



**European
Communities**

Commission

**Communautés
Européennes**

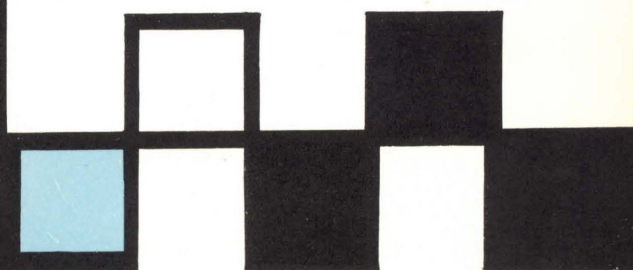
Commission

**Graphs and Notes
on the
Economic Situation
in the Community**

**Graphiques
et notes rapides
sur la conjoncture
dans la Communauté**

5

1968



Publication mensuelle

GENERAL INFORMATION

COLOURS

Germany (FR)	yellow
Belgium	brown
France	blue
Italy	green
Luxembourg	brown, broken line
Netherlands	red
Community	black

SOURCES

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

FREQUENCY OF TABLES

The Graphs and Notes of Group A appear in every issue and deal with:

- A 1 Industrial production
- A 2 Unemployment
- A 3 Consumer prices
- A 4 Balance of trade

The others (Groups B, C and D) appear quarterly 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

The last page contains results of the monthly business survey carried out among heads of enterprises in the Community.

REMARQUES GENERALES

COULEURS

Allemagne (RF)	jaune
Belgique	brun
France	bleu
Italie	vert
Luxembourg	ligne brune discontinue
Pays-Bas	rouge
Communauté	noir

SOURCES

Office statistique des Communautés européennes, services nationaux de statistiques, ministères et instituts d'études économiques.

PERIODICITE

Les graphiques et commentaires du groupe A, à savoir

- A 1 Production industrielle
- A 2 Nombre de chômeurs
- A 3 Prix à la consommation
- A 4 Balance commerciale

sont publiés mensuellement. Ceux des groupes B, C et D sont trimestriels et figurent respectivement dans les numéros suivants:

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 Ventes au détail
- C 5 Salaires

Mars, Juin, Septembre, Décembre

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

Sur la dernière page sont consignés des résultats de l'enquête mensuelle de conjoncture effectuée auprès des chefs d'entreprise de la Communauté.

Commission of the European Communities
Directorate-General for Economic and Financial Affairs
Directorate for National Economies and Economic Trends

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

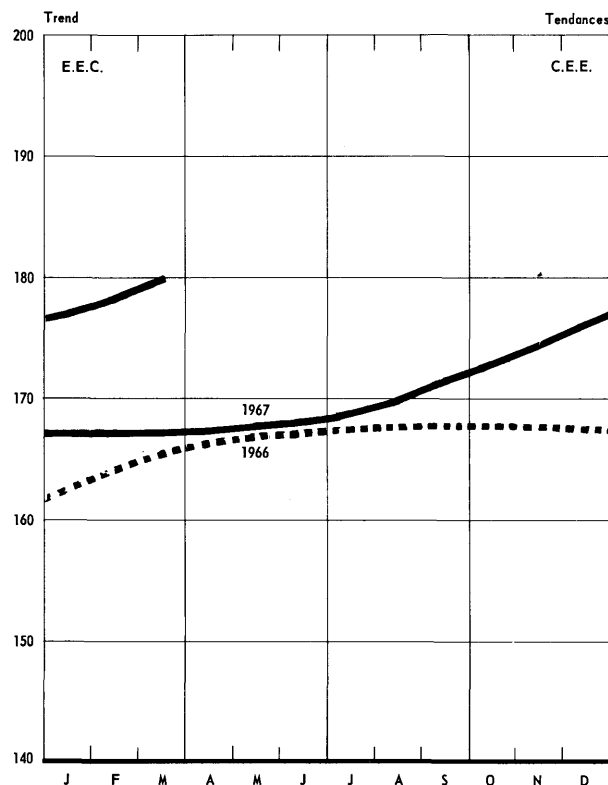
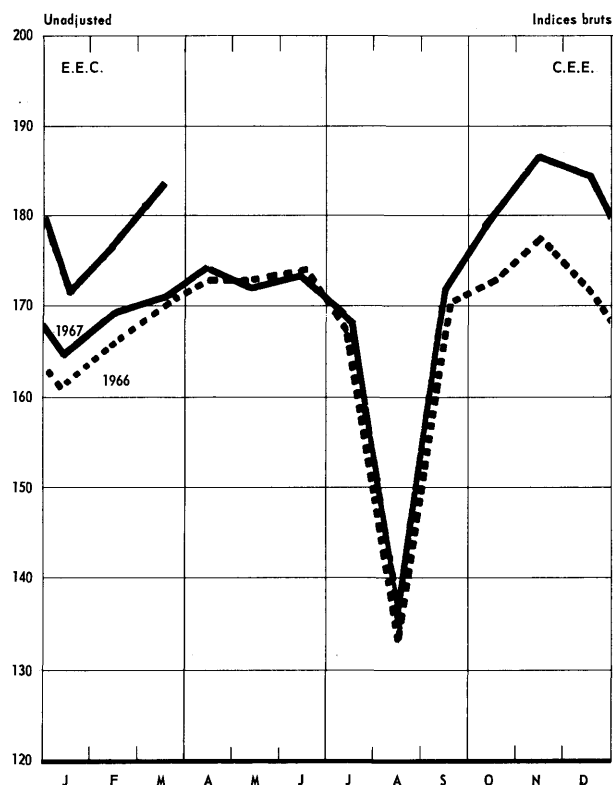
**GRAPHIQUES ET NOTES RAPIDES
SUR LA CONJONCTURE
DANS LA COMMUNAUTÉ**

Commission des Communautés européennes
Direction générale des affaires économiques et financières
Direction des économies nationales et de la conjoncture

INDUSTRIAL PRODUCTION

1958 = 100

PRODUCTION INDUSTRIELLE



NOTES: Indices of the Statistical Office of the European Communities (excluding construction, food, beverages and tobacco). — The trend curves in the right-hand chart represent estimates which have been established on the basis of indices prepared by the SOEC and adjusted for seasonal and fortuitous variations.

REMARQUES: Indices de l'Office statistique des Communautés européennes (non compris la construction, l'alimentation, boissons et tabacs). — Les courbes de tendance représentent des estimations qui ont été établies sur la base des indices de l'O.S.C.E., corrigés des variations saisonnières et accidentelles.

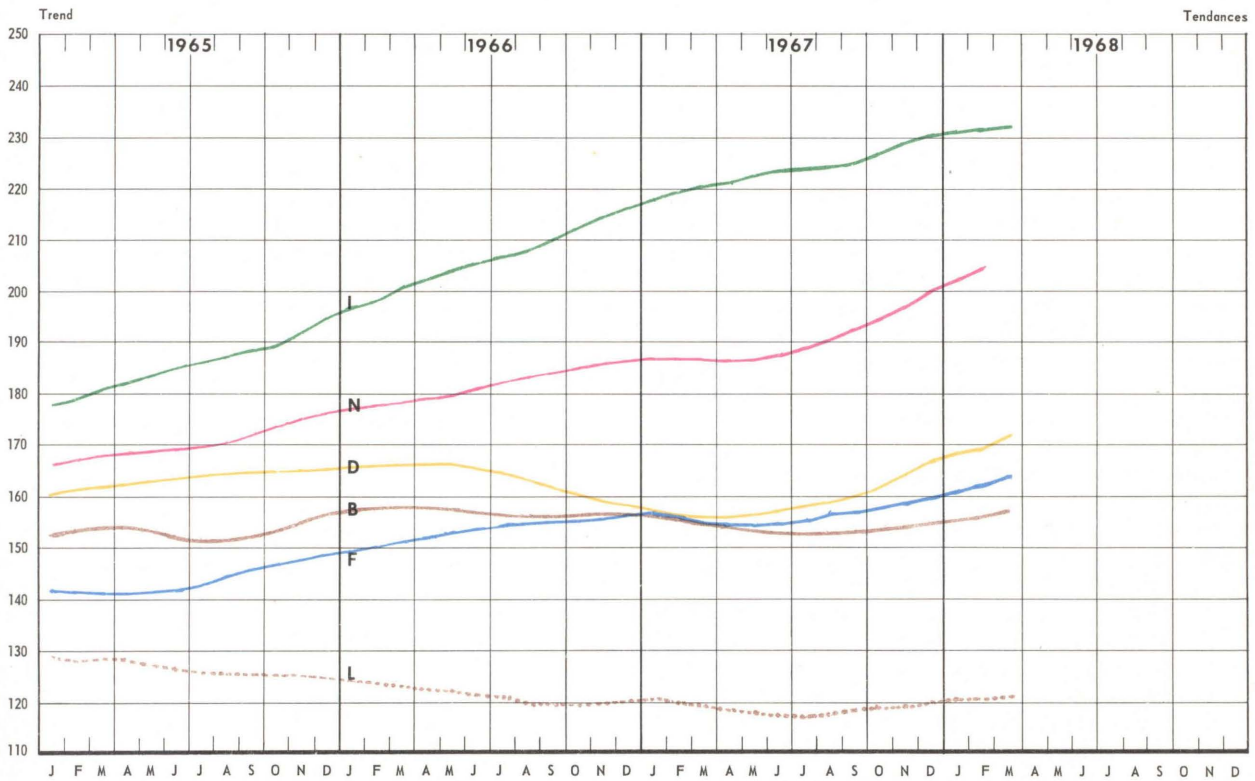
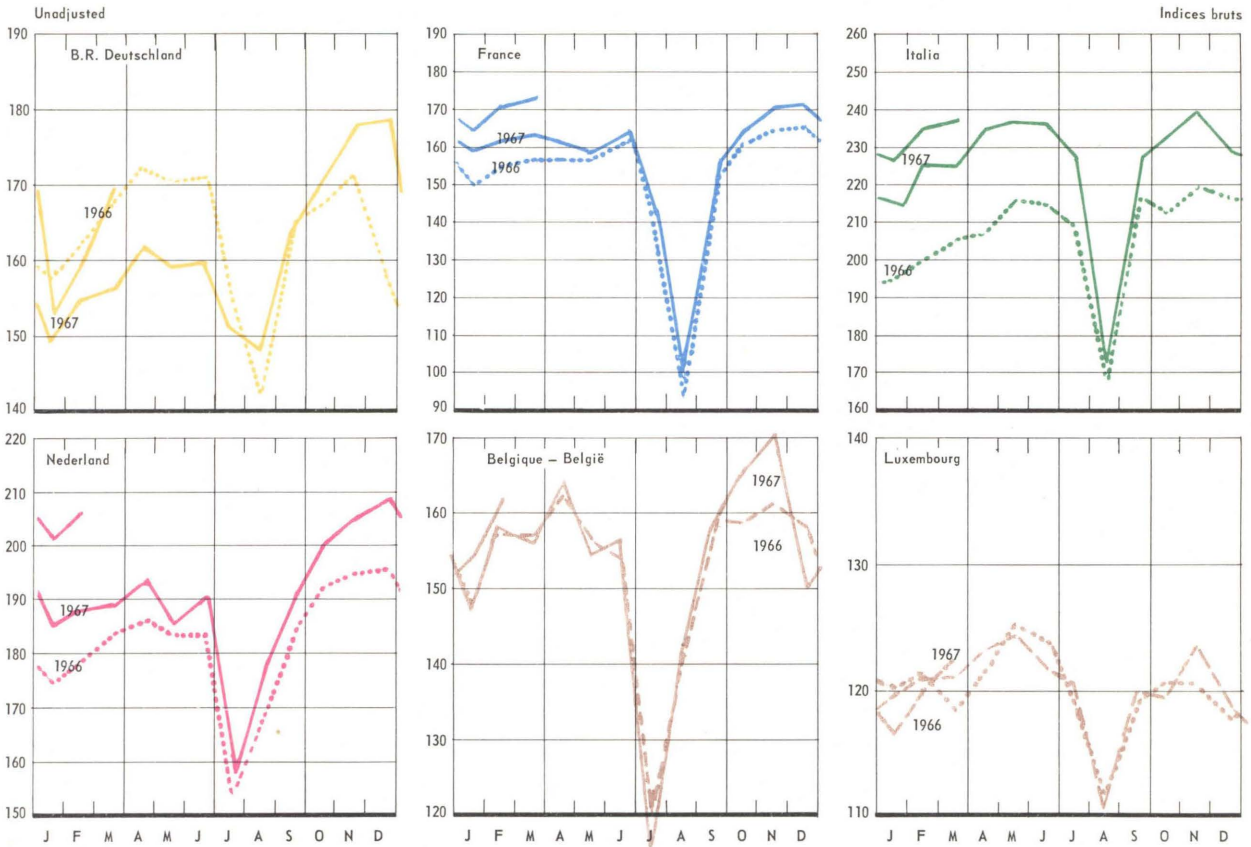
During the past few weeks the growth of industrial production in the Community appears to have gathered a little momentum once again. This is particularly true in the Federal Republic of Germany, where the propensity to invest is unmistakably growing stronger and where demand for certain consumer durables staged a recovery in April. In France, too, fairly substantial advances in production were being made until the beginning of the strike movement; in May, however, the strikes led to a temporary standstill almost everywhere. In the Netherlands, vigorous expansion continued. By contrast, the trend became somewhat less dynamic in Italy, where gross fixed asset formation and stockbuilding were slackening. A similar situation exists in Belgium, although here the upswing in exports is likely to bring with it a growing contribution to domestic demand. In the Grand Duchy of Luxembourg, the improvement in the situation on the international steel market failed to generate more than a modest expansion of overall industrial production, since activity in all other long-established industries (such as textiles and mechanical engineering) remained weak.

Au cours des dernières semaines, l'expansion de la production industrielle de la Communauté semble avoir marqué de nouveau une légère accélération. Celle-ci est particulièrement perceptible dans la R.F. d'Allemagne, où la propension à investir des chefs d'entreprise s'accroît nettement et où une reprise de la demande a été observée, en avril, pour certains biens de consommation durables. En France également, des gains de production plus importants ont été enregistrés jusqu'au début des grèves; mais celles-ci ont provoqué, au mois de mai, un arrêt assez généralisé de la production. L'expansion de la production est restée vive aux Pays-Bas. En revanche, elle a un peu perdu de son dynamisme en Italie, la formation brute de capital fixe et la constitution de stocks au niveau des entreprises s'étant ralenties. Il en est de même en Belgique, où cependant l'essor des exportations devrait donner des impulsions de plus en plus vives à la demande intérieure. Au Grand-Duché de Luxembourg, enfin, la production industrielle n'a marqué, au total, que des progrès limités, malgré l'amélioration de la conjoncture mondiale de la sidérurgie; l'activité est, en effet, demeurée faible dans d'autres secteurs traditionnels, tels que l'industrie textile et la construction mécanique.

INDUSTRIAL PRODUCTION

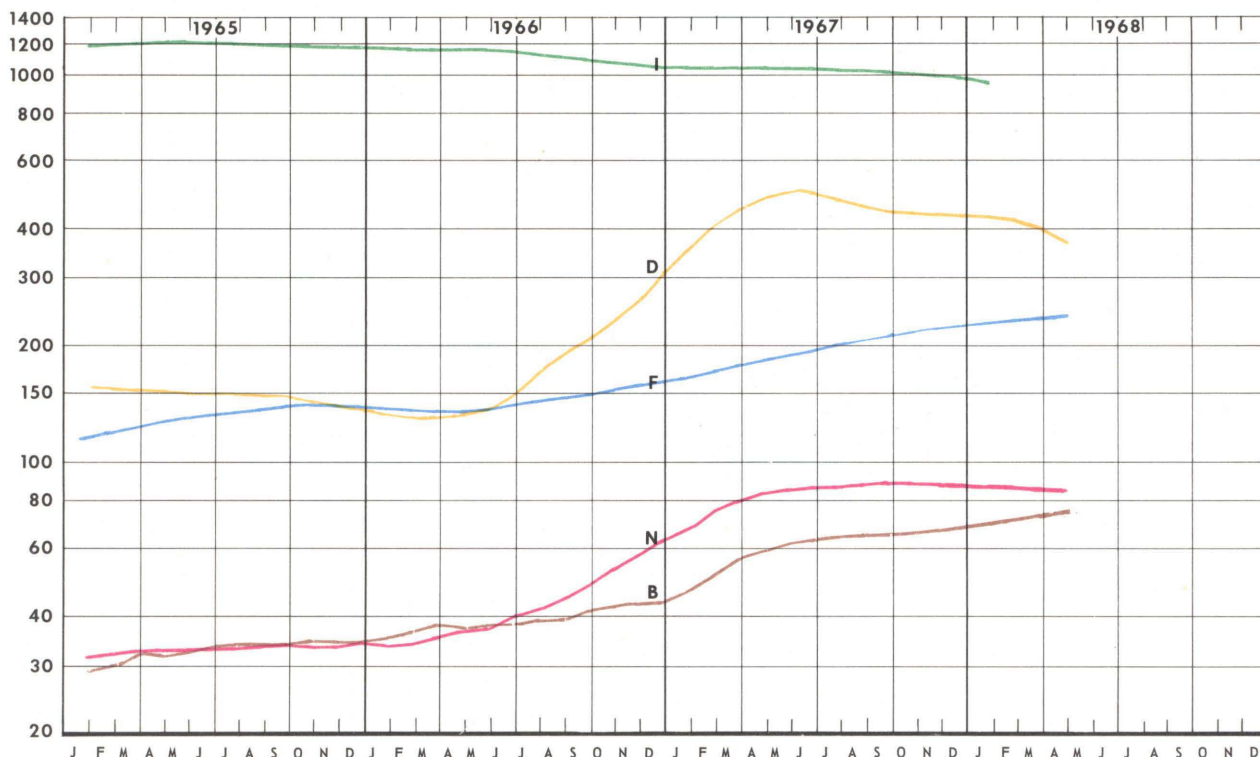
PRODUCTION INDUSTRIELLE

1958 = 100



UNEMPLOYMENT

NOMBRE DE CHÔMEURS



NOTES: End of month figures (thousands). The trends are based on series adjusted by the Statistical Office of the European Communities for seasonal and fortuitous variations. — France: number of persons seeking employment. — Italy: number registered as unemployed; (the curve representing the results of the ISTAT sample survey has been withdrawn for revision. — Luxembourg: negligible. — Belgium: provisional curve.

REMARQUES: Situation en fin de mois, en milliers. Les courbes ont été établies à partir de séries corrigées des variations saisonnières et accidentelles par l'Office statistique des Communautés européennes. — France: demandes d'emploi non satisfaites. — Italie: personnes inscrites aux bureaux de placement; (la courbe relative aux résultats de l'enquête ISTAT est temporairement supprimée, la méthode d'ajustement préliminaire de la série de base étant en cours de révision). — Luxembourg: donnée très faible. — Belgique: courbe provisoire.

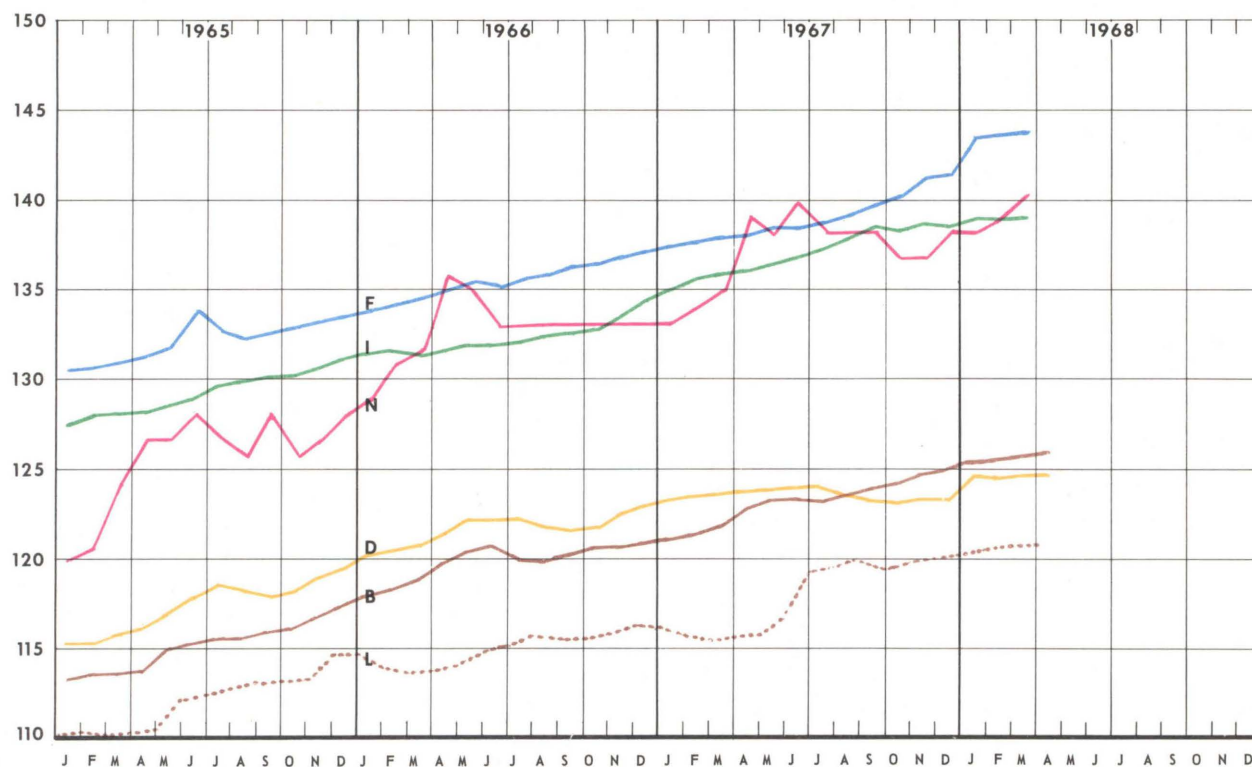
At the beginning of the spring, the tendency for unemployment to decline in the Community appears to have gained in strength. This was above all due to a more lively growth of the numbers employed in the Federal Republic of Germany, where at the beginning of May the number of unfilled vacancies was for the first time since 1966 again higher than the number of unemployed and where, too, the number of foreign workers was recovering slightly. Italy, too, registered a further decline in unemployment, which was probably in the main due to smaller productivity reserves and to a distinct upswing in building and construction. In the Netherlands unemployment rose slightly. In Belgium and France, by contrast, the level of unemployment rose somewhat further, although here too there is an increasing tendency for the curve to flatten out; confirmation of this shift is provided by the fact that the number of unfilled vacancies has for several months been moving upwards. As the improvement in the business situation in the Community gathers momentum, it will be increasingly necessary to intensify the efforts being made to provide for greater occupational and geographical mobility of the labour force to meet the requirements of the economy.

La tendance à la régression du chômage dans la Communauté paraît s'être accentuée au début du printemps. Cette évolution a été déterminée essentiellement par un accroissement plus rapide des effectifs occupés dans la R.F. d'Allemagne. Au mois de mai, et pour la première fois depuis 1966, le nombre d'offres d'emploi non satisfaites y a dépassé celui des chômeurs; en outre, le nombre de travailleurs étrangers y est de nouveau en légère augmentation. La diminution du chômage s'est également poursuivie en Italie, principalement, semble-t-il, par suite d'une réduction des réserves de productivité et d'une nette tendance à l'expansion dans le secteur de la construction. Aux Pays-Bas, le chômage n'a diminué que très faiblement. Par contre, il a encore augmenté quelque peu en Belgique et en France; toutefois, dans ces pays, on enregistre également une tendance de plus en plus nette à la stabilisation, que confirme d'ailleurs l'augmentation conjoncturelle, observée depuis plusieurs mois, des offres d'emploi non satisfaites. D'une manière générale, l'essor plus vif de l'économie devrait rendre plus impérieuse, dans la Communauté, la nécessité d'intensifier les efforts visant à adapter, du point de vue professionnel comme sur le plan géographique, l'offre de main-d'œuvre aux besoins de l'économie.

CONSUMER PRICES

PRIX À LA CONSOMMATION

1958 = 100



NOTES: Indices of prices in national currency. — Federal Republic of Germany: cost of living index for consumers in middle income group. — Belgium: index of retail prices. — Luxembourg: cost of living index; new index as from November 1967. — Netherlands: cost of living for manual and office workers. — France: consumer price index of 259 articles. — Italy: new index as from January 1967.

REMARQUES: Indices des prix en monnaies nationales. — R.F. d'Allemagne: indice du coût de la vie pour consommateurs moyens. — Belgique: indice des prix de détail. — Luxembourg: coût de la vie; à partir de novembre nouvel indice. — Pays-Bas: coût de la vie pour travailleurs manuels et employés. — France: indice des prix à la consommation (259 articles). — Italie: nouvel indice à partir de janvier 1967.

Except in the Netherlands, the level of consumer prices in March-April remained stable or rose only a little throughout the Community. The factors accounting for this satisfactory trend have been mentioned on several occasions of late: they are the continued favourable trend of the prices of some agricultural products, the stable or only slightly higher wage costs per unit of output and the ample reserves of production capacity still available in most member countries. Charges for services, however, continued to move upwards, although there were no notable increases in charges for public services in most member countries. In the Netherlands, price increases in the clothing industry were an additional factor contributing to the rise in retail prices. Here, the outlook for future price developments is somewhat unfavourable since the increasing pressure exerted by the unions for a further improvement of the conditions of work may engender an acceleration of the cost-and-price spiral. In France, too, the price climate may deteriorate as a result of new substantial wage increases.

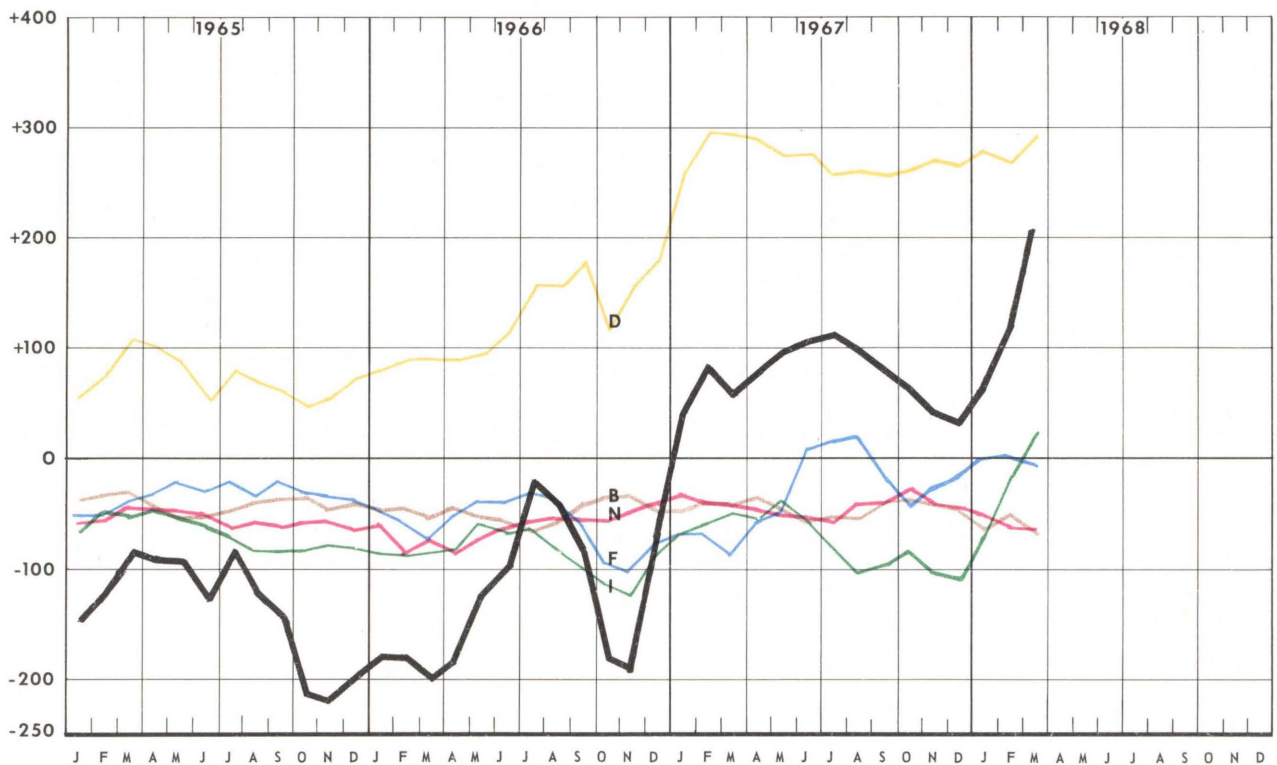
Sauf aux Pays-Bas, le niveau des prix à la consommation est demeuré stable au mois d'avril, ou n'a que faiblement augmenté. Les facteurs, maintes fois cités ces derniers temps, qui ont déterminé cette évolution, sont le mouvement toujours favorable des prix de quelques produits agricoles, le fait que les coûts salariaux par unité produite n'ont plus ou presque plus augmenté, et les réserves abondantes de capacités de production dont la plupart des pays membres disposent encore. L'enchérissement des services s'est néanmoins poursuivi, bien que, d'une manière générale, les tarifs des services publics n'aient pas été relevés. Aux Pays-Bas, la hausse des prix de détail s'explique aussi par des majorations intervenues dans le secteur de l'habillement. Les perspectives d'évolution ultérieure des prix sont, dans ce pays, assez défavorables; en effet, la pression de plus en plus vive exercée par les syndicats pour une nouvelle amélioration des conditions de travail pourrait entraîner une accélération de la spirale des coûts et des prix. Le climat des prix pourrait également se détériorer en France, par suite de nouvelles et sensibles augmentations de salaires.

BALANCE OF TRADE

(in million units of account ¹⁾)

BALANCE COMMERCIALE

(en millions d'unités de compte ¹⁾)



NOTES: Community: trade with non-member countries; Calculated on the basis of the import and export figures adjusted for seasonal variations by the Statistical Office of the European Communities; Three-month moving averages. Exports fob, imports cif; excluding gold for monetary purposes. Curves for recent months may be partly based on estimates. Belgium and Luxembourg: common curve.

¹⁾ 1 unit of account = 0,888671 gm of fine gold = US \$1 at the official rate of exchange.

At the beginning of the spring, the Community still had a substantial surplus on visible trade. Although imports, particularly those of raw materials, semi-manufactures and capital goods, continued to show a firm upward trend, certain of the special factors observed in the previous months were still exerting some of their earlier influence, with deliveries of steel and exports of motor cars to the United States continuing to run at a very high level. In February-March, gross figures for deliveries from the Community to the United States showed a year-to-year increase of close on 50%, the rise in deliveries from the Belgo-Luxembourg Economic Union and the Federal Republic of Germany being higher than average. Consequently, the structural deficit on the Community's trade with the USA, which had registered a distinct decline since the autumn of 1967, disappeared in the course of the first quarter; the surplus in March was, however, due in part to delays in the shipment of American goods caused by the eleven-day strike in the port of New York.

REMARQUES: par rapport aux pays non membres. - Moyenne mobile sur trois mois du solde résultant des données désaisonnalisées d'importation et d'exportation de l'Office statistique des Communautés européennes. - Exportation f.o.b., importation c.i.f.; or monétaire exclu. - Belgique et Luxembourg: courbe commune. - Les données relatives aux derniers mois peuvent être basées sur des estimations.

¹⁾ 1 unité de compte = 0,888671 gramme d'or fin = 1 dollar U.S. au taux de change officiel.

Un excédent élevé a encore caractérisé la balance commerciale de la Communauté au début du printemps. La tendance conjoncturelle à l'expansion des importations est demeurée ferme, en particulier pour ce qui est des achats de matières premières, de demi-produits et de biens d'investissement; mais, du côté des exportations, quelques-uns des facteurs exceptionnels qui se sont manifestés au cours des mois précédents ont encore exercé certaines répercussions. Les ventes de produits sidérurgiques et d'automobiles aux Etats-Unis sont, en particulier, demeurées très importantes. Les exportations totales de la Communauté à destination de ce pays ont atteint en février-mars, sur la base des chiffres bruts, un taux de croissance annuelle de près de 50%; l'augmentation des ventes de l'U.E.B.L. et de la R.F. d'Allemagne a dépassé sensiblement cette moyenne. Dans ces conditions, le déficit habituel du commerce de la Communauté avec les Etats-Unis, après s'être nettement amenuisé dès l'automne dernier, s'est complètement résorbé au cours du premier trimestre; l'excédent enregistré en mars a toutefois résulté, pour une part, des retards de transport qui ont affecté les exportations américaines à la suite de la grève de onze jours dans le port de New-York.

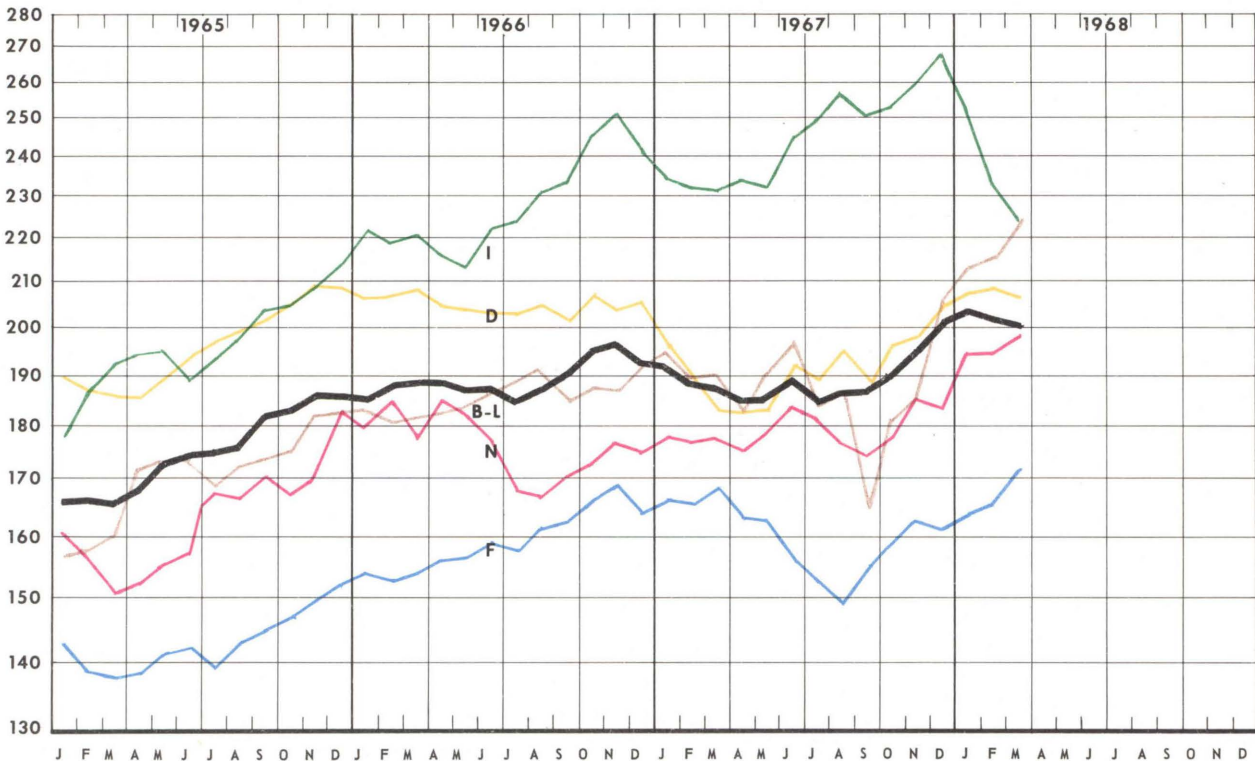
IMPORTS

from non-member countries

IMPORTATIONS

en provenance des pays non membres

1958 = 100



NOTES: Seasonally adjusted indices of value in u.a. provided by the Statistical Office of the European Communities. — Three-month moving averages. — Curves for recent months may be partly based on estimates. — Belgium and Luxembourg: common curve.

REMARQUES: Indices de valeur en u.c., corrigés des variations saisonnières, établis par l'Office statistique des Communautés européennes. — Moyenne mobile sur trois mois. — Les données relatives aux derniers mois peuvent être basées sur des estimations. — Belgique et Luxembourg: courbe commune.

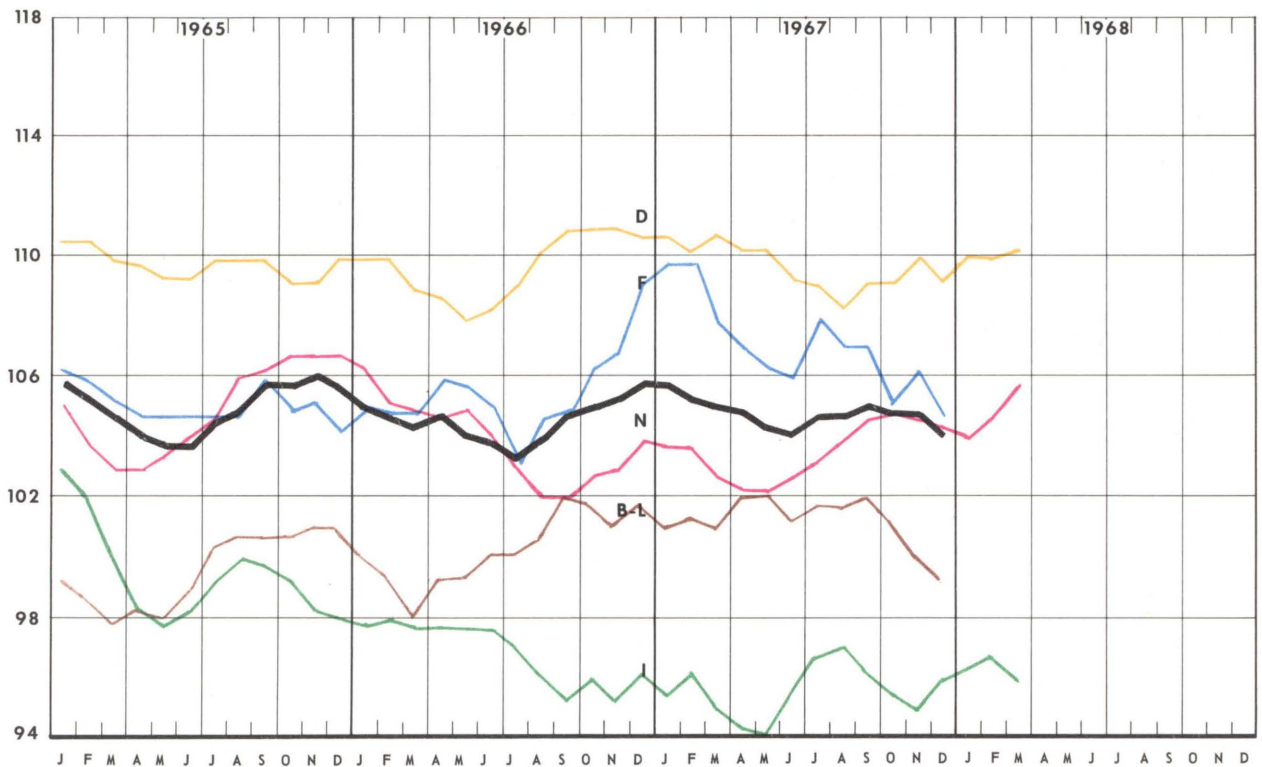
The Community's imports from non-member countries continued to rise in the early months of this year. It is true that after adjustment for seasonal variations, the value of visible imports in the first quarter was only 1% up on the preceding quarter, following an increase of 8% from the third to the fourth quarter of 1967; the loss of momentum is, however, in part attributable to the fact that some special factors — such as the heavy mineral oil imports — had led to an acceleration in the growth of imports towards the end of 1967. But it is also a result of smaller purchases of agricultural products, due to good harvests, and of the pronounced decline (in fact mainly attributable to a change in the method of collating the statistical data) in the figures for Italian imports. The temporary slackening is no evidence whatever of a change in the vigorous underlying trend of imports, which continues to reflect the consistent upswing of economic activity in the Community. In particular, the growth of imports of raw materials and semi-manufactures remained very lively and there was also an appreciable increase in imports of plant and machinery.

Les premiers mois de l'année ont vu se poursuivre l'expansion des achats de la Communauté dans les pays non membres. Certes, abstraction faite des variations saisonnières, les importations de marchandises n'ont augmenté, en valeur, que de 1% au premier trimestre par rapport au précédent, alors que la progression avait atteint 8% au quatrième trimestre de 1967. Mais ce ralentissement est en partie imputable à la disparition de quelques facteurs exceptionnels — notamment les achats importants de pétrole — qui avaient entraîné vers la fin de l'année dernière une expansion accélérée des importations. Il a tenu également à la réduction des achats de produits agricoles, conséquence de bonnes récoltes, ainsi qu'au fléchissement prononcé des importations italiennes, qui a résulté notamment d'une modification des méthodes statistiques. Le ralentissement observé ne traduit nullement un renversement de la tendance fondamentale des importations, qui reste très expansive par suite de l'essor de la conjoncture dans la Communauté. Les importations de matières premières et demi-produits, notamment, accusent toujours un développement très rapide dans la plupart des pays membres, et les achats de biens d'équipement ont, eux aussi, augmenté très sensiblement.

TERMS OF TRADE

TERMES DE L'ÉCHANGE

1958 = 100



NOTES: Index of average export prices in u.s. divided by the index of average import prices in u.s. - Three-month moving average. - Belgium and Luxembourg: common curve. - France: foreign trade, including franc area. - F.R. of Germany: new serie.

REMARQUES: Indice de la valeur moyenne à l'exportation, en u.c., divisé par l'indice de la valeur moyenne à l'importation en u.c. - Moyenne mobile sur trois mois. - Belgique et Luxembourg: courbe unique. - France: commerce avec l'étranger et la zone franc. - R.F. d'Allemagne: nouvelle série.

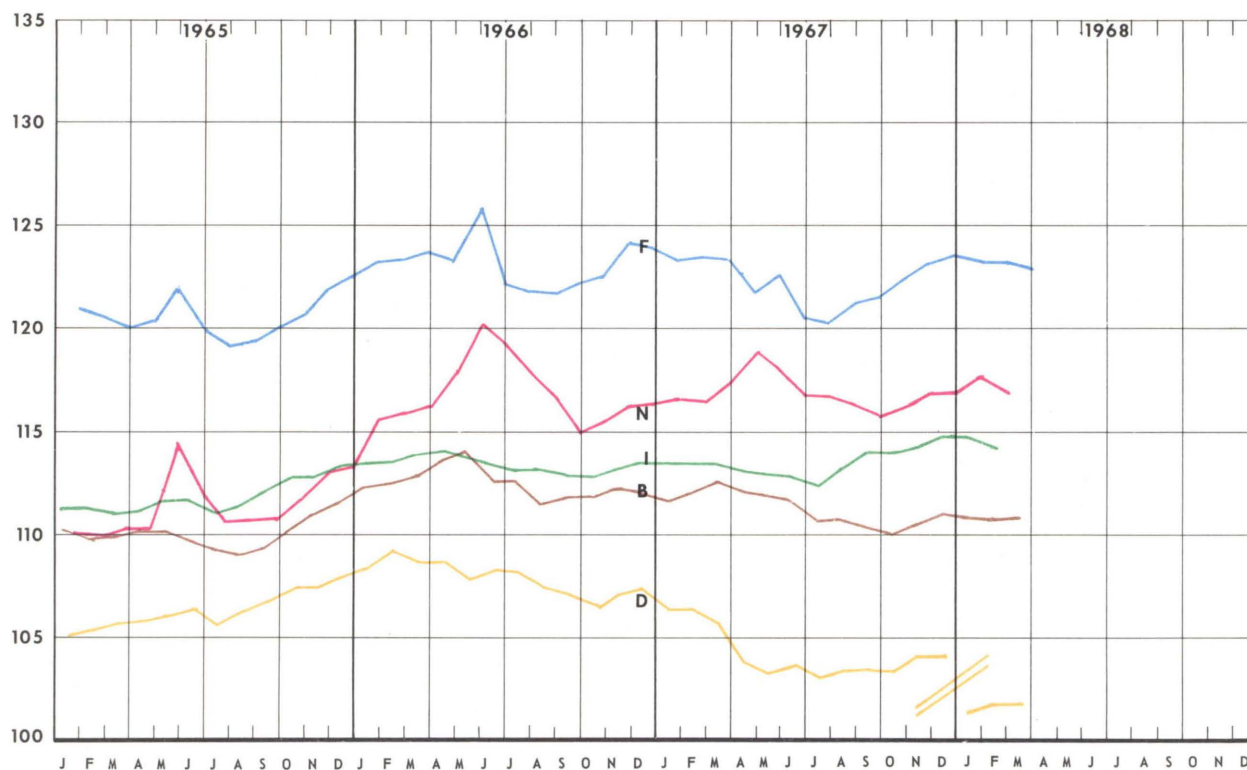
After having deteriorated slightly towards the end of 1967, the terms of trade of the Community do not appear to have undergone any major change in the early months of 1968. On the import side, the prices for raw materials and semi-manufactures were tending slightly downwards. This was in part the result of persistent pressure exerted by the excess supplies available on certain international markets, especially those for agricultural products; these excess supplies have not yet been absorbed, despite the fact that the level of economic activity in the world is moving upwards again. In addition, the overall level of import prices was influenced by the slump in copper prices which occurred once the strike in the US copper industry had been brought to an end and strikes had been avoided in the Chilean production centres. On the other hand it seems that the buying prices for manufactures remained relatively firm, although the devaluation of sterling led to a modest decline in British export prices and to certain price alignments on the part of other competitors. The average values of the Community's exports, too, showed little change, which was doubtless in the main a result of the fairly quiet trend of domestic producer prices and, perhaps, of price concessions made for reasons of market strategy in face of the improved competitiveness of the British economy.

Depuis la faible détérioration qu'ils avaient accusée vers la fin de l'année dernière, les termes de l'échange de la Communauté ne paraissent pas s'être modifiés sensiblement. Une légère tendance à la baisse a caractérisé les prix à l'importation des matières premières et demi-produits. Elle reflète tout d'abord un excédent de l'offre sur certains marchés internationaux, qui n'a pas encore été résorbé en dépit de la reprise de la conjoncture mondiale. En outre, le niveau général des prix à l'importation a été affecté par la baisse des cours du cuivre qui s'est déclenchée après la fin de la grève dans l'industrie du cuivre aux Etats-Unis et après qu'eurent été écartées les menaces de cessation du travail dans les centres de production du Chili. Quant aux prix à l'importation des produits finis, ils sont apparemment demeurés assez fermes, bien que la dévaluation de la livre ait donné lieu à une baisse modérée des prix de l'offre en provenance du Royaume-Uni, et à certains alignements de la part d'autres pays concurrents. Les valeurs moyennes à l'exportation de la Communauté n'ont montré que peu de changement, ce qu'il faut sans aucun doute attribuer au premier chef à l'évolution assez modérée des prix intérieurs à la production.

WHOLESALE PRICES

PRIX DE GROS

1958 = 100



NOTES: Indices of prices in national currency. — F.R. of Germany: price index for selected basic materials; excluding Saar. — Italy: New index as from January 1967.

REMARQUES: Indices des prix en monnaies nationales. — R.F. d'Allemagne: indice des prix des matières de base; Sarre non comprise. — Italie: nouvel indice à partir de janvier 1967.

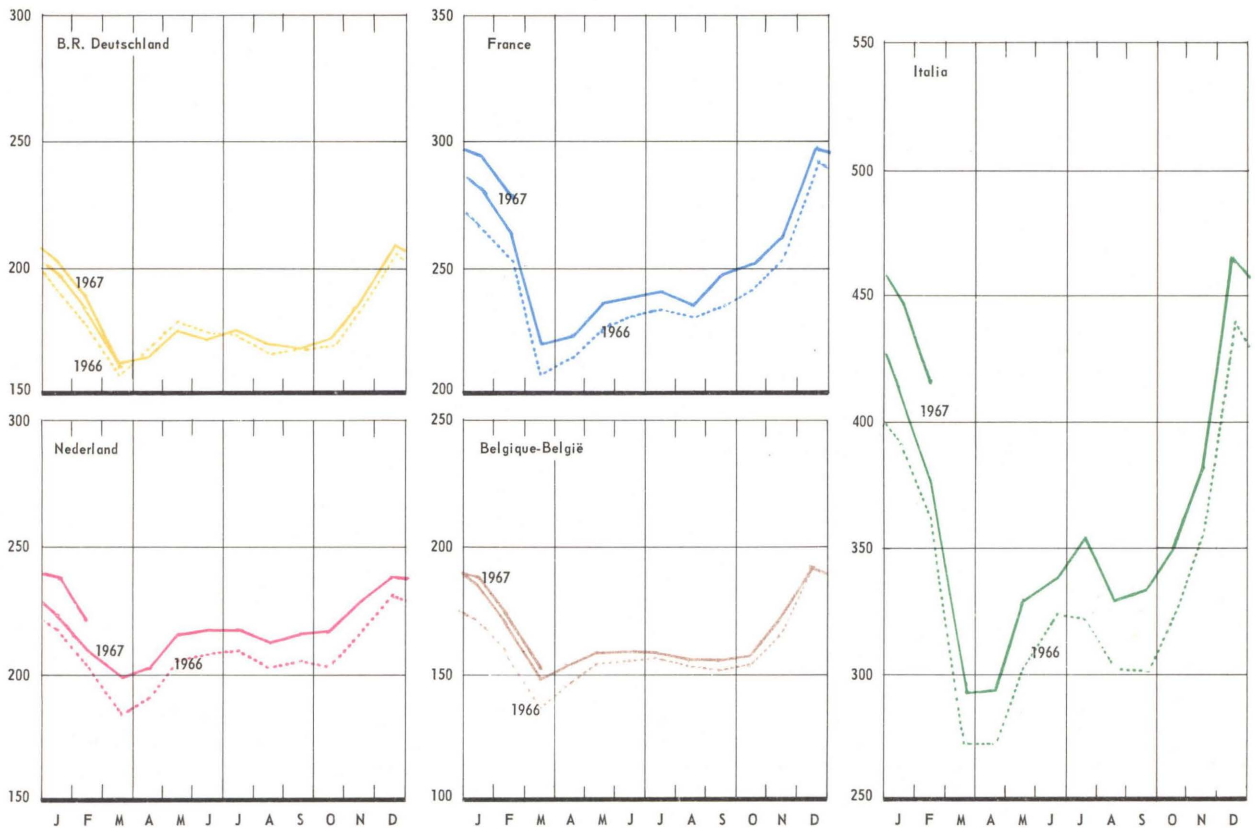
After the turn of the year, wholesale prices in the Community as a whole showed practically no change. This was in part due to the fact that, as a result of the comparatively plentiful supply of farm produce, the normal seasonal rise in the prices of a number of food items was either substantially smaller than in the previous years or did not occur at all. In addition, world market prices eased down from the higher level they had reached (mainly as a result of the temporary upsurge of freight rates) in earlier months, and this has already affected to some extent the level of domestic prices for raw materials and semi-manufactures. A further factor was that the trend of industrial wage costs in most member countries exerted little, if any, upward pressure on the prices of finished goods and primary products. However, the introduction of the tax on value added on 1 January 1968 led industry in the Federal Republic of Germany to put up its gross prices (including tax on value added of 10% on raw materials of industrial origin and 5% on those of agricultural origin) appreciably at the beginning of the year, with little or no downward adjustment being made in the subsequent months. From January onwards, in the case of Germany, the price index for selected basic materials shown in the graph is a net index, i.e. it does not include turnover tax, which explains the break in the curve and the difference of levels between December 1967 and January 1968.

Après la période de fin d'année, les prix de gros sont demeurés à peu près stables dans la Communauté considérée dans son ensemble. D'une part, par suite de l'offre relativement abondante de produits agricoles, nombre de ceux-ci n'ont pas enchéri ou n'ont accusé qu'un enchérissement saisonnier bien moins prononcé qu'au cours des années antérieures. D'autre part, l'effritement des cours mondiaux s'est déjà répercuté en partie sur les prix intérieurs des matières premières et demi-produits. Quant à l'évolution des coûts salariaux dans l'industrie, elle n'a, dans la plupart des pays membres, guère exercé d'effets sur les prix des produits finis et intermédiaires. Dans la R.F. d'Allemagne, toutefois, à l'occasion de l'instauration, au 1er janvier 1968, de la taxe à la valeur ajoutée, les prix bruts (incluant la taxe à la valeur ajoutée, de 10% pour les matières premières industrielles et de 5% pour les matières premières agricoles) ont été notablement majorés, et n'ont subi qu'une faible correction en baisse au cours des mois suivants. L'indice des prix des matières premières, tel qu'il est représenté dans le graphique pour la R.F. d'Allemagne, constitue, à partir de janvier, un indice de prix nets, excluant donc la taxe sur le chiffre d'affaires; ceci explique l'interruption et la différence de niveau qu'accuse la courbe entre décembre 1967 et janvier 1968.

RETAIL SALES

VENTES AU DÉTAIL

1958 = 100



NOTES: Indices of values in national currency. — Three-month moving average. — F.R. of Germany and Netherlands: Total retail trade. — Other countries: sales of department stores. — Curves for recent months may be partly on estimates.

REMARQUES: Indices des valeurs en monnaies nationales. Moyenne mobile sur trois mois. — R.F. d'Allemagne et Pays-Bas : ensemble du commerce de détail. — Autres pays : grands magasins. — Les données relatives aux derniers mois peuvent être basées sur des estimations.

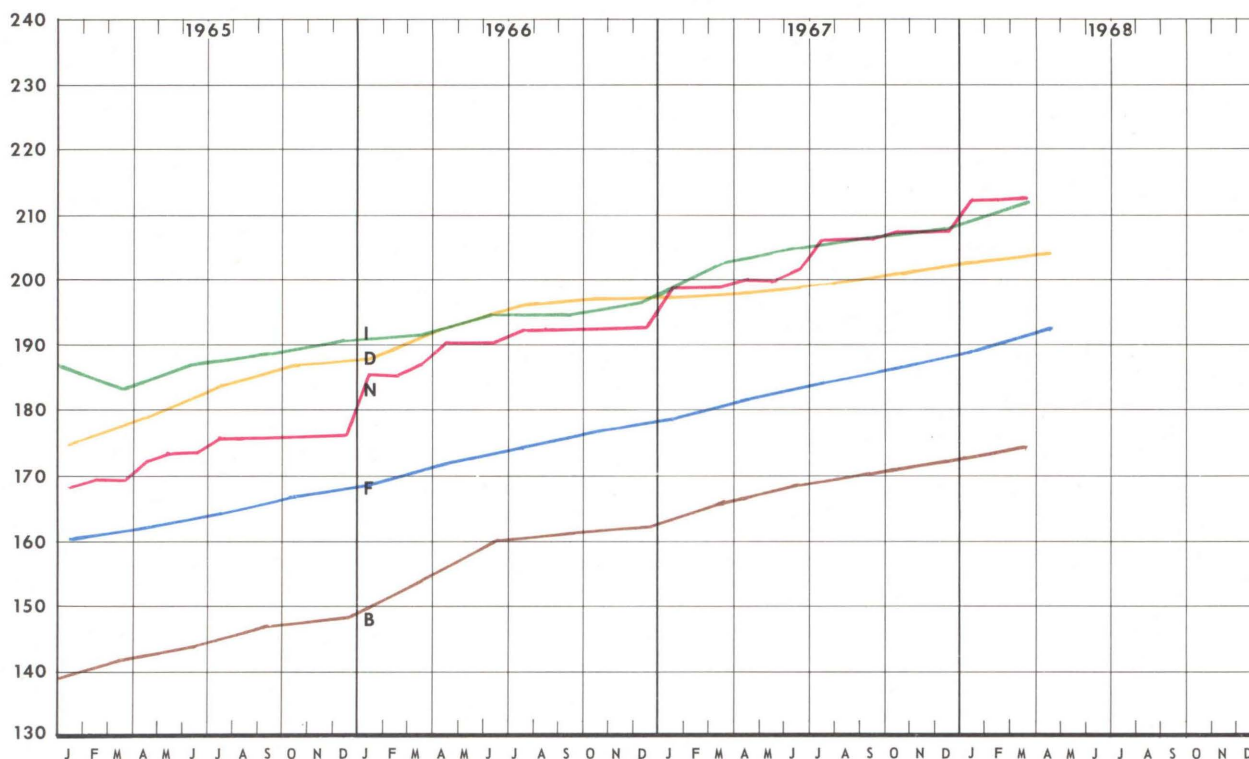
The recovery in private consumption registered in the Community in the second half of 1967 weakened in the early months of 1968 and for a time made very hesitant progress; the data available so far suggest, however, that in most member countries it may have gathered momentum again with the advent of spring. In the Federal Republic of Germany, retail sales showed little if any increase and it was not till April that new registrations of passenger cars, a particularly useful indicator for the sales of consumer durables, moved above the low level of a year earlier. This development is, however, largely a reaction to the buying spree towards the end of 1967, which in turn was based on fears that prices would go up after the introduction of the tax on value added on 1 January 1968 and so led to fairly sharp increases in sales. In France, domestic sales of passenger cars tended downwards for the same reasons, while sales of other consumer goods showed, if anything, a somewhat more lively trend; it is, however, still difficult to assess the effects of the strike movement in this country. While in Italy and Belgium too the expansion of private consumption was only modest, it was probably fairly vigorous in the Netherlands and Luxembourg, where there had been appreciable wage increases.

La reprise de la consommation privée, observée depuis le second semestre de l'an dernier, s'est montrée temporairement très hésitante au cours des premiers mois de 1968. Au début du printemps, cependant, d'après les données actuellement disponibles, elle devrait s'être avivée dans la plupart des pays membres. Dans la R.F. d'Allemagne, les ventes au détail n'ont guère augmenté et les immatriculations de nouvelles voitures de tourisme — particulièrement indicatives pour les ventes de biens de consommation durables — n'ont dépassé qu'en avril le niveau déjà assez bas auquel elles se situaient un an plutôt. Il s'agit là toutefois, pour une large part, d'une réaction à la vague d'achats observée vers la fin de 1967 : ce mouvement, déclenché par la perspective des hausses de prix qui pouvaient résulter de l'instauration, au 1^{er} janvier 1968, de la taxe à la valeur ajoutée, avait, en effet, entraîné une augmentation assez brusque des ventes. C'est pour des raisons analogues que les ventes intérieures de voitures de tourisme ont eu tendance à régresser en France, tandis que les ventes d'autres biens de consommation témoignaient plutôt d'une évolution un peu plus dynamique. Il est cependant encore difficile d'apprécier quelle aura été, dans ce pays, l'incidence des grèves. En Italie et en Belgique, la consommation n'a montré qu'une expansion modérée, tandis qu'elle doit s'être accrue assez fortement aux Pays-Bas et au Grand-Duché de Luxembourg, sous l'influence de sensibles majorations de salaires.

WAGES (in industry)

SALAIRES (dans l'industrie)

1958 = 100



NOTES: Indices in national currency. — 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. — The latest data based partly on estimates.

REMARQUES: Indices, en monnaies nationales. — 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. — Les données les plus récentes constituent en partie des estimations.

In most member countries the wage trend in the first quarter continued to be affected by a relatively easy situation on the labour market. Particularly in the Federal Republic of Germany and in Belgium, the rise in wages was again comparatively small. In the Netherlands, the renewal of wage agreements running for one or several years and the increases in civil service salaries on 1 January and 1 May led to a distinct rise in wages, a rise which reached almost the same tempo as a year earlier. In view of a persistent deficit on the balance of payments and of what is still an appreciable level of unemployment coupled with growing pressure from the unions for a further improvement in the conditions of work, the Government of the Netherlands has proposed that a wage freeze should be imposed for 1969 by automatically extending by six months the validity of all wage agreements due to expire next year. In Italy, where there was an increase in civil service salaries on 1 March, the rise in wages is likely to have speeded up slightly. In France, it must be expected that, as a result of the strike movements, wages will go up appreciably in the next few months.

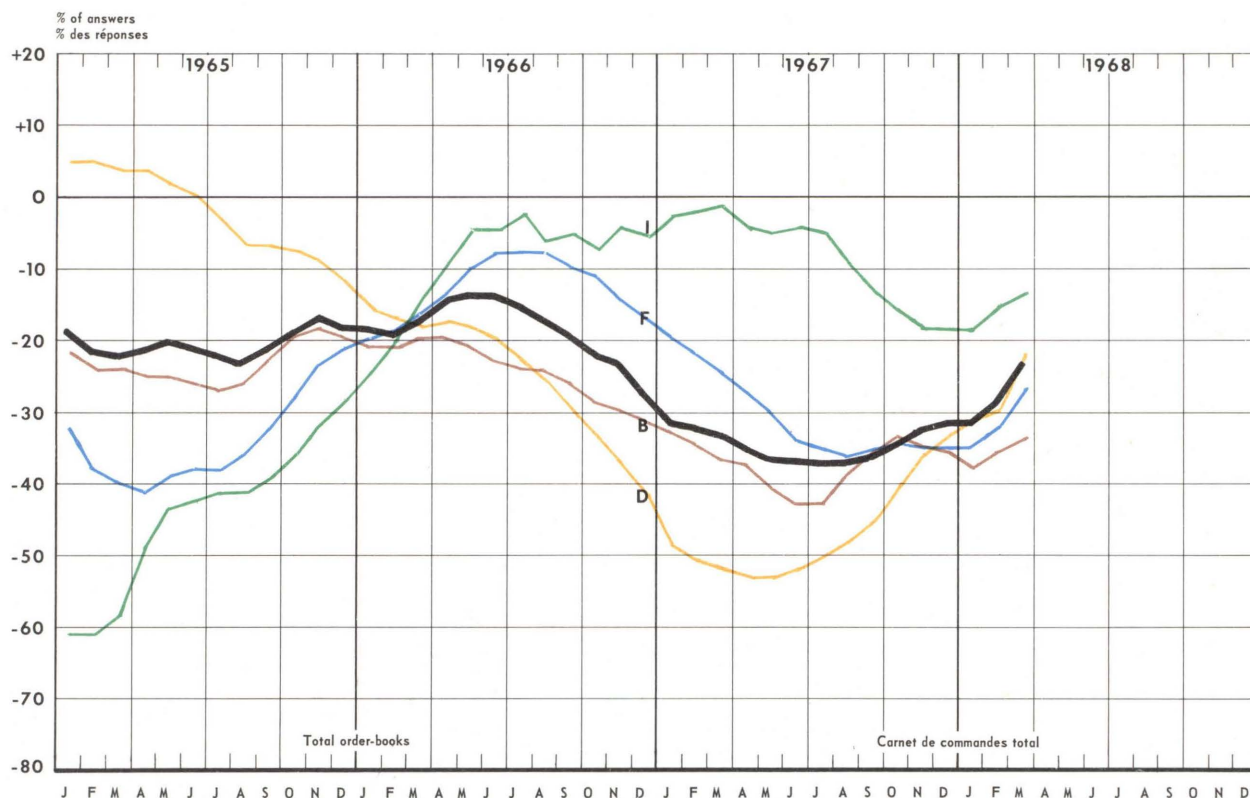
Dans la plupart des pays membres, l'évolution des salaires est demeurée, au premier trimestre, sous le signe d'une situation assez détendue sur le marché de l'emploi. Dans la R.F. d'Allemagne et en Belgique, en particulier, l'augmentation des salaires est restée relativement modérée. Aux Pays-Bas, les renouvellements de conventions collectives annuelles ou pluriannuelles, de même que les majorations des traitements dans la fonction publique, au 1er janvier et au 1er mai, ont entraîné une hausse sensible des salaires, qui a atteint à peu près le même rythme que l'an dernier. En présence du déficit persistant de la balance des paiements et d'un chômage assez important, allant de pair avec une pression accrue des syndicats pour obtenir une nouvelle amélioration des conditions de travail, le Gouvernement néerlandais a proposé, pour l'année prochaine, une « pause » des salaires comportant une prorogation automatique, pour six mois, de toutes les conventions collectives venant à expiration en 1969. En Italie, où les traitements des fonctionnaires ont été majorés au 1er mars, la hausse des salaires doit s'être accélérée légèrement. En France enfin, il faut s'attendre, à la suite des grèves, à de sensibles augmentations de salaires au cours des prochains mois.

RESULTS OF THE BUSINESS SURVEY IN THE COMMUNITY

RESULTATS DE L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE DANS LA COMMUNAUTÉ

Manufacturing industry ¹⁾ in the EEC ²⁾

Industries manufacturières ¹⁾ de la C.E.E. ²⁾



The graph above shows businessmen's views of their total order-books, represented as the difference between the percentage of those who find them "above normal" (+) and the percentage of those who find them "below normal" (-). The table below shows businessmen's assessments of their total order-books, foreign order-books and stocks of finished products during the last three months, (+) being above normal, (=) being normal, (-) being below normal. It also shows whether they expect the following three or four months to bring an increase (+), no change (=) or decrease (-) in their production and in their selling prices. Detailed comments are given in "Results of the business survey carried out among heads of enterprises in the Community", published three times a year.

Sur le graphique sont représentées les différences entre les pourcentages des réponses «supérieurs à la normale» (+) et «inférieurs à la normale» (-) à la question relative au carnet de commandes total. Pour les trois derniers mois le tableau présente, en pourcentage du nombre total des réponses, les jugements des chefs d'entreprise relatifs aux carnets de commandes totaux, aux carnets de commandes étrangères et aux stocks de produits finis: supérieurs à la normale (+), normaux (=), inférieurs à la normale (-). En outre sont indiquées les perspectives exprimées par les chefs d'entreprise pour les trois ou quatre mois suivants en ce qui concerne la production et les prix de vente: augmentation (+), stabilité (=), diminution (-). Un commentaire complet des résultats paraît trois fois par an dans la publication «Résultats de l'enquête de conjoncture auprès des chefs d'entreprise de la Communauté».

Country/Pays Questions	BR Deutschland			France			Italia			Belgique België			Luxembourg			EEC ²⁾ C.E.E.																																
	F	M	A	F	M	A	F	M	A	F	M	A	F	M	A	F	M	A																														
Total order-books Carnet de commandes total	9	13	19	10	13	10	14	14	9	11	11	0	1	3	9	13	59	59	55	53	53	68	62	65	51	49	52	83	93	93	59	57	32	28	26	37	34	22	24	21	40	40	37	17	6	4	32	30
Export order-books Carnet de commandes étrangères	18	16	17	14	14	14	15	17	15	12	12	0	1	4	16	14	54	57	58	57	60	53	53	51	49	52	51	85	94	93	54	58	28	27	25	29	26	33	32	32	36	36	37	15	5	3	30	28
Stocks of finished goods Stocks de produits finis	14	13	13	25	26	18	18	18	21	21	20	6	5	2	19	18	80	79	78	72	70	77	78	72	70	68	69	93	93	96	76	76	6	8	9	3	4	5	4	10	9	11	11	1	2	2	5	6
Expectations: production Perspectives de production	26	23	28	24	29	24	18	16	22	16	16	5	5	6	25	24	71	74	69	68	62	69	74	77	59	61	64	92	93	92	69	69	3	3	3	8	9	7	8	7	19	23	20	3	2	2	6	7
Expectations: selling prices Perspectives relatives aux prix de vente	5	6	8	9	10	10	10	8	10	9	8	72	70	1	8	8	88	86	86	85	80	74	75	78	76	77	80	27	29	98	83	82	7	8	6	6	10	16	15	14	14	14	12	1	1	1	9	10

¹⁾ Excluding food, beverages and tobacco

²⁾ Excluding the Netherlands

¹⁾ Non compris industries alimentaires, boissons et tabac.

²⁾ Non compris les Pays-Bas.