

INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



Junio 2010



BILBOKO
MERKATARITZA
GANBERA

CÁMARA DE
COMERCIO
DE BILBAO

Resumen

Economía vasca

- Los datos de evolución del PIB revelan la mejor salud de la economía vasca con respecto a la del conjunto del Estado, lo que nos proporciona la posibilidad de encarar la compleja situación actual desde un punto de partida más positivo

Economía Vasca: resumen

- La economía vasca muestra una mejor situación que la economía española
- La mejoría de la industria parece consolidarse y evoluciona mejor que en anteriores trimestres
- La construcción se verá especialmente afectada por los ajustes presupuestarios
- El sector de servicios ha retornado a tasas de crecimiento positivas
- Mejora el consumo privado y la confianza de los consumidores se mantiene estable
- Las tasas de crecimiento, tanto de las exportaciones como de las importaciones, retornan a valores positivos
- El exiguo crecimiento económico no permite generar empleo

La economía vasca muestra una mejor situación que la economía española

- La evolución intertrimestral del **PIB de la C.A. de Euskadi** coincide con la estatal, siendo su tasa de variación del 0,1%, acumulando dos trimestres consecutivos con avances positivos desde los retrocesos registrados desde finales de 2008. En la variación interanual, por su parte, se aprecia una destacada mejoría, menguando su tasa negativa hasta el -0,6% desde el -2,5% del cuarto trimestre de 2009.
- Las previsiones, tanto de Eusko Ganberak-Cámaras Vascas como de la opinión de consenso de los analistas especializados, dan para Euskadi un crecimiento prácticamente plano durante 2010.
- La industria y la construcción continúan evolucionando de forma negativa, aunque en el caso de la primera su intensidad ha disminuido sobremanera. La construcción, en cambio, intensifica su des-censo en el primer trimestre de 2010. Los servicios, tal y como predecíamos en el anterior boletín, han vuelto a tasas positivas, sobre todo por el buen comportamiento de los servicios de mercado. Por el lado de la demanda, hay que subrayar la mejora del consumo privado.

La mejoría de la industria parece consolidarse y evoluciona mejor que en anteriores trimestres

- Sigue consolidándose la mejoría en el sector de la **industria** durante el primer trimestre del año. En términos interanuales, su ritmo de descenso ha disminuido, pasando del -5,9% del último trimestre de 2009, al -1,6% del primero de 2010. Los próximos meses se espera que todavía esta caída mengüe hasta valores cercanos a cero. En cambio, su tasa intertrimestral se ha saldado con un negativo -0,3%, cuando un trimestre antes su valor fue positivo.

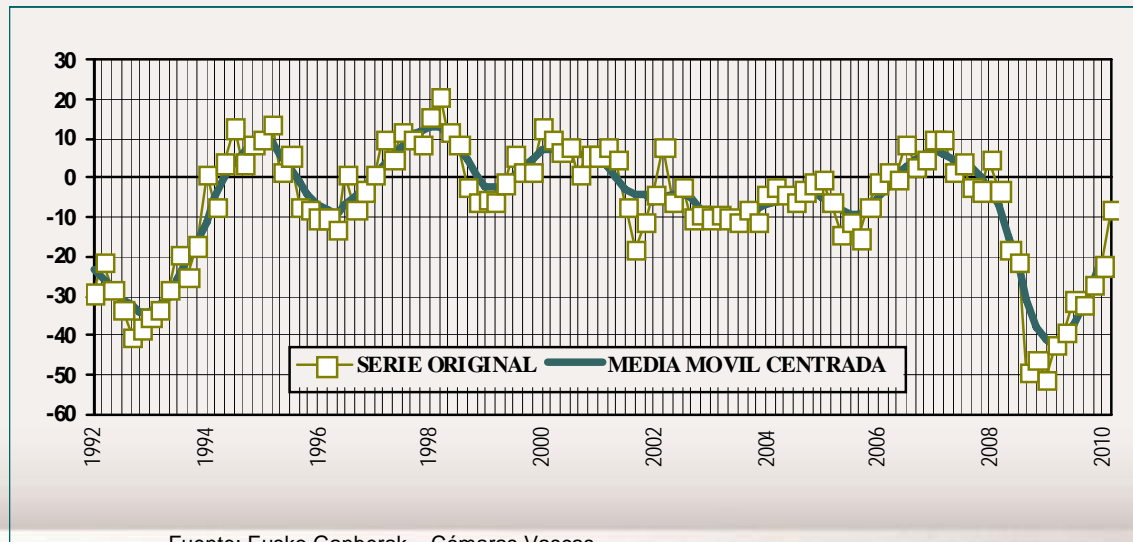
EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL								
	2009						2010	
	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.	Vi Bim.	I Bim.	II Bim.
Indicador de confianza	-51	-42	-39	-31	-32	-27	-22	-8
Producción	-59	-32	-5	-14	9	-21	1	24
Cartera de pedidos total	-78	-76	-73	-64	-66	-56	-51	-40
Stocks de productos fabricados	31	33	31	18	19	22	25	10
Ventas interiores	-72	-40	-16	-25	-5	-25	-20	3
Ventas exteriores	-59	-31	-14	-11	14	-13	13	23
Precios de venta	-27	-27	-23	-20	-21	-27	-7	0
Utilización de la capacidad prodva.	70	68	69	71	70	72	71	73

Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

El Indicador de Confianza Industrial que elabora Eusko Ganberak-Cámaras Vascas, registra una apreciable mejoría

- El componente que ha evolucionado de manera más positiva han sido los stocks de productos fabricados, seguido de las previsiones de producción para los próximos meses. La cartera de pedidos sigue muy debilitada aunque se recupera levemente. La encuesta de Coyuntura Industrial también muestran una clara mejora en el volumen de producción y en las ventas industriales, destacando la recuperación del mercado interior. Las previsiones progresan positivamente en todas las variables.

INDICADOR DE CONFIANZA DE LA INDUSTRIA VASCA



Fuente: Eusko Ganberak - Cámaras Vascas

La construcción se verá especialmente afectada por los ajustes presupuestarios

- La **construcción** ha sido el único de los componentes de la oferta que ha evolucionado de manera negativa en el primer trimestre de 2010, donde su decrecimiento interanual ha sido del 6,5%, cayendo un 3,7% en términos intertrimestrales. Ya suman ocho trimestres con variaciones negativas en ambos casos.
- La **licitación oficial** en el primer cuatrimestre del año ha empeorado, sobre todo por la caída de la obra civil, que se encuentra práctica-mente al 50% del valor alcanzado en el mismo periodo de 2009.
- La **compraventa de viviendas** se recupera y un 23% interanual en los cuatro primeros meses de 2010.

El sector de servicios ha retornado a tasas de crecimiento positivas

- El **sector servicios** vuelve a presentar ascensos después de tres trimestres de caídas en su tasa interanual. Su variación respecto al mismo trimestre de 2009 ha sido del 0,7%, creciendo un 0,1% en comparación con el anterior trimestre. Esta vuelta a valores positivos se ha basado fundamentalmente en la recuperación de los servicios de mercado, que crecen un 0,6% interanual, e intertrimestralmente se incrementan en un 0,1%.
- Aunque la tendencia del Índice de Confianza del **Comercio Minorista** Tradicional que elabora Eusko Ganberak-Cámaras Vascas es de cierta recuperación, en el segundo bimestre de 2010 su nivel se ha estancado. El saldo neto de los comercios que consideran que su nivel de ventas respecto al nivel normal es reducido se ha incrementado
- El **sector turístico** ha sido, dentro de los servicios, el que se está comportando de mejor manera hasta abril, creciendo tanto en las pernoctaciones como en los viajeros alojados.

Mejora el consumo privado y la confianza de los consumidores se mantiene estable

- Desde la óptica de la demanda, el **consumo privado**, a pesar de que su variación interanual sigue en valores negativos, lo es únicamente en seis décimas, mejorando dos puntos desde el trimestre anterior. Además, logra su segundo incremento intertrimestral consecutivo, esta vez del 0,6%.
- De todos modos, hay que ser prudentes de cara a los próximos meses, ya que la **confianza de los consumidores** vascos se ha mantenido estable con respecto al primer trimestre superando el valor del Estado aunque todavía por debajo del conjunto de la Unión Europea.

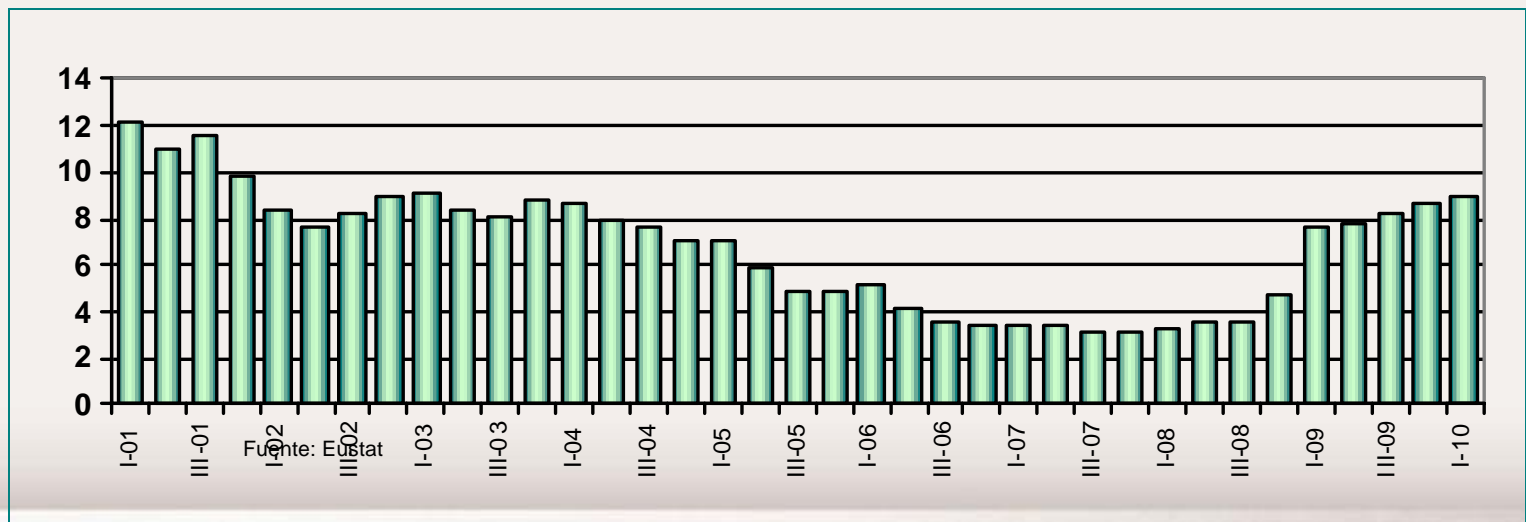
Las tasas de crecimiento, tanto de las exportaciones como de las importaciones, retornan a valores positivos

- Las **exportaciones** de Euskadi sumaron 3.787,4 millones de euros, lo que supuso un aumento del 7,3% con respecto al mismo período de 2009. Las **importaciones**, por su parte, sumaron 3.363,8 millones, con un incremento del 13,3%.
- Este incremento más elevado de las importaciones respecto de las exportaciones ha reducido el **superávit** comercial, que ha disminuido en 136,3 millones de euros, situándose en una cifra total de 423,6 millones.
- Los **sectores** con mayor peso específico en las exportaciones vascas presentan, en el primer trimestre de 2010, una evolución positiva. De este modo, “material de transporte” aumenta en un 38,4% (especialmente debido a la venta de algún buque) y “metales comunes y sus manufacturas” en un 10,8%.
- Las exportaciones a la **UE-27** se incrementaron en un 10,8% en los tres primeros meses del año. Entre nuestros principales clientes europeos destaca de forma positiva el crecimiento de las ventas exteriores a Francia (20,2%), Italia (19,6%) y Portugal (15,3%).

El exiguo crecimiento económico no permite generar empleo

• La crisis en los mercados laborales está lejos de superarse. Los datos siguen reflejando destrucción de puestos de trabajo e incapacidad de creación de empleo. De este modo, las cifras del primer trimestre de 2010 muestran que, en el último año, se han perdido en Euskadi 14.300 empleos. Según Eustat, la **tasa de paro** se sitúa en el 8,9% (7,7% un año antes), aunque aún lejos del 20% que presenta la economía española. No obstante, otros indicadores del mercado laboral, como el paro registrado y la afiliación a la Seguridad Social, muestran una evolución más positiva.

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARO EN LA C.A.VASCA



Aumenta la incertidumbre y se vislumbra un proceso de recuperación largo y complejo

- La situación en la que se encuentra la economía española es muy compleja y nos afecta directamente y, aunque algunos indicadores reflejan un cambio de tendencia, la situación actual ha incrementado considerablemente el nivel de incertidumbre, lo que obliga a poner en cuarentena cualquier expectativa. El proceso de recuperación se vislumbra, largo y complejo y no estará exento de sobresaltos. Con el añadido además de que, de momento, será tan exiguo que lo hace incompatible con la creación de empleo.