

Egoera ekonomikoa eta Merkatuak ASTEKO LABURPENA

2022ko uztailaren 4tik uztailaren 8rako astea

➤ **INGURU MAKROA:**

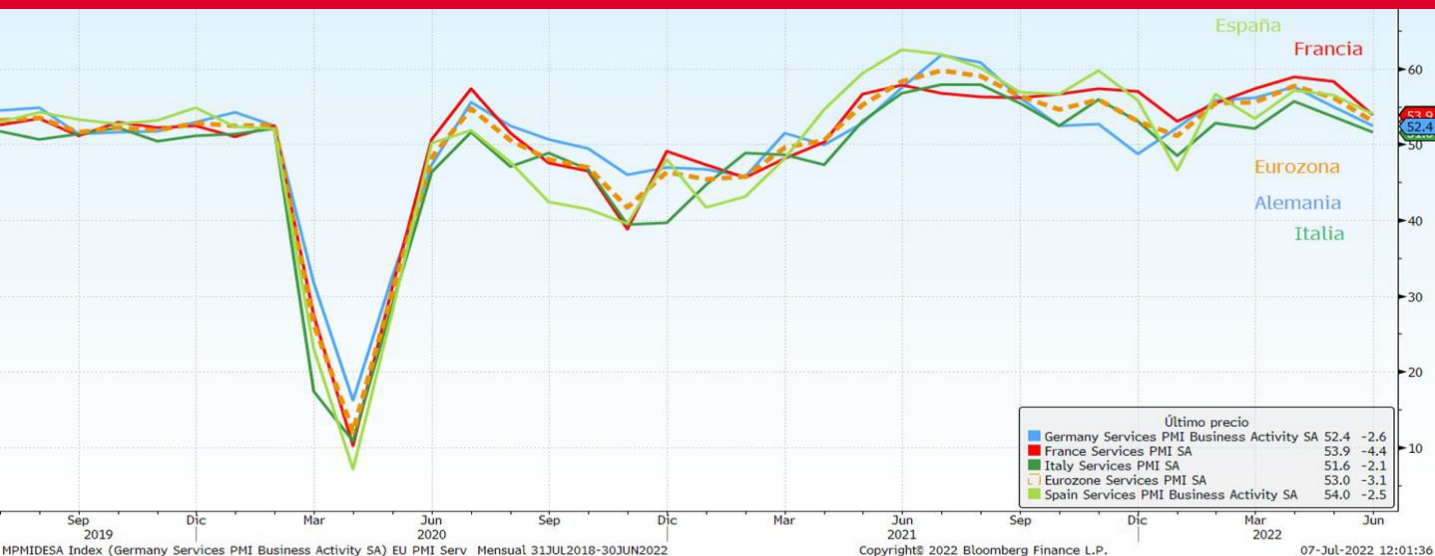
- ❖ ASTEKO DATUEN PODIUMA.
- ❖ KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

➤ **ASTE HONETAN MERKATUETAN**

➤ **GURE IKUSPEGIA**

ASTEKO DATUEN PODIUMA

UROGUNEA: PMIak



Datuaren analisisia

aineko zerbitzuen PMIak eta Euroguneko ekaineko behin betiko konposatuak berretsi egin zuten retiazko irakurketetan adierazitako jaitziera. PMI konposatua (jarduera pribatu osoa hartzen duena) 52ra si zen (51,9, aurretiazko zenbatespena), joan den hileko 54,8tik. Zerbitzuen PMIa ere jaitsi egin zen iatzeko 56,1etik ekaineko 53ra, bost hilabetetan izan duen mailarik baxuena, eta enpresen konfiantza jaitsi egin da 2020ko urriko minimoetara arte.

rialdeka, Euroguneko ekonomia nagusietan PMIaren joera antzekoa izan zen, guztietan jaitsi zen, eta intziako beherakada nabarmenena nabarmendu zen. Alemanian, zerbitzuen indizea 2,6 puntu jaitsi zen, 4 puntura, bost hilabeteetan izan duen irakurketarik txikienera. Bestalde, PMI konposatua 51,3 punturaino si zen, eta aurreko hilean 53,7 puntukoa izan zen. Frantzian, zerbitzuen PMIa nabarmen jaitsi zen (4,4 puntu) 53,9 puntura, eta konposatutako PMIa 52,5 puntura iritsi zen (4,5 puntu gutxiago maitzean egiratutakoa baino). Italian, zerbitzuen sektoreko indizeak 2,1 puntuko beherakada izan zuen aurreko iren aldean, 51,6 punturaino. Aldi berean, PMI konposatuak 51,3 puntu lortu zituen eta maitzean 52,4 puntu. Espainian, zerbitzuen PMIak 2,5 puntu egin zuen behera ekainean, 54,0 punturaino, eta konposatutako PMIak 2,1 puntu egin zuen behera, 53,6 puntura.

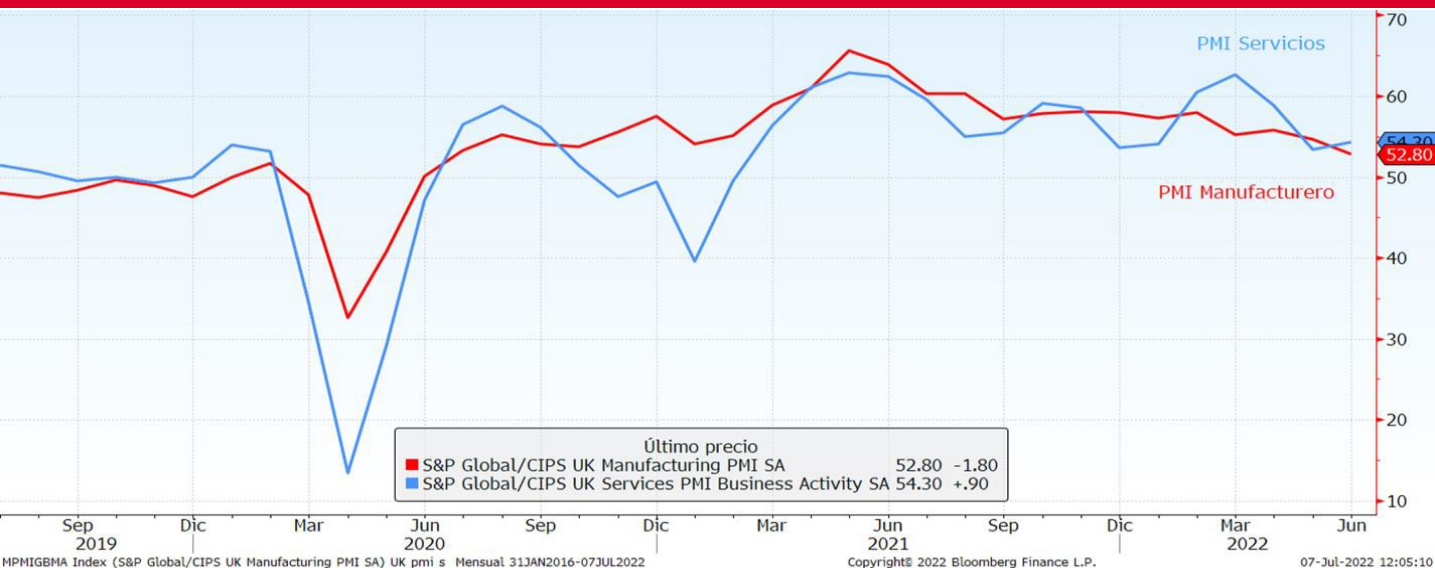
Adierazlearen azalpena

zerbitzuen PMIa hilero erosketen profesionaleri eta enpresetako exekutiboeri egiten zaien inkesta bat duen indizea da. Zerbitzuen sektorearen jarduera-maila neurtzeko balio du, sektore horretan egiten diren erosketen maila neurtzeko balio du. **PMI Konposatuaren** indizea lortzeko, erosketen profesionaleri eta fabrikazioaren eta zerbitzuen sektoreko enpresa adierazgarrietako exekutiboeri hilero bidaltzen zaien galdetegiko erantzunak erabiltzen dira. Bi sektore horien aldean ekonomiaren egoera zein den neurtzeko balio du.

Adierazle ekonomiko aurreratuak dira biak, hau da, beste adierazle batzuek izango duten bilakaera baino erreakziozko balio digute, esate baterako, BPGd-arena kasu honetan.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

ERRESUMA BATUA: PMIak



Datuaren analisia

ainean, zerbitzuen PMIa 0,9 puntu igo zen, 54,3ra arte, aurretiazko irakurketa gaituz, eta, horrela, eremu jakorren jarraituz, hamaseigarren hilabetez jarraian. Jardueraren hazkundeak eragin zuen igoera, itsumitzaileek bidaietan, aisialdian eta ekitaldietan egindako gastu handiagoak lagunduta.

a ere, inflazio-presio handiek eta aurreikuspen ekonomikoen ziurgabetasunak baldintzatuta jarraitzen du, horrek enpresen konfiantza murriztu du.

stalde, PMI konposatuak 0,6 puntu gora egin zuen, 53,7 puntura (53,1 puntu maitatzean).

Adierazlearen azalpena

zerbitzuen PMIa hilero erosketen profesionali eta enpresetako exekutiboiei egiten zaien inkesta bat du jarri. Zerbitzuen sektorearen jarduera-maila neurtzeko balio du, sektore horretan egiten diren erosketen lez. **PMI Konposatuaren** indizea lortzeko, erosketen profesionali eta fabrikazioaren eta zerbitzuen sektoreko enpresa adierazgarrietako exekutiboiei hilero bidaltzen zaien galdetegiko erantzunak erabiltzen dira. Bi sektore horien aldean ekonomiaren egoera zein den neurtzeko balio du.

Adierazle ekonomiko aurreratuak dira biak, hau da, beste adierazle batzuek izango duten bilakaerarekin errekusteko balio digute, esate baterako, BPGd-arena kasu honetan.

Indizeko datua 50etik gorakoa bada, ekonomia hazten ari dela esan nahi du; hortik beherakoa bada, ordea, ekonomia uzkuertzen ari den seinalea.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

AEB: MANUFATURENA EZ DEN ISMa

Datuaren analisia

bitzuen ISMa bi urtetik gorako minimora jaitsi zen ekainean, kontratazio-arazo etengabeen eta gaitasun-
gen erdian eskaerak jaitsi egin zirelako. Indizea 55,9tik 55,3ra jaitsi zen maiatzean. Jaitsiera hori
abehera, indizeak 54ko batez besteko zenbatespena gainditu zuen. Indize orokorra azken zazpi
beteetatik seitan jaitsi da eta 13 puntu baino gehiago jaitsi da azaroan izandako maximotik.

bi-indizeen artean, enplegu-adierazlearen 2,8 puntuko jaitsiera nabarmendu behar da, 47,4ra, bai eta
era berrien 2,0 puntuko jaitsiera ere, 55,6ra. Aitzitik, merkataritza-jarduera 56,1era igo da (+1,6 puntu).
estatutako enpresek inbentarioak berritzeko zailtasunak aipatu zituzten, hornidura-kateak apur bat
betu ziren arren. Horrela, bere jarduerak inflazioak eta erronka logistikoek oztopatuta jarraitzen du.

Adierazlearen azalpena

Manufaktura ez den ISM indizeak hilero erosketen profesionalei eta enpresetako exekutiboiei egiten zaien
testa bat du oinarri. Zerbitzuen sektorearen jarduera-maila neurtzeko balio du, sektore horretan egiten
den erosketen bidez. Adierazle ekonomiko aurreratu bat da, hau da, beste adierazle batzuek etorkizunean
ingo duten bilakaera aurreratzeko balio digu; kasu honetan, esate baterako, BPGd-arena. Estatu
tuetako kontsumoaren KPIaren zati handi baten isla ere bada. Emandako datua 50etik gorakoa bada,
onomia hazten ari dela esan nahi du; hortik beherakoa bada, ordea, ekonomia uzkuratzen ari den seinale.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

AEB: ENPLEGUAREN TXOSTENA



Datuaren analisia

ainean, langabezia-tasa % 3,6an mantendu zen laugarren hilabetez jarraian, eta langabeen kopurua 5,9 ioi inguruan mantendu zen. Aldi horretan 372.000 lanpostu sortu ziren, maiatzeko kopuruaren oso zekoa. Bulegoak zertxobait zuzendu du, eta orain 384.000koa da kopurua (390.000 jakinarazi zituen). aineko datuak analisten aurreikuspenak gainditu ditu, are dezelerazio handiagoa espero baitzuten, eta (en hiru hilabeteetako batez bestekoaren ildotik jarraitu du, hau da, nekazaritzakoak ez diren 383.000 nina inguruan.

ngile guztien orduko batez besteko irabaziak 10 zentimo igo ziren hilean, edo % 0,3, 32,08 dolarreraino. (en 12 hilabeteetan, orduko batez besteko diru-sarrerak % 5,1 hazi dira.

tuek erakusten dutenez, sektore pribatuko enpleguak pandemiaren aurreko mailak berreskuratu ditu, eta, n zuzen ere, 140.000 lanpostu gehiago ditu 2020ko otsaileko mailekin alderatuta. Sektore publikoko (leguak 2020ko otsailean baino 664.000 lanpostu gutxiago ditu oraindik.

Adierazlearen azalpena

plegu-txostena hilero argitaratzen du Estatu Batuetako Lan Sailak. Estatu Batuetako lan-merkatuaren oerari buruzko txosten osatu bat da, eta hainbat datu aurki daitezke bertan; horien artean nabarmenenak: pleguaren sorrera (nekazaritza-sektorea kanpo utzita), langabezia-tasa eta soldaten bilakaera. Txosten ni esker, Estatu Batuetako ekonomiaren bilakaeraren gaineko pronostiko bat egin daiteke. Lan-merkatua zten ari bada, herritarren errenta erabilgarria handitu egiten da. Beraz, kontsumitzailearen gastua igo iteke, BPGd-aren igoera bat eragingo lukeena, eta, ondorioz, herrialdearen ekonomiaren hobekuntza.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

XINA: PMLak



Datuaren analisia

ixin zerbitzuen PMLa erritmo azkarrenean hazi zen ekainean, iazko uztailetik, eta eremu hedakorrean ratu zen lehen aldiz otsailetik, koronabirusa kontrolatzeko neurrien erlaxazioak eskaria suspertu zuelako, hiz eta enpresek zuhurtziaz jokatzen jarraitu kontratazioari dagokionez. Caixin indizea 54,5era igo zen ainean, maiatzeko 41,4 puntuetatik.

gozio berrien azpiindizea 52,4ra igo da (aurtengo altuena) aurreko hileko 44,8tik, eta esportazio-eskaeren 1erakada ere leundu egin da, inkestaren arabera. Prezioen gaineko presioak ere arindu egin ziren, eta gaien prezioen adierazlea ia ez zen aldatu aurreko hilaren aldean. Hala ere, enpleguaren azpiindizeak 1era egiten jarraitu zuen ekainean, seigarren hilabetez jarraian.

ixinen ekaineko PMI konposatua, manufaktura-jarduera eta zerbitzuena barne hartzen dituen, 55,3ra igo 1 aurreko hileko 42,2tik.

Adierazlearen azalpena

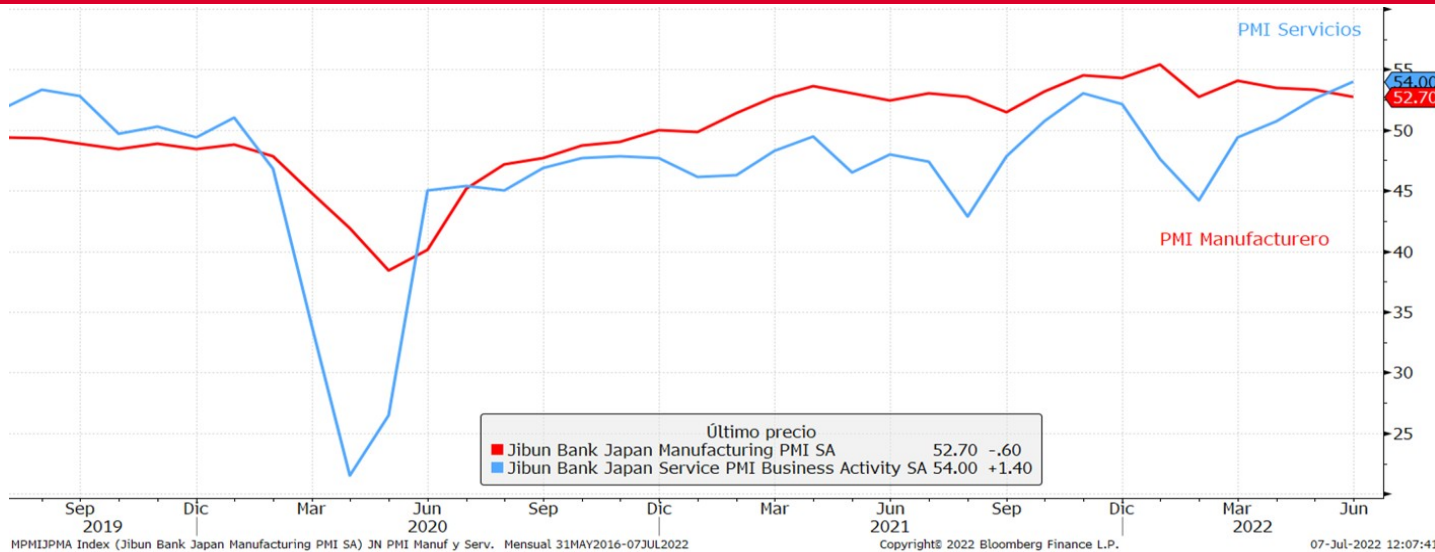
erbitzuen PMLa hileroko erorketen profesionalei eta enpresetako exekutiboek egiten zaien inkesta bat du 1arri. Zerbitzuen sektorearen jarduera-maila neurtzeko balio du, sektore horretan egiten diren erorketen 1ez. **PMI Konposatuaren** indizea lortzeko, erorketen profesionalei eta fabrikazioaren eta zerbitzuen ktoreko enpresa adierazgarrietako exekutiboek hileroko bidaltzen zaien galdetegiko erantzunak erabiltzen a. Bi sektore horien aldean ekonomiaren egoera zein den neurtzeko balio du.

1ierazle ekonomiko aurreratuak dira biak, hau da, beste adierazle batzuek izango duten bilakaera rreikusteko balio digute, esate baterako, BPGd-arena kasu honetan.

1andako datua 50etik gorakoa bada, ekonomia hazten ari dela esan nahi du; hortik beherakoa bada, ordea, onomia uzkuertzen ari den seinale.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

APONIA: PMIak



Datuaren analisisia

bitzuen PMIa azken zortzi urteotako erritmorik azkarrenean hedatu zen ekainean, koronabirusak gindako murrizketen erlaxazioak turismoaren enpresen arteko konfiantza bultzatu baitzuen. Jardueraren akada berri ona da barne-ekariaren aldeko apustua egiten ari den gobernuarentzat, munduko garren ekonomiarik handiena suspertzeko bidean jartzeko eta herrialdeko manufaktura-industriaren neko produkzio-presioak gainditzeko laguntzeko. Zerbitzuen adierazlea 54,0ra igo zen, 2013ko urritik izan 1 hedapen-erritmo azkarrena ezarriz. Datua maiatzaren 52,6ko azken irakurketa baino altuagoa izan zen, 1iz eta aurreko hilean argitaratutako ekainerako 54,2ko atariko datua baino txikiagoa izan. Inflazio-sioek zerbitzu-hornitzaileei eragiten jarraitu zuten, eta, ondorioz, kobratutako azken prezioak asko igo 3n. Hala eta guztiz ere, inkestak konfiantza handiagoa erakutsi zuen datorren urterako jarduera-reikuspenetan, eta baikortasun-indizea inoizko bigarren mailarik altuenera iritsi zen.

II konposatua 53ra igo zen aurreko hilabetearen amaierako 52,3tik, zazpi hilabeteotako erritmorik arrenean haziz.

Adierazlearen azalpena

rbitzuen PMIa hileroko erostetako profesionalen eta enpresetako exekutiboek egiten zaien inkesta bat du 1arri. Zerbitzuen sektorearen jardura-maila neurtzeko balio du, sektore horretan egiten diren erostetako 1ez. **PMI Konposatuaren** indizea lortzeko, erostetako profesionalen eta fabrikazioaren eta zerbitzuen ktoreko enpresa adierazgarrietako exekutiboek hileroko bidaltzen zaien galdetegiko erantzunak erabiltzen 1a. Bi sektore horien aldean ekonomiaren egoera zein den neurtzeko balio du. 1ierazle ekonomiko aurreratuak dira biak, hau da, beste adierazle batzuek izango duten bilakaera rreikusteko balio digute, esate baterako, BPGd-arena kasu honetan. 1andako datua 50etik gorakoa bada, ekonomia hazten ari dela esan nahi du; hortik beherakoa bada, ordea, onomia uzkuratzen ari den seinale.

KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

Data	Eremua	Adierazlea	Aurreikus
7/11	Italia	Hileko xehekako salmentak	--
7/12	Alemania	ZEW inkestaren aukerak	-39.3
7/12	Alemania	ZEW oraingo egoerari buruzko inkesta	-33.0
7/12	Eurogunea	ZEW inkestaren aukerak	--
7/13	Erresuma Batua	PIB mensual	% 0,1
7/13	Erresuma Batua	Hileko industria-ekoizpena	% 0,5
7/13	Erresuma Batua	GBP/MM Balantza komertzial ikusg.	--
7/13	Alemania	MoM EBko KPI harmonizatua	% 0,1
7/13	Frantzia	MoM EBko KPI harmonizatua	% 0,8
7/13	Espainia	MoM EBko KPI harmonizatua	1.8%
7/13	Eurogunea	Hileko SA industria-ekoizpena	% 0,1
7/13	Estatu Batuak	Hileko KPIa	1.1%
7/13	Estatu Batuak	Liburu Beixa - Erreserba Federala	0
7/13	Txina	Balantza komertziala	7.68e+10
7/14	Japonia	Hileko industria-ekoizpena	--
7/14	Estatu Batuak	Hasierako langabezia-eskaerak	--
7/15	Txina	Urte arteko industria-ekoizpena	4.3%
7/15	Txina	Urte arteko BPGd	% 1,0
7/15	Txina	Urte arteko xehekako salmentak	% 0,4
7/15	Espainia	YoY Etxebizitzen salerosketa	--
7/15	Italia	Urte arteko EBko KPI harmonizatua	8.5%
7/15	Eurogunea	Balantza komertziala SA	--
7/15	Estatu Batuak	Manufakturen inkesta New York	-2.6
7/15	Estatu Batuak	Hileko txikizkako salmenta aurreratua	0.9%
7/15	Estatu Batuak	Hileko industria-ekoizpena	0.0%
7/15	Estatu Batuak	Percepción de la U. de Michigan	49.0
7/15	Estatu Batuak	Oraingo egoera Mich. U.	--
7/15	Estatu Batuak	Aukerak Mich. U.	--

ERENTALDAKORRA

gazkortasuna berriro oso presente egon bazen ere, asteko balantzea sitiboa izan zen Europako burtsentzat, Ibex izan ezik, baita Estatu tuentzat ere. Saldo berriz ere mistoa izan zen Asiako indizeetan, inako burtsak berriro ere COVID 0 politika zorrotzak erasanda itzeuden; izan ere, atzemandako kasu berrien aurrean, murrizketa rrien beldurra piztu zen, eta horrek eragin ekonomikoa izan zuen. zeraldialertek merkatuetan jarraitu zuten, eta ekintzak Europan eragin ndiagoa izan zuten hazkundeari buruzko kezken artean harrapatuta ratu ziren, energia-defizit posible baten ondorioengatik, eta dezelerazio tek interes-tasen igoerak geldiarazi zitzaizkeen arintzearen ondorioz. teko daturik estimatuena ekaineko AEBetako enplegu-txostena izan n, Fed-ek gehien zaindutako aldagaietako bat, eta datu hori erpretatzerakoan zalantzak sortu zituen. Enplegua sortzeko erritmoa pero zena baino handiagoa izan zen, eta horrek tasa igoera larkorrakoak egiteko bidea libre uzten dio Fed-i, baina atzeraldia iren ldirra ere urruntzen du, eta horrek poltsak babestu zituen. Enpleguari ruz espero baino datu hobek jaso aurretik, Fed-etik mezu batzuk bidali uzten, AEBn atzeraldirik ez izatea komeni zela azpimarratuz. Erreserba deraleko zenbait kidek konfiantzazko mezuak helarazi zituzten onomiaren lurreratze leunaren inguruan, atzeraldia baten beldurrak ehiegizkotzat" jo zituztenean. Bestalde, egunotan jakin da Txinan antza ministerioa ekonomia suspertzeko plan bat prestatzen ari dela, a plan horrek zorraren jaulkipen masiboa eta azpiegiturak finantzatzeko in bat jasoko dituela. Pizgarri horiek Asiako erraldoia biziberritu zakete, mundu mailako hazkunde-eragile handienetako bat, eta horrek isku-aktiboetara mesede egin zien.

ERENTAFINKOA:

kortasun ekonomiko txikiagoko giroak eta tasak igotzeko itzaropen ndiagoak azaldu zuten tipoen tentsio berria, Ipar Amerikan eragin ndiagoa izan zuena. lldo horretan, enplegu-txostenak indartu egin uen hilabete honetan bertan interes-tasak oinarritzko beste 75 puntutan tzeko Fed-en asmoak (merkatuak % 90etik gorako probabilitatearekin skontatzen du), hau da, ohikoaren hirukoitza, irailean oinarritzko 50 ntuko gorakada izan baino lehen. Horrela, *bundearen* entagarritasuna +6op tenkatu zen, % 1,35eraino, eta AEBen, *asuryak* epe berean +20op egin zuen gora, % 3,08raino, baina duela txiko maximoetatik (% 3,49) urrun oraindik. Europako periferikoek *read* gehiago egin zituzten Alemaniarekin (Espainia +8op), eta xdituak, burtsen portaera onarekin batera, bere diferentzialak murriztu uen Europan.

BISAK/LEHENGAIK:

roaren portaera nabarmendu behar da, oso zigortuta egon baitzen Europan s-defizita izateko arriskuaren aurrean, Europako ekonomiak bizi zezakeen loari buruzko aurreikuspenetan sakonduz. Europako 19 herrialdeen blokeko isak 20 urteko gutxieneakoak erregistratu zituen, eta dolarrak, berriz, ndotasunez kotizatu zuen maila globalean, babesleku aktibo gisa jardun itzuen. Euroak Ipar Amerikako dibisaren aurkako parekotasunetik hurbil tizatzen du. Boris Johnsonek lehen ministro kargua utzi izanak liberaren le egin zuen. Lehengaietara dagokienez, petrolioaren prezioa -% 4,57 jaitsi n, eskariari buruzko kezkek petrolio gordinaren eskaintzaren mugak npentsatu baitzituzten. Ameriketako Estatu Batuetako dibisaren ndotasunak urrearen kotizazioa geldiarazi zuen (-% 3,81), eta metal ziatuak ez zuen babesleku aktibo gisa jarduteko gaitasunik izan.

Indizeak	2022/7/8	Aldaketa asteen	Aid 2022
IBEX	8.100,30	-0,93%	-7,04%
EUROSTOXX 50	3.506,55	1,69%	-18,42%
ALEMANIA	13.015,23	1,58%	-18,07%
INGALATERRA	7.196,24	0,38%	2,55
FRANTZIA	6.033,13	1,72%	-15,66%
ITALIA	23.852,44	2,07%	-20,34%
S&P 500	3.899,38	1,94%	-18,19%
DOW JONES	31.338,15	0,77%	-13,76%
NASDAQ 100	12.125,69	4,66%	-25,70%
NIKKEI 225	26.517,19	2,24%	-7,90%
SHANGHAI	3.356,08	-0,93%	-7,79%
MSCI WORLD	2.603,62	1,71%	-19,44%
MSCI EMERG	999,57	-0,68%	-18,87%

Gobernuen tasak	2022/7/8	Aldaketa asteen	Aid 2022
2 urte			
ALEMANIA	0,53	1	115
ESPAINIA	0,79	-2	140
AEB	3,10	27	237
5 URTE			
ALEMANIA	0,97	4	142
ESPAINIA	1,66	10	182
10 urte			
ALEMANIA	1,35	6	152
ESPAINIA	2,42	14	185
AEB	3,08	20	157

Kreditu-spreada (op)	2022/7/8	Aldaketa asteen	Aid 2022
ITRX EUROPE (5A)	116,52	-4	69
ITRX EUR XOVER (5A)	576,05	-13	334

Dibisak	2022/7/8	Aldaketa asteen	Aid 2022
\$/€	1,0185	-2,20%	-10,42%
Yen/€	138,61	-1,69%	5,87%
gpb/€	0,85	-1,77%	0,71%

Lehengaiak	2022/7/8	Aldaketa asteen	Aid 2022
BRENT	112,98	-4,57%	45,86%
URREA	1.742,48	-3,81%	-4,74%

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.