

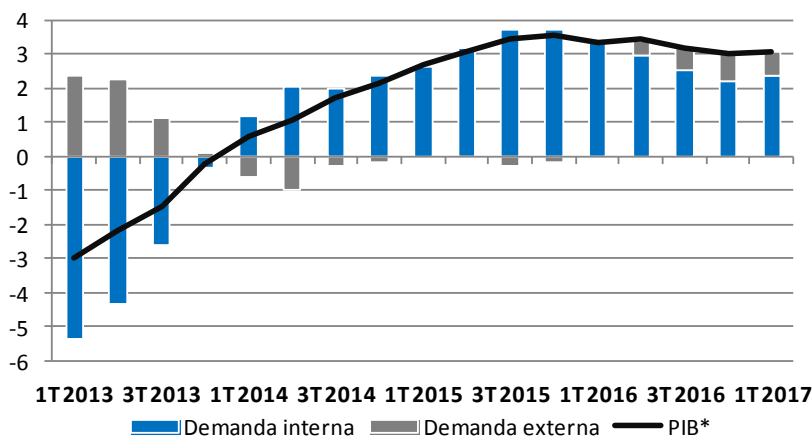
Nota Breve 25/5/2017

**España · El PIB creció un 3,0% interanual en el 1T 2017**
**Dato**

- Se confirma un crecimiento del PIB del **0,8% intertrimestral** y del **3,0% interanual** en el 1T 2017.
- La demanda interna contribuyó con 2,2 p. p. y la externa, en 0,8 p. p. al crecimiento interanual del PIB.

**Valoración**

- La economía española **aceleró su ritmo de crecimiento** hasta el 0,8% intertrimestral en el 1T, 1 décima por encima del crecimiento registrado en el 4T 2016.
- La **contribución de la demanda interna** al crecimiento interanual del PIB fue de 2,2 p. p., el mismo registro que en el 4T. Sin embargo, la evolución de los distintos componentes de la demanda interna fue algo distinta comparado con los trimestres precedentes. Por un lado, el consumo privado suavizó su ritmo de avance hasta el 0,4% intertrimestral (0,7% en el 4T). Por otro lado, la inversión cobró dinamismo y creció un elevado 3,0% intertrimestral (0,5% en el 4T). Tanto la inversión en equipo como la inversión en construcción se aceleraron notablemente respecto a los registros del año anterior.
- La **contribución al crecimiento de la demanda externa fue de 0,8 p. p.** en el 1T (0,8 p. p. en el 4T). Tanto las exportaciones como las importaciones crecieron más de lo esperado, aupadas por la recuperación de los flujos de comercio internacional en los tres primeros meses del año.
- El empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (ETC) aumentó un 0,7% intertrimestral en el 1T (0,4% en el 4T), lo que situó la tasa interanual en el 2,5%. En los últimos 12 meses se han creado 435.000 puestos de trabajo (ETC).
- Los indicadores adelantados referentes al mes de abril apuntan a que el ritmo de crecimiento se estaría acelerando de nuevo en el 2T 2017. De este modo, los riesgos sobre nuestra **previsión de crecimiento del PIB para 2017, del 2,8%, están ligeramente sesgados al alza.**

**España: PIB**


Nota: \* Variación interanual (%).

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

**España: desglose del PIB**

	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	
				Dato	Previsión
<i>Variación intertrimestral (%)</i>					
Consumo privado	0,7	0,6	0,7	0,4	0,7
Consumo público	-0,6	0,5	-0,2	0,3	0,4
Inversión (FBKF)	1,4	-0,1	0,5	2,0	1,5
Inversión en equipo	1,8	0,1	0,0	3,0	2,2
Inversión en construcción	1,0	0,1	0,7	1,1	1,0
Exportaciones	3,4	-1,2	2,0	4,0	1,2
Importaciones	2,6	-2,0	1,8	3,8	1,1
<b>PIB</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<i>Variación interanual (%)</i>					
Consumo privado	3,4	3,0	3,0	2,5	2,8
Consumo público	0,7	0,8	0,0	0,1	0,2
Inversión (FBKF)	3,4	2,6	2,2	3,8	3,3
Inversión en equipo	5,8	4,3	2,7	5,0	4,1
Inversión en construcción	1,8	1,6	1,9	3,0	2,8
Exportaciones	6,5	2,9	4,4	8,4	5,4
Importaciones	5,4	1,0	2,3	6,4	3,6
Demanda interna (contribución)	2,9	2,5	2,2	2,2	2,3
Demanda externa (contribución)	0,5	0,7	0,8	0,8	0,7
<b>PIB</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
<b>Empleo (equivalente a tiempo completo)</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>
<b>CLU</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

**Judit Montoriol Garriga**, Economista, Departamento de Macroeconomía, Área de Planificación Estratégica y Estudios, CaixaBank  
 e-mail: [research@caixabank.com](mailto:research@caixabank.com)

**AVISO SOBRE LA PUBLICACIÓN “NOTA BREVE” DE CAIXABANK**

NOTA BREVE es una publicación de CaixaBank elaborada por su Área de Planificación Estratégica y Estudios, que contiene informaciones y opiniones que proceden de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias del Área de Planificación Estratégica y Estudios y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa. **Queda totalmente prohibida su reproducción total o parcial, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, sin la autorización expresa de CaixaBank.**