

Datos macroeconómicos a destacar

Europa

Entre el 6 al 10 de marzo, el foco de atención de los inversores en la Eurozona se centrará en la publicación el lunes del índice Sentix de marzo, indicador que mide la confianza de los inversores. Se estima que se situará en -12,8 puntos (vs. -8,0 puntos en febrero), lo que supondría la primera caída respecto al mes anterior desde octubre de 2022. Asimismo, se conocerán diversos indicadores que mostrarán la evolución de la actividad económica de la Eurozona. En concreto, se publicará la producción industrial de enero de España y Alemania, así como las ventas minoristas de enero en Alemania y la lectura final del PIB del 4T de 2022 de la Eurozona. La semana terminará con la publicación de referencias de producción industrial y balanza comercial en Reino Unido, ventas minoristas en España o el Índice de Precios de Producción de Italia.

Adicionalmente, se conocerán algunos resultados empresariales como los de las empresas alemanas Zalando, Adidas y Daimler, o la multinacional española del sector de los seguros Mapfre.

Todo ello tras una semana donde ha destacado la evolución del Indicador de Sentimiento Económico (ESI) en la UE, que se mantuvo en por debajo de 100 puntos tras caer 0,1 pp respecto al mes anterior. Un estancamiento del indicador que refleja la caída de la confianza en el sector industrial por el retroceso de la producción y en el sector servicios por las menores expectativas de demanda. Una evolución de la industria refrendada por los PMIs manufactureros. En la Eurozona continúan en terreno de contracción (48,5 puntos) a pesar de la mejora de los indicadores ante la paulatina normalización de las cadenas de suministros y la mayor disponibilidad de materias primas y bienes intermedios.

Por otro lado, la publicación del IPC adelantado de febrero ha constatado un nuevo repunte de los precios en la Eurozona, donde ha destacado el incremento de la tasa de inflación en España hasta el 6,1% interanual (+0,2 pp mensual), en Francia hasta el 6,2% interanual (+0,2 pp respecto al mes anterior) y en Alemania hasta el 8,7% interanual frente al 8,6% de enero.

EEUU

En EEUU, el foco de atención se dirigirá hacia la publicación de los pedidos de fábrica de enero, que mostrará la evolución del sector industrial. Tras un aumento interanual del 1,8% en diciembre, se espera que enero los pedidos se reduzcan un 1,0% interanual ante el deterioro de la demanda interna y externa.

Paralelamente, los inversores se centrarán en la encuesta de empleo ADP de febrero, la variación de nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo. No se espera un deterioro de la creación de empleo ni un aumento de la tasa de desempleo (+3,4%), por lo que la fortaleza del mercado laboral continuará siendo uno de los principales argumentos para que la Fed prosiga con su senda de endurecimiento de la política monetaria.

Con la temporada de resultados llegando a su fin, destaca la publicación de resultados del 4T de 2022 de Oracle.

Todo ello tras la caída de la confianza del consumidor del *Conference Board*, cuyo índice se situó en febrero en 102,9 puntos (-3,1 puntos respecto a enero). Esta evolución estuvo impulsada por la caída de las expectativas de los consumidores, que se mantienen en niveles históricamente bajos.

Paralelamente, y en la misma línea que en la Eurozona, el PMI manufacturero y el ISM ha registrado ligeros avances, si bien se han mantenido por debajo de 50 puntos ante el descenso de las ventas y la caída de la producción.

Región Asia-Pacífico

En la región Asia-Pacífico, la publicación de los PMIs manufacturero y no manufacturero de China ha reducido la incertidumbre respecto a la recuperación de la actividad económica china. Tras situarse los indicadores en máximos de la última década, se confirma la reactivación de la economía de la potencia asiática. No obstante, será clave para el análisis de la evolución económica de la potencia asiática la publicación de nuevos indicadores de contabilidad nacional que aún no han sido publicados.

Por su parte, en Japón el jueves se publicará la lectura final del PIB del 4T de 2022. Asimismo, el Banco de Japón (BoJ) se reunirá el viernes 10. No se espera que con la llegada del nuevo gobernador del BoJ se produzca un viraje en la política de tipos ultrabajos, aunque sí que se podría anunciar una nueva modificación en el control de la curva de rendimientos de los bonos.

Datos empresariales a destacar

- Resultados España: Mapfre
- Resultados Europa: Adidas, Contiental, Deutsche Post, Daimler, Hugo Boss, Henkel AG, Italgas, Zalando
- Resultados EEUU: Oracle

Agenda Macroeconómica

| Fecha | Hora Local | País | Dato | Periodo | | Estimado | Anterior | Relevancia |
|-------------|------------|----------------------|------------------------------------|---------|--------|-----------|-----------|------------|
| Lunes 6 | 10:30 | Eurozona | Índice Sentix | MoM | Mar | -12.8 | -8.0 | Media |
| | 11:00 | Eurozona | Ventas minoristas | YoY | Ene | -2.7% | -2.8% | Alta |
| | 16:00 | EEUU | Pedidos de fábrica | MoM | Ene | -1.0% | 1.8% | Alta |
| | 14:30 | EEUU | Pedidos bienes duraderos | MoM | Ene F | -- | -4.5% | Media |
| Martes 7 | 8:00 | Alemania | Pedidos de fábrica | YoY | Ene | -- | -10.1% | Media |
| | 9:00 | España | Producción Industrial | YoY | Ene | -0.6% | 0.6% | Media |
| | 16:00 | EEUU | Inventarios mayoristas | MoM | Ene F | -- | -0.4% | Media |
| | 21:00 | EEUU | Crédito al consumo | MnUS\$ | Ene | \$22.500b | \$11.565b | Media |
| Miércoles 8 | 8:00 | Alemania | Ventas minoristas | YoY | Ene | -5.2% | -6.6% | Media |
| | 9:00 | España | Índice precios vivienda | QoQ | 4T | -- | 1.7% | Media |
| | 9:00 | España | Índice precios vivienda | YoY | 4T | -- | 7.6% | Media |
| | 10:00 | Italia | Ventas minoristas | YoY | Ene | -- | 3.4% | Media |
| | 11:00 | Eurozona | PIB | YoY | 4T F | -- | 1.9% | Alta |
| | 12:00 | Alemania | Producción industrial | MoM | Ene | -3.1% | 0.4% | Media |
| | 13:00 | EEUU | Solicitudes semanales de hipotecas | WoW | - | -- | -5.7% | Alta |
| | 14:15 | EEUU | Encuesta de empleo ADP | K | Feb | 188k | 106k | Alta |
| | 14:30 | EEUU | Balanza comercial | MnUS\$ | Ene | -\$69.0b | -\$67.4b | Media |
| Jueves 9 | 0:50 | Japón | PIB anualizado | QoQ | 4T F | -- | 0.6% | Alta |
| Viernes 10 | 10:30 | Reino Unido | Producción industrial | YoY | Ene | -- | -4.0% | Media |
| | 10:30 | Reino Unido | Balanza Comercial | MoM | Ene | -- | -£7150m | Media |
| | 8:00 | Alemania | IPC | YoY | Feb F | 8.7% | 8.7% | Media |
| | 8:45 | Francia | Balanza comercial | Mn€ | Ene | -- | -14934m | Media |
| | 9:00 | España | Ventas minoristas | YoY | Ene | -- | 4.0% | Media |
| | 10:00 | Italia | Índice de Precios de Producción | YoY | Ene | -- | 39.2% | Media |
| | 14:30 | EEUU | Variación nóminas no agrícolas | K | Feb | 215k | 517k | Alta |
| | 14:30 | EEUU | Tasa de desempleo | - | Feb | 3.4% | 3.4% | Alta |
| - | Japón | Reunión de tipos BoJ | - | - | -0.10% | -0.10% | 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 |
|-------------|-------------------|-----------------------------------|
| Lunes 6 | Resultados Europa | Helvetia |
| Martes 7 | Resultados Europa | Henkel AG, Zalando |
| Miércoles 8 | Resultados Europa | Adidas, Continental |
| Jueves 9 | Resultados Europa | Deutsche Post, Hugo Boss, Italgas |
| Viernes 10 | Resultados España | Mapfre |
| | Resultados Europa | Daimler |
| | Resultados EEUU | Oracle |

*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.