

Informe sobre coyuntura económica

Primer cuatrimestre 2014

Mejora la confianza

Mayo de 2014



ADEGI | MÁS EMPRESA.
MÁS EMPLEO.

Resumen ejecutivo

Entorno exterior

Actividad económica



• **Mejora la actividad económica global**, principalmente entre los países desarrollados pero debilitamiento de los emergentes

• La **producción industrial crece de forma sostenida** en los países avanzados, pero **en Europa muy lentamente**

Confianza de empresas y consumidores



□ Fuerte aumento de la **confianza industrial** desde mediados de 2013 que **se estabiliza en el primer trimestre de 2014**

Indicadores adelantados de crecimiento



□ Los indicadores adelantados **señalan un crecimiento moderado** del 0,3%-0,4% en el primer semestre de 2014

Mercado financiero



□ **Fuerte descenso de las primas de riesgo** y del **rendimiento de la deuda** de los periféricos europeos

□ Pero la falta de medidas de política monetaria **no logra reducir tipos de interés ni aumentar el crédito a las empresas**

Tipo de cambio



□ Pero la falta de medidas de política monetaria **no logra reducir tipos de interés ni aumentar el crédito a las empresas**

Inflación y materias primas



□ **Baja inflación** y **precios de las materias primas estables** a medio plazo

España sale de la recesión



□ Sorprende el dato de PIB del primer trimestre con crecimiento del **+0,4% inter-trimestral, entre los mayores de la Eurozona**

Resumen ejecutivo

La economía de Gipuzkoa

Actividad económica



- El crecimiento de la **economía guipuzcoana** se ralentiza hasta situarse en un exiguo **+0,1%** tr/tr. Esta ralentización se produce en un contexto en el que el crecimiento de la Zona Euro se mantiene en el +0,2% y el de la economía española se acelera hasta el +0,4%.
- El **nivel de empleo** rompe con tres trimestres consecutivos de tasas inter-trimestrales no negativas y disminuye durante el primer trimestre un **-0,6% respecto al anterior**, lo que se traduce en una pérdida neta de -1.610 puestos de trabajo.
- Gracias a una mejor evolución de Araba y Bizkaia, en el conjunto de **Euskadi** el PIB avanza nuevamente un **+0,3% respecto al trimestre anterior** y encadena así el segundo trimestre al alza.
- Con un crecimiento del +7,9% tr/tr del consumo público, la **demandas interna** avanza un **+1,0% tr/tr** y un **+0,1% a/a**, primera tasa interanual positiva en más de tres años.
- Las **ventas de las empresas** de Gipuzkoa acumulan durante el **primer trimestre** un crecimiento del **+3,3%**, crecen asimismo un +3,3% tanto las **exportaciones** como las **ventas interiores**.
- Aumentan un **+0,5%** las **ventas industriales**, un **+7,0%** las del **sector servicios** y un **+10,2%** las de la **construcción**.

Producción industrial



- El **índice de producción industrial** acumula durante el **primer trimestre** de 2014 un moderado crecimiento del **+0,6%** respecto a igual período del año pasado y muestra una **muy incipiente fase expansiva** que, sin embargo, constata la debilidad de la recuperación.
- Las **industrias manufactureras** acumulan un moderado crecimiento del **+0,9%** mientras que disminuye un **-2,1%** la **industria productora de energía** eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado y un **-27,3%** las **industrias extractivas**.
- **Todas las ramas metálicas con excepción de la fabricación de material eléctrico acumulan crecimiento** durante el primer trimestre, más robusto en el caso del material de transporte y del material electrónico y óptico.
- Entre las **manufactureras no metálicas** también **crecen todas con excepción** de las **industrias alimentarias** y la **industria textil**, que tras un 2013 muy diferente, acumulan en el primer trimestre disminuciones del -4,5% y el -2,6%.

Resumen ejecutivo

Sector exterior



□ Las **exportaciones** crecen durante el **primer trimestre** un **+4%** pero el mal resultado de marzo, siembra dudas sobre la evolución posible en los próximos meses.

□ El **saldo comercial** aumenta en **+23 millones**, pero la **tasa de cobertura** disminuye hasta el **207%**

□ Las exportaciones aumentan en **Bizkaia** un **+20,2%** y un **+10,7%** en **Araba**, mostrando el saldo comercial en ambos casos una evolución positiva. En el conjunto de **España** las exportaciones aumenta un **+3,2%** pero también lo hace el déficit.

□ Las exportaciones de **bienes de equipo** aumentan un **+5,9%** y contribuyen con **+3,1pp** al crecimiento total gracias a la evolución positiva de las exportaciones de maquinaria y de material de transporte pero también de otros bienes de equipo.

□ También aumentan en un **+1,5%** las exportaciones del **sector del automóvil**, si bien apenas contribuyen con **+0,2pp** al crecimiento. Por el contrario, las exportaciones de **semimanufacturas** disminuyen un **-1,3%** y detraen **-0,4pp** al crecimiento total. Entre las partidas con menor destaca el aumento de los **alimentos**, **+18,7%** y **+0,7pp**.

□ Las exportaciones de la rama industrial del **material de transporte crecen** durante el primer trimestre de 2014 **más que la media**, **+4,3%** frente a **+3,9%**, rompiendo así con el papel de principal causante de la disminución que desempeñaba en 2013.

□ Las exportaciones a la **UE28** acumulan **hasta marzo** un crecimiento del **+10,6%** mientras que las dirigidas **fuera de la UE28** disminuyen un **-4,6%**.

□ Son **Brasil** y **Francia** los países que contribuyen más positivamente, con **+2,5pp** y **+2,1pp** respectivamente, tras un registrar crecimientos del **+78,9%** y del **+12,6%**.

Construcción



□ **El ajuste no termina**: el valor añadido del sector se sitúa en niveles del año 2000 y el empleo retrocede a niveles de 1998.

□ Tras tres años a la baja, la **licitación pública** aumenta durante el **primer cuatrimestre** en Gipuzkoa un **+87%** respecto al año pasado, pero apenas supone el **22% de lo licitado de media** durante el primer cuatrimestre entre **2000 y 2014**.

□ **En 2013 se terminaron menos viviendas libres que en 1998** y la evolución de los certificados de fin de obra durante los primeros meses de 2014 no apunta a una próxima recuperación. Aumenta, sin embargo, el capital medio de las hipotecas.

Resumen ejecutivo

Sector servicios



□ La **facturación** en el sector servicios avanza durante el primer trimestre un **+0,8% tr/tr** y un **+2,5% interanual**, primera tasa interanual positivas al menos en más de tres años.

□ **Comercio**: la **ventas minoristas** disminuyen durante el primer trimestre un **-0,3% tr/tr** tras el moderado avance del trimestre anterior, mientras que las **ventas en grades superficies** acumulan hasta abril una disminución del **-2,0%**.

□ **Turismo**: Gracias a un aumento de las entradas de viajeros del +0,8% y de +0,03 días de la estancia media, las pernoctaciones aumentan un +2,3%, lo que se traduce en una **evolución positiva de la ocupación** hasta el 34,7% por plazas y el 42,8% por habitaciones. Los indicadores de **rentabilidad**, sin embargo, continúan **a la baja**.

Empleo



□ ¿**Qué está ocurriendo** en el mercado laboral de Gipuzkoa? **Estabilidad de empleo y paro**, a pesar de las divergencias entre fuentes

Empresas



□ **El deterioro del tejido productivo se detiene**: abril termina con **25 empresas cotizantes más** que el año anterior, primer crecimiento interanual tras más de seis años de evolución a la baja.

Sector financiero



□ El **crédito a empresas y particulares sigue reduciéndose**, pero a **menor ritmo** en Gipuzkoa.

Sector público



□ La **recaudación** de la Hacienda de Gipuzkoa aumenta un **+3,3% en 2013 y un 9% hasta abril 2014**, por encima del crecimiento del PIB. La **presión fiscal** en Gipuzkoa se elevará fuertemente, por encima de la media de la década 2000-2010.

□ El **gasto de las AAPP** disminuye un **-0,4%**: disminuyen un **-21%** las **operaciones de capital** mientras que aumenta un **+2,3%** el **gasto corriente**.

Resumen ejecutivo

Encuesta de coyuntura económica	
Situación actual y prevista del mercado	<p>→</p> <ul style="list-style-type: none">□ Nueva mejoría de la confianza empresarial□ Tres de cuatro empresas consideran que el mercado ya no se encuentra en recesión y 8 de cada diez que no lo estará en los próximos meses.□ Las empresas prevén que la situación del mercado continúe mejorando, aunque el optimismo se modera.
Ventas Totales, Mercado Interior y Exterior	<p>→</p> <ul style="list-style-type: none">□ Se acelera el crecimiento de las ventas en un contexto de recuperación del mercado interior y mejora del exterior.□ La facturación media crece un +4,3% respecto trimestre anterior□ 4 de cada 5 empresas logran mantener o aumentar su facturación mientras que disminuye para 1 de cada 5.□ Crece un +5,2% la facturación en la industria y un +1,6% en los servicios, mientras que disminuye un -2,1% en la construcción.□ Significativa mejoría del mercado interior: casi el 80% de las empresas logran aumentar o mantener sus ventas interiores.□ Aumenta el número de empresas para las que disminuyen las ventas exteriores, pero la disminución media de la facturación se reduce significativamente.
Cartera de pedidos	<p>→</p> <ul style="list-style-type: none">□ Mayor dinamismo de la cartera de pedidos que aumenta un +4,8% respecto al trimestre anterior.□ El 35% de las empresas señalan que su nivel de pedidos ha aumentado aunque se reduce moderadamente el aumento medio.□ Se mantienen las diferencias entre sectores: los pedidos aumenta un +6,3% en la industria, un +0,8% en los servicios, mientras que disminuyen un -7,8% en la construcción.

Resumen ejecutivo

Utilización de la capacidad productiva	→	<input type="checkbox"/> Pequeño avance en la utilización productiva que se sitúa en el 78,5%
Plantillas: adecuación y evolución	→	<input type="checkbox"/> Las empresas prevén la creación de empleo neto a lo largo de los próximos meses <input type="checkbox"/> El 80% de las empresas consideran su nivel de plantilla adecuado o insuficiente y más del 16% prevé aumentarlo en los próximos meses.
Financiación empresarial	→	<input type="checkbox"/> La restricción crediticia en el caso del circulante continúa disminuyendo, pero repunta en el caso de la inversión. <input type="checkbox"/> Disminuye hasta situarse por debajo del 17% el número de empresas que han visto reducida su financiación del circulante , pero repunta hasta también el 17% el número de las que han visto reducida su financiación para inversión
Factores de preocupación	→	<input type="checkbox"/> La debilidad de la economía española se mantiene como principal preocupación pero continúa perdiendo fuerza poco a poco. <input type="checkbox"/> Los costes laborales y los incrementos salariales se mantienen como segunda preocupación aunque pierden también algo de fuerza respecto a enero.

Elaborado con datos publicados hasta el 28 de mayo.

ADEGI

Mayo de 2014