



INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA CEPCO



Marzo 2010

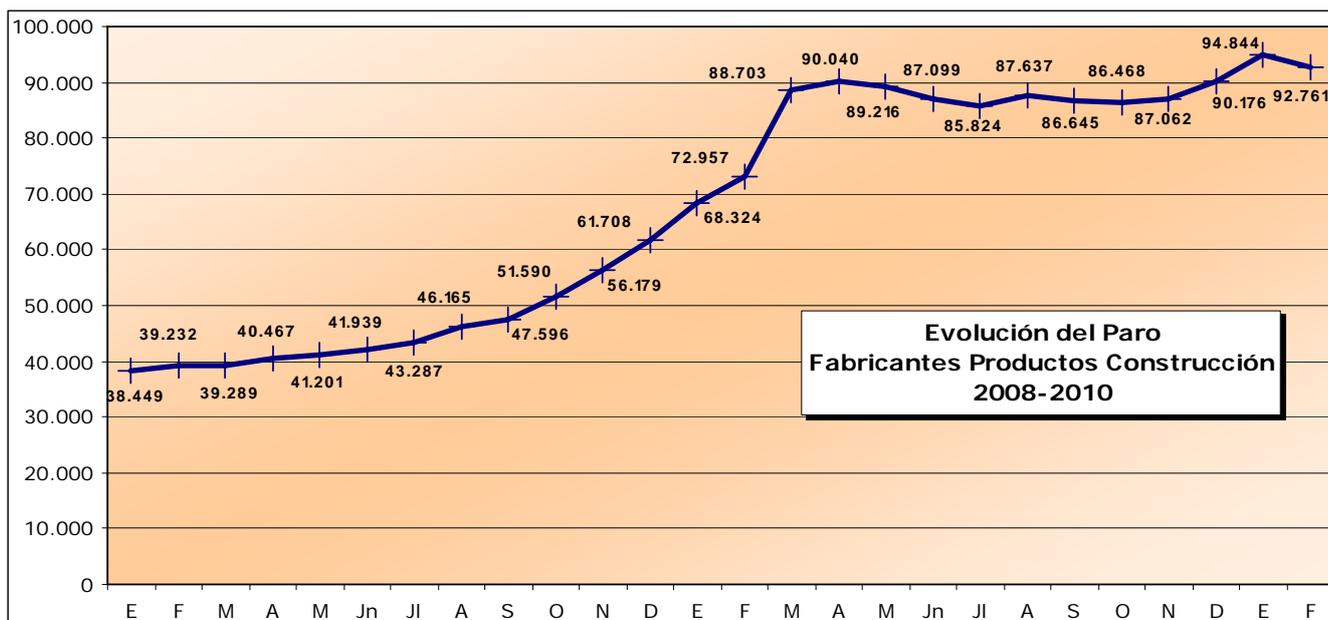
Confederación Española de Asociaciones
de Fabricantes de Productos de Construcción

Empleo

Paro y Población Activa

Ante las cifras del paro de la actividad económica española del mes de Febrero, con 4.130.625 de parados, la industria española arroja una cifra de 522.791 desempleados de los cuales 92.761 corresponden a la industria de fabricantes de materiales de Construcción.

Estas cifras representan una ligera disminución del 2,20% respecto al mes anterior, una variación interanual del 27,14%, 19.804 parados más que en Febrero de 2009; un 2,25% respecto el total de la actividad económica española y un 17,74% del paro total de la industria

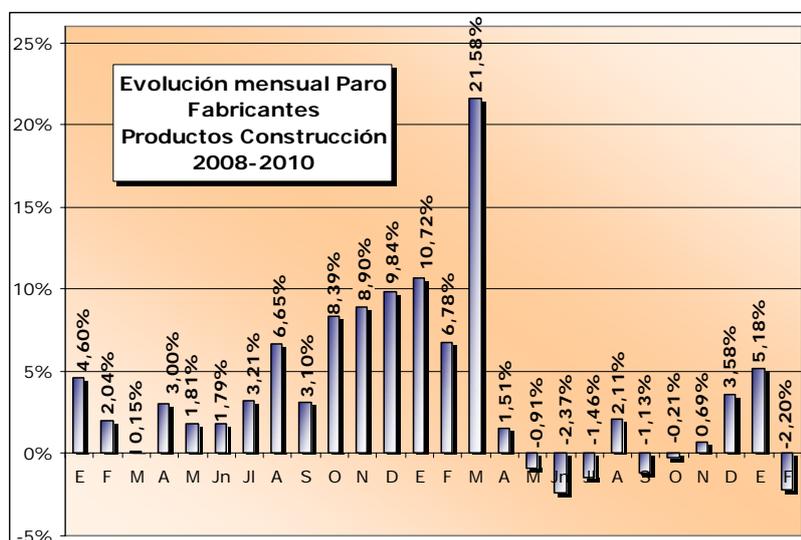


Fuente: INEM y elaboración propia

	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

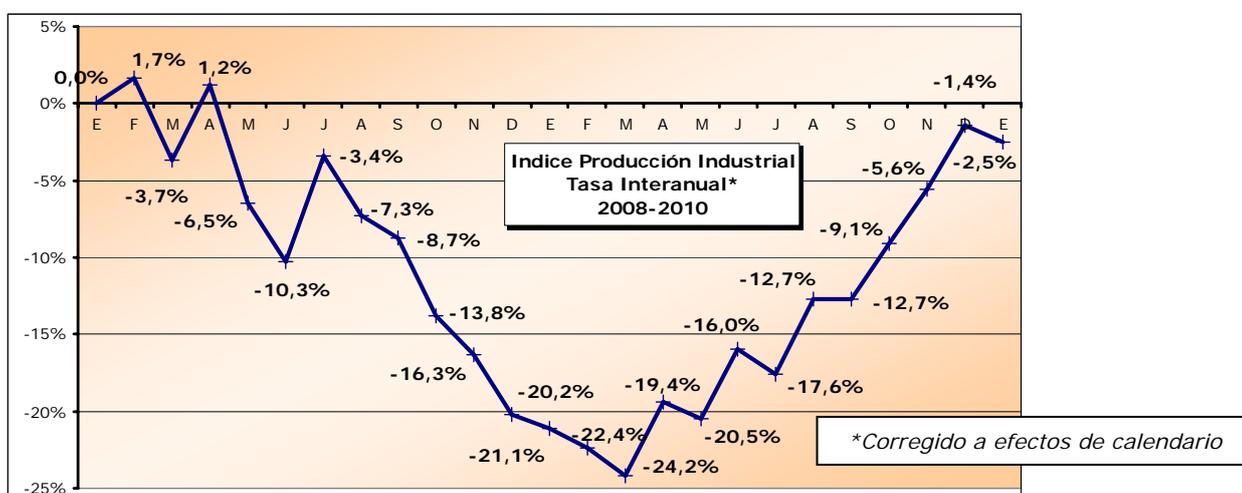
Índice de Producción Industrial

El Índice General de Producción Industrial (IPI) experimenta una variación interanual del **-4,6% en enero de 2010**. Descontando los efectos de calendario, la variación interanual del IPI registra una disminución del 2,5%.

Bienes intermedios, con una variación anual del -3,2% Esta tasa se explica por los descensos interanuales registrados en la mitad de las actividades que componen el sector, entre los que destacan por su influencia la Fabricación de otros productos químicos y la Fabricación de motores, generadores y control eléctricos. A pesar de la caída de la producción de este sector, cabe destacar la repercusión positiva de la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones.

Bienes de equipo, con una tasa anual del -5,6%, motivada por las caídas observadas en la mayor parte de las actividades de este sector, destacando la Fabricación de maquinaria de uso general y la Fabricación de elementos metálicos para la construcción. No obstante, la contracción en la producción de este sector se ve atenuada por las repercusiones positivas en Fabricación de vehículos de motor y de la Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos.

Energía, con una variación anual de -5,3% debida, fundamentalmente, a la evolución negativa en el Refino de petróleo.



Variación anual (%)	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09	O09	N09	D09	E10
Industrias extractivas	-42,5	-28,6	-41,8	-32,8	-19,3	-30,0	-21,4	-13,4	-18,9	6,7	-23,1	-12,7
Industria de la madera	-36,9	-20,9	-37,6	-31,0	-15,5	-26,1	-7,1	-24,3	-16,8	-11,9	-10,8	-12,7
Industria química	-14,3	-4,0	-18,7	-11,4	9,6	14,2	-0,7	-6,6	-5,3	11,2	29,5	0,0
Caucho y plásticos	-29,8	-20,7	-37,6	-26,6	-17,2	-14,5	-7,9	-8,8	-7,4	4,3	23,5	5,8
Minerales no metálicos	-40,4	-27,3	-42,3	-31,5	-22,2	-25,7	-21,8	-23,9	-23,1	-14,8	-14,5	-14,9
Hierro, acero y ferroaleaciones	-37,0	-29,9	-41,6	-33,6	-29,3	-28,8	-27,5	-14,6	-3,7	12,2	15,0	16,9
Productos metálicos	-33,2	-23,7	-33,7	-26,5	-20,3	-23,7	-14,2	-16,1	-17,8	-7,1	-9,5	-8,6
Material y equipo eléctrico	-26,8	-20,5	-38,3	-37,1	-29,2	-33,5	-34,8	-22,8	-30,4	-21,1	0,8	-22,7
Maquinaria y equipo mecánico	-24,7	-7,6	-34,9	-33,5	-30,5	-33,0	-24,4	-29,6	-28,0	-26,8	-20,7	-29,0
Suministro de energía	-10,9	-11,6	-13,2	-9,0	-5,3	-4,9	-3,4	-3,9	-6,3	-9,2	-6,8	-3,0

Fuente: INE

Producción y consumo de Cemento Provisionales Febrero 2010

En cuanto a producción, Febrero de 2010 presenta un descenso del 27,57% respecto a Febrero de 2009, con una producción neta de 1.650.968 toneladas, 628.301 menos que en Febrero de 2009. Los datos acumulados en el año 2010 arrojan un descenso del 20,74% respecto a la misma época del año pasado. La cifra acumulada en el año 2010 asciende a 3.271.802 toneladas de cemento producidas, 856.142 tm menos que en el año 2009.

Respecto al consumo nacional, ha disminuido un 24,05 % en Febrero de 2010 respecto al mismo mes de 2009, mientras que se presenta una disminución acumulada del 20,23% en el año 2010 respecto al año anterior, con un consumo total de 3.313.214 Tm, 840.270 Tm menos que en el año 2009.

El sector cementero, en lo que va de año, ha tenido un aumento del 6,29% en las importaciones de cemento y clínker, las exportaciones aumentan un 7,32%.

Fuente: Oficemen

Índices de Precios

Índice de Precios Industriales

La tasa interanual del Índice de Precios Industriales (IPRI) en el mes de enero es del 0,9%, cinco décimas por encima de la registrada en el mes de diciembre.

Por destino económico de los bienes, el sector industrial que más ha influido en esta subida de la tasa anual es:

Bienes Intermedios, cuya variación anual aumenta casi dos puntos, situándose en el -0,9%, a causa principalmente de la subida de los precios de la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones, la Fabricación de productos químicos básicos, compuestos nitrogenados, fertilizantes, plásticos y caucho sintético en formas primarias y la Producción de metales preciosos y de otros metales no féreos frente a la bajada que experimentaron en enero del año pasado.

A pesar de la subida de la tasa anual del índice general, cabe destacar la bajada de la variación anual de los Bienes de equipo, que disminuye su tasa anual cinco décimas y se sitúa en el -0,4%, la primera tasa negativa de este sector desde el comienzo de la serie, en enero de 1978. Esta variación se debe principalmente a las bajadas de precios experimentadas por la Fabricación de vehículos de motor y la Fabricación de componentes, piezas y accesorios para

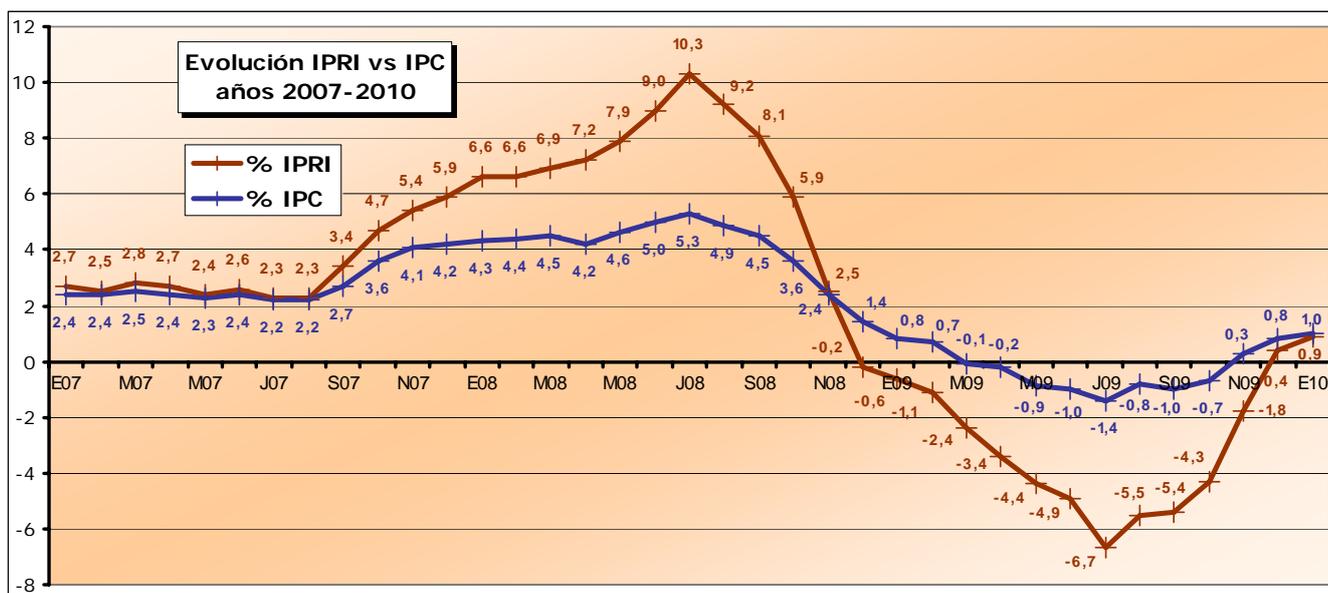
vehículos de motor que subieron en enero de 2009. De hecho la tasa anual de la Fabricación de vehículos de motor se sitúa en niveles negativos (-0,3%) por primera vez desde abril de 1998.

La tasa de variación mensual del Índice de Precios Industriales de enero es del 1,0%.

Por destino económico de los bienes, todos los sectores industriales tienen repercusión mensual positiva en el índice general. Entre ellos destacan los siguientes:

Energía, con una variación mensual del 3,2%. Esta variación se debe principalmente a la subida de los precios del Refino de petróleo y la Producción, transporte y distribución de energía eléctrica.

Bienes intermedios, cuya variación mensual se sitúa en el 0,6%. Dentro de este sector, destaca la subida de precios de la Fabricación de productos químicos básicos, compuestos nitrogenados, fertilizantes, plásticos y caucho sintético en formas primarias, la Producción de metales preciosos y de otros metales no féreos y la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones.

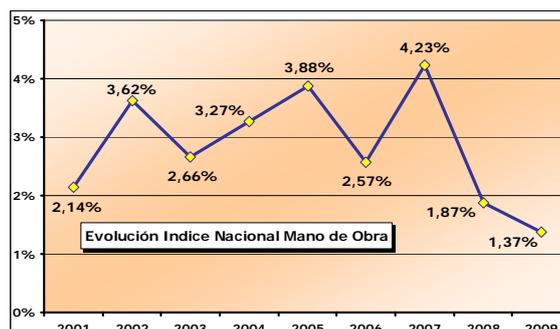
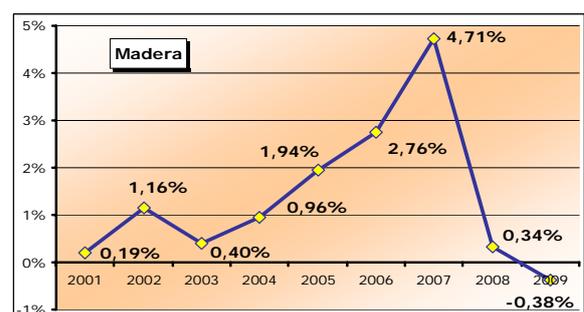
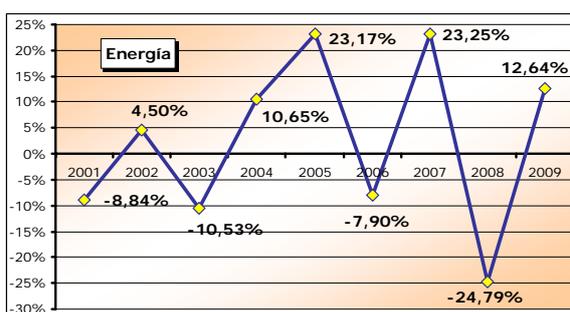
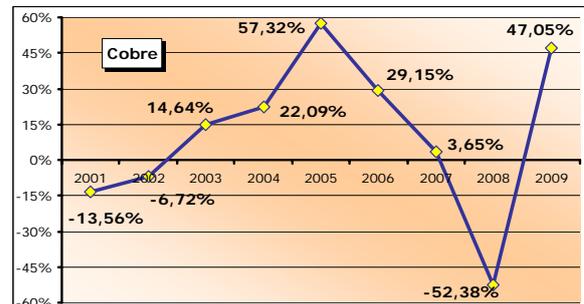
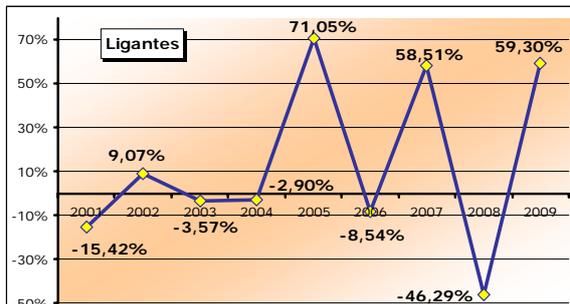
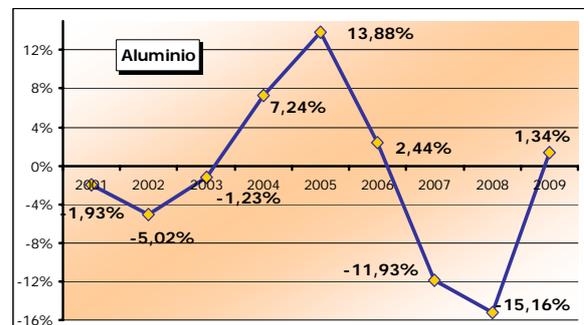
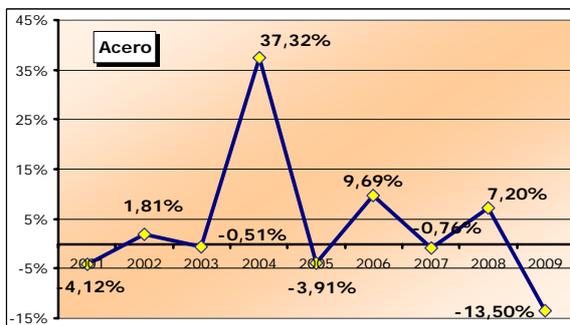
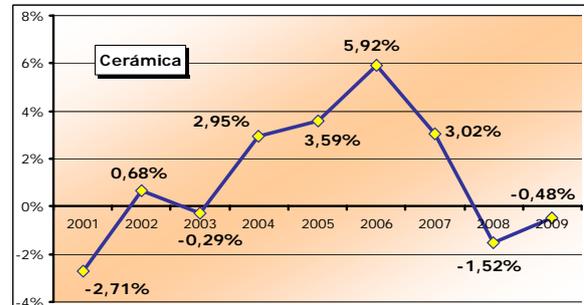
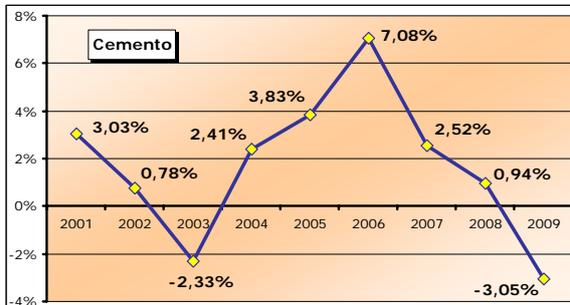


Variación anual (%)	F09	M09	A09	M09	J09	J09	A09	S09	O09	N09	D09	E10
Industrias extractivas	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,1	0,3	-0,5	-0,2	0,0
Industria de la madera	0,0	-0,6	-1,0	-1,0	-1,2	-1,6	-1,7	-1,8	-1,9	-1,9	-1,8	-1,6
Industria química	-2,3	-2,9	-2,8	-3,7	-4,7	-4,9	-5,3	-6,2	-6,4	-4,7	-1,6	1,5
Caucho y plásticos	-1,6	-1,7	-2,2	-2,0	-2,5	-3,2	-3,3	-3,6	-3,1	-2,6	-2,2	-0,6
Minerales no metálicos	0,2	-0,5	-1,0	-1,4	-1,6	-2,2	-1,9	-2,0	-2,0	-2,0	-1,5	-2,2
Hierro, acero y ferroaleaciones	-12,9	-17,2	-21,1	-23,7	-26,3	-28,7	-27,4	-25,5	-20,3	-13,1	-6,8	0,2
Productos metálicos	2,6	2,3	2,2	1,7	1,3	0,8	0,4	0,3	0,2	0,3	0,3	-0,2
Material y equipo eléctrico	-2,0	-2,7	-3,4	-4,2	-4,3	-3,8	-3,8	-3,2	-2,4	-2,0	-1,3	0,3
Maquinaria y equipo mecánico	2,3	2,0	1,5	1,0	0,9	0,4	0,5	0,4	0,2	0,4	0,3	-0,2
Suministro de energía	18,5	19,6	14,9	14,6	14,8	4,8	3,6	3,5	0,5	0,2	0,2	-2,4

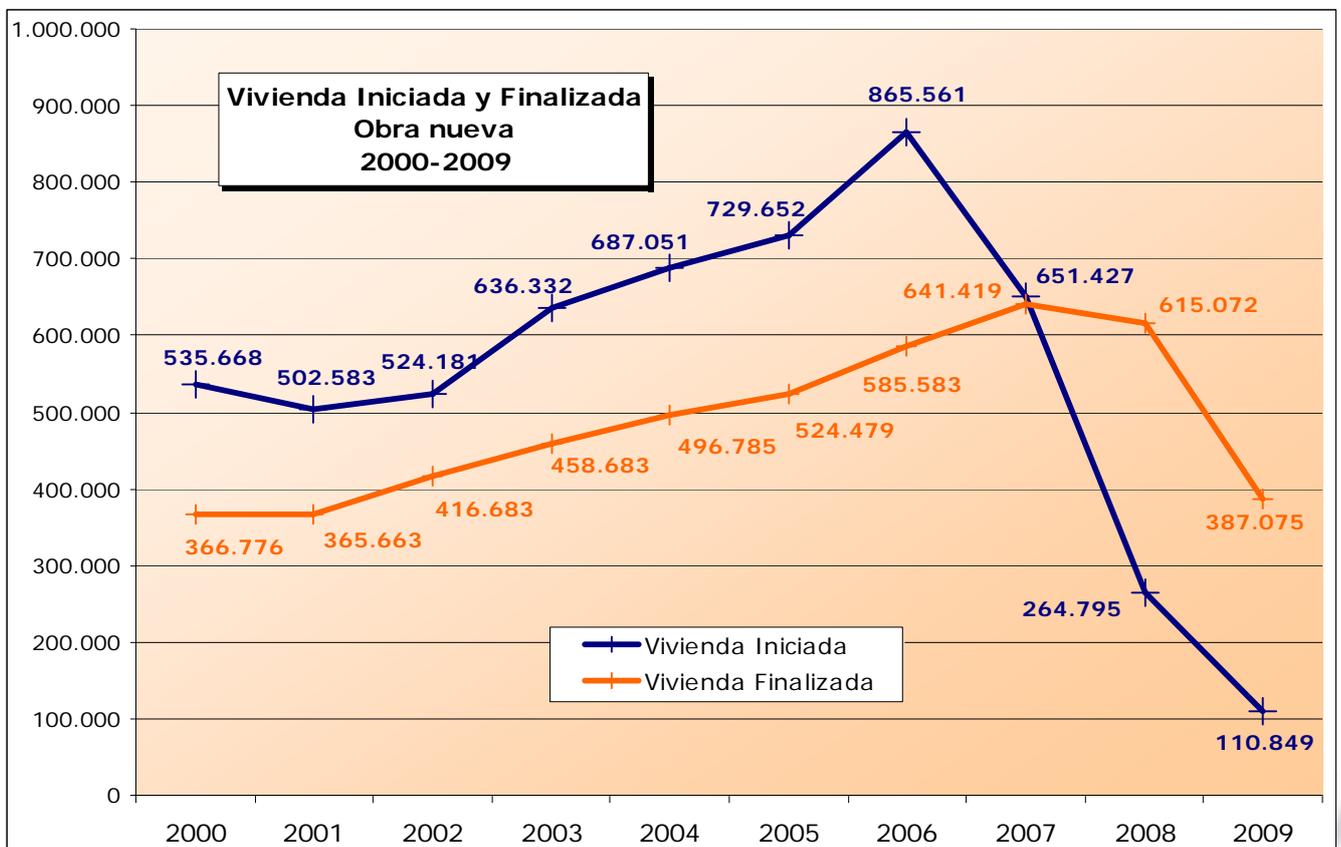
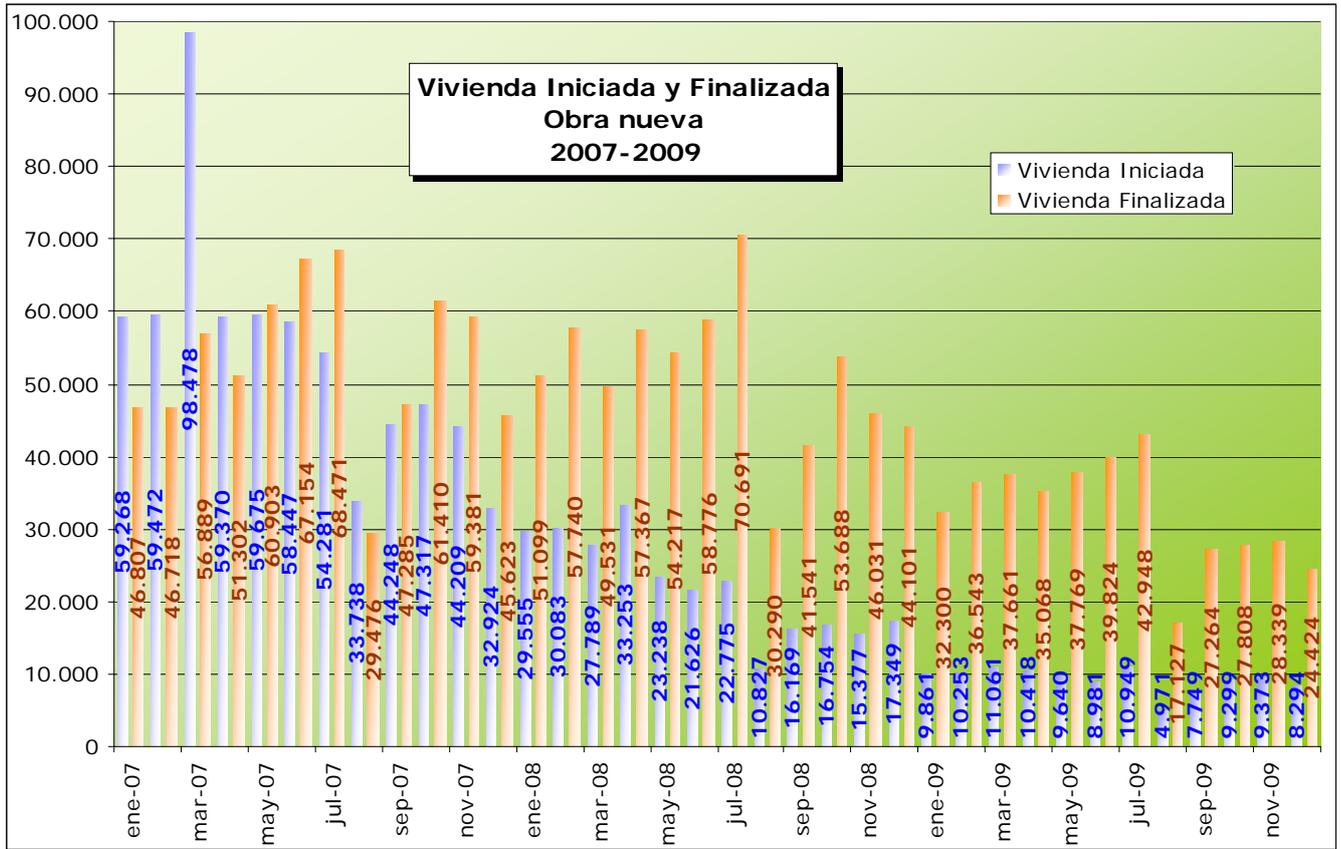
Fuente: INE

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

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

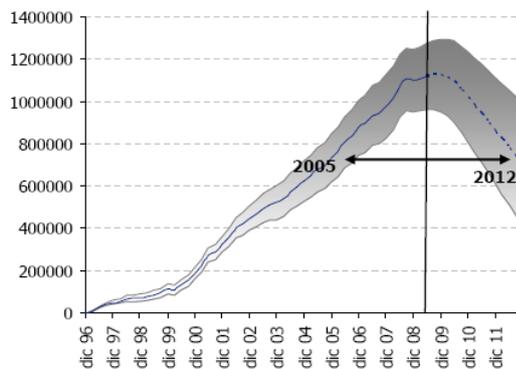
Número de compraventas de viviendas	Total	Porcentaje	Tasa de variación		
			Intermensual	Interanual	Interanual acumulada
Total	38.263				
Libre	34.000	88,9	18,6	2,5	2,5
Protegida	4.263	11,1	22,5	-0,9	-0,9
Total	38.263				
Nueva	19.456	50,8	16,5	-5,1	-5,1
Usada	18.807	49,2	21,8	10,7	10,7



Fuente: INE

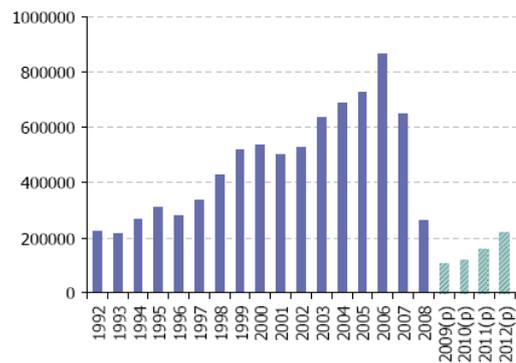
Previsión de Actividad inmobiliaria BBVA. Diciembre 2009

Estimación de sobreoferta de vivienda nueva, previsiones



Fuente: SEE BBVA

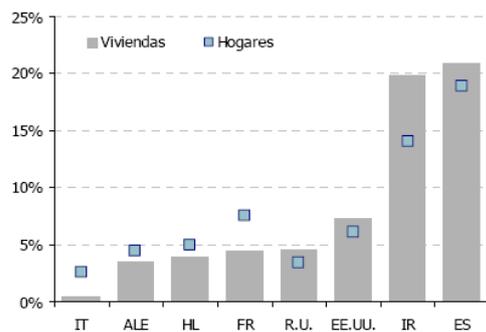
España: Visados de obra nueva sumas anuales



Fuente: SEE BBVA con datos del Ministerio de Fomento.

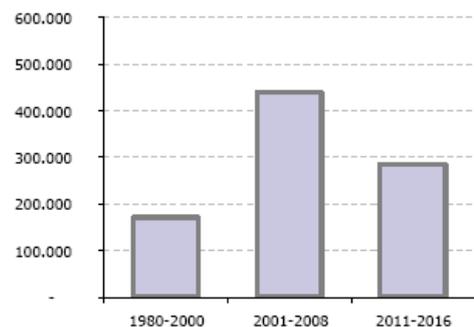
Formación Hogares y Crecimiento Parque Vivienda. Previsiones de Inversión BBVA

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



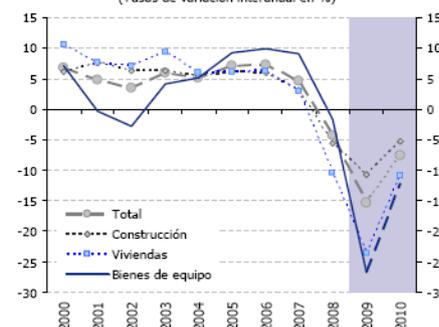
Nota: Crecimiento entre 2000 y 2003 para Italia, entre 2000 y 2004 para Francia, entre 2000 y 2007 para España, entre 2002 y 2007 para EE. UU. y entre 2002 y 2006 para Irlanda. Crecimiento entre 2000 y 2006 para los restantes países.
Fuente: SEE BBVA a partir de EMF y fuentes nacionales

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

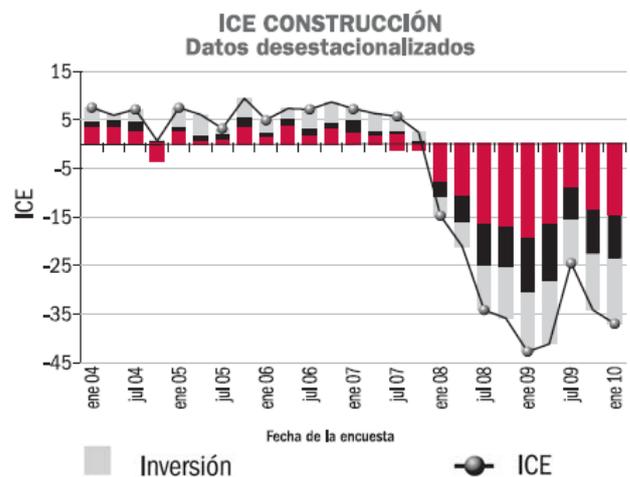
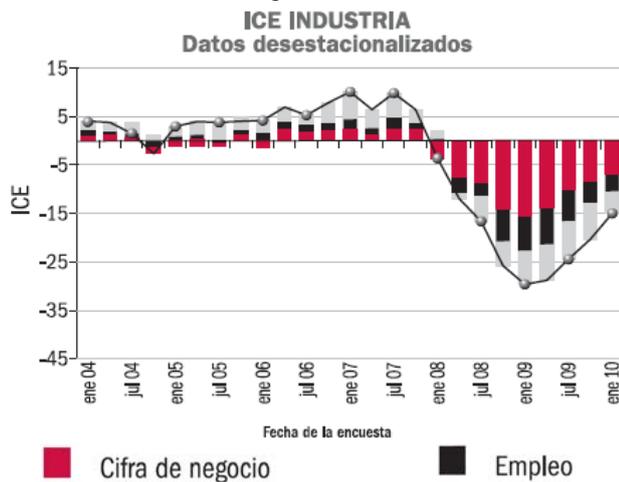
Indicador de Confianza Empresarial. ICE

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.



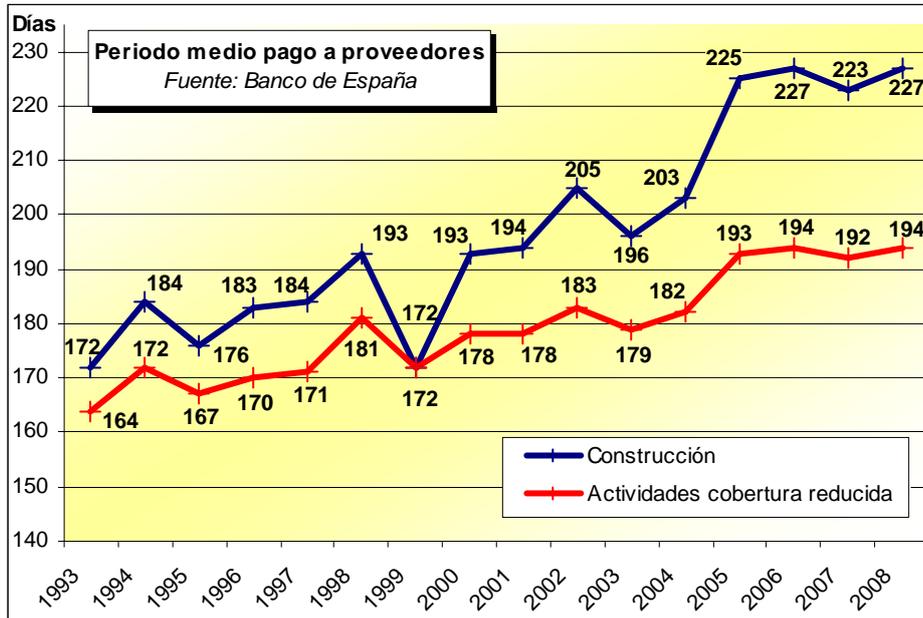
Índice de Situación e Índice de Expectativas

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.

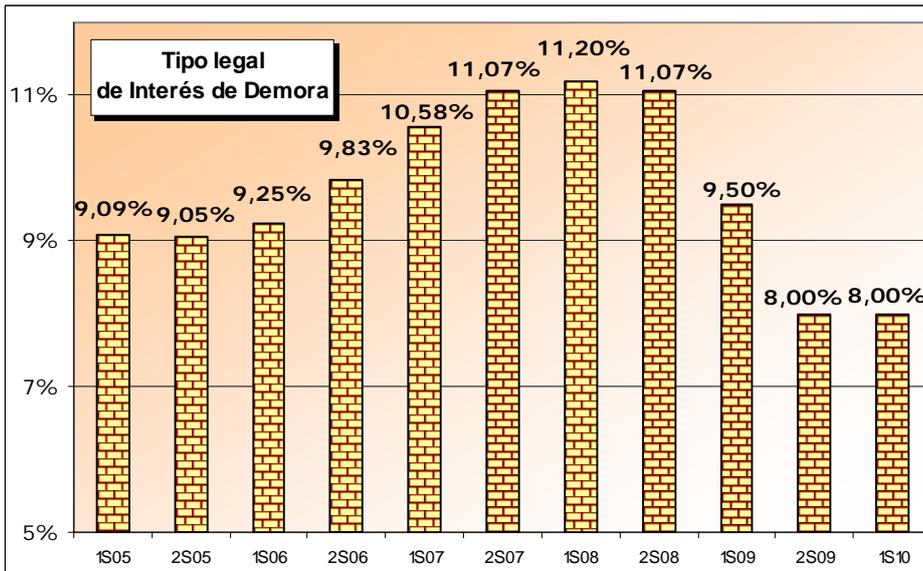


Fuente: Servicio de Estudios de las Cámaras de Comercio

Morosidad



Actualizado el 7.12.09



Fuente: Boletín Oficial del Estado

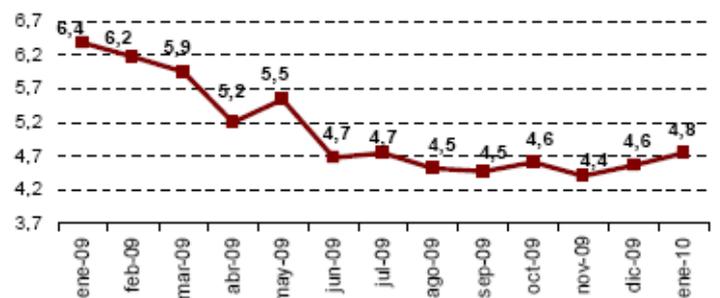
Efecto de Comercio Impagados. Enero 2010 Datos Provisionales

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	8.771.532	-4,8	-15,6	-15,6
Número de efectos impagados	416.871	-0,8	-37,3	-37,3
Importe de los efectos (2) (millones de euros)				
Importe de los efectos vencidos	19.544	1,9	-29,3	-29,3
Importe de los efectos impagados	745	-3,3	-62,0	-62,0
Importe medio de los efectos (3=2/1) (euros)				
Importe medio de los efectos vencidos	2.228	6,9	-16,2	-16,2
Importe medio de los efectos impagados	1.787	-2,5	-39,5	-39,5

* Datos comparados con definitivos 2009

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