



Cambra de Comerç
de Barcelona

ECONOMIA CATALANA

Anàlisi de conjuntura i previsions



Roda de premsa

11 d'abril de 2019



1. Índex

- Evolució de l'economia catalana el primer trimestre del 2019
- Estimació de creixement per al segon i tercer trimestres del 2019
- Previsions anuals 2019 i 2020



2. Principals conclusions



1. El context internacional mostra senyals cada vegada més clares de desacceleració, amb l'epicentre situat a la indústria europea.
2. Les economies espanyola i catalana estan aguantant millor que altres economies europees gràcies a la fortalesa del consum, que es recolza en el manteniment d'un bon ritme de creació d'ocupació i en l'augment dels salaris després d'anys de contenció.
3. Preocupació creixent per l'evolució baixista de la indústria i la inversió.
4. L'alentiment de l'economia europea i el canvi de perspectives globals acabarà tenint efectes sobre l'economia catalana, motiu pel qual la nostra previsió de creixement del PIB per al 2019 es manté en el 2,1%, mig punt menys del que vam créixer el 2018.

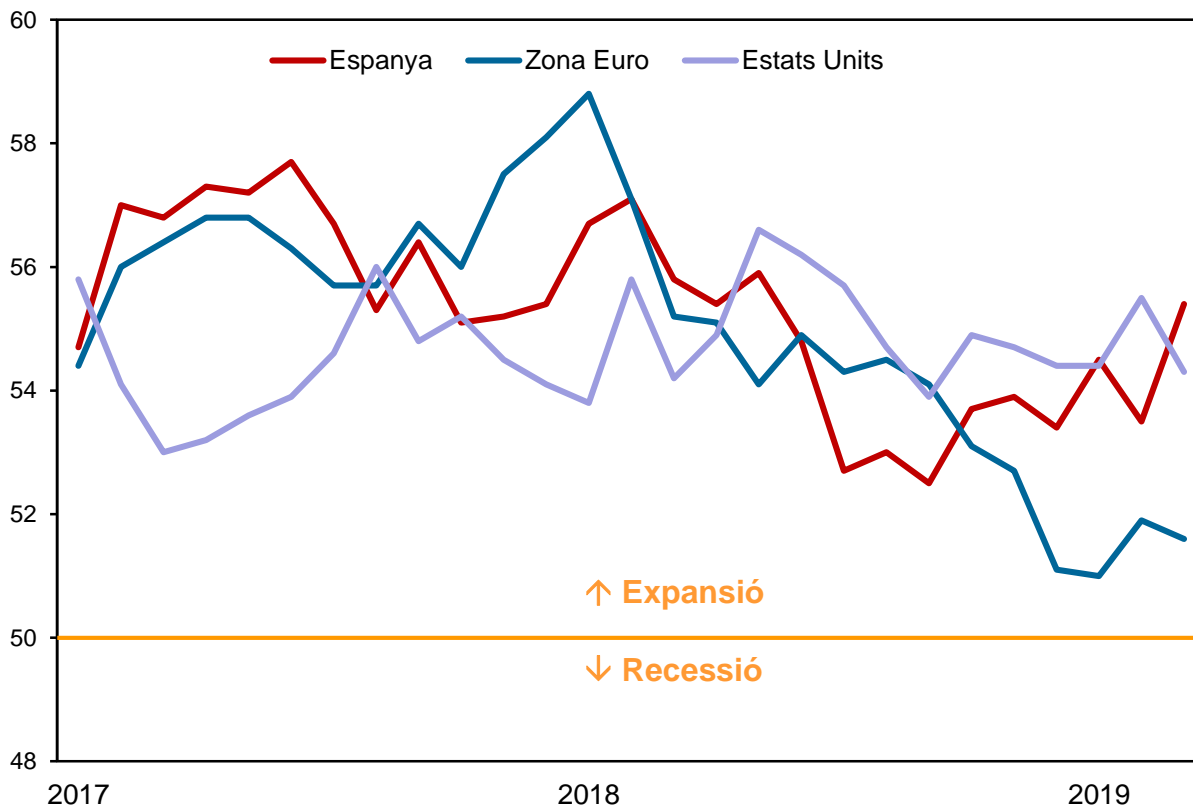


3. Indicador de sentiment econòmic (PMI) a Espanya, la zona euro i els Estats Units



PMI compost

(Índex) Font: Markit



- L'economia de la zona euro es desaccelera però continua en expansió, mentre que Espanya mostra una tendència alcista el primer trimestre i supera fins i tot l'índex relatiu als Estats Units, on l'activitat mostra una certa moderació al març però continua en una zona de clara expansió.

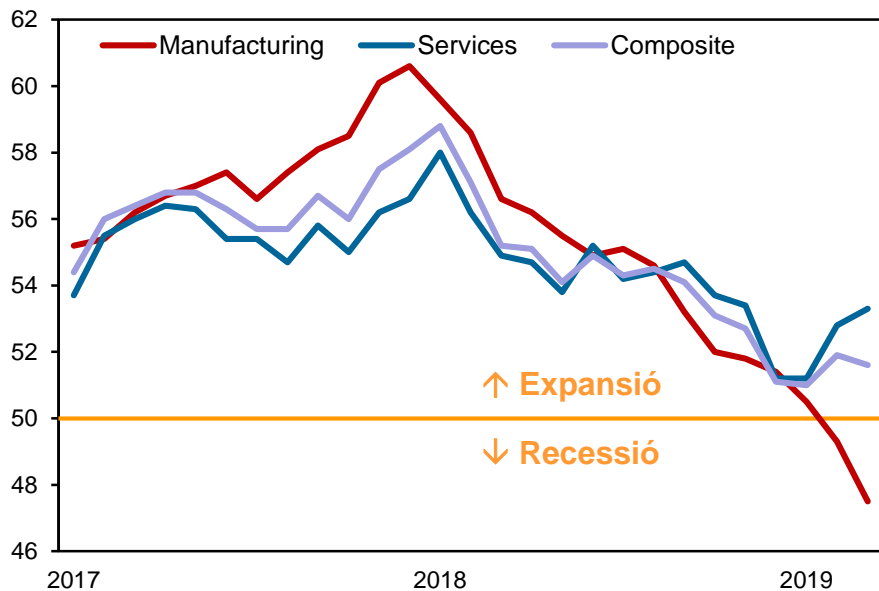


4. Indicador de sentiment econòmic (PMI) a Espanya i la zona euro



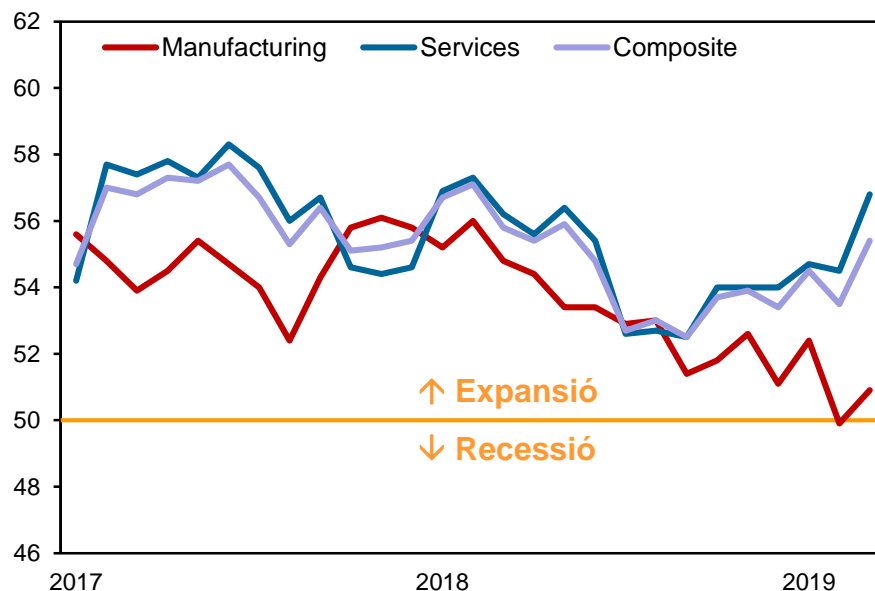
PMI manufactures i serveis. Zona euro

(Índex) Font: Markit



PMI manufactures i serveis. Espanya

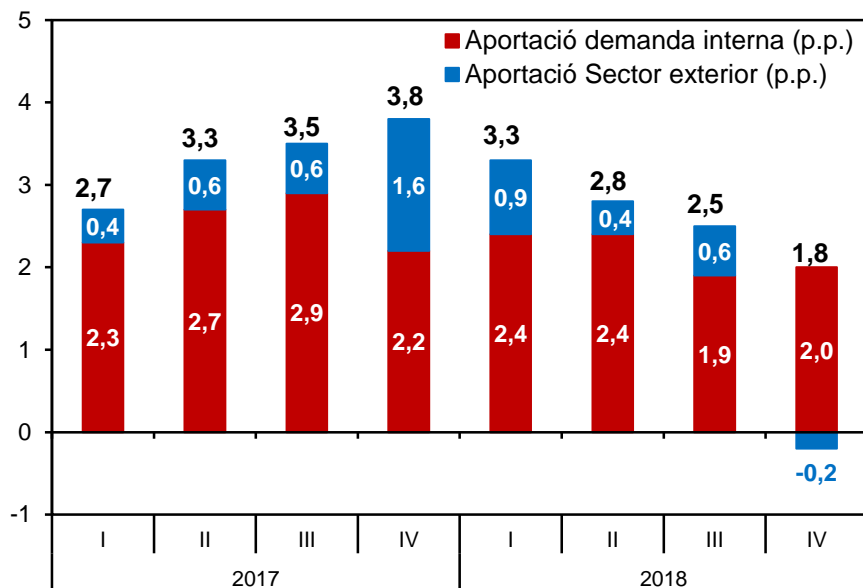
(Índex) Font: Markit



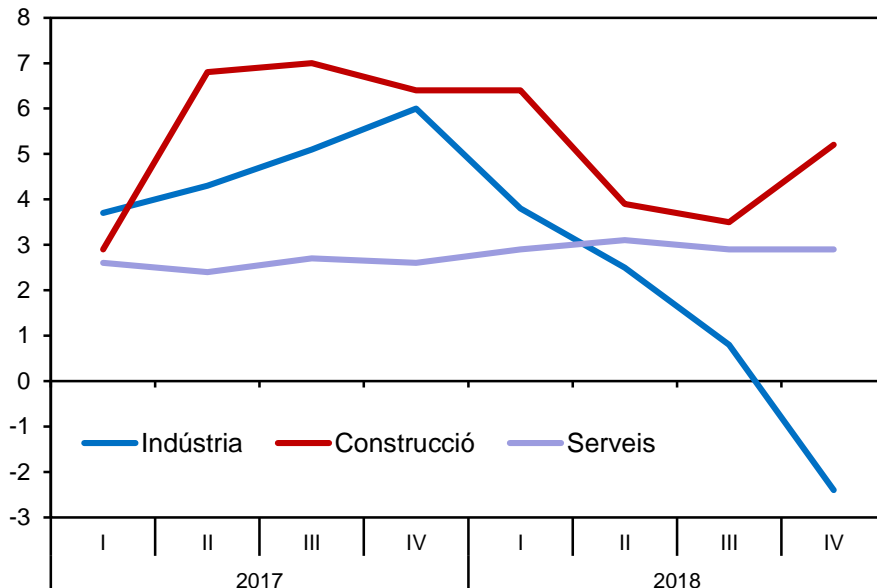
- A la zona euro, la indústria entra en recessió el primer trimestre mentre que els serveis acceleren el ritme de creixement.
- A Espanya, la indústria ha moderat el ritme d'augment fins a una situació d'estancament. Els serveis acceleren la tendència expansiva i són el gran suport de l'activitat.

5. Evolució del PIB trimestral per components i sectors a Catalunya

PIB pel costat de la demanda. Corregit d'estacionalitat
(Taxa de variació interanual, en %). Font: Idescat



PIB pel costat de l'oferta. Corregit d'estacionalitat
(Taxa de variació interanual, en %). Font: Idescat



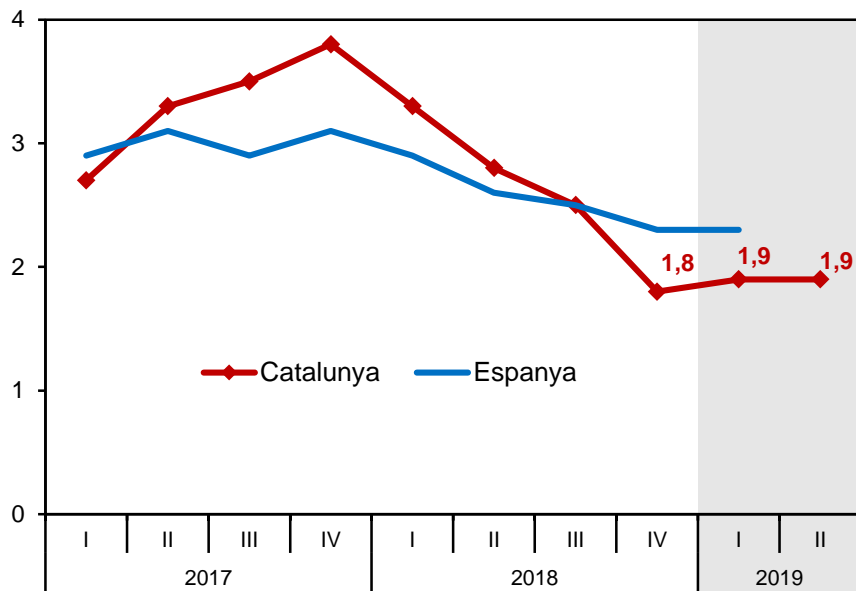
- El sector exterior ha restat dues dècimes al creixement del PIB en el quart trimestre, per primera vegada des de 2015. Es preveu que continuï fent una contribució negativa el 2019.
- Pel costat de l'oferta, la indústria entra en terreny negatiu el quart trimestre, mentre que la construcció es referma com a sector líder en creixement però encara amb un pes en l'economia per sota de la mitjana històrica. Els serveis mantenen un creixement estable a l'entorn del 3%.



6. Evolució del PIB trimestral a Catalunya i Espanya

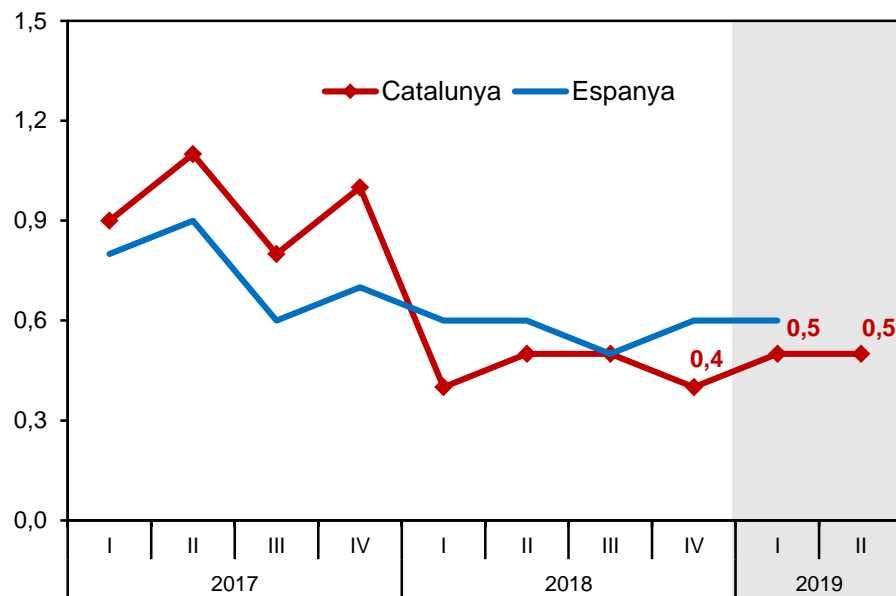
PIB. Corregit d'estacionalitat

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



PIB. Corregit d'estacionalitat

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



NOTA: IT19 i IIT19 previsió d'AQR-Cambra BCN per a Catalunya i IT19 previsió del Banc d'Espanya per a Espanya

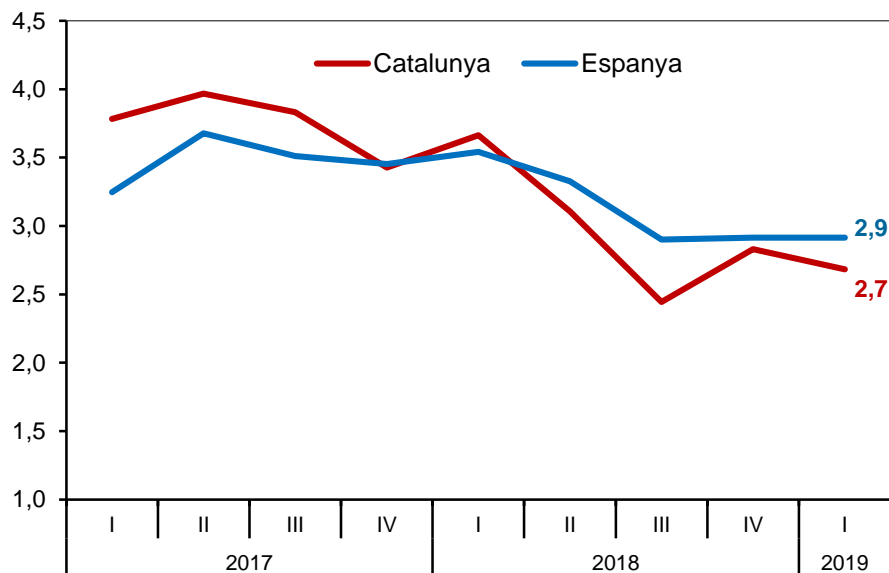
- L'economia catalana modera el ritme de creixement interanual del PIB, situant-lo entorn al 2%, i creix lleugerament per sota del conjunt d'Espanya des del quart trimestre de l'any passat.
- Segons les nostres previsions, el creixement intertrimestral es manté força estable entorn del 0,5% a començaments de 2019.

7. Evolució de l'ocupació



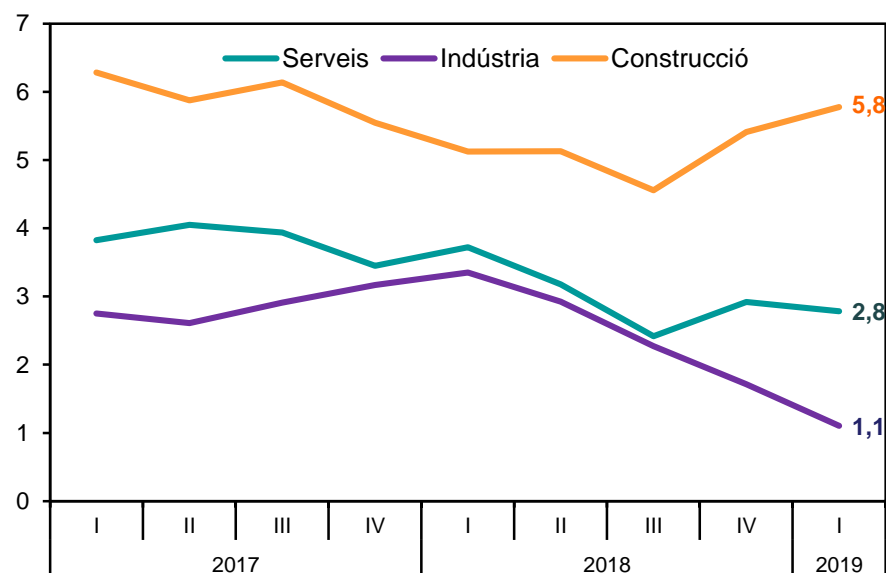
Afiliats a la Seguretat Social. Total règims

(Mitjana trim., taxa variació interanual, en %). Font: Min. Treball



Afiliats a la Seguretat Social. Per sectors

(Mitjana trim., taxa variació interanual, en %). Font: Min. Treball



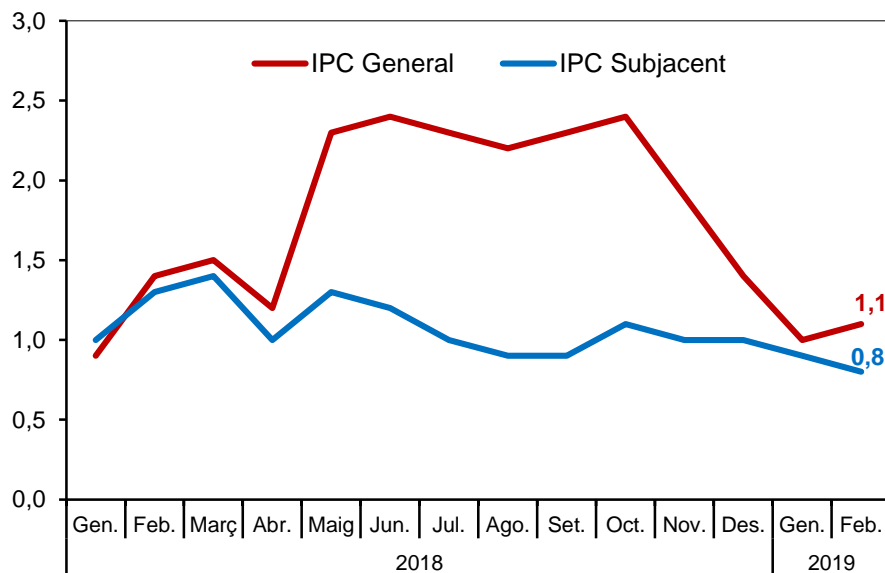
- Els afiliats mantenen un creixement robust del 2,7% en el primer trimestre, només una dècima menys que en el trimestre anterior, i dues dècimes per sota del que creix al conjunt d'Espanya.
- La indústria segueix desaccelerant el creixement de l'ocupació per quart trimestre consecutiu, mentre que la construcció accelera el ritme de creació d'ocupació fins al 5,8%. Però són els serveis els que aporten una major creació d'ocupació neta (81%), seguit de la construcció (13%) i la indústria (6%).

8. Evolució dels salaris i la inflació



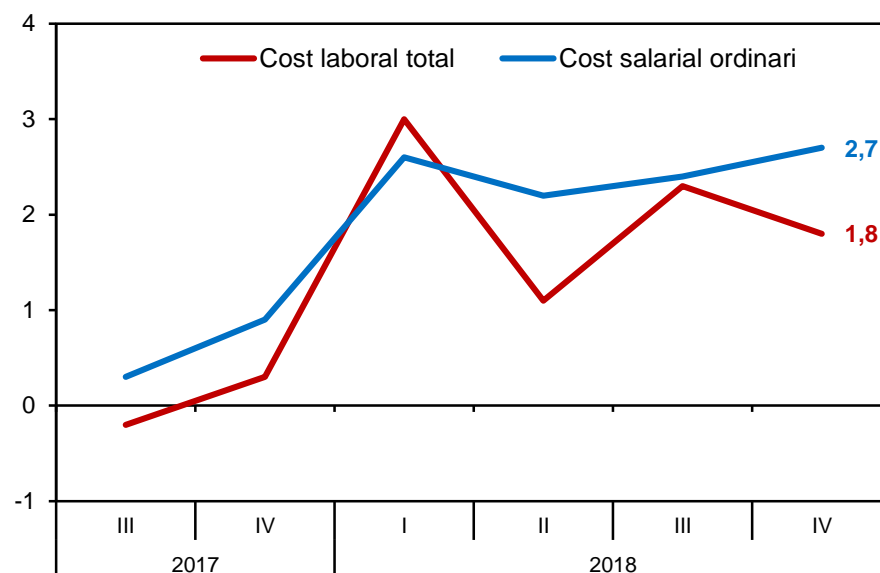
IPC. Catalunya

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



Cost laboral i salarial per treballador i mes. Catalunya

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

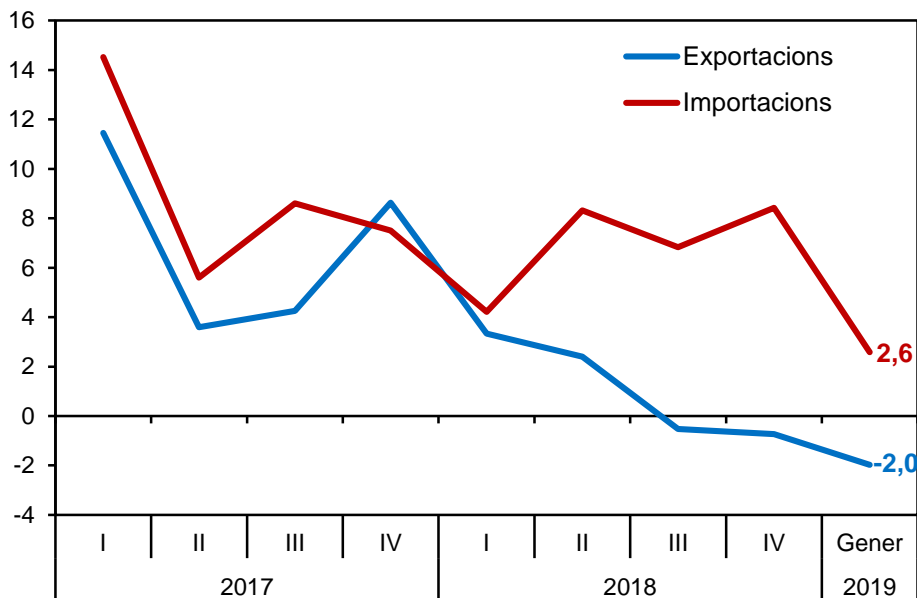


- La taxa d'inflació es manté en nivells baixos a principi de 2019 (entorn a l'1%) i es preveu que en el conjunt de l'any se situï en l'1,5%, per tant, no s'albiren pressions inflacionistes.
- Els costos salarials han augmentat de mitjana un 2,5% el 2018, per tant, els salaris comencen a recuperar-se i a guanyar poder adquisitiu (la inflació va ser de l'1,8% de mitjana el 2018).

9. Exportacions

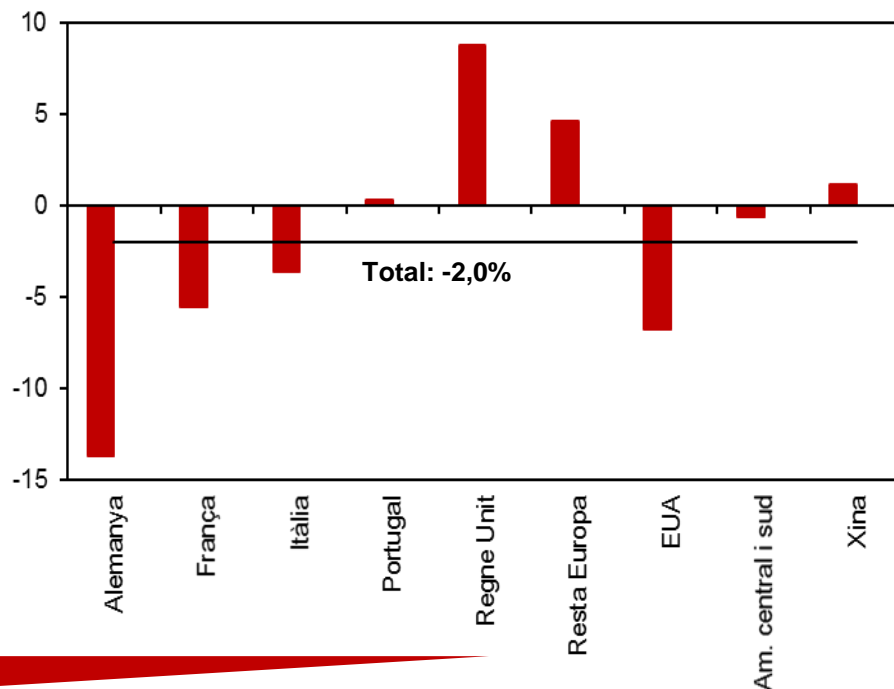
Comerç exterior de béns en valor

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



Exportació de béns en valor per grans països

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



- Continua la tendència baixista en les exportacions, que disminueixen un 2% al gener (-1,1% a la resta d'Espanya). En canvi, les importacions continuen creixent a un ritme elevat i superior al de les exportacions gràcies a la fortalesa de la demanda interna: al gener un 2,6%.
- El menor creixement de les exportacions s'explica per la caiguda d'alguns dels principals mercats destí com són: Alemanya, França i Itàlia, i fora de la UE, els Estats Units.



10. Previsions econòmiques 2019 i 2020



Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana

(En taxes de variació anual)

	2018	2019 (p)	2020 (p)
Producte Interior Brut	2,6%	2,1%	2,0%
Consum Privat	2,0%	1,7%	1,6%
Consum Públic	1,9%	1,6%	1,3%
Formació Bruta de Capital	4,6%	3,8%	3,5%
Exportacions	2,0%	2,7%	2,8%
Importacions	3,6%	3,0%	3,0%
VAB agricultura	-0,4%	0,2%	1,0%
VAB indústria	1,1%	0,7%	0,9%
VAB construcció	4,7%	3,8%	3,5%
VAB serveis	2,9%	2,3%	2,2%
Índex Preus Consum (base 2011)	1,8%	1,5%	1,5%
Ocupats	2,8%	2,3%	2,1%

- Mantenim constant la previsió de creixement del PIB per al 2019 en el 2,1%. Per al 2020, presentem la primera estimació en un 2% anual.
- L'economia catalana ha començat bé l'any gràcies a la fortalesa del consum privat però anirà perdent força a mesura que avanci l'any per la via del sector exterior i la inversió que s'ajustaran al canvi d'expectatives globals, i de retruc la demanda interna es ressentirà.
- La indústria continuarà sent el sector que menys creixerà el 2019 i 2020, i la construcció el que més.

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

Data d'actualització: Abril 2019

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

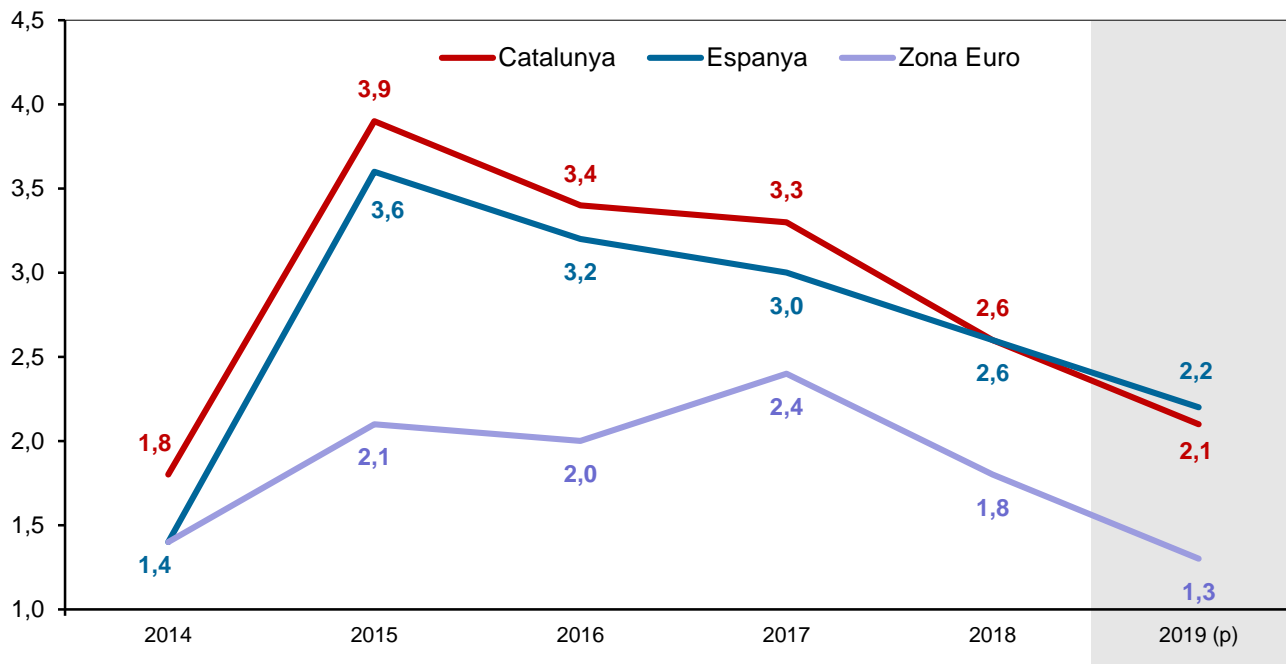


11. Evolució del PIB anual a la zona euro, Catalunya i Espanya



PIB. Corregit d'estacionalitat

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



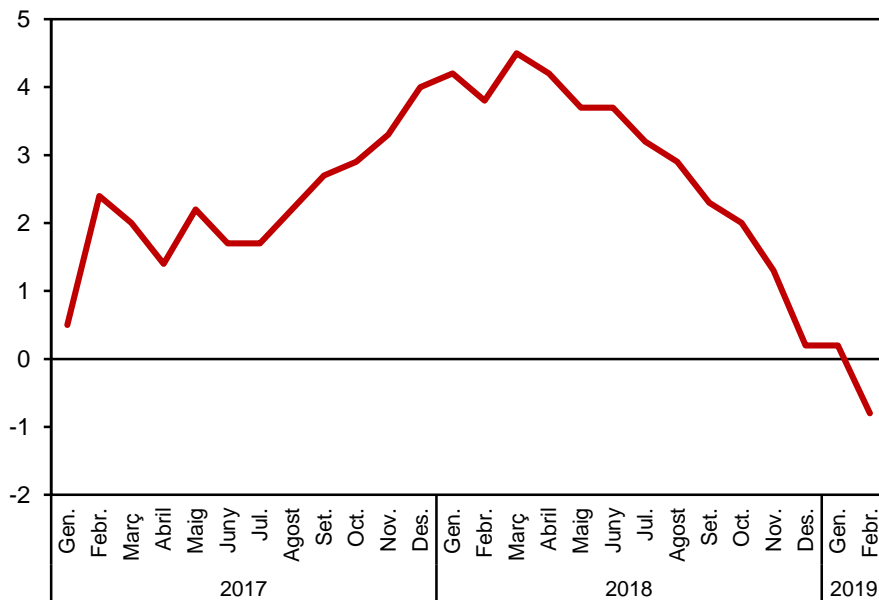
(p) previsió: AQR-Cambre BCN per a Catalunya, Funcas per a Espanya i Comissió Europea per a la zona euro

- Preveiem que el PIB de l'economia catalana creixi el 2019 un 2,1%, cinc dècimes menys que el 2018.
- Aquesta desacceleració és molt similar a la prevista per a la zona euro, per tant, Catalunya mantindrà el diferencial de creixement amb l'eurozona el 2019 entorn a les vuit dècimes.



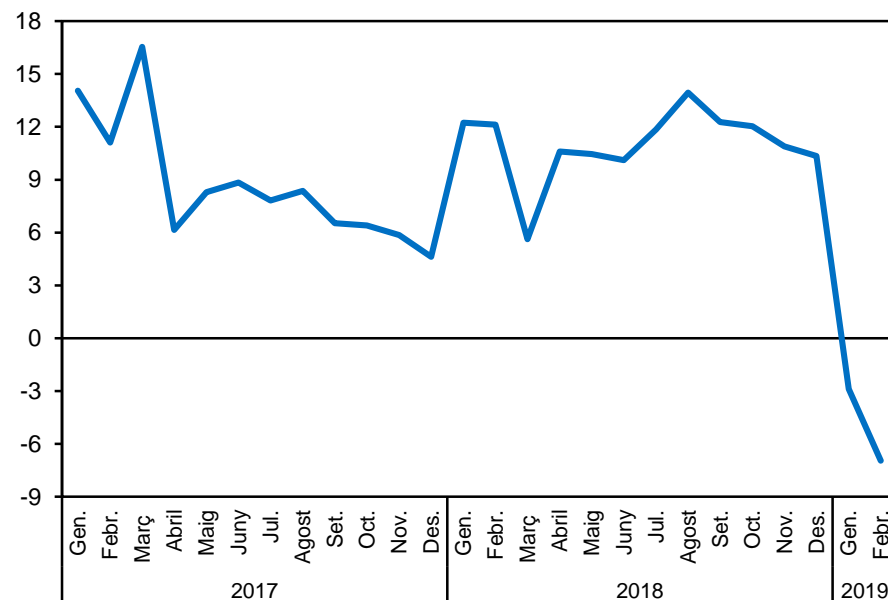
Índex de Producció Industrial a Catalunya

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



Matriculació de vehicles industrials

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

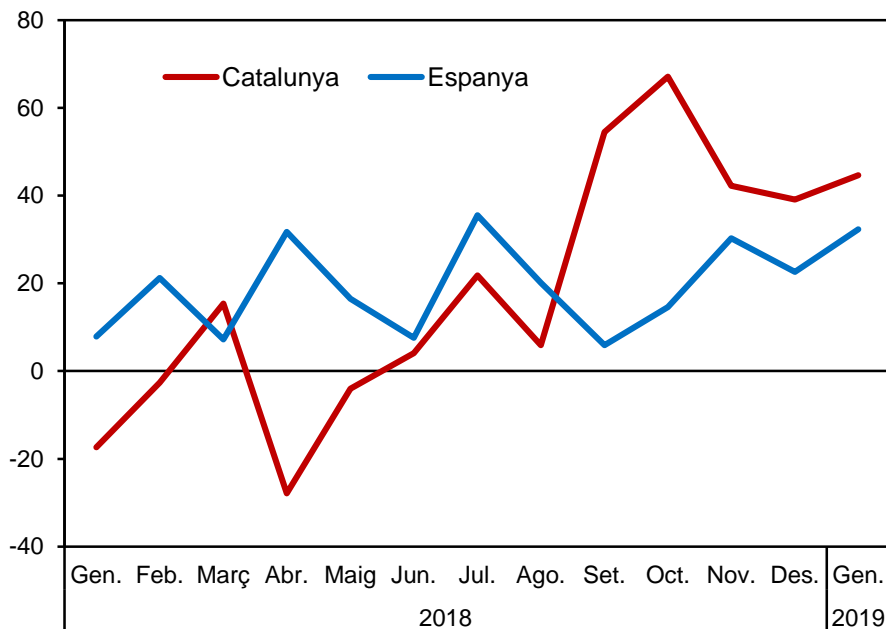


- La producció industrial entra en zona de descens al febrer després d'un 2018 en clara desacceleració.
- També la matriculació de vehicles industrials cau els primers dos mesos de 2019 i, per tant, confirma que l'alentiment que pateix la indústria catalana s'ha intensificat, un fenomen però que és global.

13. Construcció

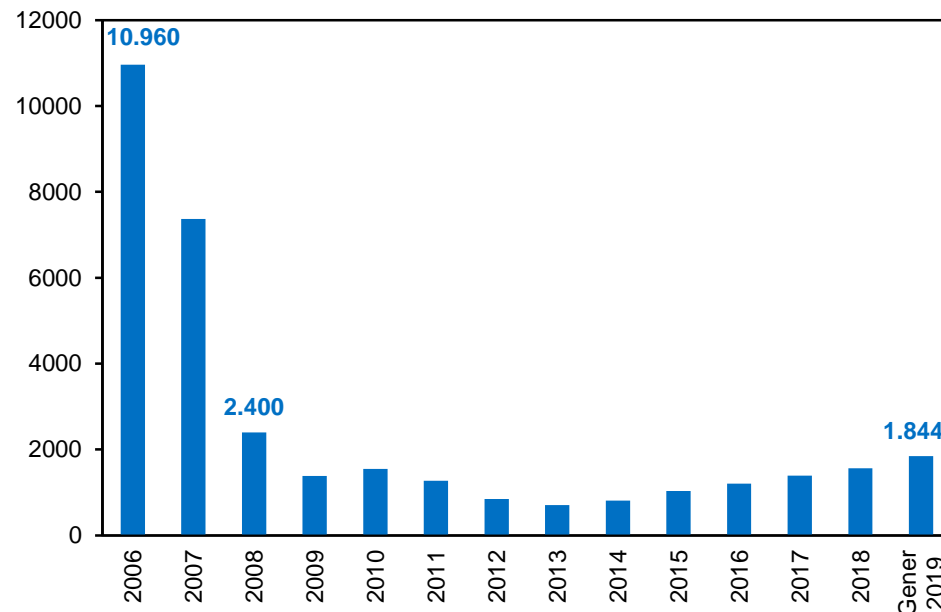
Visats d'habitatges en construcció

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



Visats d'habitatges en construcció

(Mitjana mensual, en nombre). Font: Idescat

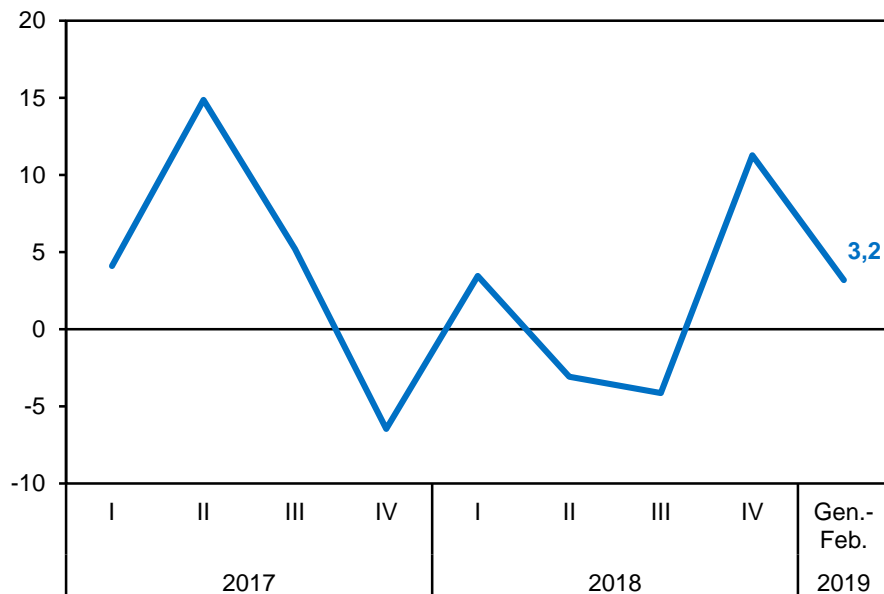


- El nombre d'habitatges en construcció creix per sobre del 40% interanual per cinquè mes consecutiu, recuperant-se de l'alentiment que va patir durant la primera meitat de l'any 2018.
- Tanmateix, el nombre d'habitatges en construcció de mitjana mensual encara està molt per sota dels nivells assolits durant el boom del sector (es va arribar a superar els 10.000 habitatges/mes el 2006).

14. Turisme

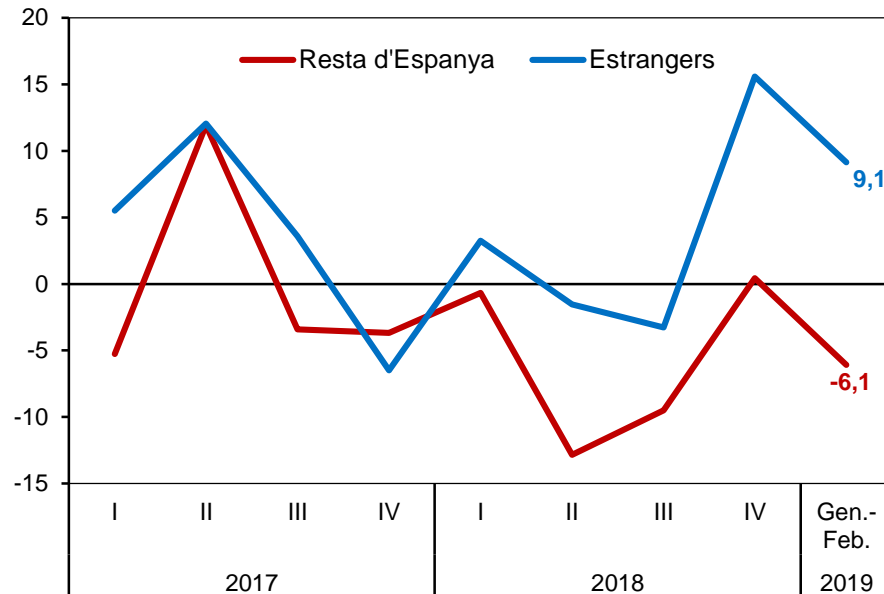
Turistes estrangers

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



Pernoctacions en hotels per procedència del turista

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



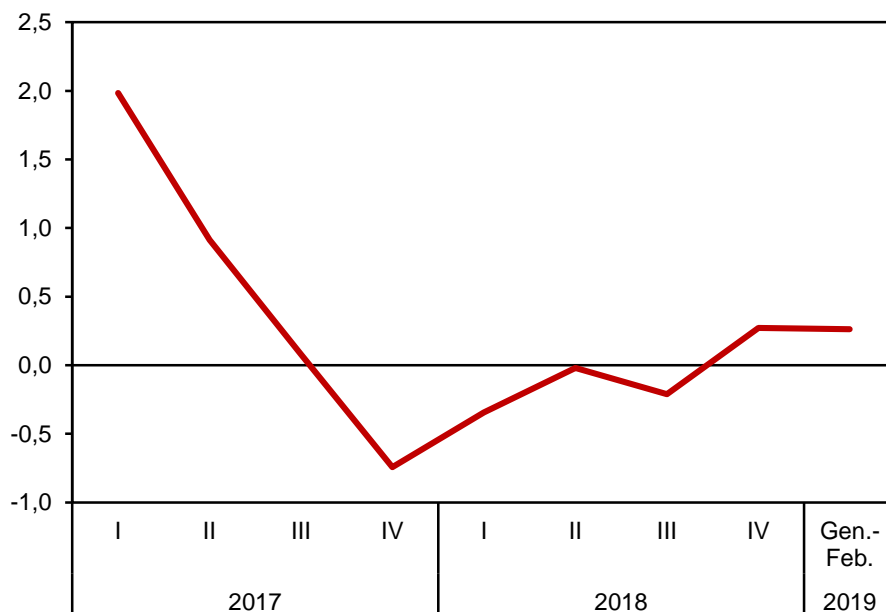
- El nombre de turistes estrangers ha augmentat un 3,2% interanual els primers dos mesos de 2019, que se suma al creixement de l'11% registrat el quart trimestre. Aquestes dades tan positives han permès superar el retrocés que va viure el sector entre el quart trimestre de 2017 i el tercer trimestre de 2018.
- A Catalunya, les pernoctacions en hotels de turistes estrangers han crescut un 9,1%, mentre que les pernoctacions de turistes procedents de la resta d'Espanya continua en retrocés (-6,1%). Els primers representen el 69% de les pernoctacions totals i els segons el 15%. El restant 16% són turistes catalans.

15. Comerç i altres serveis



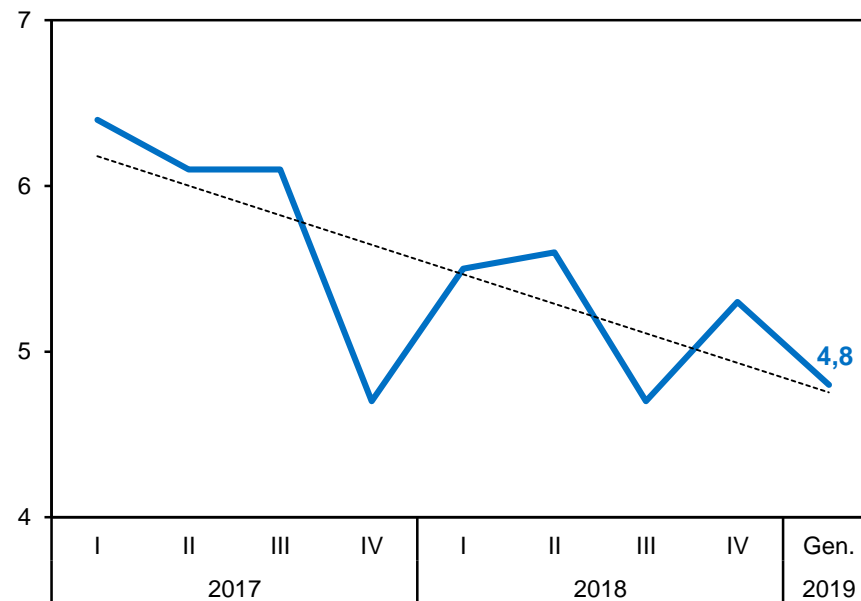
Índex de comerç al detall, preus constants. Base 2010 = 100

(Taxa de variació interanual, mm12 mesos, en %). Font: Idescat



Indicador d'activitat dels serveis. Catalunya

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



- Les vendes del comerç minorista porten més d'un any i mig amb creixements molt febles o lleugeres caigudes. Una evolució que respon més a un canvi en les pautes de consum per l'expansió del comerç electrònic i la pressió a la baixa dels preus, que a la veritable capacitat de compra dels consumidors.
- L'indicador d'activitat als serveis mostra un creixement destacat al gener però alhora segueix una tendència de moderació que és normal en un fase més madura del cicle.



Cambra de Comerç
de Barcelona



@presscambrabcn

#Economia19

#EstudisCambra

