INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA

Junio 2011

BILBOKO MERKATARITZA GANBERA
CÁMARA DE COMERCIO DE BILBAO

Resumen

Economía vasca

- La economía vasca mantiene, en los primeros meses del año, una línea muy débil de crecimiento, similar a la del conjunto de la economía española. Este avance se fundamenta principalmente en la fortaleza de las exportaciones que están influyendo decisivamente para incrementar el nivel de actividad de la industria. El consumo y la inversión, por su parte, muestran una capacidad de recuperación muy limitada

Economía Vasca: sumario

- La economía vasca acumula cuatro periodos consecutivos de tasas positivas
- Una vez más la industria presenta los mayores crecimientos
- El sector de la construcción sigue sin levantar cabeza
- Las actividades del sector de servicios muestran una cierta ralentización
- El consumo y la inversión muestran una capacidad de recuperación muy limitada
- Las exportaciones se mantiene fuertes, y son las protagonistas del crecimiento de la economía
- El mercado de trabajo mantiene una pobre evolución sin recuperar empleo
- La incertidumbre sobre la evolución de la economía es elevada, esbozando un escenario de mayor moderación en el crecimiento

La economía vasca acumula cuatro periodos consecutivos de tasas positivas

• El **PIB de Eukadi** del primer trimestre de 2011 presentó una variación respecto al anterior periodo que coincide con la estatal, anotando una tasa del 0,3%. La variación interanual ha sido del 0,9%, una décima mayor que en el trimestre precedente, acumulando cuatro periodos consecutivos de tasas positivas.

•Las **previsiones** para 2011 de Eusko Ganberak – Cámaras Vascas son de un crecimiento que rebasará ligeramente el 1%, mientras que el Gobierno Vasco lo eleva a un 1,4%, siendo igual al incremento pronosticado por FUNCAS.

• El crecimiento interanual se ha **sustentado** básicamente en el mejor comportamiento del sector industrial. En los servicios, la evolución ha sido positiva, aunque algo más atenuada, siendo mejor el comportamiento de los servicios de mercado que el de los de no mercado. La actividad del sector de la construcción mantuvo su tendencia negativa, aunque más moderada que en el trimestre precedente.

Una vez más la industria presenta los mayores crecimientos

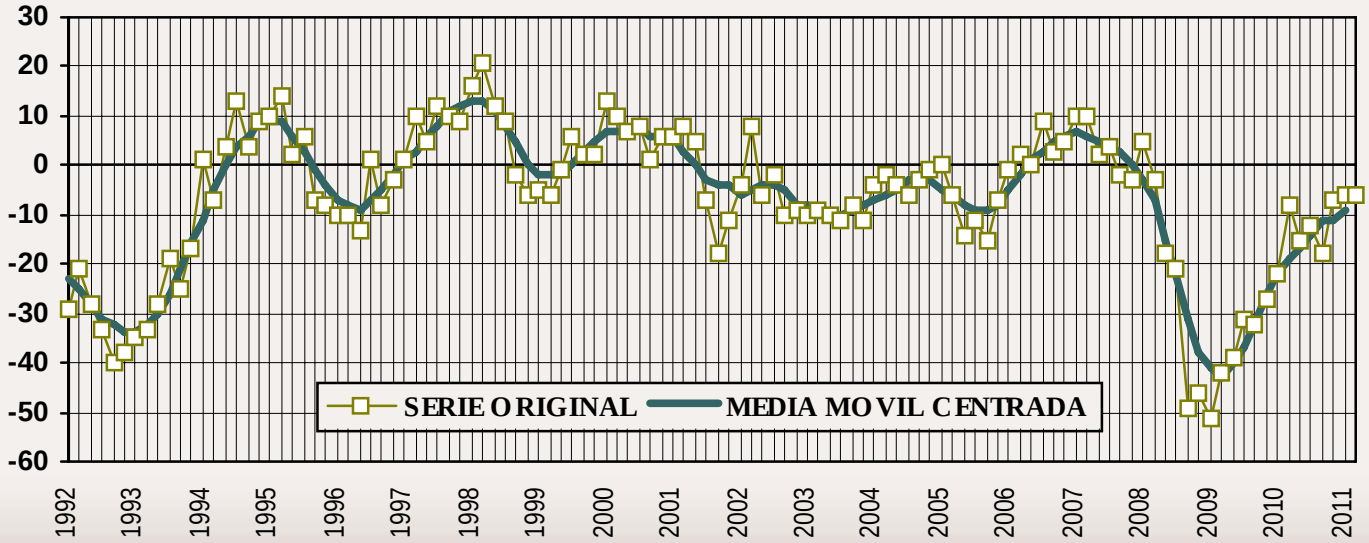
• La **industria**, después de tres trimestres de crecimientos positivos pero escasos, evoluciona favorablemente obteniendo una tasa interanual de crecimiento de su PIB del 3%, lo que traducido a términos intertrimestrales supone un incremento del 0,9%. Después de las intensas caídas observadas en todo el año 2009 y pequeños crecimientos a lo largo del 2010, el sector industrial es el que presenta mayores tasas de crecimiento en el primer trimestre de 2011.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL								
	2010						2011	
	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.	Vi Bim.	I Bim.	II Bim.
Indicador de confianza	-22	-8	-15	-12	-18	-7	-6	-6
Producción	1	24	29	-2	22	-8	11	29
Cartera de pedidos total	-51	-40	-32	-38	-38	-31	-34	-32
Stocks de productos fabricados	25	10	7	8	9	4	12	8
Ventas interiores	-20	3	12	-27	5	-30	-15	-7
Ventas exteriores	13	23	43	17	33	18	25	35
Precios de venta	-7	0	15	-1	0	-4	15	15
Utilización de la capacidad prodva.	71	73	77	75	78	78	76	77

El Indicador de Confianza Industrial que elaboramos Eusko Ganberak-Cámaras de Comercio Vascas se estabiliza, aunque todavía continúa en valores negativos

- Los **stocks de productos fabricados** evolucionan positivamente, mientras que la **previsión de producción** se ha visto frenada de forma leve, aunque continúa en saldos netos positivos. La situación de las **carteras de pedidos** de las empresas industriales vascas, a pesar de mejorar los últimos bimestres, se mantiene débil. Se aprecia una mejoría del **volumen de producción y de las ventas** en el segundo bimestre de 2011, impulsadas sobre todo por el buen comportamiento de los mercados exteriores.

INDICADOR DE CONFIANZA DE LA INDUSTRIA VASCA



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

El sector de la construcción sigue sin levantar cabeza

• El **PIB de la Construcción** vuelve a registrar una tasa interanual negativa (-4,4%), aunque es un punto y ocho décimas mejor que la del trimestre precedente. Tanto la obra civil como en especial la edificación participan en este descenso. La evolución intertrimestral vuelve a tasas negativas cayendo dos puntos y nueve décimas.

• Hasta abril, la **licitación pública** del País Vasco ha caído un 34,3% en comparación con el mismo periodo de 2010. La peor parte se la ha llevado la Edificación, que retrocede un 58,6%. La Obra Civil, por su parte, desciende un 15,9%. La provincia vasca más afectada ha sido Álava con una tasa interanual acumulada en los primeros cuatro meses del -48,8%, seguida de Gipuzkoa, -43,8% y por último Bizkaia que presenta una variación acumulada del -27,5%.

•Las estadísticas de **compraventa de viviendas** publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE) para los primeros cuatro meses de 2011 manifiestan un descenso, aunque su intensidad depende de la tipología de la vivienda.

Las actividades del sector de servicios muestran una cierta ralentización

•De acuerdo con las estimaciones del EUSTAT, la evolución global del **sector Servicios**, aún siendo positiva, continúa mostrando una cierta ralentización en sus tasas de crecimiento tanto interanual como intertrimestral. En términos interanuales creció un 1%, una décima menos que en el trimestre precedente, e intertrimestralmente hablando, su evolución fue positiva en un 0,1%, frente a un crecimiento de seis décimas en el trimestre anterior.

•La encuesta bimestral que desde Eusko Ganberak realizamos a los **comercios** bimestralmente muestra que las caídas en las ventas respecto a periodos anteriores la siguen acusando en el subsector del comercio tradicional,

•El **sector turístico** mantiene tasas positivas de crecimiento tanto en número de viajeros como de pernoctaciones, y el **transporte**, tanto aéreo como marítimo, continúa presentando una evolución positiva.

El consumo y la inversión muestran una capacidad de recuperación muy limitada

•Desde la óptica de la demanda, el **consumo privado**, a pesar de que su variación interanual sigue en valores positivos (0,8%), retrocede cuatro décimas con respecto a la anotada en el trimestre anterior. Dicha minoración se manifiesta también en términos intertrimestrales (0,2%), frente al medio punto de progreso en el último trimestre de 2010. La **inversión** se mantiene en tasas negativas, con una caída del 1,8% interanual, siendo plana su evolución en comparación con el anterior trimestre.

•En esta misma línea, el informe que publica la Federación de Cajas de Ahorro Vasco Navarras, indica que la **confianza de los consumidores** vascos empeora en diez puntos, evidenciando su preocupación ante el conjunto de la situación económica. Este retroceso se sustenta en un deterioro de las expectativas de la economía general, paro, ahorro y precios.

•Finalmente, en los cinco primeros meses disminuyen las **matriculaciones de vehículos** un 36,3%.

Las exportaciones se mantiene fuertes, y son las protagonistas del crecimiento de la economía

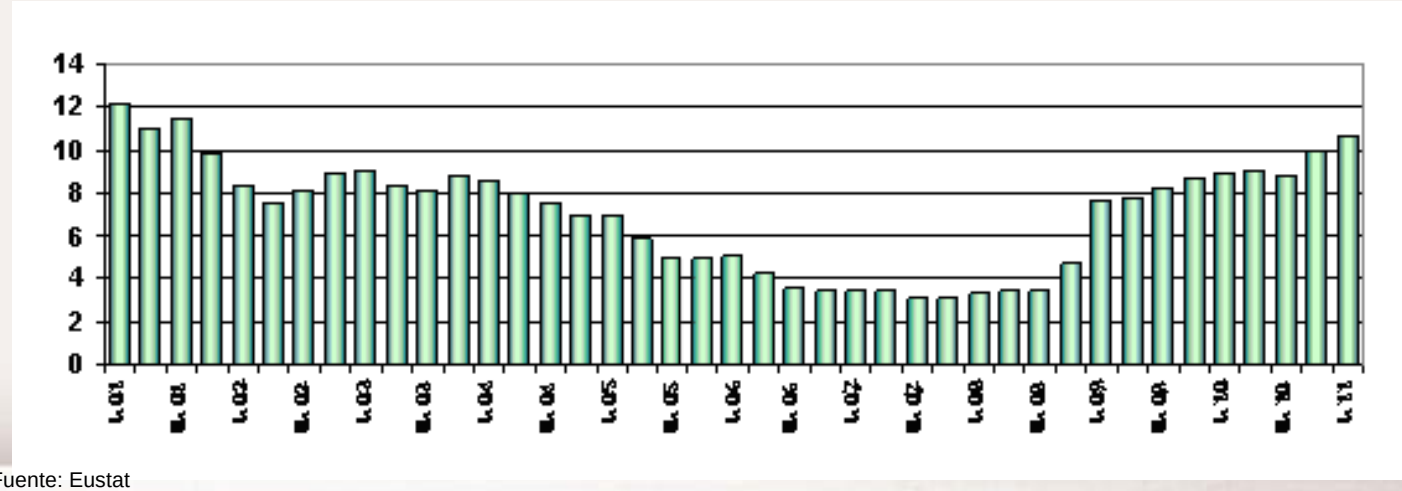
•Una vez más, el sector exterior ha sido el protagonista en la trayectoria anotada por el conjunto de la economía a lo largo del primer trimestre del año. Las **exportaciones** vascas ascendieron a 4.985 millones de euros frente a los 3.787 millones del año anterior, un progreso del 31,6% nominal. Respecto a las **compras** foráneas, el montante total alcanzó los 4.471 millones de euros, un 32,9% nominal más que en igual periodo de 2010. De resultas, el **saldo neto** anota superávit, en concreto de 515 millones, con una tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones del 111,5%.

•Las **ventas destinadas a la UE**, que absorbieron el 68% del total exportado, casi fueron un tercio superiores a las registradas en el primer trimestre del año anterior y entre ellas, destacan por su vo-lumen y crecimiento las dirigidas a Francia (29,0%), Alemania (33,9%), Italia (15,2%), Reino Unido (58,8%) y Portugal (16,6%). Sin embargo, los des-censos se concentran exclusivamente en Irlanda (-50,9%), Bulgaria (-14,8%) y Grecia (-12,6%). Fuera del viejo continente, resaltar los incrementos de las exportaciones a Brasil (262,3%), EEUU (113,9%) y Turquía (73,9%).

El mercado de trabajo mantiene una pobre evolución sin recuperar empleo

•Aunque puede resultar frustrante, es una realidad evidente comprobar que, por un lado, con tan bajas tasas de crecimiento económico resulta imposible recuperar empleo y, por otro, que la reforma laboral no está solucionando, hasta el momento, los elevados niveles de paro. Los datos del primer trimestre de 2011 publicados por el Eustat mostraban una pérdida de 2.600 empleos en un año. La cifra de desempleados, por su parte, ha aumentado apreciablemente en un año, estimándose en 113.100 personas, 21.300 más que en el primer trimestre de 2010. Con estas cifras, la tasa de paro se situaba en el primer trimestre de 2011 en el 10,7%, lo que supone 1,8 puntos porcentuales por encima de la correspondiente al mismo trimestre de 2010.

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



Fuente: Eustat

La incertidumbre sobre la evolución de la economía mundial es elevada, esbozando un escenario de mayor moderación en el crecimiento

•De cara a la segunda parte del año, la **incertidumbre** sobre la evolución de la economía es todavía elevada y no cabe duda que este año va a continuar siendo difícil, tanto para las empresas como para la sociedad en general.

•Los últimos indicadores de la economía mundial –afectados por las oscilaciones de los precios energéticos, el seísmo japonés y el sobrecalentamiento de las economías emergentes- parecen esbozar un **escenario de mayor moderación** en el crecimiento. Además, a esta situación se han de añadir los riesgos que generan las dificultades de Grecia para hacer frente a la devolución de su res-cate financiero y la repercusión que ello puede tener en los países periféricos del euro y, más concretamente, en España.

•En un plano más cercano, dada la frágil evolución que se espera de la demanda interna, y aun-que la economía de nuestros principales clientes externos parece evolucionar positivamente, no se pueden obviar el riesgo que supone el hecho de que la **capacidad de recuperación de nuestra economía esté a expensas, casi exclusivamente, del impulso positivo de las exportaciones**.