



# **INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA CEPCO**



**Noviembre 2009**

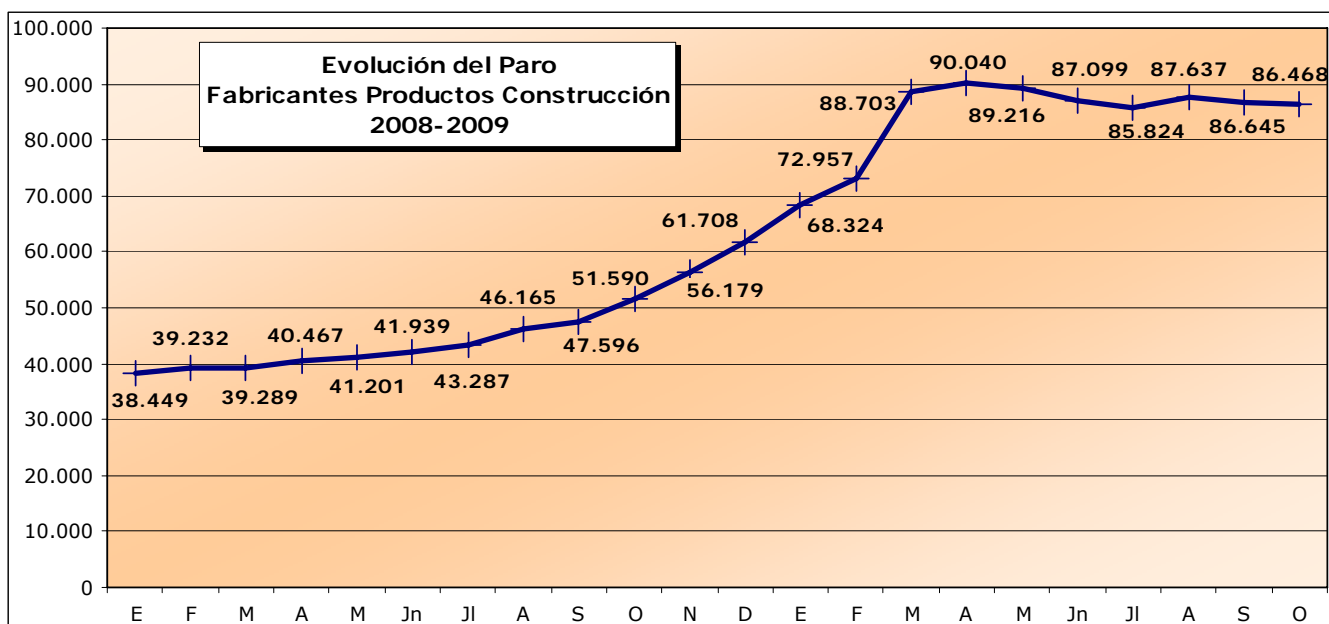
Confederación Española de Asociaciones  
de Fabricantes de Productos de Construcción

## Empleo

### Paro y Población Activa

Ante las cifras del paro de la actividad económica española del mes de Octubre, con 3.808.353 de parados, la industria española arroja una cifra de 494.085 desempleados de los cuales 86.468 corresponden a la industria de fabricantes de materiales de Construcción.

Estas cifras representan una disminución del 0,21% respecto del mes anterior, una variación interanual del 67,04%, 34.877 parados más que en Octubre de 2008; un 2,27% respecto el total de la actividad económica española y un 17,50% del paro total de la industria

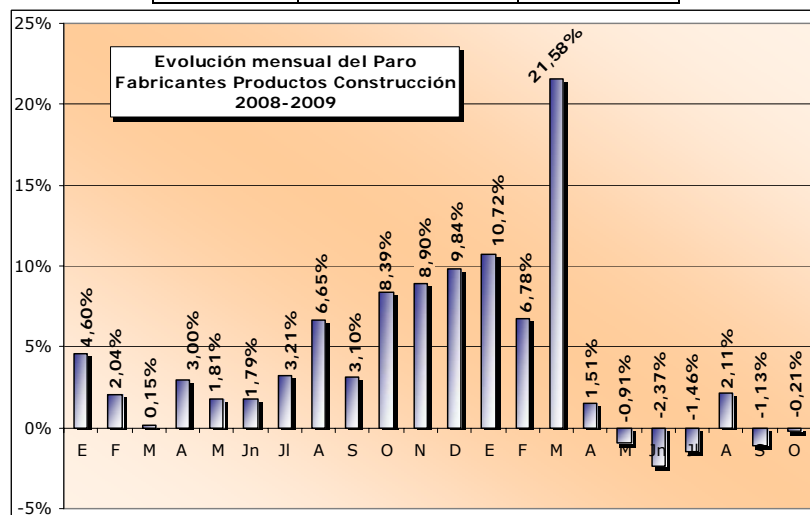


Fuente: INEM y elaboración propia

	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%

\*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
- ✓ Comercio al por mayor
- ✓ Otras actividades empresariales



## Índices de Producción

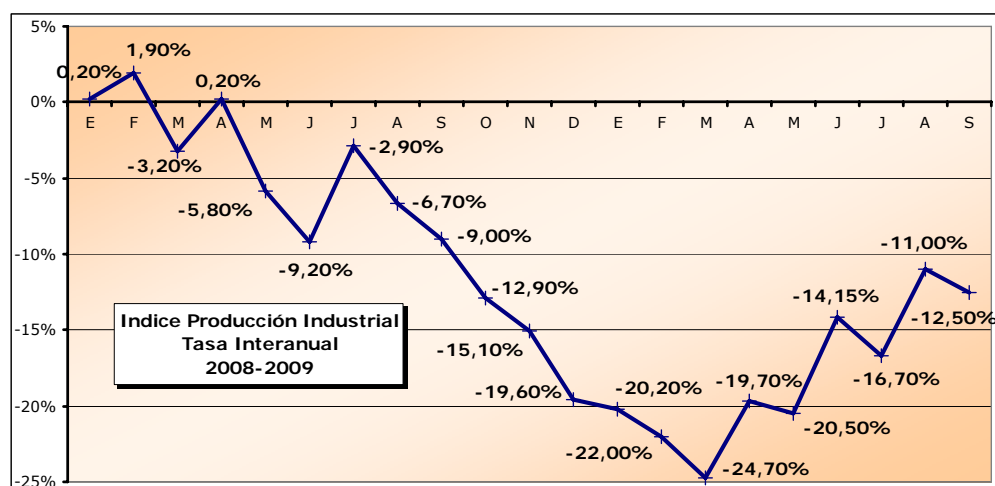
### Índice de Producción Industrial

El Índice General de Producción Industrial (IPI) ha experimentado un descenso del **-12,5% en septiembre de 2009** respecto al mismo mes del año anterior. Descontando los efectos de calendario, la variación interanual del IPI también registra una disminución del 12,5%.

Descontando los efectos de calendario, estas tasas interanuales se sitúan en un -5,7% en el caso de los Bienes de consumo (un -25,9% para los Bienes de consumo duradero y un -2,3% para los Bienes de consumo no duradero), un -15,7% para los Bienes de equipo, un -17,9% para los Bienes intermedios y un -6,9% para la Energía.

La tasa media del IPI corregida de efectos de calendario disminuye un 18,8% en tasa interanual en los nueve primeros meses de 2009. La tasa media del IPI se sitúa en un -19,1% en los nueve primeros meses de 2009 respecto al mismo periodo de 2008.

Descontando los efectos de calendario, esta tasa media se sitúa en el -18,8%. La evolución de la tasa media de la producción industrial atendiendo al destino económico de los bienes ha sido del -10,7% para los Bienes de consumo (un -31,7% para los Bienes de consumo duradero y un -7,1% para los Bienes de consumo no duradero), del -25,6% para los Bienes de equipo, del -25,6% para los Bienes intermedios y del -8,5% para la Energía.



Variación anual (%)	O08	N08	D08	E09	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09
Industrias extractivas	-23,4	-33,7	-25,7	-43,2	-42,5	-28,6	-41,8	-32,8	-19,3	-30,0	-21,4	-13,4
Industria de la madera	-25,7	-31,8	-27,1	-36,3	-36,9	-20,9	-37,6	-31,0	-15,5	-26,1	-7,1	-24,3
Industria química	-3,2	-12,3	-19,9	-14,8	-14,3	-4,0	-18,7	-11,4	9,6	14,2	-0,7	-6,6
Caucho y plásticos	-18,6	-25,6	-33,3	-29,1	-29,8	-20,7	-37,6	-26,6	-17,2	-14,5	-7,9	-8,8
Minerales no metálicos	-26,0	-30,7	-36,6	-46,8	-40,4	-27,3	-42,3	-31,5	-22,2	-25,7	-21,8	-23,9
Hierro, acero y ferroaleaciones	-19,4	-33,1	-34,5	-37,2	-37,0	-29,9	-41,6	-33,6	-29,3	-28,8	-27,5	-14,6
Productos metálicos	-16,3	-26,3	-21,1	-33,7	-33,2	-23,7	-33,7	-26,5	-20,3	-23,7	-14,2	-16,1
Material y equipo eléctrico	-4,7	-13,0	-22,0	-21,2	-26,8	-20,5	-38,3	-37,1	-29,2	-33,5	-34,8	-22,8
Maquinaria y equipo mecánico	-12,8	-12,5	-13,6	-21,4	-24,7	-7,6	-34,9	-33,5	-30,5	-33,0	-24,4	-29,6
Suministro de energía	-3,4	-5,1	-2,3	-3,4	-10,9	-11,6	-13,2	-9,0	-5,3	-4,9	-3,4	-3,9

Fuente: INE

### Producción y consumo de Cemento

En cuanto a producción, Octubre de 2009 presenta un descenso del 19,86% respecto a Octubre de 2008, con una producción neta de 2.600.516 toneladas, 644.336 menos que en Octubre de 2008. Los datos acumulados en el año 2009 arrojan un descenso del 32,81% respecto a la misma época del año pasado. La cifra acumulada en el año 2009 asciende a 24.883.101 toneladas de cemento producidas, 12.150.648 Tm menos que en el año 2008.

Respecto al consumo nacional, ha disminuido un 21,14% en Octubre de 2009 respecto al mismo mes de 2008, mientras que se presenta una disminución acumulada del 35,42% en el año 2009 respecto al año anterior, con un consumo total de 24.383.851 Tm, 13.372.538 Tm menos que en el año 2008.

El sector cementero, en lo que va de año, ha tenido un descenso del 66,08% en las importaciones de cemento y clínker, las exportaciones aumentan un 27,86%.

Fuente: Oficemen

## Índices de Precios

### Índice de Precios Industriales

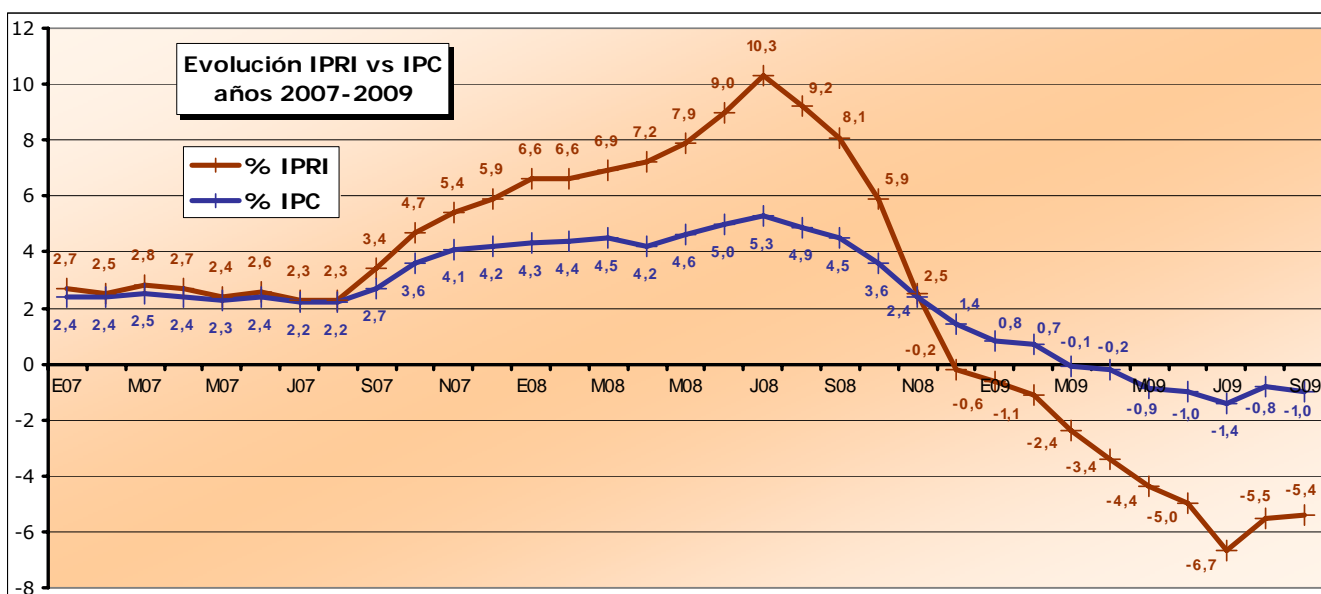
El Índice de Precios Industriales disminuye un 0,4% en septiembre respecto al mes de agosto de 2009. De las actividades que han registrado una disminución sobre el mes anterior, las de mayor repercusión son las Coquerías y refino de petróleo (-5,7%) y el Suministro de energía eléctrica y gas (-0,6%). Por el contrario, entre las actividades que registran un aumento respecto al mes anterior, la de mayor repercusión es la Metalurgia (0,8%).

Atendiendo a la clasificación por destino económico de los bienes, las tasas de variación intermensuales son del 0,1% para los Bienes de consumo (-0,2% los Bienes de consumo duradero y 0,1% los Bienes de consumo no duradero), del 0,3% para los Bienes de equipo, del 0,1% para los Bienes intermedios y del -2,2% para la Energía.

El Índice de Precios Industriales registra una disminución del 5,4% en septiembre de 2009 respecto al mismo mes del año anterior. Las actividades que más influyen en esta variación son las Coquerías y refino de petróleo (-34,3%), la Metalurgia (-25,5%) y la Industria de la alimentación (-4,4%).

Por destino económico de los bienes, las tasas de variación interanuales son del -0,7% para los Bienes de consumo (0,5% los Bienes de consumo duradero y -0,8% los Bienes de consumo no duradero), del 0,3% para los Bienes de equipo, del -7,4% para los Bienes intermedios y del -11,5% para la Energía.

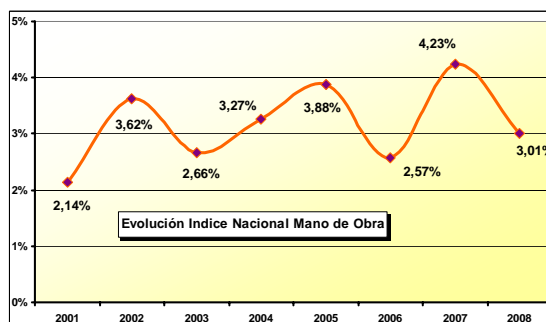
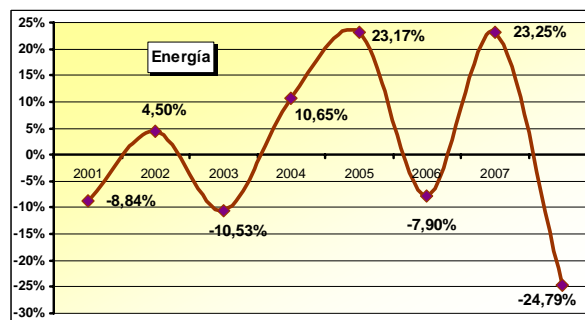
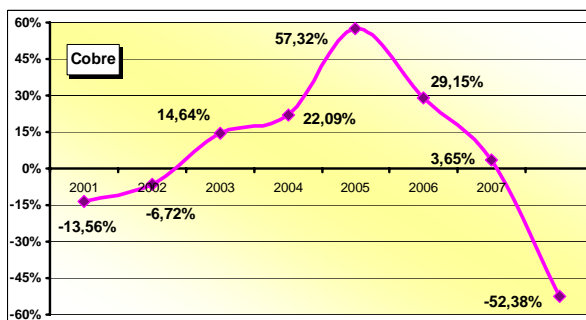
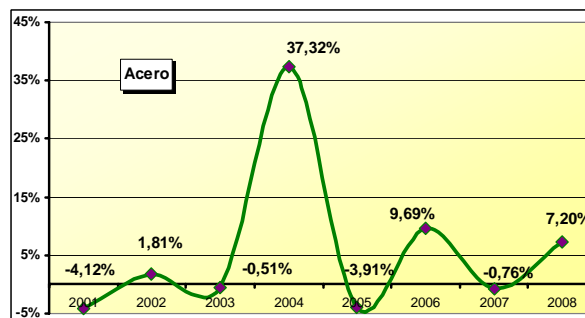
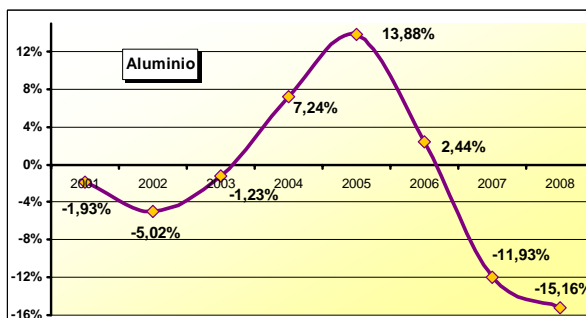
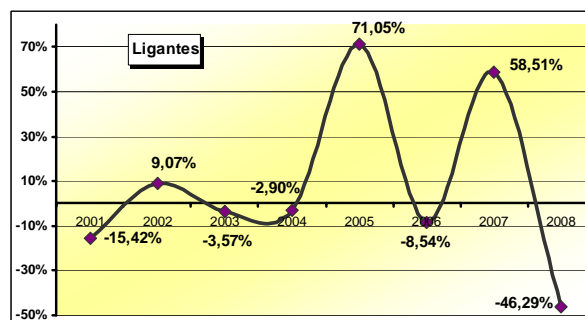
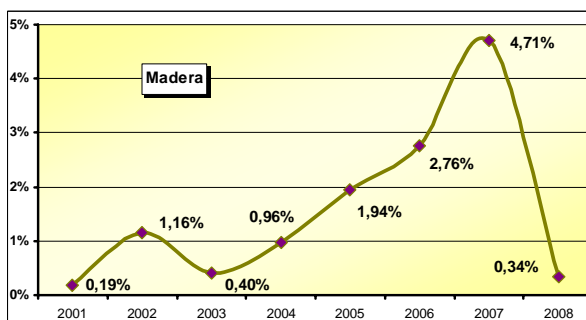
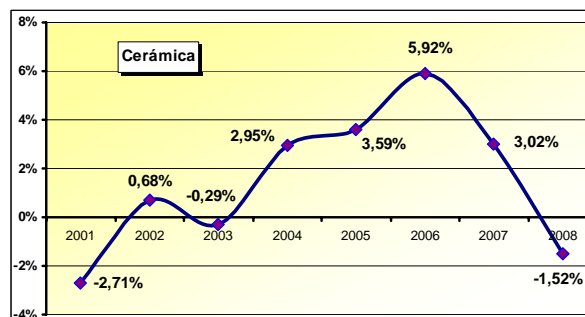
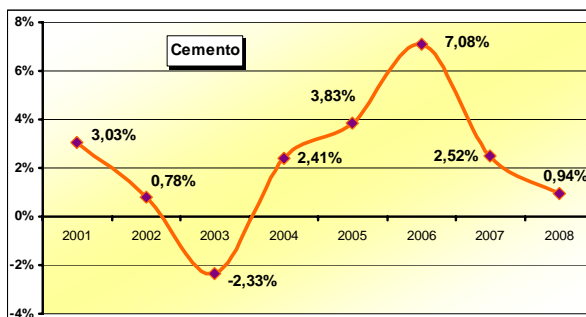
Variación anual (%)	O08	N08	D08	E09	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09
Industrias extractivas	3,0	3,2	3,6	1,0	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,1
Industria de la madera	2,7	2,4	1,9	0,4	0,0	-0,6	-1,0	-1,0	-1,2	-1,6	-1,7	-1,8
Industria química	9,6	6,1	2,6	-1,1	-2,3	-2,9	-2,8	-3,7	-4,7	-4,9	-5,3	-6,2
Caucho y plásticos	4,0	3,4	2,2	-0,1	-1,6	-1,7	-2,2	-2,0	-2,5	-3,2	-3,3	-3,6
Minerales no metálicos	3,1	2,9	2,3	1,1	0,2	-0,5	-1,0	-1,4	-1,6	-2,2	-1,9	-2,0
Hierro, acero y ferroaleaciones	10,5	2,0	-3,2	-8,0	-12,9	-17,2	-21,1	-23,7	-26,3	-28,7	-27,4	-25,5
Productos metálicos	4,3	4,1	3,9	3,2	2,6	2,3	2,2	1,7	1,3	0,8	0,4	0,3
Material y equipo eléctrico	0,3	-0,3	-0,5	-1,8	-2,0	-2,7	-3,4	-4,2	-4,3	-3,8	-3,8	-3,2
Maquinaria y equipo mecánico	3,3	3,1	3,1	3,0	2,3	2,0	1,5	1,0	0,9	0,4	0,5	0,4
Suministro de energía	16,9	16,7	16,8	18,3	18,5	19,6	14,9	14,6	14,8	4,8	3,6	3,5



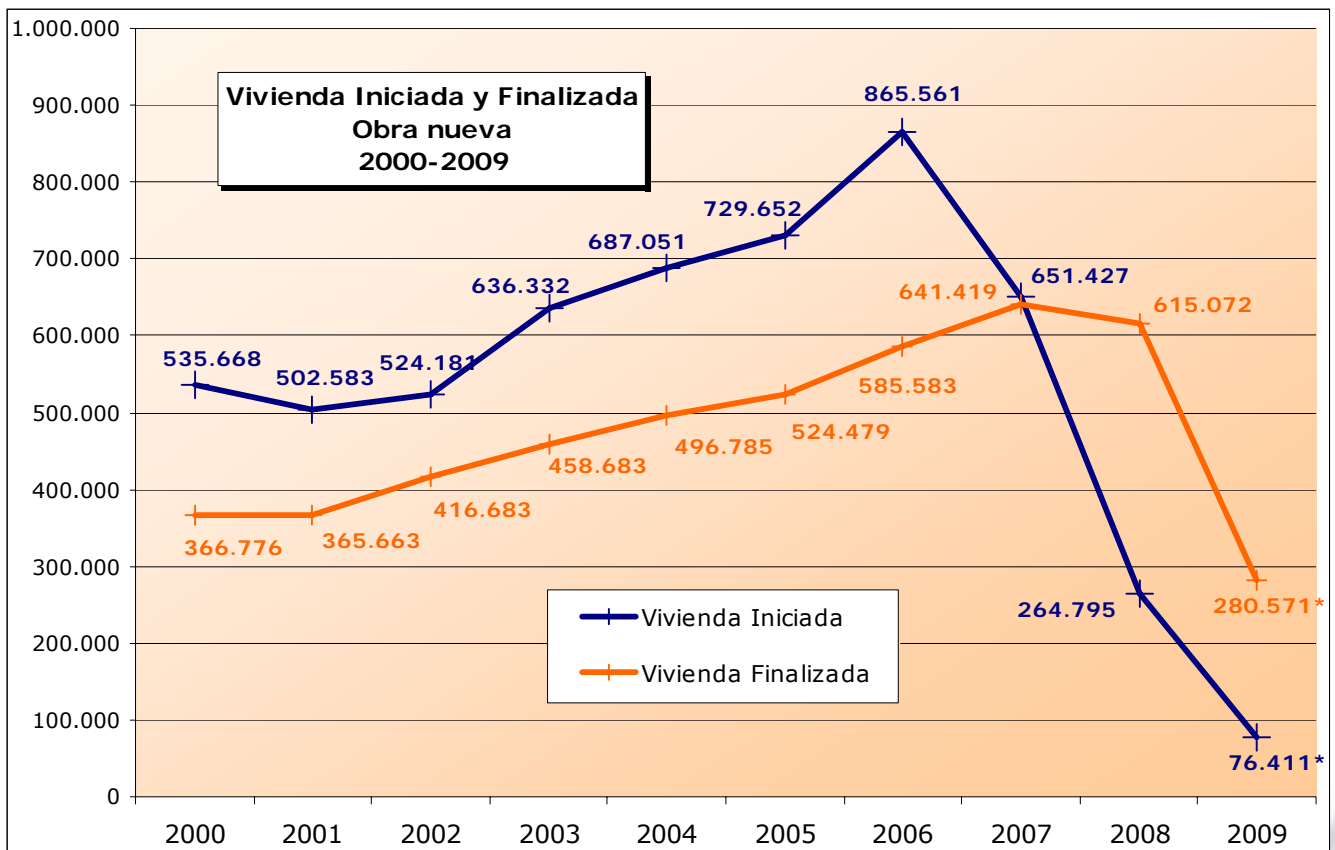
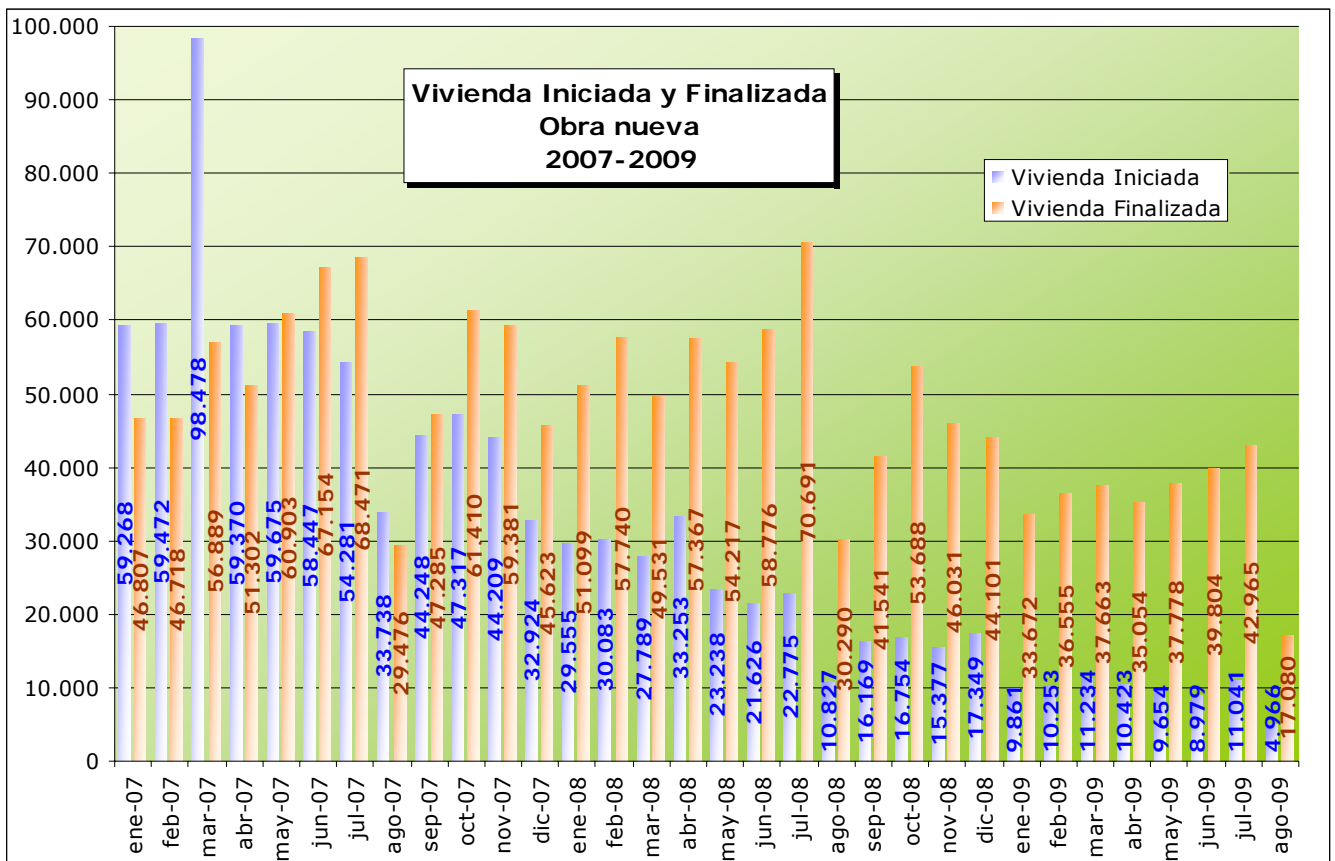
Fuente: INE

### 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 Diciembre de 2008** según la Orden EHA/1636/2009



## Vivienda

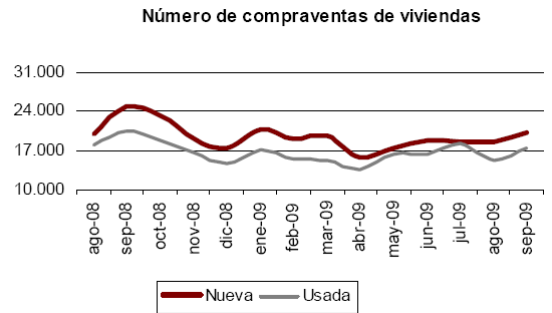


Fuente: Ministerio de Fomento

\*Enero-Agosto 2009

### Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Septiembre 2009

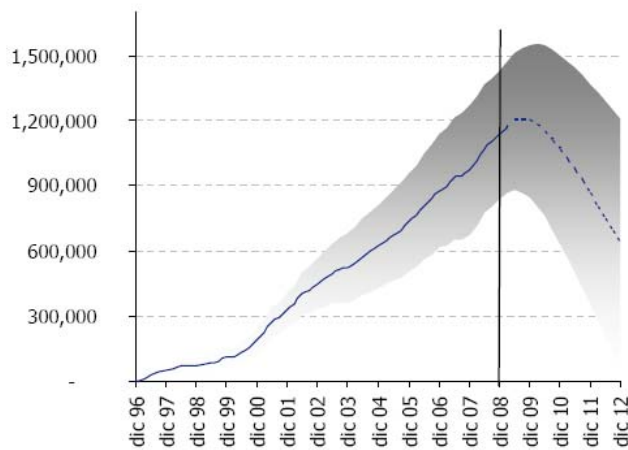
Número de compraventas de viviendas	Total	Porcentaje	Tasa de variación		
			Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
<b>Total</b>	<b>37.621</b>				
Libre	33.276	88,5	7,4	-18,7	-30,0
Protegida	4.345	11,5	43,7	-4,3	-16,0
<b>Total</b>	<b>37.621</b>				
Nueva	20.123	53,5	7,6	-19,5	-22,4
Usada	17.498	46,5	14,2	-14,4	-35,0



Fuente: INE

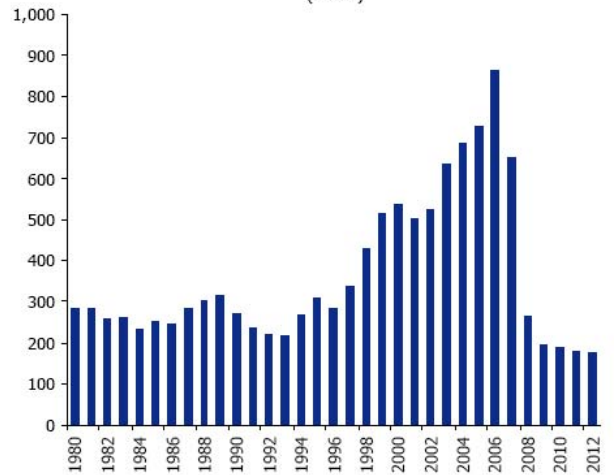
### Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Junio 2009

#### Estimación de sobreoferta de vivienda nueva



Fuente: SEE BBVA

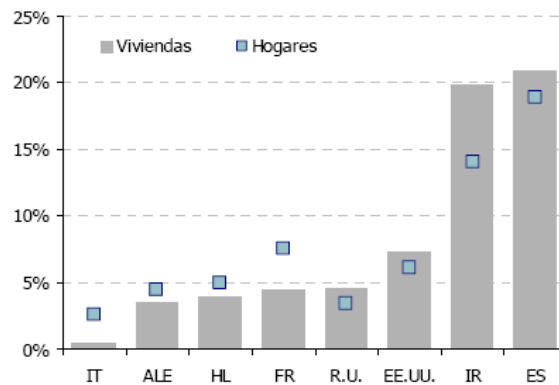
#### España: visados de vivienda nueva (Miles)



Fuente: SEE BBVA

### Formación Hogares y Crecimiento Parque 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

# Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio

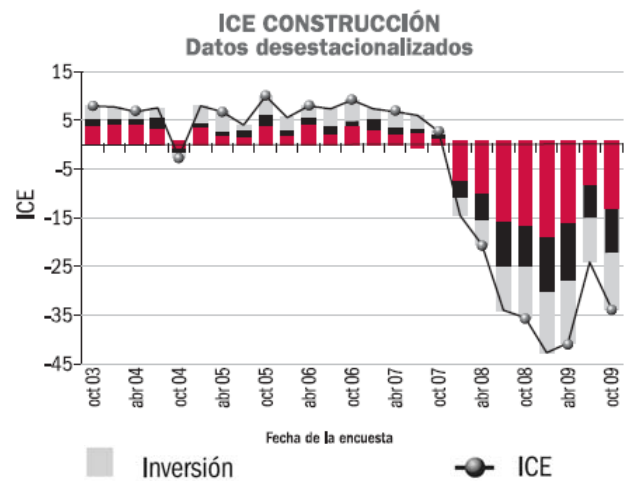
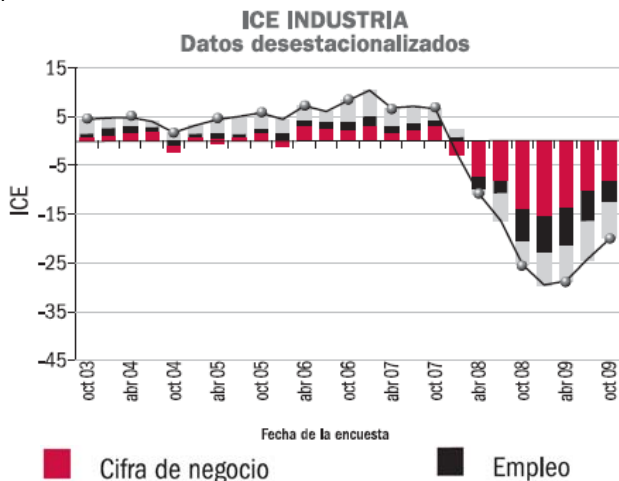
## Indicador de Confianza Empresarial. ICE

La confianza empresarial se reduce durante el tercer trimestre de 2009. En la encuesta realizada en octubre el ICE, descontados los efectos de la estacionalidad, cae 2,5 puntos y se sitúa en -21,5. Aunque esta cifra no alcanza los mínimos de abril, se corrige en parte la sustancial mejora que se produjo en la confianza durante la encuesta anterior.



## Indicador de Confianza Empresarial por Sectores

En los sectores de industria y comercio la confianza empresarial se ha comportado favorablemente, en contraste con los de construcción, hostelería y otros servicios, en los que la confianza ha vuelto a caer. El ICE industrial se mueve hacia cifras menos negativas por tercer trimestre consecutivo, coincidiendo con un comportamiento menos negativo de las exportaciones en el periodo que va de julio a septiembre. Además, el porcentaje de empresas que prevén avances en sus ventas al exterior durante el cuarto trimestre supera al de empresas que esperan reducirlos. La construcción registra un nuevo retroceso de la confianza, siendo el sector en el que el ICE experimenta el descenso más intenso, cercano a los 10 puntos.



## Índice de Situación e Índice de Expectativas

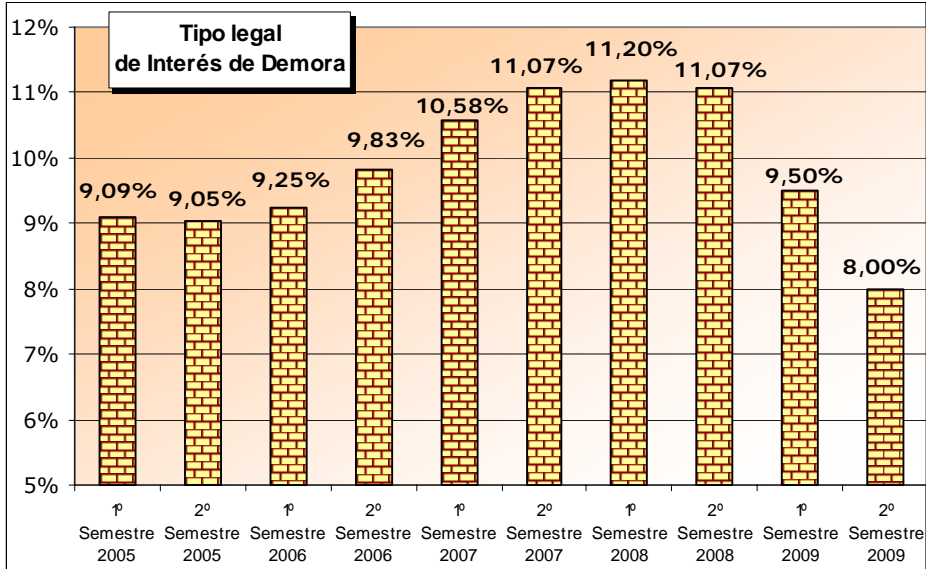
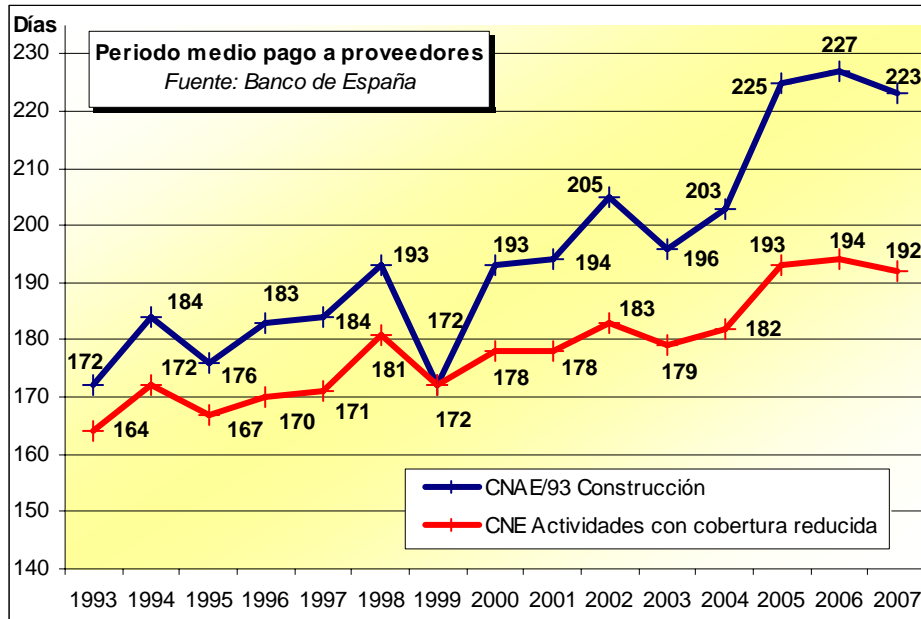
Tanto el índice de SITUACIÓN del tercer trimestre como el de EXPECTATIVAS para el cuarto trimestre de 2009 registran descensos. No obstante, éstos son de mayor entidad en lo referente a la situación actual, con un retroceso del indicador de casi 4 puntos respecto al dato anterior. En cuanto a las expectativas, éstas se reducen levemente y pasan de marcar -14,2 puntos en el tercer trimestre, hasta -15,7 en el cuarto, 1,5 puntos menos.



Fuente: Servicio de Estudios de las Cámaras de Comercio



## Morosidad



Fuente: Boletín Oficial del Estado

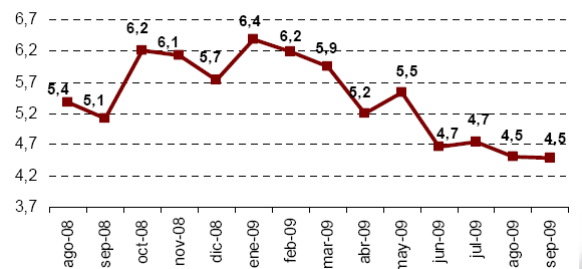
## Efecto de Comercio Impagados. Septiembre 2009

### Total de efectos de comercio vencidos e impagados

	Total	Tasas de variación (%)		
		Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
<b>Número de efectos de comercio(1)</b>				
Número de efectos vencidos	9.143.093	17,4	-23,7	-19,9
Número de efectos impagados	409.887	16,7	-33,2	-8,3
<b>Importe de los efectos (2) (millones de euros)</b>				
Importe de los efectos vencidos	21.994	33,1	-39,6	-33,7
Importe de los efectos impagados	816	23,7	-57,2	-23,2
<b>Importe medio de los efectos (3=2/1) (euros)</b>				
Importe medio de los efectos vencidos	2.406	13,4	-20,9	-17,3
Importe medio de los efectos impagados	1.990	6,0	-36,0	-16,3

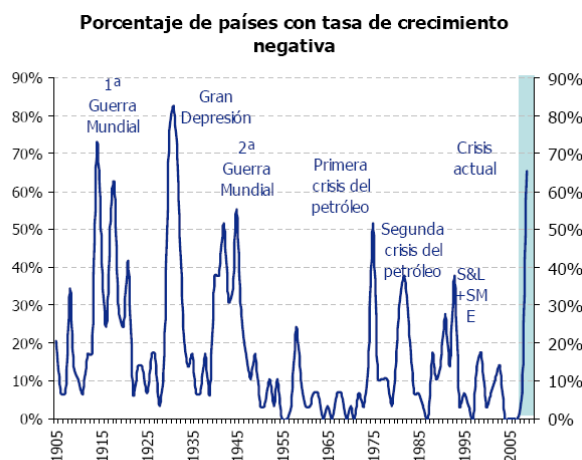
Fuente: INE

### Porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos



## Otros indicadores

### Comparativa Crisis Económicas BBVA



Fuente: Maddison y Servicio de Estudios BBVA. Previsiones de 2009 en base a estimaciones propias, Consensus Forecast y Bloomberg. Análisis basado en una muestra constante de 29 economías desarrolladas y emergentes.

### Efectos de Arrastre de la demanda de cada sector 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, otras 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