

IPC % variación

	(e)	oct-15	sep-15	ago-15	jul-15	jun-15
IPC Gral. m/m	-	0,6%	-0,3%	-0,3%	-0,9%	0,3%
IPC Gral. a/a	-0,7%	-0,7%	-0,9%	-0,4%	0,1%	0,1%
Suby. m/m	-	0,9%	0,1%	0,1%	-1,0%	0,1%
Suby. a/a	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%	0,8%	0,6%

Desglose por grupos en var. % a/a

	oct-15	sep-15	ago-15	jul-15	jun-15	may-15
Alim./Refrescos	1,9%	1,8%	1,9%	1,4%	1,8%	1,3%
Alcohol/Tabaco	1,3%	1,3%	1,2%	1,3%	1,7%	1,6%
Vest./Calz.	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
Vivienda	-4,5%	-4,4%	-1,9%	-0,1%	-0,9%	-2,4%
Menaje	0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,3%
Medicina	0,3%	0,3%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
Transporte	-5,7%	-6,4%	-5,4%	-3,5%	-2,8%	-2,2%
Comunicación	0,5%	-0,6%	-0,6%	-0,6%	-1,8%	-1,9%
Cultura/Ocio	0,1%	0,1%	-0,4%	-0,2%	-0,8%	-0,8%
Enseñanza	0,6%	1,1%	1,2%	1,2%	1,2%	1,3%
Hostel/Catering	1,0%	0,9%	1,0%	0,9%	1,0%	0,9%
Otros	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,5%	1,5%

El IPC se recupera levemente.

El IPC final del mes de octubre se ha situado en el nivel adelantado por el dato flash hace unos días: -0,7% a/a desde -0,9% anterior. Por su parte, la inflación subyacente vuelve a aumentar una décima hasta +0,9% a/a de forma que se sitúa casi un punto por encima de la tasa general por la caída de los precios del petróleo, básicamente.

Los grupos con mayor influencia en el aumento de los precios este mes son: (i) Transporte, que sube su tasa siete décimas hasta -5,7%, dado que la bajada de los precios de los carburantes de este mes ha sido inferior a la de octubre de 2014; (ii) Comunicaciones, cuya variación se sitúa en -0,5%, porque los precios de los servicios telefónicos disminuyeron en octubre'14 más que este mes.

No esperamos una reacción significativa de los mercados a estos datos de inflación ya que coinciden con las estimaciones. Además, no hacen sino confirmar una tendencia generalizada y es que, con los precios de las materias primas a la baja así como de los precios de importación (por China), la inflación continuará próxima a cero en los próximos meses tanto en España como en la UEM, motivo por el que el BCE podría ampliar sus medidas.

Fuente: Bloomberg/ INE/Bankinter

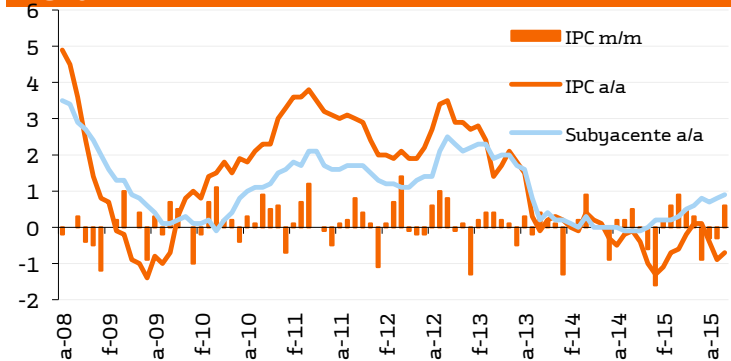
Impacto esperado en los mercados

Los mercados financieros son sensibles a cambios inesperados en los precios. La sensibilidad del mercado en su conjunto con respecto al IPC español es baja, teniendo más bien impacto sobre las perspectivas económicas del país. Desde un punto de vista doméstico resulta clave seguir el diferencial con el IPC de la UEM.

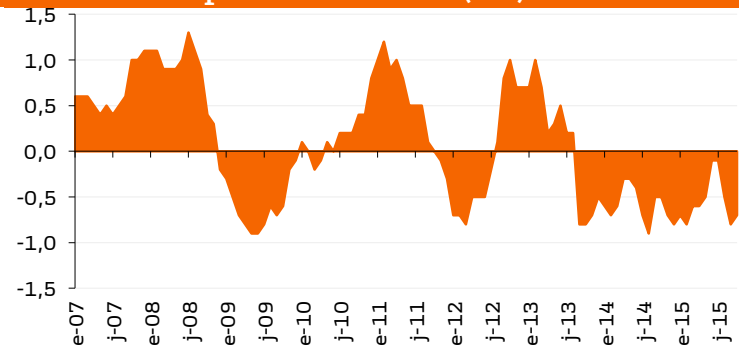
Euro =
Bolsa =

Bonos =

IPC % variación



Diferencial España vs Eurozona (a/a)



Descripción del indicador

Publicación: Mensual

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Revisión: Cada mes se revisan los tres meses previos. En el 2002 se produjo un cambio de base, debido a una homogeneización de la cesta de productos con el resto de la UEM. En consecuencia, se pasa de base 1992 a base 2002, ajustando la serie retrospectivamente.

Retraso: El IPC se publica hacia mediados de cada mes, recogiendo la estadística del mes anterior.

¿Qué mirar?

- Los componentes más volátiles (alimentos frescos y energía, sobre todo).
- Impacto del turismo y ocio, que representa aprox. 14% del PIB. Su comportamiento suele ser estacional.

Descripción

El índice de precios al consumo es una medida estadística de la evolución de los precios de una cesta que se estima representativa del conjunto de bienes y servicios que consume la población residente en España. Refleja el cambio medio de los precios pagados por los consumidores urbanos sobre dicha cesta, siendo agrupados los bienes y servicios en 57 rúbricas que a su vez se reagrupan en 12 grupos. Incluye los impuestos directamente ligados al consumo de bienes y servicios. Excluye cualquier partida de inversión (p.e., compra de vivienda).

Página Web

<http://www.ine.es>

Bankinter Análisis (sujetos al RIC):

Ramón Forcada
Eva del Barrio

Jesús Amador
Ana de Castro

Pilar Aranda
Raíael Alonso

Belén San José
Esther Gutierrez de la Torre

Ramón Carrasco
Ana Achau (Asesoramiento)

<http://broker.ebankinter.com/>

<http://www.ebankinter.com/>
Avda. Bruselas, 12

Todos nuestros informes disponibles en: <https://broker.ebankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=ASES&subs=IMAS>

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

<http://broker.ebankinter.com/www/es-es/cgi/broker+binarios?secc=NRAP&subs=NRAP&nombre=disclaimer.pdf>

28108, Alcobendas, Madrid

* Si desea acceder directamente al disclaimer seleccione sobre el link la opción "open weblink in Browser" con el botón derecho de su ratón.