

COMMISSION
OF THE
EUROPEAN COMMUNITIES

Brussels, May 1968.
P-31

Spokesman's Group

INFORMATION MEMO

Summary of the first Quarterly Survey on the economic situation in the Community

The Commission of the European Communities has just published its first Quarterly Survey on the economic situation of the Community in 1968.

As far as the development in the last months of 1967 is concerned, the Community notes that the reestablishment of general economic activity in the Community, which got under way in the middle of 1967, gained appreciably in strength in the winter months. Internal demand (especially industrial investment), rising at a more rapid pace, made a particularly vigorous contribution to the recovery. This led to an improvement in the situation on the labour market and a very appreciable revival of imports, while the price trend remained comparatively settled.

The outlook for the rest of the year, in the opinion of the Commission, suggests that the economy will continue to expand fairly rapidly. The rise in exports to non-member countries will, however, probably lose momentum—though certain factors the impact of which it is difficult or impossible to assess prelude any accurate prediction of the extent of the slow-down. As against this, it can be expected that Community internal demand in money terms will grow more rapidly, and the spurt may even prove more vigorous than has been foreseeable so far. This assumption is mainly based on the unexpectedly rapid upswing of domestic demand, particularly demand for capital goods, in the Federal Republic of Germany, and on the reflationary measures taken recently in France and Belgium. One important effect of the accompanying improvement in the employment situation will probably be a distinctly faster expansion of private consumers' expenditure.

In view of the outlook for demand, the Commission's forecasts for production and imports published previously must likewise be revised upwards. The growth of the real "GNP" of the Community for 1968 is now put at roughly 5%. At the same time the balance of trade must be expected to deteriorate even more than was originally expected.

The price trend will probably remain settled. With the expansion of demand accelerating and firms running steadily nearer capacity, strain may, however, emerge once again on some individual markets towards the end of the year.

In a Recommendation on economic policy for 1968 which it addressed, on a Commission proposal, to the Member States on 9 March 1968, the Council of the European Communities therefore laid special emphasis on the need for action to ensure that the rate of growth will be such that manpower and technical resources can be fully used without the present trend towards stability being jeopardized.

Groupe du Porte-Parole

NOTE D'INFORMATION

Résumé du 1er rapport trimestriel sur la situation économique de
la Communauté

La Commission des Communautés européennes vient de publier son premier rapport trimestriel de 1968 sur la situation économique de la Communauté.

En ce qui concerne l'évolution au cours des derniers mois de 1967, la Commission constate que le redressement économique qui s'est amorcé dans la Communauté au milieu de l'année dernière s'est nettement accentué au cours de l'hiver. Il a reçu des impulsions particulièrement vives de l'expansion accélérée de la demande intérieure, et notamment des dépenses d'investissement des entreprises. La situation sur le marché de l'emploi s'est ainsi améliorée et les importations ont montré un développement sensible, tandis que la hausse conjoncturelle des prix demeurerait relativement modérée.

Quant aux perspectives qui, de l'avis de la Commission, s'ouvrent sur les prochains mois et jusqu'à la fin de l'année, elles annoncent la poursuite d'une croissance économique assez vive. Certes, les exportations vers les pays non membres de la Communauté accuseront vraisemblablement un ralentissement de leur expansion, dans une mesure qu'il n'est pas encore possible de préciser, étant donné les éléments d'incertitude qui subsistent. Mais un développement accéléré de la demande intérieure de la Communauté peut être escompté, qui pourrait même se révéler plus rapide encore qu'on ne le prévoyait jusqu'à présent. Cette hypothèse se fonde, au premier chef, sur l'essor, plus vigoureux qu'on ne l'espérait, de la demande intérieure - et notamment de la demande d'investissement - dans la république fédérale d'Allemagne, ainsi que sur les effets que l'on attend des mesures de relance de la conjoncture prises récemment en France et en Belgique. L'amélioration qui doit en résulter sur le marché de l'emploi permet d'escompter aussi une expansion nettement plus vive de la consommation privée.

Eu égard à cette évolution de la demande, les prévisions antérieures de la Commission relatives à la production et aux importations sont également à rajuster en hausse. Le taux de croissance, de 1967 à 1968, du produit brut de la Communauté en termes réels pourrait atteindre quelque 5 %. Par ailleurs, la détérioration de la balance commerciale sera vraisemblablement plus sensible encore qu'on ne l'avait prévu.

La conjoncture des prix devrait rester calme. Vers la fin de l'année, toutefois, la notable accélération de l'expansion de la demande et le degré de plus en plus élevé d'utilisation des capacités pourraient entraîner la réapparition de tensions sur certains marchés particuliers.

Il est rappelé à ce sujet que le Conseil des Communautés européennes dans la recommandation qu'il a adressée aux Etats membres le 9 mars dernier, sur proposition de la Commission, au sujet de la politique conjoncturelle à suivre en 1968, a particulièrement insisté sur la nécessité d'assurer un taux d'expansion économique qui permette d'atteindre à un haut degré d'utilisation des capacités sans compromettre les tendances existantes à la stabilisation.
