

BOLETÍN

de situación económica

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

INTERNACIONAL

La recuperación del comercio y de la **actividad mundial** no están siendo homogéneas por países. Los emergentes se muestran muy dinámicos y estables mientras que algunos países desarrollados se encuentran con una gran debilidad económica. Las políticas expansivas de carácter fiscal han dado paso a actuaciones restrictivas por la presión de los mercados. Las incertidumbres y la volatilidad marcan la evolución reciente y las perspectivas.

ZONA EURO

La **zona euro** ha necesitado nuevas actuaciones coordinadas de estabilización. Las medidas de política fiscal restrictiva están siendo generalizadas y las actuaciones de carácter estructural más frecuentes. La demanda interna sigue débil. Así, el sector exterior es el principal soporte de una recuperación frágil e inestable, apoyado por la recuperación internacional y un euro con tendencia a la depreciación.

ESPAÑA

La **economía española** siguió modeando su retroceso en el segundo trimestre de 2010. La evolución que han seguido los indicadores de consumo parece que apuntan hacia un agotamiento en la recuperación del gasto de los hogares. La evolución de algunos indicadores adelantados indican cierto estancamiento. Podrían estar descontando una interrupción en la tendencia hacia la recuperación que venía siguiendo el PIB.

Illes Balears

El **Indicador de Confianza Empresarial** de julio registra un incremento de 1,6 puntos respecto al dato de abril, aunque se mantiene en terreno negativo. El déficit público entra en una senda de ajuste y la política económica se está corrigiendo, pero la confianza de los agentes a ambos lados del Atlántico se está frenando. El ICE refleja una recuperación económica que no acaba de consolidarse. Las perspectivas auguran unos resultados mejores de los que finalmente acontecen.



ILLES BALEARS

A pesar de que se estén suavizando los ritmos de decrecimiento, la recuperación no llega a consolidarse

El escenario económico no acaba de mejorar. La recuperación no se consolida y el deterioro de la confianza, tanto de empresas como de consumidores, no ayuda. La pérdida de confianza internacional en la estabilidad de los países europeos derivada de la crisis griega y la crisis de la nube volcánica que afectó a las empresas del sector del transporte aéreo y turístico han debilitado la marcha del segundo trimestre.

Los sectores están suavizando sus decrecimientos a medida que avanzan los meses. A diferencia del trimestre anterior, todas las tasas de variación vuelven a ser negativas. La nota negativa se continúa reflejando en el mercado laboral: el empleo sigue disminuyendo, pero a menor ritmo.

Industria

Sólo la matriculación de camiones y furgonetas registra una tasa de variación interanual positiva en el primer semestre (17,2%). El resto continúan siendo negativas, aunque se moderan respecto al mismo periodo del año anterior. El clima industrial decrece un 6,5% en el primer semestre, frente al -9,0% del mismo periodo de hace un año. El índice de producción industrial hasta mayo se ha reducido un 8,9% (frente al -23,3% del año anterior) y los precios industriales han aumentado un 1,5%, aunque su evolución no ayude por la pérdida de competitividad, se incrementan menos que en 2009 (2,5%). Durante el segundo trimestre, se alcanzan los 4,3 mil parados, lo que supone un 10,6% más que hace un año (118,9%).

Comercio exterior

Las exportaciones del primer cuatrimestre del año ascendieron a 287 millones de euros y se redujeron un 39,1% respecto al año anterior. En los últimos doce meses, las exportaciones superaron ligeramente los 1.000 millones de euros, la cifra más baja desde el año 2006.

Con lo que respecta a las importaciones, éstas se incrementaron un 14,4%, hasta los 460 millones de euros. Teniendo en cuenta los últimos doce meses, éstas se situaron por encima de los 1.350 millones de euros, la menor desde 1999.

El retroceso de las exportaciones frente al aumento de las importaciones ha provocado que el saldo comercial empeorara en este periodo. Se ha pasado de un superávit del primer cuatrimestre de 2009 de 69 millones de euros a un déficit de 73 millones de euros de 2010.

Construcción

La construcción pública, aunque vaya perdiendo ritmo debido al ajuste de la política expansiva de licitación pública, se mantiene como el subsector que sustenta la actividad constructiva. En lo que se lleva de año, la licitación ha decrecido un 22,4% (frente al aumento del 103,5% en 2009).

La construcción privada sigue ralentizando su actividad, aunque sus ritmos de decrecimiento son menos acusados. Las viviendas iniciadas del primer trimestre descendieron un 20,5% (frente al -31,3% del trimestre anterior) y las viviendas terminadas, un -29,7% (frente al -9,9% del trimestre anterior). Así mismo, el precio de la vivienda nueva en Balears se reduce por sexto trimestre consecutivo, aunque se modera respecto al cuarto trimestre. En el segundo trimestre, los precios se han corregido un -4,4%, frente al -6,3% del primero y del -11,0% del cuarto trimestre de 2009. Balears sigue registrando un ritmo de decrecimiento más acentuado que para el conjunto nacional (-3,7%).

Los indicadores adelantados de actividad de enero a junio se redujeron más moderadamente que en trimestres anteriores.

En el primer semestre se visaron 2.283 obras, un 11,1% menos que hace un año (-16,1%). Se visaron 1.107 viviendas, un 12,4% menos que hace un año (-63,6%).

El mercado laboral sigue reflejando la crisis que padece el sector, aunque a medida que transcurren los trimestre, se moderan los ritmos de crecimiento. En los primeros seis meses del 2010, el paro ha registrado, de media, unas 17,9 mil personas, un 8,2% más que en 2009 (123,5%).

Servicios

Con los datos de enero a junio, el gasto turístico total de las Illes Balears, calculado por EGATUR, ha retrocedido un 12,2%, respecto al mismo periodo de hace un año. Sin duda, el peor comportamiento de entre otras comunidades turísticas. Se han alcanzado 2,98 millones de euros y el gasto turístico por persona y día ha sido de 104 euros, muy similar al del 2009.

El número de turistas llegados por vía aérea entre enero y mayo, publicados por el CITTIB, ha disminuido un 11,5%, alcanzando las 2,80 millones de personas. Por nacionalidades, el mercado alemán sigue en cabeza, con 1,06 millones de turistas, cayendo un 9,8%; el mercado español, fue el segundo, con 630,9 miles de turistas (disminuyendo un 12,5%); y el británico, con 537,7 mil turistas, fue el tercero, y también se redujo un 15,8%.

En cuanto a la actividad del subsector "otros servicios", se sigue moderando debido al comportamiento anémico del consumo interno. Con los primeros cinco meses del año, el índice al comercio al por menor se ha reducido un 2,6%, frente al -13,8% del mismo periodo del año 2009 y a la media nacional (0,0%).

La población parada del sector servicios ha registrado 57,7 mil personas de media al mes en estos primeros meses del año, lo que supone un 19,8% más que en 2009 (48,6%). Por trimestres, desde abril del 2009 se han ido suavizando: un 63,2% en el segundo, un 54,1% en el tercero, un 28,1% en el cuarto, un 20,6% en el primero y un 18,8% en el segundo.

Precios y salarios

Por el momento, la inflación no preocupa. Los precios de consumo siguen aumentando: en junio han crecido un 1,4%, una décima menos que la media nacional. Se espera que el IPC continúe moderado durante el horizonte del 2010.

Los salarios en convenio han seguido creciendo (1,8%) en un contexto de acusada desaceleración de la actividad. Han aumentado 0,5 puntos más que la media nacional.

Mercado de trabajo

Se sigue destruyendo empleo, pero a menor ritmo. Los afiliados a la Seguridad Social acumulados hasta junio se reducen un 3,5%, el doble de la tasa registrada en 2009 (-7,2%). En comparación con la media nacional (-2,5%), la contracción sigue siendo más acentuada.

El número de parados para el conjunto del año sigue creciendo, pero a ritmos más moderados. Si durante el primer semestre del 2009 se registraron un 65,0% más de parados que en 2008, en 2010 lo han hecho un 18,2%. Este porcentaje también ha superado la media nacional (15,5%).

El deterioro de la economía es menos intenso en el segundo trimestre

El descenso del paro registrado es atribuible al sector servicios

La economía española mantuvo un crecimiento negativo interanual durante el segundo trimestre de 2010, pero modera la intensidad de la caída respecto a la registrada en trimestres anteriores. Las estimaciones realizadas por diversas instituciones sitúan la tasa de crecimiento en el entorno del -0,4%, muy inferior en valor absoluto al registrado el trimestre previo (-1,3%).

La evolución que han seguido los indicadores de consumo parece que confirman cierto agotamiento en la recuperación del gasto de los hogares. En general, la inversión se mueve hacia un comportamiento menos negativo, sobre todo en lo referente a la inversión en bienes de equipo.

Los datos disponibles de comercio exterior presentan un cambio significativo respecto a trimestres precedentes, y tiene que ver con la aceleración que se ha producido en la tasa de crecimiento de las importaciones, que compensa en mayor medida el avance de las exportaciones, que también es elevado. No obstante, la aportación al crecimiento de la demanda externa continúa siendo positiva.

Por el lado de la oferta, los cambios respecto al trimestre anterior son poco relevantes. La construcción, aunque moderó su caída, siguió decreciendo a ritmos elevados. El sector servicios se mostró más dinámico, sobre todo la rama turística, pero ésta no ha sido ajena a factores extraordinarios que han incidido negativamente en su crecimiento (nube volcánica). La industria continúa recuperando el tono aunque a un ritmo algo más ralentizado que en trimestres previos.

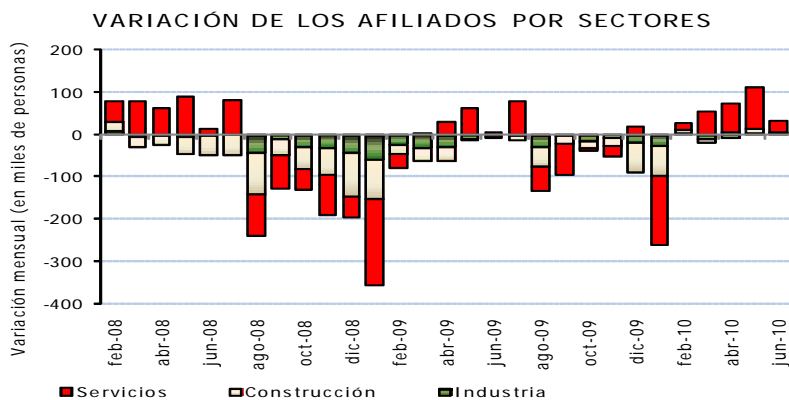
En junio, el número de parados desciende por tercer mes consecutivo, y se sitúa por debajo de los 4 millones de desempleados (3,982 millones). La estacionalidad justifica este comportamiento favorable del empleo, como demuestra la evolución del número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, donde el sector servicios es el único que viene incrementando de manera sostenida el número de afiliados.

Incertidumbre sobre los efectos de las medidas de ajuste en el crecimiento

El IPC del mes de junio se moderó tres décimas hasta el 1,5%. Entre los componentes sectoriales del IPC, el precio de los bienes industriales es el que más se ha elevado en los últimos meses debido probablemente al incremento de los costes energéticos. Los precios del sector servicios vienen marcando una tendencia decreciente y, dada la debilidad que muestra la demanda interna, no es previsible que experimenten una aceleración en el futuro próximo.

Es difícil que las medidas de ajuste puestas en marcha por el ejecutivo con objeto de reducir el déficit no tengan efecto sobre el crecimiento. Diversas instituciones han tenido en cuenta estas medidas adicionales y reducen las previsiones de crecimiento para 2010 y, sobre todo, para 2011. Este cambio de escenario ya se aprecia en la evolución de algunos indicadores adelantados durante este segundo trimestre del año, los cuales podrían estar descontando una interrupción en la tendencia hacia la recuperación que venía siguiendo el PIB.

El sector servicios acapara la casi totalidad del incremento de afiliaciones a la Seguridad Social en el segundo trimestre



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración

ZONA EURO

La corrección de los desequilibrios fiscales afectarán al crecimiento

No hay que esperar cambios en la política monetaria en el corto plazo

El ritmo de avance de la zona euro mantuvo su tendencia positiva durante el segundo trimestre de 2010, algunos indicadores alcanzaron máximos durante los meses de abril y mayo y parecen que podrían haber estabilizado sus niveles. Las perspectivas de moderación del ciclo internacional, las incertidumbres y las actuaciones de política económica contractiva avanzan una corrección en la intensidad del crecimiento durante la segunda mitad de año.

De cualquier manera, tal y como se anticipaba en la parte internacional, los ritmos de avance y las perspectivas de los países de la zona euro empiezan a dispersarse en función de las características de cada uno de ellos y la intensidad de las actuaciones de política económica llevadas a cabo.

Así Alemania y Francia parecen mantener unos factores fundamentales que permiten un crecimiento más robusto, acompañados de otros países de menor dimensión (Austria, Bélgica, Finlandia) mientras que otros países tienen problemas de confianza por parte de los mercados internacionales, principalmente Grecia.

Han sido necesarias medidas extraordinarias para mantener la estabilidad

La situación griega ha dado lugar a un paquete de medidas en la Unión Europea para preservar la estabilidad financiera con una dotación de 750 mil millones de euros y a nuevas actuaciones del BCE para sustituir el funcionamiento de los mercados no operativos.

De cualquier manera todos los países se verán afectados por las políticas fiscales restrictivas que se han llevado a cabo durante este trimestre y las que se realicen en los próximos. Estas actuaciones afectarán a una débil demanda interna tanto en lo relativo al consumo como a la inversión

Por su parte la actividad industrial y las exportaciones continúan avanzando a un ritmo razonable. En línea con este comportamiento, durante el conjunto del trimestre el sector exterior muestra una ampliación del superávit comercial, impulsada por la recuperación internacional, la débil demanda interna y un euro más débil en relación con el dólar, factores todos ellos que previsiblemente continúen apoyando las exportaciones en los próximos meses.

El sector exterior soporta la recuperación

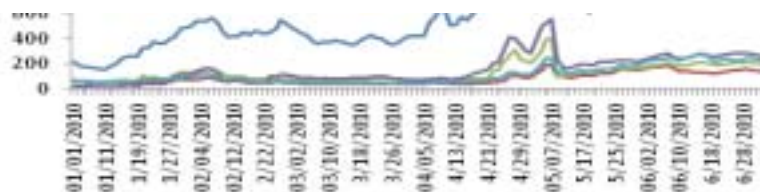
En el mercado de trabajo la tendencia al crecimiento del desempleo en la periferia y la estabilidad de la tasa de paro en los países centrales está llegando a su fin. Los costes laborales muestran una contención en estos últimos mientras que en algunos países centrales empiezan a aumentar.

Las presiones inflacionistas permanecen débiles, los problemas en los mercados mayoristas de financiación y los de deuda pública siguen estando presentes por lo que no cabe esperar que el Banco Central Europeo modifique su política monetaria. El BCE permanecerá, por lo tanto, expectante y mantendrá tanto los tipos de interés como sus actuaciones de sustento al mercado mientras sea necesario. La publicación de los test de solvencia supondrá un apoyo a la normalización de las condiciones monetarias y financieras.

Dado el estrecho margen de actuación en materia de política monetaria y fiscal y la presión de los mercados las actuaciones estructurales que impulsen la competitividad están siendo más intensas.

Desde el punto de vista empresarial, las inyecciones de liquidez del BCE no han facilitado el acceso a la financiación. Las condiciones de financieras siguen siendo negativas aunque muestran una ligera tendencia a mejorar.

El diferencial con el bono alemán se incrementa



Fuente: FMI

INTERNACIONAL

Aparecen nuevas incertidumbres con influencia en el crecimiento

Rápida recuperación del comercio mundial que habrá que sustentar

Durante el segundo trimestre de 2010 la situación económica mundial ha continuado recuperándose aunque con numerosas incertidumbres y riesgos. Según nos alejamos en el tiempo de los momentos más críticos de la crisis financiera internacional se va aclarando la situación de los distintos países y van apareciendo nuevas incertidumbres. Durante el último trimestre el riesgo más destacado ha sido el ligado a la deuda de la economía griega durante los últimos días de abril y los primeros de mayo. Las incertidumbres sobre la capacidad de refinanciación se han trasladado a otros países de la zona euro y determina la actuación de política económica. En concreto, se ha puesto de manifiesto una necesidad urgente de reducir los déficit públicos.

Manifiestas disparidades entre ritmos de crecimiento

La contracción fiscal, las dificultades de financiación y la escasa demanda interna configuran un escenario de estancamiento de la actividad en los principales países de Europa. Así, frente a una recuperación generalizada durante la primera mitad de 2010, en la segunda la evolución será más lenta y con mayor disparidad entre países.

Frente a una evolución modesta de las economías desarrolladas de Europa, los países emergentes están teniendo buenos comportamientos, las previsiones se han revisado al alza de forma generalizada.

En Latinoamérica la actividad crece con fuerza mientras que la inflación permanece estable. En Asia, la economía de China e India mantienen un liderazgo y un dinamismo destacado (crecimiento cercano al 10%).

EEUU ha tenido una evolución intermedia. Los indicadores más recientes, por ejemplo los de la industria manufacturera y los de mercado de trabajo, muestran signos de estabilización de la actividad. De cualquier manera el crecimiento de EEUU lidera el de los países desarrollados. En Japón, la actividad también ha sido positiva aunque se espera una moderación en línea con la actividad global.

En este contexto, los bancos centrales de los países desarrollados han prolongado las líneas de liquidez, mientras que los de los países en desarrollo han iniciado una política monetaria más restrictiva.

Niveles elevados de volatilidad

La aparición de nuevos riesgos sobre el crecimiento ha derivado en importantes volatilidades y cambios en las tendencias en las cotizaciones de las divisas, en los mercados de materias primas, en los bursátiles y en los de deuda pública.

La recuperación del comercio mundial ha sido rápida y permanente si bien todavía hay que recuperar los niveles anteriores a la crisis y sustentarla en una recuperación de la renta y el crecimiento mundial.

Previsión al alza del crecimiento y el comercio en 2010

	JULIO 2010		Diferencia abril 2010	
	2010	2011	2010	2011
Crecimiento PIB				
Mundo	4.6	4.3	0.4	0.0
Avanzados	2.6	2.4	0.3	0.0
EEUU	3.3	2.9	0.2	0.3
Zona Euro	1.0	1.3	0.0	-0.2
Japón	2.4	1.8	0.5	-0.2
Emergentes	6.8	6.4	0.5	-0.1
Crecimiento Comercio	9.0	6.3	2.0	0.2

Fuente: FMI

INDICADORES DE COYUNTURA DE BALEARES

INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VARIACIÓN INTERANUAL (*)		% VARIACIÓN ACUMULADO ANUAL (*)	
			2009	2010	2009	2010
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA						
- Matrícula de turismo	DOT	junio	-22,8 (-15,7)	28,8 (24,7)	-48,6 (-38,7)	60,2 (39,6) †
- Matrícula de camiones y furgonetas	DOT	junio	-37,0 (-40,3)	3,0 (25,4)	-54,3 (-50,4)	17,2 (16,1) †
- Producción industrial	INE	mayo	-22,8 (-22,3)	-4,3 (5,1)	-23,3 (-22,8)	-8,9 (1,6) †
- Clima industrial (1)	M. Industria	junio	-24,0 (-30,9)	-1,6 (-15,1)	-9,0 (-32,6)	-6,5 (-17,3) †
- Superficie a construir	M. Fomento	abril	-43,8 (-60,9)	-29,3 (-23,7)	-41,9 (-58,3)	-48,6 (-24,6) ↓
- Viviendas visadas	M. Fomento	abril	-40,1 (-63,5)	-27,7 (-15,3)	-50,8 (-60,2)	-19,2 (-17,7) †
- Licitación oficial	SEOPAN	mayo	-36,4 (-52,3)	-6,4 (0,0)	103,5 (-7,0)	-22,4 (-31,8) ↓
- Cifra de negocio sector servicios	INE	abril	-16,3 (-20,2)	-1,7 (1,9)	-17,5 (-18,4)	-0,2 (0,6) †
- Comercio al por menor (2)	INE	mayo	-14,6 (-8,8)	-3,0 (-0,7)	-13,8 (-9,0)	-2,6 (0,0) †
- Viajeros en hoteles	INE	mayo	-9,2 (-8,0)	2,2 (5,0)	-10,4 (-10,6)	-3,7 (4,2) †
- Pernotaciones en hoteles	INE	mayo	-7,1 (-8,8)	5,1 (5,2)	-7,9 (-10,0)	-3,8 (4,2) †
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	3,6 (8,4)	4,6 (-1,5)	3,6 (8,4)	4,6 (-1,5) †
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	4,8 (3,8)	0,4 (-1,3)	4,8 (3,8)	0,4 (-1,3) ↓
- Importe efectos de comercio impagados	INE	abril	-12,4 (-11,7)	-22,2 (-47,0)	21,1 (12,8)	-45,0 (-58,7) ↓
- Empresas inscritas en la Seguridad Social	MTN	junio	-6,4 (-6,9)	-1,9 (-2,3)	-6,6 (-6,7)	-3,4 (-3,4) †
- Sociedades mercantiles creadas	INE	abril	— (—)	1,7 (14,6)	— (—)	-12,6 (4,2)
- Exportaciones totales	Aduanas	abril	-5,9 (-26,6)	-42,4 (10,8)	11,7 (-22,9)	-39,1 (13,8) ↓
- Importaciones totales	Aduanas	abril	-32,1 (-35,3)	-37,7 (16,6)	-30,9 (-32,1)	14,4 (9,8) †
II. PRECIOS Y SALARIOS						
- Precios de consumo (4)	INE	junio	-0,8 (-1,0)	1,4 (1,5)	0,6 (0,3)	1,2 (1,0) †
- Precios industriales (4)	INE	mayo	8,0 (-4,4)	2,1 (3,8)	2,5 (-0,3)	1,5 (3,1) ↓
- Coste laboral por trabajador y mes	INE	1 trim.	6,1 (4,0)	1,1 (1,2)	6,1 (4,0)	1,1 (1,2) ↓
- Coste salarial por trabajador y mes	INE	1 trim.	3,8 (2,9)	2,6 (1,9)	3,8 (2,9)	2,6 (1,9) ↓
- Salarios en convenio	MTN	junio	— (—)	— (—)	2,5 (2,7)	1,8 (1,3) ↓
III. MERCADO DE TRABAJO						
- Población activa	INE	1 trim.	3,2 (2,3)	1,4 (-0,4)	3,2 (2,3)	1,4 (-0,4) ↓
- Población ocupada	INE	1 trim.	-7,2 (-6,4)	-1,9 (-3,7)	-7,2 (-6,4)	-1,9 (-3,7) †
- Empleo en agricultura	INE	1 trim.	16,4 (-3,0)	-23,9 (-0,3)	16,4 (-3,0)	-23,9 (-0,3) ↓
- Empleo en industria	INE	1 trim.	-12,8 (-12,5)	-19,8 (-10,4)	-12,8 (-12,5)	-19,8 (-10,4) ↓
- Empleo en construcción	INE	1 trim.	-12,0 (-25,9)	-22,7 (-15,9)	-12,0 (-25,9)	-22,7 (-15,9) ↓
- Empleo en servicios	INE	1 trim.	-5,8 (-1,3)	5,4 (-0,6)	-5,8 (-1,3)	5,4 (-0,6) †
- Afiliados totales a la S.S.	MTN	junio	-7,1 (-6,6)	-2,4 (-1,8)	-7,2 (-6,2)	-3,5 (-2,5) †
- Paro registrado	S P empleo	junio	73,7 (49,1)	15,2 (11,7)	65,0 (52,2)	18,2 (15,5) ↓
- Tasa de paro (5)	INE	1 trim.	19,8 (17,4)	22,4 (20,1)	19,8 (17,4)	22,4 (20,1) †
- Tasa de actividad (6)	INE	1 trim.	63,1 (60,2)	63,7 (59,8)	63,1 (60,2)	63,7 (59,8) †

† ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de variación de 2010 respecto a la de 2009.

(*) 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 existencia de productos terminados con signo contrario. Gastos netos (diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumentar" y "disminuir").

(2) Índice general en 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) Datos en el periodo de referencia (parados en porcentaje de la población activa).

(6) 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 14/07/2010