

Promedio del último mes del periodo, excepto cuando se especifica lo contrario

Mercados financieros

| | Promedio 2000-2007 | Promedio 2008-2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| TIPOS DE INTERÉS | | | | | | | |
| Dólar | | | | | | | |
| Fed funds (límite superior) | 3,43 | 0,77 | 0,25 | 4,50 | 5,50 | 4,50 | 3,50 |
| SOFR 3 meses | 3,62 | 0,99 | 0,21 | 4,74 | 5,37 | 3,85 | 2,85 |
| SOFR 12 meses | 3,86 | 1,42 | 0,52 | 5,48 | 4,95 | 3,40 | 3,00 |
| Deuda pública 2 años | 3,70 | 0,99 | 0,66 | 4,30 | 4,46 | 3,40 | 2,80 |
| Deuda pública 10 años | 4,69 | 2,44 | 1,46 | 3,62 | 4,01 | 3,50 | 3,10 |
| Euro | | | | | | | |
| Depo BCE | 2,05 | 0,15 | -0,50 | 1,77 | 4,00 | 3,00 | 2,25 |
| Refi BCE | 3,05 | 0,69 | 0,00 | 2,27 | 4,50 | 3,50 | 2,75 |
| €STR | - | -0,55 | -0,58 | 1,57 | 3,90 | 2,93 | 2,30 |
| Euríbor 1 mes | 3,18 | 0,42 | -0,60 | 1,72 | 3,86 | 2,83 | 2,33 |
| Euríbor 3 meses | 3,24 | 0,57 | -0,58 | 2,06 | 3,94 | 2,74 | 2,36 |
| Euríbor 6 meses | 3,29 | 0,70 | -0,55 | 2,56 | 3,93 | 2,76 | 2,40 |
| Euríbor 12 meses | 3,40 | 0,86 | -0,50 | 3,02 | 3,68 | 2,78 | 2,45 |
| Alemania | | | | | | | |
| Deuda pública 2 años | 3,41 | 0,27 | -0,69 | 2,37 | 2,55 | 1,90 | 2,00 |
| Deuda pública 10 años | 4,30 | 1,38 | -0,31 | 2,13 | 2,11 | 2,00 | 2,20 |
| España | | | | | | | |
| Deuda pública 3 años | 3,62 | 1,53 | -0,45 | 2,66 | 2,77 | 2,32 | 2,42 |
| Deuda pública 5 años | 3,91 | 2,01 | -0,25 | 2,73 | 2,75 | 2,46 | 2,57 |
| Deuda pública 10 años | 4,42 | 2,96 | 0,42 | 3,18 | 3,09 | 2,90 | 3,00 |
| Prima de riesgo | 11 | 158 | 73 | 105 | 98 | 90 | 80 |
| Portugal | | | | | | | |
| Deuda pública 3 años | 3,68 | 3,05 | -0,64 | 2,45 | 2,33 | 2,54 | 2,66 |
| Deuda pública 5 años | 3,96 | 3,63 | -0,35 | 2,53 | 2,42 | 2,61 | 2,75 |
| Deuda pública 10 años | 4,49 | 4,35 | 0,34 | 3,10 | 2,74 | 2,80 | 3,00 |
| Prima de riesgo | 19 | 297 | 65 | 97 | 63 | 80 | 80 |
| TIPO DE CAMBIO | | | | | | | |
| EUR/USD (dólares por euro) | 1,13 | 1,26 | 1,13 | 1,06 | 1,09 | 1,12 | 1,15 |
| EUR/GBP (libras por euro) | 0,66 | 0,84 | 0,85 | 0,87 | 0,86 | 0,83 | 0,87 |
| EUR/JPY (yenes por euro) | 129,56 | 126,06 | 128,82 | 142,85 | 156,99 | 158,00 | 146,00 |
| PETRÓLEO | | | | | | | |
| Brent (\$/barril) | 42,3 | 77,3 | 74,8 | 81,3 | 77,3 | 78,0 | 73,0 |
| Brent (euros/barril) | 36,4 | 60,6 | 66,2 | 76,8 | 70,9 | 69,2 | 63,9 |

Previsiones

Variación del promedio del año sobre el promedio del año anterior (%), salvo indicación expresa

Economía internacional

| | Promedio 2000-2007 | Promedio 2008-2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|-----------------------|-----------------------|------|------|------|------|------|
| CRECIMIENTO DEL PIB | | | | | | | |
| Mundial | 4,5 | 2,9 | 6,3 | 3,5 | 3,0 | 3,0 | 3,2 |
| Países desarrollados | 2,7 | 1,0 | 5,6 | 2,6 | 1,6 | 1,4 | 1,7 |
| Estados Unidos | 2,7 | 1,5 | 5,8 | 1,9 | 2,5 | 2,2 | 1,6 |
| Eurozona | 2,2 | 0,3 | 5,9 | 3,4 | 0,5 | 0,7 | 1,7 |
| Alemania | 1,6 | 0,8 | 3,1 | 1,9 | -0,1 | 0,2 | 1,3 |
| Francia | 2,2 | 0,3 | 6,4 | 2,5 | 0,9 | 0,6 | 1,4 |
| Italia | 1,5 | -1,0 | 8,3 | 4,1 | 1,0 | 0,6 | 1,6 |
| Portugal | 1,5 | -0,2 | 5,7 | 6,8 | 2,3 | 1,6 | 2,3 |
| España | 3,7 | -0,3 | 6,4 | 5,8 | 2,5 | 1,9 | 2,2 |
| Japón | 1,4 | 0,1 | 2,6 | 0,9 | 1,9 | 0,8 | 1,0 |
| Reino Unido | 2,7 | 0,3 | 8,7 | 4,3 | 0,1 | 0,0 | 0,6 |
| Países emergentes y en desarrollo | 6,5 | 4,4 | 6,9 | 4,1 | 4,0 | 4,0 | 4,2 |
| China | 10,6 | 7,5 | 8,5 | 3,0 | 5,2 | 4,6 | 4,4 |
| India | 7,2 | 5,7 | 9,0 | 7,3 | 7,5 | 6,7 | 5,5 |
| Brasil | 3,6 | 1,2 | 4,8 | 3,0 | 2,9 | 1,8 | 1,8 |
| México | 2,3 | 0,7 | 5,7 | 4,0 | 3,2 | 2,1 | 2,1 |
| Rusia | - | 1,0 | 5,9 | -1,2 | 3,6 | 1,5 | 1,3 |
| Turquía | 5,5 | 4,3 | 11,4 | 5,5 | 4,5 | 2,6 | 3,5 |
| Polonia | 4,2 | 3,2 | 6,9 | 5,5 | 0,1 | 2,6 | 3,2 |
| INFLACIÓN | | | | | | | |
| Mundial | 4,2 | 3,7 | 4,7 | 8,7 | 6,9 | 5,2 | 4,0 |
| Países desarrollados | 2,1 | 1,5 | 3,1 | 7,3 | 4,6 | 2,5 | 2,0 |
| Estados Unidos | 2,8 | 1,7 | 4,7 | 8,0 | 4,1 | 2,6 | 2,0 |
| Eurozona | 2,2 | 1,3 | 2,6 | 8,4 | 5,4 | 2,2 | 2,1 |
| Alemania | 1,7 | 1,4 | 3,2 | 8,7 | 6,0 | 2,5 | 2,2 |
| Francia | 1,9 | 1,3 | 2,1 | 5,9 | 5,7 | 2,4 | 2,0 |
| Italia | 2,4 | 1,3 | 1,9 | 8,7 | 5,9 | 1,5 | 2,0 |
| Portugal | 3,1 | 1,0 | 1,3 | 7,8 | 4,3 | 2,3 | 2,0 |
| España | 3,2 | 1,2 | 3,1 | 8,4 | 3,5 | 3,0 | 2,5 |
| Japón | -0,3 | 0,4 | -0,2 | 2,5 | 3,3 | 2,0 | 1,5 |
| Reino Unido | 1,6 | 2,2 | 2,6 | 9,1 | 7,3 | 2,8 | 2,3 |
| Países emergentes y en desarrollo | 6,7 | 5,5 | 5,9 | 9,8 | 8,5 | 7,2 | 5,4 |
| China | 1,7 | 2,6 | 0,9 | 2,0 | 0,2 | 0,8 | 1,7 |
| India | 4,5 | 7,3 | 5,1 | 6,7 | 5,7 | 5,0 | 4,5 |
| Brasil | 7,3 | 5,5 | 8,3 | 9,3 | 4,8 | 4,3 | 3,7 |
| México | 5,2 | 4,1 | 5,7 | 7,9 | 5,5 | 4,5 | 3,9 |
| Rusia | 14,2 | 7,5 | 6,7 | 13,8 | 5,9 | 5,4 | 4,5 |
| Turquía | 22,6 | 9,8 | 19,6 | 72,3 | 53,9 | 52,6 | 29,0 |
| Polonia | 3,2 | 2,0 | 5,2 | 13,2 | 10,8 | 4,2 | 3,1 |

Previsiones

Variación del promedio del año sobre el promedio del año anterior (%), salvo indicación expresa

Economía española

| | Promedio 2000-2007 | Promedio 2008-2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Agregados macroeconómicos | | | | | | | |
| Consumo de los hogares | 3,6 | -0,9 | 7,2 | 4,8 | 1,7 | 2,4 | 2,3 |
| Consumo de las AA. PP. | 5,0 | 1,3 | 3,4 | -0,2 | 3,8 | 2,9 | 1,6 |
| Formación bruta de capital fijo | 5,6 | -2,0 | 2,8 | 2,4 | 0,6 | 0,3 | 3,1 |
| Bienes de equipo | 4,9 | -0,8 | 4,4 | 1,9 | -1,8 | -0,2 | 3,8 |
| Construcción | 5,7 | -3,4 | 0,4 | 2,6 | 2,2 | -0,2 | 2,8 |
| Demanda nacional (contr. Δ PIB) | 0,2 | 0,1 | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Exportación de bienes y servicios | 4,7 | 1,1 | 13,5 | 15,2 | 2,4 | 0,2 | 2,1 |
| Importación de bienes y servicios | 7,0 | -1,0 | 14,9 | 7,0 | 0,3 | 1,2 | 2,3 |
| Producto interior bruto | 3,7 | -0,3 | 6,4 | 5,8 | 2,5 | 1,9 | 2,2 |
| Otras variables | | | | | | | |
| Empleo | 3,2 | -0,9 | 7,1 | 3,7 | 3,2 | 2,4 | 1,8 |
| Tasa de paro (% pobl. activa) | 10,5 | 19,2 | 14,8 | 12,9 | 12,1 | 11,8 | 11,4 |
| Índice de precios de consumo | 3,2 | 1,2 | 3,1 | 8,4 | 3,5 | 3,0 | 2,5 |
| Costes laborales unitarios | 3,0 | 1,2 | 1,0 | 0,9 | 5,9 | 4,4 | 2,5 |
| Saldo op. corrientes (% PIB) | -5,9 | -0,2 | 0,8 | 0,6 | 2,5 | 2,3 | 2,5 |
| Cap. o nec. financ. resto mundo (% PIB) | -5,2 | 0,2 | 1,9 | 1,5 | 3,5 | 3,3 | 3,5 |
| Saldo público (% PIB) ¹ | 0,3 | -6,8 | -6,8 | -4,7 | -4,1 | -3,4 | -2,9 |

Nota: 1. No incluye pérdidas por ayudas a instituciones financieras.

■ Previsiones

Economía portuguesa

| | Promedio 2000-2007 | Promedio 2008-2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Agregados macroeconómicos | | | | | | | |
| Consumo de los hogares | 1,7 | -0,1 | 4,7 | 5,6 | 1,6 | 0,9 | 1,7 |
| Consumo de las AA. PP. | 2,3 | -0,2 | 4,5 | 1,4 | 1,2 | 1,8 | 1,0 |
| Formación bruta de capital fijo | -0,4 | -0,8 | 8,1 | 3,0 | 2,4 | 3,4 | 5,2 |
| Bienes de equipo | 3,2 | 2,0 | 15,3 | 5,5 | - | - | - |
| Construcción | -1,5 | -2,3 | 7,4 | 1,3 | - | - | - |
| Demanda nacional (contr. Δ PIB) | 1,3 | -0,4 | 6,0 | 4,7 | 1,2 | 1,8 | 2,2 |
| Exportación de bienes y servicios | 5,3 | 2,2 | 12,3 | 17,4 | 4,2 | 2,8 | 5,4 |
| Importación de bienes y servicios | 3,6 | 1,5 | 12,3 | 11,1 | 2,2 | 3,2 | 5,3 |
| Producto interior bruto | 1,5 | -0,2 | 5,7 | 6,8 | 2,3 | 1,6 | 2,3 |
| Otras variables | | | | | | | |
| Empleo | 0,4 | -0,6 | 2,2 | 2,2 | 2,0 | 1,1 | 1,4 |
| Tasa de paro (% pobl. activa) | 6,1 | 11,0 | 6,7 | 6,2 | 6,5 | 6,7 | 6,5 |
| Índice de precios de consumo | 3,1 | 1,0 | 1,3 | 7,8 | 4,3 | 2,3 | 2,0 |
| Saldo op. corrientes (% PIB) | -9,2 | -2,7 | -0,8 | -1,4 | 1,2 | 1,2 | 1,6 |
| Cap. o nec. financ. resto mundo (% PIB) | -7,7 | -1,5 | 1,0 | -0,4 | 2,3 | 2,6 | 3,0 |
| Saldo público (% PIB) | -4,6 | -5,1 | -2,9 | -0,3 | 0,7 | 0,4 | 0,6 |

■ Previsiones

Tipos de interés (%)

| | 29-febrero | 31-enero | Variación mensual (p. b.) | Variación acum. en 2024 (p. b.) | Variación interanual (p. b.) |
|------------------------------------|------------|----------|------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Eurozona | | | | | |
| Refi BCE | 4,50 | 4,50 | 0 | 0,0 | 150,0 |
| Euríbor 3 meses | 3,94 | 3,91 | 3 | 2,8 | 115,4 |
| Euríbor 12 meses | 3,75 | 3,57 | 18 | 23,6 | 0,4 |
| Deuda pública a 1 año (Alemania) | 3,43 | 3,15 | 28 | 17,2 | 18,3 |
| Deuda pública a 2 años (Alemania) | 2,90 | 2,43 | 47 | 49,7 | -30,3 |
| Deuda pública a 10 años (Alemania) | 2,41 | 2,17 | 25 | 38,7 | -30,0 |
| Deuda pública a 10 años (España) | 3,29 | 3,09 | 20 | 29,6 | -37,8 |
| Deuda pública a 10 años (Portugal) | 3,12 | 2,97 | 15 | 46,7 | -45,4 |
| EE. UU. | | | | | |
| Fed funds (límite superior) | 5,50 | 5,50 | 0 | 0,0 | 75,0 |
| SOFR 3 meses | 5,33 | 5,32 | 2 | 0,2 | 42,8 |
| Deuda pública a 1 año | 5,00 | 4,71 | 29 | 23,6 | -1,9 |
| Deuda pública a 2 años | 4,62 | 4,21 | 41 | 36,9 | -25,8 |
| Deuda pública a 10 años | 4,25 | 3,91 | 34 | 37,1 | 25,8 |

Spreads de deuda corporativa (p. b.)

| | 29-febrero | 31-enero | Variación mensual (p. b.) | Variación acum. en 2024 (p. b.) | Variación interanual (p. b.) |
|-------------------------------|------------|----------|------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Itraxx Corporativo | 55 | 60 | -5 | -3,2 | -23,8 |
| Itraxx Financiero Sénior | 64 | 70 | -6 | -2,9 | -23,8 |
| Itraxx Financiero Subordinado | 117 | 131 | -14 | -5,4 | -36,8 |

Tipos de cambio

| | 29-febrero | 31-enero | Variación mensual (%) | Variación acum. en 2024 (%) | Variación interanual (%) |
|----------------------------|------------|----------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| EUR/USD (dólares por euro) | 1,081 | 1,082 | -0,1 | -2,1 | 1,3 |
| EUR/JPY (yenes por euro) | 162,060 | 158,950 | 2,0 | 4,1 | 11,5 |
| EUR/GBP (libras por euro) | 0,856 | 0,853 | 0,4 | -1,3 | -3,5 |
| USD/JPY (yenes por dólar) | 149,980 | 146,920 | 2,1 | 6,3 | 10,1 |

Materias primas

| | 29-febrero | 31-enero | Variación mensual (%) | Variación acum. en 2024 (%) | Variación interanual (%) |
|-------------------------------|------------|----------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Índice CRB de materias primas | 524,4 | 521,5 | 0,6 | 2,8 | -5,0 |
| Brent (\$/barril) | 83,6 | 81,7 | 2,3 | 8,5 | -0,8 |
| Oro (\$/onza) | 2.044,3 | 2.039,5 | 0,2 | -0,9 | 11,3 |

Renta variable

| | 29-febrero | 31-enero | Variación mensual (%) | Variación acum. en 2024 (%) | Variación interanual (%) |
|-------------------------|------------|----------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| S&P 500 (EE. UU.) | 5.096,3 | 4.845,7 | 5,2 | 6,8 | 29,0 |
| Eurostoxx 50 (eurozona) | 4.877,8 | 4.648,4 | 4,9 | 7,9 | 15,7 |
| Ibex 35 (España) | 10.001,3 | 10.077,7 | -0,8 | -1,0 | 7,3 |
| PSI 20 (Portugal) | 6.158,0 | 6.322,8 | -2,6 | -3,7 | 3,2 |
| Nikkei 225 (Japón) | 39.166,2 | 36.286,7 | 7,9 | 17,0 | 42,3 |
| MSCI emergentes | 1.020,9 | 975,8 | 4,6 | -0,3 | 3,7 |

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

ESTADOS UNIDOS

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|---|-------|-------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Actividad | | | | | | | | | |
| PIB real | 5,8 | 1,9 | 1,7 | 2,4 | 2,9 | 3,1 | – | – | – |
| Ventas al por menor (sin coches ni gasolina) | 15,8 | 9,3 | 5,9 | 3,2 | 2,3 | 1,2 | 5,6 | 2,2 | ... |
| Confianza del consumidor (valor) | 112,7 | 104,5 | 105,5 | 106,1 | 104,5 | 103,7 | 108,0 | 110,9 | 106,7 |
| Producción industrial | 4,4 | 3,4 | 1,3 | 1,0 | 0,9 | 0,5 | 1,2 | 0,0 | ... |
| Índice de actividad manufacturera (ISM) (valor) | 60,7 | 53,5 | 48,3 | 47,8 | 47,2 | 47,1 | 47,1 | 49,1 | 47,8 |
| Viviendas iniciadas (miles) | 1.606 | 1.551 | 1.375 | 1.378 | 1.385 | 1.388 | 1.562 | 1.331 | ... |
| Case-Shiller precio vivienda 2.ª mano (valor) | 267 | 307 | 303 | 302 | 302 | 303 | 321,7 | ... | ... |
| Tasa de paro (% pobl. activa) | 5,4 | 3,6 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,7 | 3,7 | ... |
| Tasa de empleo (% pobl. > 16 años) | 58,4 | 60,0 | 60,1 | 60,2 | 60,3 | 60,3 | 60,1 | 60,2 | ... |
| Balanza comercial ¹ (% PIB) | –3,6 | –3,7 | –3,6 | –3,5 | –3,2 | –3,1 | –2,8 | ... | ... |
| Precios | | | | | | | | | |
| Inflación general | 4,7 | 8,0 | 6,7 | 6,3 | 5,8 | 5,3 | 3,4 | 3,1 | ... |
| Inflación núcleo | 3,6 | 6,2 | 5,7 | 5,6 | 5,6 | 5,5 | 3,9 | 3,9 | ... |

JAPÓN

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|---|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Actividad | | | | | | | | | |
| PIB real | 2,6 | 1,0 | 2,6 | 2,3 | 1,7 | 1,0 | – | – | – |
| Confianza del consumidor (valor) | 36,3 | 32,2 | 30,7 | 31,2 | 32,2 | 33,5 | 37,2 | 38,0 | 39,1 |
| Producción industrial | 5,8 | 0,0 | –1,8 | –1,8 | –2,0 | –0,7 | 0,6 | –3,2 | ... |
| Índice actividad empresarial (Tankan) (valor) | 13,8 | 9,5 | 1,0 | 5,0 | 9,0 | 12,0 | – | – | – |
| Tasa de paro (% pobl. activa) | 2,8 | 2,6 | 2,5 | 2,5 | 2,6 | 2,6 | 2,5 | 2,4 | ... |
| Balanza comercial ¹ (% PIB) | –0,3 | –3,7 | –4,0 | –4,0 | –3,9 | –3,9 | –1,6 | –1,3 | ... |
| Precios | | | | | | | | | |
| Inflación general | –0,2 | 2,5 | 4,1 | 3,9 | 3,6 | 3,4 | 2,6 | 2,1 | ... |
| Inflación subyacente | –0,5 | 1,1 | 3,0 | 3,2 | 3,5 | 3,8 | 3,7 | 3,5 | ... |

CHINA

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Actividad | | | | | | | | | |
| PIB real | 8,4 | 3,0 | 4,5 | 6,3 | 4,9 | 5,2 | – | – | ... |
| Ventas al por menor | 12,4 | –0,8 | 5,8 | 10,7 | 4,2 | 8,3 | 7,4 | ... | ... |
| Producción industrial | 9,3 | 3,4 | 3,2 | 4,5 | 4,2 | 6,0 | 6,8 | ... | ... |
| PMI manufacturas (oficial) | 50,5 | 49,1 | 51,5 | 49,0 | 49,7 | 49,3 | 49,0 | 49,2 | 49,1 |
| Sector exterior | | | | | | | | | |
| Balanza comercial ^{1,2} | 681 | 899 | 948 | 946 | 901 | ... | 868,8 | ... | ... |
| Exportaciones | 30,0 | 7,1 | 0,1 | –5,4 | –10,8 | ... | –0,8 | ... | ... |
| Importaciones | 30,0 | 0,7 | –7,2 | –7,0 | –8,5 | ... | 0,2 | ... | ... |
| Precios | | | | | | | | | |
| Inflación general | 0,9 | 2,0 | 1,3 | 0,1 | –0,1 | –0,3 | –0,3 | –0,8 | ... |
| Tipo de interés de referencia ³ | 3,8 | 3,7 | 3,7 | 3,6 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,5 |
| Renminbi por dólar | 6,5 | 6,7 | 6,8 | 7,0 | 7,2 | 7,2 | 7,1 | 7,2 | 7,2 |

Notas: 1. Saldo acumulado durante los últimos 12 meses. 2. Miles de millones de dólares. 3. Final del periodo.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Bureau of Economic Analysis, Bureau of Labor Statistics, Reserva Federal, Standard & Poor's, ISM, Departamento de Comunicaciones de Japón, Banco de Japón, Oficina Nacional de Estadística china y Refinitiv.

EUROZONA

Indicadores de actividad y empleo

Valores, salvo indicación expresa

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|-------|-------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Ventas al por menor (variación interanual) | 5,4 | 1,0 | -2,6 | -1,9 | -1,8 | -0,7 | -0,8 | ... | ... |
| Producción industrial (variación interanual) | 9,8 | 2,3 | 0,3 | -1,2 | -4,7 | -3,6 | 1,2 | ... | ... |
| Confianza del consumidor | -7,5 | -21,9 | -26,9 | -26,9 | -26,9 | -26,9 | -15,1 | -16,1 | -15,5 |
| Sentimiento económico | 111,2 | 102,1 | 96,5 | 96,5 | 96,5 | 96,5 | 96,4 | 96,1 | 95,4 |
| PMI manufacturas | 60,2 | 52,1 | 48,2 | 44,7 | 43,2 | 43,9 | 44,4 | 46,6 | 46,5 |
| PMI servicios | 54,4 | 52,1 | 52,8 | 54,4 | 49,2 | 48,4 | 48,8 | 48,4 | 50,0 |
| Mercado de trabajo | | | | | | | | | |
| Empleo (personas) (variación interanual) | 1,5 | ... | 1,6 | 1,4 | 1,3 | 1,2 | - | - | - |
| Tasa de paro (% pobl. activa) | 7,7 | 6,7 | 6,6 | 6,5 | 6,5 | ... | 6,5 | 6,4 | ... |
| Alemania (% pobl. activa) | 3,6 | 3,0 | 2,9 | 3,0 | 3,0 | ... | 3,1 | 3,1 | ... |
| Francia (% pobl. activa) | 7,9 | 7,3 | 7,1 | 7,4 | 7,4 | ... | 7,6 | 7,5 | ... |
| Italia (% pobl. activa) | 9,5 | 8,1 | 7,9 | 7,7 | 7,6 | ... | 7,2 | 7,2 | ... |
| PIB real (variación interanual) | 6,1 | 3,5 | 1,3 | 0,6 | 0,0 | 0,1 | - | - | - |
| Alemania (variación interanual) | 3,3 | 1,9 | -0,1 | 0,1 | -0,3 | -0,2 | - | - | - |
| Francia (variación interanual) | 6,8 | 2,6 | 0,9 | 1,2 | 0,6 | 0,7 | - | - | - |
| Italia (variación interanual) | 8,6 | 4,2 | 2,3 | 0,6 | 0,5 | 0,6 | - | - | - |

Precios

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

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|---------|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| General | 2,6 | 8,4 | 8,0 | 6,2 | 5,0 | 2,7 | 2,9 | 2,8 | 2,6 |
| Núcleo | 1,5 | 3,9 | 5,5 | 5,5 | 5,1 | 3,7 | 3,4 | 3,3 | 3,1 |

Sector exterior

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

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Saldo corriente | 3,1 | -0,6 | -0,4 | 0,3 | 2,0 | 4,5 | 4,5 | ... | ... |
| Alemania | 7,7 | 4,4 | 4,6 | 5,3 | 8,6 | 14,0 | 14,0 | ... | ... |
| Francia | 0,4 | -2,0 | -1,9 | -1,8 | -1,9 | -2,5 | -2,5 | ... | ... |
| Italia | 2,4 | -1,5 | -1,4 | -1,1 | -0,1 | 0,3 | 0,3 | ... | ... |
| Tipo de cambio efectivo nominal¹ (valor) | 94,3 | 90,9 | 93,4 | 94,6 | 95,9 | 95,1 | 94,8 | 95,1 | 94,8 |

Crédito y depósitos de los sectores no financieros

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

| | 2021 | 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Financiación del sector privado | | | | | | | | | |
| Crédito a sociedades no financieras ² | 3,5 | 6,7 | 5,7 | 3,9 | 1,0 | 0,1 | 0,5 | 0,2 | ... |
| Crédito a hogares ^{2,3} | 3,8 | 4,4 | 3,2 | 2,1 | 1,0 | 0,5 | 0,4 | 0,3 | ... |
| Tipo de interés de crédito a las sociedades no financieras ⁴ (%) | 1,2 | 1,8 | 3,8 | 4,5 | 5,0 | 5,2 | 5,2 | 5,1 | ... |
| Tipo de interés de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda ⁵ (%) | 1,3 | 2,0 | 3,7 | 4,3 | 4,7 | 4,9 | 4,9 | 4,8 | ... |
| Depósitos | | | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 12,8 | 6,3 | -3,9 | -8,1 | -11,3 | -10,7 | -9,7 | -9,9 | ... |
| Otros depósitos a corto plazo | -0,8 | 4,5 | 17,6 | 22,5 | 23,2 | 21,0 | 20,9 | 19,8 | ... |
| Instrumentos negociables | 11,6 | 3,7 | 19,4 | 22,0 | 20,4 | 19,9 | 19,5 | 22,5 | ... |
| Tipo de interés de los depósitos hasta 1 año de los hogares (%) | 0,2 | 0,5 | 1,9 | 2,5 | 3,0 | 3,3 | 3,3 | 3,2 | ... |

Notas: 1. Ponderado por el flujo de comercio exterior. Valores mayores significan apreciación de la moneda. 2. Datos ajustados de ventas y titulaciones. 3. Incluyen las ISFLSH. 4. Créditos de más de un millón de euros a tipo flexible y hasta un año de fijación del tipo oficial. 5. Préstamos a tipo flexible y hasta un año de fijación del tipo oficial.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat, Banco Central Europeo, Comisión Europea, organismos nacionales de estadística y Markit.

Indicadores de actividad y empleo

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|----------|----------|
| Industria | | | | | | | | | |
| Índice de producción industrial | 2,8 | -0,7 | 1,3 | -1,8 | -1,9 | -0,2 | -0,2 | ... | ... |
| Indicador de confianza en la industria (valor) | -0,9 | -6,5 | -4,5 | -5,4 | -8,2 | -8,1 | -6,4 | -5,1 | -4,5 |
| PMI de manufacturas (valor) | 51,0 | 48,0 | 50,1 | 48,5 | 47,3 | 45,9 | 46,2 | 49,2 | 51,5 |
| Construcción | | | | | | | | | |
| Visados de obra nueva (acum. 12 meses) | 15,4 | 1,1 | -1,8 | 1,7 | 4,3 | 0,2 | -0,9 | ... | ... |
| Compraventa de viviendas (acum. 12 meses) | 29,0 | 0,5 | 10,2 | 3,5 | -3,0 | -8,8 | -9,7 | ... | ... |
| Precio de la vivienda | 7,4 | 3,9 | 3,5 | 3,6 | 4,5 | ... | - | - | - |
| Servicios | | | | | | | | | |
| Turistas extranjeros (acum. 12 meses) | 129,8 | 18,7 | 90,7 | 40,6 | 21,8 | 18,7 | 18,7 | 16,9 | ... |
| PMI de servicios (valor) | 52,5 | 53,6 | 56,3 | 56,0 | 50,9 | 51,2 | 51,5 | 52,1 | 54,7 |
| Consumo | | | | | | | | | |
| Ventas comercio minorista | 0,9 | 6,0 | 6,7 | 6,1 | 6,9 | 4,4 | 3,1 | ... | ... |
| Matriculaciones de automóviles | -3,0 | 18,5 | 45,5 | 9,9 | 6,9 | 11,9 | 10,6 | 7,3 | 9,9 |
| Indicador de confianza de los consumidores (valor) | -26,5 | -19,2 | -22,5 | -19,0 | -16,1 | -19,2 | -18,5 | -18,8 | -17,4 |
| Mercado de trabajo | | | | | | | | | |
| Población ocupada ¹ | 3,1 | 3,0 | 1,8 | 2,9 | 3,5 | 3,8 | - | - | - |
| Tasa de paro (% de la población activa) | 12,9 | 12,1 | 13,3 | 11,6 | 11,8 | 11,8 | - | - | - |
| Afiliados a la Seguridad Social ² | 3,9 | - | 2,5 | 2,8 | 2,7 | 2,6 | 2,7 | 2,6 | 2,7 |
| PIB | 5,8 | 2,5 | 4,1 | 2,0 | 1,9 | 2,0 | - | - | - |

Precios

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|------------|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| General | 8,4 | 3,6 | 5,1 | 3,1 | 2,8 | 3,3 | 3,1 | 3,4 | 2,8 |
| Subyacente | 5,1 | 6,1 | 7,6 | 6,2 | 6,0 | 4,5 | 3,8 | 3,6 | ... |

Sector exterior

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Comercio de bienes | | | | | | | | | |
| Exportaciones (variación interanual, acum. 12 meses) | 22,9 | -1,4 | 20,5 | 12,3 | 4,5 | -1,4 | -1,4 | ... | ... |
| Importaciones (variación interanual, acum. 12 meses) | 33,4 | -7,2 | 24,0 | 10,7 | -1,2 | -7,2 | -7,2 | ... | ... |
| Saldo corriente | 8,2 | 36,6 | 22,1 | 28,2 | 35,2 | 36,6 | 36,6 | ... | ... |
| Bienes y servicios | 16,3 | 60,1 | 31,6 | 42,8 | 54,6 | 60,1 | 60,1 | ... | ... |
| Rentas primarias y secundarias | -8,1 | -23,5 | -9,5 | -14,6 | -19,4 | -23,5 | -23,5 | ... | ... |
| Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación | 20,7 | 51,4 | 36,3 | 42,1 | 49,4 | 51,4 | 51,4 | ... | ... |

Crédito y depósitos de los sectores no financieros³

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Depósitos | | | | | | | | | |
| Depósitos de hogares y empresas | 4,9 | 0,6 | 1,7 | 0,4 | -0,3 | 0,4 | 0,8 | ... | ... |
| A la vista y ahorro | 7,9 | -4,5 | 0,3 | -4,0 | -6,9 | -7,6 | -7,4 | -7,6 | ... |
| A plazo y preaviso | -19,7 | 51,9 | 7,7 | 40,1 | 69,5 | 90,4 | 100,8 | 106,2 | ... |
| Depósitos de AA. PP. | 9,6 | 8,7 | 7,4 | 6,8 | 11,3 | 9,4 | 0,5 | -0,4 | ... |
| TOTAL | 5,2 | 1,1 | 2,1 | 0,8 | 0,5 | 1,0 | 0,8 | ... | ... |
| Saldo vivo de crédito | | | | | | | | | |
| Sector privado | 0,7 | -2,5 | -0,9 | -2,2 | -3,4 | -3,7 | -3,4 | -3,1 | ... |
| Empresas no financieras | 0,9 | -3,4 | -1,0 | -2,7 | -4,6 | -5,2 | -4,7 | -4,3 | ... |
| Hogares - viviendas | 1,0 | -2,6 | -1,2 | -2,4 | -3,4 | -3,3 | -3,2 | -3,0 | ... |
| Hogares - otras finalidades | -0,6 | -0,2 | -0,1 | -0,4 | 0,0 | -0,5 | -0,5 | -0,4 | ... |
| Administraciones públicas | 0,2 | -3,4 | -0,2 | -3,3 | -4,6 | -5,5 | -3,5 | -2,0 | ... |
| TOTAL | 0,7 | -2,6 | -0,9 | -2,3 | -3,4 | -3,8 | -3,4 | -3,1 | ... |
| Tasa de morosidad (%)⁴ | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 3,6 | 3,5 | ... | ... |

Notas: 1. Estimación EPA. 2. Datos medios mensuales. 3. Datos agregados del sector bancario español y residentes en España. 4. Dato fin del periodo.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Ministerio de Economía, el Ministerio de Fomento, el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el Instituto Nacional de Estadística, el Servicio Público de Empleo Estatal, Markit, la Comisión Europea, el Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales y el Banco de España.

Indicadores de actividad y empleo

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------|-------|
| Índice coincidente de actividad | 5,7 | 3,3 | 3,5 | 3,6 | 3,3 | 2,8 | 2,6 | 2,5 | ... |
| Industria | | | | | | | | | |
| Índice de producción industrial | 0,4 | -2,8 | 1,0 | -5,0 | -4,6 | -2,5 | -5,0 | ... | ... |
| Indicador de confianza en la industria (valor) | -3,4 | -7,4 | -5,0 | -5,6 | -9,4 | -9,5 | -9,2 | -8,2 | -7,7 |
| Construcción | | | | | | | | | |
| Permisos de construcción - vivienda nueva (número de viviendas) | 6,2 | 4,9 | 9,8 | 1,2 | 9,4 | -0,8 | -7,2 | ... | ... |
| Compraventa de viviendas | 1,3 | ... | -20,8 | -22,9 | -18,9 | ... | - | - | - |
| Precio de la vivienda (euro / m ² - tasación) | 13,8 | 9,1 | 12,9 | 9,1 | 8,1 | 6,4 | 5,3 | 4,4 | ... |
| Servicios | | | | | | | | | |
| Turistas extranjeros (acum. 12 meses) | 158,9 | 19,1 | 117,2 | 52,6 | 24,9 | 19,1 | 19,1 | 16,1 | ... |
| Indicador de confianza en los servicios (valor) | 15,1 | 7,5 | 11,1 | 13,4 | 5,8 | -0,2 | 1,1 | 5,1 | 7,1 |
| Consumo | | | | | | | | | |
| Ventas comercio minorista | 5,5 | 1,1 | 1,2 | 1,7 | 0,6 | 0,8 | 1,1 | ... | ... |
| Indicador coincidente del consumo privado | 3,8 | 2,4 | 1,9 | 2,7 | 2,8 | 2,2 | 2,0 | 1,9 | ... |
| Indicador de confianza de los consumidores (valor) | -29,7 | -28,6 | -35,1 | -29,4 | -22,8 | -27,2 | -28,2 | -26,9 | -24,4 |
| Mercado de trabajo | | | | | | | | | |
| Población ocupada | 2,2 | 2,0 | 1,4 | 2,8 | 2,2 | 1,6 | 1,8 | 2,0 | ... |
| Tasa de paro (% de la población activa) | 6,2 | 6,5 | 7,2 | 6,1 | 6,1 | 6,6 | 6,5 | 6,5 | ... |
| PIB | 6,8 | 2,3 | 2,5 | 2,6 | 1,9 | 2,2 | - | - | - |

Precios

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|------------|------|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| General | 7,8 | 4,4 | 8,0 | 4,4 | 3,5 | 1,7 | 1,4 | 2,3 | 2,1 |
| Subyacente | 5,6 | 5,1 | 7,1 | 5,7 | 4,4 | 3,0 | 2,6 | 2,4 | 2,2 |

Sector exterior

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|--|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------|
| Comercio de bienes | | | | | | | | | |
| Exportaciones (variación interanual, acum. 12 meses) | 23,2 | -1,0 | 21,6 | 11,8 | 3,0 | -1,0 | -1,0 | ... | ... |
| Importaciones (variación interanual, acum. 12 meses) | 31,7 | -4,1 | 24,5 | 12,5 | 1,1 | -4,1 | -4,1 | ... | ... |
| Saldo corriente | -2,8 | 3,6 | -1,2 | 1,5 | 4,1 | 3,6 | 3,6 | ... | ... |
| Bienes y servicios | -4,7 | 3,3 | -2,8 | -0,3 | 2,1 | 3,3 | 3,3 | ... | ... |
| Rentas primarias y secundarias | 1,9 | 0,4 | 1,6 | 1,9 | 2,0 | 0,4 | 0,4 | ... | ... |
| Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación | -0,5 | 7,2 | 1,5 | 4,5 | 7,3 | 7,2 | 7,2 | ... | ... |

Crédito y depósitos de los sectores no financieros

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

| | 2022 | 2023 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | 12/23 | 01/24 | 02/24 |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|
| Depósitos ¹ | | | | | | | | | |
| Depósitos de hogares y empresas | 6,4 | -2,3 | 0,5 | -2,1 | -2,6 | -2,3 | -2,3 | -1,1 | ... |
| A la vista y ahorro | 7,3 | -14,8 | -3,1 | -9,0 | -9,4 | -14,8 | -14,8 | -15,2 | ... |
| A plazo y preaviso | 5,2 | 14,8 | 5,4 | 7,5 | 6,9 | 14,8 | 14,8 | 17,8 | ... |
| Depósitos de AA. PP. | 12,4 | -12,4 | 11,1 | 1,4 | 5,5 | -12,4 | -12,4 | -22,5 | ... |
| TOTAL | 6,5 | -2,6 | 0,8 | -2,0 | -2,4 | -2,6 | -2,6 | -1,7 | ... |
| Saldo vivo de crédito ¹ | | | | | | | | | |
| Sector privado | 1,7 | -1,5 | 0,0 | -1,2 | -1,8 | -1,5 | -1,5 | -1,4 | ... |
| Empresas no financieras | -0,6 | -2,1 | -2,1 | -3,5 | -3,5 | -2,1 | -2,1 | -2,5 | ... |
| Hogares - viviendas | 3,2 | -1,4 | 1,5 | 0,1 | -0,9 | -1,4 | -1,4 | -1,4 | ... |
| Hogares - otras finalidades | 2,9 | 0,2 | 0,0 | 0,4 | -0,8 | 0,2 | 0,2 | 1,6 | ... |
| Administraciones públicas | -2,7 | -5,5 | -2,0 | 0,6 | -1,4 | -5,5 | -5,5 | -4,0 | ... |
| TOTAL | 1,6 | -1,6 | -0,1 | -1,1 | -1,8 | -1,6 | -1,6 | -1,5 | ... |
| Tasa de morosidad (%)² | 3,0 | ... | 3,1 | 3,1 | 2,9 | ... | - | - | - |

Notas: 1. Residentes en Portugal. Las variables de crédito no incluyen titulaciones. 2. Dato fin del periodo.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE de Portugal, Banco de Portugal y Refinitiv.