

Ecofin

→ Sigue por debajo

En sep-2018 la **inflación de China fue del 2,5% interanual**, luego de un aumento de precios del 2,3% en el mes anterior, según fuentes oficiales. El dato de sep-2018 fue el mayor en 7 meses.

En particular, los precios de los *alimentos* crecieron un 3,6% en sep-2018, cuando en ago-2018 habían subido un 1,7%, principalmente impulsados por frutas frescas (10,2% vs. 5,5% en ago-2018).

A pesar del mayor aumento de precios, **la inflación sigue por debajo del objetivo del 3% anual** que tiene el Banco Popular de China.

En términos intermensuales, los precios aumentaron un 0,7% en sep-2018, el mismo valor que en ago-2018.

$\Delta\%$	Ago-18 vs. Jul-18	Sep-18 vs. Ago-18	Ago-18 vs. Ago-17	Sep-18 vs. Sep-17
IPC	0,7	0,7	2,3	2,5

→ Por las tensiones comerciales...

El índice ZEW de **confianza económica de Alemania**, que mide las **expectativas para los próximos meses**, bajó de -10,6 puntos en sep-2018 a **-24,7 puntos en oct-2018**, el **menor valor desde ago-2012**. Asimismo, el índice sigue debajo del promedio de largo plazo de 22,8 puntos.

En paralelo, el índice que mide las **percepciones sobre la situación actual** cayó **5,9 puntos**, pasando de 76 puntos en sep-2018 a 70,1 puntos en oct-2018.

“Las expectativas para la economía alemana están bajando debido a la escalada de las tensiones comerciales entre EEUU y China. La mayor probabilidad de un “hard Brexit” también tiene una mayor influencia negativa en las expectativas económicas y en las exportaciones”, dijo el presidente del Instituto ZEW, Achim Wambach.

Pesimismo < 0 puntos < Optimismo	Sep-18	Oct-18
Índice ZEW de confianza económica	-10,6	-24,7
Índice ZEW de situación actual	76,0	70,1

Claves

→ EEUU: buen septiembre

Entre ayer y hoy se dieron a conocer los siguientes datos de la **economía estadounidense**:

Indicador	Ago-18 vs. Ago-17 ($\Delta\%$)	Sep-18 vs. Sep-17 ($\Delta\%$)	Comentario
Producción industrial	4,9	5,1	<ul style="list-style-type: none"> El dato de sep-2018 es el mayor en casi 8 años. Se observaron los mayores aumentos en el sector de <i>minería</i> (+13,4% interanual en sep-2018) y en <i>servicios públicos</i> (+5,4%). Por su parte, el sector de <i>manufacturas</i> avanzó un 3,5%. En términos intermensuales, la producción industrial subió un 0,3% en sep-2018, luego de una expansión del 0,4% en el mes anterior. En su informe, la Fed comentó que la producción industrial de sep-2018 se “redujo ligeramente” por el huracán Florence que impactó en Carolina del Sur y Carolina del Norte a mediados de sep-2018. La entidad monetaria estimó un impacto negativo de “menos de 0,1 puntos porcentuales”.
Ventas minoristas	6,5	4,7	<ul style="list-style-type: none"> El dato de sep-2018 es el menor en 7 meses. En términos intermensuales, las ventas minoristas crecieron un 0,1% en sep-2018, el mismo valor que en el mes anterior. Los mayores aumentos de sep-2018 se observaron en <i>venta de muebles</i> y en <i>ventas minoristas sin tiendas</i> (+1,1 intermensual en ambos). Por el contrario, las <i>ventas en restaurantes</i> se contrajeron un 1,8%, la mayor caída desde dic-2016. “El resultado neto parece ser un fuerte crecimiento del consumo en el III-trim-2018” dijo un economista. Sin embargo, analistas esperan una mayor desaceleración en el IV-trim-2018.