

## Agenda

### Datos macroeconómicos a destacar

#### Europa

En el comienzo de la semana destacará la ausencia de referencias macroeconómicas relevantes. No será hasta el martes 29 de julio cuando se publicarán en España la evolución de las ventas minoristas en julio y el dato preliminar del crecimiento de la actividad económica en el 2T 2025 (0,6% trimestral 1T). Por su parte, el miércoles 30 destacará la primera lectura del avance del PIB en la Eurozona durante los meses de abril y junio (vs. 1,5% 1T2025), en una coyuntura enmarcada por la incertidumbre comercial desde el Día de la Liberación Americana (2 de abril), y la evolución del índice de confianza del consumidor de la Comisión Europea de julio en la Eurozona. Paralelamente, serán relevantes los datos preliminares del PIB del 2T en Francia, Alemania e Italia, tras situarse en un 0,1%, 0,0% y 0,3% trimestral, respectivamente. A su vez, en España la atención se situará en el dato preliminar del IPC de julio y en la variación de las ventas minoristas en Alemania durante el mes de junio.

El jueves 31, el foco de la jornada se centrará en la tasa de desempleo de la Eurozona en junio, tras situarse en un 6,3% de la población activa en mayo, y en la evolución del empleo y los precios durante el mes de julio en Alemania. Paralelamente, en Francia se conocerá la tasa preliminar de variación interanual del IPC en julio y el índice de precios de producción de junio, mientras que en España se publicará el resultado de la balanza por cuenta corriente de mayo. Por su parte, en Italia serán relevantes los datos de inflación general y de desempleo, y la tendencia del índice de precios de producción de junio.

Para finalizar la semana, será clave la lectura preliminar de la tasa de inflación general de julio en la Eurozona tras repuntar a un 2,0% interanual el pasado mes de julio, y la tendencia del PMI manufacturero de julio del bloque monetario europeo (49,4 puntos en junio). Paralelamente, en Reino Unido se publicará el PMI manufacturero de julio.

En el ámbito empresarial destacarán la presentación de resultados de Acciona, Gestamp, Endesa, Unicaja, Barclays, Amundi, AstraZeneca, Telefónica, Airbus, entre otros. Por su parte, será relevante el pago de dividendos de Iberdrola, y las juntas de accionistas de Adolfo Domínguez y Mediaset.

#### EEUU

En el inicio de la semana se conocerá el índice manufacturero de la Fed de Dallas. Por su parte, el martes destacarán los datos del índice de confianza del consumidor del *Conference Board* de julio y de la encuesta JOLTS de ofertas de empleo de junio. A mitad de semana será relevante la reunión de tipos de interés de la Fed en la que se espera que mantenga sin cambio la política monetaria estadounidense, y la primera lectura del avance del PIB en el 2T para medir el grado de dinamismo de la actividad en una coyuntura marcada por el endurecimiento de la política comercial y migratoria de la Administración Trump 2.0. Paralelamente se conocerá el resultado de la encuesta de empleo ADP de julio y las solicitudes semanales de hipotecas.

El jueves se publicará el índice PCE de junio y las solicitudes de prestaciones por desempleo. Por su parte, el viernes será protagonista la evolución del mercado laboral ante la publicación de la tasa de desempleo y la variación de nóminas no agrícolas de julio. Paralelamente, destacará la tendencia del PMI manufacturero de julio y del índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan.

En el ámbito empresarial, la semana está marcada por la presentación de resultados Boeing, PayPal, Booking, Visa, Starbucks, Ford, Meta, Microsoft, eBay, Apple, Amazon, Moderna, entre otros.

#### Región Asia-Pacífico

Entre las referencias macroeconómicas protagonistas de la próxima semana en la región Asia-Pacífico destacarán en China el PMI compuesto y el PMI manufacturero Caixin de julio. Por su parte, en Japón serán relevantes la decisión de los tipos de interés del BoJ, la producción industrial y la tasa de desempleo de junio, así como el PMI manufacturero de julio. Paralelamente, en India la atención se situará en las referencias del PMI manufacturero Nikkei de julio y la producción industrial de junio.

## Agenda Macroeconómica

| Fecha        | Hora Local   | País            | Dato                                                | Periodo          | Estimado          | Anterior          | Relevancia  |
|--------------|--------------|-----------------|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Lunes 28     | 12:30        | India           | Producción industrial                               | MoM Jun          | --                | 1,8%              | Media       |
|              | 16:30        | EEUU            | Índice Manufacturero Fed de Dallas                  | MoM Jul          | --                | -12,7             | Media       |
|              | 9:00         | <b>España</b>   | <b>PIB</b>                                          | <b>QoQ 2T P</b>  | --                | <b>0,6%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 9:00         | España          | Ventas minoristas                                   | YoY Jun          | --                | 4,8%              | Media       |
| Martes 29    | 16:00        | EEUU            | Inventarios mayoristas                              | MoM Jun p        | --                | -0,3%             | Media       |
|              | 15:00        | EEUU            | Índice Case-Shiller                                 | MoM May          | --                | 3,4%              | Media       |
|              | 16:00        | EEUU            | Encuesta JOLTS de ofertas de empleo                 | MoM Jun          | --                | 7.769m            | Media       |
|              | <b>16:00</b> | <b>EEUU</b>     | <b>Confianza del consumidor</b>                     | <b>- Jul</b>     | <b>96,00</b>      | <b>93,00</b>      | <b>Alta</b> |
|              | 7:30         | Francia         | PIB                                                 | QoQ 2T P         | --                | 0,1%              | Media       |
| Miércoles 30 | 8:00         | Alemania        | Ventas minoristas                                   | YoY Jun          | --                | 1,6%              | Media       |
|              | <b>9:00</b>  | <b>España</b>   | <b>IPC</b>                                          | <b>YoY Jul P</b> | --                | <b>2,3%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 10:00        | Italia          | PIB                                                 | QoQ 2T P         | --                | 0,3%              | Media       |
|              | 10:00        | Alemania        | PIB                                                 | YoY 2T P         | --                | 0,0%              | Media       |
|              | <b>11:00</b> | <b>Eurozona</b> | <b>Confianza del consumidor</b>                     | <b>MoM Jul F</b> | --                | <b>-15,3</b>      | <b>Alta</b> |
|              | <b>11:00</b> | <b>Eurozona</b> | <b>PIB</b>                                          | <b>YoY 2T A</b>  | --                | <b>1,5%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 13:00        | EEUU            | Solicitudes semanales de hipotecas                  | -                | --                | --                | Media       |
|              | 14:15        | EEUU            | Encuesta de empleo ADP                              | K Jul            | 80k               | -33k              | Media       |
|              | <b>14:30</b> | <b>EEUU</b>     | <b>PIB</b>                                          | <b>QoQ 2T A</b>  | <b>2,5%</b>       | <b>-0,5%</b>      | <b>Alta</b> |
|              | 14:30        | EEUU            | Consumo personal                                    | QoQ 2T A         | --                | 0,5%              | Media       |
|              | 14:30        | EEUU            | Deflactor del PIB                                   | QoQ 2T A         | --                | 3,8%              | Media       |
| Jueves 31    | 16:00        | EEUU            | Venta de viviendas pendientes                       | MoM Jun          | 0,0%              | 1,8%              | Media       |
|              | <b>20:00</b> | <b>EEUU</b>     | <b>Reunión tipos de interés oficiales de la Fed</b> | <b>- Jul</b>     | <b>4,25%-4,5%</b> | <b>4,25%-4,5%</b> | <b>Alta</b> |
|              | 1:50         | Japón           | Ventas minoristas                                   | YoY Jun          | --                | 1,9%              | Media       |
|              | 1:50         | Japón           | Producción industrial                               | MoM Jun p        | --                | -0,1%             | Media       |
|              | <b>2:00</b>  | <b>China</b>    | <b>PMI compuesto</b>                                | <b>MoM Jul</b>   | --                | <b>50,7</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 5:00         | Japón           | Reunión de tipos de interés oficiales BoJ           | -- Jul           | --                | 0,5%              | Media       |
|              | 8:45         | Francia         | IPC                                                 | YoY Jul P        | --                | 1,0%              | Media       |
|              | 8:45         | Francia         | Índice de Precios de Producción                     | YoY Jun          | --                | 0,2%              | Media       |
|              | <b>9:55</b>  | <b>Alemania</b> | <b>Tasa de desempleo</b>                            | <b>MoM Jul</b>   | --                | <b>6,3%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 10:00        | España          | Balanza por cuenta corriente                        | MoM May          | --                | 1.4b              | Media       |
|              | 10:00        | Italia          | Tasa de desempleo                                   | MoM Jun          | --                | 6,5%              | Media       |
|              | <b>11:00</b> | <b>Eurozona</b> | <b>Tasa desempleo</b>                               | <b>- Jun</b>     | --                | <b>6,3%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 11:00        | Italia          | IPC                                                 | YoY Jun          | --                | 1,7%              | Media       |
|              | 12:00        | Italia          | Índice de Precios de Producción                     | YoY Jun          | --                | 1,7%              | Media       |
|              | <b>14:00</b> | <b>Alemania</b> | <b>IPC</b>                                          | <b>YoY Jul P</b> | <b>2,0%</b>       | <b>2,0%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 14:30        | EEUU            | Solicitudes de prestación por desempleo             | --               | --                | --                | Media       |
|              | 14:30        | EEUU            | Índice PCE                                          | YoY Jun          | --                | 2,3%              | Media       |
|              | 14:30        | EEUU            | Ingresos personales                                 | MoM Jun          | 0,2%              | -0,4%             | Media       |
|              | 14:30        | EEUU            | Gastos personales                                   | MoM Jun          | 0,4%              | -0,1%             | Media       |
|              | 15:45        | EEUU            | Índice gestores de compra Chicago                   | MoM Jul          | --                | 40,4              | Media       |
| Viernes 1    | 1:30         | Japón           | Tasa de desempleo                                   | MoM Jun          | --                | 2,5%              | Media       |
|              | 1:30         | Japón           | PMI manufacturero                                   | MoM Jul F        | 50,1              | 50,1              | Media       |
|              | <b>3:45</b>  | <b>China</b>    | <b>PMI manufacturero Caixin</b>                     | <b>MoM Jul F</b> | --                | <b>50,4</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 7:00         | India           | PMI manufacturero Nikkei                            | MoM Jul F        | 58,4              | 58,4              | Media       |
|              | 10:00        | Italia          | Ventas minoristas                                   | YoY Jun          | --                | 1,3%              | Media       |
|              | <b>10:00</b> | <b>Eurozona</b> | <b>PMI manufacturero</b>                            | <b>YoY Jul F</b> | --                | <b>49,4</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 10:30        | Reino Unido     | PMI manufacturero                                   | YoY Jul F        | --                | 47,7              | Media       |
|              | <b>11:00</b> | <b>Eurozona</b> | <b>IPC</b>                                          | <b>YoY Jul P</b> | --                | <b>2,0%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | <b>14:30</b> | <b>EEUU</b>     | <b>Variación nóminas no agrícolas</b>               | <b>K Jul</b>     | <b>110k</b>       | <b>147k</b>       | <b>Alta</b> |
|              | <b>14:30</b> | <b>EEUU</b>     | <b>Tasa de desempleo</b>                            | <b>- Jul</b>     | <b>4,2%</b>       | <b>4,1%</b>       | <b>Alta</b> |
|              | <b>15:45</b> | <b>EEUU</b>     | <b>PMI Manufacturero</b>                            | <b>MoM Jul F</b> | --                | <b>52,9</b>       | <b>Alta</b> |
|              | 16:00        | EEUU            | ISM manufacturero                                   | - Jul            | 49,5              | 49,0              | Media       |
|              | <b>16:00</b> | <b>EEUU</b>     | <b>Confianza del consumidor Univ. Michigan</b>      | <b>- Jul F</b>   | --                | <b>61,8</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 28</b>     | Dividendo (Fecha de pago)           | Iberdrola: 0,409€ brutos por acción                                                                                                                                                                                                             |
|                     | Resultados España                   | Elecnor, Acciona, Iberpapel Gestion, CAF, Gestamp Automocion                                                                                                                                                                                    |
|                     | Resultados Europa                   | Heineken, EssilorLuxottica                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Martes 29</b>    | Junta General de Accionistas        | Adolfo Dominguez                                                                                                                                                                                                                                |
|                     | Resultados España                   | Ercros, Prosegur, Endesa, Ebro Foods, Grifols, Unicaja Banco                                                                                                                                                                                    |
|                     | Resultados Europa                   | Philips, Bank of Ireland Group, AstraZeneca, Barclays, Orange, Stellantis, Greggs, Air Liquide, Alfunds Group, Amundi, Banca Generali, Logitech International, Verallia, Kering, L'Oreal                                                        |
|                     | Resultados EEUU                     | Waste Management, Veralto, Cincinnati Financial, UnitedHealth Group, Procter & Gamble, Ecolab, Hubbell, Boeing, CBRE Group, PayPal, Booking, Mondelez International, Electronic Arts, Visa, Starbucks                                           |
| <b>Miércoles 30</b> | Resultados España                   | Telefonica, Pharma Mar, Redeia, CaixaBank, Banco Santander, Vocento, Aena, ACS, Viscofan, Inmobiliaria del Sur                                                                                                                                  |
|                     | Resultados Europa                   | Ferrovial, Capgemini, Siemens, Danone, Hermes International, Wolters Kluwer, Just Eat, Man Group, Mercedes-Benz Group, Rio Tinto, UBS Group, HSBC, Adidas, Iveco Group, Intesa Sanpaolo, Vinci, Airbus                                          |
|                     | Resultados EEUU                     | Ford, Meta, Microsof, eBay, QUALCOMM                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Jueves 31</b>    | Junta Extraordinaria de Accionistas | Mediaset                                                                                                                                                                                                                                        |
|                     | Resultados España                   | DÍA, Fluidra, Tecnicas Reunidas, Grupo Catalana Occidente, BBVA, Merlin Properties                                                                                                                                                              |
|                     | Resultados Europa                   | EDP, ArcelorMittal, Credit Agricole, Societe Generale, Sanofi, Knorr-Bremse, Mediobanca Banca di Credito, Veolia Environnement, Puma, Rolls-Royce Holdings, BMW, Shell, ING, Ferrari, St James's Place, British American Tobacco, Renault, Enel |
|                     | Resultados EEUU                     | Tyler Technologies, Exelon, AbbVie, Biogen, Air Products and Chemicals, KKR, Mastercard, Cigna Group, Apple, Amazon                                                                                                                             |
| <b>Viernes 1</b>    | Resultados España                   | Talgo, Cellnex Telecom                                                                                                                                                                                                                          |
|                     | Resultados Europa                   | IAG, Daimler Truck Holding                                                                                                                                                                                                                      |
|                     | Resultados EEUU                     | Moderna, Colgate-Palmolive                                                                                                                                                                                                                      |

\*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.