



INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA CEPCO



Febrero 2010

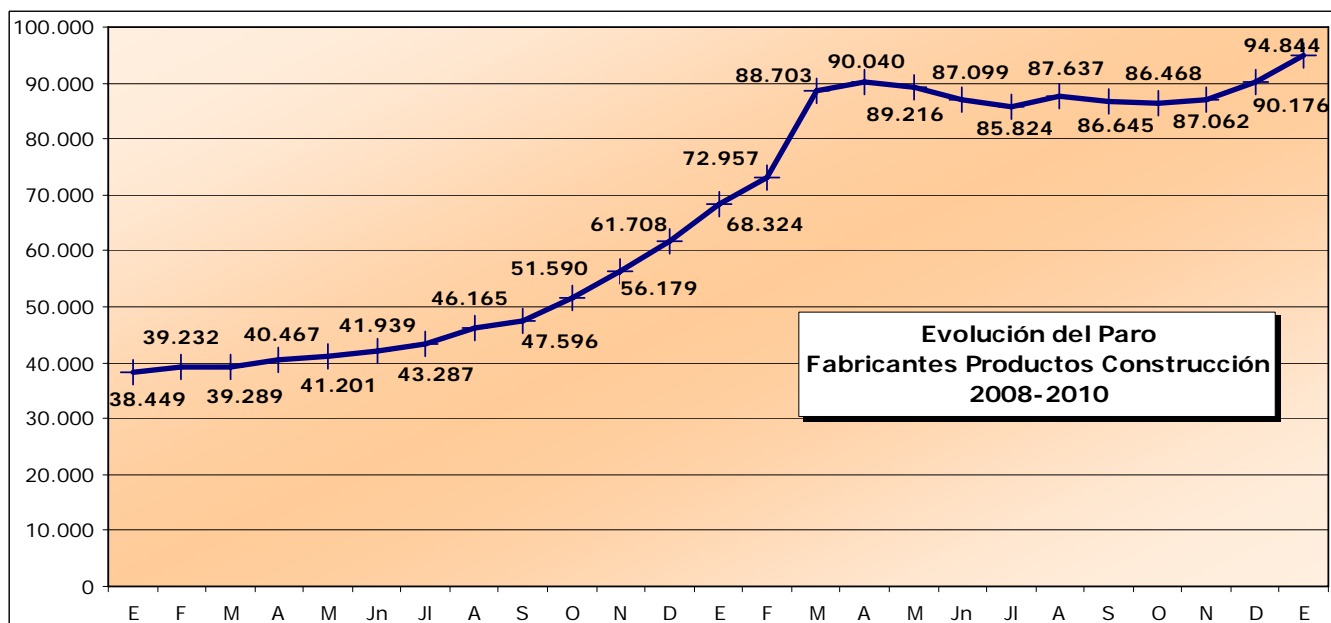
Confederación Española de Asociaciones
de Fabricantes de Productos de Construcción

Empleo

Paro y Población Activa

Ante las cifras del paro de la actividad económica española del mes de Enero, con 4.048.493 de parados, la industria española arroja una cifra de 517.675 desempleados de los cuales 94.844 corresponden a la industria de fabricantes de materiales de Construcción.

Estas cifras representan un aumento del 5,28% respecto al mes anterior, una variación interanual del 38,82%, 26.520 parados más que en Enero de 2009; un 2,34% respecto el total de la actividad económica española y un 18,32% del paro total de la industria

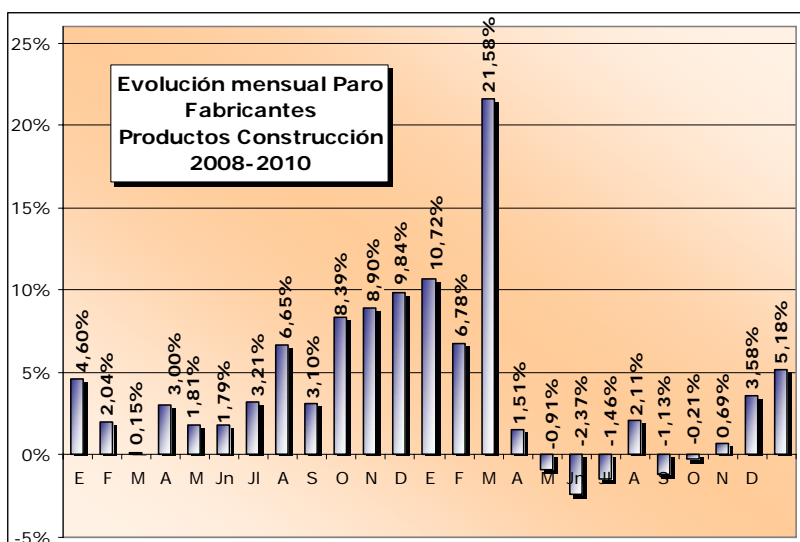


Fuente: INEM y elaboración propia

	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%
4T-2009	409.799	21,45%

*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

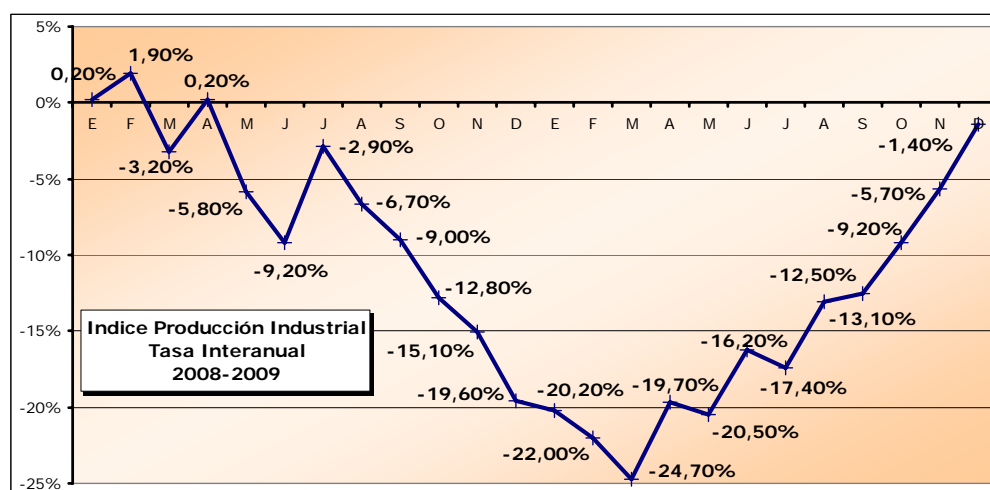
Índice de Producción Industrial

El Índice General de Producción Industrial (IPI) ha experimentado **un descenso del 1,5% en diciembre de 2009 respecto al mismo mes del año anterior**. Descontando los efectos de calendario, la variación interanual del IPI registra una disminución del 1,4%.

Descontando los efectos de calendario, estas tasas interanuales se sitúan en un 1,0% en el caso de los Bienes de consumo (un -6,2% para los Bienes de consumo duradero y un 2,0% para los Bienes de consumo no duradero), un -8,2% para los Bienes de equipo, un 4,9% para los Bienes intermedios y un -8,1% para la Energía.

La tasa media del IPI corregida de efectos de calendario disminuye un 15,8% en tasa interanual en el año 2009. La tasa media del IPI se sitúa en un -16,2% en el año 2009 respecto a 2008. Descontando los efectos de calendario, esta tasa media se sitúa en el -15,8%.

La evolución de la tasa media de la producción industrial atendiendo al destino económico de los bienes ha sido del -8,8% para los Bienes de consumo (un -28,3% para los Bienes de consumo duradero y un -5,5% para los Bienes de consumo no duradero), del -22,5% para los Bienes de equipo, del -21,4% para los Bienes intermedios y del -8,6% para la Energía.



Variación anual (%)	E09	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09	O09	N09	D09
Industrias extractivas	-43,2	-42,5	-28,6	-41,8	-32,8	-19,3	-30,0	-21,4	-13,4	-18,9	6,7	-23,1
Industria de la madera	-36,3	-36,9	-20,9	-37,6	-31,0	-15,5	-26,1	-7,1	-24,3	-16,8	-11,9	-10,8
Industria química	-14,8	-14,3	-4,0	-18,7	-11,4	9,6	14,2	-0,7	-6,6	-5,3	11,2	29,5
Caucho y plásticos	-29,1	-29,8	-20,7	-37,6	-26,6	-17,2	-14,5	-7,9	-8,8	-7,4	4,3	23,5
Minerales no metálicos	-46,8	-40,4	-27,3	-42,3	-31,5	-22,2	-25,7	-21,8	-23,9	-23,1	-14,8	-14,5
Hierro, acero y ferroatleaciones	-37,2	-37,0	-29,9	-41,6	-33,6	-29,3	-28,8	-27,5	-14,6	-3,7	12,2	15,0
Productos metálicos	-33,7	-33,2	-23,7	-33,7	-26,5	-20,3	-23,7	-14,2	-16,1	-17,8	-7,1	-9,5
Material y equipo eléctrico	-21,2	-26,8	-20,5	-38,3	-37,1	-29,2	-33,5	-34,8	-22,8	-30,4	-21,1	0,8
Maquinaria y equipo mecánico	-21,4	-24,7	-7,6	-34,9	-33,5	-30,5	-33,0	-24,4	-29,6	-28,0	-26,8	-20,7
Suministro de energía	-3,4	-10,9	-11,6	-13,2	-9,0	-5,3	-4,9	-3,4	-3,9	-6,3	-9,2	-6,8

Fuente: INE

Producción y consumo de Cemento Provisionales año 2009

En cuanto a producción, Diciembre de 2009 presenta un descenso del 17,16% respecto a Diciembre de 2008, con una producción neta de 1.731.498 toneladas, 358.780 menos que en Diciembre de 2008. Los datos acumulados en el año 2009 arrojan un descenso del 30,46% respecto a la misma época del año pasado. La cifra acumulada en el año 2009 asciende a 29.263.836 toneladas de cemento producidas, 12.819.573 Tm menos que en el año 2008.

Respecto al consumo nacional, ha disminuido un 20,02% en Diciembre de 2009 respecto al mismo mes de 2008, mientras que se presenta una disminución acumulada del 32,92% en el año 2009 respecto al año anterior, con un consumo total de 28.641.253 Tm, 14.054.285 Tm menos que en el año 2008.

El sector cementero, durante el año 2009, ha tenido un descenso del 60,85% en las importaciones de cemento y clínker, las exportaciones aumentan un 21,79%.

Fuente: Oficemen

Índices de Precios

Índice de Precios Industriales

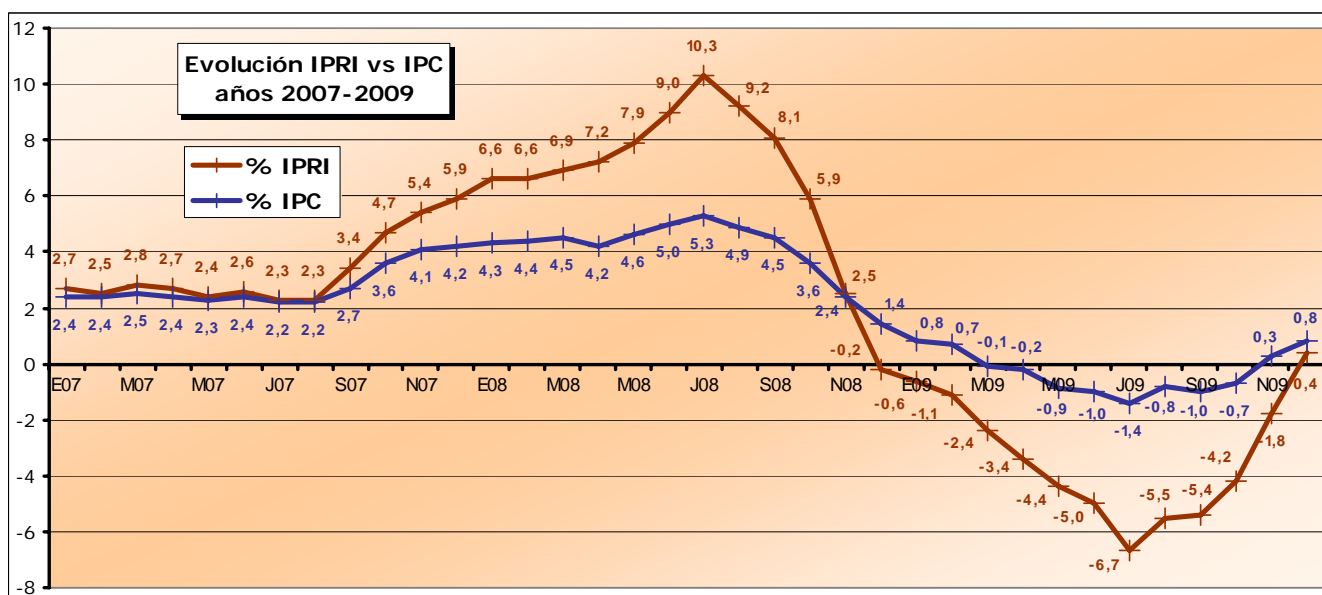
El Índice de Precios Industriales registra una tasa del 0,4% en diciembre de 2009 respecto al mismo mes del año anterior, con lo que se sitúa en niveles positivos por primera vez desde diciembre de 2008. La actividad que más influye en esta variación es Coquerías y refino de petróleo (21,7%).

Por destino económico de los bienes, las tasas de variación interanuales son del -0,5% para los Bienes de consumo (-0,6% los Bienes de consumo no duradero, no han sufrido variación los Bienes de consumo duradero), del 0,1% para los Bienes de equipo, del -2,7% para los Bienes intermedios y del 6,3% para la Energía.

La tasa de variación mensual del Índice de Precios Industriales de diciembre es del 0,1%. Las actividades con mayor repercusión positiva en el índice son el Suministro de energía eléctrica y gas (0,5%) y la Fabricación de material y equipo eléctrico (0,3%). Del mismo modo, entre las actividades con repercusión mensual negativa en el mes de diciembre, las más relevantes son las Coquerías y refino de petróleo (-0,7%) y la Fabricación de productos de caucho y plástico (-0,4%) .

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

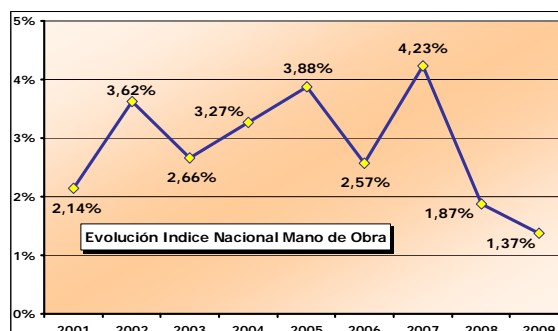
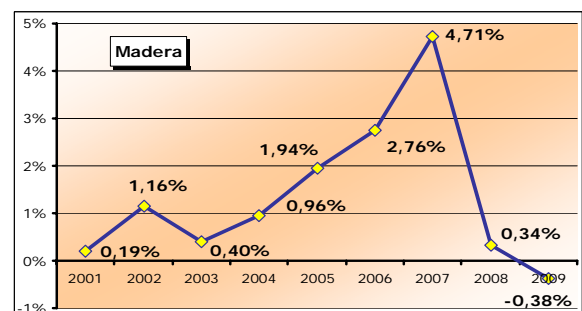
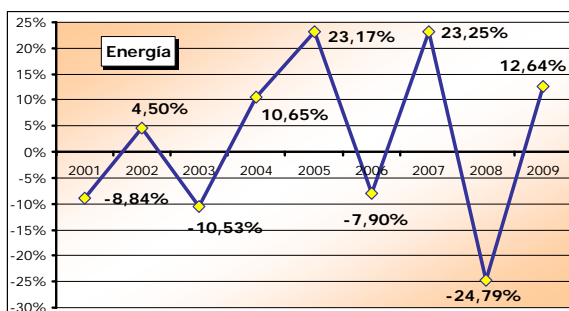
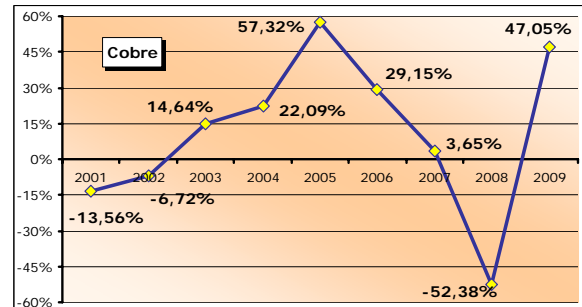
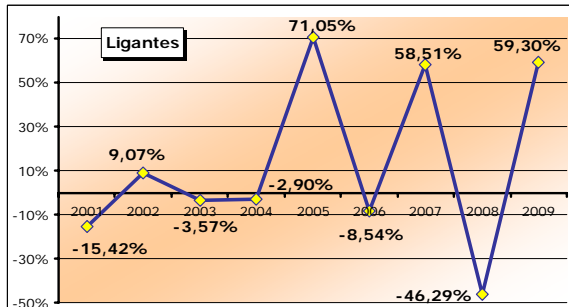
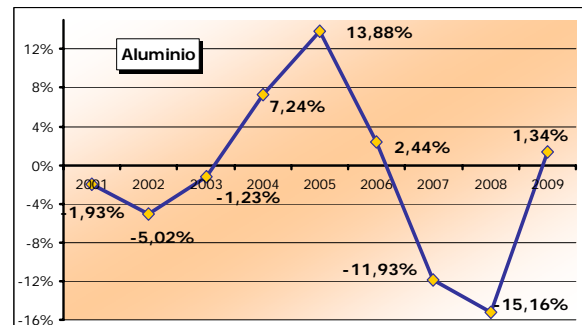
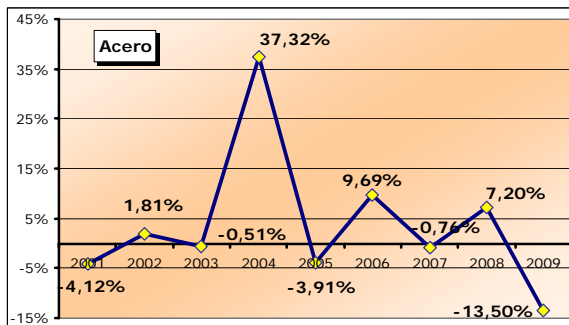
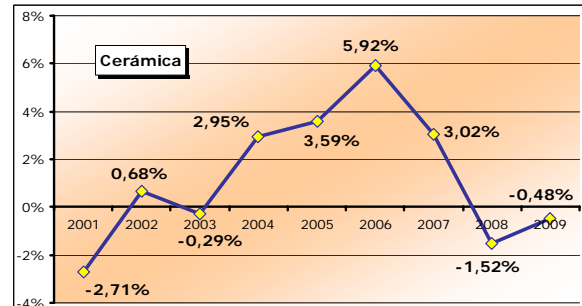
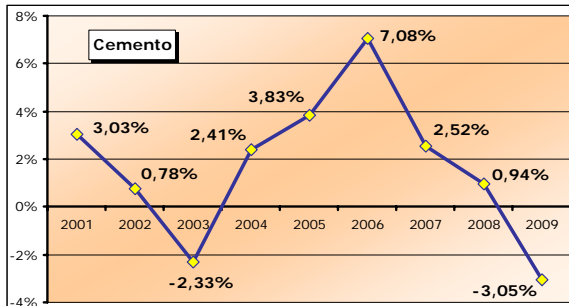
Variación anual (%)	E09	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09	O09	N09	D09
Industrias extractivas	1,0	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,1	0,3	-0,5	-0,2
Industria de la madera	0,4	0,0	-0,6	-1,0	-1,0	-1,2	-1,6	-1,7	-1,8	-1,9	-1,9	-1,8
Industria química	-1,1	-2,3	-2,9	-2,8	-3,7	-4,7	-4,9	-5,3	-6,2	-6,4	-4,7	-1,6
Caucho y plásticos	-0,1	-1,6	-1,7	-2,2	-2,0	-2,5	-3,2	-3,3	-3,6	-3,1	-2,6	-2,2
Minerales no metálicos	1,1	0,2	-0,5	-1,0	-1,4	-1,6	-2,2	-1,9	-2,0	-2,0	-2,0	-1,5
Hierro, acero y ferroatomociones	-8,0	-12,9	-17,2	-21,1	-23,7	-26,3	-28,7	-27,4	-25,5	-20,3	-13,1	-6,8
Productos metálicos	3,2	2,6	2,3	2,2	1,7	1,3	0,8	0,4	0,3	0,2	0,3	0,3
Material y equipo eléctrico	-1,8	-2,0	-2,7	-3,4	-4,2	-4,3	-3,8	-3,8	-3,2	-2,4	-2,0	-1,3
Maquinaria y equipo mecánico	3,0	2,3	2,0	1,5	1,0	0,9	0,4	0,5	0,4	0,2	0,4	0,3
Suministro de energía	18,3	18,5	19,6	14,9	14,6	14,8	4,8	3,6	3,5	0,5	0,2	0,2



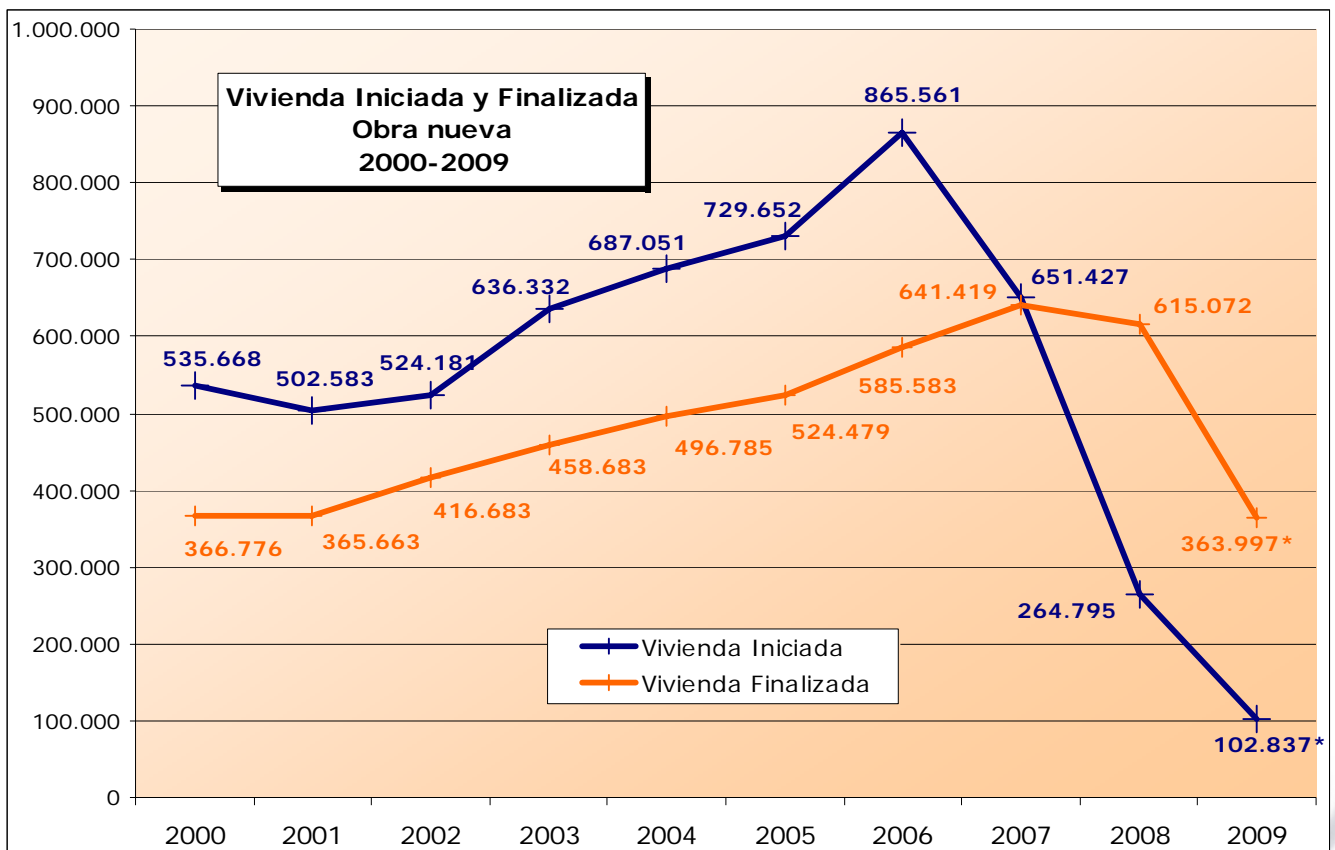
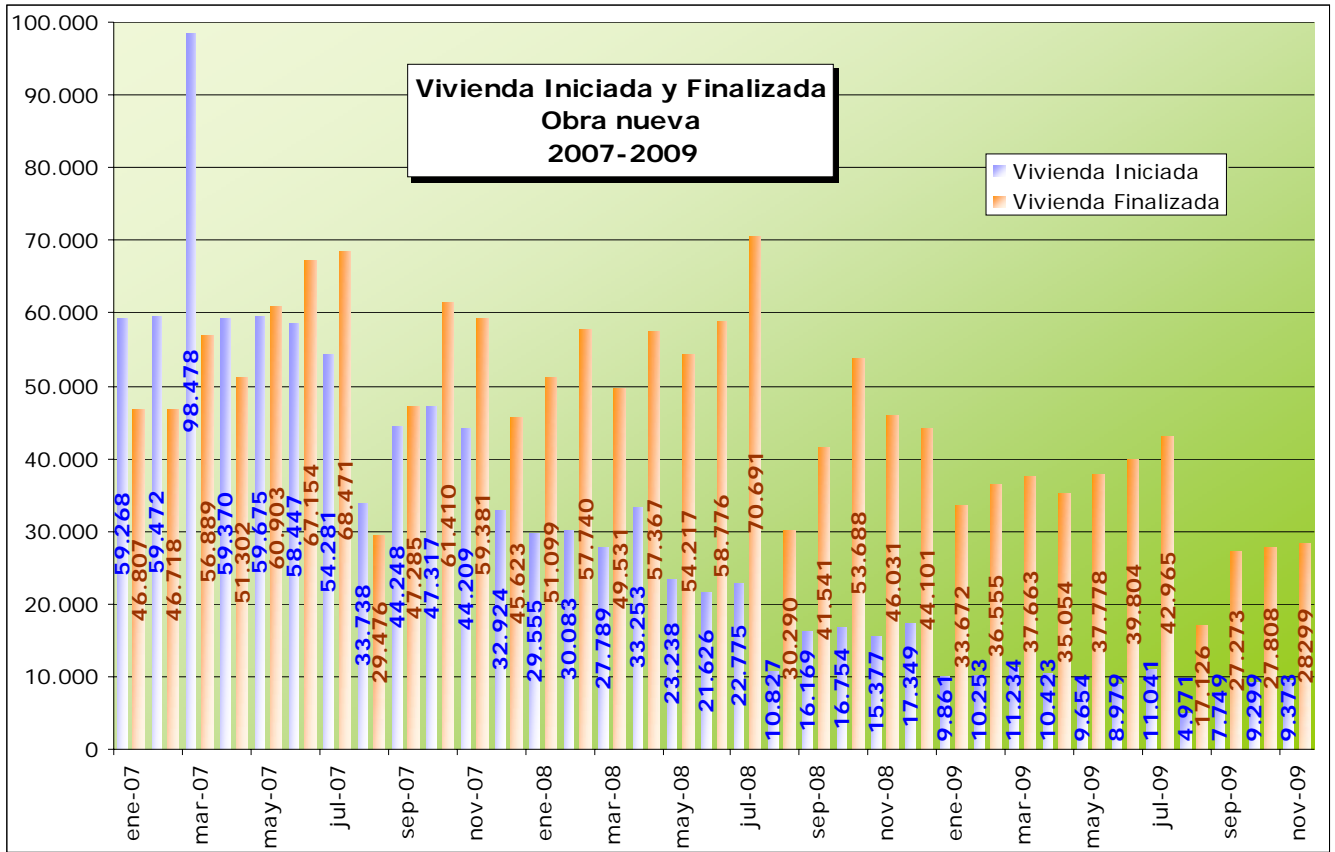
Fuente: INE

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 Junio de 2009** según la Orden EHA/3505/2009



Vivienda



Fuente: Ministerio de Fomento

*Enero-Noviembre 2009

Compraventas de viviendas según régimen de protección y estado. Año 2009

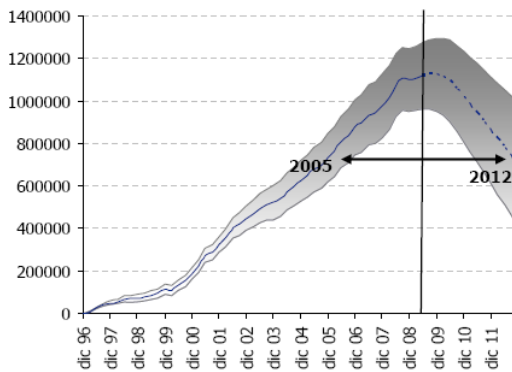
Número de compraventas de viviendas	Total 2009	Porcentaje	Tasa de variación Anual
Total	414.811		-24,9
Libre	372.192	89,7	-26,0
Protegida	42.619	10,3	-13,6
Total	414.811		-24,9
Nueva	220.633	53,2	-20,6
Usada	194.178	46,8	-29,1



Fuente: INE

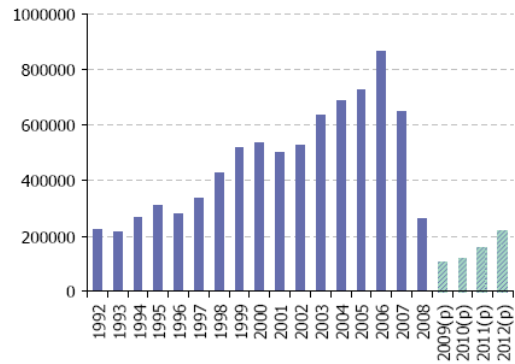
Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009

Estimación de sobreoferta de vivienda nueva, previsiones



Fuente: SEE BBVA

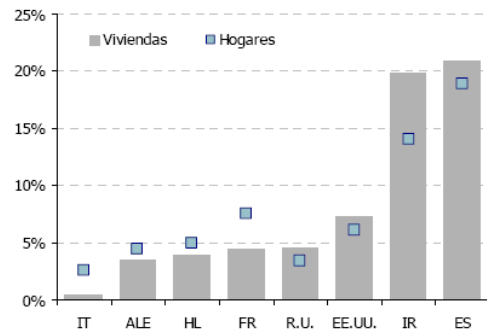
España: Visados de obra nueva sumas anuales



Fuente: SEE BBVA con datos del Ministerio de Fomento.

Formación Hogares y Crecimiento Parque Vivienda. Previsiones de Inversión BBVA

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



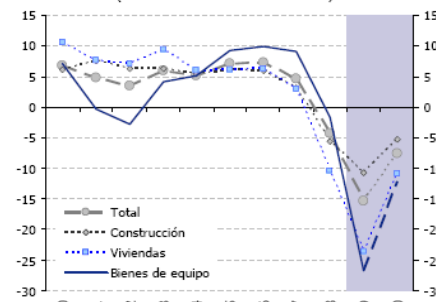
Nota: Crecimiento entre 2000 y 2003 para Italia, entre 2000 y 2004 para Francia, entre 2000 y 2007 para España, entre 2002 y 2007 para EE. UU. y entre 2002 y 2006 para Irlanda. Crecimiento entre 2000 y 2006 para los restantes países.
Fuente: SEE BBVA a partir de EMF y fuentes nacionales

España: Formación de hogares (valores promedio)



Fuente: SEE BBVA.

Previsiones de inversión (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: SEE BBVA a partir de INE

Indicadores de Confianza Empresarial. Cámaras de Comercio

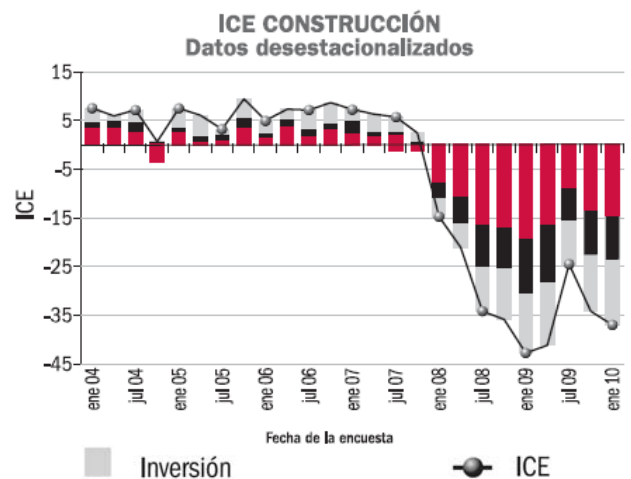
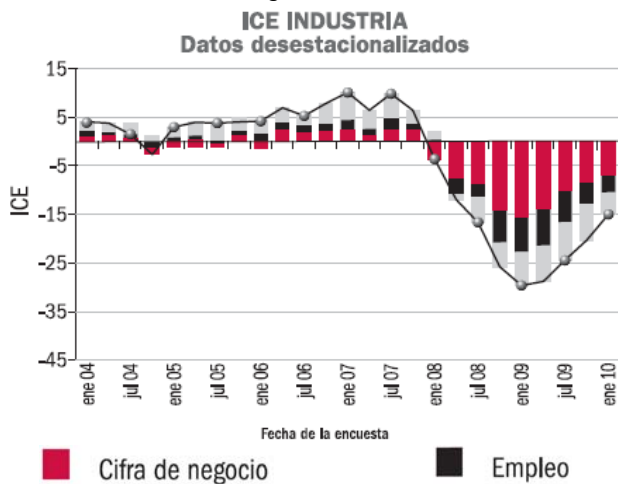
Indicador de Confianza Empresarial. ICE

La confianza empresarial en enero mejora respecto al dato registrado en octubre, aunque se mantiene en negativo. El ICE, corregido de estacionalidad, aumenta casi 5 puntos y se sitúa en **-16,8**, el valor más elevado desde octubre de 2008.



Indicador de Confianza Empresarial por Sectores

Todos los sectores, excepto construcción, han experimentado mejoras en la confianza empresarial. El ICE de la industria se mantiene en una senda hacia crecimientos menos negativos desde marzo de 2009. En esta ocasión la mejoría ha venido determinada no tanto por la cifra de negocio o por el empleo, sino por la inversión, que es la variable que más reduce su aportación negativa al ICE del sector. La confianza de las empresas del sector constructor volvió a caer de forma más intensa que en la encuesta previa, situándose nuevamente por debajo de -35 puntos. Todas las variables que componen el ICE de la construcción registraron retrocesos.



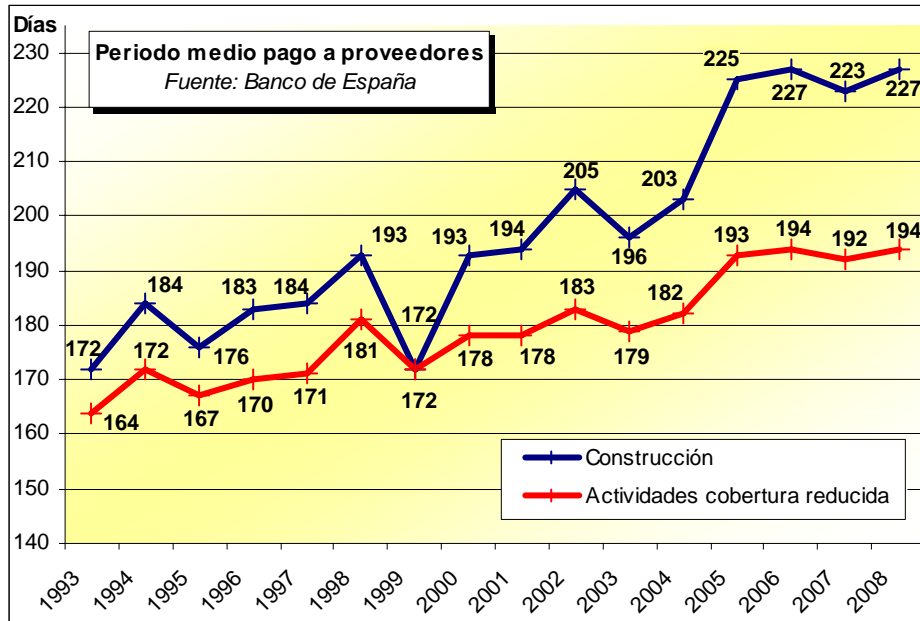
Índice de Situación e Índice de Expectativas

Los índices de situación y de expectativas registran mejoras durante el cuarto trimestre de 2009. El índice de situación del cuarto trimestre recupera casi 7 puntos respecto a la encuesta de octubre, situándose en -20,7. Por su parte, también se produce una mejora en las expectativas de las empresas para el primer trimestre de 2010, aunque de menor entidad. El índice de expectativas se situó en -12,9; 3 puntos más que en la encuesta anterior.

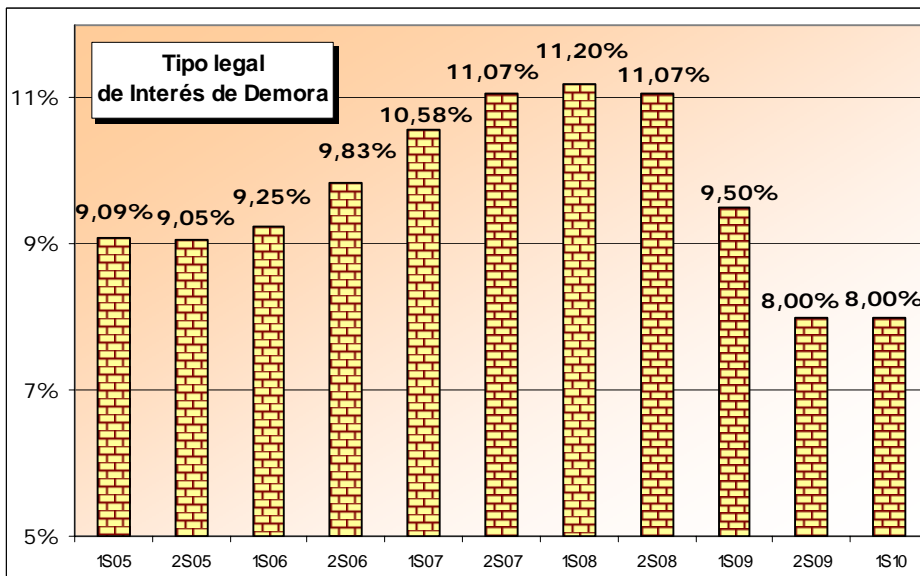


Fuente: Servicio de Estudios de las Cámaras de Comercio

Morosidad



Actualizado el 7.12.09



Fuente: Boletín Oficial del Estado

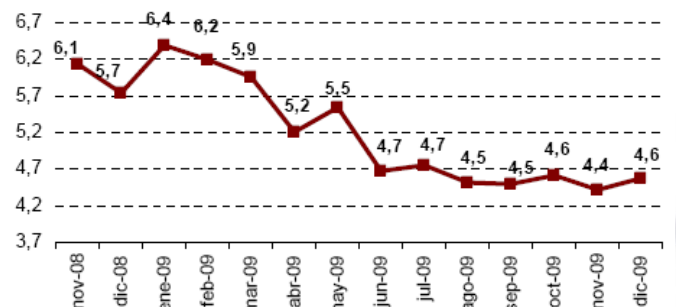
Efecto de Comercio Impagados. Diciembre 2009 y Año 2009, provisional

Total efectos de comercio vencidos e impagados. Año 2009*

	Total	Tasa de variación (%) Interanual
Número de efectos de comercio(1)		
Número de efectos vencidos	110.398.071	-19,2
Número de efectos impagados	5.656.779	-16,6
Importe de los efectos (2)(millones de €)		
Importe de los efectos vencidos	258.694	-33,6
Importe de los efectos impagados	13.793	-34,8
Importe medio de los efectos (3=2/1)(€)		
Importe medio de los efectos vencidos	2.343	-17,9
Importe medio de los efectos impagados	2.438	-21,8

* Datos comparados con definitivos 2008

Porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos

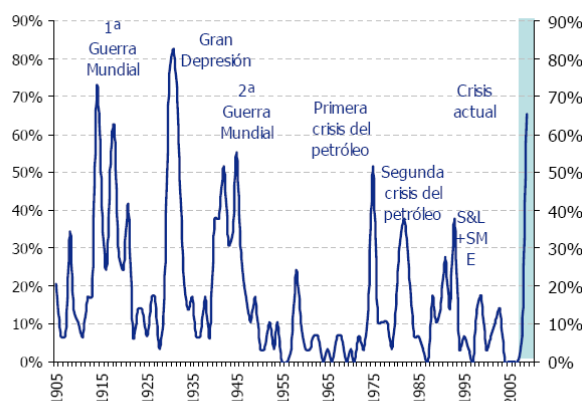


Fuente: INE

Otros indicadores

Comparativa Crisis Económicas BBVA

Porcentaje de países con tasa de crecimiento negativa



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

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