

PREVISIONES

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

Economía internacional

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

Nota: 1. Datos anuales representan año fiscal.

Previsiones

Economía española

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

Mercados financieros

TIPOS DE INTERÉS										
Dólar										
Fed funds	0,26	0,51	1,02	1,94	0,50	0,55	0,75	0,92	1,08	1,33
Líbor 3 meses	0,32	0,74	1,39	2,20	0,79	0,92	1,09	1,29	1,49	1,69
Líbor 12 meses	0,79	1,37	2,00	2,63	1,46	1,62	1,76	1,92	2,08	2,24
Deuda pública a 2 años	0,67	0,84	1,68	2,74	0,72	1,00	1,29	1,55	1,81	2,08
Deuda pública a 10 años	2,13	1,84	2,76	3,49	1,56	2,13	2,49	2,67	2,85	3,04
Euro										
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	-0,30	-0,31	-0,32	-0,31	-0,31	-0,30
Euríbor 12 meses	0,17	-0,03	-0,07	0,05	-0,05	-0,07	-0,09	-0,07	-0,07	-0,06
Deuda pública a 2 años (Alemania)	-0,24	-0,58	-0,68	-0,29	-0,64	-0,71	-0,77	-0,71	-0,65	-0,58
Deuda pública a 10 años (Alemania)	0,53	0,10	0,48	0,85	-0,12	0,11	0,33	0,44	0,53	0,62
TIPOS DE CAMBIO										
\$/€	1,11	1,11	1,03	1,04	1,12	1,08	1,05	1,03	1,02	1,02
¥/€	134,33	120,30	120,48	120,71	114,26	117,96	122,05	121,14	119,70	119,05
£/€	0,73	0,82	0,89	0,88	0,85	0,87	0,86	0,89	0,90	0,90
PETRÓLEO										
Brent (\$/barril)	53,61	45,63	59,35	65,79	47,49	51,96	56,53	58,43	60,40	62,03
Brent (€/barril)	48,30	41,28	57,60	63,04	42,55	48,25	53,60	56,77	59,22	60,82

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 (%)

	28-feb	31-ene	Variación mensual (p. b.)	Variación acum. en 2017 (p. b.)	Variación interanual (p. b.)
Eurozona					
Refi BCE	0,00	0,00	0	0,0	-5,0
Euríbor 3 meses	-0,33	-0,33	0	-1,1	-12,5
Euríbor 12 meses	-0,11	-0,10	-1	-2,8	-8,6
Deuda pública a 1 año (Alemania)	-0,88	-0,66	-22	-7,9	-39,6
Deuda pública a 2 años (Alemania)	-0,90	-0,70	-20	-13,4	-32,9
Deuda pública a 10 años (Alemania)	0,21	0,44	-23	0,2	10,3
Deuda pública a 10 años (España)	1,66	1,60	6	27,6	13,0
Diferencial de deuda pública a 10 años (p. b.) ¹	145	116	29	27,0	2,4
EE. UU.					
Fed funds (límite superior)	0,75	0,75	0	0,0	25,0
Líbor 3 meses	1,05	1,03	2	5,2	41,7
Líbor 12 meses	1,74	1,71	3	5,4	56,1
Deuda pública a 1 año	0,82	0,76	6	0,9	22,3
Deuda pública a 2 años	1,26	1,20	6	7,2	48,6
Deuda pública a 10 años	2,39	2,45	-6	-5,4	65,5

Spreads de deuda corporativa (p. b.)

	28-feb	31-ene	Variación mensual (p. b.)	Variación acum. en 2017 (p. b.)	Variación interanual (p. b.)
Itraxx Corporativo	73	73	0	0,9	-27,3
Itraxx Financiero Sénior	92	91	1	-1,7	-16,6
Itraxx Financiero Subordinado	211	212	0	-10,1	-26,1

Tipos de cambio

	28-feb	31-ene	Variación mensual (%)	Variación acum. en 2017 (%)	Variación interanual (%)
\$/€	1,058	1,080	-2,1	0,6	-2,7
¥/€	119,270	121,800	-2,1	-3,0	-2,7
£/€	0,854	0,858	-0,5	0,1	9,3
¥/\$	112,770	112,800	0,0	-3,6	0,1

Materias primas

	28-feb	31-ene	Variación mensual (%)	Variación acum. en 2017 (%)	Variación interanual (%)
Índice CRB de materias primas	432,6	432,5	0,0	2,3	12,8
Brent (\$/barril)	55,6	54,7	1,6	0,3	54,6
Oro (\$/onza)	1.248,3	1.210,7	3,1	8,3	0,8

Renta variable

	28-feb	31-ene	Variación mensual (%)	Variación acum. en 2017 (%)	Variación interanual (%)
S&P 500 (EE. UU.)	2.363,6	2.278,9	3,7	5,6	22,3
Eurostoxx 50 (eurozona)	3.319,6	3.230,7	2,8	0,9	12,7
Ibex 35 (España)	9.555,5	9.315,2	2,6	2,2	12,9
Nikkei 225 (Japón)	19.119,0	19.041,3	0,4	0,4	19,3
MSCI emergentes	936,4	909,2	3,0	8,6	26,5
Nasdaq (EE. UU.)	5.825,4	5.614,8	3,8	8,2	27,8

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	01/17
Actividad							
PIB real	2,4	2,6	1,6	1,3	1,7	1,9	-
Ventas al por menor (sin coches ni gasolina)	4,5	4,3	4,0	4,4	3,6	3,8	4,4
Confianza del consumidor (valor)	86,9	98,0	96,0	94,8	100,7	107,8	111,8
Producción industrial	2,9	0,3	-1,6	-1,1	-1,0	-0,1	0,0
Índice actividad manufacturera (ISM) (valor)	55,6	51,4	50,0	51,5	51,1	53,3	56,0
Viviendas iniciadas (miles)	1.001	1.108	1.151	1.159	1.145	1.249	1.246
Case-Shiller precio vivienda 2ª mano (valor)	171	179	187	188	188	192	...
Tasa de paro (% pobl. activa)	6,2	5,3	4,9	4,9	4,9	4,7	4,8
Tasa de empleo (% pobl. > 16 años)	59,0	59,4	59,8	59,7	59,8	59,7	59,9
Balanza comercial ¹ (% PIB)	-2,8	-2,8	-2,8	-2,7	-2,7	-2,7	...
Precios							
Precios de consumo	1,6	0,1	1,1	1,0	1,1	1,8	2,5
Precios de consumo subyacente	1,7	1,8	2,2	2,2	2,2	2,2	2,3

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	01/17
Actividad							
PIB real	0,2	1,3	0,4	0,9	1,1	1,6	-
Confianza del consumidor (valor)	39,3	41,3	41,4	41,2	42,1	42,1	43,2
Producción industrial	2,1	-1,2	-3,2	-1,7	0,5	2,6	1,5
Índice actividad empresarial (Tankan) (valor)	13,5	12,8	6,0	6,0	6,0	10,0	-
Tasa de paro (% pobl. activa)	3,6	3,4	3,2	3,2	3,0	3,1	...
Balanza comercial ¹ (% PIB)	-2,5	-0,5	-0,2	0,1	0,5	0,7	0,9
Precios							
Precios de consumo	2,8	0,8	0,0	-0,3	-0,5	0,3	...
Precios de consumo subyacente	1,8	1,0	0,6	0,6	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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	01/17
Actividad							
PIB real	7,3	6,9	6,7	6,7	6,7	6,8	-
Ventas al por menor	12,0	10,7	10,3	10,2	10,5	10,6	...
Producción industrial	8,3	6,1	5,9	6,1	6,1	6,1	...
PMI manufacturas (oficial) (valor)	50,7	49,9	49,5	50,1	50,2	51,4	51,3
Sector exterior							
Balanza comercial ¹ (valor)	383	608	588	576	554	513	508
Exportaciones	6,0	-2,3	-14,3	-7,5	-7,0	-5,2	8,0
Importaciones	0,4	-14,2	-14,1	-7,1	-4,7	2,1	16,7
Precios							
Precios de consumo	2,0	1,4	2,1	2,1	1,7	2,2	2,5
Tipo de interés de referencia ² (valor)	5,60	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35
Renminbi por dólar (valor)	6,2	6,3	6,5	6,5	6,7	6,8	6,9

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	01/17	02/17
Ventas al por menor (<i>variación interanual</i>)	1,4	2,7	2,2	1,8	1,3	2,3	...	...
Producción industrial (<i>variación interanual</i>)	0,9	2,0	1,4	1,1	1,1	2,0	...	...
Confianza del consumidor	-10,2	-6,2	-8,3	-7,8	-8,2	-6,4	-4,8	-6,2
Sentimiento económico	101,4	104,2	103,9	104,2	104,2	106,9	107,9	108,0
PMI manufacturas	51,8	52,2	51,7	52,0	52,1	54,0	55,1	55,5
PMI servicios	52,5	54,0	53,3	53,1	52,6	53,4	53,6	55,6
Mercado de trabajo								
Empleo (personas) (<i>variación interanual</i>)	0,6	1,0	1,4	1,4	1,2	...	-	...
Tasa de paro: eurozona (% pobl. activa)	11,6	10,9	10,3	10,1	9,9	9,7	...	...
Alemania (% pobl. activa)	5,0	4,6	4,3	4,2	4,1	3,9	...	...
Francia (% pobl. activa)	10,3	10,4	10,2	9,9	10,1	9,6	...	...
Italia (% pobl. activa)	12,7	11,9	11,6	11,6	11,6	11,9	...	...
España (% pobl. activa)	24,5	22,1	20,5	20,1	19,3	18,7	...	...

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	12/16	01/17
Saldo corriente: eurozona	2,5	3,2	3,2	3,5	3,4	3,6	3,6	...
Alemania	7,3	8,3	8,5	8,9	8,7	8,5	8,5	...
Francia	-1,1	-0,2	-0,8	-0,8	-1,1	-1,1	-1,1	...
Italia	1,9	1,6	1,9	2,3	2,6	...	...	...
España	1,1	1,4	1,4	1,7	1,9	2,0	2,0	...
Tipo de cambio efectivo nominal¹ (valor)	101,8	92,3	94,1	94,8	95,1	94,8	94,2	94,3

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	12/16	01/17
Financiación del sector privado								
Crédito a sociedades no financieras ¹	-2,6	-0,4	1,2	1,7	2,1	2,2	2,3	2,3
Crédito a hogares ^{1,2}	-0,1	0,7	1,5	1,7	1,8	1,9	2,0	2,2
Tipo de interés de crédito a las sociedades no financieras ³ (%)	2,0	1,6	1,4	1,4	1,3	1,3	1,4	...
Tipo de interés de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda ⁴ (%)	2,6	2,1	2,0	1,8	1,8	1,8	1,8	...
Depósitos								
Depósitos a la vista	6,0	11,1	11,2	10,1	9,5	9,3	9,8	9,3
Otros depósitos a corto plazo	-2,0	-3,8	-2,4	-1,8	-1,2	-2,0	-2,6	-2,2
Instrumentos negociables	-7,2	2,6	-1,0	2,3	5,8	4,7	8,8	7,5
Tipo de interés de los depósitos hasta 1 año de los hogares (%)	1,3	0,8	0,6	0,6	0,5	0,4	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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	01/17	02/17
Industria								
Consumo de electricidad	-0,1	1,7	-0,8	0,8	0,4	0,1	5,0	1,2
Índice de producción industrial	1,3	3,3	2,6	1,4	1,9	...	...	...
Indicador de confianza en la industria (valor)	-7,1	-0,3	-1,9	-2,8	-3,8	-0,6	0,1	1,7
PMI de manufacturas (valor)	53,2	53,6	54,3	52,5	51,4	54,4	55,6	...
Construcción								
Visados de obra nueva (acum. de 12 meses)	-7,7	20,0	45,2	48,1	44,8	...	...	...
Compraventa de viviendas (acum. de 12 meses)	-5,6	10,9	10,6	14,1	13,3	...	...	...
Precio de la vivienda	-2,4	1,1	2,4	2,0	1,6	...	-	...
Servicios								
Turistas extranjeros (acum. de 12 meses)	7,2	5,6	5,9	7,5	9,3	10,1	10,3	...
PMI de servicios (valor)	55,2	57,3	54,7	55,5	54,9	54,9	54,2	...
Consumo								
Ventas comercio minorista	1,0	3,0	3,8	3,8	3,8	3,1	...	...
Matriculaciones de automóviles	18,4	21,3	8,0	17,8	11,0	8,9	10,6	...
Indicador de confianza de los consumidores (valor)	-8,9	0,3	-2,5	-3,2	-6,1	-3,2	-2,5	-3,8

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	12/16	01/17
Afiliados a la Seguridad Social¹								
Sectores de actividad								
Industria	0,1	2,2	2,8	2,7	2,7	2,8	2,7	3,0
Construcción	-1,6	4,7	2,6	2,1	2,7	3,3	3,2	4,7
Servicios	2,2	3,5	3,1	3,0	3,3	3,5	3,4	3,4
Situación profesional								
Asalariados	1,4	3,5	3,4	3,1	3,5	3,8	3,6	3,9
No asalariados	2,2	1,9	1,2	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9
TOTAL	1,6	3,2	3,0	2,7	3,0	3,3	3,1	3,3
Población ocupada²	1,2	3,0	3,3	2,4	2,7	2,3	-	-
Contratos registrados³								
Indefinidos	18,8	12,3	8,3	17,4	17,9	13,3	13,4	19,5
Temporales	13,1	11,2	6,2	9,1	7,1	6,6	6,0	16,7
TOTAL	13,4	11,3	6,4	9,8	7,9	7,1	6,5	16,9
Paro registrado³								
Menores de 25 años	-8,2	-11,0	-10,9	-12,0	-14,4	-13,2	-13,9	-12,3
Resto de edades	-5,3	-7,2	-7,8	-7,5	-8,6	-9,0	-9,1	-9,2
TOTAL	-5,6	-7,5	-8,1	-7,9	-9,1	-9,4	-9,5	-9,4

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	01/17	02/17
General	-0,1	-0,5	-0,7	-0,9	-0,2	1,0	3,0	3,0
Subyacente	0,0	0,6	1,0	0,7	0,8	0,9	1,1	...
Alimentos sin elaboración	-1,2	1,8	2,1	2,7	3,5	1,0	-5,7	...
Productos energéticos	-0,8	-9,0	-13,1	-13,6	-8,6	1,6	30,9	...

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	10/16	11/16	12/16
Comercio de bienes									
Exportaciones (variación interanual)	2,5	4,3	0,2	4,3	-1,1	3,2	-1,6	8,5	2,9
Importaciones (variación interanual)	5,7	3,7	-0,7	-0,3	-3,7	3,0	-1,7	5,3	5,6
Saldo corriente	11,2	14,7	15,4	18,9	20,7	22,3	20,7	21,9	22,3
Bienes y servicios	25,5	26,2	26,0	29,3	31,3	32,3	31,7	32,1	32,3
Rentas primarias y secundarias	-14,3	-11,5	-10,6	-10,3	-10,6	-10,0	-10,9	-10,2	-10,0
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	16,3	21,7	22,2	25,4	26,2	26,9	26,0	26,7	26,9

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	10/16	11/16
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación¹	-6,0	-5,1	-0,7	-3,0	-2,8	-	-
Administración central	-3,7	-2,6	-0,8	-1,9	-2,6	-2,0	-2,4
Comunidades autónomas	-1,8	-1,7	-0,1	-0,7	-0,2	-0,3	-0,5
Corporaciones locales	0,5	0,5	0,1	0,1	0,5	-	-
Seguridad Social	-1,0	-1,2	0,2	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7
Deuda pública (% PIB)	100,4	99,8	101,1	101,0	100,3	-	-

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	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	12/16	Saldo 12/16 ¹
Financiación a los sectores no financieros²								
Sector privado	-5,8	-3,9	-3,2	-2,9	-2,1	-1,9	-1,3	1.635,2
Empresas no financieras	-6,4	-4,0	-3,4	-3,2	-2,2	-1,9	-1,0	914,3
Hogares ³	-5,0	-3,6	-3,0	-2,5	-2,0	-1,9	-1,7	720,9
Administraciones públicas ⁴	5,9	4,0	3,5	4,2	4,6	3,1	3,0	1.098,6
TOTAL	-1,8	-1,0	-0,6	-0,2	0,5	0,1	0,4	2.733,8
Pasivos de las entidades de crédito frente a empresas y familias								
Total depósitos	-0,9	-1,0	-0,4	-0,3	-0,3	0,0	-0,1	1.152,3
A la vista	10,8	18,5	16,2	16,0	16,4	17,8	18,2	444,6
De ahorro	5,8	12,9	13,4	12,1	11,5	12,5	13,4	279,6
A plazo	-7,6	-15,3	-15,4	-16,4	-17,4	-19,6	-21,0	406,8
En moneda extranjera	1,1	5,6	-4,0	1,6	-1,9	1,1	-1,4	21,3
Resto del pasivo ⁵	-8,2	-13,0	-16,7	-16,3	-11,3	-18,9	-17,5	84,0
TOTAL	-1,7	-2,2	-1,9	-1,7	-1,2	-1,6	-1,5	1.236,3
Tasa de morosidad (%)⁶	12,5	10,1	10,0	9,4	9,2	9,1	9,1	-
Tasa de cobertura (%)⁶	58,1	58,9	59,0	58,7	59,3	59,0	59,0	-

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.