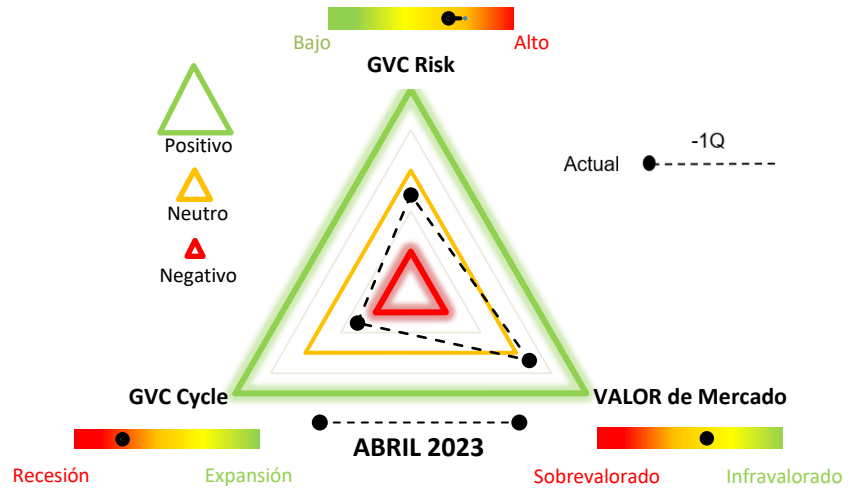


Ciclo Económico

En el **ciclo europeo** encontramos una trayectoria dispar entre países aunque vemos una mejora de los indicadores. Irlanda sigue liderando el crecimiento de la UEM.

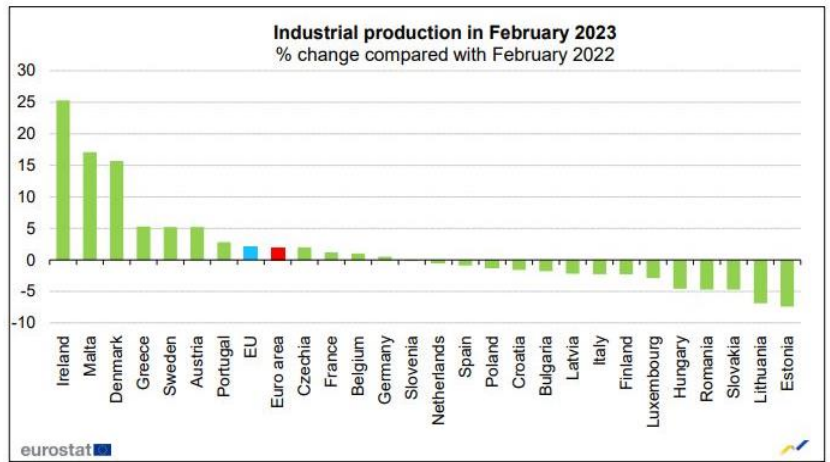
A **nivel de riesgos**, bajada del riesgo sobre todo el VIX que se sitúa cerca de mínimos anuales. Contraresta la volatilidad del eurodólar y del MOVE.

El mercado sigue a la espera de los resultados empresariales del primer trimestre que tras una inflación elevada durante este tiempo será vital ver la salud de las compañías. De momento, los resultados de LVMH, la compañía de lujo ha presentado unos resultados muy sólidos que se han traducido en fuertes subidas del valor.



Dato Destacado

En la zona euro, el dato de producción industrial muestra una mejora respecto al año anterior. En este sentido, respecto al mes anterior la producción industrial sube 1,5%. Mejora claramente la producción de bienes de capital que aumentó un 10,4% y bienes de consumo no duraderos un 3,3%, mientras que la producción de energía disminuyó un 3,3%, bienes de consumo duraderos un 3,5% e intermedios un 4,9%. Entre los Estados miembros, los mayores incrementos anuales se registraron en Irlanda (+25,3%), Malta (+17,1%) y Dinamarca (+15,7%). Las mayores disminuciones se observaron en Estonia (-7,4%), Lituania (-6,9%), Eslovaquia y Rumanía (ambas -4,7%). En conclusión, **observamos una aceleración del crecimiento, pero necesitaríamos unos meses para ver si se consolida la tendencia.** También, vemos un **panorama mixto en la producción industrial en la zona euro**, con ciertos sectores y países experimentando crecimiento, mientras que otros enfrentan desafíos y disminuciones en la producción.



Region/ Event	Relevance	Period	Previous	Forecast	Actual	Impact
Industrial Output (Y.Y)	★★★	Feb 2023	1.40%	-	-2.30%	Low
Core CPI (Y.Y)	★★★★	Mar 2023	7.60%	-	7.50%	Low
CPI (f.) (Y.Y)	★★★	Mar 2023	7.40%	7.41%	7.40%	Neutral
CPI (f.) (Y.Y)	★★★★	Mar 2023	6.60%	6.60%	6.70%	Low
Retail Sales (Y.Y)	★★	Mar 2023	4.90%	-	4.90%	Neutral
Industrial Production (Y.Y)	★★★	Feb 2023	0.90%	1.62%	2%	High
Sentix Index	★★★	Apr 2023	-11.1	-9.42	-8.7	High

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
España	12.80	-24.70	3.30	3.09	-0.49	2.61	-10,937	3,274
Francia	7.00	81.46	5.70	2.85	2.91	0.52	-9,903.7	-2,989
Reino Unido	3.80	-14.60	13.84	3.76	0.50	0.57	-17,534.0	-2,483
Alemania	5.70	-17.10	7.40	2.38	2.91	0.94	17.48	22,605.3
Italia	8.00	105.10	7.70	3.86	2.91	1.43	-1,697.2	-5,225.1

*Último dato publicado

PRÓXIMA SEMANA: del 17/04 a 21/04

	Lunes 17	Martes 18	Miercoles 19	Jueves 20	Viernes 21
Eventos Económicos	IT: IPC (Mar.)	RU: Desempleo (Feb.)	RU: IPC y IPC Sub. (Mar.)	AL: Precios de Producción (Mar.)	RU: Ventas Minoristas (Mar.)
	UE: Reserve Assets	AL: ZEW Sentimiento económico y situación actual	RU: IPRI (Mar.)	FR: Clima Empresarial (Abr.)	FR, UE, RU: PMI Comp. PMI Svcs y PMI Mfg. (Prelim. Abr.)
			UE: HICP (Mar.)	UE: Blz. Com. (Feb.)	