

## Datos macroeconómicos a destacar

### Europa

Entre el 31 de julio y 4 de agosto, la atención de los inversores se centrará en los datos de actividad en la Eurozona y Alemania, así como en los de inflación en la zona monetaria europea. En este sentido, el lunes los inversores conocerán el dato del PIB trimestral en la Eurozona en el 2T, tras mantenerse estable en el primer trimestre (0,0% intertrimestral) gracias a una revisión estadística que evitó su entrada en recesión técnica. Además, se conocerá el avance del PIB de Alemania, tras situarse en recesión en el 1T de 2023 con una contracción trimestral de su PIB (-0,3% intertrimestral) por segundo trimestre consecutivo.

Asimismo, se conocerá la lectura del IPC de la Eurozona, tras moderarse significativamente su variación interanual en junio a un 5,5% interanual, superando ligeramente (+0,1pp) lo estimado en su primera lectura. Del mismo modo, se conocerá el dato preliminar de la inflación subyacente.

Paralelamente, entre el martes y el jueves se publicarán los datos definitivos de los PMIs manufactureros de España, Alemania y Reino Unido, y el PMI servicios de nuestro país. Los inversores se centrarán en estos indicadores adelantados, al acusarse la desaceleración de la actividad económica en Alemania o Reino Unido, y registrar en el caso de la primera potencia valores mínimos en los últimos 38 meses.

Finalmente, los inversores conocerán la última decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra el próximo jueves 4 de agosto, tras las reuniones de esta semana de la Fed y el BC, proyectando el consenso del mercado una nueva subida de tipos de interés oficiales de 50 pb hasta situarlos en un 5,50%.

### EEUU

En EEUU también se publicará el martes 1 y jueves 3 el PMI manufacturero y el PMI servicios, respectivamente. Tras la contracción mostrada el mes anterior, el PMI manufacturero estadounidense repuntó ligeramente en su lectura preliminar de julio a 49,0 puntos, bien se mantiene por debajo de la barrera de 50 puntos. En contraste, el PMI servicios y el compuesto continuaron en terreno de expansión, en su última lectura de junio.

Además, los inversores conocerán los datos de la tasa de desempleo y nóminas no agrícolas, tras situarse en junio la tasa de desempleo en un 3,6% de la población activa y la creación de empleo en 209.000 nóminas, mostrando un menor dinamismo del mercado laboral respecto a meses anteriores. De ahí que será clave el informe de empleo de julio para determinar la evolución de la actividad económica y de las presiones salariales por sus implicaciones sobre las tensiones inflacionistas en los próximos meses.

### Región Asia-Pacífico

En la región Asia-Pacífico, se conocerán los PMIs manufactureros Caixin de China, que empezaron el año en terreno de expansión, pero comienzan a mostrar un estancamiento en el 2T, situándose en su última lectura de junio en 50,5 puntos. Un hecho que constata una pérdida de *momentum* superior a la proyectada por el consenso del mercado, reflejada en la complejidad de recuperar del dinamismo de la actividad económica prepandemia.

## Agenda Macroeconómica

Fecha	Hora Local	País	Dato	Periodo	Estimado	Anterior	Relevancia
<b>Lunes 31</b>	<b>0:50</b>	<b>Japón</b>	<b>Ventas minoristas</b>	<b>YoY Jun</b>	--	<b>5.7%</b>	<b>Alta</b>
	8:00	Alemania	Ventas minoristas	YoY Jun	--	-5.1%	Media
	10:00	España	Balanza por cuenta corriente	MoM May	--	1.8b	Media
	10:00	Italia	PIB	QoQ 2T P	--	0.6%	Media
	<b>11:00</b>	<b>Eurozona</b>	<b>PIB</b>	<b>YoY 2T A</b>	--	<b>1.0%</b>	<b>Alta</b>
	<b>11:00</b>	<b>Eurozona</b>	<b>IPC estimado</b>	<b>YoY Jul</b>	--	<b>5.5%</b>	<b>Alta</b>
	11:00	Eurozona	IPC subyacente	YoY Jul P	--	5.5%	Media
	15:45	EEUU	Índice gestores de compra Chicago	MoM Jul	43.5	41.5	Media
	16:30	EEUU	Índice Manufacturero Fed de Dallas	MoM Jul	--	-23.2	Media
	<b>Martes 1</b>	<b>0:30</b>	<b>Japón</b>	<b>Tasa de desempleo</b>	<b>MoM Jun</b>	--	<b>2.6%</b>
<b>2:45</b>		<b>China</b>	<b>PMI manufacturero Caixin</b>	<b>MoM Jul</b>	--	<b>50.5</b>	<b>Alta</b>
9:55		Alemania	Tasa de desempleo	MoM Jul	--	5.7%	Media
10:00		Italia	Tasa de desempleo	MoM Jun	--	7.6%	Media
<b>10:00</b>		<b>Eurozona</b>	<b>PMI manufacturero</b>	<b>MoM Jul F</b>	--	<b>43.4</b>	<b>Alta</b>
<b>11:00</b>		<b>Eurozona</b>	<b>Tasa desempleo</b>	<b>- Jun</b>	--	<b>6.5%</b>	<b>Alta</b>
<b>15:45</b>		<b>EEUU</b>	<b>PMI Manufacturero</b>	<b>MoM Jul F</b>	--	<b>46.3</b>	<b>Alta</b>
<b>16:00</b>		<b>EEUU</b>	<b>ISM manufacturero</b>	<b>- Jul</b>	<b>46.6</b>	<b>46.0</b>	<b>Alta</b>
<b>Miércoles 2</b>	9:00	España	Paro registrado	- Jul	--	-50.3k	Media
	<b>13:00</b>	<b>EEUU</b>	<b>Solicitudes semanales de hipotecas</b>	<b>- -</b>	--	--	<b>Alta</b>
	<b>14:15</b>	<b>EEUU</b>	<b>Encuesta de empleo ADP</b>	<b>- Jul</b>	--	<b>497k</b>	<b>Alta</b>
<b>Jueves 3</b>	<b>2:45</b>	<b>China</b>	<b>PMI Compuesto Caixin</b>	<b>MoM Jul</b>	--	<b>52.5</b>	<b>Alta</b>
	<b>2:45</b>	<b>China</b>	<b>PMI Servicios Caixin</b>	<b>MoM Jul</b>	--	<b>53.9</b>	<b>Alta</b>
	8:00	Alemania	Balanza comercial	Mn€ Jun	--	14.4b	Media
	10:00	Italia	Ventas minoristas	YoY Jun	--	3.0%	Media
	<b>10:00</b>	<b>Eurozona</b>	<b>PMI Servicios</b>	<b>MoM Jul F</b>	--	<b>52.0</b>	<b>Alta</b>
	10:00	Eurozona	PMI Compuesto	MoM Jul F	--	49.9	Media
	11:00	Eurozona	Índice Precios Producción	YoY Jun	--	-1.5%	Media
	<b>13:00</b>	<b>Reino Unido</b>	<b>Reunión de tipos BoE</b>	<b>- -</b>	--	<b>5,0%</b>	<b>Alta</b>
	14:30	EEUU	Productividad no agrícola	- 2T P	1.2%	-2.1%	Media
	<b>15:45</b>	<b>EEUU</b>	<b>PMI Servicios</b>	<b>MoM Jul F</b>	--	<b>54,4</b>	<b>Alta</b>
	15:45	EEUU	PMI Compuesto	MoM Jul F	--	53,2	Media
	<b>16:00</b>	<b>EEUU</b>	<b>Pedidos de fábrica</b>	<b>MoM Jun</b>	<b>-0.2%</b>	<b>0.3%</b>	<b>Alta</b>
	16:00	EEUU	Pedidos bienes duraderos	MoM Jun F	--	--	Media
	<b>16:00</b>	<b>EEUU</b>	<b>ISM no manufacturero</b>	<b>MoM Jul</b>	<b>53.0</b>	<b>53.9</b>	<b>Alta</b>
	<b>Viernes 4</b>	8:00	Alemania	Pedidos de fábrica	YoY Jun	--	-4.3%
8:45		Francia	Producción industrial	YoY Jun	--	2.6%	Media
9:00		España	Producción Industrial	YoY Jun	--	-0.1%	Media
11:00		Italia	Producción industrial	YoY Jun	--	-3.7%	Media
<b>11:00</b>		<b>Eurozona</b>	<b>Ventas minoristas</b>	<b>YoY Jun</b>	--	<b>-2.9%</b>	<b>Alta</b>
<b>14:30</b>		<b>EEUU</b>	<b>Variación nóminas no agrícolas</b>	<b>- Jul</b>	<b>180k</b>	<b>209k</b>	<b>Alta</b>
<b>14:30</b>		<b>EEUU</b>	<b>Tasa de desempleo</b>	<b>- Jul</b>	<b>3.6%</b>	<b>3.6%</b>	<b>Alta</b>

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 31</b>	Resultados España	<b>Prosegur, Iberpapel</b>
	Dividendo (Fecha de pago)	<b>Aedas Homes: 1.15€ brutos por acción</b>
	Resultados Europa	<b>Heineken</b>
<b>Martes 1</b>	Resultados Europa	<b>HSBC, DHL, BP, Diageo, Covestro</b>
	Resultados EEUU	<b>Caterpillar, Merck&amp;Co, Pfizer, Altria, AMD, Starbucks</b>
<b>Miércoles 2</b>	Resultados España	<b>Lingotes Especiales</b>
	Resultados Europa	<b>Siemens, Coca-Cola Europacific, Ferrari, BAE Systems, Fresenius,</b>
	Resultados EEUU	<b>DuPont, Phillips 66, Kraft Heinz, BorgWarner, Qualcomm, PayPal, Equinix</b>
<b>Jueves 3</b>	Resultados España	<b>DIA</b>
	Resultados Europa	<b>Merck, AXA, Infineon Technologies, Veolia, ING, Adidas, Zalando,</b>
	Resultados EEUU	<b>Cigna, ConocoPhillips, Air Products and Chemicals, Moderna, Warner Bros, Kellogg, Apple, Amazon, Amgen, Gilead Sciences, Cortega, Booking</b>
<b>Viernes 4</b>	Junta de Accionistas	<b>Urbas Grupo Financiero</b>
	Resultados Europa	<b>Vonovia</b>
	Resultados EEUU	<b>Dominion</b>

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

El presente documento, propiedad de SINGULAR BANK, S.A.U. ("Singular Bank"), contiene información obtenida de fuentes consideradas como fiables. Singular Bank no garantiza la exactitud de la misma ni se responsabiliza de errores u omisiones que pudiera haber, siendo su finalidad meramente informativa. Las opiniones y estimaciones aquí realizadas son meramente indicativas, y están sujetas a variaciones por circunstancias del mercado, modificaciones legislativas, o de cualquier otro motivo que puedan producirse, y pueden ser modificadas sin previo aviso y, por tanto, Singular Bank no queda vinculada por éstas. Estos datos solo tienen una finalidad informativa y no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta. El inversor debe ser consciente de que los productos a los que este documento se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Singular Bank no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Prohibida su reproducción total o parcial o su distribución sin el consentimiento previo por escrito de Singular Bank.