

BOLETÍN

de situación económica

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

INTERNACIONAL

En el segundo trimestre de 2009, la **economía mundial** ha mantenido la recesión de los principales indicadores, aunque algunos muestran que la caída está perdiendo fuerza. A pesar de ello, para 2009 se mantienen las perspectivas de recesión sincronizada y fuerte contracción del comercio mundial. El horizonte de recuperación podría estar más cerca, pero la estabilización es desigual y la recuperación será débil y lenta. Las perspectivas más recientes proyectan tasas de crecimiento muy reducidas pero positivas para 2010.

ZONA EURO

La evolución de la **zona euro** ha continuado deteriorándose, principalmente por el fuerte ajuste que se está produciendo en Alemania. Las perspectivas son de una contracción del PIB en 2009 superior al 4%, aunque con una evolución positiva en la que se modere la intensidad de la caída. Los apoyos de estímulo tanto fiscales como monetarios, permitirán cierta mejoría, aunque también ponen en peligro la consolidación fiscal lograda y podrían dibujar nuevos desequilibrios futuros.

ESPAÑA

La **economía española** continúa con el deterioro de su actividad durante el segundo trimestre aunque, en tasa trimestral, se puede hablar de mayor suavidad en el ritmo de contracción. La industria volvió a soportar un ajuste muy importante, mientras que las ayudas del Gobierno a la obra pública de ayuntamientos aliviaron en parte la situación de la construcción. El paro registrado se reduce, principalmente, por causas estacionales y la inflación vuelve a marcar un nuevo mínimo.

Illes Balears

La actividad balear se está comportando según las previsiones de 2008. Durante el primer trimestre la actividad decreció un 1,8%, mientras que en el segundo el ritmo fue del -2,5%. El Indicador de Confianza Empresarial (ICE) del segundo trimestre, aún con saldo negativo, inicia una suave mejora, que continúa para el tercero. El inicio de la temporada turística, en abril, es la respuesta y la confianza del sector hotelero el principal sector.



ILLES BALEARS

El ICE del segundo trimestre, aún con saldo negativo, inicia una suave mejora, que continúa para el tercero.

En términos generales, se están cumpliendo los pronósticos para el primer semestre. El consumo doméstico se sigue reduciendo, y no se confía que se recupere en los próximos trimestres; la construcción privada menor y la pública empieza a notar los efectos de la política expansiva del Plan E (en marzo, la licitación se incrementó un 972%); y el mercado laboral padece las regulaciones de la contracción económica. El precio del petróleo continúa moderado, manteniendo controlada la inflación, y el euríbor, que en sólo un año ha pasado de 5,3% (jun 2008) a un 1,6% (jun 2009), da un respiro a las economías domésticas españolas.

Industria

Todas las variables analizadas del sector están registrando **decrecimientos**. Con los primeros datos analizados, la matriculación de camiones y furgonetas del primer semestre se ha reducido un -52,3%, la población parada ha aumentado y se ha situado en 4.116 personas, de media. El índice de producción industrial (hasta mayo) se ha reducido un -23,2% (frente al 1,7% del año anterior). La evolución del nivel de los precios industriales ha seguido sin ayudar, aunque modera su crecimiento, creciendo a un 2,5%, restando competitividad al sector. Paralelamente, las perspectivas no parecen mejorar: el clima industrial siguió registrando una tasa negativa (-10,9%).

Comercio exterior

Durante los primeros cuatro meses, 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 incrementaron un 11,7% respecto al mismo periodo de 2008 (que se incrementó un 52,8%). A nivel nacional, las exportaciones registraron una disminución del 22,9%; Mientras que las **importaciones** disminuyeron un -30,9% respecto a 2008 (que decreció un -20,5%).

Construcción

En términos generales, la actividad del sector se sigue ajustando a la baja de forma **severa**. Sin embargo, la inyección de construcción pública ya se ha notado durante los primeros cinco meses. La **inversión pública** ha aumentado un 105,7%, frente al -8,8% de media nacional, y ha alcanzado los 373,98 mill. €. Sólo, durante marzo se licitaron 192 mill. euros, un 972% más que en 2008.

Por otra, la actividad de la **construcción privada** se ha seguido desacelerando a un ritmo elevado. La superficie de la vivienda privada construida hasta abril se ha reducido un -41,9% y las viviendas iniciadas durante el primer trimestre de 2009 descendieron un -59,7%, iniciándose un total de 956 viviendas. Las viviendas terminadas se han reducido un -40,2%.

En cuanto al precio de la vivienda del segundo trimestre, calculado por el Ministerio de Vivienda, ha registrado, por tercer trimestre consecutivo, una tasa de variación negativa (-9,0%). Además, por primera vez, este porcentaje es mayor que el de la media nacional (-8,2%).

Paralelamente, los **indicadores adelantados de actividad** se siguen frenando. Durante el primer semestre, se han visado 1,263 viviendas, lo que ha supuesto una reducción del -63,6% respecto a 2008. En cuanto al total de obras visadas (se han registrado 2.5658), se han reducido sólo un -16,1%, 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 393,5 mill. € (un -42,0% menos que el mismo periodo de 2008).

Su mercado laboral refleja la crisis de actividad del sector. De enero a mayo, se han registrado, de media, 16.515 personas paradas.

Servicios

La mayoría de los agentes turísticos coinciden en apuntar que las previsiones para 2009 resultan inciertas, ya que las reservas de 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. Sin embargo, los datos disponibles hasta mayo, discrepan y reflejan cómo el gasto turístico total en las Illes Balears se incrementa un 2,7% y por persona y día, un 6,8%. Con datos publicados hasta mayo, el número de **turistas llegados por vía aérea** disminuyó un -12,2%, alcanzando los 3,17 millones de personas. Por nacionalidades, el mercado alemán fue el primero, con 1,17 millones de turistas, disminuyendo un 11,9%; el mercado español, fue el segundo, con 721,2 miles turistas (disminuyendo un -21,1%); y el británico, con 638,9 miles turistas, fue el tercero, y también se redujo (un -18,2%).

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 cinco primeros meses, se ha reducido un -11,6%, frente al -3,3% del mismo periodo del año 2008 y a la media nacional (-7,0%). La población parada del sector servicios ha registrado 49.717 personas de media al mes.

Precios y salarios

A lo largo del segundo trimestre, los **precios al consumo** se han continuado moderando. En junio decrecieron un -0,8%, 0,2 puntos porcentuales por encima de la media nacional. Esta moderación se explica, básicamente, 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 2,5%, 0,2 puntos por debajo de la media nacional.

Mercado de trabajo

Durante el primer semestre, el mercado laboral refleja la debilidad económica. Por una parte, el número de **afiliados** se ha reducido, de media, un -7,2% respecto a 2008 (que creció un 1,0%). La contracción es más acentuada que en comparación con la media nacional (-6,2%).

Por otra, el número de **parados** aumentó, de media, un 65,5%, frente al 17,4% del año anterior. Este porcentaje ha superado la media nacional del 52,2%.

Se suaviza el ritmo trimestral de contracción de la economía

La estacionalidad y las ayudas públicas permiten una mejora del desempleo

La economía española continúa con el deterioro de su actividad. No obstante, la caída intertrimestral del segundo trimestre del año fue de menor intensidad que la registrada el primero.

Todos los componentes de la demanda privada presentan crecimientos interanuales negativos, como ya sucediera durante los últimos trimestres. El consumo se mantiene muy apático, pero es la demanda de inversión la que continúa experimentando el retroceso más importante. Sobre todo la inversión en bienes de equipo, muy dañada por el problema de acceso al crédito al que se enfrentan las empresas desde hace varios meses, así como por las malas expectativas económicas, que no facilitan la inversión empresarial.

La industria está soportando gran parte del ajuste de la actividad

El déficit comercial de la economía española continuó reduciéndose en el segundo trimestre gracias a la intensidad en la retracción de las importaciones, mayor que la de las exportaciones. Por tanto, la demanda externa mantuvo su aportación positiva al crecimiento, como ya sucediera el trimestre anterior.

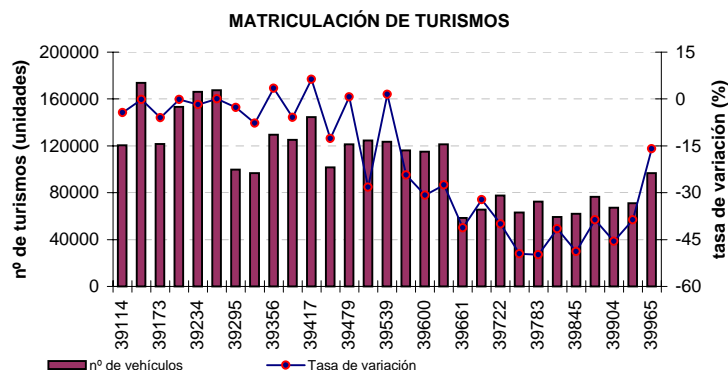
La dinámica sectorial se mantiene sin cambios. La industria es la que soporta el ajuste de actividad más intenso, con descensos en la producción industrial del orden del 20% interanual. La construcción residencial continúa parada, aunque las ayudas del Gobierno a la obra pública de ayuntamientos aliviaron en parte la situación general del sector. Finalmente, los servicios volvieron a mostrar el mejor comportamiento, sobre todo las actividades no destinadas al mercado.

Al finalizar el segundo trimestre, el paro registrado se redujo un 1,1% respecto al cierre del trimestre anterior. En junio el número de parados inscritos en las Oficinas Públicas de Empleo se situó en los 3,56 millones de personas. El descenso trimestral del desempleo tiene un marcado carácter estacional, aunque también se vio beneficiado por el desarrollo de los proyectos financiados por el Fondo de Inversión Local. Por su parte, los afiliados a la Seguridad Social volvieron a caer por encima del 6% interanual de media en el segundo trimestre.

La inflación vuelve a marcar un nuevo mínimo de la serie histórica. El IPC de junio experimenta un nuevo retroceso (-1% interanual). Según el desglose de esta evolución entre los distintos grupos de bienes se aprecia cómo, después de la energía y sus productos derivados, los bienes industriales son los que están soportando en mayor medida el peso de la caída.

Las previsiones existentes para el corto plazo muestran todavía un profundo deterioro interanual de la economía española durante el tercer trimestre. La temporada estival supondrá un alivio para el desempleo, debido a la estacionalidad típica de esas fechas, pero es evidente que existen problemas de rigidez en el mercado de trabajo. Hay países desarrollados que están experimentando caídas en el PIB de mayor entidad que España, pero destruyen mucho menos empleo. En este sentido, es necesario implementar una reforma de calado en la legislación laboral con objeto de reducir la dualidad existente y mejorar la productividad de la economía.

Las ayudas a la adquisición de vehículos propician una mejora de las matriculaciones



ZONA EURO

Intensa recesión en la zona euro en 2009

Los apoyos presupuestarios y fiscales con consecuencias inciertas por ahora

El primer semestre de 2009 ha confirmado definitivamente que la zona euro es, junto con Japón, la zona económica más afectada por la crisis y cuya recesión está siendo más intensa y duradera. 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 la contracción del producto en todos los países de la zona euro en 2009. Alemania ha sido en la primera parte del año, fruto del derrumbe del comercio mundial, el principal freno de la zona euro, siempre por detrás de Irlanda.

Apoyados en la recuperación del entorno mundial, los indicadores sintéticos de sentimiento económico de consumidores y empresas de la zona euro empiezan a mejorar tímidamente, pero los datos de actividad real y en algunos casos financiera todavía refleja un deterioro o, como mucho, una estabilización del mismo. Por tanto, en la zona euro la recuperación va por detrás de otros lugares y la contracción del PIB en 2009 será superior al 4,5%. La relativamente prudente acción en materia de política económica y los efectos retardados de la contracción del crédito sugieren que la zona euro será la última de las grandes economías en salir de la recesión. De hecho, para 2010 la recuperación será modesta y se producirá en la última parte del año. Para el conjunto del año se espera un crecimiento nulo o incluso una ligera contracción.

Por países, las diferencias en la senda de recuperación serán relevantes. Alemania registrará una caída del PIB del -6,5% en 2009 por el desplome del sector exterior. La recuperación en 2010 se verá limitada por el fuerte repunte del desempleo, ya que el mercado laboral todavía no está viéndose muy afectado. Francia se beneficiará especialmente del apoyo fiscal este año y el próximo, pero a medio plazo el crecimiento podrá verse dañado por la necesidad de reducir la deuda pública.

Irlanda es el principal exponente de la crisis en Europa y su situación se parece cada vez más a la de una depresión.

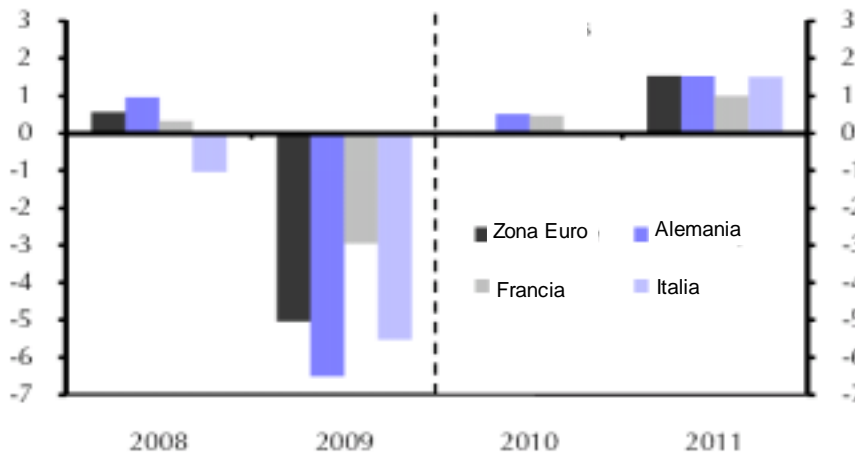
No obstante, para el conjunto de la zona euro la actividad seguirá debilitándose en los próximos trimestres principalmente por el lado de la demanda interna. El consumo privado se verá intensamente afectado, ya que la mejora de la renta disponible, fruto de la moderación de la inflación y los tipos de interés, no logra compensar la debilidad del mercado laboral. La inversión mostrará una contracción prácticamente inédita, ya que las perspectivas son muy delicadas y la depreciación de activos muy acusada, escenario que no puede ser compensado con la disminución de los costes de la financiación. Las exportaciones se contraerán en más de un 14% por el paron mundial.

El principal impacto de la recesión europea está siendo el fuerte incremento del número de parados en la UE que se sitúa por encima del 9,5%. Los pronósticos son de empeoramiento para los próximos trimestres, que podrían situar la tasa de paro a final de año en el entorno del 11%.

Gran parte del ajuste del mercado laboral está por ocurrir

El margen de las medidas de apoyo económico tanto de política fiscal como monetaria se está reduciendo. Desde el lado de la política monetaria se espera algún movimiento más de bajada de tipos durante este ejercicio e incluso apoyos no convencionales de impulso cuantitativo. La importante caída de los precios apoyarían estos movimientos. Respecto al apoyo fiscal, todavía se están reflejando los efectos de las medidas tomadas recientemente y las consecuencias son inciertas, tanto en el corto como en el largo plazo.

Alemania locomotora de la recesión Europea de 2009



Fuente: Capital Economics. Julio 2009

INTERNACIONAL

El suelo de la recesión podría registrarse en verano de 2009

Cada vez menos margen para apoyo discrecional de política presupuestaria, fiscal y monetaria

La situación económica mundial ha registrado en el primer semestre de 2009 el peor dato de los últimos 60 años. La recesión en los países industrializados ha sido incluso más intensa de lo inicialmente apuntado y la extensión a los países emergentes, fuertemente afectados por la caída del comercio mundial y los problemas de financiación, es cada vez más relevante.

No obstante, aparecen cada vez con más frecuencia y en más países, indicadores que presentan caídas más moderadas e incluso en algunos casos datos positivos, que podrían indicar que el suelo podría haberse registrado en el primer semestre o que está próximo a superarse. Aunque hay diferencias entre países, estos datos podrían estar anticipando crecimientos positivos trimestrales a finales de este ejercicio y/ o mediados de 2010.

Mayor deterioro del mercado laboral en 2009 y 2010

Independientemente de que lo peor pueda haberse superado, la recuperación no será homogénea y será lenta, ya que llevará tiempo hasta que se solucionen la batería de problemas (financieros, inmobiliarios, comerciales, de confianza, etc.) que han derivado en este entorno recesivo. En cualquier caso, la recuperación tardará en consolidarse. Para 2009 se prevé una caída del PIB mundial del -1,4% que tornará en crecimiento del 2,5% en 2010.

Si bien es verdad que la mejora en los indicadores están apareciendo en la mayoría de los países, las diferencias son sustanciales. En EEUU la mayor parte de los datos económicos se están tornando positivos y los mercados bursátiles y bancarios están ayudando con importantes mejoras, lo que dibuja que lo peor de la crisis ha pasado en los 6 primeros meses de año. Mientras tanto, en Europa se confirman los datos de atenuación de las caídas, aunque de manera más moderada. La lectura refleja que podría atravesarse lo peor durante la última parte del año y que en el 2010 se podría ver una muy ligera recuperación. En Japón los

indicadores todavía reflejan datos muy negativos y pocos indicios de mejora antes de 2010.

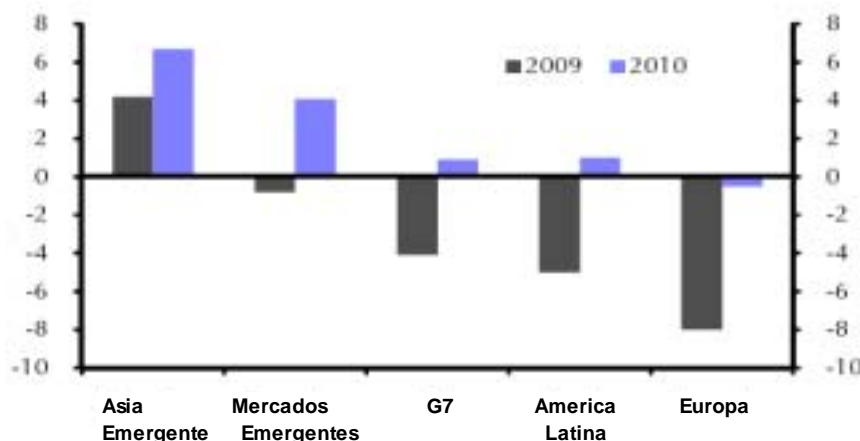
Los países emergentes aún dependen en gran medida de lo que pase en el entorno mundial. América Latina depende de la evolución de los precios de las materias primas y Asia emergente de la evolución del comercio mundial; los países de Europa del Este dependen de su mala situación económica interna y de la fortísima dependencia de los sistemas bancarios y financieros europeos, con lo que atraviesan una situación mucho más complicada.

Los principales exponentes de esta recesión están siendo el comercio mundial, con una caída estimada de su volumen en 2009 superior al 12%, y el mercado laboral, con un aumento del número de parados en 2009 de entre 39 y 59 millones de nuevos desempleados según la OIT. El mercado laboral será además el que más tarde mejorará ya que es un indicador retardado de ésta. Los mercados de divisas, bursátiles y de materias primas, aunque están recuperando parte del valor perdido en 2008 y comienzos de 2009, reflejan una fuerte volatilidad y correcciones puntuales debido a las incertidumbres que planean sobre la sostenibilidad de la recuperación.

Las medidas de inyección de liquidez y apoyo a los sistemas financieros de bancos centrales y gobiernos (sin precedentes), están permitiendo disminuir las tensiones de liquidez, la reducción real de coste de financiación y la disminución de la aversión al riesgo. No obstante, todavía está pendiente la nueva regulación y acuerdos de supervisión que mejoren el funcionamiento de los mercados financieros globales.

La crisis actual se ha caracterizado por la intensidad en la ejecución de las políticas monetarias, financieras y fiscales. Ahora, la preocupación hace referencia a la corrección de los desajustes que la intensidad en la aplicación de las políticas ha generado en el déficit público, la deuda pública y la liquidez inyectada a la economía.

Recuperación en 2010 pero con diferencias por regiones



Fuente: Capital Economics. Julio 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.	junio	-43,6 (-30,5)	-22,8 (-15,7)	-31,1 (-17,8)	-48,6 (-38,7) ↓
- Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	junio	-48,8 (-45,2)	-37,0 (-40,3)	-38,8 (-33,0)	-54,3 (-50,4) ↓
- Producción industrial	I.N.E.	mayo	-12,9 (-8,4)	-22,3 (-22,3)	1,7 (-2,3)	-23,2 (-22,8) ↓
- Clima industrial (1)	M. Industria	junio	-7,1 (-17,3)	10,3 (-30,9)	-24,7 (-8,2)	-10,9 (-32,6) ↑
- Superficie a construir	M. Fomento	abril	-58,6 (-38,6)	-43,8 (-59,0)	-48,7 (-49,8)	-41,9 (-53,7) ↑
- Viviendas visadas	M. Fomento	abril	-83,1 (-41,3)	-40,1 (-63,2)	-48,2 (-54,3)	-50,8 (-60,0) ↓
- Licitación oficial	SEOPAN	mayo	26,9 (-62,1)	-35,4 (63,1)	-51,5 (9,9)	105,7 (-8,8) ↑
- Comercio al por menor (2)	I.N.E.	mayo	-6,5 (-5,0)	-11,0 (-6,5)	-3,3 (-3,7)	-11,6 (-7,0) ↓
- Viajeros en hoteles	I.N.E.	mayo	6,8 (5,0)	-9,2 (-8,0)	2,3 (1,6)	-10,4 (-10,6) ↓
- Pernoctaciones en hoteles	I.N.E.	mayo	5,1 (5,2)	-7,1 (-8,8)	1,2 (2,1)	-7,9 (-10,0) ↓
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	9,9 (9,5)	3,6 (8,4)	9,9 (9,5)	3,6 (8,4) ↓
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	14,8 (14,6)	4,8 (3,8)	14,8 (14,6)	4,8 (3,8) ↓
- Exportaciones totales	Aduanas	abril	8,0 (24,8)	-5,9 (-26,6)	52,8 (9,0)	11,7 (-22,9) ↓
- Importaciones totales	Aduanas	abril	-14,6 (17,9)	-32,1 (-38,3)	-20,5 (12,0)	-30,9 (-32,1) ↓
II. PRECIOS Y SALARIOS						
- Precios de consumo (4)	I.N.E.	junio	4,7 (5,0)	-0,8 (-1,0)	2,7 (2,8)	0,6 (0,3) ↓
- Precios industriales (4)	I.N.E.	junio	5,7 (8,4)	8,3 (-5,0)	4,4 (5,9)	2,9 (0,3) ↓
- Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	1 trim.	6,4 (5,0)	6,2 (3,9)	6,4 (5,0)	6,2 (3,9) →
- Coste salarial por trabajador y mes	I.N.E.	1 trim.	5,6 (5,6)	3,9 (2,8)	5,6 (5,6)	3,9 (2,8) ↓
- Salarios en convenio	M.T.A.S.	junio	— (—)	— (—)	4,6 (3,5)	2,6 (2,7) ↓
III. MERCADO DE TRABAJO						
- Población activa	I.N.E.	2 trim.	3,2 (3,1)	3,6 (1,2)	3,6 (3,0)	3,4 (1,8) →
- Población ocupada	I.N.E.	2 trim.	0,1 (0,3)	-7,5 (-7,3)	1,0 (1,0)	-7,4 (-8,8) ↓
- Empleo en agricultura (5)	I.N.E.	2 trim.	-6,3 (-4,4)	0,0 (-4,2)	-8,1 (-5,6)	7,9 (-3,6) ↑
- Empleo en industria (5)	I.N.E.	2 trim.	-9,2 (0,9)	-9,3 (-13,7)	0,1 (1,6)	-11,2 (-13,1) ↓
- Empleo en construcción (5)	I.N.E.	2 trim.	1,0 (-7,9)	-21,5 (-24,6)	1,6 (-4,8)	-16,8 (-25,3) ↓
- Empleo en servicios (5)	I.N.E.	2 trim.	1,2 (2,1)	-4,3 (-2,7)	1,3 (2,4)	-5,0 (-2,0) ↓
- Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	junio	-0,7 (-0,9)	-7,1 (-6,8)	1,0 (0,8)	-7,2 (-6,2) ↓
- Paro registrado	I.N.E.M.	junio	33,3 (21,6)	73,7 (49,1)	17,4 (14,6)	65,0 (52,2) ↑
- Tasa de paro (6)	I.N.E.	2 trim.	8,4 (10,4)	18,2 (17,9)	9,6 (10,0)	19,0 (17,6) ↑
- Tasa de actividad (7)	I.N.E.	2 trim.	65,6 (59,8)	65,8 (50,1)	64,1 (59,6)	65,0 (60,1) ↑

↑ ↓ → 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. Saldo neto (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 2005 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 25/07/2009

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