



INFORME DE CONJUNTURA

Informe trimestral de conjuntura catalana
i perspectives

I / 24





Síntesi de la conjuntura catalana

L'activitat econòmica anirà de menys a més el 2024 pel canvi de rumb de la política monetària

El 2023 l'avenç de l'activitat econòmica a Catalunya ha sorprès a l'alça, gràcies a una moderació més intensa del previst de la inflació general, al dinamisme del mercat laboral i a la forta recuperació del turisme estranger.

De cara al 2024, la premissa central és una moderació persistent de la inflació subjacent tant a Catalunya com a la zona euro que hauria de suposar l'inici d'un canvi de rumb de la política monetària per part del BCE abans del previst (cap a la segona meitat de l'any).

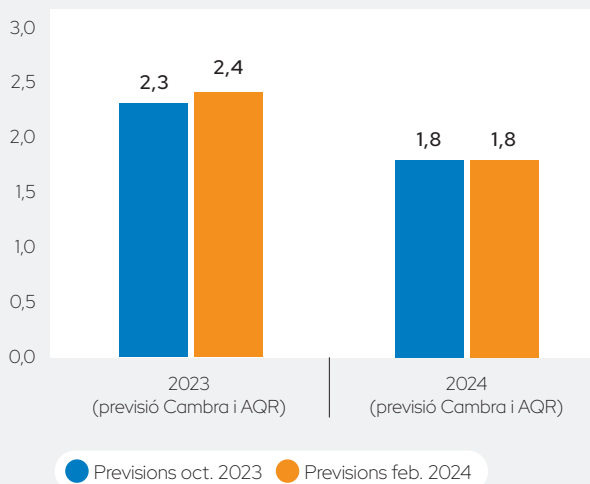
En aquest context, el creixement de l'economia catalana es moderarà (del 2,4% el 2023 a l'1,8% el 2024), amb l'activitat anant de menys a més, i amb un major protagonisme de la demanda interna i la inversió.

El consum es veurà impulsat per la millora gradual del poder adquisitiu de les llars i l'evolució favorable de l'ocupació. Mentre que la inversió es reactivarà de la mà de la baixada dels tipus d'interès i l'execució progressiva dels fons NGEU mobilitzats.

L'escenari central considerat es justifica per un balanç equilibrat dels principals riscos a la baixa sobre l'activitat: la inestabilitat geopolítica (conflicte a l'Orient Mitjà), la sequera i la resistència a la baixa de la inflació subjacent.

PIB anual. Catalunya

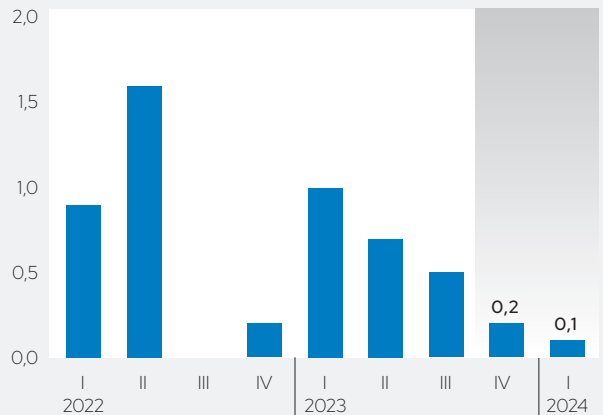
Taxes de variació interanuals, en %



Font: Cambra i AQR-Lab

PIB intertrimestral. Catalunya

Taxes de variació trimestrals, en %



Nota: Estimació d'AQR-Cambra a partir del IT 2023

PIB. Catalunya i Espanya

Variacions en %

	2022				2023				2024
	I	II	III	IV	I	II	III	IV (p)	I (p)
Variació interanual									
Catalunya	8,0	6,5	5,0	2,7	2,8	1,9	2,4	2,4	1,5
Espanya	6,8	7,2	5,4	3,8	4,1	2,0	1,8		
Variació trimestral									
Catalunya	0,9	1,6	0,0	0,2	1,0	0,7	0,5	0,2	0,1
Espanya	0,3	2,5	0,5	0,5	0,6	0,4	0,3		

Nota: Estimació d'AQR-Cambra a partir del IT 2023

L'economia catalana s'alentirà el 2024 en un context econòmic fràgil a la zona euro



Previsions macroeconòmiques 2023-2024

La Cambra manté la previsió de creixement per al 2024 en l'1,8%

Tot i que l'augment dels preus seguirà sent elevat el 2024 (3,1%), la moderació persistent de la inflació subjacent podria significar l'inici d'un canvi de rumb de la política monetària per part del BCE abans del previst, provocant un nou cicle alcista de l'activitat a partir de la segona meitat del 2024 impulsat per la inversió, el consum privat i una millora gradual del context internacional.

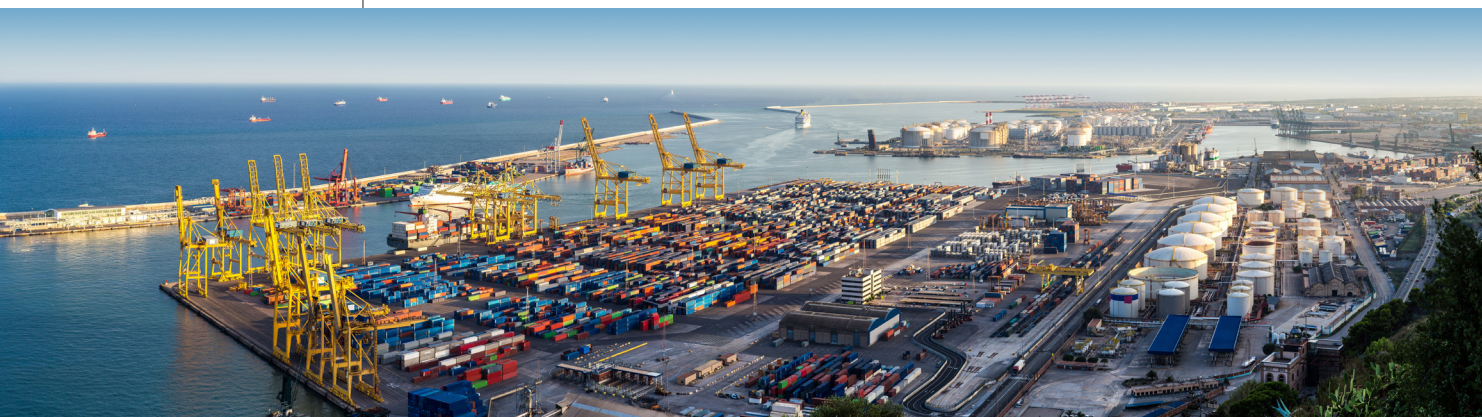
De fet, el consum privat serà un dels principals motors que sostindrà l'avenç de l'activitat el 2024. Aquesta previsió s'emmarca en un context de reducció progressiva de la taxa d'atur, de recuperació gradual del poder

adquisitiu dels salaris i per la prevista moderació dels tipus d'interès.

La formació bruta de capital va recuperar els nivells previs a la Covid-19 el 1T 2022, però en el darrer any i mig s'ha estancat (llastada per la inversió productiva) en un context d'un fort enduriment de les condicions de finançament.

L'evolució prevista dels tipus d'interès i l'execució dels fons NGEU haurien de suposar un recolzament per a la inversió, especialment de cara a la segona meitat de l'any.

Es preveu que la contribució del sector exterior serà més dèbil a la primera meitat del 2024 en un context de debilitat econòmica a la zona euro i d'un sector turístic que ja ha recuperat al llarg del 2023 les xifres prepanidèmia.



El procés desinflationista es mantindrà al llarg del 2024

Previsions per a les principals macromagnituds de l'economia catalana

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

Notes: Taxes de variació interanual. Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. Els ocupats fan referència als llocs de treball equivalents a temps complet. Data d'actualització: 24/01/2024

Font: Idescat (2022) i elaboració pròpia (2023 i 2024)



Mercat laboral

L'ocupació continuarà sent un factor de recolzament a l'activitat econòmica el 2024

La nova afiliació a la Seguretat Social a Catalunya ha mostrat un lleuger alentiment durant la segona meitat del 2023. Tot i així, continua mostrant una destacada resiliència i ha estat un factor clau per sostenir el consum privat en un context d'elevada inflació.

Així, el 2023 l'afiliació total ha crescut un 2,8% (101.571 ocupats més) i la dels assalariats un 3,4%. Aquesta última ha vingut impulsada pels sectors de l'hostaleria (6,9%) coincidint amb la recuperació del turisme, les TIC (6,7%) i d'algunes branques del sector públic

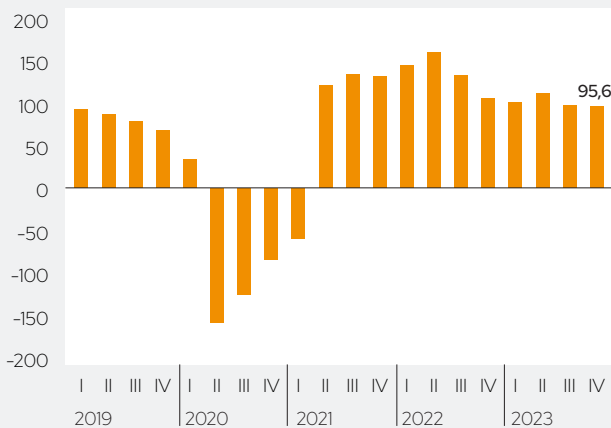
(educació: 13,2%; activitats sanitàries i de serveis socials: 3,8%).

Amb dades de l'EPA, la taxa d'atur ha repuntat lleugerament el 4T 2023 fins al 9,0% per un major increment dels aturats en relació amb la població activa. Aquesta és una dinàmica habitual en els últims tres mesos de l'any degut a factors estacionals.

De cara al 2024, l'ocupació seguirà experimentant una evolució favorable (1,6%, segons les nostres previsions), tot i que amb un ritme de creixement més moderat que el 2023 en línia amb la desacceleració econòmica durant la primera meitat de l'any i amb una menor contribució del sector turístic en el creixement d'ocupació als serveis.

Nous afiliats a la Seguretat Social

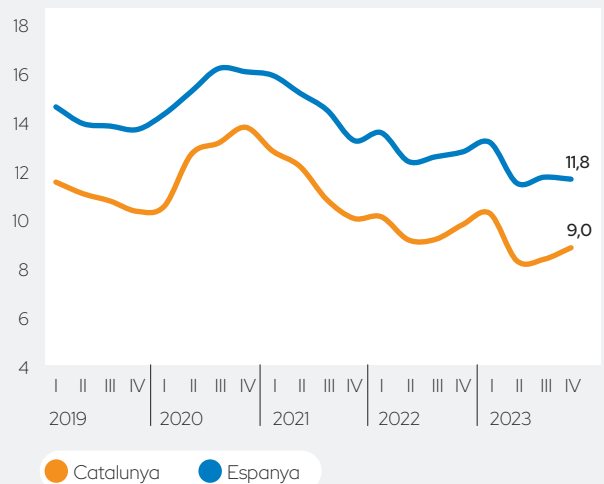
Variació interanual, en milers



Font: Ministeri d'Inclusió i de la Seguretat Social

Taxa d'atur

Aturats/població activa, en %



Font: EPA (INE)

Indicadors del mercat laboral

Variacions** en %

L'ocupació ha continuat mostrant una destacada resiliència

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Afiliacions total règims	des-23	-0,1	2,6	2,8	2,4	-2,4	2,4	3,9	2,8
Atur registrat	des-23	1,0	-0,9	-4,0	-3,1	21,2	-5,3	-18,9	-4,0
Ocupats (EPA)	4T 23	0,0	5,6	3,9	2,3	-3,0	3,2	2,1	3,9
Taxa d'atur (EPA)	4T 23	9,0	-	-	11,0	12,6	11,6	9,7	9,1

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. ** Excepte la taxa d'atur (percentatge d'aturats respecte a la població activa)
Font: Ministeri d'Inclusió i de la Seguretat Social, Idescat i INE



Preus i salaris

El procés desinflationista s'ha intensificat els darrers mesos

L'evolució de la inflació ha sorprès positivament durant el 4T del 2023, amb una moderació generalitzada dels diferents components de la cistella. Així, el percentatge d'ítems amb una inflació superior al 3,0% es va situar en el 50% al desembre del 2023, una xifra molt inferior al 73% del mes d'octubre.

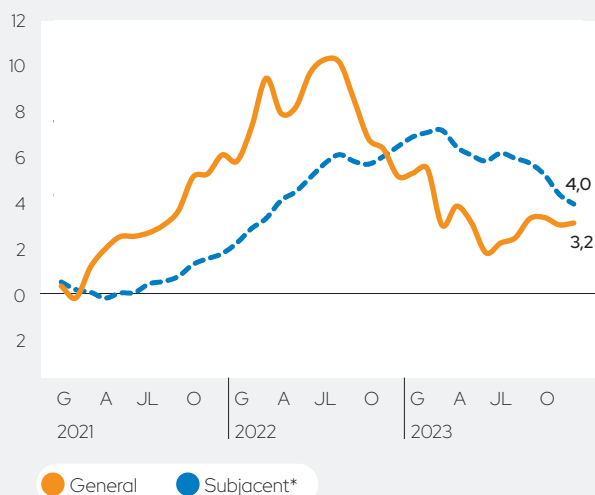
Aquesta evolució favorable de la inflació a Catalunya i la zona euro hauria de permetre un descens dels tipus d'interès per part del BCE a partir de la segona meitat del 2024. De fet, els mercats financers ja han incorporat aquest escenari i s'han relaxat les condicions financeres. L'Euríbor a 12 mesos ha tancat l'any 2023 en el 3,7%, per sota del màxim assolit a l'octubre (4,2%).

Ara bé, la lluita contra la inflació no es pot donar per acabada:

- El procés desinflationista es moderarà els propers mesos degut a l'esgotament de l'efecte esglaó i la retirada gradual de les bonificacions fiscals.
- L'evolució de la inflació domèstica i dels costos laborals per hora treballada segueixen en nivells molt elevats (per sobre del 6% a Catalunya) i no mostren senyals clars de moderació.
- Les tensions al Mar Roig estan provocant alguns problemes de subministrament i un increment dels costos de transport marítim.
- La sequera i els fenòmens meteorològics extrems condicionaran les collites d'alguns aliments.

Índex de preus al consum (IPC). Catalunya

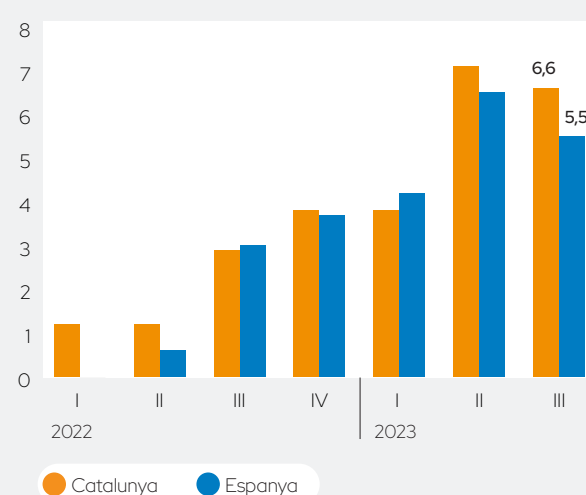
Taxes de variació interanuals, en %



* Sense productes energètics i aliments no elaborats
Font: INE

Cost laboral per hora efectiva

Taxes de variació interanuals, en %



Font: INE

Indicadors de preus i salaris

Variacions en %

Moderació generalitzada dels diferents components de la inflació

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
IPC general	des-23	0,1	3,2	3,4	0,9	-0,4	2,9	8,0	3,4
IPC subjacent	des-23	0,4	4,0	5,9	1,1	0,7	0,7	4,9	5,9
IPC sense productes energètics	des-23	0,3	4,2	6,1	1,2	0,9	0,8	5,3	6,1
Índex de preus industrials	des-23	-0,4	-4,3	-2,1	0,3	-2,0	10,5	24,6	-2,1
Cost laboral per hora efectiva	3T 23	2,8	6,6	4,0	3,9	6,1	-0,5	2,4	-

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any
Font: Idescat i INE



Sector exterior

La contribució del sector exterior al creixement econòmic el 2024 serà més dèbil

Les exportacions de béns catalanes s'han moderat al llarg del 2023, tot i que han guanyat quota de mercat respecte a la UE-5 (Alemanya, França, Itàlia, Bèlgica i Països Baixos). L'evolució dels costos laborals unitaris a Catalunya ha contribuït a la millora de la competitivitat de les exportacions catalanes.

En particular, les exportacions de béns durant la segona meitat de l'any (fins al novembre) han crescut un 1,6% interanual de mitjana, lluny de les taxes de creixement de la primera

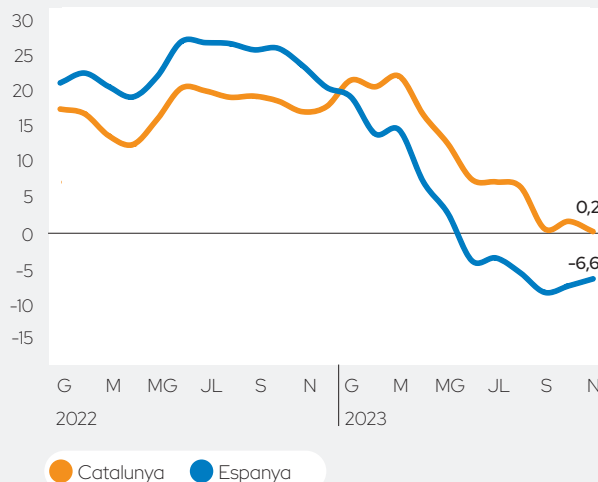
part del 2023 (14,8%). Les importacions de béns, per la seva part, s'han reduït durant aquest any, fet que ha contribuït a reduir el dèficit comercial de Catalunya.

El 2024 es preveu una contribució dèbil del sector exterior durant la primera meitat de l'any coincidint amb la frenada de l'activitat econòmica a la zona euro.

El turisme, per la seva part, ja ha completat la recuperació dels nivells previs a la Covid-19 durant el 2023 i ha estat un dels motors principals de l'activitat econòmica.

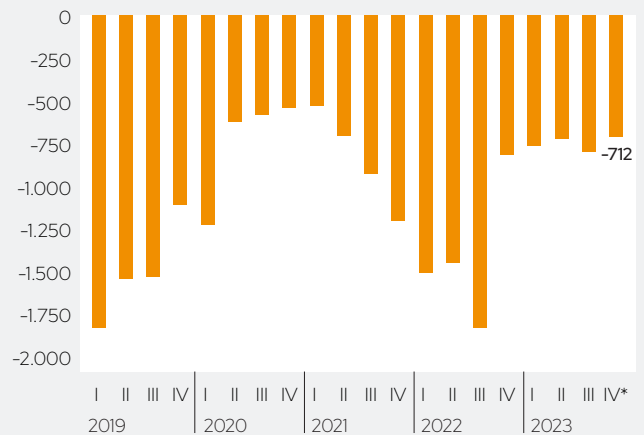
Donat aquest context, es preveu que la seva contribució positiva al creixement del PIB sigui més moderada aquest 2024.

Exportacions de béns
%, variació interanual. Mitjana mòbil 3M



Font: DataComex

Balança comercial. Catalunya
Milions d'euros. Mitjana mòbil trimestral



* La dada fa referència a la mitjana octubre-novembre del 2023
Font: DataComex

Indicadors del sector exterior

Variacions en %

Moderació de les exportacions a la segona meitat del 2023

	Període	Últimes dades			Anuals			
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022
Exportacions de béns	nov-23	4,1	-2,4	8,4	3,8	-10,0	21,0	18,0
Importacions de béns	nov-23	-0,8	-3,4	-0,6	1,9	-18,0	20,1	23,4
Inversió estrangera	3T 23	191,4	27,6	-24,6	-13,0	-18,8	-7,5	36,0
Inversió a l'estranger	3T 23	71	-40,8	-475	-65,3	93,4	-47,8	-57,6

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any
Font: DataComex i Idescat



Indústria. Situació

El sector industrial ha anat de menys a més el 2023

L'índex de producció industrial ha revertit durant la segona meitat del 2023 el mal comportament de principis d'any (dades fins al novembre).

L'última dada reflecteix un creixement del 2,7% interanual, amb una variació acumulada entre gener i novembre només lleugerament negativa (-0,2%). Aquesta dinàmica ha estat més favorable que la registrada a Espanya.

Amb dades fins al desembre, la matriculació de vehicles industrials també ha reprès la

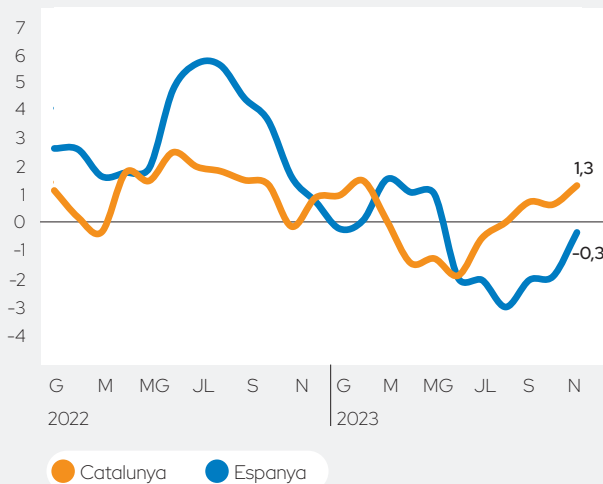
tendència a l'alça que venia experimentant des de finals del 2022. Així, el 2023 ha crescut un 24,4% anual. Malgrat tot, encara no s'han recuperat els nivells previs a la Covid-19.

Tanmateix, la creació d'ocupació al sector s'ha moderat lleugerament a la segona meitat de l'any. En particular, la taxa de creixement ha passat del 1,5% de mitjana el primer semestre al 1,3% els últims sis mesos.

D'acord amb l'Enquesta de Clima, la marxa del negoci en el sector de la indústria ha estat positiva al llarg del 2023, en línia amb el resultat del conjunt dels sectors.

Índex de producció industrial

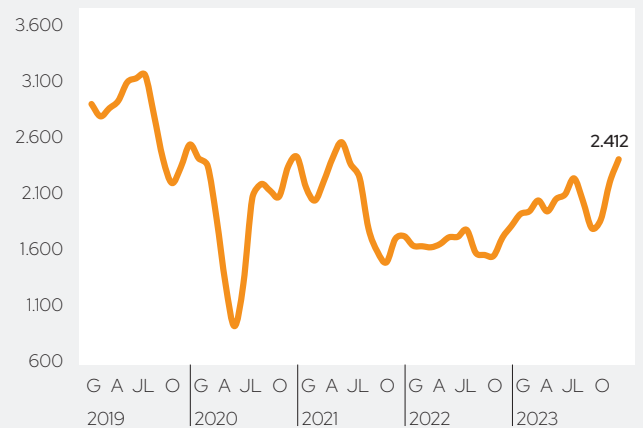
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Matriculació de vehicles industrials

Nombre. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Indicadors evolució indústria

Variacions en %

La producció industrial reverteix el mal comportament de principis d'any

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Índex de producció industrial**	nov-23	1,5	2,7	-0,2	-1,2	-10,1	8,8	1,1	-
Matriculació de vehicles industrials	des-23	-14,4	15,6	24,4	-13,8	-29,5	2,0	-15,0	24,4
Volum de negoci a la indústria	nov-23	4,5	-0,3	1,8	0,7	-12,2	17,2	15,8	-
Afiliacions total - Indústria	des-23	-0,5	1,4	1,4	0,5	-2,0	0,8	1,9	1,4

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. ** Corregit d'efectes calendaris

Font: Idescat i INE



Indústria. Perspectives

Les empreses preveuen un primer trimestre del 2024 més favorable que l'anterior

El percentatge d'empreses que preveu una millora de la marxa del negoci per al 1T 2024 ha augmentat lleugerament respecte al trimestre anterior, tot i que amb una evolució

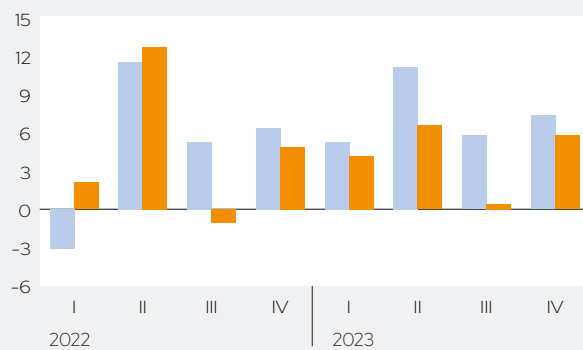
menys favorable que al conjunt de l'economia catalana.

Pel que fa als preus, augmenta molt la proporció d'empreses que afirmen que incrementaran els preus de venda en el 1T de 2024, trencant la tendència de moderació dels trimestres anteriors.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

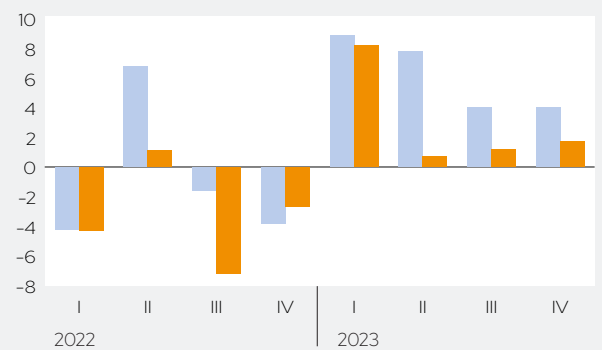
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

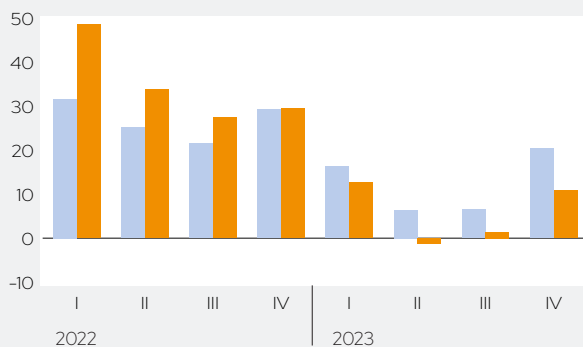
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

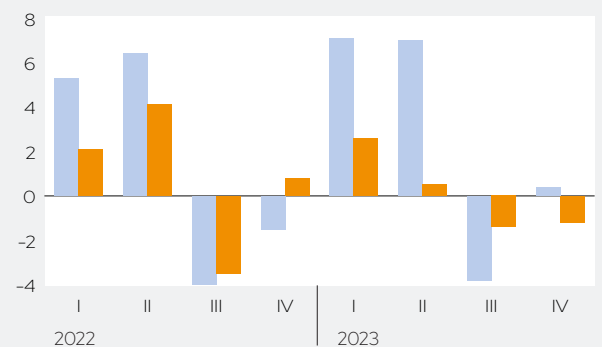
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

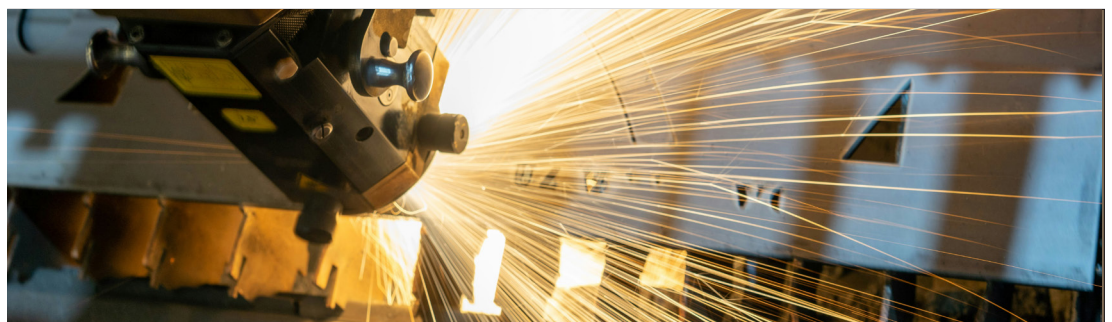
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Indústria

Marxa del negoci positiva, augment dels preus de venda i menys ocupació





Construcció. Situació

La licitació d'obra pública repunta, impulsada pels fons NGEU

La licitació d'obra pública continua mostrant un bon comportament impulsada pels fons NGEU i ha estat un factor dinamitzador del sector i l'activitat el 2023.

Tot i que el desembre no ha estat un mes positiu, la licitació oficial va créixer un 24,0% anual el 2023 (4T 2023: 12,8% de mitjana). Aquesta tendència favorable dels darrers tres anys hauria de consolidar-se en endavant a mesura que es mobilitzin i executin més recursos dels fons NGEU.

En canvi, amb dades fins a octubre, els indicadors de visats totals d'obra nova

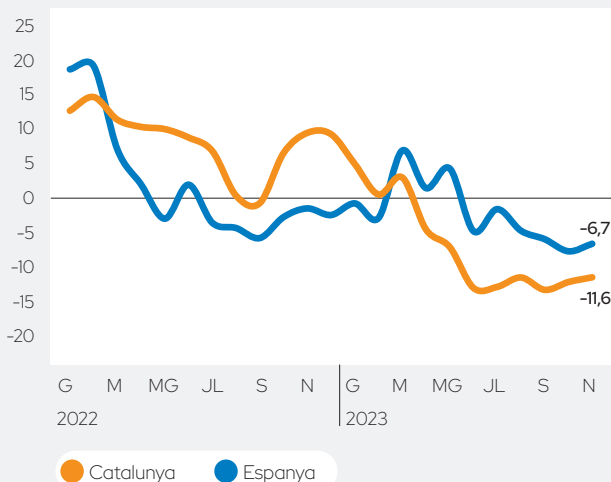
(-8,1% acumulada) i d'habitatges nous (-9,1% acumulada) apunten a un debilitament de la construcció residencial durant el 2023. Tot i així, ambdós indicadors es troben en nivells per sobre dels d'abans de la pandèmia (en termes acumulats entre gener i octubre de cada any).

En aquest entorn, el consum de ciment fins al novembre continua contraient-se i acumula una caiguda del 8,2% fins a novembre del 2023.

L'Enquesta de Clima mostra una millora de la marxa del negoci en el 4T 2023 respecte al trimestre passat i, a més, una evolució més positiva que al conjunt de sectors analitzats.

Consum de ciment

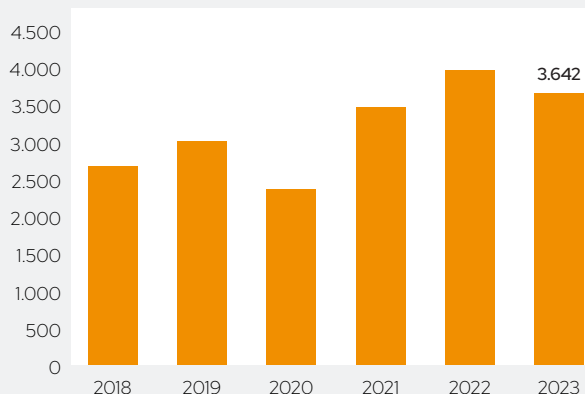
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Visats totals d'obra nova

Visats acumulats entre gener i octubre de cada any



Font: MITMA

Indicadors evolució construcció

Variacions en %

La construcció residencial continua dèbil

	Últimes dades			Anuals					
	Període	Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Consum de ciment	nov-23	7,0	-8,9	-8,2	23,2	-10,5	9,9	7,0	-
Visats totals d'obra nova	oct-23	16,4	-1,9	-8,1	10,7	-18,1	46,5	7,5	-
Visats d'habitatges d'obra nova	oct-23	14,4	0,8	-9,1	16,8	-11,4	47,9	9,2	-
Licitació oficial	des-23	-42,6	-22,6	24,0	-13,7	-19,7	108,5	9,5	24,0
Afiliacions totals - Construcció	des-23	-1,5	1,5	2,8	3,9	-1,3	3,7	3,3	2,8

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

Font: MITMA, Idescat i INE



Construcció. Perspectives

Les empreses preveuen més activitat tot i que encara amb un cert deteriorament de l'ocupació

De cara al 1T 2024, augmenta el saldo d'empreses catalanes del sector que esperen que la marxa del negoci sigui més favorable

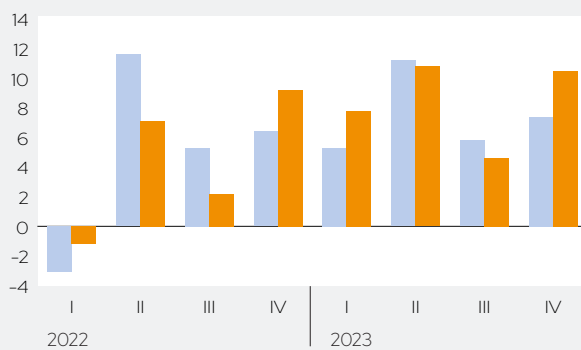
que el trimestre anterior i es redueix de manera destacada les empreses amb una perspectiva negativa sobre l'ocupació.

A nivell de preus, repunta de manera rellevant la proporció de les empreses que consideren que els preus de venda augmentaran el proper trimestre després de la moderació durant la primera meitat del 2023.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

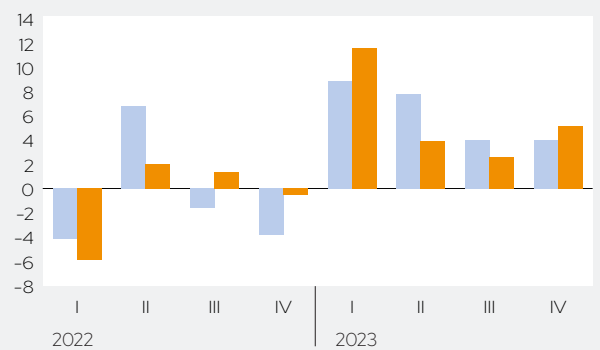
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

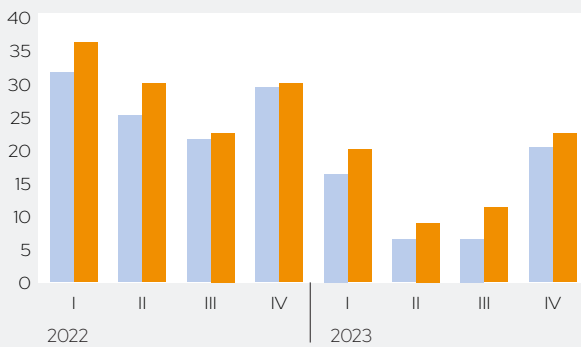
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

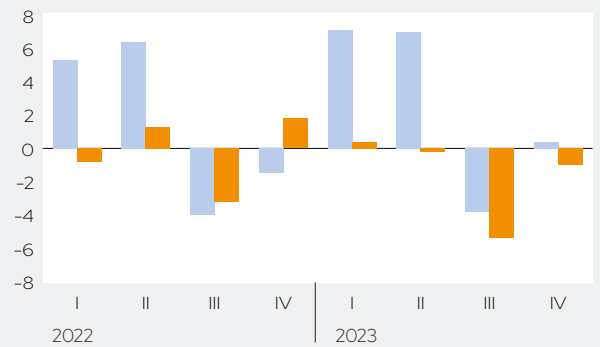
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Construcció

Marxa dels negocis positiva, augment dels preus de venda i menys ocupació





Comerç. Situació

Tot i un entorn d'inflació elevada, els indicadors del sector han mostrat una evolució favorable el 2023

El sector del comerç continua mostrant una destacada resiliència recolzat pel bon comportament de l'ocupació i el seu impacte positiu sobre el consum privat.

Així, amb dades fins a novembre del 2023, l'índex de comerç al detall (en volum) acumula un creixement del 7,9% respecte a l'any anterior i se situa en nivells superiors als d'abans de la pandèmia (dada acumulada de gener a novembre). Una evolució similar, tot i que més continguda i llastada per les vendes d'aliments, també l'experimenta les vendes en grans superfícies (1,8% acumulat fins a novembre).

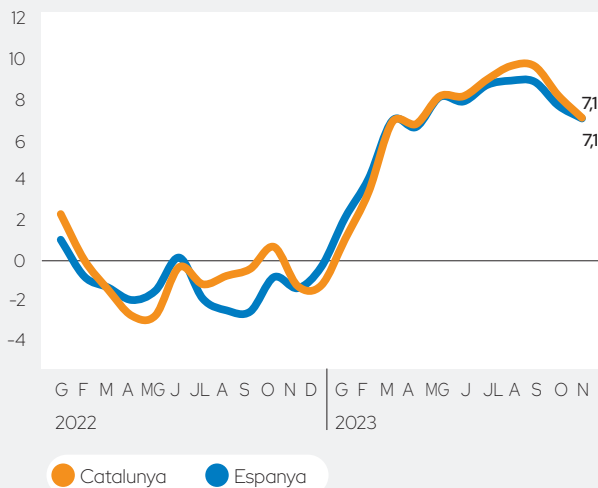
Les empreses catalanes del sector del comerç han considerat que al llarg del 2023 la marxa del negoci ha estat positiva trimestre a trimestre, d'acord amb l'Enquesta de Clima Empresarial. Amb tot, la proporció d'empreses que així ho considera s'ha moderat durant la segona meitat de l'any.

En positiu també destaca que, malgrat un entorn de tipus d'interès històricament elevats, el crèdit a les llars per béns de consum durador a Espanya acumula un creixement del 5,9% amb dades fins al 3T 2023.

En endavant, el sector s'hauria de veure reforçat per un context favorable d'avenç de l'ocupació, de recuperació gradual del poder adquisitiu dels salaris i per la prevista moderació de les quotes hipotecàries de cara a la segona meitat del 2024.

Índex de comerç al detall

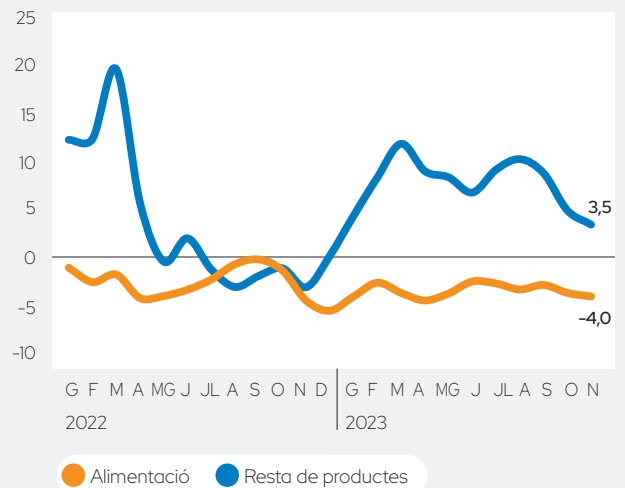
Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Índex de vendes en grans superfícies

Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Indicadors evolució comerç

Variacions en %

Indicadors favorables del sector del comerç

	Període	Últimes dades			Anuals			
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022
Comerç al detall (volum)	nov-23	4,5	7,0	7,9	2,0	-8,2	3,2	-0,8
Vendes en grans superfícies (volum)	nov-23	15,8	-0,1	1,8	3,6	-10,7	-3,2	0,2
Volum de negoci al comerç	nov-23	2,1	-0,8	2,6	1,8	-11,4	14,7	16,6
Crèdit a les llars per béns de consum durador - Espanya	3T 23	1,0	6,4	5,9	11,5	9,7	1,0	-0,7

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

Font: Idescat i Banc d'Espanya



Comerç. Perspectives

Les empreses preveuen una caiguda de la xifra de negocis el proper trimestre

En termes de perspectives per al 1T 2024, l'empresariat del sector del comerç és l'únic entre els sectors analitzats que preveu que

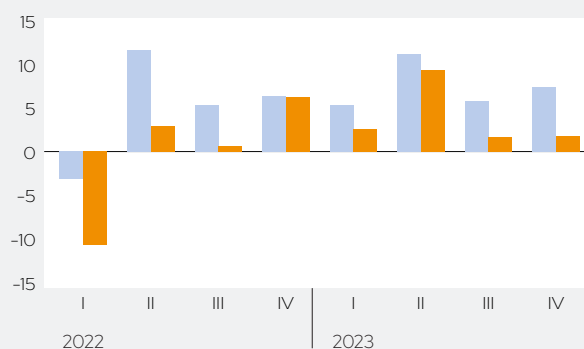
la marxa del negoci empitjorarà respecte al trimestre anterior.

L'ocupació també es deteriorarà (tot i que ho esperen menys empreses que en el trimestre anterior) i continua amb una tendència a l'alça la proporció d'empreses que preveu un augment en els preus de venda.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

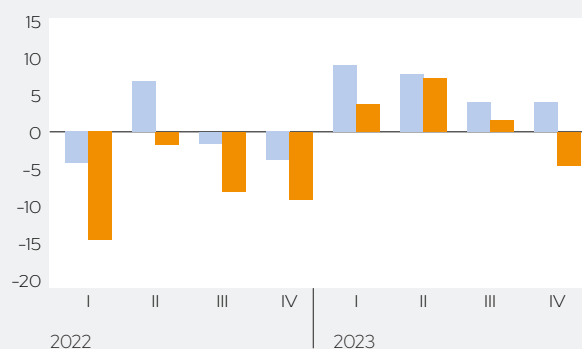
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

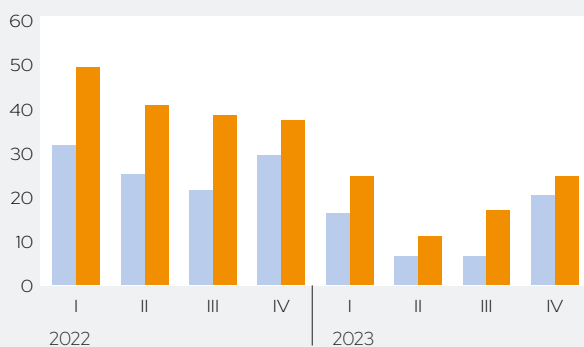
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

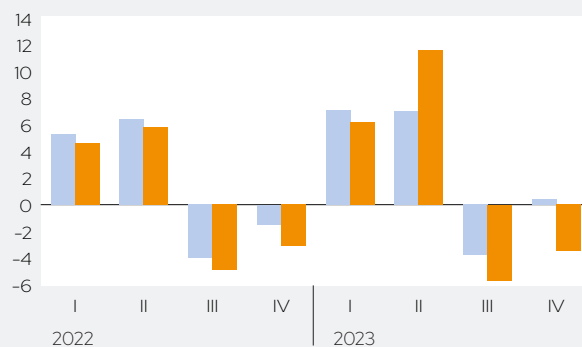
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Comerç

Pitjor marxa del negoci, augment dels preus de venda i menys ocupació





Turisme. Situació

El sector turístic ja ha completat la recuperació dels nivells previs a la pandèmia al llarg del 2023

Els principals indicadors de turisme (pernoctacions hoteleres, la despesa dels turistes estrangers i el moviment de passatgers aeroportuaris) ja han recuperat a finals del 2023 els nivells previs a la pandèmia.

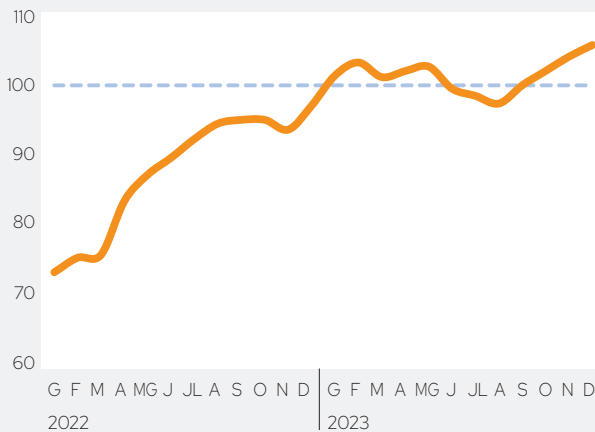
L'augment de la despesa del turisme estranger el 2022 i 2023 s'explica essencialment per la recuperació del nombre de visitants i, en menor mesura, per la millora de la despesa mitjana per turista.

Coincidint amb la recuperació dels nivells previs a la pandèmia del turisme, les empreses catalanes del sector de l'hostaleria han considerat que la marxa del negoci ha estat positiva de manera recurrent al llarg del 2023, d'acord amb l'Enquesta de Clima Empresarial.

Les perspectives per al sector turístic el 2024 són positives, tot i que el ritme de creixement es moderarà una vegada ja completada la recuperació dels nivells pre-pandèmia.

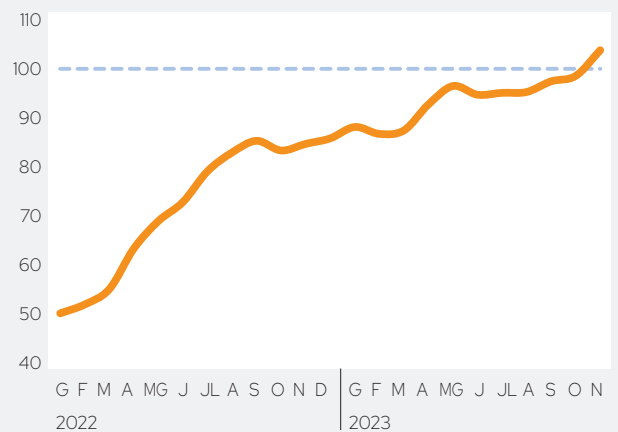
El sector s'enfronta, a més, al repte de millorar el patró de creixement el 2024 a través d'una major contribució de la despesa mitjana per turista.

Pernoctacions en establiments hotelers Índex 100 respecte el mateix mes del 2019. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Despesa dels turistes estrangers Índex 100 respecte el mateix mes del 2019. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Indicadors evolució turisme

Variacions en %

Recuperació generalitzada dels nivells previs a la pandèmia

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Moviment aeroportuari de passatgers	des-23	1,0	17,7	19,8	4,6	-76,8	49,6	126,3	19,8
Pernoctacions en establiments hotelers	des-23	-6,3	4,4	10,8	2,6	-77,1	92,2	107,6	10,8
Turistes estrangers	nov-23	-31,2	19,7	21,0	0,9	-80,0	49,5	156,6	-
Despesa dels turistes estrangers	nov-23	-33,4	29,9	26,0	4,1	-82,9	51,2	198,2	-

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

Font: Idescat



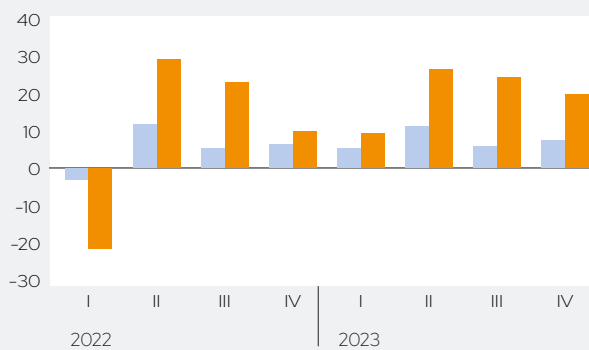
Turisme. Perspectives

Les empreses catalanes preveuen que el dinamisme del turisme continuï el primer trimestre del 2024

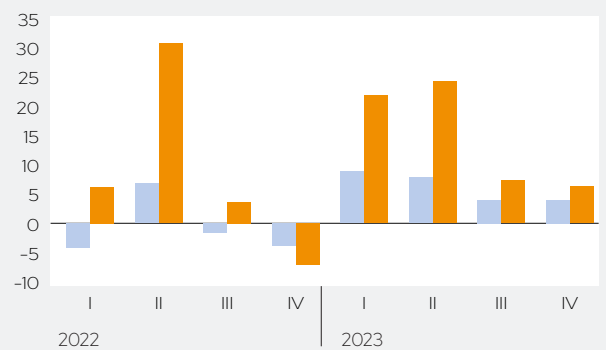
Les empreses del sector preveuen una millora en la marxa del negoci el 1T 2024 respecte al trimestre anterior, però més moderada que al trimestre anterior.

Les perspectives sobre l'ocupació són negatives per segona vegada consecutiva (tot i que la proporció d'empreses que així ho considera és menor) i augmenta la proporció d'empreses que espera que els preus de venda seran majors el proper trimestre.

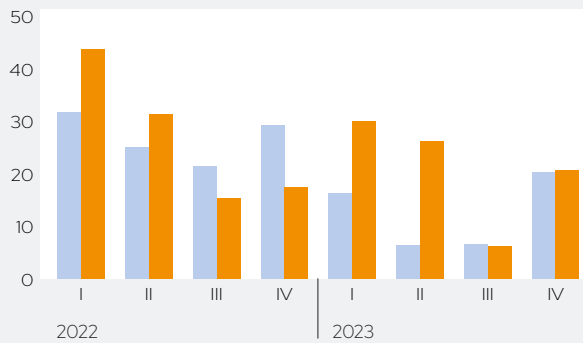
Marxa del negoci
Respecte del trimestre anterior
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



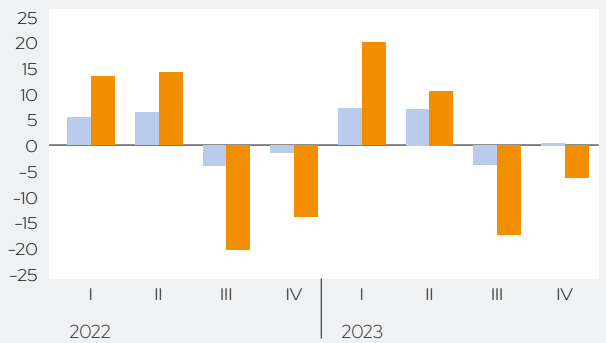
Marxa del negoci
Expectatives per al proper trimestre
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda
Expectatives per al proper trimestre
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació
Expectatives per al proper trimestre
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



● General ● Turisme

Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

Marxa del negoci positiva, augment dels preus de venda i menys ocupació





Focus

Reptes i oportunitats de la inversió a Catalunya

La inversió productiva per treballador a Catalunya és inferior a la dels països europeus capdavanters, i no ha convergit entre l'any 2000 i el 2019

La inversió productiva (maquinària, patents, programari informàtic, etc.) a Catalunya es va situar l'any 2019 en els 4.169€ per treballador (mesurada a preus constants), una xifra superior a la mitjana espanyola però clarament inferior a la de països com Bèlgica, Àustria i Alemanya.

Un factor també preocupant és que l'augment de la inversió productiva per ocupat a Catalunya (400€ a preus constants) entre el 2000 i el 2019 ha estat menor al de la majoria de països de la zona euro, només superant a Itàlia, Grècia, Portugal i al conjunt de l'economia espanyola.

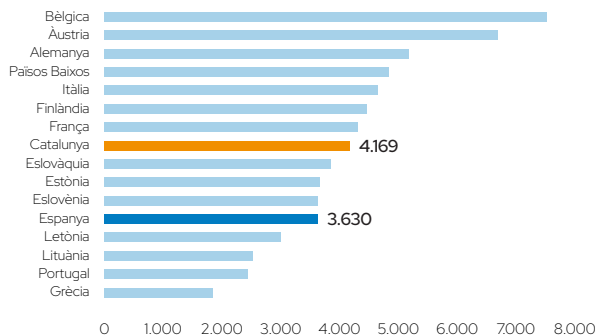
En canvi, s'ha situat clarament per sota d'alguns països europeus capdavanters com Alemanya (877€), Països Baixos (698€) i Bèlgica (607€).

La manca de convergència en termes d'inversió productiva dificulta l'avenç de la productivitat per treballador, un factor estretament vinculat amb el progrés econòmic en el llarg termini i amb la millora de les condicions de vida de la ciutadania.

Catalunya s'enfronta els propers anys a un dels majors reptes i oportunitats de les darreres dècades per a revertir el baix creixement de la inversió per treballador, gràcies a l'arribada dels fons Next Generation. Aquests fons es van aprovar l'any 2021, i malgrat que els recursos s'han anat distribuint al teixit productiu, el Mecanisme de Recuperació i Resiliència (MRR) presenta alguns obstacles que a la pràctica estarien dificultant que la inversió productiva augmenti al ritme desitjat.

Inversió en béns d'equipament per ocupat. 2019

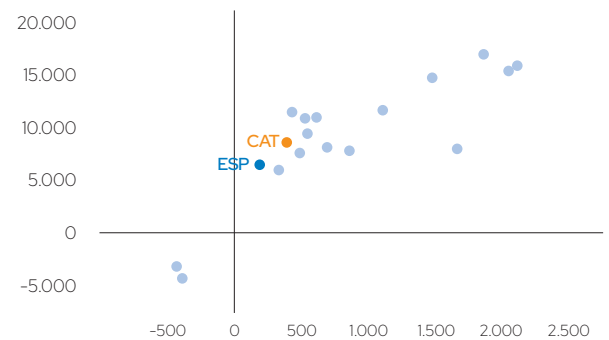
Preus constants



Font: Comptabilitat Regional (INE) i AMECO

Variació de la inversió productiva i de la productivitat per ocupat. 2000 vs. 2019

Catalunya i països europeus seleccionats. Euros constants



Nota: Els països inclosos són els que conformen la zona euro, excepte Irlanda, Luxemburg i Xipre

Font: Comptabilitat Regional (INE) i AMECO





Focus

Reptes i oportunitats de la inversió a Catalunya

Encara no s'observa l'impacte de la mobilització dels fons NGEU en les xifres d'inversió

Un dels aspectes positius a destacar dels fons MRR mobilitzats per l'Estat és que el 84,6% s'ha destinat a inversió (transferències de capital i inversions reals), i no a augmentar la despesa corrent.

Tot i així, cal advertir que el gruix dels recursos mobilitzats per l'Estat són transferències de capital a altres agents institucionals i econòmics per a la seva execució final o mobilització. L'elevada complexitat burocràtica i dels diferents nivells administratius que s'encarreguen de l'execució final dels fons NGEU dilueix en el temps el seu impacte sobre la inversió.

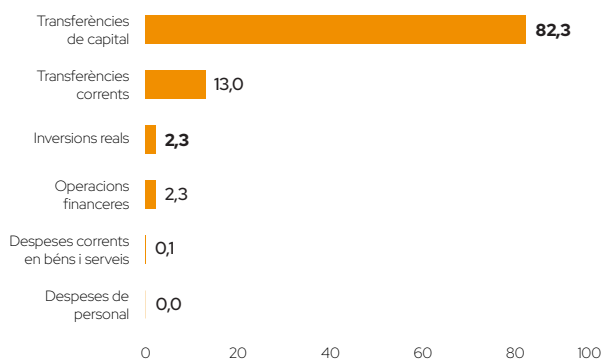
De fet, els increments trimestrals de la inversió productiva a Catalunya els darrers dos anys són inferiors al volum de fons NGEU mobilitzats a Catalunya.

La capacitat dels fons NGEU d'accelerar la inversió es veu condicionada, addicionalment, per dos possibles factors:

- Primer, l'efecte substitució d'inversions que igualment s'haguessin executat sense aquests recursos procedents d'Europa.
- I, segon, l'efecte compensació derivat de l'augment dels tipus d'interès, és a dir, la possibilitat de que els fons NGEU sí que ja hagin contribuït a augmentar la inversió però l'impacte negatiu dels tipus d'interès explicaria perquè la inversió no s'estaria accelerant des de principis del 2022.

Fons MRR mobilitzats per l'Estat per capítols pressupostaris. 2021 - nov. 2023

En % sobre el total

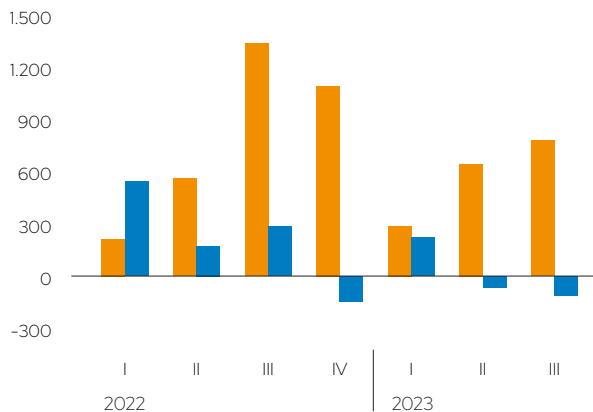


Total fons MRR mobilitzats = 55.320 M€

Font: IGAE

Fons MRR mobilitzats per l'Estat amb impacte a Catalunya

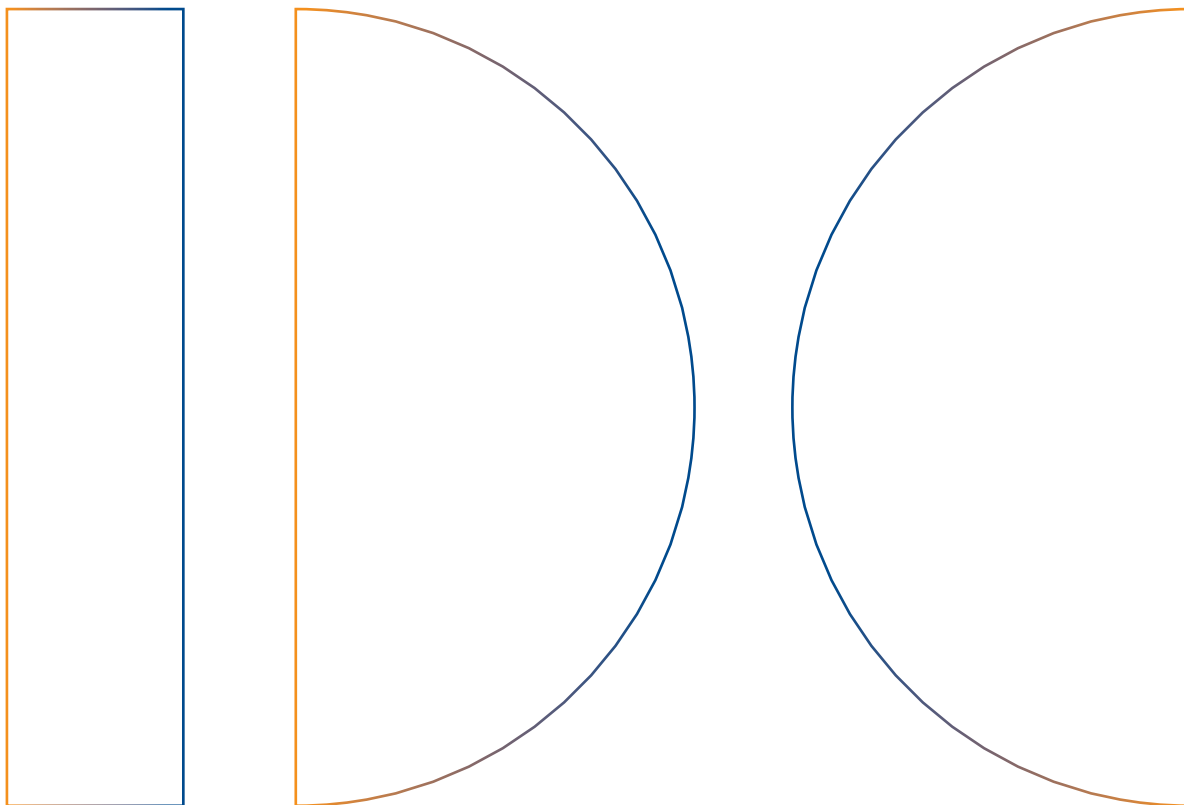
Variació en la inversió total a Catalunya, en milions d'euros



● Fons MRR mobilitzats per l'Estat amb impacte CAT ● Var. inversió CAT

Font: IGAE i Comptabilitat Regional (INE)





INFORME TRIMESTRAL DE CONJUNTURA CATALANA

Gener del 2024
© Cambra de Comerç de Barcelona

Equip de treball

Joan Ramon Rovira
Carme Poveda
Sandra Gutiérrez
Jaume Martí
Ferran Esquiús

Previsions elaborades pel Laboratori de Transferència d'Anàlisi Quantitativa Regional (AQR-Lab) de la UB

Data de tancament: 31 de gener del 2024

