

Egoera ekonomikoa eta Merkatuak ASTEKO LABURPENA

2022ko uztailaren 11tik uztailaren 15erako astea

➤ **INGURU MAKROA:**

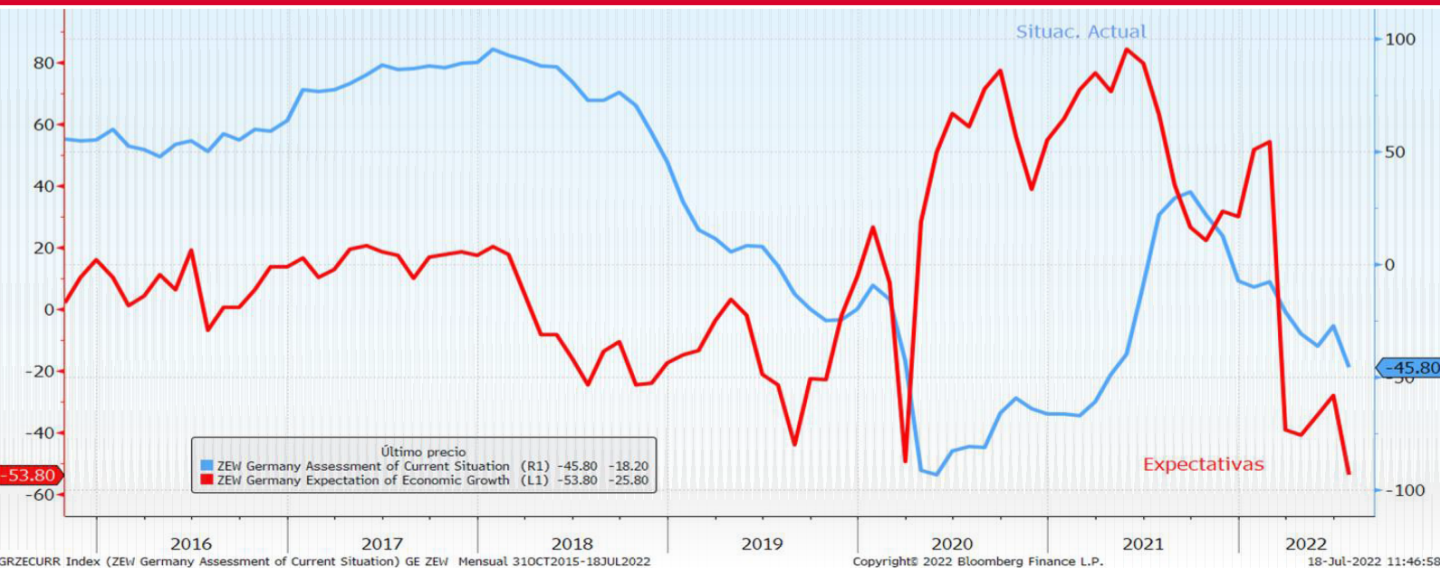
- ❖ ASTEKO DATUEN PODIUMA.
- ❖ KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

➤ **ASTE HONETAN MERKATUETAN**

➤ **GURE IKUSPEGIA**

ASTEKO DATUEN PODIUMA

UROGUNEA: ZEW ALEMANA



Datuaren

ertitzaileen sentimenduari buruzko ZEW inkestak erakutsi zuen Alemaniaren konfiantza mailarik uenera jaitsi zela uztailean 2011tik. Egungo egoeraren eta igurikimene azpiindizeak 18,2 eta 25,8 ttu jaitsi ziren, hurrenez hurren, eta narriadura moderatuagoa aurreikusten duten adostasun-estimazioen itik geratu ziren. Aurreikuspenen adierazlea -53,8raino jaitsi zen (-28 ekainean) eta egungo egoerarena -8ra iritsi zen uztailean (-27,6 aurreko hilabetean). Bi kasuetan, inbertitzaileen ezkortasuna 2020ko rtxoan pandemiaren hasieran ikusitakoa baino zertxobait handiagoa izan zen.

roguneko sentimendu ekonomikoaren ZEW indizea -51,1ekoa izan zen uztailean, -28,0ko ekaineko urketaren eta -32,8koa espero zenaren aldean. Aldi berean, egungo egoeraren ebaluazioak okerrera n zuen, -44,4 punturaino, aurreko hileko -26,4aren aldean.

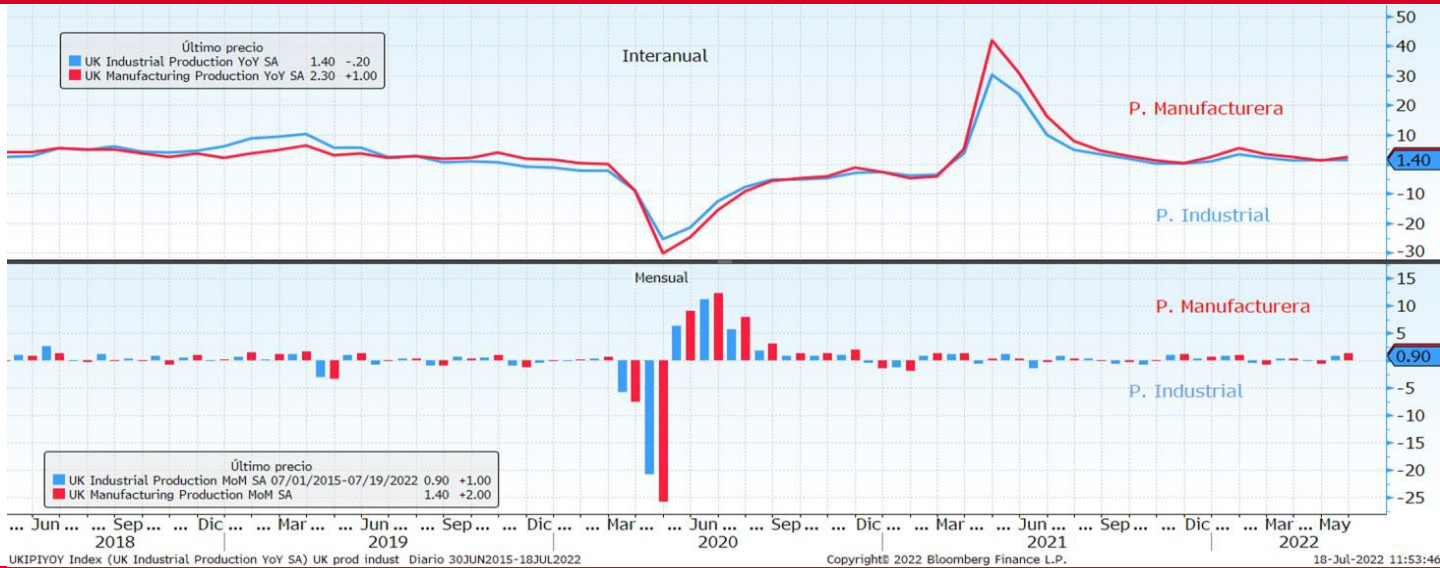
Weko presidentearen arabera, Alemaniako energia-horniduraren egungo kezka handiak, EBZk jarritako interes-tasen igoerak eta Txinako pandemiarekin lotutako murrizketa berriek aurreikuspen nomikoen narriadura nabarmena eragin dute.

Adierazlearen azalpena

amaniako Sentimendu Ekonomikoaren ZEW indizea Alemaniako ekonomiaren epe ertaineko egoeraren ierazle bat da. Une jakin batean dagoen "sentimendu ekonomikoa" islatzeko balio du. Hilero argitaratzen ZEW Institutuak. Europa osoko finantza-adituei egindako inkesta baten datuetan oinarritzen da. amaniako ekonomiaren hurrengo sei hileetako aurreikuspenei buruz galdetzen zaie adituei.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

RRESUMA BATUA: INDUSTRIA-EKOIZPENA



Datuaren

atzean, industria-produkzioa % 0,9 hazi zen aurreko hilaren aldean, 2020ko otsailean baino % 0,53 iaigo.

jmentuen artean, manufaktura-sektorearen gorakada nabarmendu zen (+%1,4), konponketak (+%3,4) oinarrizko farmazia-produktuek (+%3,2) gidatuta. Gasaren eta elektrizitatearen produkzioa, berriz, % 0,3 zen. Aitzitik, erauzketa-industria % 2,7 murriztu zen, eta uraren, estolderiaren, gasaren eta ktrizitatearen hornidura % 0,2.

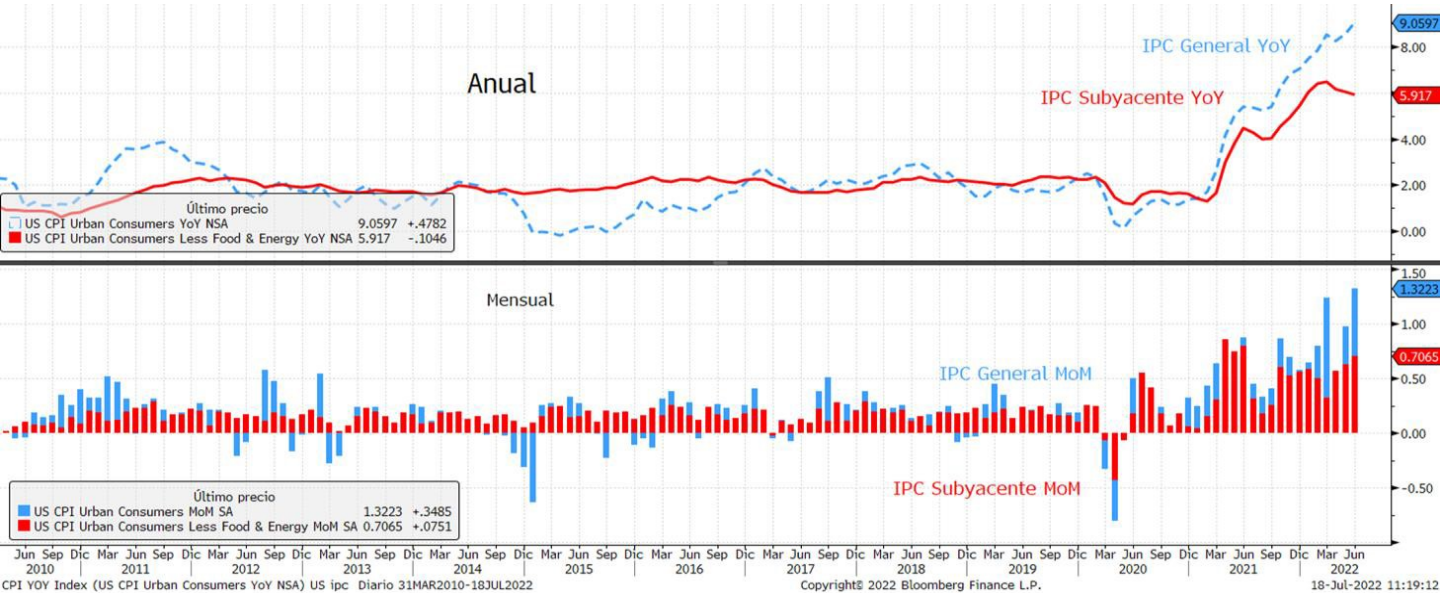
21eko maiatzaren aldean, industria-produkzioa % 1,4 hazi zen, aurreko hilean % 1,6 hazi zen bitartean.

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 galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak. Ekonomia baten ekoizpen-maila nola aldatzen n jakitea oso garrantzitsua da hazkundearen analisia egiteko.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: KPI



Datuaren

azioak errekor berri bat hautsi zuen ekainean azken berrogei urteetan, bere urte arteko tasa % 9,1ean ratu baitzen (% 8,6 maitzean), 1981az geroztik izan duen erritmo bizkorrena. jitaratutako datuek hileko igoera handia erakutsi zuten, % 1,3koa (% 1 maitzean), 2005eko irailaz oztiko erritmorik altuena, batez ere gasolinaren, alokairuen eta jangaien prezioen igoera esanguratsuek tzatuta, nahiz eta prezioen igoera orokorra izan zen. tuek adituen aurreikuspenak gainditu zituzten, urte arteko % 8,8ko eta hileko % 1,1eko igoerarekin. eko azpiko inflazioa, energiaren eta elikagaien prezio hegazkorrenak kenduta, % 0,7koa izan zen, eta e artekoa % 5,9koa, aurreikusitakoa baino bi hamarren gehiago.

len presidenteak onartu zuen inflazio-tasa izugarri altua zela, baina argudiatu zuen ez zegoela uneratuta, ekainaren erdialdetik energiaren prezioek ez baitzuten argi eta garbi behera egin. Inflazioari tzea lehentasun nagusia zela azpimarratuz, Bidenek onartu zuen bere administrazioak azkarrago egin rar zuela aurrera, prezioen igoerak kontrolatzeko.

Adierazlearen azalpena

la hileroko prestatzen du Lan sailak. Amerikako etxeek kontsumitzen dituzten oinarrizko zerbitzu eta dasun multzoaren prezioen mailaren bilakaera erakusten du, "erosketa-saskia" izenarekin ezagutzen na. Ez du produktuen prezioa adierazten, baizik eta batez beste haien balioa zenbat handitu edo txikitu n, ehunekotan adierazita. Balioaren aldaketak herrialdearen inflazioa zehaztuko du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: INDUSTRIA-EKOIZPENA



Datuaren

3ko industria-produkzioa aurreko hilaren aldean uzurtu egin zen 2021aren amaieratik lehen aldiz, eta **ko % 0,2ko** jaitsiera arina izan zuen (vs. % 0,0 maiatzean) produkzio-kostu handiaren inpaktuak eta bidura-kateetako arazoaren iraunkortasunak markatutako testuinguru batean. Horrela, manufaktura-toreko produkzioa hileko % 0,5 jaitsi zen bigarren hilabetez jarraian, eta *utilityen* adarrean, berriz, % 1,4. atzaritzaren sektorean, aldiz, % 1,7 egin zuen gora.

➤ arteko datuei dagokienez, industria-produkzioaren indizea 2021eko **ekaineko maila baino % 4,2** **diagoa** izan zen.

Adierazlearen azalpena

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

ASTEKO DATUEN PODIUMA

XINA: BPGd



Datuaren

onomia urte arteko % 0,4 hazi zen urteko bigarren hiruhilekoan, koronabirusaren omikron aldaerari tzitako berragertze bolada batek markatutako aldi batean, konfinamenduak eragin zituen herrialdeko ibat tokitan, Shanghaiko megalopolian barne. Irakurketa analistek espero zutena baino txikiagoa izan da, inguruko hazkundera aurreikusten baitzuten.

arren hiruhilekoko munduko bigarren ekonomiaren hazkundera hoztu egin da urteko lehen hiru beteetako hazkunderarekin alderatuta; izan ere, urte horretan oraindik ez zen nabaritu bi urteko birsortze rrenen aurrean ezarritako murrizketa zorrotzen eragina. Lehen hiruhilekoarekin alderatuta, BPGa $-% 2,6$ ritzu zen ($-% 1,5$ aurreikusitakoa eta $+ \%1,4$ aurreko hiruhilekoko).

Ek ere erraztu zuen Txinako ekonomiaren aurrerapena urtearen lehen erdian, $\% 2,5$ era igo baitzen, eta μ hori moteldu egin da 2021eko lehen seihilekoan lortutako $\% 12,7$ aren aldean, nahiz eta garai hartan atistikak 2020ko lehen erdiko konparazio-oinarria baliatu zuen, garai hartan covid-pandemiak eztanda egin zuen.

Adierazlearen azalpena

tatistiken Bulego Nazionalak argitaratzen du barne produktu gordina (BPGd). Herrialde baten ekoizpena μ hazkundera ekonomikoa neurtzeko erabiltzen den adierazle ekonomiko bat da. Txinak ekoizten dituen ken zerbitzu edo ondasunen batuketan eginez lortzen da, eta denbora-tarte jakin batean erregistratzen da. rbitzu edo ondasun horiek lurralde nazionalen ekoiztutakoak izan behar dute, hala enpresa nazionalen la atzerrikoen eskutik.

KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

Data	Eremua	Adierazlea	Aurreikus
7/18	Italia	Balantza komertziala guztira	--
7/18	Espainia	Balantza komertziala	--
7/19	Erresuma Batua	Erregistratutako langabezia	--
7/19	Eurogunea	Hileko KPIa	% 0,8
7/19	Estatu Batuak	Hasierako eraikuntzak	1590k
7/19	Estatu Batuak	Eraikitzeke baimenak	1666k
7/19	Estatu Batuak	Hileko etxebizitza berriak	2.7%
7/20	Erresuma Batua	Hileko KPIa	% 0,7
7/20	Alemania	Hileko ekoizpenaren prezioen indizea	% 1,0
7/20	Estatu Batuak	Bigarren eskuko etxebizitzaren salmenta	5.40m
7/20	Eurogunea	Kontsumitzailearen konfiantza	-25.0
7/21	Japonia	Balantza komertziala	-¥1509.7b
7/21	Frantzia	Enpresen konfiantza	103
7/21	Eurogunea	EBZren birfinantzaketa mota nagusia	0.250%
7/21	Estatu Batuak	Negozioen egoera Philadelphiako Fed	1.7
7/21	Estatu Batuak	Hasierako langabezia-eskaerak	--
7/21	Japonia	Tipo de equilibrio de política del BOJ	-0.100%
7/22	Erresuma Batua	Kontsumitzailearen konfiantza GfK	-43
7/22	Japonia	Urte arteko KPIa	2.4%
7/22	Japonia	Servicios PMI Japón de Jibun Bank	--
7/22	Japonia	Composite PMI Japón de Jibun Bank	--
7/22	Japonia	Japoniako PMI Fab. Jibun Bank	--
7/22	Frantzia	S&P Global France Manufacturing PMI	51,0
7/22	Frantzia	S&P Global France Services PMI	53.1
7/22	Frantzia	S&P Global France Composite PMI	51.6
7/22	Alemania	S&P Global/BME Germany Manufacturing PMI	51,0
7/22	Alemania	S&P Global Germany Services PMI	51.5
7/22	Alemania	S&P Global Germany Composite PMI	50.4
7/22	Eurogunea	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI	51,0
7/22	Eurogunea	S&P Global Eurozone Services PMI	52,0
7/22	Eurogunea	S&P Global Eurozone Composite PMI	50.9
7/22	Erresuma Batua	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	52,0
7/22	Erresuma Batua	S&P Global/CIPS UK Services PMI	53.5
7/22	Erresuma Batua	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	52.5
7/22	Estatu Batuak	EE fabrikazio PMIa. UU. S&P Global	51,0
7/22	Estatu Batuak	PMI de servicios EE. UU. S&P Global	52,0
7/22	Estatu Batuak	PMI composite EE. UU. S&P Global	--

ERENTALDAKORRA

te honetan, atzeraldi globalaren beldurak gora egin du berriro, geldialdi onomikoaren garrantzian zentratutako zalantzekin. Banku zentralek urriak zorrozteko zeuden aurreikuspenek, COVID agerraldi berriak Txinan, ergia-eskasia Europan, eta Italian krisi politiko berriak inbertitzaileen hurtzia eragin zuten, eta arrisku handieneko aktiboak saltzearen alde egin ten, Nikkeiren kasuan izan ezik. Nikkeik % 1,02 egin zuen gora, Yenaren ultasunak lagunduta, enpresa esportatzaileak bultzatu baitzituen. Egun uetan gehien espero zen datu makroa AEBetako KPIa izan zen, ezustean rrapatu zuena, maximo berrietara igoz, horrela Fed-i presio handiagoa inez interes-tasak igotzeko. Hala ere, adierazlea argitaratu ondoren rkatuen portaera bareagoa izan zen aurreko hileko irakurketan baino. stalde, Txinan, koronabirus agerraldiak, eta omikronen azpialdaera berri ten agerpenak Txinako agintarien zero COVID politika kolokan jarri dute rriro. Txinan Covid agerraldiak herrialdearen hazkundera mehatxatzen dute, Europan energia-eskasia da oztopo nagusia. Errusia eta Alemania zen dituen Nord Stream I gasbidea mantentzeko urteko lanak hasi dira, eta siera batean hornidura hamar egunez etetea aurreikusita dagoen arren, rkatuan ez dute baztertzten Errusiak gas-bidalketaren etena luzatzeko robetxatzea, enpresei errazionamendu energetikoak egiteko mehatxua agotuz, horrek dakarren inpaktu ekonomikoarekin. Hori gutxi balitz, Italian, zar Mugimenduak, Italiako Gobernuko koalizioko kideak, Parlamentuaren nfiantzazko bozketa bat babestu ez zutenez, Draghik dimisioa aurkeztu en, baina Mattarella presidenteak ez zuen onartu, eta EBZko presidente iari gobernu berri bat osatzeko agindu zion. Gobernuaren balizko kolapso ten arriskuak, horrek dakarren ziurgabetasunarekin, merkatuetan islatu en, Italiako Mib burtsako galeren buru izan zelarik (-%3,76).

ERENTAFINKOA:

EBn argitaratutako inflazio-datua, petrolioaren prezioaren euspena eta akro zalantzak gorabehera, inbertitzaileen profil defendatzaileena azaldu ten, kalitateari ihes eginez, eta nabarmen geratu ziren tasa subiranoen rtaeran, oro har erori baitziren. Europako ekonomia bereziki kaltetua atera n, krisi energetikoaren ondorioz, eta horrek Europako errentagarritasunetan axazio handiagoa azaldu zuen (bund -21op, treasury -17op). Italiako tentsio litikoa Europako periferiko guztietara aldatu zen, zeinek Alemaniarekiko read-ak zabaldu zituzten, mugimendua herrialde transalpinoan gidatuz (20). Kredituak bere diferentzialak handitu zituen Europan.

BISAK/LEHENGAIK:

stuinguru horretan, dolarrak indartzen jarraitu zuen, babesleku aktibo gisa dunez, eta euroa Ipar Amerikako dibisaren parekotasunari itsatsita antendu zen, 20 urteko minimoetan, Europako energia-eskasiak eraginda. ris Johnsonen ondorengoa izendatzeko berrikuntza politikoen zain, liberak lio apur bat galdu zuen Europako blokearen dibisaren aurrean. Lehengaiak gokienez, petrolioaren prezioa % 3,44 jaitsi zen, aurreikusitako zulo onomikoaren ondorioz; izan ere, horrek erregai-eskariaren aurreikuspenak teltzen ditu, nahiz eta Europan energia-horniduraren arazoak izan. LPEEK, eroko azken txostenean, petrolioaren eskariaren hazkunderaren estimazioak tsi zituen 2023rako. Dolarraren indarrak eragin negatiboa izan zuen berriro earen prezioan, -% 1,97 jaitsi baitzen.

Indizeak	2022/7/15	Aldaketa asteen	Ald 2022
IBEX	7.945,90	-1,91%	-8,81%
EUROSTOXX 50	3.477,20	-0,84%	-19,10%
ALEMANIA	12.864,72	-1,16%	-19,01%
INGALATERRA	7.159,01	-0,52%	-3,05%
FRANTZIA	6.036,00	0,05%	-15,62%
ITALIA	22.956,33	-3,76%	-23,33%
S&P 500	3.863,16	-0,93%	-18,95%
DOW JONES	31.288,26	% -0,16	-13,90%
NASDAQ 100	11.983,62	-1,17%	-26,57%
NIKKEI 225	26.788,47	1,02%	-6,96%
SHANGHAI	3.228,06	-3,81%	-11,31%
MSCI WORLD	2.568,64	-1,34%	-20,52%
MSCI EMERG	961,85	-3,77%	-21,93%

Gobernuen tasak	2022/7/15	Aldaketa Asteen	Ald 2022
2 urte			
ALEMANIA	0,47	-6	109
ESPAINIA	0,87	8	148
AEB	3,12	2	239
5 años			
ALEMANIA	0,83	-13	129
ESPAINIA	1,57	-10	172
10 años			
ALEMANIA	1,13	-21	131
ESPAINIA	2,29	-13	173
AEB	2,92	-17	141

Kreditu-spreada (op)	2022/7/15	Aldaketa asteen	Ald 2022
ITRX EUROPE (5A)	122,35	6	75

Dibisak	2022/7/15	Aldaketa asteen	Ald 2022
\$/€	1,0080	-1,03%	-11,35%
Yen/€	139,72	% 0,80	6,72%
gpb/€	0,85	0,43%	1,14%

Lehengaiak	2022/7/15	Aldaketa asteen	Ald 2022
BRENT	109,09	-3,44%	40,83%
URREA	1.708,17	-1,97%	-6,62%

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.