

BOLETÍN

de situación económica

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

INTERNACIONAL

Los datos del primer trimestre de 2009, siguen mostrando una evolución de la **economía mundial** muy negativa en términos de producción industrial, comercio internacional o empleo. En 2009 asistiremos a la mayor recesión mundial sincronizada y la primera contracción del comercio mundial desde hace 60 años. No obstante, las medidas emprendidas por las distintas autoridades económicas y financieras y los acuerdos coordinados en el ámbito mundial permitirán no caer en una depresión global.

ZONA EURO

La **zona euro** comienza 2009 profundizando en la recesión. La contracción industrial, el impacto del frenazo de comercio mundial en las exportaciones de sus principales miembros y los problemas de los países de reciente incorporación, dibujan un escenario de caída del PIB del 3%. Los programas de estímulo ponen en peligro la consolidación fiscal lograda. La política monetaria ha permitido aflojar las tensiones de liquidez del sistema. En 2009 continuarán los movimientos por parte del Banco Central Europeo.

ESPAÑA

Durante el primer trimestre de 2009 la caída del PIB ha sido de mayor intensidad que la del último trimestre de 2008. Por primera vez desde que existen datos la inflación experimentó una tasa de crecimiento interanual negativa. El paro se situó en los 3,6 millones de personas y el número de contratos se redujo un 25% interanual. La recuperación de la **economía española** pasa por cimentar las bases de un nuevo modelo de crecimiento económico basado en sectores que incorporen mayor valor añadido.

Illes Balears

La **actividad balear** se está comportando según las previsiones de 2008. Paralelamente, los principales Servicios de Estudios de otras entidades ajustan sus previsiones de crecimiento de PIB para 2009 y corroboran la estimada por la Cámara de Comercio de Mallorca. Además, el dato avanzado del **Indicador de Confianza Empresarial** sigue siendo pesimista, aunque es más moderado si se compara con el registrado en periodos anteriores. Este comportamiento es habitual durante los segundos y terceros trimestres, resultado de la estacionalidad turística.



ILLES BALEARS

La inversión pública se incrementa más de un 240% durante los primeros dos meses del año

El Indicador de Confianza Empresarial del primer trimestre se sigue debilitando

El escenario inicial estimado a final de 2008 se está cumpliendo durante estos primeros meses del año. El consumo doméstico se sigue reduciendo, la construcción privada se reajusta y el mercado laboral padece las regulaciones de la menor actividad. El precio del petróleo continúa moderado, manteniendo controlada la inflación, y el euríbor, que sigue registrando mínimos en los últimos 8 años, dará un respiro a las economías domésticas españolas.

Industria

Se están cumpliendo las expectativas y todas las variables analizadas del sector están registrando **decrecimientos**. Con los primeros datos analizados, la matriculación de camiones y furgonetas se ha reducido un -54,3%, la población parada se ha duplicado durante los primeros meses y se ha situado en 4.116 personas, de media. El índice de producción industrial (hasta febrero) se ha reducido un -23,0% (frente al 8,0% del año anterior). La evolución del nivel de los precios industriales ha seguido sin ayudar, aunque modera su crecimiento, creciendo a un 3,5%, restando competitividad al sector. Paralelamente, las perspectivas no parecen mejorar: el clima industrial siguió registrando una tasa negativa (-23,3%).

Comercio exterior

A estas alturas del año, todavía hay pocos datos publicados sobre la actividad del comercio exterior. Así, según el último dato publicado de enero, el **déficit exterior** siguió mejorando, consecuencia del peor comportamiento de las importaciones que de las exportaciones. Entre los principales motivos, cabe destacar la debilidad económica de la UE, principal destino de nuestras exportaciones, y el freno de la demanda interior.

Las **exportaciones** se redujeron un **-3,2%** respecto al mismo mes de 2008 (que se incrementó un 66,4%); mientras que las **importaciones** disminuyeron un **-42,9%** respecto al mismo mes de 2008 (que decreció un -18,2%).

Construcción

En términos generales, y como se alcanzaba en 2008, la actividad del sector se sigue ajustando a la baja de forma **severa**. Sin embargo, la inyección de construcción pública ya se está notando durante el mes de febrero. Durante los dos primeros meses, la **inversión pública** ha aumentado un 241,9%, frente al 25,5% de media nacional, y ha alcanzado los 117,89 mill. €. Por otra, la actividad de la **construcción privada** se ha seguido desacelerando a un ritmo elevado. La superficie de la vivienda privada construida a principio de año se ha reducido un -50,4% y las viviendas iniciadas durante el cuarto trimestre de 2008 descendieron un -69,0%, iniciándose un total de 944 viviendas. Para el conjunto del 2008, se iniciaron 6.290 viviendas.

En cuanto al precio de la vivienda del primer trimestre, calculado por el Ministerio de Vivienda, ha registrado, por segundo trimestre consecutivo, una tasa de variación negativa (-6,1%). Además, este porcentaje es menor que el de la media nacional (-6,8%). Paralelamente, los **indicadores adelantados de actividad** se siguen frenando. Durante el primer trimestre, se han visado 617 viviendas, lo que ha supuesto una reducción del -65,9% respecto a 2008. En cuanto al total de obras visadas (se han registrado 1.269), se han reducido sólo un -13,3%, debido al efecto amortiguador de las reformas y de las obras nuevas en oficinas y establecimientos turísticos. El presupuesto total de las obras visadas se ha cifrado en 197,37 mill. €.

Su mercado laboral refleja la crisis de actividad del sector. Durante el primer trimestre, la población parada ha aumentado un 137,0%, registrándose, de media, 16.473 personas al mes.

Servicios

La mayoría de los agentes turísticos coinciden en apuntar que las previsiones para 2009 resultan inciertas, ya que las reservas a última hora se generalizan y dificultan las predicciones. Aunque hay una coincidencia general en todos ellos: el gasto turístico será inferior que el de 2008. Con datos publicados hasta febrero, el número de **turistas llegados por vía aérea** disminuyó un -15,1%, alcanzando los 564,5 miles personas. Por nacionalidades, el mercado alemán fue el primero, con 235,5 miles turistas, incrementándose un 0,1%; el mercado español, fue el segundo, con 218,3 miles turistas (disminuyendo un -23,9%); y el británico, con más de 48,2 miles turistas, fue el tercero, y también se redujo (un -27,6%).

En cuanto a la actividad del subsector "**otros servicios**", se sigue viendo reducida por la **moderación del consumo interno**. El índice al comercio al por menor, de los dos primeros meses, se ha reducido un -10,8%, frente al -1,1% del mismo periodo del año 2008. La población parada del sector servicios se ha incrementado un 38,2%.

Precios y salarios

A lo largo del primer trimestre, los **precios al consumo** se han continuado moderando. En marzo decrecieron un -0,7%, 0,4 puntos porcentuales por encima de la media nacional. Esta moderación se explica, en parte, por la moderación de consumo y de los precios de los alimentos y del petróleo. Sin embargo, los **salarios en convenio** se han seguido incrementando a razón de un 2,0%, 0,7 puntos por debajo de la media nacional.

Mercado de trabajo

El mercado laboral refleja la debilidad económica. Por una parte, durante los primeros tres meses del año, el número de **afiliados** se redujo un -6,9% respecto a 2008, contrastando con el 2007, que creció un 1,8% y con la media nacional (que se redujo un -1,3%). Por otra, en el primer trimestre, el número de **parados** aumentó, de media, un 55,5%, frente al 10,8% del año anterior. Esta tasa superó la media nacional del 51,4%. En marzo se registraron 75.153 parados, mientras que de media, entre enero y marzo, la cifra se cifró en 74.656 personas.

La economía podría tocar fondo entre el segundo y tercer trimestre

Durante el primer trimestre de 2009 la caída del PIB ha sido de mayor intensidad que la registrada durante el último trimestre del año 2008. El deterioro económico es generalizado en todos los componentes de la demanda nacional. Por el lado de la oferta, las empresas continúan sufriendo las consecuencias de la debilidad del consumo y la inversión, así como de la restricción en la concesión de crédito por parte de las entidades financieras.

El consumo se encuentra en niveles mínimos. El paro, los problemas para acceder a líneas de financiación y el incremento en el porcentaje de la renta que las familias destinan al ahorro, tienen un efecto negativo en el gasto. Pero es la inversión el elemento de la demanda con peor dinámica. Sobre todo su componente de bienes de equipo, que registró un retroceso más intenso que el correspondiente al de construcción.

La inflación registra un crecimiento negativo por primera vez

En el lado positivo, la contribución negativa al crecimiento de la demanda externa ha sido menor. La causa se encuentra en el importante retroceso que experimentaron las importaciones, derivado de la reducida demanda interna. Las exportaciones, por su parte, también sufrieron un descenso destacado, aunque de menor entidad que el de las importaciones.

Todos los sectores están sufriendo retrocesos. La producción industrial ha registrado un descenso importante en los dos primeros meses del año. El estancamiento del mercado inmobiliario implica que el ritmo de edificación de obra nueva sea muy débil.

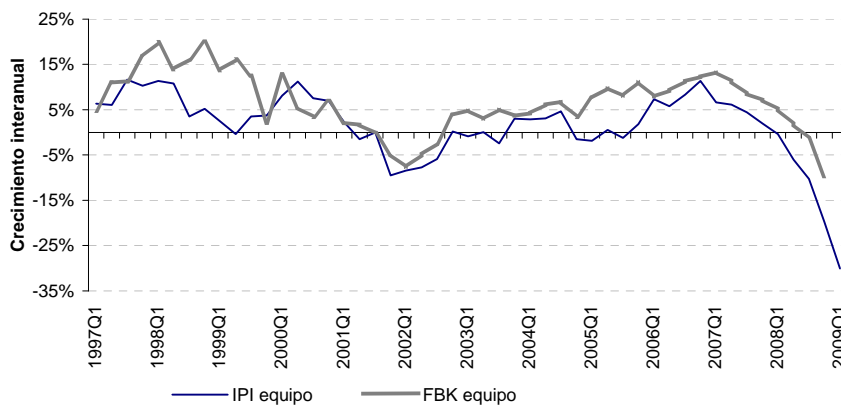
Finalmente, el sector servicios tampoco parece que pueda tomar el relevo en el crecimiento, aunque sí es el de mejor comportamiento, por lo menos en lo que se refiere a servicios de no mercado.

El paro registrado en marzo se incrementó un 56,7% interanual, y el número de parados al cierre del trimestre superó los 3,6 millones de personas. Esta evolución se debe, sobre todo, al deterioro de la economía y de su capacidad para crear empleo, más que al aumento de la población activa: el número de contrataciones se redujo durante el primer trimestre del año en un 25% y los afiliados a la Seguridad Social cayeron un 6,6%.

Por primera vez desde que existen datos, la inflación experimentó una tasa de crecimiento interanual negativa. En marzo, el IPC se redujo un -0,1%. El hecho de que ya en marzo se registren descensos en la inflación, cuando todos los analistas esperaban que esta circunstancia se produjese en abril, como muy pronto, podría tener su explicación en la intensidad con la que se está produciendo el ajuste vía demanda.

Según los expertos, la economía podría tocar fondo entre el segundo y tercer trimestre para, después, iniciar un periodo prolongado con tasas de crecimiento menos negativas. De cara a los próximos trimestres, las medidas económicas deberían estar dirigidas a aumentar la competitividad y productividad de la economía española, lo que permitirá consolidar un periodo de crecimiento estable una vez se supere la crisis. Esto pasa por cimentar las bases de un nuevo modelo de crecimiento económico basado en los sectores que incorporen un mayor valor añadido.

Los datos de producción industrial adelantan retrocesos más intensos en la inversión productiva durante el primer trimestre



Fuente: INE
*IPI 2009Q1 a falta del dato de marzo

ZONA EURO

La zona euro en recesión por primera vez desde su creación

Fuerte impacto de la crisis en el mercado laboral

El comienzo de 2009 ha confirmado los indicios de que la crisis está afectando de manera significativa a Europa. Los datos de cierre de 2008 (-1,6%) y los adelantados de 2009 muestran que la tendencia será de empeoramiento de la situación actual. La debilidad de los mercados de exportación, la caída de la inversión y del crédito y el importante deterioro del mercado laboral y el consumo dibujarán una contracción del PIB del 4,1% en 2009. La recuperación sólo se empezará a ver en la segunda parte de 2010.

En este primer trimestre, los indicadores adelantados permiten pronosticar que todos los competentes de la demanda y todos los sectores registrarán contracción económica en este año. Por países, los países más grandes registran caídas insólitas en las últimas décadas. Alemania una contracción superior al 5% en 2009, Italia del 4,3% o Francia del 3,3%. Junto a estos sombríos pronósticos se encuentran la parálisis de Irlanda o los problemas de los países del Este Europeo y sus efectos en algunos de los miembros del área euro.

La actividad seguirá debilitándose en los próximos trimestres principalmente por el lado de la demanda interna. Tan sólo el gasto público conseguirá mantenerse en terreno positivo y apoyar el crecimiento. El consumo privado se verá intensamente afectado, ya que la mejora de la renta disponible, fruto de la moderación de la inflación y los tipos de interés, no logra compensar la debilidad del mercado laboral. Los otros componentes de la demanda mantendrán una situación similar. La inversión mantendrá una tendencia de debilidad acusada, ya que las perspectivas son muy delicada y la depreciación de activos muy acusada, escenario que no puede ser compensado con la disminución de los costes de la financiación.

El incremento del número de parados en la UE está siendo muy intenso en los últimos meses. Según los últimos datos, la tasa de paro en la zona euro se sitúa en el 8,5% de la población activa en el mes de febrero. El número de parados lleva aumentando desde el mes de abril de 2008 ininterrumpidamente y cada vez con más intensidad. Desde esa fecha el incremento acumulado del número de nuevos parados en la zona euro es de 2.398.000 parados. Los pronósticos son de empeoramiento para los próximos trimestres que podrían situar la tasa de paro a final de año por encima del 10%.

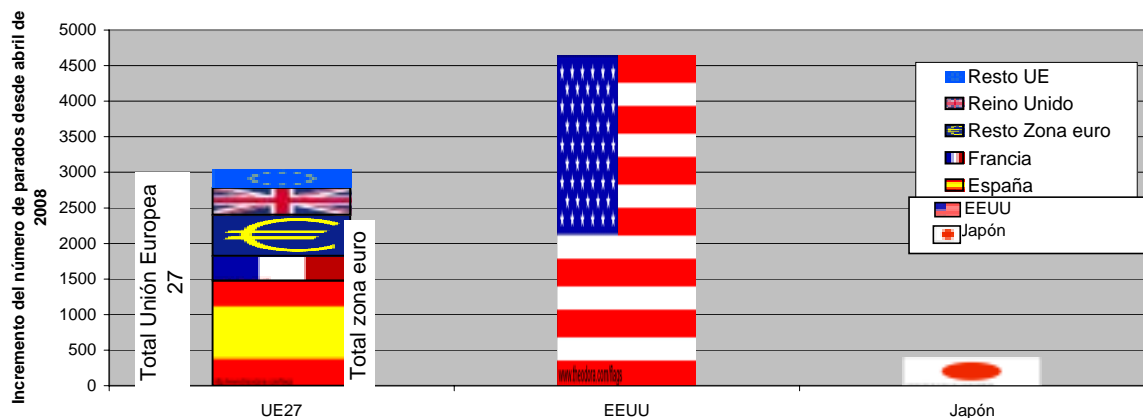
La debilidad del comercio mundial condicionarará la evolución de las exportaciones. El resultado será una mayor contracción del PIB derivada de la mala evolución del sector exterior. Este comportamiento afectará especialmente a Alemania, por su gran apertura comercial.

El IPC continuará moderándose por la falta de demanda y la contención de los precios de las materias primas. Aunque se espera una inflación media positiva para 2009, seguramente algunos meses se registrarán caídas del IPC interanuales.

Los paquetes de estímulo ponen en peligro la consolidación fiscal

Las medidas de estímulo continuarán tanto desde de la política monetaria como la fiscal. Respecto a esta última, los elevados paquetes de apoyo podrían poner en peligro la estabilidad presupuestaria futura. Respecto a la política monetaria continuarán los movimientos de bajadas de tipos y probablemente se pasará a un impulso cuantitativo, menos convencional pero ya adoptado por otros bancos centrales.

El aumento del paro en Europa localizado en algunos países



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de Eurostat

INTERNACIONAL

La mayor contracción del PIB y del comercio mundial en 60 años

La efectividad y consecuencias de las medidas tomadas todavía son inciertas

El año 2009 comienza con la primera recesión sincronizada mundial de la era de la globalización. La actividad económica mundial se reducirá en un 2,7% donde los principales afectados serán el comercio mundial y el empleo. Los intercambios comerciales registrarán una caída de más del 13% en 2009, mientras que el paro alcanzará nuevamente tasas de dos dígitos por primera vez desde comienzos del decenio de 1990. La recesión se agravará este año antes de que las medidas discrecionales de recuperación permitan un impulso gradualmente en 2010. No obstante, se espera que los ingentes recursos económicos destinados a aplacar las consecuencias de la recesión, que superan ya el 2% del PIB mundial, consigan dibujar un panorama de recuperación para la segunda parte de 2010.

Consecuencias relevantes en el empleo y los niveles de pobreza mundiales

La practica totalidad de las economías de la OCDE registrarán recesión durante 2009, con una contracción media del 4,3% en 2009. Las grandes economías emergentes también sufrirán una abrupta desaceleración en el crecimiento o en algunos casos también recesión, como es el caso de los países del Este de Europa.

En las ultimas semanas, algunos indicadores adelantados, especialmente en la economía americana, han reflejado una ralentización en el ritmo de caída que se ha traducido en sentimiento de optimismo en algunos mercados, especialmente en el bursátil. Este sentimiento, junto con la celebración de la reunión del G-20 y las medidas propuestas tanto de manera global como en el ámbito nacional de las principales economías, podrían apoyar la recuperación de la confianza. No obstante, las perspectivas de salida de la crisis difieren mucho de unas economías a otras.

En los Estados Unidos, la actividad caerá drásticamente a corto plazo, pero el país podría comenzar a salir de la recesión a principios de 2010, suponiendo que la eficacia de los paquetes de medidas de estímulo estabilice los mercados financieros y ponga suelo a las pérdidas en el mercado de la vivienda. Se prevé que la caída del PIB sea del orden del 4,0% en 2009, manteniendo un crecimiento nulo para 2010.

Japón será una de las economías más afectadas para la que se prevé una caída del PIB del orden del 6,6% en 2009. A pesar de los diversos programas de estímulo fiscal, el derrumbe de las exportaciones y el consumo interno no permitirán la recuperación de la actividad ni en 2010, en que continuará la contracción del orden del 0,5%. La deflación volverá a instalarse en la economía nipona.

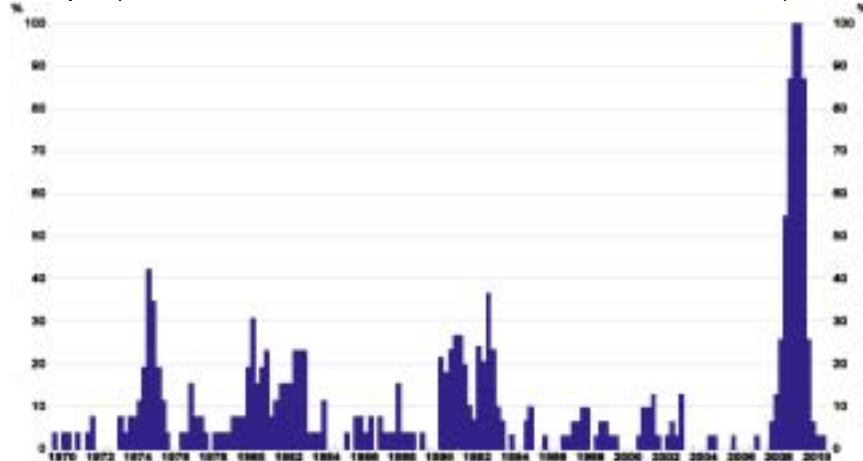
Las economías anglosajonas de Europa (Reino Unido e Irlanda) son, junto con Islandia, las más afectadas, tanto en sus sistemas financieros, como en la parálisis económica que han provocado. La recuperación de estos países está lejos todavía de vislumbrarse.

En las grandes economías emergentes se está ralentizando la actividad por la restricción de acceso al crédito internacional, la disminución de remesas e inversión directa extranjera, la caída de los precios de algunas materias primas y la menor demanda de exportaciones. El PIB de Brasil disminuirá en un 0,3% en 2009, mientras que para Rusia se prevé un descenso de 5,6%. Para las economías emergentes asiáticas las perspectivas son crecimiento positivo, aunque cercano a la mitad de lo registrado los últimos años: del 4,3% para India y del 6,3% para China.

Las medidas de estímulo continuarán, tanto desde el lado de la política monetaria como fiscal. Según la OCDE, las medidas discrecionales de estímulo adoptadas podrían impulsar el crecimiento del PIB alrededor del 0,5% en 2009 y en 2010.

Recesión generalizada en la OCDE en 2009 y 2010

Porcentaje de países de la OCDE con al menos dos trimestres consecutivos de caída del producto



Fuente: OCDE, abril 2009

INDICADORES DE COYUNTURA DE BALEARES

INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VARIACIÓN INTERANUAL (*)		% VARIACIÓN ACUMULADO ANUAL (**)						
			2008	2009	2008	2009					
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA											
- Matriculación de turismos	D.G.T.	marzo	-35,1	(-27,9)	-63,1	(-39,0)	-29,6	(-16,1)	-54,1	(-43,5)	↓
- Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	marzo	-47,0	(-40,7)	-42,9	(-42,8)	-38,4	(-31,0)	-54,3	(-50,6)	↓
- Producción industrial	I.N.E.	febrero	7,3	(3,8)	-24,7	(-23,9)	8,0	(1,5)	-23,0	(-24,1)	↓
- Clima industrial (1)	M. Industria	marzo	-9,6	(-5,7)	-13,4	(-35,8)	-19,0	(-4,9)	-23,3	(-34,4)	↓
- Superficie a construir	M. Fomento	enero	-47,2	(-43,8)	-50,4	(-55,9)	-47,2	(-43,8)	-50,4	(-55,9)	↓
- Viviendas visadas	M. Fomento	enero	-35,7	(-48,1)	-53,6	(-62,8)	-35,7	(-48,1)	-53,6	(-62,8)	↓
- Licitación oficial	SEOPAN	febrero	-75,5	(2,3)	228,6	(73,2)	-80,3	(-1,8)	241,9	(25,5)	↑
- Comercio al por menor (2)	I.N.E.	febrero	0,6	(0,4)	-13,8	(-10,8)	-1,1	(-0,9)	-10,8	(-7,7)	↓
- Viajeros en hoteles	I.N.E.	marzo	13,7	(6,6)	-21,0	(-19,3)	3,8	(5,5)	-21,4	(-16,0)	↓
- Pernotaciones en hoteles	I.N.E.	marzo	10,5	(9,6)	-18,4	(-18,7)	4,4	(6,9)	-20,6	(-15,7)	↓
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	4 trim.	8,1	(11,3)	6,4	(10,9)	11,5	(1,9)	7,5	(10,5)	↓
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	4 trim.	17,0	(17,1)	7,6	(6,1)	19,1	(21,2)	10,5	(9,9)	↓
- Exportaciones totales	Aduanas	enero	66,4	(6,9)	-3,2	(-25,7)	66,4	(6,9)	-3,2	(-25,7)	↓
- Importaciones totales	Aduanas	enero	-18,2	(11,5)	-42,9	(-35,3)	-18,2	(11,5)	-42,9	(-35,3)	↓
II. PRECIOS Y SALARIOS											
- Precios de consumo (4)	I.N.E.	marzo	4,3	(4,5)	0,2	(-0,1)	0,4	(0,4)	-0,7	(-1,1)	↓
- Precios industriales (4)	I.N.E.	marzo	5,9	(6,6)	9,1	(-2,4)	4,1	(2,9)	3,5	(0,0)	↓
- Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	4 trim.	5,3	(4,1)	5,7	(5,4)	4,4	(4,0)	5,7	(5,2)	↑
- Coste salarial por trabajador y mes	I.N.E.	4 trim.	5,5	(3,7)	3,5	(4,9)	4,6	(3,9)	4,8	(5,1)	→
- Salarios en convenio	M.T.A.S.	marzo	—	(—)	—	(—)	5,1	(3,4)	2,0	(2,7)	↓
III. MERCADO DE TRABAJO											
- Población activa	I.N.E.	1 trim.	3,9	(3,0)	3,2	(2,3)	3,9	(3,0)	3,2	(2,3)	↓
- Población ocupada	I.N.E.	1 trim.	2,1	(1,7)	-7,2	(-6,4)	2,1	(1,7)	-7,2	(-6,4)	↓
- Empleo en agricultura (5)	I.N.E.	1 trim.	-10,2	(-6,8)	16,4	(-3,0)	-10,2	(-6,8)	16,4	(-3,0)	↑
- Empleo en industria (5)	I.N.E.	1 trim.	10,0	(2,3)	-12,8	(-12,5)	10,0	(2,3)	-12,8	(-12,5)	↓
- Empleo en construcción (5)	I.N.E.	1 trim.	2,3	(-1,7)	-12,0	(-25,9)	2,3	(-1,7)	-12,0	(-25,9)	↓
- Empleo en servicios (5)	I.N.E.	1 trim.	1,4	(2,8)	-5,8	(-1,3)	1,4	(2,8)	-5,8	(-1,3)	↓
- Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	marzo	0,6	(0,7)	-8,1	(-6,5)	1,8	(1,4)	-6,9	(-5,8)	↓
- Paro registrado	I.N.E.M.	marzo	13,4	(11,7)	66,3	(56,7)	10,8	(10,6)	55,5	(51,4)	↑
- Tasa de paro (6)	I.N.E.	1 trim.	10,7	(9,6)	19,8	(17,4)	10,7	(9,6)	19,8	(17,4)	↑
- Tasa de actividad (7)	I.N.E.	1 trim.	62,6	(59,4)	63,1	(60,2)	62,6	(59,4)	63,1	(60,2)	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de variación de 2009 respecto a la de 2008.

(*) Entre paréntesis datos nacionales. En la mayor parte de los indicadores se trabaja con datos provisionales.

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario. Salidos netos (diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumentar" y "disminuir").

(2) Índice general sin estaciones de servicio.

(3) Incremento sobre el mismo periodo del año anterior del saldo a final del trimestre indicado.

(4) La variación acumulada es el crecimiento sobre diciembre del año anterior.

(5) Tasa de variación de 2008 según datos de Clasificación Nacional de Actividades Económicas CNAE-93.

(6) Datos en el periodo de referencia (parados en porcentaje de la población activa).

(7) Datos en el periodo de referencia (activos en porcentaje de la población de 16 y más años).

NOTA: Los datos adjuntos son los últimos disponibles a 27/04/2009

**Cámaras de Comercio
Servicios de Estudios**
www.camaras.org
902 100 096