

Nota Breve 14/12/2017

## España · La inflación subyacente se ralentiza 1 décima en noviembre

### Dato

- El IPC registró una variación interanual del **1,7% en noviembre** (1,6% en octubre).
- La **inflación subyacente** se situó en el **0,8%** (0,9% en octubre).

### Valoración

- La inflación subió 1 décima en noviembre hasta el 1,7%, 1 décima por encima del registro de octubre y del avance publicado por el INE el pasado 29 de noviembre. El grupo de **transporte** fue el principal responsable del avance de la inflación en noviembre debido a que el precio de los carburantes se aceleró, un 7,1% en términos interanuales. En cambio, los grupos **vestido y calzado** y, en menor medida, **hoteles, cafés y restaurantes** moderaron la inflación general.
- La **inflación subyacente** (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) **fue del 0,8%**, 1 décima menos que el registro de octubre.
- En diciembre y enero la inflación general descenderá moderadamente respecto a los registros actuales debido, sobre todo, a los efectos de base del precio de la electricidad.
- Tras este dato, **los riesgos sobre la previsión de inflación para el conjunto de 2017**, del 2,0%, **están equilibrados**.

### Componentes del IPC de noviembre de 2017

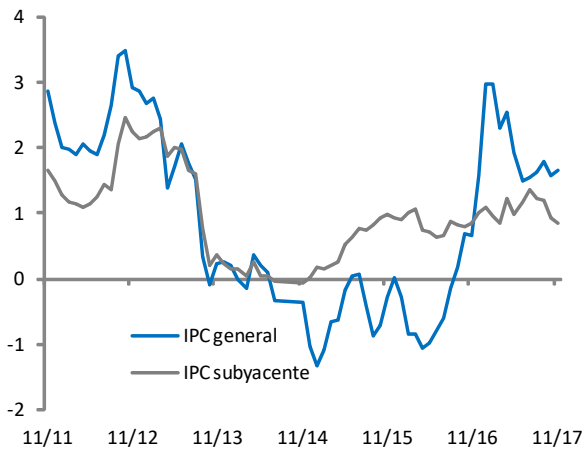
Variación interanual (%)

	Peso	Previsión CaixaBank Research	Dato observado	Error de predicción
<b>IPC general</b>	<b>100</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>
Energía	11	5,5	5,9	0,4
Alimentos no elaborados	8	5,4	4,3	-1,1
<b>IPC subyacente</b>	<b>81</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>
Servicios	41	1,5	1,5	0,0
Bienes industriales	25	-0,2	-0,3	-0,1
Alimentos elaborados	15	1,2	1,2	0,0

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

### Evolución del IPC

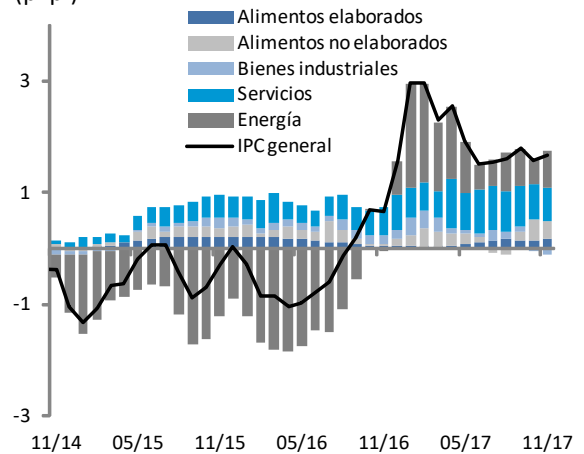
Variación interanual (%)



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

### Contribución a la inflación por componentes

(p. p.)



Nota: \* Variación interanual.

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

**Jordi Singla**, 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 Research, 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 de CaixaBank Research y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.