

INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA CEPCO

DESTACAMOS

- ✘ *La pérdida de empleo desde Enero de 2008 se estima en 260.000 puestos de trabajo (Pág.2)*
- ✘ *La compraventa de vivienda vuelve a subir en Julio; un 16,4% en tasa interanual. Las transacciones de vivienda libre, durante el segundo trimestre de 2010, alcanzaron las 135.800 viviendas (Pág. 9)*
- ✘ *Las exportaciones del sector cerámico se estabilizan en el primer semestre del año 2010 (Pág.4)*
- ✘ *El consumo de cemento cae un 14,5 % hasta agosto*
- ✘ *El consumo aparente de productos siderúrgicos sube el 23,8% con respecto al primer semestre de 2009, Sin embargo sigue siendo sólo un 54% del consumo aparente de la primera mitad de 2007 (Pág. 5)*

Septiembre 2010

Confederación Española de Asociaciones
de Fabricantes de Productos de Construcción

Índice

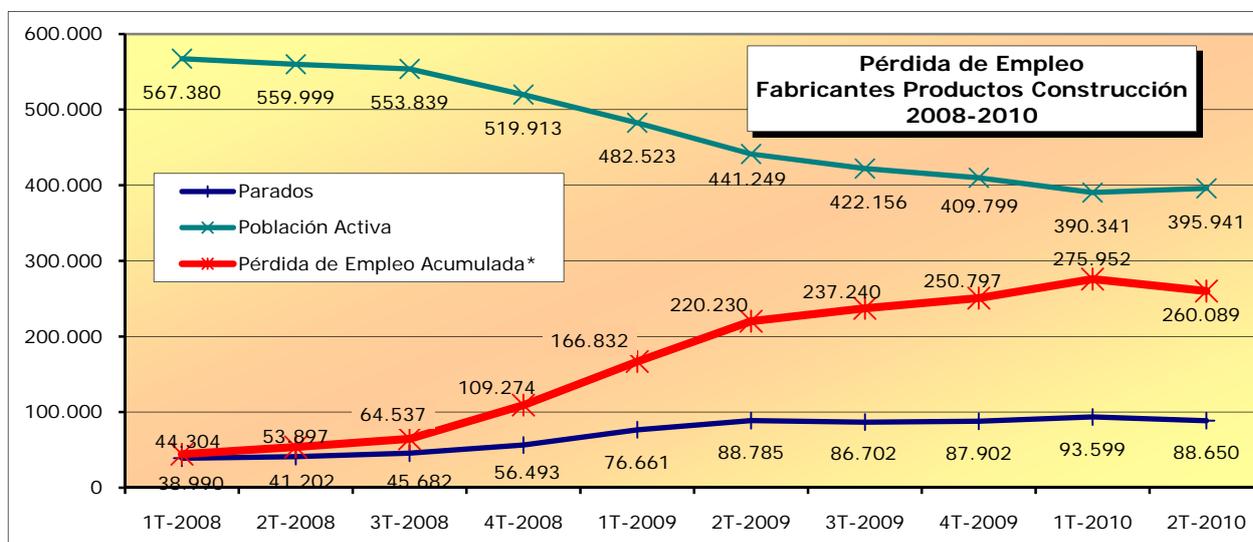
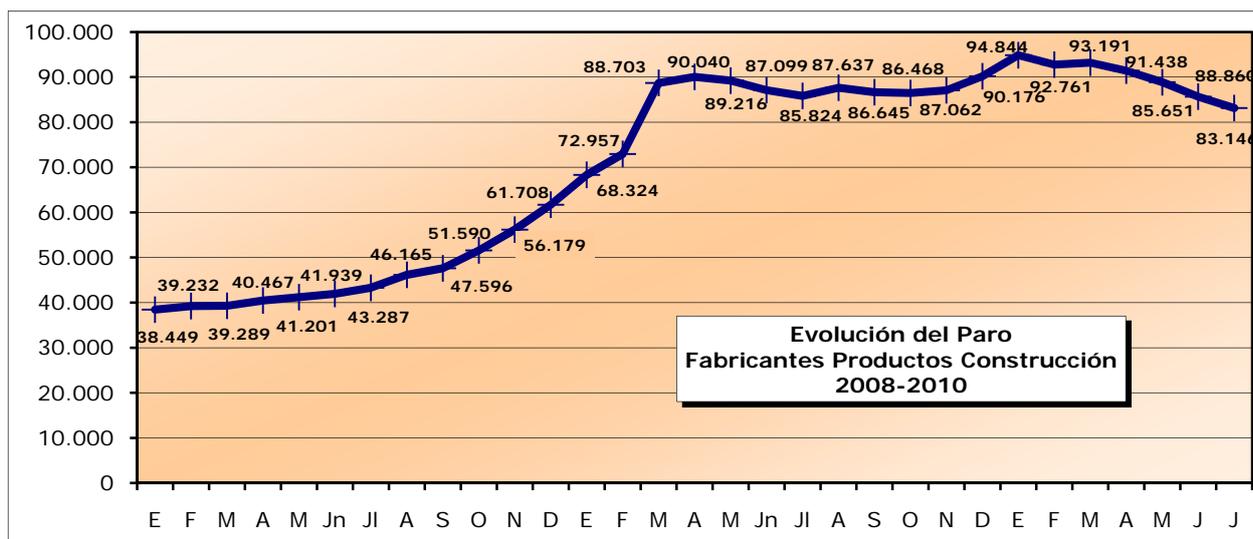
Índice	1
Empleo	2
Paro y Población Activa	2
Índices de Producción	3
Índice de Producción Industrial	3
Producción y consumo de Cemento Provisionales Junio 2010	4
Producción y Consumo de Acero Bruto. Provisionales 2010	5
Evolución de las ventas de los fabricantes de material eléctrico	5
Índices de Precios	6
Índice de Precios Industriales	6
Índice de Precios de Materiales y Mano de Obra	7
Vivienda	8
Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Julio 2010	9
Transacciones de vivienda libre. Años 2005-2010	9
Índice General de Precios de la Vivienda	9
Stock de viviendas acumulado 2004-2009	9
Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009	10
Crecimiento Parque Vivienda, Formación Hogares y accesibilidad a la vivienda BBVA	10
Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio	11
Indicador de Confianza Empresarial. ICE; Julio 2010	11
Indicador de Confianza Empresarial por Sectores. Julio 2010	11
Índice de Situación e Índice de Expectativas. Julio 2010	11
Morosidad	12
Efecto de Comercio Impagados. Julio 2010	12
Otros indicadores	13
Crecimiento del Consumo privado en España; previsiones BBVA	13
Crecimiento en las exportaciones en España; previsiones BBVA	13
Efectos de Arrastre de la demanda sobre la producción del conjunto de la economía; Multiplicadores de la Demanda para España (MD) BBVA	13
Peso de la construcción en el empleo y saldo de la cuenta corriente: 1996-2007 BBVA	13
Principales sectores afectados por cambios en la demanda del sector construcción	13

Empleo

Paro y Población Activa

Ante las cifras del paro de la actividad económica española del mes de Julio, con 3.908.578 de parados, la industria española arroja una cifra de 479.856 desempleados de los cuales 83.146 corresponden a la industria de fabricantes de materiales de Construcción.

Estas cifras representan un descenso del 2,93% respecto al mes anterior, una variación interanual del -3,12%, 2.678 parados menos que en Julio de 2009; un 2,13% respecto el total de la actividad económica española y un 17,33% del paro total de la industria



*Desde el 1 de Enero de 2008

Fuente: INE y elaboración propia

	Población Activa CEPCO*	Tasa paro
1T-2008	567.380	6,87%
2T-2008	559.999	7,36%
3T-2008	553.839	8,25%
4T-2008	519.913	10,87%
1T-2009	482.523	15,89%
2T-2009	441.249	20,12%
3T-2009	442.156	20,54%
4T-2009	409.799	21,45%
1T-2010	390.341	23,98%
2T-2010	395.941	22,39%

*Datos extraídos de las siguientes ramas de actividad, según Encuesta de Población activa, con ponderación sectorial de CEPCO: Industrias Extractivas, Industria de la madera y del corcho, Industria química, Fabricación de productos de caucho y materias plásticas, Fabricación de productos minerales no metálicos, Metalurgia, Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria, Construcción de maquinaria y equipo mecánico, Fabricación de maquinaria y material eléctrico, Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua y Comercio al por mayor

Índices de Producción

Índice de Producción Industrial

El Índice de Producción Industrial (IPI) **experimenta una variación interanual del -1,6% en julio**, cerca de cinco puntos por debajo de la registrada en junio. Si se elimina el efecto calendario, es decir, la diferencia en el número de días hábiles que presenta un mes en los distintos años, la variación interanual del IPI en el mes de julio es del 0,5%, más de dos puntos y medio inferior a la registrada en junio.

Por destino económico de los bienes, los sectores industriales que más influyen en el decremento interanual de la producción industrial en el mes de julio son:

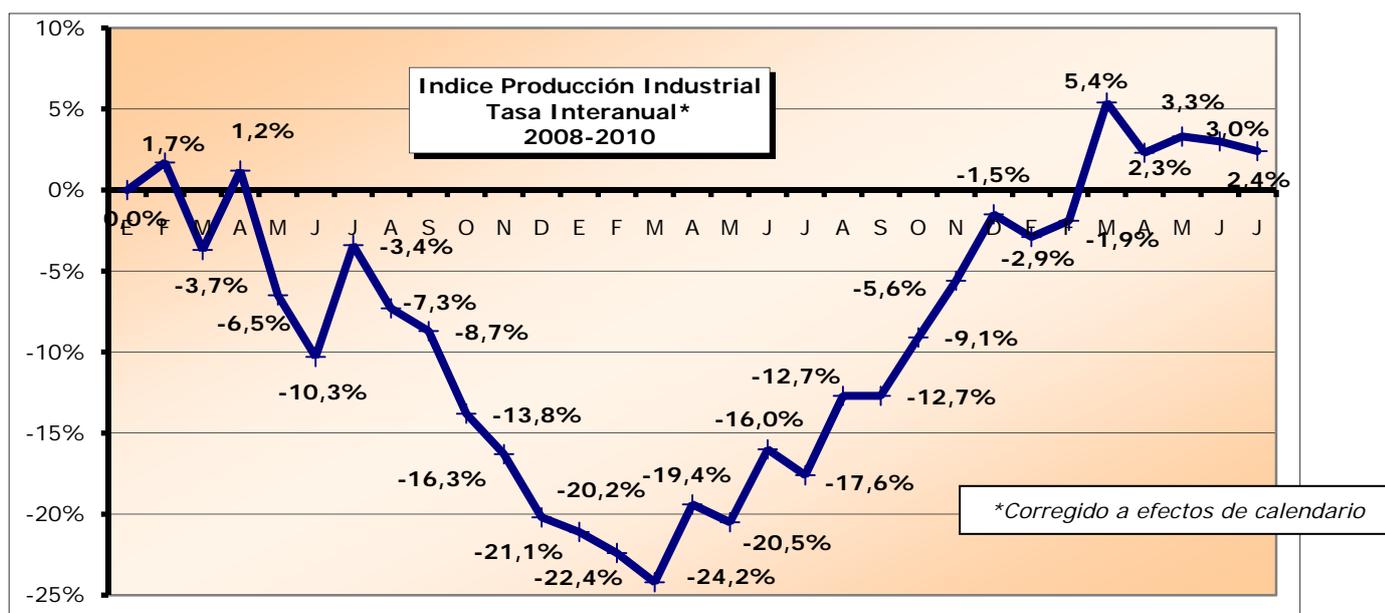
Bienes de equipo, con una tasa anual del -6,0% debida fundamentalmente a las bajadas observadas en la Fabricación de elementos metálicos para la construcción y la Fabricación de otra maquinaria de uso general. La contracción en la producción de este sector se ve atenuada por las repercusiones de la Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor y la Fabricación de vehículos de motor que siguen siendo positivas, aunque no tan significativas como en los meses anteriores.

Bienes de consumo no duradero, con una tasa anual del -1,8% causada, principalmente, por los descensos en la producción de la Fabricación de bebidas y la Fabricación de productos lácteos.

Por su parte, el sector de la Energía es el único que influye positivamente en el índice general, con una variación anual del 5,7% debida a la evolución positiva del Refino de petróleo y de la Producción, transporte y distribución de energía eléctrica.

La media del Índice de Producción Industrial registra una tasa de variación del 1,4% en los siete primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior.

Por destino económico de los bienes, esta tasa es positiva en los Bienes intermedios (3,9%), los Bienes de consumo no duradero (2,2%) y la Energía (1,2%). Por el contrario, es negativa en los Bienes de consumo duradero (-6,7%) y en los Bienes de equipo (-2,3%).



Fuente: INE

Variación anual (%)	J10	J10	M10	A10	M10	F10	E10	D09	N09	O09	S09	A09
Industrias extractivas	1,1	2,0	10,0	4,3	-2,7	-2,6	-4,6	-23,1	-5,1	-10,1	-16,4	-22,9
Industria de la madera	-2,5	-4,0	-5,3	-3,8	-11,1	-12,9	-10,3	-10,7	-14,7	-16,9	-22,1	-10,4
Industria química	-7,2	3,9	16,1	11,5	12,3	7,3	2,0	29,6	10,3	-1,4	-6,0	-1,8
Caucho y plásticos	4,1	11,1	15,4	18,8	14,5	9,7	7,4	23,6	2,5	-3,6	-8,7	-10,2
Minerales no metálicos	-3,2	-3,5	-4,7	-1,2	-7,8	-9,9	-13,6	-14,4	-16,6	-19,3	-23,8	-23,7
Hierro, acero y ferroaleaciones	12,8	11,3	19,7	25,7	23,7	16,5	19,2	15,1	10,6	0,3	-14,5	-28,7
Productos metálicos	-8,9	-3,2	-3,2	-4,6	-0,4	-8,4	-9,1	-9,5	-8,8	-14,8	-19,0	-16,2
Material y equipo eléctrico	3,2	2,8	-3,8	-5,5	-3,4	-11,8	-20,2	0,9	-24,5	-25,6	-23,2	-36,4
Maquinaria y equipo mecánico	0,1	8,6	0,2	-8,5	-9,2	-24,0	-27,2	-20,6	-27,3	-24,2	-29,8	-25,8
Suministro de energía	2,8	-0,2	3,1	3,6	10,9	2,6	-2,8	-6,8	-10,4	-5,0	-4,0	-4,2

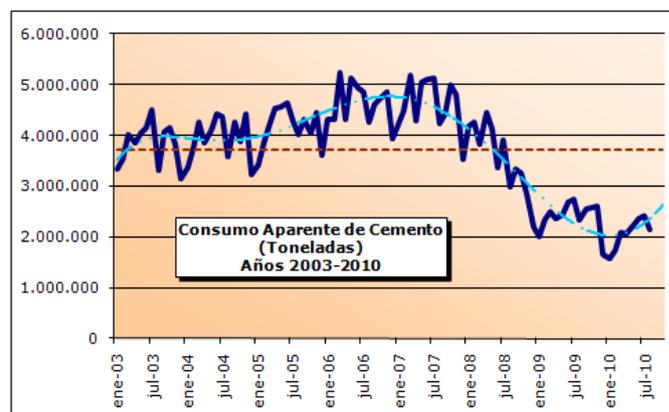
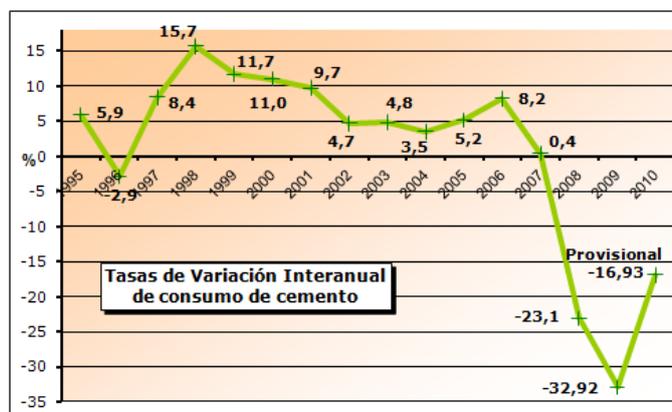
Producción y consumo de Cemento Provisionales Junio 2010

En cuanto a producción, Agosto de 2010 presenta un descenso del 11,08% respecto a Agosto de 2009, con una producción neta de 2.381.380 toneladas, 296.700 menos que en Agosto de 2009. Los datos acumulados en el año 2010 arrojan un descenso del 11,75% respecto a la misma época del año pasado. La cifra acumulada en el año 2010 asciende a 17.599.578 toneladas de cemento producidas, 2.342.263 tm menos que en el año 2009.

Respecto al consumo nacional, ha disminuido un 9,96 % en Agosto de 2010 respecto al mismo mes de 2009, mientras que se presenta una disminución acumulada del 14,45 % en el año 2010 respecto al año anterior, con un consumo total de 16.688.252 Tm, 2.818.167 Tm menos que en el año 2009.

El sector cementero, en lo que va de año, ha disminuido el -18,75% en las importaciones de cemento y clínker, las exportaciones aumentan un 31,75%.

Este descenso de la actividad se ha compensado con un mayor ritmo exportador. Así, hasta el pasado mes la industria española ha vendido fuera del mercado doméstico 2,6 millones de toneladas, lo que representa un aumento del 31% con respecto al mismo periodo de 2009. Por su parte, las importaciones decrecen un 19% y se sitúan en 1,5 millones de toneladas.



Fuente: Oficemen

Las exportaciones del sector cerámico se estabilizan en el primer semestre del año 2010

Durante el primer semestre de 2010 las ventas al exterior de la industria española azulejos y pavimentos cerámicos se mantuvieron estables, experimentando una bajada de apenas un 0,1% con respecto al mismo periodo de 2009. En el mes de junio, el aumento fue del 10,5% respecto del mismo mes del año anterior.

La comparativa semestral en cuanto a exportaciones del sector arroja un balance prácticamente idéntico al del año pasado, con el importante dato de que la tendencia de los últimos resultados es de estabilidad y hacia un ligero crecimiento en los últimos meses, si bien esta tendencia dependerá de la evolución económica mundial, aún titubeante, y de la velocidad de recuperación de los principales mercados europeos. Hay que considerar que las exportaciones del sector en el primer semestre de 2009 descendieron 26,6% respecto al mismo periodo de 2008.

Aunque la situación en la Unión Europea, el principal destino para la industria azulejera española, todavía no se ha recuperado (-9,2%, siendo el destino el 45,4% de la exportación), Oriente Próximo se consolida, con un crecimiento del 14,1% durante el primer semestre de 2010, como el segundo destino en cuanto a importancia, absorbiendo un 17,1% de las exportaciones españolas. África, con un aumento del 2,7% en el primer semestre de 2010, es ya la tercera zona en importancia para las exportaciones españolas (11,1% sobre las ventas totales al extranjero), mientras que Europa del Este ha experimentado una importante recuperación (14,9%, recibiendo el 10,7% del producto cerámico español vendido en el exterior) impulsada principalmente por Rusia.

Por países, Francia (-2,5%) sigue siendo el principal mercado para las exportaciones españolas, mientras que Rusia (+23,5%) pasa a ocupar la segunda plaza. Le sigue Arabia Saudí (+2,5%), Reino Unido (-13,4%) e Italia (-4,7%).

La industria de azulejos y pavimentos cerámicos exportó en 2009 el 64% de su facturación a 182 países. Su facturación global en 2009 alcanzó los 2.591 millones de euros. La cerámica es el segundo sector que más superávit aporta a la balanza comercial española con una cobertura comercial de más superior al 2.000% y es responsable del 1,3% de las exportaciones totales de nuestro país.

Fuente: ASCER

Producción y Consumo de Acero Bruto. Provisionales 2010

Consumo aparente: El consumo aparente de acero se ha recuperado desde su valor mínimo del comienzo de 2009. En la primera mitad de este año se han consumido 6,8 millones de toneladas, subiendo un 23,8% con respecto al mismo periodo del año pasado. Esta recuperación ya comenzó en el último trimestre de 2009 y desde entonces la estabilidad ha marcado la evolución del consumo aparente. Se han encadenado tres trimestres con cifras muy similares: 3,38 millones de toneladas en el cuarto trimestre de 2009; 3,47 millones en el primero de 2010; y 3,35 millones en el segundo trimestre. Aunque una parte de este consumo, sobre todo a principios de año, ha tenido su origen en la reconstrucción de los inventarios, este fenómeno no ha sido muy acusado, estimándose una creación de inventario en los últimos seis meses bastante menor que la eliminación de inventarios provocada por la crisis. El consumo aparente se aproxima, por tanto, bastante al consumo real en estos momentos y, tanto los clientes, como los distribuidores, están adquiriendo mercancías en consonancia con las necesidades de consumo, sin grandes movimientos especulativos.

En cuanto a las dos grandes familias de productos, el consumo aparente de productos planos ha subido en este periodo un 63,7%, mientras que el de productos largos ha descendido un 7,5%, en la misma línea que el sector de la construcción.

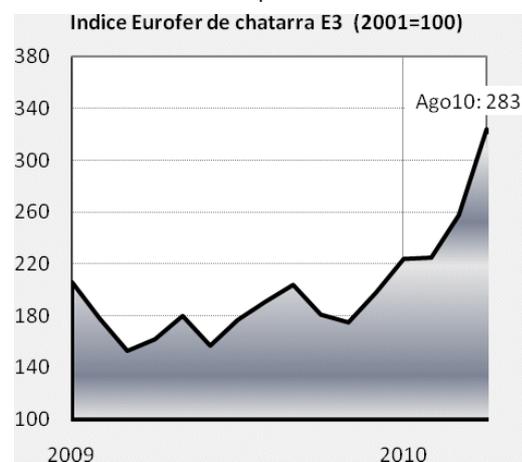
Comercio internacional: La balanza comercial de productos siderúrgicos ha continuado siendo positiva para España en el primer semestre de 2010, tanto en toneladas intercambiadas, como en su valor en euros. Sigue siendo así a pesar de que el volumen de importaciones ha crecido un 42,0% frente a un 17,4% de crecimiento de las exportaciones. El comportamiento ha sido muy distinto si atendemos a la Unión Europea o a los países terceros. El intercambio comercial con la UE ha crecido en términos muy similares en los dos sentidos: el volumen de importaciones a nuestra principal área de intercambio ha crecido el 46,0% y el de las exportaciones un 44,9%. Por el contrario, las toneladas importadas desde los países terceros han crecido el 28,8%, con Rusia y China recuperando sus ventas hacia España (Rusia ha multiplicado por tres hasta 208.000 t.). Las toneladas exportadas a terceros países fuera de la UE han bajado el 8,0%, ya que nuestras exportaciones en 2009 destacaron por las ventas a Argelia, país que ha reducido un 60% sus compras a España en el primer semestre de 2010.

Entregas de las fábricas españolas: Como consecuencia de la subida del consumo aparente y del mantenimiento del saldo exterior positivo, las entregas de productos siderúrgicos de las fábricas españolas han aumentado un 9% hasta alcanzar 8,1 millones de toneladas. Esta cifra se consigue con un aumento del 14,3% en las entregas al mercado nacional y del 26% en las entregas a la Unión Europea. Por el contrario las entregas a países terceros han disminuido el 13,5%.

Producción: Para poder realizar estas entregas, las fábricas españolas han producido 9 millones de toneladas de acero bruto en el primer semestre, un 32,3% más que en el primer semestre de 2009. Esta subida se la producido en todas las calidades, pero especialmente en los aceros especiales, aquéllos más castigados por la caída de 2009, que han crecido un 54,1%. En cuanto a los productos laminados en caliente, encontramos la misma separación que en los apartados anteriores: La producción de planos ha crecido el 69%, mientras que la producción de largos ha subido sólo el 3,9%.

Materias primas: En 2010 se ha producido un cambio fundamental en el sistema de fijación de precios del mineral de hierro, base para la industria siderúrgica. Tradicionalmente se realizaban contratos anuales de precios, pero este año las tres empresas mineras que dominan el mercado, Vale, Rio Tinto y BHP, han roto ese esquema, evolucionando a otro de precios trimestrales. En este proceso, el precio del mineral de hierro ha aumentado un 130% en lo que va de año.

La chatarra siderúrgica es la materia prima más utilizada por la industria en España. A raíz de la subida del mineral de hierro, el mercado de chatarra ha subido en paralelo, como se aprecia en el gráfico adjunto.

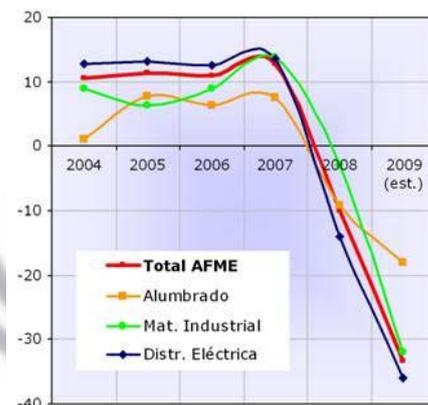


Fuente: Unesid

Evolución Sectorial	Enero - Junio		
	2010	2009	Variación
PRODUCCIONES (kt)			
Producción de acero total	8 958	6 772	32,3%
Aceros no Aleados	8 146	6 351	28,3%
Aceros Inoxidables	473	287	64,9%
Otros Aceros Aleados	339	133	154,1%
Producción Laminados en Caliente	8 309	6 907	20,3%
Productos Largos	5 368	5 167	3,9%
Productos Planos	2 941	1 740	69,0%
CONSUMO APARENTE DE ACERO			
kt	6 818	5 507	23,8%
Productos Largos (kt)	2 810	3 039	-7,5%
Productos Planos (kt)	3 873	2 366	63,7%

Evolución de las ventas de los fabricantes de material eléctrico

(en % Interanual)



Fuente: AFME

Índices de Precios

Índice de Precios Industriales

La tasa interanual del Índice de Precios Industriales (IPRI) en el mes de julio es del 3,2%, la misma que la registrada en el mes de junio.

Por destino económico de los bienes, el sector industrial con mayor influencia negativa en el mantenimiento de la tasa anual es:

Bienes intermedios, que sitúa su tasa anual en el 3,1%, seis décimas por debajo de la registrada en junio. Esta disminución se debe, en su mayoría, a las bajadas de precios de la Fabricación de productos químicos básicos, compuestos nitrogenados, fertilizantes, plásticos y caucho sintético en formas primarias, la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones y la Producción de metales preciosos y de otros metales no féreos.

Por su parte, el sector industrial con una mayor influencia positiva ha sido:

Energía, cuya variación anual aumenta siete décimas, situándose en el 9,2%, debido, principalmente, a la subida de los precios de la Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos que bajaron en julio del año anterior. La tasa anual de esta actividad se sitúa en niveles positivos (13,4%) por primera vez desde marzo de 2009.

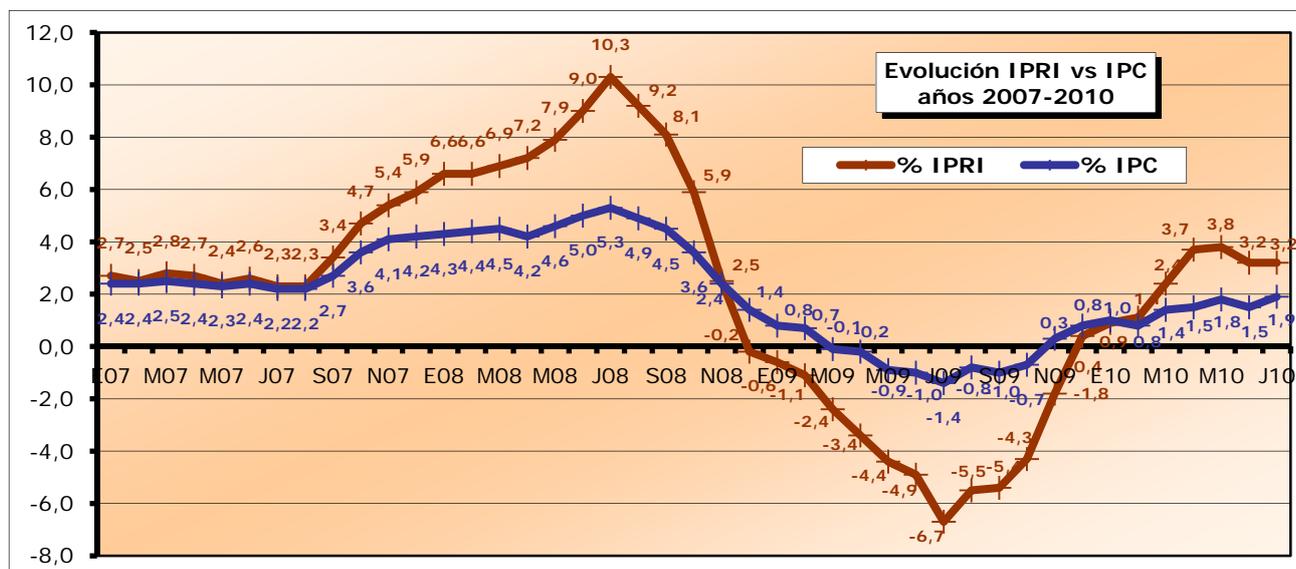
A pesar de la subida de la tasa anual de la Energía, cabe destacar la variación anual de la Producción, transporte y distribución de energía eléctrica, que baja casi tres puntos respecto a junio, y se sitúa en el -0,6%. Es la primera vez que esta tasa es negativa desde diciembre de 2001.

En julio la tasa de variación mensual del IPRI es del -0,2%. Por destino económico de los bienes, los sectores industriales con mayor repercusión mensual negativa en el índice general son:

Bienes intermedios, cuya tasa mensual del -0,3%. En esta variación destacan las disminuciones de precios de la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones, la Producción de metales preciosos y de otros metales no féreos y la Fabricación de productos químicos básicos, compuestos nitrogenados, fertilizantes, plásticos y caucho sintético en formas primarias.

Energía, con una tasa mensual del -0,4% a causa de la bajada de precios del Refino de petróleo y la Producción, transporte y distribución de energía eléctrica.

A pesar de que la tasa mensual de este sector industrial es negativa, cabe destacar la subida de los precios de la Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos.

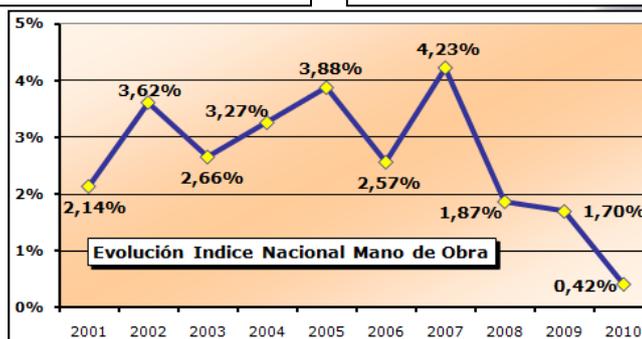
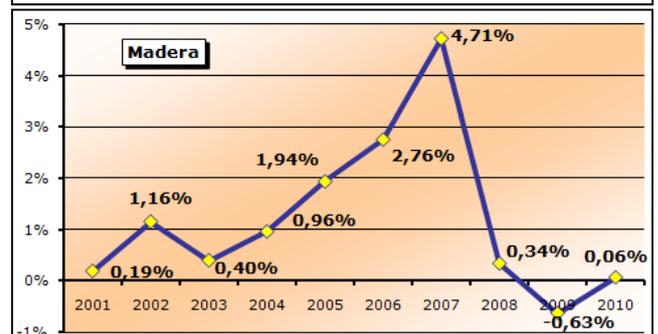
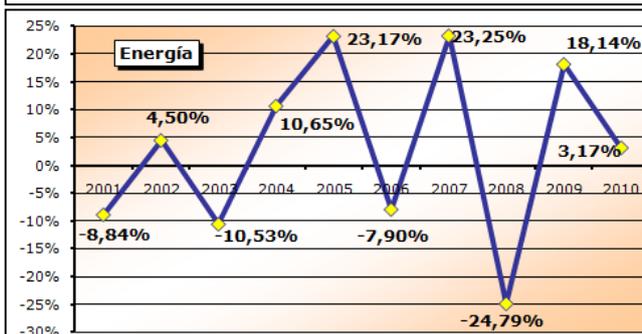
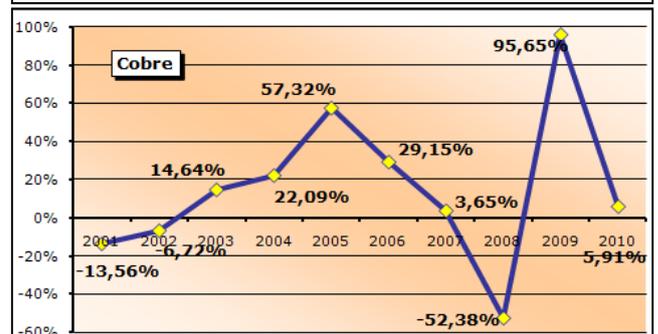
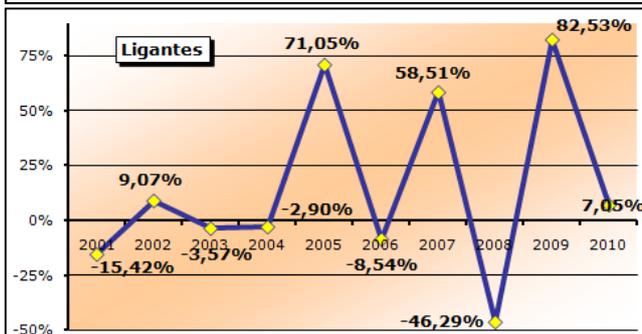
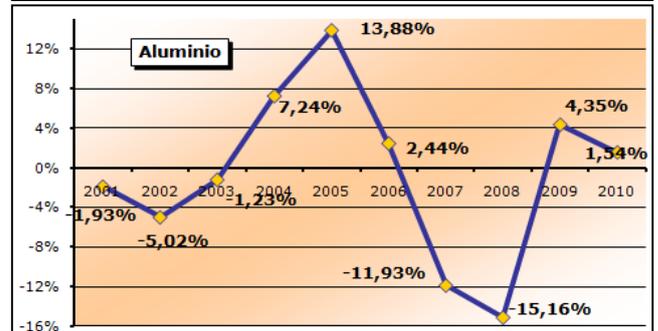
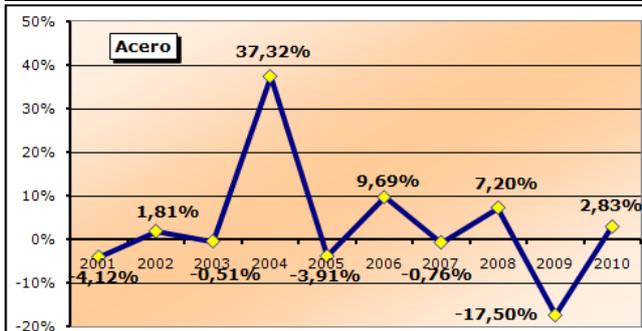
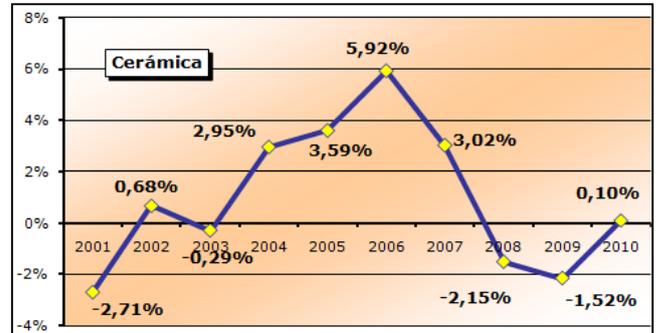
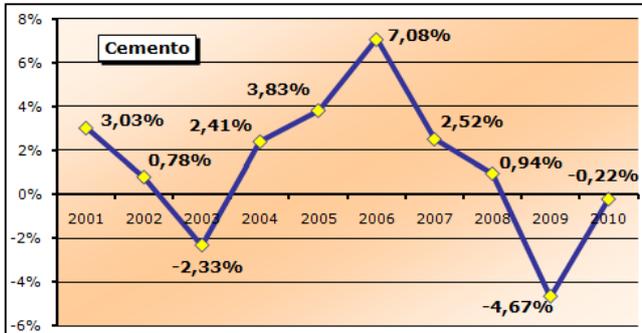


Fuente: INE

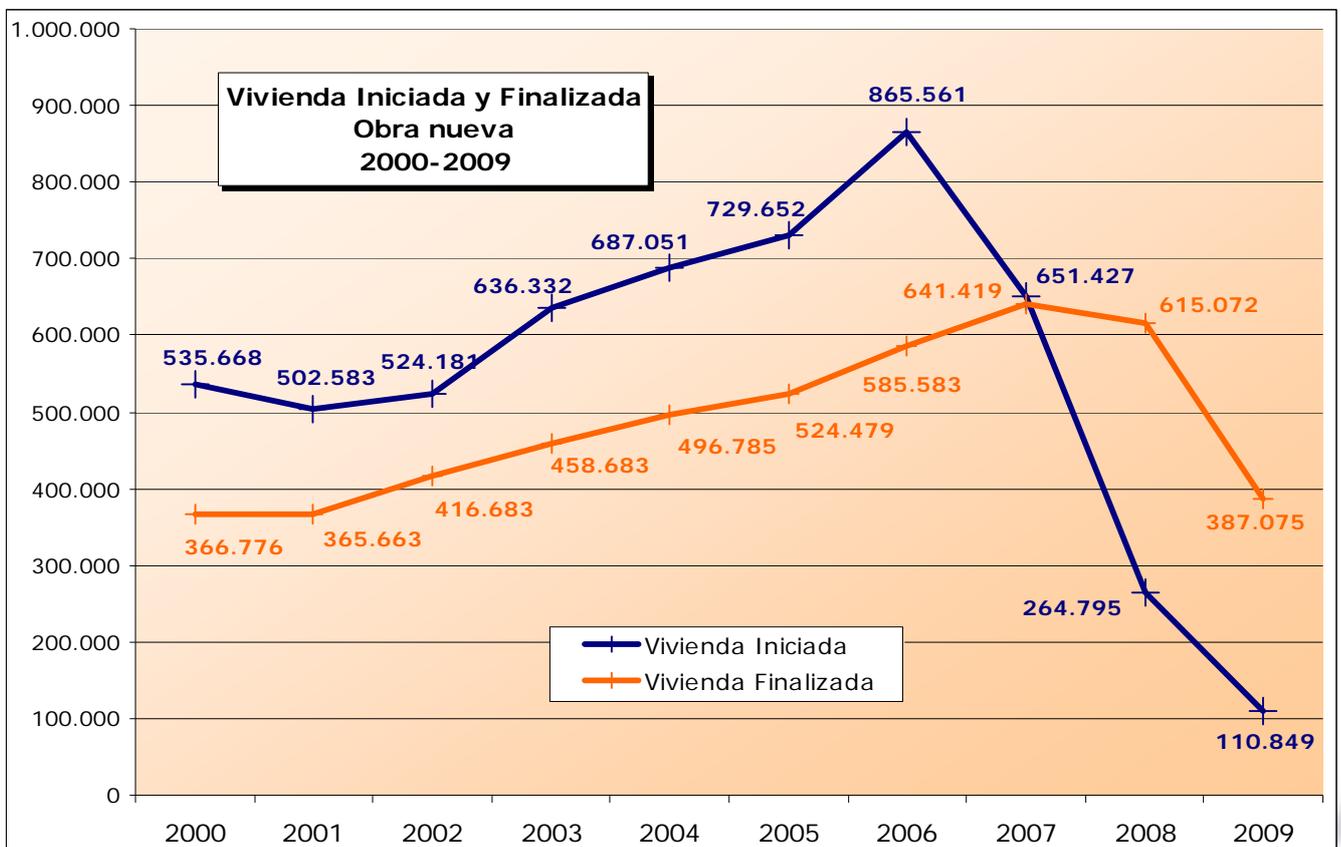
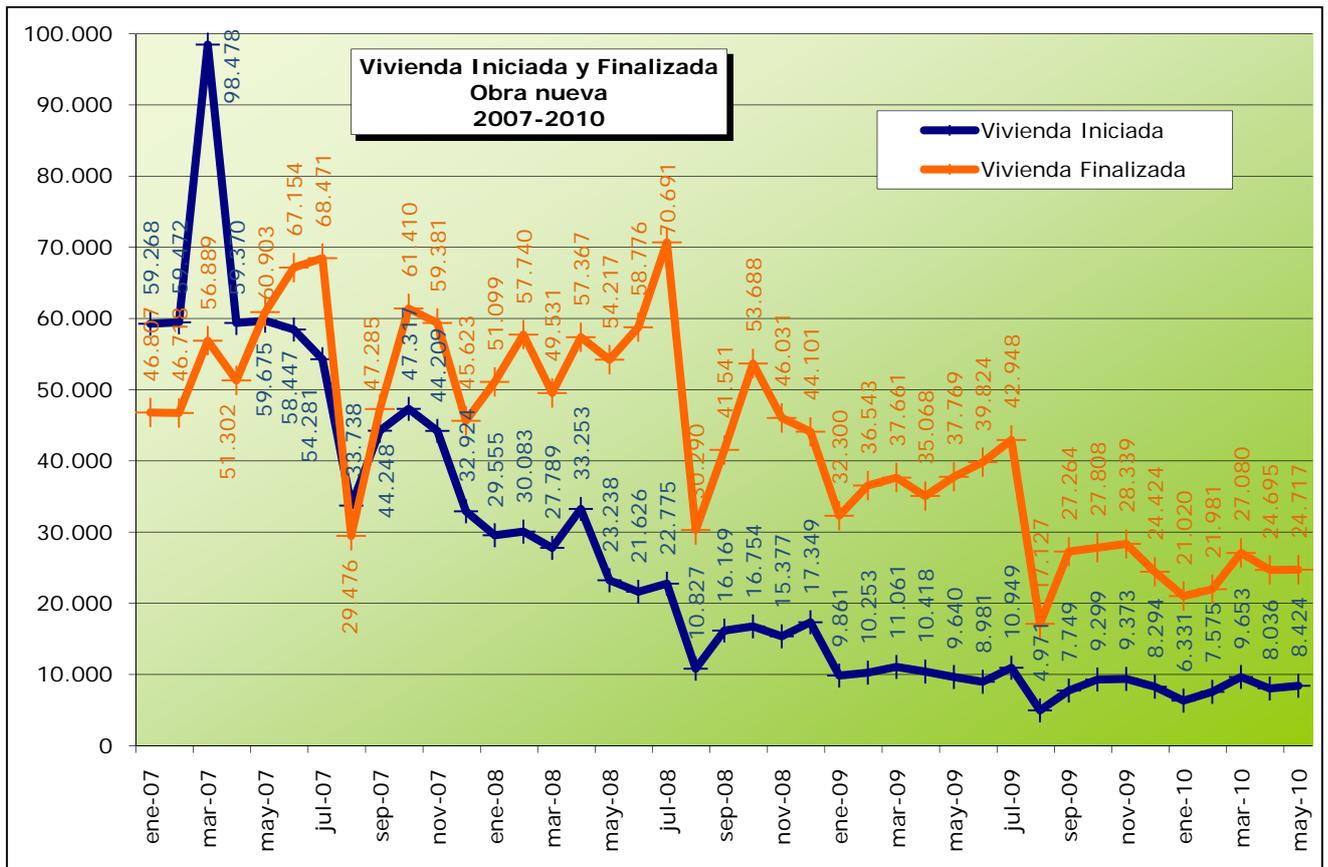
Variación anual (%)	J10	J10	M10	A10	M10	F10	E10	DO9	NO9	OO9	SO9	A09
Industrias extractivas	-0,2	-0,3	-0,3	0,0	0,1	0,1	0,0	-0,3	-0,5	0,2	-0,1	-0,3
Industria de la madera	0,0	-0,4	-0,9	-1,3	-1,5	-1,9	-1,7	-1,8	-1,9	-1,9	-1,7	-1,7
Industria química	5,4	7,1	6,9	6,0	3,5	2,6	1,7	-1,4	-4,6	-6,4	-6,5	-5,3
Caucho y plásticos	2,8	2,3	1,5	1,8	0,6	0,6	-0,6	-2,1	-2,7	-3,2	-3,6	-3,3
Minerales no metálicos	-1,0	-1,0	-1,1	-1,5	-1,7	-2,2	-2,3	-1,5	-2,1	-2,1	-2,1	-2,0
Hierro, acero y ferroaleaciones	15,3	18,3	18,0	13,2	5,4	0,7	0,1	-7,0	-13,0	-20,4	-25,8	-27,6
Productos metálicos	0,8	0,6	0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	0,3	0,3	0,2	0,3	0,4
Material y equipo eléctrico	2,9	2,9	2,7	1,7	0,8	0,8	0,3	-1,4	-2,1	-2,4	-3,2	-3,7
Maquinaria y equipo mecánico	0,5	0,3	0,5	0,3	0,2	0,3	-0,3	0,3	0,4	0,2	0,5	0,5
Suministro de energía	1,3	0,7	0,8	1,2	-2,1	-2,0	-2,2	0,3	0,2	0,2	3,5	3,6

Índice de Precios de Materiales y Mano de Obra

Índices de materiales y mano de obra aplicables a la revisión de precios de contratos de las Administraciones Públicas elaborados por el Comité Superior de Precios de Contratos del Estado, y posteriormente aprobados por la Comisión Delegada del Gobierno de Asuntos Económicos, según se recogen en las distintas órdenes ministeriales. Esta **actualización es la relativa a Marzo de 2010** según la Orden EHA/2346/2010, de 31 de Agosto



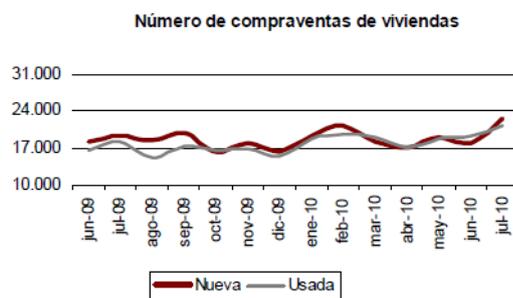
Vivienda



Fuente: Ministerio de Fomento

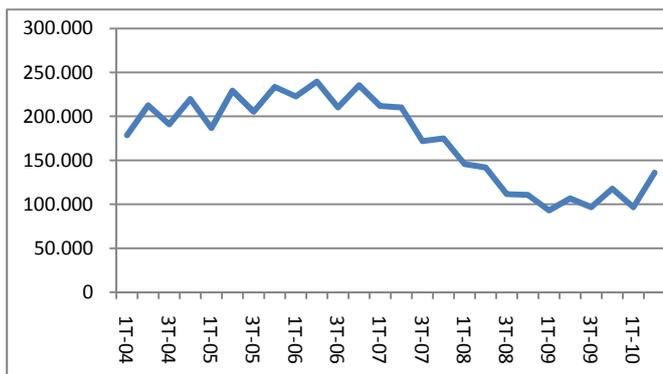
Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Julio 2010

Número de compraventas de viviendas	Total	Porcentaje	Tasa de variación		
			Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
Total	43.838				
Libre	38.838	88,6	15,7	13,4	10,7
Protegida	5.000	11,4	34,6	45,9	19,4
Total	43.838				
Nueva	22.597	51,5	25,8	16,0	5,2
Usada	21.241	48,5	9,8	16,8	19,0

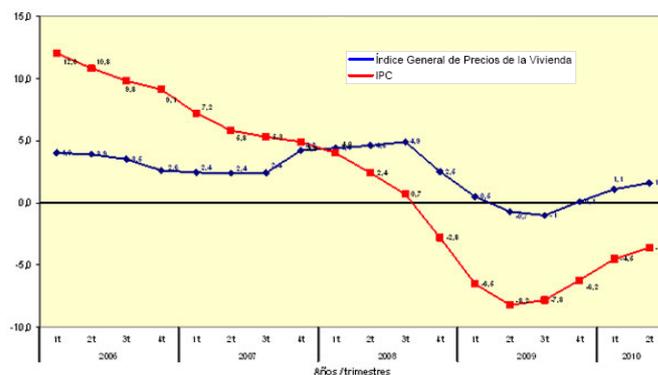


Fuente: INE

Transacciones de vivienda libre. Años 2005-2010

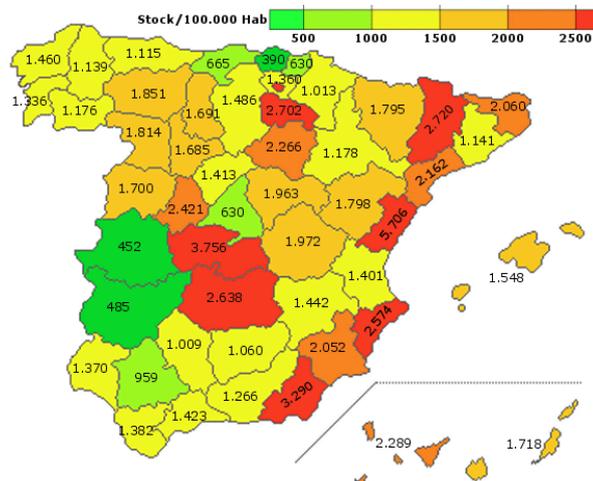
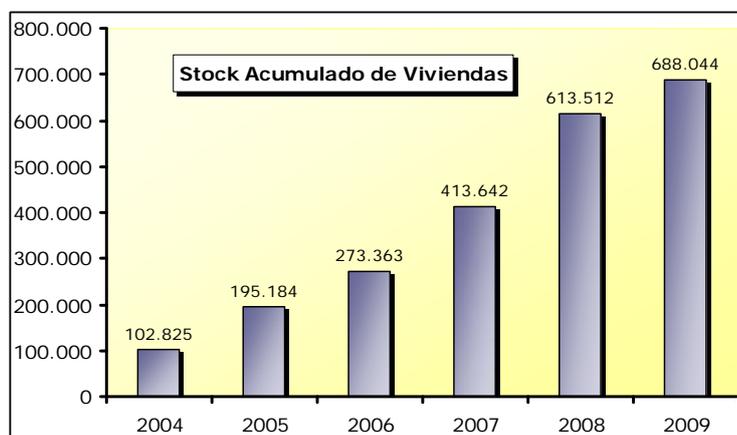


Índice General de Precios de la Vivienda



Fuente: Ministerio de Vivienda

Stock de viviendas acumulado 2004-2009



Fuente: Ministerio de Vivienda y Elaboración propia

Para cualquier observación o comentario dirijase al siguiente número de teléfono: 91.535.12.10 o escribanos un correo electrónico a la siguiente dirección: info@cepcos.es

CEPCO

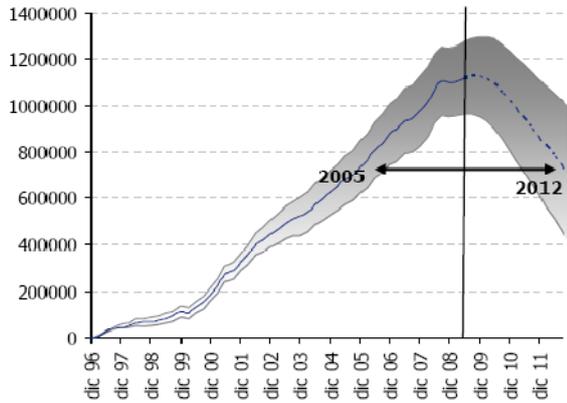
Confederación Española de Asociaciones de Fabricantes de Productos de Construcción
C/ Tambre 21, 28002, Madrid ESPAÑA

T: +34.91.535.12.10 F: +34.91.535.12.08

www.cepcos.es

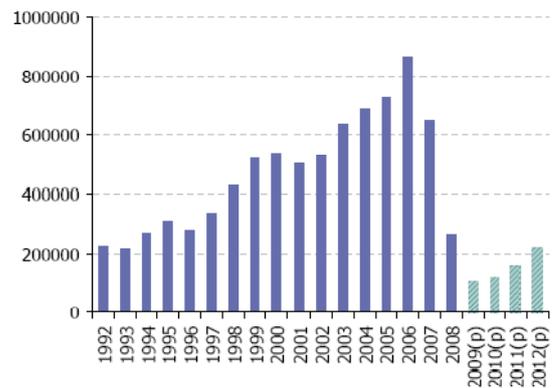
Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009

Estimación de sobreoferta de vivienda nueva, previsiones



Fuente: SEE BBVA

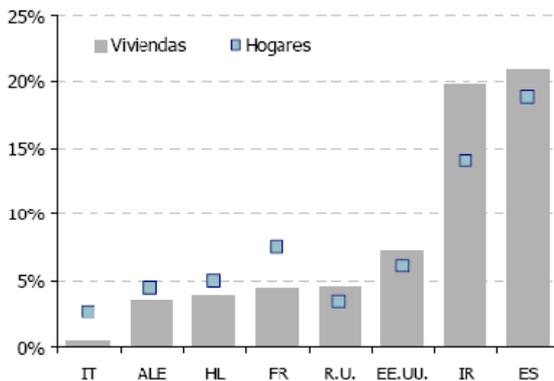
España: Visados de obra nueva sumas anuales



Fuente: SEE BBVA con datos del Ministerio de Fomento.

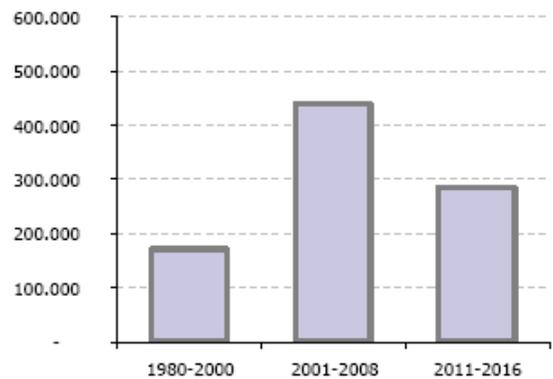
Crecimiento Parque Vivienda, Formación Hogares y accesibilidad a la vivienda BBVA

Formación de hogares y crecimiento del parque de viviendas durante el último ciclo inmobiliario



Nota: Crecimiento entre 2000 y 2003 para Italia, entre 2000 y 2004 para Francia, entre 2000 y 2007 para España, entre 2002 y 2007 para EE. UU. y entre 2002 y 2006 para Irlanda. Crecimiento entre 2000 y 2006 para los restantes países.
Fuente: SEE BBVA a partir de EMF y fuentes nacionales

España: Formación de hogares (valores promedio)



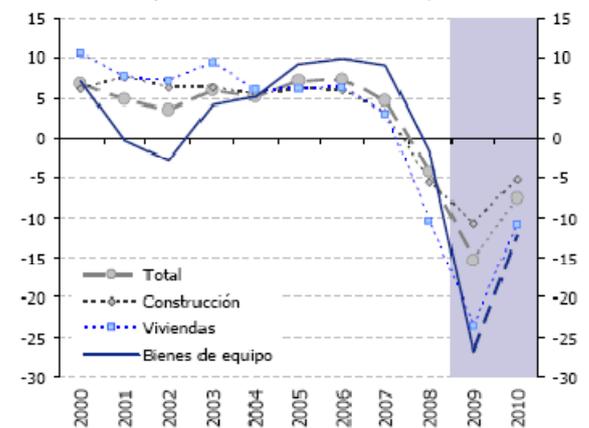
Fuente: SEE BBVA.

Accesibilidad a la vivienda

Esfuerzo sobre ingresos ponderados ajustados por la fiscalidad, %
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Vivienda, INE y Registradores



Previsiones de inversión (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: SEE BBVA a partir de INE

Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio

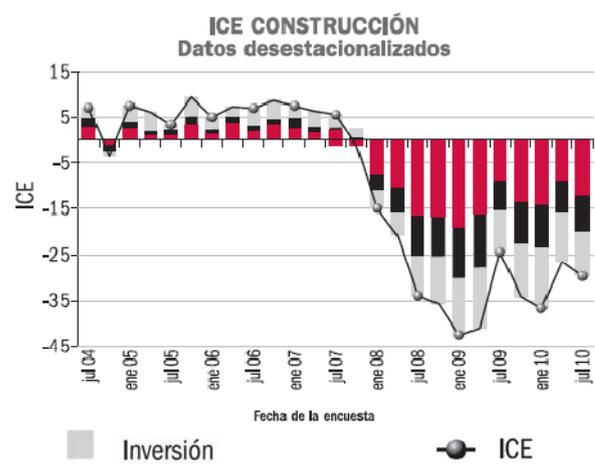
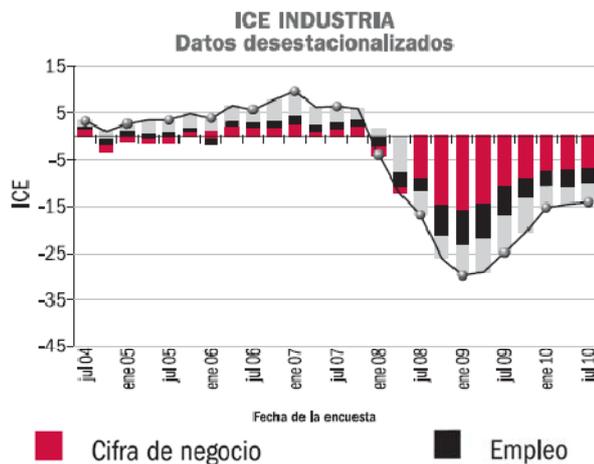
Indicador de Confianza Empresarial. ICE; Julio 2010

El Indicador de Confianza Empresarial de julio registra un incremento de 3,4 puntos respecto al dato de abril, aunque se mantiene en terreno negativo. **El ICE de julio, corregido de estacionalidad, se sitúa en -14,8 puntos** frente a los -18,2 de abril. Se trata del valor más elevado de los últimos 8 trimestres.



Indicador de Confianza Empresarial por Sectores. Julio 2010

La confianza de las empresas del sector industrial se estanca en el mes de julio respecto al dato de abril. El ICE del sector se eleva únicamente dos décimas hasta -13,7 y parece marcar una tendencia de cierta ralentización en su recuperación. Por su parte, la confianza de los empresarios del sector constructor vuelve a recaer hasta -29,6, aunque ese dato está lejos de los mínimos de enero de 2009 (-42,3).



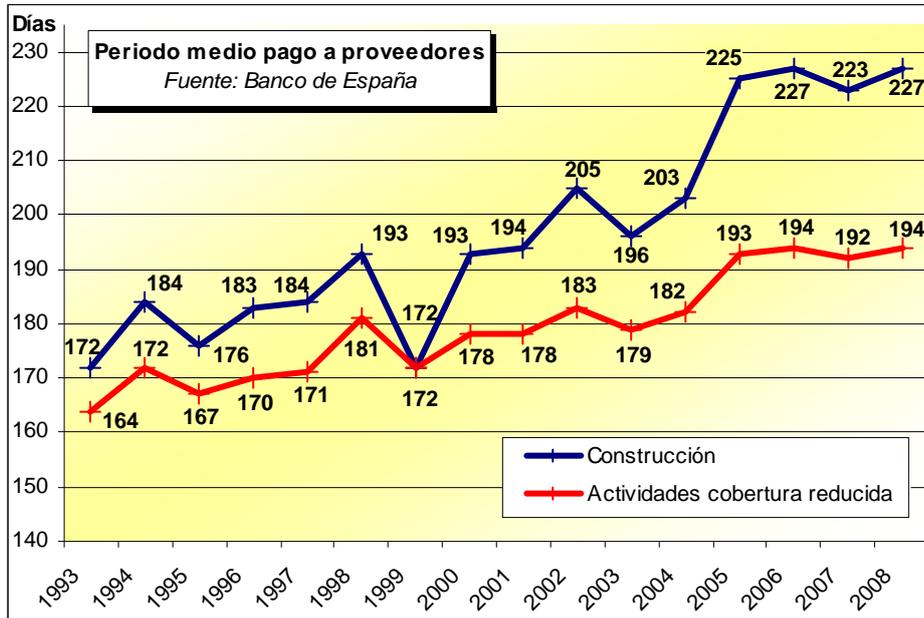
Índice de Situación e Índice de Expectativas. Julio 2010

Tanto el índice de situación como el de expectativas se mantienen en negativo, aunque el primero se recupera de manera significativa. De marcar -24,6 puntos en el primer trimestre del año, ha pasado a situarse en -17,1 durante el segundo, elevándose 7,5 puntos. Por su parte, el índice de expectativas para el tercer trimestre se reduce ligeramente respecto al dato marcado en el trimestre anterior (-12,6 puntos en el tercer trimestre, respecto a -11,8 en el segundo).

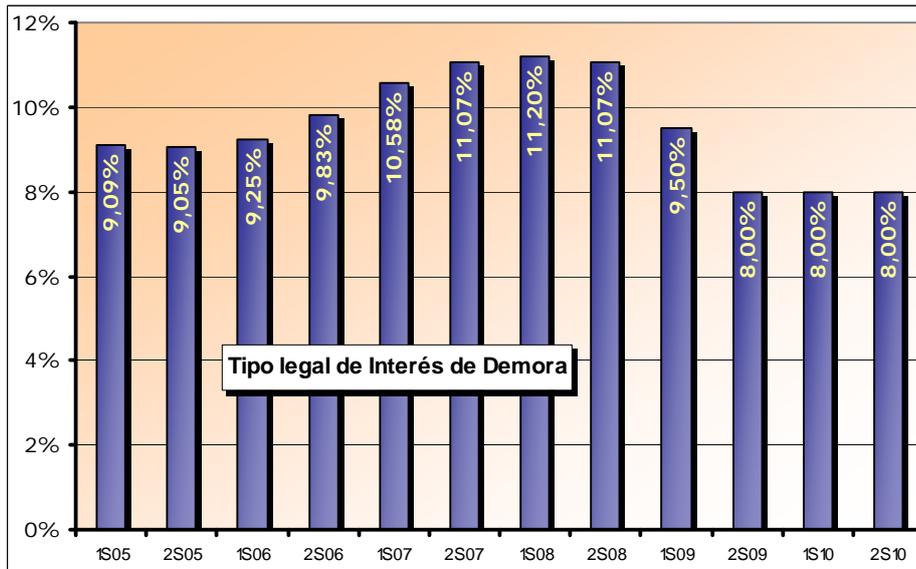


Fuente: Servicio de Estudios de las Cámaras de Comercio

Morosidad



Actualizado el 7.12.09



Fuente: Boletín Oficial del Estado

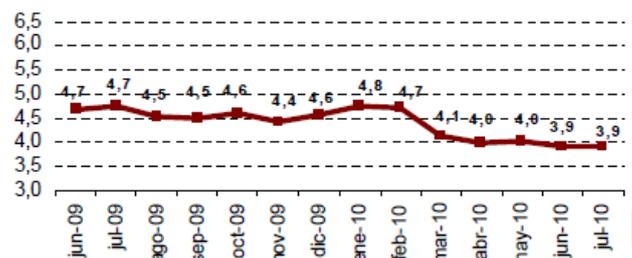
Efecto de Comercio Impagados. Julio 2010

Total de efectos de comercio vencidos e impagados*

	Total	Tasas de variación (%)		
		Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
Número de efectos de comercio(1)				
Número de efectos vencidos	9.090.305	1,4	-5,1	-8,3
Número de efectos impagados	354.831	1,5	-22,0	-30,6
Importe de los efectos (2) (millones de euros)				
Importe de los efectos vencidos	18.669	1,7	-11,9	-19,7
Importe de los efectos impagados	616	0,3	-38,3	-53,9
Importe medio de los efectos (3=2/1) (euros)				
Importe medio de los efectos vencidos	2.054	0,4	-7,1	-12,4
Importe medio de los efectos impagados	1.736	-1,3	-20,8	-33,6

* Datos comparados con definitivos 2009

Porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos*

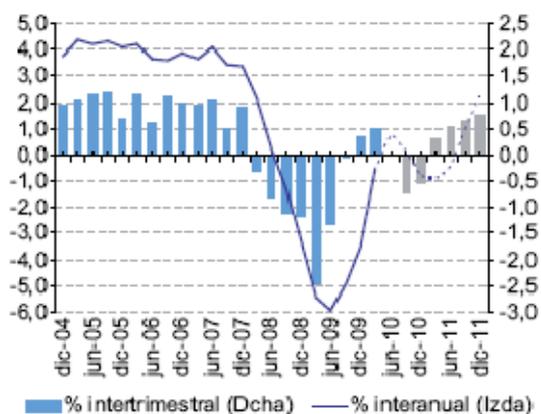


*Dato definitivo hasta julio 2009

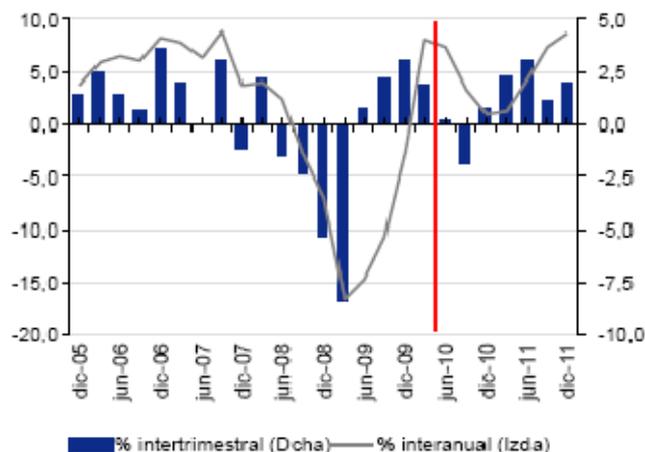
Fuente: INE

Otros indicadores

Crecimiento del Consumo privado en España; previsiones BBVA



Crecimiento en las exportaciones en España; previsiones BBVA

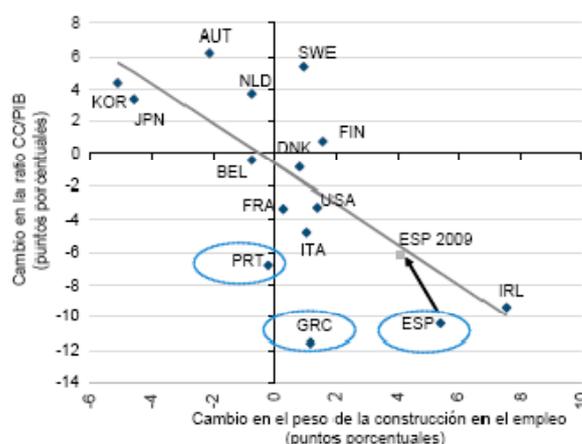


Efectos de Arrastre de la demanda sobre la producción del conjunto de la economía; Multiplicadores de la Demanda para España (MD) BBVA

Ranking	Sector	MD
1	Construcción	2.35
2	Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2.35
3	Muebles, obras industrias manufactureras y reciclaje	2.07
4	Metalurgia	2.05
5	Otros productos minerales no metálicos	2.03
6	Industria textil	1.96
7	Actividades anexas a los transportes; actividades de agencias de viajes	1.94
8	Captación, depuración y distribución de agua	1.90
9	Industria de la madera y del corcho (exc. muebles)	1.88
10	Fabricación de maquinaria y material eléctrico	1.88
11	Extracción de otros minerales excepto productos energéticos	1.87
12	Extracción de productos energéticos	1.87
13	Fabricación de productos metálicos (exc. maquinaria)	1.86
14	Producción y distribución de energía eléctrica	1.84
15	Fabricación de maquinaria y equipo	1.83
...		
22	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	1.74

Efecto del incremento de 1 millón de euros en la demanda final de cada rama de actividad sobre la producción del conjunto de la economía

Peso de la construcción en el empleo y saldo de la cuenta corriente: 1996-2007 BBVA



Principales sectores afectados por cambios en la demanda del sector construcción

	Ranking en cada país (*)							
	Alemania	EE.UU.	España	Francia	Italia	Japón	México	R. Unido
Otros productos minerales no metálicos	1º	6º	1º	3º	1º	4º	2º	4º
Comercio	3º	1º	3º	4º	2º	1º	1º	2º
Otras actividades empresariales	2º	11º	4º	1º	3º	2º	6º	1º
Fabricación de productos metálicos (excepto maquinaria y equipo)	5º	3º	2º	5º	4º	3º	8º	6º
Intermediación financiera	7º	5º	9º	2º	6º	6º	18º	3º

(*) 42 ramas de actividad (ISIC) en Alemania, EE.UU., España, Francia, Italia, Japón y R. Unido; 77 (NAICS) en México

Fuente: SEE BBVA