

Informe de Conjuntura

Barcelona, octubre 2014

Foment
del Treball Nacional

Via Laietana, 32 · 08003 Barcelona
T. 934 841 200 · F. 934 841 230
foment@foment.com · www.foment.com

Més informació:
Salvador Guillermo (sguillermo@foment.com)
Karina Azar (kazar@foment.com)
Departament d'Economia

TAULA DE CONTINGUT

RESUM EXECUTIU.....	3
ENTORN INTERNACIONAL	5
DEMANDA I ACTIVITAT	9
MERCAT DE TREBALL	17
PREUS I FINANÇAMENT.....	20
SECTOR PÚBLIC.....	24
SECTOR EXTERIOR.....	26

RESUM EXECUTIU

En el segon trimestre de l'any l'evolució de l'activitat econòmica es va ralentir respecte a l'impuls relatiu observat durant els primers mesos. L'economia de l'eurozona, encara que amb certa variabilitat entre països, va romandre estancada, en relació al primer trimestre de 2014. El conflicte entre Rússia i Ucraïna va poder afectar negativament a l'economia alemanya, mentre que en el cas de l'economia francesa i italiana, la falta d'aprofundiment en les reformes estructurals sembla ser l'explicació a l'absència de creixement del PIB.

El BCE va intervenir, una vegada més, baixant els tipus d'interès de referència a mínims històrics, i va disminuir el rang de previsions de creixement econòmic per als propers anys. Aquest context monetari sumat a un escenari econòmic pitjor de l'esperat, ha afeblit la cotització de l'euro respecte al dòlar nord-americà.

L'FMI, per la seva banda, també va reduir les seves projeccions per aquest any, a causa d'una moderació del creixement del PIB a certes regions més forta de la prevista. Quant a les mesures de política econòmica recomanades, l'FMI posa de manifest la necessitat d'invertir en infraestructures per fomentar el creixement del PIB, la qual cosa va en la mateixa adreça que el compromís de Jean-Claude Juncker de desplegar un pla per desenvolupar projectes d'infraestructures a Europa.

En una línia similar se situen les perspectives de l'OCDE en relació al creixement global, el qual es pronostica moderat i dispar. La ralentització del creixement econòmic es va reflectir en una lenta recuperació del mercat de treball, així com també en una menor intensitat dels fluxos comercials.

No obstant això, a Espanya i Catalunya, el PIB va créixer en el segon trimestre de l'any, continuant amb la tendència positiva observada des de finalitats de l'any passat. La demanda interna va tornar a ser el component que va impulsar el creixement econòmic, ja que el creixement de les exportacions no va compensar l'augment de les importacions. D'aquesta forma, es reforça el canvi cap a un patró de creixement de l'economia –ja constatat en el trimestre anterior– que se sustenta en la demanda domèstica.

Els indicadors de conjuntura econòmica de curta freqüència, van registrar una evolució positiva, en termes generals, sustentant la consolidació observada en les dades del PIB. A més, es constata una millorança en les previsions del quadre macroeconòmic que acompanya els Pressupostos Generals de l'Estat 2015.

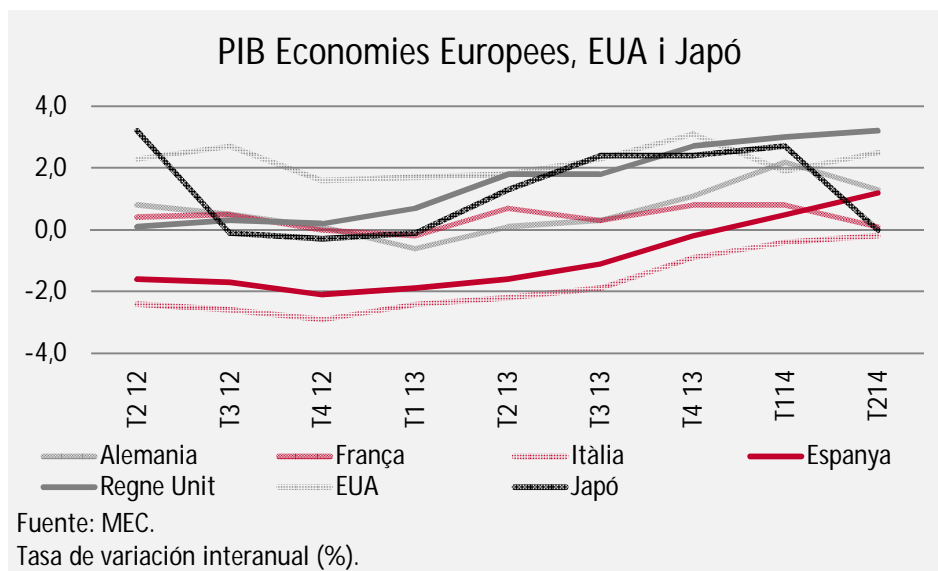
En aquest sentit, les dades relacionades al mercat de treball de la EPA van ser favorables en la primera meitat de l'any, destacant-se l'increment de la contractació indefinida com a indicador de la confiança empresarial en la recuperació econòmica. De totes maneres, a l'agost i setembre, les dades d'afiliació i atur registrat van reflectir certa moderació, característic de la fi de la temporada estival.

Cal assenyalar, que tot això es produeix en un context de nul·la inflació, amb taxes de creixement dels preus negatives des del mes de juliol. Per la seva banda, continua la caiguda del crèdit a llars i empreses, encara que el crèdit nou per a pimes es manté, i les empreses de major grandària aconsegueixen trobar vies alternatives de finançament en altres mercats.

ENTORNO INTERNACIONAL

Durant el segon trimestre de l'any es va observar una ralentització de l'economia europea. En particular, el PIB de la zona euro va romandre estancat, mentre que el de la Unió Europea va créixer un 0,2%; un ritme més moderat que el registrat en el trimestre anterior. En termes anuals, les taxes de creixement van ser 0,7% i 1,2%, respectivament. Cal assenyalar, que tant el consum privat com la demanda exterior neta van presentar una contribució positiva al creixement del PIB en comparació del trimestre anterior (0,2% i 0,1%, respectivament). Des del punt de vista sectorial, destaca el repunt de la indústria (0,2%), encara que en aquest trimestre la indústria de manufactura es va contreure (-0,4%).

L'evolució de les diferents economies europees va continuar sent dispar ja que alguns països van mantenir taxes de creixement del PIB positives (entre els quals es troba Espanya), mentre que en uns altres l'activitat econòmica va romandre estancada o es va contreure. En aquest sentit, l'economia alemanya va registrar una reculada del 0,2% intertrimestral que, en part, s'explica per la comparació respecte al primer trimestre, quan es va registrar un fort creixement a causa de condicions climàtiques molt favorables, i en part, per les limitacions sorgides arran del conflicte entre Ucraïna i Rússia. L'economia francesa, per la seva banda, es va mantenir estancada per segon trimestre consecutiu, amb una contribució positiva de la demanda interna que es va recuperar respecte al trimestre anterior, encara que la demanda exterior va contribuir negativament. El PIB d'Itàlia es va contreure un 0,2%, entrant així en recessió tècnica, en registrar dues taxes de creixement negatives consecutives. D'altra banda, l'economia del Regne Unit va continuar en la seva senda de recuperació, creixent novament al 0,8%, i registrant d'aquesta forma el sisè trimestre de creixement consecutiu.



Als EUA, es va registrar un repunt del creixement del PIB, el qual va augmentar un 1,0% en termes intertrimestrals, després d'una caiguda de 0,5% en el trimestre anterior. Per la seva banda, l'economia japonesa va decreïxer un 1,7% interanual durant els mesos d'abril-juny. Aquesta correcció del segon trimestre està relacionada a la bestreta del consum privat pels augments impositius del mes d'abril.

En relació a les economies emergents, a Índia, el PIB va augmentar un 5,7% en termes anuals, superior a l'increment observat en el trimestre anterior. Mentrestant, a Rússia, el PIB es va incrementar un 0,8% anual, marcant una desacceleració d'una desena respecte al període anterior. D'altra banda, a Brasil l'economia es va contreure un 0,9% en termes anuals, en oposició a l'augment de l'1,9% del trimestre previ (entrant en recessió tècnica, ja que l'economia brasilera es va contreure en termes intertrimestrales durant dos trimestres consecutius). A Xina, no obstant això, l'activitat econòmica va créixer un 7,5%; una desena més del registrat en el primer trimestre de l'any.

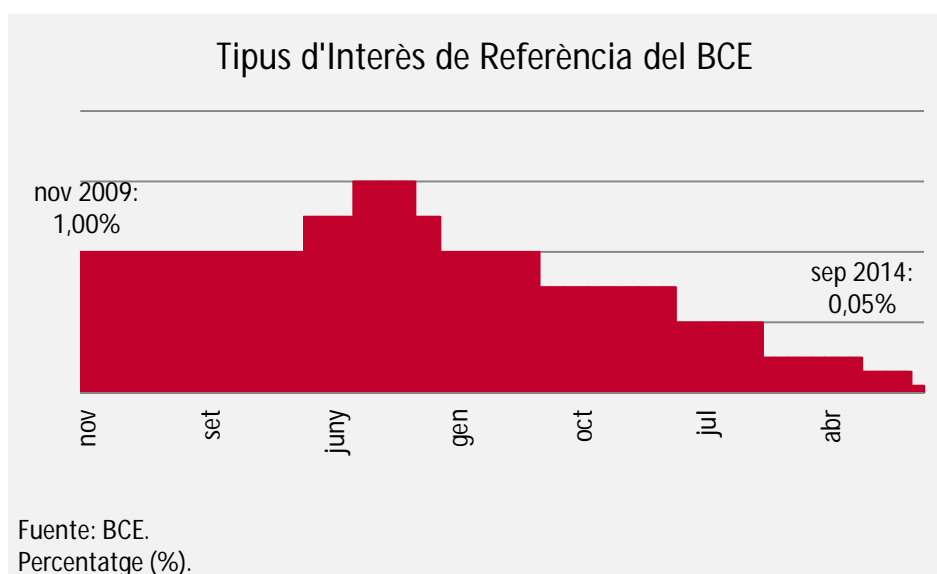
Quant a la política monetària, en la seva reunió de setembre, la Fed va decidir no modificar els tipus de referència i reduir el ritme de compres d'actius en 10.000 milions de dòlars (situant l'import mensual en 15.000 milions de dòlars). També es va comprometre a culminar aquest programa de compres en la seva propera reunió sempre que les condicions relatives al mercat de treball i el nivell d'inflació es mantinguin. Segons la majoria dels membres del Comitè, la pujada dels tipus d'interès començarà probablement en el 2015.

A més, es va anunciar una rebaixa del rang de previsions de creixement econòmic per als propers anys i es va ampliar l'horitzó de projecció fins al 2017. Es projecta un creixement interanual del PIB dins del rang 2,0%-2,2% per aquest any, i pel 2015 i 2016, dins dels intervals 2,6%-3,0% i 2,6%-2,9%, respectivament. Pel 2017, s'estima un creixement entorn del 2,3% i 2,5%.

Per la seva banda, el BCE, en la seva última reunió, va decidir retallar el tipus d'interès de referència en 10 pb, fins al 0,05%, la qual cosa representa un nou mínim històric. Els tipus d'interès aplicables a la facilitat de dipòsit i la facilitat marginal de crèdit també s'han reduït en la mateixa quantia, situant-se en el -0,20% i 0,30%, respectivament. Així mateix el BCE va anunciar la compra, en el mes d'octubre, de títols recolzats per actius i també de bons garantits denominats en euros i emesos per institucions financeres residents a la zona euro.

D'acord amb les projeccions del mes de setembre, el BCE espera que el PIB de la zona euro augmenti un 0,9% aquest any, un 1,6% en 2015 i un 1,9% en 2016. En aquest sentit, es va revisar a la baixa la previsió pel 2014 i 2015, però es va corregir a l'alça el creixement esperat pel 2016. La inflació anual se situaria en el 0,6% durant el 2014, en l'1,1% pel 2015 i en l'1,4% pel 2016. Això implica una revisió a la baixa per aquest any respecte a la previsió del mes de juny.

Finalment, l'FMI va presentar en el mes de juliol l'actualització de les seves perspectives de creixement per a l'economia mundial, revisant a la baixa les projeccions de creixement global del 2014, a causa d'una moderació més forta de la prevista per al segon trimestre d'aquest any. D'acord a l'FMI "el panorama va estar dominat per quatre sorpreses a la baixa", a saber: els majors excedents d'inventaris a EUA, la major moderació de la demanda interna a Xina, la desacceleració de l'activitat a Rússia i el creixement més feble de l'esperat en algunes economies emergents. "Part de la feblesa de la demanda observada en el primer trimestre sembla ser més persistent, especialment pel que fa a la inversió a escala mundial, i això fa preveure que el creixement mundial en 2014 serà inferior al pronosticat".



En aquest sentit, l'OCDE també assenyala que la pauta de creixement global continuarà sent moderada i dispar, i destaca com a principal preocupació la feble demanda de la zona euro, exacerbada pels baixos nivells d'inflació. La ralentització del creixement econòmic s'ha reflectit en una lenta recuperació del mercat de treball, així com també en una menor intensitat dels fluxos comercials. A més, segons l'OCDE, per a una recuperació de l'economia global és necessari comptar amb mesures de suport a la demanda. No obstant això, atès que els països no es troben en la mateixa fase del cicle econòmic, la política monetària no pot ser homogènia.

FMI: PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB		
Taxa de variació anual (%)	2014	2015
Economia Mundial:	3,4	4,0
Estats Units	1,7	3,0
Zona euro	1,1	1,5
Japó	1,6	1,1
Espanya	1,2	1,6
Alemanya	1,9	1,7
Itàlia	0,3	1,1
Regne Unit	3,2	2,7
França	0,7	1,4
Brasil	1,3	2,0
Rússia	0,2	1,0
Índia	5,4	6,4
Xina	7,4	7,1

Font: FMI.

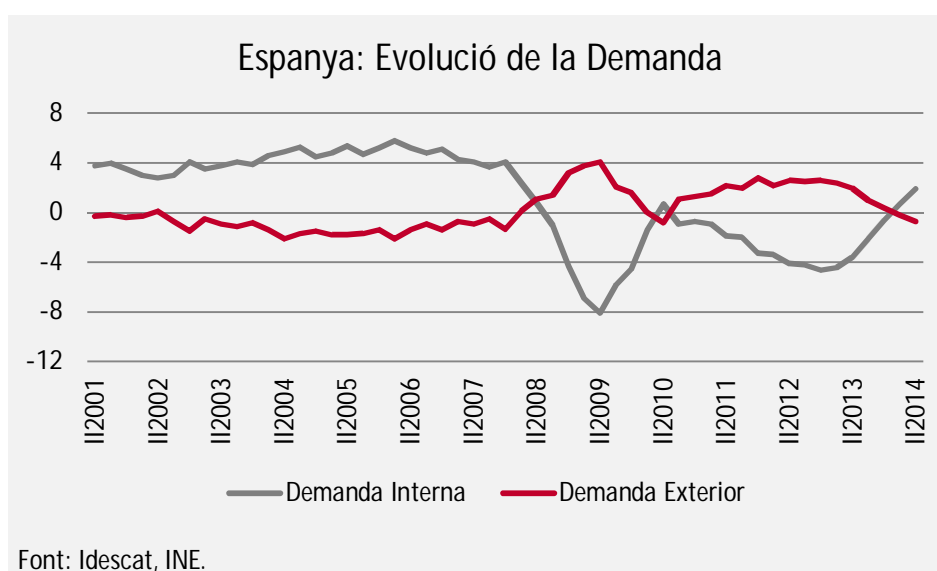
OCDE: PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB		
Taxa de variació anual (%)	2014	2015
EUA	2,1	3,1
Zona euro	0,8	1,1
Japó	0,9	1,1
Alemanya	1,5	1,5
França	0,4	1,0
Itàlia	-0,4	0,1
Espanya	1,0	1,5
Regne Unit	3,1	2,8
Xina	7,4	7,3
Índia	5,7	5,9
Brasil	0,3	1,4

Font: OCDE.

DEMANDA I ACTIVITAT

El 28 d'agost l'INE va publicar les dades referides al segon trimestre de la Comptabilitat Nacional d'Espanya. El PIB espanyol va augmentar un 0,6% en relació al primer trimestre, la qual cosa suposa la quarta taxa de variació positiva consecutiva registrada en els últims tres anys, i una acceleració en comparació de les taxes de creixement anteriors. En termes anuals, el nivell d'activitat econòmica va avançar un 1,2%; registrant la segona taxa positiva des de mitjan 2011, que a més és set desenes superior a la del període previ.

La contribució de la demanda exterior al creixement del PIB, en relació a l'any anterior, ha estat encara més negativa que en el primer trimestre, mentre que la demanda nacional va sumar 1,2 punts, reforçant el canvi cap a un patró de creixement de l'economia –ja constatat en el trimestre anterior– que se sustenta en la demanda domèstica.



La formació bruta de capital fix va augmentar un 1,2% en el segon trimestre de l'any, revertint el signe negatiu del trimestre anterior. Cal destacar, el fort i continuat augment (8,6%) de la demanda de béns d'equip, d'acord amb l'evolució dels indicadors de producció industrial, xifra de negocis i importacions d'aquesta categoria de béns. La despesa en consum final de les llars va créixer novament (2,4%) i a una taxa més alta que la del trimestre passat. Per la seva banda, la despesa pública va créixer un 1,1%.

Les exportacions de béns i serveis es van expandir un 1,7%, sensiblement per sota de l'augment observat en el trimestre precedent, alhora que les importacions desacceleraren el seu creixement, incrementant-se un 3,9%. Atès que la moderació del ritme de creixement de les importacions va ser inferior al de les exportacions, la contribució neta de la demanda exterior al creixement del PIB va resultar negativa per segona vegada consecutiva.

Des del punt de vista de l'oferta, durant el segon trimestre de 2014, les branques d'activitat que van registrar una evolució positiva van ser indústria i serveis, i en tots dos casos es va produir una

acceleració del creixement al llarg dels últims tres trimestres. En particular, la indústria de la manufactura va créixer per tercer trimestre consecutiu.

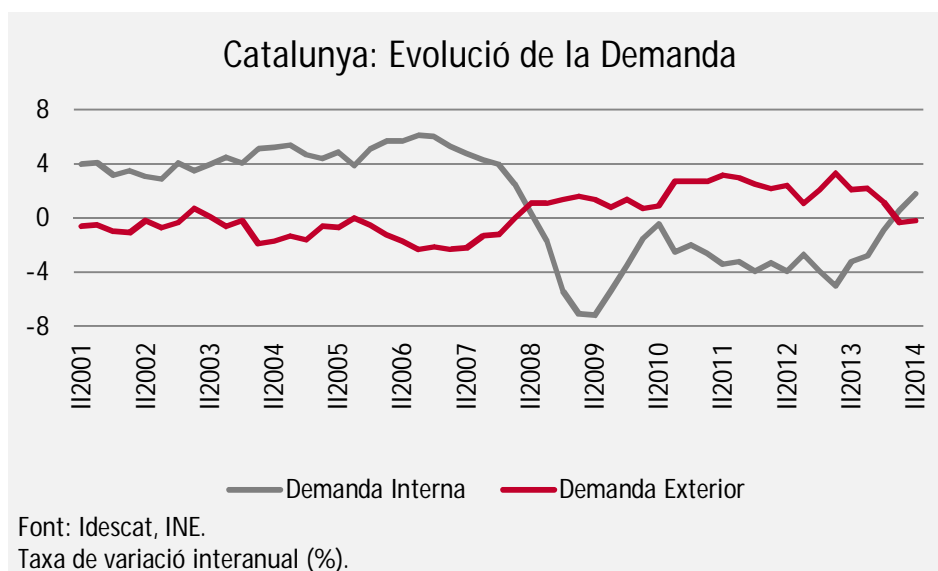
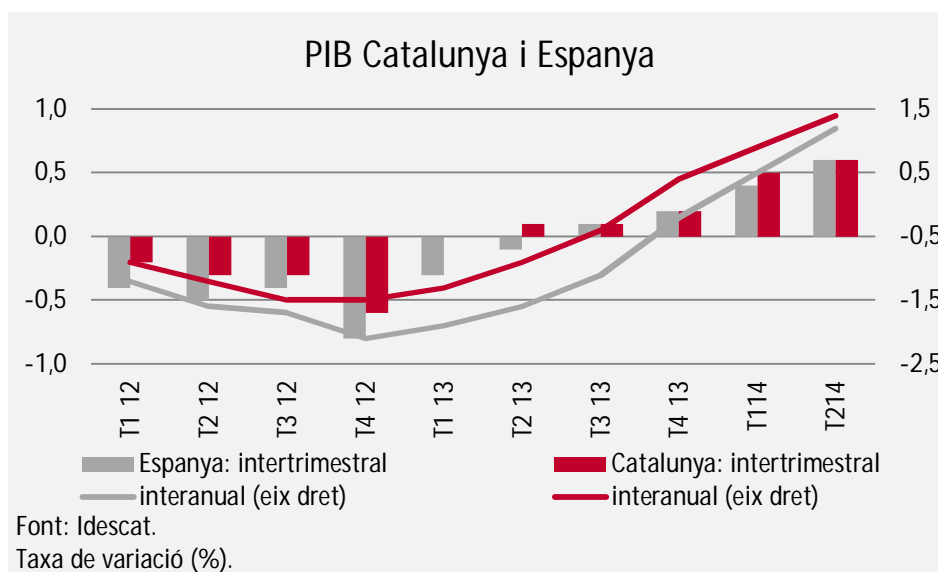
ESPANYA: PIB PER COMPONENTS I SECTORS						
Taxa de variació interanual (%).	2013				2014	
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
PIB	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2	0,5	1,2
Components:						
Consum final de les llars	-4,2	-3,0	-1,8	0,7	1,7	2,4
Consum final de les AAPP	-2,3	-3,4	0,2	-3,5	-0,2	1,1
Formació bruta de capital fix	-7,2	-5,8	-5,3	-1,7	-1,2	1,2
Exportacions de béns i serveis	2,9	9,5	3,5	3,7	7,4	1,7
Importacions de béns i serveis	-4,9	3,2	0,6	2,7	8,6	3,9
Demanda Interna*	-4,3	-3,6	-2,1	-0,6	0,7	1,9
Demanda Exterior*	2,4	2,0	1,0	0,4	-0,2	-0,7
Oferta:						
Agricultura	-4,1	3,9	0,9	4,1	7,4	-0,5
Indústria	-2,5	-2,1	-0,8	0,3	0,5	1,1
Construcció	-7,0	-8,3	-7,8	-7,7	-8,1	-3,1
Serveis	-1,1	-0,9	-0,6	0,5	0,9	1,5

*Contribució al creixement del PIB.

Font: INE.

El 26 de setembre, el Idescat va publicar les dades referides al PIB del segon trimestre per a Catalunya. Durant aquest període, l'economia catalana va créixer un 1,4% en relació a igual període del 2013. Aquest registre marca el tercer trimestre consecutiu d'augment del PIB, ja que des del quart trimestre del 2011 únicament s'havien observat taxes de creixement anuals negatives.

En comparar amb l'evolució del PIB d'Espanya, es constata que la taxa de creixement de l'activitat econòmica és dues desenes superior a Catalunya. A més, tant a Espanya com a Catalunya, la demanda interna va ser la responsable del creixement observat, ja que en tots dos casos la demanda exterior va registrar una contribució negativa.



Pel costat de la demanda, a Catalunya, el consum de les llars va tornar a augmentar i a una taxa més elevada que el trimestre anterior (2,2%), alhora que el consum públic i la formació bruta de capital es van incrementar, un 1,6% i un 0,5%, respectivament. Igual que per al conjunt d'Espanya, la demanda de béns d'equip i uns altres va créixer fortament (5,9%) durant el segon trimestre de l'any.

Les exportacions totals de béns i serveis catalanes van créixer (3,5%), encara que van ralentir el seu ritme, però així i tot, va ser superior al del total d'Espanya. Per la seva banda, el consum d'estrangers en territori català va mantenir el seu creixement (2,5%), no obstant això, a un ritme més moderat. Mentrestant, les importacions totals de béns i serveis van tornar a augmentar fortament, creixent a una taxa del 9,2%, i també es va incrementar el consum dels residents catalans en l'exterior (3,2%).

Des del punt de vista de l'oferta, cal destacar, que va continuar el creixement de la indústria a Catalunya (1,5%) i el sector serveis va presentar una evolució positiva per tercer trimestre

consecutiu (2,0%). El valor agregat del sector agrícola, a diferència del sector agrícola per al total d'Espanya, va augmentar, encara que a un ritme sensiblement menor que en el període anterior.

CATALUNYA: PIB PER COMPONENTS I SECTORS						
Taxa de variació interanual (%).	2013				2014	
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
PIB	-1,3	-0,9	-0,4	0,4	0,9	1,4
Components:						
Consum final de les llars	-5,3	-2,9	-1,5	1,2	2,0	2,2
Consum final de les AAPP	-2,9	-3,7	-3,6	-3,9	-2,6	1,6
Formació bruta de capital fix	-6,0	-3,7	-6,4	-4,8	-1,2	0,5
Exportacions de béns i serveis	0,9	2,2	1,5	-0,6	6,3	3,5
Importacions de béns i serveis	-7,0	0,1	-1,9	3,4	8,5	9,2
Demanda Interna*	-5,0	-3,2	-2,8	-0,9	0,6	1,8
Demanda Exterior*	3,3	2,1	2,2	1,2	0,4	-0,2
Oferta:						
Agricultura	0,1	5,1	3,7	5,9	5,8	0,5
Indústria	0,6	1,4	0,6	1,4	1,2	1,5
Construcció	-6,9	-6,5	-6,5	-6,9	-6,2	-5,1
Serveis	-1,0	-1,1	-0,2	0,8	1,3	2,0

*Contribució al creixement del PIB.

Font: Idescat.

Quant als indicadors de conjuntura econòmica de curta freqüència, cal destacar que, en línies generals, la seva evolució positiva reforça la consolidació observada en les dades del PIB i en la millorança que es percep en el quadre macroeconòmic que acompanya els Pressupostos Generals de l'Estat 2015, publicats el 26 de setembre.

QUADRE MACROECONÓMIC		
Taxa de variació interanual (%).	2014	2015
PIB	1,3	2,0
Demanda Nacional*	1,4	1,8
Saldo Exterior*	-0,1	0,2
Consum Privat	2,0	2,1
Consum AAPP	0,2	-1,0
FBC	1,5	4,4
FBCF (Bens d'Equip y Altres)	7,0	6,0
FBCF (Construcció)	-3,3	3,1
Exportació Bens i Serveis	3,6	5,2
Importació Bens i Serveis	4,4	5,0
Cap (+) o Nec (-) Finançament (% del PIB)	1,5	1,7
Compte Corrent (% del PIB)	0,9	1,1
Taxa d'Atur	24,7	22,9

*Contribució al creixement del PIB.

Font: MEC.

En el mes de juliol, l'índex de producció industrial –corregit d'efectes estacionals i de calendari– va augmentar un 0,8% en termes anuals per a Espanya, continuant amb els registres positius observats des de l'últim trimestre de l'any passat. Segons la destinació econòmica, els grups que van presentar una evolució favorable de l'índex van ser béns de consum no durador i béns intermedis. Per a Catalunya, l'índex general corregit d'efectes de calendari va augmentar un 0,5%, amb una caiguda únicament en el sector de consum durador (per al total de l'Espanya la variació d'aquest indicador va ser del 0,7%).

D'altra banda, l'índex general de xifra de negocis de les activitats de serveis a Espanya va registrar un augment anual de l'1,3% durant el mes de juliol en termes desestacionalitzats, la qual cosa implica gairebé un any d'augment ininterromputs. Els grups que van presentar una variació negativa van ser comerç al detall i activitats professionals, científiques i tècniques. Mentrestant, a Catalunya, la pujada de l'índex general al juliol ha estat de l'1,6%% anual, per sota de la mitjana d'Espanya (2,3%).

A l'agost, segons dades de la DGT, la matriculació de turismes a Espanya va registrar un increment del 15,3% anual, mentre que a Catalunya, les matriculacions també es van expandir encara que a un ritme més moderat (7,1%).

El nombre de turistes internacionals continua exhibint una evolució molt positiva, i a l'agost va ascendir a 9,1 milions, creixent un 8,8% en termes anuals, a Espanya. En el que va de l'any el total de turistes ha estat de 45,5 milions. Dins dels principals comprats emissors van destacar Regne Unit, França i Alemanya. El nombre de turistes a Catalunya va pujar un 7,5% i va representar el 26,6% del total (2.193.677 milions de persones), situant-se com la principal comunitat receptora de visitants no residents.

A més, segons l'enquesta de despesa turística, els turistes internacionals que van visitar Espanya a l'agost van gastar 9.087 milions d'euros, la qual cosa representa un increment del 8,7% en relació al mateix mes de l'any anterior (en el que va de l'any la despesa ha estat de 43.584 milions d'euros, un 7,4% més que en igual període del 2013). Paral·lelament, la despesa mitjana diària, de 102 euros, va descendir lleugerament un 0,1%. A Catalunya, la despesa en el mes d'agost –que va anar de 2.246 milions d'euros i va representar el 24,7% del total– també va pujar, un 6,8%, a causa de l'increment en el nombre de turistes, ja que la despesa mitjana per persona (100 euros) va descendir novament.

Quant al turisme intern, segons l'avanç per al mes de juliol, els viatges realitzats per residents a Espanya haurien augmentat a causa de les vacances i l'oci, amb més de 86 milions de viatges durant el període gener-juliol.

El consum de ciment, no obstant això, durant el mes d'agost va descendir un 3,2% en termes interanuals, a Espanya, mentre que a Catalunya, la caiguda del consum de ciment va ser molt superior, del 17,0% respecte al mateix mes de l'any anterior. I quant al sector de la construcció pròpiament dit, a Catalunya, la licitació oficial –que parteix de nivells molt baixos– es va incrementar un 34,8% al mes de setembre, per l'impuls de l'obra civil.

Finalment, l'índex de confiança del consumidor del CIS, va descendir des dels 88,9 punts al juliol fins a 87,7 punts en el mes d'agost; segona caiguda consecutiva després d'augmentar ininterrompudament des de febrer (l'indicador encara es manté per sota del llindar dels 100 punts que marca una percepció negativa dels consumidors). Cal destacar, que l'increment de l'índex de confiança del consumidor s'ha produït per una millor valoració de la situació actual, ja que l'índex d'expectatives es va mantenir pràcticament estable.

INDICADORS D'ACTIVITAT							
		Catalunya:			Espanya:		
		Variació interanual (%)	Última dada	Mitjana 12 mesos	Variació interanual (%)	Última dada	Mitjana 12 mesos
Producció Industrial	Juliol 2014 (Índex)	0,5	104,7	99,3	0,7	98,5	91,5
Creació Societats Mercantils	Agost 2014 (Nombre empreses)	-12,4	1.083	1.472	-9,8	5.631	7.818
Comerç Detall	Juliol 2014 (Índex)	0,5	98,6	85,3	-0,3	93,6	84,6
Vendes Grands Superfícies	Juliol 2014 (Índex)	-5,5	89,6	78,6	-1,4	90,4	80,9
Matriculació Turismes	Agost 2014 (Unitats)	7,1	7.553	10.573	15,3	48.102	68.446
Clima Industrial	Agost 2014 (Saldo de respostes)	...	-8,2	-11,3	...	-6,7	-9,4
Turistes Estrangers	Juliol 2014 (Milers de persones)	-3,4	1.310	862	1,3	5.095	3.515
Comandes Indústria	Juliol 2014 (Índex)	1,1	111,0	104,5	2,8	109,2	102,0
Utilització Capacitat Productiva*	III.2014 (Percentatge)	6,0	71,0	69,8	2,6	75,8	75,1
Demanda Energia Elèctrica	Juliol 2014 (GWh)	...	...	...	-2,4	21.122	20.368
Confiança Consumidor	Agost 2014 (Índex)	...	...	...	...	87,7	78,1

*Catalunya: Dades disponibles per al I.2014.

Font: INE, Idescat, MEC.

INSTANTÀNIA ESTADÍSTICA DE LA CONSTRUCCIÓ CATALANA						
	2007	2014	Variació anual 2014		Variació acumulada 2014 / 2007	
			%	unitats	%	unitats
CONSUM DE CIMENT (milers de tones; 2014 fins agost)						
CATALUNYA	8.060,2	1.342,3	-17,3%	-280,9	-83,3%	-6.717,9
TREBALLADORS ASALARIATS AFILIATS A LA SEURETAT SOCIAL (2014 fins agost)						
CATALUNYA	266.572,0	97.721,8	-7,3%	-7.666,8	-63,3%	-168.850,2
Barcelona	174.545,0	66.013,3	-7,3%	-5.194,6	-62,2%	-108.531,8
Girona	34.620,0	12.669,3	-7,2%	-983,5	-63,4%	-21.950,7
Lleida	19.799,0	7.569,0	-5,8%	-468,5	-61,8%	-12.230,0
Tarragona	37.608,0	11.470,3	-8,2%	-1.020,2	-69,5%	-26.137,8
HABITATGES ACABATS. CATALUNYA (nombre d'habitatges; 2014 fins a juliol en any mòbil)						
Promoció Privada	73.267,0	5.243,0	-42,4%	-3.865,0	-92,8%	-68.024,0
Promoció Pública	1.535,0	200,0	25,8%	41,0	-87,0%	-1.335,0
TOTAL HABITATGES ACABATS	74.802,0	5.443,0	-41,3%	-3.824,0	-92,7%	-69.359,0
HABITATGES INICIADES. CATALUNYA (nombre d'habitatges; 2014 fins a juliol en any mòbil)						
Obra nova	84.842,0	3.134,0	10,9%	308,0	-96,3%	-81.708,0
Reforma i ampliació	3.549,0	5.840,0	-1,5%	-90,0	64,6%	2.291,0
TOTAL HABITATGES INICIADES	88.391,0	8.974,0	2,5%	218,0	-89,8%	-79.417,0
LICITACIÓ OFICIAL DE OBRAS (milions de € corrents IVA exclòs; % variació nominal; 2014 fins a setembre en any mòbil)						
per TIPUS D'OBRA						
Edificació	2.250,9	405,2	-4,6%	-19,5	-82,0%	-1.845,7
Obra Civil	4.905,9	1.083,0	59,4%	403,5	-77,9%	-3.822,9
per ORGANISMES						
Administració General Estat	2.618,0	553,5	60,1%	207,8	-78,9%	-2.064,5
Generalitat	2.846,2	256,3	39,4%	72,5	-91,0%	-2.589,9
Administració Local	1.692,6	678,4	18,1%	103,7	-59,9%	-1.014,2
TOTAL LICITACIÓ OFICIAL	7.156,8	1.488,2	34,8%	384,0	-79,2%	-5.668,6

Font: Cement Català, CCOC, INSS, INE, Ministerio de Fomento.

MERCAT DE TREBALL

D'acord amb dades de l'EPA, publicats el 24 de juliol, a Espanya, durant el segon trimestre del 2014, el nombre d'aturats es va reduir en 310.400 persones, totalitzant 5.622.900 aturats. És important assenyalar que es tracta del major descens trimestral de la sèrie històrica d'atur. En conseqüència, la taxa d'atur va baixar fins al 24,5%. La sèrie desestacionalitzada ratifica la tendència a la baixa de l'atur, amb una cinquena variació negativa consecutiva, que en el segon trimestre de l'any va ser del 3,1%. En termes anuals, la disminució de l'atur va ser de 424.500 persones. La taxa de variació anual va tornar a ser negativa per tercera vegada consecutiva (-7,0%).

Per sector d'activitat, l'atur va augmentar en agricultura, mentre que en serveis, construcció i indústria va descendir respecte al trimestre anterior. Del total de llars, que es xifra en 18.331.400, el nombre que té a tots els seus membres actius en atur es va disminuir en el segon trimestre, fins als 1.834.000.

L'ocupació va créixer fins a aconseguir 17.353.000 de treballadors, la qual cosa implica un increment de 402.400 persones en relació al primer trimestre de l'any. A més, en termes desestacionalitzats es va observar una variació trimestral positiva de l'ocupació de l'1,0% que, tal com assenyala l'INE, implica el millor registre des del tercer trimestre del 2005. En termes anuals, es van crear 192.400 llocs de treball, la qual cosa implica una recuperació de l'ocupació de l'1,1%; primer registre positiu en sis anys.

L'ocupació del sector públic va ascendir en 8.900 persones (2.929.500 en total) i va créixer també en l'àmbit privat (14.423.500 en total), amb uns 393.500 treballadors més. Cal destacar, que el total d'assalariats que tenen un contracte temporal va augmentar, situant la taxa de temporalitat en el 24,0%, i també va pujar el total de contractes indefinits, reflex de la major confiança del sector empresarial en la recuperació econòmica. Concretament, en el sector privat els contractes indefinits es van incrementar un 0,8% i a Catalunya l'augment va ser major, amb una variació del 3,2% per als contractes indefinits del sector privat durant el segon trimestre de l'any.

D'altra banda, el nombre d'actius va augmentar, situant la xifra total en 22.975.900 persones i la taxa d'activitat en el 59,6%. D'aquesta forma, es reverteix lleument la tendència a la baixa dels últims trimestres. La variació en termes anuals de la població activa, no obstant això, va tornar a ser negativa (-1,0%).

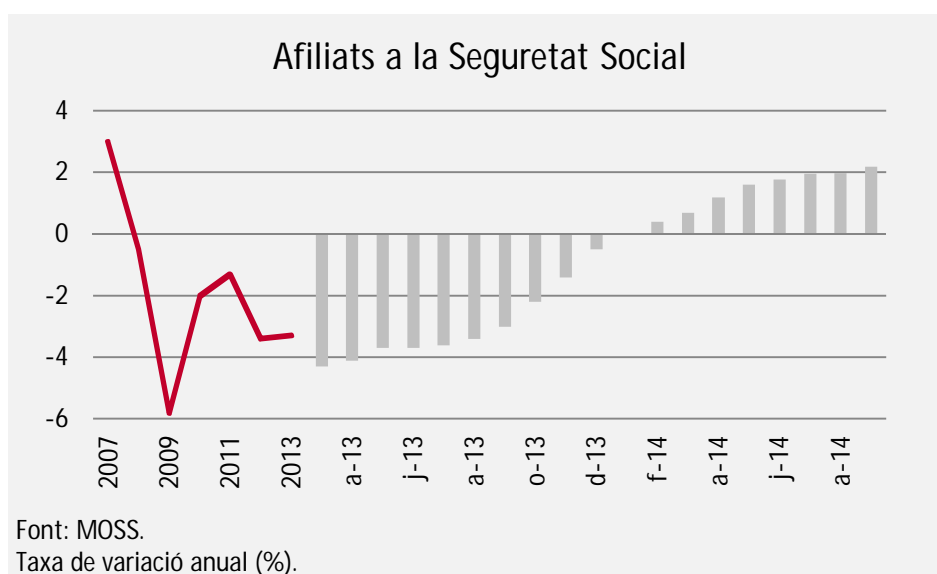
A Catalunya, l'ocupació en el segon trimestre es va incrementar en 79.300 persones (taxa d'ocupació: 50,0%) i va augmentar el nombre d'actius en 9.600 (taxa d'activitat: 62,7%). La taxa d'atur, per la seva banda, va caure del 22,1% al 20,2%.

EPA SEGÓN TRIMESTRE 2014		
Milers de persones.	Catalunya	Espanya
Taxa activitat (%)	62,7	59,6
Taxa ocupació (%)	50,0	45,0
Taxa atur (%)	20,2	24,5
Actius	3.810,4	22.975,9
Ocupats	3.040,0	17.353,0
Aturats	770,4	5.622,9

Font: INE, Idescat.

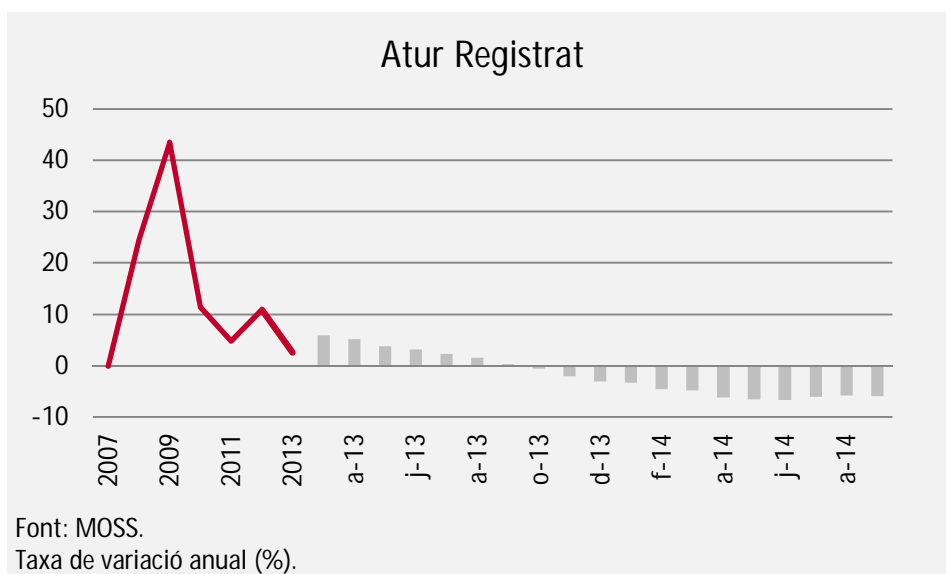
Les dades referides a la seguretat social del mes de setembre indiquen que la mitjana d'afiliats es va incrementar un 2,2% a Espanya en termes anuals (356.258 persones més), aconseguint els 16.661.703. Pel que fa a la variació absoluta mensual de treballadors en alta, es va observar un increment –de 12.182 afiliats–, fet que es ve registrant des de febrer, amb l'excepció del mes d'agost. Cal assenyalar que, en termes desestacionalitzats, l'afiliació va tornar a créixer.

A Catalunya, el nombre d'afiliats es va incrementar de forma similar a la mitjana (totalitzant 2.958.705 persones) i l'augment absolut mensual va ser de 64.791 afiliats.



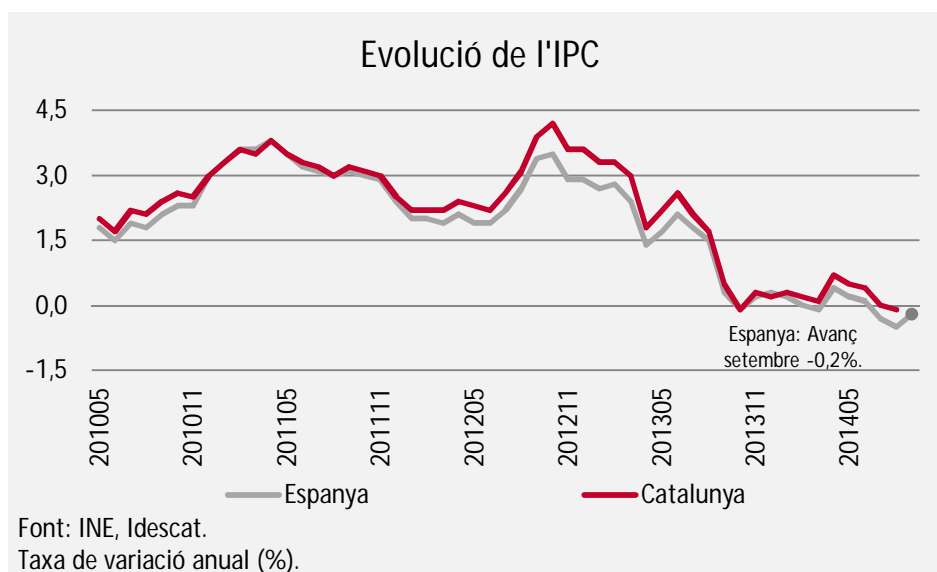
L'atur registrat, per la seva banda, va baixar un 5,9% a Espanya durant el mes de setembre en relació al mateix mes del 2013, la qual cosa representa un total de 276.705 persones (4.447.650 persones aturades en total). Respecte al mes d'agost, la desocupació registrada va créixer en 19.720 persones, encara que en termes desestacionalitzats va continuar descendint. En tots els sectors d'activitat es va reduir el nombre de persones en atur respecte al mes anterior, excepte en serveis. Per la seva banda, es va incrementar el nombre d'aturats registrats sense ocupació anterior en 11.302 persones.

A Catalunya, l'atur registrat, que totalitza unes 575.812 persones, va créixer en 4.196 persones d'agost a setembre, i cal assenyalar, que respecte a setembre de 2013 va disminuir un 7,3% (45.099 persones menys en atur).



PREUS I FINANÇAMENT

La variació anual dels preus en el mes d'agost va ser negativa, del 0,5% Espanya i del 0,1% a Catalunya. La taxa d'inflació s'ha mantingut per sota de l'1,0% en els últims 12 mesos. Per al total d'Espanya, l'avançament del mes de setembre indica una inflació anual del -0,2%, la qual cosa suposaria un increment de tres desenes respecte al registre d'agost, però així i tot, sumarien tres mesos consecutius de taxes de variació negatives en l'IPC.

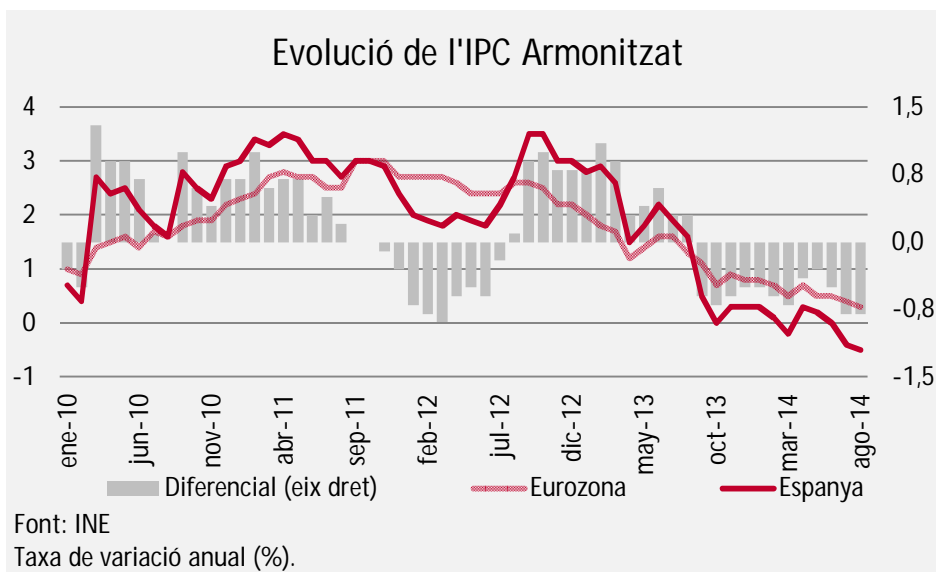


Els grups que van tenir una major influència a la baixa van ser: transport –fonamentalment per la caiguda aquest any dels preus de carburants i lubricants–; aliments i begudes no alcohòliques, pel menor increment dels preus de les fruites fresques i l'estabilitat del preu de la carn d'au; i també habitatge, a causa de moderació en l'augment dels preus de l'electricitat.

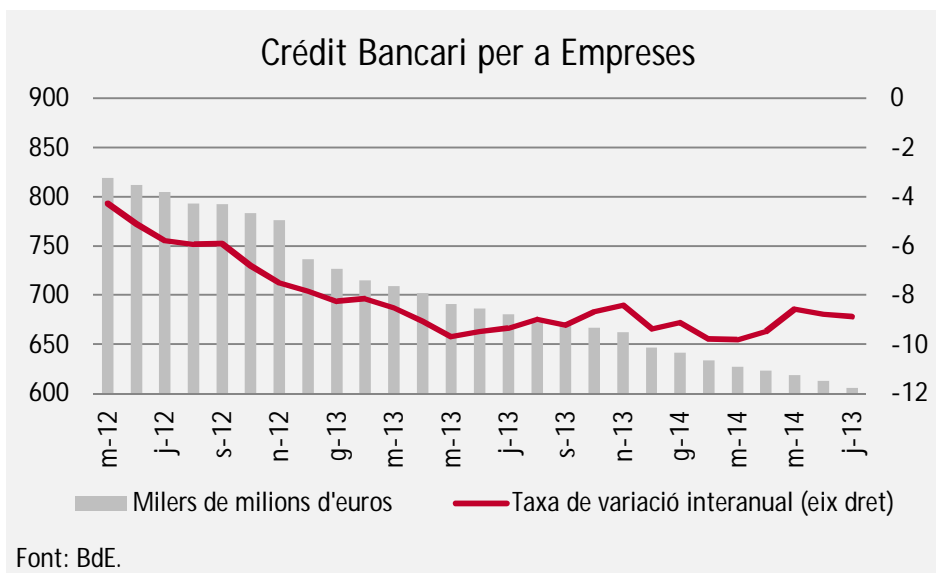
Així mateix, la inflació subjacent –que exclou l'evolució dels preus de productes energètics i d'aliments no elaborats– es va mantenir constant, per la qual cosa, el creixement del preu dels components més estables de la cistella de la compra va ser superior al preu dels components estacionals, responsables de la variació negativa de l'IPC.

D'altra banda, la variació de preus a impostos constants (IPC-IC) va ser del -0,5%, és a dir, igual que la variació de l'IPC general. Això reflecteix que els impostos no han incidit sobre l'evolució dels preus.

En considerar l'indicador d'inflació harmonitzat (IPCA) –que permet realitzar una comparació amb l'evolució dels preus en l'Eurozona– s'aprecia que, el diferencial d'inflació amb la Unió Monetària continua sent negatiu (-0,8 p.p.) ja que l'IPCA a la regió va augmentar un 0,3% mentre que a Espanya va descendir un 0,5% en termes anuals. Cal assenyalar, que aquesta diferència s'ha ampliat en els últims mesos.

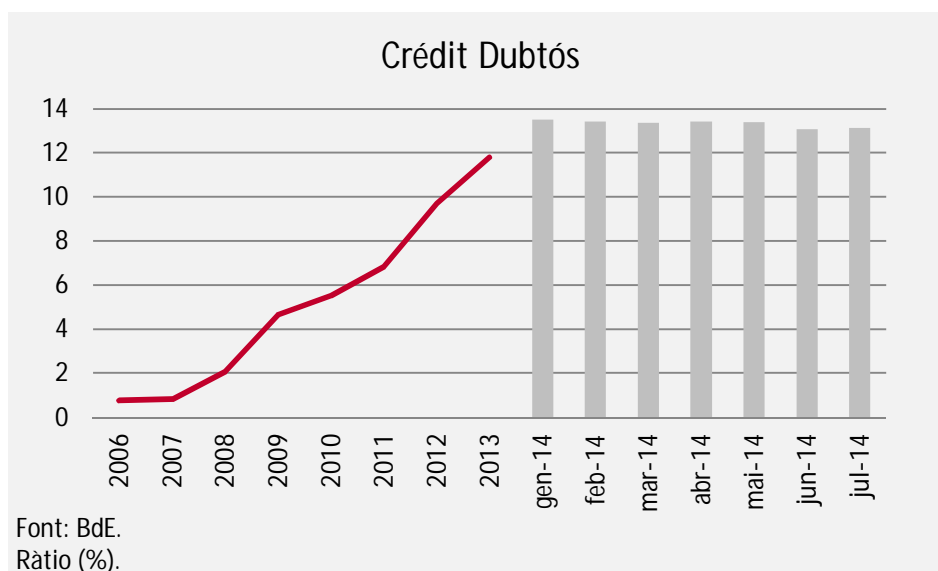


En tant, el finançament de les llars i les ISFLSL continua decreixent, amb una caiguda del 4,5% al juliol, en termes anuals. En el cas de les societats no financeres la contracció també persisteix i a un ritme similar, amb una deterioració del 4,7%. Cal assenyalar, que dins del finançament de les societats no financeres, el crèdit bancari segueix contraient-se, i al juliol es va reduir un 8,9%, un ritme similar al registrat en mesos previs. Els préstecs de l'exterior, d'altra banda, van augmentar un 2,4%. Així mateix el finançament mitjançant valors diferents de les accions va pujar un 1,0%.

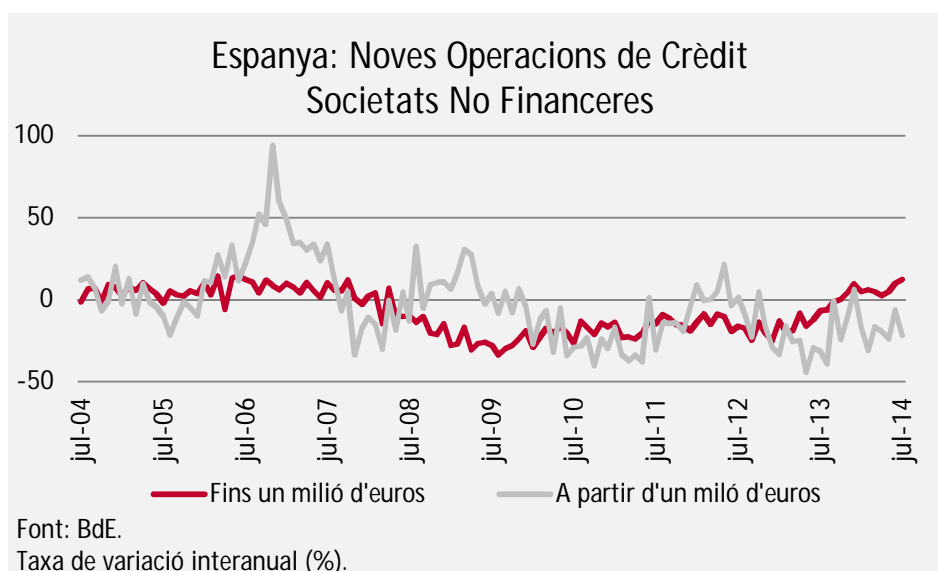


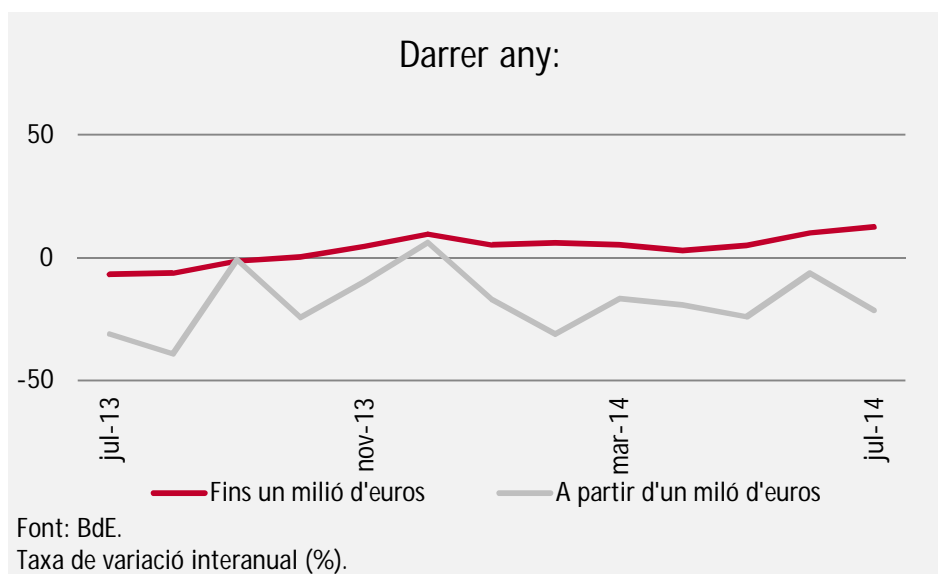
Quant al cost del crèdit, en el mes de juliol, es va observar una lleu reducció des de començament de l'any en els tipus d'interès aplicats per les entitats de crèdit a empreses per a operacions noves menors a 1 milió d'euros, els quals van anar del 4,93%; i es va mantenir relativament estable, en el 2,93%, per a les superiors a aquest import, expressats en TAE. Per a les llars, els tipus d'interès dels préstecs van descendir fins al 3,08% per a l'adquisició d'habitatge i fins al 7,07% per al consum.

D'altra banda, segons les últimes dades publicades pel Banc d'Espanya, en el mes de juliol el percentatge de crèdits dubtosos es va reduir lleument al 13,2% del total, amb un volum de 184.520 milions d'euros.



Així mateix les sèries de noves operacions de crèdit –que podrien prendre's com una proxy al flux de crèdit que és la variable que més correlació té amb el nivell d'activitat econòmica – continuen creixent per a les societats no financeres de menor grandària (aproximat a través dels crèdits de menys d'1 milió d'euros) que van pujar, al juliol, un 12,4% en termes anuals. Per a les empreses grans (aproximat a través dels crèdits de més d'1 milió d'euros) es va observar una reducció del 21,5% anual.



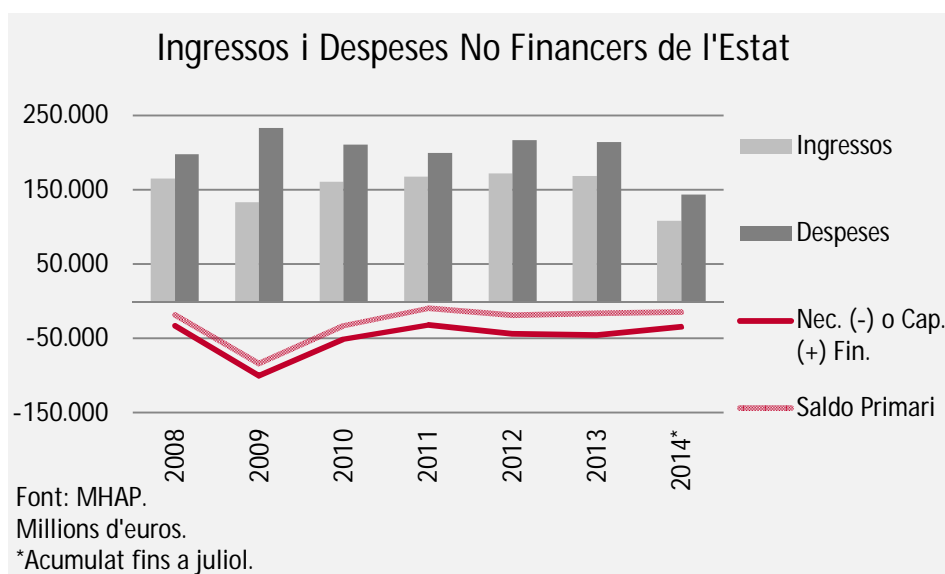


SECTOR PÚBLIC

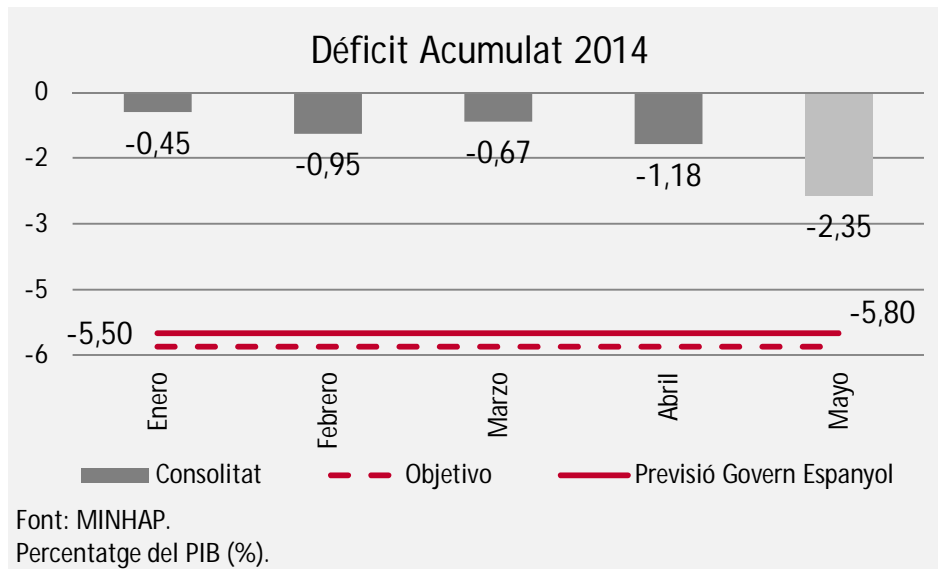
El dèficit acumulat de l'Estat, de les operacions no financeres, en termes de Comptabilitat Nacional, es va situar en el mes d'agost, en 34.743 milions d'euros, la qual cosa equival a un 3,26% del PIB. La xifra de dèficit, va ser inferior al 3,78% aconseguit en igual període de l'any anterior. El dèficit primari –sense considerar els interessos del deute– va aconseguir 1,40% del PIB.

La disminució del saldo fiscal respecte a l'any anterior va ser el resultat d'uns recursos que van augmentar un 4,5% i d'unes ocupacions que van disminuir un 0,2%. Concretament, els recursos no financers acumulats van ascendir a 109.066 milions d'euros (10,25% del PIB), mentre que les ocupacions van sumar 143.809 milions d'euros (13,51% del PIB).

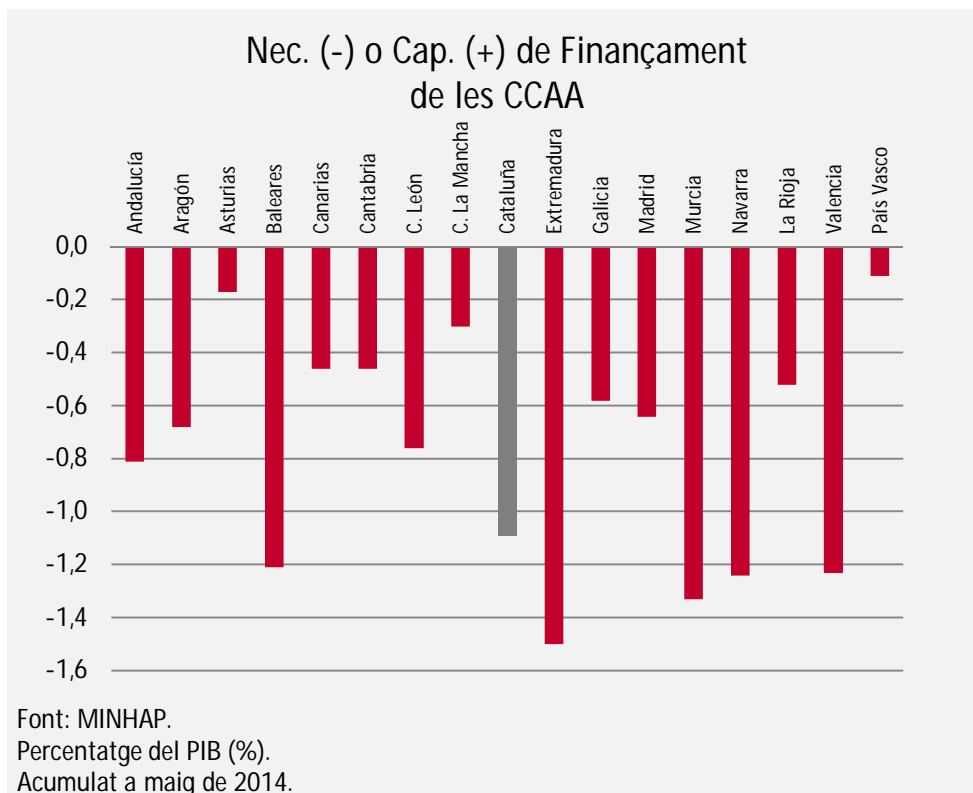
Els recursos no financers van créixer per l'augment del 3,8% dels recursos impositius que van totalitzar 92.050 milions d'euros al mes de juliol, a pesar que les cotitzacions socials, que van totalitzar 5.320 milions d'euros, caiguessin un 0,4% respecte a igual període de l'any anterior. Les ocupacions no financeres van descendir un 0,2%, a causa de la baixa de les transferències corrents a les AAPP, les aportacions a la UE, la formació bruta de capital i la remuneració d'assalariats.



D'altra banda, es disposa de les dades sobre el dèficit conjunt de l'Administració Central, l'Autonòmica i la Seguretat Social al mes de maig. El conjunt de les Administracions Públiques va registrar una necessitat de finançament acumulat de 24.418 milions d'euros, la qual cosa representa un 2,35% del PIB, i implica un percentatge inferior al de l'any 2013 quan el dèficit va aconseguir un 2,68% del PIB. El saldo primari dels tres subsectors, va ser equivalent a 0,98% del PIB, és a dir, uns 10.212 milions d'euros (25,4% menys respecte a igual període de 2013).



En l'Administració Central el dèficit va ascendir al 2,27% del PIB, mentre que la Seguretat Social va presentar un superàvit de 0,52%. Per la seva banda, les CCAA van registrar un dèficit del 0,60% del PIB. Catalunya va obtenir un dèficit de 2.133 milions d'euros, equivalent a l'1,09% del seu PIB (1.676 milions d'euros o 0,87% del PIB en igual període de 2013).



SECTOR EXTERIOR

Durant la primera meitat de l'any, la balança per compte corrent de l'economia espanyola va registrar un dèficit de 9.900 milions d'euros, la qual cosa implica un augment enfront del dèficit d'1.100 milions d'euros del mateix període de l'any passat.

Dins dels components del compte corrent, el saldo de la balança comercial va presentar un dèficit acumulat de 9.000 milions d'euros, major al registrat durant el primer semestre del 2013 a causa que es van incrementar més les importacions (6,7% anual) que les exportacions (2,3% anual). D'altra banda, la balança de serveis va marcar un superàvit major al del 2013, ja que va augmentar el superàvit de la balança de turisme i viatges, així com d'altres serveis. Pel que fa a la resta de components del compte corrent, el dèficit de rendes es va incrementar i el de transferències corrents va pujar lleugerament.

El compte capital, per la seva banda, va experimentar un superàvit de 4.000 milions d'euros. Per tant, es va registrar una necessitat de finançament de l'economia espanyola que va aconseguir els 5.900 milions d'euros, enfront de la necessitat de finançament de 2.900 milions d'euros d'igual període de 2013. D'acord amb els moviments produïts en el compte financer, es va registrar una sortida neta de capital, exclòs el Banc d'Espanya, de 6.000 milions d'euros, enfront d'unes entrades netes de 43.300 milions d'euros en el mateix període de l'any anterior.

BALANÇA DE PAGAMENTS						
Milers de milions d'euros.	2013			2014		
Gener-Juliol:	Ingressos	Pagaments	Saldos	Ingressos	Pagaments	Saldos
Compte Corrent:	195,0	196,0	-1,0	197,5	207,4	-9,9
Balança Comercial	120,6	124,0	-3,4	123,4	132,3	-9,0
Serveis	49,3	32,7	16,7	52,7	34,4	18,3
Turisme i viatges	19,0	5,0	14,0	19,9	5,4	14,5
Altres	30,4	27,7	2,7	32,8	28,9	3,9
Rendes	17,5	25,2	-7,7	13,9	26,5	-12,7
Transferències	7,6	14,1	-6,5	7,6	14,2	-6,6
Compte de Capital:	5,1	1,2	3,9	4,7	0,7	4,0
Comptes Corrent i Capital:	200,1	197,2	2,9	202,2	208,1	-5,9
Compte Financer:	-	-	-7,2	-	-	-9,0
Exclòs Banc d'Espanya	-	-	43,3	-	-	-6,0
Inversions Directes	14,8	7,5	7,3	6,5	11,8	-5,3
Errors i Omissions:	-	-	4,3	-	-	14,9

Font: BdE.

Pel que fa al comerç exterior de mercaderies, durant els set primers mesos de l'any, les exportacions van aconseguir 140.850,1 milions d'euros per al total d'Espanya. En termes anuals, representa un increment de l'1,6%. Així mateix es va produir un augment de les importacions del 6,5%, que van totalitzar 154.559,2 milions d'euros i, per tant, el saldo comercial (-13.709,1 milions d'euros) més que va duplicar el dèficit d'igual període del 2013. Per la seva banda, la taxa de cobertura va aconseguir el 91,1%. El dèficit energètic va millorar, ja que es va reduir un 3,7%, mentre que el superàvit no energètic va descendir un 44,8%.

Cal assenyalar, que tant els preus de les exportacions com els de les importacions van disminuir, amb una reducció del 0,6% i del 2,4%, respectivament. Per tant, el creixement de les exportacions i importacions en termes reals va ser àdhuc superior, del 2,3% i del 9,1%, respectivament.

La comparativa internacional continua situant a Espanya com una de les àrees més dinàmiques. Al gener-juliol de 2014 les exportacions espanyoles van registrar un increment de major magnitud al registrat a la zona euro (0,9%), França (-1,7%) i el Regne Unit (-15,1%), encara que inferior al d'Alemanya (3,3%). Fora de la regió, les exportacions de Japó van augmentar un 3,3% i les dels Estats Units un 3,2%.

COMPARATIVA INTERNACIONAL			
País (variació interanual):	Juliol 2014	Darrers 12 mesos	Gener-Juliol 2014
Espanya	8,7	2,1	1,6
França	-0,9	-1,9	-1,7
Alemanya	8,5	2,2	3,3
Zona euro	1,8	0,6	0,9
Regne Unit	-18,2	-5,7	-15,1
UE-28	0,8	0,4	0,2
EUA	4,7	3,1	3,2
Japó	3,9	8,2	3,3

Font: MEC.

27

Segons la destinació, les exportacions cap a la Unió Europea van representar el 63,6% del total, i les dirigides a la zona euro un 49,9%. Mentre que les exportacions a destinacions extracomunitàries van aconseguir el 36,4% del total. Cal assenyalar que el superàvit comercial amb la Unió Europea es va reduir un 39,3% i el saldo positiu amb la zona euro va disminuir àdhuc amb més força, un 49,5%. El dèficit comercial amb els països no comunitaris, per la seva banda, va augmentar un 12,2%.

Millions d'euros.	EXPORTACIONS			IMPORTACIONS			COBERTURA
	Gener-Juliol	Variació anual (%)	% del total	Gener-Juliol	Variació anual (%)	% del total	Gener-Juliol
Catalunya	35.435,8	2,6	25,2	42.340,2	9,5	27,4	83,7%
Espanya	140.850,0	1,6	100	154.559,2	6,5	100	91,1%

Font: MEC.

EXPORTACIONS PER SECTOR				
Gener-Juliol 2014	Espanya:		Catalunya:	
	Quota (%)	Variació anual (%)	Quota (%)	Variació anual (%)
Aliments	16,0	6,5	12,4	2,2
Productes energètics	6,3	2,6	3,0	14,7
Matèries primeres	2,6	-5,1	1,4	-14,8
Semimanufactures no químiques	10,8	3,5	7,5	5,1
Productes químics	14,4	1,7	27,2	3,2
Béns d'equip	20,1	-4,7	17,6	5,5
Sector automòbil	14,9	5,0	15,6	7,4
Béns de consum durador	1,4	-2,3	1,2	-4,2
Manufactures de consum	9,2	6,1	12,5	6,8
Altres mercaderies	4,3	-10,0	1,4	-47,0
Total	100	1,4	100	3,2

Font: MEC.

EXPORTACIONS PER DESTINACIÓ				
Gener-Juliol 2014	Espanya:		Catalunya:	
	Quota (%)	Variació anual (%)	Quota (%)	Variació anual (%)
Europa	70,4	3,6	73,4	4,6
Unió Europea	63,7	5,0	65,3	8,0
Zona Euro	50,1	4,8	53,0	6,0
França	15,8	-1,5	16,6	0,0
Alemanya	10,7	5,2	12,1	6,5
Itàlia	7,0	1,6	8,3	7,3
Resto UE	13,6	5,8	12,3	17,4
Regne Unit	6,8	9,7	6,2	25,8
Resto Europa	6,6	-8,5	8,1	-16,4
Amèrica del Nord	4,6	8,9	3,1	-2,3
EUA	4,2	10,0	2,8	-2,6
Amèrica Llatina	5,9	-1,9	6,1	-3,6
Brasil	1,3	-8,4	1,0	-20,5
Àsia	6,1	11,1	5,9	-1,8
Japó	1,1	27,8	1,1	10,2
Xina	1,7	-0,9	1,7	-18,2
Orient Mitjà	3,1	-13,7	3,1	16,1
Àfrica	6,9	-1,4	6,9	5,4
Marroc	2,4	4,0	2,0	13,2
Oceania	0,7	-38,2	0,9	-36,2
Total	100	1,4	100	3,2

Font: MEC.

A Catalunya, durant els set primers mesos del 2014, les exportacions van augmentar un 2,6%, per sobre del creixement del total d'Espanya i de la zona euro. Les vendes a l'exterior catalanes, que van ascendir als 35.435,8 milions d'euros, van representar el 25,2% de les exportacions totals. Les importacions, d'altra banda, van aconseguir els 42.340,2 milions d'euros (27,4% del total), augmentant un 9,5% en termes anuals. Conseqüentment, la balança comercial va registrar un dèficit de 6.904,5 milions d'euros, un 66,6% més elevat que el registrat en igual període del 2013. D'aquesta forma, la taxa de cobertura es va mantenir en el 83,7%.

Cal esmentar que les exportacions Tarragona van retrocedir un 4,2%, mentre que les de Barcelona, Girona i Lleida van créixer un 3,6%, 4,1% i un 1,8%, respectivament, respecte al període gener-juliol de 2013.

El sector de productes químics va ser el primer sector exportador de Catalunya, amb una quota del 26,9% sobre el total, avançat un 3,0% respecte al mateix període del passat any. També van augmentar les vendes de béns d'equip (3,4%), automòbil (5,6%), manufactures de consum (5,2%), aliments, begudes i tabac (5,0%), productes energètics (4,1%) i semimanufactures no químiques (2,7%). Mentrestant van descendir les exportacions d'altres mercaderies (-38,7%), matèries primeres (-10,0%) i béns de consum durador (-2,1%).

Les exportacions dirigides a la Unió Europea, (64,6% del total) van créixer un 6,8%, mentre que les que tenen com a destinació la zona euro (52,4% del total) van augmentar un 5,3%. Les vendes a França, principal país de destinació (16,4% de total), amb prou feines van augmentar (0,6%) i les dirigides cap a Alemanya (11,9% del total) van avançar un 7,5%. Les vendes a països no pertanyents a la Unió Europea (35,4% del total) van disminuir un 4,2%.

Pel que fa a l'evolució de l'euro respecte al dòlar, s'observa en el mes de setembre, per sisè mes consecutiu, un descens de l'euro (depreciació del 7,8% en el que va de l'any), ocasionat principalment per la disminució dels tipus d'interès a la zona euro a mínims històrics i un context econòmic pitjor de l'esperat.

