

BOLETÍN

de situación económica

www.camaras.org

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

PROVINCIA DE VALENCIA

La economía de la **provincia de Valencia** ha experimentado en el segundo trimestre de 2010 una incipiente recuperación de la actividad, tal y como se deduce de la mejoría en la evolución de los indicadores utilizados para su seguimiento. El sector exterior y algunas actividades de servicios son las que están tirando de la economía de la provincia de Valencia. El sector de la construcción continúa muy deteriorado.

ESPAÑA

La **economía española** siguió modeando su retroceso en el segundo trimestre de 2010. La evolución que han seguido los indicadores de consumo parece que apuntan hacia un agotamiento en la recuperación del gasto de los hogares. La evolución de algunos indicadores adelantados indican cierto estancamiento. Podrían estar descontando una interrupción en la tendencia hacia la recuperación que venía siguiendo el PIB.

ZONA EURO

La **zona euro** ha necesitado nuevas actuaciones coordinadas de estabilización. Las medidas de política fiscal restrictiva están siendo generalizadas y las actuaciones de carácter estructural más frecuentes. La demanda interna sigue débil. Así, el sector exterior es el principal soporte de una recuperación frágil e inestable, apoyado por la recuperación internacional y un euro con tendencia a la depreciación.

INTERNACIONAL

La recuperación de comercio y la **actividad mundial** no está siendo homogénea por países. Los emergentes se muestran muy dinámicos y estables mientras que algunos países desarrollados se encuentran con una gran debilidad económica. Las políticas expansivas de carácter fiscal han dado paso a actuaciones restrictivas por la presión de los mercados. Las incertidumbres y la volatilidad marcan la evolución reciente y las perspectivas.

www.camaravalencia.com



PROVINCIA DE VALENCIA

Signos de incipiente recuperación

Las exportaciones: motor de la economía valenciana

La economía de la provincia de Valencia ha experimentado en el segundo trimestre de 2010 una incipiente recuperación de la actividad, tal y como se deduce de la mejoría en la evolución de los indicadores utilizados para su seguimiento. El sector exterior y algunas actividades de servicios son las que están tirando de la economía de la provincia de Valencia.

Demanda

Los indicadores de consumo continúan mejorando, aunque la demanda todavía muestra signos de debilidad. Tanto la producción como las importaciones de bienes de consumo se han incrementado. La matriculación de turismos sigue al alza y aumenta un 34,3% en el segundo trimestre del año, aunque este incremento viene influido por la subida del IVA en julio y el fin de las ayudas directas del plan 2000E. Otros indicadores como las ventas minoristas o el consumo de energía eléctrica han experimentado retrocesos en mayo.

La inversión muestra un comportamiento divergente. La inversión en bienes de equipo presenta una sensible recuperación, mientras que la inversión en construcción sigue muy deteriorada: las viviendas visadas retroceden un 15% hasta abril y la producción de cemento gris en la zona del levante español cae un 31% hasta mayo.

Por lo que respecta al comercio exterior, las exportaciones de la provincia de Valencia crecieron un 13,9% hasta abril, aumento muy similar al del conjunto español. Las importaciones, por su parte, han experimentado un incremento del 20,2%, tasa que duplica la media nacional (9,8%) y supera ampliamente el crecimiento de las exportaciones. En consecuencia, el saldo comercial ha vuelto a ser deficitario (-717,7 millones de euros).

Oferta

Todos los indicadores disponibles para el sector industrial muestran con claridad la recuperación de la producción.

Si bien, su repercusión en otras variables como la inversión y el empleo se postergará a medio plazo.

Respecto al sector de la construcción, no se dispone de mucha información para el segundo trimestre del año, aunque todo hace prever que el deterioro y el ajuste en el sector se prolongarán.

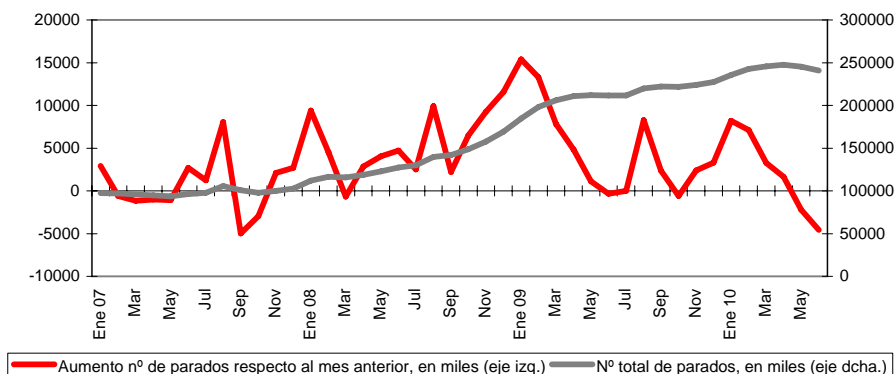
El turismo en la provincia de Valencia se ha estancado en los meses de abril y mayo. El incremento tanto en el número de viajeros como el de pernoctaciones no supera el 0,5%. Y este ligero aumento se ha producido gracias al impulso de los turistas extranjeros (sus pernoctaciones aumentaron un 10,9%), que han compensado el descenso de los turistas nacionales. La mayor afluencia de viajeros extranjeros ha permitido un incremento del número de pasajeros llegados a Valencia por vía aérea (2,3% en el segundo trimestre), a pesar de los efectos negativos de la nube volcánica en abril y mayo. Por otro lado, el Puerto de Valencia sigue liderando el transporte marítimo de mercancías, con un incremento del tráfico que supera el 7% en abril y mayo.

Un dato positivo es el número de sociedades mercantiles creadas en la provincia de Valencia. Hasta el mes de mayo se han constituido 2.086 empresas, un 13,1% más que el año anterior, y ligeramente superior a la media nacional. La parte negativa es que el ritmo de creación de empresas en Valencia es todavía inferior al de destrucción, que se sitúa en el 20,2% hasta mayo.

Mercado laboral

El paro registrado en la provincia de Valencia ha dado un respiro en el segundo trimestre de 2010 al descender en 5.130 personas, frente al notable incremento del trimestre anterior. El desempleo ha descendido en todos los sectores menos en la agricultura y el colectivo sin empleo anterior, sin duda uno de los grupos más castigados por la crisis. A pesar del alivio de los últimos meses, el paro en la provincia de Valencia es todavía muy elevado y alcanza en junio las 240.705 personas.

Evolución del paro registrado en el provincia de Valencia



El deterioro de la economía es menos intenso en el segundo trimestre

El descenso del paro registrado es atribuible al sector servicios

La economía española mantuvo un crecimiento negativo interanual durante el segundo trimestre de 2010, pero modera la intensidad de la caída respecto a la registrada en trimestres anteriores. Las estimaciones realizadas por diversas instituciones sitúan la tasa de crecimiento en el entorno del -0,4%, muy inferior en valor absoluto al registrado el trimestre previo (-1,3%).

La evolución que han seguido los indicadores de consumo parece que confirman cierto agotamiento en la recuperación del gasto de los hogares. En general, la inversión se mueve hacia un comportamiento menos negativo, sobre todo en lo referente a la inversión en bienes de equipo.

Los datos disponibles de comercio exterior presentan un cambio significativo respecto a trimestres precedentes, y tiene que ver con la aceleración que se ha producido en la tasa de crecimiento de las importaciones, que compensa en mayor medida el avance de las exportaciones, que también es elevado. No obstante, la aportación al crecimiento de la demanda externa continúa siendo positiva.

Por el lado de la oferta, los cambios respecto al trimestre anterior son poco relevantes. La construcción, aunque moderó su caída, siguió decreciendo a ritmos elevados. El sector servicios se mostró más dinámico, sobre todo la rama turística, pero ésta no ha sido ajena a factores extraordinarios que han incidido negativamente en su crecimiento (nube volcánica). La industria continúa recuperando el tono aunque a un ritmo algo más ralentizado que en trimestres previos.

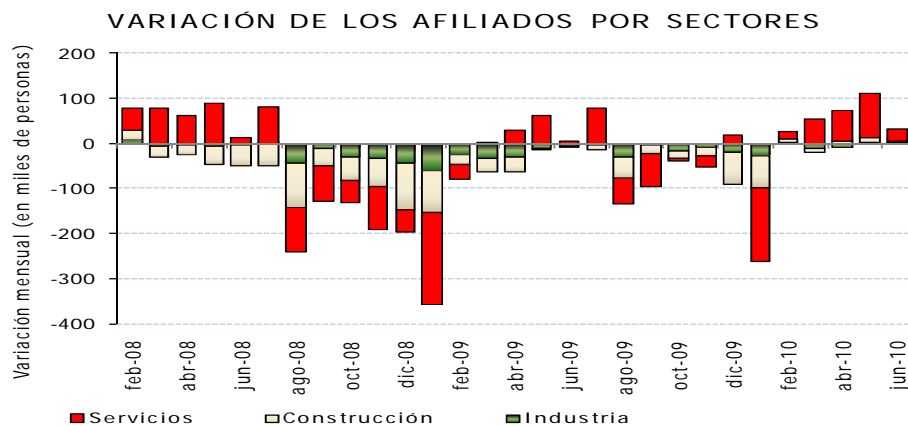
En junio, el número de parados desciende por tercer mes consecutivo, y se sitúa por debajo de los 4 millones de desempleados (3,982 millones). La estacionalidad justifica este comportamiento favorable del empleo, como demuestra la evolución del número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, donde el sector servicios es el único que viene incrementando de manera sostenida el número de afiliados.

Incertidumbre sobre los efectos de las medidas de ajuste en el crecimiento

El IPC del mes de junio se moderó tres décimas hasta el 1,5%. Entre los componentes sectoriales del IPC, el precio de los bienes industriales es el que más se ha elevado en los últimos meses debido probablemente al incremento de los costes energéticos. Los precios del sector servicios vienen marcando una tendencia decreciente y, dada la debilidad que muestra la demanda interna, no es previsible que experimenten una aceleración en el futuro próximo.

Es difícil que las medidas de ajuste puestas en marcha por el ejecutivo con objeto de reducir el déficit no tengan efecto sobre el crecimiento. Diversas instituciones han tenido en cuenta estas medidas adicionales y reducen las previsiones de crecimiento para 2010 y, sobre todo, para 2011. Este cambio de escenario ya se aprecia en la evolución de algunos indicadores adelantados durante este segundo trimestre del año, los cuales podrían estar descontando una interrupción en la tendencia hacia la recuperación que venía siguiendo el PIB.

El sector servicios acapara la casi totalidad del incremento de afiliaciones a la Seguridad Social en el segundo trimestre



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración

ZONA EURO

La corrección de los desequilibrios fiscales afectarán al crecimiento

No hay que esperar cambios en la política monetaria en el corto plazo

El ritmo de avance de la zona euro mantuvo su tendencia positiva durante el segundo trimestre de 2010, algunos indicadores alcanzaron máximos durante los meses de abril y mayo y parecen que podrían haber estabilizado sus niveles. Las perspectivas de moderación del ciclo internacional, las incertidumbres y las actuaciones de política económica contractiva avanzan una corrección en la intensidad del crecimiento durante la segunda mitad de año.

De cualquier manera, tal y como se anticipaba en la parte internacional, los ritmos de avance y las perspectivas de los países de la zona euro empiezan a dispersarse en función de las características de cada uno de ellos y la intensidad de las actuaciones de política económica llevadas a cabo.

Así Alemania y Francia parecen mantener unos factores fundamentales que permiten un crecimiento más robusto, acompañados de otros países de menor dimensión (Austria, Bélgica, Finlandia) mientras que otros países tienen problemas de confianza por parte de los mercados internacionales, principalmente Grecia.

Han sido necesarias medidas extraordinarias para mantener la estabilidad

La situación griega ha dado lugar a un paquete de medidas en la Unión Europea para preservar la estabilidad financiera con una dotación de 750 mil millones de euros y a nuevas actuaciones del BCE para sustituir el funcionamiento de los mercados no operativos.

De cualquier manera todos los países se verán afectados por las políticas fiscales restrictivas que se han llevado a cabo durante este trimestre y las que se realicen en los próximos. Estas actuaciones afectarán a una débil demanda interna tanto en lo relativo al consumo como a la inversión.

Por su parte la actividad industrial y las exportaciones continúan avanzando a un ritmo razonable. En línea con este comportamiento, durante el conjunto del trimestre el sector exterior muestra una ampliación del superávit comercial, impulsada por la recuperación internacional, la débil demanda interna y un euro más débil en relación con el dólar, factores todos ellos que previsiblemente continúen apoyando las exportaciones en los próximos meses.

El sector exterior soporta la recuperación

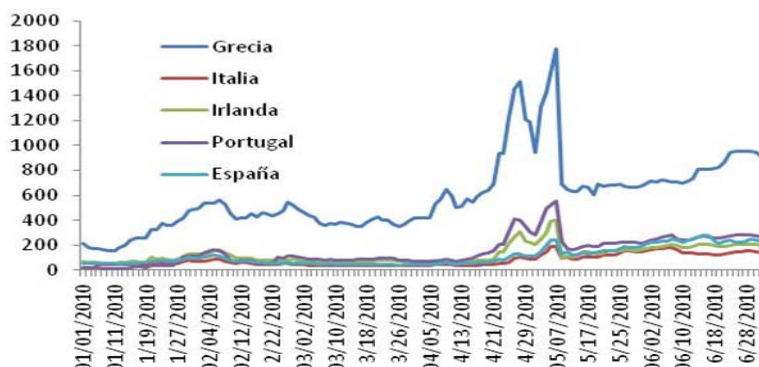
En el mercado de trabajo la tendencia al crecimiento del desempleo en la periferia y la estabilidad de la tasa de paro en los países centrales está llegando a su fin. Los costes laborales muestran una contención en estos últimos mientras que en algunos países centrales empiezan a aumentar.

Las presiones inflacionistas permanecen débiles, los problemas en los mercados mayoristas de financiación y los de deuda pública siguen estando presentes por lo que no cabe esperar que el Banco Central Europeo modifique su política monetaria. El BCE permanecerá, por lo tanto, expectante y mantendrá tanto los tipos de interés como sus actuaciones de sustento al mercado mientras sea necesario. La publicación de los test de solvencia supondrá un apoyo a la normalización de las condiciones monetarias y financieras.

Dado el estrecho margen de actuación en materia de política monetaria y fiscal y la presión de los mercados las actuaciones estructurales que impulsen la competitividad están siendo más intensas.

Desde el punto de vista empresarial, las inyecciones de liquidez del BCE no han facilitado el acceso a la financiación. Las condiciones de financieras siguen siendo negativas aunque muestran una ligera tendencia a mejorar.

El diferencial con el bono alemán se incrementa



INTERNACIONAL

Aparecen nuevas incertidumbres con influencia en el crecimiento

Rápida recuperación del comercio mundial que habrá que sustentar

Durante el segundo trimestre de 2010 la situación económica mundial ha continuado recuperándose aunque con numerosas incertidumbres y riesgos. Según nos alejamos en el tiempo de los momentos más críticos de la crisis financiera internacional se va aclarando la situación de los distintos países y van apareciendo nuevas incertidumbres. Durante el último trimestre el riesgo más destacado ha sido el ligado a la deuda de la economía griega durante los últimos días de abril y los primeros de mayo. Las incertidumbres sobre la capacidad de refinanciación se han trasladado a otros países de la zona euro y determina la actuación de política económica. En concreto, se ha puesto de manifiesto una necesidad urgente de reducir los déficit públicos.

Manifiestas disparidades entre ritmos de crecimiento

La contracción fiscal, las dificultades de financiación y la escasa demanda interna configuran un escenario de estancamiento de la actividad en los principales países de Europa. Así, frente a una recuperación generalizada durante la primera mitad de 2010, en la segunda la evolución será más lenta y con mayor disparidad entre países.

Frente a una evolución modesta de las economías desarrolladas de Europa, los países emergentes están teniendo buenos comportamientos, las previsiones se han revisado al alza de forma generalizada.

En Latinoamérica la actividad crece con fuerza mientras que la inflación permanece estable. En Asia, la economía de China e India mantienen un liderazgo y un dinamismo destacado (crecimiento cercano al 10%).

EEUU ha tenido una evolución intermedia. Los indicadores más recientes, por ejemplo los de la industria manufacturera y los de mercado de trabajo, muestran signos de estabilización de la actividad. De cualquier manera el crecimiento de EEUU lidera el de los países desarrollados. En Japón, la actividad también ha sido positiva aunque se espera una moderación en línea con la actividad global.

En este contexto, los bancos centrales de los países desarrollados han prolongado las líneas de liquidez, mientras que los de los países en desarrollo han iniciado una política monetaria más restrictiva.

Niveles elevados de volatilidad

La aparición de nuevos riesgos sobre el crecimiento ha derivado en importantes volatilidades y cambios en las tendencias en las cotizaciones de las divisas, en los mercados de materias primas, en los bursátiles y en los de deuda pública.

La recuperación del comercio mundial ha sido rápida y permanente si bien todavía hay que recuperar los niveles anteriores a la crisis y sustentarla en una recuperación de la renta y el crecimiento mundial.

Previsión al alza del crecimiento y el comercio en 2010

	JULIO 2010		Diferencia abril 2010	
	2010	2011	2010	2011
Crecimiento PIB	4.6	4.3	0.4	0.0
Mundo	2.6	2.4	0.3	0.0
EEUU	3.3	2.9	0.2	0.3
Zona Euro	1.0	1.3	0.0	-0.2
Japón	2.4	1.8	0.5	-0.2
Emergentes	6.8	6.4	0.5	-0.1
Crecimiento Comercio	9.0	6.3	2.0	0.2

Fuente: FMI

