Boletín de diciembre

COYUNTURA económica de Gipuzkoa

Internacional

En el último Consejo Europeo, se ha aprobado el nuevo "pacto fiscal" que prioriza la estabilidad presupuestaria y de precios en la Unión Europea. En él, se establecen las nuevas reglas de juego, en las que por ejemplo, la Comisión Europea intervendrá en la elaboración de presupuestos nacionales y en la propuesta de sanciones. Todo esto se desarrolla en un contexto de economías sin crecimiento y con dudas acerca de si el pacto será eficaz ante el problema de la deuda pública.

Mientras, en EE.UU., la actividad económica se mantiene moderada y actualmente, es el gasto del consumo privado el motor del crecimiento.

Estado y País Vasco

Respecto a la evolución económica del **Estado** y del **País Vasco,** los indicadores no arrojan noticias favorables ni desde el lado de la demanda ni de la oferta. Tanto el índice de confianza de los consumidores como el de ventas de grandes superficies se mueven en torno a tasas negativas. La demanda interna se mantiene átona y la utlización de la capacidad productiva en bajos niveles.

A lo anterior se añade la senda decreciente en la que se encuentra inmersa el precio de la vivienda libre en España, siendo la Comunidad Valenciana la que mayores descensos aumula (-20%).

Gipuzkoa

Situación de estancamiento generalizado de **economía guipuzcoana.** La confianza industrial (-14) anota cierto avance, aunque esto suele ser habitual en el periodo septiembre-octubre. Las previsiones para el final de año apuntan hacia la estabilidad.

La encuesta de Perspectivas Empresariales 2011-2012 que elabora la Cámara de Gipuzkoa, no augura nada nuevo: los empresarios guipuzcoanos pronostican para 2012 una coyuntura económica muy pareja a la de este año. Por el lado de la oferta, de nuevo la industria será la protagonista y desde el punto de vista de la demanda, el comercio exterior, aunque con pérdida de dinamismo.

Noticias del mes

Este apartado incluye enlaces a los indicadores económicos de **Gipuzkoa** recientemente actualizados por la Cámara de Gipuzkoa y las **noticias económicas** más destacadas del mes.

> Acceso a Noticias

Fuentes: Eurostat. Eustat, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Banco de España, OCDE, Diputación Foral de Gipuzkoa, Gobierno Vasco, Ministerio de Economía, FUNCAS, Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras, Ministerio de Fomento y Cámara de Gipuzkoa.

LA ESTABILIDAD PRESUPUESTARIA Y LA INFLACIÓN SON LAS PRIORIDADES PARA LOS GOBERNANTES DE UNA UNIÓN EUROPEA SIN CRECIMIENTO

Las cotizaciones del euro y del petróleo acusan la desaceleración del crecimiento

La situación económica ha continuado deteriorándose en la zona euro en el mes de noviembre. Las carteras de pedidos y las expectativas de producción continúan deteriorándose y el bajo nivel de utilización de la capacidad productiva instalada desanima la inversión. La industria y los servicios (excepto el terciario alemán) están en contracción en los cuatro grandes países de la UME. Con unas economías estancadas e incapaces de crear empleo, el "nuevo pacto fiscal" aprobado en el último Conseo Europeo consagra la prioridad de los objetivos de estabilidad presupuestaria y de precios en la UE. El pacto, del que se ha excluido el Reino Unido, será ratificado antes de marzo mediante un acuerdo intergubernamental. En el mismo, se ha acordado limitar los déficits públicos mediante normas propuestas por mayoría cualificada del 85%. La Comisión Europea intervendrá en la elaboración de presupuestos nacionales y en la propuesta de sanciones; los conflictos se someterán a la jurisdicción del Tribunal de Justicia de la Unión Europea. Se trata de un pacto positivo desde el punto del equilibrio presupuestario y la integración fiscal de la UE a medio y largo plazo.

Otra cuestión es su eficacia para enfrentarse a la crisis de la deuda púiblica en curso. El Consejo de la Unión Europea no ha ampliado la dotación de la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera, aunque sí ha adelantado un año la entrada del Mecanismo de Estabilidad Permanente que sustituirá al primero, y se ha mostrado dispuesto a reconsiderar la dotación del mismo tras la firma del acuerdo intergubernamental. Por el momento, sólo ha aprobado ampliar en 200 mil millones de euros la contribución de la zona euro al FMI mediante préstamos bilaterales de los socios. Asimismo, ha renunciado a la inclusión obligatoria de "cláusulas de acción coletiva" en las emisiones de deuda pública europea. Sin embargo, sin el apoyo del BCE, estas medidas no parecen suficientes para superar la crisis de la deuda pública.

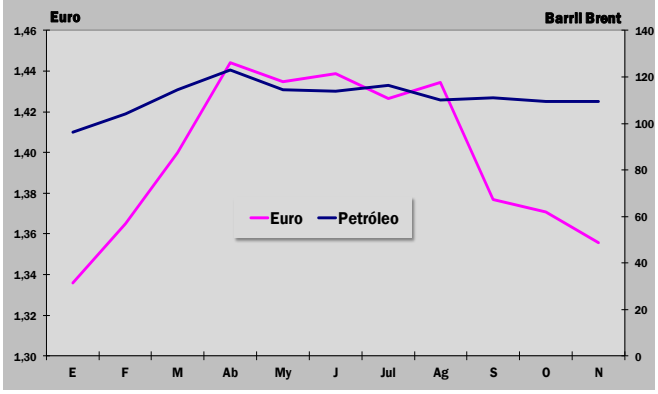
Dicha institución por su parte, ha bajado los tipos de interés oficiales, ha ampliado los plazos de los préstamos a los bancos de la Eurozona y les ha relajado las garantías exigidas. Los bancos centrales de la Reserva Federal, Canadá, Inglaterra, Suiza y el BCE mantienen la cooperación necesaria para evitar una crisis de liquidez. Hay que decir que ésta es menos problable que ocurra, tras la toma de estas decisiones.

Se mantienen bajos niveles de utilización de la capacidad instalada en la manufactura en EE.UU.

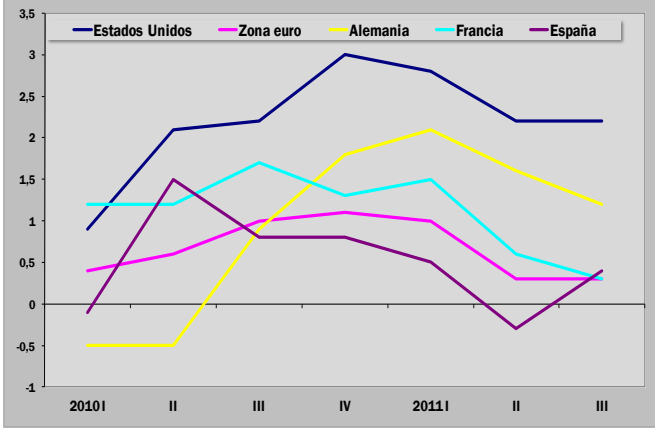
La manufactura y los servicios incrementaron su producción en noviembre. Pese a la menor entrada de pedidos, la fabricación de manufacturas aumentó en octubre y ha dado muestras de aceleración en noviembre. A lo largo del segundo semestre, las carteras de pedidos han moderado su ritmo de caída y el grado de utilización de la capacidad productiva también ha mejorado, aunque los niveles de ambos indicadores siguen siendo bajos. Del igual manera, la producción de servicios también ha progresado, pero la mejora de los nuevos pedidos (sobre todo los recibidos del exterior) no ha impedido el descenso de la cartera de pedidos del terciario por segundo mes consecutivo. En la construcción, la bajada de los precios de la vivienda se suavizó en el tercer trimestre y desde septiembre, se detecta una tímida recuperación en el número de viviendas iniciadas; sin embargo, el enorme parque inmobiliario a la venta mantiene debilitada la producción de este sector.

El ritmo de gasto de los consumidores, auque inferior al año pasado, es sostenido y constituye el puntal del crecimiento enlos EE.UU. El declive de la confianza de los consumidores se interrumpe en noviembre, gracias al notable descenso de la tasa de paro (del 9% al 8,6%). La rebaja de las expectativas de inflación también ha contribuido a ello. Con todo, los niveles de confianza siguen alejados de los de comienzos de año y los hogares todavía continúan altamente endeudados. Teniendo en cuenta que el % ahorrado de la renta personal disponible ha sido en los últimos tres meses muy inferior al del primer semestre, el avance del consumo es poco probable. En consecuencia, el crecimiento económico se mantendrá débil durante los próximos meses.

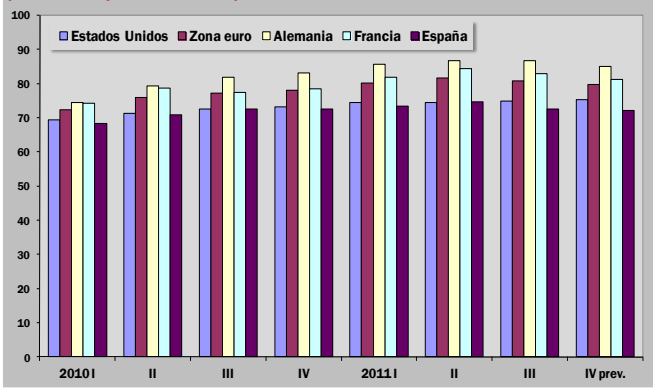
COTIZACIONES DEL EURO Y DEL PETRÓLEO
(media mensual, en dólares estadounidenses)



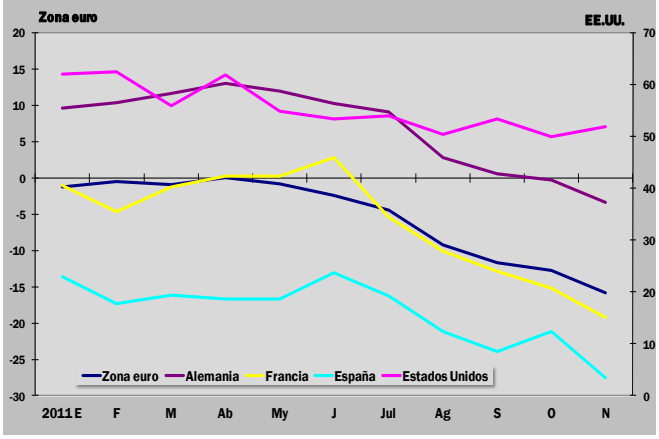
CONSUMO PRIVADO
(Tasa de variación real interanual, %)



UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD MANUFACTURERA INSTALADA
(en % de la capacidad instalada)



ÍNDICES DE NUEVOS PEDIDOS EXTERIORES DE MANUFACTURAS

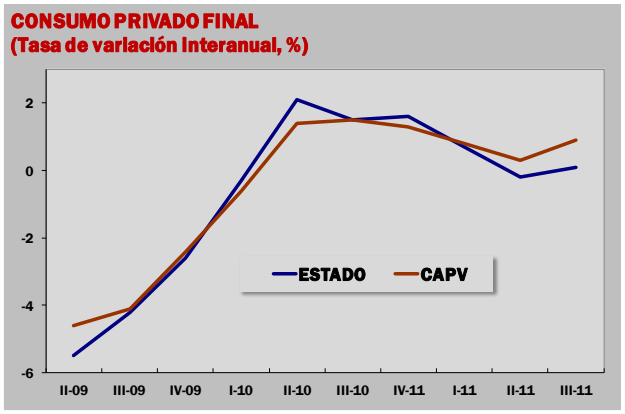


ESTADO Y CAPV

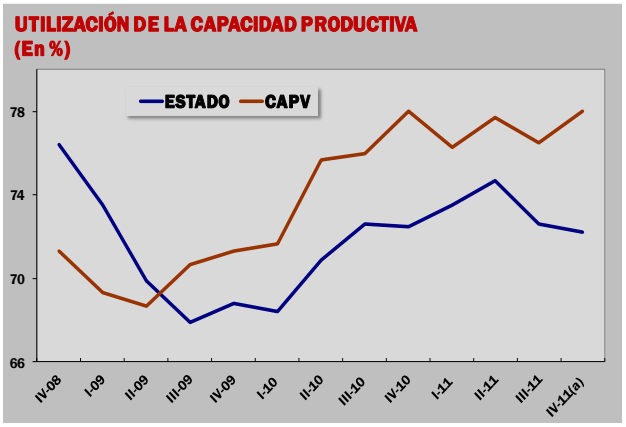
COYUNTURA económica de Gipuzkoa

NUESTRAS ECONOMÍAS SE ENFRENTAN A UNA NUEVA DESACELERACIÓN ECONÓMICA Y A LA SUBIDA DE LA INFLACIÓN.

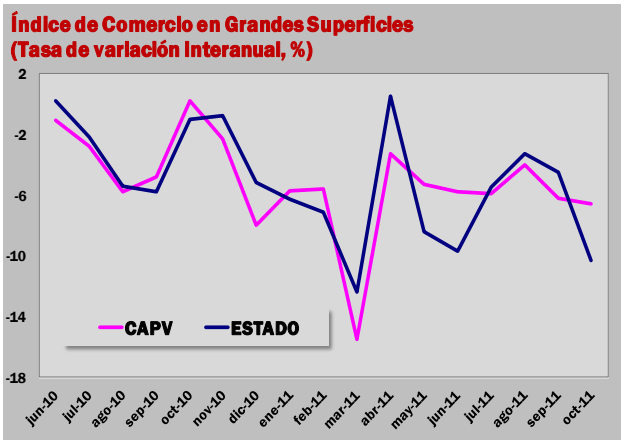
Al errático comportamiento del índice de confianza de los consumidores en lo que va de año, se le suma últimamente la lenta pero descendente evolución del índice de ventas en grandes superficies, que se mueve en torno a tasas de crecimiento negativas. De la misma forma, las ventas minoristas en su conjunto cayeron cerca de dos puntos en el tercer trimestre de este año. Todos ellos no son más que indicios de la ligera desaceleración en la que parece estar entrando el consumo privado en nuestras economías. Más aún, esta evolución se muestra igualmente en la CAPV, a pesar de los menores niveles de desempleo. Con todo, los datos del último trimestre, según los analistas económicos, apuntan hacia un comienzo de una paulatina recuperación del consumo privado y del ahorro de las familias, que se encuentra ya en niveles cercanos a los de antes de la crisis.



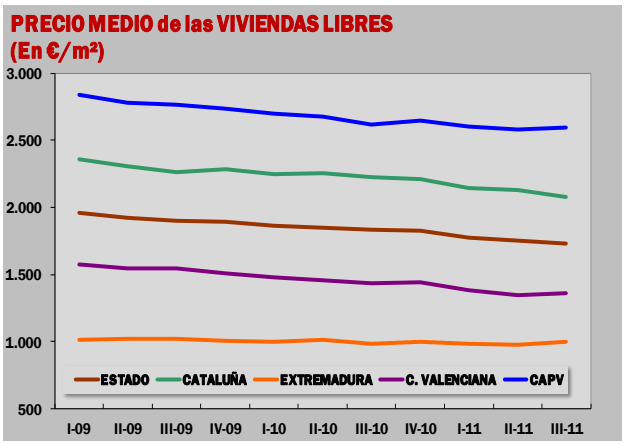
Por el lado de la oferta, los datos no claman al optimismo. A la atonía de la demanda interna se le añade el freno al crecimiento de las exportaciones que hasta ahora habían amparado la buena marcha del sector industrial, que a su vez había recuperado unos niveles medios de utilización de la capacidad productiva en torno al 73% (77% en la CAPV). Pero de nuevo, desde mediados de año, este indicador mantiene una tendencia negativa y se sitúa a 5 por debajo de la media histórica (calculada de 1999 a 2010). Y es que, según creemos, el incremento de ventas de bienes de equipo se ve superado por la caída del consumo público y la incertidumbre generada por la demora en la solución ¿definitiva? de la crisis de deuda soberana que salpica a la UE. Por ello, los analistas consideran que la actividad industrial caerá levemente en el segundo semestre del año.



La confianza de los consumidores, tanto a nivel del País Vasco, estatal o europeo, acumula un notable deterioro en lo que llevamos de año, impulsado fundamentalmente por las perspectivas de éstos respecto al paro. Con análoga trayectoria se ha mostrado la lenta pero descendente evolución del índice de ventas en grandes superficies, que continúa en tasas de crecimiento negativas. Además, las ventas minoristas en su conjunto cayeron cerca de tres puntos en ese periodo. Este comportamiento se da también en la CAPV, a pesar de los menores niveles de desempleo y de la idea optimista de que la crisis estaba en la senda de la superación. De hecho, a falta de conocer los datos del último trimestre, han caído las ventas de los alimentos en este tipo de establecimientos cerca de un 3% y el empleo ha seguido el mismo camino, cayendo un 2,5%.



El precio de la vivienda libre en España retrocedió un 5,6% (0,8% en la CAPV) en el tercer trimestre del año con respecto al mismo periodo de 2010, con lo que continúa así la senda decreciente que iniciada a finales de 2008. Además, los datos muestran que el precio medio del metro cuadrado de la vivienda, también libre, se sitúa en dicho trimestre de 2011 en 1.729,3 euros (2.599,1 en la CAPV), una cifra similar a la registrada a mediados de 2005. En nuestra muestra de comunidades autónomas, si comparamos los precios actuales con los anotados antes de la crisis financiera e inmobiliaria (mediados de 2008), el gráfico evidencia que las mayores caídas del precio de la vivienda libre se registraron en la Comunidad Valenciana (-20%), que se situó por encima de la media del Estado (-17,5%), Cataluña (-16,6%) y el País Vasco (-14,1%); mientras que Extremadura sólo se vio reducido en un 4,9%. El Banco de España por su parte, vaticina más descensos en los precios de las viviendas por lo menos hasta finales de 2012.

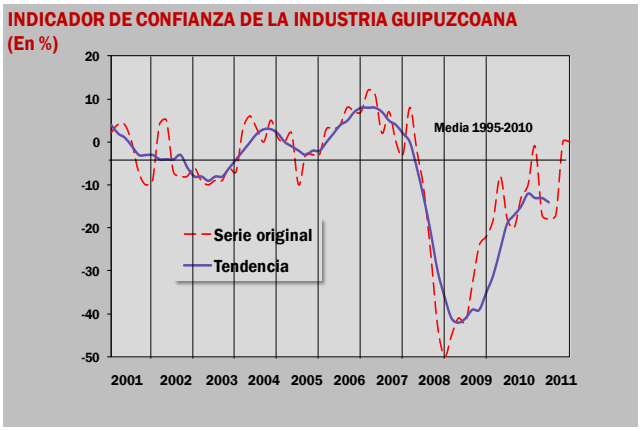


GIPUZKOA - coyuntura industrial

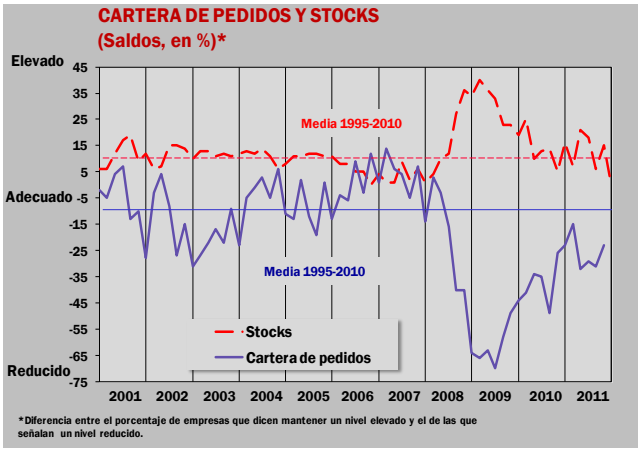
COYUNTURA económica de Gipuzkoa

LA VOLATILIDAD SIGUE SIENDO LA PROTAGONISTA TAMBIÉN EN LA INDUSTRIA GIIPUZCOANA

Parece que el avance registrado en la confianza industrial de las empresas (-14) proviene del componente estacional, ya que por esta época del año suelen mejorar las carteras de pedidos y las previsiones de producción, ambos componentes del cálculo del índice de confianza. A lo anterior se añade una situación de estancamiento general, donde la gran mayoría de los encuestados percibe que la situación de la industria ahora se asemeja a la de los dos bimestres precedentes. En esta ocasión, tanto la cartera de pedidos externa como la interna, y por tanto la total, caen notablemente menos que en el anterior bimestre, habiendo incluso aumentado la primera en más de un tercio de los encuestados. Así las cosas, el resto de indicadores económicos no muestran una situación nada favorable, al igual que las previsiones para el año que entra no son nada alentadoras.

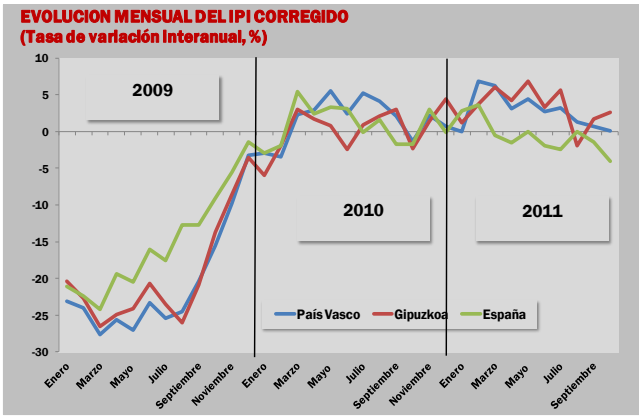


Por tanto, de las tres variables que componen el indicador, como hemos mencionado antes, la cartera de pedidos (-23) aumenta ocho puntos respecto al anterior bimestre, el stock de producto fabricado lógicamente se incrementan a tenor de los pésimos resultados de la anterior encuesta y las previsiones de producción (-5) son las que mejor progresan, once puntos concretamente.



Atendiendo a los resultados según destino económico de los bienes fabricados, la volatilidad también está presente por subsectores. A diferencia de la encuesta anterior en el que eran los bienes intermedios los que presentaban la situación más desfavorable, ahora son éstos (6) los que salen más beneficiados, mientras que en el extremo opuesto se encuentran los de consumo (-30). Finalmente, los bienes de equipo (-11) mantienen más o menos igual coyuntura.

Por sectores más representativos en función del VAB industrial sobre el total guipuzcoano (citados en orden mejor a peor coyuntura), la *Producción y primera transformación metales (9)* mejora diez puntos su confianza; la *Fabricación de maquinaria y equipo mecánico (-5)* deteriora la suya, aunque el segundo subsector en el ranking de coyuntura económica más favorable. Ya con más distancia en niveles de indicador de confianza, aparece la *Fabricación de productos metálicos (-22)* que progresa nueve puntos y *Fabricación de maquinaria y material eléctrico y electrónico (-31)* que se retrae respecto al anterior periodo.



En lo que al resto de variables se refiere, la tónica general es que mejoran todas ellas respecto a los resultados de la encuesta anterior, destacando sobre todas ellas la mejora de las previsiones respecto al personal ocupado (19). La producción industrial mejora en el 10% neto de las empresas encuestadas y las ventas en el exterior en el 24% neto. Parece que los precios de compra de los insumos industriales se relajan, habiéndose incrementado solamente en el 2% neto de los encuestados. Por último, las previsiones de producción son en general de estabilidad y lo mismo podríamos decir de la cartera de pedidos.

El índice de producción industrial corregido de efectos de calendario que publica el EUSTAT, mantiene en el mes de octubre (2,6%) los crecimientos que ha ido registrando a lo largo de todo el ejercicio, si bien es cierto que aminorando la intensidad que se venía registrando en la primera mitad de 2011.

ENCUESTA DE OPINIONES EMPRESARIALES - INDUSTRIA
SEPTIEMBRE-OCTUBRE 2011

	Sept.-oct. 10	Mar.-abr.11	Mayo-jun. 11	Julio-ago. 11	Sept.-oct. 11
Indicador de confianza (1)	-13	-17	-18	-18	-14
Nivel actual					
..Cartera de pedidos total	-26	-32	-29	-31	-23
..Stocks productos fabricados	5	21	18	6	15
..Stocks materias primas	7	5	10	6	4
Variación sobre el bimestre anterior					
..Producción	29	3	32	-39	10
..Cartera pedidos interiores	10	-13	-9	-48	-7
..Cartera pedidos exteriores	24	20	24	-17	5
..Ventas interiores	18	5	-20	-47	1
..Ventas exteriores	35	30	29	-15	24
..Precios de compra	28	32	36	22	2
..Precios de venta	5	5	8	0	5
Tendencia prevista					
..Producción	-9	1	-8	-16	-5
..Cartera de pedidos	3	2	-2	1	-4
..Ventas	5	8	-3	0	-8
..Precios de venta	1	7	-2	-2	18
..Personas ocupadas	-15	-4	-7	-8	19

(1)Media aritmética de los saldos de respuestas a previsiones de producción, cartera de pedidos y stocks de productos fabricados, estos con el signo invertido.
Nota: Los valores corresponden a los saldos o diferencias entre las alternativas extremas en cada indicador
(mayor, menor; elevada, reducida; creciente, decreciente)

GIPUZKOA - Perspectivas Empresariales

COYUNTURA económica de Gipuzkoa

UN AÑO MÁS, LA ENCUESTA DE PERSPECTIVAS EMPRESARIALES DE LA CÁMARA PREVÉ UN CRECIMIENTO MODERADO DE LA ECONOMÍA GUIPUZCOANA EN 2012.

Las expectativas de la mayoría de las empresas de Gipuzkoa para el año que viene son de un incremento contenido de su cifra de negocios. La progresión solamente beneficiará al 12% neto de las mismas, seis puntos por encima de los resultados obtenidos en 2011. Parece que como el año precedente, será el sector industrial el motor del crecimiento económico, mientras que la construcción continuará sin levantar cabeza. El sector comercial pasará a registrar datos de facturación positivos y el sector servicios avanzará de forma contenida.

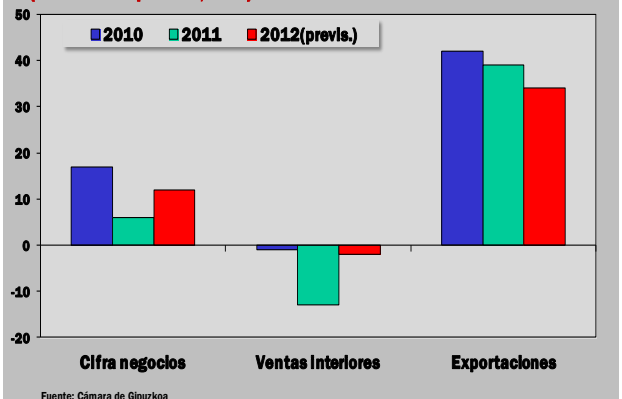
El mercado interior por su parte, se mantendrá en valores negativos, aunque menos intensos que los registrados el pasado año y las expectativas de los empresarios para el comercio exterior pierden algo de impulso de cara al año que viene. En este aspecto, será el sector de la construcción el que prevé incrementar sus ventas en el exterior, como única fuente de actividad, puesto que su demanda interna se reducirá en casi el 80% de las empresas encuestadas.

Respecto al empleo, no hay nuevas noticias ni cambios. Los empresarios guipuzcoanos prevén que la situación del mercado laboral sea similar en 2012 a la de 2011. La construcción será la rama donde más puestos de trabajo se espera destruir; la industria no espera crear empleo tampoco el año que viene y únicamente el comercio responde afirmativamente una cuarta parte de los establecimientos. La inversión, que es una de las variables que más se ha visto resentida en la crisis parecía que en la encuesta del año pasado dejaba entrever una cierta recuperación. Sin embargo, el balance neto de este año es negativo y se prevé que también lo sea en 2012, aunque algo más moderado. En definitiva, el clima empresarial guipuzcoano no mejora sustancialmente en comparación con el ejercicio actual.

Atendiendo a la correlación histórica entre la cifra de negocios que esperan obtener los empresarios y la evolución de la economía de Gipuzkoa, se puede estimar la tasa de crecimiento del PIB del territorio. A pesar de que el 47% de las empresas manifestaron que en 2010 su facturación se iba incrementar no fue suficiente para que la economía en general creciera. Este año, los resultados de la encuesta muestran que solo un 6% neto ha visto avanzar su cifra de negocios, mientras que la Cámara estima que el PIB aumente ligeramente por encima del medio punto este año.

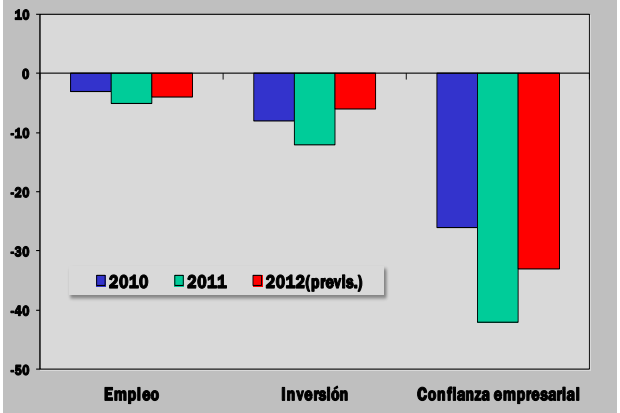
De cara al año que viene, teniendo en cuenta además que las previsiones económicas de las distintas instituciones apuntan a cierta ralentización e incluso alertan de una posible recesión, una de cada dos empresas guipuzcoanas pronostican que la situación será análoga a la de 2011. En consecuencia, la Cámara de Gipuzkoa prevé que el conjunto de la economía del territorio en 2012 se mueva en torno a una horquilla entre el 0,2% y 0,8%.

PERSPECTIVAS EMPRESARIALES EN GIPUZKOA TOTAL EMPRESAS
(Saldo de respuestas, en %)



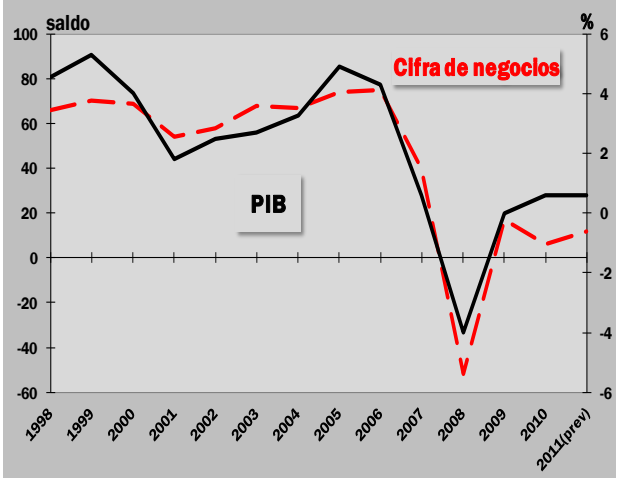
Fuente: Cámara de Gipuzkoa

PERSPECTIVAS EMPRESARIALES EN GIPUZKOA TOTAL EMPRESAS
(Saldos de respuestas, en %)



Fuente: Cámara de Gipuzkoa

EVOLUCION CIFRA DE NEGOCIOS Y PIB DE GIPUZKOA



NOTICIAS MÁS DESCATACAS DEL MES

- Nueva etapa para la Zona Euro
- Presupuestos de Gipuzkoa 2012
- La venta de vivienda libre ahonda su caída en Gipuzkoa
- Los EREs descienden en Euskadi
- La actividad industrial de Euskadi crece una décima en octubre
- El euribor se desploma hasta llegar a valores de marzo

Diciembre

CAMARA DE GIPUZKOA

GIPUZKOAKO BAZKUNDEA

ganberak