

GAKO EKONOMIKOAK

- Banku zentral gehienek tasa ofizialak igotzen jarraitzen dute, baina erritmo motelagoan.
- Burtsen erorketa diru-agintarien oldarkortasuna makroen datuen argitalpenaren arabera izango da.
- Errenta finkoan galerak, zorraren tasen igoeraren ondorioz.
- Euroa suspertzen jarraitzen du dollarrarekiko. Petrolioaren prezioak berriz egin du behera, ekonomiarekiko kezka aurrean.

MAKROEKONOMIA ETA MERKATUAK

Urteko azken hilabete hau diru-erakunde nagusien jarduerak eta Txinan koronabirusaren bilakaerak markatu dute. Oraindik zalantza asko daude Banku Zentralen diru-politikaren balizko lasaitasunari buruz. Fedaren eta BCEren bileren ostean, inbertitzaileek urriaz geroztik nagusi zen baikortasuna zuzendu zuten, entitateek aldatuko zutelako itxaropenak eraginda, eta tasen igoeren bukaera aurreratzeko diru entitateen itzulginguruekin gelditu zen. Aurreikusitako gidoiari jarriki, Fedak oinarritzko 50 puntura jaitsi zuen igoera erritmoa, BCEk eta Ingalaterrako Bankuak bezala. Bestetik, Japoniako Bankuak ezustekoa eman zuen merkatuetan japoniar hamar urterako kotizazio bonuarentzat onartutako gora-behera tartearengatik, unera arte diru politikaren jarrera oraindik aldatu ez zuen bakarria baitzen hau. Baina arreta etorkizunari begira eman zituzketen pistetan zegoen. Europako eta Ipar Amerikako entitateek argi utzi zuten oraindik ere tasen igoera bat baino gehiago behar direla inflazioari aurre egiteko eta Ingalaterrako Bankuaren baitan irekitako zatiketarak ere gehiago areagotu zuen hurrengo bileretan etorkizunaren inguruko kezka. Halaber, makro inguruneak, Fedaren esparruko aurreikuspen berriek hazkundearen beherantzko berriak eman zituzten agerian, eta inflazioaren tasen igoera, langabezia tasaren igoerarekin batera. Europako diru erakundeak ere beherantzko joerarekin berrikusi zuen hazkundera eta prezioen igoera, aldiz, gorantz. Denbora gehiagoz izandako tasa altuagoen beldurra eta hazkunde ekonomikoaren inguruko arrisku gehigarriak inbertitzaileen asmoetan eragina izan zuten, atzerakada handiagoaren beldur zirelako. Halere, ezagututako datuak mistoak izan ziren. Europan, Alemaniako industria ekoizpenaren datuak balioetsitako balioak hobetu zituen, kontsumitzailearen konfiantza hobetzen jarraitu zuen eta hirugarren hiruhilekoaren BPG apur bat gorantz berrikusi zen. Aldiz, Zew alemanak negatiboa jarraitu zuen, nahiz eta uste baino gehiago hobetu, eta PMIn balioespenak uzartzen jarraitu dute. AEBtan, KPIren datuak, hazkunderenak eta kontsumitzailearen konfiantzarenak uste baino hobekak izan ziren; txikiak salmentak, aldiz, jaitsi egin ziren, eta PMI okerrera gora egin duten, eta KPI bezalako makro datuak argitaratu diren, eta hura erlaxatzeak pandemiak eragindako eskaeraren ahulezia agerian uzten duten, edo bi urte eta erdian inportazioen eta esportazioen datu okerragoak izan diren, inbertitzaileek lehentasuna eman zioten berrikitze handiagoko azalpenei. Pekingo Gobernuak malgutasun neurriak hartu zituen "zero Covid" politika arintzeko eta balantze orekatuagoa lortzen saiatzeko pandemiaren kontrolaren eta bere ekonomiaren hobetzearen artean. Baina, badirudi makro sustapen honek itxaron beharko duela, positiboan olatu handi batek ospitaleak saturatu baititu eta horrek kolokan jartzen du hazkuntza berreskuratzeko itxaropena. Ondorioz, hornikuntza katea ere arriskuan dago eta mundu mailan ekonomian aurreikusitako desazelerazioaren tamainaren inguruan kezka areagotu da.

ERRENTA ALDAKORRA

Burtsen gorriz itxi zuten hila Atlantikoaren bi aldeetan. Amerikako indize nagusien artean, S&P-500 eta Dow Jones indizeak % 5,90 eta % 4,17 erori ziren, hurrenez hurren. Nasdaq indizeak kalte handiagoa izan zuen tasen igoeren jarraitasunarengatik eta % 9,06 utzi zuen. Europan, galerak txikiagoak izan ziren, eta Eurostoxx indizea % 4,32 jaitsi zen. Ibx indizeak, bankuen jarrera onean oinarrituta, % 1,60 galdu zuen hil bukaeran. Munduaren gainerako tokietan, Japoniak % 6,70 galdu zuen eta, emergenteak, aldiz, oro har, % 1,64 jaitsi ziren.

INDIZEA	ESKUALDEA	ORAINGO MAILA	DIBISA	HILEKO ALDAK.	2022ko ALDAK.
IBEX-35	ESPAINIA	8.229,10	EUR	%-1,60	%-5,56
EUROSTOXX-50	EUROPA	3.793,62	EUR	%-4,32	%-11,74
S&P-500	AEB	3.839,50	USD	%-5,90	%-19,44
DOW JONES	AEB	33.147,25	USD	%-4,17	%-8,78
NASDAQ 100	AEB	10.939,76	USD	%-9,06	%-32,97
NIKKEI-225	JAPONIA	26.094,50	JPY	%-6,70	%-9,37
EMERG. MSCI	EMERGENTEAK	956,38	USD	%-1,64	%-22,37
MUNDUKO MSCI	GLOBALA	2.602,69	EUR	%-4,34	%-19,46

Iturria: Bloomberg

ERRENTA FINKOAK

Zor publikoko bonuek galerak izan zituzten mundu mailan. 10 urterako alemaniar tasak oinarritzko 64 puntu egin zuen gora eta amerikarrak oinarritzko 27 puntu. Periferiako herrialdeek aldeak handiagotu zituen Alemaniarekiko; 10 urterako Espainiako bonua oinarritzko 8 puntura eta italiarra oinarritzko 20 puntura. Errenta finko pribatuari dagokionez, aldiz, kreditu kalitate onenekoak oinarritzko 1 puntu hobetu bazuen ere, txarrenekoak 15 galdu zituen.

INDIZEA	EPEA	ORAINGO MAILA	HILEKO ALDAK.	2022ko ALDAK.
EURIBOR	3 HIL.	2,13	0,16	2,70
	6 HIL.	2,69	0,28	3,24
	12 HIL.	3,29	0,46	3,79
ALEMANIAKO ZOR PUBLIKOAK	2 URTE	2,76	0,64	3,38
	5 URTE	2,58	0,64	3,03
	10 URTE	2,57	0,64	2,75
ESPAINIAKO ZOR PUBLIKOAK	2 URTE	2,93	0,55	3,54
	5 URTE	3,16	0,65	3,32
	10 URTE	3,66	0,72	3,10

Iturria: Bloomberg

DIBISAK ETA LEHENGAIK

Dollarrak balioa galdu zuen berriz gainerako monetetikiko, nahiz eta FEDaren tasen igoeraren erritmo txikiagoaren ondorioz. Haren aldean, euroak % 2,87 berreskuratu zuen eta 1,0705€/€ balioan itxi du. Librak, aldiz, jarrera ona izan du europar blokearen monetarekiko. Lehengaiak dagokienez, petrolioak % 1,84 egin zuen beherantz, eta urreak % 3,14.

Euro/Dolar



Iturria: Bloomberg