



Cambra de Comerç
de Barcelona

ECONOMIA CATALANA

Anàlisi de conjuntura i previsions



Roda de premsa, 27 de juliol de 2022



Idees clau

- **La persistència de la inflació i l'enduriment de la política monetària obliguen a rebaixar les previsions del PIB per al 2022 (4,0%) i 2023 (2,6%).** Els indicadors econòmics no anticipen un escenari d'estagflació a curt termini.
- **L'augment moderat del consum real**, impulsat per la creació d'ocupació i l'estalvi embassat, la intensa **recuperació del turisme estranger i el dinamisme de les exportacions** són els principals factors que impulsaran l'activitat els propers trimestres.
- Malgrat l'evolució positiva de la majoria d'indicadors, **les perspectives empresarials empitjoren** per la **incertesa provocada pel canvi de rumb de la política monetària** i els temors a un possible **tall en el subministrament de gas rus**.



Índex

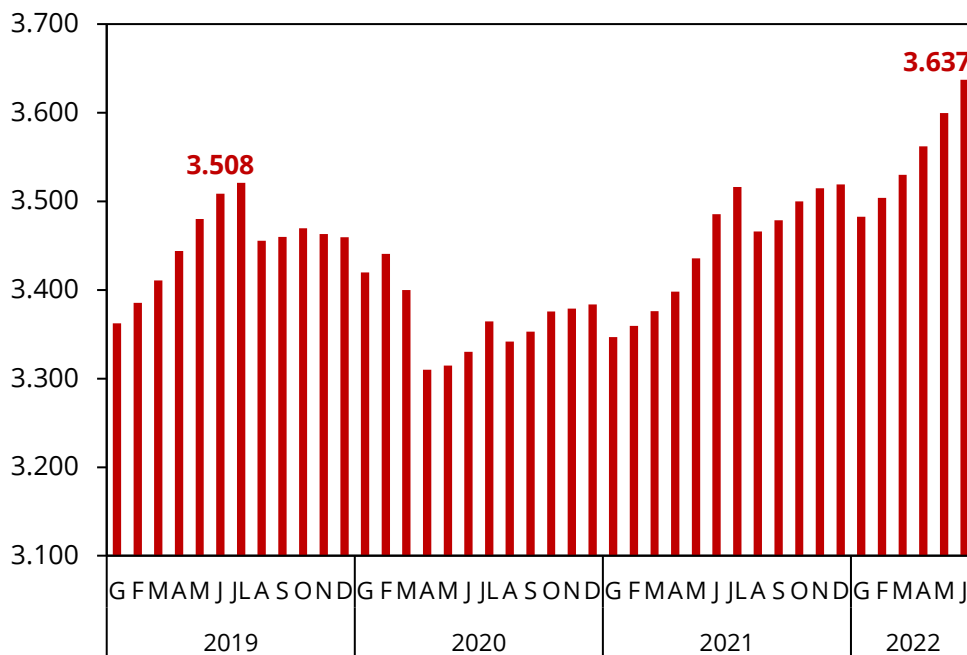
- **El fort dinamisme del mercat laboral: la clau per entendre l'augment (moderat) del consum de les llars**
- L'augment de la incertesa debilita les perspectives empresarials
- Canvi de rumb de la política monetària: ancorar les expectatives d'inflació en temps d'incertesa
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral

1a. Ocupació total i per règims

L'ocupació assoleix màxims històrics a partir de l'abril i permet sostenir el consum, tot i l'elevada inflació. L'afiliació es manté més dinàmica en el col·lectiu d'assalariats que en el d'autònoms.

Afiliació total. Catalunya.

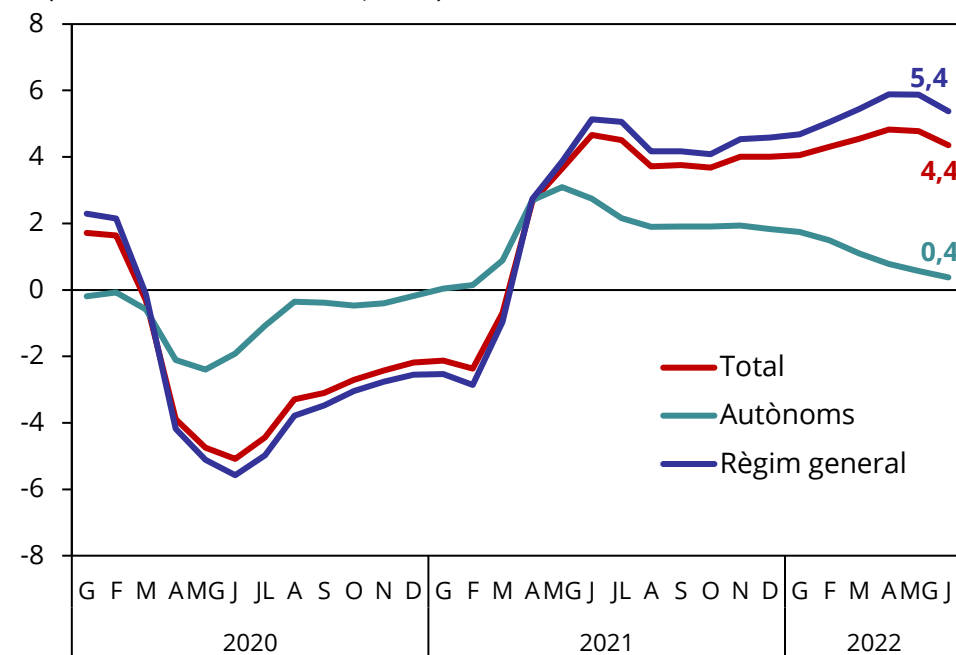
(Milers). Font: Ministeri d'Inclusió Social i de la SS



Nota: Afiliació total en mitjana mensual.

Afiliació per règims. Catalunya.

(Taxes variació interanual, en %). Font: Ministeri d'Inclusió Social i de la SS



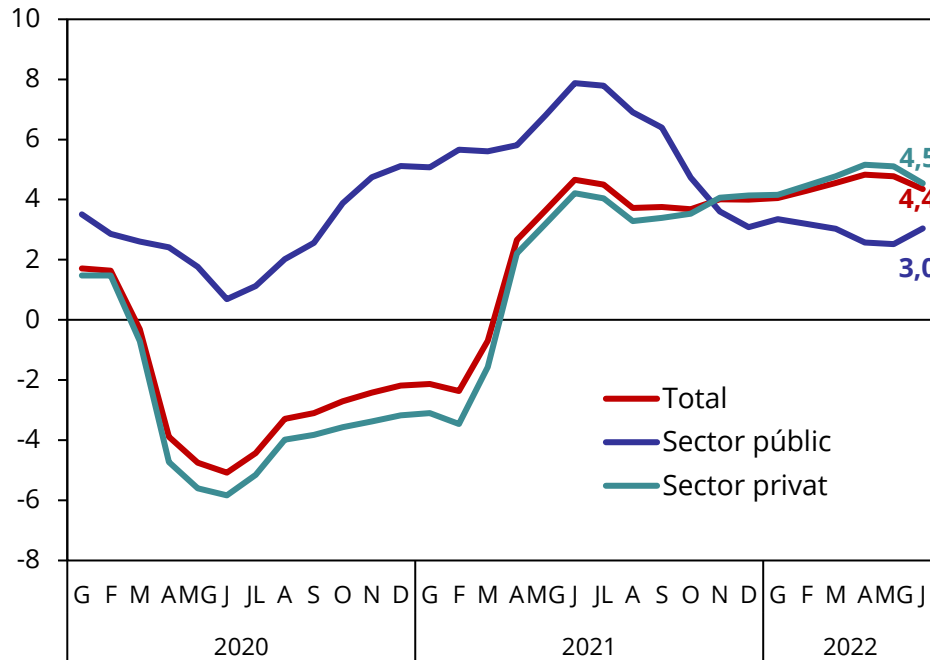
Nota: Afiliació total en mitjana mensual.

1b. Ocupació per àmbit i tipus de contracte

L'ocupació pública manté un fort creixement, a l'entorn al 3%, malgrat que la del sector privat creix més (4,5% al juny). **La temporalitat s'ha reduït amb la reforma laboral**: el 54% dels contractes signats al juny són temporals (87% al juny 2019).

Afiliació total en el sector públic i privat. Catalunya.

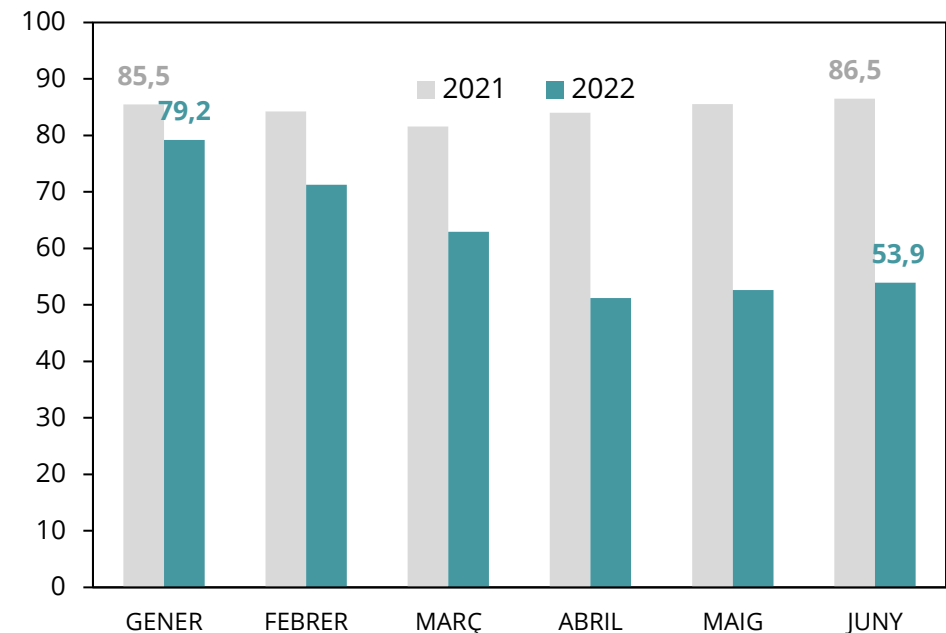
(Taxes de variació interanual, en %). Font: Ministeri d'Inclusió Social i SS



Nota: Afiliació total en mitjana mensual.

Contractació temporal. Catalunya.

(%, respecte al total). Font: Observatori del Treball i el Model Productiu



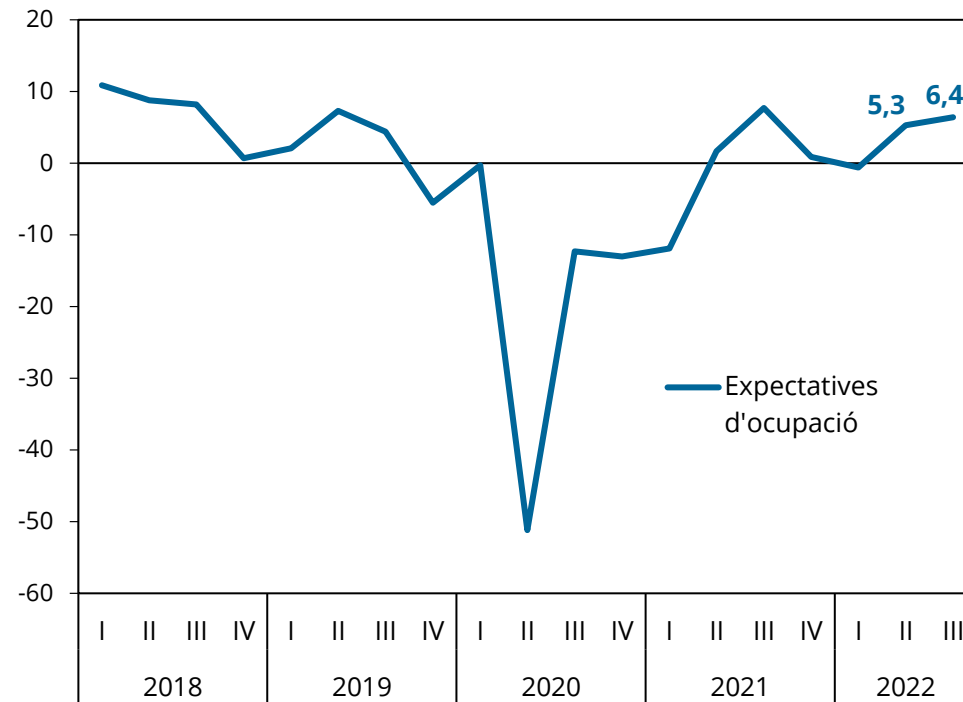


2. Enquesta de Clima Empresarial - Ocupació

Les expectatives de les empreses sobre l'evolució de l'ocupació al 3T milloren respecte al trimestre anterior, fet que indica que la inèrcia de la recuperació es mantindrà durant aquest trimestre, malgrat l'augment de la inflació i els problemes de subministrament.

Expectatives d'ocupació. Enquesta de Clima Empresarial

(Salos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa"). Font: Idescat i Cambra

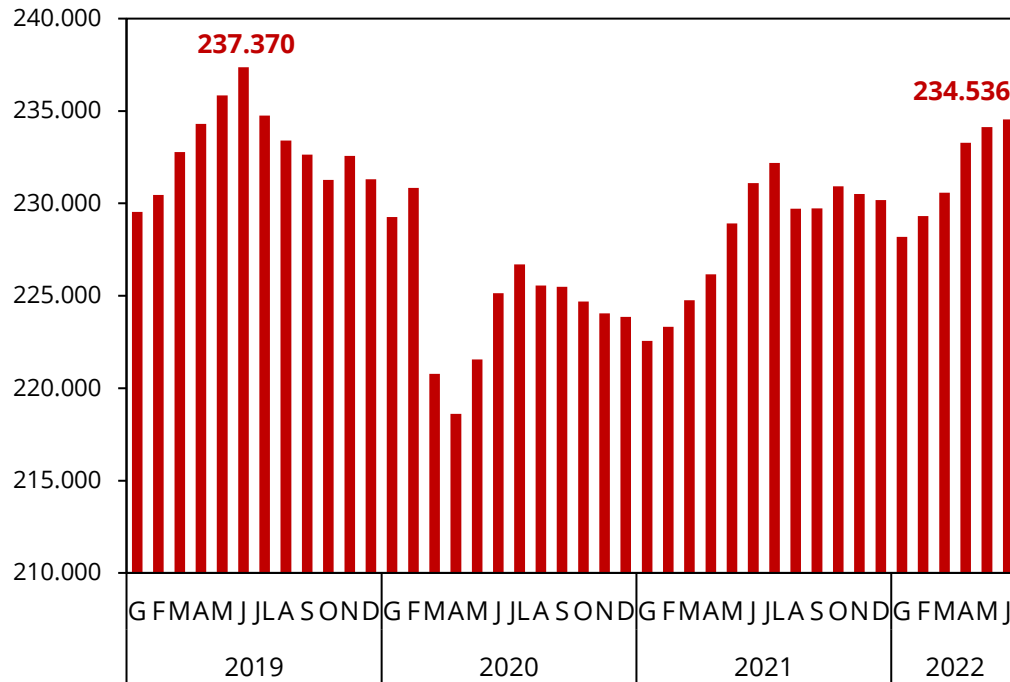


3. Teixit empresarial

La incertesa econòmica no frena la creació d'empreses. El nombre d'empreses actives el mes de juny encara no supera xifres precrisi: un 1,2% per sota del nivell de juny del 2019.

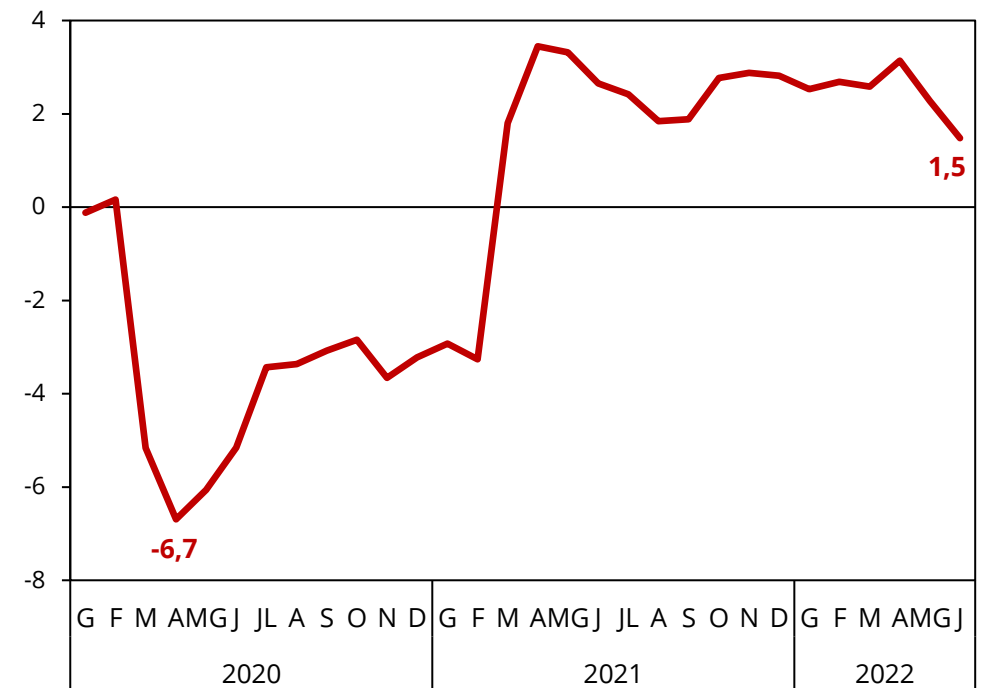
Empreses actives. Catalunya

(Nombre). **Font:** Ministeri d'Inclusió Social i la SS



Empreses actives. Catalunya

(Taxes variació interanual, en %). **Font:** Ministeri d'Inclusió Social i la SS





Índex

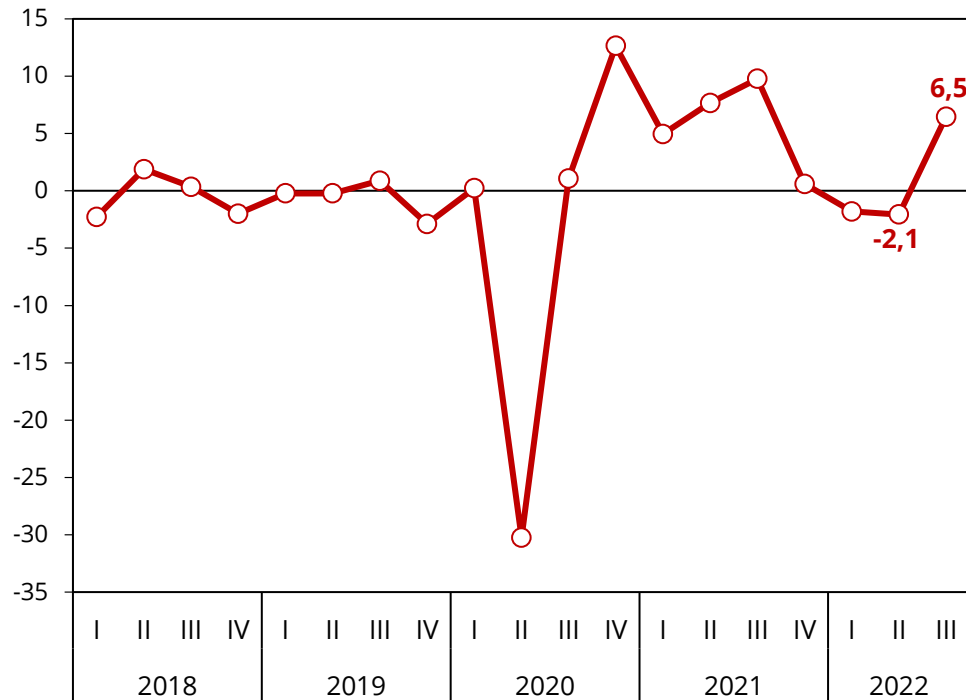
- El fort dinamisme del mercat laboral: la clau per entendre l'augment (moderat) del consum de les llars
- **L'augment de la incertesa debilita les perspectives empresarials**
- Canvi de rumb de la política monetària: ancorar les expectatives d'inflació en temps d'incertesa
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral

4. Indicador de Confiança Empresarial

L'indicador de confiança empresarial repunta en taxes inter trimestrals el 3T per la bona marxa del turisme, però s'alenteix en taxes interanuals per l'efecte de la crisi energètica i l'elevada inflació.

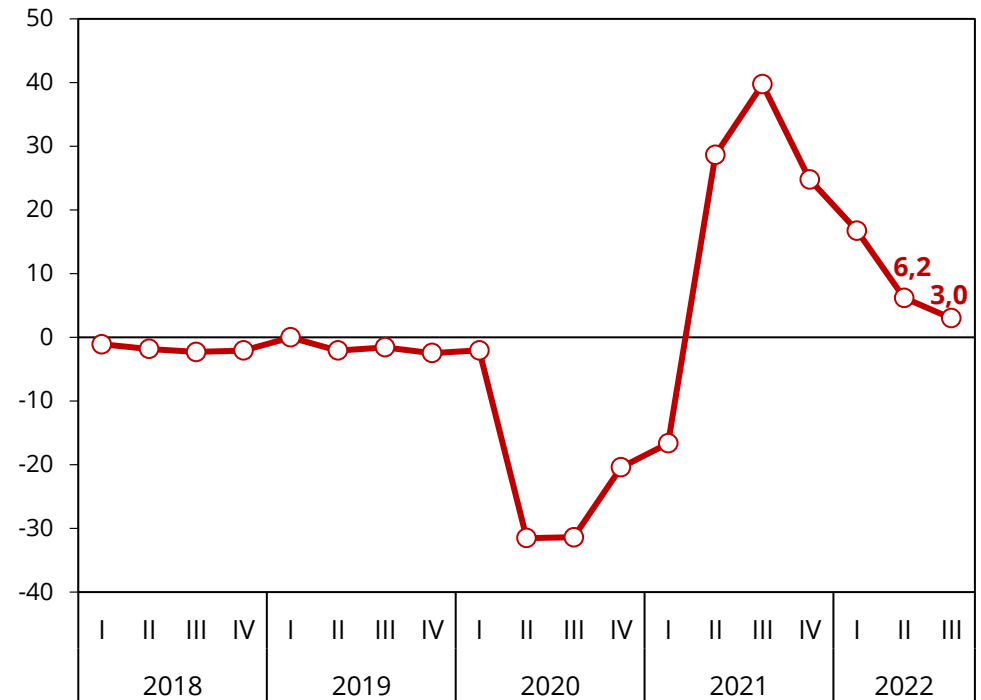
Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

(Taxes de variació intertrimestral, en %). Font: Idescat



Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

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

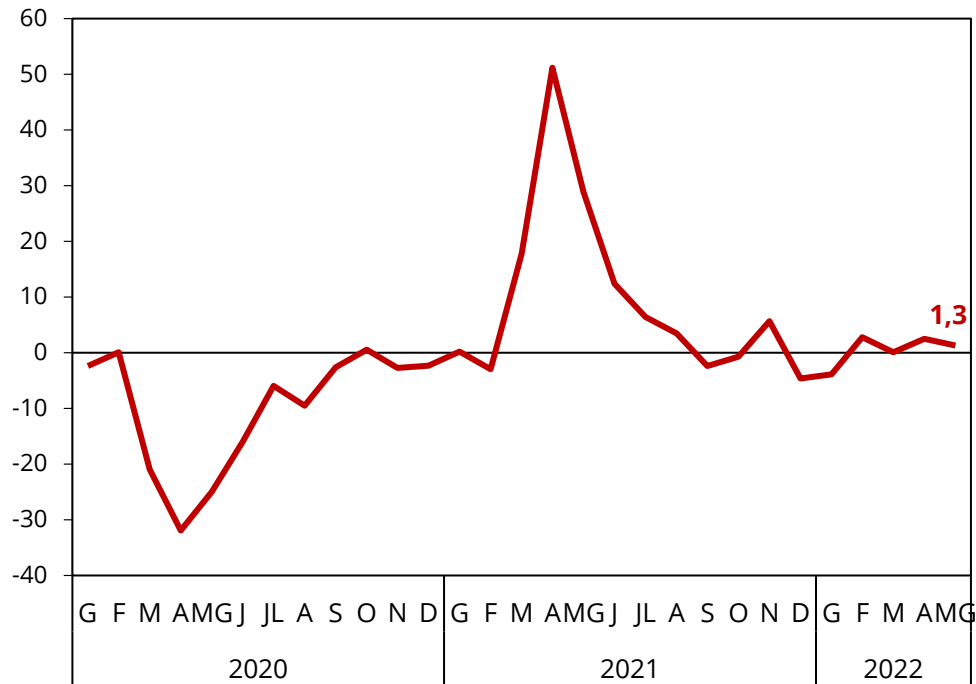


5. Indústria

La indústria manté taxes de producció lleugerament positives el 2T. De cara al 3T es preveu un lleuger empitjorament, que cal valorar positivament donat el context de crisi energètica i de falta de subministraments que pateix el sector.

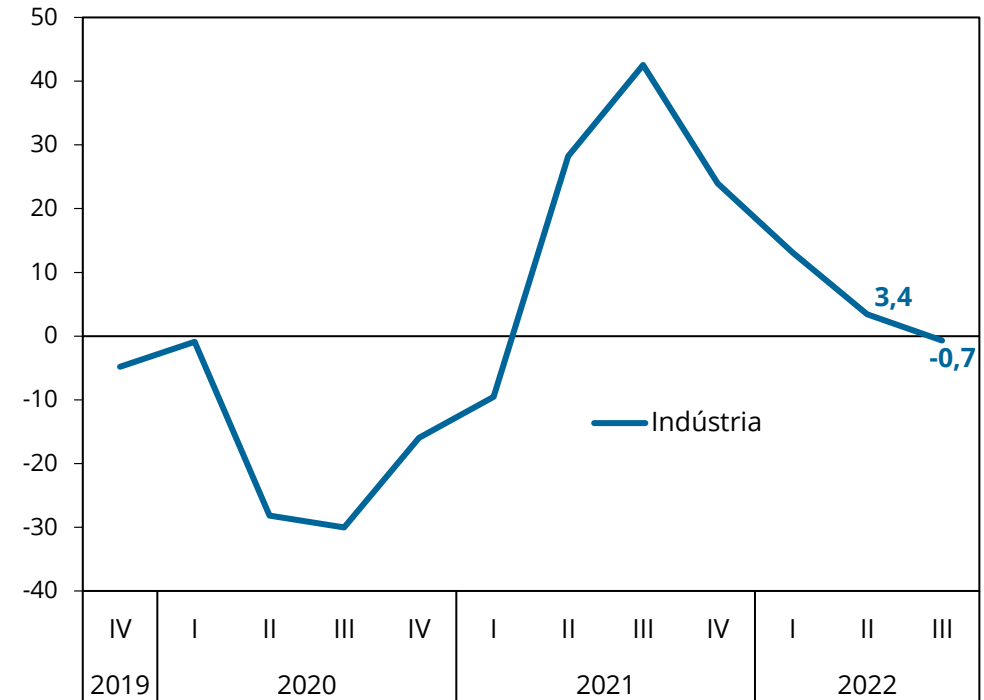
Índex de producció industrial. Catalunya

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



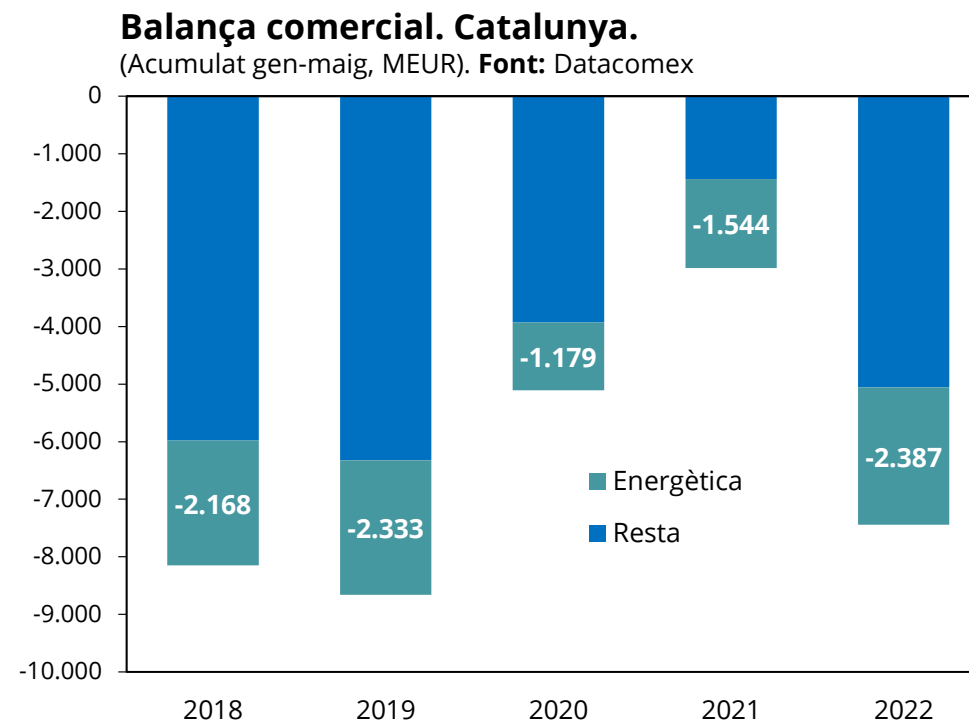
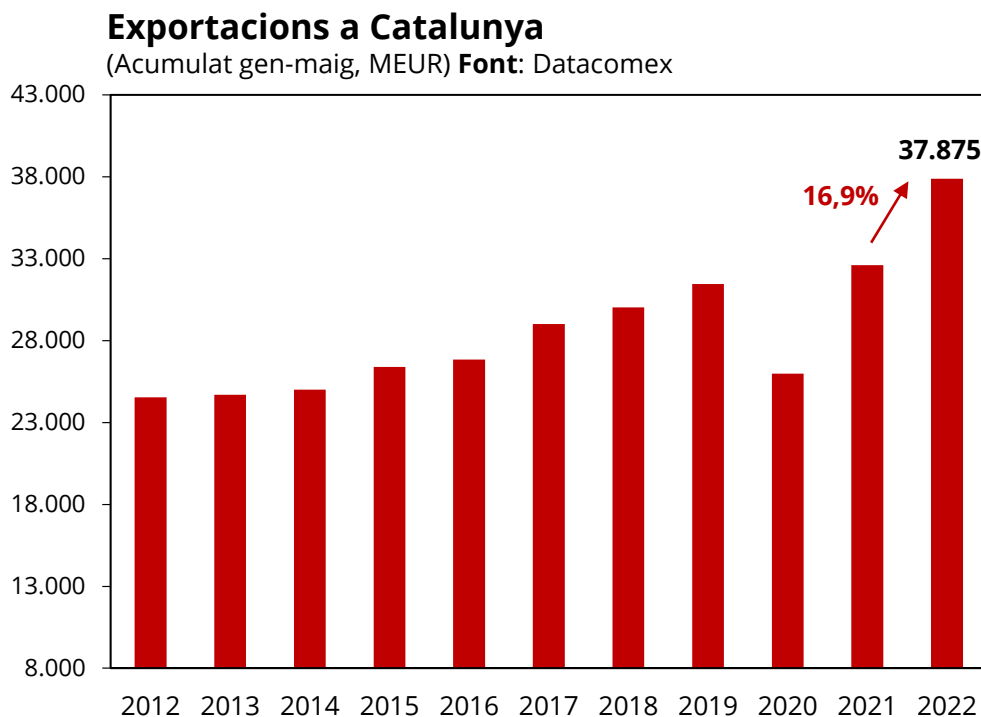
Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

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



6. Exportacions

Les exportacions catalanes es mantenen en xifres rècord, amb una evolució positiva els primers cinc mesos del 2022 (+16,9% respecte a l'any anterior). Malgrat això, l'encariment de les importacions (béns de consum durador, d'equipament i manufactures de consum), deteriora la balança comercial.

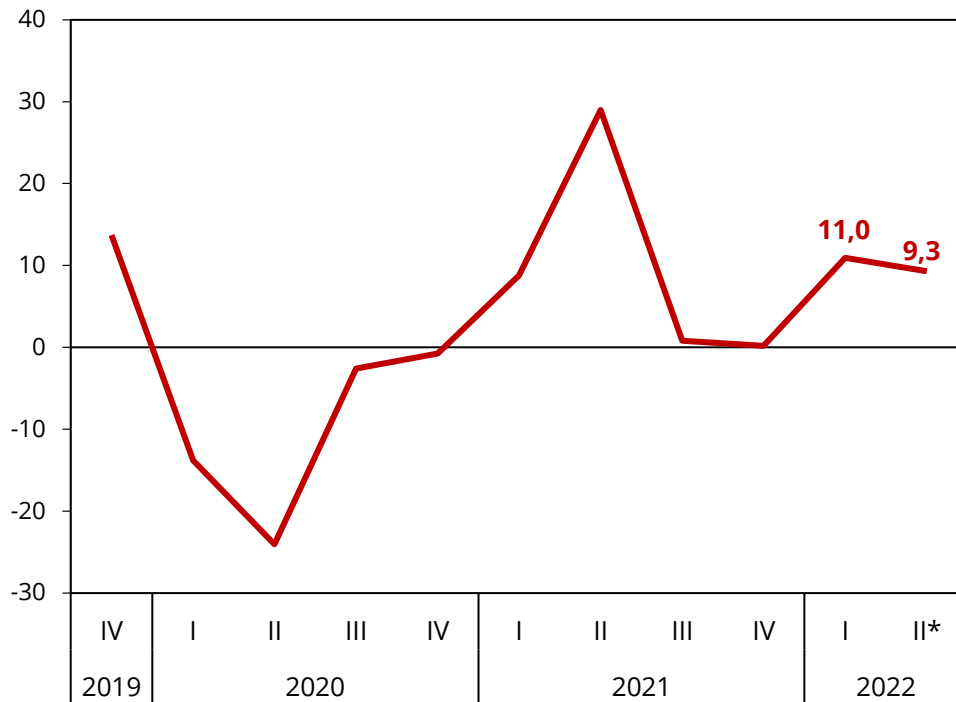


7. Construcció

La construcció manté un creixement força dinàmic el 2T. Tot i així, els problemes de subministrament d'alguns materials (fusta, acer o alumini) està provocant un descens gradual de les perspectives de creixement de l'activitat del sector.

Consum de ciment. Catalunya

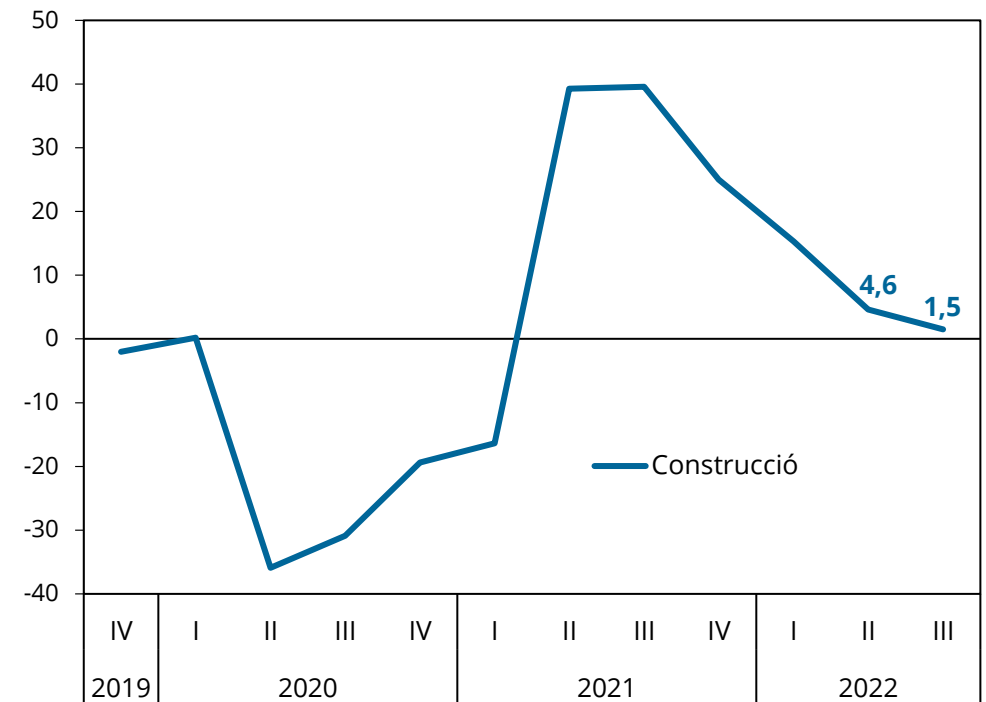
(Taxes de variació interanual, en %). Font: Idescat



* Dada fins al maig.

Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

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

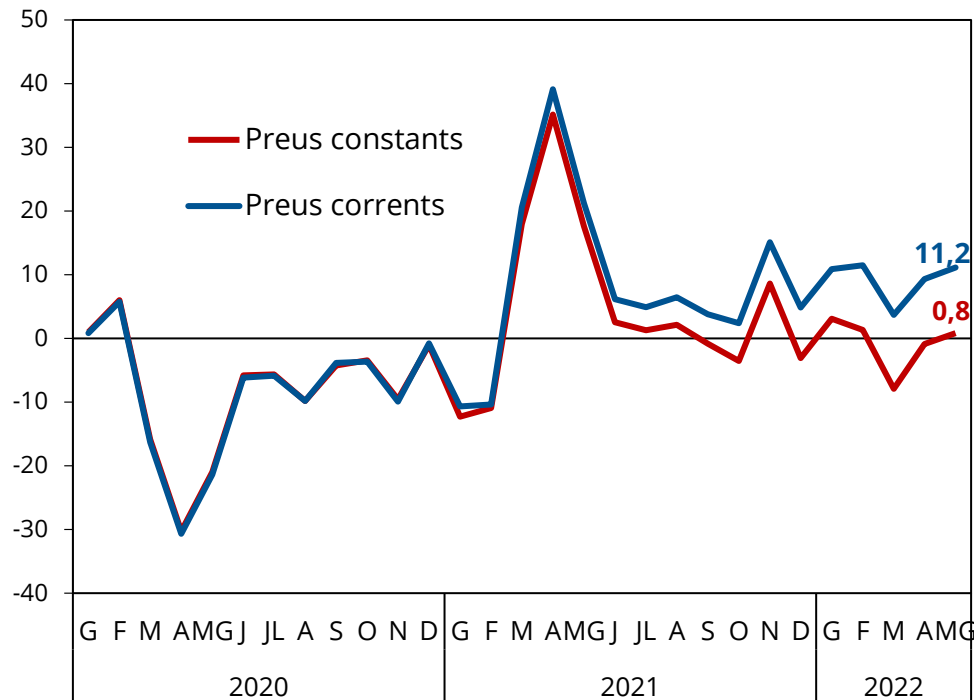


8. Comerç

Les vendes del comerç al detall a preus constants estan pràcticament estancades, mentre que a preus corrents creixen un 11% per l'efecte de la inflació. L'indicador de confiança del 3T trimestre entra en terreny negatiu en temes interanuals, però no en taxes inter trimestrals.

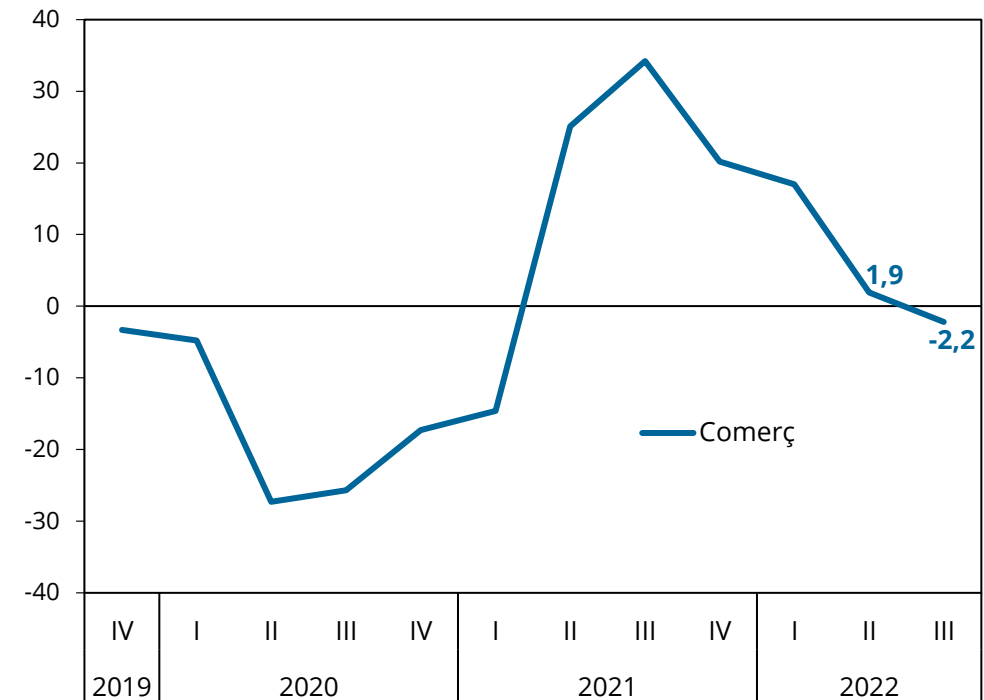
Vendes del comerç al detall. Catalunya

(Taxes de variació interanuals, en %). Font: Idescat



Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

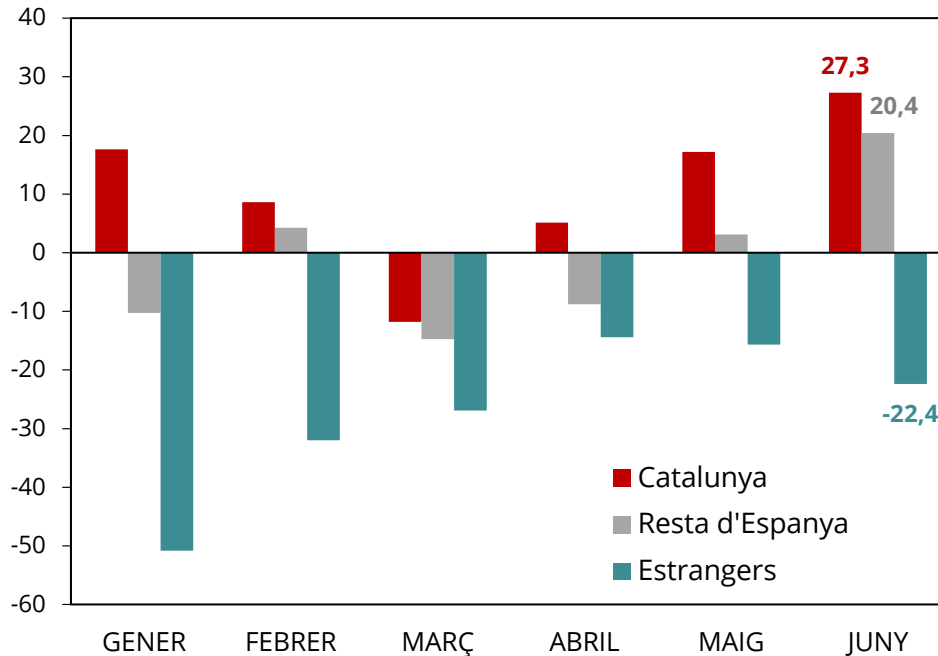
(Taxes de variació interanual, en %). Font: Idescat



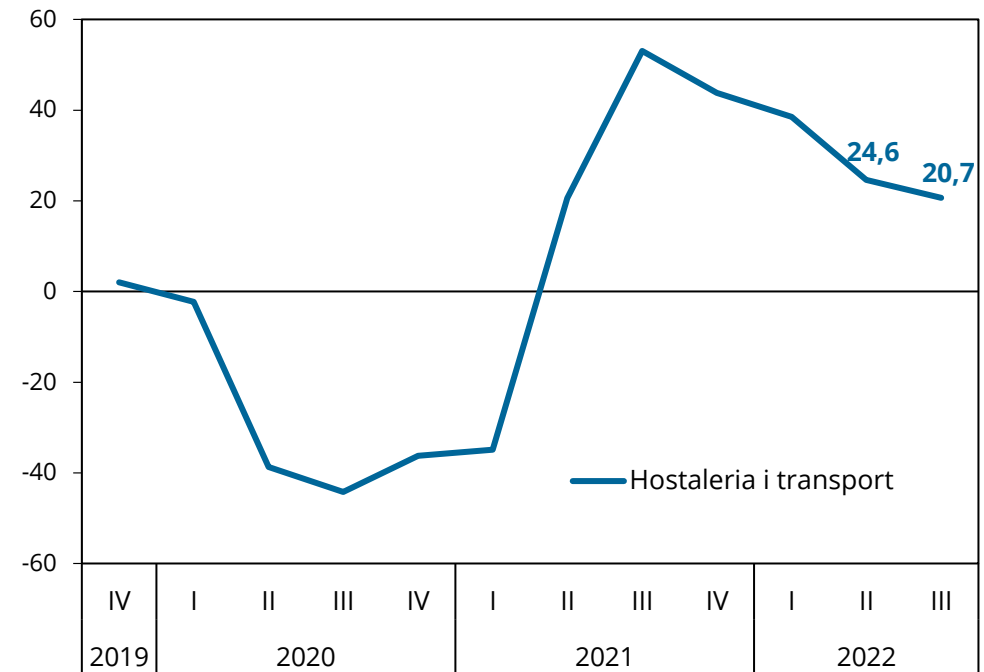
9. Turisme

Les pernoctacions de turistes estrangers se situen només un 22,4% per sota del nivell de juny del 2019. A més, les de turistes catalans i de la resta d'Espanya superen els nivells de prepanedèmia. **L'indicador de confiança empresarial es manté en nivells molt elevats el 3T**

Pernoctacions a establiments hotelers. Catalunya
(%, respecte al mateix mes de 2019) Font: INE



Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat
(Taxes de variació interanual, en %). Font: Idescat

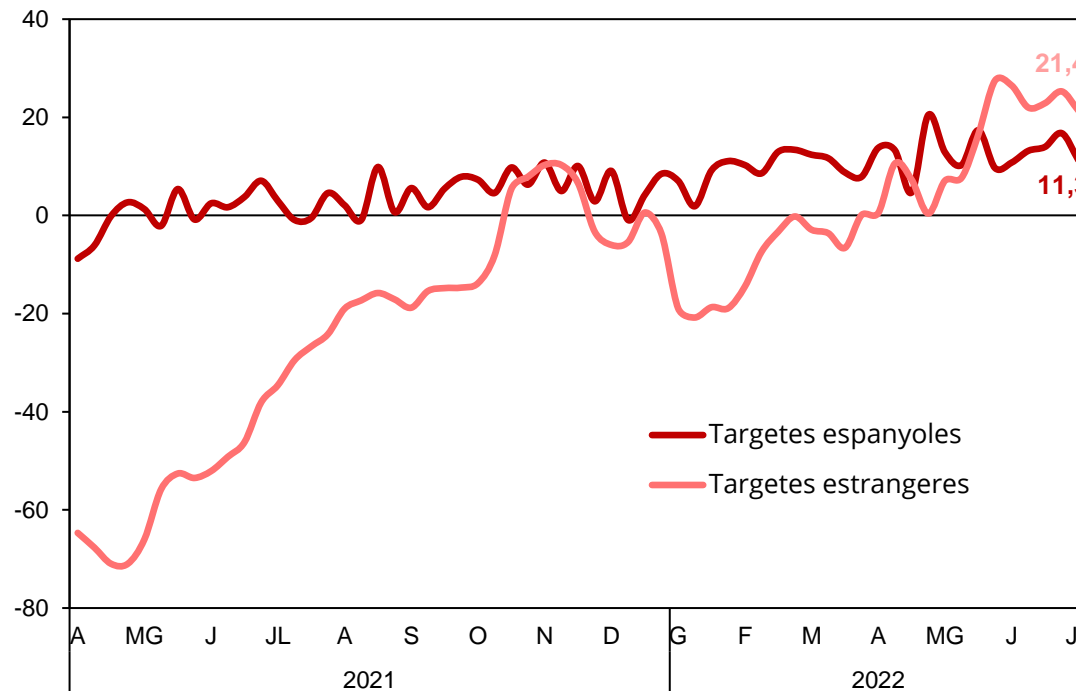


10. Consum nacional i estranger

El consum en TPV (a preus corrents) de targetes nacionals creix per sobre del 10% respecte al 2019 i el de targetes internacionals al voltant del 20%. **Són creixements superiors a la inflació, el que assenyalaria la fortalesa del consum fins al mes de juliol.**

Consum en TPV de CaixaBank per procedència. Espanya

(%, variació respecte al mateix període de 2019).





Índex

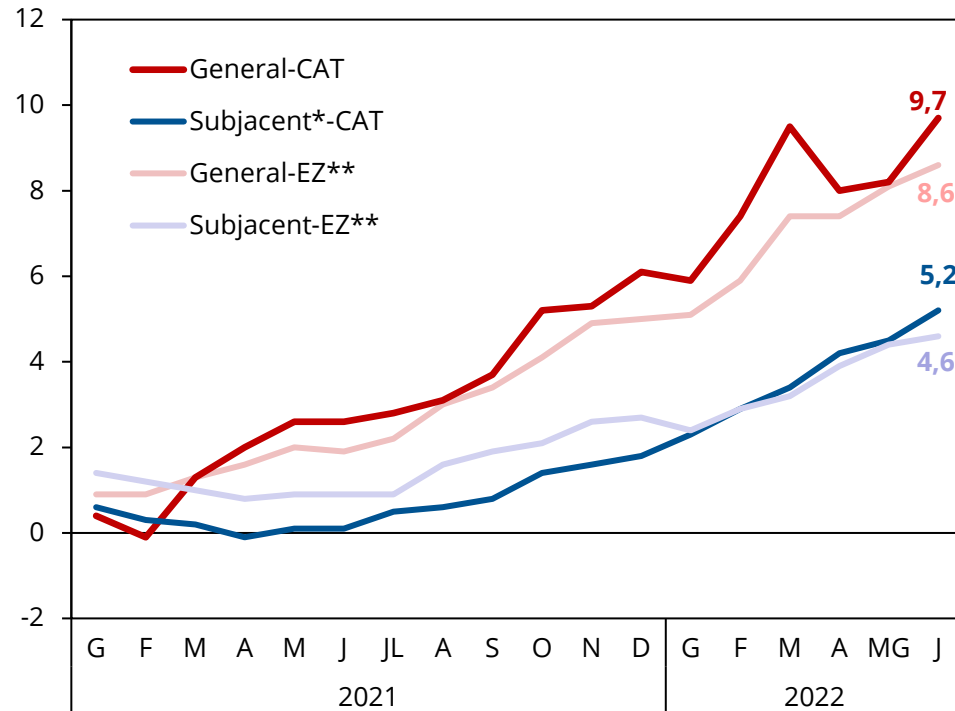
- El fort dinamisme del mercat laboral: la clau per entendre l'augment (moderat) del consum de les llars
- L'augment de la incertesa debilita les perspectives empresarials
- **Canvi de rumb de la política monetària: ancorar les expectatives d'inflació en temps d'incertesa**
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral

11. Inflació

La inflació subjacent manté la seva tendència a l'alça, recollint l'efecte contagi del preu de l'electricitat i els carburants sobre la resta de components. Un de cada cinc subgrups de la cistella de la compra ja experimenta creixements de preus superiors al 3%.

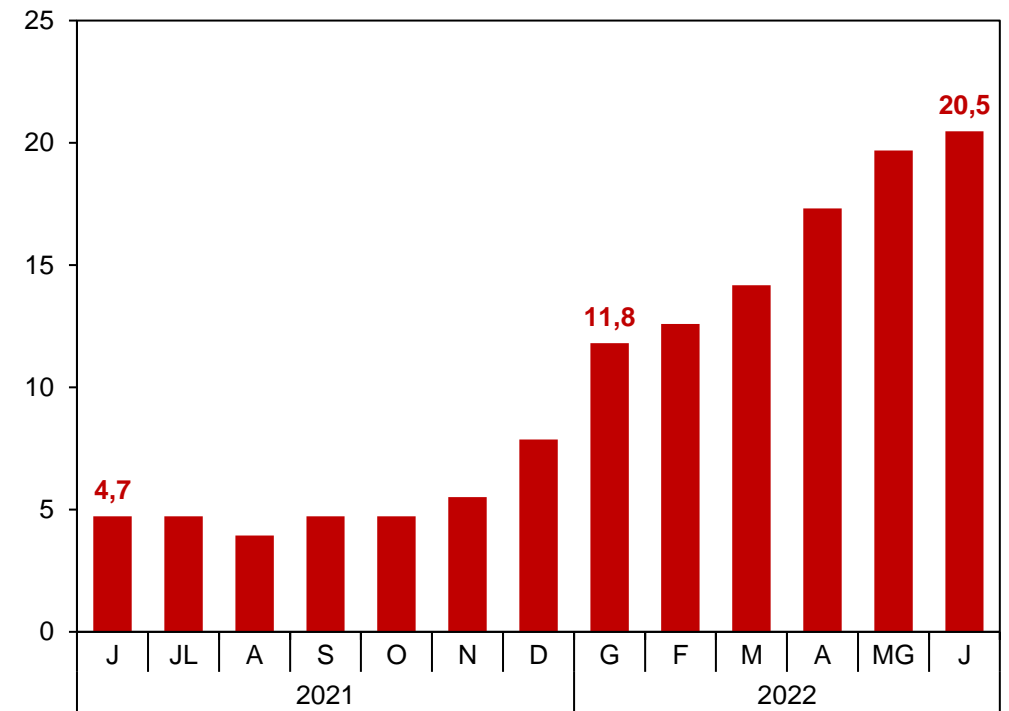
Índex de preus al consum (IPC)

(Taxes de variació interanual). Font: INE



Cistella de l'IPC amb inflació superior al 3%. Catalunya.

(% de subgrups (127) sobre el total de la cistella). Font: INE

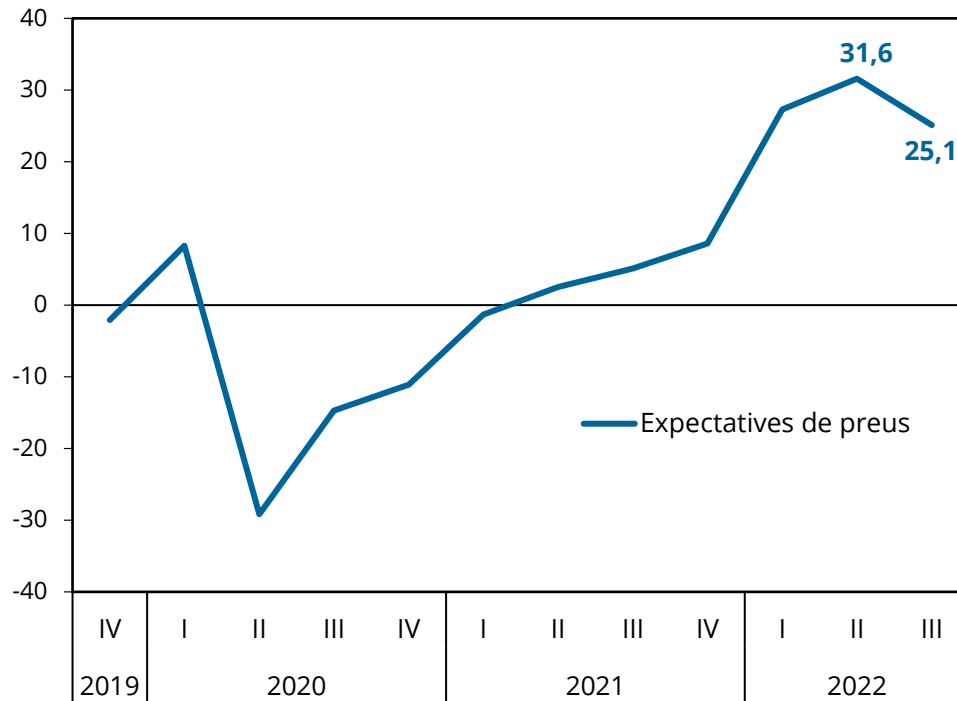


(*) Sense productes energètics i aliments no elaborats. (**) IPC harmonitzat.

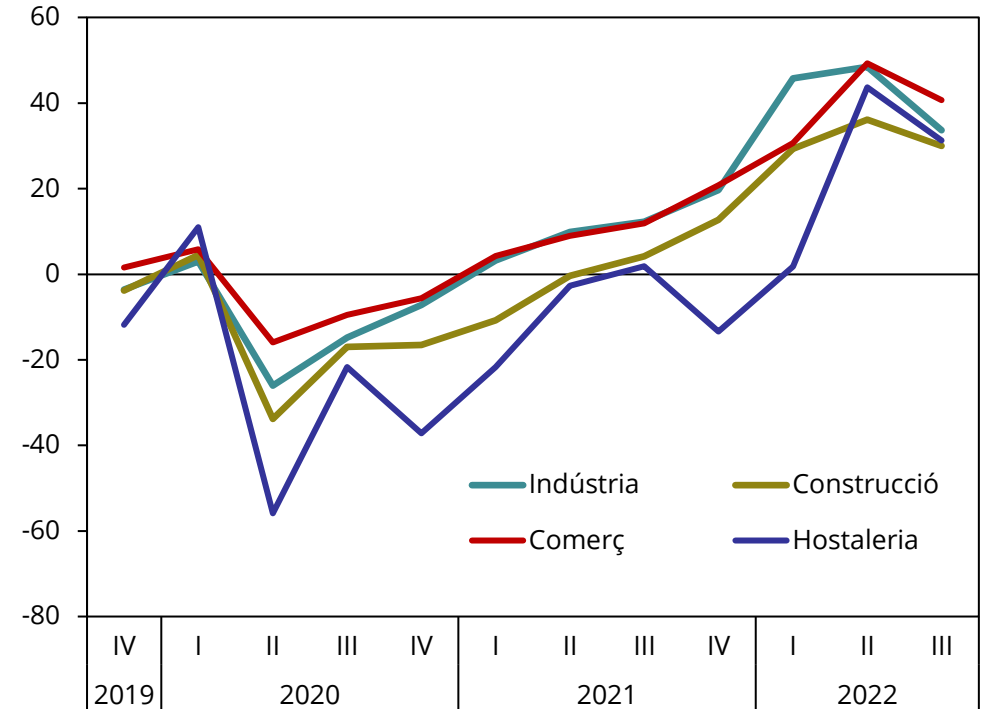
12a. Expectatives d'inflació

L'empresariat català segueix preveient una alça de preus durant el 3T del 2022 (25,1%), però el percentatge que **anticipa un augment de la inflació respecte al trimestre anterior es modera.**

Expectatives de preus de venda. Enquesta de Clima Empresarial.
(Saldos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa"). **Font:** Idescat i Cambra



Expectatives de preus de venda. Enquesta de Clima Empresarial.
(Saldos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa"). **Font:** Idescat i Cambra

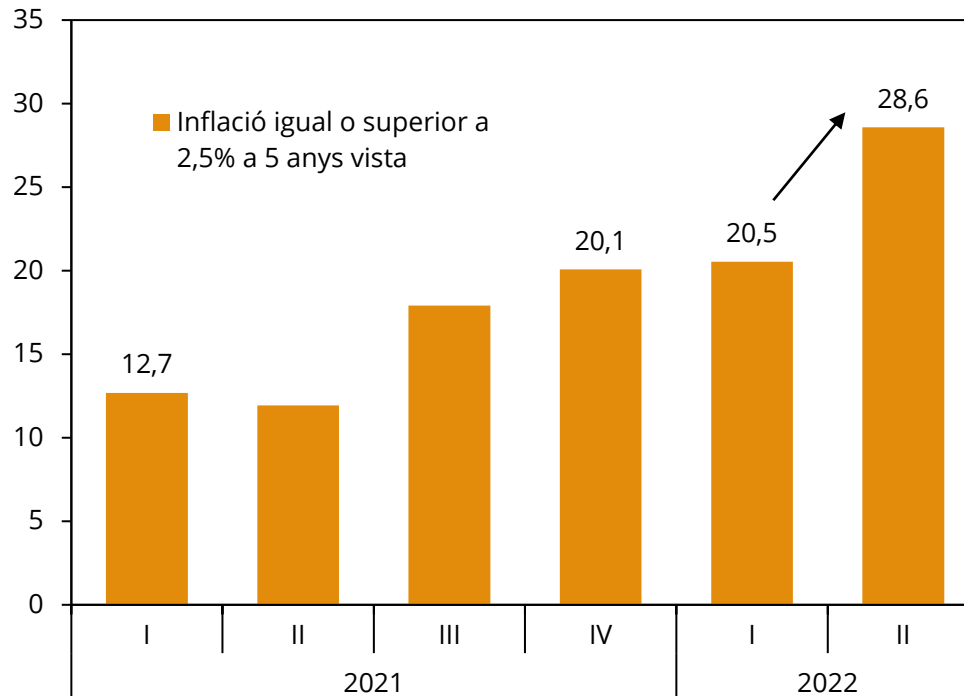


12b. Expectatives d'inflació

L'enduriment de la política monetària (i el temor a una desacceleració) han contribuït a **reconduir les expectatives d'inflació més en línia amb l'objectiu (2%) de la Fed i el BCE.**

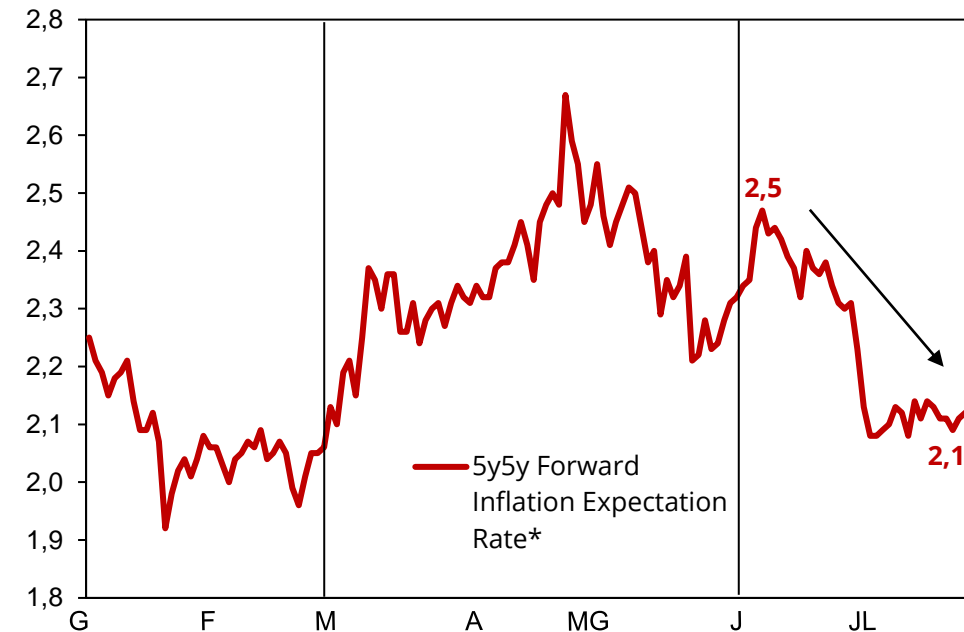
Expectatives d'inflació a 5 anys (IPCH). Zona Euro.

(%, probabilitat). Font: Survey of Professional Forecasters (BCE)



Expectatives d'inflació a 5 anys. Estats Units. 2022.

(%). Font: Federal Reserve Economic Data (FRED)

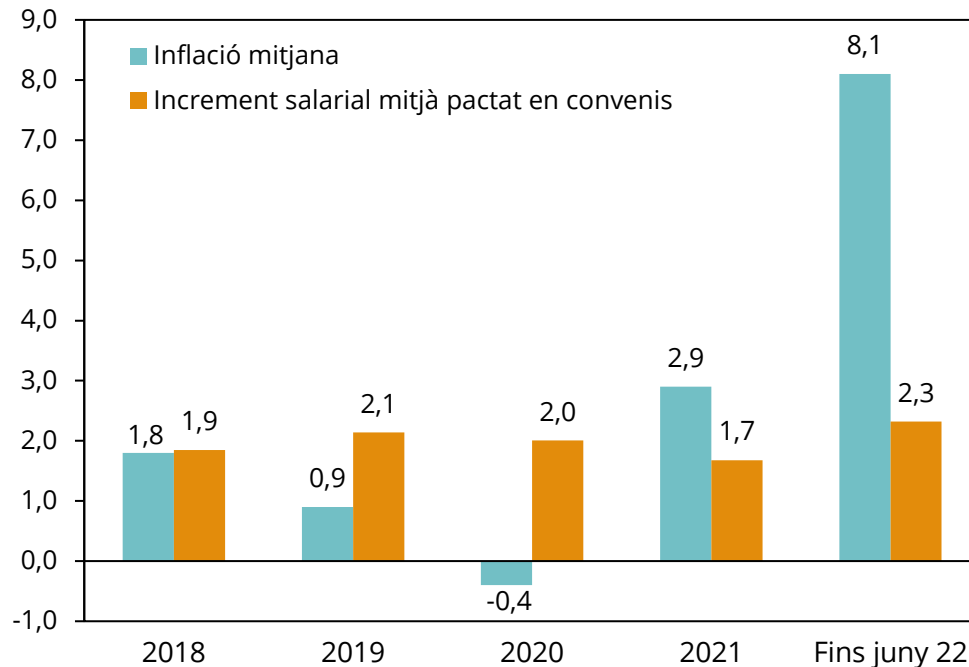


(*) Expectatives d'inflació pels propers 5 anys (en mitjana) a 5 anys vista.

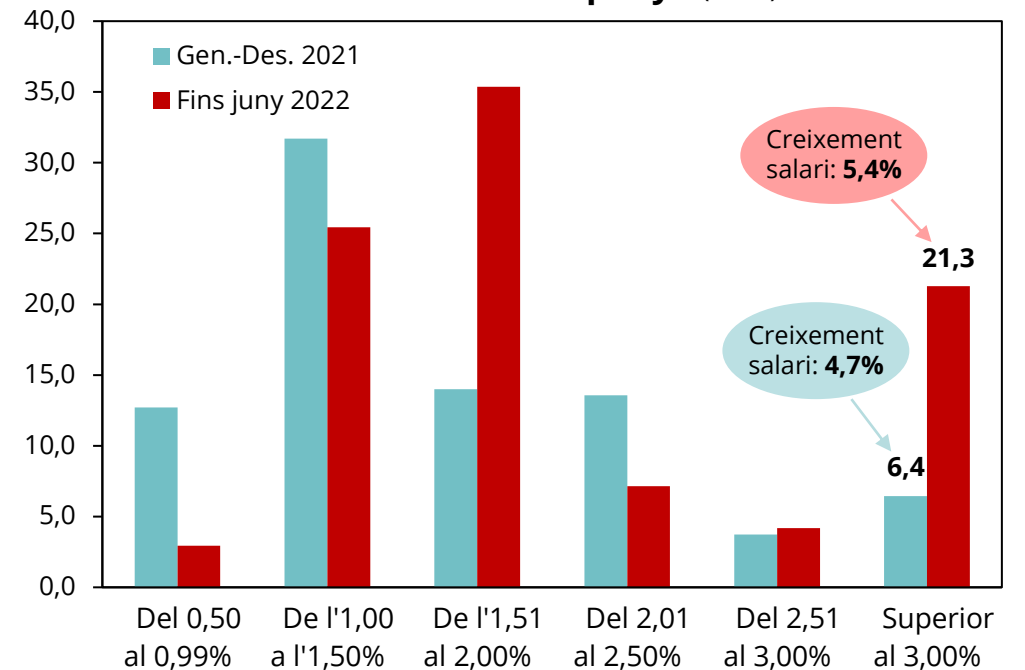
13. Salaris pactats en conveni

Els salaris pactats en convenis fins al juny del 2022 augmenten moderadament (2,3%). El pes dels treballadors en **convenis que signen increments superiors al 3% passa del 6,4% el 2021 al 21,3% fins al juny del 2022.** No s'observa un augment significatiu dels treballadors amb contractes amb clàusules de revisió salarial (24,7% el 2022 i 23,3% el 2019).

Salari pactat en nous convenis col·lectius i inflació. Catalunya (en %). Font: Min. Treball



Distribució de treballadors en convenis col·lectius per trams d'increment salarial. Espanya (en %). Font: Min. Treball



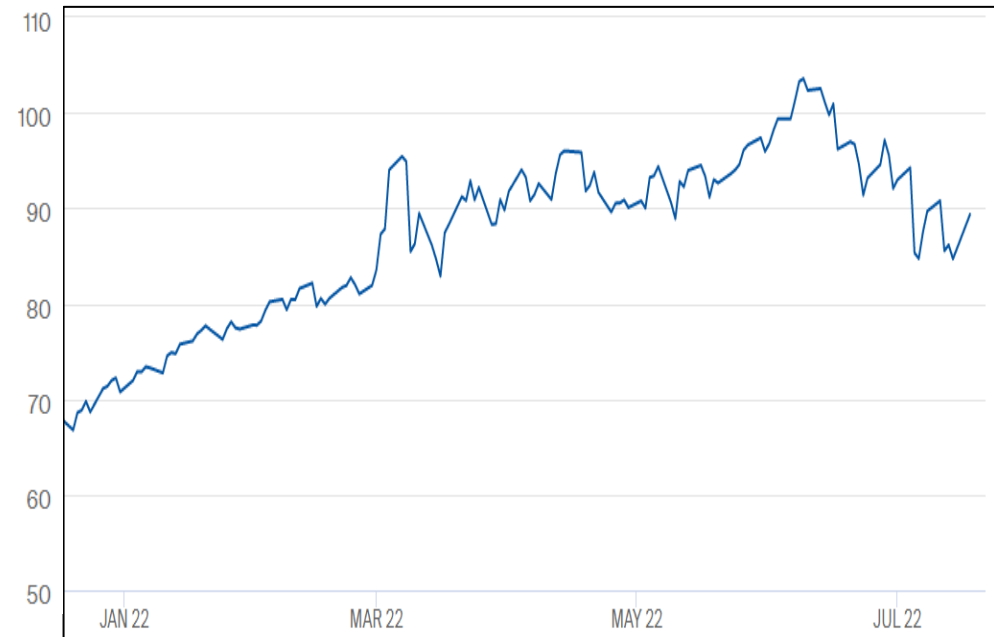
14. Preus de l'energia a futur

Els **preus dels contractes de gas a futur per al 3T del 2023 augmenten més d'un 60% entre juny i juliol** pel temor a un tall de subministrament de Rússia. Les expectatives d'un alentiment de l'economia mundial a finals de 2022 provoquen un **descens de la cotització a futur del Brent**.

Preu dels futurs de gas natural (Dutch TTF). 3T 2023.
(€/MWh) Font: Intercontinental Exchange (ICE)



Preu dels futurs del petroli, barril Brent. Juliol 2023.
(€/barril) Font: Intercontinental Exchange (ICE)

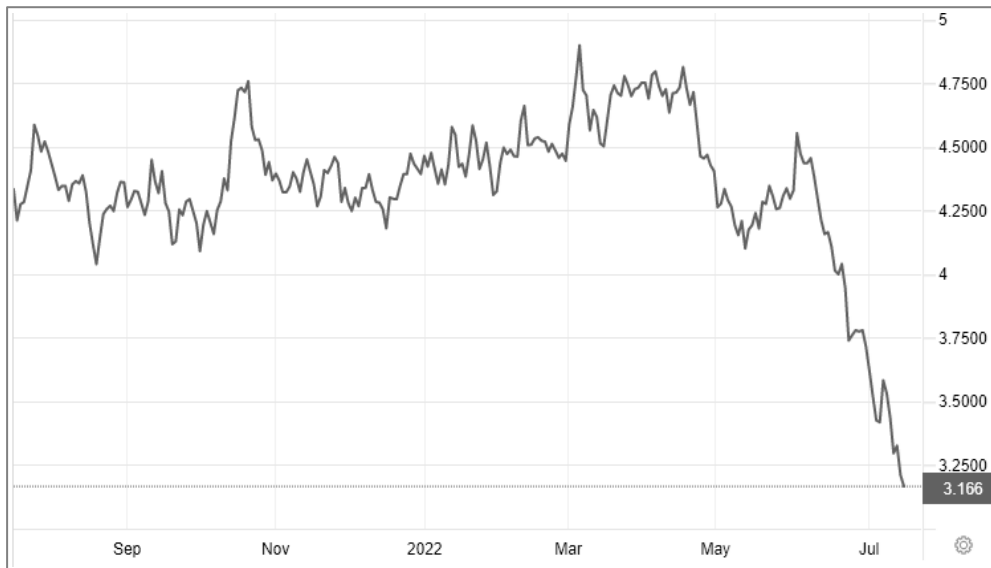


15. Preus de les primeres matèries

El **preu de les principals matèries primes** (coure, blat, l'alumini, etc.) **ha patit una forta revisió a la baixa** des de mitjans de juny, coincidint amb el **canvi de rumb de la política monetària** i unes **expectatives de menor creixement a futur de l'economia mundial**.

Preu del coure. 2021-2022.

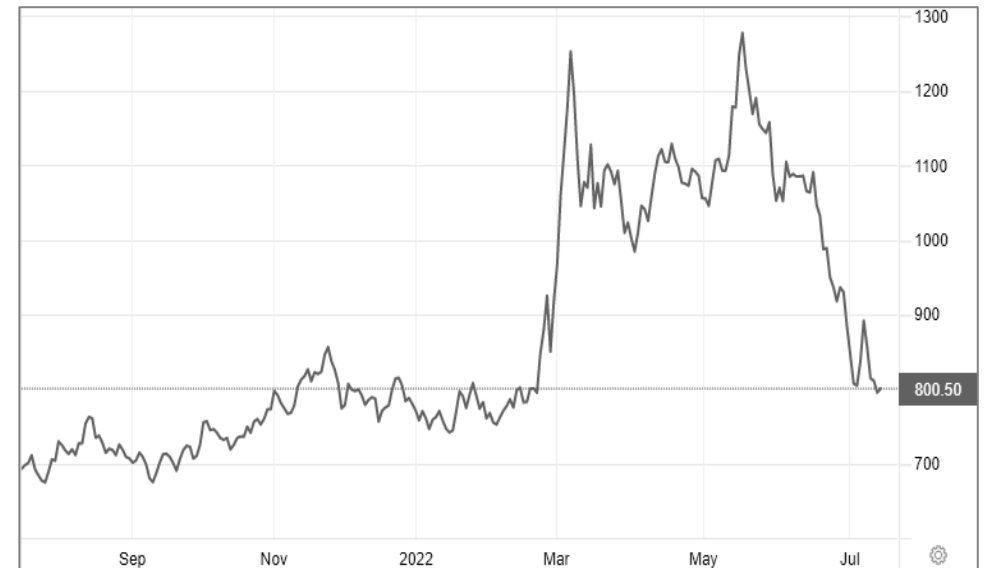
(Dòlars per lliura*). **Font:** Trading Economics



(*) 1 lliura equival a 0,45 Kg.

Preu del blat. 2021-2022.

(Dòlars per "bushel*"). **Font:** Trading Economics



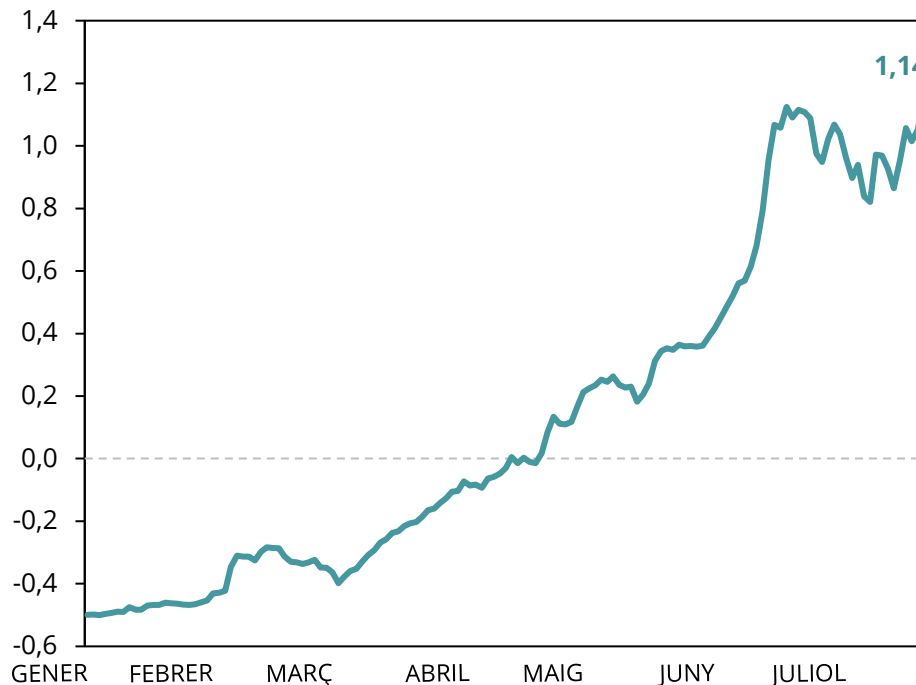
(*) 1 "bushel" equival a 25,4 Kg.

16. Mercats financers

L'enduriment gradual de la política monetària i els temors a un possible tall en el subministrament del gas rus provoquen un **augment progressiu de l'Euríbor** i un **debilitament de l'Euro enfront al dòlar americà**, que se situa en mínims dels darrers 20 anys.

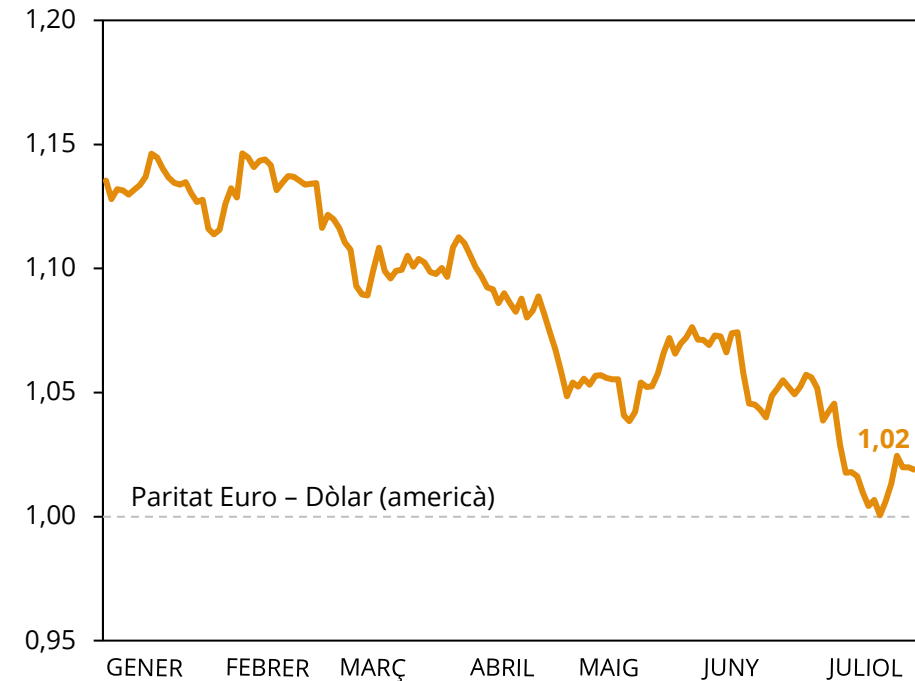
Euríbor a 12 mesos. 2022.

(%) Font: Banc d'Espanya.



Tipus de canvi (\$/€). 2022.

Font: Banc Central Europeu





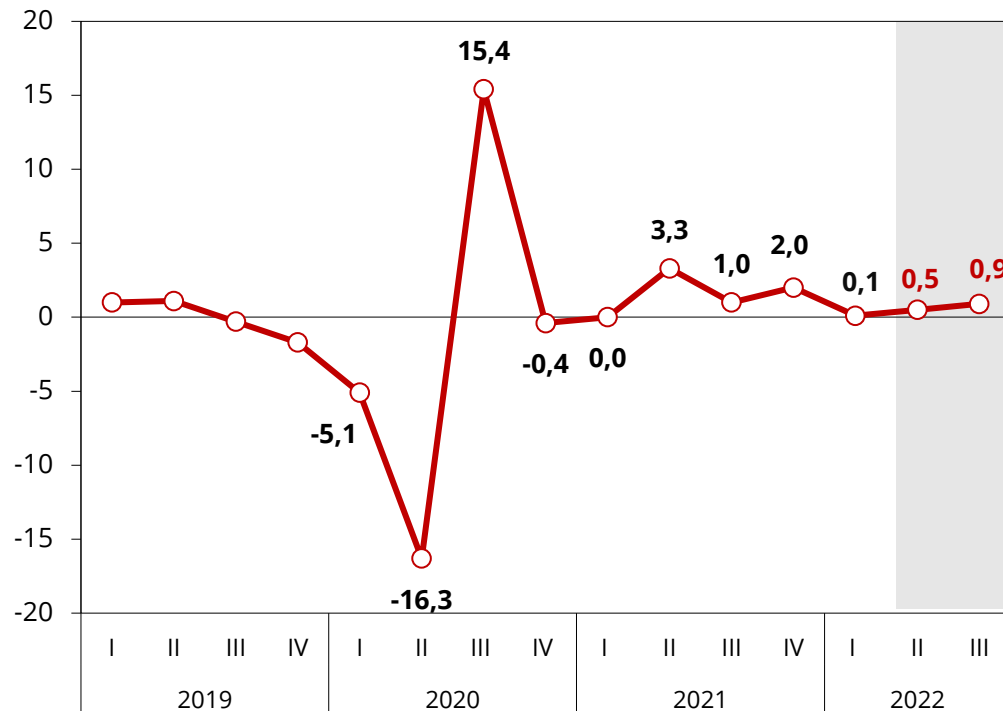
Índex

- El fort dinamisme del mercat laboral: la clau per entendre l'augment (moderat) del consum de les llars
- L'augment de la incertesa debilita les perspectives empresarials
- Canvi de rumb de la política monetària: ancorar les expectatives d'inflació en temps d'incertesa
- **Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral**

17. Evolució del PIB trimestral a Catalunya

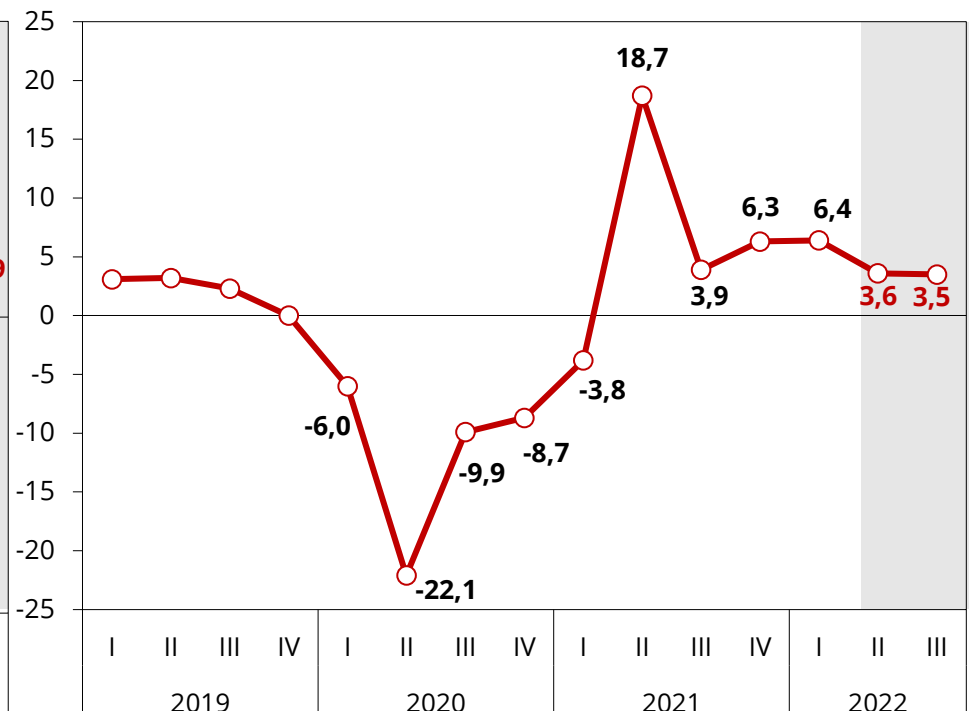
Segons estimacions pròpies, **el creixement trimestral del PIB s'accelera** en el segon (0,5%) i tercer trimestre (0,9%) del 2022, per la recuperació del turisme estranger i l'impuls de l'ocupació, però el **creixement es modera en taxes interanuals**.

PIB intertrimestral, Catalunya. Corregit d'estacionalitat
(Taxes variació trimestrals en %). Font: Idescat i Cambra



Nota: estimació d'AQR-Cambra per al II.T i III.T 2022

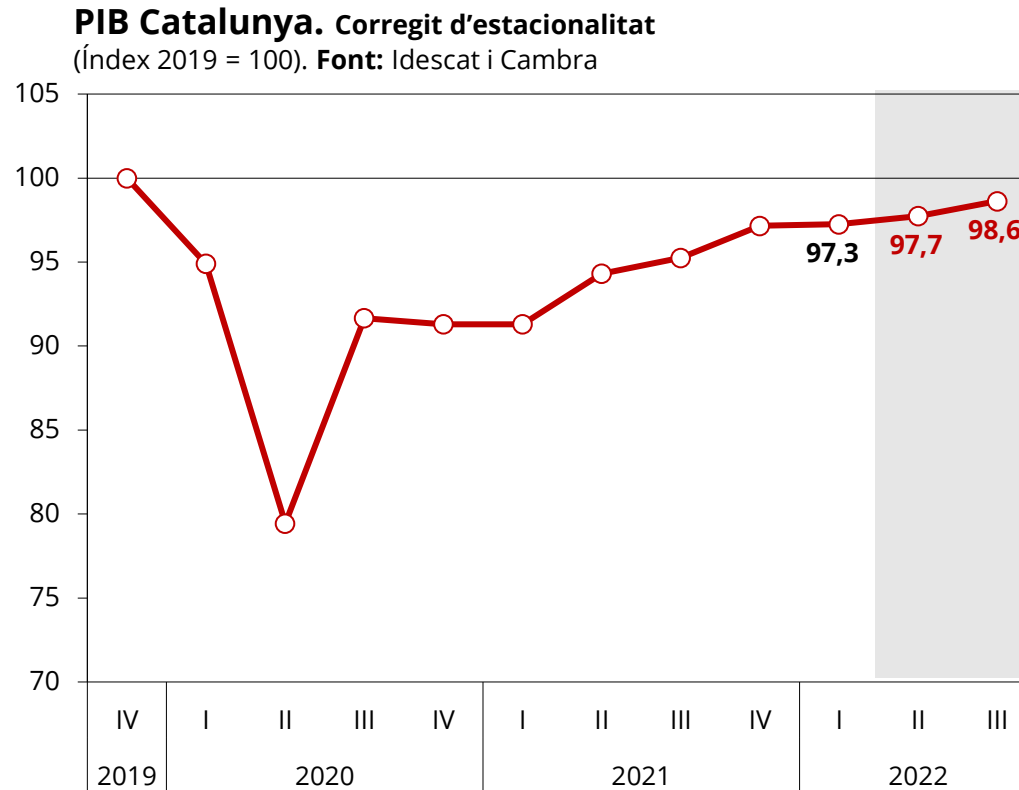
PIB interanual, Catalunya. Corregit d'estacionalitat
(Taxes variació interanuals en %). Font: Idescat i Cambra



Nota: estimació d'AQR-Cambra per al II.T i III.T 2022

18. Evolució del PIB trimestral a Catalunya

El ritme de recuperació respecte al nivell pre pandèmia es mantindria durant el segon i tercer trimestres de 2022. El PIB del tercer trimestre estaria un 1,4% per sota del valor del IV.T del 2019.



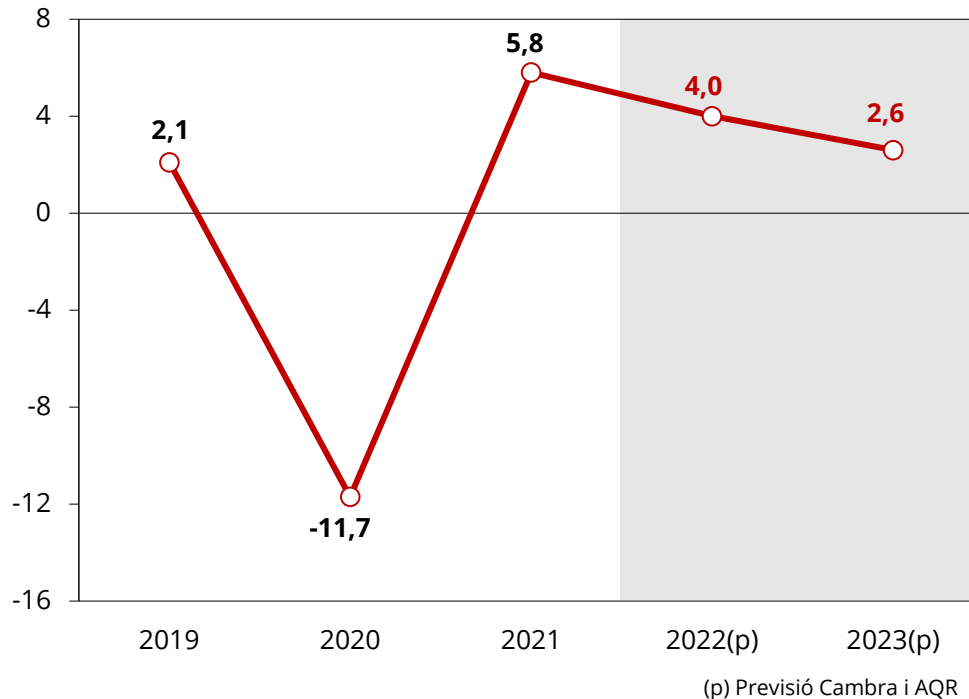
Nota: estimació d'AQR-Cambra per al II.T i III.T 2022

19. Previsions del PIB anual a Catalunya

La Cambra rebaixa en 0,8 punts la previsió de creixement del PIB el 2022, fins al 4%, i la previsió del 2023 fins al 2,6%. Aquest descens s'explica per una inflació més persistent de l'esperat i l'enduriment de la política monetària. **El PIB de Catalunya assoliria el nivell previ a la pandèmia el 2023.**

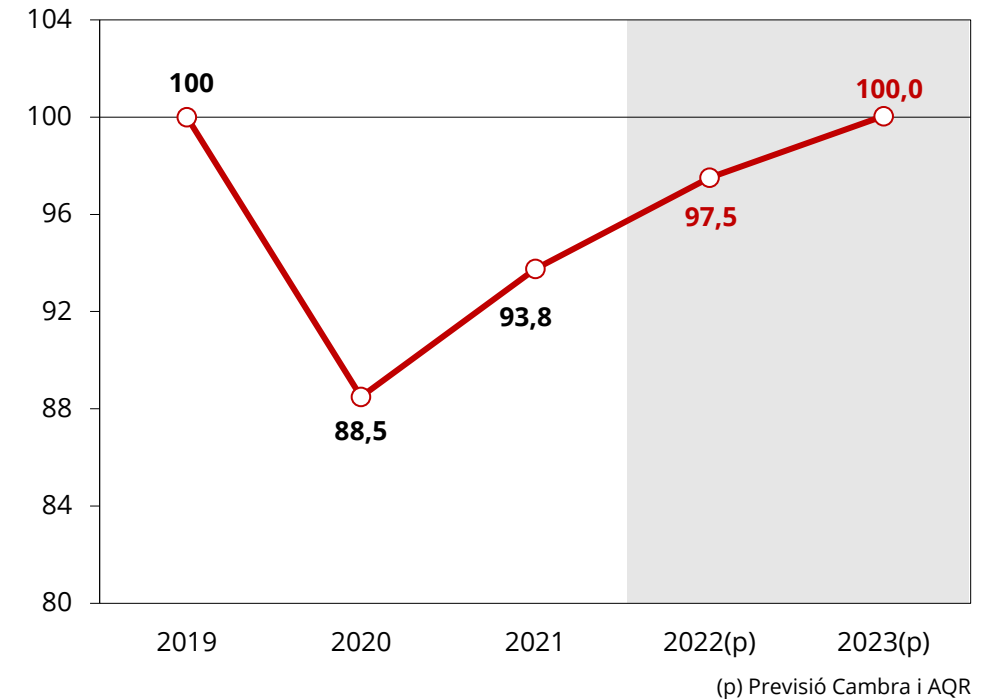
PIB anual de Catalunya

(Taxes variació interanuals en %). Font: Idescat i Cambra



PIB anual de Catalunya

(Índex 2019 = 100). Font: Idescat i Cambra

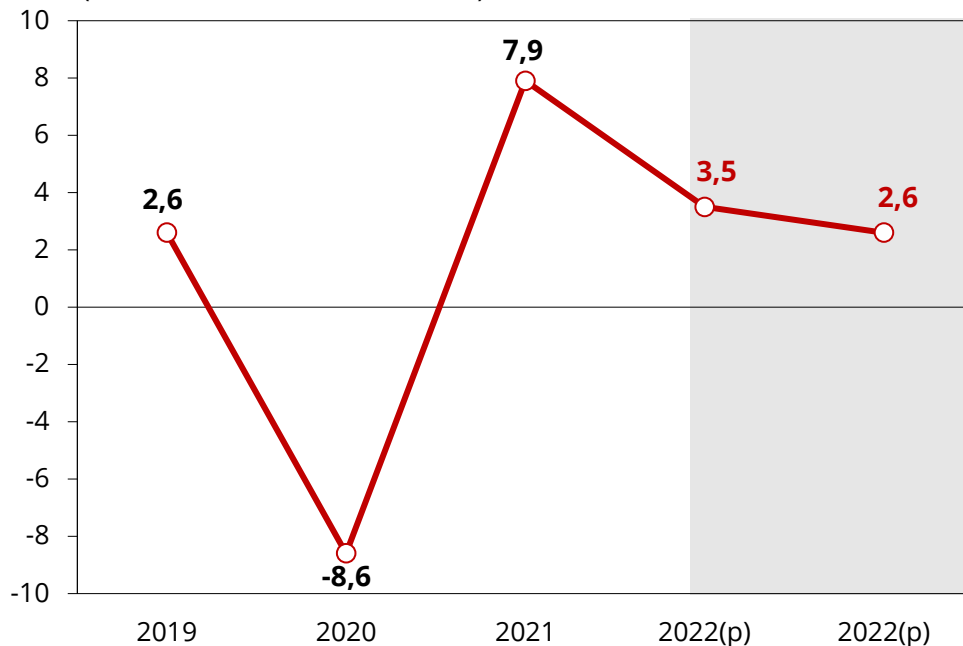


20. Previsions d'ocupació i taxa d'atur a Catalunya

Es preveu que l'ocupació moderi el seu creixement el 2022-2023, fins al 3,5% i 2,6%, en línia amb l'alentiment de l'economia. Aquesta dinàmica permetrà una reducció moderada de la taxa d'atur, que se situarà per sota del 10% en mitjana anual el 2023.

Ocupació* a Catalunya

(Taxes variació interanuals en %). Font: Idescat i Cambra

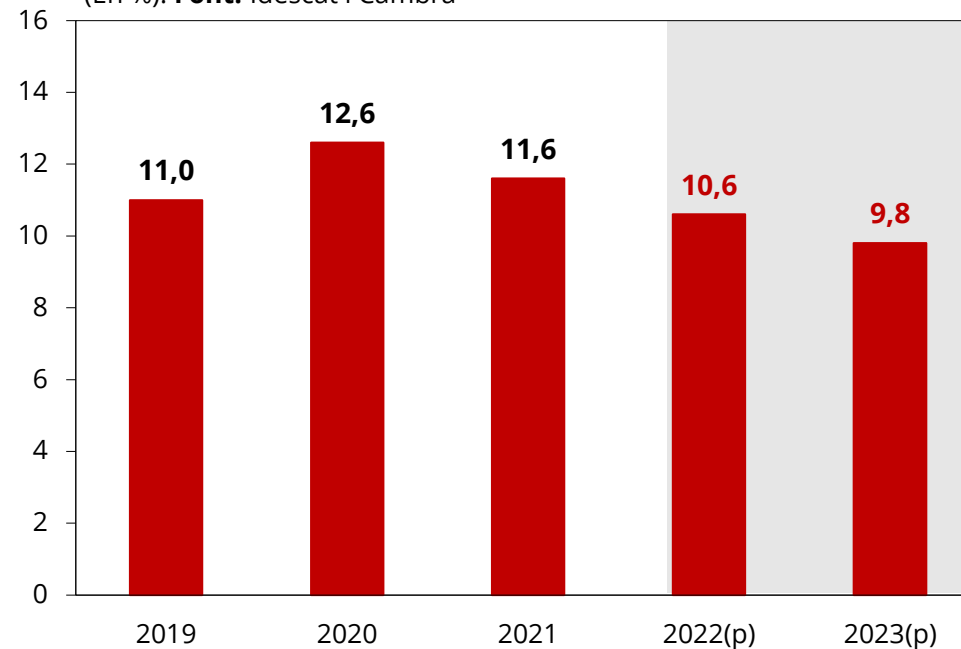


Nota: *llocs de treball equivalents a temps complet.

(p) Previsió Cambra i AQR

Taxa d'atur a Catalunya

(En %). Font: Idescat i Cambra



(p) Previsió Cambra i AQR

21. Previsions econòmiques 2022 i 2023

Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana 2022-2023

(Taxes variació interanuals, excepte taxa d'atur, en %)

	2021	2022 (P)	2023 (P)
Producte Interior Brut	5,8%	4,0%	2,6%
Consum Privat	5,2%	3,1%	1,7%
Consum Públic	3,3%	1,3%	1,2%
Formació Bruta de Capital	8,1%	5,4%	3,5%
Exportacions	13,8%	10,5%	6,2%
Importacions	13,8%	10,2%	5,5%
VAB agricultura	1,5%	0,9%	1,1%
VAB indústria	5,3%	4,5%	2,9%
VAB construcció	1,6%	2,4%	0,9%
VAB serveis	6,3%	4,2%	2,8%
Índex Preus Consum (base 2011)	2,9%	7,5%	2,9%
Ocupats	7,9%	3,5%	2,6%
Taxa d'atur	11,6%	10,6%	9,8%

Nota: Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. (P) Previsió. Els ocupats fan referència als llocs de treball equivalents a temps complert.

Data d'actualització: 15 juliol 2022

Font: Idescat (2021)
Grup de Recerca AQR-UB (2022 i 2023)

La Cambra preveu un increment del PIB del 4% el 2022 i del 2,6% el 2023.

El 2022 l'economia mantindrà un avenç positiu els quatre trimestres. La intensa **recuperació del turisme** i l'augment moderat del **consum**, gràcies al dinamisme de l'ocupació i l'estalvi embassat, seran les **principals palanques del creixement durant els propers trimestres.**

La **inversió** també creixerà, condicionada per l'execució dels fons NGEU a Catalunya i la crisi de subministraments.

El 2023 augmenta significativament la incertesa per la crisi energètica i l'evolució de la guerra d'Ucraïna.



Cambra de Comerç
de Barcelona



@cambrabcn

#Economia22

#EstudisCambra

