

Agenda

Datos macroeconómicos a destacar

Europa

Durante el comienzo de la semana, el lunes 3, destacarán la lectura final del indicador adelantado PMI manufacturero en julio de la Eurozona y de Reino Unido (vs. 51,4 y 52,5 puntos junio, respectivamente) y la evolución de las ventas minoristas de Alemania en junio (vs. 1,8% interanual mayo). El martes 4, el foco se situará en el comportamiento del paro registrado en España durante el mes de julio, tras disminuir en 28.739 personas el mes anterior. A mitad de la semana, el miércoles 5, se publicará la lectura final del PMI compuesto de julio en la Eurozona y en Reino Unido (vs. 50,0 y 49,3 puntos junio, respectivamente), que se espera que se vean afectados ante la reanudación de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, a pesar del repunte de la actividad en el sector servicios impulsado por la época estival. A su vez, serán relevantes la producción industrial de Francia en junio (vs. -0,1% mensual mes anterior) y la variación del índice de precios de producción de la Eurozona, que registró un 5,9% interanual en mayo y representó su nivel más elevado desde marzo de 2023.

El jueves 6, se conocerán la producción industrial de España e Italia en junio (vs. 3,4% y 1,1% interanual mes anterior, respectivamente), así como la evolución de los pedidos de fábrica de Alemania (vs. un 1,9% mensual mayo). Finalmente, el viernes 7, el foco se situará en el saldo de la balanza comercial en junio de Alemania y Francia, destacando el superávit de 19.100 millones de € registrado por la primera potencia europea en mayo, en contraste con el déficit de 6.900 millones de € de Francia. Paralelamente, serán relevantes la producción industrial de Alemania en junio (vs. 0,11% interanual mayo) y el comportamiento de la tasa de desempleo ILO en Francia durante el 2T de este año (vs. 8,1% población activa trimestre anterior).

En el ámbito empresarial, destacará la fecha de descuentos de dividendos de ArcelorMittal. Por su parte, serán relevantes la publicación de los resultados de Bayer, Deutsche Lufthansa, BP, HSBC Holdings, Coca-Cola Europacific Partners, Sandoz Group, Heineken, Novo Nordisk, Glencore, Wolters Kluwer, Vonovia, Adecco Group, Swiss Re, Banca Monte dei Paschi di Siena, Deutsche Telekom, Commerzbank, Siemens, Swisscom, Diageo, Rheinmetall, Generali, Daimler Truck Holding, Allianz, entre otros.

EEUU

La semana arrancará con la publicación del dato final de los indicadores adelantados PMI e ISM manufacturero de julio (vs. 53,9 puntos y 53,3% junio, respectivamente), que se proyecta que el primero se modere ligeramente a 53,8 puntos, mientras que el ISM repunte a 54,0%. El martes 4, el foco se situará en la evolución de la encuesta JOLTS de ofertas de empleo en junio (vs. 7.594 millones mayo) y en el saldo de la balanza por cuenta corriente (vs. -77.600 millones de \$ mes previo). Asimismo, se publicarán los pedidos de fábrica y los pedidos de bienes duraderos durante el mes de junio. El miércoles 5, la atención se centrará en la lectura final del PMI compuesto y el ISM no manufacturero de julio (vs. 51,9 puntos y 54,0% junio, respectivamente), en una coyuntura marcada por el aumento de la incertidumbre y de los precios energéticos tras los últimos ataques entre EEUU e Irán. Paralelamente, destacarán la encuesta de empleo ADP en julio (vs. 98.000 empleos mes anterior) y las solicitudes semanales de hipotecas. El jueves 6, se darán a conocer los inventarios mayoristas en junio y las solicitudes de prestaciones por desempleo. Finalmente, el viernes 7 se publicarán la evolución de la tasa de desempleo (vs. 4,2% población activa junio) y la variación de nóminas no agrícolas en julio (vs. 57.000 empleos mes anterior). En este sentido, se proyecta que la tasa de desempleo se incremente ligeramente hasta un 4,3% de la población activa, mientras que el ritmo de contratación se acelere en 88.000 puestos de trabajo ante la celebración del Mundial de fútbol, del Día de la Independencia y la época estival.

En el ámbito empresarial, destacará la publicación de resultados de Tyson Foods, Marriott International, Palantir Technologies, ON Semiconductor, Phillips 66, Kraft Heinz, Uber Technologies, Walt Disney, CVS Health, Eli Lilly, eBay, Expedia Group, Motorola Solutions, MetLife, Constellation Energy, Warner Bros Discovery, Ralph Lauren, Fox, Airbnb, entre algunas compañías.

Región Asia-Pacífico

Entre las referencias macroeconómicas protagonistas de la próxima semana en la región Asia-Pacífico destacará en China el saldo de la balanza comercial en julio (vs. 125.620 millones de \$ junio). Paralelamente, en Japón e India se conocerán el dato final del PMI manufacturero en julio (vs. 54,8 y 54,2 puntos junio, respectivamente) y el del PMI compuesto (vs. 52,8 y 57,1 puntos junio, respectivamente). Por último, en India será relevante la decisión de tipos de interés oficiales del RBI, que previsiblemente la autoridad monetaria mantenga sin cambios el coste del dinero en un 5,25%.

Agenda Macroeconómica

Fecha	Hora Local	País	Dato	Periodo	Estimado	Anterior	Relevancia	
Lunes 3	2:30	Japón	PMI manufacturero	MoM	Jul F	54.7	54.8	Media
	7:00	India	PMI manufacturero	MoM	Jul F	53.9	54.2	Media
	8:00	Alemania	Ventas minoristas	YoY	Jun	--	1.8%	Media
	10:00	Eurozona	PMI manufacturero	MoM	Jul F	52.0	51.4	Alta
	10:30	Reino Unido	PMI manufacturero	MoM	Jul F	52.8	52.5	Media
	15:45	EEUU	PMI manufacturero	MoM	Jul F	53.8	53.9	Alta
	16:00	EEUU	ISM manufacturero	MoM	Jul	54.0%	53.3%	Alta
Martes 4	9:00	España	Paro registrado	-	Jul	--	-28.7k	Media
	10:00	Italia	Ventas minoristas	YoY	Jun	--	2.2%	Media
	14:30	EEUU	Balanza por cuenta corriente	MnUS\$	Jun	-\$71.0b	-\$77.6b	Alta
	16:00	EEUU	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	MoM	Jun	--	7594m	Alta
	16:00	EEUU	Pedidos de fábrica	MoM	Jun	--	-1.3%	Media
	16:00	EEUU	Pedidos bienes duraderos	MoM	Jun F	--	0.3%	Media
Miércoles 5	2:30	Japón	PMI compuesto	MoM	Jul F	53.1	52.8	Media
	6:30	India	Decisión de tipos de interés oficiales del RBI	--	Jul		5.25%	Alta
	7:00	India	PMI compuesto	MoM	Jul F	54.3	57.1	Media
	8:45	Francia	Producción industrial	MoM	Jun	--	-0.1%	Media
	10:00	Eurozona	PMI compuesto	MoM	Jul F	51.9	50.0	Alta
	10:30	Reino Unido	PMI compuesto	MoM	Jul F	52.1	49.3	Media
	11:00	Eurozona	Índice Precios Producción	YoY	Jun	--	5.9%	Alta
	13:00	EEUU	Solicitudes semanales de hipotecas	-	-	--	--	Media
	14:15	EEUU	Encuesta de empleo ADP	K	Jul	75k	98k	Media
	15:45	EEUU	PMI compuesto	MoM	Jul F	53.6	51.9	Alta
	16:00	EEUU	ISM no manufacturero	MoM	Jul	54.3%	54.0%	Media
Jueves 6	8:00	Alemania	Pedidos de fábrica	MoM	Jun	--	1.9%	Media
	9:00	España	Producción industrial	YoY	Jun	--	3.4%	Media
	10:00	Italia	Producción industrial	YoY	Jun	--	1.1%	Media
	11:00	Eurozona	Ventas minoristas	YoY	Jun	--	1.6%	Alta
	14:30	EEUU	Productividad no agrícola	QoQ	2T P	--	0.3%	Media
	14:30	EEUU	Solicitudes de prestaciones por desempleo	-	-	--	--	Media
	16:00	EEUU	Inventarios mayoristas	MoM	Jun F	--	0.1%	Media
Viernes 7	5:00	China	Balanza comercial	MnUS\$	Jul	--	\$125.62m	Alta
	7:30	Francia	Tasa de desempleo ILO	-	2T	--	8.1%	Media
	8:00	Alemania	Balanza comercial	Mn€	Jun	--	19.100m	Media
	8:00	Alemania	Producción industrial	YoY	Jun	--	0.11%	Media
	8:45	Francia	Balanza comercial	Mn€	Jun	--	-6.900m	Media
	14:30	EEUU	Variación de nóminas no agrícolas	K	Jul	88k	57k	Alta
	14:30	EEUU	Tasa de desempleo	-	Jul	4.3%	4.2%	Alta
	21:00	EEUU	Crédito al consumo	MnUS\$	Jun		-\$182m	Media

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 3	Resultados EEUU	Tyson Foods, Marriott International, Palantir Technologies, ON Semiconductor
Martes 4	Resultados Europa	Zalando, Bayer, Deutsche Lufthansa, BP, HSBC Holdings, Coca-Cola Europacific Partners
	Resultados EEUU	Williams Cos, Merck & Co, Pfizer, Apollo Global Management, DuPont de Nemours, McDonald's, Caterpillar, Booking Holdings, Arista Networks
Miércoles 5	Resultados Europa	Sandoz Group, Heineken, Novo Nordisk, Glencore, Wolters Kluwer, Vonovia
	Resultados EEUU	Phillips 66, Kraft Heinz, Uber Technologies, Walt Disney, CVS Health, Eli Lilly & Co, Global Payments, Zimmer Biomet Holdings, Sandisk, eBay, Expedia Group, Motorola Solutions
Jueves 6	Dividendo (Fecha de descuento)	ArcelorMittal: 0,1500€ brutos por acción
	Resultados Europa	Adecco Group, Swiss Re, ORLEN, Banca Monte dei Paschi di Siena, Deutsche Telekom, Commerzbank, Siemens, Swisscom, Diageo, Rheinmetall, Generali
	Resultados EEUU	MetLife, Fiserv, Constellation Energy, Warner Bros Discovery, Ralph Lauren, Fox, Airbnb
Viernes 7	Resultados Europa	Daimler Truck Holding, Allianz

*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.