

# Apunte de Coyuntura Económica

Octubre 2008

Economía Española

## » Economía nacional

» El indicador de **clima económico** se redujo en septiembre hasta su menor nivel desde enero de 1993, y el indicador sintético de actividad económica que publica el Ministerio de Economía se moderó hasta un 0,8%, apuntando a un práctico estancamiento de la actividad.

» La **Comisión Europea** prevé que la economía española entre en recesión técnica en el segundo semestre de 2008, con caídas trimestrales del PIB de 1 y 3 décimas en el tercer y cuarto trimestre, respectivamente, que se traducirá en un avance interanual medio en el ejercicio del 1,4%

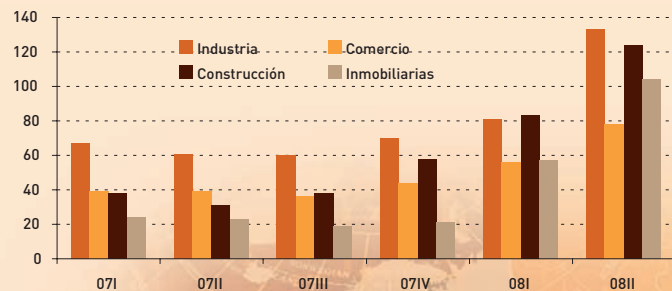
» La **producción industrial** se contrajo por cuarto mes consecutivo, especialmente en el componente de bienes de consumo duradero y se intensifica el ajuste en la oferta de vivienda. Las viviendas iniciadas libres caen en un 60% interanual y vuelven a los niveles de 1999.

» El recorte de la actividad ha supuesto un aumento del **paro registrado** mayor de lo esperado en septiembre, con un repunte generalizado del 30%, pero especialmente intenso en el sector de la construcción, donde el número de parados es un 80% superior al registrado un año antes.

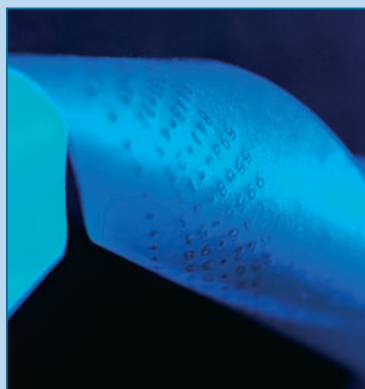
» Las **cuentas del Estado** registran un déficit del 1,3% de PIB hasta el mes de agosto y los PGE para 2009 prevén que éste aumente tan sólo hasta el 1,5% del PIB en el próximo ejercicio.

En % variación anual	2006	2007	I 2008	II 2008	ago.-08	sep.-08
<b>Demanda</b>						
Matriculación automóviles	-2,0	-1,2	-15,3	-19,6	-41,3	-32,2
Ventas al por menor (deflactado)	1,6	2,6	-3,4	-0,4	-7,5	-
Confianza consumidor (nivel)	-12	-14	-20	-31	-37,0	-39,0
Pedidos industriales (nivel)	80,5	81,0	81,1	80,2	-	-
<b>Actividad</b>						
Producción industrial (filtrada)	3,8	1,9	-0,5	-5,0	-7,0	-
Clima industrial (nivel)	-3	0	-7	-13	-18	-22,0
Consumo cemento	8,2	0,3	-14,5	-17,8	-	-
Número de viviendas visadas	18,6	-24,7	-59,8	-56,0	-	-
Pernotaciones extranjeros en hoteles	6,5	2,5	5,6	-2,2	-0,6	-
<b>Sector público (acum. año)</b>						
Ingresos Estado (Caja)	10,1	12,7	3,4	-5,1	-18,1	-
Pagos Estado (Caja)	6,2	7,2	4,1	4,2	4,5	-
Capac/Neces financiac Estado (% PIB)	0,8	1,3	0,3	-0,4	-1,3	-
<b>Sector exterior</b>						
Exportaciones bienes	10,6	6,8	5,1	7,6	-	-
Importaciones bienes	12,2	8,0	10,1	6,1	-	-
Saldo cuenta corriente y capital (% PIB)	-8,2	-9,7	-11,3	-8,9	-	-
<b>Mercado laboral</b>						
Paro registrado	-1,5	0,0	10,6	18,8	24,7	30,1
Afiliaciones S.S.	4,3	3,0	1,4	0,2	-0,8	-1,4
Salarios (acum. año)	3,6	4,0	3,4	3,5	-	-
<b>Precios</b>						
IPC general	3,5	2,8	4,4	4,6	4,9	-
IPC subyacente	2,9	2,7	3,3	3,2	3,5	-

### Número de procedimientos concursales



Fuente: INE



## Apunte de Coyuntura Económica

Octubre 2008

Economía Internacional

### » Economía internacional

» Los pronósticos sobre el crecimiento de la **economía mundial** se han deteriorado, a medida que se han recrudecido las tensiones en los mercados financieros, tras los sucesivos episodios de rescate de grandes entidades financieras, principalmente en Estados Unidos, pero también en Europa.

» La incertidumbre sobre el riesgo de crédito se ha intensificado y las tensiones de liquidez en el mercado interbancario han llevado al Euribor a niveles máximos. Los **Bancos Centrales** han optado por favorecer las inyecciones de liquidez y mantener inalterados los tipos de interés de referencia, aún cuando el discurso del BCE permite anticipar próximas bajadas antes de fin de año.

» La debilidad de la economía de **Estados Unidos** ha aumentado en el último mes. Al deterioro del consumo de las familias y el fuerte ajuste del sector inmobiliario se suma ahora la contracción de la actividad industrial, ante la mayor restricción crediticia, y la menor demanda externa.

» El sentimiento económico retrocedió en septiembre en la **Eurozona** hasta su nivel mínimo en siete años, y las previsiones de los organismos oficiales nacionales apuntan a una contracción del PIB en Alemania y Francia en el segundo semestre del año.

» En **Japón**, el índice Tankan muestra una caída de la confianza empresarial en las grandes empresas manufactureras, por primera vez en cinco años, reflejando un recorte de los beneficios e inversión empresarial.

PIB (% anual)	2006	2007	2008p	I 2008	II 2008
EE.UU.	2,9	2,2	1,6	2,5	1,8
Japón	2,2	2,1	1,3	1,2	1,0
Eurozona	2,9	2,7	1,8	2,1	1,5
Alemania	2,9	2,6	2,0	2,6	1,7
Francia	2,2	1,9	1,5	2,0	1,1
España	3,9	3,7	1,4	2,7	1,8
Paro (% pobl. activa)	2006	2007	2008p	I 2008	II 2008
EE.UU.	4,6	4,6	5,3	4,9	5,3
Japón	4,1	3,9	3,9	3,8	4,0
Eurozona	7,8	7,4	7,1	7,1	7,2
Alemania	10,8	9,0	7,9	8,0	7,9
Francia	9,2	8,3	7,6	7,5	7,2
España	8,5	8,3	10,8	9,6	10,4
Inflación (% anual)	2006	2007	2008p	jul.-08	ago.-08
EE.UU.	2,7	2,9	4,5	5,6	5,4
Japón	-0,1	0,1	1,4	2,3	2,1
Eurozona	2,0	2,1	3,6	4,1	4,1
Alemania	2,0	2,1	2,9	3,3	3,3
Francia	1,7	1,4	3,2	3,6	3,6
España	3,5	2,8	4,5	5,3	4,9

(p) Consensus Forecast, septiembre 2008. Consenso Fincas, septiembre 2008, para España.

### Estados Unidos: Empleo y confianza empresarial

