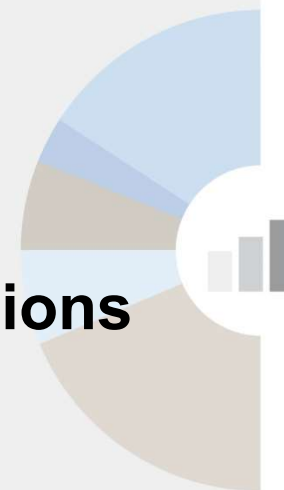




Cambra de Comerç
de Barcelona

ECONOMIA CATALANA

Anàlisi de conjuntura i previsions





Cambra de Comerç
de Barcelona



@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCambra



1. Índex

- Evolució econòmica en el quart trimestre de 2019
- Estimacions de creixement per al quart trimestre de 2019 i primer trimestre de 2020
- Previsions anuals 2019 i 2020

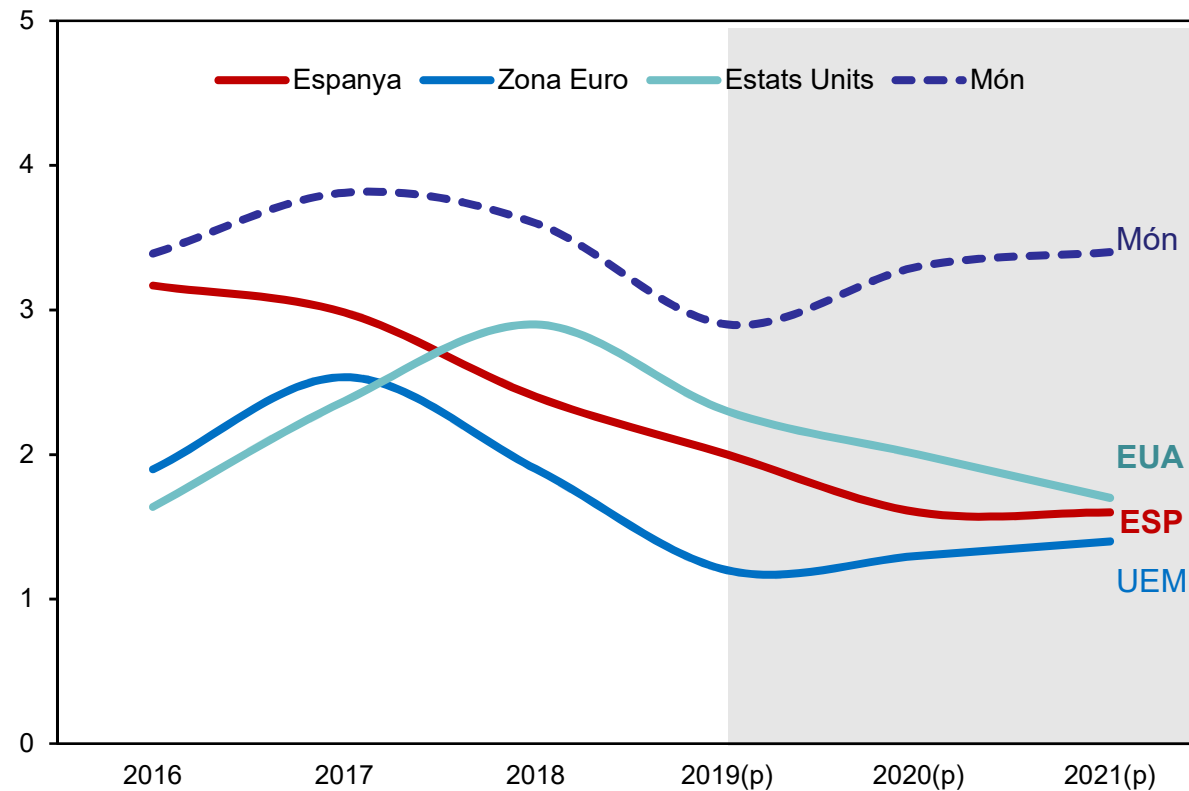


2. Escenari base (FMI)



PIB, preus constants

(Taxa de variació anual, en %) Font: FMI (p) previsions WEO gener (FMI)



- **Conclusió** = desacceleració, no recessió → creixements més en línia amb la tendència sostenible a llarg termini. Sense pressions inflacionistes → continuarà les polítiques monetàries molt expansives. El comerç mundial s'accelerarà, des de l'1% el 2019 al 2,9% el 2020 i 3,7% el 2021.



Cambra de Comerç
de Barcelona



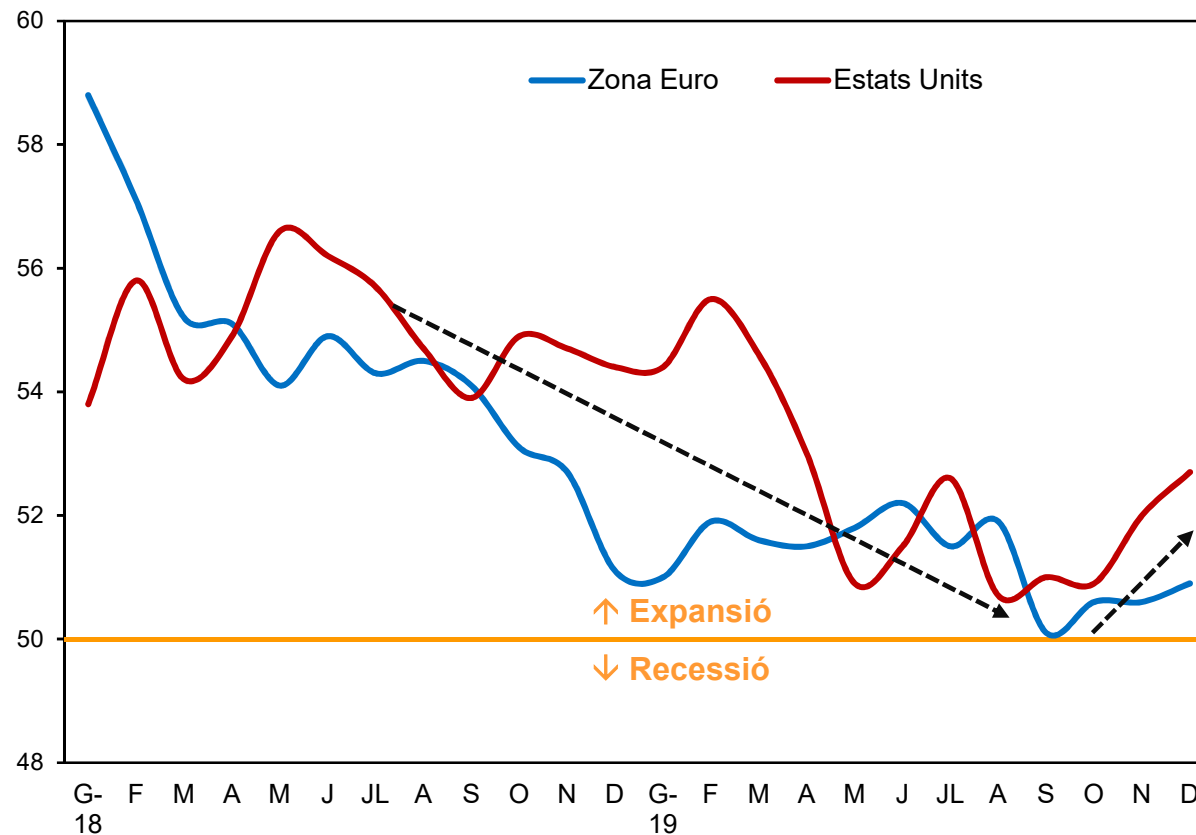
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCamba

3. Indicador de sentiment econòmic (PMI)



PMI (Purchasing Managers Index) compost

(Índex) Font: Markit



- El PMI augmenta el darrer trimestre de l'any 2019 tant als Estats Units com a la zona euro, després de la fase d'alentiment viscuda durant el 2018 i bona part del 2019.



Cambra de Comerç
de Barcelona



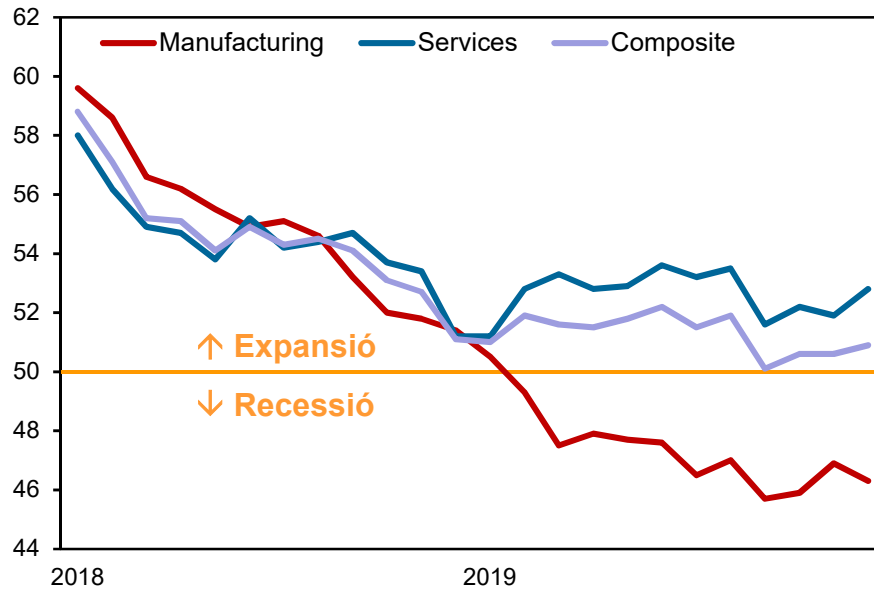
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCambra

4. Indicador de sentiment econòmic (PMI) a la zona euro i a Espanya



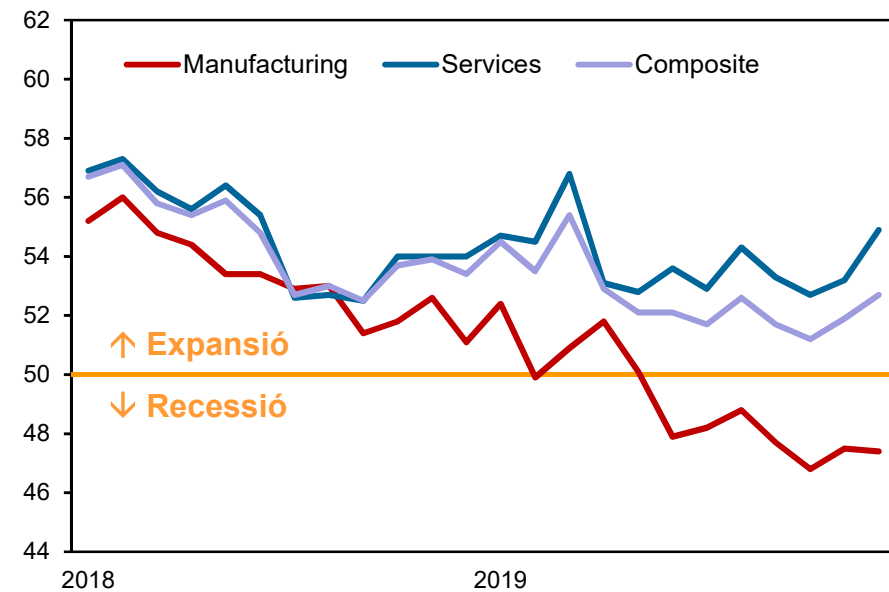
PMI Zona euro

(Índex) Font: Markit



PMI Espanya

(Índex) Font: Markit



- A la zona euro, el PMI dels serveis augmenta en els darrers mesos de l'any i el de la indústria es manté en recessió però no accentua la caiguda.
- El PMI a Espanya manté una evolució molt similar a la del conjunt de la zona euro: expansió a l'alça en els serveis i recessió a la indústria.



Cambra de Comerç
de Barcelona



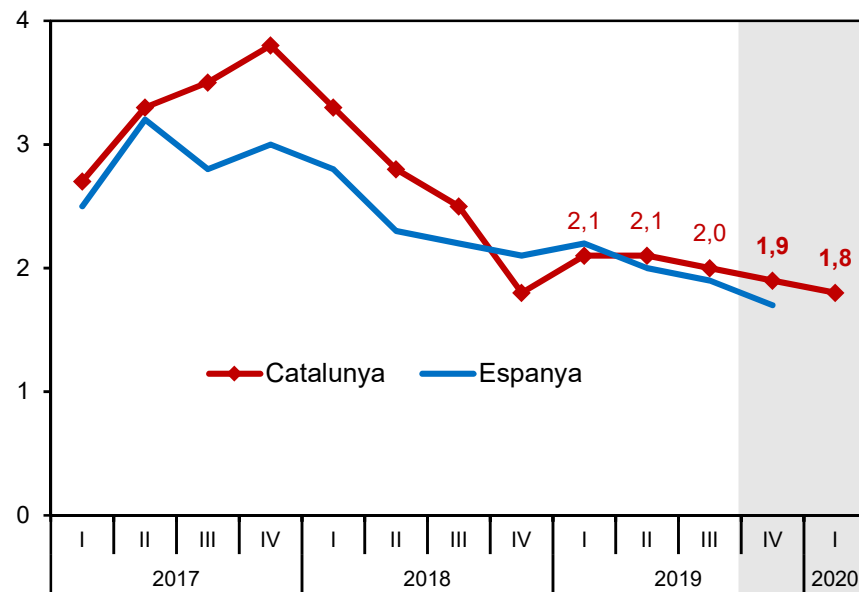
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCamba

5. Evolució del PIB trimestral a Catalunya i Espanya



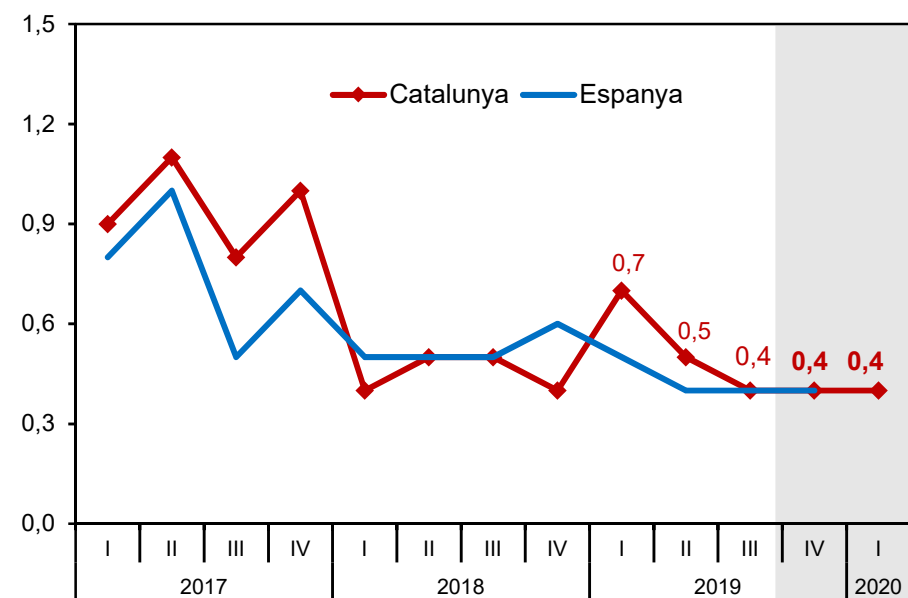
PIB Interanual. Corregit d'estacionalitat

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



PIB trimestral. Corregit d'estacionalitat

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



NOTA: IV19 i IT20 previsió d'AQR-Camba BCN per a Catalunya i IVT19 previsió del Banc d'Espanya per a Espanya

- Segons les nostres previsions, l'economia catalana ha estabilitzat el ritme de creixement intertrimestral en el 0,4% durant la segona meitat de 2019, gràcies a la fortalesa de la demanda interna i al canvi de tendència del comerç internacional, i mantindrà un creixement similar en el primer trimestre de 2020.
- El ritme de creixement interanual del PIB manté una evolució de suau alentiment que ha permès assolir un creixement del 2% en mitjana anual el 2019.



Cambra de Comerç
de Barcelona



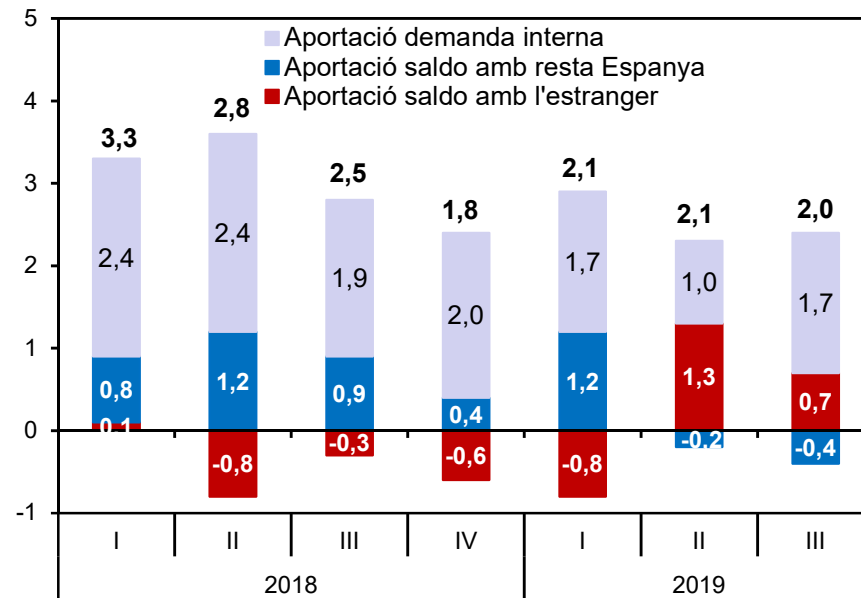
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCambre

6. Evolució del PIB trimestral per components de demanda i oferta a Catalunya



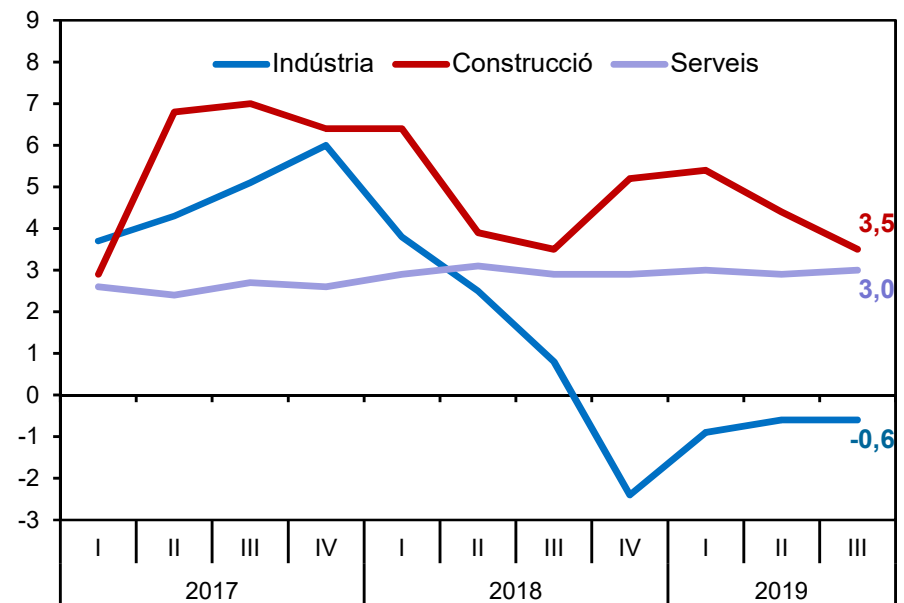
PIB pel costat de la demanda. Corregit d'estacionalitat

(En punts percentuals). Font: Idescat



PIB pel costat de l'oferta. Corregit d'estacionalitat

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



- La fortalesa de la demanda interna i l'aportació positiva del saldo amb l'estranger està sostenint el creixement del PIB entorn al 2%.
- Pel costat de l'oferta, la indústria estabilitza el descens però no l'aprofundeix, i la construcció accentua la desacceleració. En canvi, els serveis mantenen el ritme de creixement força estable.

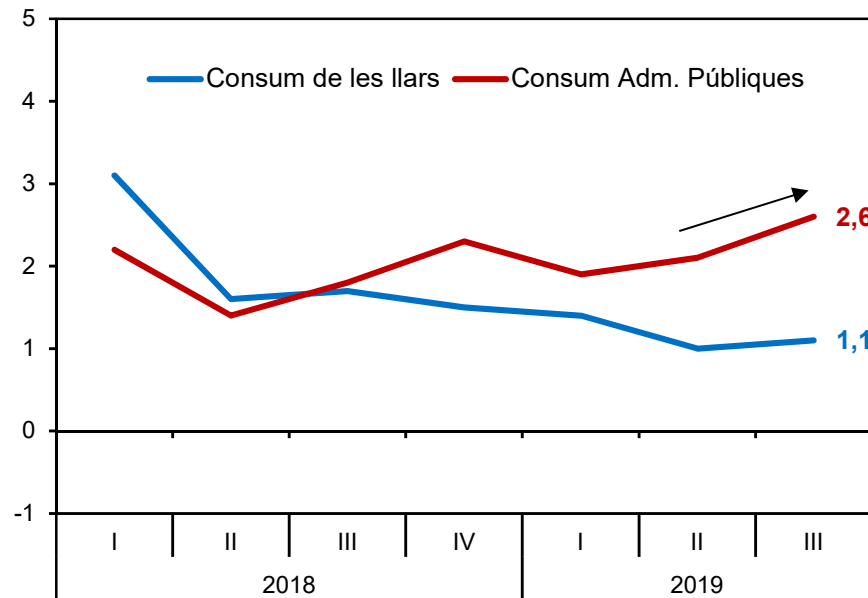


7. Evolució del sector públic a l'alça



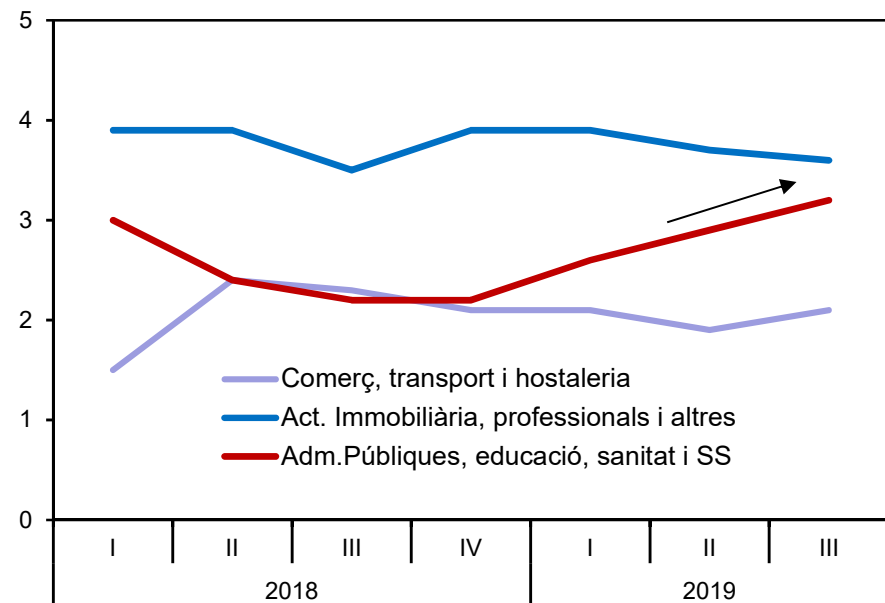
Consum. Corregit d'estacionalitat

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



PIB dels serveis. Corregit d'estacionalitat

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



- El sector públic està actuant d'element impulsor del creixement econòmic. Tant per la via del consum públic (per l'augment dels salaris i la contractació pública), com de la despesa pública (fonamentalment per l'augment de la despesa social en educació, sanitat i altres).



Cambra de Comerç
de Barcelona



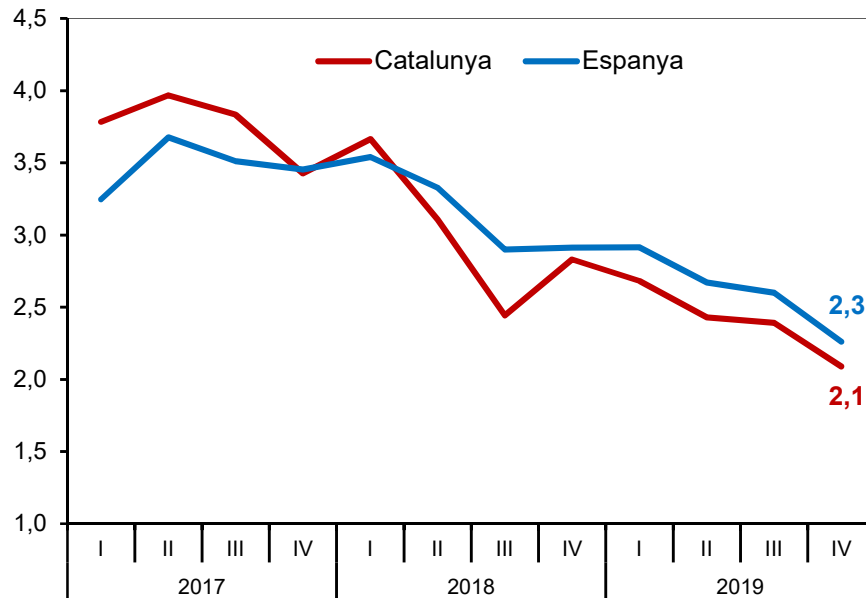
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCamba

8. Evolució de l'ocupació



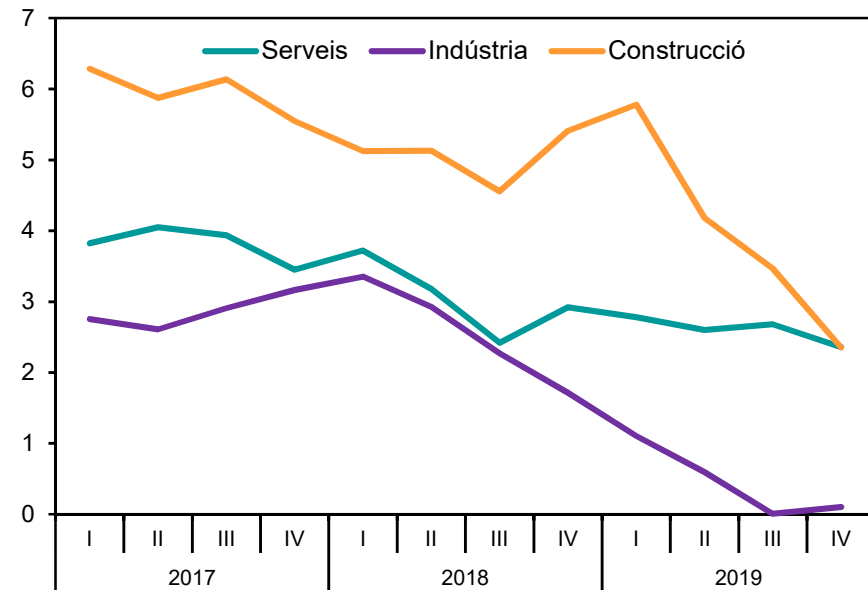
Afiliacions a la Seguretat Social. Total règims

(Taxa variació interanual, en %). Font: Min. Treball



Afiliacions a la Seguretat Social. Per sectors

(Taxa variació interanual, en %). Font: Min. Treball



- El mercat de treball continua amb una evolució positiva en el quart trimestre però amb un creixement cada vegada més moderat, i lleugerament per sota de la mitjana espanyola.
- Per sectors, destaca la intensa desacceleració del creixement dels afiliats a la construcció i el creixement nul a la indústria, durant la segona meitat de l'any.

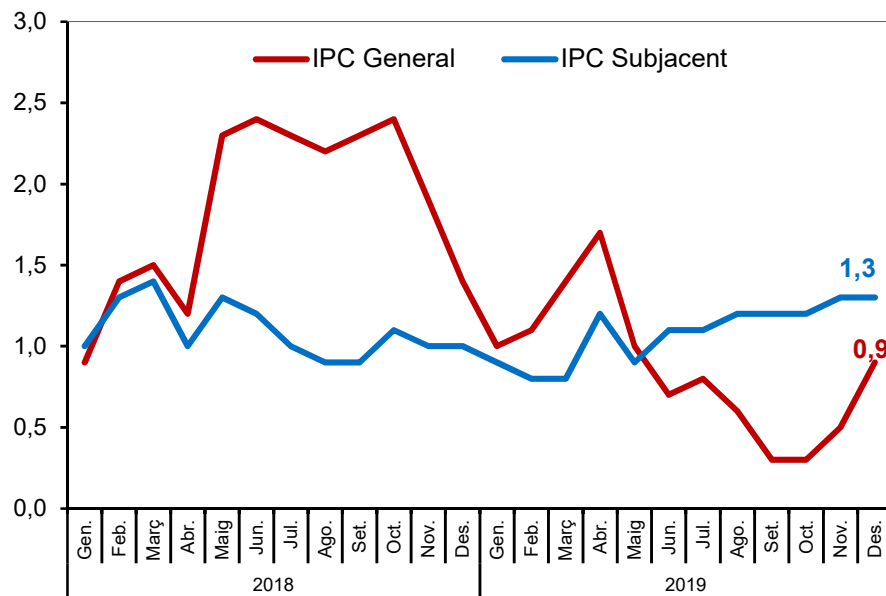


9. Salaris i inflació



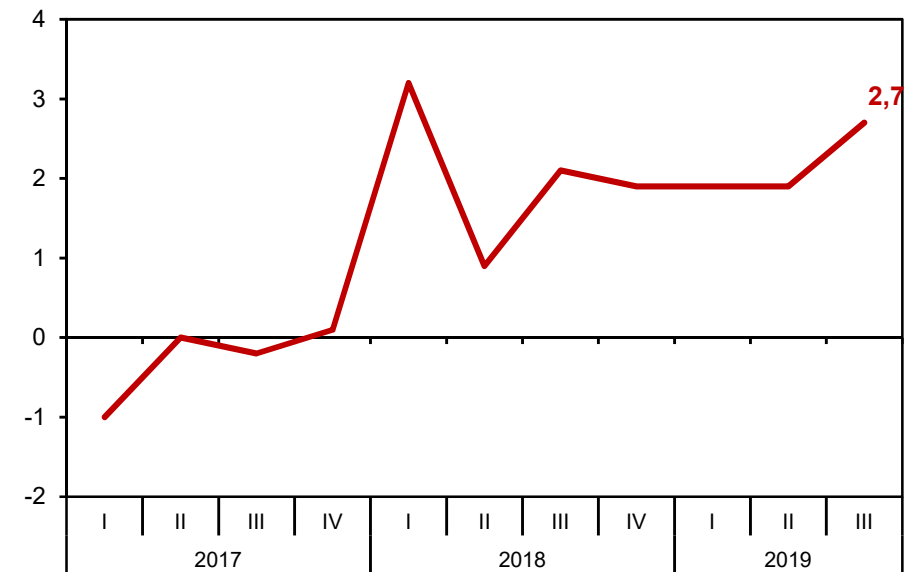
IPC. Catalunya

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



Cost salarial per treballador i mes. Catalunya

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



- La taxa d'inflació subjacent es manté força estable des de principis de 2018 (lleugerament per sobre de l'1%). Per tant, no s'observa transmissió als preus finals del repunt relativament pronunciat dels costos salarials que s'ha produït des de mitjans de 2018.

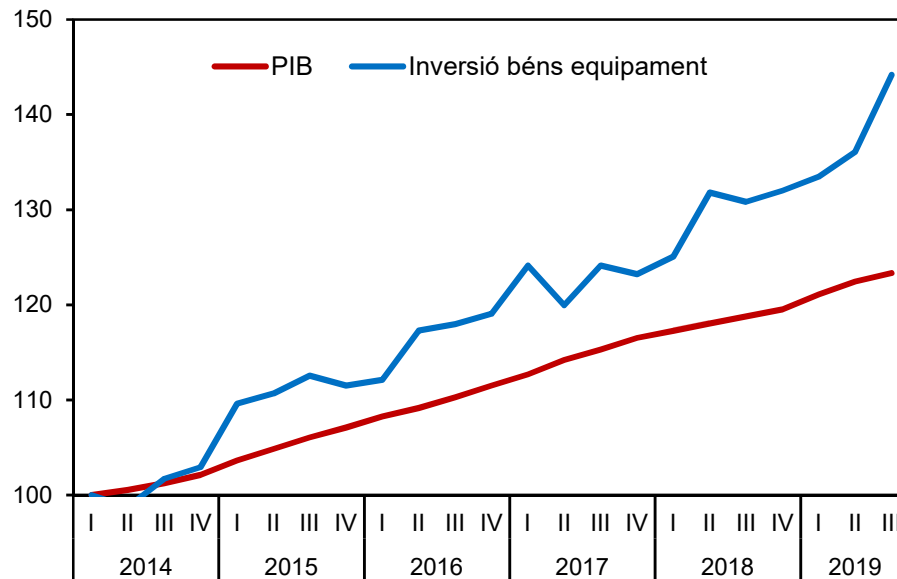


10. Inversió



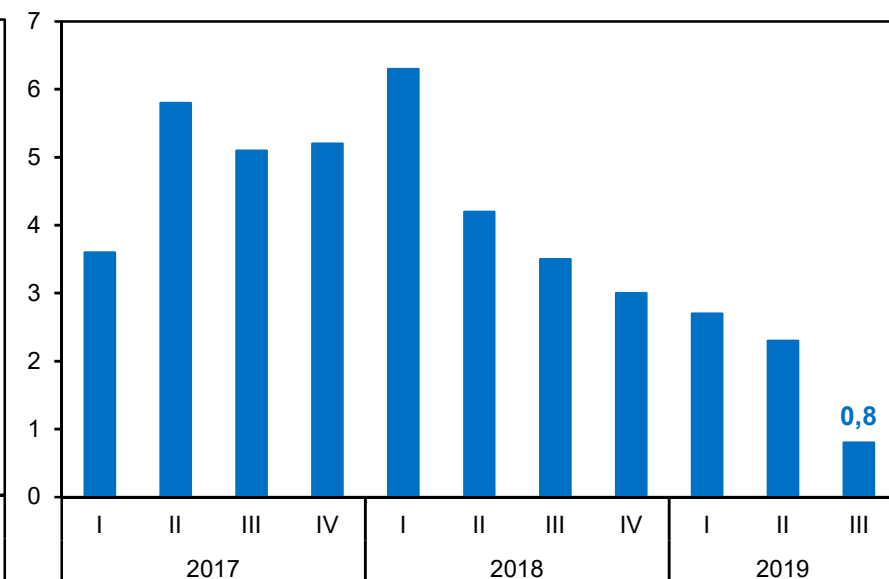
Inversió en béns d'equipament a Catalunya

(Índex 2014.IT = 100) Font: Idescat



Inversió en construcció a Catalunya

(Taxa de variació interanual a preus corrents, en %) Font: Dept. Treball i Idescat



- La inversió en béns d'equipament creix per sobre del PIB des de l'inici de la recuperació i amplia el diferencial de creixement el 2019.
- En canvi, la inversió en construcció registra una desacceleració acusada per l'esgotament de la fase més alcista del cicle constructor posterior a la crisi, i es preveu que segueixi una evolució modesta el 2020.

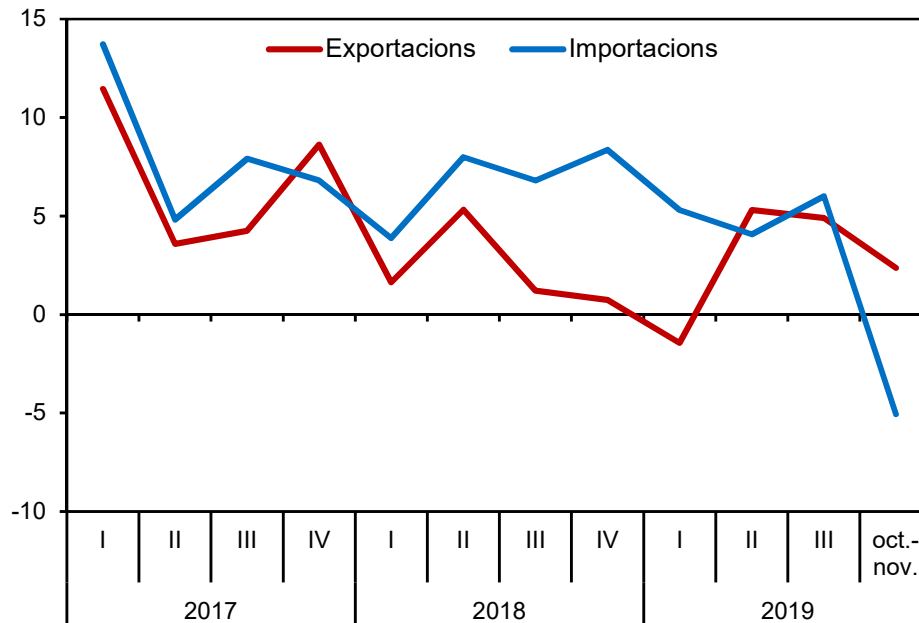


11. Exportacions



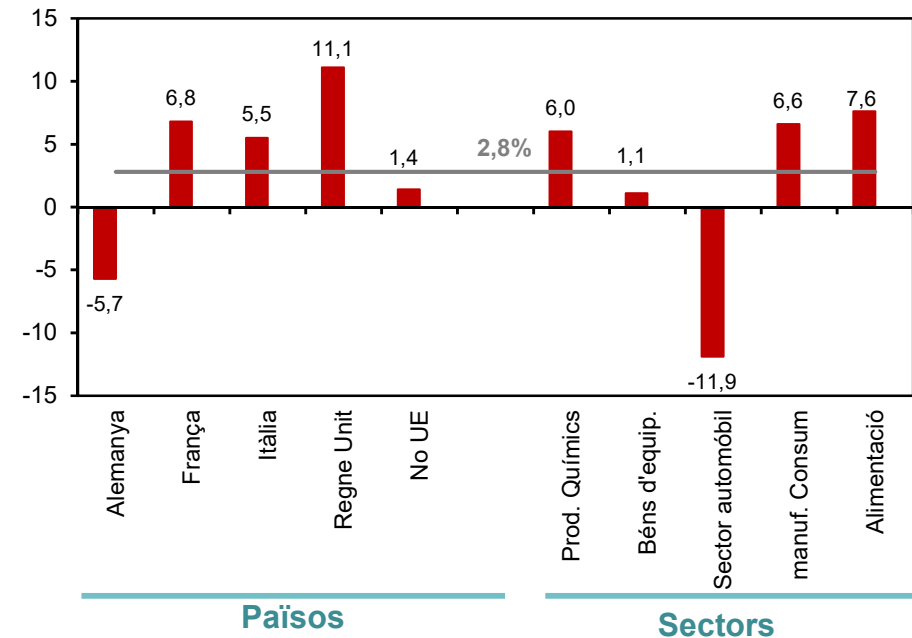
Exportacions de béns en valor

(Taxa de variació interanual, en %. Dades provisionals 2019). Font: Duanes



Exportació de béns en valor per grans països

(Taxa de variació interanual GEN.-NOV., prov. en %). Font: Duanes



- Les exportacions creixen un 2,8% acumulat fins al novembre (1,4% a Espanya). Després de la caiguda dels primers mesos de l'any, les exportacions s'han recuperat i mantenen un bon dinamisme, mentre que les importacions registren un fort descens a final d'any.
- Les exportacions únicament cauen en el sector de l'automòbil i les destinades a Alemanya, mentre que a la resta de grans sectors i principals destins continuen creixent a taxes elevades.



Cambra de Comerç
de Barcelona



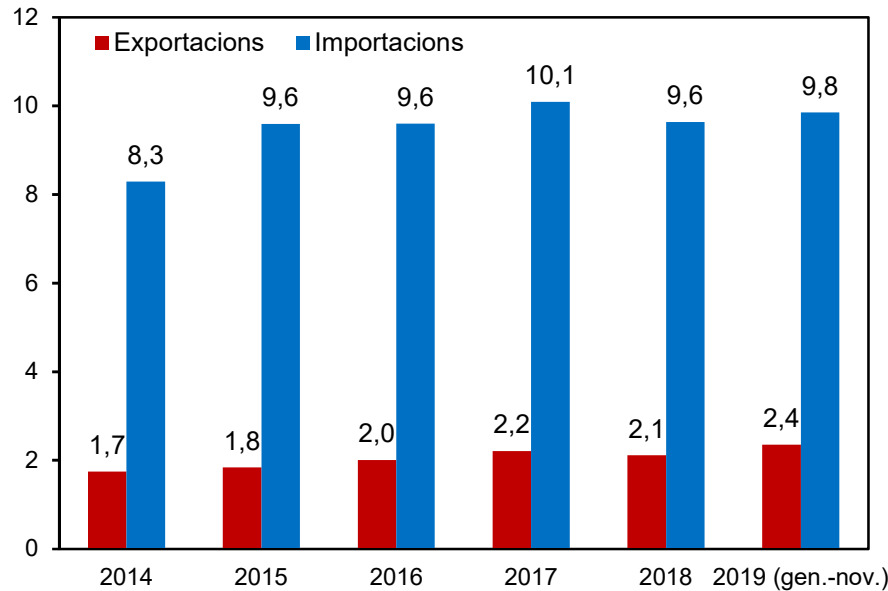
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCamba

12. Sector exterior Catalunya-Xina



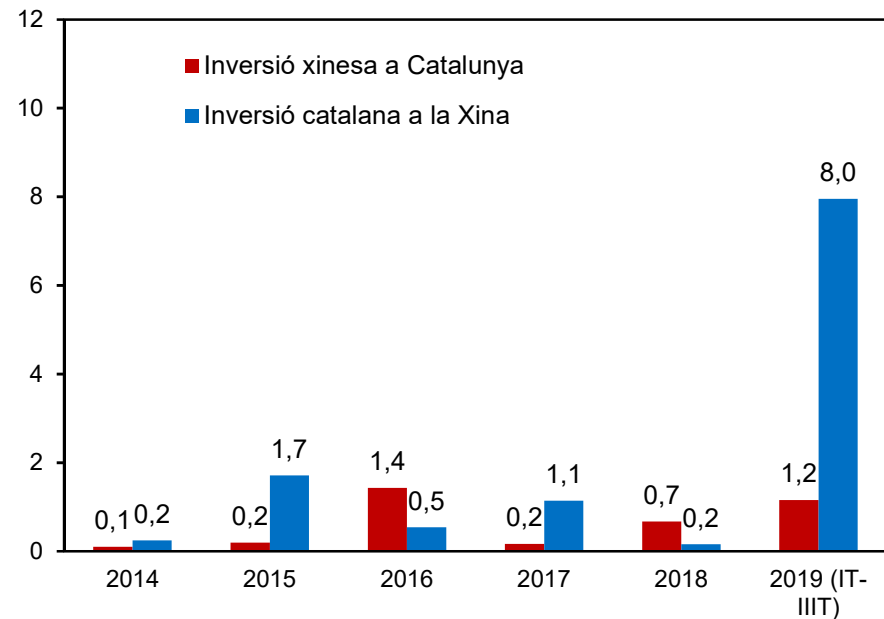
Comerç exterior de béns. Catalunya-Xina

(En % sobre el total de Catalunya) Font: Datacomex



Inversions estrangera. Catalunya-Xina

(En % sobre el total Catalunya) Font: Datainvox



- El pes de les exportacions catalanes a la Xina és el 9,8% fins al novembre de 2019, similar al dels darrers quatre anys, mentre que el pes de les importacions és el 2,4% el 2019.
- Les inversions catalanes a la Xina el 2019 han pujat per una inversió puntual però el pes que representen respecte al total, en mitjana del període 2014-2018, és inferior al 2%. Les inversions xineses a Catalunya tampoc tenen un pes rellevant.

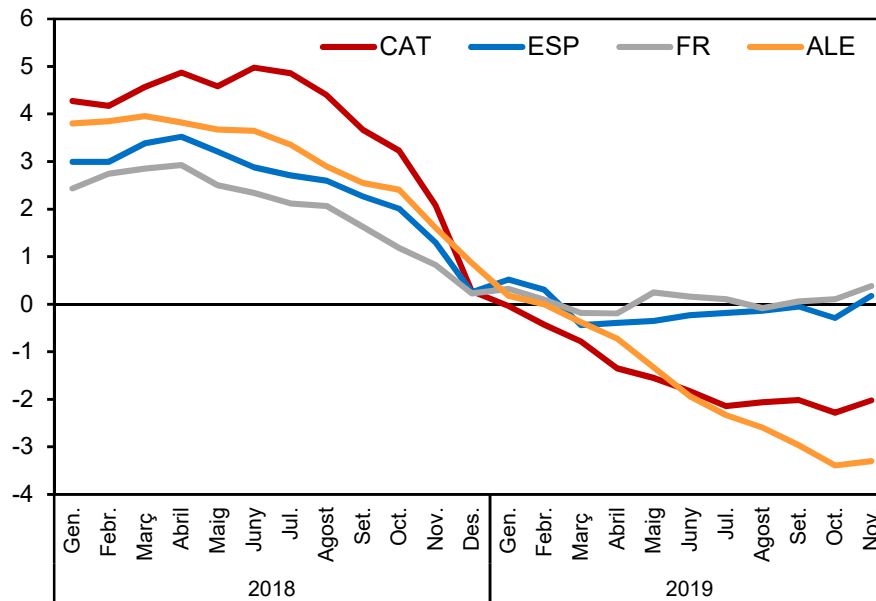


13. Indústria



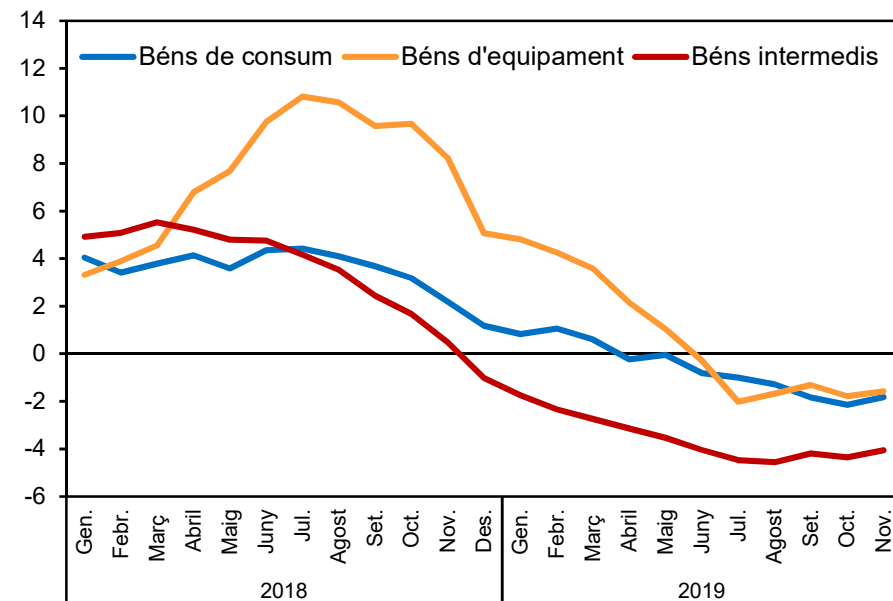
Índex de Producció Industrial comparat per països

(Corregit d'efecte calendari. Taxa var. int. 12 mesos, en %) Font: Idescat



Índex de Producció Industrial a Cat. per subsectors

(Corregit d'efecte calendari. Taxa var. int. 12 mesos, en %) Font: Idescat



- La producció industrial registra una evolució negativa, menys intensa que a Alemanya, però més que al conjunt d'Espanya i França, per exemple.
- La producció dels tres principals subsectors de béns industrials registren una evolució negativa el 2019, i són els béns intermedis on la caiguda és més accentuada.

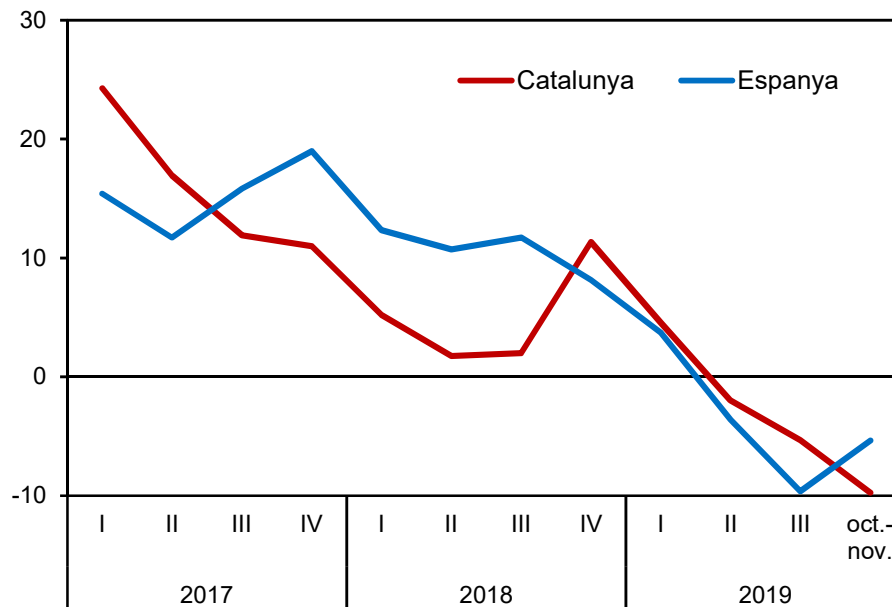


14. Construcció i habitatge



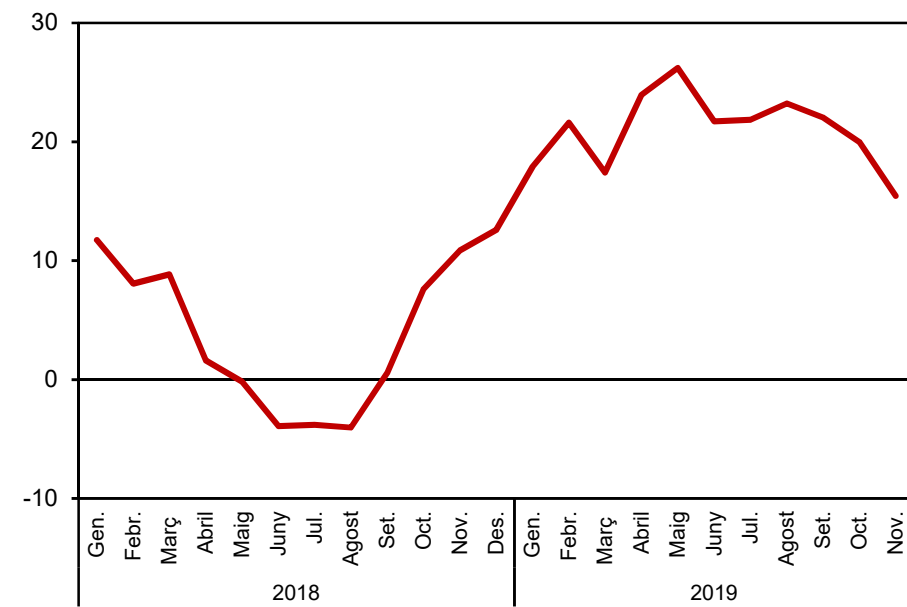
Compravenda d'habitatges

(Taxa variació interanual, en %) Font: INE



Visats d'habitatges en construcció

(Taxa variació interanual, mitjana mòbil 12 mesos, en %) Font: Idescat



- El nombre de visats d'habitatge en construcció creix cada vegada amb menys vigor (sobretot a Barcelona per les dificultats normatives).
- Les compravendes d'habitatges estan retrocedint, tant en obra nova com de segona mà, senyal que el sector comença a alentir-se.



Cambra de Comerç
de Barcelona



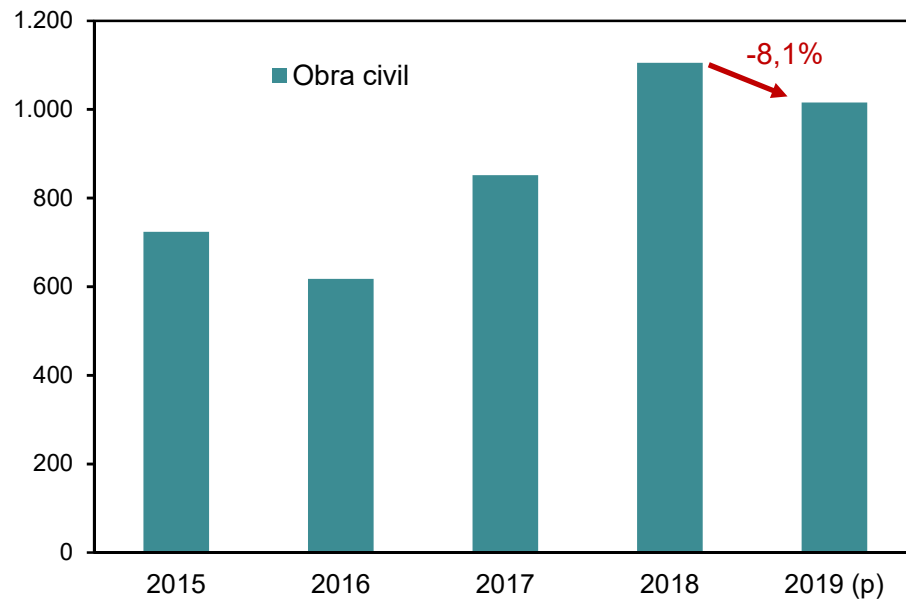
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCamba

15. Licitació pública



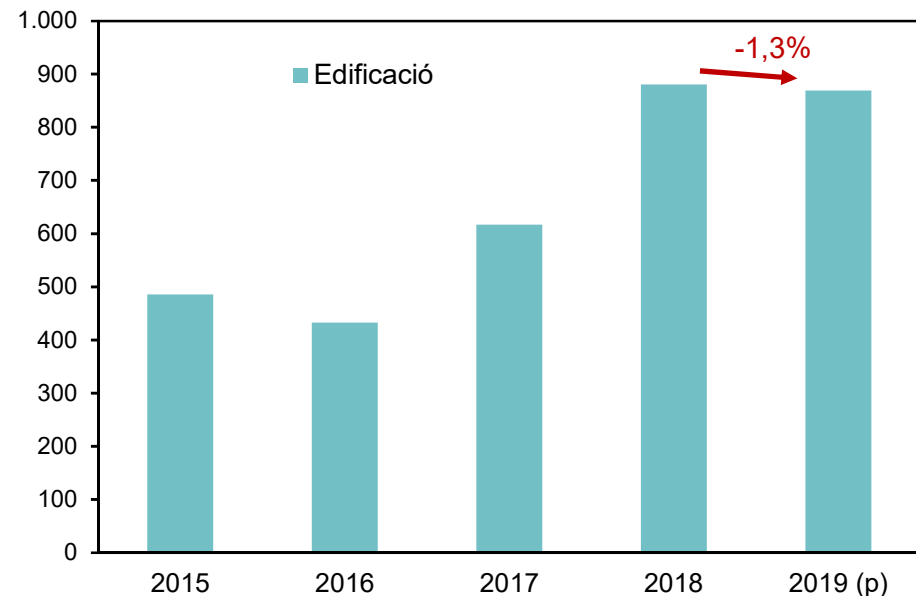
Licitació oficial d'obres en obra civil (data d'obertura)

(Milions €). Font: Font: Cambra Of. Contractistes d'Obra de Catalunya. (p) provisional



Licitació oficial d'obres en edificació (data d'obertura)

(Milions €). Font: Font: Cambra Of. Contractistes d'Obra de Catalunya. (p) provisional



- La licitació oficial d'obra civil (totes administracions) el 2019 registra un descens del 8,1% respecte a l'any passat, si bé continua sent la segona dada més elevada des de 2014.
- La licitació en edificació pública també cau, però més lleugerament (-1,3%). Tot i això, continua sent una de les xifres més altes des de 2010.



Cambra de Comerç
de Barcelona

16. Turisme

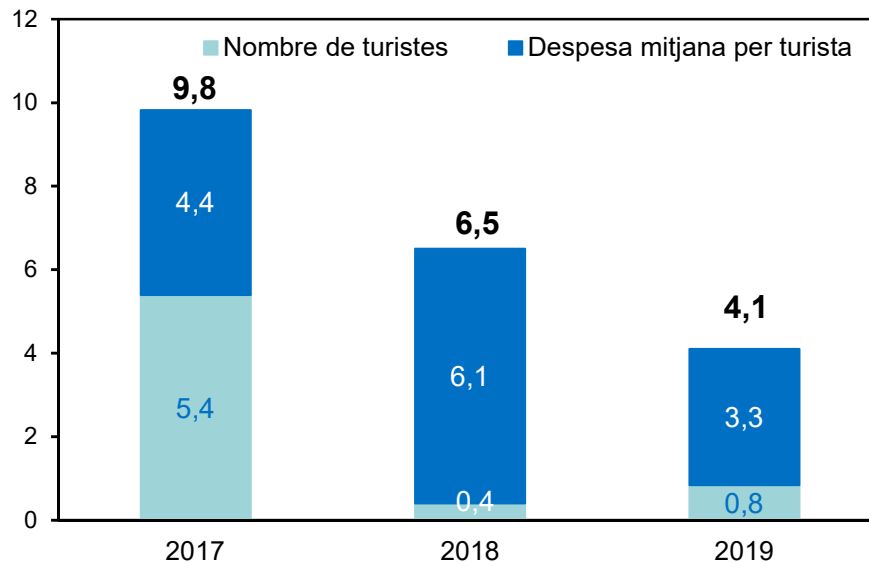


@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCamba



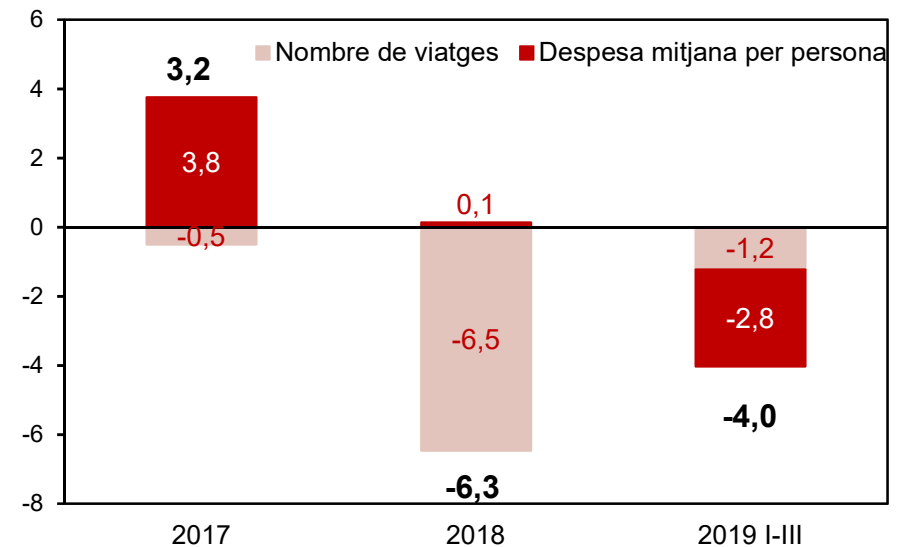
Despesa del turisme estranger a Catalunya

(Contribucions al creixement total, en %) Font: Idescat



Despesa del turisme de la resta d'Esp. a Catalunya

(Contribucions al creixement total, en %) Font: Idescat



- El creixement de la despesa del turisme estranger el 2018 i 2019 s'explica per la major despesa mitjana per turista, ja que el nombre de turistes estrangers s'ha mantingut pràcticament estable aquests dos anys.
- En el cas del turisme procedent de la resta d'Espanya, la caiguda de la despesa fins al IIIT.2019 (-4%) s'explica tant per una reducció del nombre de turistes (-1,2%) com de la despesa mitjana per viatger (-2,8%).



Cambra de Comerç
de Barcelona



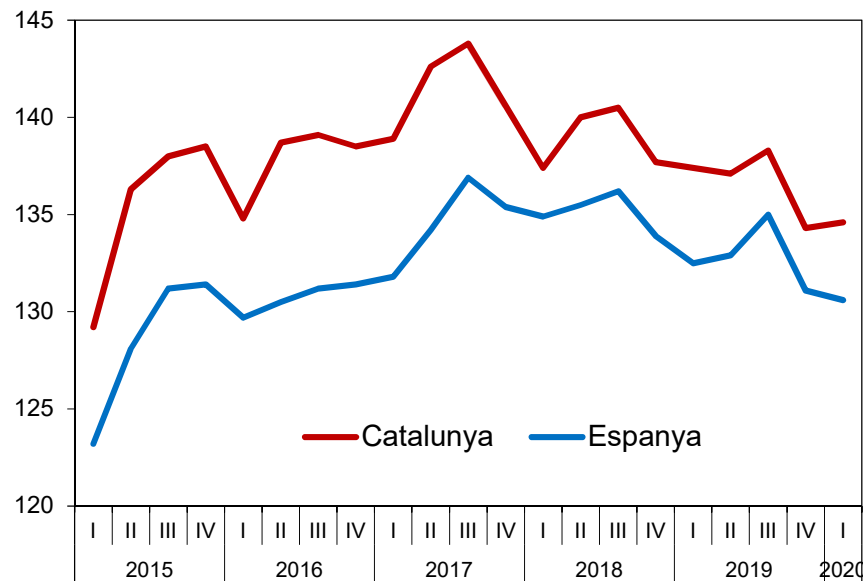
@presscambrabcn | #Economia20 | #EstudisCembra

17. Confiança empresarial



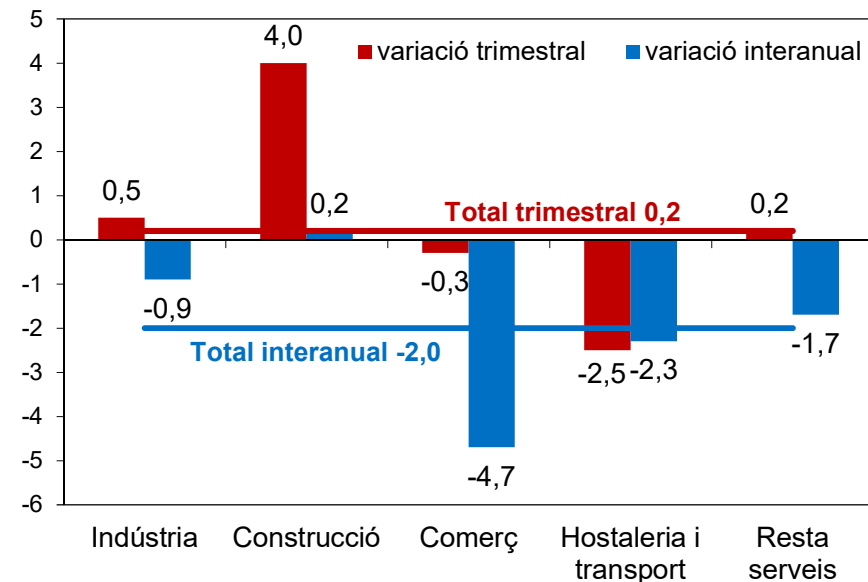
Indicador de confiança empresarial harmonitzat

(Base 2013 I trim.=100). Font: Idescat, Cambra i INE



Indicador de Confiança Empresarial harmonitzat.

Catalunya I Trim. 20 (Taxa var). Font: Idescat i Cambra



- L'Indicador de Confiança Empresarial (ICE) del primer trimestre de 2020 mostra un lleuger increment del 0,2%, mentre que al conjunt d'Espanya disminueix un -0,4%.
- En termes interanuals, en canvi, s'observa un descens del 2%, a causa d'una evolució negativa al comerç, i a l'hostaleria i el transport.



18. Previsions econòmiques 2019 i 2020



Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana

(En taxes de variació anual)

PREVISIONS PER A LES PRINCIPALS MACROMAGNITUDS DE L'ECONOMIA CATALANA			
	2018	2019 (p)	2020 (p)
Producte Interior Brut	2,6%	2,0%	1,7%
Consum Privat	2,0%	1,4%	1,2%
Consum Públic	1,9%	1,7%	1,9%
Formació Bruta de Capital	4,6%	3,2%	2,4%
Exportacions	2,0%	1,6%	2,0%
Importacions	3,6%	1,1%	1,6%
VAB agricultura	-0,4%	-1,6%	0,1%
VAB indústria	1,1%	-0,4%	0,2%
VAB construcció	4,7%	3,8%	2,8%
VAB serveis	2,9%	2,7%	2,1%
Índex Preus Consum (base 2011)	1,8%	0,9%	1,2%
Ocupats	2,7%	2,0%	1,7%

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

Data d'actualització: Gener 2020

Font: Idescat (any 2018) i Grup de Recerca AQR-UB (anys 2019 i 2020)

- La previsió de creixement per al 2019 s'actualitza al 2% per la revisió de la sèrie de l'Idescat, i es manté en l'1,7% per al 2020.
- El consum i la inversió han permès sostenir el creixement del PIB entorn al 2% el 2019. Per al 2020 es preveu un menor dinamisme tant del consum privat com de la inversió, mentre que les exportacions registraran una acceleració si es confirma la recuperació del comerç mundial.
- La indústria registrarà un creixement molt feble el 2020, però una mica més positiu que el 2019, mentre que la construcció i els serveis desacceleraran el seu creixement.



Cambra de Comerç
de Barcelona



@presscambrabcn

#Economia20

#EstudisCamba

