

# INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



Octubre 2010



BILBOKO  
MERKATARITZA  
GANBERA

CÁMARA DE  
COMERCIO  
DE BILBAO

## Resumen

# Economía vasca

- La economía vasca, menos condicionada por su estructura productiva, se encuentra en una clara mejor situación que la española y, aunque continúa mostrando algunos signos de debilidad, con un cierto grado de estancamiento en algunos sectores, la recuperación de la industria y su competitividad en el mercado exterior, puede permitirnos, al final de año, presentar cifras positivas de crecimiento.

## Economía Vasca: sumario

- El PIB vasco presentó un crecimiento interanual positivo
- La actividad industrial continúa progresando de manera paulatina.
- La construcción continúa siendo el sector que muestra una peor evolución, afectado además por los recortes presupuestarios.
- El crecimiento del sector de servicios parece asentarse en la senda de la reactivación.
- Mientras que el consumo parece mostrar ciertas señales positivas, la inversión continúa hundida en tasas negativas
- La mejoría del comercio internacional vasco se constituye como pilar básico para el avance del PIB.
- La situación del mercado vasco continúa siendo preocupante

## El PIB vasco presentó un crecimiento interanual positivo

- En el segundo trimestre de 2010 el PIB vasco presentó un crecimiento interanual positivo del 0,5%, con un incremento del 0,3% respecto al primer trimestre del año.
- Sectorialmente, esta positiva evolución viene explicada por el crecimiento de la industria y de los servicios.
- Por otra parte, el sector exterior vasco continúa tirando de la actividad económica y, en especial, de la industria, constituyéndose como un factor esencial en el proceso de recuperación

La actividad industrial continúa progresando de manera paulatina.

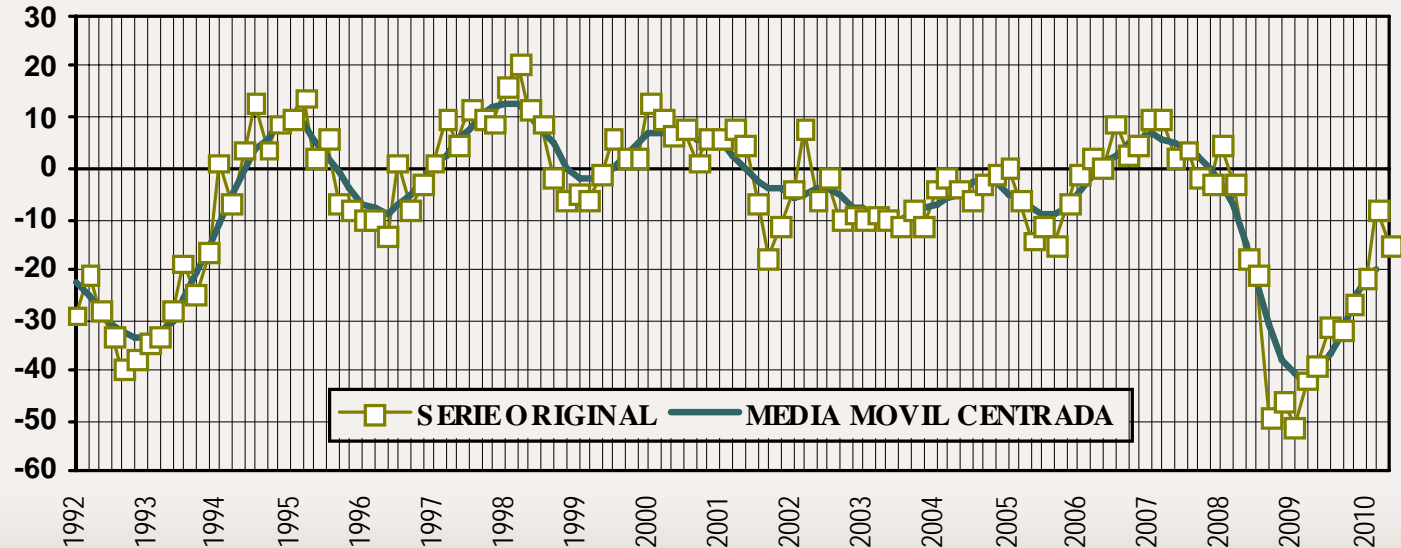
- El **sector industrial**, por primera vez desde el segundo trimestre de 2008, presenta una tasa de crecimiento interanual positiva cifrada en el 0,9%. La tasa intertrimestral varía en la misma magnitud, siendo el primer resultado positivo desde hace año y medio. Para los próximos meses se prevén ligeros aumentos interanuales, mientras que intertrimestralmente el sector puede sufrir altibajos.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL								
	2009					2010		
	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.	VI Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.
Indicador de confianza	-42	-39	-31	-32	-27	-22	-8	-15
Producción	-32	-5	-14	9	-21	1	24	29
Cartera de pedidos total	-76	-73	-64	-66	-56	-51	-40	-32
Stocks de productos fabricados	33	31	18	19	22	25	10	7
Ventas interiores	-40	-16	-25	-5	-25	-20	3	12
Ventas exteriores	-31	-14	-11	14	-13	13	23	43
Precios de venta	-27	-23	-20	-21	-27	-7	0	15
Utilización de la capacidad prodva.	68	69	71	70	72	71	73	77

El Índice de Confianza Industrial que elaboramos las Cámaras de Comercio Vascas – Eusko Ganberak ha registrado una recaída en el tercer bimestre tras unos periodos de positiva tendencia.

- La negativa evolución del índice en este último bimestre viene dada por el empeoramiento de las previsiones de producción, ya que los valores de la cartera de pedidos han mejorado y el crecimiento de los stocks de los productos fabricados se sigue aminorando respecto a los dos primeros bimestres de 2010.

INDICADOR DE  
CONFIANZA DE LA  
INDUSTRIA VASCA



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

La construcción continúa siendo el sector que muestra una peor evolución, afectado además por los recortes presupuestarios.

- Tal y como ocurrió en el primer trimestre del año, el **sector de la construcción** en el segundo trimestre ha sido el peor parado, con un descenso interanual del 5,5%, empeorando incluso el -5,4% registrado en el anterior. Intertrimestralmente la variación también ha sido negativa, del -0,2%, aunque modera el decremento observado en el primer trimestre, que fue del -4,8%.
- La **licitación pública** del País Vas-co lleva una caída acumulada hasta julio del 39,6%. El descenso en la edificación ha sido mayor que en la obra civil. Las variaciones acumuladas han sido de un -37,7% y de un -32,7% respectivamente.
- Analizando la iniciación y terminación de **viviendas** protegidas podemos observar que los segundos mantienen un alto ritmo de crecimiento, un 48,7%, mientras que los primeros han moderado su ascenso hasta el 5,6% en la primera mitad del año. La iniciación de las viviendas libres, a falta de los datos del segundo trimestre, decrecieron en el primer tercio de 2010 un 32,4% y la terminación anotó un descenso del 36,6%.
- La **compraventa de viviendas** manifiesta un crecimiento prácticamente igual tanto en las viviendas libres como protegidas. Mientras que el primero incrementa sus ventas un 30,2%, el segundo lo hace en un 29,4%.

## El crecimiento del sector de servicios parece asentarse en la senda de la reactivación.

- En el segundo trimestre de 2010 y por cuarto mes consecutivo, el **sector servicios** ha logrado un avance intertrimestral positivo en su PIB, en concreto del 0,4%. Igualmente, la tasa interanual crece hasta el 0,9%, siendo junto con el sector industrial, el sector con los mejores resultados.
- Las encuestas realizadas desde las Cámaras de Comercio Vascas – Eusko Ganberak en el tercer bimestre de 2010 muestran por primera vez desde el último bimestre de 2007 crecimientos tanto interanuales como respecto al bimestre anterior en los **comercios** tradicionales y no especializados. En cambio, el Índice de Confianza del Comercio Minorista Especializado no termina de recuperarse y durante el primer semestre del año se ha mantenido en valores negativos y constantes. Para la segunda mitad de 2010, las perspectivas en general empeoran respecto a anteriores consultas.
- El comportamiento del **sector turístico** ha sido especialmente favorable, superando incluso las expectativas más optimistas. Por otra parte, las grandes **infraestructuras de transporte** continúan en su línea de mejoría, tanto en el tráfico de los pasajeros como en el de las mercancías.



Mientras que el consumo parece mostrar ciertas señales positivas...

- Desde el lado de la demanda, el **Consumo Privado** crece tanto interanual como intertrimestralmente, con tasas del 1,4% y 1,1%, respectivamente. El **Consumo Público**, acelera su crecimiento, con una tasa interanual del 1,4% y un incremento intertrimestral (0,8%).

...la inversión continúa hundida en tasas negativas

- La **Inversión**, por su parte, es la variable de la demanda que presenta un peor comportamiento, tanto interanual como intertrimestralmente, manteniéndose en tasas negativas en los últimos dos años.

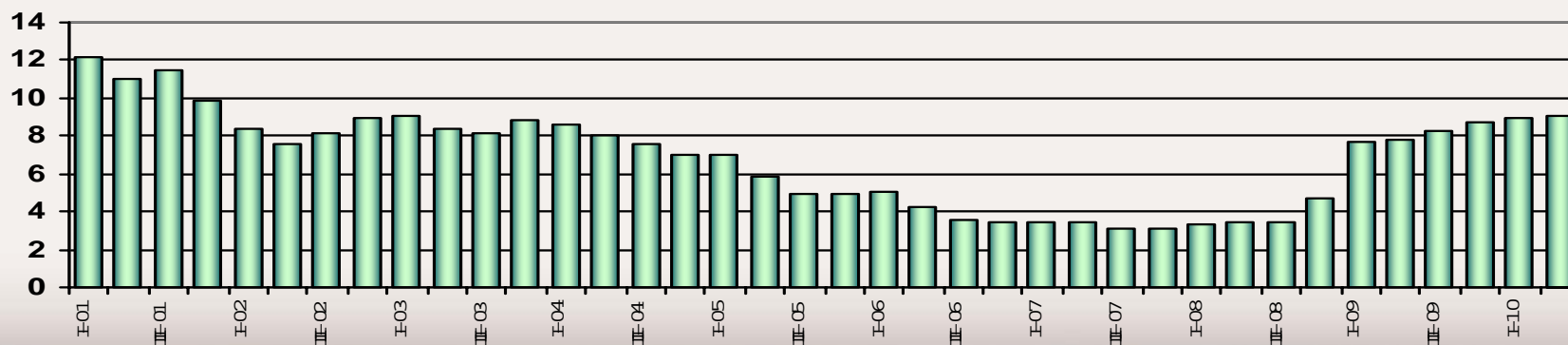
## La mejoría del comercio internacional vasco se constituye como pilar básico para el avance del PIB.

- En el primer semestre de 2010 las **exportaciones** vascas ascendieron a 8.702,3 millones de euros, un 20,9% más que en el mismo período de 2009. Las **importaciones**, por su parte, sumaron 7.474,7 millones, habiéndose incrementado en un 24,9%. Esta evolución origina que el **saldo exterior** mantenga el signo positivo, incrementándose ligeramente (1,1%) sobre la cifra del mismo período de 2009, y alcanzando los 1.227 millones de euros.
- Las exportaciones de **productos no energéticos** se incrementaron por encima de la media, concretamente en un 22,3%, y lo mismo ha sucedido con las importaciones que presentaron un crecimiento del 25,8%.
- Algunos de los **principales sectores** se muestran especialmente dinámicos. “Material de transporte” se incrementa en un 59,1% y “metales comunes y sus manufacturas” en un 23,3%.
- Las exportaciones a la **UE-27** registraron un aumento del 20,2%, con incrementos destacables en todos los principales clientes: Alemania (11%), Francia (19,7%), Italia (37%), Portugal (17,1%) y Reino Unido (23,5%).

## La situación del mercado vasco continúa siendo preocupante

• En el segundo trimestre de 2010, y según la Encuesta de Población en Relación con la Actividad elaborada por el Eustat, la **tasa de paro** de la Comunidad Autónoma de Euzkadi se situó en el 9,1%, 1,3 puntos por encima de la correspondiente al mismo trimestre de 2009, y 0,2 puntos superior al primer trimestre del año. Aunque la **población ocupada** alcanza las 951.000 personas, lo que supone 1.200 más que un año antes, la cifra de parados continúa creciendo. Se estima un total de **desempleados** de 95.000 en este segundo trimestre del año, con un incremento interanual de 14.300 personas. La pérdida de empleo ha sido generalizada en todos los sectores, aunque la industria muestra una situación más estabilizada, mientras que el incremento del desempleo en el sector de servicios se ha agudizado.

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



Fuente: Eustat

## A medio plazo, la incertidumbre sobre la evolución de las distintas economías continúa siendo elevada

- La incertidumbre sobre el crecimiento económico a medio plazo continúa siendo elevada, lo que invita a interpretar con cierta prudencia los datos disponibles en la actualidad. Las estimaciones más recientes avanzan que, probablemente, la economía global se desacelerará en los próximos trimestres.
- Por lo que se refiere tanto a la economía española como a la vasca, su recuperación continúa siendo débil y la actividad se encuentra prácticamente estancada, caracterizándose por una insuficiente demanda interior y una gran fragilidad del mercado de trabajo, que se ven compensadas, de momento, por una cierta fortaleza de las exportaciones. Pero no hay que olvidar el riesgo que supone un eventual retroceso en el proceso de recuperación europeo (nuestro principal socio comercial) y su consiguiente repercusión en nuestras ventas exteriores.
- La clave para afianzarse en la senda positiva vendrá posiblemente determinada por saber engancharse a un comportamiento de la eurozona mejor de lo esperado y acertar en buscar el equilibrio entre la estabilidad presupuestaria y las iniciativas de inversión productiva y de creación de empleo.