

## Datos macroeconómicos a destacar

### Europa

En la semana entre el 13 y el 17 de septiembre, el principal foco de atención de los inversores en Europa se situará en la evolución en julio de la **producción industrial** de la Eurozona. Asimismo, también se publicará el dato final de la **inflación** de agosto de la zona monetaria europea.

Paralelamente, durante la próxima semana varias compañías de tamaño relevante presentarán sus **resultados** de los últimos meses, destacando la mayor compañía cotizada de España (Inditex), la tercera empresa por nivel de capitalización de Europa (la farmacéutica suiza Roche) o la aerolínea europea de mayor tamaño (Ryanair).

Todo ello en un contexto marcado por la celebración de la reunión de tipos de interés oficiales del **Banco Central Europeo** (BCE) de septiembre. En concreto, el Consejo de Gobierno del organismo monetario europeo ha decidido moderar el ritmo de compra de activos en la parte final del año en comparación con el registrado en los dos últimos trimestres. Paralelamente, el BCE ha revisado al alza su estimación de PIB de la Eurozona en 2021 hasta un 5,0% anual (vs. 4,6% junio), mientras que lo sitúa en un 4,6% anual en 2022 (vs. 4,7% anterior).

Así, el miércoles 15 de septiembre a las 11:00h (hora peninsular) Eurostat publicará la evolución en julio de la **producción industrial** de la Eurozona. En este sentido, la coyuntura marcada por la persistencia de la escasez de componentes y semiconductores y el incremento de los precios de materias primas continúan presionando a la baja la actividad manufacturera. A pesar de ello, unido a las implicaciones de la expansión de la variante delta del coronavirus, el consenso de analistas prevé un repunte de un 0,4% mensual de la producción industrial de la zona monetaria europea, tras la contracción de un 0,3% mensual registrada en junio.

### EEUU

Tras reflejar el **libro Beige de la Fed** la preocupación de sus miembros por la ligera desaceleración del crecimiento económico en agosto ante el repunte de los casos diarios de contagios diarios por la expansión de la variante delta, el punto de mira de los analistas se trasladará hacia la publicación del **IPC**, la **producción industrial** y las **ventas minoristas (adelantadas)** de agosto.

En concreto, el martes 14 de septiembre a las 14:30 h (hora peninsular) la Oficina de Estadísticas del Mercado Laboral de EEUU (BLS) publicará la evolución del nivel de precios en agosto. Todo ello en una coyuntura marcada por el incremento desde comienzos de este año de las presiones inflacionistas, principalmente por el incremento de las principales materias primas, los costes de producción y el aumento de la demanda privada. En este sentido, el consenso de analistas estima que el **IPC** se mantenga en niveles elevados, superiores al 5% anual, si bien podría descender 0,1 pp respecto a julio hasta un 5,3% anual.

Paralelamente, un día más tarde, se conocerá la evolución de la **producción industrial** en agosto, que, al igual que en la Eurozona, se encuentra afectada por el incremento de los costes de producción, los *shocks* de oferta y una mayor demanda. Así, el consenso de analistas prevé una moderación del crecimiento de la producción industrial hasta un 0,6% mensual, 0,3 pp inferior que en el mes anterior.

Finalmente, el jueves 16 de septiembre, la Oficina del Censo de EEUU (*United States Census Bureau*) dará a conocer la evolución de las **ventas minoristas (adelantadas)** en agosto. De esta forma, el consenso de analistas estima que éstas se contraigan un 0,8% en agosto por el impacto de la nueva ola de la pandemia, lo que podría representar su segunda caída consecutiva tras retroceder un 1,1% mensual el pasado mes julio.

## Región Asia-Pacífico

En la región Asia-Pacífico, después de que los datos de la **balanza comercial de China** de agosto sorprendieran al alza con un superávit comercial de 58.340 millones de dólares, el foco de interés de los inversores continuará en la segunda potencia mundial al publicarse las referencias de su **producción industrial** y **ventas minoristas** de agosto.

En concreto, el miércoles 15 de septiembre a las 4:00h (hora peninsular) la Oficina Nacional de Estadísticas de China dará a conocer tanto la evolución de la **producción industrial** como de las **ventas minoristas** de agosto. En este sentido, en un contexto marcado por el endurecimiento de las medidas de restricción de la movilidad ante el aumento de la incidencia del virus el pasado mes, el consenso de analistas proyecta que la producción industrial registre un incremento de un 7,8% interanual (vs. 6,4% julio) y las ventas minoristas de un 7,0% interanual (vs. 8,5% julio).

## Datos empresariales a destacar

- **Dividendos España:** Unicaja
- **Resultados España:** Inditex, DIA
- **Resultados Europa:** Amplifon, JD Sports, Pandora, Sonova, Roche, Ryanair, Ashtead
- **Resultados EEUU:** ORACLE, Lennar, Ecolab, Ventas, Arthur J Gallagher, Carnival, CISCO

## Agenda macroeconómica

Fecha	Hora Local	País	Dato	Periodo		Estimado	Anterior	Relevancia
Lunes 13	20:00	EEUU	Balanza presupuestaria mensual	Ago	MnUS\$	-	-	Media
Martes 14	9:00	España	IPC	Ago F	YoY	-	3,3%	Media
	9:00	España	IPC subyacente	Ago	YoY	-	0,6%	Media
	14:30	EEUU	IPC	Ago	MoM	0,4%	0,5%	Alta
	14:30	EEUU	IPC subyacente	Ago	MoM	0,3%	0,3%	Media
	14:30	EEUU	IPC	Ago	YoY	5,3%	5,4%	Alta
Miércoles 15	4:00	China	Ventas minoristas	Ago	YoY	7,0%	8,5%	Alta
	4:00	China	Producción industrial	Ago	YoY	7,8%	6,4%	Alta
	8:00	Reino Unido	IPC	Ago	YoY	-	2,0%	Alta
	8:00	Reino Unido	Índice precios producción	Ago	YoY	-	4,9%	Media
	8:45	Francia	IPC	Ago F	YoY	-	1,9%	Media
	10:00	Italia	IPC EU armonizado	Ago F	YoY	-	2,6%	Media
	11:00	Eurozona	Producción industrial	Jul	YoY	0,4%	-0,3%	Alta
	11:00	Eurozona	Producción industrial	Jul	YoY	-	9,7%	Alta
	13:00	EEUU	Solicitudes de hipotecas MBA	10 Sep	WoW	-	-1,9%	Media
	14:30	EEUU	Empire manufacturero	Sep	-	20,0	18,3	Alta
	14:30	EEUU	Índice precios importación	Ago	MoM	0,3%	0,3%	Media
	14:30	EEUU	Índice precios exportación	Ago	MoM	0,4%	1,3%	Media
	15:15	EEUU	Producción industrial	Ago	MoM	0,6%	0,9%	Alta
	15:15	EEUU	Capacidad utilizada	Ago	-	76,4%	76,1%	Media
Jueves 16	11:00	Eurozona	Balanza comercial	Jul	Mn€	-	12.400	Media
	14:30	EEUU	Ventas minoristas adelantadas	Ago	MoM	-0,8%	-1,1%	Alta
	14:30	EEUU	Peticiones de prestaciones por desempleo	11 Sep	-	-	-	Media
	14:30	EEUU	Encuesta Philadelphia Fed	Sep	-	20,0	19,4	Alta
Viernes 17	10:00	Eurozona	Balanza por cuenta corriente	Jul	Mn€	-	21.800	Media
	11:00	Eurozona	IPC	Ago F	YoY	-	2,2%	Alta
	11:00	Eurozona	IPC subyacente	Ago F	YoY	-	1,6%	Media
	16:00	EEUU	Confianza Univ. Michigan	Sep P	-	72,7	70,3	Alta

P = Preliminar; F = Final; A = Avanzado; S = Segundo; T = Tercer. YoY = interanual; QoQ = intertrimestral; MoM = intermensual; r = dato revisado. En negrita eventos más relevantes.

## Agenda empresarial/bursátil

Fecha	Tipo de hecho	Empresas
<b>Lunes 13</b>	Resultados Europa	<b>Amplifon</b>
	Resultados EEUU	<b>ORACLE</b>
<b>Martes 14</b>	Resultados Europa	<b>JD Sports, Pandora, Sonova, Roche</b>
	Resultados EEUU	<b>Lennar, Ecolab, Ventas, Arthur J Gallagher</b>
<b>Miércoles 15</b>	Resultados España	<b>Inditex, DIA</b>
	Resultados EEUU	<b>Carnival, CISCO</b>
	Dividendo (fecha de descuento)	<b>Unicaja: 0,002 euros brutos</b>
<b>Jueves 16</b>	Resultados Europa	<b>Ryanair, Ashtead</b>
<b>Viernes 17</b>	Dividendo (fecha de pago)	<b>Unicaja: 0,002 euros brutos</b>

\*Las fechas de publicación de resultados no están confirmadas en todos los casos

\*Bef-Mkt= Anterior a apertura del mercado; Aft-Mkt= Al cierre del mercado

Sin perjuicio de que la información contenida en el presente artículo, o en los documentos que en su caso se adjunten, haya sido obtenida, o esté basada en fuentes de información fiables a nuestro juicio, Singular Bank, S.A.U. ("Singular Bank") no garantiza la exactitud de la información contenida en el presente documento. Asimismo, no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de instrumentos financieros.

Singular Bank no se hace responsable del tratamiento fiscal de los productos de inversión que se mencionan. Antes de que lleve a cabo cualquier tipo de inversión o desinversión, deberá haber solicitado el asesoramiento fiscal, legal o de otro tipo que sea pertinente, tomando en consideración los riesgos de la inversión y las implicaciones fiscales de las pérdidas o ganancias derivadas de los productos de inversión mencionados aquí.