

# Informe de coyuntura económica

Periodo enero-septiembre de 2012

Octubre de 2012



**ADEGI**

# Resumen ejecutivo

## Economía internacional

### Europa lastra el crecimiento económico mundial



- El **PIB europeo** cae un **-0,2% en el segundo trimestre** y se **desacelera el crecimiento mundial**
- **Menor crecimiento** en el **segundo semestre 2012**
  - El comercio internacional se ralentiza fuertemente
- **Intensa des-confianza económica**: los indicadores caen en Europa y EEUU
- Los **indicadores adelantados del crecimiento** prevén una caída del **PIB en Europa** superior al **-0,5% en el segundo semestre**
  - La zona euro en recesión
  - €-coin profundiza en tasas negativas
  - El CLI de OECD prevé una caída de la actividad económica mundial
- **Europa crea su propia recesión**: menor producción industrial y caída de pedidos

### El problema financiero europeo: Cambia el discurso



- Las **primas de riesgo** de los países periféricos llegan **al límite** y el **BCE amenaza con actuar**
- Pero **OMT no es QE3...**
  - FED: La máquina de hacer dinero
  - BCE: esterilización
- ... y el **crédito no despega**
  - El crédito sigue reduciéndose en Europa y más intensamente en España
  - El euro cuestionado, se recupera tras el anuncio del BCE

### Intensa recesión y ajustes en España



- Profunda recesión con **fuerte caída de la demanda interna** y **ralentización de la externa**
  - El PIB cae por cuarto trimestre
- Importante **deberes pendientes**
  - Déficit fiscal
  - Rescate de España: ¿condicionalidad?

# Resumen ejecutivo

## La economía de Gipuzkoa

### Actividad económica



- **Profundizamos en la recesión:** durante el segundo trimestre el deterioro de la actividad se acelera y retrocede un **-0,5% inter-trimestral**
- Durante el **segundo trimestre** se pierden en Gipuzkoa **-1.401 empleos**, mientras que durante el mismo trimestre del año pasado se crearon 486
- El PIB del conjunto de la **CAE** retrocede en un **-0,4% inter-trimestral**: caen la industria y la construcción mientras que aumentan tímidamente los servicios
- **Aciago trimestre para el empleo** también en la CAE: se pierden **-4.604 empleos**, -2.789 de ellos en la industria
- Las **ventas de las empresas** crecen en **agosto** un **+2,1%**, pero acumulan durante los **ocho primeros meses** una disminución del **-4,6%**
- Acumulan una disminución del **-5,1%** en la **industria** y del **-22,9%** en la **construcción** mientras que **logran mantenerse** en niveles del año pasado en el **sector servicios**.

### Sector industrial



- El **índice de producción industrial** retrocede a **niveles de 1999**
- Si se mantiene esta tendencia terminará **2012** con una **contracción del -7%**
- El fuerte deterioro **se extiende a prácticamente todas las ramas industriales**
- Entre las ramas metálicas **tan solo la maquinaria se mantiene en positivo** con un crecimiento acumulado del **+2,1% hasta julio**, si bien terminará el año también en negativo.
- El **resto de ramas metálicas acumulan disminuciones** entre los meses de enero y julio que van desde el **-6,1%** de la **metalurgia** hasta el **-14,9%** del **material de transporte**
- El **restos de industrias manufactureras** no metálicas acumulan en conjunto hasta julio una contracción del **-6,1%**, ya que tan solo las industrias alimentarias se mantienen en positivo.

### Comercio exterior



- El **crecimiento acumulado** de las exportaciones se reduce hasta el **+6,3%** tras caer en julio un **-15,2%** en tasa interanual. Las **importaciones** disminuyen un **-10,8%** acumulado en el período
- El **saldo comercial** aumenta en **+457,5 millones** y roza los 2.261 millones, máximo histórico para el período
- Las exportaciones acumulan hasta julio un crecimiento del **+0,4%** en **Araba** mientras que disminuyen un **-8,5%** en **Bizkaia**.
- En el conjunto de **España** las exportaciones crecen entre enero y julio un **+3,7%** y el **déficit comercial** disminuye un **-20,9%**

# Resumen ejecutivo

<b>Comercio exterior</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Las exportaciones de <b>bienes de equipo</b> muestran una <b>evolución significativamente mejor que la del resto de productos</b> acumulando un crecimiento hasta julio del <b>+18,2%</b>.</li><li>▪ Las exportaciones de <b>semimanufacturados</b> acumulan una contracción del <b>-7,7%</b> tras registrar tasas interanuales negativas para prácticamente todos los meses desde principios de año</li><li>▪ Las exportaciones de <b>bienes de consumo duradero</b> recuperan durante los siete primeros meses parte de lo perdido durante el año pasado al crecer un <b>+1,0%</b></li><li>▪ Tras un mal mes de julio, las exportaciones a la <b>UE27</b> acumulan entre enero y julio una disminución del <b>-2,2%</b> mientras que las dirigidas fuera de la <b>UE27</b> crecen un <b>+18,6%</b></li><li>▪ Con <b>+3,8 pp</b> es <b>México</b> el país que más contribuye al crecimiento de las exportaciones guipuzcoanas, seguido por <b>Venezuela</b> con <b>+1,9 pp</b>, <b>Arabia Saudita</b> <b>+0,9 pp</b> y <b>Reino Unido</b> y <b>Chile</b> con <b>+0,8 pp</b></li><li>▪ Por el lado contrario destaca <b>Francia</b> que detrae <b>-2,3 pp</b>, <b>Brasil</b> <b>-1,1 pp</b> e <b>Italia</b> <b>-1,0 pp</b></li></ul>
<b>Construcción</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Durante el <b>primer semestre</b> del año <b>se acelera el ritmo de deterioro</b></li><li>▪ La <b>licitación pública</b> aumenta <b>hasta agosto</b> un <b>+40%</b> gracias fundamentalmente a las licitaciones asociadas al <b>Metro de Donostialdea</b>.</li><li>▪ Fuerte disminución de los visados de obra nueva y de los certificados de fin de obra, que <b>apuntan hacia un mayor deterioro de la edificación</b></li></ul>
<b>Sector servicios</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Persiste el <b>fuerte deterioro</b> del sector servicios, cuya facturación retrocede durante el segundo trimestre un <b>-2,4% q-o-q</b> y un <b>-6,9% y-o-y</b></li><li>▪ <b>Comercio</b>: El índice de ventas de <b>grandes superficies</b> se recupera tímidamente en agosto pero acumula durante los ocho primeros meses una disminución del <b>-3,3%</b></li><li>▪ <b>Turismo</b>: el <b>aumento</b> de las pernoctaciones de <b>extranjeros</b> no compensa la <b>disminución</b> de las pernoctaciones de <b>nacionales</b></li></ul>
<b>Empleo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ El <b>paro registrado</b> alcanza un nuevo máximo y <b>terminará 2012</b> en el entorno de las <b>48.000 personas paradas</b></li><li>▪ El deterioro del mercado laboral tiene su reflejo en el número de <b>cotizantes a la Seguridad Social</b> que se mantiene en <b>niveles de 2004</b></li></ul>
<b>Empresas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Entre <b>enero y agosto</b> de este año <b>han desaparecido más empresas</b> que durante todo el año <b>2009</b></li></ul>
<b>Sector público</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ El <b>gasto de las AAPP disminuye</b> un <b>-3,9%</b> gracias fundamentalmente a la disminución del gasto de las Diputaciones</li></ul>

# Resumen ejecutivo

## Encuesta de coyuntura económica

### Situación actual y prevista del mercado



- Continúa el **deterioro** de la **confianza empresarial** hasta **niveles próximos** a los del **comienzo de la gran recesión**
- La moderada mejoría que pronosticaban las empresas no se materializa: **la situación actual** del mercado **es peor de lo que se esperaba en abril**

### Ventas Totales, Mercado Interior y Exterior



- El **desplome de las ventas continúa**
  - La **facturación media retrocede un -2,2%** durante los últimos tres meses
  - La facturación de las empresas **exportadoras** disminuye en un **-1,4%** de media, mientras que la facturación de las **no exportadoras** lo hace en un **-4,2%**
- El mercado interior **ahonda en el deterioro**
  - Destaca la **mayor disminución** que muestra la **facturación interior de las empresas grandes** en relación a la disminución que mostraban en abril
- Las ventas en el mercado exterior **pierden dinamismo** y no logran contrarrestar el fuerte deterioro de las ventas interiores

### Cartera de pedidos



- **Fuerte descenso** del **nivel de pedidos** que retrocede un **-4,8%** respecto al trimestre anterior
  - La disminución afecta a todos los sectores: **Industria -4,3%**, **Construcción -7,5%** y **Servicios -6,3%**.
  - La disminución del nivel de pedidos de las empresas **no exportadoras** se sitúa en el **-6,3%** y en el **-4,4%** para las empresas **exportadoras**

### Utilización de la capacidad productiva



El grado de **utilización** de la capacidad **productiva** se sitúa en el **75%** para el conjunto de la economía, también para el sector industrial

### Plantillas: adecuación y evolución



- El **empleo** presenta unas **perspectivas muy negativas**: En 2012 se **perderán -7.000 empleos**
  - El **39%** de las empresas consideran su **nivel de plantilla excesivo** y el 61% de estas tiene la intención de disminuirlo a corto o medio plazo.
  - Un **30%** de las empresas prevén **disminuir su empleo en los próximos meses**

### Financiación empresarial



- **Repuntan** los **problemas de financiación**, especialmente para la financiación del **circulante**
  - El **39%** de las empresas señalan que han visto reducida su financiación del **circulante** y el **31%** su financiación para **inversión**.
  - La **restricción media aumenta** hasta el 10,2% en el caso del circulante y mejora hasta el 9,6% en el caso de la inversión

### Factores de preocupación



- Continúa siendo la **debilidad de la economía española** la **principal preocupación** empresarial
  - Aumenta la preocupación por la **financiación bancaria**, que con un aumento de +7,5 puntos, gana un puesto y **se sitúan como cuarta preocupación**