

Tercer Trimestre 2010

BOLETÍN

de situación económica

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

INTERNACIONAL

El buen ritmo de recuperación que había seguido la **economía mundial** durante el primer semestre se ha visto afectado en el tercer trimestre por la retirada de estímulos fiscales, la debilidad del mercado laboral de las economías avanzadas y la pérdida de confianza desatada por la crisis de deuda soberana de algunos países de la zona euro. Todos estos factores han generado volatilidad en los mercados y han puesto en duda el ritmo de recuperación de la economía mundial

ZONA EURO

La situación económica de la **zona euro** sigue preocupando y las previsiones apuntan a que la recuperación será más gradual de lo observado durante el primer semestre. Por un lado, la contribución tan positiva de la demanda externa podría mermarse ante un incremento menos acentuado de las exportaciones y, por otro, la debilidad del mercado laboral y la restricción del crédito seguirán limitando la capacidad de avance del consumo de los hogares.

ESPAÑA

Después de seis trimestres acumulando crecimientos interanuales negativos, la **economía española** habría registrado un crecimiento positivo en el tercero de 2010, aunque se trata de un avance muy débil, próximo al 0%. La recuperación de las principales economías de la Unión Europea ha posibilitado que las exportaciones hayan continuado creciendo a tasas elevadas. Aún así, diversos indicadores adelantados presentan un comportamiento peor al registrado hasta ahora.

AVANCE DEL ICE

En el tercer trimestre, el dato adelantado del **Indicador de Confianza Empresarial**, aumenta 8,2 puntos, hasta situarse en -21,7. En plena temporada turística, los empresarios han seguido recuperando la confianza. Sin embargo, las perspectivas para el cuarto trimestre recaen. Es probable que se esté anticipando una recaída en el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2010 y que también se alargue hasta el primero de 2011.



@ámaras @ambres @anberak

ILLES BALEARS

De enero a agosto la actividad ha mejorado muy lentamente en estos meses, aun así, la mayoría de las variables siguen con variaciones negativas. La incertidumbre de recuperación persiste para el cuarto trimestre de 2010 y los próximos meses de 2011.

Industria

La actividad del sector industrial se entanca. Con datos acumulados hasta agosto, sólo las matriculaciones de camiones y turismos han registrado unas tasas de variación interanuales positivas: un 0,2% y un 27,4%, respectivamente. Este impulso sólo se ha dado en los primeros meses del año con el Plan Renove, ya que en estos últimos ha sido negativo.

Los restantes indicadores de actividad continúan con variaciones negativas, aunque mejoran respecto al mes anterior. Parece que el tercer trimestre se cierra bien gracias a la actividad de agosto y septiembre. El índice de producción industrial de agosto decrece un 5,4% (frente al -12,3% de julio). Para el conjunto del año, disminuye un 9,1%, (frente al -20,8% de 2009). El clima industrial de septiembre se ha incrementado un 3,6% (frente al 0,0% del año anterior) y los precios industriales de agosto han aumentado un 1,0%.

Durante los primeros nueve primeros meses, se alcanzan los 4.400 parados, lo que supone un 10,5% más que hace un año (107,3%). El nivel de paro es similar al registrado en abril de 1994. Los ocupados se reducen un 12,8%, lo mismo que a nivel nacional.

Comercio exterior

A pesar de que el comercio internacional se está recuperando lentamente y la demanda de los países europeos (hacia donde se dirige el 70% de nuestras exportaciones) está mejorando suavemente no se llegan a activar nuestras exportaciones. No ocurre así en el comercio exterior español, donde representan el principal pilar de crecimiento.

En estos ocho primeros meses las exportaciones de las Illes Balears disminuyeron un 37,5%, alcanzando los 569 mill. €. Entre abril y junio se han ido reduciendo un 40% mensual. El mejor mes ha sido agosto, aunque se haya reducido un 2,8%. La tendencia exportadora de los últimos doce meses sigue apuntando a la baja. De hecho con 890 millones de euros acumulados se alcanza la cifra más baja desde finales del año 2000.

El primer síntoma de actividad se refleja en el nivel de las importaciones. En lo que llevamos de año, las importaciones se han incrementado un 26,1%, hasta los 823 millones de euros. En julio la actividad importadora aumentó un 9,4% (frente al 3,8% de junio). En junio se produjo un descenso puntual que no se ha repetido en meses posteriores. A nivel agregado, en los últimos doce meses la tendencia va aumentando. Se alcanzan los 1.500 millones de euros, similar a las importaciones de junio de 2001.

Construcción

Mes a mes, la construcción pública sigue aumentando su ritmo de decrecimiento debido al ajuste presupuestario de las políticas restrictivas. Hasta agosto la licitación ha disminuido un 34,6% (frente al aumento del 94,4% del año anterior), quedando en 388,4 miles de euros.

Las viviendas iniciadas y terminadas empiezan a converger en el segundo trimestre. Se acorta el saldo neto. Las iniciadas aumentaron un 10,5% (frente al -20,5% del trimestre anterior) y las terminadas, un -35,6% (frente al -29,7%). El precio de la vivienda nueva en Balears (2.056 €/m²) alcanza un nivel similar al de finales de 2005. Se reduce un 5,9%, lo que supone una disminución por séptimo trimestre consecutivo, a la vez que lo hace de forma más intensa que en el segundo (-4,4%). Balears sigue registrando un ritmo de decrecimiento más acentuado que para el conjunto nacional (-3,4%).

En los primeros nueve meses del 2010 se han visado 3.163 obras, que supone un 12,3% menos que en 2009 (-15,0%). Muchas de las obras visadas proceden de reformas en obras turísticas. Peor es el comportamiento en viviendas visadas. Se visaron sólo 1.506, un 21,2% menos que hace un año (-57,7%).

El mercado laboral, con más de 17.800 parados en septiembre, sigue reflejando la crisis que padece el sector. Sin embargo, a medida que transcurren los meses se va moderando su ritmo de crecimiento. Por primera vez desde marzo de 2007, la tasa de variación mensual ha sido negativa. Para el conjunto del año, el paro ha registrado, de media, unas 18.000 personas, un 4,7% más que en 2009 (90,6%). Es probable que el recorte de las Administraciones en obra pública y el estancamiento de la construcción privada provoquen que durante el último tramo del año y la primera parte del 2011 desaparezcan más empleos.

Servicios

Sigue siendo el sector que cuenta con mayor número de indicadores que crecen por encima de cero. Con cifras hasta agosto, los viajeros en hoteles se ha incrementado un 4,6%, las pernoctaciones en hoteles, un 5,3%, y la cifra de negocio del sector servicios, un 3,9%.

El gasto turístico total de las Illes Balears (6.541 mill. €) sólo ha retrocedido un 1,9%, respecto al mismo periodo de hace un año. El gasto turístico por persona y día ha sido de 111 €, un 6,7% más que en 2009. El número de turistas extranjeros llegados por vía aérea también ha aumentado (0,4%), alcanzando los 6,7 millones de personas.

En cuanto a la actividad del subsector "otros servicios", se sigue moderando debido al comportamiento anémico del consumo interno. Hasta que no se palien parcialmente los efectos del mercado laboral y no se restauren los canales de crédito, el consumo privado tendrá dificultades para mejorar. Con los primeros ocho meses del año, el índice al comercio al por menor se ha reducido un 2,1%, frente al -11,9% del mismo periodo del año 2009 y a la media nacional (-0,2%).

La población parada del sector servicios ha registrado 54.400 personas de media al mes en estos primeros nueve meses del año, lo que supone un 17,6% más que en 2009 (50,3%). A medida que transcurren los meses, el ritmo de crecimiento tiende a moderarse.

Precios y salarios

Por el momento, la inflación sigue sin preocupar. Se espera que el IPC continúe moderado durante el horizonte 2010. En septiembre los precios de consumo han crecido un 1,9%, tres décimas menos que la media nacional.

Los salarios en convenio han seguido aumentando (1,6%) en un contexto de acusada desaceleración de la actividad. Pero se han moderado 0,2 puntos respecto al mes anterior.

Mercado de trabajo

Se destruye empleo a menor ritmo. Si durante los primeros nueve meses del 2009 hubo un 61,9% más de parados que en 2008, en 2010 este crecimiento se limitó a un 15,4%. Este porcentaje también ha superado la media nacional (13,4%). Los afiliados a la Seguridad Social acumulados hasta septiembre se reducen un 2,8%, un 60% de la tasa registrada en 2009 (-7,1%). En comparación con la media nacional (-2,1%), la contracción sigue siendo más acentuada.

Leve crecimiento interanual positivo en el tercer trimestre del año

Industria y turismo se benefician de la recuperación de la eurozona

Después de seis trimestres acumulando crecimientos interanuales negativos, la economía española registró un crecimiento positivo en el tercero de 2010. Sin embargo, se trata de un avance muy débil, próximo al 0%, y en el que queda patente la pérdida de vigor que venía siguiendo la recuperación de la tasa de crecimiento del PIB desde que tocó fondo, en el segundo trimestre de 2009.

La atonía de la demanda interna cada vez se pone más de manifiesto. El consumo de las familias ha podido resentirse después de la subida del IVA en julio y la inversión en construcción continuó siendo un lastre para el crecimiento. La inversión en bienes de equipo tampoco representó un pilar para el crecimiento de la demanda interna.

El sector exterior es el que está ejerciendo de motor de la economía. La recuperación de las principales economías de la Unión Europea ha posibilitado que las exportaciones hayan continuado creciendo a tasas elevadas, si se comparan con otras magnitudes económicas. La aportación al crecimiento de la demanda externa siguió siendo positiva.

Por el lado de la oferta la producción industrial se vio beneficiada por el dinamismo de la demanda externa, cuyo efecto positivo también se extendió al turismo. La recuperación de los principales países emisores incidió en un buen tercer trimestre para el sector. Por su parte, la construcción mantuvo el proceso de

corrección. En este caso, a la atonía de la edificación residencial hay que añadirle el recorte presupuestario que ya se está dejando notar en la obra pública.

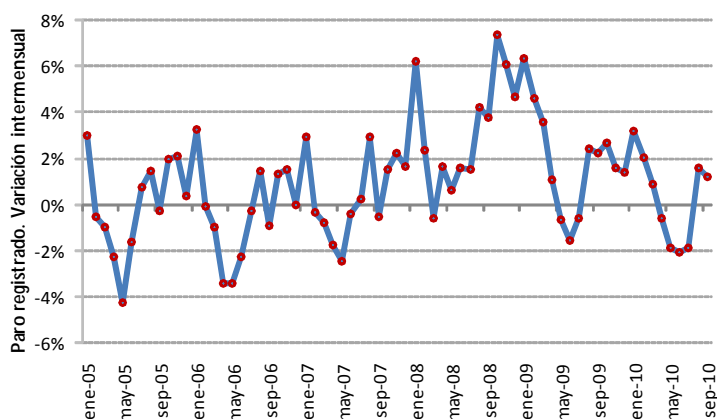
A la finalización del tercer trimestre, el paro registrado aumentó en más de 35 mil personas respecto al cierre del trimestre anterior y en más de 308 mil respecto al mismo trimestre del año 2009.

La recuperación europea mantiene el crecimiento de las exportaciones

La inflación interanual de septiembre se situó en el 2,1%, tres décimas por encima de la registrada durante el mes de agosto. Esta aceleración del IPC está relacionada con el aumento que ha experimentado el precio del petróleo respecto al mismo periodo de 2009, un 15,9%, y con la subida de impuestos. La dependencia del petróleo que tiene la economía española hace que esté muy expuesta a la evolución del precio de esta materia prima. La demanda interna aún no tiene empuje suficiente como para tener efecto significativo en el IPC.

El Indicador Sintético de Actividad del Ministerio de Economía (ISA), que agrupa a una serie de indicadores mensuales de la economía española, registró un comportamiento algo peor en el tercer trimestre de 2010 respecto al segundo, cuando el ISA marcó el máximo de 10 trimestres. Esta evolución podría estar señalando una posible recaída de la actividad en el último trimestre del año, coincidiendo con un aumento del paro y con la ausencia de estímulos fiscales.

La pauta estacional señala incrementos del paro registrado para el primer trimestre de 2011



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración

ZONA EURO

Las divergencias en el crecimiento siguen siendo notorias

El riesgo soberano dificulta la salida de la crisis en algunos países

El crecimiento del PIB del segundo trimestre del año ha registrado un fuerte impulso respecto al trimestre precedente, gracias a la modesta recuperación de la inversión y al buen comportamiento de las exportaciones. Aún así, la situación económica de la zona euro sigue preocupando y las previsiones apuntan a que la recuperación será más gradual de lo observado durante el primer semestre. Por un lado, la contribución tan positiva de la demanda externa podría mermarse ante un incremento menos acentuado de las exportaciones y, por otro, la debilidad del mercado laboral y la restricción del crédito seguirán limitando la capacidad de avance del consumo de los hogares.

Alemania se encuentra entre las economías que más han crecido durante el segundo trimestre del año, gracias a la elevada aportación de la demanda externa y al crecimiento de la inversión. A diferencia de otros Estados Miembros, la economía alemana ha reforzado el proceso de recuperación del mercado laboral, con una tendencia descendente del desempleo. Por el contrario, en otras economías como Grecia e Irlanda empeoran los datos macroeconómicos y se acrecienta la incertidumbre sobre la fiabilidad de los planes de ajuste fiscal, generando un impacto negativo en los diferenciales de deuda pública. La situación más complicada la experimenta Irlanda, como consecuencia de las dificultades de su sistema financiero.

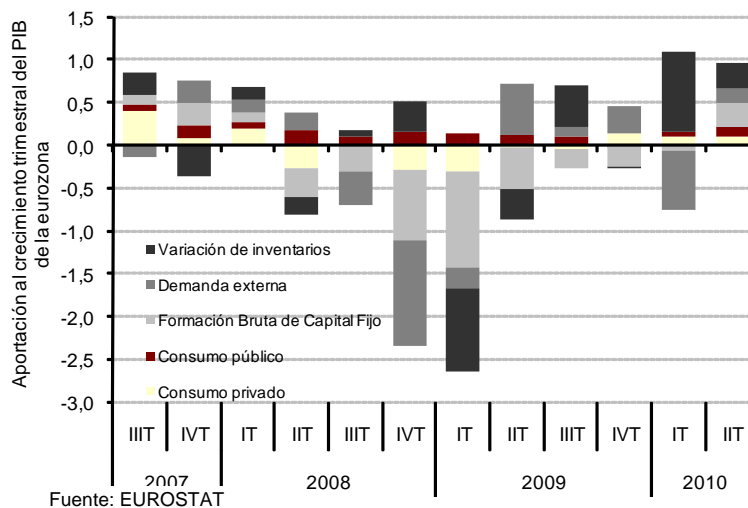
Continúan los temores sobre la situación fiscal de algunos Estados Miembros

En el resto de países con problemas de consolidación fiscal la puesta en marcha de los planes de austeridad se traducirá en una menor aportación del gasto público, lo que junto con la contención del consumo privado traerá como consecuencia mayores dificultades para salir de la crisis. Respecto a la demanda externa, estos países no pueden esperar una aportación elevada del comercio exterior, dada la apreciación del euro de los últimos meses. La confianza se consolidará en la medida en que las acciones para sanear las finanzas públicas logren disipar los temores en torno a la deuda soberana y estén acompañadas de reformas estructurales decisivas para lograr un crecimiento sólido.

A pesar de los riesgos existentes sobre la velocidad de la recuperación, el Banco Central Europeo incrementa las previsiones de crecimiento del PIB de la zona euro para 2010, que se situaría entre el 1,4 y el 1,8% y entre el 0,5 y el 2,3% en 2011. Respecto a su política monetaria, mantiene la tasa de interés oficial en el 1% por la incertidumbre aún existente sobre la marcha de la economía y porque se esperan niveles estables de inflación en los próximos meses.

El euro por su parte, ha mostrado una marcada apreciación respecto al dólar, situándose en el entorno de los 1,40 dólares por euro. La incertidumbre sobre la economía estadounidense y los malos datos de empleo han contribuido a esta tendencia. La moneda europea también ha mostrado una apreciación respecto al yen y a la moneda china.

El crecimiento del segundo trimestre ha estado impulsado tanto por el comercio exterior como por la demanda interna



INTERNACIONAL

La recuperación mundial será lenta

La desaceleración en EE.UU. ha generado mayor incertidumbre

La economía mundial había experimentado en el primer semestre del año 2010 un avance en la recuperación, gracias a las políticas fiscal y monetaria expansivas y al dinamismo de las economías emergentes. No obstante, el buen ritmo de recuperación se ha visto afectado en el tercer trimestre por la retirada de estímulos fiscales, la debilidad del mercado laboral de las economías avanzadas y la pérdida de confianza desatada por la crisis de deuda soberana de algunos países de la zona euro. Todos estos factores han generado volatilidad en los mercados y han puesto en duda el ritmo de recuperación de la economía mundial.

Las economías emergentes se siguen mostrando muy dinámicas, su posición fiscal no ha sufrido los desequilibrios observados en las economías avanzadas, lo que ha contribuido a mantener un crecimiento sólido tras la crisis. Sin embargo, en muchas de estas economías se hace necesario fortalecer la demanda interna y reducir la dependencia del comercio exterior.

En el caso de China el crecimiento sigue siendo robusto, pero los indicadores recientes de actividad muestran cierta moderación por la retirada de estímulos fiscales, que hasta ahora han impulsado el consumo, y por las medidas restrictivas para estabilizar el mercado inmobiliario.

En Estados Unidos la desaceleración del PIB del segundo trimestre muestra que la recuperación será más lenta de lo previsto inicialmente. Los principales

riesgos de esta economía se encuentran en la debilidad del mercado laboral y en el fuerte ajuste de los balances de los hogares que condicionan la evolución del consumo. El sector residencial, por su parte, tampoco ha logrado mantener el ritmo de recuperación, ante la finalización de las ayudas a las compras de viviendas y una demanda interna muy deteriorada.

En la economía nipona las vulnerabilidades se encuentran en la elevada apreciación del yen, que ha alcanzado unos niveles de cotización no vistos desde hace más de quince años, y en la incertidumbre sobre la marcha de la economía, factores que han llevado al Banco de Japón a tomar una serie de medidas para incentivar la actividad económica y estabilizar la evolución de los precios. En el último mes la autoridad monetaria ha intervenido en el mercado de divisas con la venta de 14,8 billones de yenes, bajado los tipos de interés, dejándolos cercanos al 0%, y aprobado un plan de estímulo de 62.000 millones de dólares.

Las políticas monetarias apoyan el proceso de recuperación

Respecto a las políticas monetarias del resto de países desarrollados, los Bancos Centrales han mantenido los tipos de interés oficiales para apoyar el proceso de recuperación, dada una inflación que, en general, se prevé moderada. La Reserva Federal ha mantenido los tipos entre el 0% y el 0,25%, dejando abierta la posibilidad de aplicar medidas para impulsar la actividad económica.

El crecimiento liderado por las economías emergentes

Crecimiento interanual del PIB	Proyecciones				Diferencia con las proyecciones de julio de 2010	
	2008	2009	2010	2011	2010	2011
Mundo	2,8	-0,6	4,8	4,2	0,2	-0,1
Economías avanzadas	0,2	-3,2	2,7	2,2	0,1	-0,2
Estados Unidos	0,0	-2,6	2,6	2,3	-0,7	-0,6
Zona Euro	0,5	-4,1	1,7	1,5	0,7	0,2
Japón	-1,2	-5,2	2,8	1,5	0,4	-0,3
Economías emergentes y en desarrollo	6,0	2,5	7,1	6,4	0,3	0,0
Volumen comercio mundial	2,9	-11,0	11,4	7,0	2,4	0,7

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 turismos	DGT	septiembre	18,2 (17,8)	-35,8 (-35,4)	-35,9 (-28,8)	27,4 (15,3) ↑
- Matrícula de camiones y furgonetas	DGT	septiembre	-1,4 (-23,0)	-43,7 (-9,3)	-45,9 (-45,4)	0,2 (8,2) ↑
- Producción Industrial	INE	agosto	-11,7 (-10,8)	-5,4 (3,2)	-20,8 (-19,9)	-9,1 (1,5) ↑
- Clima industrial (1)	M. Industria	septiembre	0,0 (-23,9)	3,6 (-15,3)	-8,2 (-30,3)	-8,9 (-16,6) ↓
- Superficie a construir	M. Fomento	julio	-53,9 (-48,2)	-39,3 (-15,0)	-49,1 (-54,8)	-39,4 (-18,1) ↑
- Viviendas visadas	M. Fomento	julio	-59,6 (-43,7)	9,1 (-15,9)	-50,5 (-56,0)	-13,5 (-11,9) ↑
- Licitación oficial	SEOPAN	julio	311,7 (10,8)	-48,1 (-52,9)	121,5 (0,9)	-30,1 (-34,2) ↓
- Cifra de negocio sector servicios	INE	agosto	-11,8 (-13,3)	9,7 (1,9)	-14,7 (-16,9)	4,9 (1,6) ↑
- Comercio al por menor (2)	INE	agosto	-8,2 (-4,5)	0,3 (-1,1)	-11,9 (-7,2)	-2,1 (-0,2) ↑
- Viajeros en hoteles	INE	agosto	-13,9 (-4,7)	11,5 (6,3)	-10,7 (-8,3)	4,6 (5,4) ↑
- Pernoctaciones en hoteles	INE	agosto	-8,5 (-4,5)	14,0 (9,2)	-7,3 (-7,4)	5,3 (5,8) ↑
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	2 trim.	5,3 (4,8)	3,7 (-0,3)	4,5 (6,8)	4,2 (-0,9) ↓
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	2 trim.	3,3 (1,6)	0,0 (-0,2)	4,0 (2,7)	0,2 (-0,7) ↓
- Importe efectos de comercio impagados	INE	agosto	-19,8 (-54,2)	-38,5 (-28,7)	-12,5 (-18,2)	-46,3 (-52,3) ↓
- Empresas inscritas en la Seguridad Social	MTIN	septiembre	-5,6 (-6,3)	-1,6 (-2,0)	-6,3 (-6,7)	-2,7 (-2,9) ↑
- Sociedades mercantiles creadas	INE	agosto	— (—)	-14,2 (4,0)	— (—)	-7,3 (6,0)
- Exportaciones totales	Aduanas	julio	-28,4 (-15,8)	-39,4 (13,2)	11,5 (-20,1)	-39,6 (15,8) ↓
- Importaciones totales	Aduanas	julio	-63,9 (-29,7)	9,4 (16,7)	-39,7 (-31,6)	26,1 (14,8) ↑
II. PRECIOS Y SALARIOS						
- Precios de consumo (4)	INE	septiembre	-1,0 (-1,0)	1,9 (2,1)	0,0 (-0,4)	1,1 (0,9) ↑
- Precios industriales (4)	INE	agosto	3,6 (-5,8)	1,0 (2,7)	3,7 (0,8)	1,5 (3,2) ↓
- Coste laboral por trabajador y mes	INE	2 trim.	5,9 (3,9)	-0,4 (1,2)	6,0 (4,0)	0,3 (1,2) ↓
- Coste salarial por trabajador y mes	INE	2 trim.	5,6 (4,1)	0,0 (1,8)	4,7 (3,5)	1,2 (1,8) ↓
- Salarios en convenio	MTIN	septiembre	— (—)	— (—)	2,3 (2,6)	1,6 (1,3) ↓
III. MERCADO DE TRABAJO						
- Población activa	INE	2 trim.	3,6 (1,2)	1,9 (0,2)	3,4 (1,8)	1,7 (-0,1) ↓
- Población ocupada	INE	2 trim.	-7,5 (-7,3)	-0,3 (-2,5)	-7,4 (-6,8)	-1,1 (-3,1) ↑
- Empleo en agricultura	INE	2 trim.	0,0 (-4,2)	-13,8 (-1,1)	7,9 (-3,6)	-19,1 (-0,7) ↓
- Empleo en industria	INE	2 trim.	-9,3 (-13,7)	4,7 (-6,5)	-11,2 (-13,1)	-8,4 (-8,4) ↑
- Empleo en construcción	INE	2 trim.	-21,5 (-24,6)	-16,3 (-11,6)	-16,8 (-25,3)	-19,6 (-13,8) ↓
- Empleo en servicios	INE	2 trim.	-4,3 (-2,7)	2,3 (-0,4)	-5,0 (-2,0)	3,7 (-0,5) ↑
- Afiliados totales a la S.S.	MTIN	septiembre	-6,7 (-5,5)	-1,4 (-1,3)	-7,1 (-6,2)	-2,8 (-2,1) ↑
- Paro registrado	S P empleo	septiembre	54,1 (41,3)	6,3 (8,3)	61,9 (49,1)	15,4 (13,4) ↓
- Tasa de paro (5)	INE	2 trim.	18,2 (17,9)	19,9 (20,1)	19,0 (17,6)	21,2 (20,1) ↑
- Tasa de actividad (6)	INE	2 trim.	66,8 (60,1)	67,8 (60,1)	65,0 (60,1)	65,8 (60,0) ↑

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

(7) 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. Saldos 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) 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 22/10/2010