

# INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



diciembre de 2009



BILBOKO  
MERKATARITZA  
GANBERA

CÁMARA DE  
COMERCIO  
DE BILBAO



## Resumen

# Economía vasca

- La economía vasca parece no estar totalmente ajena al giro hacia tasas menos negativas que están experimentando el resto de economías de nuestro entorno, aunque, también es verdad, que con un inevitable decalaje temporal que está haciendo que la reducción del ritmo de caída sea más suave, en línea con la evolución de la economía española y en contraste con la más vigorosa de otras zonas europeas.



## Economía Vasca: resumen

- El PIB vasco alcanza su punto más bajo, aunque se vislumbra una posible mejoría en los próximos meses
- La industria vasca presenta una tendencia de leve recuperación, aunque mantiene niveles de actividad muy reducidos
- La construcción no muestra una mejoría apreciable, a pesar del empuje de la obra pública
- El sector de servicios continúa mostrando síntomas de debilidad
- La situación económica continúa condicionando el bajo nivel de gasto de los hogares
- La inversión sigue en una situación muy deprimida, aunque se perciben algunos posibles síntomas de mejoría
- El sector exterior aumenta su contribución al PIB debido a la intensa caída de las importaciones
- El mercado de trabajo vasco proseguirá con el proceso de ajuste a lo largo del próximo año



## El PIB vasco alcanza su punto más bajo, aunque se vislumbra una posible mejoría en los próximos meses

- Euskadi ha alcanzado en el tercer trimestre el punto más bajo de su economía al registrar su **PIB** una tasa interanual del -4%, cuatro décimas más baja que en el trimestre anterior. Intertrimestralmente, la caída ha sido de tan solo una décima, casi un punto menos que en el periodo anterior, por lo que se vislumbra una posible mejora en próximos trimestres.
- Las Cámaras de Comercio Vascas–Eusko Ganberak, esperamos un descenso de la economía de Euskadi en 2009 del 3,0%, porcentaje que mejorará en 2010 hasta alcanzar valores ligeramente negativos.
- Continúan siendo la industria y la construcción los sectores más afectados por la recesión. El sector servicios sigue en tasas interanuales negativas, aunque solamente ha empeorado una décima. El consumo privado, si bien obtiene tasas negativas, mejora respecto al trimestre anterior, al igual que el saldo exterior, cuya mejoría es consecuencia del peor comportamiento de las importaciones que el de las exportaciones.

La industria vasca presenta una tendencia de leve recuperación, aunque mantiene niveles de actividad muy reducidos

- La **industria** ha continuado con su ritmo de caída en términos interanuales, siendo su variación de un -11,3%, empeorando en trece décimas los anteriores registros. Intertrimestralmente, su evolución aunque todavía negativa, mejora en dos puntos y medio, siendo de un -0,2%. En el último trimestre del año se espera una mejoría respecto a los anteriores periodos.

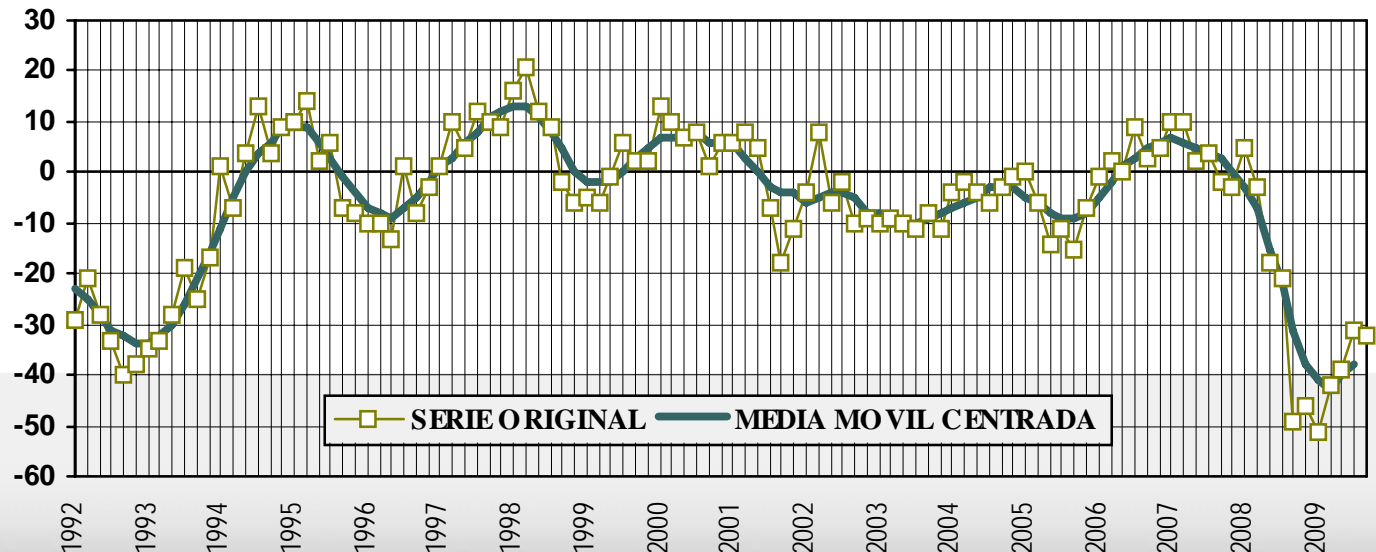
### EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL

	2008			2009				
	IV Bim.	V Bim.	VI Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.
Indicador de confianza	-21	-49	-46	-51	-42	-39	-31	-32
Producción	-34	-26	-66	-59	-32	-5	-14	9
Cartera de pedidos total	-42	-56	-70	-78	-76	-73	-64	-66
Stocks de productos fabricados	18	33	24	31	33	31	18	19
Ventas interiores	-43	-37	-67	-72	-40	-16	-25	-5
Ventas exteriores	-21	-22	-54	-59	-31	-14	-11	14
Precios de venta	11	-2	-17	-27	-27	-23	-20	-21
Utilización de la capacidad prodva.	81	76	69	70	68	69	71	70

El Indicador de Confianza de la Industria vasca, que elabora Eusko Ganberak-Cámaras de Comercio Vasca, muestra una tendencia de leve recuperación, aunque manteniéndose en niveles muy reducidos

- las **ventas** industriales presentan, dentro de una situación todavía claramente negativa, una cierta mejoría con respecto al año anterior, con una evolución del mercado exterior más positiva que la del mercado interior. Sin embargo, la **cartera de pedidos** sigue sin levantar cabeza, con un nivel reducido en tres cuartas partes de las empresas, lo que adelanta que todavía se prolongará el período de debilidad industrial.

INDICADOR DE  
CONFIANZA DE LA  
INDUSTRIA VASCA



Fuente: Eusko Ganberak – Cámaras Vasca

La construcción no muestra una mejoría apreciable, a pesar del empuje de la obra pública mientras que el proceso de ajuste continúa presionado por un parque inmobiliario todavía elevado

- Por un lado ha mejorado en tres décimas su decrecimiento interanual, situándose en el -4,9%, si bien su tasa intertrimestral ha empeorado en cuatro décimas, cayendo un 1,0%. Y ya son seis los trimestres consecutivos de caídas tanto interanuales como intertrimestrales.
- Como positivo podemos indicar los datos de **licitación pública**, que señalan una variación acumulada positiva tanto para la obra civil, un 18,9%, como para la edificación, un 26,3%. Además, los programas de apoyo al sector favorecerán la buena evolución del ritmo de licitaciones.
- La compraventa de **viviendas** al final de los primeros diez meses del año aminora su ritmo de descenso, siendo su caída del 21,4%, aunque el último mes ha tenido un repunte negativo. La vivienda libre sigue cayendo, aunque menos, y la positiva evolución de la protegida se ha frenado, aunque continúa creciendo a un 2,8% acumulado.

## El sector de servicios continúa mostrando síntomas de debilidad

- El mal momento por el que atraviesan el resto de sectores productivos comienza a repercutir negativamente en los distintos subsectores del **sector de servicios** que, en su conjunto, continúa mostrando síntomas de debilidad y, por segundo trimestre consecutivo, ha evolucionado negativamente en cuanto a su tasa interanual, un -0,6%. Su tasa intertrimestral, en cambio, mejora en tres décimas. El retroceso interanual en los servicios de mercado ha sido de un 1,8%, mejorando su tasa intertrimestral en 0,3%.
- El ambiente de incertidumbre y la disminución del consumo en los hogares continúa pasando factura al sector del **comercio minorista**. De este modo, el Indicador de Confianza del Comercio Minorista Tradicional, que realiza Eusko Ganberak-Cámaras Vascas, aunque se ha recuperado en parte gracias a una mejor evolución de las ventas en la temporada de rebajas, sigue reflejando una situación muy deprimida.
- También los sectores de **transporte** y de **servicios a las empresas** presentan retrocesos, mientras que el **turismo** presentó una campaña de verano algo mejor de lo esperada.



## La debilidad de la situación económica continúa condicionando el bajo nivel de gasto de los hogares

• La contracción de la **Demanda Interna** (-4,3%) es tres décimas más negativa que la contracción del PIB, con una mala evolución tanto del Consumo Privado como de la Inversión. No se ha producido una recuperación en los indicadores de **gasto de los hogares**, a excepción de aquellos afectados por estímulos fiscales, como es el caso singular del automóvil, lo que hace evidenciar que la dinámica del consumo continúa viéndose muy condicionada por dos factores de especial intensidad como son, en el corto plazo, el ahorro preventivo derivado de la situación de alta incertidumbre actual y, en tendencia más de medio plazo, el proceso de desapalancamiento o de reducción del endeudamiento.

## La inversión sigue en una situación muy deprimida

• La **inversión** ha presentado el aspecto más negativo de la demanda interna con una caída interanual del -8,3%, aunque esta disminución es algo menor que en el trimestre anterior, sigue toda-vía condicionada por la incertidumbre y por la capacidad de las empresas para financiar nuevos proyectos. No obstante, los últimos datos disponibles abren algunas ventanas al optimismo ya que, impulsada por un contexto internacional algo más favorable, la producción industrial vasca de bienes de equipo parece empezar a recuperarse.

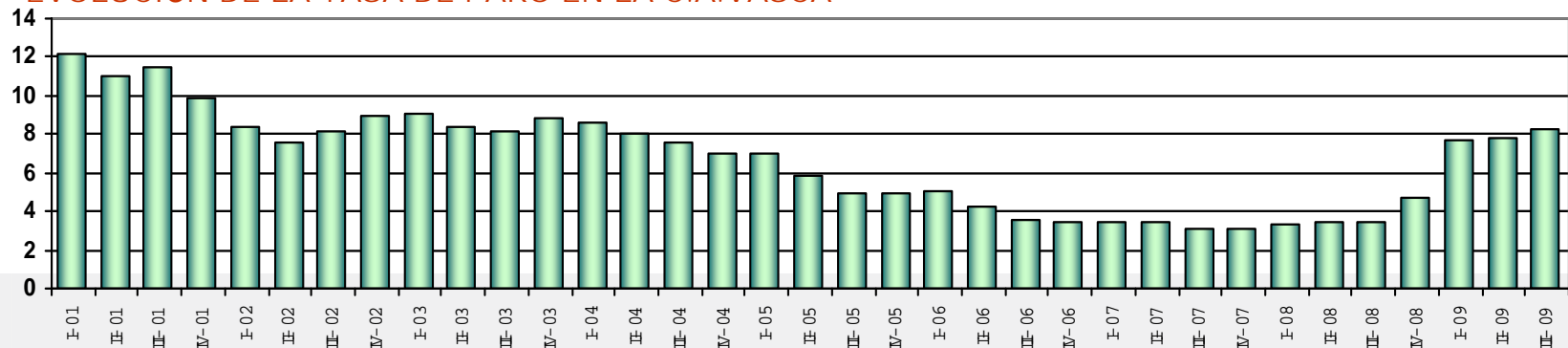
## El sector exterior aumenta su contribución al PIB debido a la intensa caída de las importaciones

- El déficit comercial vasco ha cambiado de signo para convertirse en un **superávit** de 1,6 millones de euros. Como en los meses anteriores, esta contracción del déficit se produjo en un contexto de reducción de los flujos comerciales. De este modo, la disminución de las **importaciones** acumuladas hasta septiembre en un -44%, respecto al mismo período de 2008, ha sido superior a la de las **exportaciones** (-31%), lo que ha permitido la mejora del saldo comercial.
- Las exportaciones de **productos no energéticos** presentan unas disminuciones inferiores a la media, en un -29,9%, mientras que las importaciones lo hicieron en un -42,4%.
- Todos los **sectores** presentan disminuciones. El retroceso es muy importante (-41,9%) en las exportaciones de “metales comunes y sus manufacturas”, alcanzando un retroceso del -29,4% en “material de transporte” y en un -22,7% en “maquinaria y aparatos”.
- El descenso en un -37,2% de nuestras exportaciones a la **UE-27** no es más que un reflejo de la debilidad por la que todavía atraviesan las economías europeas.

## El mercado de trabajo vasco proseguirá con el proceso de ajuste a lo largo del próximo año

•Según la Encuesta de Población en Relación con la Actividad del tercer trimestre de 2009 elaborada por el Eustat, en Euskadi se han perdido 44.300 empleos en el último año, lo que ha situado la cifra de ocupados en 947.800 personas, con un descenso, en tasa interanual, del -4,5%. Lógicamente, la acentuación de la destrucción de empleo se ha traducido en un aumento del paro, de modo que se ha pasado de 36.200 desempleados en el tercer trimestre de 2008 a 85.500 en el mismo período de 2009. La **tasa de paro** vasca se sitúa en un 8,3%, superando en 4,8 puntos porcentuales la del mismo trimestre.

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



Fuente: Eustat



## 2010 será un año de transición condicionado por la evolución económica mundial

- Las **expectativas** para 2010 señalan que éste será un año de transición, en el que se van a moderar los intensos descensos en la tasa de crecimiento económica. Se espera un descenso medio entorno al -0,5%, debido a que todavía registraremos caídas de la actividad en la primera mitad del próximo año. Pero siempre a expensas de cómo evolucione la economía mundial y en especial la de nuestro entorno más inmediato, receptor del 85% de nuestras exportaciones. No obstante, la previsión de crecimiento del País Vasco es menos des-favorable que las esperadas para España y euro-zona.