

## Datos macroeconómicos a destacar

### Europa

En la semana entre el 12 y el 16 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 y en las **encuestas ZEW** de septiembre de Alemania. Asimismo, también se publicará el dato final de la **inflación** de agosto.

Unos datos que se conocerán tras la reunión de tipos de interés oficiales del **Banco Central Europeo** (BCE) de septiembre celebrada esta semana. En concreto, el Consejo de Gobierno del organismo monetario europeo ha decidido subir los tipos de interés oficiales en 75 pb, tratándose del mayor aumento realizado por el BCE para hacer frente a la inflación en máximos históricos y reconducirla en el medio plazo al objetivo del 2%. Adicionalmente, ha comunicado que continuará con esta hoja de ruta de subida de tipos, al mismo tiempo que ha actualizado las previsiones macroeconómicas. En concreto, el BCE estima que la inflación se sitúe en el conjunto de 2022 en un 8,1% anual (vs. 6,8% previsto en junio), y que el crecimiento del PIB se modere en 2023 a un 0,9% anual (vs. 2,1%) tras avanzar este año un 3,1% (vs. +2,8% anterior). Todo ello a la espera de las decisiones de la UE sobre las medidas para paliar el impacto de la subida de los precios energéticos en los consumidores y las industrias.

El martes 13 de septiembre a las 11:00h (hora peninsular) se darán a conocer los **indicadores de sentimiento económico ZEW de Alemania de septiembre**, en una coyuntura condicionada por la guerra en Ucrania, la crisis energética y las decisiones de la Comisión Europea, y los problemas en las cadenas de valor, que se refleja en las elevadas tasas de inflación tanto del conjunto de la Eurozona como de sus principales economías. El consenso de analistas prevé en el caso de Alemania una ligera caída del indicador de situación actual hasta -48,0 puntos (vs. -47,6 puntos el mes anterior). Sin embargo, se proyecta un repunte del de expectativas de 1,5 puntos hasta -53,8 puntos.

Posteriormente, el miércoles a las 11:00h (hora peninsular) Eurostat publicará la evolución de la **producción industrial de la Eurozona en el mes de julio**. En este sentido, la persistencia de la escasez de semiconductores y el incremento de los precios de la energía y de otras materias primas presionan a la baja la actividad manufacturera. A pesar de ello, el consenso del mercado prevé un ligero repunte de un 0,2% mensual de la producción industrial de la Eurozona (vs. +0,7% en junio).

### EEUU

Tras reflejar el **libro Beige de la Fed** una ligera moderación del alza de los precios en las últimas semanas en la mayoría de los distritos del país, el organismo monetario ha subrayado que las tensiones inflacionistas persistirán durante los próximos 6-12 meses. En esta coyuntura, el punto de mira de los analistas se trasladará hacia la publicación del dato del IPC y la evolución de 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**. Una evolución que se enmarca en un coyuntura entorno de incremento desde comienzos del año pasado de las presiones inflacionistas, que previsiblemente pueden haber llegado a su pico en el mes de junio. Según el consenso, el IPC podría moderar su ritmo de crecimiento a un 8,1% anual en agosto (vs. 8,5% en julio), situándose 1,0 pp por debajo del máximo de junio de un 9,1%.

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**, proyectando el consenso de mercado que aumenten un 0,2% mensual, tras el estancamiento del mes anterior. Por último, el mismo día se conocerá el dato de **producción industrial** que, al igual que en la Eurozona, se espera que modere su crecimiento mensual a un 0,2%, 0,4 pp por debajo de su tasa del mes anterior.

## Región Asia-Pacífico

En la región Asia-Pacífico, tras reflejar los datos de la **balanza comercial de China** una moderación de su superávit comercial de 79.390 millones de \$ en agosto (vs. 101.260 millones de \$ el mes anterior), el foco de atención de los inversores se centrará en la **publicación de las ventas minoristas y la producción industrial de agosto de la potencia asiática**.

En este sentido, el viernes 16 de septiembre a las 4:00h (hora peninsular) la Oficina Nacional de Estadísticas de China dará a conocer ambos indicadores. El consenso de analistas proyecta que la producción industrial registre un incremento de un 4,0% interanual (vs. 3,8% en julio) y las ventas minoristas de un 3,3% interanual (vs. 2,7% julio).

## Datos empresariales a destacar

- **Junta General Accionista:** Pescanova
- **Resultados España:** Naturhouse Health, Inditex
- **Resultados EEUU:** Oracle, Adobe

## Agenda macroeconómica

Fecha	Hora Local	País	Dato	Periodo	Estimado	Anterior	Relevancia
Lunes 12	8:00	Reino Unido	Producción industrial	YoY Jul	1,6%	2,4%	Media
	8:00	Reino Unido	Balanza comercial	MoM Jul	M£ -22.300	M£ -22.847	Media
	10:00	Italia	Producción industrial	YoY Jul	-	-1,2%	Media
Martes 13	8:00	Alemania	IPC	YoY Ago F	-	7,9%	Media
	8:00	Reino Unido	Tasa desempleo ILO	QoQ Jul	-	3,8%	Media
	9:00	España	IPC	YoY Ago F	10,8%	10,4%	Media
	9:00	España	IPC subyacente	YoY Ago F	-	6,4%	Media
	11:00	Alemania	Encuesta ZEW	MoM Sep	-53,8	-55,3	Alta
	11:00	Alemania	Encuesta ZEW (situación actual)	MoM Sep	-48,0	-47,6	Alta
	11:00	Eurozona	Encuesta ZEW	MoM Sep	-	-54,9	Alta
	14:30	EEUU	IPC subyacente	MoM Ago	0,3%	0,3%	Media
	14:30	EEUU	IPC	YoY Ago	8,1%	8,5%	Alta
	14:30	EEUU	Salario medio por hora	YoY Ago	-	-3,0%	Alta
	20:00	EEUU	Balanza presupuestaria mensual	MoM Ago	-	M\$ -211.100	Media
Miércoles 14	6:30	Japón	Producción industrial	MoM Jul	-	1,0%	Media
	8:00	Reino Unido	IPC	YoY Ago	9,80%	10,1%	Media
	8:00	Reino Unido	Índice de precios de producción	YoY Ago	16,2%	17,1%	Media
	11:00	Eurozona	Producción industrial	YoY Jul	0,8%	2,4%	Alta
	14:30	EEUU	Índice de precios de producción	YoY Ago	10,4%	9,8%	Media
Jueves 15	8:45	Francia	IPC	YoY Ago F	-	5,8%	Media
	11:00	Eurozona	Balanza comercial	MoM Jul	M€ -20.000	M€ -24.600	Media
	14:30	EEUU	Empire manufacturero	MoM Sep	-12,5	-31,3	Alta
	14:30	EEUU	Ventas minoristas adelantadas	MoM Ago	0,2%	0,0%	Alta
	14:30	EEUU	Encuesta Filadelfia Fed	MoM Sep	4,6	6,2	Alta
	15:15	EEUU	Producción industrial	MoM Ago	0,2%	0,6%	Alta
	15:15	EEUU	Capacidad utilizada	- Ago	80,4%	80,3%	Media
Viernes 16	4:00	China	Ventas minoristas	YoY Ago	3,3%	2,7%	Alta
	4:00	China	Producción industrial	YoY Ago	4,0%	3,8%	Alta
	10:00	Italia	Balanza comercial	MoM Jul	-	M€ -2.166	Media
	11:00	Eurozona	IPC	YoY Ago F	9,1%	9,1%	Alta
	16:00	EEUU	Confianza Univ. Michigan	MoM Sep P	59,6	58,2	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 12</b>	Resultados España	<b>Naturhouse Health</b>
	Resultados EEUU	<b>Oracle</b>
<b>Martes 13</b>		<b>Sin referencias destacables</b>
<b>Miércoles 14</b>	Resultados España	<b>Inditex</b>
<b>Jueves 15</b>	Resultados España	<b>Soltec Power Holding</b>
	Resultados EEUU	<b>Adobe</b>
	Junta General Accionista	<b>Pescanova</b>
<b>Viernes 16</b>		<b>Sin referencias destacables</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.