

## PREVISIONES

Porcentaje de variación sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa

### Economía internacional

	2015	2016	2017	2018	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017
<b>CRECIMIENTO DEL PIB</b>										
<b>Mundial</b>	3,2	3,1	3,5	3,6	3,1	3,1	3,2	3,5	3,6	3,5
<b>Países desarrollados</b>	2,1	1,6	1,9	2,0	1,5	1,6	1,8	1,9	1,9	1,8
Estados Unidos	2,6	1,6	2,3	2,4	1,3	1,7	2,0	2,3	2,5	2,2
Eurozona	1,9	1,7	1,5	1,6	1,7	1,7	1,6	1,5	1,5	1,5
Alemania	1,5	1,8	1,5	1,6	1,7	1,7	1,8	1,4	1,4	1,6
Francia	1,2	1,2	1,1	1,3	1,2	1,1	1,1	0,8	1,2	1,2
Italia	0,6	0,9	0,8	0,8	0,8	1,0	0,9	0,7	0,8	0,7
Portugal	1,6	1,2	1,3	1,3	0,9	1,6	1,6	1,6	1,6	1,0
España	3,2	3,3	2,6	2,2	3,4	3,2	3,0	2,9	2,6	2,4
Japón	1,2	1,0	1,0	0,8	0,9	1,0	1,6	1,2	1,1	0,9
Reino Unido	2,2	2,0	1,0	1,5	2,0	2,2	1,8	1,7	1,1	0,7
<b>Países emergentes</b>	4,0	4,2	4,7	4,8	4,2	4,2	4,2	4,6	4,7	4,7
China	6,9	6,6	6,3	5,9	6,7	6,7	6,5	6,6	6,5	6,2
India <sup>1</sup>	7,6	7,2	7,5	7,7	7,1	7,3	7,1	7,2	7,2	7,6
Indonesia	4,8	5,1	5,4	5,6	5,2	5,0	5,3	5,3	5,4	5,4
Brasil	-3,8	-3,3	1,1	2,1	-3,6	-2,9	-1,3	0,5	1,2	1,3
México	2,6	2,1	2,0	2,5	2,6	2,0	1,6	1,8	1,9	2,1
Chile	2,3	1,7	2,0	2,5	1,6	1,6	1,5	1,8	1,9	2,1
Rusia	-3,7	-0,6	1,3	1,6	-0,6	-0,4	-0,4	1,0	1,3	1,4
Turquía	6,0	1,8	2,4	3,0	4,5	-1,8	-0,1	1,5	2,5	2,7
Polonia	3,9	2,7	3,3	3,1	3,1	2,2	2,8	3,4	3,4	3,4
Sudáfrica	1,2	0,5	1,3	1,9	0,8	0,8	1,0	1,1	1,2	1,3
<b>INFLACIÓN</b>										
<b>Mundial</b>	2,8	2,8	3,3	3,3	2,8	2,7	2,9	3,3	3,3	3,4
<b>Países desarrollados</b>	0,3	0,8	1,9	1,9	0,6	0,7	1,2	1,9	1,9	2,0
Estados Unidos	0,1	1,3	2,5	2,4	1,0	1,1	1,8	2,6	2,5	2,7
Eurozona	0,0	0,2	1,5	1,6	-0,1	0,3	0,7	1,4	1,5	1,6
Alemania	0,1	0,3	1,7	1,7	0,0	0,4	0,8	1,5	1,6	1,7
Francia	0,1	0,3	1,6	1,6	0,1	0,4	0,7	1,4	1,5	1,7
Italia	0,1	-0,1	1,1	1,4	-0,3	-0,2	0,0	0,8	1,2	1,2
Portugal	0,5	0,7	1,3	1,5	0,5	0,7	1,1	1,2	1,3	1,3
España	-0,5	-0,2	2,1	1,5	-0,9	-0,2	1,0	2,3	2,2	2,1
Japón	0,8	-0,1	0,9	0,8	-0,3	-0,5	0,5	1,0	0,8	1,2
Reino Unido	0,0	0,7	2,4	2,5	0,4	0,7	1,2	2,1	2,4	2,6
<b>Países emergentes</b>	4,7	4,4	4,4	4,3	4,5	4,3	4,2	4,3	4,4	4,4
China	1,4	2,0	2,0	2,1	2,1	1,7	2,1	1,5	2,0	2,3
India	4,9	5,0	5,1	5,4	5,7	5,2	4,1	5,5	5,1	4,5
Indonesia	6,4	3,5	4,0	5,0	3,5	3,0	3,4	3,5	4,2	3,8
Brasil	9,0	8,8	6,5	5,3	9,2	8,7	7,3	6,7	6,5	6,5
México	2,7	2,9	3,4	3,3	2,6	2,8	3,4	3,4	3,4	3,4
Chile	4,3	4,0	3,2	3,3	4,2	3,8	3,3	3,0	3,1	3,2
Rusia	15,5	7,2	5,7	5,4	7,3	6,8	6,1	5,7	5,8	5,6
Turquía	7,7	7,9	7,7	6,8	6,9	8,0	8,1	8,1	7,9	7,6
Polonia	-0,9	-0,6	1,5	2,0	-1,1	-0,8	0,4	1,3	1,5	1,5
Sudáfrica	4,6	6,3	5,7	6,0	6,2	6,0	6,6	5,9	5,3	5,5

Nota: 1. Datos anuales representan año fiscal.

Previsiones

## Economía española

	2015	2016	2017	2018	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017
<b>Agregados macroeconómicos</b>										
Consumo de los hogares	2,8	3,1	2,5	2,0	3,2	2,8	2,8	2,7	2,6	2,5
Consumo de las AA. PP.	2,0	1,3	1,0	0,8	0,8	1,4	1,0	0,7	1,6	0,8
Formación bruta de capital fijo	6,0	3,6	2,9	2,9	3,6	3,1	2,8	2,8	2,4	3,1
Bienes de equipo	8,9	5,7	2,8	2,8	6,2	5,0	4,0	3,6	2,1	2,6
Construcción	4,9	2,3	3,1	3,0	2,0	2,0	2,3	2,5	2,8	3,4
Demanda nacional (contr. Δ PIB)	3,3	2,8	2,2	1,8	2,9	2,6	2,3	2,2	2,3	2,2
Exportación de bienes y servicios	4,9	4,2	3,7	4,1	6,4	2,8	3,6	4,2	2,1	4,5
Importación de bienes y servicios	5,6	3,1	3,0	3,2	5,1	0,9	1,5	2,5	1,4	4,2
<b>Producto interior bruto</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,2</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>
<b>Otras variables</b>										
Empleo	3,0	2,8	2,3	2,0	2,7	2,7	2,9	2,6	2,5	2,3
Tasa de paro (% pobl. activa)	22,1	19,7	18,0	16,7	20,0	18,9	18,7	19,0	18,2	17,4
Índice de precios de consumo	-0,5	-0,2	2,1	1,5	-0,9	-0,2	1,0	2,3	2,2	2,1
Costes laborales unitarios	0,2	-0,2	0,6	1,3	-0,3	-0,4	0,2	0,2	0,5	1,1
Saldo op. corrientes (acum., % PIB) <sup>1</sup>	1,4	2,2	1,8	1,6	1,8	1,9	2,2	2,1	2,0	1,9
Cap. o nec. financ. resto mundo (acum., % PIB) <sup>1</sup>	2,0	2,8	2,4	2,2	2,4	2,4	2,8	2,7	2,6	2,5
Saldo público (acum., % PIB) <sup>2</sup>	-5,0	-4,6	-3,4	-2,5						

## Mercados financieros

<b>TIPOS DE INTERÉS</b>										
<b>Dólar</b>										
Fed funds	0,26	0,52	1,04	1,94	0,50	0,50	0,58	0,75	1,00	1,08
Líbor 3 meses	0,32	0,74	1,41	2,20	0,64	0,79	0,92	1,11	1,31	1,51
Líbor 12 meses	0,79	1,37	2,00	2,63	1,25	1,46	1,62	1,76	1,92	2,08
Deuda pública a 2 años	0,67	0,84	1,71	2,75	0,77	0,72	1,00	1,32	1,58	1,84
Deuda pública a 10 años	2,13	1,84	2,88	3,49	1,75	1,56	2,13	2,67	2,84	2,95
<b>Euro</b>										
Refi BCE	0,05	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euríbor 3 meses	-0,02	-0,26	-0,31	-0,21	-0,26	-0,30	-0,31	-0,31	-0,31	-0,31
Euríbor 12 meses	0,17	-0,03	-0,07	0,05	-0,02	-0,05	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07
Deuda pública a 2 años (Alemania)	-0,24	-0,58	-0,65	-0,29	-0,52	-0,64	-0,71	-0,70	-0,68	-0,65
Deuda pública a 10 años (Alemania)	0,53	0,10	0,44	0,84	0,12	-0,12	0,11	0,32	0,40	0,48
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>										
\$/€	1,11	1,11	1,03	1,04	1,13	1,12	1,08	1,04	1,02	1,02
¥/€	134,33	120,28	117,40	116,30	121,91	114,26	117,91	121,35	118,29	115,94
£/€	0,73	0,82	0,87	0,86	0,79	0,85	0,87	0,86	0,88	0,87
<b>PETRÓLEO</b>										
Brent (\$/barril)	53,61	45,63	59,32	65,79	47,35	47,49	51,96	56,17	58,57	60,50
Brent (€/barril)	48,30	41,28	57,78	63,08	41,94	42,55	48,25	53,81	57,27	59,31

Notas: 1. Acumulado de cuatro trimestres. 2. Acumulado de cuatro trimestres. No incluye pérdidas por ayudas a instituciones financieras.

Previsiones

## PRINCIPALES INDICADORES

### Tipos de interés (%)

	30-dic	30-nov	Variación mensual (p. b.)	Variación acum. en 2016 (p. b.)	Variación interanual (p. b.)
<b>Eurozona</b>					
Refi BCE	0,00	0,00	0	-5,0	-5,0
Euríbor 3 meses	-0,32	-0,31	-1	-18,8	-18,7
Euríbor 12 meses	-0,08	-0,08	0	-14,0	-13,9
Deuda pública a 1 año (Alemania)	-0,80	-0,80	0	-42,2	-42,2
Deuda pública a 2 años (Alemania)	-0,77	-0,73	-4	-42,5	-42,5
Deuda pública a 10 años (Alemania)	0,21	0,28	-7	-41,9	-41,9
Deuda pública a 10 años (España)	1,38	1,55	-17	-39,1	-39,1
Diferencial de deuda pública a 10 años (p. b.) <sup>1</sup>	118	128	-10	3,4	3,4
<b>EE. UU.</b>					
Fed funds (límite superior)	0,75	0,50	25	25,0	25,0
Líbor 3 meses	1,00	0,93	7	38,7	38,8
Líbor 12 meses	1,69	1,64	5	51,2	51,5
Deuda pública a 1 año	0,81	0,77	4	21,3	21,3
Deuda pública a 2 años	1,19	1,11	8	14,2	11,9
Deuda pública a 10 años	2,44	2,38	6	17,1	14,6

### Spreads de deuda corporativa (p. b.)

	30-dic	30-nov	Variación mensual (p. b.)	Variación acum. en 2016 (p. b.)	Variación interanual (p. b.)
Itraxx Corporativo	72	80	-7	-5,0	-5,1
Itraxx Financiero Sénior	93	107	-14	16,7	16,6
Itraxx Financiero Subordinado	221	245	-23	65,7	65,6

### Tipos de cambio

	30-dic	30-nov	Variación mensual (%)	Variación acum. en 2016 (%)	Variación interanual (%)
\$/€	1,052	1,059	-0,7	-3,2	-3,8
¥/€	122,970	121,190	1,5	-5,9	-6,7
£/€	0,854	0,847	0,8	15,8	15,7
¥/\$	116,960	114,460	2,2	-2,7	-3,0

### Materias primas

	30-dic	30-nov	Variación mensual (%)	Variación acum. en 2016 (%)	Variación interanual (%)
Índice CRB de materias primas	423,1	421,0	0,5	12,9	13,2
Brent (\$/barril)	55,4	49,9	11,1	55,0	58,1
Oro (\$/onza)	1.152,3	1.173,3	-1,8	8,6	8,6

### Renta variable

	30-dic	30-nov	Variación mensual (%)	Variación acum. en 2016 (%)	Variación interanual (%)
S&P 500 (EE. UU.)	2.238,8	2.198,8	1,8	9,5	8,5
Eurostoxx 50 (eurozona)	3.290,5	3.051,6	7,8	0,7	0,1
Ibex 35 (España)	9.352,1	8.688,2	7,6	-2,0	-3,0
Nikkei 225 (Japón)	19.114,4	18.308,5	4,4	0,4	0,4
MSCI emergentes	862,3	862,8	-0,1	8,6	8,9
Nasdaq (EE. UU.)	5.383,1	5.323,7	1,1	7,5	6,3

**Nota:** 1. Diferencial entre la rentabilidad del bono español y el bono alemán a 10 años.

## PRINCIPALES INDICADORES

Porcentaje de variación sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa

### ESTADOS UNIDOS

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16	12/16
<b>Actividad</b>									
PIB real	2,4	2,6	1,9	1,6	1,3	1,7	-	...	-
Ventas al por menor (sin coches ni gasolina)	4,5	4,3	3,6	4,0	4,4	3,6	4,3	3,8	...
Confianza del consumidor (valor)	86,9	98,0	96,0	96,0	94,8	100,7	100,8	109,4	113,7
Producción industrial	2,9	0,3	-1,6	-1,6	-1,1	-1,0	-0,8	-0,6	...
Índice actividad manufacturera (ISM) (valor)	55,6	51,3	48,6	49,8	51,8	51,2	51,9	53,2	...
Viviendas iniciadas (miles)	1.001	1.108	1.135	1.151	1.159	1.145	1.340	1.090	...
Case-Shiller precio vivienda 2ª mano (valor)	171	179	183	187	188	189	190	...	...
Tasa de paro (% pobl. activa)	6,2	5,3	5,0	4,9	4,9	4,9	4,9	4,6	...
Tasa de empleo (% pobl. > 16 años)	59,0	59,3	59,4	59,8	59,7	59,7	59,7	59,7	...
Balanza comercial <sup>1</sup> (% PIB)	-2,8	-2,8	-2,8	-2,7	-2,7	-2,7	-3,5	...	...
<b>Precios</b>									
Precios de consumo	1,6	0,1	0,5	1,1	1,0	1,1	1,6	1,7	...
Precios de consumo subyacente	1,7	1,8	2,0	2,2	2,2	2,2	2,1	2,1	...

Nota: 1. Saldo acumulado durante los últimos 12 meses.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Bureau of Economic Analysis, Departamento de Trabajo, Reserva Federal, Standard & Poor's, ISM y Thomson Reuters Datastream.

### JAPÓN

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
<b>Actividad</b>								
PIB real	0,2	1,2	1,2	0,3	0,9	1,0	-	...
Confianza del consumidor (valor)	39,3	41,3	42,2	41,4	41,2	42,1	42,3	40,9
Producción industrial	2,1	-1,2	-1,1	-3,2	-1,7	0,5	0,2	2,9
Índice actividad empresarial (Tankan) (valor)	13,5	12,8	12,0	6,0	6,0	6,0	-	10,0
Tasa de paro (% pobl. activa)	3,6	3,4	3,3	3,2	3,2	3,0	3,0	...
Balanza comercial <sup>1</sup> (% PIB)	-2,5	-0,5	-0,5	-0,2	0,1	0,5	0,8	0,9
<b>Precios</b>								
Precios de consumo	2,8	0,8	0,2	0,0	-0,3	-0,5	0,2	0,5
Precios de consumo subyacente	1,8	1,0	0,7	0,6	0,6	0,2	0,2	0,1

Nota: 1. Saldo acumulado durante los últimos 12 meses.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Departamento de Comunicaciones, Banco de Japón y Thomson Reuters Datastream.

### CHINA

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
<b>Actividad</b>								
PIB real	7,3	6,9	6,8	6,7	6,7	6,7	-	...
Ventas al por menor	12,0	10,7	11,1	10,3	10,2	10,5	10,0	10,8
Producción industrial	8,3	6,1	5,9	5,9	6,1	6,1	6,1	6,2
PMI manufacturas (oficial) (valor)	50,7	49,9	49,7	49,5	50,1	50,2	51,2	51,7
<b>Sector exterior</b>								
Balanza comercial <sup>1</sup> (valor)	383	608	608	601	602	585	573	563
Exportaciones	6,0	-2,3	-5,2	-11,5	-5,0	-6,2	-7,3	0,1
Importaciones	0,4	-14,2	-11,8	-13,7	-6,8	-4,6	-1,4	6,7
<b>Precios</b>								
Precios de consumo	2,0	1,4	1,5	2,1	2,1	1,7	2,1	2,3
Tipo de interés de referencia <sup>2</sup> (valor)	5,60	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35
Renminbi por dólar (valor)	6,2	6,3	6,4	6,5	6,5	6,7	6,7	6,8

Notas: 1. Saldo acumulado durante los últimos 12 meses. Miles de millones de dólares. 2. Final del periodo.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la Oficina Nacional de Estadística china y Thomson Reuters Datastream.

## PRINCIPALES INDICADORES

### Indicadores de actividad y empleo

Valores, salvo indicación expresa

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16	12/16
Ventas al por menor ( <i>variación interanual</i> )	1,4	2,7	2,5	2,2	1,7	1,4	2,4	...	...
Producción industrial ( <i>variación interanual</i> )	0,9	2,0	1,7	1,3	1,1	1,1	0,6	...	...
Confianza del consumidor	-10,2	-6,2	-6,4	-8,3	-7,8	-8,2	-8,0	-6,1	-5,1
Sentimiento económico	101,5	104,2	106,2	104,0	104,3	104,3	106,4	106,5	...
PMI manufacturas	51,8	52,2	52,8	51,7	52,0	52,1	53,5	53,7	54,9
PMI servicios	52,5	54,0	54,2	53,3	53,1	52,6	52,8	54,1	53,1
<b>Mercado de trabajo</b>									
Empleo (personas) ( <i>variación interanual</i> )	0,6	1,0	1,2	1,4	1,4	1,2	-	...	-
<b>Tasa de paro: eurozona (% pobl. activa)</b>	11,6	10,9	10,5	10,3	10,1	10,0	9,8	...	...
Alemania (% pobl. activa)	5,0	4,6	4,5	4,3	4,2	4,2	4,1	...	...
Francia (% pobl. activa)	10,3	10,4	10,2	10,2	9,9	10,1	9,7	...	...
Italia (% pobl. activa)	12,6	11,9	11,6	11,6	11,6	11,6	11,6	...	...
España (% pobl. activa)	24,5	22,0	20,9	20,4	20,1	19,4	19,2	...	...

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat, el Banco Central Europeo, la Comisión Europea y Markit.

### Sector exterior

Saldo acumulado durante los últimos 12 meses en % del PIB de los últimos 4 trimestres, salvo indicación expresa

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
<b>Saldo corriente: eurozona</b>	2,5	3,3	3,3	3,3	3,5	3,4	3,4	...
Alemania	7,3	8,3	8,3	8,5	8,9	8,7	8,6	...
Francia	-1,1	-0,2	-0,2	-0,8	-0,9	-1,4	-1,6	...
Italia	1,9	1,6	1,6	1,9	2,3	2,6	2,7	...
España	1,1	1,4	1,4	1,4	1,7	1,9	1,9	...
<b>Tipo de cambio efectivo nominal<sup>1</sup> (valor)</b>	101,8	92,3	92,4	94,1	94,8	95,1	95,4	94,9

Nota: 1. Ponderado por el flujo de comercio exterior. Valores mayores significan apreciación de la moneda.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat, la Comisión Europea y organismos nacionales de estadística.

### Financiación y depósitos de los sectores no financieros

Porcentaje de variación sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
<b>Financiación del sector privado</b>								
Crédito a sociedades no financieras <sup>1</sup>	-2,6	-0,4	0,4	1,2	1,7	2,0	2,1	2,2
Crédito a hogares <sup>1,2</sup>	-0,1	0,7	1,3	1,5	1,7	1,8	1,8	1,9
Tipo de interés de crédito a las sociedades no financieras <sup>3</sup> (%)	2,0	1,6	1,5	1,4	1,4	1,3	1,3	...
Tipo de interés de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda <sup>4</sup> (%)	2,6	2,1	2,0	2,0	1,8	1,8	1,8	...
<b>Depósitos</b>								
Depósitos a la vista	6,0	11,1	11,6	11,2	10,1	9,5	8,7	9,6
Otros depósitos a corto plazo	-2,0	-3,8	-3,8	-2,4	-1,8	-1,2	-1,7	-2,0
Instrumentos negociables	-7,2	2,6	0,8	-1,0	2,3	5,6	1,8	2,4
Tipo de interés de los depósitos hasta 1 año de los hogares (%)	1,3	0,8	0,7	0,6	0,6	0,5	0,5	...

Notas: 1. Datos ajustados de ventas y titulaciones. 2. Incluyen las ISFLSH. 3. Créditos de más de un millón de euros a tipo flexible y hasta un año de fijación del tipo oficial. 4. Préstamos a tipo flexible y hasta un año de fijación del tipo oficial.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco Central Europeo.

## PRINCIPALES INDICADORES

Porcentaje de variación sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa

### Indicadores de actividad

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
<b>Industria</b>								
Consumo de electricidad	-0,1	1,7	2,5	-0,8	0,9	-0,1	1,2	0,8
Índice de producción industrial	1,3	3,3	4,2	2,6	1,4	1,8	0,3	...
Indicador de confianza en la industria (valor)	-7,1	-0,3	0,3	-1,9	-2,8	-3,8	-0,1	0,9
PMI de manufacturas (valor)	53,2	53,6	52,5	54,3	52,5	51,4	53,3	54,5
<b>Construcción</b>								
Visados de obra nueva (acum. de 12 meses)	-7,7	20,0	31,1	45,2	48,1	44,8	43,4	...
Compraventa de viviendas (acum. de 12 meses)	-5,6	10,9	11,9	10,6	14,1	13,3	13,4	...
Precio de la vivienda	-2,4	1,1	1,8	2,4	2,0	1,6	-	...
<b>Servicios</b>								
Turistas extranjeros (acum. de 12 meses)	7,2	5,4	4,8	5,9	7,5	9,3	10,1	10,0
PMI de servicios (valor)	55,2	57,3	55,9	54,7	55,5	54,9	54,6	55,1
<b>Consumo</b>								
Ventas comercio minorista	1,0	3,0	3,4	3,8	3,8	3,8	2,4	3,4
Matriculaciones de automóviles	18,4	21,3	17,1	8,0	17,8	11,0	4,0	13,5
Indicador de confianza de los consumidores (valor)	-8,9	0,3	1,6	-2,5	-3,2	-6,1	-4,8	-2,2

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Ministerio de Economía, el Ministerio de Fomento, el Instituto Nacional de Estadística, Markit y la Comisión Europea.

### Indicadores de empleo

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
<b>Afiliados a la Seguridad Social<sup>1</sup></b>								
Sectores de actividad								
Industria	0,1	2,2	2,7	2,8	2,7	2,7	2,9	2,9
Construcción	-1,6	4,7	4,1	2,6	2,1	2,7	3,3	3,4
Servicios	2,2	3,5	3,4	3,1	3,0	3,3	3,6	3,6
Situación profesional								
Asalariados	1,4	3,5	3,6	3,4	3,1	3,5	4,0	3,8
No asalariados	2,2	1,9	1,4	1,2	1,0	0,9	1,0	0,9
<b>TOTAL</b>	<b>1,6</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>
<b>Población ocupada<sup>2</sup></b>	<b>1,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>2,4</b>	<b>2,7</b>	<b>-</b>	<b>...</b>
<b>Contratos registrados<sup>3</sup></b>								
Indefinidos	18,8	12,3	7,6	8,3	17,4	17,9	10,0	16,5
Temporales	13,1	11,2	11,8	6,2	9,1	7,1	5,7	7,9
<b>TOTAL</b>	<b>13,4</b>	<b>11,3</b>	<b>11,5</b>	<b>6,4</b>	<b>9,8</b>	<b>7,9</b>	<b>6,1</b>	<b>8,7</b>
<b>Paro registrado<sup>3</sup></b>								
Menores de 25 años	-8,2	-11,0	-11,7	-10,9	-12,0	-14,4	-14,2	-11,3
Resto de edades	-5,3	-7,2	-7,5	-7,8	-7,5	-8,6	-9,4	-8,4
<b>TOTAL</b>	<b>-5,6</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>-7,9</b>	<b>-9,1</b>	<b>-9,9</b>	<b>-8,7</b>

Notas: 1. Datos medios mensuales. 2. Estimación EPA. 3. Datos del Servicio Público de Empleo Estatal.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el Instituto Nacional de Estadística y el Servicio Público de Empleo Estatal.

### Precios

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16	12/16
<b>General</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>
Subyacente	0,0	0,6	0,9	1,0	0,7	0,8	0,8	0,8	...
Alimentos sin elaboración	-1,2	1,8	2,5	2,1	2,7	3,5	0,2	0,6	...
Productos energéticos	-0,8	-9,0	-10,2	-13,1	-13,6	-8,6	0,1	-0,5	...

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística.

## Sector exterior

Saldo acumulado durante los últimos 12 meses en miles de millones de euros, salvo indicación expresa

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	09/16	10/16
<b>Comercio de bienes</b>								
Exportaciones (variación interanual)	2,5	4,3	3,8	0,2	4,3	-1,1	0,0	-1,6
Importaciones (variación interanual)	5,7	3,7	3,3	-0,7	-0,3	-3,7	-1,4	-1,7
<b>Saldo corriente</b>	<b>11,2</b>	<b>14,7</b>	<b>14,7</b>	<b>15,4</b>	<b>18,9</b>	<b>20,7</b>	<b>20,7</b>	<b>20,7</b>
Bienes y servicios	25,5	26,2	26,2	26,0	29,3	31,3	31,3	31,7
Rentas primarias y secundarias	-14,3	-11,5	-11,5	-10,6	-10,3	-10,6	-10,6	-10,9
<b>Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación</b>	<b>16,3</b>	<b>21,7</b>	<b>21,7</b>	<b>22,2</b>	<b>25,4</b>	<b>26,2</b>	<b>26,2</b>	<b>26,0</b>

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales y el Banco de España.

## Sector público

Porcentaje del PIB, acumulado en el año, salvo indicación expresa

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	09/16	10/16
<b>Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación<sup>1</sup></b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-5,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>...</b>
Administración central	-3,7	-2,6	-2,6	-0,8	-1,9	-2,6	-2,6	-2,0
Comunidades autónomas	-1,8	-1,7	-1,7	-0,1	-0,7	-0,2	-0,2	-0,3
Corporaciones locales	0,5	0,5	0,5	0,1	0,1	0,5	0,5	...
Seguridad Social	-1,0	-1,2	-1,2	0,2	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
<b>Deuda pública (% PIB)</b>	<b>100,4</b>	<b>99,8</b>	<b>99,8</b>	<b>101,1</b>	<b>101,0</b>	<b>100,3</b>	<b>100,3</b>	<b>...</b>

Nota: 1. Incluye pérdidas por ayudas a instituciones financieras.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la IGAE, el Ministerio de Hacienda y el Banco de España.

## Financiación y depósitos de los sectores no financieros

Porcentaje de variación sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa

	2014	2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	09/16	10/16	Saldo 10/16 <sup>1</sup>
<b>Financiación a los sectores no financieros<sup>2</sup></b>									
Sector privado	-5,8	-3,9	-3,0	-3,2	-2,9	-2,1	-1,8	-1,8	1.633,9
Empresas no financieras	-6,4	-4,0	-3,0	-3,4	-3,2	-2,2	-1,8	-1,6	919,4
Hogares <sup>3</sup>	-5,0	-3,6	-3,1	-3,0	-2,5	-2,0	-2,0	-2,0	714,5
Administraciones públicas <sup>4</sup>	5,9	4,0	3,7	3,5	4,2	4,6	3,8	3,9	1.103,4
<b>TOTAL</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>2.737,3</b>
<b>Pasivos de las entidades de crédito frente a empresas y familias</b>									
Total depósitos	-0,9	-1,0	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,1	0,0	1.151,0
A la vista	10,8	18,5	17,7	16,2	16,0	16,4	16,5	18,0	438,6
De ahorro	5,8	12,9	15,2	13,4	12,1	11,5	11,1	11,8	274,1
A plazo	-7,6	-15,3	-15,8	-15,4	-16,4	-17,4	-17,4	-18,8	417,4
En moneda extranjera	1,1	5,6	-2,3	-4,0	1,6	-1,9	-1,4	3,1	20,9
Resto del pasivo <sup>5</sup>	-8,2	-13,0	-15,1	-16,7	-16,3	-11,3	-14,2	-20,0	81,6
<b>TOTAL</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>1.232,6</b>
<b>Tasa de morosidad (%)<sup>6</sup></b>	<b>12,5</b>	<b>10,1</b>	<b>10,1</b>	<b>10,0</b>	<b>9,4</b>	<b>9,2</b>	<b>9,2</b>	<b>9,3</b>	<b>-</b>
<b>Tasa de cobertura (%)<sup>6</sup></b>	<b>58,1</b>	<b>58,9</b>	<b>58,9</b>	<b>59,0</b>	<b>58,7</b>	<b>59,3</b>	<b>59,3</b>	<b>60,7</b>	<b>-</b>

Notas: 1. Miles de millones de euros. 2. Residentes en España. 3. Incluyen las ISFLSH. 4. Total de pasivos (consolidados). Se deducen los pasivos entre AA. PP. 5. Balance agregado según los estados de supervisión. Incluye transferencias de activos, pasivos financieros titulizados, cesión temporal de activos y depósitos subordinados. 6. Dato fin de periodo.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco de España.