

# Informe trimestral de conjuntura catalana

Abril 2023

## Editorial

A curt termini, les perspectives de creixement econòmic a Catalunya permeten ser moderadament optimistes. En aquest sentit, la Cambra de Barcelona manté previsions per al conjunt del 2023 (1,8%), malgrat la major persistència del previst de les tensions inflacionistes i el fort repunt dels tipus d'interès nominals.

La raó d'aquest optimisme rau en què els principals indicadors d'activitat han sorprès a l'alça, desafiant l'opinió generalitzada de fa uns mesos que l'economia entraria en una fase d'estancament. En particular, la resiliència del consum de les llars està sent més duradora del previst, recolzada per una tendència ascendent del creixement de l'ocupació a Catalunya durant els primers mesos de 2023, que probablement s'allargarà fins a l'estiu gràcies a la temporada turística. En conseqüència, l'escenari actual apunta que durant la primera meitat de l'any l'activitat vagi de menys a més, amb un avenç intertrimestral del PIB del 0,3% i el 0,6% el primer i segon trimestres, respectivament.

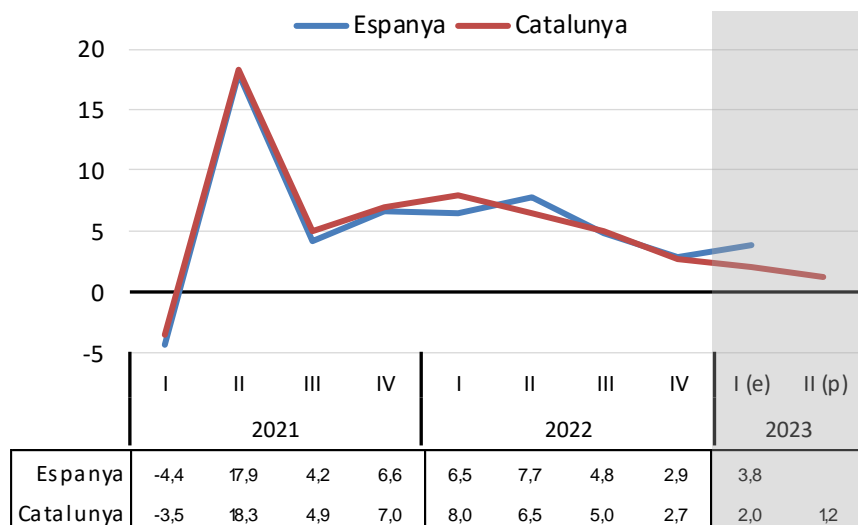
Malgrat el dinamisme de l'activitat els propers mesos gràcies a factors de suport temporals, l'escenari a mitjà termini estarà condicionat per fenòmens que pressionaran a la baixa el creixement econòmic. Si bé l'augment dels tipus d'interès encara no s'ha traslladat de forma

notable sobre l'activitat, els canals de transmissió de la política monetària ja estan incidint sobre la presa de decisions dels agents econòmics. En particular, les noves operacions de finançament per part del teixit empresarial s'han deteriorat ràpidament els darrers mesos, així com els crèdits a les llars per a la concessió de noves hipoteques. Aquests dos indicadors suposen un important senyal d'alerta, indicatiu que l'economia podria experimentar una certa moderació durant la recta final del 2023.

De cara al 2024, la Cambra preveu que l'activitat avanci a un ritme relativament similar a l'actual (2,0%) gràcies a una moderació gradual de la inflació, un fet que mitigaria la pressió dels bancs centrals per seguir incrementant els tipus d'interès nominals. Tot i així, cal advertir que la lluita contra la inflació encara no està resolta. En absència d'augments addicionals dels preus energètics i dels aliments, la inflació s'hauria de moderar al llarg dels propers trimestres, però si es produeix un increment de costos laborals no justificats per augmentos proporcionals de la productivitat, amb l'objectiu d'atrapar la inflació, els bancs centrals es veurien obligats a persistir en l'enduriment de la política monetària, dificultant la recuperació l'any 2024.

L'economia catalana podria créixer un 1,8% el 2023 i un 2% el 2024

La persistència de la inflació subjacent suposa un risc per a la recuperació els propers trimestres

**Gràfic 1. Evolució del PIB (corregit d'estacionalitat)** (Taxes de var. interanual, en %)


**Fonts:** CAT: Elaboració pròpia a partir de l'Idescat i AQR-Cambra. ESP: INE (dada avançada per al 1T 2023). (e) estimació (p) previsió.

## Síntesi de la conjuntura catalana: els indicadors d'activitat sorprenen a l'alça malgrat l'elevada inflació

El tret més destacat de l'informe de fa tres mesos era la confirmació del procés de desacceleració de l'activitat econòmica al llarg del 2022, tot i que el gran interrogant era saber, en un entorn de màxima incertesa, la magnitud d'aquest alentiment.

Ara, amb més informació, es pot confirmar que la desacceleració produïda el 2022 ha estat, finalment, menor a l'esperada. En aquest sentit, segons la darrera estimació publicada per l'Idescat sobre el creixement del PIB, Catalunya hauria crescut un 5,5% el 2022. Aquesta xifra és clarament superior a les previsions de fa tres mesos, que apuntaven a un 5,0%.

L'evolució més positiva del previst també es reflecteix en els darrers indicadors disponibles, que apunten a que els primers trimestres del 2023 es mantindria aquest dinamisme. De manera que els models de previsió utilitzats per la Cambra i AQR-Lab, anticipen creixements inter trimestrals importants, del 0,3% el primer trimestre i del 0,6% el segon trimestre.

En aquests moments, l'element clau a seguir a nivell conjuntural és la política monetària, ja que les restriccions al crèdit, relacionades amb les pujades de tipus d'interès, poden tenir un efecte important. Aquest efecte es preveu que sigui més clar, sobretot, passat l'estiu. Per això, les nostres

previsions apunten a que l'actual impuls econòmic es pugui moderar a finals d'any.

D'acord amb estimacions pròpies, que ja tenen en compte la recent revisió feta per l'Idescat, l'economia catalana continuarà creixent el 2023, amb una taxa anual de l'1,8%.

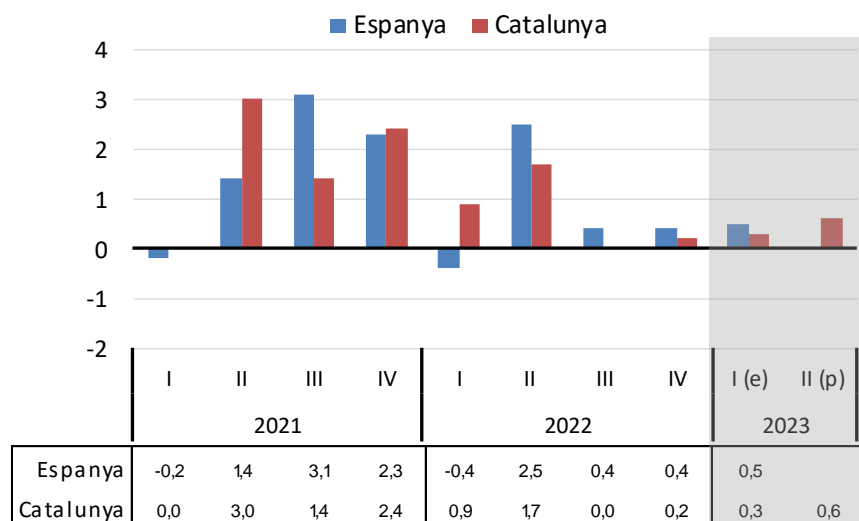
Això vol dir que aquest any es notará clarament la frenada provocada per l'elevada inflació i l'increment dels tipus d'interès. De tota manera, val la pena destacar que, amb aquestes previsions, al llarg del 2023 es recuperaria el nivell d'activitat previ a la pandèmia.

En definitiva, a curt i mitjà termini els indicadors no suggereixen que Catalunya entri en recessió, atès que de cara al 2024 es preveu que el creixement econòmic es mantingui. En aquests moments, els models econòmics utilitzats apunten a un creixement del 2,0% el 2024. Cal puntualitzar, però, l'elevat grau d'incertesa d'aquestes previsions.

En relació amb la inflació, els models de previsió apunten a una taxa del 4,1% per al conjunt del 2023. Però continuen les incerteses sobre els efectes de segona ronda, relacionats sobretot amb la major persistència de la inflació subjacent, que podria provocar augments addicionals dels tipus d'interès.

Es preveu un creixement interanual del 2,0% el primer trimestre del 2023

S'estima que l'avenç del PIB anirà de menys a més fins a la tardor del 2023

**Gràfic 2. Evolució del PIB (corregit d'estacionalitat)** (Taxes de var. intertrimestral, en %)


**Fonts:** CAT: Elaboració pròpia a partir de l'Idescat i AQR-Cambra. ESP: INE (dada avançada per al 1T 2023). (e) estimació (p) previsió.

## Previsions per al 2023: s'estima un creixement del PIB de l'1'8%

Tot i que l'estimació del creixement del PIB per al 2022 s'ha revisat a l'alça, l'element més destacable de l'actualització del quadre macroeconòmic previst de cara al 2023 és que es manté la previsió de creixement del PIB en l'1,8%. Encara que aquesta xifra no és elevada, la situació actual és més optimista que fa uns mesos.

En aquest sentit, en relació amb la inflació, s'han revisat a la baixa les estimacions, des del 4,3% previst a l'anterior informe fins al 4,1% actual per al 2023. Entre els factors que justifiquen aquesta evolució lleugerament més moderada de l'augment dels preus, cal destacar que en els darrers mesos s'ha produït una reducció de les taxes d'inflació més intensa de la inicialment prevista. Això és conseqüència d'una contribució negativa i destacada del component energètic, un fet que està contribuint a moderar la inflació.

Si ens fixem en l'evolució del PIB pel costat de la demanda, la moderació del creixement, des del 5,5% el 2022, fins a l'1,8% al 2023, té una translació clara en totes les components (excepte el consum públic, que puja lleugerament). En el cas del consum privat es preveu una reducció del ritme de creixement des del 4,1% l'any 2022 (revisat a la baixa per l'Idescat) a l'1,0% el 2023. Aquesta previsió coincideix

exactament amb l'estimació elaborada fa tres mesos. En el cas de la inversió, es preveu una clara reducció, passant d'una taxa del 3,8% el 2022 (també revisada a la baixa per l'Idescat) fins al 2,7% el 2023, justificada sobretot per l'alça de tipus d'interès. Pel que fa al sector exterior, és la component on més elevades són les incerteses. Tot i els bons registres que continuen mostrant les dades mensuals sobre exportacions, la previsió de cara al 2023, a partir dels models econòmics, suggereix un creixement del 5,4% de les exportacions, i d'una taxa inferior de les importacions, del 4,9%. En definitiva, l'aportació del sector exterior al creixement del PIB continuaria tenint signe positiu, però amb una aportació menor en relació amb el 2022.

Pel costat de l'oferta el més rellevant és que es preveuen diferències importants entre sectors. Concretament, per al 2023, les taxes de creixement del VAB previstes són del 0,5% al sector primari, del 0,9% a la indústria, de l'1,1% a la construcció, i del 2,3% als serveis. En tots els casos, taxes inferiors a les de 2022. Aquestes previsions consideren les darreres revisions efectuades per l'Idescat per al 2022, sent especialment rellevants les associades al sector serveis (ara del 7,9%).

El sector serveis  
serà el més  
dinàmic l'any 2023

El sector exterior  
seguirà contribuint  
positivament al  
creixement el 2023

**PREVISIONS PER A LES PRINCIPALS MACROMAGNITUDS DE L'ECONOMIA CATALANA**

	2022	2023 (p)	2024 (p)
<b>Producte Interior Brut</b>	<b>5,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,0%</b>
Consum Privat	4,1%	1,0%	1,5%
Consum Públic	-0,1%	0,3%	0,4%
Formació Bruta de Capital	3,8%	2,7%	3,1%
Exportacions	14,0%	5,4%	6,6%
Imports	7,5%	4,9%	6,0%
VAB agricultura	-13,9%	0,5%	1,1%
VAB indústria	-2,0%	0,9%	1,2%
VAB construcció	4,5%	1,1%	1,5%
VAB serveis	7,9%	2,3%	2,3%
Índex Preus Consum (base 2011)	8,0%	4,1%	3,3%
Ocupats	4,1%	1,3%	1,4%
Taxa d'atur	9,5%	9,2%	8,9%

Font: Idescat (2022) i elaboració pròpia (2023 i 2024). p: previsions d'AQR-Cambra.

Unitats: Taxes variació interanual (%), exceptuant la taxa d'atur (aturats respecte població activa, en %).

Data d'actualització: 18/04/2023

Totes aquestes dades estan molt relacionades amb la previsió, ja esmentada, de tendència a la baixa de la inflació. En aquest sentit, la inflació va tancar l'any 2022 (desembre) amb un valor del 5,2%, després d'uns mesos de forta moderació. Tot i així, en mitjana anual la inflació el 2022 va ser del 8,0%.

Com s'apuntava ja a l'anterior informe, l'anàlisi acurada de les dades apunta a que l'impacte directe del xoc d'oferta energètic que es va produir a principis del 2022 ja s'hauria esvaït. I, d'aquí, la previsió que l'augment dels preus es moderi, però de manera més lenta que fa uns mesos. Cal destacar, però, que un dels riscos que podrien provocar un alentiment econòmic el 2023 superior al previst en aquest quadre macroeconòmic, és una major persistència de la inflació subjacent, un fet

que obligaria als bancs centrals a seguir endurant la política monetària.

A nivell trimestral es preveuen diferències en el perfil de l'evolució del PIB al llarg del 2023. Així, es comença l'any amb una previsió de creixement intens als primers trimestres (del 0,3% el primer i del 0,6% el segon), que es moderaria després de l'estiu, que és quan preveiem que l'impacte negatiu de l'augment dels tipus d'interès pressioni a la baixa el creixement econòmic.

Fruit d'aquesta previsió, s'espera que continuï la creació de llocs de treball, tot i que amb una taxa de creixement clarament inferior a la del 2022 (que va ser del 4,1%). Concretament, s'espera un increment dels llocs de treball de l'1,3%, un fet que permetria reduir moderadament la taxa d'atur fins al 9,2% el 2023).

## Índex de confiança empresarial: les perspectives de l'empresariat milloren notablement de cara als propers mesos

El més destacat, fa tres mesos, en relació amb les expectatives dels empresaris, era que ja anticipaven una millora en la conjuntura econòmica dels primers mesos d'aquest any, tal i com han acabat confirmant altres indicadors d'activitat.

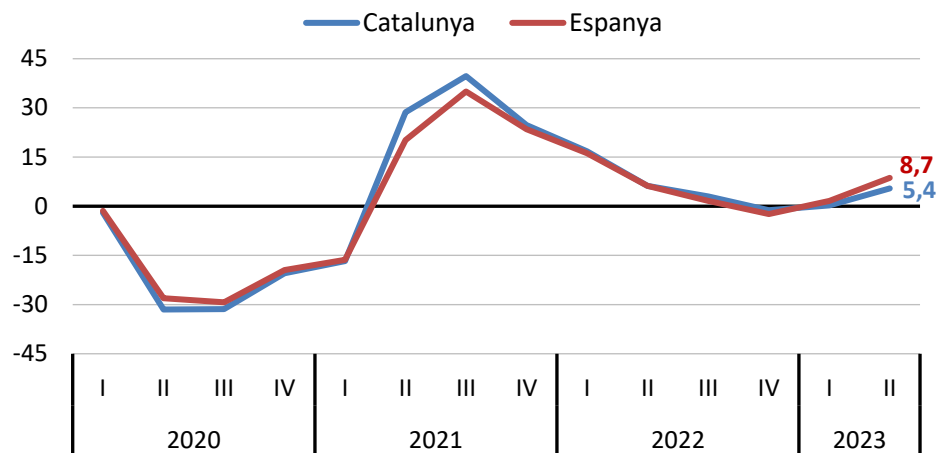
Adicionalment, les expectatives dels empresaris catalans de cara al segon trimestre, mantenen una evolució clarament favorable, un indicador que podria suggerir un avenç més intens de l'activitat econòmica en el segon i tercer trimestres de l'any 2023.

Es preveu una moderació de la inflació els propers mesos per la contribució negativa dels preus de l'energia

Els elevats tipus d'interès tindran un impacte important en l'activitat a partir de la tardor

**Gràfic 3. Índex de confiança empresarial harmonitzat**

(Índex, base IT.2013=100)



Font: INE (ESP) i Idescat (CAT)

Més concretament, l'índex de confiança empresarial harmonitzat referit al segon trimestre de 2023 ha augmentat un 5,4% interanual, un avenç clarament més favorable que el del trimestre anterior (0,3%).

Tot i que al llarg del 2022 s'havien observat diferències molt notables en les expectatives dels diferents sectors, l'evolució recent és molt més homogènia. En tots els sectors les expectatives són clarament millors que tres mesos abans.

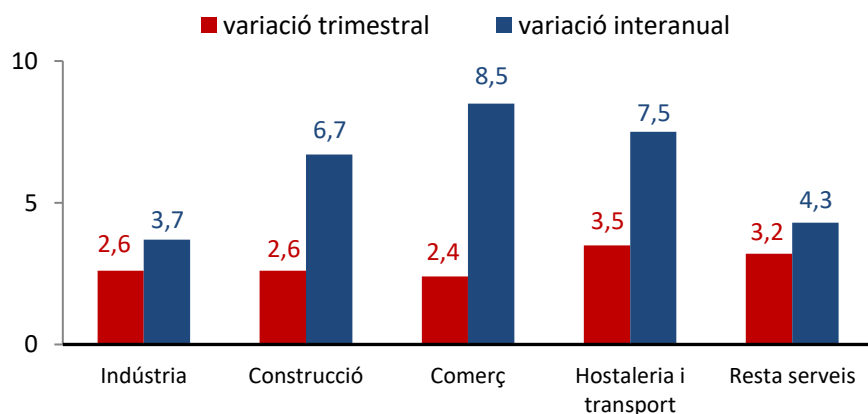
(tot i que amb un repunt especialment intens a l'hostaleria i el transport).

En termes interanuals, l'avenç de l'ICEH ha estat del 3,7% a la indústria, 6,7% a la construcció, 8,5% al comerç, 7,5% a l'hostaleria i 4,3% a la resta de serveis.

Si es compara aquesta evolució amb la de l'economia espanyola, cal destacar que el segon trimestre l'evolució ha estat més favorable al conjunt de l'Estat, amb un avenç interanual del 8,7% (3,3 p.p. per sobre en relació amb l'economia catalana).

**Gràfic 4. ICEH per sectors a Catalunya. I trimestre del 2023**

(Taxas de variació, %)



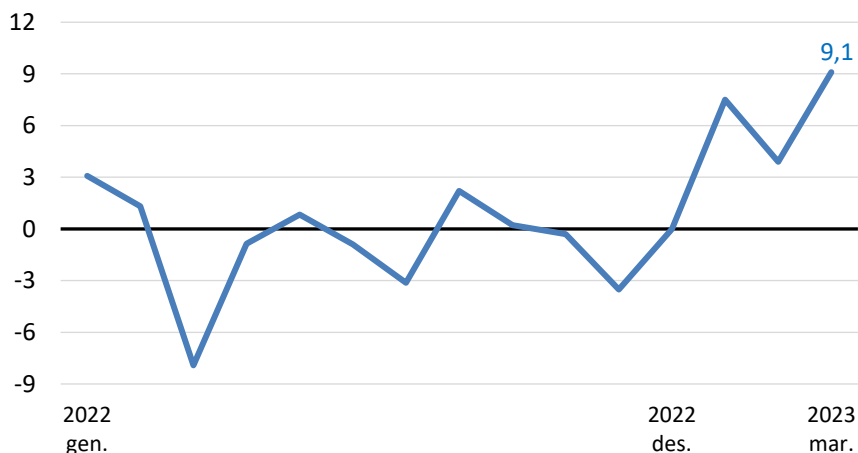
Font: Idescat

La confiança empresarial millora clarament el segon trimestre de 2023

Les perspectives són especialment positives al comerç i a l'hostaleria

### Gràfic 5. Índex de comerç al detall

(Base 2015=100 a preus constants, taxa de variació interanual, en %)



Font: Idescat i INE

### Consum: previsió de creixement de l'1,0% del consum de les llars l'any 2023

Tal i com s'havia apuntat als darrers informes, el consum privat és una de les components del PIB on més es notarà la moderació de l'activitat econòmica en el conjunt del 2023. Així, el consum previst se situarà en l'1,0%, molt lluny de l'avenç del 4,1% de l'any passat.

En el curt termini, malgrat l'elevada inflació, per una banda, i la pujada de tipus d'interès, per l'altra, el consum de les famílies està tenint un comportament més favorable del previst. El principal factor que està sostenint el consum privat és el fort dinamisme de l'ocupació, que s'ha accelerat durant el primer trimestre de 2023 i, en segon lloc, l'estalvi acumulat durant la pandèmia.

Així, els diversos indicadors relacionats amb l'evolució del consum constaten la seva resiliència. Si ens fixem en la matriculació de turismes, la variació acumulada en els primers tres mesos del

2023 registra una variació acumulada del 15,5%. Pel que fa a les vendes al comerç al detall, l'evolució de l'índex a preus constants ha tancat el mes de març amb un increment interanual acumulat del 6,9%.

En el cas de l'índex de vendes en grans superfícies l'evolució també ha estat favorable fins al febrer, amb un increment acumulat del 3,6%. Aquesta dada, però, no està sent positiva a alimentació (-1,8% acumulat fins al febrer?), atès que les llars estan reduint el seu volum de les compres per mitigar els efectes de la inflació. Per contra, l'evolució està sent molt més positiva a la resta de productes (9,9%).

Amb tota la informació disponible a hores d'ara, els models econòmics preveuen un creixement del consum de l'1,0% el 2023, però l'avenç seria més favorable l'any 2024 (1,5%), gràcies a una inflació més continguda.

El consum de les llars sorprèn a l'alça durant els primers mesos de 2023

Es preveu un avenç del consum de l'1,5% el 2024, gràcies a una moderació de l'avenç dels preus

### Taula 1. Evolució dels indicadors. Consum

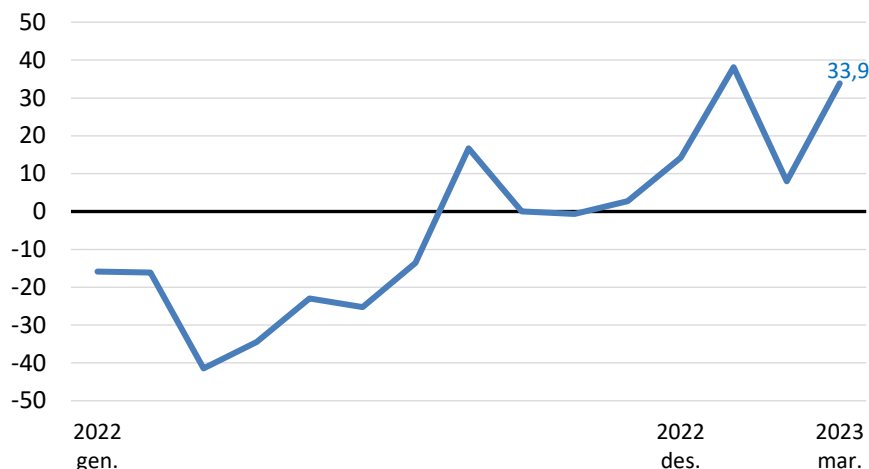
	Darrera dada	Període	% Variació mensual	% Variació interanual	% Variació acumulada
Matriculació de turismes (nombre)	12.988	mar. 23	24,8%	25,4%	15,5%
Índex vendes grans superfícies, preus constants (Base 2015)	85,9	feb. 23	-24,3%	1,8%	3,6%
Índex comerç al detall, preus constants (Base 2015=100)	99,0	mar. 23	13,2%	9,1%	6,9%
Importacions de béns de consum (milions d'euros)*	2.882,8	feb. 23	-0,3%	19,0%	26,4%

Font: Idescat i INE

\*Dades provisionals

### Gràfic 6. Matriculació de vehicles industrials

(Taxa de variació interanual, en %)



Font: Idescat

### Inversió: es preveu que la inversió creixi un 2,7% el 2023, en un context més restrictiu de la política monetària

En el cas de la inversió, cal destacar que la dada finalment publicada per l'Idescat per al 2022, del 3,8%, és clarament inferior a les estimacions presentades en els informes anteriors (a l'octubre del 2022 era del 5,5% i al gener del 2023 era del 5,7%).

Aquest és un clar indicador de quin està sent l'impacte de la política monetària restrictiva. La inversió és un dels components que respon més ràpidament a l'evolució dels tipus d'interès, i normalment serveix d'indicador avançat sobre l'activitat per als propers trimestres.

En aquest sentit, el crèdit de les noves operacions per al teixit empresarial i per a la compra d'habitatge de les llars s'ha deteriorat ràpidament els darrers mesos

de 2022, un fenomen que ha tingut continuïtat fins al febrer del 2023.

Altres indicadors parcial relacionats amb la inversió, com ara les importacions de béns de capital registren, fins al mes de febrer, una taxa de creixement del 15,5% en termes nominals. Tot i això, si ens fixem en la variació acumulada durant els darrers dotze mesos, la taxa és del 22%. Per tant, el ritme d'avenç és cada cop més lent.

La síntesi de tota la informació disponible es tradueix en què les estimacions de la Cambra i AQR-Lab (UB) pel conjunt del 2023 siguin d'un increment de la inversió del 2,7%, i una estimació de creixement del 3,1% al 2024.

La pujada dels tipus d'interès comença a notar-se en la inversió

La inversió creixerà un 2,7% el 2023, però la incertesa és molt elevada

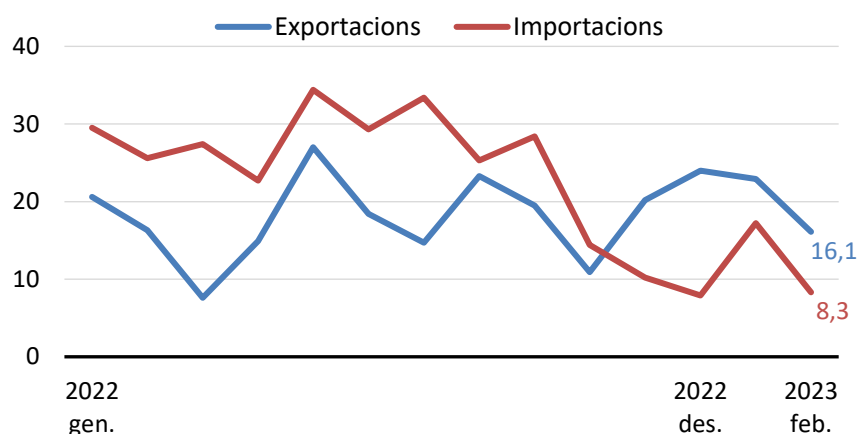
Taula 2. Evolució dels indicadors. Inversió

	Darrera dada	Període	% Variació mensual/ trimestral	% Variació interanual	% Variació acumulada
Matriculació de vehicles industrials (nombre)	2.214	mar. 23	18,3%	33,9%	25,9%
Importacions de béns de capital (milions d'euros)*	697,0	feb. 23	-3,9%	3,6%	15,5%
Crèdit al Sector privat (milions d'euros)	202.063	4T-22	-0,5%	1,8%	1,8%

Font: Duanes i Idescat

\*Dades provisionals.



**Gràfic 7. Comerç exterior de béns** (Taxa de variació interanual, en %)


Font: Duanes

## Sector exterior: continuarà l'aportació positiva del sector exterior al creixement de l'economia catalana el 2023

Una de les novetats més positives de l'evolució econòmica el 2022 va ser el fort dinamisme de les exportacions, molt per sobre del que s'havia previst inicialment, en gran mesura gràcies a la recuperació del turisme estranger. I això ha tingut un impacte directe en una major aportació al creixement del sector exterior, ja que les importacions van créixer a un ritme molt menor el 2022.

Per conèixer l'evolució conjuntural dels primers mesos del 2023 cal recórrer a les xifres mensuals de duanes. Si s'analitzen les dades d'aquest indicador dels darrers mesos, es pot comprovar que les exportacions han registrat creixements interanuals força elevats. En síntesi, la variació acumulada fins al febrer de les exportacions de béns, en termes interanuals, ha estat del 19,2%, una magnitud similar a la del conjunt del 2022.

Si es distingeix l'evolució per destinació econòmica, es detecten diferències

importantes. La taxa interanual acumulada fins al febrer de les exportacions dels béns de consum és un 28,4%, les dels béns intermedis un 14,3%, i les de béns de capital un 19,4%.

En el cas de les importacions, es pot comprovar com la variació acumulada fins al mes de febrer també és molt significativa (12,5%). Com en el cas de les exportacions, l'evolució és diferent si comparem les importacions segons destinació econòmica. La dada acumulada fins al mes de febrer, en el cas dels béns de consum, ha estat un 26,4% superior a l'any anterior, en el cas de béns de capital un 15,5% superior, i en el cas dels béns intermedis ha estat un 6,4% superiors.

Per al conjunt de l'any 2023, les estimacions elaborades per la Cambra de Comerç i AQR-Lab (UB) apunten a un increment de les exportacions de béns i serveis el 2023 del 5,4% i, en el cas de les importacions, del 4,9%.

**Taula 3. Evolució dels indicadors. Sector exterior**

	Darrera dada	Període	% Variació mensual/ trimestral	% Variació interanual	% Variació acumulada
Exportacions de béns (milions d'euros)*	8.585,6	feb. 23	10,4%	16,1%	19,2%
Importacions de béns (milions d'euros)*	9.568,4	feb. 23	2,9%	8,3%	12,5%
Inversió estrangera (milions d'euros)	1.149,9	4T-22	20,9%	26,4%	25,6%
Inversió a l'estranger (milions d'euros)	117,9	4T-22	88,3%	-83,4%	-74,3%

Font: Duanes i Idescat

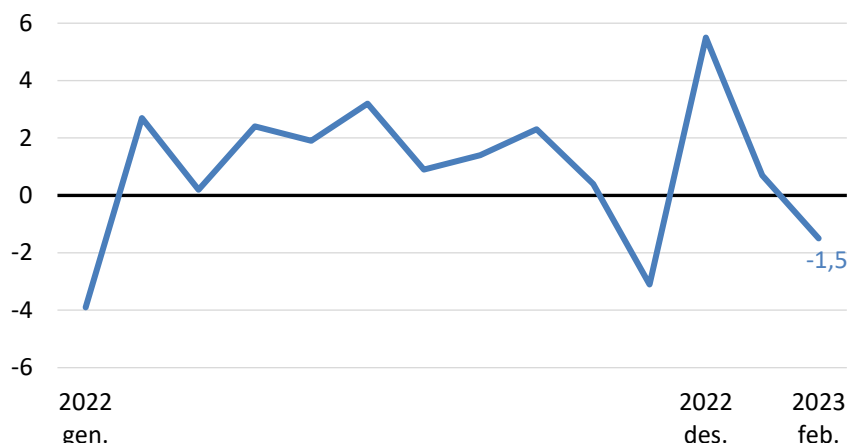
\*Dades provisionals.

Tot i el menor creixement del PIB el 2023, el sector exterior avançarà a un bon ritme

L'afluència de turisme estranger contribuirà positivament al creixement econòmic el 2023



Gràfic 8. Índex de Producció Industrial corregit estacion. (Taxa variació interanual, en %)



Font: Idescat i INE

## Indústria: forta revisió a la baixa del creixement el 2023 fins al 0,9%

Les dades publicades per l'Idescat respecte al quadre macroeconòmic de l'any 2022 confirmen el fort impacte que ha tingut el conflicte a Ucraïna i els problemes de subministrament sobre el sector industrial. El valor afegit brut a aquest sector va retrocedir un 2,0% l'any passat, a diferència dels sectors de la construcció i dels serveis, que van presentar un fort creixement.

Les darreres dades disponibles confirmen les dificultats del sector, també durant els darrers mesos, tot i que la previsió és que al llarg del 2023 el sector evolucioni a l'alça.

L'indicador més representatiu en aquest sector és l'índex de producció industrial (IPI), del que hi ha dades fins al mes de febrer. Doncs bé, les taxes interanuals han mostrat, els darrers mesos, valors molt irregulars. La síntesi és que, acumulant dotze mesos, fins al febrer, s'obté una taxa de l'1,1%.

El seguiment de l'índex de producció industrial també permet constatar enormes diferències entre tipus de béns,

responent sobretot als canvis en l'estructura del consum de les famílies. Mentre que en els béns de consum es constata un increment de la producció del 4,7%, amb una xifra acumulada dels darrers dotze mesos fins al febrer, en el cas dels béns d'equipament ha estat del 3,7% i en els béns intermedis del -2,9%.

L'evolució de les dades sobre afiliació de la Seguretat Social confirma també aquesta evolució més negativa de la indústria, en comparació amb la resta de sectors. Si acumulem el nombre d'afiliats dels darrers dotze mesos (fins al març) es veu que l'increment interanual és de l'1,8%, clarament inferior al del total d'afiliats (3,7%).

A partir d'aquests i altres indicadors, les estimacions de la Cambra i AQR-Lab (UB) apunten a que es produirà una variació del valor afegit brut (VAB) a la indústria del 0,9% el 2023. Aquesta dada suposa una millora de gairebé 3 punts percentuals respecte al 2022. De cara al 2024, els models econòmics assenyalen un creixement lleugerament superior, de l'1,2%.

Taula 4. Evolució dels indicadors. Indústria

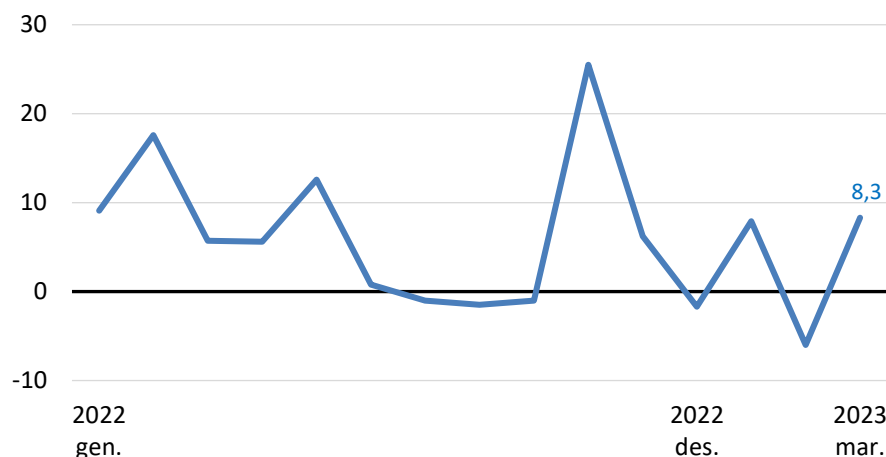
	Darrera dada	Període	% Variació mensual	% Variació interanual	% Variació acumulada
Índex de producció industrial (base 2015=100)	104,4	feb. 23	3,8%	4,0%	4,0%
Índex de producció industrial corregit (base 2015=100)	102,6	feb. 23	0,9%	-1,5%	-0,4%
Índex Red Eléctrica (IRE) Indústria - corregit	86,7	mar. 23	-1,9%	-3,1%	-10,4%
Afiliacions règim general i autònoms - Indústria (milers)	492,9	mar. 23	0,2%	1,3%	1,6%

Font: Idescat i INE

Nota: dades d'afiliacions referides a finals de mes

Els problemes de subministrament i el fort augment dels costos ha dificultat la indústria el 2022

El sector industrial seguirà amb un creixement a un ritme moderat el 2023

**Gràfic 9. Consum de ciment** (Taxa variació interanual, en %)


Font: Idescat

### Construcció: previsió de creixement del VAB de l'1,1% el 2023

Continuant amb l'anàlisi de l'evolució dels components del PIB des del costat de l'oferta, el sector de la construcció s'ha caracteritzat els darrers temps per unes previsions que han anat de menys a més. Així, a l'informe del mes d'octubre es va preveure un creixement al 2022 del 3,3%; al gener la previsió era del 3,8%; i, finalment, la dada publicada per l'Idescat ha estat del 4,5%.

Malauradament, per a la majoria d'indicadors habitualment utilitzats per fer un seguiment del sector, es disposa encara de poques dades i, en molts casos, provisionals.

Una dada sempre informativa és la referida al consum de ciment. Si s'agafen les últimes dotze dades mensuals (fins al març de 2023), i es comparen amb les dotze dades anteriors, s'obté un creixement del 4,4%, xifra que ha anat a la baixa des del mes d'octubre passat.

Però aquest perfil descendent sembla haver-se frenat en els darrer mesos. Això és

consistent amb el que ja s'ha comentat de que es produirà una moderació del creixement del valor afegit brut el 2023, però no una caiguda.

Pel que fa la producció de ciment, l'evolució és molt similar, en aquest cas amb un creixement del 5,4% al març. Addicionalment, com en el cas del consum de ciment, també s'observa una moderació en el ritme de creixement.

L'evolució de les dades sobre afiliació de la Seguretat Social, en canvi, mostren una evolució més favorable. Així, si s'acumula la taxa de variació del nombre d'afiliats fins al març del 2023, creix el 3,9%.

En qualsevol cas, la integració de tota aquesta informació amb el model economètric usat per la Cambra de Comerç i AQR-Lab (UB) condueix a una estimació del creixement del VAB de l'1,1% per al conjunt de l'any 2023 i de l'1,5% per al 2024.

S'espera un creixement de la construcció al 2023 clarament inferior al dels anys anteriors

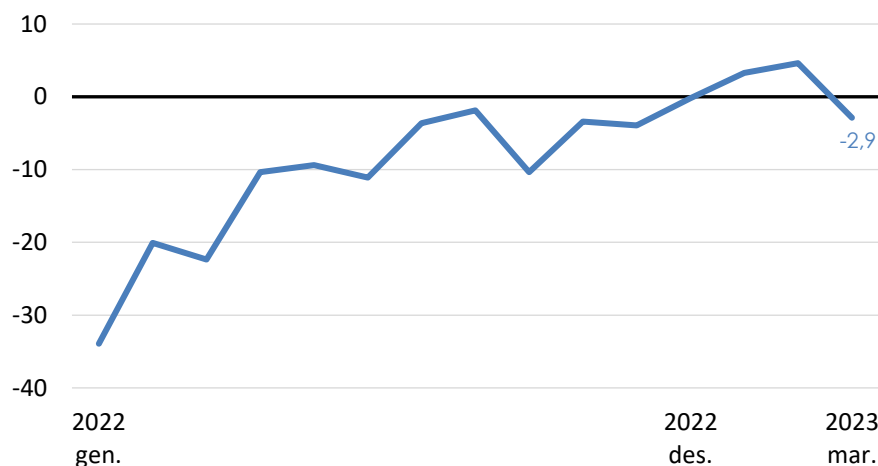
L'avenç del VAB a la construcció s'alentirà el 2023 i el 2024 per l'augment dels tipus d'interès

**Taula 5. Evolució dels indicadors. Construcció**

	Darrera dada	Període	% Variació mensual	% Variació interanual	% Variació acumulada
Consum de ciment (milers de tones)	227,3	mar. 23	20,6%	-6,0%	0,2%
Habitatges iniciats (nombre)	1.059	gen. 23	-17,5%	-41,4%	-41,4%
Habitatges acabats (nombre)	1.491	gen. 23	67,2%	108,5%	108,5%
Licitació oficial (milions d'euros)	1177,9	mar. 23	198,9%	241,5%	124,0%
Afiliacions règim general i autònoms - Construcció (milers)	225,6	mar. 23	0,5%	3,9%	3,9%

Font: Idescat i INE

Nota: dades afiliacions referides a finals de mes

**Gràfic 10. Pernoctacions en establiments hotelers** (Taxa var. respecte al mateix mes de 2019, en %)


Font: Idescat

### Serveis: els serveis serà el sector amb un avenç més elevat de l'activitat, assolint el 2,3% el 2023

En el cas dels serveis, l'evolució de les previsions també ha anat de més a menys. La dada publicada per l'Idescat per al 2022 recull un creixement del valor afegit brut molt intens (7,9%). Ara bé, la conjuntura econòmica fa pensar que el creixement el 2023 serà molt inferior a aquesta xifra.

Si s'analitzen els indicadors d'alta freqüència, però, la tendència dels últims mesos és clarament positiva. Per exemple, en el sector comercial, l'índex de vendes en grans superfícies (IVGS) reflecteix un dinamisme positiu: la variació acumulada fins al febrer, ha estat del 3,6%, una magnitud superior als mesos anteriors. Addicionalment, en el cas de l'índex de comerç al detall (ICD), la mateixa comparativa fins al març porta a un increment del 6,9%. La mateixa evolució favorable s'observa en el cas de l'índex d'activitat dels serveis, que experimenta un creixement acumulat fins al febrer de l'11,2%.

En relació amb el moviment de passatgers per transport aeri, al mes de març l'increment interanual s'ha situat en el 39,0%. I, en el cas de les pernoctacions en establiments hotelers, la variació acumulada fins al març ha estat del 33,8%, gràcies a la forta recuperació del turisme estranger, si bé encara no s'han assolit les xifres de 2019.

L'evolució de les dades sobre afiliació de la Seguretat Social confirma també aquesta evolució més positiva dels serveis, en comparació amb la resta de sectors. La variació interanual dels darrers dotze mesos (fins al març) del nombre d'afiliats és del 4,1%, clarament superior a aquesta variació en el cas del total d'afiliats (3,7%).

A partir de tota aquesta informació, i de les dades històriques del sector, les estimacions pròpies de la Cambra i AQR-Lab (UB) apunten a que un creixement del VAB al sector serveis del 2,3% el 2023 i el 2024.

**Taula 6. Evolució dels indicadors. Serveis**

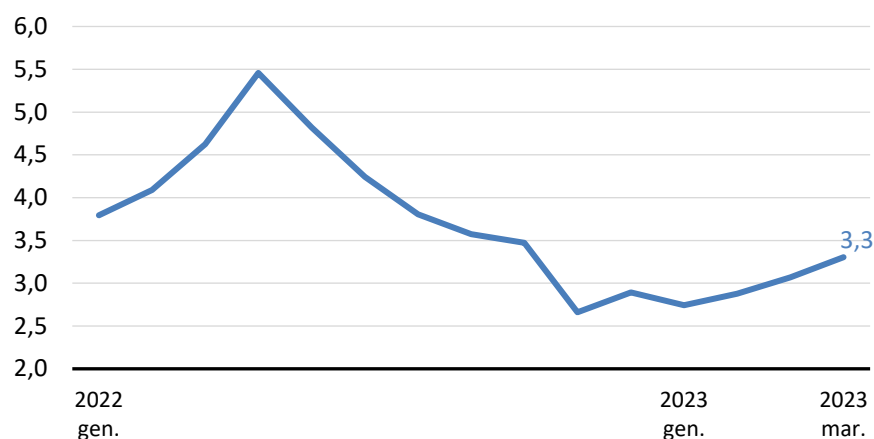
	Darrera dada	Període	% Variació mensual	% Variació interanual	% Variació acumulada
Moviment de passatgers als aeroports (milers)	3.796,0	mar. 23	20,8%	39,0%	55,7%
Turistes estrangers (milers)	924,5	feb. 23	15,8%	49,3%	58,9%
Pernoctacions en establiments hotelers (milers)	3.103,8	mar. 23	20,9%	24,6%	33,8%
Ind. d'activitat serveis (IASS) (índex 2015=100)	129,1	feb. 23	-0,5%	9,2%	11,2%
Afiliacions règim general i autònoms - Serveis (milers)	2.798,7	mar. 23	0,9%	3,7%	3,3%

Font: Idescat i INE

Nota: dades afiliacions referides a finals de mes

Tot i l'alentiment previst, els serveis continuaran sent el sector amb major creixement el 2023

El sector s'està beneficiant de la intensa recuperació del turisme estranger

**Gràfic 11. Afiliats total règims** (Taxes variació interanual, en %)

**Font:** MTAS

Nota: Dades referides a últim dia del mes

## Mercat laboral: la ritme de creació de llocs de treball s'accelera el primer trimestre de 2023

Un dels aspectes més destacables d'aquest cicle econòmic és que, fins i tot en els moments de menor ritme de creixement del PIB, l'economia catalana ha augmentat el nombre de llocs de treball. Ara bé, l'alentiment previst de l'activitat el 2023 i 2024, comparat amb els anys 2021 i 2022, es traduirà, de ben segur, en un ritme menor de creació d'ocupació.

Així, l'any 2022 el nombre d'ocupats es va incrementar en termes agregats un 2,1% segons l'EPA. Però aquesta evolució presenta diferències importants entre sectors. Així, l'avenç ha estat del 4,5% a la indústria, l'1,7% als serveis i el 0,6% a la construcció.

És interessant completar aquesta visió amb l'evolució de l'afiliació a la Seguretat Social. El conjunt de treballadors afiliats a la Seguretat Social, incloent els diversos règims d'afiliació, ha registrat una variació interanual acumulada fins al març és del 3,0%, el que suposa un avenç en comparació amb els darrers mesos de 2022. Però tenint en compte que al març el

creixement de l'afiliació ha estat del 3,3%, es pot afirmar que l'avenç de l'afiliació ha anat de menys a més en els primers mesos de l'any.

En relació amb la taxa d'atur, el primer trimestre de 2023 s'ha situat en el 10,4%, el que suposa un augment de 0,5 p.p. en comparació amb el trimestre anterior. El motiu que explica l'increment de la taxa d'atur és l'avenç del nombre d'aturats, que s'ha situat a Catalunya en els més de 407 milers el primer trimestre del 2023 (20 mil més que el darrer trimestre de l'any passat). Per contra, si bé la població activa ha evolucionat favorablement, l'avenç no ha estat tan intens.

Totes aquestes dades es poden sintetitzar en les previsions anuals. D'acord amb les estimacions de la Cambra i AQR-Lab (UB), el nombre de llocs de treball equivalents a temps complert (tenint en compte que no tots els treballadors ho fan a jornada sencera), s'incrementarà l'any 2023 al voltant d'un 1,3%, una magnitud molt similar a la del 2024 (1,4%).

**Taula 7. Evolució dels indicadors. Mercat laboral**

	Darrera dada	Període	% Variació mensual/trimestral	% Variació interanual	% Variació acumulada
Afiliacions total règims (milers)	3.630,7	mar. 23	80,0%	3,3%	3,0%
Atur registrat (milers)	348,3	mar. 23	-0,9%	-6,2%	-5,7%
Ocupats (EPA) (milers)	3.521,3	1T-23	0,1%	1,9%	1,9%
Taxa d'atur (EPA) (percentatge)	10,4	1T-23	0,5 p.p	0,2 p.p	0,5 p.p
Cost laboral per treballador i mes (euros)	3.214,5	4T-22	9,1%	4,2%	5,0%

**Font:** Idescat, INE i MTAS

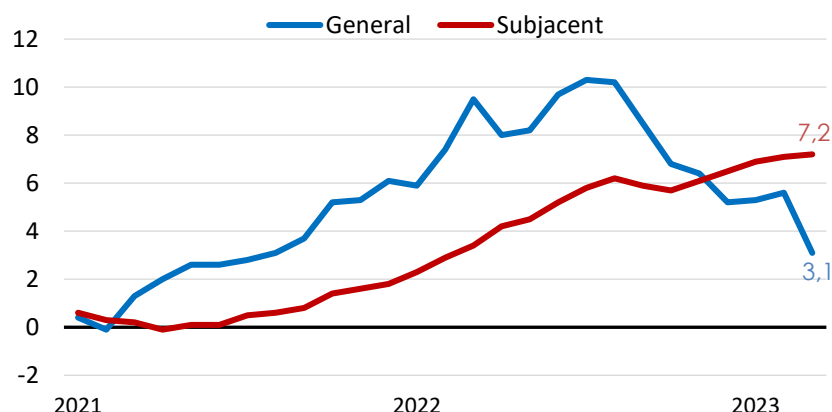
 Nota: dades afiliacions referides a finals de mes  
p.p: punt percentuals

Es preveu tancar el 2023 amb un increment de l'ocupació de l'1,3%

El 2023 Catalunya seguirà creant nous llocs de treball i reduint la taxa d'atur

**Gràfic 12. Índex de preus al consum**

(Taxa variació interanual, en %)



Font: Idescat i INE

### Preus: la inflació es moderarà els propers mesos per la contribució negativa dels preus energètics

Després d'un primer semestre de l'any 2022 en què la inflació es va disparar a xifres no vistes en les darrers dècades, les dades dels darrers mesos confirmen que la reducció iniciada després de l'estiu continua. Per tant, l'any es pot dividir en dos períodes segons l'evolució de l'impacte de l'increment dels preus energètics i del conflicte bèl·lic a Ucraïna.

La taxa d'inflació s'ha situat al març de 2023 en el 3,1%, amb una tendència progressiva a la baixa de les pressions inflacionistes, encara que algunes de les seves components (per exemple, aliments) segueixen molt elevades. Ara bé, el ritme de reducció ja no serà tan accelerat els propers mesos, ja que cal tenir en compte altres factors.

En particular, un dels riscos de l'escenari de creixement projectat és el que es coneix com els efectes de segona ronda (a banda dels efectes associats al canvi climàtic i la reducció de l'oferta dels productes alimentaris). Identificar quina pot ser la magnitud d'aquests efectes de segona ronda resulta un exercici complex però, en qualsevol cas, el fet que la inflació

subjacent al març hagi assolit el seu màxim (7,2%) és una dada molt rellevant en aquest sentit. Tot i així, com a element positiu cal destacar que l'avenç d'aquest indicador és cada cop menys significatiu, un fet que podria ser el preludi d'una nova fase de reducció moderada de la inflació subjacent els propers trimestres.

En definitiva, la conjuntura econòmica actualment es troba en una posició delicada. La previsió actual de la inflació general apunta a que continuï l'evolució a la baixa, però aquest procés de reducció serà lent en comparació amb la tendència observada dels darrers mesos.

Per a la resta de l'any, els models de previsió utilitzats per la Cambra i per AQR-Lab apunten a que la inflació interanual s'anirà reduint de manera progressiva. S'espera una avenç anual mitjà de la inflació per al 2023 al voltant del 4%, compatible amb arribar al darrer mes de l'any amb una taxa interanual al voltant del 3%. Malgrat això, cal advertir que continuen les incerteses sobre els efectes de segona ronda, que poden incidir en els nivells observats d'inflació.

Es preveu una inflació mitjana el 2023 del 4,1%

L'augment dels preus es podria situar a finals del 2023 en taxes properes al 3,0 %

**Taula 8. Evolució dels indicadors. Preus**

	Darrera dada	Període	% Variació mensual	% Variació interanual	% Variació acumulada*
Índex de preus al consum (índex 2016=100)	110,7	mar. 23	0,5%	3,1%	1,4%
Índex de preus industrials (índex 2015=100)	139,3	mar. 23	-0,6%	3,4%	-0,9%
Inflació subjacent (índex 2016=100)	120,9	mar. 23	0,8%	7,2%	3,2%

Font: Idescat i INE

\*Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any.



Amb el suport de



Generalitat de Catalunya  
**Departament  
de la Presidència**



UNIVERSITAT DE  
BARCELONA



## **Informe trimestral de conjuntura catalana**

Abril del 2023

© Cambra de Comerç de Barcelona i Laboratori de Transferència d'Anàlisi Quantitativa Regional (AQR-Lab)

### **Equip de treball**

*Universitat de Barcelona:*

Jordi Suriñach

Ernest Pons

*Cambra de Comerç de Barcelona:*

Joan Ramon Rovira

Carme Poveda

Jaume Martí

Sandra Gutiérrez

Data de tancament: 27 d'abril del 2023