

Egoera ekonomikoa eta Merkatuak ASTEKO LABURPENA

2023ko ekainaren 12tik 16rako astea

➤ INGURU MAKROA:

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

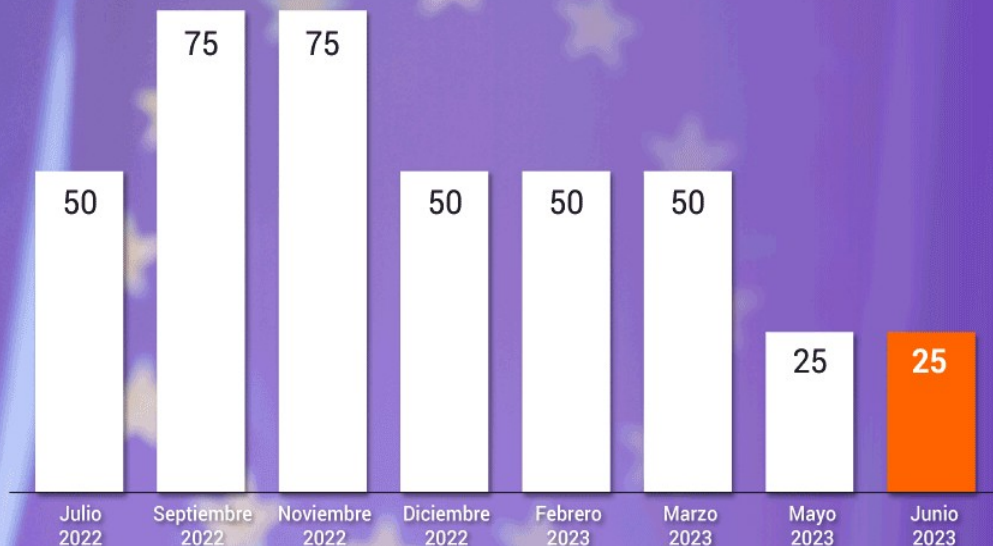
➤ ASTE HONETAN MERKATUETAN

ASTEKO DATUEN PODIUMA

UROGUNEA: EBZ

Últimas subidas de tipos del BCE

En puntos básicos.



Datuaren analisisia

Europako diru-erakundeak aurreikusitako gidoiarekin jarraitu zuen, eta 25 op igo zuen erreferentzia-tasa, %a arte, zortzigarren aldiz jarraian igo ondoren.

Agardek baieztatu zuen, gainera, oso litekeena dela uztaillean berriro ere tasak igotzea. Oraindik ere egin gharreko bidea dagoela uste du, eta "datuen mendeko ikuspegia" mantentzen du. Horrek tasen jaitziera posibleak lurralde ezezagunean mantentzen ditu. Igoerak gertatuz gero, beraz, etorkizun are urrunagoan arango dira.

Ainera, 2023ko hazkunde-aurreikuspenak pixka bat beherantz berrikusi zituen, eta inflazioarenak handitu, zpiro tasaren azken datuen ustekabeko gorakadak eta lan-merkatuaren sendotasunak eraginda.

Adierazlearen azalpena

Europako Banku Zentrala Euroguneko 19 estatu kideen diru-politika kudeatzeaz arduratzen den erakundea da. 1998an eratu zen Amsterdameko Tratatuaren ondorioz, eta Alemanian dauka egoitza. Gaur egun, Christine Lagarde Frantziako abokatu eta politikaria da presidentea. EBZren eta bere diru-politikako atordearen helburu nagusia euroguneko prezioen egonkortasunari eustea da. Euro-sistemak rkidegoaren politika ekonomikoak ere bultzatu beharko ditu, haren helburuak bete ditzan laguntzeko. orretarako, ezinbestekoa da enplegu-maila altu eta hazkunde iraunkor ez-inflazionista bati eustea.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

UROGUNEA: ZEW ALEMANIARRA



Datuaren analisia

Alemaniarako inbertitzaileen konfiantza apur bat hobetu da ekainean, eta elkarren segidako hiru beharakadari naiera eman dio, Leibnizko Europako Ikerketa Ekonomikoen Zentroaren (ZEW, alemanezko siglak) jierazlearen arabera.

azkenik, ZEW indizea -8,5 puntutan kokatu da ekainean, maiatzeko -10,7en aldean, eta bigarren hilabetez antendu da eremu negatiboan. Badirudi, beraz, adituek ez dutela aurreikusten urteko bigarren erdian joera ekonomikoa hobetuko denik.

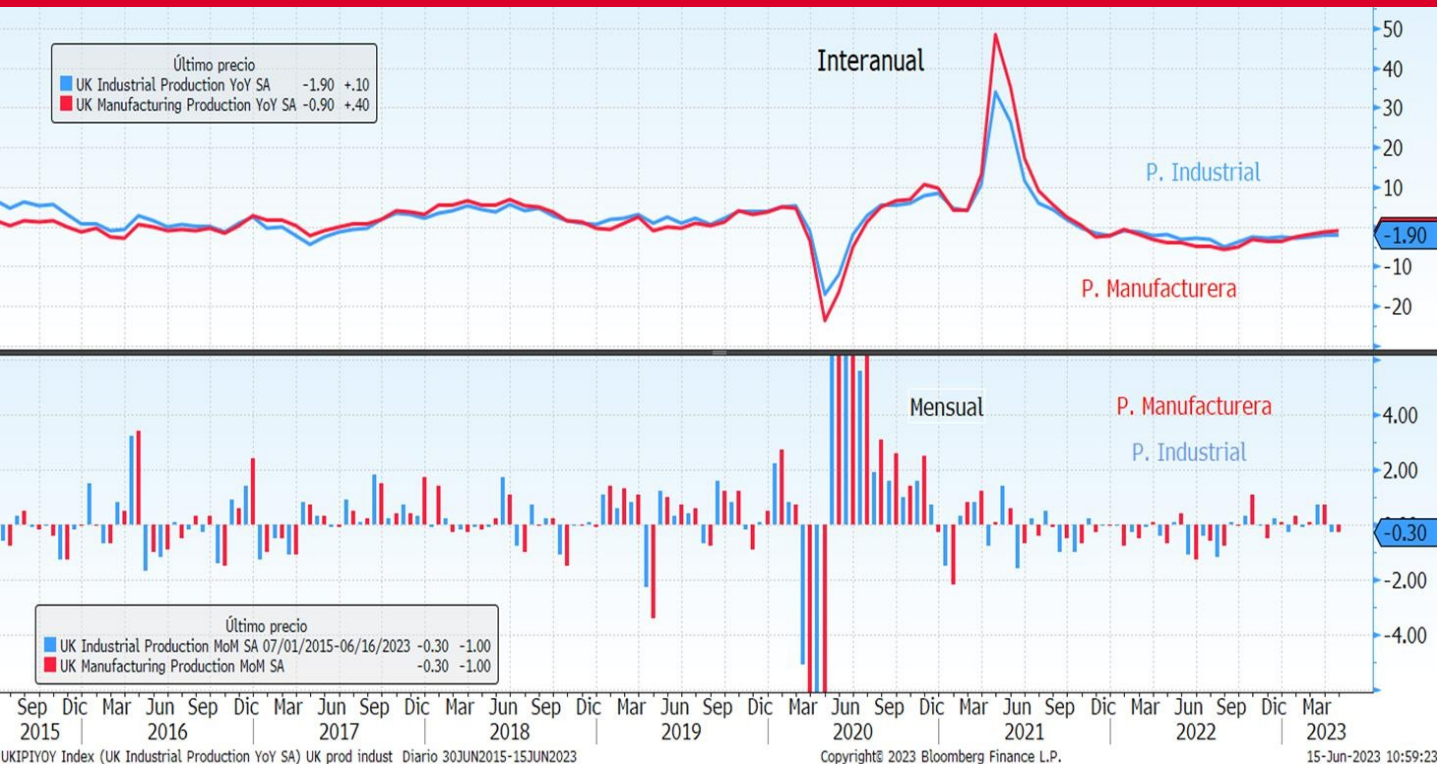
Ekaineko aurreikuspenen hobekuntza txikiarekin alderatuta, Alemaniako inbertitzaileen egungo egoeraren alorazioak nabarmen egin du okerrera: -56,5 puntukoa izan da, eta -34koa, berriz, maiatzean, joan den tarriletik izan duen irakurketarik txarrena.

Adierazlearen azalpena

Alemaniarako Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) delakoaren Sentimendu Ekonomikoak azaltzen du Alemaniako inbertitzaile instituzionalen sentimendua. Kalkulua egiteko, inkestagileek inbertitzaileek eta analistek beren igurikimenei eta jardura ekonomikoari (inflazioa, interes-tasak, kanbio-tasak munduko hainbat ekonomiatan, petrolioaren prezioari buruzko itxaropenak...) eta kapital-merkatuei buruzko egungo pertzepzioari buruz emandako erantzunak hartzen dira oinarri. Parte-hartzaile kopurua 350 inbertitzaile instituzional ingurukoa da. ZEWa erantzun positiboen eta negatiboen arteko aldea azaltzen du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

RRESUMA BATUA: INDUSTRIA-EKOIZPENA



Datuaren analisisia

resuma Batuko manufaktura-sektoreko jarduera moteldu egin zen apirilean, industria-
 odukzioaren eta manufaktura-ekoizpenaren azken zifren arabera.

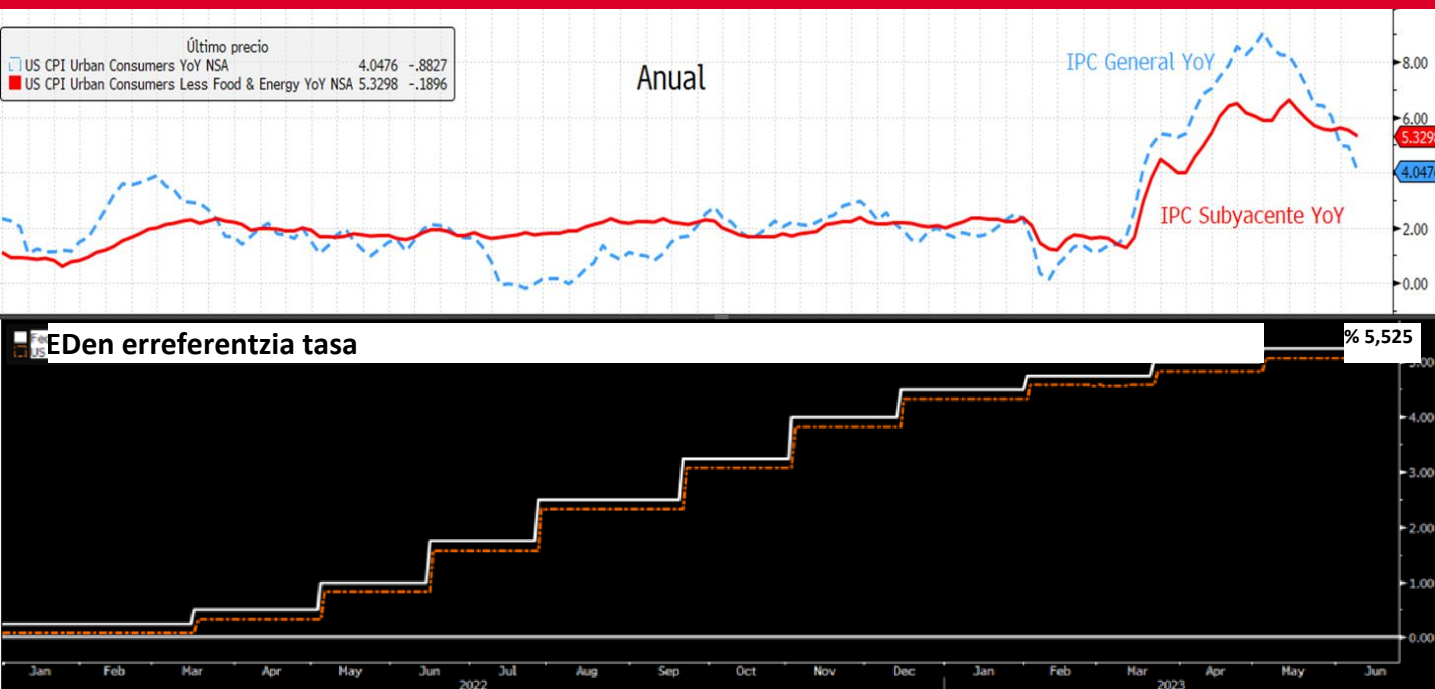
rte artean, adierazleak -% 1,9 egin zuen atzera, eta -% 2,0 aurreko hilean. Hil artean %- 0,3 jaitsi zen
 rreko datuaren aldean (+% 0,7).

Adierazlearen azalpena

industria-ekoizpenaren indizeak (IPI) herrialde bateko industria-sektorearen adierazgarri den enpresa
 ultzo baten ekoizpenean emandako aldaketak neurtzen ditu. Hilero enpresei industria-sektorearen
 goerari buruz egiten zaizkien galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak. Ekonomia baten ekoizpen-
 aila nola aldatzen den jakitea oso garrantzitsua da hazkunderaren analisisa egiteko.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: KPI eta FED



Datuaren analisia

nerikako kontsumoko prezioen indizeak dezelerazio-seinale berriak erakutsi zituen, tasa orokorrean % a jaitsi ondoren; azpiko tasa, aldiz, % 5,3koa izan zen.

itu horri esker, Erreserba Federalak finkatutakoekin jarraitu ahal izan zuen, eta diru-doikuntzaren lehen enaldia egin zuen 2022ko martxotik, eta erreferentziazko interes-tasak % 5-5.25ean mantendu zituen. ala ere, Powellek erabilitako tonua gogorragoa izan zen. Ohartarazi zuen, etenaldia gorabehera, akundean prest daudela igoera berriak egiteko inflazioa % 2ko helburura jaitea eragotziko duten riskuak sortzen badira. Bere komunikatuan, gainera, % 1era igo zuen munduko ekonomia handienaren zkundearen proiektzioa 2023an, eta inflazioaren iragarpena apur bat jaitsi zuen.

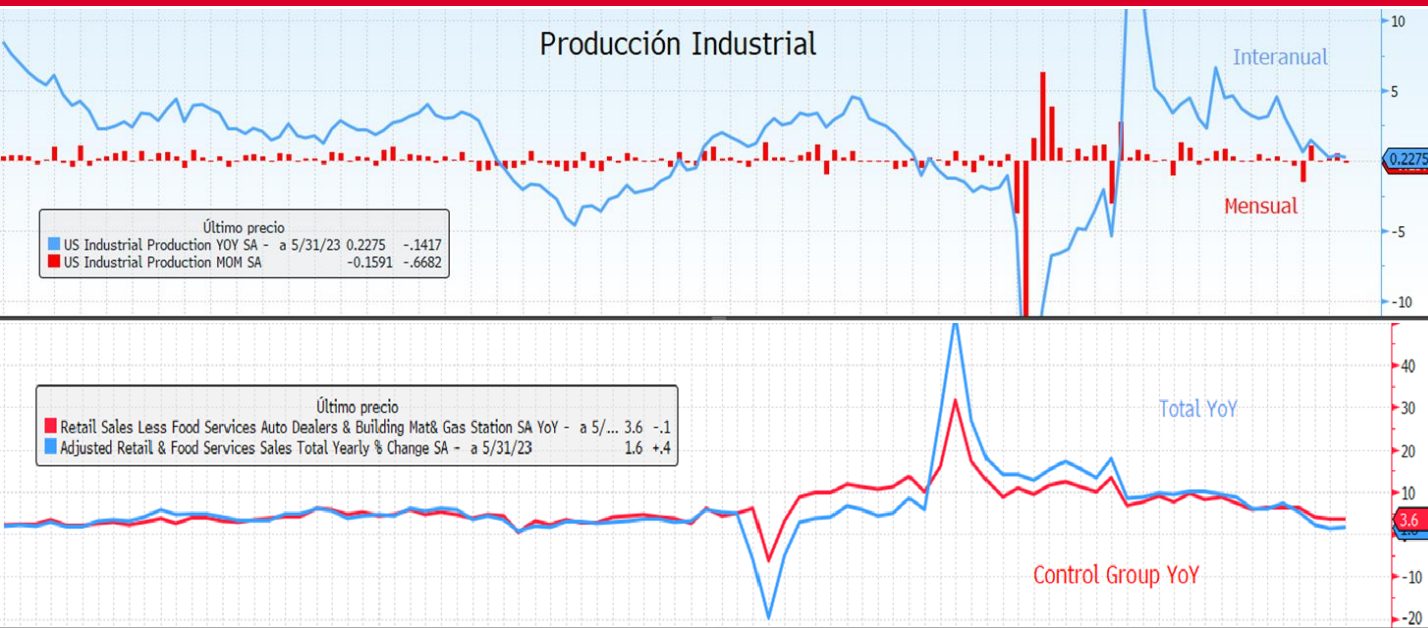
Adierazlearen azalpena

Pla hilero prestatzen du Lan sailak. Amerikako etxeek kontsumitzen dituzten oinarritzko zerbitzu eta ondasun multzoaren 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. Balioaren aldaketak herrialdearen inflazioa zehaztuko du.

ederal Reserve System (FED) Estatu Batuetako banku-sistema zentrala da. Herrialdeko diru-politikako arabakiak hartzea, banku-erakundeak ikuskatu eta arautzea, finantza-sistemaren egonkortasuna mantentzea eta gordailu-erakundeei, Estatu Batuetako gobernuari eta atzerriko erakunde ofizialei finantza-zerbitzuak eskaintzea dira bere egitekoak. Bere diru-politikaren bitartez, enplegu erabatekoa, prezioen eraginkortasuna (inflazioa eta deflazioaren prebentzioa barne) eta epe luzean interes-tasak moderatzea dira lortu nahi dituen helburuak.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: INDUSTRIA-EKOIZPENA ETA XEHEKAKO SALMENTAK



Datuaren analisisia

Industria-produkzioa ustekabeen murriztu zen maiatzean, apirilean % 0,5 igo ondoren. Industria-produkzioa % 0,2 jaitsi zen maiatzean, bi hilabetez jarraian gora egin ondoren. Manufaktura-sektorearen indizea % 0,1 igo zen, baina meatzaritzaren eta zerbitzu publikoen indizeak % 0,4 eta % 1,8 jaitsi ziren, hurrenez hurren.

Maiatzean, xehekako salmentek urte arteko % 1,6 egin zuten gora, online merkataritzaren eta jatetxeen zikundearen aurrean. Apirilarekin alderatuta, xehekako merkataritzaren bolumena % 0,3 igo zen, baina zikunde-erritmoa zertxobait moteldu zuen aurreko hilaren aldean (+% 0,4).

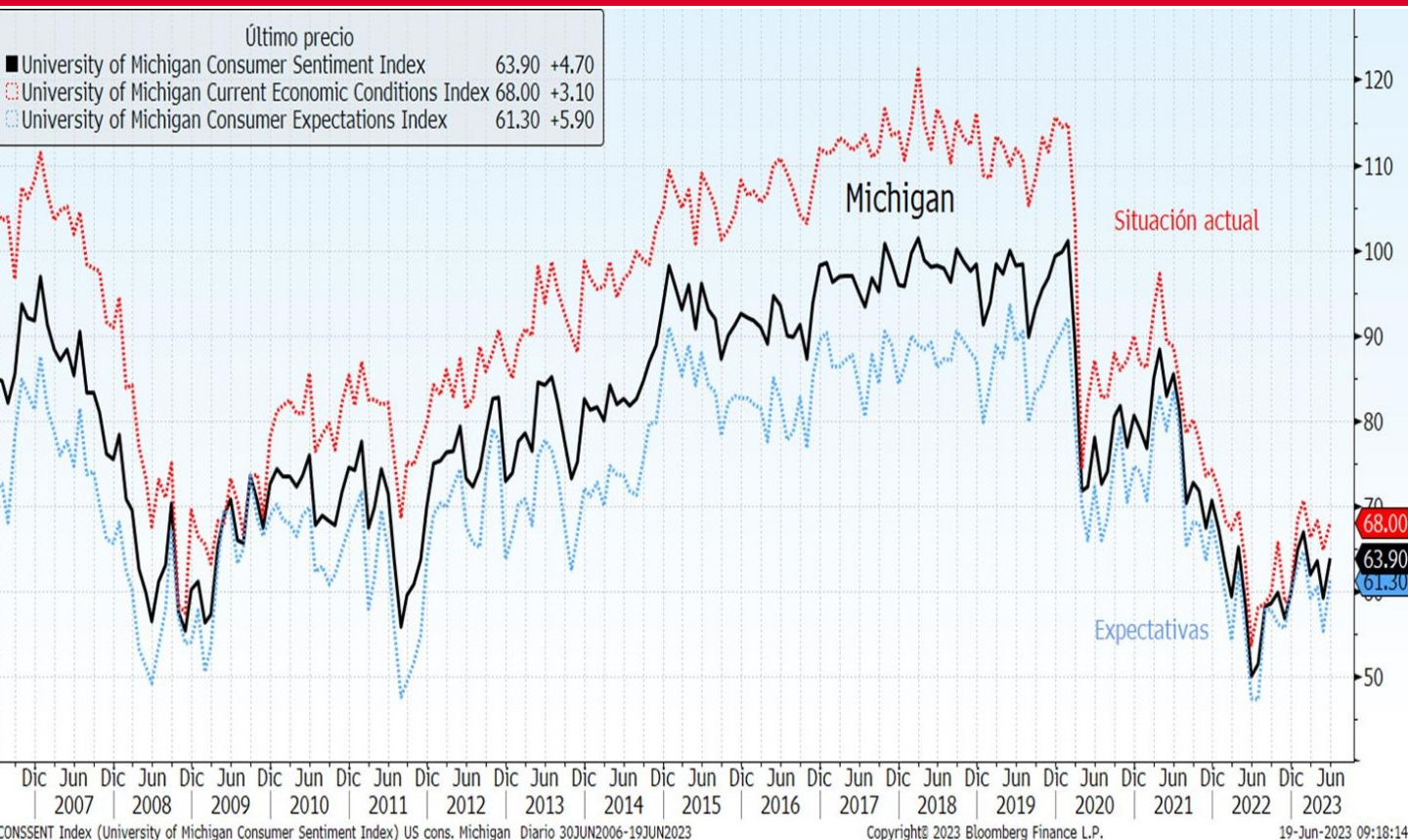
Adierazlearen azalpena

Industria-ekoizpenaren indizeak (IPI) herrialde bateko industria-sektorearen adierazgarri den enpresa guztio baten ekoizpenean emandako aldaketak neurtzen ditu. Hilero enpresei industria-sektorearen goerari buruz egiten zaizkien galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak. Ekonomia baten ekoizpena nola aldatzen den jakitea oso garrantzitsua da hazkundearen analisisia egiteko.

Xehekako salmenten adierazleak xehekako salmenta-guneetako diru-sarreraren kopuru osoa neurtzen du, eta kontsumitzaileen gastuaren ahalmen orokorra erakusten du. Hilero enpresei egiten zaizkien galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak. Kontsumitzaileen sentimenduaren indizea (ICC) kontsumitzaileen konfiantza neurtzen duen adierazle ekonomikoa da, eta, beraz, kontsumitzaileen gastua irratzen duen adierazlea da. Michiganeko Unibertsitateak argitaratzen du hilero, eta Amerikako 500 erretan ekonomiaren egoera orokorraren eta gaur egungo zein etorkizuneko finantza-egoera pertsonalaren guruan egindako inkestan jasotako datuak ditu oinarri. Kontsumitzaileen konfiantza altuak hedapen ekonomikoa sustatuko du, baina, baxua bada, hazkunde ekonomikoaren uzkurdua eragingo du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: KONTSUMITZAILEAREN KONFIANTZA MICHIGAN



Datuaren analisia

ntsumitzailearen konfiantzak atzera egin zuen maiatzean. Zehazki, Michigango Unibertsitatearen ntimendu-indizea 59,2 puntukoa izan zen, apirilekoa baino 4,3 puntu handiagoa.

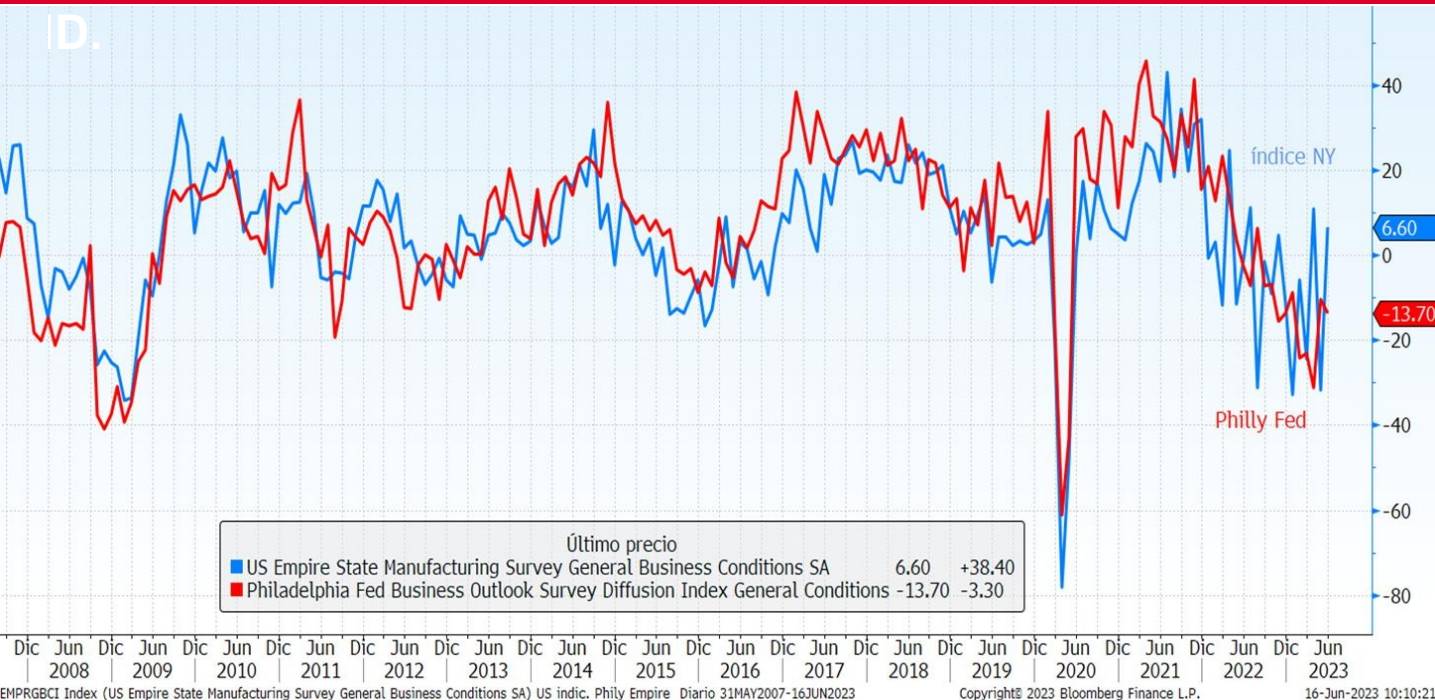
pektatiben azpi-indizeak 55,4 puntu egin zuen atzera (-5,1 puntu), eta egungo baldintzenak 3,3 puntu, 64,9 nturaino.

Adierazlearen azalpena

ontsumitzailearen sentimenduaren indizea (ICC) kontsumitzailearen konfiantza neurtzen duen adierazle ekonomikoa da, eta, beraz, kontsumitzaileen gastua aurreratzen duen adierazlea da. Michiganeko nibertsitateak argitaratzen du hilero. Amerikako 500 etxetan ekonomiaren egoera orokorraren eta gaurungo zein etorkizuneko finantza-egoera pertsonalaren inguruan egindako inkestan jasotako datuak ditu narri. Kontsumitzailearen konfiantza altuak hedapen ekonomikoa sustatuko du, baina, baxua bada, azkunde ekonomikoaren uzkurdua eragingo du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

EB: PHILADELPHIA FED ETA EMPIRE STATE JARDUERA



Datuaren analisia

New Yorkeko Erreserba Federaleko Empire Manufacturing indizeak industria jardueraren aurrerapen txiki bat erakutsi du ekainean. Zehazki, merkataritza-baldintzen adierazle orokorra 6,6 puntura igo da (-31,8 puntu maitzeari), merkaturako adostasunean aurreikusitakoa (-16,0 puntu) baino handiagoa. Horrela, New Yorkeko estatuan manufaktura-jardueraren adierazlea hedapen eremura itzuli da maitzatzeko datuaren doren. Azpi-indizeen artean, aipatzekoa da bidalketak 22,0 puntura igo direla (+38,4 puntu maitzarekin leratuta) eta eskaera berriak 3,1 puntura (+31,1 puntu aurreko hila batearekin alderatuta).

Bestalde, Filadelfiako Fed-ek landutako manufaktura-sektorearen jardueraren indizeak 3,3 puntu egin du azaroan, -13,7 puntura, joan den apirilean hiru urteko minimora iritsi ondoren (-31,3 puntu). Horrela, eskaera-induek eta sektoreko jardura orokorraren adierazleek historikoki oso maila negatiboetan jarraitzen dute. Horrez gain, prezioen adierazleak beheranzko dinamikarekin jarraitzen du, eta enpleguak egonkor dirau.

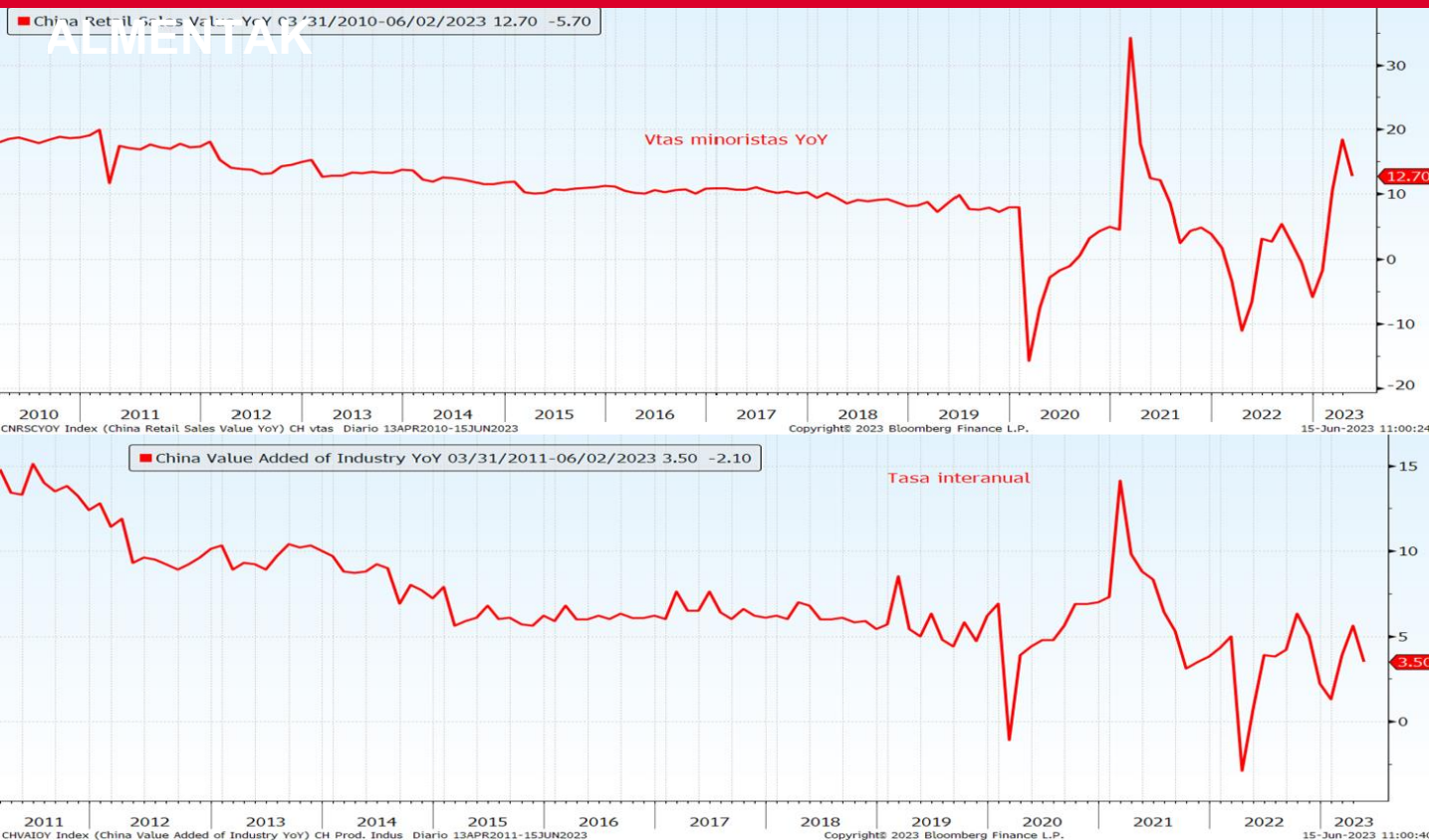
Adierazlearen azalpena

New Yorkeko Fed-en Empire State Manufaktura Jarduera Indizeak New Yorkeko estatuko manufaktura-sektoreko negozioetarako baldintzak neurtzen ditu. Hileko adierazle hau New Yorken lan egiten duten enpresa handiri egindako inkesta batean oinarritzen da. Oitiko gorako mailak adierazten du baldintzak hobetu egin direla, Oitiko beherakoak, okerrera egin dutela.

Filadelfiako Fed fabrikazio-indizeak Filadelfiako barrutian manufaktura-sektorearen osasun ekonomikoa aztertzen du.

ASTEKO DATUEN PODIUMA

XINA: INDUSTRIA-EKOIZPENA ETA XEHEKAKO



Datuaren analisisia

Industria-produkzioa urte arteko % 3,5 hazi zen maiatzean, hau da, dezelerazioa izan zen apirilko datuaren leian (% 5,6). Urteko bosgarren hilabeteko zifra analisten artean hedatuen zeuden iragarpenen azpitik ratu zen; izan ere, % 3,6 inguruko aurrerapena espero zuten, 2022ko aldi berarekin alderatuta.

Xeheko salmentak urte batetik bestera % 12,7 igo ziren, apirilean lortutako % 18,4ko zifraren azpitik, ituek espero zutena baino txikiagoa, % 13,6 haziko zela aurreratu baitzuten.

Adierazlearen azalpena

Industria-ekoizpenaren indizeak (IPI) herrialde bateko industria-sektorearen adierazgarri den enpresa altzoko baten ekoizpenean emandako aldaketak neurtzen ditu. Hilero enpresei industria-sektorearen oerari buruz egiten zaizkien galdetegiaren erantzunetatik lortzen dira datuak.

Xeheko salmenten adierazleak xhehako salmenta-guneetako diru-sarreraren kopuru osoa neurtzen du, eta ntsumitzailearen gastuaren ahalmen orokorra eta xhehako saltegiaren arrakasta erakusten ditu.

KASU DATORREN ASTEAN GAI HAUEI...

Data	Eremua	Adierazlea	Epea	Aurreik.
6/19	Erresuma Batua	MoM Rightmove etxebizitzaren prezioa	Jun	--
6/20	Eurogunea	EBZ kontu korrontea	Apr	--
6/20	Eurogunea	Urte arteko eraikuntzaren ekoizpena	Apr	--
6/20	Eurogunea	Hileko eraikuntzaren ekoizpena	Apr	--
6/20	Japonia	Urte arteko industria-ekoizpena	Apr F	--
6/20	Estatu Batuak	Hasierako eraikuntzak	May	1400k
6/20	Estatu Batuak	Eraikitze baimenak	May	1425k
6/20	Estatu Batuak	Hileko etxebizitza berriak	May	-% 0,1
6/20	Estatu Batuak	Filadelfiako Fed-en ez-fabrikazio jarduera	Jun	--
6/20	Alemania	Hileko ekoizpenaren prezioen indizea	May	% 0,7
6/21	Erresuma Batua	Hileko KPIa	May	% 0,5
6/21	Erresuma Batua	Urte arteko KPIa	May	8.4%
6/21	Erresuma Batua	YoY azpiko KPIa	May	% 6,8
6/21	Erresuma Batua	Txikizkako prezioen indizea	May	374.7
6/21	Erresuma Batua	IPP NSA MoM ekoizpena	May	-% 0,1
6/21	Erresuma Batua	PPI Input NSA YoY	May	1.2%
6/21	Frantzia	SA YoY xehetako salmentak	May	--
6/22	Frantzia	Enpresen konfiantza	Eka	100
6/22	Frantzia	Fabrikazioaren konfiantza	Eka	98
6/22	Erresuma Batua	Ingalaterrako Bankuaren banku-tasa	44713	47,5
6/22	Eurogunea	Kontsumitzaileen konfiantza	Jun P	-17.0
6/22	Estatu Batuak	Chicagoko Fed-en indize nazionala	May	-0.10
6/22	Estatu Batuak	Hasierako langabezia-eskaerak	42887	255k
6/22	Estatu Batuak	Bigarren eskuko etxebizitzaren salmenta	May	4.25m
6/22	Estatu Batuak	Fed-en fab. jarduera Kansas Cityn	Eka	-4
6/23	Erresuma Batua	Kontsumitzaileen konfiantza GfK	Eka	-26
6/23	Erresuma Batua	MoM xehet. salmentak autoen erregaiak barne	May	% 0,2
6/23	Erresuma Batua	MoM txik. salmentak autoen erregairik gabe	May	-0.3%
6/23	Espainia	Urte arteko BPGd	1Q F	3.8%
6/23	Frantzia	HCOB Frantziako PMI composite	Jun P	51,0
6/23	Eurogunea	HCOB Euroguneko PMI composite	Jun P	52.5
6/23	Erresuma Batua	S&P/CIPS Erresuma Batuko PMI composite orokorra	Jun P	53.6
6/23	Japonia	Urte arteko KPIa	May	% 3,2
6/23	Japonia	Jibun Banken PMI Composite	Jun P	--
6/23	Estatu Batuak	S&P AEBeko PMI composite orokorra	Jun P	53.5
6/23	Estatu Batuak	Kansas Cityko Fed-en zerbitzuen jarduera	Jun	--
6/23	Alemania	HCOB Alemaniako PMI composite	Jun P	53.3
6/26	Espainia	Urte arteko ekoizpenaren prezioen indizea	May	--
6/26	Japonia	YoY IPP zerbitzuak	May	--
6/26	Estatu Batuak	Manuf. jarduera Fed Dallas	Eka	--
6/26	Alemania	IFO enpresen egoera	Eka	--
6/26	Alemania	IFOren gaur egungo ebaluazioa	Eka	--
6/26	Alemania	IFO aukerak	Eka	--

IRENTA ALDAKORRA

an den astean burtsek amaiera positiboa eman zioten Estatu-tuetan espero zen inflazio datuaren eta Fed eta EBZren bilerean. Amerikako kontsumoko prezioen indizeak dezelerazio-nale berriak erakutsi zituen, % 4ra jaitsi ondoren, eta azpiko tasa % 5,3an kokatu zen. Datu horrek aukera eman zion Erreserba deralari ezarritakoekin jarraitzeko, 2022ko martxotik lehen aldialdia egiteko diru-doikuntzan, eta erreferentziazko interes-tasak % 5-5,25ean mantentzeko. Hala ere, Powellek erabilitako tonua gorragoa izan zen. Ohartarazi zuen, etenaldia gorabehera, ikundean prest daudela igoera berriak egiteko, inflazioa % 2ko iburura jaitea eragotziko duten arriskuak sortzen badira. Bere munikatuan, gainera, % 1era igo zuen munduko ekonomia ndienaren hazkundearen proiektzioa 2023an, eta inflazioaren garpena apur bat jaitsi zuen. Europako diru-erakundeak ere rreikusitako gidoiarekin jarraitu zuen, eta 25 op igo zuen eferentzia-tasa, % 4raino, zortzigarren aldiz jarraian igo ondoren. gardek baieztatu zuen, gainera, oso litekeena dela uztailean rriro ere tipoak igotzea. Bere ustez, oraindik ere bidea dago iteko, eta "datuen mendeko ikuspegia" mantentzen du. Horrek en balizko jaitsierak eremu ezezagunean mantentzen ditu eta ita urrunago ere. Gainera, 2023ko hazkunde-aurreikuspenak pixka t beherantz berrikusi zituen, eta inflazioarenak handitu, azpiko aren azken datuen ustekabeko gorakadak eta lan-merkatuaren ndotasunak eraginda. Gainerako banku zentraleri dagokienez, onniako Banku Zentralak, espero baino inflazio-datu indartsuagoa n arren, bere moneta-politikari eustea erabaki zuen eferentziazko interes-tasa negatiboekin, eta txinatarrak, berri- z, e laburrera interes-tasak jaistean harridura eragin zuen, biak ala ik susperraldi ekonomiko hauskorra bultzatzeko helburuarekin. la ere, Europan Eurostox % 2,49 igo zen eta Ibexa % 1,99. antikoaren beste aldean, Nasdaq % 3,82 igo zen, S & P % 2,58 i Dow Jones % 1,25. Asian, Nikkei % 4,47 egin zuen gora eta ng Sensek % 3,35.

IRENTA FINKOA:

sak igotzeko astea, bereziki Europan, Fed-en eta EBZren ibakien ondoren. 10 ureterako *Treasury* amerikarrak 2 op egin en gora, % 3,76raino, eta bere homologo alemaniarrek, bundeak, op, % 2,47raino. Periferian, Espainiak, tasak 2 op igo arren, isku-prima murriztu zuen (-7 op), Italiak bezala, neurri ndiagoan (-17 op), kasu honetan tasak jaitsita. Europako idituak ere diferentzialak estutu zituen. Azkenik, azken igoerekin, riborra % 4tik gora dago jada.

BISAK/LEHENGAIK:

oisen merkatuan, dolarrak beherakadekin itxi zuen astea, eserba Federalak oina azeleragailutik altxatzea erabaki ondoren ndako ahultasunaren ondorioz. Dibisa amerikarrak % 1,75 egin en behera euroaren aldean. Europako dibisak behera egin zuen araren aldean (-% 0,16). Lehengaiei dagokienez, petrolioaren zioa % 1,93 igo zen Europan, Txinaren eskariaren inguruko ikortasunaren erdian, eskualdeko findegien produkzioaren erari buruz ezagututako datuen ondoren.

Indices	16/06/2023	Variación Semanal	Var 2023
IBEX	9.495,00	1,99%	15,38%
EUROSTOXX 50	4.394,82	2,45%	15,85%
ALEMANIA	16.357,63	2,56%	17,48%
INGALATERRA	7.642,72	1,06%	2,56%
FRANTZIA	7.388,65	2,43%	14,13%
ITALIA	30.012,26	2,49%	16,69%
S&P 500	4.409,59	2,58%	14,85%
DOW JONES	34.299,12	% 1,25	3,48%
NASDAQ 100	15.083,92	3,82%	37,88%
NIKKEI 225	33.706,08	4,47%	29,17%
SHANGHAI	3.273,33	1,30%	5,96%
MSCI WORLD	2.962,34	2,66%	13,82%
MSCI EMERG	1.030,03	2,76	7,70%

Motak Gobiernos	16/06/2023	Aldaketa Astean	Ald. % 2023
2 urte			
ALEMANIA	3,12	21	36
ESPAINIA	3,36	19	43
AEB	4,71	12	29
5 urte			
ALEMANIA	2,58	16	0
ESPAINIA	3,17	12	1
10 urte			
ALEMANIA	2,47	10	-10
ESPAINIA	3,39	2	-28
AEB	3,76	2	-11
Spread de credito (pb)	16/06/2023	Variación Semanal	Var 2023
ITRX EUROPE (5A)	75,77	-1	-15

Dibisak	2023/5/26	Aldaketa Astean	Ald. % 2023
\$/€	1,0937	1,75%	2,17%
Yen/€	155,22	3,69%	10,56%

Materia Primas	16/06/2023	Aldaketa Astean	Ald. % 2023
BRENT	76,15	1,93%	-10,38%

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.