



Cambra de Comerç
de Barcelona

ECONOMIA CATALANA: ANÀLISI DE CONJUNTURA I PREVISIONS



Roda de premsa

27 d'abril de 2016



@presscambrabcn #cambrabcn



1. Índex



1. Evolució de l'economia catalana el primer trimestre del 2016
2. Previsió de creixement per al segon trimestre de 2016
3. Previsions anuals 2016 i 2017



2. Evolució del PIB de Catalunya

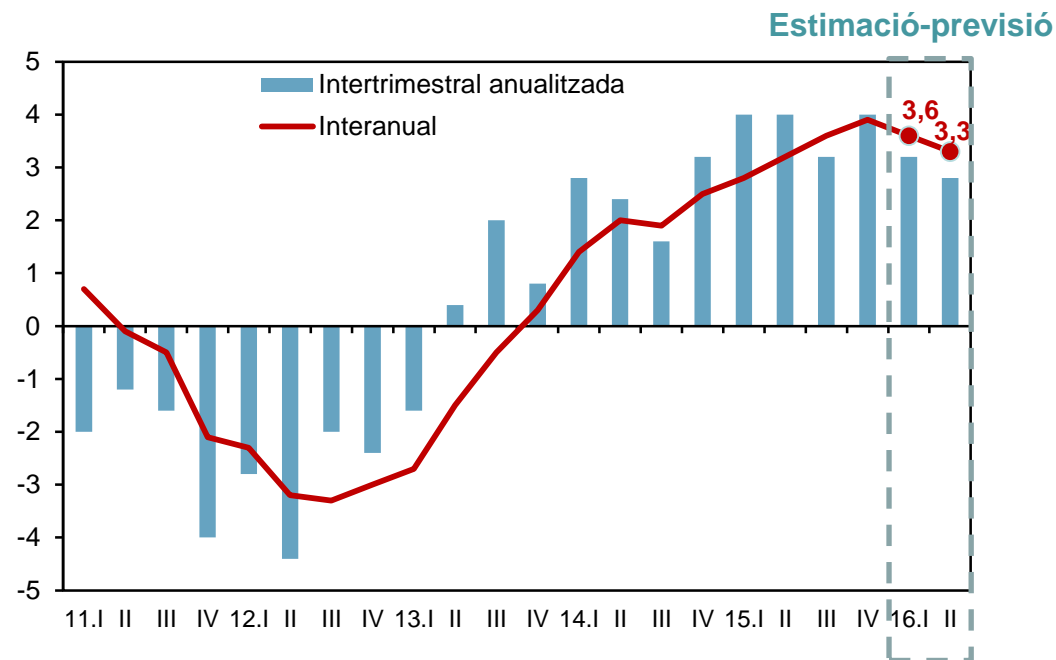


- L'estimació de creixement del PIB del 1T 2016 és del 3,6%, tres dècimes menys que la del 4T. 2015.
- La previsió de creixement del PIB del 2T es desaccelera fins al 3,3%.



L'economia catalana continua en expansió però desaccelera el ritme de creixement

PIB. Corregit d'estacionalitat
(Taxa de variació anual, en %).



Font: Idescat i estimacions de la Cambra de Comerç de Barcelona i el grup de recerca AQR (UB) per al IT i IIT.16.

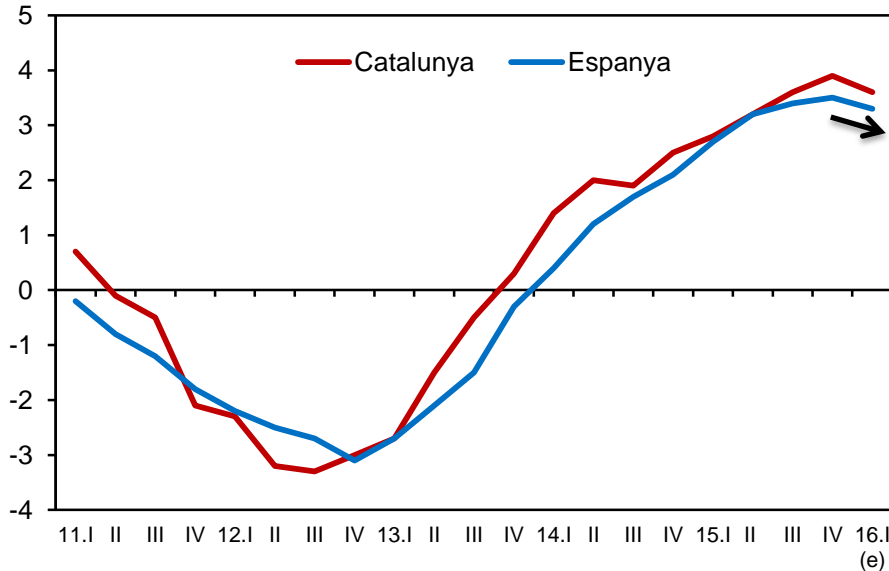


3. Evolució del PIB a Catalunya i Espanya



PIB. Corregit d'estacionalitat

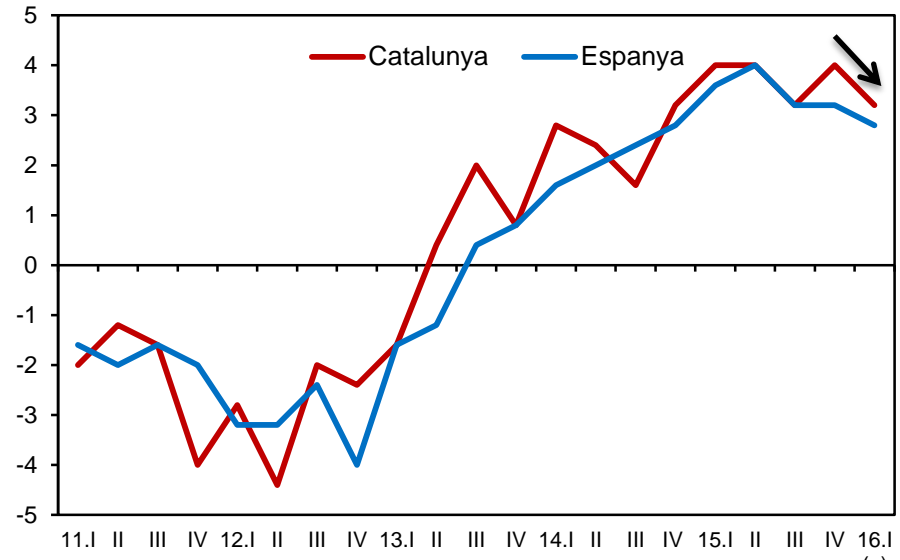
(Taxa de variació **interanual**, en %). Font: INE i Idescat



(e) Estimacions d'AQR-Cambra BCN per a Catalunya i de Banc d'Espanya per a Espanya

PIB. Corregit d'estacionalitat

(Taxa de variació **trimestral anualitzada**, en %). Font: INE i Idescat



(e)

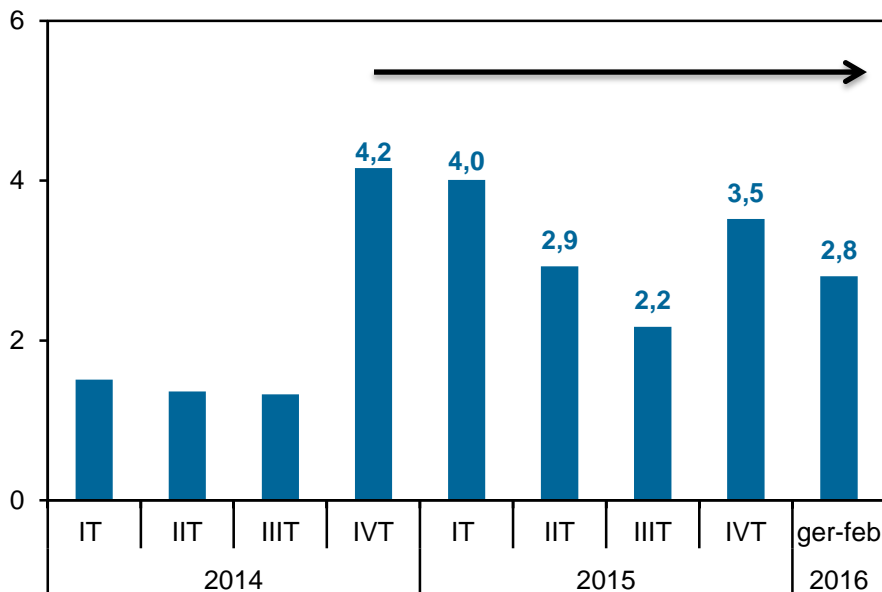
- L'economia catalana segueix el mateix perfil d'evolució que l'economia espanyola però manté un lleuger diferencial positiu, que ve a confirmar la millor evolució del sector serveis a Catalunya.



4. Consum: continua sent el motor de la recuperació

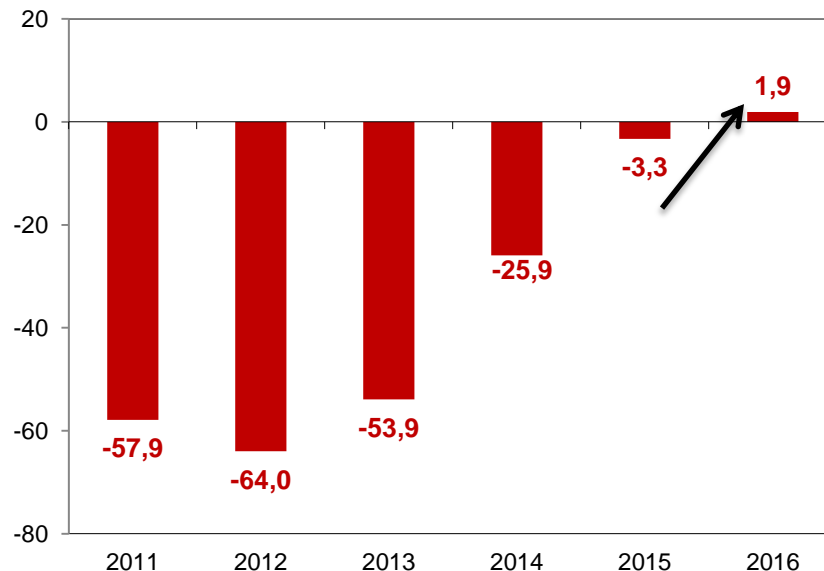


Índex de comerç al detall preus constants (Taxa de variació interanual). Font: Idescat



Marxa dels negocis al comerç. I trimestre

(Saldos: diferencia entre % respostes + i -). Font: Idescat i Cambra



- Les vendes al comerç minorista mantenen un intens creixement els primers dos mesos de l'any 2016, en línia amb el que ha succeït durant el 2015.
- Les empreses assenyalen que la marxa dels negocis ha augmentat el primer trimestre del 2016, fet que no s'observava des de l'inici de la crisi.

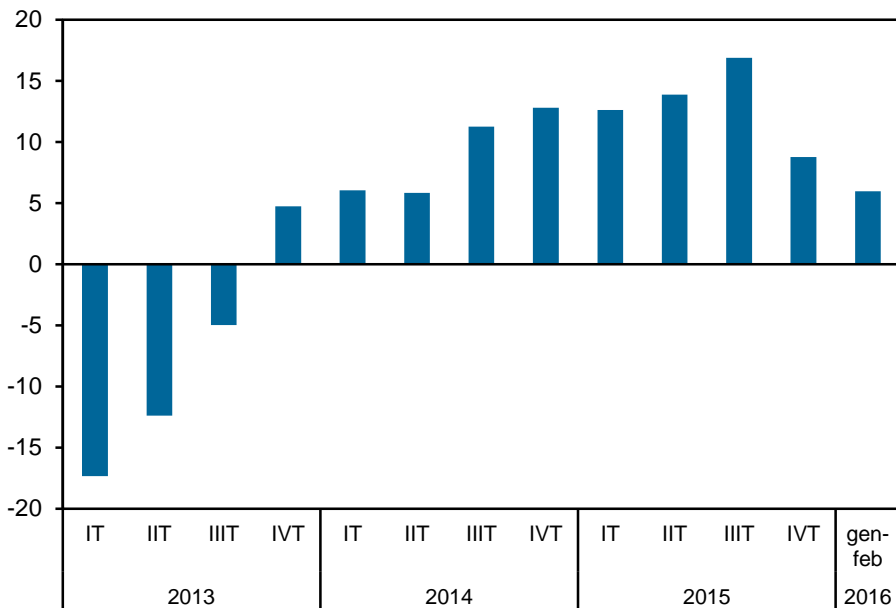


5. Inversió: moderació en taxes elevades



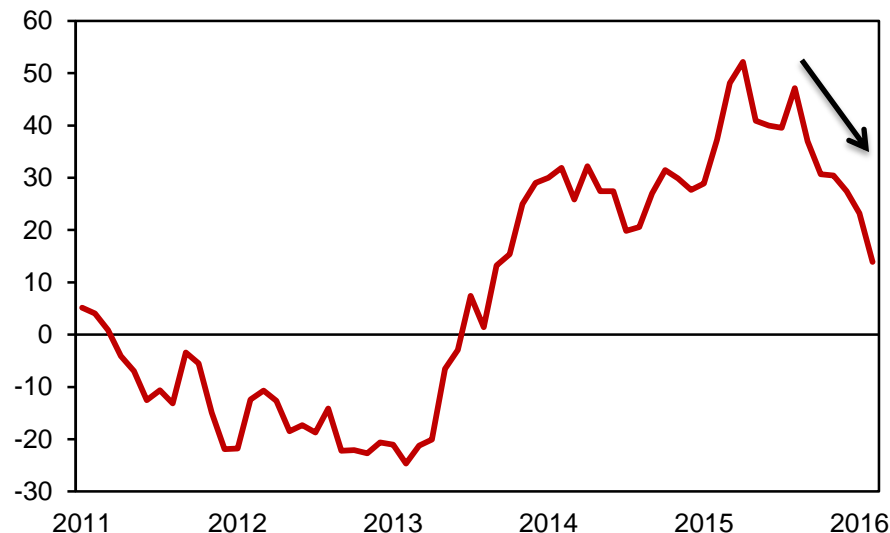
Noves operacions de crèdit a empreses de <1 milió €

Espanya (Taxa de variació interanual) Font: Banc d'Espanya



Matriculació de vehicles industrials

(Taxa de variació interanual, mitjana mòbil 3 mesos). Font: Idescat



- Les noves operacions de crèdit a empreses per import inferior a 1 milió d'euros creix un 6% els primers dos mesos de l'any, restablint-se poc a poc la normalitat en el sector.
- La matriculació de vehicles industrials continua creixent per sobre del 10% però modera el ritme d'ascens en comparació amb el 2015.

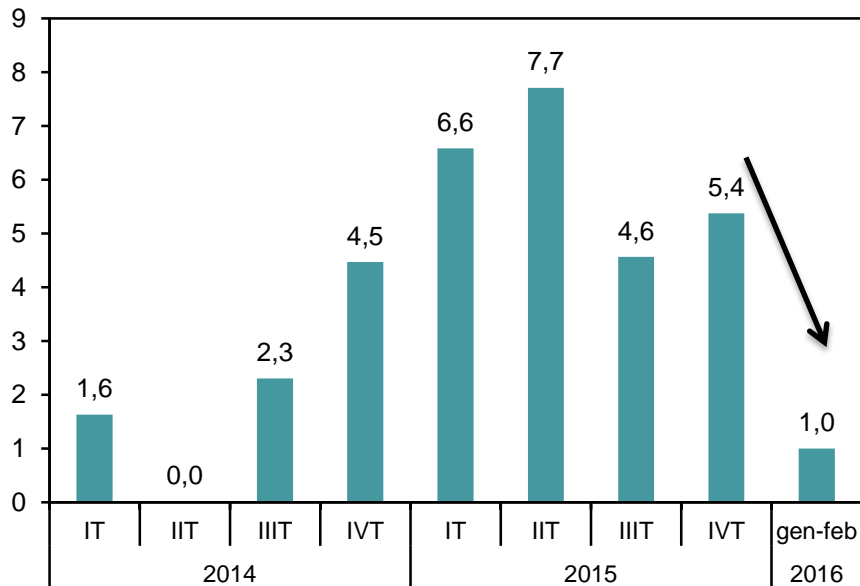


6. Exportacions: menor dinamisme per la pitjor conjuntura internacional



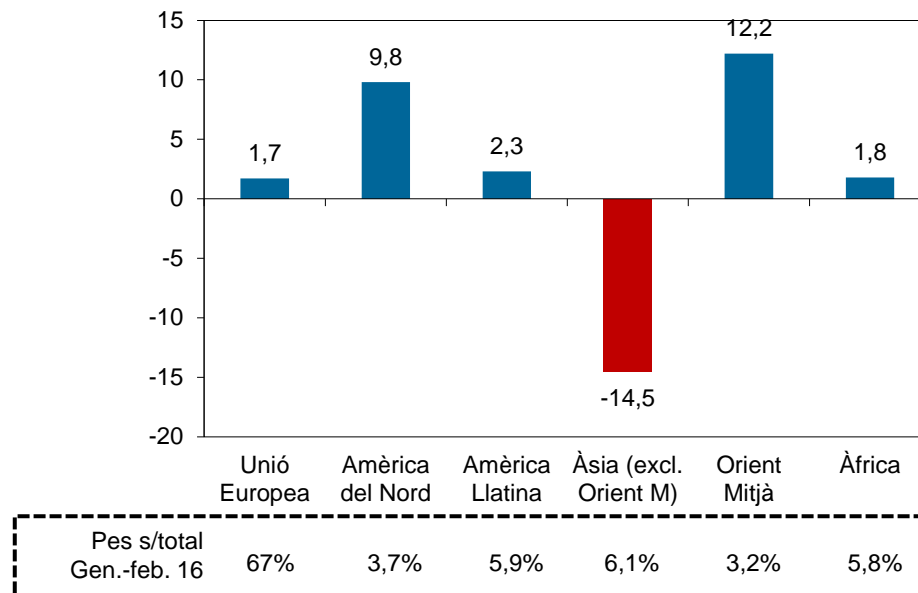
Exportació de béns en valor

(Taxa de variació interanual). Font: Duanes



Exportacions de béns per destí geogràfic

(Taxa de variació interanual acumulat gener-feb 2016) Font: Duanes



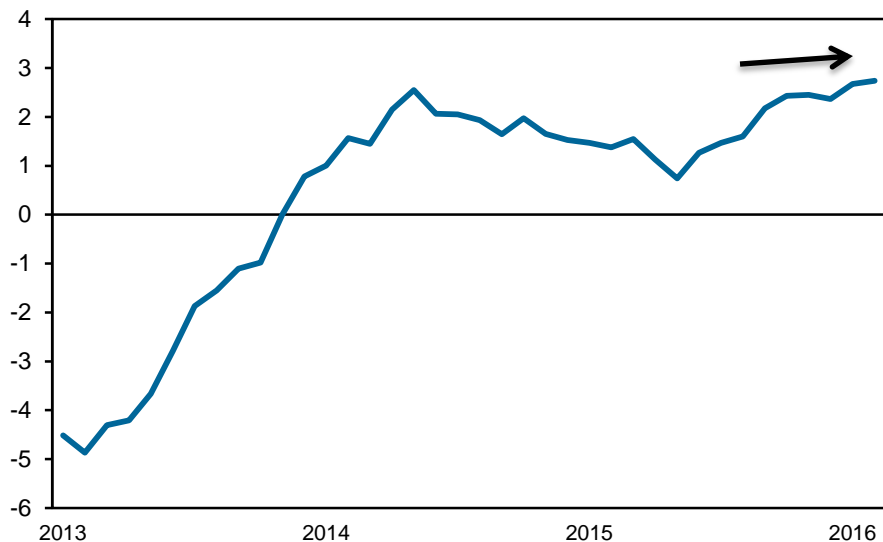
- Les exportacions de béns catalanes moderen el seu creixement des del 5,4% del quart trimestre fins a l'1% els primers dos mesos del 2016.
- Les exportacions a Àsia retrocedeixen un 14,5% per la desacceleració xinesa i les dirigides a la UE moderen el creixement fins a l'1,7% per l'alentiment de l'economia europea.



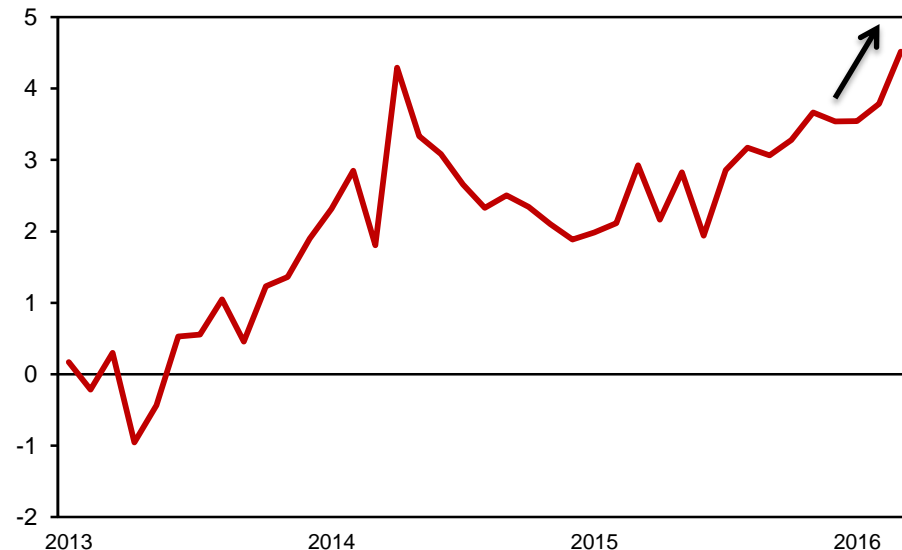
7. Sectors: estabilitat en la indústria i nou rècord en el turisme



Índex de Producció Industrial – corregit d'efecte calendari
(Taxa de variació interanual, mitjana mòbil 12 mesos) Font: Idescat i INE



Pernoctacions hoteleres
(Taxa de variació int., mitjana mòbil 12 mesos). Font: Idescat i INE



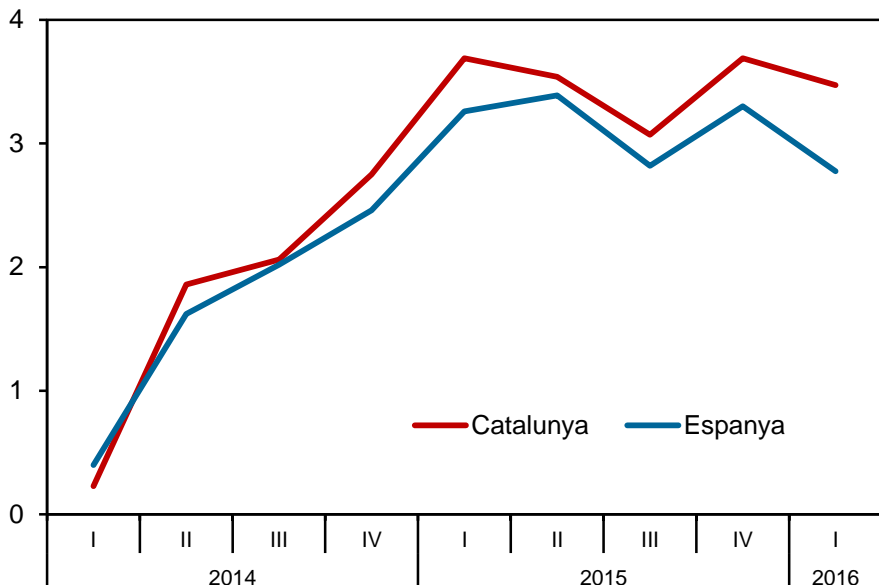
- La producció indústria manté un ritme de creixement més o menys constant respecte al 2015.
- Les pernoctacions hoteleres repunten el primer trimestre del 2016 i anticipa un possible nou any rècord en el sector turístic.



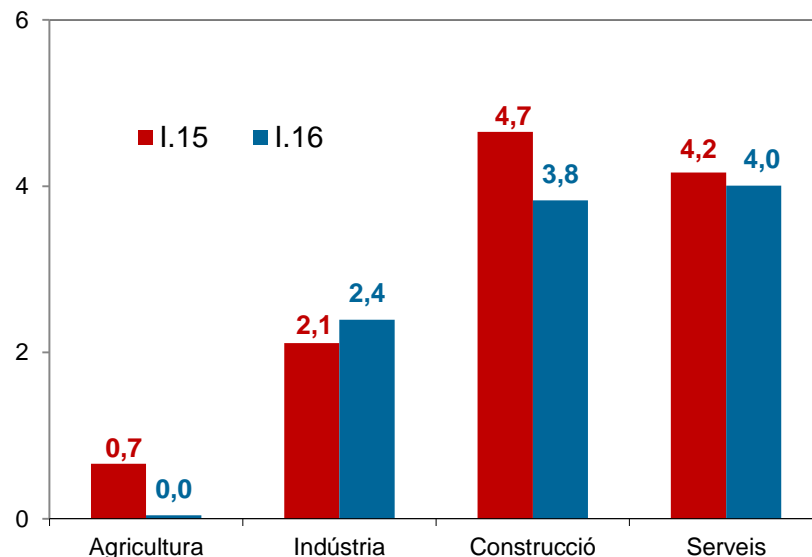
8. Mercat laboral: continua la creació d'ocupació



Afiliats a la Seguretat Social a Catalunya (total règims) (Var interanual.). Font: Min. Treball



Afiliats a la SS afiliats règims general i autònoms, per sectors econòmics (Var. interanual %). Font: Min. Treball



* CCAE-09: 69-82 i 90-98: activitats professionals, administratives i artístiques, etc.

- La taxa de creixement dels afiliats es manté en el 3,4% el primer trimestre del 2016, i supera amb escreix el registrat pel conjunt d'Espanya (2,8%).
- La construcció és el sector on més creix l'ocupació, però només representa el 6% dels afiliats totals. En canvi, els serveis amb un creixement del 4,2% expliquen el 84% de l'ocupació creada a Catalunya el primer trimestre.

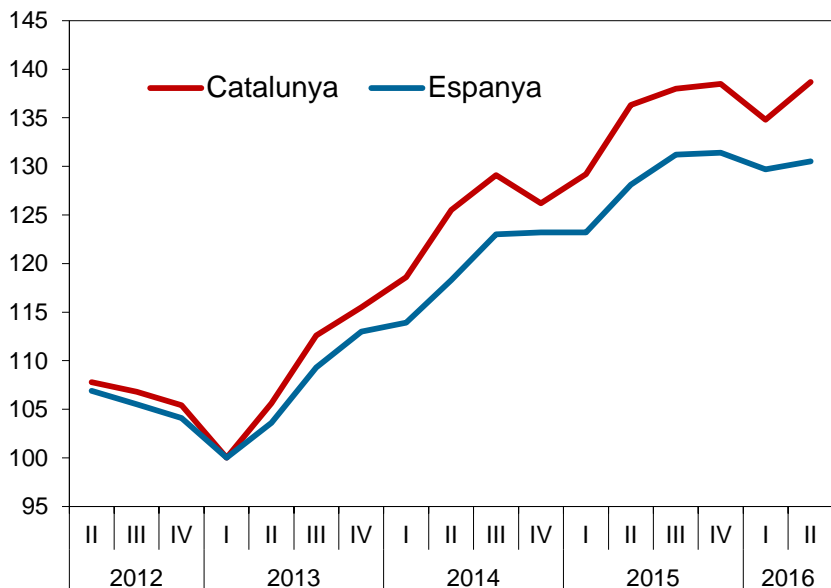


9. Indicador de confiança empresarial (ICH): assoleix un nou valor màxim



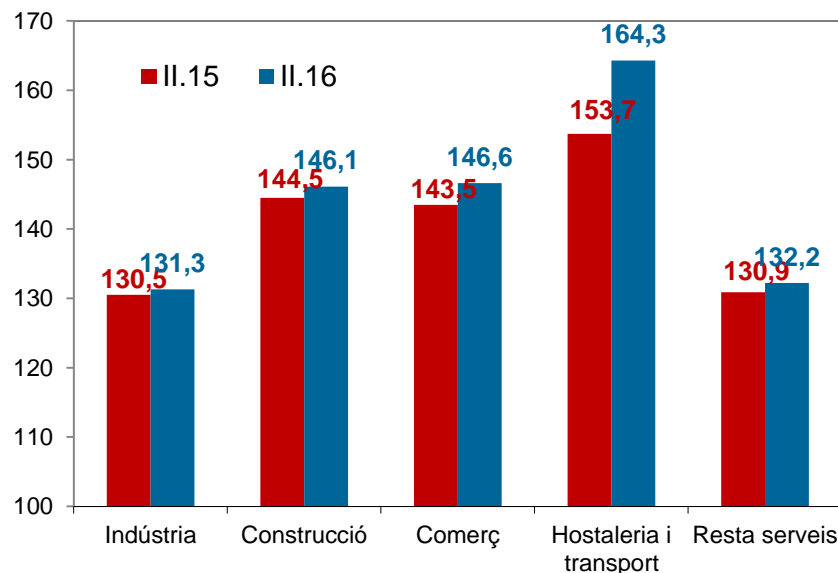
Indicador de confiança empresarial harmonitzat

(Índex 2013 IT = 100). Font: Idescat, Cambra i INE



Indicador de confiança empresarial harmonitzat

(Índex 2013 IT = 100). Font: Idescat i Cambra



- L'Indicador de Confiança Empresarial es recupera el segon trimestre del 2016 i augmenta el diferencial positiu amb el conjunt d'Espanya.
- Tots els sectors milloren el seu índex de confiança en termes interanuals, però l'índex més elevat continua sent el del sector de l'hostaleria i el transport.



10. Previsions econòmiques 2016 i 2017



Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana

(En taxes de variació anual)

PREVISIONS PER A LES PRINCIPALS MACROMAGNITUDS DE L'ECONOMIA CATALANA			
	2015	2016	2017
Producte Interior Brut	3,4%	2,9%	2,6%
Consum Privat	3,6%	2,9%	2,5%
Consum Públic	3,3%	1,0%	0,6%
Formació Bruta de Capital	5,7%	4,8%	4,3%
Exportacions	4,8%	4,6%	4,0%
Importacions	7,3%	5,5%	4,5%
VAB agricultura	-1,2%	1,0%	1,0%
VAB indústria	2,7%	2,7%	2,5%
VAB construcció	3,4%	3,6%	3,4%
VAB serveis	3,6%	3,0%	2,6%
Índex Preus Consum (base 2011)	-0,2%	0,6%	1,5%
Ocupats	3,1%	2,8%	2,5%

Data d'actualització: 19 d'abril 2016

- El PIB registrarà un creixement el 2016 al voltant del 2,9%, cinc dècimes menys que l'any anterior.
- El consum privat continuarà sent el motor de creixement.
- El sector exterior tindrà una aportació negativa, però menor a la del 2015.
- L'ocupació creixerà entorn al 2,8% el 2016, pràcticament igual que el PIB.
- El 2017 es preveu una nova desacceleració del creixement del PIB, fins al 2,6% anual.

(P) Previsió. Les dades d'IPC són mitjanes anuals.

Font: Idescat (any 2015) i Grup de Recerca AQR (UB) (anys 2016 i 2017)



Cambra de Comerç
de Barcelona

CONDICIONS DE SOSTENIBILITAT DE LES FINANCES PÚBLIQUES DE LA GENERALITAT





12. Informe de la Cambra sobre les finances públiques de la Generalitat



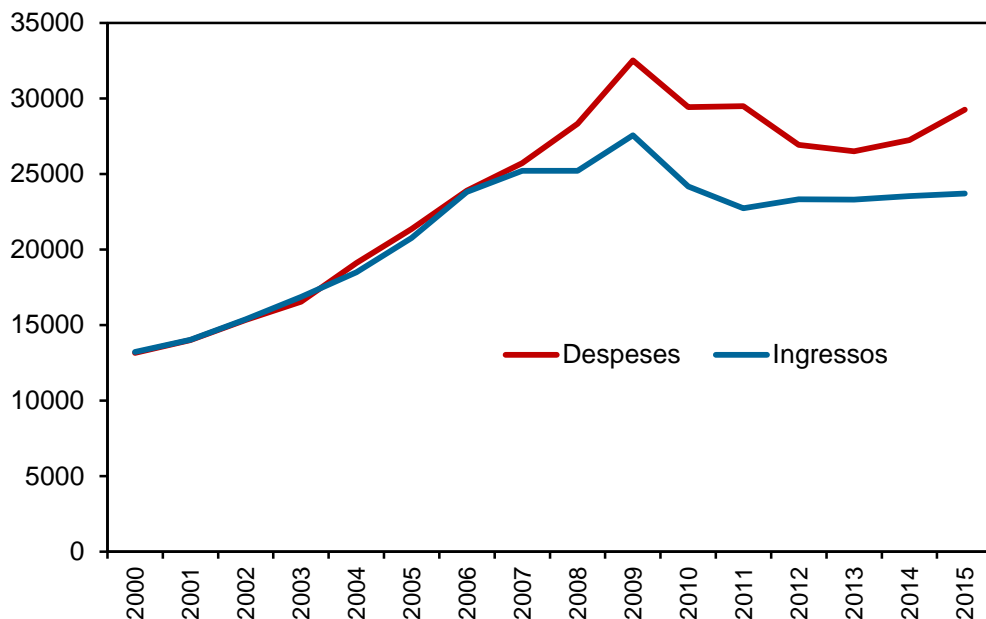
- **Objectiu** → analitzar les **condicions de sostenibilitat** de les finances públiques de la Generalitat a llarg termini.
- **Estructura del document:**
 1. Valoració de l'**esforç d'ajustament** realitzat al llarg dels últims anys.
 2. Anàlisi de les condicions de sostenibilitat de les finances de la Generalitat a llarg termini, mitjançant la simulació de **tres escenaris alternatius**, sota diferents hipòtesis.
 3. Principals **conclusions** i orientacions.



13. Valoració de l'esforç realitzat



Ingressos i despeses no financeres del sector públic de la Generalitat (milions d'euros)



Font: MINHAP fins a 2014 i estimació pròpia a partir del MINHAP el 2015.

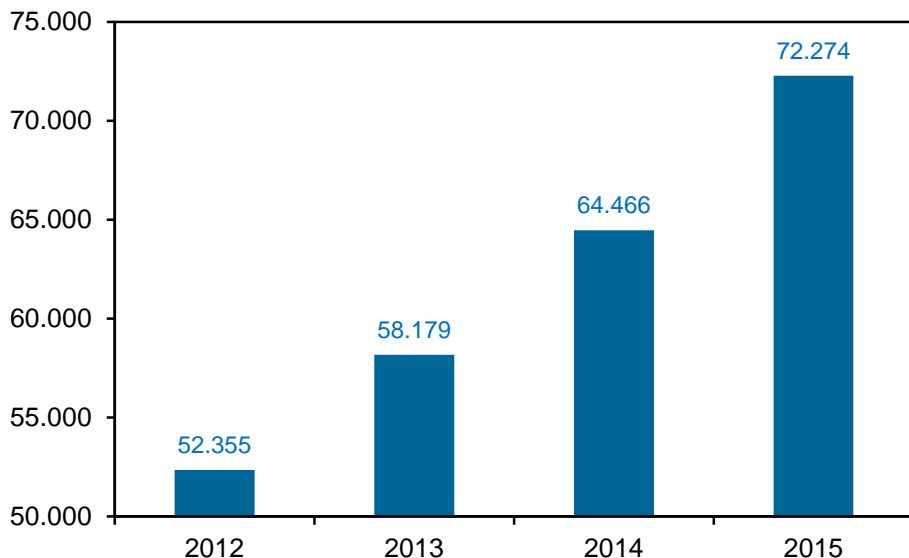
Primera conclusió:
es constata l'important
esforç de consolidació
fiscal realitzat a
Catalunya al llarg del
període 2010-2013...



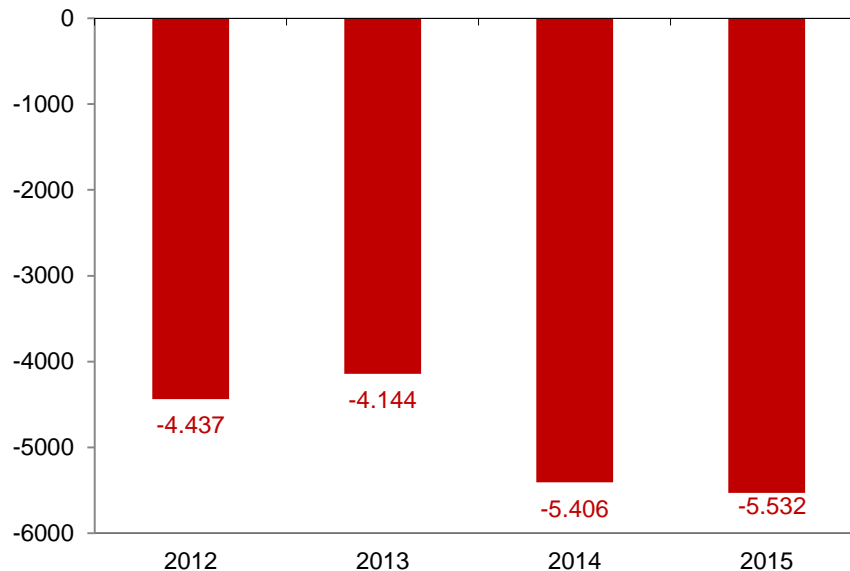
14. Canvi de tendència a partir del 2014



Deute públic de Catalunya (milions d'euros).



Dèficit públic de Catalunya segons Compt. Nacional



Fonts:
 Dèficit: GAE (MINHAP). Contabilidad nacional. Serie anual. Operaciones no financieras del subsector Administración Regional. Detalle por comunidades.
 Deute públic: BDE. Deuda según el Protocolo de Déficit Excesivo (PDE). Comunidades Autónomas. Datos a diciembre del año de referencia.

...però es produeix un **canvi de tendència** a partir de 2014. Com a resultat, el sector públic de la Generalitat ha tancat l'exercici **2015** amb un **dèficit** equivalent al **2,7%** del PIB català, i amb un **deute** acumulat que representa el **35,3%** del PIB.



15. La dificultat per complir els objectius d'estabilitat



- **Segona conclusió:** malgrat l'esforç realitzat serà molt difícil complir amb els objectius d'estabilitat pressupostària i garantir la sostenibilitat de les finances públiques de la Generalitat a llarg termini **dins l'actual marc de finançament.**
- Aquesta conclusió es desprèn dels **escenaris analitzats.** En els dos primers escenaris (A y B) els ingressos de la Generalitat creixen en línia amb el PIB esperat, sota el supòsit implícit de **continuïtat dins l'actual sistema.**

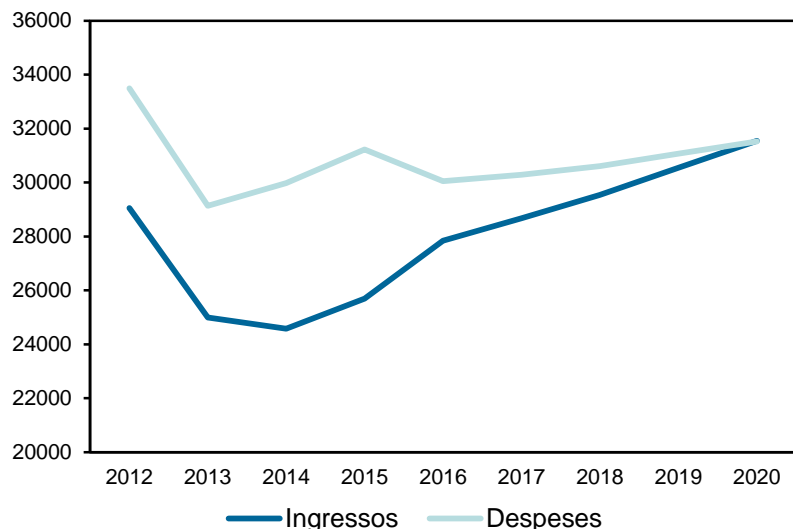


16. Escenari A: congelació de la despesa en termes reals durant quatre anys (2017-2020)

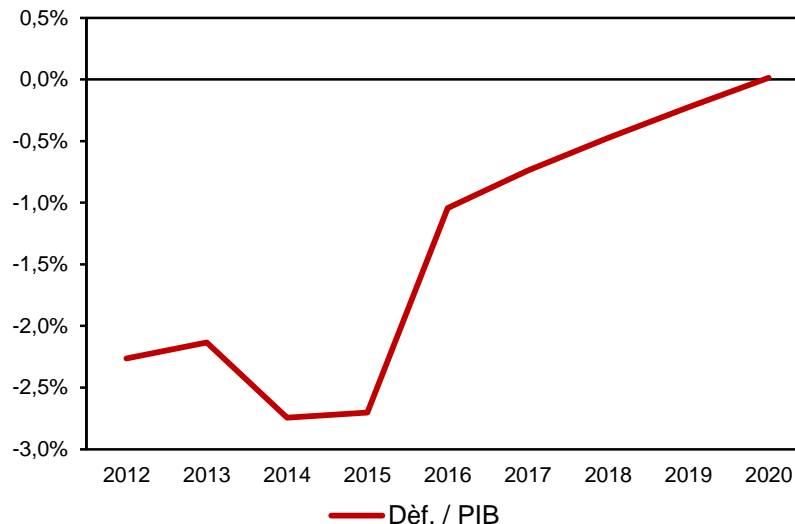


ESCENARI A

Evolució d'ingressos, despeses 2012-2020
(milions d'euros)



Evolució del dèficit 2012-2020
(% del PIB)



Font: Elaboració pròpia a partir dels supòsits considerats i dades del MINHAP.

Principal conclusió escenari A: caldria mantenir la despesa pública **congelada en termes reals** (descomptant la inflació) durant **quatre anys seguits** a partir del 2017 per aconseguir equilibrar el pressupost amb horitzó 2020, partint d'una reducció del dèficit fins al **-1,0%** el 2016.

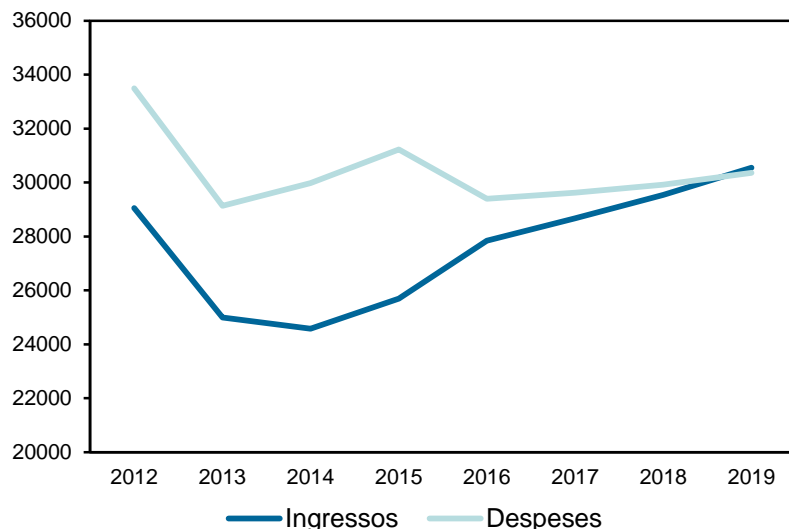


17. Escenari B: reducció despesa el 2016 i congelació 2017 a 2019

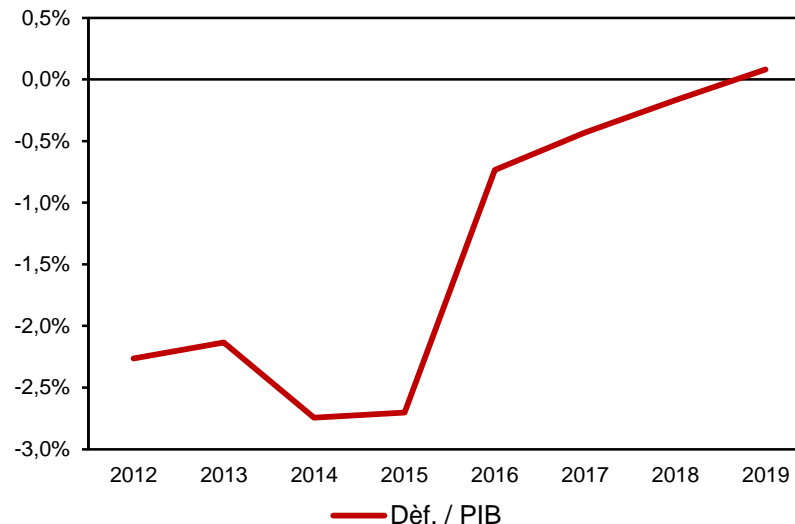


ESCENARI B

Evolució d'ingressos, despeses 2012-2019
(milions d'euros)



Evolució del dèficit 2012-2019
(% del PIB)



Font: Elaboració pròpia a partir dels supòsits considerats i dades del MINHAP.

Principals conclusions escenari B: El dèficit es redueix fins al **-0,7%** el 2016, mitjançant una reducció de la despesa pública del **-1,0%** en termes nominals. Per arribar a l'equilibri el 2019 caldria **congelar** la despesa en termes reals durant **tres anys** més a partir del 2017.



18. Escenaris A i B difícilment assumibles



- **Congelar** la despesa pública real durant **tres o quatre anys** és difícilment assumible, des dels punts de vista social, econòmic i polític.
- L'AIReF ja va advertir el proppassat juliol que Catalunya requereix una senda d'ajustament cap a l'estabilitat pressupostària més gradual i que els objectius han de ser **exigents però factibles**.
- Fixar com a horitzó l'any 2019 o 2020 seria un primer pas, condicionat per les negociacions amb la Comissió Europea. Però un allargament del termini és **condició necessària però no suficient** per garantir un procés d'ajustament realment assumible.



19. Condicions per a la sostenibilitat



- Cal, en primer lloc, una **re-distribució de la càrrega** de l'ajustament entre nivells d'administració més proporcional al pes relatiu de cada subsector en la despesa pública total.
- Sobretot, cal buscar solucions per **augmentar significativament els ingressos** no financers de la Generalitat, d'un sol cop o gradualment durant un període plurianual.

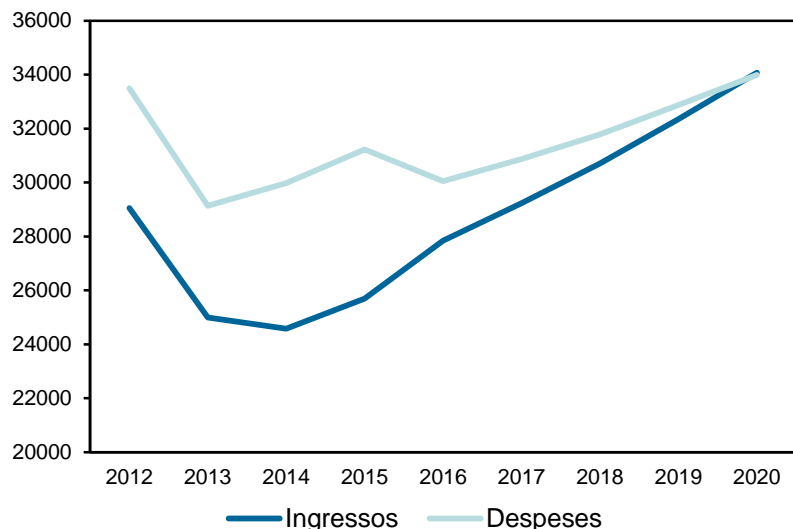


20. Escenari C: augment gradual dels ingressos de la Generalitat

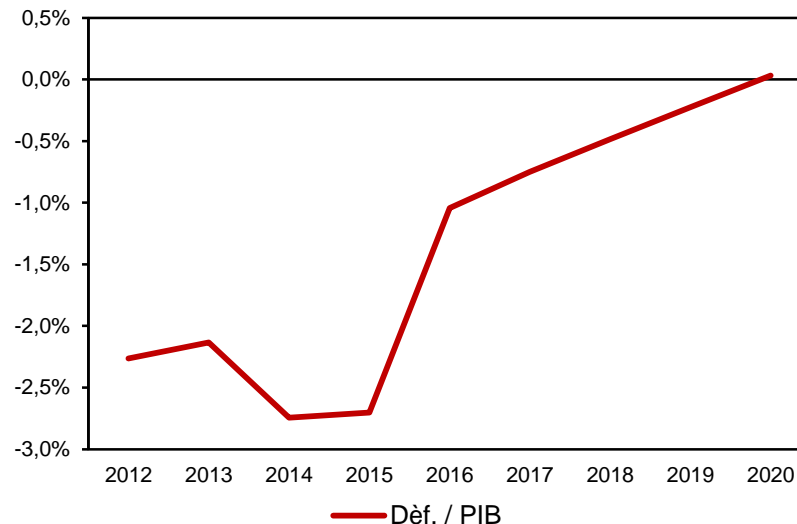


ESCENARI C

Evolució d'ingressos, despeses 2012-2020 (milions d'euros)



Evolució del dèficit 2012-2020 (% del PIB)



Font: Elaboració pròpia a partir dels supòsits considerats i dades del MINHAP.

Escenari C: quantifica l'augment dels ingressos de la Generalitat, addicional al que es pot esperar del creixement econòmic amb el sistema actual, que permetria conciliar l'assoliment de l'equilibri pressupostari amb un augment moderat però sostingut de la despesa pública real.



21. Conclusions: necessitat de canvis institucionals profunds



- Són necessaris **canvis institucionals profunds**, que afrontin la situació d'infrafinançament específica de Catalunya.
- Cal plantejar qüestions fonamentals com: a) la **distribució de les responsabilitats** sobre la recaptació i gestió dels ingressos, b) els criteris de **repartiment**, c) **l'aportació de l'Estat** al conjunt del sistema i d) les necessitats associades amb la **naturalesa de les competències** assumides per cada nivell administració.
- En especial, caldria tenir en compte la concentració de les **despeses socials bàsiques** en el nivell autonòmic, les necessitats en matèria d'**inversió pública** i el diferencial en el **cost de la vida** als diferents territoris.



Cambra de Comerç
de Barcelona



@presscambrabcn #cambrabcn

