

INFORME SOBRE LA ECONOMÍA VASCA



diciembre 2010



BILBOKO
MERKATARITZA
GANBERA

CÁMARA DE
COMERCIO
DE BILBAO

Resumen

Economía vasca

- Atendiendo a la variación interanual, la economía vasca ha continuado con su positiva evolución y crece a un ritmo del 0,6% respecto al mismo periodo de hace un año, sobre todo por la recuperación de los sectores industrial y de servicios por el lado de la oferta, y por una mayor aportación de los mercados exteriores por el lado de la demanda. Para el conjunto de 2010, todos los analistas dan valores positivos para la economía vasca, que van desde el 0,2% al 0,5%.

Economía Vasca: sumario

- La economía vasca mantiene su lenta recuperación
- La industria, aunque mantiene una evolución positiva, presenta una cierta ralentización en su ritmo de recuperación
- La construcción mantiene su dinámica negativa y acelera su descenso
- El sector de servicios continúa con su tendencia al alza pero también ralentiza su crecimiento
- La inversión no levanta cabeza, lastrada por la construcción y el sector de bienes de equipo
- El saldo exterior mejora y su aportación al PIB es positiva
- En el mercado de trabajo, aunque se crea empleo, el incremento de los desempleados tampoco se frena
- Las previsiones apuntan a crecimientos sostenidos con cierta pérdida de tono debido a las medidas de austeridad

La economía vasca mantiene su lenta recuperación

- La evolución de la economía vasca coincide con la estatal en su variación intertrimestral, que ha sido nula, confirmando la lenta y complicada recuperación que preveíamos en anteriores informes. Los motivos de este freno son prácticamente los mismos que los de la economía española.
- En este tercer trimestre, tanto la industria como los servicios han tenido un comportamiento positivo, mientras que la construcción acelera su caída tanto interanual como intertrimestral. El consumo privado, después de tres periodos seguidos de crecimientos intertrimestrales, vuelve a tasas negativas por las razones anteriormente expuestas (subida del IVA, eliminación de ayudas directas al consumo, bajada de la renta disponible, etc.). El saldo exterior, por su parte, mejora por la mejor evolución de las exportaciones respecto a las importaciones.

La industria, aunque mantiene una evolución positiva, presenta una cierta ralentización en su ritmo de recuperación

- La **industria** ha mejorado en el tercer trimestre de 2010 su tasa interanual en cinco décimas, logrando un crecimiento del 1,4%. Respecto al segundo trimestre, la actividad industrial se ha moderado en parte, aunque vuelve a registrar variaciones positivas, esta vez del 0,4%. Para final del año prevemos un ligero estancamiento en la actividad.

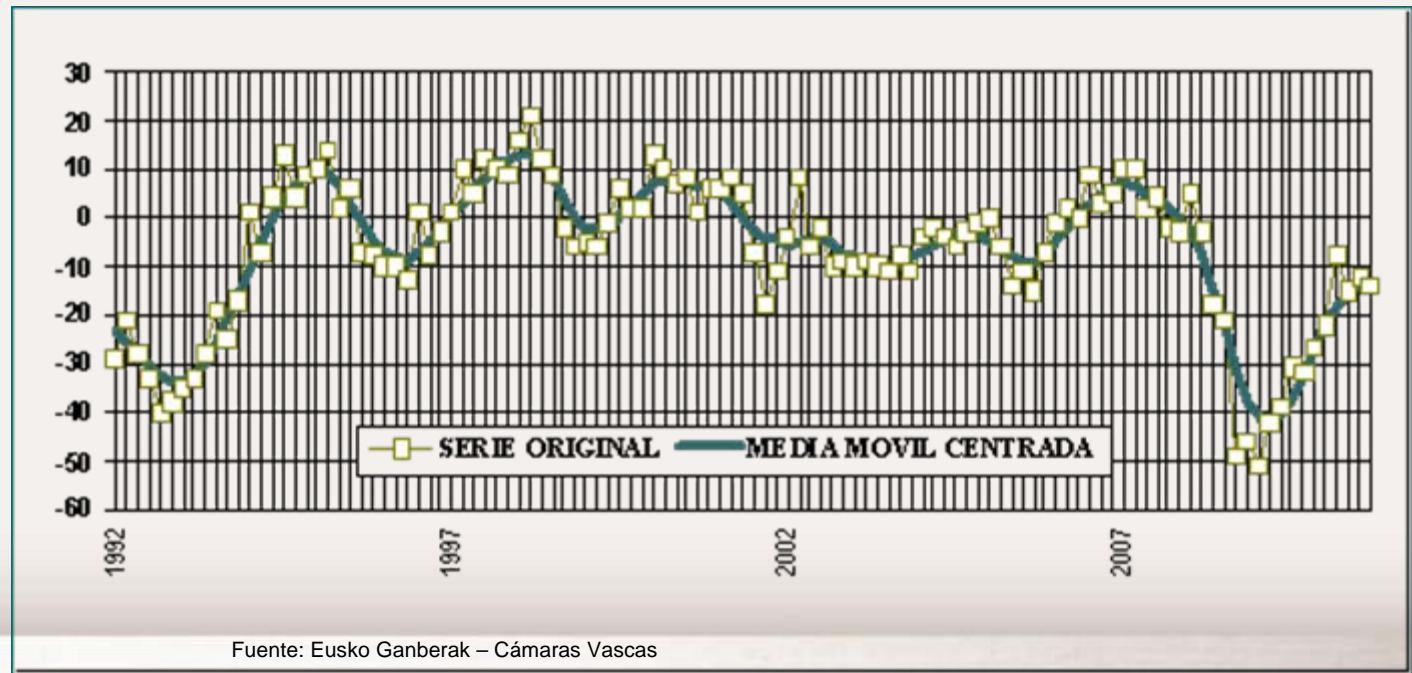
EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE COYUNTURA INDUSTRIAL

	2009			2010				
	IV Bim.	V Bim.	Vi Bim.	I Bim.	II Bim.	III Bim.	IV Bim.	V Bim.
Indicador de confianza	-31	-32	-27	-22	-8	-15	-12	-14
Producción	-14	9	-21	1	24	29	-2	22
Cartera de pedidos total	-64	-66	-56	-51	-40	-32	-38	-38
Stocks de productos fabricados	18	19	22	25	10	7	8	9
Ventas interiores	-25	-5	-25	-20	3	12	-27	5
Ventas exteriores	-11	14	-13	13	23	43	17	33
Precios de venta	-20	-21	-27	-7	0	15	-1	0
Utilización de la capacidad prodva.	71	70	72	71	73	77	75	78

El Indicador de Confianza de la Industria vasca, elaborado por Eusko Ganberak – Cámaras de Comercio Vascas, ha frenado su recuperación en los últimos bimestres

- Los valores de las **carteras de pedidos** no mejoran, al igual que el crecimiento de los **stocks** mientras que las previsiones de producción se reducen ligeramente. Las respuestas a nuestra encuesta de Coyuntura Industrial señalan, eso sí, una mejor evolución de las **ventas**, especialmente las exteriores.

INDICADOR DE CONFIANZA DE LA INDUSTRIA VASCA



La construcción mantiene su dinámica negativa y acelera su descenso

- El fin de las inversiones en la obra pública sumado al proceso de ajuste del mercado inmobiliario (el cual tardará tiempo en corregirse) augura que la recuperación del sector esta lejos de volver a niveles anteriores a la crisis. En tasa interanual, según las cuentas trimestrales publicadas por el Eustat, su evolución ha empeorado en seis décimas, del -5,5% del segundo trimestre al -6,1% del tercero. La contracción también se ha dado en la variación intertrimestral, que ha pasado del -0,2% al -0,9%.
- Dentro de la **licitación pública**, el comportamiento de la edificación y la obra civil es diametralmente opuesto. Mientras que el primero disminuye hasta octubre un 25,8%, el segundo se ha incrementado en un 15%, haciendo que en conjunto la variación sea del -0,7%.
- A pesar de la mala situación del sector, la **compraventa de viviendas** en el País Vasco parece recuperarse. Las transacciones inmobiliarias de viviendas libres crecen un 26,7% y las de viviendas protegidas lo hacen en un 25,6% hasta octubre.

El sector de servicios continúa con su tendencia al alza pero también ralentiza su crecimiento

- En relación al mismo periodo de 2009, el sector servicios ha crecido un 0,7% (dos décimas menos que en el segundo trimestre), mientras que en comparación al trimestre anterior la subida ha sido nula (la anterior tasa intertrimestral fue del 0,4%). Los Servicios de Mercado tienen evoluciones más moderadas que en el segundo trimestre. La tasa interanual ha crecido una décima menos, situándose en el 0,9% y la tasa intertrimestral ha caído un 0,1%, cayendo cuatro décimas respecto a lo registrado en el segundo trimestre de 2010.
- El sector del **comercio minorista** es, dentro de los servicios, uno de los que peor está evolucionando como consecuencia de la contracción del consumo. El Indicador de Confianza del Comercio Tradicional elaborado por las Cámaras Vascas – Eusko Ganberak, aunque mejora respecto a hace un año, continúa en valores reducidos. Las perspectivas a corto y medio plazo de los empresarios del sector son de un mantenimiento de la situación.
- Los sectores de **transporte** continúan recuperándose y el sector **turístico** está registrando cifras históricas a lo largo de este año.

El consumo privado, después de tres periodos seguidos de crecimientos intertrimestrales, vuelve a tasas negativas

•Analizando las cuentas desde el lado de la demanda, destaca la caída experimentada por la **Demanda Interna** en prácticamente todos sus componentes, aunque en parte se ve compensada por la mejor evolución del sector exterior. El gasto de los hogares se ha visto reducido este trimestre, después de tres periodos seguidos de positiva evolución. Por otro lado, el Índice de Confianza del Consumidor del cuarto trimestre del año publicado por la Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras refleja una mejoría en las expectativas, apoyado tanto en la mejora de las previsiones del ahorro y del paro, y de las perspectivas sobre la economía general y del hogar.

La inversión no levanta cabeza

•La **inversión** contabiliza ya nueve trimestres consecutivos de tasas negativas, aunque en los últimos tres meses ha moderado su ritmo de descenso tanto interanual (-2,9%) como intertrimestralmente (-0,1%). Estos datos vienen lastrados por el sector de la construcción y la demanda de bienes de equipo, cuya producción, tal y como hemos comentado anteriormente, está en descenso (un -5,6% interanual en el mes de octubre).

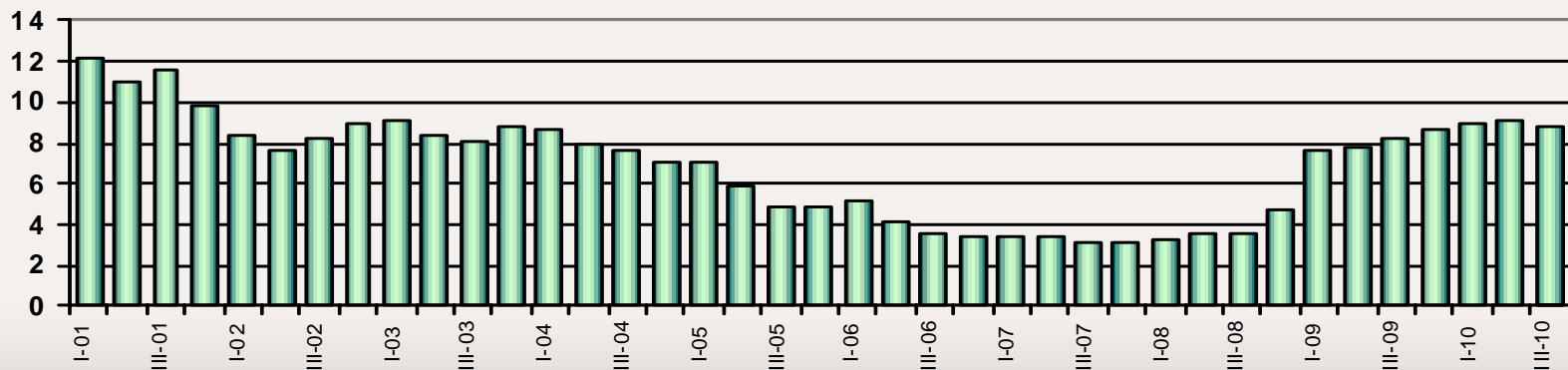
El saldo exterior mejora y su aportación al PIB es positiva

- En los primeros nueve meses de 2010 las **exportaciones** vascas ascendieron a 12.897 millones de euros, un 21,2% más que en el mismo período de 2009. Las **importaciones**, por su parte, sumaron 11.196 millones, habiéndose incrementado en un 24,2%. Esta evolución origina que el **saldo** exterior mantenga el signo positivo, incrementándose ligeramente (4,5%) sobre la cifra del mismo período de 2009, y alcanzando los 1.700 millones de euros.
- Las exportaciones de **productos no energéticos** se incrementaron ligeramente por debajo del total, concretamente en un 21%.
- Algunos de los principales **sectores** se muestran especialmente dinámicos. “Material de transporte” se incrementa en un 42,2% y “metales comunes y sus manufacturas” en un 28,3%.
- Las exportaciones a la **UE-27** registraron un aumento del 20,2%, con incrementos destacables en todos los principales clientes: Alemania (13,1%), Francia (21,2%), Italia (30,9%), Portugal (15,7%) y Reino Unido (35,8%).

En el mercado de trabajo, aunque se crea empleo, el incremento de los desempleados tampoco se frena

• La escasa intensidad de la recuperación económica no está haciendo posible una mejoría consolidada del mercado de trabajo vasco y, aunque se crea empleo, el incremento de los desempleados tampoco se frena. En el tercer trimestre de 2010, y según la Encuesta de Población en Relación con la Actividad elaborada por el Eustat, el número de **empleados** en Euskadi se situó en 649.400 personas, lo que, en términos absolutos, supone un aumento interanual en 8.400 personas (1,3%). La cifra de **parados**, por su parte, aumentó, también tasa interanual, en un 8,2% y supone sumar 7.000 personas a las listas del paro. De este modo, la **tasa de paro** ha pasado del 8,3% en el tercer trimestre de 2009 al 8,8% en el mismo período del presente año.

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



Fuente: Eustat

Las previsiones apuntan a crecimientos sostenidos con cierta pérdida de tono debido a las medidas de austeridad

- Los resultados para Euskadi apuntan a que en 2011 la tasa de crecimiento será positiva aunque moderada, situación condicionada, en gran medida, por la evolución del resto de las economías del mundo y la completa reestructuración del sistema financiero. Además, dicha tasa será más desfavorable que la prevista para la Eurozona y algo superior a la de España.
- La Encuesta de Perspectivas Empresariales del País Vasco apunta hacia una moderada mejora de la cifra de negocio en 2011, que beneficiará al 17% neto de las empresas. Sin duda se trata de una noticia favorable, pero dicho valor supone un aumento contenido respecto a los resultados de 2010. A esto hay que añadir, que nos posiciona en mejor situación que la media nacional, aunque no podemos decir lo mismo si nos comparamos con la Unión Europea. Todos los sectores, excepto la construcción, experimentarán progresos el año que viene, aunque la industria y el comercio percibirán un freno en el avance.