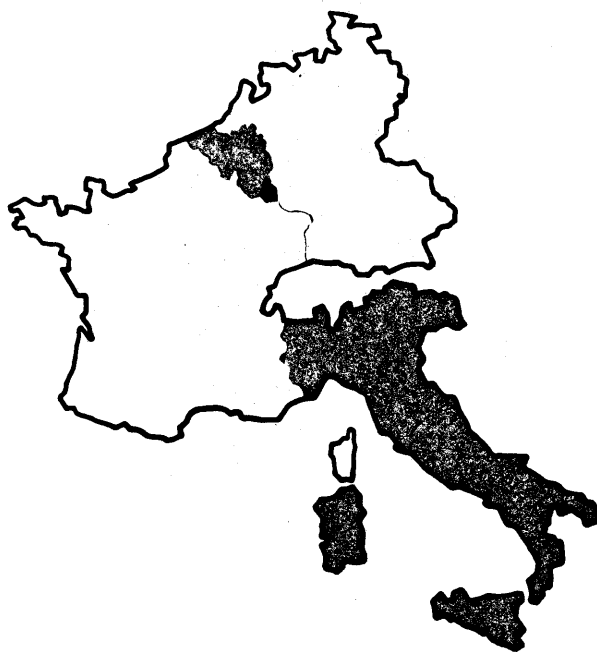


EUROPEAN
ECONOMIC
COMMUNITY

COMMISSION



COMMUNAUTE
ECONOMIQUE
EUROPEENNE

COMMISSION

**GRAPHS AND NOTES
ON THE ECONOMIC SITUATION
IN THE COMMUNITY**

**GRAPHIQUES ET NOTES RAPIDES
SUR LA CONJONCTURE
DANS LA COMMUNAUTE**

2

1963

FEBRUARY

FEVRIER

PUBLICATION MENSUELLE

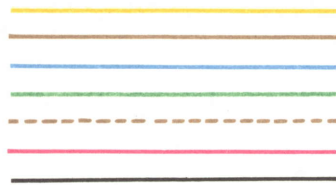
GENERAL INFORMATION

REMARQUES GÉNÉRALES

COLOURS USED

COULEURS

Germany (Fed. Rep.)
Belgium
France
Italy
Luxembourg
Netherlands
Community



R.F. d'Allemagne
Belgique
France
Italie
Luxembourg
Pays-Bas
Communauté

SOURCES

Statistical Office of the European Communities.
National Statistical Offices,
Ministries and Institutes of Economic Research.

The data selected for publication may be changed in the light of the work being done by the Statistical Office of the European Communities.

SOURCES

Office statistique des Communautés européennes.
Services nationaux de statistiques,
Ministères et services de conjoncture.

Les données publiées sont susceptibles de modifications en raison des travaux en cours à l'Office statistique des Communautés.

FREQUENCY OF TABLES

The various tables will be published as follows:
The graphs of group A are monthly and will appear in every issue.
The other graphs are variable and will appear as follows:

January, April, July, October

- B 1 Exports
- B 2 Trade between member countries
- B 3 Bank rate and call money rates
- B 4 Short-term lending to business and private customers
- B 5 Gold and foreign exchange reserves

February, May, August, November

- C 1 Imports
- C 2 Terms of Trade
- C 3 Wholesale prices
- C 4 Retail sales
- C 5 Wages

March, June, September, December

- D 1 Output in the metal products industries
- D 2 Dwellings authorized
- D 3 Tax revenue
- D 4 Share prices
- D 5 Long-term interest rates

PÉRIODICITÉ

Les graphiques du groupe A sont fixes et paraissent dans chaque édition.
Les autres graphiques sont variables et figurent respectivement dans les éditions suivantes:

Janvier, Avril, Juillet, Octobre

- B 1 Exportations
- B 2 Echanges intracommunautaires
- B 3 Taux d'escompte et de l'argent au jour le jour
- B 4 Crédits à court terme aux entreprises et aux particuliers
- B 5 Réserves d'or et de devises

Février, Mai, Août, Novembre

- C 1 Importations
- C 2 Termes de l'échange
- C 3 Prix de gros
- C 4 Ventas au détail
- C 5 Salaires

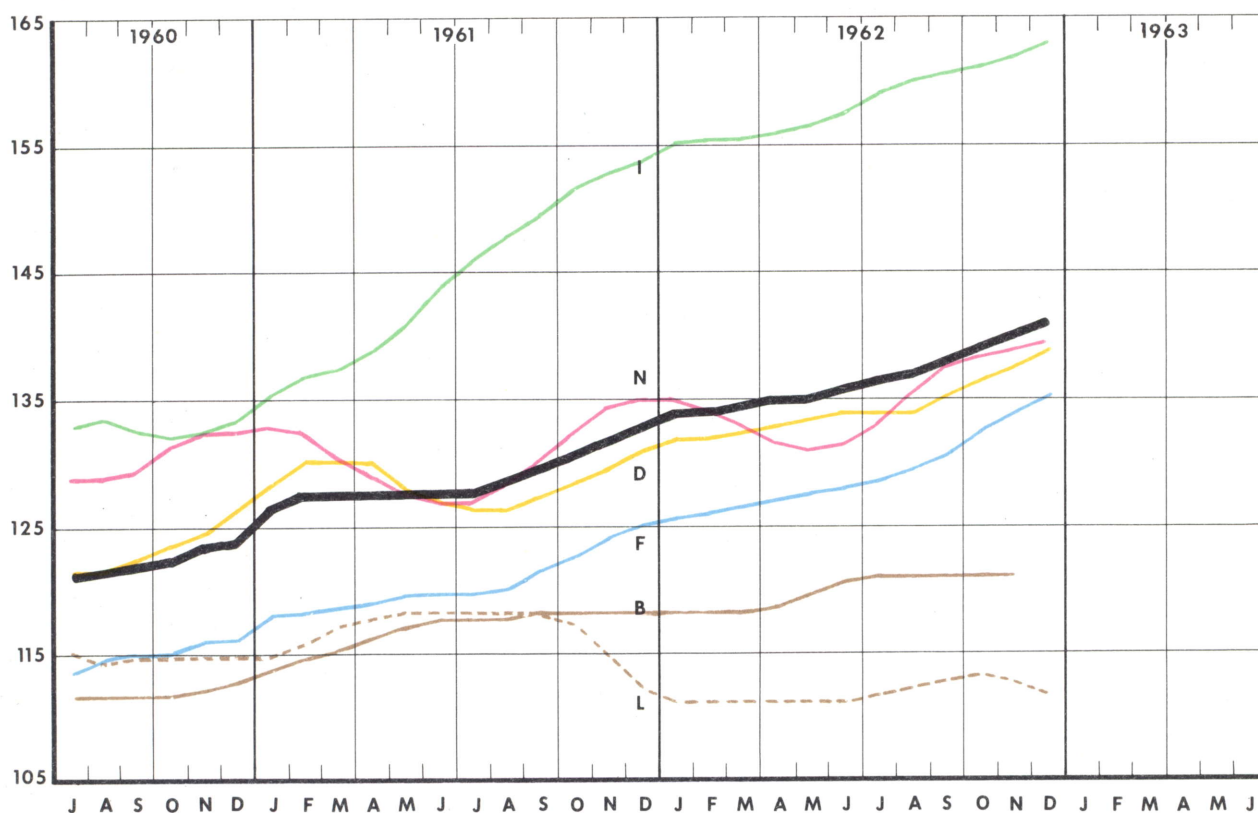
Mars, Juin, Septembre, Décembre

- D 1 Production de l'industrie transformatrice des métaux
- D 2 Autorisations de construire
- D 3 Recettes fiscales
- D 4 Cours des actions
- D 5 Taux d'intérêt à long terme

INDUSTRIAL PRODUCTION

PRODUCTION INDUSTRIELLE

1958 = 100



NOTES: The curves have been established by the Statistical Office of the European Communities on the basis of indices adjusted for seasonal and accidental variations. Excluding construction, food, beverages and tobacco manufacturing industries.

REMARQUES: Les courbes ont été établies sur la base des indices corrigés des variations saisonnières et accidentelles, par l'Office statistique des Communautés européennes. — Non compris construction, industries alimentaires, boissons et tabac.

Towards the end of 1962 there was again no important change in the underlying trend of the Community's industrial production; despite the early onset of cold winter weather, expansion continued at a fairly high rate. After a period of only moderate growth, there was a noteworthy fresh spurt in Italy, probably linked with a certain improvement in capital goods investment and with the gradual fading-out of the strikes. In France and Federal Germany, where the underlying trend has also gathered speed in recent months, the main driving forces have been private consumption and — in France — an increase in available manpower. In the Netherlands, expansion may have levelled out a little, particularly because of certain weaknesses in demand in specific sectors. In Belgium such weaknesses play a greater role. In Luxembourg the trend was again slightly downwards, as steel output was cut back in the light of the way order books were shaping.

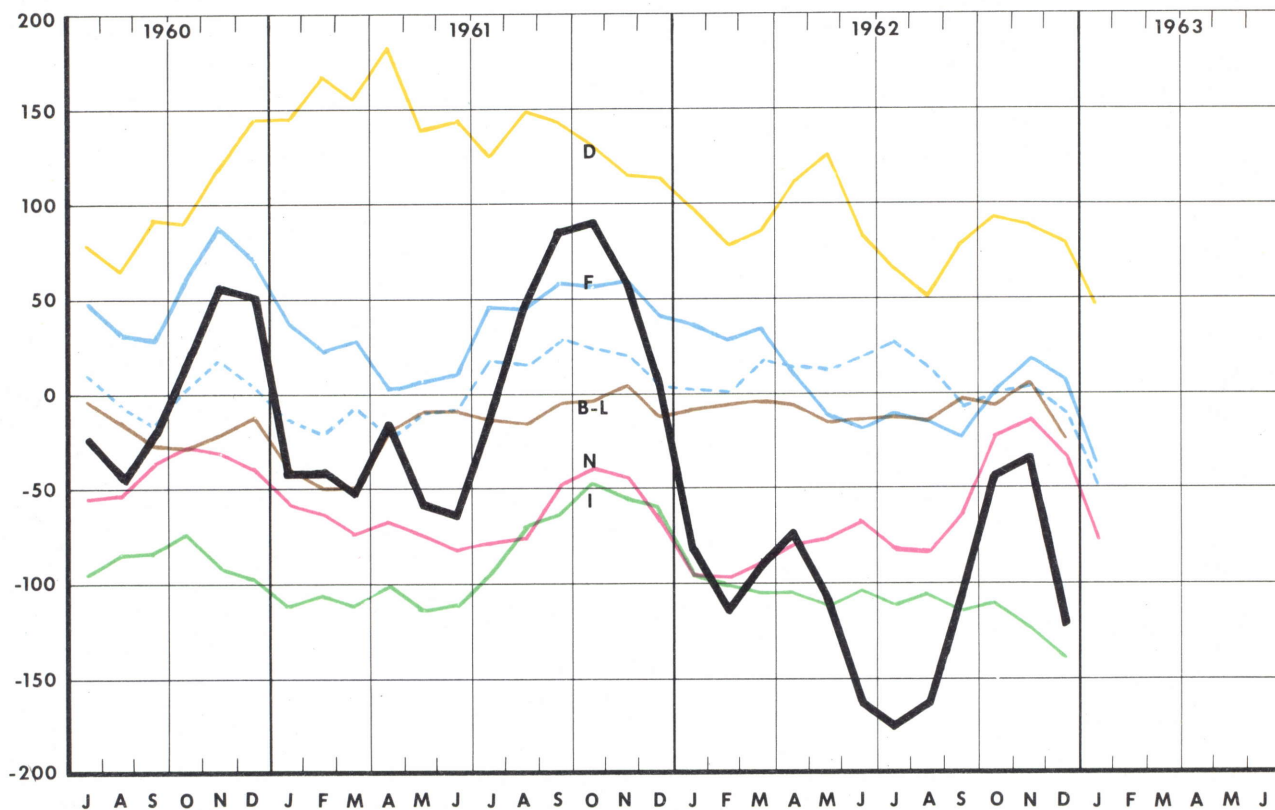
La tendance conjoncturelle de la production industrielle de la Communauté ne s'est pas notablement modifiée à la fin de 1962: en dépit de la précocité du froid, l'expansion s'est poursuivie à un rythme très rapide. Il faut surtout noter la nouvelle accélération qui, en Italie, a succédé à une période de croissance modérée et paraît liée à une certaine reprise des investissements d'équipement et à la disparition des grèves. En France et dans la R.F. d'Allemagne, où l'expansion s'est également accélérée au cours des derniers mois, l'impulsion de la consommation privée et, en France, les disponibilités accrues de main-d'œuvre, ont été déterminantes. Aux Pays-Bas, l'expansion pourrait avoir légèrement fléchi, notamment en raison d'une certaine faiblesse de la demande dans divers secteurs. En Belgique, la faiblesse de la demande a eu une incidence plus forte. Au Luxembourg, à la suite des restrictions apportées à la production d'acier pour adapter celle-ci au volume des commandes, on a de nouveau pu observer une légère tendance à la baisse.

BALANCE OF TRADE

(in millions of dollars)

BALANCE COMMERCIALE

(en millions de dollars)



NOTES: Three-month moving average — Exports f.o.b., imports c.i.f.; excluding gold for monetary purposes. — Conversion at official exchange rates. — France: broken line is for trade with countries outside the franc area only; unbroken line is for overall trade. — The curves for France and the Community in 1961 have been modified to take into account a residual item in France's imports for 1961 which figured in the French statistics for January 1962. The effects of the change in methods of compiling statistics in Western Germany at the beginning of 1962 have also been eliminated.

In December there was again a relative worsening of the Community's balance of trade, mainly because exports (seasonally adjusted) were considerably lower than in previous months. The reason for this was not only the continuing weakness of demand from the developing countries, but also a fall in deliveries to the industrial countries of Western Europe and to the United States. This was true of all the member countries save Italy, where however imports — especially of farm products — from outside the Community rose steeply. Preliminary partial returns for January suggest that the balance of trade continued to deteriorate in that month. But exceptional factors had something to do with this. Generally speaking, mainly owing to reduced supplies carried by inland waterway, exports were worse hit by the unusually cold weather than imports, for unloading at seaports was mostly able to continue and imports of fuel in particular climbed steeply. The effects of the dock strikes in January in the United States added to the situation; it is questionable whether the consequent increased lag in exports can be fully made up in coming months.

REMARQUES: Moyenne mobile sur trois mois. — Exportations f.o.b., importations c.a.f.; or monétaire exclu. — Conversion sur la base des taux de change officiels. — France: en trait continu. — La balance totale; en pointillé. — La balance avec l'étranger. — Le résidu statistique des importations françaises en 1961, inclu dans les chiffres de janvier 1962, a été reparti sur les données mensuelles de la France et de la Communauté en 1961. Une correction a été apportée afin d'éliminer l'incidence des modifications dans l'enregistrement statistique intervenues dans la R.F. d'Allemagne, au début de 1962.

En décembre, la balance commerciale de la Communauté a de nouveau eu tendance à se détériorer, du fait surtout que le chiffre désaisonnalisé des exportations s'est considérablement réduit par rapport aux mois précédents. Ceci ne tient pas seulement à la faiblesse persistante de la demande émanant des pays en voie de développement, mais aussi au recul des livraisons aux pays industriels d'Europe occidentale et aux Etats-Unis. Cette évolution des exportations a été constatée dans tous les pays membres, sauf en Italie, où cependant les importations — notamment de produits agricoles — en provenance des pays tiers se sont fortement accrues. D'après les premières données partielles, la détérioration paraît s'être poursuivie en janvier, sous l'influence, il est vrai, de certains facteurs exceptionnels. En général, et notamment en raison de la réduction des chargements de la navigation intérieure, les exportations paraissent avoir été plus affectées que les importations par le temps anormalement froid, d'autant que les déchargements dans les ports de mer se sont le plus souvent poursuivis; dans le même temps, les importations de combustibles se sont fortement accrues. En janvier, les répercussions de la grève des dockers aux Etats-Unis ont encore aggravé le retard des exportations, et il est douteux que celui-ci puisse être entièrement rattrapé dans les mois à venir.

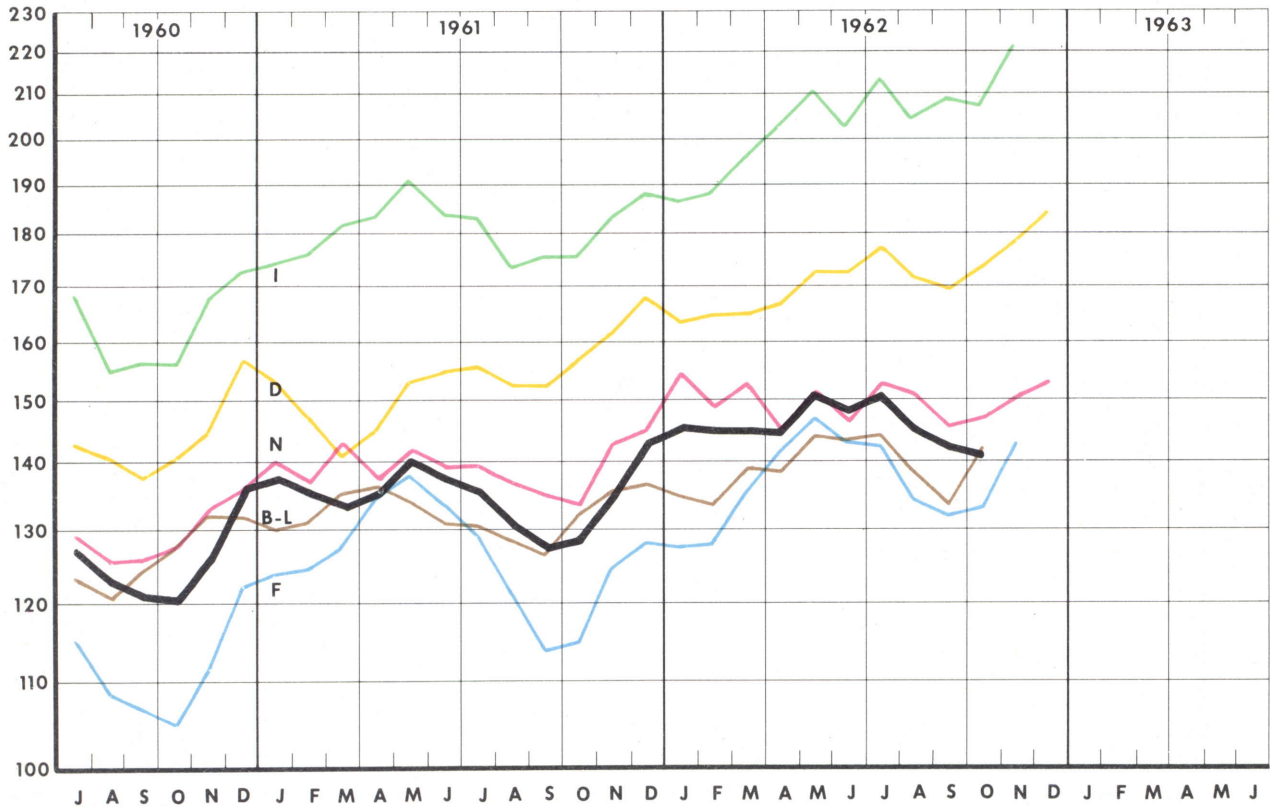
IMPORTS

Volume indices

1958 = 100

IMPORTATIONS

Indice du volume



NOTES: Three-month moving average.— Belgium and Luxembourg: common curve.— France: external trade, including franc area.— Community: imports from non-member countries only.— The residual figures for French imports in 1961, which were included in the French customs returns for January 1962, have not been taken into consideration in the curves for France and the Community. The effects of the change in methods of compiling statistics in Western Germany at the beginning of 1962 have also been eliminated.

REMARQUES: Moyenne mobile sur trois mois.— Belgique et Luxembourg: courbe unique.— France: commerce avec l'étranger et la zone franc.— Communauté: commerce avec les pays tiers, à l'exclusion des échanges intracommunautaires.— Le résidu statistique des importations françaises en 1961, inclus dans les statistiques douanières françaises en janvier 1962 n'a pas été pris en considération dans la courbe de la France et de la Communauté. De même, une correction a été apportée afin d'éliminer l'incidence des modifications dans l'enregistrement statistique intervenues dans la R.F. d'Allemagne, au début de 1962.

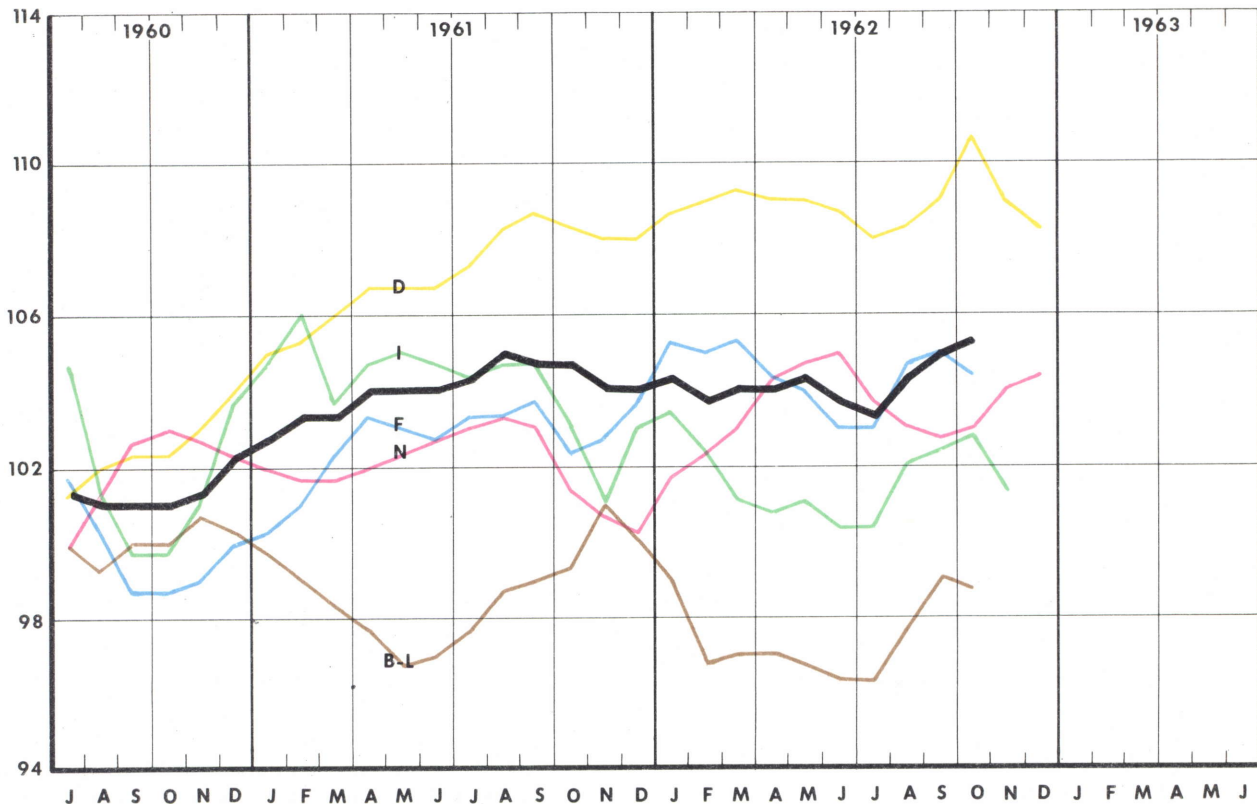
Community imports from third countries again rose appreciably in the last months of 1962, reaching a growth rate of 8% (by value) in the last quarter. This is the more noteworthy as there had been some acceleration in the corresponding period of 1961. The growth rate of imports of finished goods in particular seems to have risen sharply in the final quarter, owing chiefly to the brisk rise in imports from the United States, the United Kingdom and other EFTA countries. Purchases of agricultural produce, on the other hand, slackened perceptibly, especially in the Federal Republic of Germany and the Netherlands. This may be the main reason why the growth rate of imports from non-member countries to the Federal Republic of Germany has declined somewhat and why the import figures for the Netherlands are even decidedly below the corresponding 1961 figures. In Italy, on the other hand, imports of agricultural produce have risen sharply, following the unsatisfactory yield of certain crops last summer. Imports of raw materials showed no appreciable advance in most of the member countries.

Les importations de la Communauté en provenance des pays tiers se sont encore sensiblement accrues dans les derniers mois de 1962. Au quatrième trimestre, leur taux d'expansion a atteint 8% en valeur, résultat d'autant plus significatif qu'une certaine accélération avait été observée au cours de la même période de 1961. L'expansion paraît avoir été particulièrement vigoureuse pour les importations de produits finis, ainsi qu'il ressort notamment de l'augmentation rapide des achats effectués aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans les autres pays de l'A.E.L.E. En revanche, les achats de produits agricoles se sont nettement ralentis. Cette évolution a surtout caractérisé les importations de la R.F. d'Allemagne et des Pays-Bas. Elle pourrait expliquer en grande partie la légère régression du taux d'expansion des achats de la R.F. d'Allemagne dans les pays tiers, et aussi le fait que les importations des Pays-Bas soient même demeurées bien en deçà du niveau qu'elles atteignaient un an plus tôt. En Italie, par contre, les importations de produits agricoles se sont fortement accrues, par suite des résultats peu favorables de la dernière récolte de quelques produits d'origine végétale. Dans la plupart des pays membres, les importations de matières premières n'ont plus accusé de sensible progression.

TERMS OF TRADE

TERMES DE L'ÉCHANGE

1958 = 100



NOTES: Index of average export prices divided by the index of average import prices.— Three-month moving average.— Belgium and Luxembourg: common curve.— France: external trade, including franc area.— Italy: statistical base widened from 1 January 1960.

REMARQUES: Indice de la valeur moyenne à l'exportation divisé par l'indice de la valeur moyenne à l'importation.— Moyenne mobile sur trois mois.— Belgique et Luxembourg: courbe unique.— France: commerce avec l'étranger et la zone franc.— Italie: élargissement de la base statistique à partir du 1er janvier 1960.

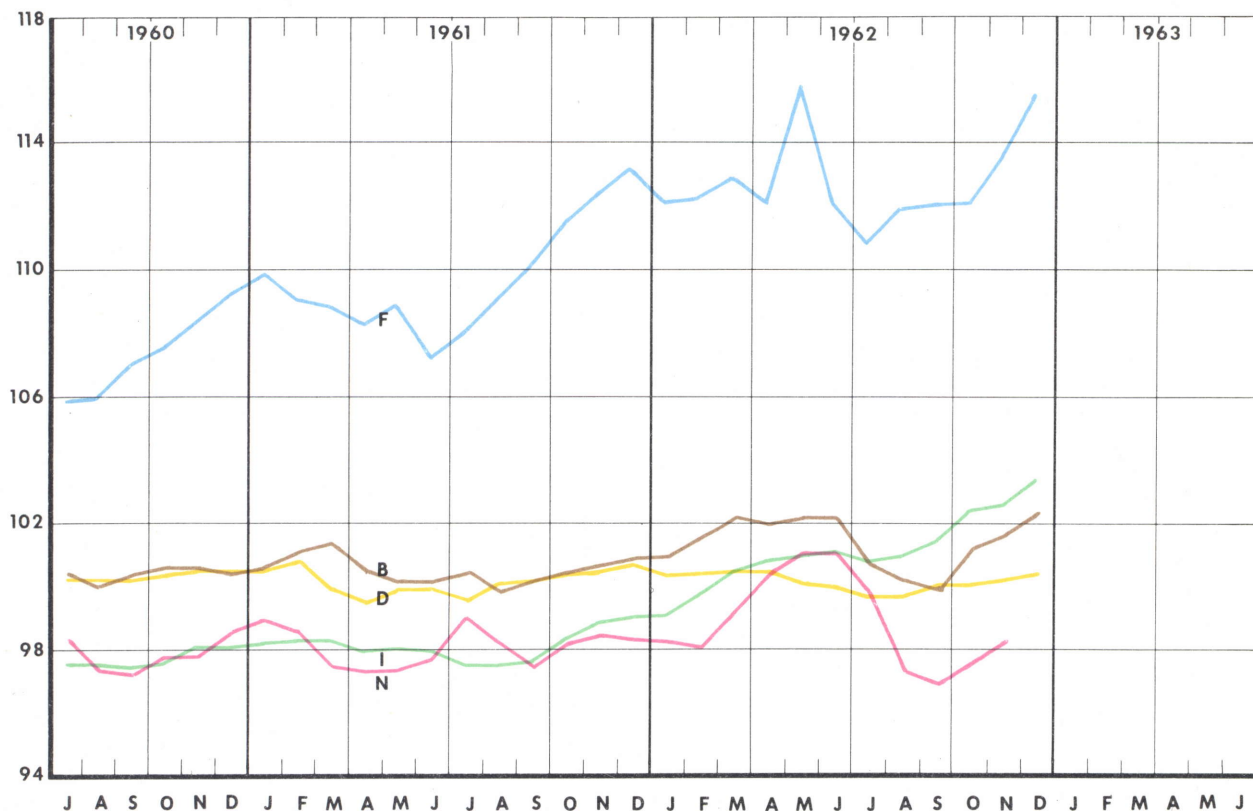
In the third quarter of 1962 the Community's terms of trade improved somewhat; export prices remained fairly stable, while import prices dropped slightly. Since October, however, world prices for raw materials have risen considerably, owing chiefly to the poor harvests of certain crops and tropical foodstuffs, so it must be assumed that the improvement has not continued in the latter part of the year. Even so, the Community's terms of trade for the whole of 1962 were nearly 1% better than in the previous year, mainly because import prices for primary and semi-finished products were lower than in 1961. This trend in import prices was particularly noticeable in Federal Germany's terms of trade which, when intra-Community trade is included, improved by 2%. In France and the Netherlands a rise in agricultural export prices also contributed to the improvement of 1% to 2%. The B.L.E.U. terms of trade remained practically unchanged. Only Italy showed a deterioration of 2%, associated with a decline in the export prices of certain industrial finished goods.

Les termes de l'échange de la Communauté se sont un peu améliorés au troisième trimestre de 1962: à l'importation, les prix ont légèrement baissé, tandis qu'ils demeuraient à peu près stables à l'exportation. Depuis octobre cependant, les matières premières ont nettement enchéri sur les marchés mondiaux, en raison surtout de la médiocrité des récoltes de quelques produits agricoles de base et de quelques denrées alimentaires d'origine tropicale; aussi peut-on admettre que l'amélioration ne s'est pas poursuivie vers la fin de l'année. Néanmoins, pour l'ensemble de l'année 1962, les termes de l'échange de la Communauté paraissent s'être améliorés de quelque 1% par rapport à 1961, principalement du fait que les prix à l'importation des matières premières et des demi-produits se sont situés à un niveau plus bas. Cette évolution des prix à l'importation a surtout affecté (+ 2%) les termes de l'échange, commerce intracommunautaire compris, de la R.F. d'Allemagne. En France et aux Pays-Bas, l'amélioration (1 à 2%) a également été influencée par un enchérissement des produits agricoles à l'exportation. Les termes de l'échange de l'U.E.B.L. n'ont guère varié. Ce n'est qu'en Italie que l'on a pu observer une détérioration, qui atteint 2%, et résulte notamment du fléchissement des prix à l'exportation de certains produits industriels finis.

WHOLESALE PRICES

PRIX DE GROS

1958 = 100



NOTES: F.R. of Germany: price index for selected basic materials; excluding Saar.— Comparison between the curve for France and those for the other countries must take into account the alteration in the rate of exchange in 1958.

REMARQUES: R.F. d'Allemagne: indice des prix des matières de base; Sarre non comprise.— Une comparaison entre la courbe de la France et celles des autres pays doit tenir compte de la modification du taux de change intervenue en 1958.

Wholesale price indices, which had fallen in all member countries save Italy between the second and third quarters of 1962, rose again in the fourth. To varying degrees, depending on the structure of the indices, this reflected the higher prices — mainly due to bad weather — of a number of important foodstuffs. These increases were particularly marked in France and Italy. In France certain decisions in the field of agricultural policy also helped to push up prices, as did bad harvests for some crops in the summer of 1962 in Italy. Moreover, in all the countries the early onset of winter conditions and shortages due to transport difficulties, led to larger increases in fuel prices than are normal for the season. Higher world market prices for some foodstuffs and for textile raw materials also directly or indirectly influenced the indices. Otherwise, wholesale price trends for industrial products remained unchanged: in Federal Germany there was almost stability, and in some other countries the upward movement lost a little momentum.

Le recul de l'indice des prix de gros, observé entre le deuxième et le troisième trimestre de 1962 dans tous les pays membres, l'Italie exceptée, a fait place, au quatrième trimestre, à une nouvelle hausse. Celle-ci, dans une mesure qui varie selon la structure des indices, reflète surtout l'enchérissement de quelques-unes des denrées alimentaires les plus importantes, provoqué principalement par les conditions climatiques défavorables. Cet enchérissement a été particulièrement sensible en France et en Italie, notamment sous l'influence de certaines décisions de politique agricole, en France, et des répercussions de quelques mauvaises récoltes de l'été dernier, en Italie. En outre, dans tous les pays, en raison de l'hiver précoce et des pénuries causées par les difficultés de transport, l'enchérissement des combustibles dépasse le mouvement saisonnier. Enfin, la hausse, sur les marchés mondiaux, des cours de certaines denrées alimentaires, ainsi que des produits textiles bruts, s'est répercutée directement ou indirectement sur les indices. Les tendances des prix de gros des autres produits industriels ne se sont guère modifiées; la R.F. d'Allemagne a presque connu la stabilité, tandis que la hausse s'est ralentie dans quelques autres pays.

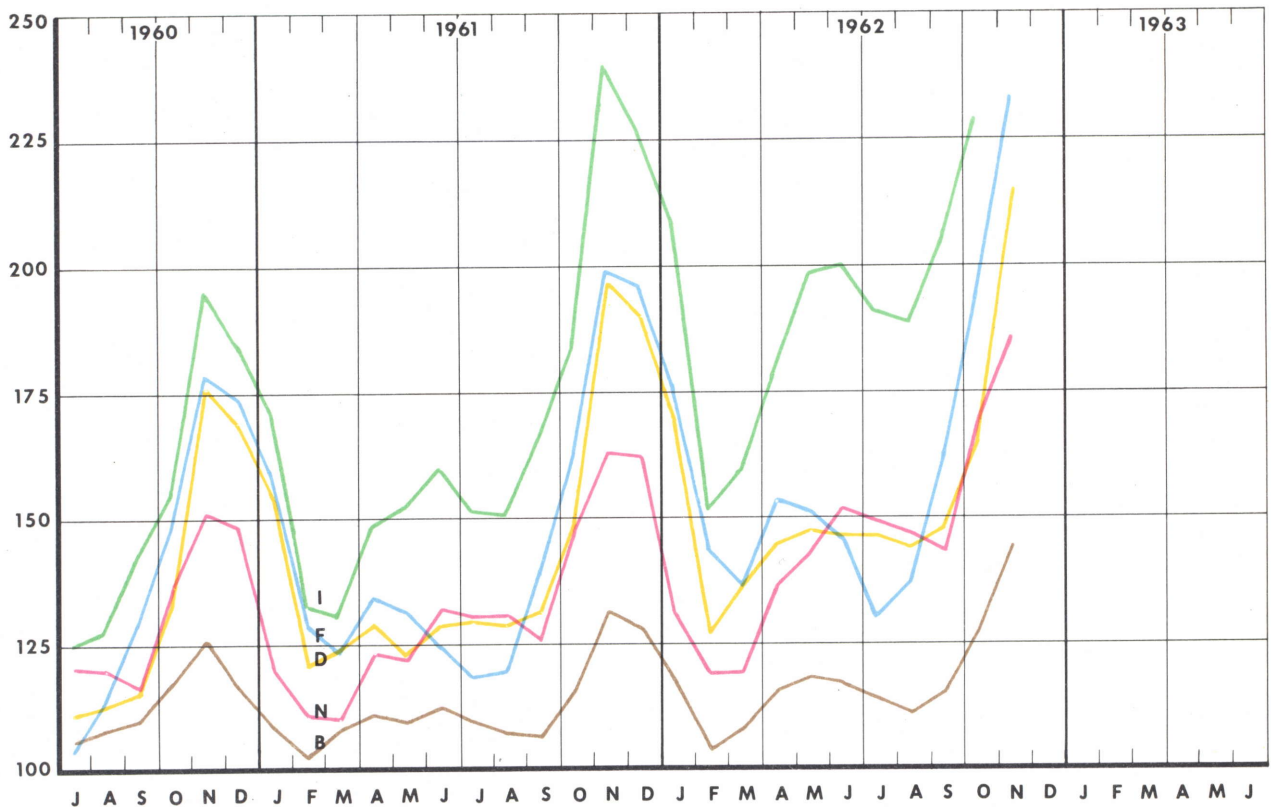
RETAIL SALES

(in terms of value)

1958 = 100

VENTES AU DÉTAIL

(en valeur)



NOTES: Three-month moving average.— Total sales of department and low-price stores.— France: Paris department stores.— Italy: revised figures.

REMARQUES: Moyennes mobiles sur trois mois. — Chiffre d'affaires global des grands magasins et des monoprix. — France: grands magasins de Paris. — Italie: chiffres révisés.

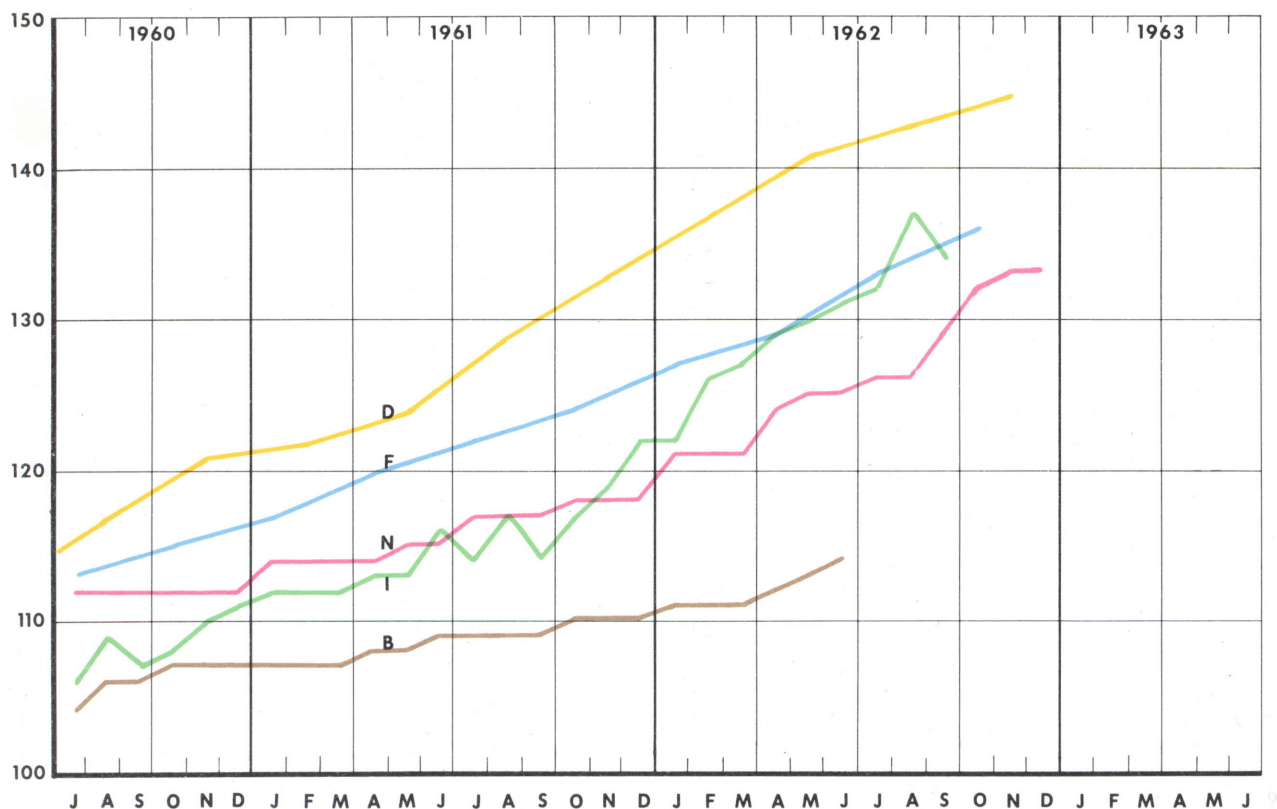
In the last months of 1962 and at the beginning of 1963 retail sales continued to expand in all the member countries, in some at an even faster rate than before. Growth was particularly lively in France, whereas in Federal Germany it slowed down a little. However, the expansion in real terms of private consumption continued to suffer from price increases, which were unusually sharp at the turn of the year. In addition, there were some changes in the shares accounted for by the various categories of expenditure. Sales of a few durables rose steeply: for instance registrations of new private cars and light utility vehicles were up 30% in France and 43% in Italy. And the exceptionally cold weather with its attendant higher prices probably pushed up the share of total expenditure allocated to heating, clothing and food. The consequence was a corresponding slowing down in growth of outlay on some other items, while current saving by private households may also have been slightly affected for a time.

Dans les derniers mois de 1962 et au début de cette année, l'expansion des ventes au détail s'est poursuivie dans tous les pays membres et s'est même accélérée dans quelques-uns d'entre eux. Particulièrement vive en France, elle s'est légèrement ralentie dans la R.F. d'Allemagne. Toutefois, les hausses de prix, qui ont été très fortes vers la fin de 1962 et au début de 1963, ont continué d'entraver la croissance, en volume, de la consommation privée. En outre, l'importance relative des diverses catégories de dépenses s'est modifiée. Les ventes de quelques biens de consommation durables ont fortement progressé: ainsi l'immatriculation de nouvelles voitures particulières et commerciales a dépassé de 30% en France et de 43% en Italie, le niveau atteint un an plus tôt. Par ailleurs, en raison du temps exceptionnellement froid et des hausses de prix qui en ont découlé, la part relative des achats de combustibles, de vêtements et de denrées alimentaires paraît s'être accrue. Cette évolution a eu pour effet de ralentir d'autant la croissance de quelques autres dépenses; en outre, il est possible que, temporairement, le taux d'épargne des ménages ait été quelque peu réduit.

WAGES (in industry)

1958 = 100

SALAIRES (dans l'industrie)



NOTES: F.R. of Germany and Italy: average hourly gross earnings. — France: hourly wage rates. — Netherlands and Belgium: agreed wages. — France and Netherlands: excluding mining and quarrying. — Italy and Netherlands: excluding building.

REMARQUES: R.F. d'Allemagne et Italie: gains moyens horaires bruts. — France: taux des salaires horaires. — Pays-Bas et Belgique: salaires conventionnels. — France et Pays-Bas: industries extractives non comprises. — Italie et Pays-Bas: construction non comprise.

Wages in the Community continued to rise steeply, particularly in Italy, France and the Federal Republic of Germany. However, in comparison with the first half of 1962, a slight slow-down is discernible in Germany, though it is more marked for agreed wage rates than for actual earnings. In Italy, where the rise in the third quarter was particularly sharp, the rate of increase may have slackened a little by the end of the year; but it remained considerable, especially as the sliding wage scale came into operation in November 1962 and again in February 1963. In France, a higher minimum wage, designed to give the workers on this level a share in the growth of the national product, swelled the average wage increase. Although no statistics are yet available for Belgium, it is fairly certain that the upward trend has continued. In the Netherlands it seems to have been somewhat slower, after wages had risen sharply in the third quarter — partly to compensate for rent increases; there are signs that the trend in 1963 will remain within the bounds of what is considered acceptable.

La forte hausse des salaires s'est poursuivie, en particulier en Italie, en France et dans la R.F. d'Allemagne. Dans ce dernier pays toutefois, on peut observer, par rapport au premier semestre de 1962, un léger fléchissement, plus apparent d'ailleurs dans les salaires conventionnels que dans les gains effectifs. En Italie, où la progression avait été particulièrement forte au troisième trimestre, la hausse pourrait s'être légèrement ralentie vers la fin de l'année; elle est cependant restée vive, d'autant plus que le jeu de l'échelle mobile s'est déclenché en novembre dernier, puis en février. En France, le relèvement du salaire minimum, tendant à faire participer les travailleurs rémunérés sur cette base à l'expansion du produit national, a accentué la hausse moyenne des salaires. Pour la Belgique, on ne dispose pas encore de statistiques, mais il semble bien que la hausse se soit poursuivie. Aux Pays-Bas, après une brusque majoration au troisième trimestre, destinée en partie à compenser l'augmentation des loyers, la hausse des salaires paraît s'être ralentie; d'après certains indices, l'évolution ultérieure se maintiendra dans les limites que l'on considère comme acceptables pour 1963.