioekin eta sektore teknologikoarekin dituzten desadostasunen erregulazioaren beldurrak.

ERENTIA FINKOIA:

erregulazioan, FEDeko hainbat kideren tonua oldarkorragoa izan zen. Gainera, espero baino emaitza hobea izan zituzten adierazle makroekonomikoak erregulazioa sortu zuten merkatuetan, interes-tasak gehiago doitzeari erregulazioak, batez ere AEBetan. Nolanahi ere, treasury-en erregulazio-erregulazioak behar bezala egin zuten (10 urterakoa - 2 op, % 0,34raino, aste honetan duela hilabeteko maximoetara iritsi ondoren), erregulazioak datuak pandemiari buruzko albisteen ondorioz, kalitateko erregulazioak erregulazioaren erregulazioaren zuzenketari ere lagundu zuten. Europan, mugimendua biziagoa izan zen, munduko erregulazio-erregulazioaren barne-tasa -8 op jaitsi baitzen, -% 0,34raino. Erregulazioak bere diferentzialak pixka bat handitu zituen.

BISAK / LEHENGAIK:

erregulazioak zetozen osasun-alerta kezkarriagoak dolarren indartzea erregulazioak zuten, babes-aktibo gisa jardun zuena. FEDeko kide batzuen tonu erregulazio-erregulazioa eta EBZren tonu erregulazioa ere lagungarri izan ziren. Erregulazioa azken 15 hilabeteetako minimoetatik pauso batera geratu zen erregulazioaren aurka, eta liberaren aldean ere balioa galdu zuen, erregulazioaren jatorriko Bankuak tasak igotzeko zituen aurreikuspenen ondorioz. Erregulazioa erregulazioari dagokienez, petrolioaren prezioak -% 3,95 egin zuen behar bezala. Erregulazioaren estatubatuarra petrolioaren kontsumitzen duten munduko herrialde erregulazioetako batzuei, besteak beste, Txinari, Indiari eta Japoniari, beren petrolio erreserbak askatzeko aukera azter dezatela eskatzen ari da, erregulazioaren munduko prezioak murrizteko ahalegin koordinatu batean. Erregulazioan konfinamendu-neurriak berrezartzeak ere eragina izan zuen.

INDIZEAK 2021/11/19		Aldaketa Astean	Ald 2021
IBEX	8.753,20	-% 3,61	% 8,42
EUROSTOXX 50	4.356,47	-% 0,32	% 22,63
ALEMANIA	16.159,97	% 0,41	% 17,79
INGALATERRA	7.223,57	-% 1,69	% 11,81
FRANTZIA	7.112,29	% 0,29	% 28,12
ITALIA	29.915,86	-% 1,59	% 23,61
S&P 500	4.697,96	% 0,32	% 25,08
DOW JONES	35.601,98	-% 1,38	% 16,32
NASDAQ 100	16.573,34	% 2,31	% 28,59
NIKKEI 225	29.745,87	% 0,46	% 8,39
SHANGHAI	3.560,37	% 0,60	% 2,51
MSCI WORLD	3.219,90	-% 0,12	% 19,70
MSCI GORAKORRAK	1.269,22	-% 1,26	-% 1,71

Gobernuaren tasak	2021/11/19	Aldaketa Astean	Ald 2021
2 urte			
ALEMANIA	-0,78	-4	-8
ESPAINIA	-0,67	-5	-5
AEB	0,51	0	39
5 urte			
ALEMANIA	-0,64	-7	10
ESPAINIA	-0,34	-9	6
10 urte			
ALEMANIA	-0,34	-8	23
ESPAINIA	0,38	-8	34
AEB	1,55	-2	63

Kreditu-Spreada (op)	2021/11/19	Aldaketa Astean	Ald 2021
ITRX EUROPE (5A)	49,57	1	2
ITRX EUR XOVER	251,28	3	10

Dibisak	2021/11/19	Aldaketa Astean	Ald 2021
\$/€	1,1290	-% 1,35	-% 7,59
Yena/€	128,71	-% 1,26	% 1,72
gpb/€	0,84	-% 1,66	-% 6,30

Lehengaiak	2021/11/19	Aldaketa Astean	Ald 2021
BRENT	79,24	-% 3,95	% 54,86
URREA	1.845,73	-% 1,03	-% 2,77

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.