

BOLETÍN

de situación económica

camaras.org

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

INTERNACIONAL

La **actividad mundial** se ha visto condicionada por la dinámica de crecimiento de las economías avanzadas, lastrada por las turbulencias financieras de la eurozona. En EE.UU. el crecimiento se mantiene positivo y mejor de lo observado en las economías europeas, pero la recuperación es muy vulnerable al contexto exterior y a sus desequilibrios estructurales. El crecimiento continúa respaldado por los mercados emergentes, a pesar de su pérdida de dinamismo.

ZONA EURO

La **zona euro** ha estado caracterizada por una elevada incertidumbre en torno a la sostenibilidad de las finanzas públicas y a la vulnerabilidad del sector bancario. La confianza se ha deteriorado en los últimos meses, dando señales de un nuevo ajuste de la actividad. Las medidas anunciadas por el Consejo Europeo empiezan a dar contenido a la hoja de ruta de salida de la crisis, a pesar de que los mercados sigan cuestionando su efectividad.

ESPAÑA

La contracción de la **economía española** se intensificó durante el segundo trimestre de 2012. Durante ese periodo el PIB disminuyó un 1,1% interanual. El mayor deterioro de la demanda nacional junto a un comportamiento menos dinámico de exportaciones y turismo explican esta evolución. Los ajustes anunciados por el Gobierno tendrán un efecto negativo a corto plazo, y es probable que no se alcance el suelo del actual proceso recesivo hasta el último trimestre de 2012.

VALENCIA

Las exportaciones y el turismo extranjero son los dos motores de la economía valenciana en el segundo trimestre de 2012., pero incapaces de compensar la caída de la demanda interna (tanto privada como pública) y la recesión de la construcción. En consecuencia, el mercado laboral ha agudizado su deterioro y la tasa de paro alcanza el 26,5%.



La recuperación mundial se debilita por la crisis de deuda europea

Las economías emergentes siguen respaldando el crecimiento

La actividad mundial del segundo trimestre se ha visto condicionada por la dinámica de crecimiento de las principales economías avanzadas, lastrada por los riesgos relacionados con el saneamiento de las cuentas públicas y por las turbulencias financieras de la eurozona. El crecimiento global continúa respaldado por los mercados emergentes, a pesar de que experimentan una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento generado, en parte, por el difícil contexto global.

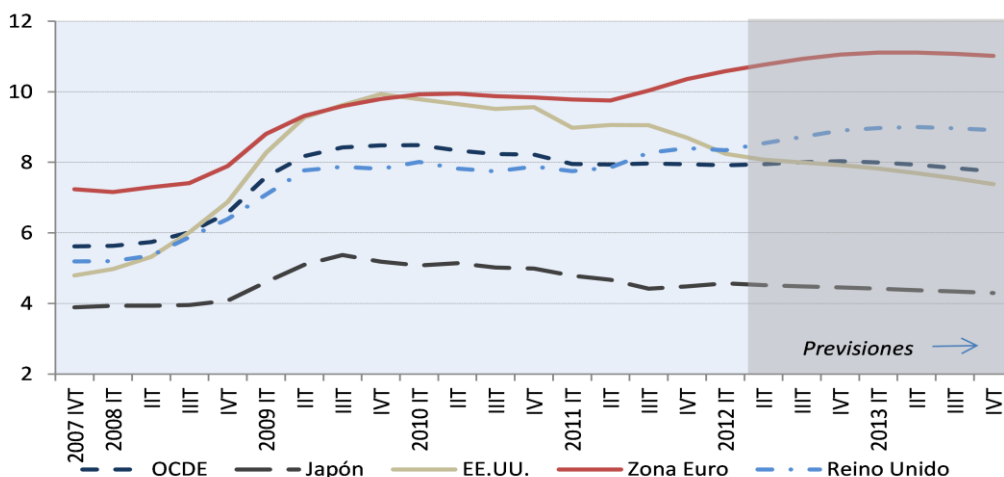
La ralentización del crecimiento mundial se ve reflejada en la evolución del índice de gerentes de compras (PMI) que muestra cifras menos favorables a las del primer trimestre del año. Por países, el deterioro de la actividad es más significativo en la Zona Euro, aunque Estados Unidos y Japón también registran variaciones negativas en la industria manufacturera. Respecto a Estados Unidos, el crecimiento se mantiene positivo y mejor de lo observado en las economías europeas, pero los últimos indicadores de actividad y empleo reflejan que la recuperación es muy vulnerable al contexto exterior y que los desequilibrios estructurales, que les unen, dificultan

que el avance del PIB sea capaz de consolidarse y de generar empleo sostenible. Los datos del mercado laboral muestran un estancamiento en la creación de empleo no agrícola y una tasa de paro más elevada a lo inicialmente previsto por los analistas. La Reserva Federal ha manifestado su disponibilidad a aplicar medidas de estímulo si la situación empeora. En Japón, el escenario es más positivo que el de hace un año. Sin embargo, existen riesgos a la baja relacionados con la deuda soberana, las dificultades de abastecimiento de energía y la apreciación de su moneda.

La política monetaria de China encaminada a fortalecer el crecimiento

Los países emergentes y en desarrollo que vienen mostrando un crecimiento vigoroso ralentizan el ritmo de avance por los efectos derivados de las anteriores políticas restrictivas y por una desaceleración de la demanda de las economías avanzadas. En los países en donde se han disipado los riesgos de sobrecalentamiento y se observa una ralentización de la economía, como es el caso de China, las tasas de política monetaria se han ajustado a la baja para dar soporte al crecimiento, ante menores presiones inflacionistas.

La tasa de paro en las economías avanzadas se mantendrá muy por encima de los niveles pre-crisis



Las tensiones en los mercados de deuda lastran la recuperación

Se acentúan las vulnerabilidades fiscales y el riesgo financiero

El segundo trimestre ha estado caracterizado por una elevada incertidumbre en torno a la sostenibilidad de las finanzas públicas. Las tensiones en los mercados de deuda se agudizaron dando lugar a una extrema volatilidad en las primas de riesgo soberano de los países periféricos y a una mayor vulnerabilidad del sector bancario. La confianza de los consumidores y el índice de sentimiento económico se han deteriorado en los últimos meses, dando señales de un nuevo ajuste de la actividad, después de la ligera recuperación del PIB del primer trimestre del año. Los indicadores adelantados reflejan una pérdida de impulso de la demanda externa desde las exportaciones, en un entorno global de incertidumbre.

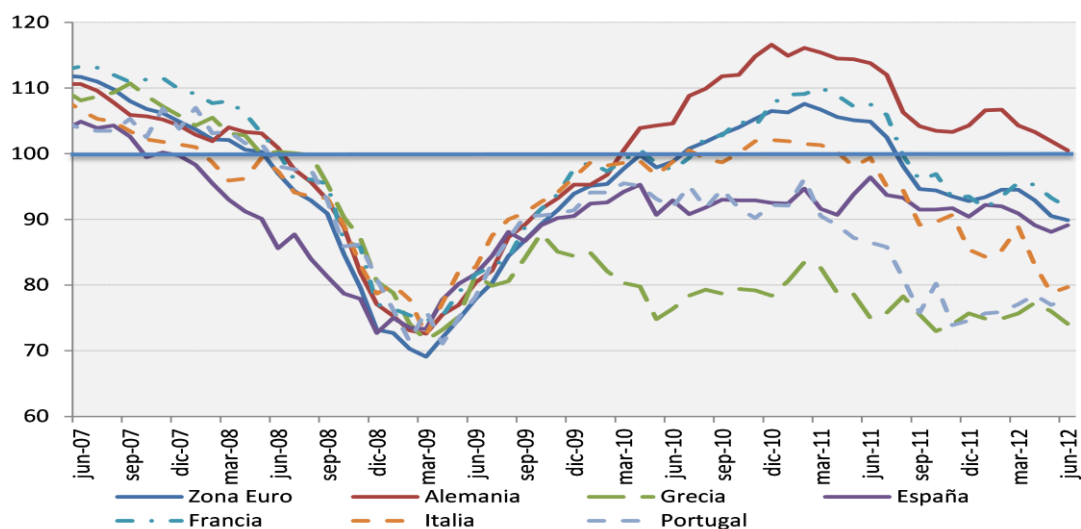
Por países, los de la periferia se enfrentan a la falta de credibilidad de los mercados en relación con su capacidad para hacer frente a sus objetivos de déficit público. La pérdida de competitividad de su economía, las dificultades de acceso al crédito y su escasa capacidad para generar empleo explican en gran medida la diferencia de crecimiento con sus socios europeos.

Alemania y Francia, con una dinámica de crecimiento positiva, dan señales de desaceleración. La recuperación de su actividad será lenta, habida cuenta de la incertidumbre procedente en los mercados financieros y el posible contagio a la economía real.

Las medidas anunciadas no terminan de generar confianza

Ante el recrudecimiento de las tensiones, el Consejo Europeo ha actuado en consecuencia anunciando una serie de medidas para impulsar la unión política, monetaria y económica. El Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza y la implantación en julio del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), que permitirá recapitalizar entidades de crédito, son avances que empiezan a dar contenido a la hoja de ruta de salida de la crisis, a pesar de que los mercados sigan cuestionando su efectividad, probablemente, al no haber concretado cómo se va a llevar a cabo este mecanismo de forma definitiva. El éxito de estas iniciativas dependerá de las reformas estructurales de los países periféricos y del proceso de consolidación fiscal. Las acciones que se lleven a cabo desde los Gobiernos nacionales serán clave para devolverle la confianza a los mercados.

La incertidumbre hace mella en los índices de sentimiento económico



Exportaciones y turismo se mantienen como pilares de crecimiento

La caída del PIB se acelera en el segundo trimestre

Durante el segundo trimestre de 2012 el proceso contractivo que viene siguiendo la economía española se intensificó respecto al trimestre precedente. Durante este periodo el PIB retrocedió cerca de un 1,1% interanual (-0,5% respecto al trimestre anterior).

En un entorno en el que la confianza se ha visto socavada por los problemas en el sector financiero y en el mercado de deuda soberana, el consumo presentó un deterioro significativo. Además, la persistencia de dificultades para la financiación de las empresas continúa incidiendo negativamente en la inversión productiva.

Las exportaciones crecieron durante el segundo trimestre de 2012, pero se confirma la pérdida de vigor en el avance, situación que ya se dejaba sentir en el último trimestre de 2011 y, sobre todo, en el primero de 2012. La contracción de las importaciones debido a la caída de la demanda nacional permite que la demanda externa siga aportando crecimiento positivo, y que el déficit por cuenta corriente continúe corrigiéndose.

Por sectores sólo es posible destacar en positivo a la rama turística, que creció durante el segundo

trimestre, aunque a un ritmo bastante moderado respecto a periodos previos.

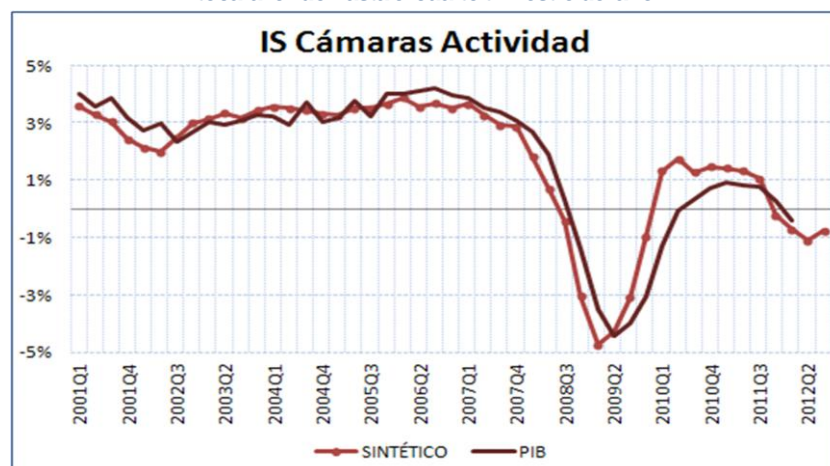
De abril a junio el mercado de trabajo observó una ligera mejora debido a causas estacionales. Descontando estacionalidad, la evolución del paro registrado y los afiliados a la Seguridad Social volvió a ser negativa. Cabe destacar por el lado positivo el aumento que se ha producido en el número de contrataciones, que se han incrementado un 15,4% respecto al trimestre anterior (incremento del 2% descontada la estacionalidad).

Las reformas fiscales tendrán un efecto contractivo en el corto plazo

La contracción de la demanda nacional y la evolución del precio del petróleo, a la baja durante todo el segundo trimestre, ha favorecido el control de la inflación, que se mantiene por debajo de 2% al cierre del periodo analizado.

Las perspectivas para el tercer trimestre no son optimistas. En el corto plazo la economía profundizará en la recesión porque a la situación descrita, que no cambiará sustancialmente, hay que añadir el efecto de recortes en el gasto público y subidas impositivas, anunciados por el Gobierno con objeto de cumplir con los objetivos de déficit marcados.

El Indicador Sintético Cámaras adelanta la evolución de la actividad. Está anticipando que la actual recesión no tocará fondo hasta el cuarto trimestre del año





Economía valenciana

ECONOMIA

La demanda externa y el turismo, únicos motores de la economía valenciana en el segundo trimestre de 2012

Durante el segundo trimestre de 2012 la economía valenciana se ha visto especialmente influida por la falta de liquidez y de confianza en todos los ámbitos económicos: sector privado, público y el financiero.

La imposibilidad de obtener financiación en los mercados financieros ha provocado una crisis de liquidez y morosidad del sector público valenciano, incluso a pesar del plan de pago a proveedores puesto en marcha por el Gobierno español en mayo a través del ICO. La reestructuración en la administración autonómica y el ajuste de gasto se han acentuado en este período, lo que supone una contracción del gasto público. En el mes de julio, la Comunidad Valenciana ha sido la primera en pedir ayuda financiera al Estado.

Por lo que respecta al sector financiero, la escasez de crédito y su encarecimiento es la tónica dominante. En el primer trimestre el crédito al sector privado en la Comunidad Valenciana ha retrocedido un 5% interanual y los depósitos también han caído un 4%.

La economía real viene marcada por la paralización del consumo, el aumento del paro y el deterioro generalizado de la confianza de los agentes económicos. Los indicadores disponibles para el seguimiento del consumo (matriculación de turismo, consumo doméstico de energía eléctrica, índice de comercio minorista) muestran todavía tasas de variación negativas, si bien menos acentuadas que las registradas en trimestres anteriores, de lo cual podría deducirse una desaceleración del deterioro del consumo. No obstante, el aumento del número de parados, la pérdida de poder adquisitivo, y el aumento impositivo a partir del mes de septiembre apuntan a que el consumo privado siga cayendo hasta finales de año.

La demanda de inversión acentúa su retroceso, tal y como se deduce de la caída de la matriculación de camiones (-24% hasta junio) y de la producción de bienes de equipo (-11% hasta mayo en la Comunidad Valenciana).

Por el contrario, la demanda externa ha experimentado en los meses de abril y mayo una sensible recuperación, al aumentar un 14% interanual, tras dos trimestres consecutivos de retroceso (en torno al 7%). Las importaciones mantienen la tendencia a la baja, aunque más moderada, al caer un 3% entre abril y mayo, debido al estancamiento de la demanda interna. En consecuencia, en este período el comercio exterior ha tenido una aportación positiva al crecimiento del PIB provincial. Las perspectivas de las empresas exportadoras valencianas apuntan que este crecimiento no se consolidará en el tercer trimestre del año.

Sectores productivos

Desde la perspectiva de la oferta, la actividad industrial valenciana ha experimentado en los meses de abril y mayo una moderación del ritmo de caída: el índice de producción industrial de la Comunidad Valenciana retrocede un 4,6%, frente al -7% y -8,3% de los dos trimestres anteriores. Frente al crecimiento de la industria agroalimentaria y química, destaca el notable retroceso de la industria tradicional manufacturera (textil, confección, madera) y la de productos metálicos y maquinaria y material eléctrico.

Economía valenciana

ECONOMIA

La recesión en el sector de la construcción sigue sin tocar fondo, al registrar todos los indicadores disponibles retrocesos superiores incluso a los registrados un año antes, debido en buena medida a la paralización de la obra pública y la sobreoferta de vivienda nueva en stock sin vender.

El sector servicios acentúa su retroceso en la Comunidad Valenciana en los meses de abril y mayo, con una caída media de su índice de actividad del 5,5% y del consumo de energía eléctrica del 7%. Las actividades más afectadas son los servicios a empresas y al consumidor, y el comercio al por mayor. La actividad turística mantiene registros positivos gracias al turismo extranjero, compensando la caída del turismo y el gasto del turismo nacional.

Mercado laboral

El número de parados registrados en las oficinas del Inem de la provincia de Valencia supera en junio los 282.600 personas, cifra que aunque supone un incremento de sólo 1000 personas en 3 meses mantiene la tasa de crecimiento interanual en el 10%, volviendo a nivel de agosto de 2010. Los grupos que mejor se comportan son los desempleados de la construcción y los que buscan su primer empleo. La falta de ofertas de trabajo en ambos colectivos han reducido la demanda, que busca empleo en otros sectores, sale al extranjero o sigue estudiando.

La Encuesta de Población Activa del segundo trimestre refleja un sustancial deterioro del mercado laboral: el empleo ha retrocedido un 1,6% y el número de parados se ha incrementado un 5% respecto al trimestre anterior, lo que sitúa la tasa de paro en el 26,5% de la población activa.

