

El context econòmic mundial : situació i reptes de futur

Gemma Garcia

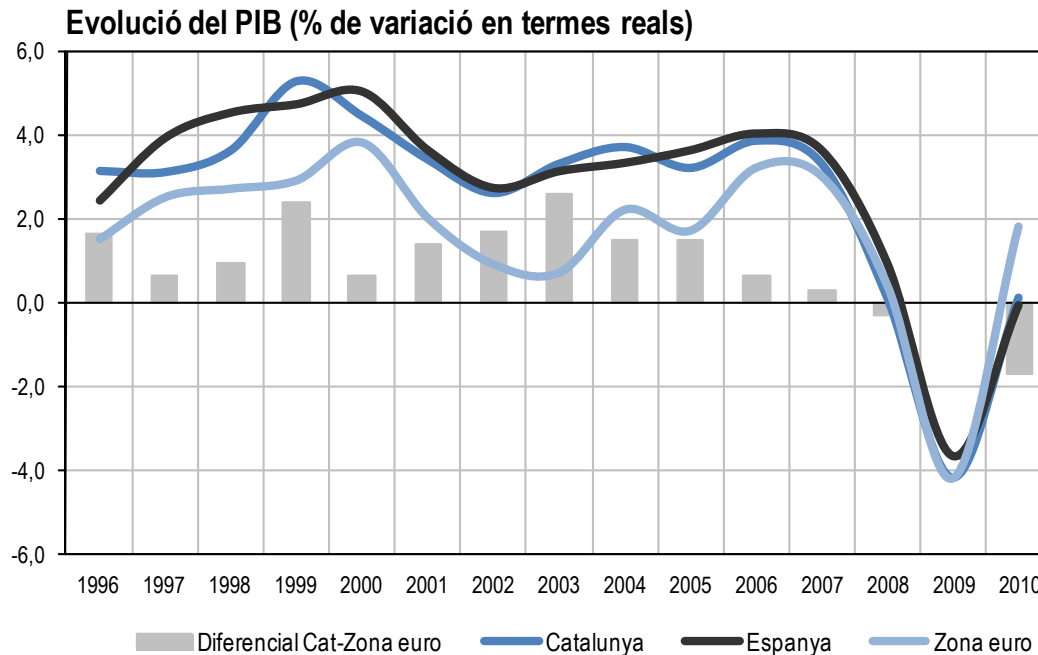
J. R. Rovira

Fr. Solé Parellada

Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya

9 de novembre 2011

Fa un any



El 2010 parlàvem de signes de recuperació tot i que desigual segons àrees

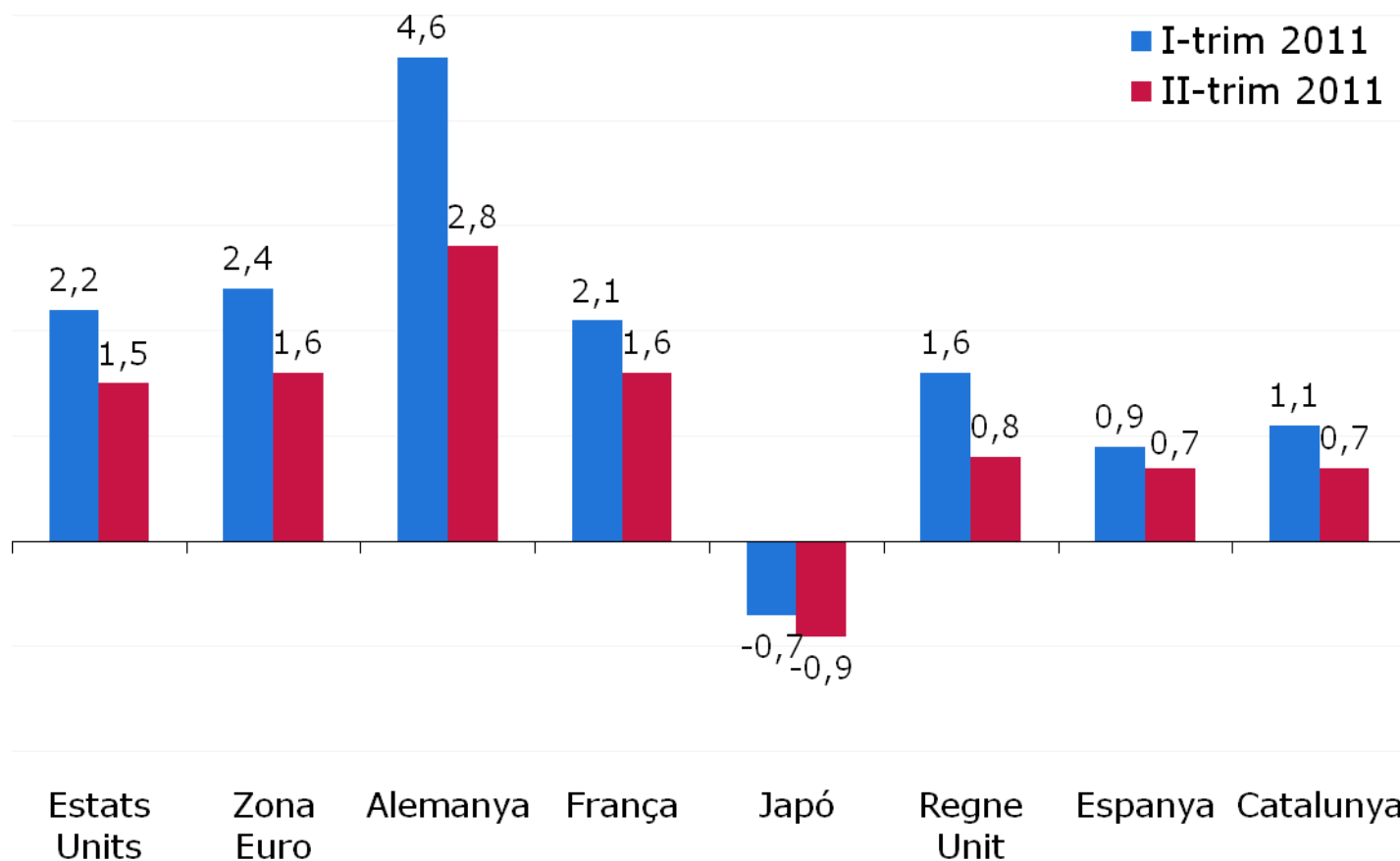
En el cas de l'economia espanyola i catalana, es va registrar:

- Millora del comerç mundial**
- Recuperació de la capacitat exportadora**
- Recuperació del consum**
- Recuperació de les vendes d'habitatge**

Quan sortirem de la crisi?

S'alenteix el creixement de les principals economies avançades

PIB (Variació interanual, en percentatge)

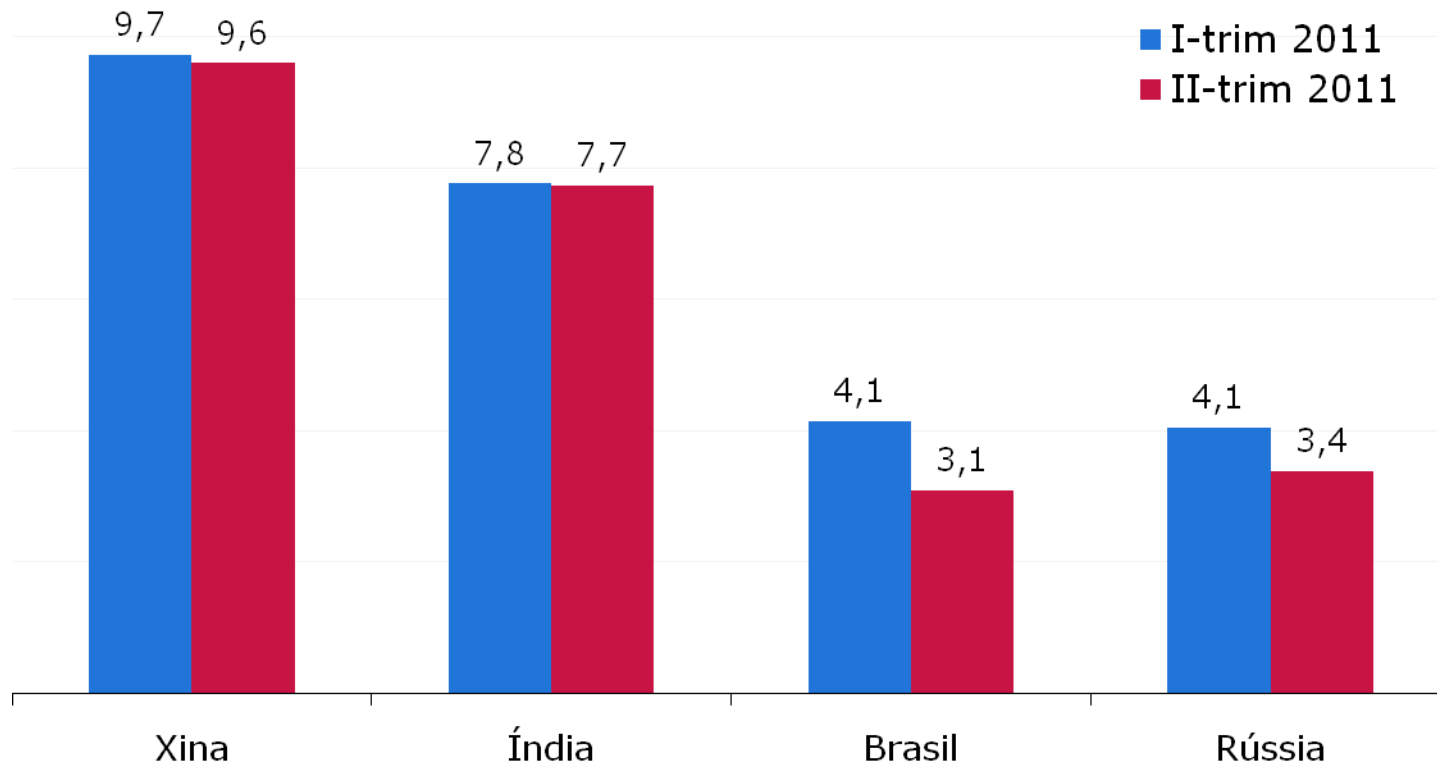


Font: Ecwin, Eurostat, INE i IDESCAT

Les economies emergents també perden impuls, però creixen amb força

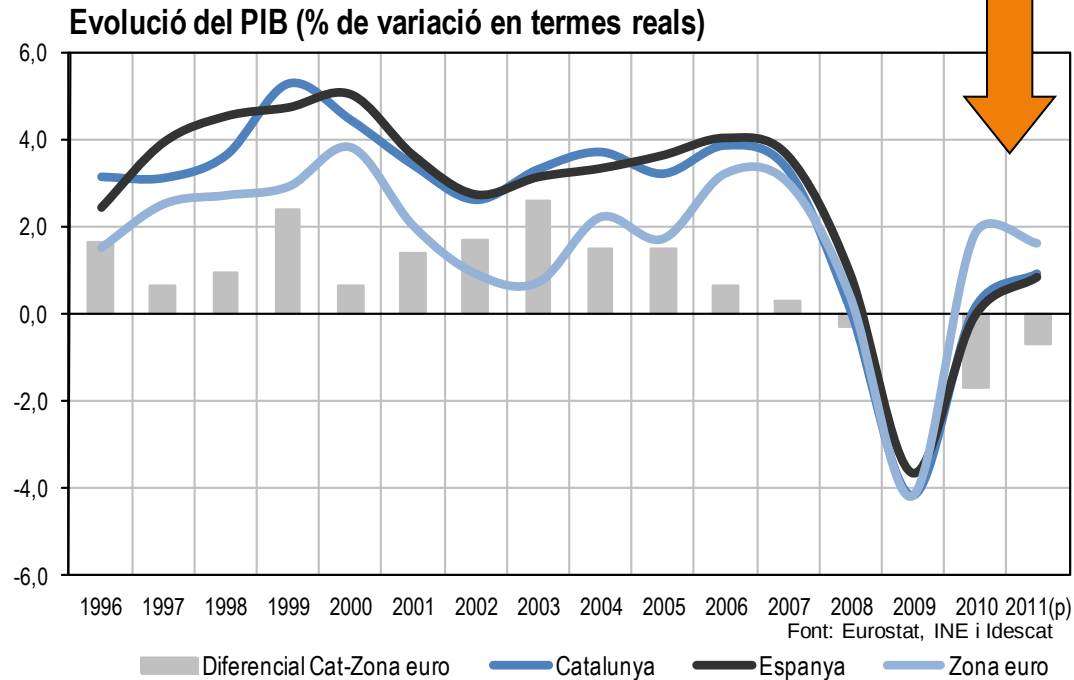
PIB

Variació interanual, en percentatge



Font: Ecwin, Eurostat, INE i IDESCAT

Situació actual



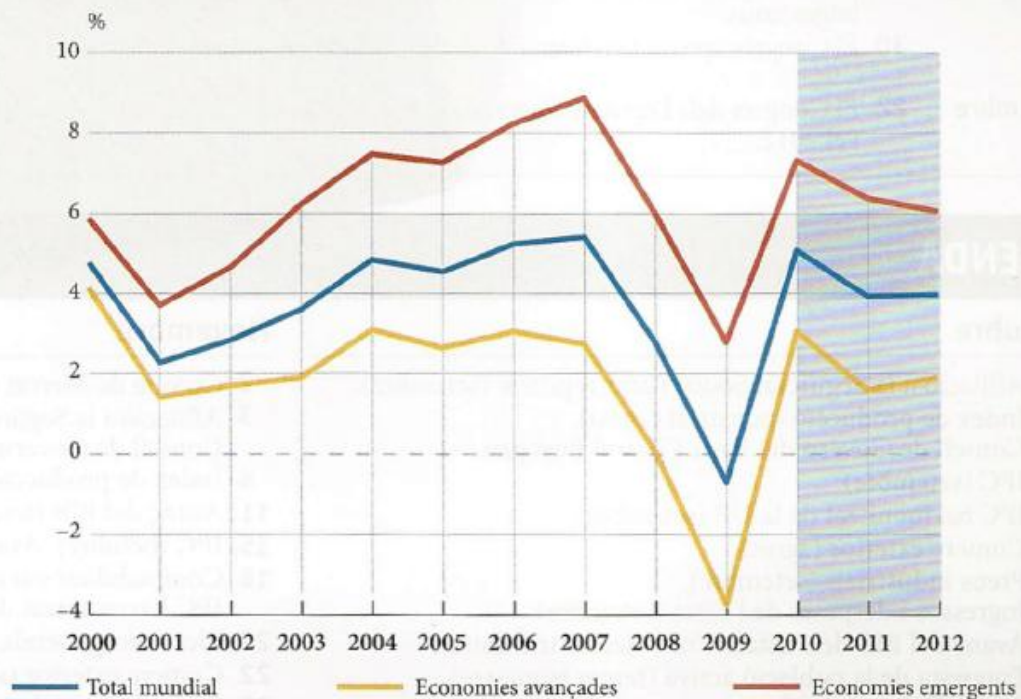
El 2011, i especialment a partir de l'estiu, sorgeixen dubtes creixents sobre la recuperació econòmica....

....I tornem a parlar de quan i com sortirem de la crisi

Quan sortirem de la crisi?

LA RECUPERACIÓ, EN PERILL

Variació interanual del producte interior brut



NOTA: 2010, 2011 i 2012 són previsions.

FONT: Fons Monetari Internacional.

Es frenen els mínims signes de recuperació

El segon trimestre d'enguany ha suposat un fre als signes de recuperació

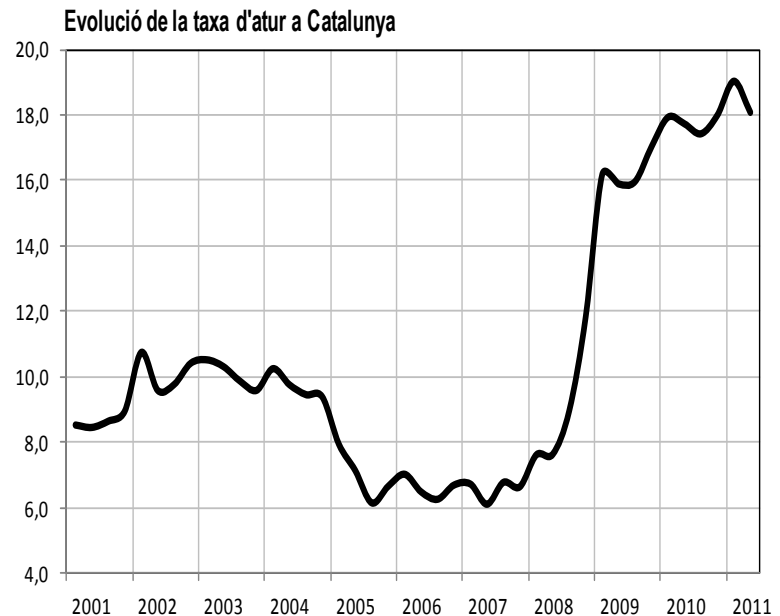
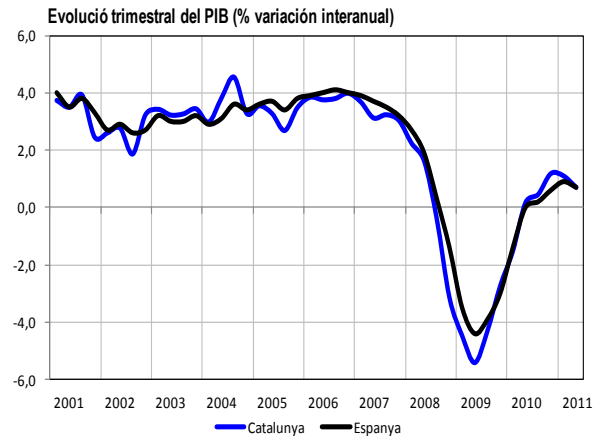
Els resultats en l'àmbit laboral dels mes de setembre fan preveure l'estancament de l'economia a la segona meitat d'any

La demanda interna suposa un important llast per l'economia

La taxa d'atur continua a nivells molt elevats

II trim. 2011 18,1%

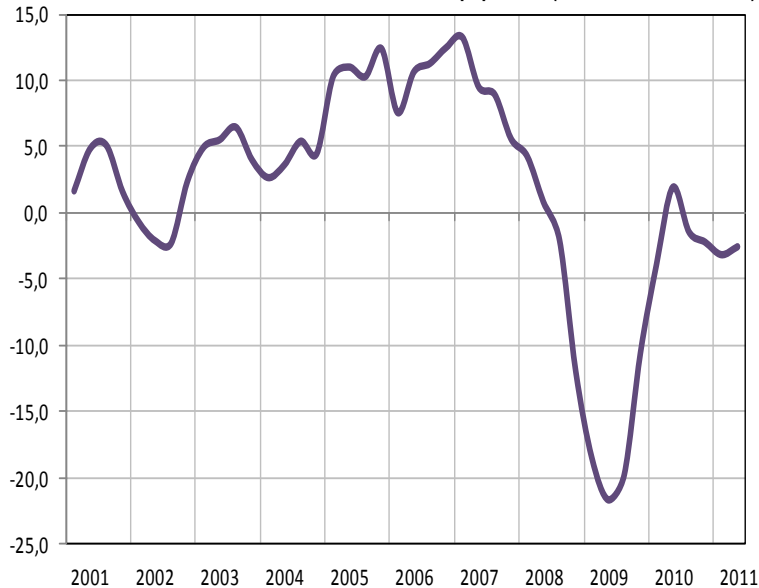
L'ocupació continua caient



Quan sortirem de la crisi?

Es frenen els mínims signes de recuperació

Evolució trimestral de la inversió en béns d'equipament (% variació interanual)



Font: Idescat

Poca demanda de crèdit (solvent)

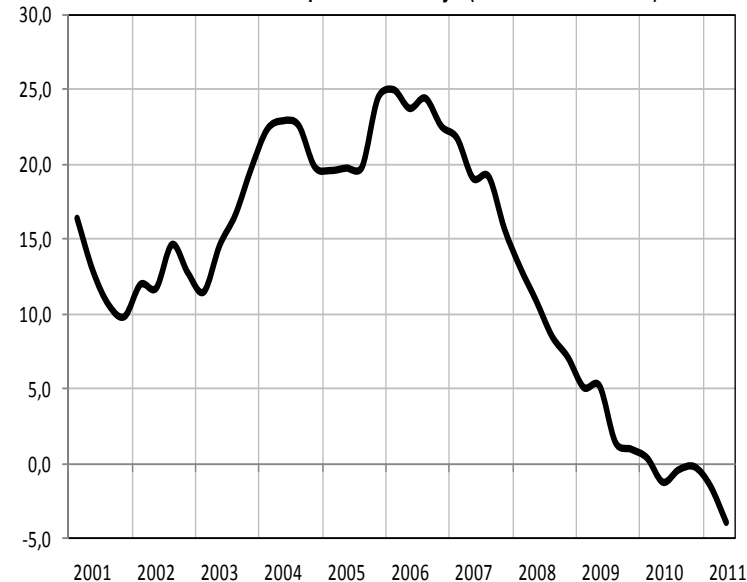
... Però també poca oferta

Reestructuració del sector financer

La inversió en béns d'equipament es manté en negatiu

Es manté (augmenta) la incertesa respecte l'evolució econòmica

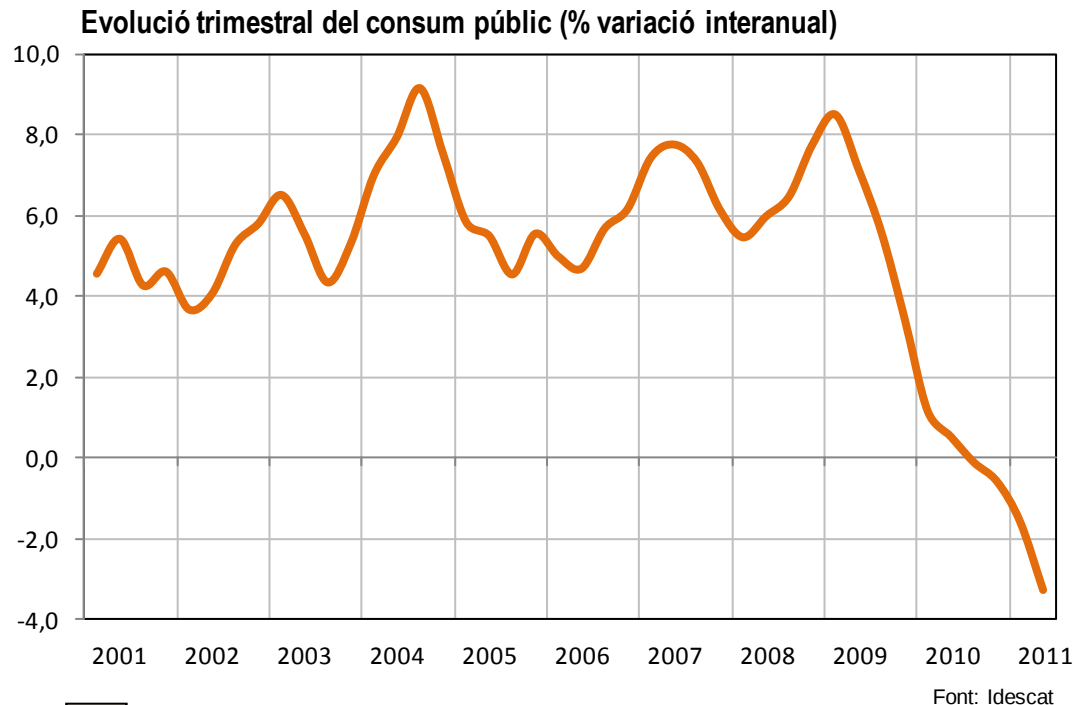
Evolució del crèdit al sector privat a Catalunya (% variació interanual)



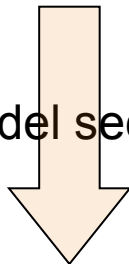
Font: Idescat

Quan sortirem de la crisi?

Es frenen els mínims signes de recuperació



Els estímuls del sector públic van evitar que la caiguda de l'activitat fos superior.....

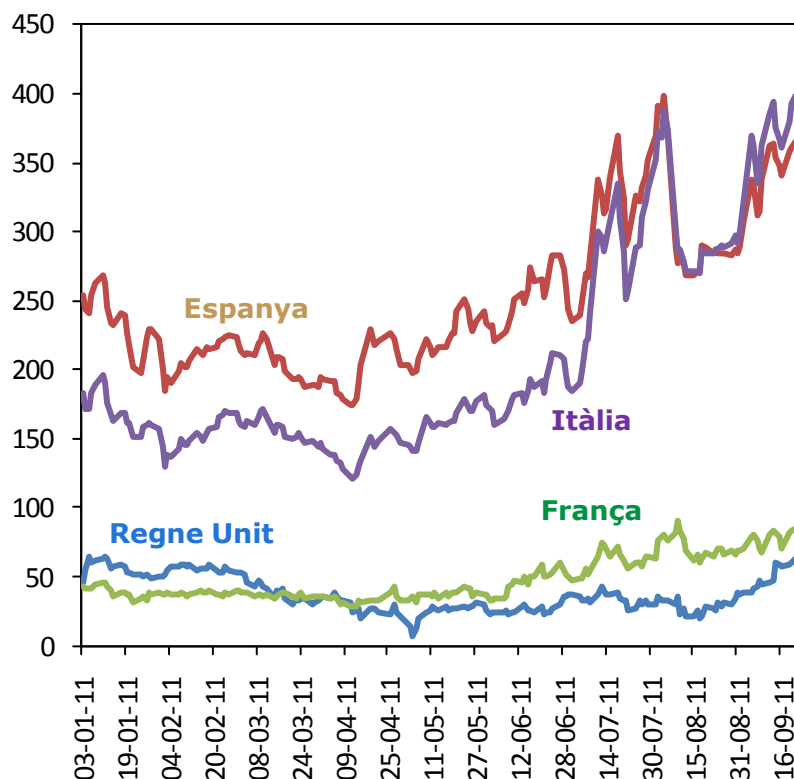


...La **retirada del sector públic** (mesures d'austeritat) [sense que el sector privat prengui el relleu] resta creixement a l'economia

La incertesa creix i la confiança es deteriora

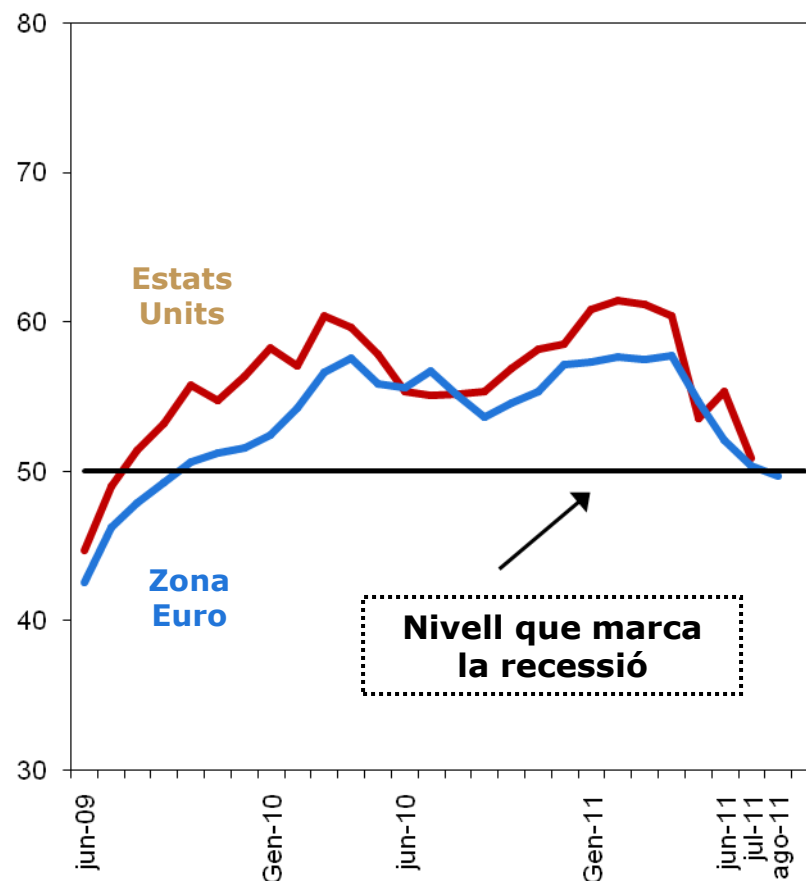
Prima de risc deute sobirà

En punts bàsics



Índex PMI d'activitat industrial

Índex basat en opinió gestors compres

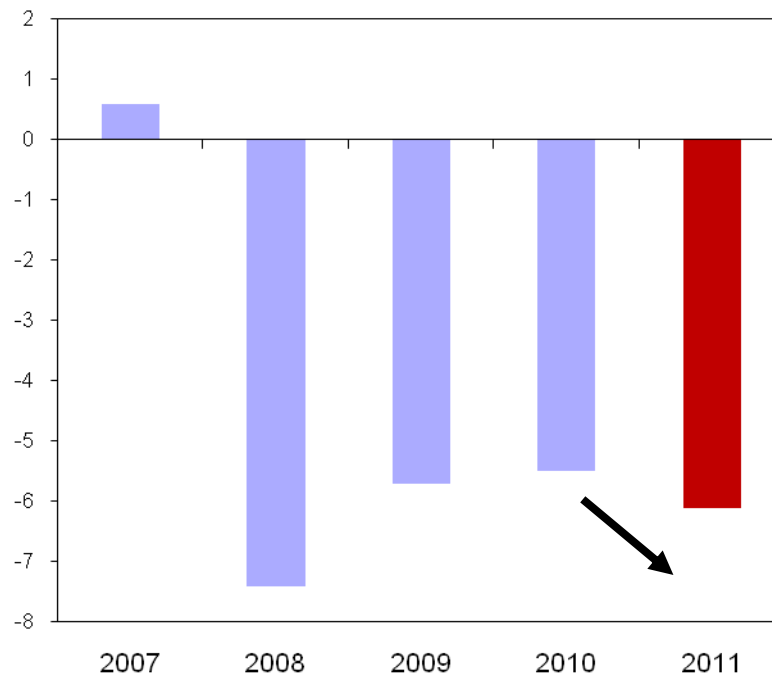


Les vendes cauen a l'agost i evolucionen pitjor que el 2010

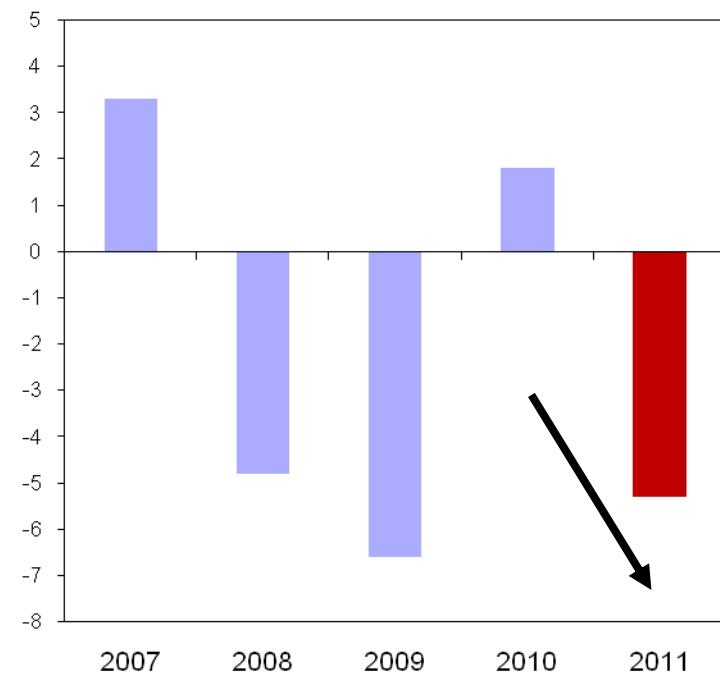
Indicadors de consum a Catalunya

Taxes de variació interanual acumulada, en %

Vendes en grans superfícies. Gener-agost



Vendes al detall*. Gener-agost



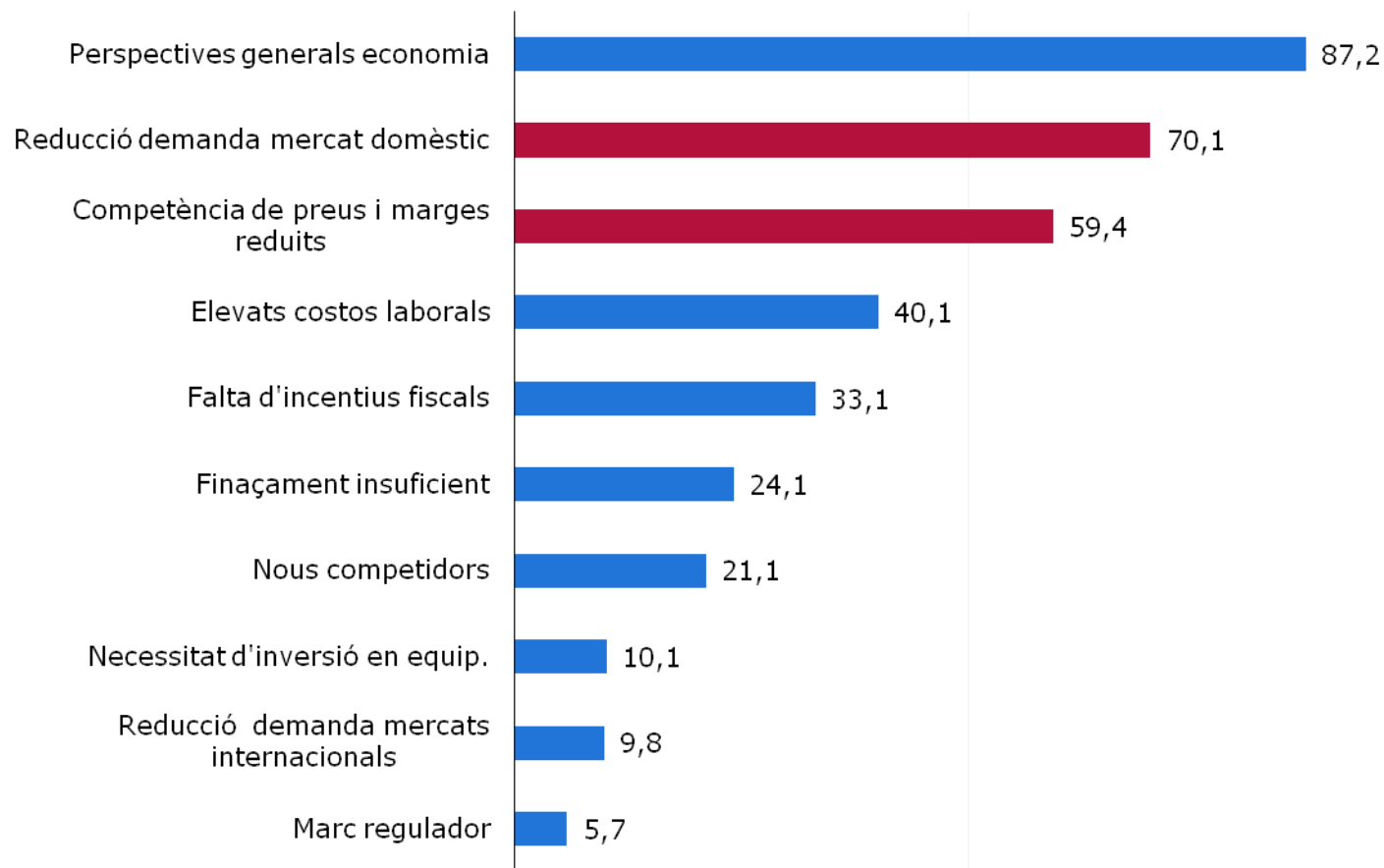
* Sense estacions de servei

Font: Idescat

Pessimisme empresarial sobre les perspectives econòmiques

Factors que limitaran el creixement empresarial entre 2011 i 2013

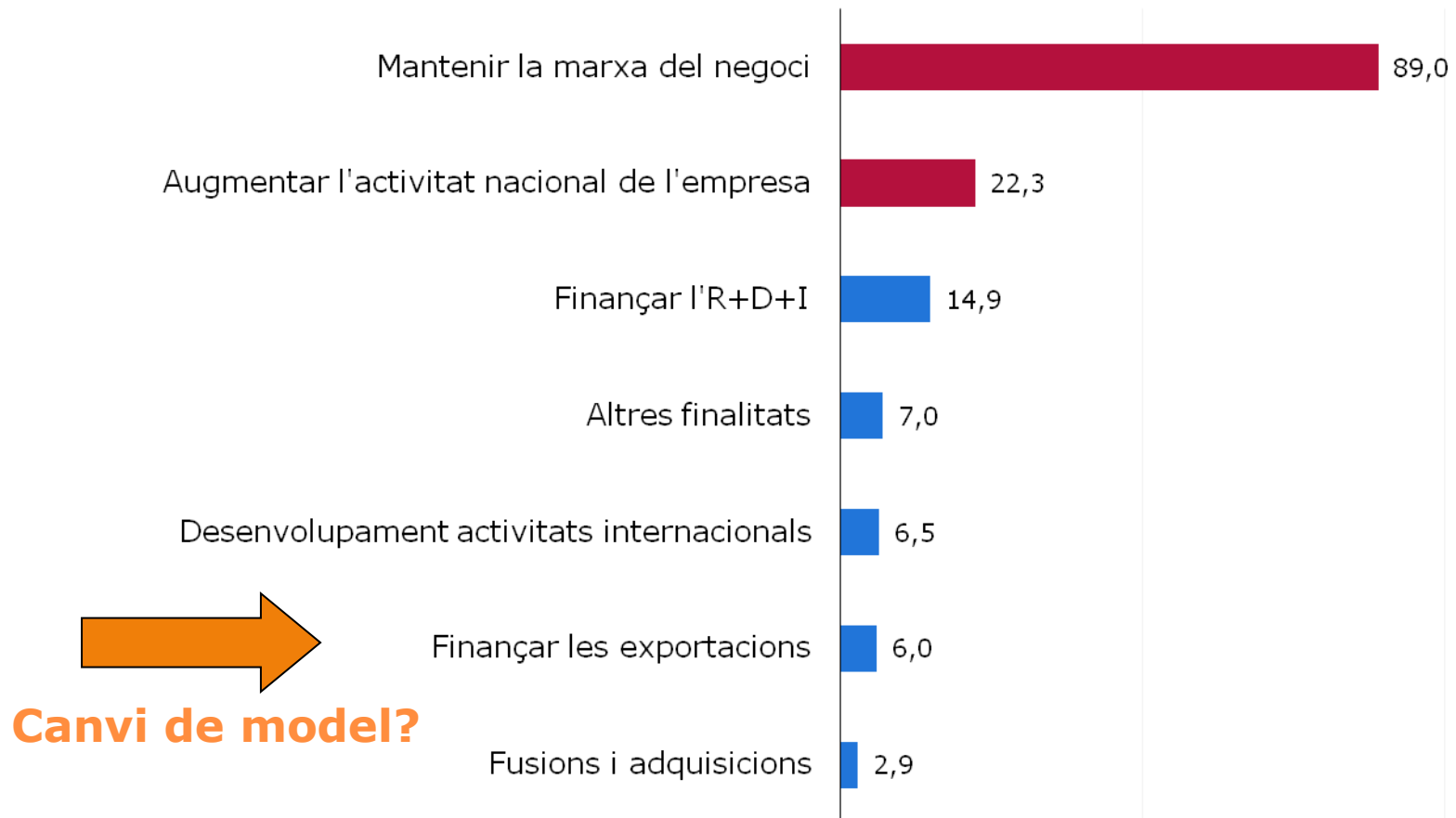
Percentatge d'empreses (opcions no excloents)



Font: INE (Encuesta sobre acceso a financiación de las empresas. Año 2010)

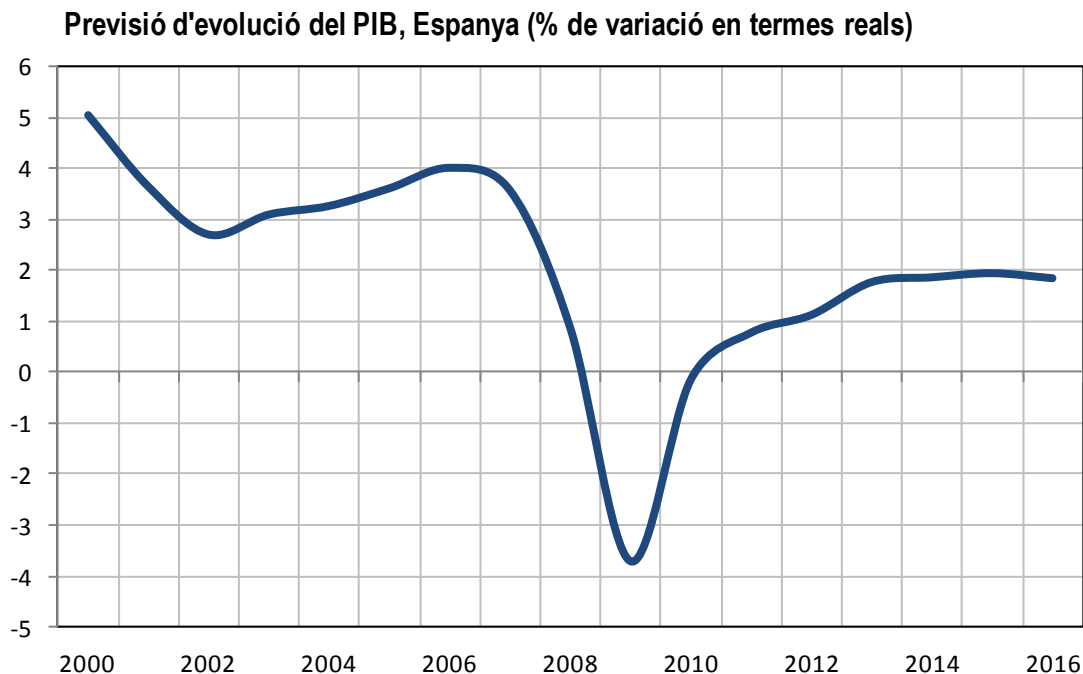
Perspectives sobre la finalitat del finançament entre 2011 i 2013

Percentatge d'empreses (opcions no excloents)



Font: INE (Encuesta sobre acceso a financiación de las empresas. Año 2010)

Revisió a la baixa en les previsions de creixement



Font: FMI

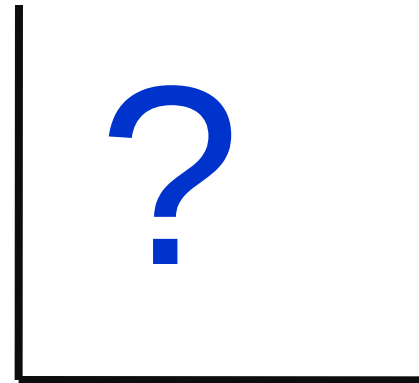
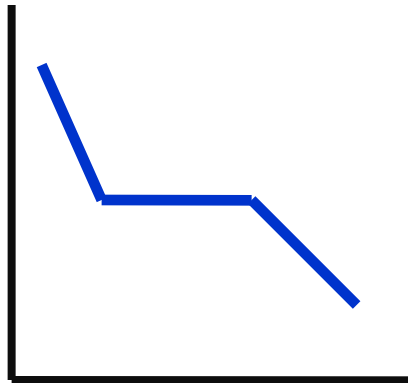
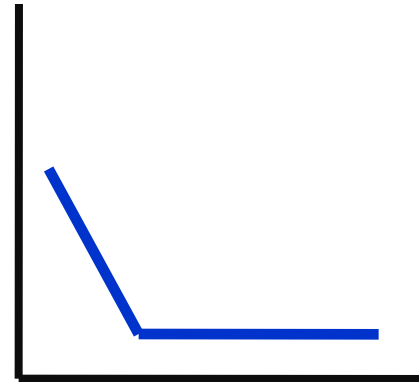
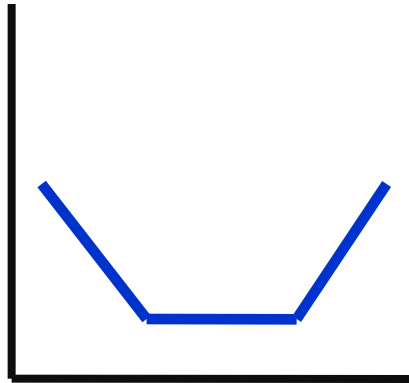
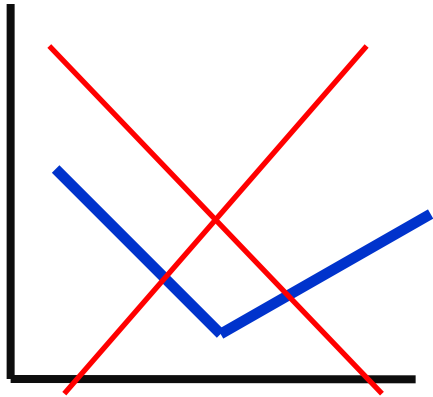
Les **previsions d'organismes internacionals** i serveis d'estudis nacionals apunten a:

- Un any 2012 molt feble
- Fins 2014 no s'assolirà un ritme de creixement proper al 2%

Dificultats per crear ocupació i reduir la taxa d'atur

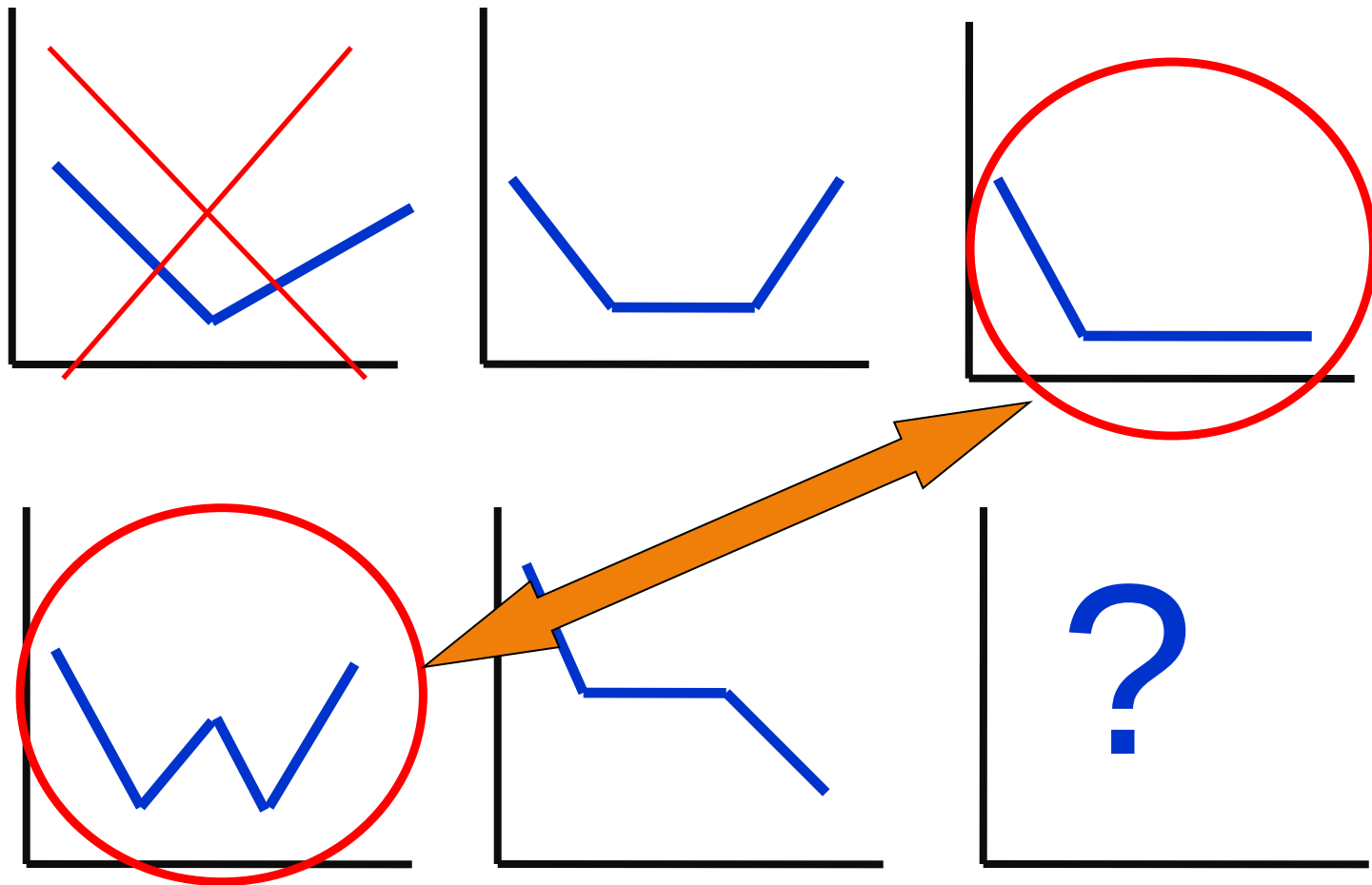
Quan sortirem de la crisi?

Com sortirem de la crisi econòmica?



Quan sortirem de la crisi?

Com sortirem de la crisi econòmica?



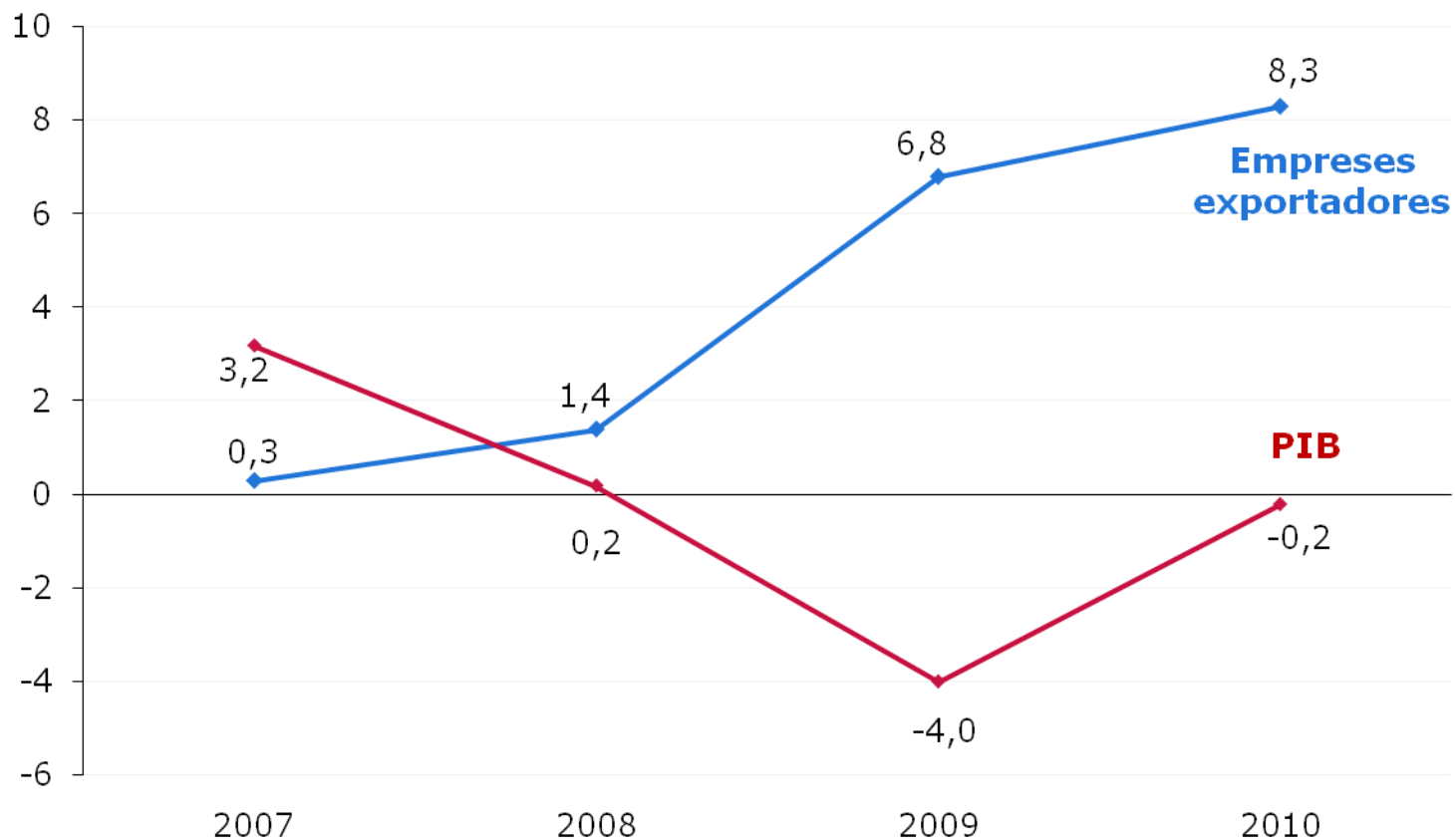
Quan sortirem de la crisi?

Però no tot son desgràcies...

La crisi impulsa les nostres empreses a exportar (I)

Empreses industrials exportadores i PIB de Catalunya

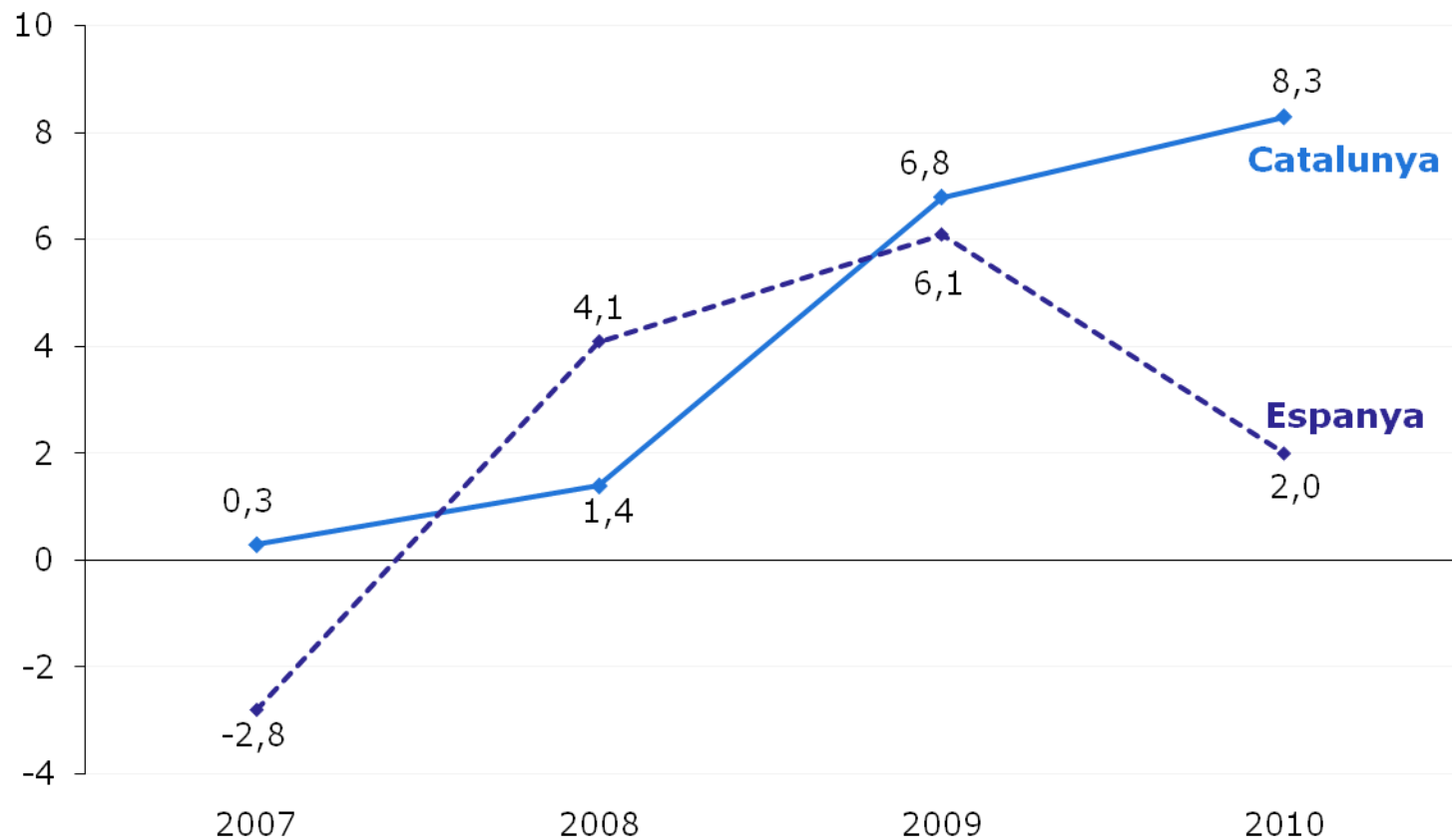
Variació interanual, en percentatge



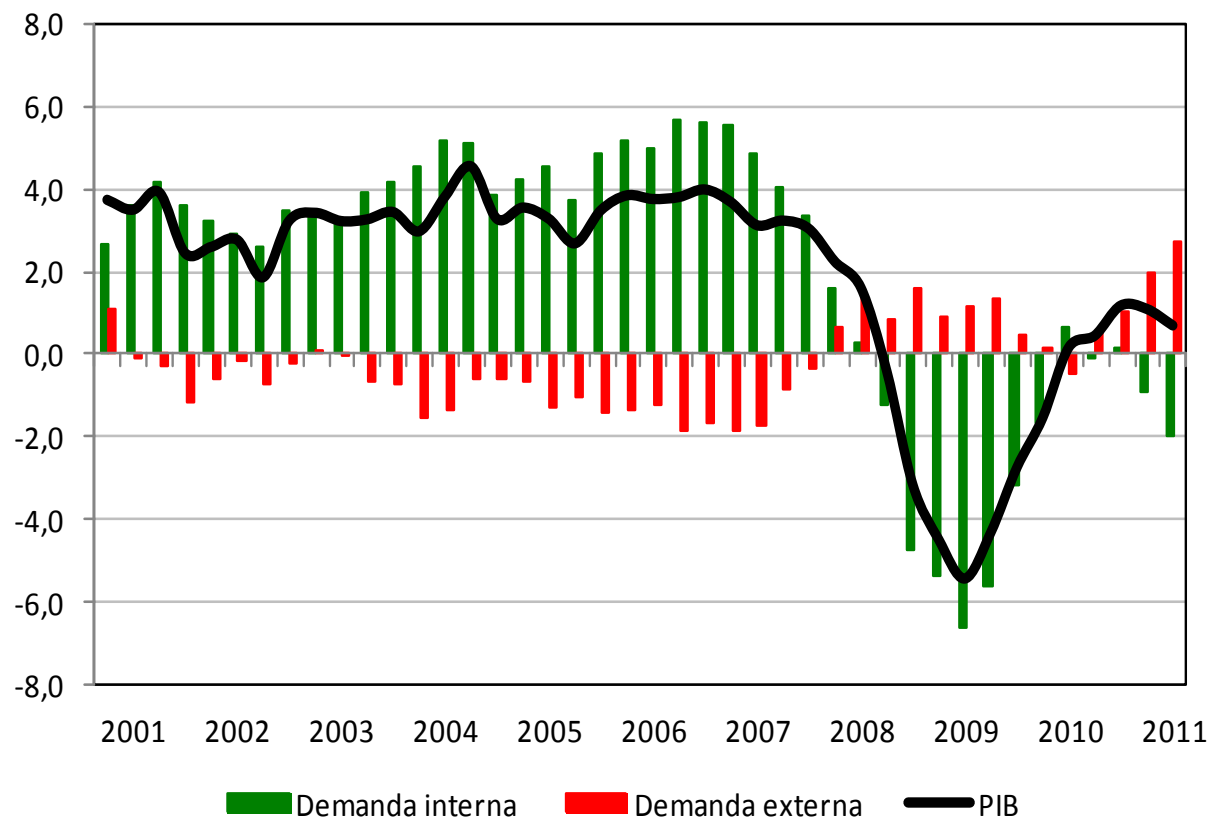
La crisi impulsa les nostres empreses a exportar (II)

Empreses industrials exportadores

Variació interanual, en percentatge



Contribució al creixement del PIB, Catalunya (en p.p)



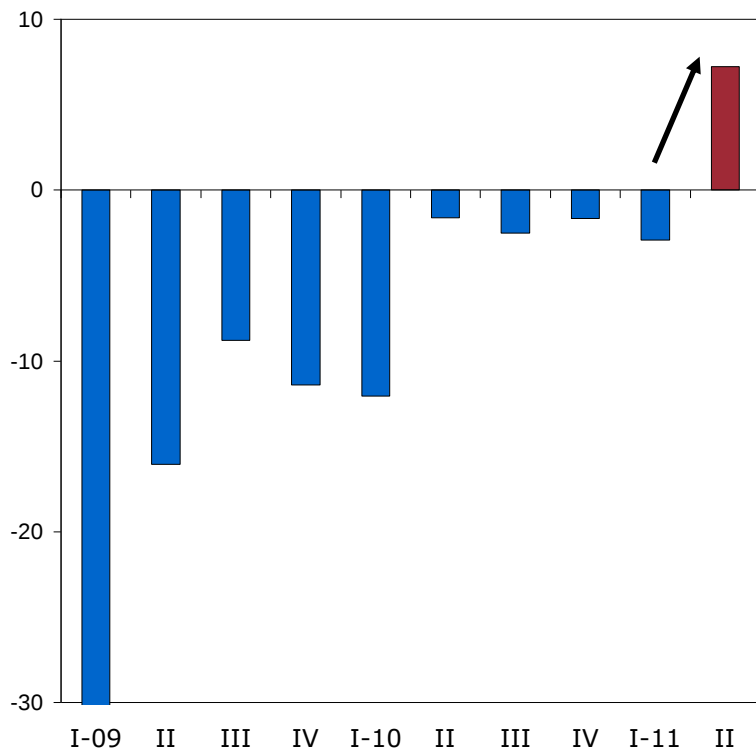
Font: INE i Idescat

Quan sortirem de la crisi?

S'observen senyals positius d'inversió industrial a Catalunya

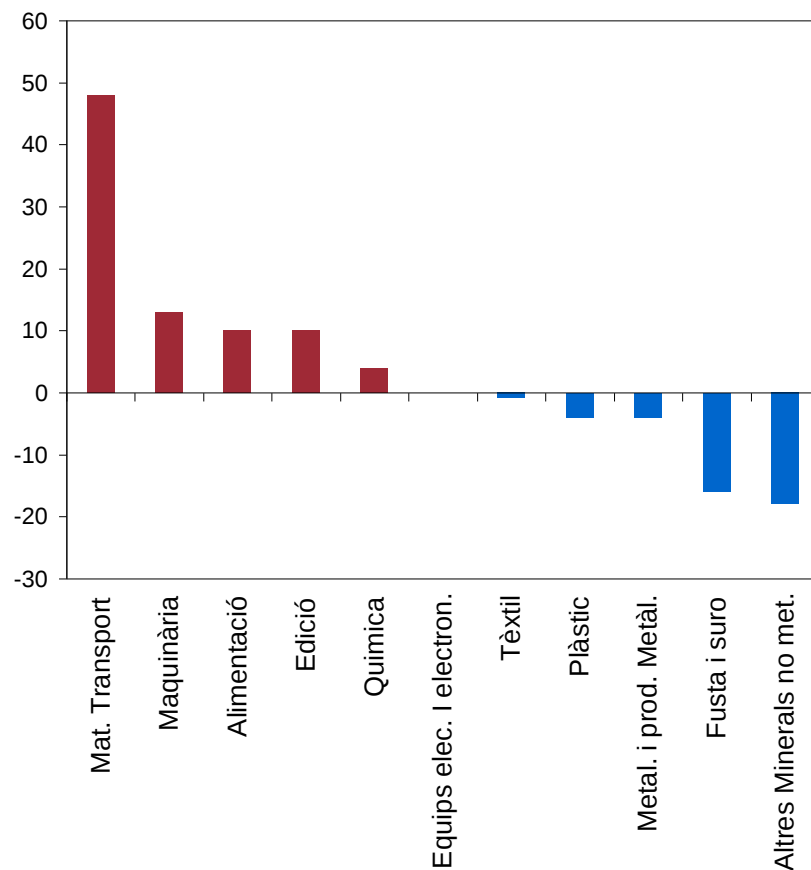
Inversió al sector industrial

Saldos*, en %



Inversió per sectors industrials

II trim. 2011, saldos*, en %

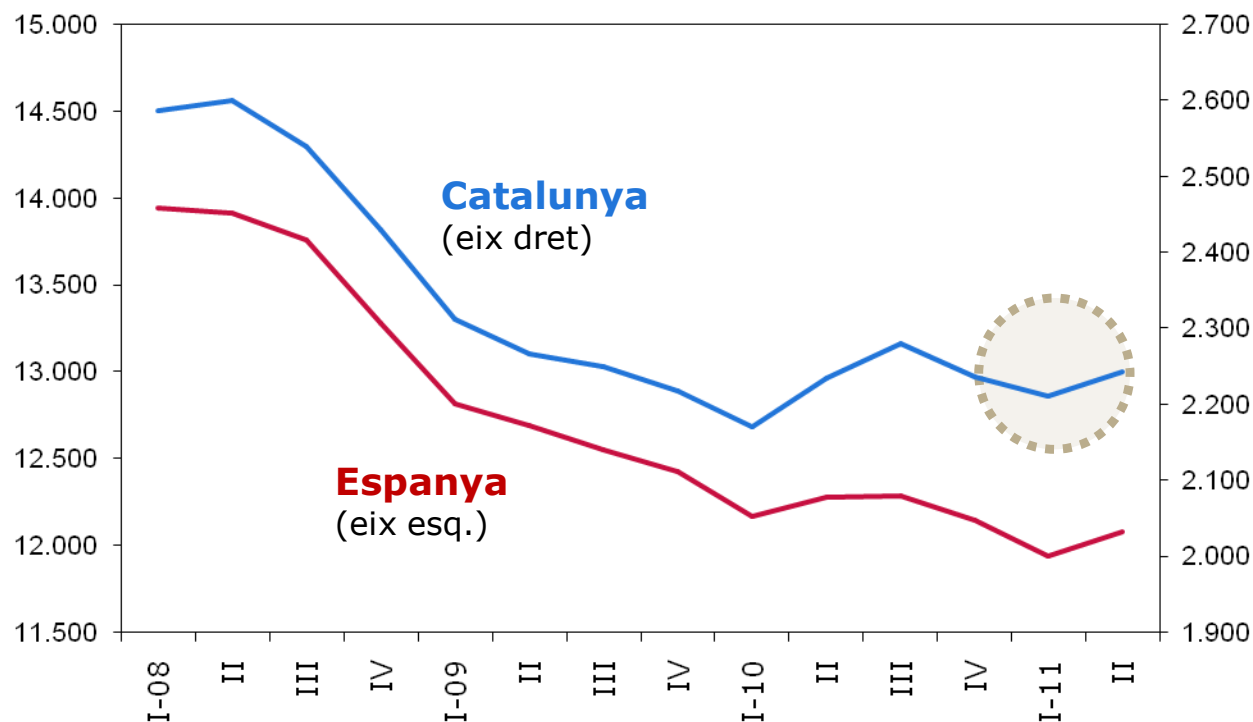


* El saldo és la diferència entre el percentatge d'empreses que assenyalen que la inversió "ha augmentat" i el percentatge que assenyalen que "ha disminuït".

Font: Enquesta de Clima Empresarial de la Cambra de Comerç de Barcelona i l'IDESCAT

Catalunya crea ocupació assalariada al sector privat

Ocupació assalariada al sector privat (Milers de persones)

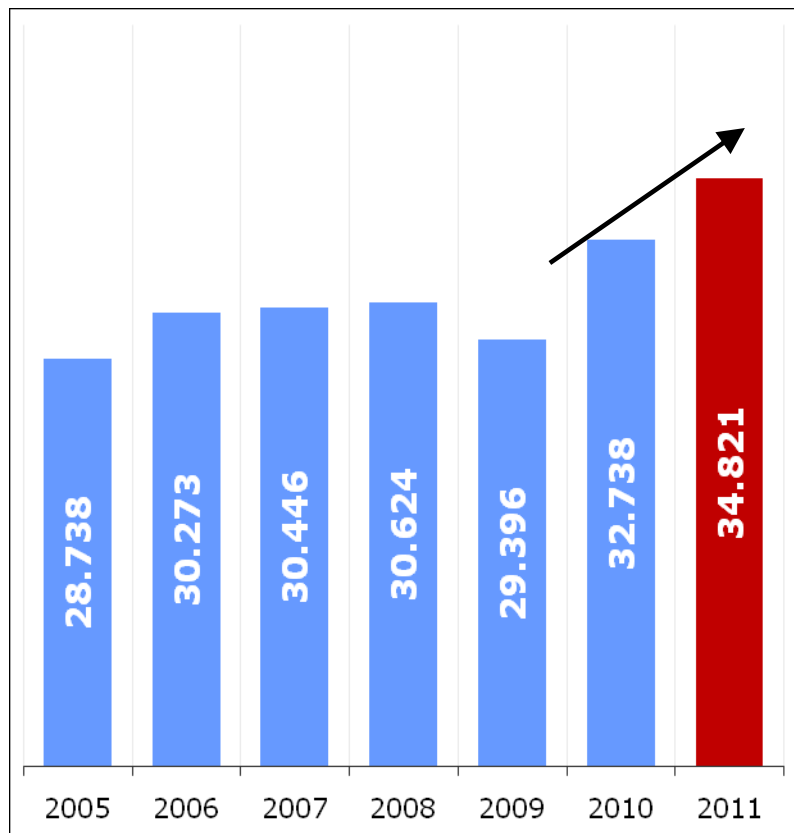


Font: INE (Enquesta de Població Activa)

El turisme assoleix xifres rècord a l'estiu

Pernoctacions hoteleres a Catalunya

En milers, acumulades fins a l'agost

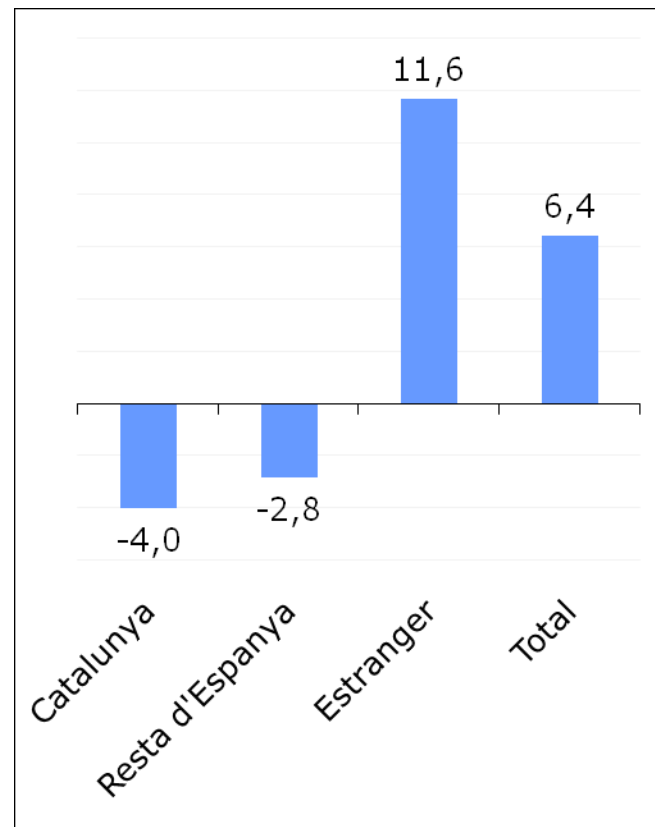


Font: Idescat

Pernoctacions hoteleres a Catalunya

Dades acumulades fins a l'agost.

Variació interanual 2010-2011



Previsions per a l'economia catalana 2011-2012

Taxes de variació interanual, en percentatge

	2010	2011 (P)	2012 (P)
PIB	0,1	0,9	1,5
Consum privat	1,7	0,9	1,2
Consum públic	0,2	-1,4	-1,0
Formació Bruta de Capital	-5,6	-1,7	1,6
Béns d'equipament	-1,5	1,0	2,9
Construcció	-10,7	-4,0	-1,4
Exportacions	12,6	7,6	7,0
Importacions	8,4	2,9	3,8
VAB agricultura	0,3	1,4	1,9
VAB indústria	1,8	2,0	2,6
VAB construcció	-6,1	-2,9	-0,8
VAB serveis	0,4	1,4	2,1

(P) Previsions actualitzades el maig del 2011. Propera actualització: novembre 2011
 Font: IDESCAT: any 2010. Cambra de Comerç de Barcelona: previsions 2011 i 2012

Recomanacions:

- **Fomentar la reinversió de beneficis**
- **Orientar recursos a àrees que millorin la productivitat**
- **Centrar-se en activitats d'alt valor afegit i amb projecció a l'exterior**



Hi ha
obstacles
que cal
superar

Cal adaptar-se a una nova realitat competitiva

Si pero..

1

Resoldre els problemes de liquiditat i finançament empresarial

2

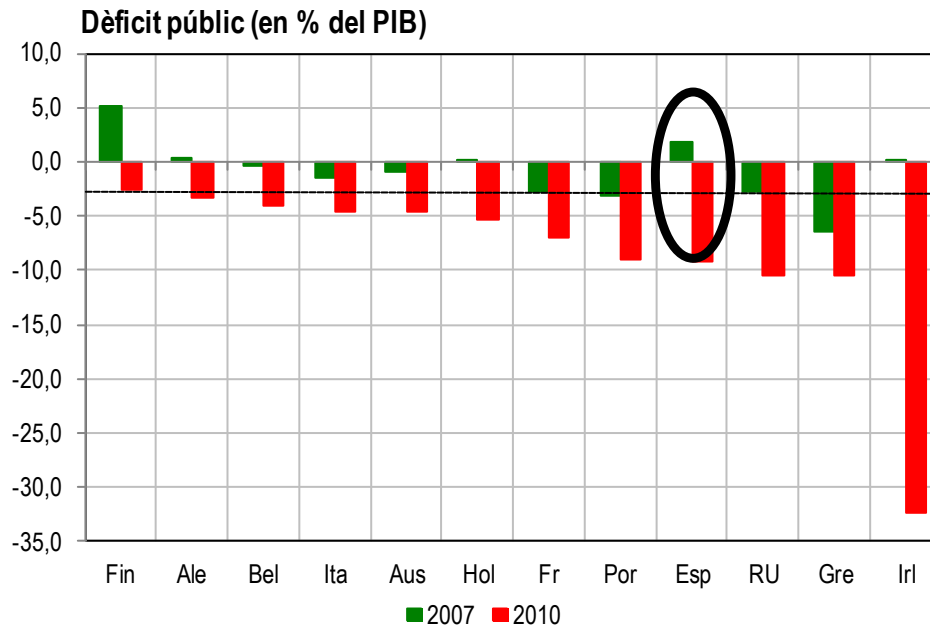
Impulsar i consolidar la internacionalització empresarial

3

Formació, innovació i infraestructures per impulsar la productivitat

Principals reptes de l'economia catalana

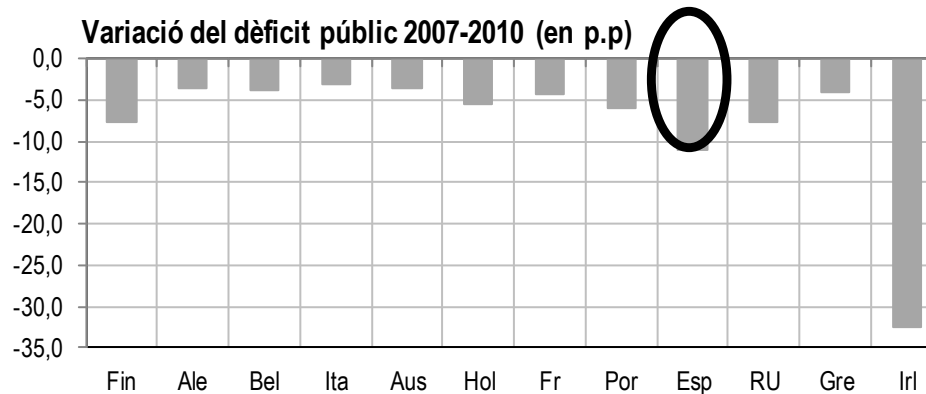
És necessària la reducció del dèficit?



L'economia espanyola partia d'una situació sanejada de les finances públiques

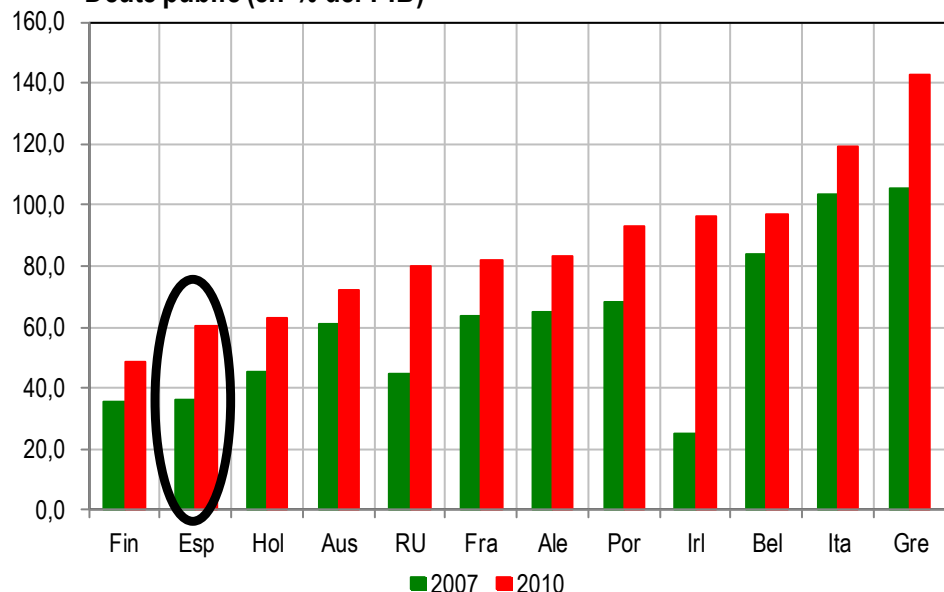
- Caiguda de l'activitat i dels ingressos
- Efecte estabilitzadors automàtics
- Mesures d'estímul

Fort increment del dèficit en aquests anys



És necessària la reducció del dèficit?

Deute públic (en % del PIB)

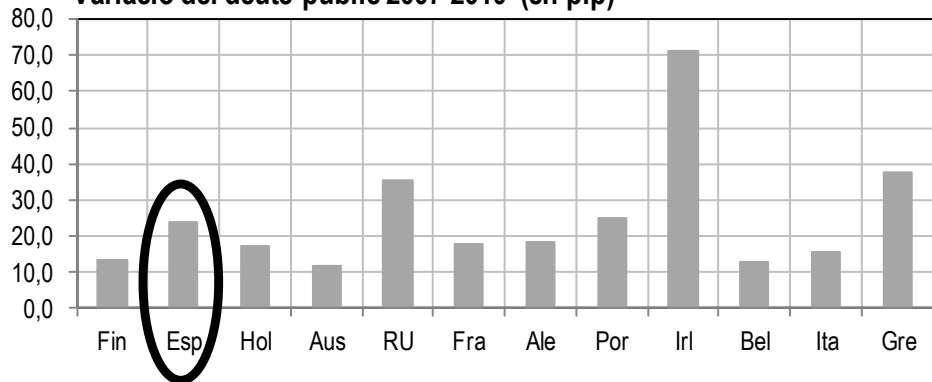


El nivell de deute públic estava entre els més baixos de la UE

2007: 36,1% del PIB

- Creixement del dèficit
- Major preu noves emissions

Variació del deute públic 2007-2010 (en p.p)

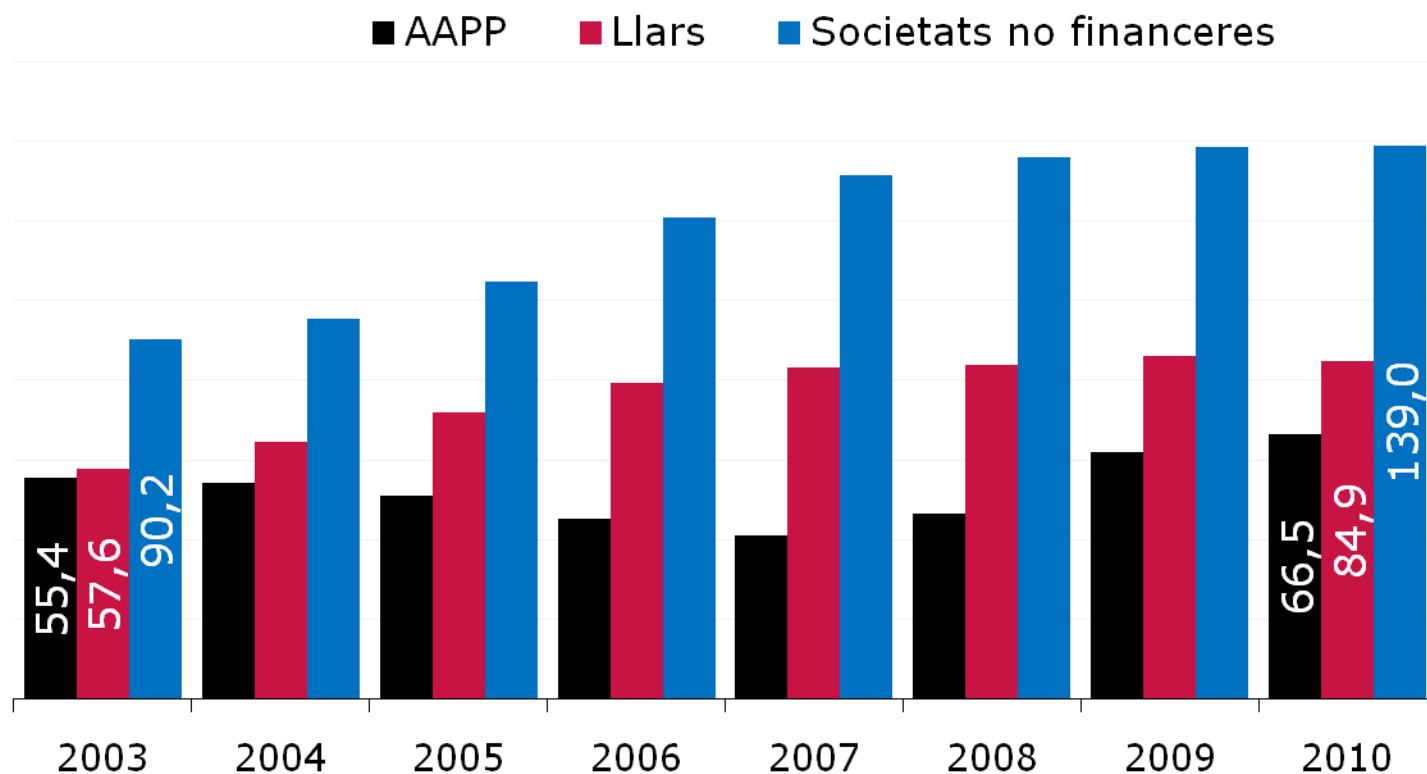


- Fort increment del deute en aquests anys

Cal digerir l'excés d'endeutament dels darrers anys

Deute dels sectors **no** financers a Espanya

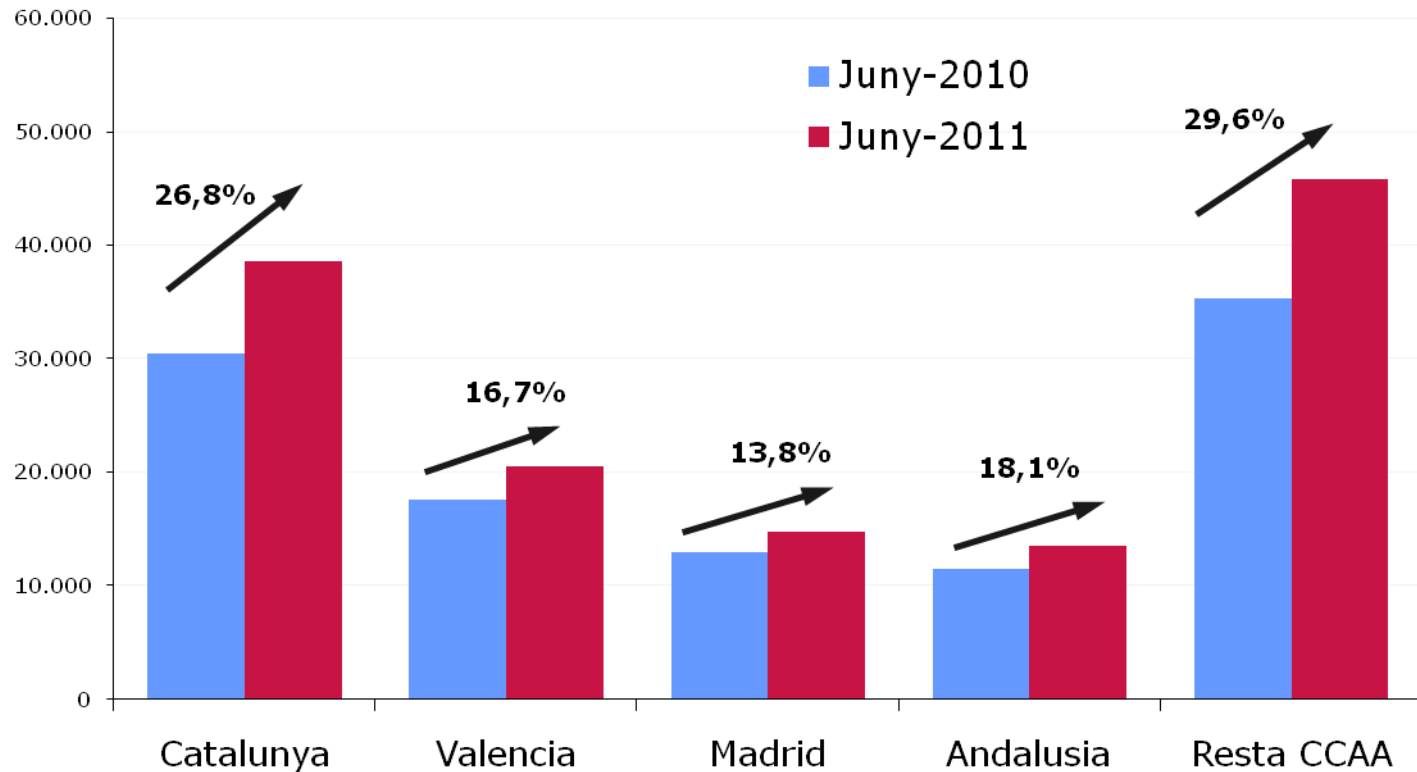
En % del PIB



Font: Banc d'Espanya

Deute de les Comunitats Autònomes

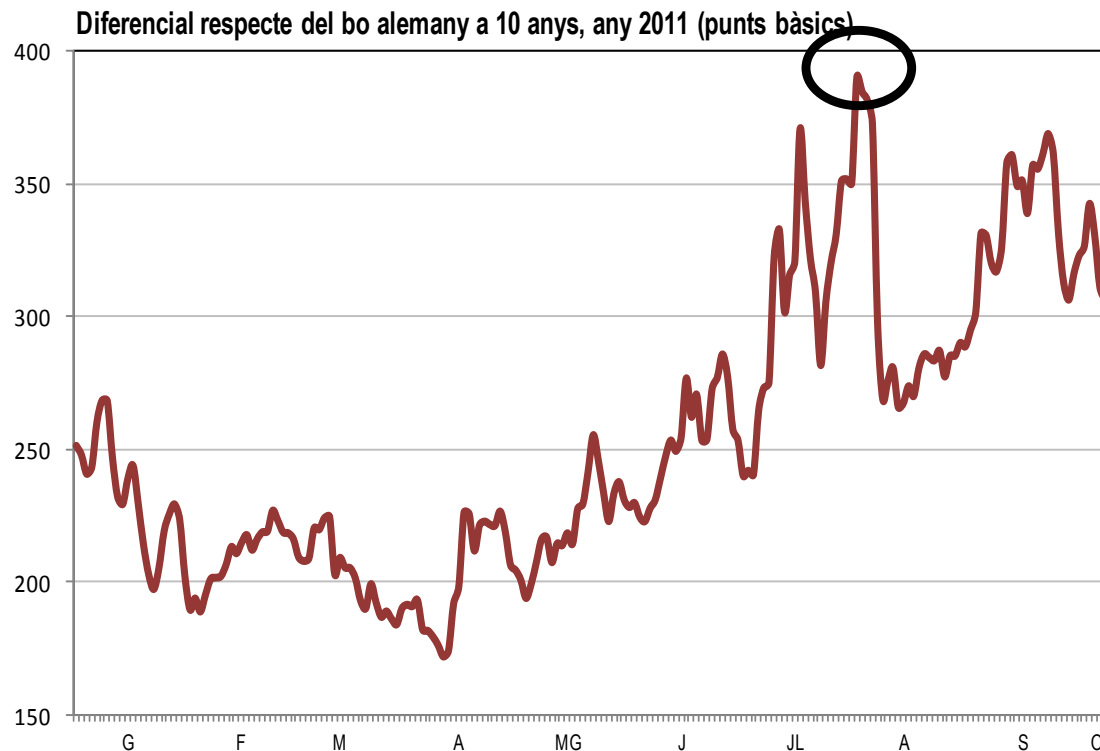
En milions d'euros i variació interanual en %



Font: Banc d'Espanya

El sector públic s'endeuta per a finançar el dèficit

És necessària la reducció del dèficit?



Els dubtes respecte la situació dels països perifèrics han portat a l'alça els tipus d'interès de les emissions de deute

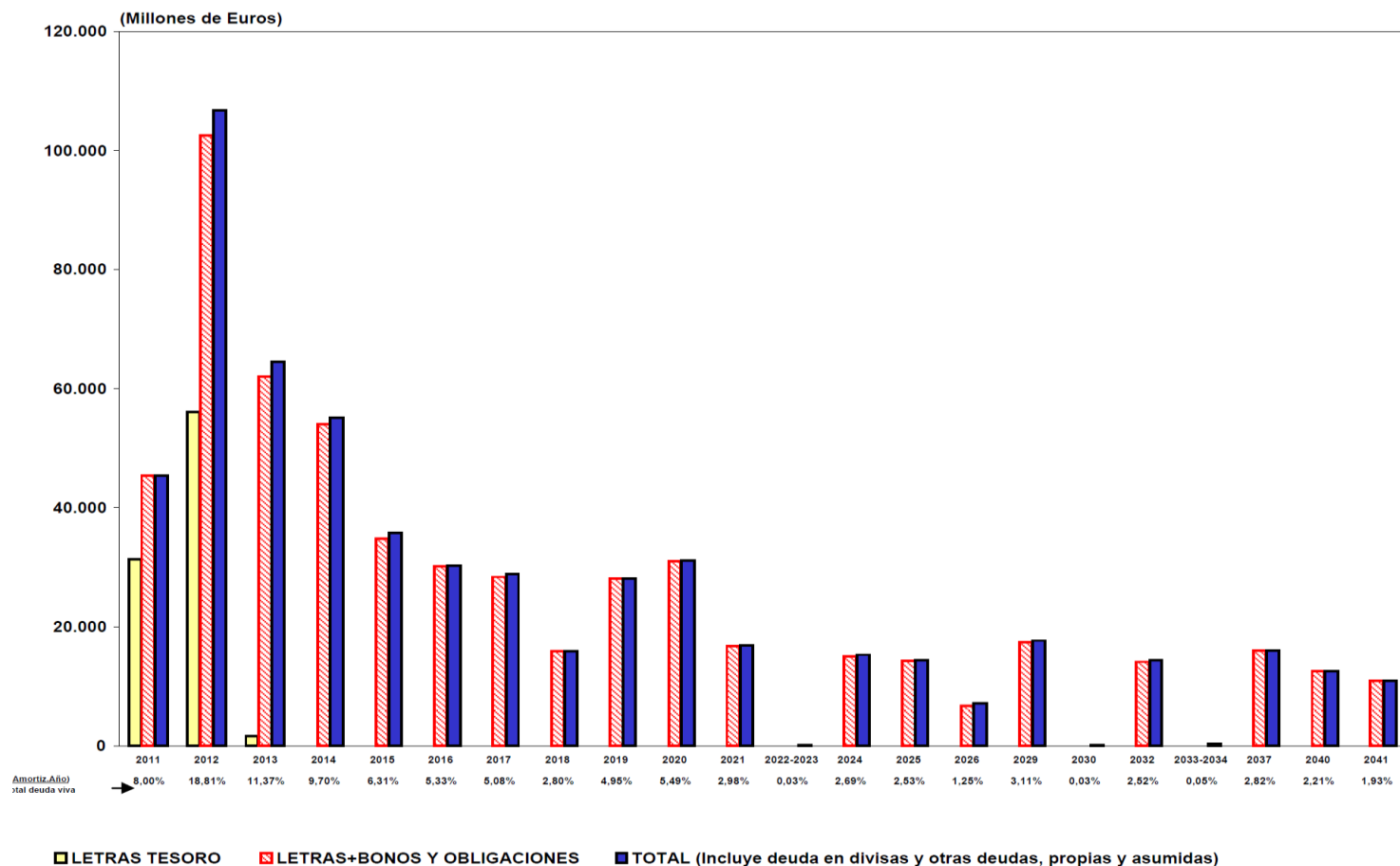
El mes d'agost es va assolir un punt crític

Actuacions del BCE (compra deute públic d'Espanya i Itàlia)

Quan sortirem de la crisi?

És necessària la reducció del dèficit?

DEUDA DEL ESTADO : PERFIL DE VENCIMIENTOS DEUDA VIVA A 31.08.11



Reduir el cost de les emissions és fonamental per evitar més pressió en el dèficit públic

Quan sortirem de la crisi?

Necessitat de corregir els desequilibris

Països amb **dèficit**
per compte
corrent



Impuls **demanda
externa**

- Millores de competitivitat
- A la perifèria europea, resolució crisi del deute i recuperar confiança dels mercats

Països amb **superàvit** per
compte corrent



Impuls demanda
interna

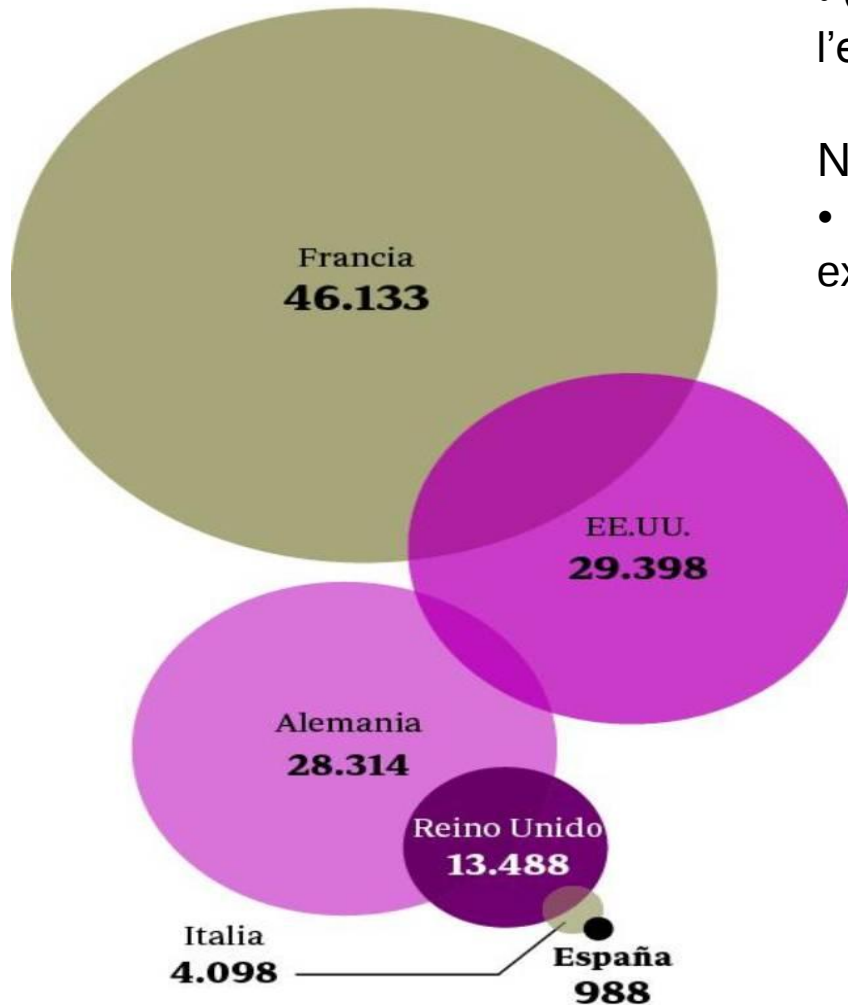
- Reactivar plans d'infraestructures a Xina
- Rebaixes impositives a Alemanya que impulsin el consum

Que s'ha
de fer?

Cal fer un pas més en la integració europea

Exposició al deute grec

» Millones de euros. A diciembre de 2010



Fuente: Banco de Pagos Internacionales

Tensions deute sobirà

- Cercle viciós entre el sistema bancari i l'economia real

Necessitat de resoldre el tema Grècia

- Els països centrals són els que tenen major exposició

Un “default” desordenat de Grècia pot arrossegar a d'altres països

Necessitat de decisions polítiques

“La UE reacciona quan està al límit”
Estem ja al límit?

Quan sortirem de la crisi?

Entrem en una nova fase de la crisi?

Deuda privada

- La crisis de las hipotecas de alto riesgo se origina en los bancos de Estados Unidos.

Bancos

- La crisis bancaria sistémica se propaga de Estados Unidos a Europa

Entidades soberanas

- Problemas de la deuda soberana en la periferia de Europa.
- Carga de la deuda a mediano plazo en las economías avanzadas del núcleo de Europa.

Política

- Dificultades para alcanzar un consenso político en torno a la consolidación y el ajuste fiscal.

Algunes propostes per millorar la liquiditat i el finançament empresarial

Si però

- Agilitzar la recuperació de l'IVA dels clients morosos
- Descomptar de les obligacions tributàries de les empreses, les factures pendents de cobrament de l'Administració.
- Potenciar el sistema de Societats de Garantía Recíproca
- Reduir les **quotes de la Seguretat Social** per a empreses exportadores
- Recuperar les **deduccions fiscals** a l'exportació i a la inversió fora de la Unió Europea
- Incentivar les titulacions intermèdies per **corregir el dèficit de treballadors de qualificació mitjana** i tècnics de suport
- Equiparar el **coneixement d'anglès** al nivell dels nostres socis europeus: el 40% de la població hauria de saber expressar-se correctament en anglès
- **Portal únic de suport a l'R+D+I**: menys solapament entre administracions i guanys d'eficiència
- Apropar el **mons científic i empresarial**

Millorar la productivitat: infraestructures

Escenari de
consolidació
fiscal

Retallades de
la inversió
pública

Si pero..

- **Millorar la gestió d'infraestructures existents**
- **Rigor en l'aplicació de criteris de rendibilitat social i econòmica**

Cal fer un pas més en la integració europea



Quan sortirem de la crisi?