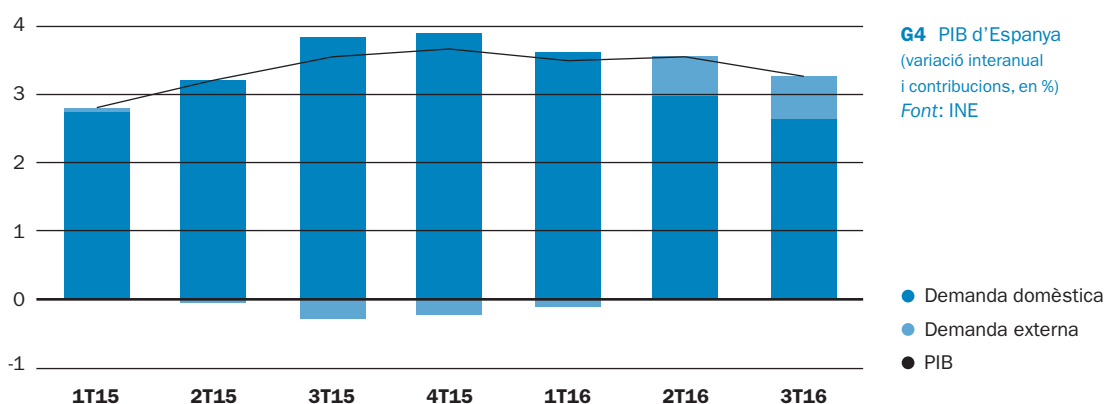


Entorn de l'economia espanyola

L'economia espanyola ha mantingut una evolució favorable, amb un creixement del PIB superior al 3,0 % i amb la taxa d'atur en mínims des de finals de 2009 (G4). Pel que fa al mercat immobiliari, aquest ha mostrat una millora, i el preu de l'habitatge ha continuat registrant creixements positius. En l'àmbit exterior, la balança per compte corrent ha finalitzat l'any amb superàvit per quart any consecutiu. En el terreny polític, la impossibilitat de formar govern després de les eleccions generals de desembre de 2015 va portar a una nova convocatòria el 26 de juny. En aquests últims comicis, el Partit Popular va tornar a guanyar, amb un nombre més elevat de vots i diputats que al desembre, encara que novament sense aconseguir la majoria absoluta.



Polítiques monetàries i mercats financers

Pel que fa a la inflació, aquesta s'ha mantingut per sota dels objectius de política monetària en les principals economies desenvolupades. En la zona euro, la inflació es va tornar a situar en terreny negatiu en els primers compassos de l'any arran de la caiguda del preu del petroli. La inflació va recuperar posteriorment taxes positives coincidint amb el repunt del preu del cru. Al Regne Unit, la depreciació de la lliura a partir del resultat del referèndum

ha representat una pressió a l'alça per als preus. Als Estats Units, per la seva banda, l'índex subjacent (índex sense aliments i energia) ha arribat a màxims des de 2012 en un context en què s'han seguit reduint els excessos de capacitat en l'economia (G5).

Els mercats financers globals van presentar a principis d'any un to molt negatiu a partir de la caiguda del preu del petroli, la persistència de les sortides de capitals de la Xina i els dubtes sobre l'economia nord-americana. La situació es va reconduir posteriorment gràcies a la reducció dels temors sobre una recessió global, el repunt del preu del cru, les mesures de laxitud monetària adoptades per la Xina i el

