

INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



Abril 2011



BILBOKO
MERKATARITZA
GANBERA

CÁMARA DE
COMERCIO
DE BILBAO

Resumen

Economía vasca

- La senda de la recuperación de la economía vasca parece haberse iniciado, aunque de una manera muy suave. Por sectores, la construcción está siendo, con diferencia, el sector que peor se está comportando. Por el contrario, tanto la Industria como los Servicios lograron ligeros avances en el conjunto del año. Por el lado de la demanda, el consumo privado también ha evolucionado positivamente aunque no es descartable una desaceleración en 2011. Por último, serán las exportaciones también las que, sin duda, impulsarán el crecimiento económico en el País Vasco.

Economía Vasca: resumen

- Euskadi registró crecimientos intertrimestrales positivos en todos los trimestres de 2010
- La industria se configura como un factor clave para la recuperación
- La construcción está siendo el sector que presenta un peor comportamiento
- Los servicios mostraron la evolución más favorable
- La demanda interna se estanca
- La evolución de la inversión continúa siendo negativa
- Serán las exportaciones las que, sin duda, impulsaran el crecimiento económico en el País Vasco
- El mercado laboral aparece como el elemento más incontrolado de la economía

Euskadi registró crecimientos intertrimestrales positivos en todos los trimestres de 2010

- Según las cuentas económicas publicadas por el Eustat el pasado mes de febrero, Euskadi registró crecimientos intertrimestrales positivos en todos los trimestres de 2010. Asimismo, se han enlazado tres periodos consecutivos de tasas interanuales positivas, lo cual ha hecho que en el conjunto del año se haya crecido un 0,3%.
- La senda de la recuperación parece haberse iniciado aunque de manera muy suave.
- Las previsiones para la economía vasca para 2011 de los analistas especializados van desde el 1,1% que pronostica Hispalink, hasta el 1,6% del Instituto Flores de Lemus, pasando por el 1,4% de la Fundación de Cajas de Ahorros (FUNCAS) y la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco.

La industria se configura como un factor clave para la recuperación

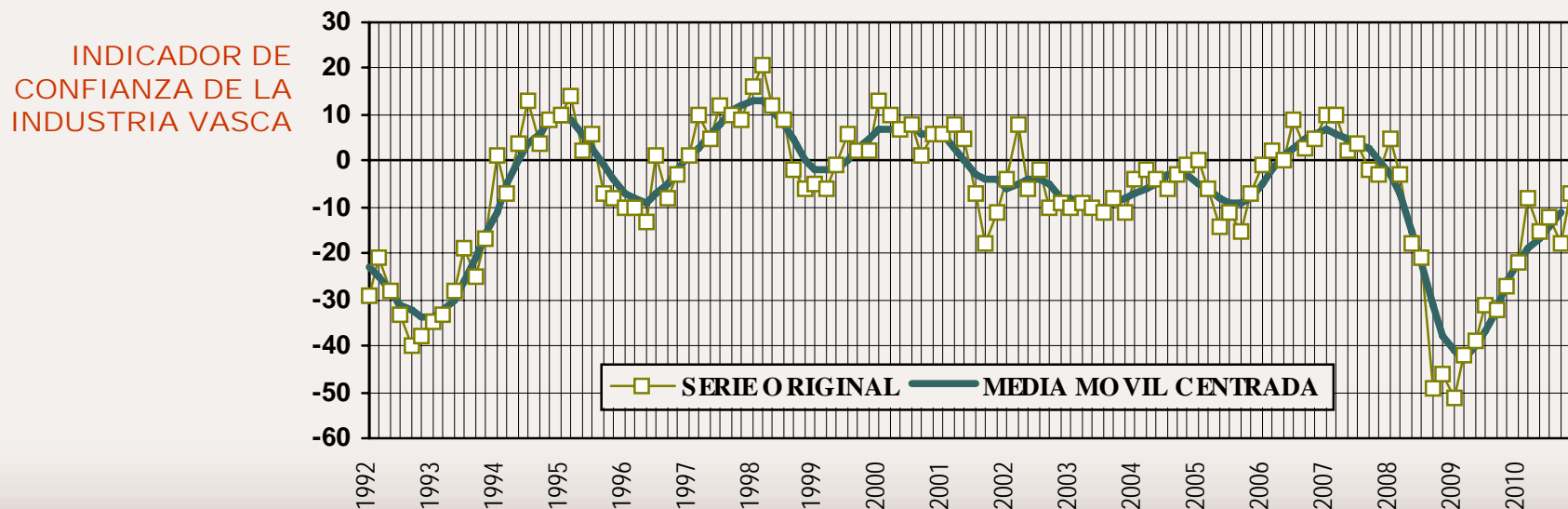
- Tal y como hemos apuntado, la **Industria** ha sido, junto a los Servicios, el sector más dinámico durante 2010, y sobre todo, en la segunda mitad del año. Durante los dos últimos trimestres, el sector logró en cada uno de ellos un incremento del 1,6%. En el transcurso del presente año se espera que el sector industrial intensifique su recuperación.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL

	2009		2010					
	V Bim.	Vi Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.	Vi Bim.
Indicador de confianza	-32	-27	-22	-8	-15	-12	-18	-7
Producción	9	-21	1	24	29	-2	22	-8
Cartera de pedidos total	-66	-56	-51	-40	-32	-38	-38	-31
Stocks de productos fabricados	19	22	25	10	7	8	9	4
Ventas interiores	-5	-25	-20	3	12	-27	5	-30
Ventas exteriores	14	-13	13	23	43	17	33	18
Precios de venta	-21	-27	-7	0	15	-1	0	-4
Utilización de la capacidad prodva.	70	72	71	73	77	75	78	78

Según se puede observar en el Indicador de Confianza Industrial obtenido a partir de nuestras encuestas, el sector industrial esta teniendo una evolución alcista, pero con altibajos durante todo el año

- En el último bimestre de 2010 se corrige levemente la situación de las carteras de pedidos (aún en niveles muy bajos), el crecimiento de los stocks de productos fabricados se desacelera y aumentan las previsiones de producción. También se ha corregido en cinco puntos la utilización de la capacidad productiva durante 2010, con una media del 75%,



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vascas

La construcción está siendo el sector que presenta un peor comportamiento

- La **construcción**, en el último trimestre de 2010, fue el único sector que ha mostró una evolución negativa respecto al mismo periodo de 2009, disminuyendo su actividad un 6,2%. En cambio, sí que mejoró respecto al tercer trimestre un 0,1%. En el conjunto del año su variación fue del 5,9%, intensificando su caída respecto a 2009. En 2011 no se espera un comportamiento positivo en el acumulado del año, aunque puede haber periodos en los que se registren avances intertrimestrales.
- En el cómputo del año, la **licitación oficial** decreció un 5,9%, aunque la variación es diferente según su destino. En el caso de la edificación, el descenso fue del 25,2%, mientras que la obra civil creció un 6,5%.
- La **compraventa de viviendas** ha tenido un buen comportamiento en 2010, con incrementos tanto en las viviendas libres como protegidas, que en términos generales han obtenido un ascenso del 24,9%. En el primer mes de 2011 las compraventas de viviendas libres siguen con variaciones interanuales positivas, hecho que no ocurre en el caso de las viviendas protegidas.

Los servicios mostraron la evolución más favorable

- El **sector servicios** es el que mejor progresó durante 2010, obteniendo incrementos tanto interanuales como intertrimestrales en todos los trimestres del año. Su tasa interanual mejoró en cuatro décimas en el último trimestre del año, finalizando en un 1,1% como promedio. Intertrimestralmente el ascenso entre los meses de octubre y diciembre fue de seis décimas.
- El **comercio minorista** tradicional ha recaído en el último bimestre, según refleja el Indicador de Confianza del Comercio Minorista Especializado que realiza Eusko Ganberak-Cámaras Vascas. Un 40% neto de empresas ha obtenido unas menores ventas que en el mismo bimestre del año anterior.
- El **sector turístico** ha logrado registros de record durante el año pasado, habiendo lidiado con la difícil coyuntura económica.
- Este proceso de reactivación de nuestra economía se está haciendo sentir en el **transporte marítimo** y en el **tráfico de pasajeros** en los aeropuertos a raíz del aumento registrado en el comercio internacional.

La demanda interna se estanca

- La **demanda interna** registró en el último trimestre una tasa ligeramente positiva (0,1%) en términos interanuales un crecimiento que es idéntico al del trimestre precedente. También el crecimiento del **gasto de los hogares** (1,2%) fue igual al del trimestre anterior, mientras que el consumo público ha registrado un comportamiento más moderado (1% en el cuarto trimestre frente a un 2,1% en el tercero).

La evolución de la inversión continúa siendo negativa

- La evolución de la **inversión** continúa siendo negativa (-3,2%), aunque este descenso es inferior al -4% del trimestre precedente.

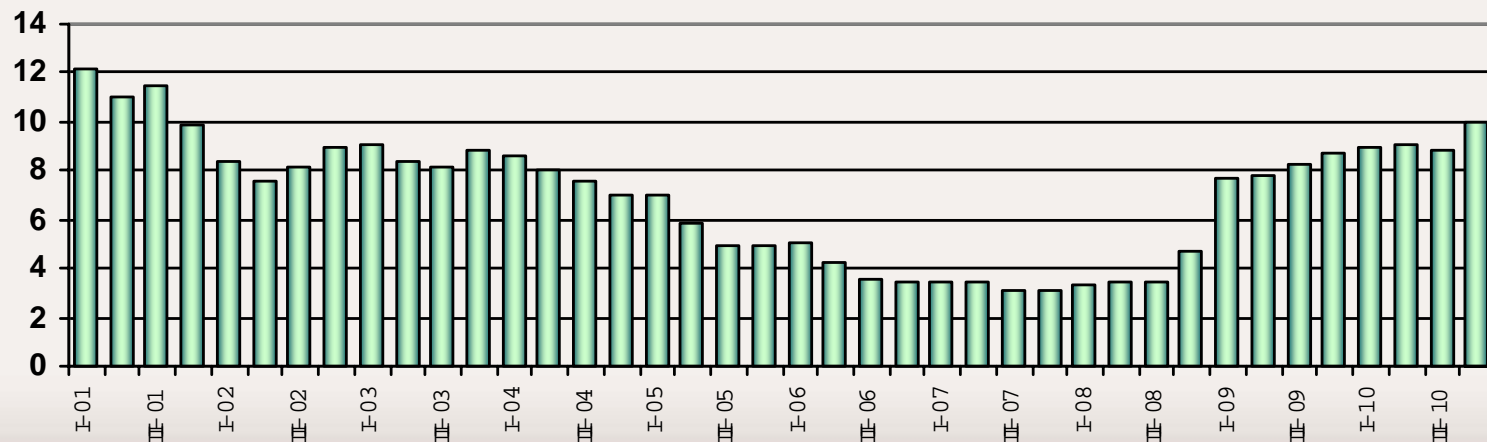
Serán las exportaciones las que, sin duda, impulsaran el crecimiento económico en el País Vasco

- Las **exportaciones** vascas ascendieron en 2010 a un total de 17.546 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 20,1% respecto al año anterior. Respecto a las **compras realizadas en el exterior**, éstas alcanzaron un total de 15.257 millones de euros, lo que supuso un crecimiento del 24,3%. En general, la actividad generada por el comercio exterior vasco mantuvo un mayor dinamismo que las realizadas por el conjunto del Estado.
- El **saldo comercial** del ejercicio (exportaciones menos importaciones) se tradujo en un superávit de 2.289 millones de euros, esto es, un descenso en el saldo de casi 40 millones de euros respecto a 2009.
- Desde el punto de vista **sectorial**, la sección arancelaria que presentó un comportamiento más dinámico fue el de Material de transporte,. Asimismo, la sección de Productos minerales registró un buen comportamiento, seguida de Plásticos y Caucho.
- Las **exportaciones a la UE-27** registraron un aumento del 22,6%, con incrementos destacables en todos los principales clientes: Alemania (20,3%), Francia (22,6%), Italia (32,5%), Portugal (16,7%) y Reino Unido (25,6%).

El mercado laboral aparece como el elemento más incontrolado de la economía

• La pobre dinámica del empleo continúa siendo uno de los principales lastres de nuestra economía. Las cifras que muestran las distintas Encuestas de Población Activa, con un intervalo en el número de **parados** entre 104.200 y 114.900 desempleados, son una losa que está dificultando la recuperación económica. Según las estimaciones del Eustat, la **tasa de paro** vasca se situó a finales de 2010 en el 10% (10,9% según el INE), con una pérdida de 9.100 empleos en un año. Los datos de los primeros meses de 2011 tampoco son muy favorables, con un aumento del paro registrado y un tímido aumento de cotizantes a la seguridad social.

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



Fuente: Eustat

A pesar de estas previsiones generales de paulatina mejoría, 2011 va a seguir siendo difícil para las empresas vascas.

- Las últimas **estimaciones** del Gobierno Vasco corrigen a la baja las previsiones de crecimiento, con una tasa del 1,4% para el conjunto de 2011 y de un 2% para el primer semestre de 2012. No obstante, no se puede descartar el riesgo de que estos datos sean incluso excesivamente optimistas y el crecimiento sea todavía más moderado.
- De proseguir el alza de los precios de la energía, no será posible atenuar el crecimiento de la inflación, lo que acabará afectando al consumo, la producción y el empleo. Además, aún no puede descartarse un recrudecimiento de la crisis de la deuda soberana y la evolución más negativa de los mercados financieros que podría estrangular el crédito. Y a todo ello hay que añadir que el doble revés de la inestabilidad en los países del norte de África y el terremoto de Japón ha vuelto a ensombrecer las previsiones de recuperación.