

ESPAÑA

Cuadro macroeconómico (M^o Economía)

El nuevo cuadro macroeconómico (2017-2020) prevé un crecimiento del PIB del 3% para 2017, impulsado fundamentalmente por la demanda interna y manteniéndose una aportación positiva del sector exterior. Esta estimación está ligeramente por debajo de la de los servicios de estudios de Bankia y del BBVA que la sitúan en el 3,3%.

Empleo junio 2017 (M^o Empleo y SS)

En junio, los afiliados a la Seguridad Social aumentaron un 0,48% respecto al mes anterior (hasta 18.433.107). Su avance interanual fue del 3,79%, con 672.835 afiliados más, los mejores registros desde 2006. Esta evolución ha permitido recuperar casi 2,3 millones de empleos, el 68,2% de los que se destruyeron durante la crisis.

La ratio afiliados-pensionistas continuó cayendo, y se sitúa en junio en 2,24.

Evolución afiliados / pensionistas



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, 2017

Saldo fiscal AAPP, IT 2017 (IGAE)

En el IT 2017, el déficit consolidado de las Administraciones Públicas fue del 0,39% del PIB, 0,31 pp inferior al registrado en el IT 2016.

La Administración Central redujo el déficit en 0,36 pp, mientras que las CCAA lo ampliaron en 0,06 pp.

Crédito y morosidad IT (Banco de España)

En el IT 2017 el crédito al consumo creció mientras que el destinado al resto de segmentos continuó cayendo. El mayor descenso se concentró en el sector promotor y de construcción.

Cuadro macroeconómico 2017-2020

% var. anual

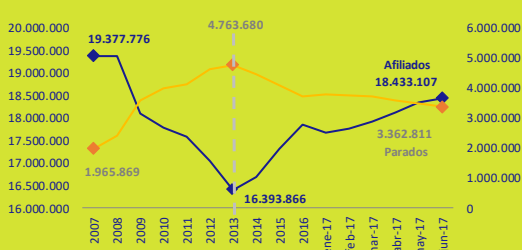
	2017	2018	2019	2020
PIB real	3,0	2,6	2,5	2,4
Consumo privado	2,6	2,4	2,3	2,2
Consumo AAPP	0,8	0,7	0,7	0,7
FBCF	3,9	3,6	3,9	3,8
Demanda nacional (aportación al PIB)	2,5	2,2	2,2	2,1
Exportaciones bb y ss	6,5	5,4	4,8	4,6
Importaciones bb y ss	5,4	4,7	4,5	4,3
Saldo exterior (aportación al PIB)	0,5	0,4	0,3	0,3
Tasa de paro (% población activa)	17,4	15,4	13,6	11,8

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, 2017

El paro registrado cayó en 98.317 personas hasta 3.362.811, el nivel más bajo de los últimos 8 años. En los 12 últimos meses, la reducción fue del 10,7% (404.243). En el caso de los menores de 25 años la caída fue del 16,5%.

Afiliación y paro registrado Seguridad Social

Personas



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, 2017

A su vez, durante el mes de junio se firmaron 2.089.520 nuevos contratos, un avance del 8,81% en términos interanuales. La contratación acumulada en el primer semestre del 2017 asciende a 10.540.458, lo que supone un incremento del 11,02%, equiparable al del mismo periodo de 2016.

Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación AAPP

% PIB

	1T 2016	1T 2017
AAPP - consolidado	-0,70	-0,39
Administración Central	-0,82	-0,46
CCAA	-0,11	-0,17
EELL	0,06	0,13
Seguridad Social	0,17	0,12

Fuente: IGAE, 2017

Crédito y morosidad 1T 2017

	Saldo (miles millones €)	Var. Interanual (%)	Tasa morosidad (%)
Hogares (vivienda)	531	-2,8	4,8
Hogares (consumo)	117	4,7	9,0
Actividades productivas	598	-2,9	12,4
Construcción	39	-9,0	27,2
Promotor	119	-7,8	24,1
Servicios	313	-1,0	7,7
Industria	109	-1,5	8,7
Agricultura	19	3,1	8,9
TOTAL (sin ISFLSH y no clasificado)	1.246	-2,2	8,8

Fuente: Banco de España, 2017

EUROPA

Producción industrial en Europa (Eurostat)

En mayo, la producción industrial creció un 1,3% respecto al mes anterior en la Eurozona y un 1,2% en la UE28. En términos interanuales, el incremento fue del 4% en ambos casos.

Producción industrial por sectores, mayo 2017

% var. Interanual

	Eurozona	UE28
Producción industrial total	4,0	4,0
Bienes de consumo duradero	7,5	6,8
Bienes de capital	5,5	6,1
Bienes intermedios	3,8	4,9
Bienes de consumo no duradero	2,6	2,4
Energía	2,2	1,1

Fuente: Eurostat, 2017

Actividad industrial en Alemania

En mayo, los pedidos industriales crecieron un 1% respecto a abril por la recuperación de los procedentes del exterior (3,1% vs. -3,6%), tanto de la Eurozona (1,7% vs. -1,5%) como del resto del mundo (4,0% vs. -4,9%). En con-

traste, los pedidos internos continuaron cayendo (-0,2% vs. -1,9%), acumulando un retroceso desde enero del 7,1%.

Por otra parte, la producción industrial avanzó un 1,2%, encadenando cinco meses consecutivos de subidas.

INTERNACIONAL

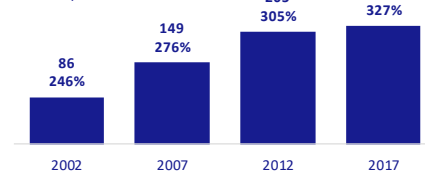
Deuda global IT 2017

(Institute of International Finance)

La deuda global ha alcanzado 217 billones de dólares a principios de 2017, 50 billones más que al estallar la crisis financiera de 2008. Actualmente representa el 327% del PIB mundial.

Deuda global IT

Billones \$ y % PIB mundial



Fuente: IIF, BIS, 2017

Mercado laboral EEUU, junio 2017

En junio, se crearon 222.000 empleos netos. Por sectores, la mejora ha sido generalizada (solo la industria de tecnología de la información destruyó empleo), con una fuerte creación de empleo en el sector público (+35.000).

La tasa de paro aumentó en 0,1 pp hasta un 4,4% debido al aumento de la tasa de actividad (del 62,7% hasta el 62,8%).

Los ingresos laborales crecieron un 2,8% interanual (2,4% en mayo) por el incremento salarial y del número de horas trabajadas.

Creación de empleo EEUU, junio 2017

Variación mensual (miles)

	jun-17	may-17
Total	222	152
Sector privado	187	159
Producción bienes	25	11
Manufacturas	1	-2
Construcción	16	9
Extractivas	8	6
Producción servicios	162	146
Comercio, transporte y energía	22	5
Actividades financieras	17	13
Servicios profesionales	35	56
Educación y salud	45	35
Ocio	36	25
Sector público	35	-7

Fuente: Bankia, 2017

Renta variable emergente

En 2017, la renta variable emergente es el activo financiero que está ofreciendo mejores resultados.

El índice MSCI para economías emergentes registra una revalorización superior al 17,1%, mientras que en el caso de las desarrolladas es del 7,6%. Por regiones, el MSCI para Asia emergente lidera el ranking, con una revalorización del 22,1%.

Índices de bolsa MSCI (\$)

05/07/2017

	Variación en el año
Desarrollados	7,6
Total emergentes	17,1
Mercados frontera	11,8
BRIC	15,3
Europa emergente	2,1
América latina	8,8
Asia emergente	22,1

Fuente: Bloomberg, 2017

Así está... la economía es una publicación del "Círculo de Empresarios" elaborada por su Departamento de Economía, que contiene informaciones y opiniones de fuentes consideradas fiables. El "Círculo de Empresarios" no garantiza la fidelidad de la misma ni se responsabiliza de los errores u omisiones que contenga. Este documento tiene un propósito meramente informativo. Por tanto, el "Círculo de Empresarios" no se hace responsable en ningún caso del uso que se haga del mismo. Las opiniones y estimaciones propias del Departamento pueden ser modificadas sin previo aviso.