

Informe de Conjuntura

Barcelona, juliol de 2014

Foment
del Treball Nacional

Via Laietana, 32 · 08003 Barcelona
T. 934 841 200 · F. 934 841 230
foment@foment.com · www.foment.com

Més informació:
Salvador Guillermo (sguillermo@foment.com)
Karina Azar (kazar@foment.com)
Departament d'Economia

TAULA DE CONTINGUT

RESUM EXECUTIU.....	3
ENTORN INTERNACIONAL	4
DEMANDA I ACTIVITAT.....	8
MERCAT DE TREBALL.....	14
EVOLUCIÓ DE LES VACANTS EN EUROPA.....	16
PREUS I FINANÇAMENT.....	18
SECTOR PÚBLIC.....	21
SECTOR EXTERIOR	23
TURISME INTERNACIONAL 2013	27

RESUM EXECUTIU

El 2014 va començar amb un clar canvi de tendència en l'evolució del nivell d'activitat econòmica, que malgrat ser positiu, el seu ritme ha estat relativament moderant. Durant el segon trimestre de l'any, les perspectives de recuperació i creixement econòmic es mantenen, principalment per a les economies avançades, i en particular per a l'economia europea, encara que amb diferents matisos entre països.

En aquest context, hem assistit a una contundent intervenció per part del BCE que ha deixat els tipus d'interès de referència en mínims històrics. A més, s'han adoptat mesures de caràcter extraordinari amb la finalitat de fomentar el crèdit cap a l'economia real i millorar el funcionament del mecanisme de transmissió de la política monetària.

Així mateix, els indicadors d'activitat més recents apunten a la consolidació de la recuperació a Espanya i Catalunya, amb l'impuls de la demanda interna i millores al mercat laboral.

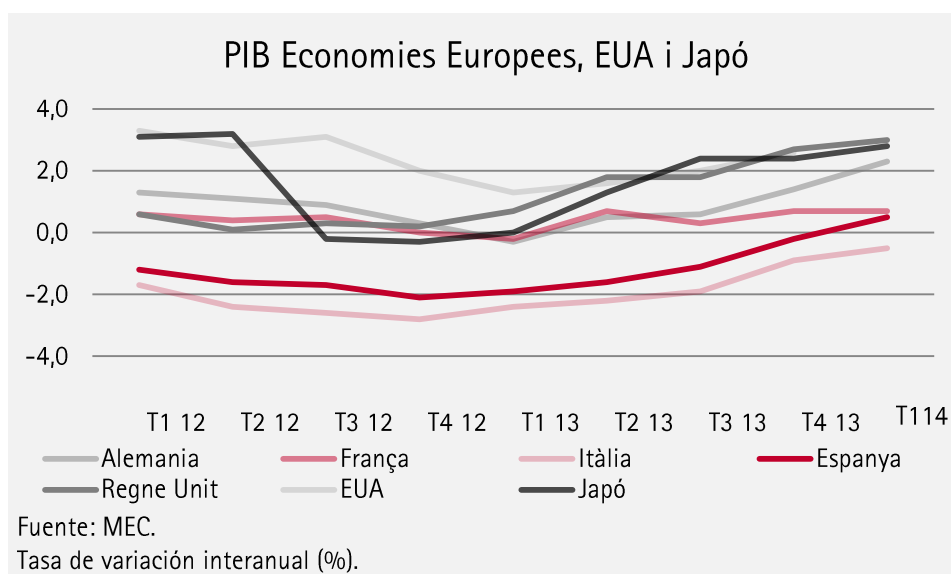
En aquest sentit, cal destacar els següents aspectes pel que fa a l'evolució del PIB regional i local:

- Durant el primer trimestre de l'any, l'economia de la zona euro i de la Unió Europea van créixer novament amb una important contribució al creixement del PIB de la demanda interna, mentre que des del punt de vista sectorial, destaca l'increment, per segon trimestre consecutiu, de la indústria, i especialment de la indústria de la manufactura.
- L'evolució de les economies continua sent dispar, en la mesura que algunes mantenen el to positiu i unes altres semblen tenir més dificultats per reprendre una senda de creixement sostingut. Països com Alemanya o Regne Unit creixen a bon ritme, mentre que altres economies, com l'espanyola, ho fan encara que per sota de la mitjana europea i unes altres com França, Itàlia o Portugal no presenten registres positius aquest trimestre.
- El PIB espanyol va tornar a augmentar en relació al quart trimestre de l'any passat i, en termes anuals, el nivell d'activitat econòmica va avançar per primera vegada des del segon trimestre de 2011. La contribució de la demanda exterior al creixement del PIB s'ha reduït novament, aquesta vegada amb una aportació negativa, mentre que la demanda nacional va tenir una aportació positiva, la qual cosa representa un canvi de tendència en relació al trimestre anterior i ha estat la causa l'evolució positiva del PIB.
- Es constata que el canvi de tendència cap a una pauta de creixement de l'activitat econòmica es produeix un trimestre abans a Catalunya que en el conjunt de l'economia espanyola. A més, a diferència d'Espanya, tant la demanda interna com el saldo exterior han augmentat a Catalunya.

ENTORN INTERNACIONAL

Durant el primer trimestre de l'any, l'economia de la zona euro va créixer un 0,2% i la de la Unió Europea un 0,3%, en relació al trimestre anterior. En termes anuals, les taxes de creixement van ser del 0,9% i de l'1,4%, respectivament. Cal assenyalar, que tots els components del PIB van créixer en comparació d'igual període de l'any anterior, i en particular, s'aprecia una important contribució al creixement per part de la demanda interna. Des del punt de vista sectorial, destaca l'increment, per segon trimestre consecutiu, de la indústria, i especialment de la indústria de la manufactura.

Per països, l'evolució de les economies continua sent dispar, en la mesura que algunes mantenen el to positiu i unes altres semblen tenir més dificultats per reprendre una senda de creixement sostingut. En aquest sentit, l'economia alemanya va tornar a registrar avanços, creixent al 0,8% intertrimestral. El fort creixement d'Alemanya al començament de l'any pot explicar-se per condicions climàtiques molt favorables, i a ell ha contribuït únicament la demanda domèstica, ja que les exportacions van descendir i les importacions van pujar amb més intensitat. El PIB del Regne Unit també va créixer al 0,8% en el primer trimestre de 2014, marcant així el cinquè període de creixement consecutiu i el més perllongat des de la recessió de 2008-2009. En aquest cas, tant la demanda interna com l'exterior van contribuir al creixement de l'economia, destacant especialment, l'aportació del consum privat que va registrar el seu desè trimestre d'avanç. A més, el saldo exterior net va tenir una contribució positiva en la mesura que les exportacions i importacions es van reduir, aquestes últimes amb major intensitat. França, per la seva banda, es va mantenir estancada al llarg del primer trimestre de l'any després d'un repunt al final de 2013 (amb contribucions negatives de la demanda domèstica –sense variació d'existències– i de la demanda exterior), mentre que el PIB d'Itàlia es va contreure un 0,1%. L'economia italiana, que no presentava una taxa de variació positiva del PIB des del segon trimestre del 2011, va créixer lleugerament un 0,1% al final de l'any passat. Portugal, també va registrar una caiguda en la seva producció, del 0,7%, després d'un període d'evolució positiva des del segon trimestre de 2013.



A EUA, s'ha registrat una moderació del creixement PIB més pronunciada de l'esperat: 1,5% en termes interanuals, després d'un creixement del 2,6% en el trimestre anterior. Això es va deure a un menor creixement del consum privat i una major caiguda de les exportacions. D'altra banda, en la seva reunió de juny, la Fed va decidir mantenir els tipus de referència i continuar amb la reducció en el ritme de compres d'actius situant l'import mensual en 35.000 milions de dòlars, per la qual cosa s'encadenen cinc rebaixes consecutives. Segons els membres del Comitè, malgrat la negativa evolució de l'economia nord-americana en el primer trimestre de l'any ocasionada per factors transitoris, s'esperen una recuperació per a aquest trimestre i un posterior creixement moderat, prou fort com perquè continuïn les millores al mercat laboral. En aquest sentit, es va anunciar una rebaixa del rang de previsions de creixement econòmic per aquest any del 2,8%-3,0% al 2,1%-2,3%.

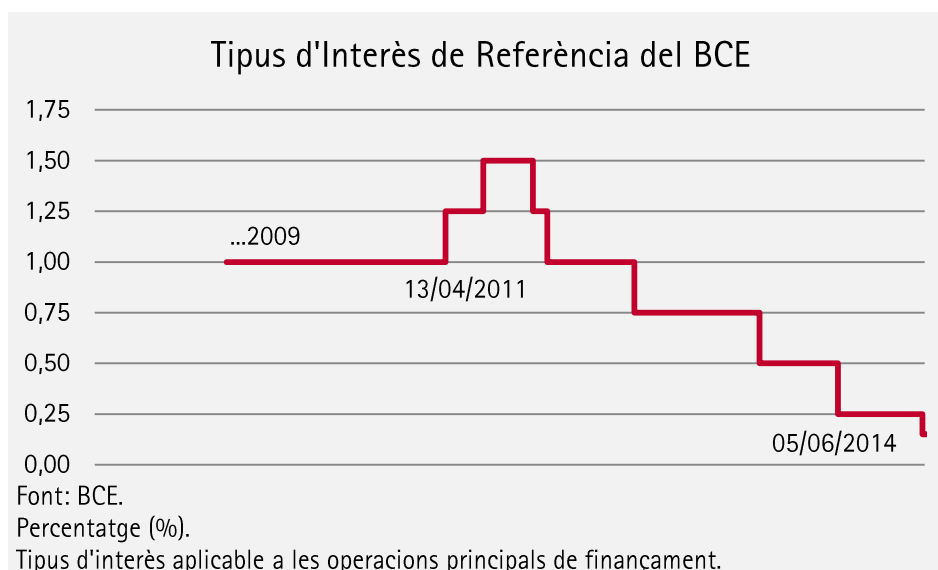
Per la seva banda, l'economia japonesa va créixer un 2,7% interanual durant els mesos de gener-març d'aquest any. El gran impuls es va veure afectat, per l'increment de les exportacions (encara que les importacions van créixer més) i inversió privada, però sobretot per la bestreta del consum privat als augments impositius del mes d'abril.

En relació a les economies emergents, a Índia, el PIB va augmentar un 4,6% durant el període gener-març en termes anuals, igual que l'increment observat en el trimestre anterior. Aquest estancament en el ritme de creixement obeeix al pobre acompliment dels sectors d'indústria i mineria.

Mentrestant, a Rússia el PIB va augmentar un 0,9% anual en el primer trimestre després d'un increment del 2,0% en el període anterior. Aquesta és la menor taxa de creixement en cinc trimestres, que es va materialitzar després de les tensions geopolítiques amb Ucraïna, la qual cosa ha incidit durament en les inversions. L'economia russa podria entrar en recessió tècnica en la primera meitat d'aquest any.

D'altra banda, Brasil va créixer un 1,9% en termes anuals, per sota de l'augment del 2,2% del trimestre previ. Aquest increment es va veure especialment afavorit per un augment de la producció de certs productes agrícoles i també del sector serveis des del costat de l'oferta. Pel costat de la demanda, tant la pública i la privada, així com les exportacions, van registrar augments.

Pel que fa a la política monetària en l'àmbit europeu, el BCE, en la seva reunió del 5 de juny, ha decidit retallar el tipus d'interès de referència en 10 pb, fins al 0,15%, la qual cosa representa un mínim històric. El tipus d'interès aplicable a la facilitat de dipòsit també s'ha reduït en la mateixa quantia, situant-se en nivells negatius, del -0,10%. D'aquesta forma, els bancs hauran de pagar per dipositar els seus diners en el BCE i seran també penalitzats per mantenir liquiditat més enllà dels requeriments legals en compte corrent. Per la seva banda, el tipus d'interès aplicable a la facilitat marginal de crèdit ha estat disminuït en 35 pb, fins al 0,40%.



Amb l'objectiu d'aprofundir el to acomodatiu de la política monetària, el BCE ha decidit, al seu torn, adoptar una sèrie de mesures per fomentar el crèdit cap a l'economia real i millorar el funcionament del mecanisme de transmissió de la política monetària, així com també per reforçar la seva estratègia de *forward guidance*. A les esperades baixades de tipus, se sumen les següents mesures no convencionals¹: operacions de refinançament a llarg termini condicionades, preparació per a la compra de bons de titulació d'actius, prolongació del procediment de subhasta a tipus d'interès fix amb adjudicació plena i la suspensió de les operacions setmanals d'esterilització de liquiditat injectada a través del Programa per als Mercats de Valors.

6

Els anuncis del BCE s'han basat en les últimes projeccions macroeconòmiques efectuades per experts del Eurosistema per a la zona de l'euro, i s'espera que amb aquest conjunt de mesures es contribueixi a aconseguir l'objectiu d'estabilitat de preus del BCE, que implica nivells d'inflació més propers al 2%, i mantenir les expectatives d'inflació ancorades entorn d'aquest guarisme.

D'acord amb les projeccions del mes de juny, s'espera que el PIB de la zona euro augmenti un 1,0% aquest any, un 1,7% en 2015 i un 1,8% en 2016. En aquest sentit, s'ha revisat a la baixa la previsió pel 2014, però s'han corregit a l'alça el creixement esperat per al proper any. La inflació anual se situaria en el 0,7% durant el 2014, en l'1,1% pel 2015 i en l'1,4% pel 2016. Això implica una revisió a la baixa per a tots els anys respecte a les previsions del mes de març.

Pel que fa a la política de *forward guidance*, el BCE estableix que en vista de les perspectives d'inflació, els tipus d'interès de referència es mantindran en els nivells actuals per un període de temps perllongat. En cas de ser necessari, el BCE ha comunicat que actuarà implementant més mesures de flexibilització monetària i que, unànimement, el Consell de Govern està disposat a

¹ Per a més detalls veure Nota d'Economia:

<http://www.foment.com/foment/analitza/Indicadores%20Comentarios/Indicadores%20Finances%20i%20Preus%20-%20BCE.pdf>

utilitzar instruments no convencionals per enfrontar els riscos d'un període massa perllongat de baixa inflació.

Finalment, el Banc Mundial en la seva publicació del mes de juny, va presentar les seves perspectives de creixement de l'economia mundial. En aquesta ocasió va revisar a la baixa les projeccions de creixement global per 2014, encara que s'espera un repunt per als propers dos anys. Segons el Banc Mundial "el gruix de l'acceleració tindrà lloc als països d'ingressos alts (principalment Estats Units i la zona de l'euro) i es preveu que gràcies al millorament de les condicions de mercat, un alliberament sostingut de la demanda continguda i la reducció del fre al creixement causat per la consolidació fiscal en aquests països, se superarà la feblesa del primer trimestre". D'altra banda, el creixement dels països en desenvolupament es produirà però més lentament atès que "la majoria d'aquestes economies ja es va recuperar plenament de la crisi i està creixent gairebé al seu màxim potencial. Altres factors que inclinen la balança en contra d'una acceleració més decidida són les reestructuració de Xina, un avanç gradual cap a una orientació normativa més neutral als països en desenvolupament i, en el cas dels exportadors de productes bàsics, preus estables o fins i tot en descens".

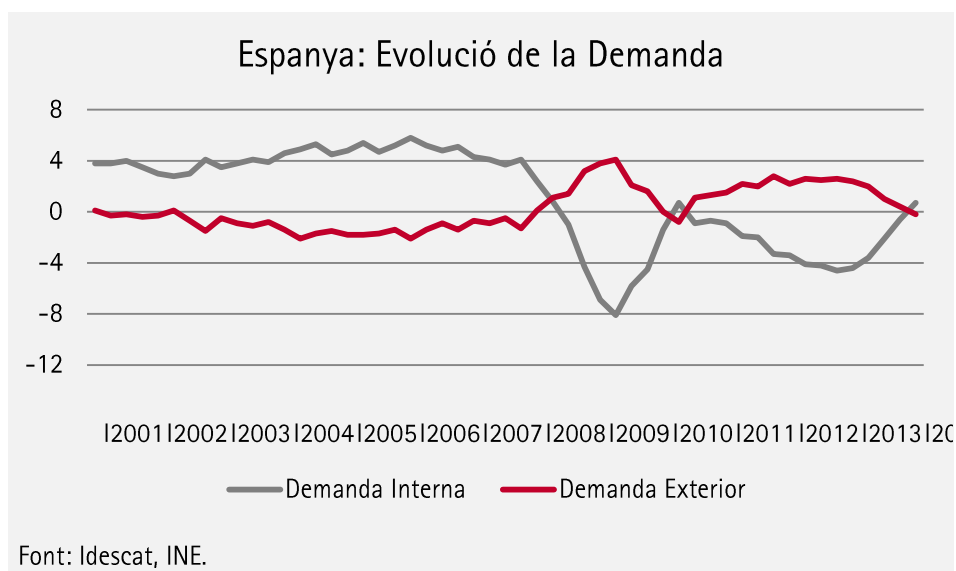
PREVISIONS BANC MUNDIAL			
Taxa de variació anual (%).	2014	PIB	
		2015	2016
Total mundial	2,8	3,4	3,5
Ingrés alt	1,9	2,4	2,5
Zona euro	1,1	1,8	1,9
Japó	1,3	1,3	1,5
EUA	2,1	3,0	3,0
Països en desenvolupament	4,8	5,4	5,5
Àsia oriental i Pacífic	7,1	7,1	7,0
Europa i Àsia central	2,4	3,7	4,0
Amèrica Llatina i Carib	1,9	2,9	3,5
Orient Mitjà i Nord Àfrica	1,9	3,6	3,5
Àsia meridional	5,3	5,9	6,3
Àfrica al sud del Sahara	4,7	5,1	5,1

Font: BM.

DEMANDA I ACTIVITAT

El 29 de maig l'INE va publicar les dades referides al primer trimestre de la Comptabilitat Nacional d'Espanya. El PIB espanyol va augmentar un 0,4% en relació al quart trimestre de l'any passat, la qual cosa suposa la tercera taxa de variació positiva consecutiva registrada en els últims tres anys. En termes anuals, el nivell d'activitat econòmica va avançar un 0,5%; primera taxa positiva des del segon trimestre de 2011.

La contribució de la demanda exterior al creixement del PIB, en relació a l'any anterior, s'ha reduït novament, aquest vegada amb una aportació negativa de 0,2 punts (+0,4 punts en T4 2013), mentre que la demanda nacional va sumar 0,7 punts, la qual cosa representa un canvi de tendència en relació al trimestre anterior (-0,6 punts en T4 2013) i ha estat la causa l'evolució positiva del PIB.



La formació bruta de capital fix es va reduir un 1,1% en el primer trimestre de l'any, encara que a un ritme més moderat que el registrat durant els tres mesos anteriors. cal destacar, el fort i continuat augment (11,3%) de la demanda de béns d'equip, d'acord amb l'evolució dels indicadors de producció industrial, xifra de negocis i importacions d'aquesta categoria de béns. La despesa en consum final de les llars ha crescut novament (1,6%) i a una taxa més alta que el trimestre passat. D'altra banda, la despesa pública es va reduir un 0,2%, molt per sota de la caiguda de l'últim trimestre del 2013.

Les exportacions de béns i serveis es van expandir un 8,1%, sensiblement per sobre de l'augment observat en el trimestre precedent, alhora que les importacions acceleren el seu creixement, incrementant-se un 9,3%. Com a resultat, la contribució neta de la demanda exterior al creixement del PIB va resultar negativa per primera vegada en gairebé quatre anys. Les exportacions de béns han crescut a major ritme a causa de l'acceleració de les vendes cap a països de la Unió Europea, alhora que les exportacions de serveis no turístics també han augmentat fortament. Mentrestant, les compres de no residents a Espanya han crescut a un ritme similar al trimestre anterior. Així mateix, l'acceleració de les importacions s'ha produït per una pujada de la importació de béns i també de

serveis no turístics. No obstant això, les compres de residents en la resta del món s'han moderat (4,8%). Tot això en sintonia amb el comportament positiu de la demanda domèstica.

Des del punt de vista de l'oferta, durant el primer trimestre de 2014, totes les branques d'activitat han registrat una evolució més favorable, excepte el sector de la construcció que presentant un comportament contractiu (-8,4%). La indústria, i en particular la indústria de la manufactura, han crescut per segon trimestre consecutiu (0,7% i 1,7%, respectivament) i els serveis han tornat a registrar un increment (0,8%).

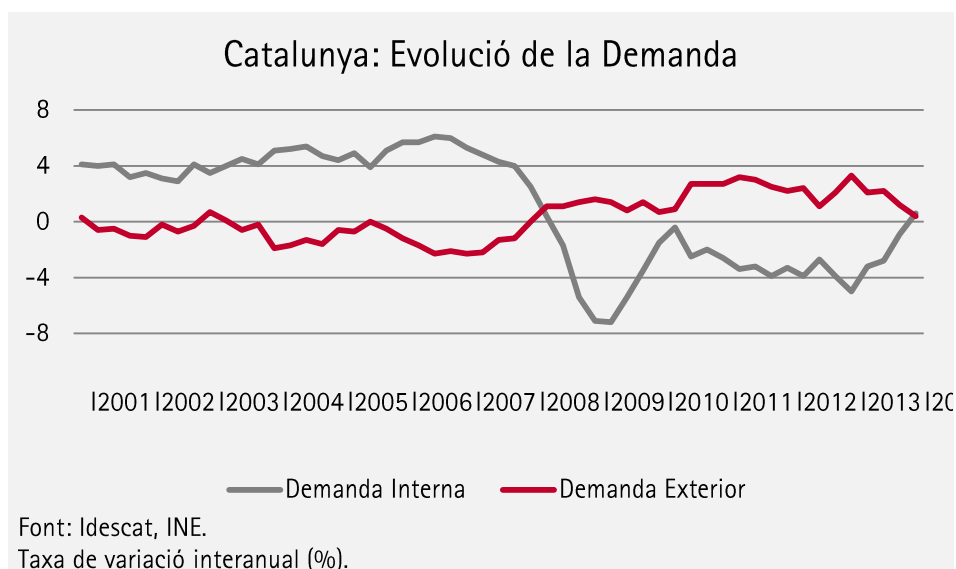
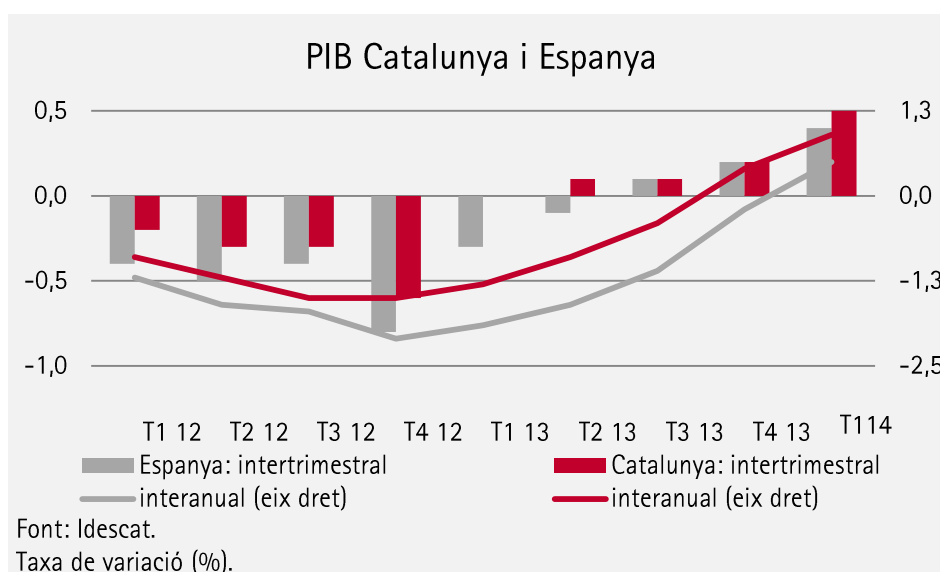
ESPAÑA: PIB PER COMPONENTS I SECTORS					
Taxa de variació interanual (%).	2013				2014
	T I	T II	T III	T IV	T I
PIB	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2	0,5
Components:					
Despesa en consum final de les llars	-4,2	-3,0	-1,8	0,7	1,6
Despesa en consum final de les AAPP	-2,3	-3,4	0,2	-3,5	-0,2
Formació bruta de capital fix	-7,2	-5,8	-5,3	-1,7	-1,1
Exportacions de béns i serveis	2,9	9,5	3,5	3,7	8,1
Importacions de béns i serveis	-4,9	3,2	0,6	2,7	9,3
Demanda Interna*	-4,3	-3,6	-2,1	-0,6	0,7
Demanda Exterior*	2,4	2,0	1,0	0,4	-0,2
Oferta:					
Agricultura	-4,1	3,9	0,9	4,1	6,8
Indústria	-2,5	-2,1	-0,8	0,3	0,7
Construcció	-7,0	-8,3	-7,8	-7,7	-8,4
Serveis	-1,1	-0,9	-0,6	0,5	0,8

*Contribució al creixement del PIB.

Font: INE.

El 20 de juny, el Idescat va publicar les dades referides al PIB del primer trimestre per a Catalunya, informació que permet conèixer amb més detall l'evolució dels diferents sectors productius. Durant aquest període, l'economia catalana va créixer un 0,9% en relació a igual període del 2013. Aquest registre marca el segon trimestre consecutiu d'augment del PIB, ja que des del quart trimestre del 2011 únicament s'havien observat taxes de creixement anuals negatives.

En comparar amb l'evolució del PIB d'Espanya, es constata que el canvi de tendència cap a una pauta de creixement de l'activitat econòmica es produeix un trimestre abans a Catalunya. A més, a diferència d'Espanya, tant la demanda interna com el saldo exterior han augmentat a Catalunya, un 0,6% i un 0,4%, respectivament.



Pel costat de la demanda, a Catalunya, el consum de les llars torna a augmentar i a una taxa més elevada que el trimestre anterior (2,0%), mentre que el consum públic i la formació bruta de capital es redueixen, un 2,6% i un 1,2%, respectivament. Igual que per al conjunt de l'Estat espanyol, la demanda de béns d'equip i uns altres va créixer fortament (6,5%) durant el primer trimestre de l'any.

Les exportacions totals de béns i serveis catalanes van créixer (6,3%), després de la caiguda de l'últim trimestre de 2013. Això es deu principalment, a l'increment de les exportacions de béns i serveis (6,5%), que en el període anterior s'havien reduït. Per la seva banda, el consum d'estrangers en territori català va mantenir el seu creixement (5,0%), encara que a un ritme més moderat. Mentrestant, les importacions totals de béns i serveis van cobrar un gran impuls, creixent a una taxa del 8,5%, molt superior a la de l'últim trimestre de l'any passat. No obstant això, el consum dels residents catalans en l'exterior s'ha tornat a contreure (-5,2%).

Des del punt de vista de l'oferta, cal destacar, que ha continuat el creixement de la indústria a Catalunya (1,2%), el qual va arrencar en l'últim trimestre de 2012, mentre que a Espanya el repunt del sector industrial va començar recentment un any després. El sector serveis, també ha tornat a créixer per segon trimestre consecutiu (1,3%).

CATALUNYA: PIB PER COMPONENTS I SECTORS					
Taxa de variació interanual (%).	2013				2014
	T I	T II	T III	T IV	T I
PIB	-1,3	-0,9	-0,4	0,4	0,9
Components:					
Despesa en consum final de les llars	-5,3	-2,9	-1,5	1,2	2,0
Despesa en consum final de les AAPP	-2,9	-3,7	-3,6	-3,9	-2,6
Formació bruta de capital fix	-6,0	-3,7	-6,4	-4,8	-1,2
Exportacions de béns i serveis	0,9	2,2	1,5	-0,6	6,3
Importacions de béns i serveis	-7,0	0,1	-1,9	3,4	8,5
Demanda Interna*	-5,0	-3,2	-2,8	-0,9	0,6
Demanda Exterior*	3,3	2,1	2,2	1,2	0,4
Oferta:					
Agricultura	0,1	5,1	3,7	5,9	5,8
Indústria	0,6	1,4	0,6	1,4	1,2
Construcció	-6,9	-6,5	-6,5	-6,9	-6,2
Serveis	-1,0	-1,1	-0,2	0,8	1,3

*Contribució al creixement del PIB.

Font: Idescat.

Quant als indicadors de conjuntura econòmica de curta freqüència, s'aprecia, en termes generals, que es manté la tendència més favorable de la seva evolució.

En el mes d'abril, l'índex de producció industrial –corregit d'efectes de calendari– va augmentar un 4,8% en termes anuals per a Espanya, la qual cosa implica el sisè registre positiu consecutiu, marcant una tendència creixent i de sortida del terreny negatiu. Segons la destinació econòmica, tots els grups han presentat una evolució favorable de l'índex, amb excepció d'energia (-0,2%). Per a Catalunya, l'indicador ha augmentat un 5,3%, amb una caiguda únicament en el sector de consum durador (-5,3%).

D'altra banda, l'índex general de xifra de negocis de les activitats de serveis a Espanya ha registrat un augment anual del 3,0% durant el mes d'abril en termes desestacionalitzats, la qual cosa representa el vuitè registre positiu des d'agost de l'any passat, i reflecteix una clara tendència alcista. L'únic grup que ha presentat una variació negativa ha estat el d'informació i comunicacions (-1,8%). Mentrestant, a Catalunya, la pujada de l'índex general a l'abril ha estat del 0,5% anual, molt per sota de la mitjana d'Espanya (1,9%). No obstant això, en el que va de l'any, l'índex per a Catalunya ha augmentat un 2,4% i per a Espanya un 2,1%.

Al maig, segons dades de la DGT, la matriculació de turismes a Espanya va registrar un increment del 18,1% anual, després d'augmentar un 46,9% en el mes anterior. A Catalunya, les matriculacions també es van expandir un 18,1%, seguint la forta pujada del 43,1% a l'abril.

El nombre de turistes internacionals continua exhibint una evolució positiva, i al maig va ascendir a 6,1 milions, creixent un 5,7% en termes anuals, a Espanya. En el que va de l'any el total de turistes ha estat de 21,4 milions. Dins dels principals comprats emissors van destacar Regne Unit, Alemanya i França, abastant més de la meitat de les arribades durant els primers cinc mesos de l'any. El nombre de turistes a Catalunya va pujar un 2,3% al maig i va representar el 25,0% del total (1.521.679 milions de persones), situant-se com la principal comunitat receptora de visitants no residents.

A més, segons l'enquesta de despesa turística, els turistes internacionals que van visitar Espanya al maig han gastat 5.273 milions d'euros, la qual cosa representa un increment del 3,5% en relació al mateix mes de l'any anterior (en el que va de l'any la despesa ha estat de 20.129 milions d'euros, un 9,1% més que en igual període del 2013). Paral·lelament, la despesa mitjana diària, de 109 euros, ha descendit un 1,2%. A Catalunya, la despesa en el mes de maig –que ha estat d'1.271 milions d'euros i ha representat el 24,1% del total– també ha pujat, un 0,5%, a causa de l'increment en el nombre de turistes, ja que la despesa mitjana per persona ha tornat a descendir, però ha estat superior al del conjunt d'Espanya, assolint els 131 euros.

Pel que fa al turisme intern, segons l'avanç per al mes de maig, els viatges realitzats per residents a Espanya durant els primers cinc mesos de l'any, haurien augmentat un 4,4% en termes anuals, amb més de 58 milions de viatges.

El consum aparent de ciment durant el mes de maig va descendir un 2,9% en termes interanuals, a Espanya. D'altra banda, a Catalunya, la caiguda del consum de ciment va ser molt superior, del 21,3% respecte al mateix mes de l'any anterior.

Finalment, l'índex de confiança del consumidor del CIS, va augmentar des dels 82,0 punts a l'abril fins a 84,9 punts en el mes de maig, la qual cosa implica una millora molt important a pesar que l'indicador encara es manté per sota del llindar dels 100 punts, que marca una percepció negativa dels consumidors. Cal destacar, que l'increment de l'índex de confiança del consumidor s'ha produït per una millor valoració de la situació actual, ja que l'índex d'expectatives es va mantenir pràcticament estable.

INDICADORS D'ACTIVITAT							
		Catalunya:			Espanya:		
		Variació interanual (%)	Última dada	Mitjana 12 mesos	Variació interanual (%)	Última dada	Mitjana 12 mesos
Producció Industrial	Abril 2014 (Índex)	5,2	102,6	99,0	4,8	90,8	91,2
Creació Societats Mercantils	Maig 2014 (Nombre empreses)	-10,6	1.507	1.492	-6,8	8.135	7.876
Comerç Detall	Maig 2014 (Índex)	2,1	86,0	85,2	1,1	84,1	84,7
Vendes Grans Superfícies	Abril 2014 (Índex)	-3,8	66,1	79,4	1,0	72,2	80,9
Matriculació Turismes	Maig 2014 (Unitats)	18,1	13.334	10.305	18,1	84.852	66.137
Clima Industrial	Maig 2014 (Saldo de respostes)	...	-11,0	-13,9	...	-8,3	-11,1
Turistes Estrangers	Maig 2014 (Milers de persones)	0,7	1.099	863	3,6	4.613	3.496
Comandes Indústria	Abril 2014 (Índex)	-2,9	104,0	100,6	6,9	11,4	101,8
Utilització Capacitat Productiva*	II.2014 (Percentatge)	6,0	71,0	69,8	2,4	74,9	74,5
Demanda Energia Elèctrica	Abril 2014 (GWh)	...	...	...	-4,4	18.644	20.367
Confiança Consumidor	Maig 2014 (Índex)	...	...	...	...	84,9	72,0

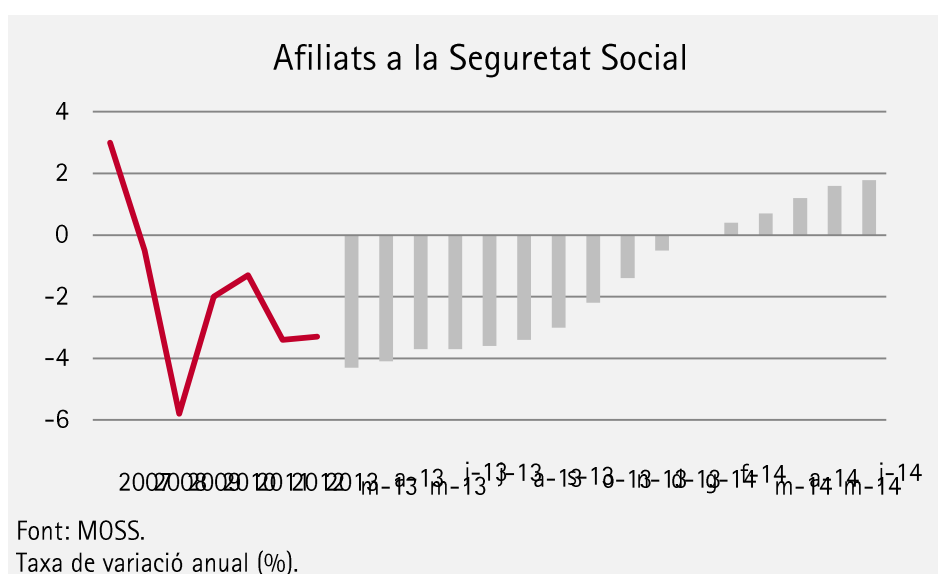
*Catalunya: Dades disponibles per al I.2014.

Font: INE, Idescat, MEC.

MERCAT DE TREBALL

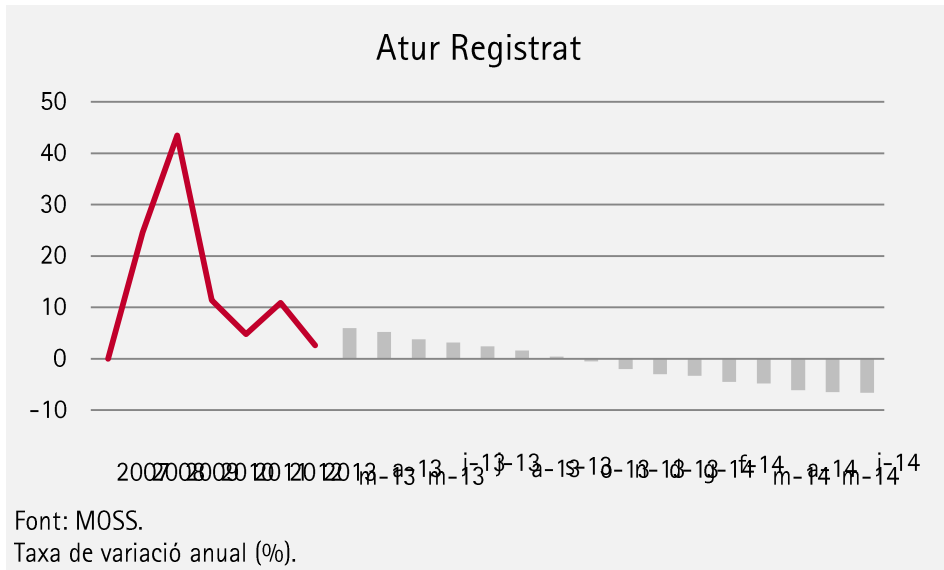
Les dades referides a la seguretat social del mes de juny indiquen que la mitjana d'afiliats s'ha incrementat un 1,8% a Espanya en termes anuals (291.130 persones més), assolint els 16.684.995. En el cas del règim d'autònoms s'ha registrat un increment del 2,4%. Pel que fa a la variació absoluta mensual dels treballadors en alta, es va observar un increment –de 56.622 afiliats– al juny, fet que es ve registrant des del mes de febrer. Cal assenyalar que, en termes desestacionalitzats, l'afiliació ha crescut per desè mes consecutiu.

A Catalunya, el nombre d'afiliats s'ha incrementat per sobre de la mitjana, un 2,0% (totalitzant 2.975.935 persones), i l'augment absolut mensual ha estat de 28.719 afiliats.



L'atur registrat ha descendit un 6,6% a Espanya durant el mes de juny en relació al mateix mes del 2013, la qual cosa representa un total de 313.979 persones (4.449.701 persones aturades en total). Al seu torn, respecte al mes de maig, la desocupació registrada ha baixat en 122.684 persones i també ho va fer en termes desestacionalitzats per onzè mes consecutiu. En tots els sectors d'activitat s'ha reduït el nombre de persones en atur respecte al mes anterior, excepte en agricultura. Per la seva banda, ha disminuït el nombre d'aturats registrats sense ocupació anterior en 9.086 persones.

A Catalunya, l'atur registrat, que totalitza unes 570.214 persones, ha descendit en 22.090 persones de maig a juny, i cal assenyalar, que respecte a juny de 2013 va disminuir un 7,6% (47.074 persones menys en atur).

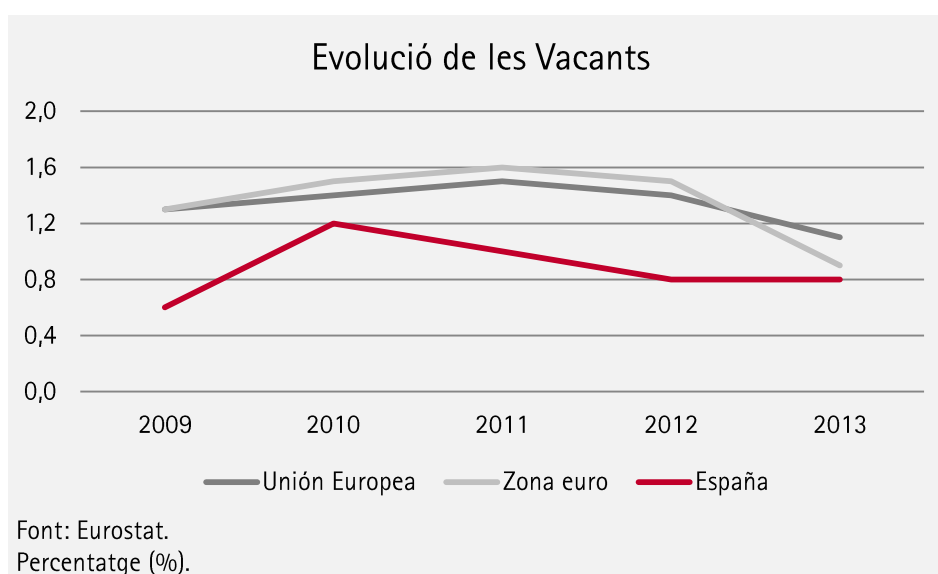


EVOLUCIÓ DE LES VACANTS EN EUROPA

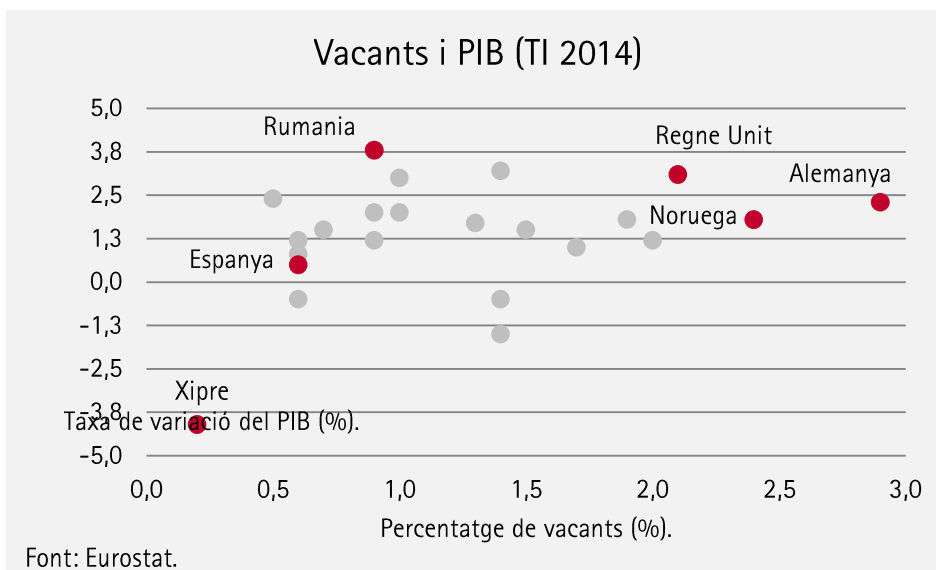
Segons dades publicades per Eurostat en el mes de juny, durant el primer trimestre de l'any, la ràtio de vacants –llocs de treball sense cobrir– va ser de l'1,7% a la zona euro i de l'1,6% en la Unió Europea.

Aquesta nova estadística de vacants, permet conèixer l'evolució del mercat de treball des del punt de vista de la demanda, és a dir, la necessitat de treballadors per ocupar nous llocs de treball. En aquest sentit, la taxa de vacants es calcula com la ràtio entre el nombre de vacants i la quantitat de llocs totals (ocupats més vacants).

Espanya, es troba entre els països amb menor taxa de creixement del PIB i una reduïda ràtio de vacants. Des del primer trimestre del 2013, la ràtio de vacants es va reduir del 0,8% a l'actual 0,6%. En els sectors d'indústria i construcció la ràtio és la meitat del 0,3%, mentre que en el sector serveis del 0,5%. En altres països aquesta taxa és substancialment més elevada, com per exemple a Alemanya (4,4%), Bèlgica (2,5%), Noruega (2,5%), Àustria (2,3%) o Regne Unit (2,3%).

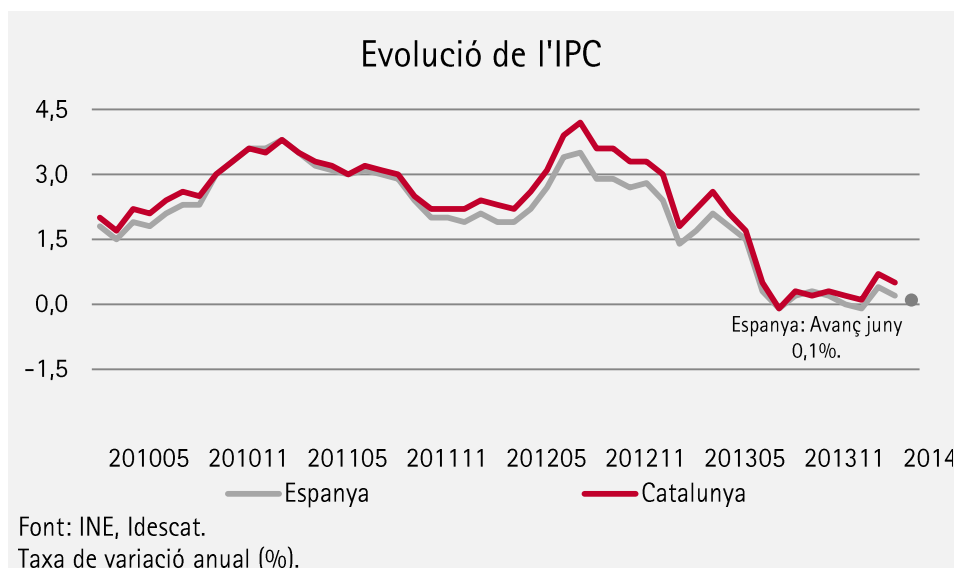


Tal com s'aprecia en el següent gràfic, en comparar el creixement del PIB amb la quantitat de vacants en el primer trimestre de l'any, s'observa que països com Alemanya, presenten un alt percentatge de vacants alhora que la seva economia creix a ritmes comparativament elevats (2,3% anual en relació a una mitjana de 0,9% a la zona euro). En oposició, es troba Xipre, amb una baixa ràtio de vacants i una taxa de creixement del PIB negativa. Aquestes observacions es podrien explicar pel fet que una recessió econòmica impacta negativament en la generació d'ocupació, mentre que en economies amb una recuperació més dinàmica s'aprecia la necessitat d'ocupar nous llocs de treball. No obstant això, en casos com l'economia romanesa, es registren altes taxes de creixement del nivell d'activitat, però una menor ràtio de vacants, la qual cosa està relacionat amb la pròpia capacitat i eficiència de l'economia a l'hora de generar llocs vacants.



PREUS I FINANÇAMENT

La variació anual dels preus en el mes de maig ha estat positiva, un 0,2% a Espanya i un 0,5% a Catalunya, encara que els preus han augmentat a un ritme menor que el mes passat.

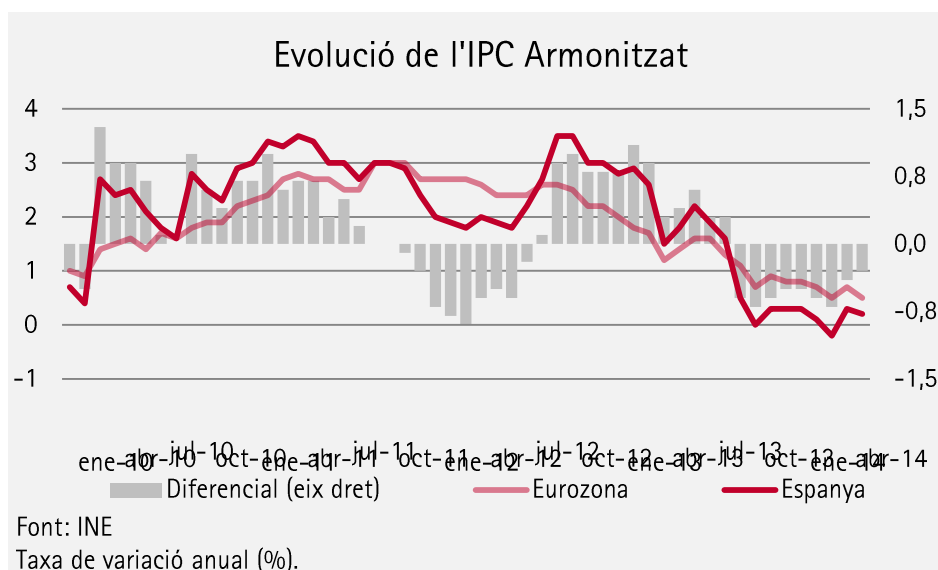


Els grups que han tingut una major influència a la baixa han estat: aliments i begudes no alcohòliques –fonamentalment per la caiguda aquest any dels preus dels llegums i hortalisses fresques, les patates i els seus preparats i els olis enfront de l'increment de l'any passat i el menor augment dels preus de les fruites fresques–; oci i cultura, per l'efecte Setmana Santa (abril 2014 enfront de març 2013) amb una caiguda dels preus de la parcel·la viatge organitzat; i també hotels, cafès i restaurants, a causa de la reducció dels preus d'hotels i altres allotjaments. D'altra banda, el grup transporti ha incidit a l'alça, principalment per l'augment dels preus dels carburants i lubricants.

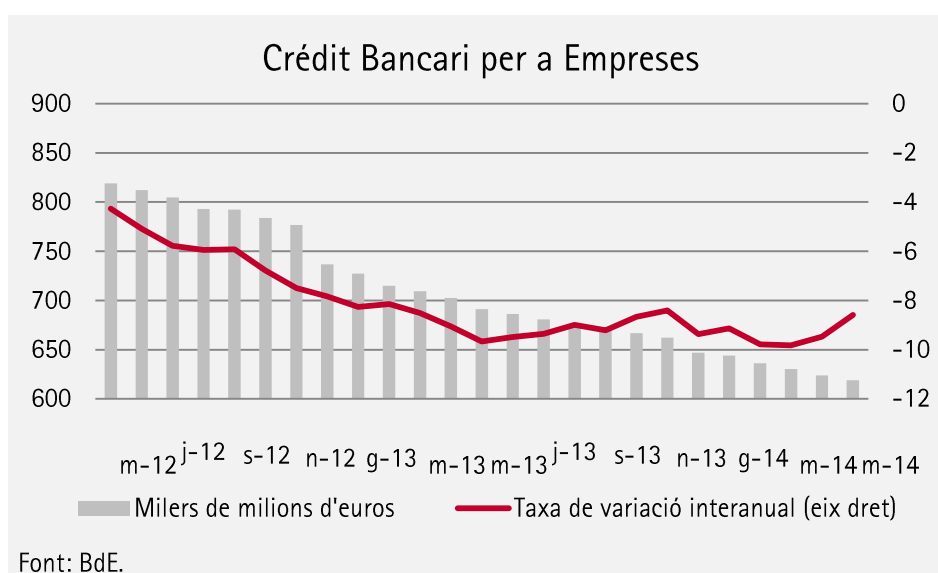
Així mateix, la inflació subjacent –que exclou l'evolució dels preus de productes energètics i d'aliments no elaborats– ha romàs sense variacions, per la qual cosa, el preu dels components més estables de la cistella de la compra ha crescut menys que el preu dels components més estacionals.

D'altra banda, l'augment de preus a impostos constants (IPC-IC) ha estat del 0,2%, és a dir, d'igual magnitud que la variació de l'IPC general. Això reflecteix que els impostos no han incidit sobre l'evolució dels preus en general.

En considerar l'indicador d'inflació harmonitzat (IPCA) –que permet realitzar una comparació amb l'evolució dels preus en l'Eurozona– s'aprecia que, per novè mes consecutiu, el diferencial d'inflació amb la Unió Monetària ha estat negatiu (-0,3 p.p.) ja que l'IPCA a la regió ha augmentat un 0,5% mentre que a Espanya ha pujat un 0,2% en termes anuals. cal assenyalar, no obstant això, que aquesta diferència s'ha estret en l'últim parell de mesos.

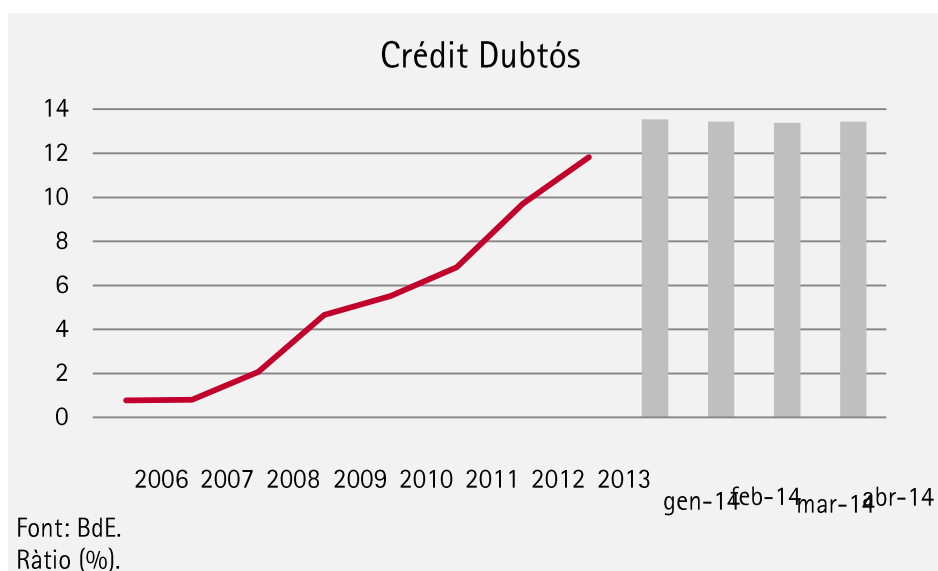


En tant, el finançament de les llars i les ISFLSL continua decreixent, amb una caiguda del 4,8% al maig, en termes anuals. En el cas de les societats no financeres la contracció també persisteix encara que a un ritme més pronunciat, amb una deterioració del 5,7%. cal assenyalar, que dins del finançament de les societats no financeres, el crèdit bancari segueix contraient-se, i al maig s'ha reduït un 8,6%, un ritme sensiblement més moderat que el registrat en mesos previs. Els préstecs de l'exterior, d'altra banda, han augmentat un 1,0%. Així mateix el finançament mitjançant valors diferents de les accions ha pujat un 1,4%.

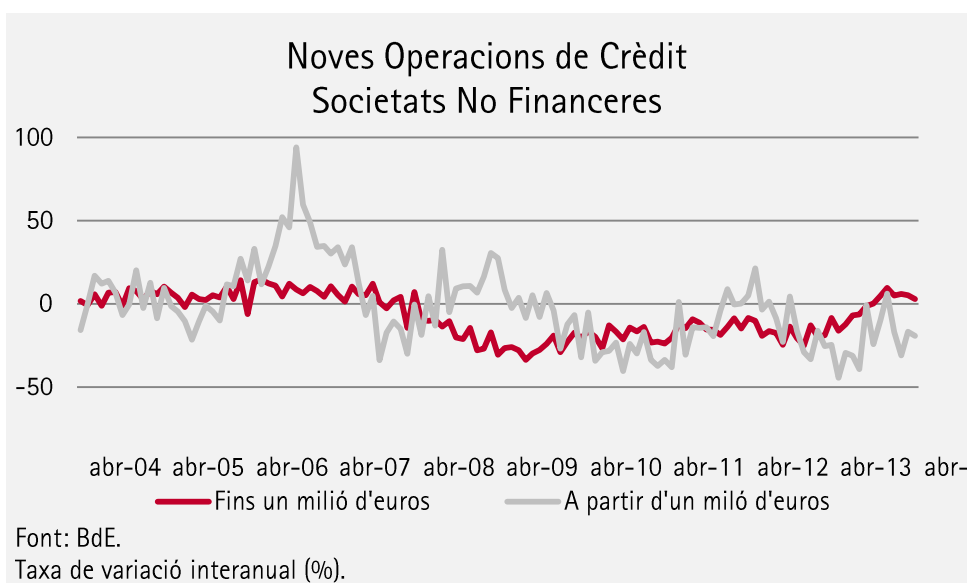


Quant al cost del crèdit, en el mes de maig s'ha observat una lleu reducció des del mes de març. Els tipus d'interès aplicats per les entitats de crèdit a empreses per a operacions noves s'han situat en el 5,13% per a les menors a 1 milió d'euros i en el 2,88% per a les superiors a aquest import, expressats en TAE. Per a les llars, els tipus d'interès dels préstecs van descendir lleugerament, fins al 3,18% per a l'adquisició d'habitatge i fins al 7,32% per al consum.

D'altra banda, segons les últimes dades publicades pel Banc d'Espanya, en el mes d'abril el percentatge de crèdits dubtósos es va mantenir entorn al 13,4% del total, amb un volum de 191.763 milions d'euros.



Així mateix les sèries de noves operacions de crèdit –que podrien prendre's com una *proxy* al flux de crèdit que és la variable que més correlació té amb el nivell d'activitat econòmica – indiquen un repunt des d'octubre del 2013 per a les societats no financeres de menor grandària (aproximat a través dels crèdits de menys d'1 milió d'euros) que van pujar, a l'abril, un 2,8% en termes anuals. Per a les empreses grans (aproximat a través dels crèdits de més d'1 milió d'euros) s'observa una reducció del 19,3% anual.

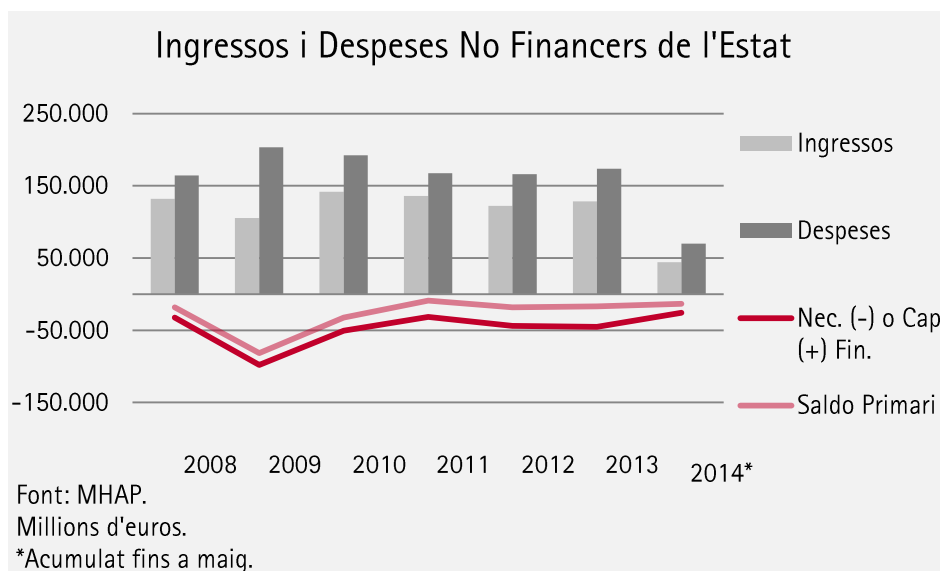


SECTOR PÚBLIC

El dèficit acumulat de l'Estat, de les operacions no financeres, en termes de Comptabilitat Nacional, s'ha situat en el mes de maig, en 25.748 milions d'euros, la qual cosa equival a un 2,47% del PIB. La xifra de dèficit, ha estat inferior al 2,55% aconseguit en igual període de l'any anterior. El dèficit primari –sense considerar els interessos del deute– ha aconseguit l'1,30% del PIB.

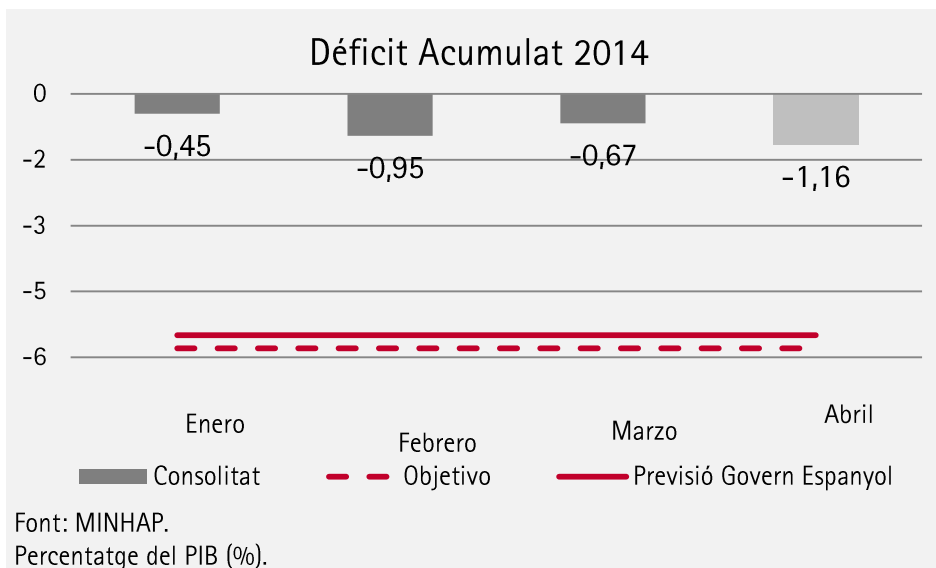
El saldo fiscal ha estat el resultat d'uns recursos que han augmentat un 5,7% i d'unes ocupacions que s'han incrementat un 3,0%. Concretament, els recursos no financers acumulats ascendeixen a 44.181 milions d'euros (4,25% del PIB), mentre que les ocupacions han sumat 69.929 milions d'euros (6,72% del PIB).

Els recursos no financers han crescut per l'augment del 6,6% dels recursos impositius que van totalitzar 34.635 milions d'euros al mes de maig, i de les cotitzacions socials, que ascendeixen als 3.859 milions d'euros, i que han augmentat un 7,2% respecte a igual període de l'any anterior. En el total d'ingressos per impostos s'inclouen 1.041 milions d'euros originats de noves figures tributàries per la llei de sostenibilitat financera i les subhastes de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle. Les rendes de la propietat també van ascendir en el període de referència (4,4%). Les ocupacions no financeres han augmentat a causa de l'increment del 2,7% de les ocupacions corrents, amb un volum de 66.686 milions d'euros, i al 7,8% de les ocupacions de capital, amb una despesa de 3.243 milions d'euros. cal assenyalar, que durant aquests primers cinc mesos del 2014, s'ha recollit la despesa de finançament del dèficit elèctric per un import d'1.004 milions d'euros, sense correspondència en el mateix període de 2013.

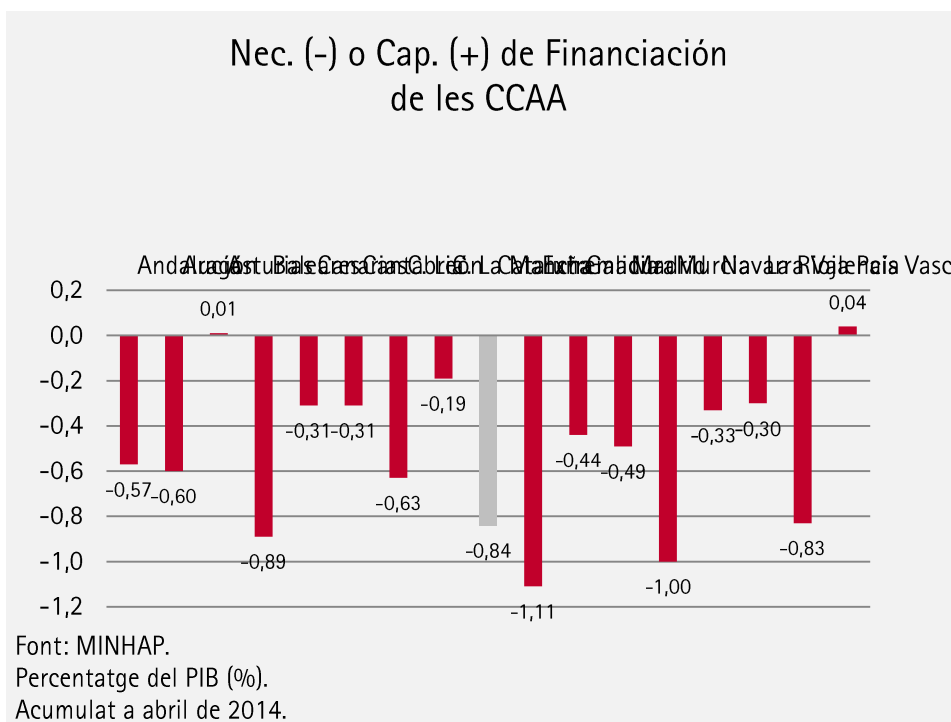


D'altra banda, es disposa de les dades sobre el dèficit conjunt de l'Administració Central, l'Autonòmica i la Seguretat Social al mes d'abril. El conjunt de les Administracions Públiques va registrar una necessitat de finançament acumulat de 12.084 milions d'euros, la qual cosa representa l'1,16% del PIB, i implica un percentatge inferior al de l'any 2013 quan el dèficit va aconseguir

l'1,43% del PIB. El saldo primari dels tres subsectors, ha estat equivalent a 0,07% del PIB, és a dir, uns 774 milions d'euros (3.778 milions d'euros en igual període de 2013).



En l'Administració Central el dèficit va ascendir a l'1,18% del PIB, mentre que la Seguretat Social va presentar un superàvit de 0,45%. Per la seva banda, les CCAA van registrar un dèficit del 0,43% del PIB. cal destacar, que quinze CCAA van empitjorar el seu saldo en comparació de l'any anterior, encara que en el mes d'abril s'ha produït una millora en la recaptació dels impostos propis. Catalunya va obtenir un dèficit d'1.645 milions d'euros, equivalent al 0,84% del seu PIB (1.221 milions d'euros o 0,63% del PIB en igual període de 2013).



SECTOR EXTERIOR

En els quatre primers mesos de l'any, la balança per compte corrent de l'economia espanyola va registrar un dèficit de 9.900 milions d'euros, la qual cosa implica un augment enfront del dèficit de 5.400 milions d'euros del mateix període de l'any passat.

Dins dels components del compte corrent, el saldo de la balança comercial va presentar un dèficit acumulat de 6.500 milions d'euros, major al registrat durant el primer quadrimestre del 2013 a causa que es van incrementar més les importacions (6,2% anual) que les exportacions (3,1% anual). D'altra banda, la balança de serveis va marcar un superàvit major al del 2013, a causa de l'augment del superàvit de la balança de turisme i viatges, així com d'altres serveis. Pel que fa a la resta de components del compte corrent, el dèficit de rendes es va incrementar i també el de transferències corrents.

El compte cabdal, per la seva banda, va experimentar un superàvit de 2.600 milions d'euros. Per tant, s'ha registrat una necessitat de finançament de l'economia espanyola que ha aconseguit els 7.300 milions d'euros, enfront de la necessitat de finançament de 3.100 milions d'euros d'igual període de 2013. D'acord amb els moviments produïts en el compte financer, es va registrar una sortida neta de capital, exclòs el Banc d'Espanya, de 14.300 milions d'euros, enfront d'unes entrades netes de 45.700 milions d'euros en el mateix període de l'any anterior.

BALANÇA DE PAGAMENTS						
Milers de milions d'euros.	2013			2014		
Gener-Abril:	Ingressos	Pagaments	Saldos	Ingressos	Pagaments	Saldos
Compte Corrent:	124,8	130,2	-5,4	127,6	137,4	-9,9
Balança Comercial	78,0	81,9	-3,9	80,5	87,0	-6,5
Serveis	30,6	21,7	8,9	32,8	22,6	10,2
Turisme i viatges	10,6	3,2	7,4	11,2	3,4	7,8
Altres	20,0	18,5	1,5	21,6	19,2	2,3
Rendes	10,9	16,5	-5,6	9,2	17,6	-8,3
Transferències	5,2	10,1	-4,9	5,1	10,3	-5,2
Compte de Capital:	3,3	1,0	2,3	3,1	0,4	2,6
Comptes Corrent i Capital:	128,1	131,2	-3,1	130,6	137,9	-7,3
Compte Financer:	-	-	0,4	-	-	2,4
Exclòs Banc d'Espanya	-	-	45,7	-	-	-14,3
Inversions Directes	11,5	4,8	6,7	5,3	9,7	-4,4
Errors i Omissions:	-	-	2,7	-	-	4,9

Font: BdE.

En el que al comerç exterior de mercaderies es refereix, durant els quatre primers mesos de l'any, les exportacions van aconseguir 78.037,6 milions d'euros per al total d'Espanya. En termes anuals, ha representat un increment de l'1,4%. Així mateix es va produir un augment de les importacions del 4,9%, que van totalitzar 86.686,8 milions d'euros i, per tant, el saldo comercial (-8.649,2 milions d'euros) es va incrementar un 52% en comparació del dèficit d'igual període del 2013. Per la seva banda, la taxa de cobertura va aconseguir el 90%. El dèficit energètic ha millorat, ja que es va reduir un 7,2%, mentre que el superàvit no energètic va descendir un 42,2%.

Cal assenyalar, que tant els preus de les exportacions com els de les importacions van disminuir, amb una reducció del 0,3% i del 3,6%, respectivament. Per tant, el creixement de les exportacions i importacions en termes reals va ser àdhuc superior, de l'1,7% i del 8,8%, respectivament.

La comparativa internacional continua situant a Espanya com una de les àrees més dinàmiques. Al gener-abril de 2014 les exportacions espanyoles de mercaderies van registrar un increment de major magnitud al registrat a França (-2,4%) i el Regne Unit (-9,6%), encara que inferior al d'Alemanya (2,3%). Fora de la regió, les exportacions de Japó van augmentar un 6,2% i les dels Estats Units un 2,8%.

EXPORTACIONS: COMPARATIVA INTERNACIONAL			
País:	Abril 2014	Darrers 12 meses	Gener-Abril 2014
Espanya	-3,7	3,2	1,4
França	-6,2	-2,4	-2,4
Alemanya	-0,2	0,4	2,3
Regne Unit	-21,7	7,3	-9,6
EUA	3,4	2,9,	2,8
Japó	5,1	10,9	6,2

Font: MEC.

Segons la destinació, les exportacions cap a la Unió Europea van representar el 63,7% del total, i les dirigides a la zona euro un 50,1%. Mentre que les exportacions a destinacions extracomunitàries van aconseguir el 36,3% del total. cal assenyalar que el superàvit comercial amb la Unió Europea es va reduir un 37,4% i el saldo positiu amb la zona euro va disminuir àdhuc amb més força, un 52,9%. El dèficit comercial amb els països no comunitaris, per la seva banda, va augmentar un 5,3%.

EXPORTACIONS PER SECTOR				
Gener-Abril 2014	Espanya:		Catalunya:	
	Quota (%)	Variació anual (%)	Quota (%)	Variació anual (%)
Aliments	16,0	6,5	12,4	2,2
Productes energètics	6,3	2,6	3,0	14,7
Matèries primeres	2,6	-5,1	1,4	-14,8
Semimanufactures no químiques	10,8	3,5	7,5	5,1
Productes químics	14,4	1,7	27,2	3,2
Béns d'equip	20,1	-4,7	17,6	5,5
Sector automòbil	14,9	5,0	15,6	7,4
Béns de consum durador	1,4	-2,3	1,2	-4,2
Manufactures de consum	9,2	6,1	12,5	6,8
Altres mercaderies	4,3	-10,0	1,4	-47,0
Total	100	1,4	100	3,2

Font: MEC.

EXPORTACIONS PER DESTINACIÓ				
Gener-Abril 2014	Espanya:		Catalunya:	
	Quota (%)	Variació anual (%)	Quota (%)	Variació anual (%)
Europa	70,4	3,6	73,4	4,6
Unió Europea	63,7	5,0	65,3	8,0
Zona Euro	50,1	4,8	53,0	6,0
França	15,8	-1,5	16,6	0,0
Alemanya	10,7	5,2	12,1	6,5
Itàlia	7,0	1,6	8,3	7,3
Resto UE	13,6	5,8	12,3	17,4
Regne Unit	6,8	9,7	6,2	25,8
Resto Europa	6,6	-8,5	8,1	-16,4
Amèrica del Nord	4,6	8,9	3,1	-2,3
EUA	4,2	10,0	2,8	-2,6
Amèrica Llatina	5,9	-1,9	6,1	-3,6
Brasil	1,3	-8,4	1,0	-20,5
Àsia	6,1	11,1	5,9	-1,8
Japó	1,1	27,8	1,1	10,2
Xina	1,7	-0,9	1,7	-18,2
Orient Mitjà	3,1	-13,7	3,1	16,1
Àfrica	6,9	-1,4	6,9	5,4
Marroc	2,4	4,0	2,0	13,2
Oceania	0,7	-38,2	0,9	-36,2
Total	100	1,4	100	3,2

Font: MEC.

A Catalunya, durant els quatre primers mesos del 2014, les exportacions van augmentar un 3,2%, per sobre del creixement del total d'Espanya. Les vendes a l'exterior catalanes, que van ascendir als 19.780,0 milions d'euros, van representar el 25,3% de les exportacions totals. Les importacions, d'altra banda, van aconseguir els 23.645,9 milions d'euros (27,3% del total), augmentant un 8,9% en termes anuals. Conseqüentment, la balança comercial va registrar un dèficit de 3.865,9 milions d'euros, un 51,3% més elevat que el registrat en igual període del 2013. D'aquesta forma, la taxa de cobertura es va situar en el 83,7%.

Cal esmentar que les exportacions Lleida van retrocedir un 2,0%, mentre que les de Barcelona, Girona i Tarragona van créixer un 3,8%, 3,6% i un 0,4%, respectivament, respecte al període gener-abril de 2013.

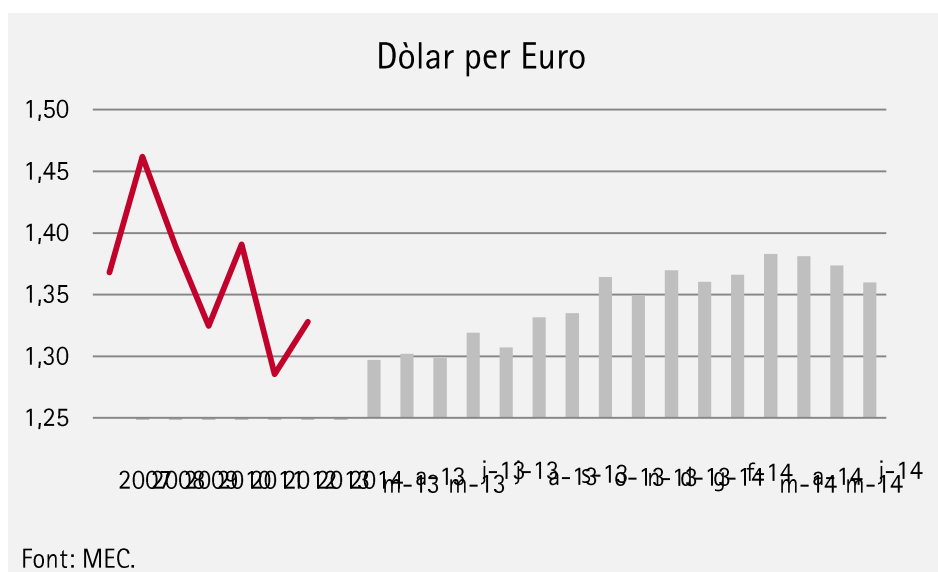
Milions d'euros.	EXPORTACIONS			IMPORTACIONS			COBERTURA
	Gener-Abril	Variació anual (%)	% del total	Gener-Abril	Variació anual (%)	% del total	Gener-Abril
Catalunya	19.780,0	3,2	25,3	23.645,9	8,9	27,3	83,7%
Espanya	78.037,6	1,4	100	86.686,8	4,9	100	90,0%

Font: MEC.

El sector de productes químics ha estat el primer sector exportador de Catalunya, amb una quota del 27,2% sobre el total, avançat un 3,2% respecte al mateix període del passat any. També van augmentar les vendes de béns d'equip (5,5%), automòbil (7,4%), manufactures de consum (6,8%), aliments, begudes i tabac (2,2%), productes energètics (14,7%) i semimanufactures no químiques (5,1%). Mentrestant van descendir les exportacions d'altres mercaderies (-47,0%), matèries primeres (-14,8%) i béns de consum durador (4,2%).

Les exportacions dirigides a la Unió Europea, (65,3% del total) van créixer un 8,0%, mentre que les que tenen com a destinació la zona euro (53,0% del total) van augmentar un 6,0%. Les vendes a França, principal país de destinació (16,6% de total), es van mantenir constants i les dirigides cap a Alemanya (12,1% del total) van avançar un 6,5%. Les vendes a països no pertanyents a la Unió Europea (34,7% del total) van disminuir un 4,8%.

Pel que fa a l'evolució de l'euro respecte al dòlar, s'observa un augment en la seva cotització en el mes de juny en termes anuals (3,1%). La depreciació del dòlar enfront de l'euro, en l'últim any, ha estat ocasionada per la gran liquiditat de la moneda americana disponible a causa de la política d'estímuls monetaris de la Fed, més agressiva que la política monetària acomodaticia del BCE. No obstant això, en termes mensuals, es registra en juny, per tercer mes consecutiu, un descens de l'euro (-1,0%), ocasionat principalment per la disminució dels tipus d'interès a la zona euro a mínims històrics, després del recent anunci per part del BCE d'un ampli paquet de mesures de relaxació monetària.

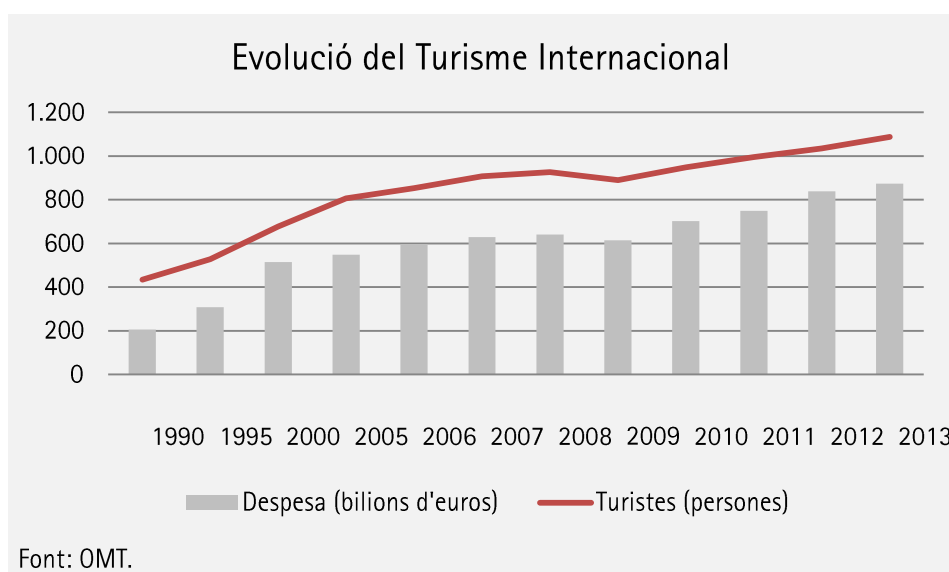


TURISME INTERNACIONAL 2013

La rellevància del sector turístic per a les economies radica en la seva capacitat per generar ingressos a través de la venda de serveis a no residents, per crear empreses i llocs de treball, i també per desenvolupar i impulsar altres sectors molt rellevants, com el sector logístic. Al llarg dels últims anys el sector turístic ha experimentat una forta expansió i diversificació, convertint-se en un dels sectors d'activitat més dinàmics.

El flux de turistes internacionals a nivell mundial, ha registrat, malgrat certs xocs ocasionals, un creixement ininterromput: segons dades de l'OMT, de 25 milions en 1950 a 1.087 milions en 2013. S'espera que pel 2030 s'aconsegueixi la xifra d'1,8 bilions de turistes internacionals, amb una taxa de creixement mitjana per al llarg termini del 3,3% anual. Pel 2014, s'estima que el creixement serà fins i tot superior, entre un 4,0% i un 4,5%.

En el 2013, el nombre de turistes es va incrementar un 5,0%. A Europa, l'augment va ser del 5,4% i va abastar el 51,8% del turisme mundial. Per la seva banda, els ingressos per turisme van aconseguir 1.159 bilions de dòlars, dels quals Europa va percebre el 42,2%. A més, s'estima que les exportacions de serveis de transport de passatgers van generar uns ingressos de 218 bilions de dòlars en 2013.



En el que a destinacions es refereix, no es van registrar molts canvis en els principals receptors de turistes, però cal assenyalar que Espanya va recuperar la tercera posició quant al nombre de turistes, amb un total de 61 milions de visitants en 2013 (24,5% del total d'Europa). Quant als ingressos per turisme, Espanya es va mantenir en la segona posició a nivell mundial i la primera a Europa, amb uns ingressos que van ascendir a 60 bilions de dòlars (16,8% del total d'Europa).

RÀNQUING TURISTES I INGRESSOS 2013			
Turistes Internacionals		Ingressos per Turisme	
1	França	1	EUA
2	EUA	2	Espanya
3	Espanya	3	França
4	Xina	4	Xina
5	Itàlia	5	Macau (Xina)
6	Turquia	6	Itàlia
7	Alemanya	7	Tailàndia
8	Regne Unit	8	Alemanya
9	Rússia	9	Regne Unit
10	Tailàndia	10	Hong Kong (Xina)

Font: OMT.

Cal assenyalar, que la gran majoria dels viatges internacionals ocorren a l'interior de les regions del país d'origen del turista, sent Europa la principal regió emissora, amb el 52,1% en 2013, seguida d'Àsia i el Pacífic (23,0%) i Amèrica (16,4%).

Així mateix, per països, Xina destaca per ocupar el primer lloc en despesa efectuada pels seus turistes (129 bilions de dòlars en total), la qual cosa s'ha hagut de principalment a l'increment en els ingressos disponibles, les menors restriccions per viatjar i l'apreciació de la seva moneda. Rússia, que ocupa la cambrà posada en el rànquing per despesa turística, ha estat el segon comprat emissor amb més creixement després de Xina en els últims anys.

28

RÀNQUING DESPESA 2013					
Bilions de dòlars.		2012	2013	Quota (%)	Despesa per càpita
1	Xina	102.0	128.6	11.1	94
2	EUA	83.5	86.2	7.4	273
3	Alemanya	81.3	85.9	7.4	1.063
4	Rússia	42.8	53.5	4.6	374
5	Regne Unit	51.3	52.6	4.5	821
6	França	39.1	42.4	3.7	665
7	Canadà	35.0	35.2	3.0	1.002
8	Austràlia	28.0	28.4	2.4	1.223
9	Itàlia	26.4	27.0	2.3	452
10	Brasil	22.2	25.1	2.2	127

Font: OMT.

