

ANAVE - Circular de régimen interior

Madrid, 26 de septiembre de 2012
Ref: Economía y Financiación 12/2012/DM

Asunto: Informe de Economía General – Septiembre 2012

Muy Srs. nuestros:

Tenemos el gusto de adjuntarles el informe de situación general de la Economía que ha elaborado nuestro Gabinete de Estudios tomando como base información recibida de la CEOE.

Esperamos sea de su interés.

Muy atentamente

Manuel Carlier
Director General

SUMARIO

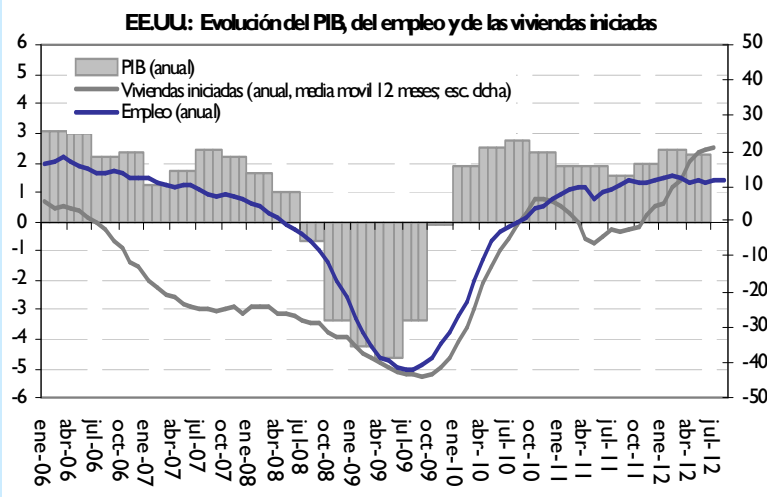
- La economía mundial se desaceleró en el segundo trimestre y se espera que siga empeorando durante el tercero.
- El precio del petróleo continuó al alza en el mes de agosto hasta 113,4\$/barril de media.
- En **Estados Unidos** el sector residencial y el empleo apuntan hacia una mejoría de la actividad en el tercer trimestre.
- En la **Eurozona**, el retroceso de los niveles de confianza indica que la debilidad de la economía en el segundo trimestre se está extendiendo también al tercero.
- Nuevos planes de ajuste en varios países europeos mientras los bancos centrales adoptan medidas para reactivar la economía.
- El plan de compra de deuda del BCE supone un apoyo para el euro y alivia, en parte, las tensiones en los mercados financieros europeos.
- En **España**, el dato del PIB del segundo trimestre confirma una agudización de la recesión que continuará hasta la primera parte de 2013.
- La evolución de los afiliados a la SS en julio y agosto hace prever un nuevo deterioro del mercado laboral en el tercer trimestre, tras haber alcanzado máximos históricos en las cifras de desempleados y tasa de paro en el segundo, según la EPA.
- La inflación, sin incluir todavía la subida del IVA, repunta hasta el 2,7% debido al incremento de los precios de los productos energéticos y los alimentos sin elaborar.
- La necesidad de financiación exterior de la economía en el primer semestre de 2012 disminuye hasta el 2,9% del PIB.
- En los siete primeros meses del año, el déficit del Estado alcanza el 4,6% del PIB, superando en una décima el objetivo para todo el ejercicio.

Se observan marcadas diferencias en la evolución de la economía por países.

El retroceso de la demanda interna se vio contrarrestado por la aportación positiva del sector exterior.

PANORAMA INTERNACIONAL

EE.UU.



La economía de EE.UU. desacelera en el segundo trimestre.

Aunque se espera que recupere dinamismo en el tercer y en el cuarto trimestre.

Los indicadores de confianza muestran señales contradictorias.

La mejoría en el empleo en el tercer trimestre apunta a un mayor crecimiento de la actividad.

En el sector residencial se aprecian señales de recuperación.

EUROZONA

El PIB de la Eurozona cayó un 0,2% en el segundo trimestre.

Cuadro macroeconómico de la Eurozona (tasa intertrimestral en %)

	2010	2011	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
PIB	2,0	1,5	0,6	0,2	0,1	-0,3	0,0	-0,2
Gasto público	0,8	-0,1	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,2	0,1
Consumo privado	1,0	0,1	0,0	-0,4	0,2	-0,5	-0,2	-0,2
Form. bruta de capital fijo	-0,3	1,6	2,0	-0,2	-0,4	-0,5	-1,3	-0,8
Demanda interna	1,3	0,5	0,5	0,1	-0,4	-0,9	-0,4	-0,4
Export. de bienes y serv.	10,9	6,3	1,5	0,6	1,5	-0,2	0,7	1,3
Import. de bienes y serv.	9,3	4,1	1,1	0,2	0,5	-1,4	-0,2	0,9

Fuente: Eurostat y Servicio de Estudios de CEOE

Los indicadores de confianza muestran una clara tendencia de deterioro, lo que supone una señal desfavorable para el PIB del tercer trimestre.

El BCE revisa a la baja sus previsiones de crecimiento económico para 2012 y 2013.

El número de desempleados supera ya los 18 millones de personas y la tasa de paro está en el 11,3%.

La inflación aumentó en agosto hasta el 2,6%.

Las bolsas suben en el mes de agosto, y se relaja la prima de riesgo de los países con más problemas.

El Tribunal Constitucional alemán aprueba la participación del país en el ESM (o MEDE).

El BCE comprará deuda de los países que soliciten oficialmente ayuda.

Nuevos ajustes adicionales en Francia, Portugal y Grecia.

Los Bancos Centrales seguirán tomando medidas para favorecer el crecimiento.

ESPAÑA

DEMANDA Y ACTIVIDAD

La crisis que atraviesa la economía española es aún más acusada de lo inicialmente estimado.

El dato del segundo trimestre de PIB confirma una agudización de la recesión que continuará hasta final de año.

En el segundo trimestre la demanda nacional resta casi 4 puntos y el sector exterior aporta 2,6 puntos porcentuales.

El consumo privado intensifica su caída.

La inversión productiva también se contrae más que en el primer trimestre.

Sólo el sector primario continúa registrando crecimientos positivos.

La caída del consumo y la desaceleración de las exportaciones frenan la actividad industrial.

El sector constructor, lejos de tocar suelo, continúa intensificando su caída.

En el segundo trimestre la actividad en los servicios vuelve a tasas negativas debido a la debilidad de la demanda interna y a la desaceleración del turismo.

	Consumo (tasa de variación anual)								
	2010	2011	11.III	11.IV	12.I	12.II	Jun.	Jul.	Ago.
Matricul. de turistas (ANFAC)	3,1	-17,7	-0,7	-5,5	-1,9	-13,7	-12,1	-17,2	3,4
IPI B. de consumo (filtrado)	0,8	-1,0	0,7	-2,2	-3,7	-4,6	-2,5	-5,0	
Import. B. de consumo	-9,5	-22	1,2	0,4	-6,1	-11,3	-11,2		
Índice vtas. comercio menor	-0,3	-29	-2,2	-4,5	-2,1	-4,5	-2,0	-4,1	
- deflactado por IPC	-1,1	-56	-4,8	-6,8	-3,4	-6,3	-4,0	-6,5	
Financiación a familias	0,2	-0,1	-1,6	-2,4	-2,5	-3,1	-3,1	-3,4	
Confianza del consumidor	-21	-17	-16	-17	-25	-29	-25	-29	-40
Conf. del com. minorista	-17	-20	-19	-19	-23	-21	-18	-21	-24
Índ. ent. de pedidos consumo	0,8	1,2	3,6	-0,4	-0,7	-1,4	-0,1		
Indicador sintético consumo	1,8	1,0	1,7	1,1	-0,6	-2,3	-2,0	-2,7	-3,9
Capac. prod., b. consumo	69,8	70,8	69,6	70,8	69,2	70,1	12.III: 70,6		
Disponib. bienes consumo	-4,7	-23	-0,5	-0,8	-5,8	-6,7	-4,7		

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda y Servicio de Estudios de la CEOE

EMPLEO

Según la EPA, el deterioro del mercado laboral en el segundo trimestre situó el paro en máximos históricos.

En el segundo trimestre, descendió el número de ocupados, cuando en este trimestre habitualmente se crea empleo.

El desempleo aumentó, y la tasa de paro subió hasta el 24,6%.

Los asalariados con contrato temporal disminuyeron en el segundo trimestre, debido al ajuste del empleo en el sector público.

Según la CNTR, el empleo corregido de estacionalidad cayó en casi 150.000 personas en el segundo trimestre.

En los últimos trimestres, se observa una tendencia a la aceleración de la remuneración por asalariado.

En agosto los afiliados descendieron en 136.761 personas, una cifra similar a las registradas en este mes entre 2009 y 2011.

El paro registrado aumentó en agosto en algo más de 38.000 personas pero resulta sorprendente el descenso del desempleo en el colectivo sin empleo anterior por cuarto mes consecutivo.

EMPLEO, PARO Y CONTRATACIÓN (Miles de personas y tasa de variación anual)										
EMPLEO (AFILIADOS EN ALTA EN LA SEGURIDAD SOCIAL, MEDIA MES)										
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	jun-12	jul-12	ago-12
Afiliados S.S. (miles)	17667,5	17430,6	17551,0	175245	17279,6	16919,3	16981,1	17027,8	17032,7	16896,0
Afiliados S.S. (tasa ia)	-2,0	-1,3	-1,0	-1,2	-1,9	-2,6	-3,2	-3,2	-3,4	-3,5
Afiliados Agricultura (tasa ia)	0,4	-0,9	-0,5	-0,4	-0,8	-0,9	-1,0	-0,6	-0,3	-0,2
Afiliados Industria (tasa ia)	-4,8	-2,7	-2,4	-2,4	-3,3	-4,2	-5,2	-5,4	-5,8	-5,9
Afiliados Construcción (tasa ia)	-13,4	-12,2	-11,4	-13,0	-14,9	-16,4	-17,3	-17,4	-17,6	-17,8
Afiliados Servicios (tasa ia)	0,0	0,2	0,5	0,3	-0,3	-0,9	-1,6	-1,5	-1,8	-1,8
PARO REGISTRADO (SERVICIO PÚBLICO DE EMPLEO ESTATAL)										
Paro registrado (niles)	4060,8	4257,2	4193,6	4145,8	4401,2	4687,6	4691,2	4615,3	4587,5	4625,6
Paro registrado (tasa ia)	11,4	4,8	3,2	4,6	7,4	9,3	11,9	12,0	12,4	12,0
Parados Agricultura (tasa ia)	27,1	15,9	12,5	15,7	15,3	18,0	17,1	15,1	16,7	17,8
Parados Industria (tasa ia)	3,0	-1,4	-3,3	-1,2	2,9	6,0	9,3	10,2	10,5	9,8
Parados Construcción (tasa ia)	5,6	-1,0	-2,5	-0,1	3,3	5,6	7,1	7,1	5,9	4,7
Parados Servicios (tasa ia)	12,0	6,4	4,6	6,1	9,1	11,2	14,1	14,3	15,8	15,7
CONTRATACIÓN (SERVICIO PÚBLICO DE EMPLEO ESTATAL)										
Contratos, total (tasa ia)	2,8	0,1	3,1	0,2	-3,0	-7,8	-4,8	-2,2	0,2	-3,7
Contratos indefinidos (tasa ia)	-6,4	-9,6	-5,0	-8,4	-22,8	-19,3	-5,7	-3,6	1,4	-6,5
Contratos temporales (tasa ia)	3,8	1,0	3,9	0,9	-1,2	-6,7	-4,8	-2,0	0,2	-3,5

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, MEYSS y Servicio de Estudios de CEOE

PRECIOS

El IPC aumentó en tasa anual hasta el 2,7% en agosto, tras registrar una tasa mensual del 0,6%.

Se anula el diferencial negativo con la UE.

La inflación subyacente se mantiene en el 1,4%.

La subida se debe a los productos energéticos y los alimentos no elaborados.

El precio del petróleo se sitúa en máximos históricos en euros.

Las empresas y el comercio mantienen los precios contenidos ante la debilidad del consumo.

Con la subida del IVA, la inflación podría situarse cerca del 3% a final de año.

En un momento como el actual, un deterioro de la competitividad derivado de incrementos salariales sería un lastre para la recuperación.

SECTOR EXTERIOR

Durante el primer semestre de 2012, el déficit comercial se reduce un 22,5%.

Mientras que los intercambios no energéticos finalizaron con superávit, los energéticos aumentan su déficit un 14%.

Tanto las exportaciones de bienes de consumo como las de inversión apuntan tasas de variación reales negativas.

Las importaciones retroceden un 7,2% en volumen.

La debilidad de la demanda interna incide en el volumen de las importaciones.

Índice de precios de consumo (tasa de variación anual)									
	2010	2011	11.III	11.IV	12.I	12.II	Jul	Ago	
IPC. Índice general	1,8	3,2	3,1	2,8	2,0	2,0	2,2	2,7	
Sin Energía ni alim. no elab.	0,6	1,7	1,6	1,6	1,2	1,2	1,4	1,4	
Alimentación	0,7	3,2	2,9	3,0	2,3	2,8	2,8	3,1	
Sin elaborar	0,0	1,8	1,4	0,8	1,4	1,9	2,0	2,7	
Elaborada	1,0	3,8	3,6	4,0	2,8	3,2	3,2	3,2	
Bienes Industriales	2,9	4,7	4,6	3,8	2,4	2,4	3,1	4,1	
No Energéticos	-1,3	-0,5	0,4	0,4	0,2	0,1	1,0	0,0	
Energía	12,6	15,8	15,7	12,9	7,8	7,8	7,8	11,9	
Carburantes y lubricantes	17,1	15,7	15,3	12,5	9,3	6,2	5,5	11,7	
Servicios	1,3	1,8	1,7	1,6	1,3	1,1	1,0	1,1	
Alquiler de Vivienda	1,1	0,7	1,0	0,9	0,8	0,6	0,5	0,5	
Transporte	6,9	8,0	7,7	6,5	5,3	4,0	2,9	3,8	
Turismo y Hostelería	0,6	1,8	1,9	1,9	1,6	1,6	1,5	1,3	

Fuente: INE y Servicio de Estudios de la CEOE

Los intercambios comerciales con los países de la zona euro en la primera mitad de año finalizaron con un superávit de 3.522 millones de euros.

La necesidad de recurrir al ahorro exterior ha disminuido en 1,2 puntos de PIB en la primera mitad de 2012.

SECTOR PÚBLICO

El déficit del Estado aumenta un 25,8%, y ya alcanza el 4,5% del PIB.

Se aprueban nuevas de medidas fiscales y laborales para lo que queda de año y para los años 2013 y 2014.

La liquidación definitiva de las Comunidades Autónomas correspondiente al ejercicio de 2010 hace que los ingresos impositivos caigan un 59%.

Los empleos corrientes crecen a un ritmo del 14%.

Los intereses de la deuda aumentan un 15,7% por las mayores cuantías de deuda en circulación.

FINANCIACIÓN

El tipo de interés aplicado a las principales operaciones de financiación permaneció en septiembre en el 0,75%.

El EURIBOR a tres, seis y doce meses se situó en agosto de 2012 en el 0,33%; 0,61% y 0,88% respectivamente.

En julio, el tipo de interés sintético aplicado por las entidades de crédito a las sociedades no financieras para operaciones inferiores a 1 millón de € se situó en el 5,70%.

La variación del saldo de la financiación destinada a las sociedades no financieras se situó en el -3,3% interanual en julio.

Ejecución Presupuestaria del Estado. Datos Acumulados.							
(Millones de Euros)							
	2010	2011	Var. 11/10	12.11	Var. 12.11/11.11	Jul.12	Var. 12/11
Recursos No Financieros	141.061	137.056	-2,8	44.879	-4,1	52.177,0	-1,8
Impuestos y Cot. Sociales	127.884	110.362	-13,7	41.989	-1,1	24.138	-50,9
* Imp. Sobre Produc e Import.	54.601	40.629	-25,6	15.087	-16,3	1.201	-93,6
* Imp. Sobre Renta, el Patrim., etc.	62.838	58.816	-6,4	21.240	11,1	16.460,0	-32,3
* Imp. Sobre el Capital	99	123	24,2	53	-22,1	63,0	-23,2
* Cotizaciones Sociales	10.346	10.794	4,3	5.609	6,8	6.414,0	6,7
Rentas de la Propiedad	7.722	7.338	-5,0	2.477	-10,2	2.655,0	-8,9
Prod. Merc y Pag. Otra Prod No Merc.	1.092	1.065	-2,5	550	1,7	655,0	2,5
Otros Recursos No Financieros	4.363	18.291	319,2	-137	--	24.729,0	--
Empleos No Financieros	192.353	168.312	-12,5	87.957	17,6	100.694	9,8
Consumos Intermedios	6.906	6.924	0,3	2.172	-12,2	2.571	-12,3
Remuneración de Asalariados	20.125	20.147	0,1	9.953	0,7	11.106	-2,1
Intereses	17.947	22.018	22,7	12.239	16,5	14.362	15,7
Prestaciones Sociales Distintas de las Transferencias Sociales en Especie	11.886	11.372	-4,3	5.817	4,0	6.658	4,3
Prestaciones Sociales en Especie de Productores de Mercado	1.097	1.031	-6,0	276	14,0	324	-10,5
Transferencias Corrientes entre AAPP	95.689	76.920	-19,6	47.548	37,9	54.354	23,2
Cooperación internacional corriente	1.698	1.440	-15,2	237	-51,6	316	-51,1
Otras transferencias corrientes	9.918	10.062	1,5	5.716	19,4	6.112	11,0
Resto Empleos Corrientes	1.590	1.566	-1,5	85	-57,7	88	-77,1
Empleos de Capital	25.497	16.832	-34,0	3.914	-55,9	4.803	-36,9
Nec. ó Cap. Financiación	-51.292	-31.256	-39,1	-43.078	53,7	-48.517	25,8
Saldo Primario	-33.345	-9.238	-72,3	-30.839	76,1	-34.155	30,6

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado.

CUADRO MACROECONOMICO BASICO, ESPAÑA

	PIB. Demanda. precios constantes (tasa de variación anual)								Previsiones*	
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	2012	2013	
PIB	-0,3	0,4	0,5	0,6	0,0	-0,6	-1,3	-1,7	-1,1	
Gasto en consumo final	0,9	-0,8	-0,8	-1,0	-2,1	-2,0	-2,4	--	--	
Hogares	0,6	-0,8	-0,9	-0,2	-2,4	-1,5	-2,2	-1,7	-1,5	
ISFLSH	2,8	-8,9	-7,9	-9,2	-9,4	-0,2	-0,1	--	--	
AA.PP.	1,5	-0,5	-0,5	-2,7	-1,1	-3,6	-3,0	-6,9	-6,5	
Form. bruta de cap. fijo	-6,2	-5,3	-4,9	-4,2	-6,0	-7,7	-9,4	-8,7	-4,4	
Activos fijos Materiales	-6,7	-5,8	-5,4	-4,7	-6,6	-8,4	-10,3	--	--	
Equipo y act. Cultiv.	2,6	2,3	2,9	3,5	-1,7	-5,9	-6,9	-7,2	-2,5	
Construcción	-9,8	-9,0	-8,5	-8,0	-8,6	-9,5	-11,8	-10,8	-5,8	
Activos fijos Inmateriales	3,5	3,1	1,4	4,9	2,0	3,0	2,9	--	--	
Demanda nacional (aport.)	-0,6	-1,9	-1,8	-1,8	-3,1	-3,2	-3,9	-4,3	-3,1	
Exportaciones	11,3	7,6	7,1	7,6	5,8	2,8	3,3	2,0	4,9	
Importaciones	9,2	-0,9	-1,6	-1,2	-4,9	-5,9	-5,4	-6,3	-1,3	
Contribución d. Exterior	0,3	2,3	2,3	2,4	3,1	2,6	2,6	--	--	
PIB. Oferta precios constantes (tasa de variación anual)										
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II			
VAB - Agric. y pesca	2,0	8,2	8,2	8,7	7,8	2,6	2,5			
VAB - Industria	4,3	2,7	2,4	2,5	0,2	-3,4	-3,1			
Manufacturera	3,9	2,9	2,7	2,7	0,1	-4,4	-4,6			
VAB - Construcción	-14,3	-5,9	-6,1	-4,3	-4,5	-7,3	-7,1			
VAB - Servicios:	1,2	1,4	1,6	1,6	1,1	0,9	-0,3			
Comer., Transp. y Hostelería	1,6	1,1	2,0	1,0	-0,2	0,2	-1,2			
Información y Comunicac.	6,5	3,9	3,6	4,3	3,7	1,9	0,5			
Act. Financieras y de Seguros	-3,7	-3,6	-4,9	-3,4	0,4	3,5	1,9			
Act. Inmobiliarias	-0,9	2,7	2,3	2,9	2,8	1,9	1,6			
Act. Profesionales	-0,2	3,2	3,1	3,6	3,4	0,6	-1,7			
Adm. Púb., Sanidad y Educ.	2,4	1,1	1,8	1,3	0,3	0,6	0,1			
Act. Artíst., Recreat. y Otros	0,3	1,4	0,1	3,1	2,9	1,0	-0,8			
Empleo										
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	Jul.	Ago.	
EPA Ocupados	-2,3	-1,9	-0,9	-2,1	-3,3	-4,0	-4,8			
EPA Parados	11,6	7,9	4,1	8,8	12,3	14,9	17,8			
EPA Tasa de Paro	20,1	21,6	20,9	21,5	22,8	24,4	24,6			
SS - Afiliaciones	-1,9	-1,5	-1,0	-1,4	-2,1	-2,7	-3,1	-4,1	-3,5	
INEM - Paro Registrado	11,4	4,8	3,2	4,6	7,4	9,3	11,9	12,4	12,0	
Precios y Salarios										
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	Jul.	Ago.	
IPC	1,8	3,2	3,5	3,1	2,8	2,0	2,0	2,2	2,7	
IPC Subyacente	0,6	1,7	2,0	1,6	1,6	1,2	1,2	1,4	1,4	
IPRI	3,2	6,9	6,9	7,2	6,2	4,6	2,9	2,6		
Salarios (conv. Colect.)	1,4	2,7	2,8	2,6	2,4	2,3	1,9	1,6	1,5	
Precio barril petroleo (\$)	79,5	111,3	117,6	113,3	109,5	118,4	108,6	102,8	113,4	
Sector Monetario y Financiero										
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	Jul.	Ago.	
Tipo BCE. Intervención	1,00	1,13	1,25	1,50	1,25	1,00	1,00	0,75	0,75	
Euribor a 3 meses	0,86	1,30	1,41	1,45	1,46	1,06		ND	ND	
Bonos a 10 años. España	4,49	5,63	5,43	5,90	5,98	5,40	5,41	6,43	6,65	
Tipo cambio Dólar/Euro	1,327	1,392	1,439	1,413	1,348	1,311	1,283	1,229	1,240	
Sector Público										
	2009	2010	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	Jun.	Jul.	
Estado Ingresos no financ.	-21,1	24,8	-17,5	-20,1	-18,2	4,1	7,3	7,3	11,1	
Estado Pagos no financ.	27,8	-5,1	-19,7	-19,5	-15,9	13,1	18,6	18,6	20,9	
SS: Gastos no financ.	4,8	3,4	3,1	2,3	--	3,8	3,2	3,2	3,6	

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda, Comisión Europea y Servicio de Estudios de la CEOE

* Panel de Previsiones de la economía española (julio) FUNCAS

CUADRO MACROECONOMICO INTERNACIONAL

	PIB a precios constantes (tasa de variación anual)							Previsiones*		
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	2011	2012	2013
España	-0,3	0,4	0,5	0,6	0,0	-0,6	-1,3	0,7	-1,8	-0,3
Alemania	4,0	3,1	3,0	2,7	1,9	1,2	1,0	3,0	0,7	1,7
Francia	1,6	1,7	1,7	1,6	1,2	0,3	0,3	1,7	0,5	1,3
Italia	1,8	0,5	1,0	0,4	-0,5	-1,5	-2,6	0,4	-1,4	0,4
R.U.	1,8	0,8	0,5	0,5	0,6	-0,2	-0,5	0,7	0,5	1,7
EE.UU.	3,0	1,7	1,9	1,6	2,0	2,4	2,3	1,7	2,0	2,1
Japón	4,6	-0,7	-1,7	-0,7	-0,6	2,8	3,3	-0,7	1,9	1,7
UE	2,1	1,5	1,7	1,4	0,7	0,1	-0,3	1,5	0,0	1,3
UEM	2,0	1,5	1,6	1,3	0,6	0,0	-0,5	1,5	-0,3	1,0

	Indice de Precios de Consumo (tasa de variación anual)							Previsiones*		
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	2011	2012	2013
España	1,8	3,2	3,5	3,1	2,8	2,0	2,0	3,1	1,9	1,1
Alemania	1,1	2,3	2,3	2,5	2,3	2,2	1,9	2,5	2,3	1,8
Francia	1,5	2,1	2,1	2,1	2,4	2,3	2,0	2,3	2,1	1,9
Italia	1,5	2,8	2,6	2,8	3,3	3,3	3,3	2,9	3,2	2,3
R.U.	3,3	4,5	4,4	4,7	4,7	3,5	2,8	4,5	2,9	2,0
EE.UU.	1,6	3,2	3,4	3,8	3,3	2,8	1,9	2,5	2,0	2,6
Japón	-0,7	-0,3	-0,4	0,1	-0,3	0,3	0,2	-1,1	-0,3	0,0
UE	2,1	3,1	3,2	3,1	3,3	2,9	2,6	3,1	2,6	1,9
UEM	1,6	2,7	2,8	2,7	2,9	2,7	2,5	2,7	2,4	1,8

	Tasa de paro (porcentaje de la población activa)							Previsiones*		
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II	2011	2012	2013
España	20,1	21,7	20,9	22,0	23,0	23,8	24,7	21,7	24,4	25,1
Alemania	7,1	6,0	6,0	5,8	5,7	5,6	5,5	5,9	5,5	5,3
Francia	9,8	9,7	9,6	9,7	9,8	10,0	10,1	9,7	10,2	10,3
Italia	8,4	8,5	8,2	8,5	9,2	10,0	10,6	8,4	9,5	9,7
R.U.	7,8	8,0	7,9	8,2	8,3	8,2	8,1	8,0	8,5	8,4
EE.UU.	9,6	9,0	9,0	9,1	8,7	8,3	8,2	9,0	8,2	8,0
Japón	5,1	4,5	4,6	4,4	4,4	4,6	4,4	4,9	4,8	4,7
UE	9,7	9,7	9,5	9,7	10,0	10,2	10,4	9,7	10,3	10,3
UEM	10,1	10,2	10,0	10,2	10,6	10,9	11,2	10,2	11,0	11,0

	Tipo de interés a corto plazo (tres meses)						
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II
R.U.	0,69	0,89	0,82	0,91	1,05	1,10	1,01
EE.UU.	0,31	0,30	0,22	0,29	0,42	0,33	0,30
Japón	0,16	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12
UEM	0,81	1,39	1,41	1,56	1,50	1,04	0,70

	Tipo de cambio euro/dólar (media del periodo)						
	2010	2011	11.II	11.III	11.IV	12.I	12.II
Euro / Dólar	0,76	0,72	0,70	0,71	0,74	0,76	0,78

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda, Comisión Europea y Servicio de Estudios de CEOE

*Previsiones de la Comisión Europea (mayo de 2012).