

Nota semanal de coyuntura

7 de junio de 2024



NIPO: 221-24-001-0. Elaborado por la Subdirección General de Coyuntura y Previsiones Económicas, Dirección General de Análisis Económico (Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa). Catálogo de publicaciones de la Administración General del Estado, disponible en la página de la Junta de Coordinación de Publicaciones Oficiales.



Índice de contenidos¹

I. Resumen ejecutivo	4
II. Indicadores de economía española	5
Índice de producción industrial	5
Matriculación de vehículos	7
Consumo de electricidad	8
Entrada de turistas extranjeros.....	9
Gasto medio por turista extranjero	11
Ejecución presupuestaria	12
Crédito nuevo.....	14
Afiliación y paro registrado	17
Índice de precios de la vivienda.....	22
III. Indicadores de economía internacional.....	23
PIB de la zona euro.....	23
PMI	24
Indicadores compuestos adelantados de actividad.....	26
Previsiones del Fondo Monetario Internacional	27
Previsiones del Banco Central Europeo	28
IV. Materias primas y tipos de interés	29
Materias primas.....	29
Tipos de interés.....	31
V. Calendario de publicaciones en la próxima semana.....	32
VI. Cuadro resumen.....	33

¹ Elaborado con información publicada entre las 12h del 31 de mayo y las 12h del 7 de junio. Las series están disponibles en BDSICE.



I. Resumen ejecutivo

La afiliación se aceleró ligeramente en mayo, mientras la temporalidad dibuja una suave tendencia descendente. En el mismo periodo, los PMI intensificaron su señal expansiva de la actividad, mientras las matriculaciones de vehículos corrigieron a la baja tras el buen dato del mes anterior. En abril, la producción industrial retomó el alza y la entrada de turistas siguió aumentando. Con información hasta marzo, el déficit del total de Administraciones Públicas sin Corporaciones Locales arrojó un déficit del -0,3% del PIB, semejante a un año antes. Los precios de la vivienda rebasaron en el primer trimestre de 2024 los niveles de 2007. El FMI revisa al alza su previsión de crecimiento de España, situándose como el organismo más optimista (+2,5%). El BCE revisa al alza sus previsiones de crecimiento e inflación de la zona euro.

En el primer trimestre de 2024, el precio de la vivienda prosiguió su tendencia al alza, anotando un avance del 2,6% intertrimestral, 1,4 puntos más que en el mismo periodo de 2015-2019.

En marzo, el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas, excluyendo a las Corporaciones Locales, presentó una evolución similar a la de un año antes, situándose en el -0,3% del PIB.

Respecto a abril, la producción industrial repuntó, retomando la senda ascendente iniciada a mediados del año pasado, y el crédito nuevo registró un avance intermensual superior al habitual. En el sector turístico, la entrada de turistas extranjeros alcanzó un máximo para dicho mes, situándose en 7,8 millones. El gasto medio de turista extranjero también registró un máximo para abril, alcanzando los 1.221 euros.

En cuanto a los indicadores de mayo, destaca la afiliación, que registró un avance del 1%, y en términos desestacionalizados se aceleró una décima, hasta el 0,3% intermensual. Paralelamente, las matriculaciones de turismos crecieron menos de lo habitual, permaneciendo un 24,3% por debajo de los niveles previos a la pandemia, y el consumo de electricidad se desaceleró.

Respecto a los indicadores internacionales, en el primer trimestre de 2024 el PIB de la zona euro avanzó un 0,3% intertrimestral, en línea con las anteriores estimaciones. Por su parte, el PMI de la zona euro permaneció en terreno expansivo en mayo por tercer mes consecutivo, siendo España la gran economía de la zona euro que registra el mejor dato. En paralelo, Estados Unidos y China ampliaron su señal expansiva. Además, los indicadores compuestos de actividad de mayo se situaron ligeramente por encima de su media a largo plazo en España, Alemania y Estados Unidos, alcanzando niveles superiores en China.

Finalmente, en materia de previsiones, el Fondo Monetario Internacional actualizó su previsión de crecimiento de la economía española con motivo del fin de su consulta en el marco del Artículo IV, revisándola al alza +0,5 puntos, hasta el 2,4%. Por su parte, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento de la zona euro al alza para 2024, hasta el 0,9% y a la baja las de 2025, hasta el 1,4%.

II. Indicadores de economía española

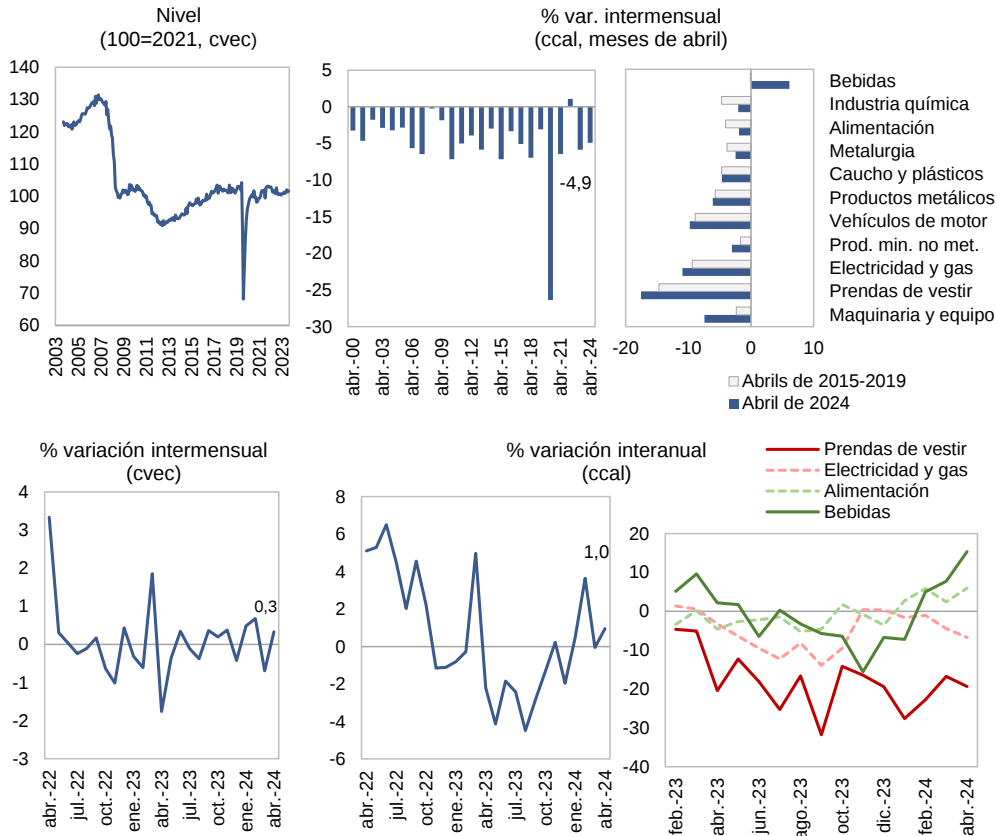
Índice de producción industrial

El índice de producción industrial (IPI) descendió un -4,9% en abril de 2024 con datos corregidos de calendario, frente al promedio para el mismo periodo de 2015-2019 (-5,1%). Los sectores de actividad que mostraron un mejor comportamiento con respecto al habitual fueron artes gráficas, bebidas e industria química, mientras que maquinaria y equipo mostró el peor comportamiento frente a la media.

Con series corregidas de variaciones estacionales y calendario, la producción industrial aumentó 0,3% intermensual, con los aumentos más pronunciados en productos informáticos (5%), artes gráficas (3,1%) y bebidas (2,8%), frente a los descensos en reparación e instalación de maquinaria y equipo (-3,3%), cuero y calzado (-3,2%) y prendas de vestir (-2,9%)

En comparación con un año antes, el IPI registró un aumento del 1% interanual corregido de calendario. Los sectores con aumentos más destacables fueron productos informáticos (24,2%), bebidas (15,3%) y productos farmacéuticos (13,1%), frente a las pronunciadas caídas registradas en prendas de vestir (-19,3%) e industrias extractivas (-13,5%).

Índice de producción industrial



Fuente: INE. [Enlace a cuadro interactivo](#)

Por destino económico, las mayores tasas de variación intermensual se observaron en bienes de equipo (0,9% cvec), seguido de bienes de consumo y bienes intermedios (0,2% en ambos casos), mientras que energía registra una caída (-1,0%).

En términos interanuales, las variaciones más favorables se registraron en bienes de consumo (6,1% ccal), y sobre todo, en bienes de consumo no duradero (7,2%), frente a energía que registró un descenso (-5,9%).

Índice de producción industrial por destino económico



Fuente: INE. [Enlace a cuadro interactivo](#)

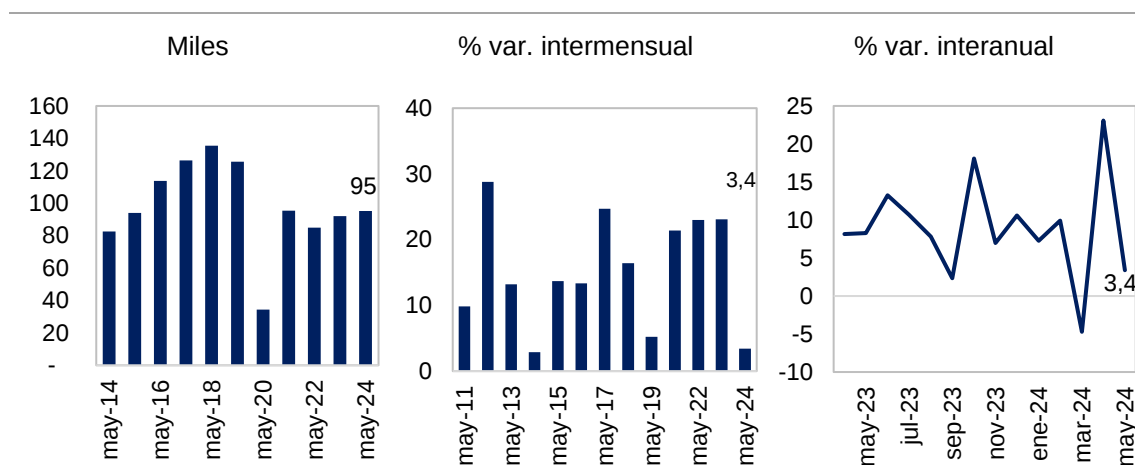
Matriculación de vehículos

Las matriculaciones de turismos sumaron 95.158 unidades en mayo, lo que equivale al 75,7% de la producción de mayo de 2019.

En términos intermensuales, las matriculaciones de turismos registraron un aumento del 3,4%, frente a 14,7% en promedio para dicho mes del periodo 2015-2019.

En términos interanuales, las matriculaciones de turismos aumentaron un 3,4%, influido parcialmente por un efecto base. Por canales, destacó el aumento de los alquiladores (+27,1%) y en menor medida de los particulares (+2,5%), mientras que caen para empresa (-10,9%).

Matriculaciones de vehículos (volumen, brutos)



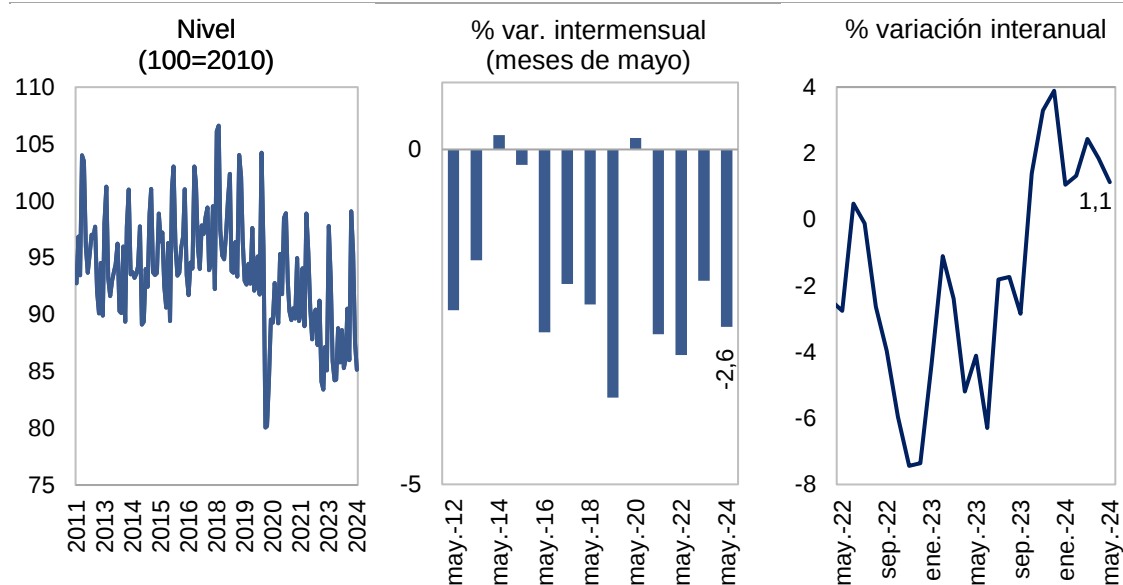
Fuente: ANFAC. [Enlace a cuadro interactivo](#)

Consumo de electricidad

El consumo de energía eléctrica, corregido de calendario y temperatura, anotó un incremento interanual del 1,1% en mayo, siete décimas menos que el mes anterior.

En términos intermensuales, el consumo eléctrico disminuyó en mayo el -2,6%, tasa inferior al promedio en dicho mes del periodo 2015-2019 (-2,2%).

Consumo de electricidad (corregido de calendario y temperatura)



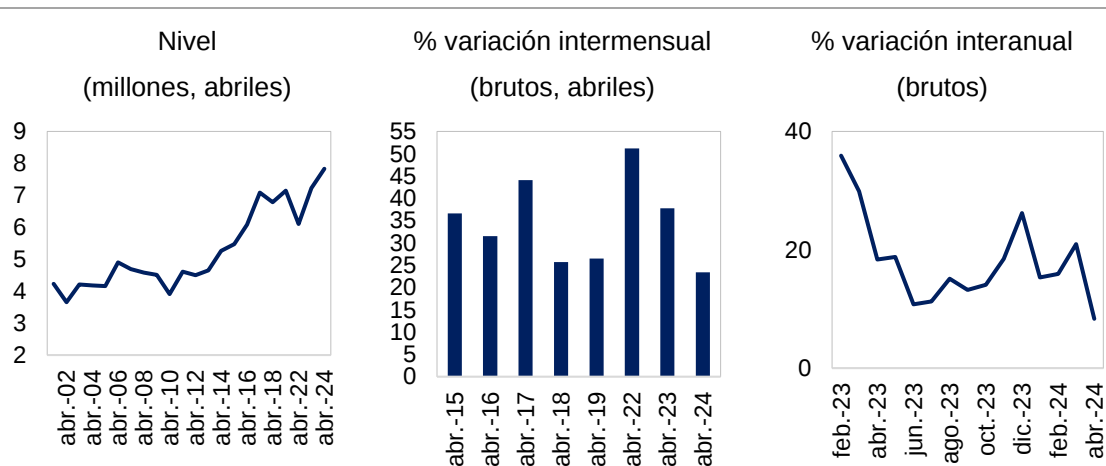
Fuente: REE.

Entrada de turistas extranjeros

España recibió en abril 7,8 millones de turistas extranjeros, lo que supone la mayor cifra de la serie histórica en un mes de abril, y un incremento intermensual del 23,4%, frente a una subida del 28,6% en meses de abril de los años que la Semana Santa cayó en marzo del periodo de 2015-2019. Este comportamiento es extensible a una mayoría de regiones, destacando una evolución más débil de lo habitual en Canarias y Madrid, frente a un mejor comportamiento en Baleares y Comunidad Valenciana.

En términos interanuales, aumentó un 8,3% (21% el mes anterior). Madrid y Comunidad Valenciana son las regiones que más crecen, mientras que Baleares y Canarias registran el menor crecimiento respecto al mismo mes del año anterior.

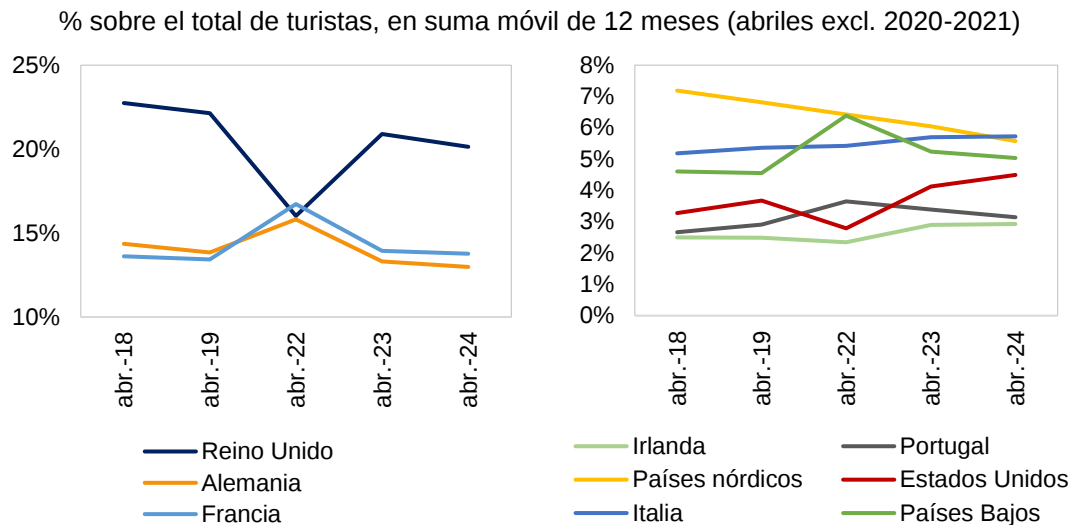
Entrada de turistas extranjeros



Fuente: FRONTUR (INE). Los gráficos excluyen los meses de la pandemia.  Enlace a cuadro interactivo

Por países, Reino Unido permanece como nuestro principal mercado extranjero (20,1% del total de turistas que entran a nuestro país) y Francia como el segundo (13,8%). Los países que más crecen en número de turistas en los últimos años son Estados Unidos, Países Bajos e Irlanda.

Entrada de turistas extranjeros, por origen

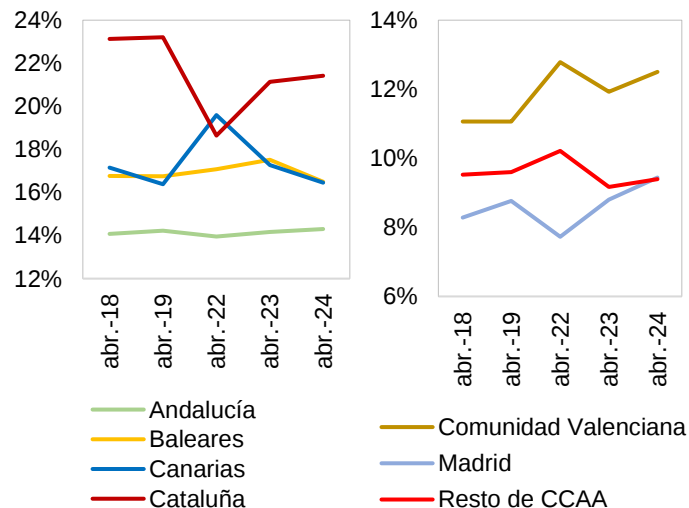


Fuente: FRONTUR (INE). Los gráficos excluyen los meses de la pandemia.  [Enlace a cuadro interactivo](#)

Por comunidad autónoma de llegada, Cataluña se sitúa a la cabeza (21,4%) seguida de Baleares (16,5%) y Canarias (16,5%). La principal tendencia al alza se aprecia en Comunidad Valenciana y Madrid.

Entrada de turistas extranjeros, por región de destino

% sobre el total de turistas, en suma móvil de 12 meses (abril excl. 2021-2022)

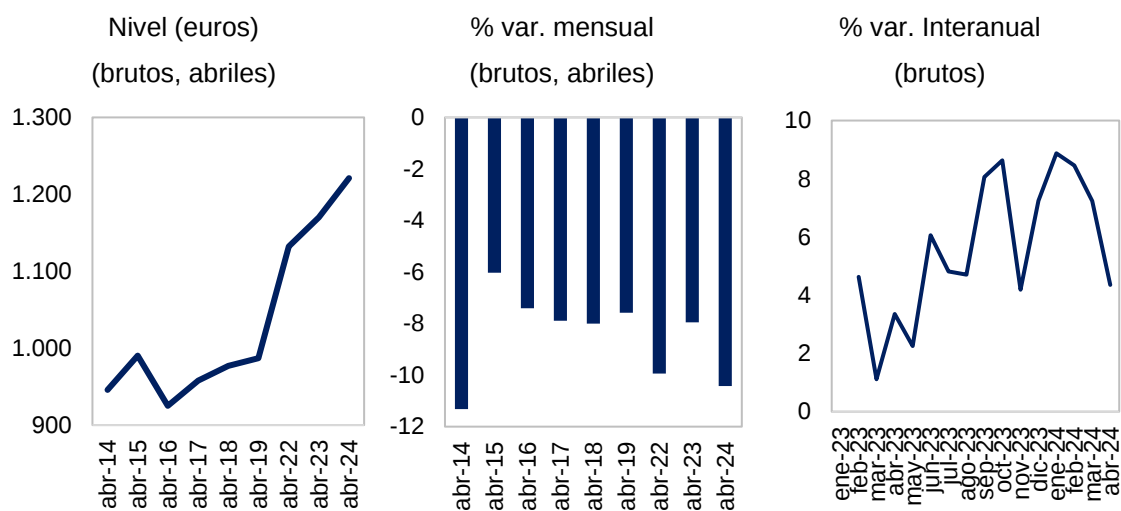


Fuente: FRONTUR (INE). Los gráficos excluyen los meses de la pandemia.  [Enlace a cuadro interactivo](#)

Gasto medio por turista extranjero

El gasto medio de turistas extranjeros se situó en abril en 1.221 euros en términos brutos, lo que supone la mayor cifra de la serie histórica en un mes de abril, con una caída intermensual del -10,4% (-7,4% en el promedio del mismo mes de 2015-2019). En términos interanuales, aumentó un 4,4% (7,2% el mes anterior).

Gasto medio por turista extranjero



Fuente: EGATUR (INE). Los gráficos excluyen los meses de la pandemia.  Enlace a cuadro interactivo



Ejecución presupuestaria

El saldo presupuestario de Administraciones Públicas sin Corporaciones Locales (AAPP sin CCLL) obtenido en marzo de 2024 se situó en el -0,3% del PIB, empeorando una décima respecto al mismo mes de 2023.

Por el lado de los ingresos, se observa un crecimiento del +3,7% en marzo con respecto al mismo periodo de 2023 (pero se reduce en 0,2 puntos de PIB el aumento previsto del PIB nominal en 2024, un 5,5%). Las partidas que presentan un incremento de su peso sobre el PIB son los impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio², los intereses y las cotizaciones sociales. Alternativamente, la rúbrica que presenta un mayor retroceso son los dividendos, debido al dividendo a cuenta de beneficios recibido de la Sociedad Estatal de Loterías y Apuestas del Estado (SELAE) en 2023 y sin correspondencia en el mismo mes de 2024 y a la inexistencia este año de dividendos procedentes del Banco de España, que sí que hubo un año antes por los beneficios obtenidos en 2022. Asimismo, los impuestos indirectos también contraen su peso en el PIB, debido al leve avance interanual de la recaudación del impuesto tipo IVA (+2,6%, por debajo del PIB nominal) y a la contracción de otros impuestos sobre la producción. A pesar de lo anterior, los ingresos por el IVA presentan crecimientos interanuales en 2024, rompiendo la tendencia observada durante 2023, debido a la retirada de rebajas impositivas³.

Por el lado del gasto, en marzo se observa un avance de +4,5% en términos nominales, pero una reducción de -0,1 puntos de su peso en el PIB respecto a 2023. En este sentido, sobresale la caída del gasto en subvenciones (-0,07 puntos de PIB) y de las ayudas a la inversión y transferencias de capital (-0,06). En el extremo contrario, destacan los incrementos del gasto en intereses y en prestaciones sociales distintas a las transferencias sociales en especie, ligado a la revalorización de las pensiones del 3,8% en 2023.

Por subsectores, destaca el empeoramiento interanual del déficit de la administración regional (-0,18 puntos hasta un -0,38%) mientras que el déficit de la administración central se mantiene prácticamente estable (descendiendo -0,03 hasta el equilibrio

² La rúbrica registra un aumento interanual del 9,8%, impulsado por el IRPF y el IRNR. No obstante, el Impuesto sobre sociedades registra un descenso en la recaudación del 10,5% debido a unas devoluciones extraordinarias, como consecuencia de la declaración de inconstitucionalidad y nulidad de algunos apartados de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por el Real Decreto-Ley 3/2016.

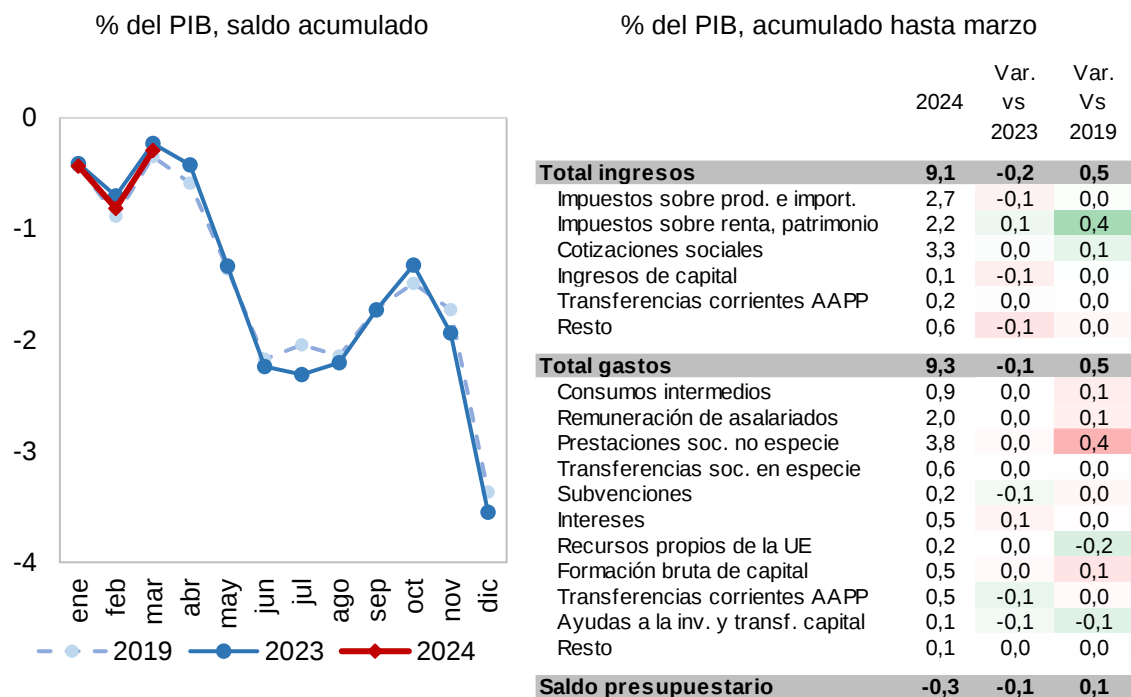
³ En los tres primeros meses de 2024, el tipo impositivo del IVA de la electricidad, del gas y de las entregas, importaciones y adquisiciones intracomunitarias de gas natural, briquetas y pellets procedentes de la biomasa y a la madera para leña ha sido del 10%, frente al 5% en el mismo periodo de 2023. Además, el IVA de la electricidad ha sido del 10% en enero y febrero y del 21% en marzo, frente al 5% en el primer trimestre de 2023. En cuanto a las rebajas de tipos de determinados productos alimenticios que estaban en el 0% o en el 5% en 2023, se mantendrán hasta el 30 de junio de 2023. También se ha reactivado el Impuesto sobre el Valor de la Producción de la Energía Eléctrica (IVPEE), al tipo impositivo que tenía en el momento de la suspensión del 7,0%, si bien el cálculo de los pagos fraccionados recoge una cierta progresividad, y el Impuesto sobre la Electricidad pasa del 0,5% que tenía desde mediados de septiembre de 2021 al 2,5% para el primer trimestre de 2024.



presupuestario) y el de los fondos de la Seguridad Social mejora ligeramente (+0,15 hasta +0,09%).

Respecto a 2019, el déficit presenta una mejora de 0,05 puntos de PIB (déficit de 0,35% en febrero de 2019) con unos niveles de ingresos y de gastos superiores (+0,5 puntos de PIB en ambos casos).

Indicadores de ejecución mensual de AAPP sin CCLL



Fuente: elaboración propia a partir de IGAE. [Enlace a cuadro interactivo](#)

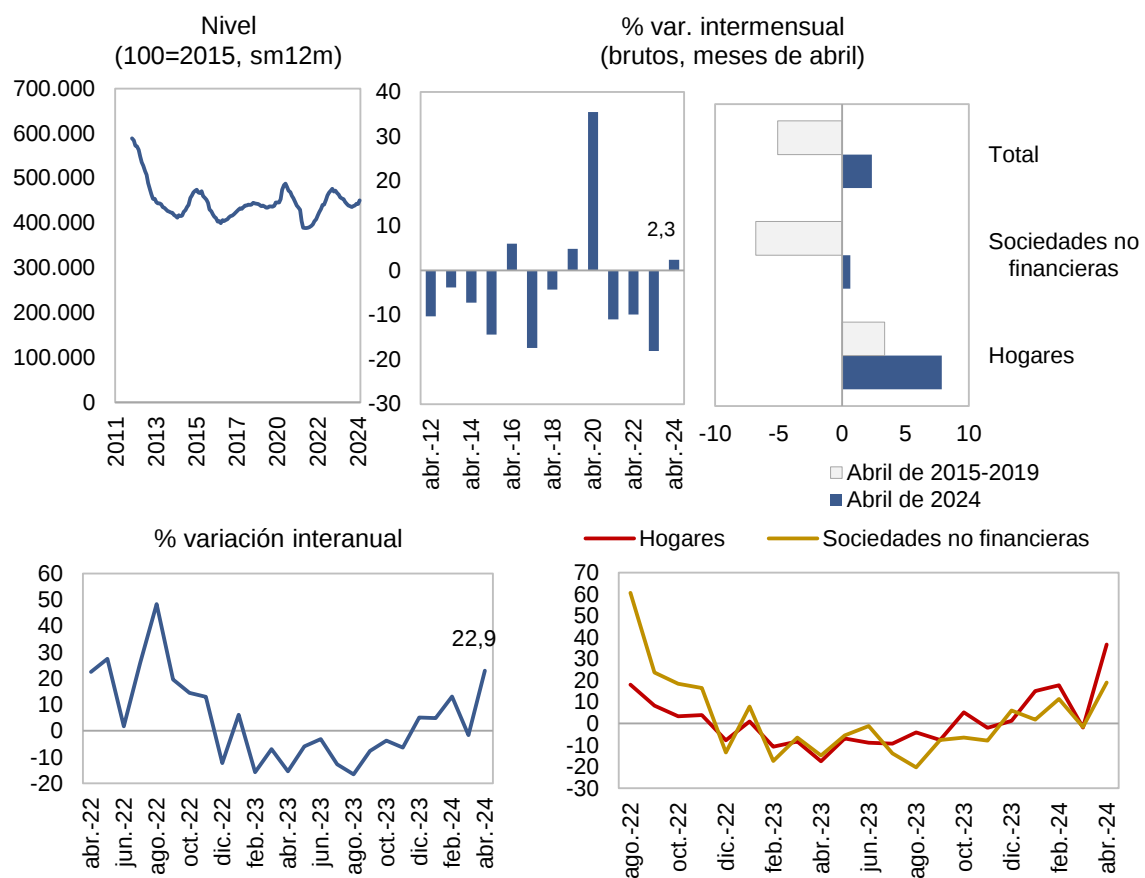
Por su parte, con información hasta un mes más, el saldo presupuestario del Estado acumulado hasta abril de 2024 se situó en el +0,0% del PIB, mejorando una décima respecto al año anterior (-0,1% en abril de 2023).

Crédito nuevo

El crédito nuevo aumentó 2,3% intermensual en abril de 2024, frente a la caída del -5,1% en promedio para el mismo periodo de 2015-2019. En este sentido, tanto la partida de sociedades no financieras como la de hogares evolucionaron mejor de lo habitual.

En comparación con un año antes, el crédito nuevo aumentó un 22,9% interanual, afectado parcialmente por un efecto base. Por subpartidas, los hogares anotaron un 36,7% interanual, y las sociedades no financieras, un 19%.

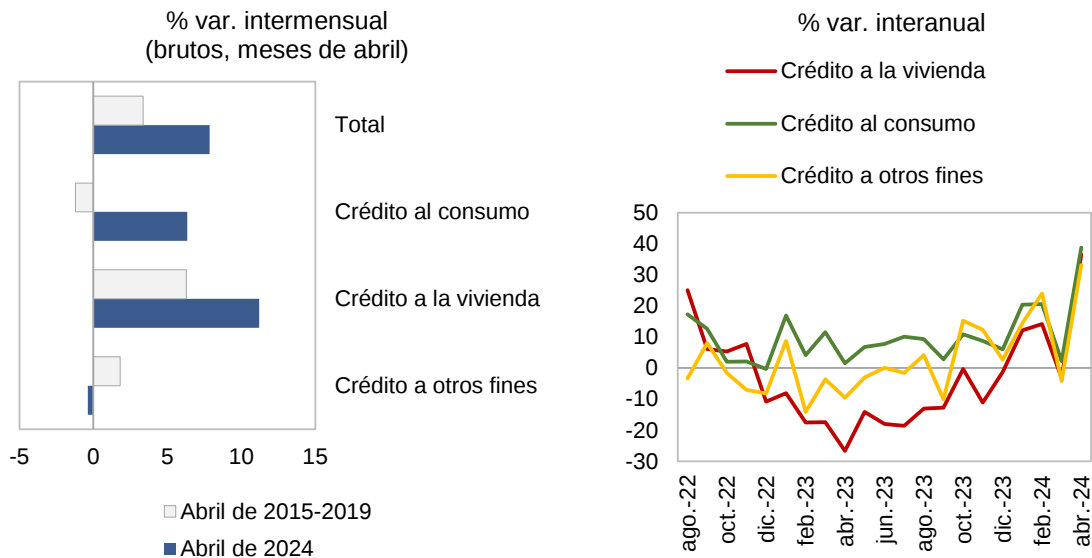
Crédito nuevo a hogares y sociedades no financieras



Fuente: Banco de España.

Dentro de crédito a los hogares, las partidas que mostraron un mejor comportamiento con respecto a lo habitual fueron el crédito al consumo (6,3%, frente a una media del -1,2% observada en el mismo periodo de 2015-2019) y crédito a la vivienda (11,2%, frente a un promedio de 6,3% de la serie histórica), mientras que el crédito a otros fines evolucionó peor de lo habitual (-0,4% frente a un promedio de 1,8%).

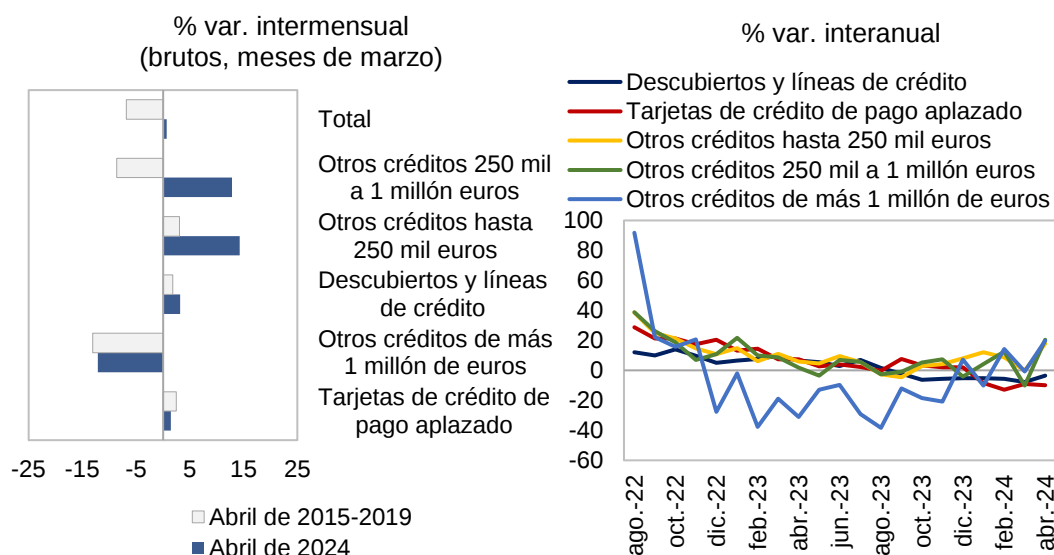
Crédito nuevo a hogares (componentes)



Fuente: Banco de España.

Por su parte, dentro del crédito a las sociedades no financieras, las partidas que mostraron un comportamiento mejor al habitual fueron otros créditos de 250 mil a 1 millón de euros (12,8% frente a -8,6%) y otros créditos hasta 250 mil euros (14,2%, frente a 3,1%), mientras que la partida de tarjetas de crédito a pago aplazado fue la única que registró un comportamiento peor a lo habitual (1,4%, frente a 2,4%).

Crédito nuevo a sociedades no financieras (componentes)



Fuente: Banco de España.

El tipo de interés del crédito nuevo para la compra de vivienda se mantuvo relativamente estable en abril (+2 puntos básicos) tras 5 meses consecutivos de descensos, situándose en el 3,5% (frente al máximo del 3,9% registrado en agosto de 2023). En



términos interanuales, se reduce -19 puntos básicos. En este sentido, esta moderación es coherente con la evolución del euríbor, que se mantuvo estable en abril, si bien los descensos en meses anteriores del euríbor se estarían trasladando a los particulares con un ligero retardo.

Por su parte, el del tipo del crédito al consumo repuntó (+14 puntos básicos) y se sitúa en el 7,9%. En cualquier caso, cabe destacar que los tipos al consumo tienden a situarse en el 7-8% (7,6% en el promedio de 2015-2019) y se han visto menos afectados por los aumentos de los tipos de intervención, lo que explicaría que la actual moderación del euríbor no se refleje en este segmento del mercado.

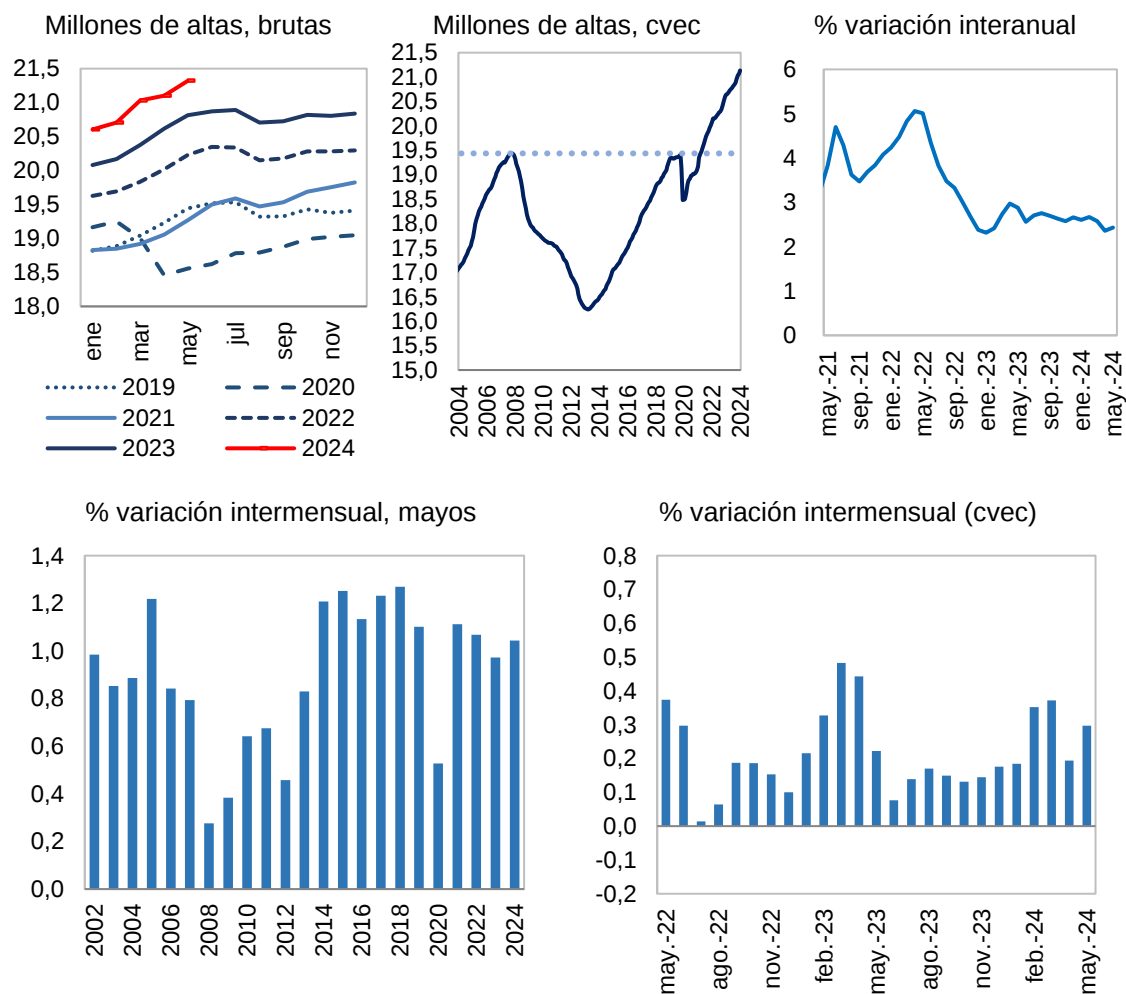
En paralelo, el tipo de interés de los descubiertos y líneas de crédito a sociedades no financieras se mantuvo estable en abril (-1 punto básico, manteniéndose en el 4,8%), mientras que el tipo de los otros préstamos hasta 250 mil euros presentó un importante descenso (-24 puntos básicos) situándose en el 4,9%. En términos interanuales, tanto descubiertos y líneas de crédito como otros préstamos siguen en terreno positivo, reflejando aún los fuertes incrementos registrados en los meses centrales de 2023; en cualquier caso, los aumentos interanuales se moderan mes a mes por la presencia de fuertes efectos base.

Afiliación y paro registrado

El número medio de afiliados a la Seguridad Social se situó en mayo en 21.321.794 altas, 220.289 afiliados más que el mes anterior, lo que supone un incremento del 1% intermensual, inferior al promedio de mayo de 2015-2019 (1,2%). Con series corregidas de estacionalidad, la afiliación aumentó un 0,3%, una décima más que en abril (0,2%).

En términos interanuales, se produjo un incremento de 506.395 afiliados, el 2,4%, al igual que en abril.

Afiliación a la Seguridad Social (medias mensuales)

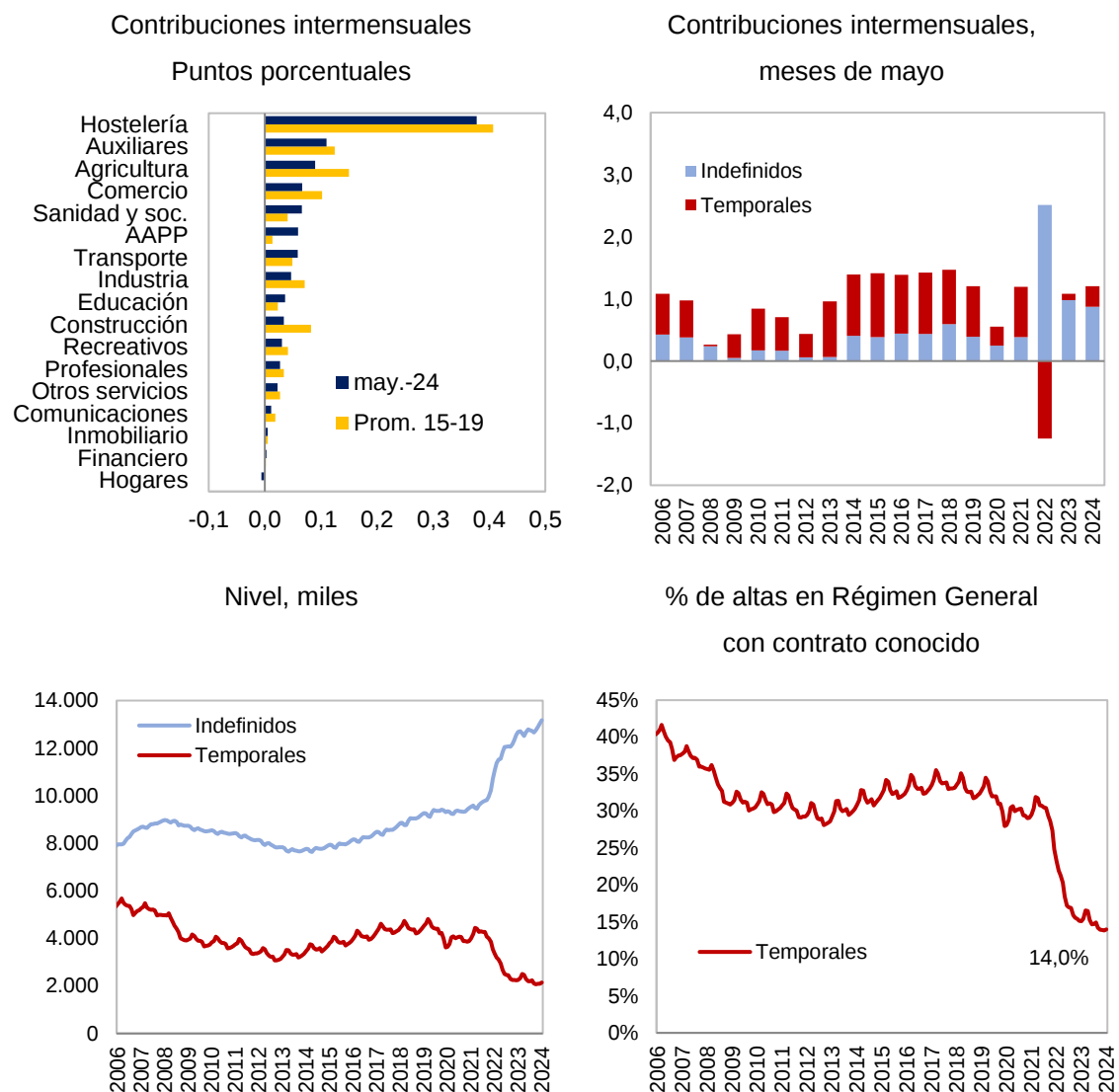


Fuente: TGSS.  Enlace a cuadro interactivo

La mayoría de secciones presentaron un comportamiento mejor o similar al de 2015-2019, destacando el mejor comportamiento de administraciones públicas con una contribución a la tasa intermensual de 0,06 puntos, frente a 0,01 de media en meses de mayo de 2015-2019. Le sigue sanidad y servicios sociales (0,07 puntos frente a 0,04 en 2015-2019) y educación (0,04 puntos, frente a 0,02 en dicho periodo). En sentido contrario, destaca la peor evolución de agricultura (0,09 puntos, frente a 0,15 en promedio en los meses de mayo de 2015-2019), seguido de construcción (0,03 puntos, frente a 0,08 de media en 2015-2019).

Por contrato, los afiliados indefinidos (13,2 millones) aumentaron en 132.528 personas, un 1% intermensual, por encima de lo observado en los meses de mayo de los años previos a la crisis (0,7%). Los temporales, por su parte se incrementaron en 49.636 personas, un 2,4% frente a un incremento promedio de 2,9% en el mismo periodo de 2015-2019, representando el 14% sobre la afiliación en el régimen general con tipo de contrato conocido, frente al 13,8% de abril. Por su parte, la afiliación de autónomos aumentó en 12.285 personas un 0,4% en línea con el crecimiento promedio en los meses de mayo de 2015-2019 (0,4%).

Afiliación a la Seguridad Social (medias mensuales)

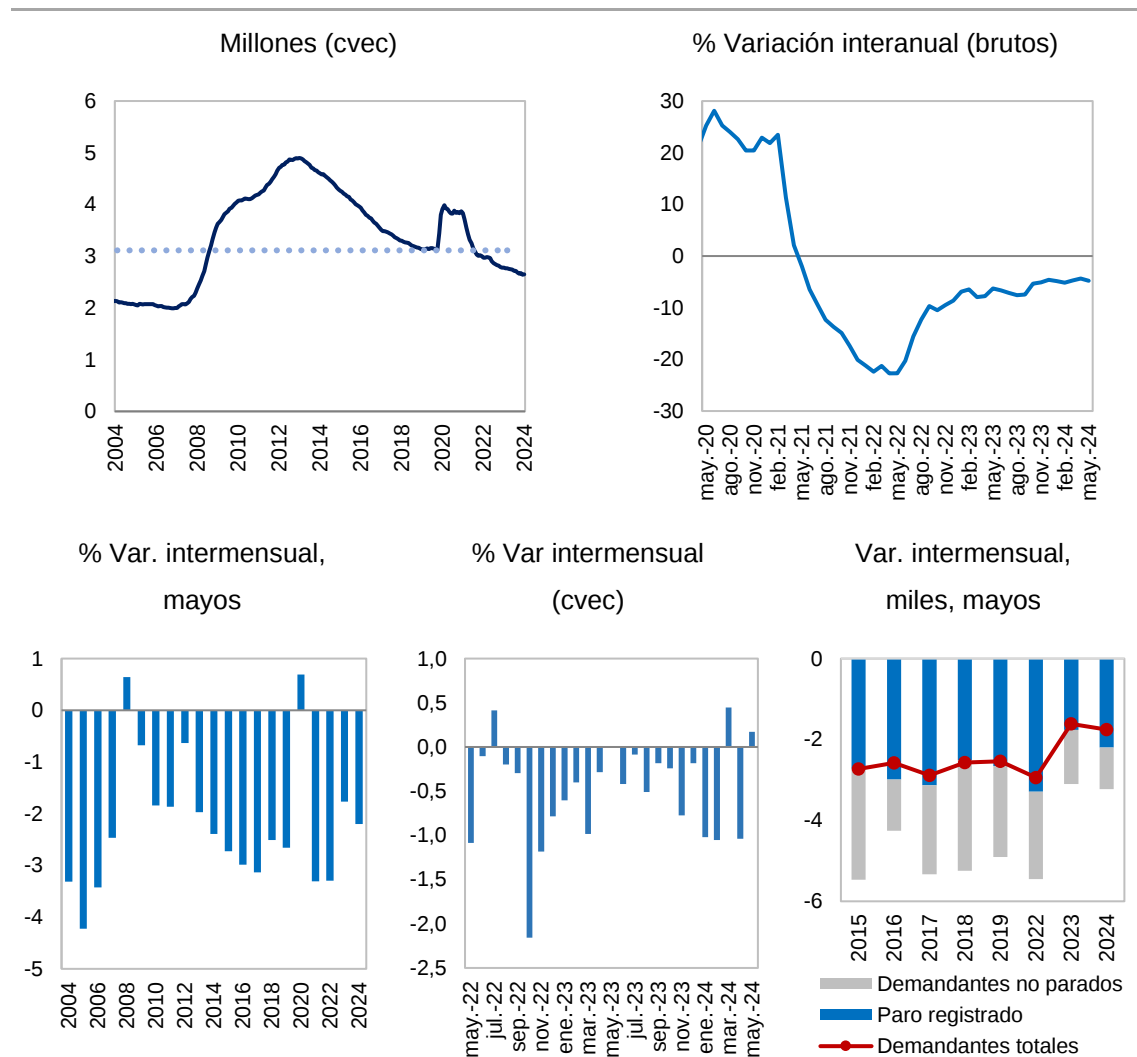


Fuente: TGSS.  Enlace a cuadro interactivo

El paro registrado se situó en 2.607.850 personas a finales de mayo, 58.650 menos que el mes anterior, lo que supone una caída del -2,2% intermensual (-2,8 % en el mismo periodo de 2015-2019). En términos desestacionalizados, el paro aumentó en 4.485 personas, un 0,2% intermensual, frente al -1% en abril. En términos interanuales, anotó una caída de -131.260 personas, el -4,8%, caída 4 décimas más intensa que en abril (-4,4%).

El conjunto de demandantes de empleo que incluye parados y fijos discontinuos en periodo de inactividad, entre otros, mostró una evolución desfavorable, con un descenso en el número de demandantes del -1,8% intermensual frente a una caída habitual de -2,7% en los meses de mayo de 2015-2019.

Paro registrado (último día de mes)

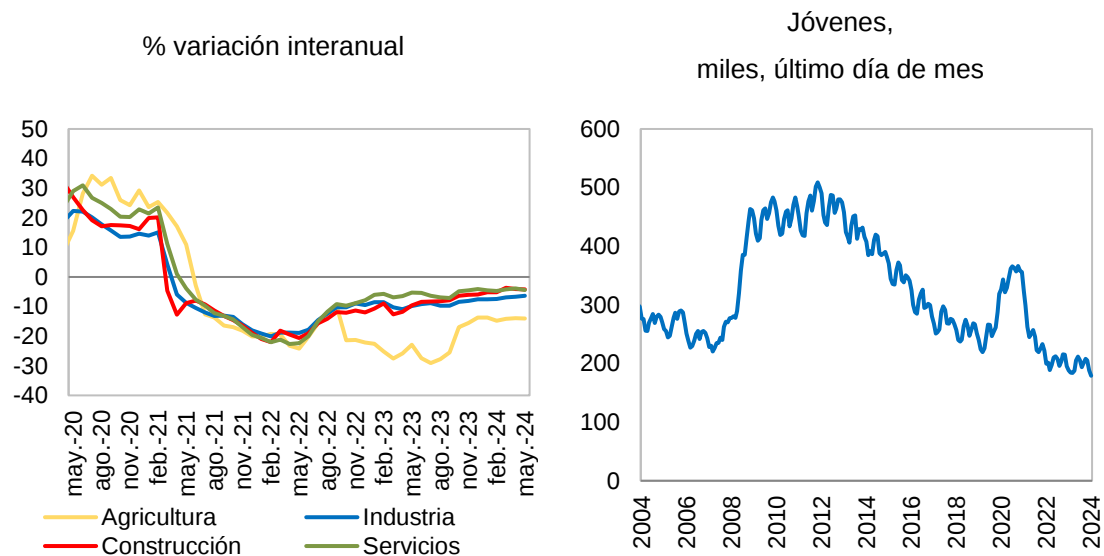


Fuente: SEPE.  Enlace a cuadro interactivo

Por sectores, destaca en términos interanuales la caída de agricultura (-14%) seguida de industria (-6,4%), servicios (-4,4%) y construcción (-4,2%). Por otro lado, el paro registrado en el colectivo sin empleo anterior cayó un -3% interanual.

Los parados menores de 25 años se situaron en mayo en 179.075 personas, reduciéndose en -9.007 personas respecto a abril (-4,8%). Esta caída es 8 décimas más pronunciada que la caída del mismo periodo de 2015-2019 (-4%). El ritmo de retroceso interanual se situó en el -4,8%, frente al -3,7% en abril.

Paro registrado por sectores y juvenil



Fuente: SEPE.  Enlace a cuadro interactivo

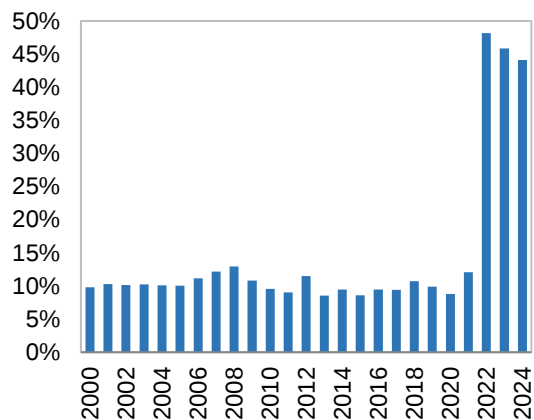
Se registraron 1.339.653 nuevos contratos en oficinas de empleo del SEPE a finales de mayo, de los que 576.080 fueron indefinidos, frente a la media de 164.374 de los meses de mayo de 2015-2019, y 763.573 temporales (frente a una media en 2015-2019 de 1.732.316). Como resultado, los indefinidos representaron el 43% de los nuevos contratos registrados, frente a una media en mayo de 2015-2019 del 8,7%.

La rotación, aproximada como la relación entre los nuevos contratos registrados y el nivel de afiliación, se sitúa en 6,3 nuevos contratos por cada puesto afiliado, frente a 10,6 en el periodo 2016-2019. Esta evolución es resultado del incremento de la rotación de indefinidos (4,4 nuevos contratos por cada alta) y su reducción entre los temporales (35,6 frente a 41,8 en 2016-2019), y sobre todo de un efecto composición asociado a la pérdida de peso de los temporales por su mayor tasa de rotación.

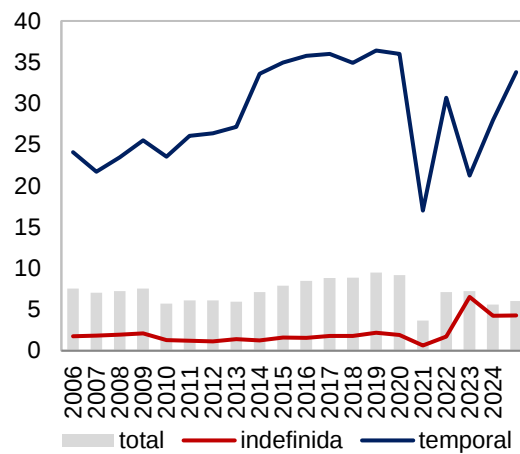


Contratos registrados indefinidos, meses de mayo

Peso sobre el total de contratos registrados



Ratio de rotación
(contratos registrados/afiliaciones)

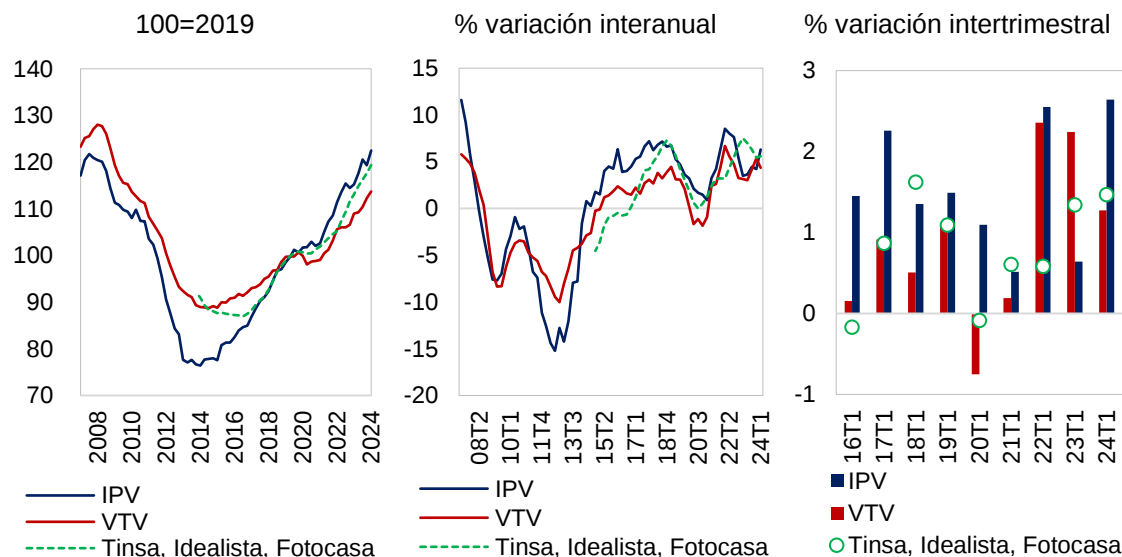


Fuente: elaboración propia a partir de SEPE y TGSS.

Índice de precios de la vivienda

El índice de precios de la vivienda (IPV) anotó en el primer trimestre de 2024 un crecimiento interanual del 6,3%, tras crecer en el trimestre anterior un 4,2%. Por tipo de vivienda, la vivienda nueva creció un 10,1% (7,5% en el trimestre anterior), mientras que la vivienda de segunda mano incrementó su precio en un 5,7% (3,6% en el trimestre previo). Por regiones, destaca el mayor incremento de precios en Andalucía (7,9%) y Navarra (7,6%), y, por otro lado, menores ritmos de crecimiento en Castilla - La Mancha (4,9%) y Principado de Asturias y Galicia (5,1% en ambas). En términos intertrimestrales, el IPV creció un 2,6%, 1,4 puntos más que en el mismo periodo de 2015-2019. La vivienda nueva se incrementó un 5,5% (3% en el promedio de 2015-2019) y la vivienda de segunda mano creció un 2,2% (0,9% en primeros trimestres del periodo 2015-2019). En términos de nivel, alcanzó el máximo histórico, superando en un 0,6% el máximo anterior de 2007.

Indicadores de precios de vivienda (brutos, trimestrales)



Fuentes: INE, Ministerio de Fomento, Registradores de la Propiedad, TINSA, Notarios, Idealista y Fotocasa.

[Enlace a cuadro interactivo.](#)

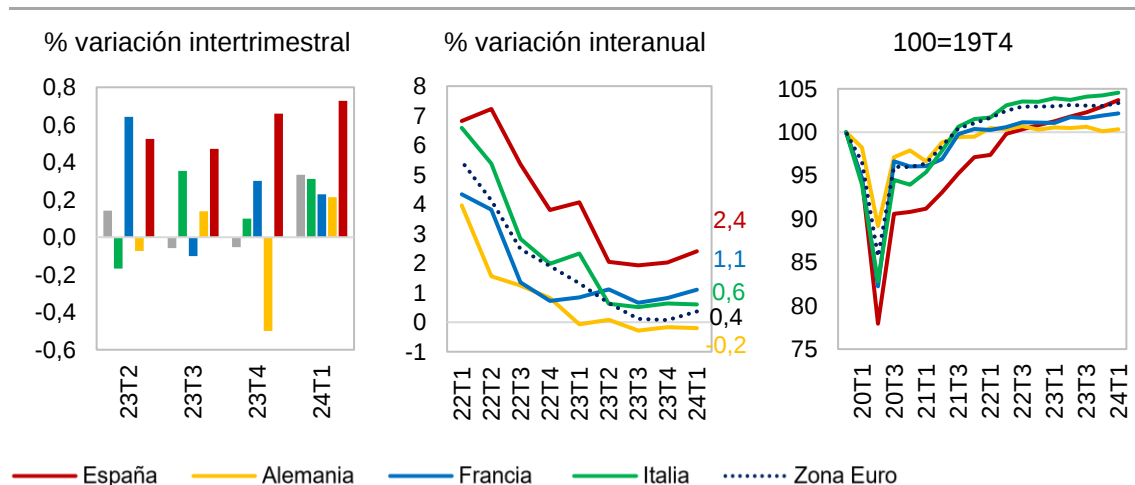
III. Indicadores de economía internacional

PIB de la zona euro

De acuerdo con la tercera estimación del primer trimestre, el PIB de la zona euro aumentó, anotando un +0,3% intertrimestral, tras el leve retroceso observado en el cuarto trimestre (-0,1% intertrimestral). Los datos disponibles por países señalan un repunte del PIB en Alemania (+0,2% intertrimestral frente a -0,5% en el trimestre anterior) y un ligero aumento del ritmo de crecimiento del PIB en Italia (+0,3% frente a +0,1% en el trimestre anterior), mientras que el crecimiento en Francia se desacelera ligeramente tras la revisión al alza en +0,1 puntos del PIB en el trimestre anterior (+0,2% intertrimestral, frente al +0,3% del trimestre anterior). Por su parte, el PIB de España mantuvo el ritmo de crecimiento en el primer trimestre (+0,7%) presentando el mayor ritmo de crecimiento de las grandes economías de la zona euro.

Comparando con los niveles anteriores a la pandemia, en el primer trimestre de 2024 el PIB de la zona euro se sitúa un +3,4% por encima. Entre los principales países, se observa un grado de avance elevado en Italia (+4,6% por encima) y en España (+3,7%) mientras que el PIB de Francia presentaría un menor avance (+2,2%). Finalmente, Alemania sería la gran economía de la zona euro con un menor grado de recuperación (+0,3%).

PIB



Fuente: Eurostat.  Enlace a cuadro interactivo.

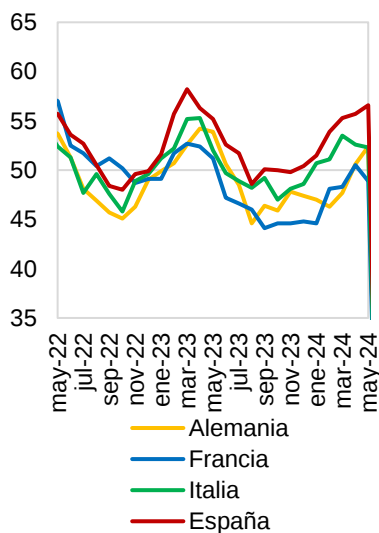
PMI

El PMI compuesto de la zona euro se situó en terreno expansivo en mayo por tercer mes consecutivo registrando 52,2, una décima menos que lo recogido en el avance, y mejorando con respecto a abril (51,7). Esta evolución se explica por una nueva expansión en servicios, que mantuvo prácticamente estable su ritmo de crecimiento del mes anterior (53,2), y por una menor contracción de la producción manufacturera, que se acercó a la estabilización (49,6 frente a 47,3 en abril). Por su parte, el PMI del sector manufacturero se sitúa en 47,3, moderando ligeramente la señal contractiva con respecto al mes anterior (45,7). Por países, Alemania continuó en territorio expansivo por segundo mes consecutivo, situándose en 52,4, dos décimas más que lo recogido en el avance (50,6 en el mes anterior), mientras que Francia regresó a territorio contractivo anotando un 48,9, dos décimas menos que lo recogido en el avance (50,5 en el mes anterior). Por su parte, España presenta el dato más favorable (56,6), mientras que Italia modera ligeramente la señal expansiva (52,3 frente a 52,6 en abril).

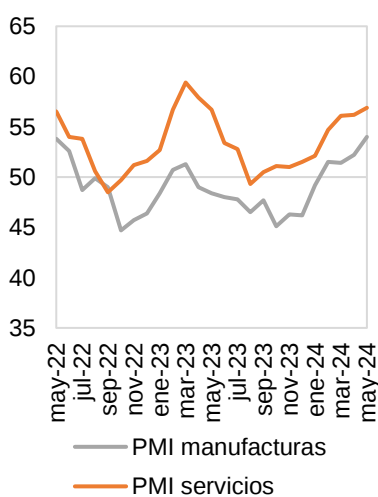
Así, el PMI compuesto español continuó mejorando en mayo, situándose en terreno expansivo por sexto mes consecutivo, alcanzando 56,6 (55,7 en abril), su nivel más alto desde marzo de 2023. Esta evolución se explica por una nueva expansión de la actividad en el sector servicios situándose en 56,9 (56,2 en abril) y un aumento de la producción manufacturera. Por su parte, el PMI de manufacturas se situó en 54 (52,2 en el mes anterior), siendo España la única gran economía de la zona euro que se sitúa en terreno expansivo.

PMI (nivel > 50 señala expansión de actividad)

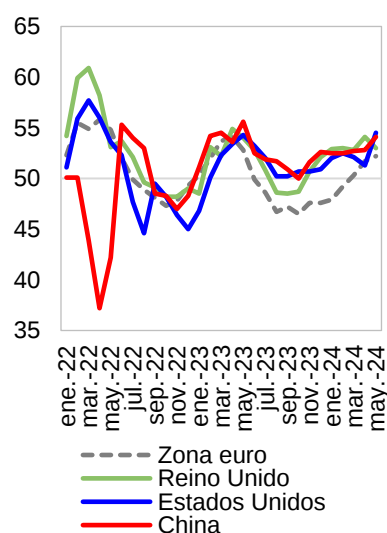
Compuesto: principales países



Componentes para España



Compuesto: principales países



Fuente: S&P Global.  Enlace a cuadro interactivo.



En cuanto a la evolución por componentes, en el sector servicios la actividad se expandió por noveno mes consecutivo, impulsada por el aumento de la demanda. Esta mejora de las condiciones de mercado condujo a un aumento del empleo, así como a un incremento de los nuevos pedidos tanto nacionales como extranjeros, que aumentaron su ritmo de crecimiento. Como consecuencia de este aumento de los nuevos pedidos, las empresas se enfrentaron a ciertas presiones en la capacidad que se reflejó en un incremento de los pedidos pendientes, el mayor desde abril de 2023, y condujo a las empresas del sector a aumentar su plantilla, aunque en muchos casos se consideró insuficiente. En cuanto a los precios, se produjo una moderación de la inflación, que cayó hasta su nivel más bajo desde noviembre de 2023, a pesar del aumento de los costes salariales que continuaron presionando al alza los costes operativos. Finalmente, la confianza en el sector servicios mejoró ante las expectativas optimistas de que continúe el repunte de la actividad y las ventas, y de que las bajadas de tipos de interés estimulen la demanda.

Así, como resultado de la expansión del sector servicios y del sector manufacturero, la actividad total en España aumentó, con un incremento simultáneo de los nuevos pedidos y de los pedidos pendientes de realización, conduciendo, en agregado, a un fortalecimiento de la confianza para los próximos meses.

En Estados Unidos, el PMI compuesto (Purchasing Managers' Index) muestra señales de considerable expansión en mayo, alcanzando un nivel de 54,5, tras el 51,3 de abril. Después de dos meses de ligera desaceleración, mayo destaca por alcanzar el mayor nivel desde abril de 2022. Por ramas, esta evolución viene explicada principalmente por el PMI de servicios, que se sitúa por más de un año en terreno expansivo, alcanzando los 54,8 (51,3 en abril). Sin embargo, también es positivo el dato que aporta el PMI de la actividad del sector manufacturero, que refuerza las señales de crecimiento, alcanzando el nivel de 51,3 (50 en abril). Entre los motivos de este impulso se destaca el aumento de los pedidos y la mejora en la confianza empresarial, que ha relanzado la producción.

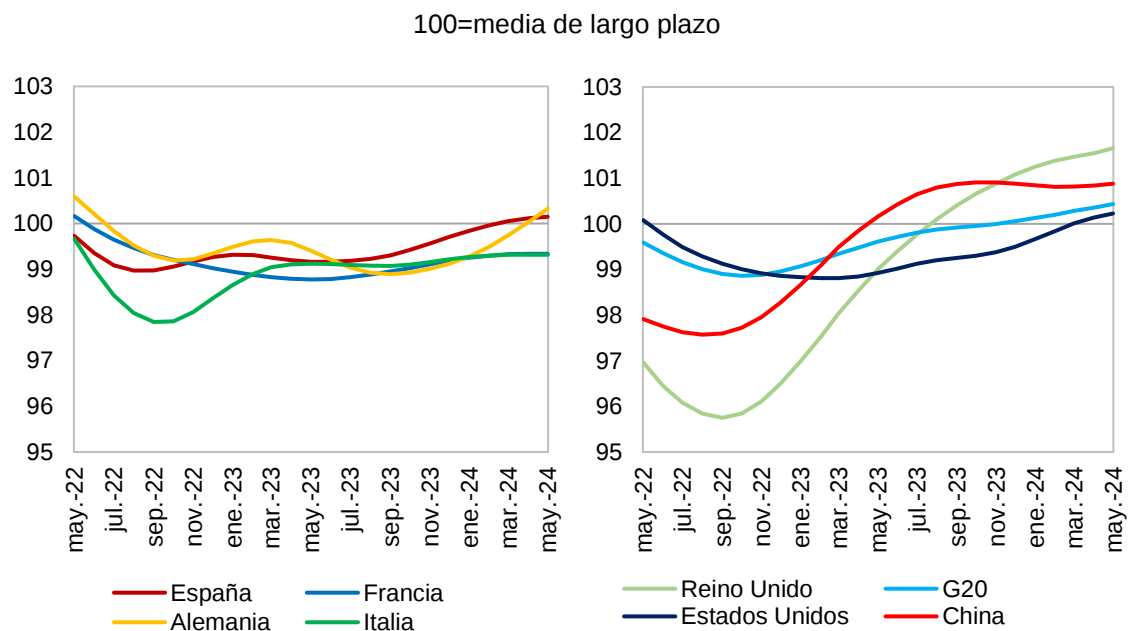
Por otra parte, el PMI compuesto de China refuerza las señales positivas, mostrando un crecimiento económico sólido en mayo, hasta alcanzar los 54,1 (52,8 en abril). Por componentes, el PMI de servicios asciende hasta un nivel de 54 (52,5 en abril). Por otro lado, el PMI de la actividad del sector manufacturero se sitúa en el nivel de 51,7 (51,4 en abril), situándose, de esta forma, por más de medio año en terreno de expansión. El crecimiento respecto a abril se debe a la creación de nuevos negocios en el sector de servicios, que también mejoró el empleo.

Indicadores compuestos adelantados de actividad

Los indicadores adelantados de actividad (CLI, Composite Leading Indicators) elaborados por la OCDE, que venían descendiendo desde finales de 2021, comenzaron a recuperarse a partir del último trimestre de 2022. En España se mantiene en mayo, al igual que en abril, en el nivel 100,1. De las principales economías de la zona euro, en Francia, el CLI se mantuvo estable en el nivel 99,3, igual que en Italia con igual valor, mientras que Alemania subió +0,3 puntos, hasta 100,3.

Por otra parte, en Estados Unidos aumentó +0,1 puntos en mayo hasta el nivel 100,2, tras encadenar más de un año de incrementos, y en China se incrementó igualmente +0,1 puntos, hasta alcanzar el nivel 100,9.

Indicador compuesto adelantado de actividad



Fuente: OCDE.

Previsiones del Fondo Monetario Internacional

El 6 de junio el FMI actualizó su previsión de crecimiento de la economía española con motivo del fin de su consulta en el marco del Artículo IV. De esta manera, revisó al alza el crecimiento de 2024 en cinco décimas, hasta el 2,4%; mantuvo inalterada la de 2025 en el 2,1% y pronosticó un avance del 1,8% en 2026.

Así, se espera que el crecimiento se mantenga en niveles elevados en 2024. El motor de crecimiento sería la demanda nacional y, más concretamente, la inversión, gracias a los mayores desembolsos de los fondos Next Generation EU y a la mejora de las condiciones financieras, y el consumo privado, fundamentado en las ganancias de renta real y en la normalización de la tasa de ahorro de los hogares. La demanda externa tendría una contribución nula en 2024, y ligeramente negativa en 2025 y 2026 (-0,2 y -0,1 puntos, respectivamente).

Previsiones de crecimiento del FMI

(revisión en puntos porcentuales entre paréntesis)

	2024	2025	2026
PIB real	2,4 (+0,5)	2,1 (+0,0)	1,8
Consumo privado	1,8 (+0,0)	1,9 (-0,1)	2,3
Consumo público	0,9 (-0,8)	1,2 (+0,3)	0,5
Formación bruta de capital fijo	4,5 (+2,3)	4,8 (+0,8)	2,2
Exportaciones bys	3,4	3,1	3,1
Importaciones bys	3,0	4,0	3,6
Demanda nacional (pp)	2,4 (+0,5)	1,9 (-0,3)	1,7
Demanda externa neta (pp)	0,0 (-0,0)	-0,2 (-0,2)	-0,1
Tasa de paro	11,8 (+0,2)	11,5 (+0,2)	11,2
IPC	2,9 (+0,2)	2,3 (-0,1)	1,8
Déficit público	-3,0	-2,9	-3,1
Saldo por cuenta corriente	2,6 (+0,1)	2,3 (-0,1)	2,0

En cuanto a la inflación, se revisa dos décimas al alza de cara a 2024, hasta el 2,9% interanual. Asimismo, el Fondo considera que las presiones salariales se han mostrado contenidas, de modo que se espera que la tendencia descendente en la inflación continúe, situándose en el 2,3% en 2025 (una décima menos que en la anterior previsión) y en el 2% en 2026.

En materia de déficit público, el Fondo prevé que se sitúe en el 3% en 2024, en el 2,9% en 2025, y que vuelva a repuntar hasta el 3,1% en 2026. En este sentido, el FMI pone de relieve la necesidad de avanzar en el proceso de consolidación fiscal, aumentando las tasas imponibles y asegurando la sostenibilidad del sistema de pensiones.

En cuanto al mercado laboral, el Fondo revisa al alza, aunque de forma moderada, su previsión de desempleo, que se situaría en el 11,8% en 2024, para descender progresivamente al 11,5% en 2025 y al 11,2% en 2026.

Respecto al sector exterior, se pronostica que el saldo por cuenta corriente va a mantenerse en el 2,6% en 2024, para descender al 2,3% y 2% en 2025 y 2026, respectivamente.



Previsiones del Banco Central Europeo

El 6 de junio, el Banco Central Europeo ha revisado al alza su previsión de PIB de la zona euro para 2024 respecto a su estimación anterior de marzo, de manera que pasaría a crecer un +0,9% en 2024 (+0,3 puntos con respecto a su previsión anterior); para 2025, el crecimiento se revisa una décima a la baja, y se situará en el 1,4%. De acuerdo con el BCE, esta revisión al alza para 2024 se explica tanto por el aumento de la renta disponible de los hogares, que permitirá un aumento del consumo privado, como por una recuperación de la demanda externa y de la inversión empresarial. Además, en el medio plazo, la finalización gradual de la política monetaria restrictiva será también un factor impulsor del crecimiento. Por su parte, la revisión a la baja para 2025 se debe a un menor consumo público en un contexto de endurecimiento de la política fiscal de los Estados miembros.

Previsiones del Banco Central Europeo

(revisión en puntos porcentuales entre paréntesis)

	2024		2025	
PIB real	0,9	(+0,3)	1,4	(-0,1)
IPC	2,5	(+0,2)	2,2	(+0,2)

Fuente: Banco Central Europeo

Respecto a la inflación de la zona euro, el BCE revisa sus previsiones al alza para todo su horizonte de previsión, situándola en un +2,5% en 2024 y en un +2,2% en 2025, lo que supone una revisión al alza de +0,2% para ambos periodos. Esta revisión se debería a una estimación de mayores precios energéticos y a unas presiones salariales superiores a las esperadas.

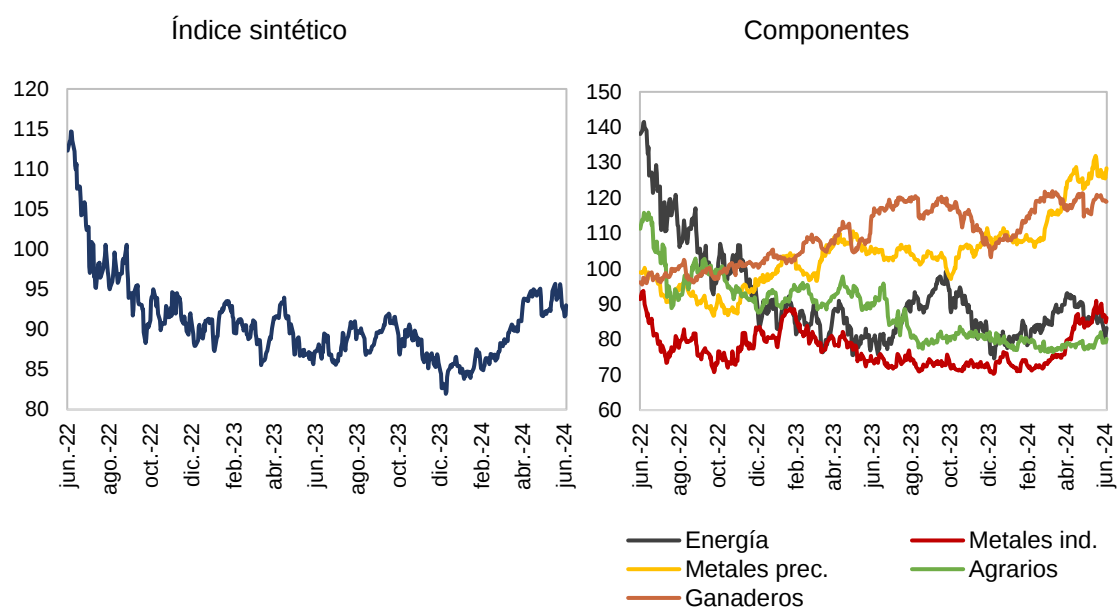
En este contexto, el BCE ha decidido recortar 25 puntos los tipos de interés oficiales, siendo esta la primera reducción desde 2019. Así, el tipo de intervención pasará a situarse en 4,25% y el de las facilidades de depósito y de crédito en 3,75% y 4,5% respectivamente.

IV. Materias primas y tipos de interés

Materias primas

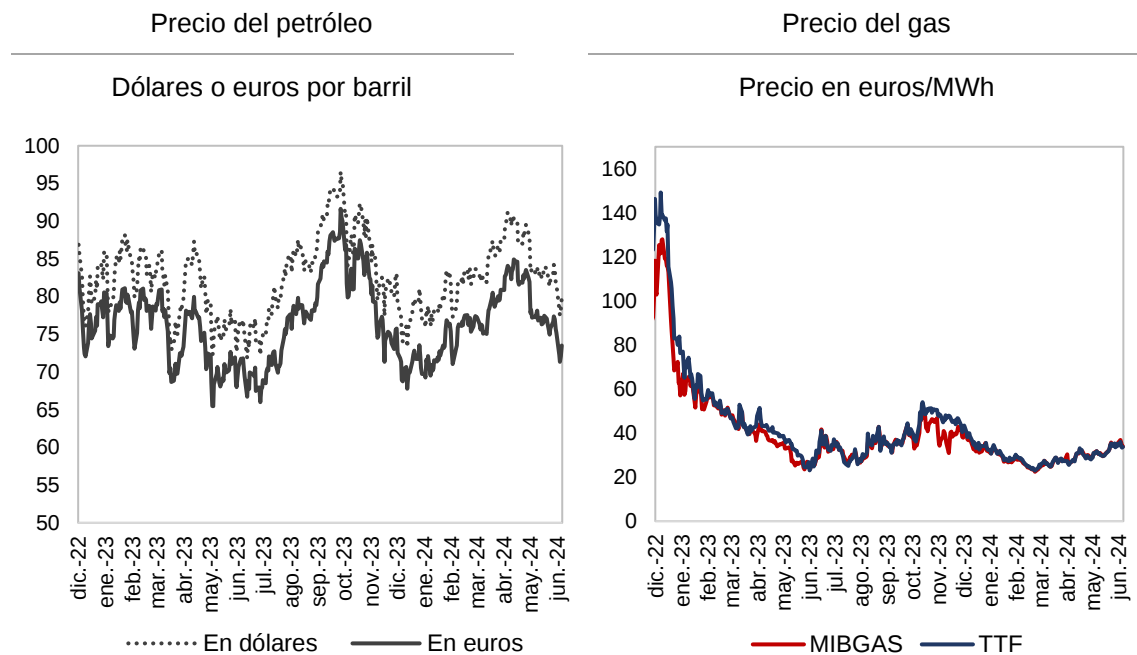
El índice sintético de precios de materias primas tras fluctuar en torno a niveles inferiores en un 10% a los anteriores al inicio de la guerra de Ucrania desde el último trimestre de 2022, cayó desde mediados de octubre lastrado por el componente energético y, en menor medida, por el ganadero, pero vuelve a subir desde mediados del mes de enero, debido al petróleo y al oro que, sigue cotizando alrededor de máximos históricos. Sin embargo, la caída de los precios del petróleo a principios de mayo marca una estabilización de índice en las últimas semanas. Por su parte, la plata y los metales industriales, especialmente el cobre que se acerca también a máximos históricos, siguen una tendencia ascendente mientras que los agrícolas se mantienen relativamente estables, pese al repunte del trigo y el café desde mediados de abril. El ganado bovino se relaja a finales de marzo, tras alcanzar máximos históricos.

Precios de materias primas (100=15-feb-2022)



Fuente: elaboración propia con datos de Refinitiv.  Enlace a cuadro interactivo

La cotización del petróleo Brent muestra una tendencia al alza desde finales del año pasado, pero se relaja desde mediados de abril y se sitúa en 79 dólares en promedio de la última semana. En euros, se observa la misma tendencia, situándose en 73 euros. El precio del gas natural en Europa (TTF) muestra una tendencia ligeramente creciente desde marzo, alcanzando en la última semana los 34 euros. Por su parte, en España, el precio del gas negociado en MIBGAS se sitúa en los 35 euros en promedio en la última semana, y mantiene desde mediados de diciembre una evolución muy similar a la cotización en TTF.

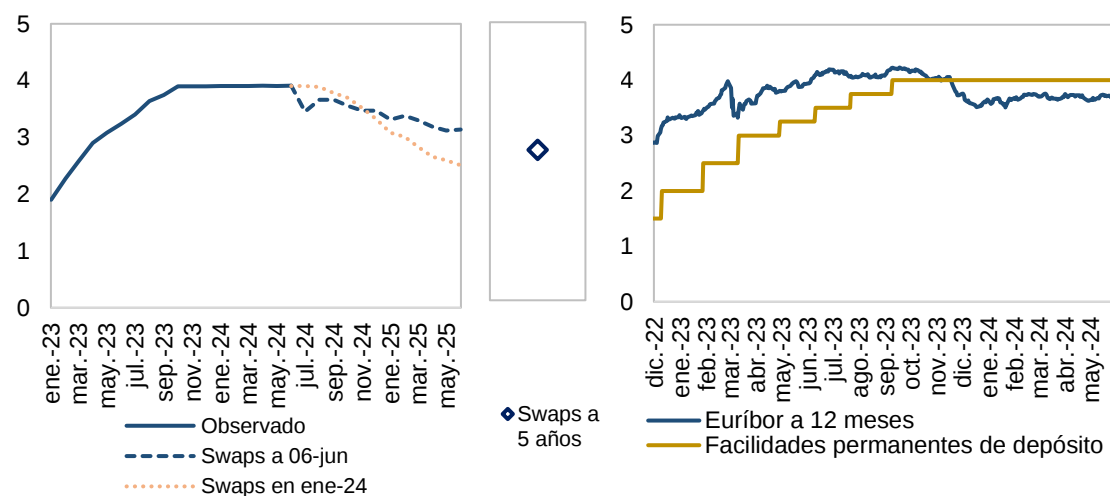


Fuente: Refinitiv, Banco de España y MIBGAS.  Enlace a cuadro interactivo

Tipos de interés

El €STR (tipo de interés del mercado monetario a 1 día de la zona euro) continúa fluctuando en la semana del 3 de mayo en torno al 3,9%. De la cotización de los swaps sobre el €STR se deduce un tipo máximo esperado en diciembre de 2024 del 3,1%, lo que significa alrededor de 77,5 puntos básicos por debajo del último valor observado. El tipo de intervención del Banco Central Europeo se sitúa en 4,0% y, a partir del 12 de junio, se situará en el 3,75% tras la decisión de ayer de la autoridad monetaria. El euríbor a 12 meses desciende -4 puntos básicos en la última semana y se sitúa en el 3,7%.

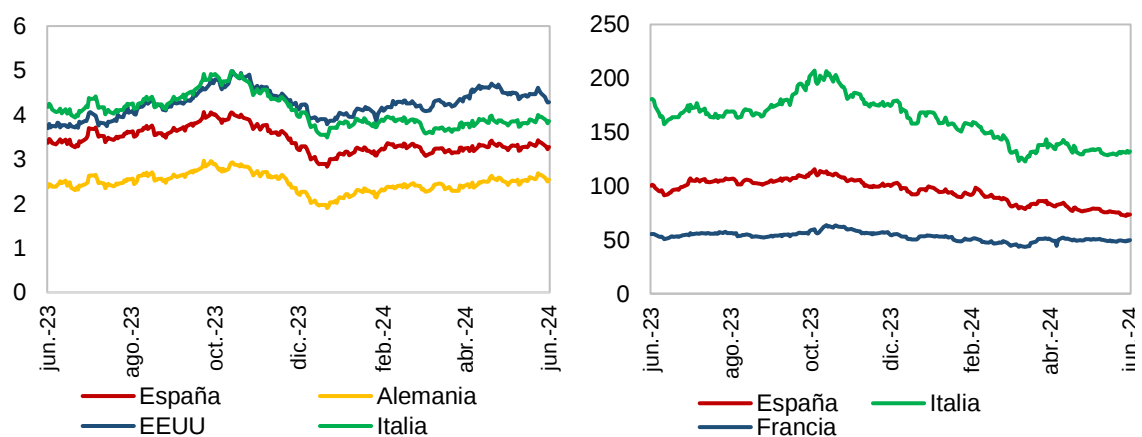
Tipos de interés de corto plazo



Fuente: elaboración propia a partir de Banco de España y Refinitiv.

El rendimiento del bono español a 10 años se sitúa en el 3,3%, habiendo disminuido 11 puntos básicos en la última semana. Se encuentra así, 73 puntos básicos por encima del bono alemán, un diferencial (prima de riesgo) que no ha aumentado en la última semana. Asimismo, se encuentra por encima de Francia (50 puntos básicos) y por debajo de Italia (132 puntos básicos).

Tipos de interés de bonos públicos a 10 años y primas de riesgo



Fuente: Banco de España y Refinitiv.  Enlace a cuadro interactivo



V. Calendario de publicaciones en la próxima semana

Indicador	Fecha	Periodo
Índice de coste laboral armonizado	10-jun.	24T1
Sociedades mercantiles	10-jun.	abr.-24
Convenios colectivos	10-jun.	may.-24
Ventas de grandes empresas	10-jun.	abr.-24
Previsiones del Banco de España	11-jun.	2024
Índice de precios de consumo de EE. UU.	12-jun.	may.-24
Índice de precios de consumo	13-jun.	may.-24
Índice de producción industrial de la zona euro	13-jun.	abr.-24
Deuda pública total según el PDE	14-jun.	24T1



VI. Cuadro resumen

variación interanual en % e indicadores de confianza en saldo, salvo indicación contraria

Producción y demanda								
<i>Var.intertrimestral</i>	2022	2023	23T3	23T4	24T1	24T2	ult.dato	prox
PIB volumen encadenado	5,8	2,5	0,5	0,7	0,7	-	24T1	25-jun.
- Demanda nacional, contribución	2,9	1,7	0,8	0,5	0,2	-	24T1	25-jun.
- Demanda externa, contribución	2,9	0,8	-0,4	0,2	0,5	-	24T1	25-jun.
Índice de confianza empresarial	4,9	4,6	2,6	-2	0,6	1,5	24T2	11-jul.
<i>Mensual</i>	2022	2023	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	ult.dato	prox
Índice de producción industrial	2,7	-1,4	3,6	0	1	-	abr.24	5-jul.
Consumo eléctrico peninsular	-3,8	-1,9	1,2	2,3	1,7	1	may.24	1-jul.
Producción de vehículos automóviles	5,8	10,4	0,7	-17,7	20,3	-	abr.24	19-jun.
Sociedades mercantiles	-2,1	9,1	7,9	-11,6	-	-	mar.24	10-jun.
Cifra de Negocios en la Industria	21,2	-1,1	0,6	-0,2	-	-	mar.24	21-jun.
Cifra de Negocios en Servicios	18,5	2,3	5	-0,8	-	-	mar.24	21-jun.
Índice de comercio minorista	2,1	2,6	1,8	0,6	0,5	-	abr.24	27-jun.
Ventas en grandes empresas	5,9	1,5	0,5	1,4	-	-	mar.24	10-jun.
Matriculación de automóviles	-5,4	16,7	9,9	-4,7	23,1	3,4	may.24	1-jul.
Confianza consumidor CIS	67,6	77,8	78,5	82,5	84,5	-	abr.24	jun.
Sentimiento Económico (00-23=100)	101,3	100,7	102,3	102	104,3	101,1	may.24	27-jun.
PMI compuesto	51,8	52,5	53,9	55,3	55,7	56,6	may.24	3-jul.
PMI manufacturas	51	48	51,5	51,4	52,2	54	may.24	1-jul.
PMI servicios	52,5	53,6	54,7	56,1	56,2	56,9	may.24	3-jul.
I. compuesto adelantado CLI	99,8	99,3	100	100,1	100,1	100,1	may.24	4-jul.
Pernoctaciones hoteleras	85,4	8,3	10,3	19,1	-3,2	-	abr.24	24-jun.
Entrada de turistas	129,8	18,9	15,9	21	8,3	-	abr.24	3-jul.
Gasto turistas internacionales	149,7	24,8	25,8	29,7	13,1	-	abr.24	3-jul.
Pasajeros aéreos internacionales	136,2	18,1	18,1	16,8	8,8	-	abr.24	18-jun.
Compraventas de viviendas	14,8	-9,9	5,8	-19,3	-	-	mar.24	21-jun.
Consumo aparente de cemento	-0,8	-2,6	-0,5	-23,5	8,2	-	abr.24	20-jun.
Crédito dudoso	-10,2	-12,7	-0,8	0,2	-	-	mar.24	21-jun.
Crédito nuevo	16,5	-7	13	-1,7	22,9	-	abr.24	4-jul.
Sector Exterior								
<i>Trimestral (% PIB)</i>	2022	2023	23T2	23T3	23T4	24T1	ult.dato	prox
Capacidad financiación (BP)	1,5	3,7	3	3,8	4,2	3,2	24T1	28-jun.
Saldo comercial de mercancías	-5,1	-2,8	-2,7	-3,7	-2,8	-2,2	24T1	17-jun.
<i>Mensual</i>	2022	2023	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	ult.dato	prox
Exportación de mercancías	3,9	-5,1	-10,2	-2,5	-0,8	-19,4	mar.24	17-jun.
Importación de mercancías	7,4	-5,4	-9,6	2,3	-5,1	-12,1	mar.24	17-jun.



Laboral								
Trimestral	2022	2023	23T2	23T3	23T4	24T1	ult. dato	prox
Ocupados	3,6	3,1	3,2	3,4	3,6	3	24T1	26-jul.
Desempleados	-11,4	-4,6	-6,2	-4,3	-7,2	-6,5	24T1	26-jul.
Activos	1,4	2,1	2	2,4	2,2	1,7	24T1	26-jul.
Tasa de Desempleo	13	12,2	11,7	11,9	11,8	12,3	24T1	26-jul.
Mensual	2022	2023	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	ult. dato	prox
Afiliados a la Seguridad Social	3,9	2,7	2,7	2,6	2,4	2,4	may.24	2-jul.
Trabajadores en ERTE (miles)	47	15	13,1	12,9	12,3	11,1	may.24	2-jul.
Afiliados netos de ERTE	6,1	2,8	2,7	2,6	2,4	2,5	may.24	2-jul.
Paro registrado	-16,9	-6,6	-5,2	-4,7	-4,4	-4,8	may.24	2-jul.
Fiscal y financiero (% PIB)								
Trimestral	2022	2023	23T1	23T2	23T3	23T4	ult. dato	prox
Ejecución AAPP total	-4,7	-3,6	-0,2	-2,4	-1,9	-3,6	23T4	28-jun.
Deuda AAPP	111,6	107,7	111,2	111,2	109,8	107,7	23T4	14-jun.
Deuda consolidada sector privado	123,4	111,6	119,3	117	113,8	111,6	23T4	10-jul.
Riqueza financiera neta hogares	141,9	142,8	141,4	142,6	139,8	142,8	23T4	10-jul.
Mensual	2022	2023	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	ult. dato	prox
Saldo del Estado	-3,3	-2,35	-0,24	-0,6	-0,04	0	abr.24	28-jun.
Saldo de la SS	-0,44	-0,56	-0,04	-0,01	0,09	-	mar.24	28-jun.
Saldo de las AAPP sin CCLL	-4,62	-3,55	-0,43	-0,81	-0,29	-	mar.24	28-jun.
Precios y costes								
Trimestral	2022	2023	23T2	23T3	23T4	24T1	ult. dato	prox
Deflactor del PIB	4,1	5,9	6,4	6,1	5	3,2	24T1	25-jun.
Coste laboral armonizado por hora	2,8	5,2	5,6	5,7	5,3	-	23T4	10-jun.
Coste laboral por trabajador	4,2	5,5	5,8	5	5	-	23T4	17-jun.
Índice precios de la vivienda	7,4	4	3,6	4,5	4,2	6,3	24T1	5-sep.
Valor tasado de la vivienda	5	3,9	3	4,2	5,3	4,3	24T1	19-sep.
Mensual	2022	2023	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	ult. dato	prox
IPC (índice de precios de consumo)	8,4	3,5	2,8	3,2	3,3	3,6	may.24	13-jun.
IPC Subyacente	5,2	6	3,5	3,3	2,9	3	may.24	13-jun.
Diferencial IPCA España-zona euro	-0,1	-2	0,3	0,9	1	1,2	may.24	18-jun.
Índice de competitividad	-0,8	-0,9	0,2	0,8	0,8	-	abr.24	22-jun.
Tipos de interés y Cotizaciones								
Diarios	2022	2023	may-24	03-jun	04-jun	05-jun	06-jun	prox
Tipo de intervención BCE	2,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	10-jun.
Interbancario a 3 meses. Euribor	0,34	3,43	3,81	3,78	3,77	3,75	3,86	10-jun.
Interbancario a 1 año. Euribor	1,09	3,86	3,68	3,72	3,72	3,69	3,73	10-jun.
Deuda a 10 años España	2,23	3,49	3,3	3,31	3,28	3,23	3,28	10-jun.
Diferencial España - Alemania	104	104	77	72	74	73	73	10-jun.
T. Cambio Euro (\$/€)	1,05	1,08	1,08	1,08	1,09	1,09	1,09	10-jun.
Bolsa Madrid IBEX-35 (% var.)	-5,56	22,76	12,08	12,82	11,72	12,38	13,28	10-jun.
Tipo Intervención EE.UU	4,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	10-jun.
Petróleo Brent (futuro ICE, \$)	98,93	82,24	83	78,36	77,52	78,41	79,87	10-jun.



Economía internacional

<i>Var.intertrimestral</i>	2022	2023	23T2	23T3	23T4	24T1	ult.dato	prox
PIB de Zona Euro	3,5	0,5	0,1	-0,1	-0,1	0,3	24T1	30-jul.
PIB de Alemania	1,9	0	-0,1	0,1	-0,5	0,2	24T1	30-jul.
PIB de Francia	2,6	1,1	0,7	0,1	0,3	0,2	24T1	29-jul.
PIB de Italia	4,1	1	-0,1	0,4	0,1	0,3	24T1	30-jul.
<i>Mensual</i>	2022	2023	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	ult.dato	prox
Producción industrial de la zona euro	2,1	-2,2	-6,3	-1	-	-	mar.24	13-jun.
Producción construcción zona euro	2,8	1,3	-1,8	0,1	-	-	mar.24	19-jun.
Matriculaciones de la zona euro	-4,3	14,4	10,2	-4,9	12,8	-	abr.24	20-jun.
Comercio de mercancías global	2,7	-1,9	2,1	-0,8	-	-	mar.24	25-jun.
Importaciones de la zona euro	38,3	-12,8	-9,6	-5,7	-	-	mar.24	14-jun.
Exportaciones de la zona euro	18,3	-0,1	-2,3	-1,7	-	-	mar.24	14-jun.
Confianza consumidor zona euro	-21,9	-17,4	-15,5	-14,9	-14,7	-14,3	may.24	20-jun.
PMI compuesto de zona euro	51,4	49,8	49,2	50,3	51,7	52,2	may.24	21-jun.
PMI compuesto de Alemania	50,4	49,4	46,3	47,7	50,6	52,4	may.24	21-jun.
PMI compuesto de Francia	52,7	47,9	48,1	48,3	50,5	48,9	may.24	21-jun.
PMI compuesto de Italia	50,3	50,5	51,1	53,5	52,6	52,3	may.24	3-jul.
PMI compuesto de EE.UU.	50,7	51,2	52,5	52,1	51,3	54,5	may.24	21-jun.
PMI compuesto de China	48,2	52,5	52,5	52,7	52,8	54,1	may.24	3-jul.
PMI servicios de zona euro	52,1	51,2	50,2	51,5	53,3	53,2	may.24	21-jun.
PMI servicios de Alemania	51,1	51,6	48,3	50,1	53,2	54,2	may.24	21-jun.
PMI servicios de Francia	53,7	48,8	48,4	48,3	51,3	49,3	may.24	21-jun.
PMI servicios de Italia	50,7	51,7	52,2	54,6	54,3	54,2	may.24	3-jul.
PMI servicios de EE.UU.	50,5	51,6	52,3	51,7	51,3	54,8	may.24	21-jun.
PMI servicios de China	48,2	53,7	52,5	52,7	52,5	54	may.24	3-jul.
PMI manufacturas de zona euro	52,1	45	46,5	46,1	45,7	47,3	may.24	21-jun.
PMI manufacturas de Alemania	51,8	42,6	42,5	41,9	42,5	45,4	may.24	21-jun.
PMI manufacturas de Francia	51,8	45,5	47,1	46,2	45,3	46,4	may.24	21-jun.
PMI manufacturas de Italia	51,5	46,8	48,7	50,4	47,3	45,6	may.24	1-jul.
PMI manufacturas de EE.UU.	53,4	48,5	52,2	51,9	50	51,3	may.24	21-jun.
PMI manufacturas de China	49,1	50,3	50,9	51,1	51,4	51,7	may.24	1-jul.
CLI de Francia	100	98,9	99,3	99,3	99,3	99,3	may.24	4-jul.
CLI de Alemania	100,3	99,2	99,5	99,7	100	100,3	may.24	4-jul.
CLI de Italia	99,4	99,1	99,3	99,3	99,3	99,3	may.24	4-jul.
CLI de EE.UU.	99,8	99,1	99,8	100	100,1	100,2	may.24	4-jul.
Sentimiento Económico zona euro	102,1	96,4	95,5	96,3	95,6	96	may.24	27-jun.
Sentimiento Económico Alemania	102	93,5	89,2	90	91,6	92,4	may.24	27-jun.
Sentimiento Económico Francia	102,1	95,9	97,9	100,9	95,8	97,3	may.24	27-jun.
Sentimiento Económico Italia	102,7	100,5	99,4	100,9	99,6	100,4	may.24	27-jun.
Subsidios desempleo EE.UU. (miles)	213,8	222,5	209,3	213,6	210,3	224,2	may.24	13-jun.
IPCA de zona euro	8,4	5,4	2,6	2,4	2,4	2,6	may.24	18-jun.
IPC de EE.UU.	8	4,1	3,2	3,5	3,4	-	abr.24	12-jun.

Fuentes: Producción y demanda: INE, MlyT, Agencia Tributaria, OCDE, Comisión Europea, REE, ANFAC, CIS, BdE y Markit. Sector exterior: Agencia Tributaria y BdE. Mercado laboral: INE, Seguridad Social y SEPE. Precios y salarios: INE, Eurostat y MTMS. Sector público: BdE, IGAE y Seguridad Social. Tipos de interés y Cotizaciones: BdE, BCE, Financial Times, Bolsa de Madrid, Reserva Federal EE.UU. y Refinitiv. Economía Internacional: Reuters, IHS Markit, OCDE, Eurostat, DOL, BLS, INSEE y DESTATIS.