



GENER 2011

El gener hem conegut l'avenç de l'execució pressupostària de l'administració central el 2010, que situa el [dèficit de l'Estat en el 5,1 % del PIB](#), xifra que representa una notable reducció respecte del 9,4 % del 2009 i que millora l'objectiu fixat pel govern, del 5,9 %. Sens dubte, creiem que és una bona notícia el fet que l'Estat hagi complert, i fins i tot millorat, l'objectiu de dèficit per al passat any, especialment en un moment com l'actual, en què l'economia espanyola està sotmesa a una estricta vigilància per part dels mercats financers.

Això implica que, ara més que mai, és essencial oferir dades que contribueixin a donar credibilitat a l'estratègia de consolidació fiscal. I l'Estat ha de realitzar el 90 % de l'esforç de reducció del dèficit total de les administracions públiques fins al 2013, segons el programa de consolidació fiscal aprovat el 2010. Per tant, l'assoliment dels objectius de dèficit per part de l'Estat serà el principal determinant de l'èxit del procés de consolidació fiscal del conjunt del sector públic espanyol.

Tanmateix, la Cambra contempla amb preocupació que la reducció del dèficit del 2010 hagi estat deguda principalment a la millora dels ingressos, que van créixer el 7,7 % (abans de la cessió als ens territorials), fet que contrasta amb una contenció moderada de les despeses, de tan sols el 2,1 %. Cal recordar que als PGE del 2010 es va contemplar una retallada de les despeses no financeres del 4 %, i que, amb l'aplicació de les mesures addicionals d'austeritat aprovades el maig del 2010, [la retallada hauria d'haver estat superior al 6 %](#). Per tant, resulta evident que l'Estat ha incomplert l'objectiu d'austeritat de la despesa el 2010.

D'altra banda, tampoc és una bona notícia que, malgrat el menor desequilibri dels comptes públics de l'Estat, el govern anticipi un dèficit del conjunt d'administracions públiques per al 2010 en el 9,2 %, nivell que tan sols està una dècima per sota de l'objectiu. Això implica, fonamentalment, que les comunitats autònomes haurien registrat sensibles desviacions a l'alça del dèficit respecte a l'objectiu i que el 2011 hauran de fer un esforç addicional per reconduir el desequilibri dels seus comptes. En el cas de Catalunya, on el dèficit arribaria al 3,6 % el 2010, el nou govern ha presentat un pla que preveu reduir la despesa real el 10 %, un fort ajustament que hauria de servir per complir amb l'objectiu de dèficit de l'1,3 % per aquest any.

Miquel Valls i Maseda



ENTORN ECONÒMIC

L'FMI revisa a l'alça la previsió de creixement de l'economia mundial i a la baixa la d'Espanya

El Fons ha elevat dues dècimes la previsió de creixement del PIB mundial fins al 4,4 % el 2011, millora que reflecteix els efectes positius dels programes d'estímul fiscal als EUA i el Japó, així com la fortalesa de l'economia alemanya. L'avenç esperat per al PIB espanyol s'ha abaixat fins al 0,6 % el 2011 i l'1,5 % el 2012, dins de la revisió a la baixa del creixement a les economies perifèriques de la UEM.

Alemanya creix al ritme més elevat el 2010 des de la reunificació

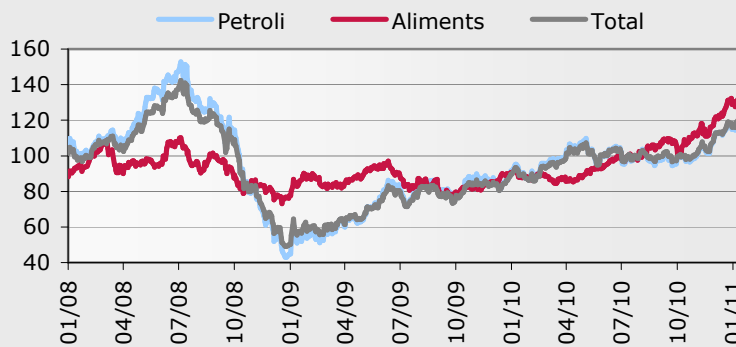
El PIB ha augmentat el 3,6 % el 2010 després d'haver caigut el 4,7 % el 2009, gràcies principalment a la recuperació del sector exterior i de la inversió en béns d'equipament. Les exportacions han crescut el 14,2 % el 2010 i han elevat l'aportació del sector exterior al PIB fins als 1,1 punts.

Continua l'escalada del preu de les primeres matèries fins a nivells màxims des del 2008

El dinamisme de la demanda als països emergents continua pressionant a l'alça el preu de les primeres matèries i eleva les tensions inflacionistes. El gener, l'índex mundial de preu de matèries primeres en euros, elaborat per l'institut alemany HWWI, va augmentar el 33 % interanual. Sobresurt en especial la pujada del preu de les matèries primeres alimentàries, que segons l'anàlisi del BCE al seu darrer butlletí mensual, reflecteix tant factors estructurals d'impuls de la demanda, com el canvi dels hàbits de consum als països emergents i la producció de biocombustibles.

Evolució del preu mundial de les primeres matèries

En euros, Índex 2000=100



Font: Ecowin i HWWI

El dèficit de l'Estat cau 4,3 punts fins al 5,1 % del PIB el 2010

Aquest resultat millora l'objectiu del 5,9 % del PIB i avança el compliment de l'objectiu de dèficit per al conjunt d'administracions públiques del 9,3 % del PIB.

L'euro s'estabilitza en 1,32\$ el gener mentre cau la prima de risc als països perifèrics

El canvi de l'euro s'ha mantingut estable en 1,32\$ el gener i ha frenat la depreciació davant del dòlar de finals del 2010. Superades les tensions dels primers dies del 2011, la reducció de la prima de risc als països perifèrics en la segona quinzena del gener, des de nivells superiors als 500 p.b. fins a nivells de 440 p.b., ha contribuït a l'estabilització de la divisa europea.

L'IBEX-35 lidera els guanys de les borses mundials el gener

La reducció del temor al risc sobirà ha impulsat la revalorització de l'IBEX-35 el gener (9 %), que ha superat les alces dels principals índex mundials, com l'Euro STOXX (5,8 %), el Dow Jones (2,1 %) i el Nikkei (1,3 %).



ECONOMIA CATALANA

El clima industrial avança amb força al desembre, però segueix en negatiu

El registre del desembre, el millor en més de dos anys i mig, ha fet que la confiança a la indústria tanqui el 2010 per sobre dels dos anys anteriors, gràcies sobretot a la millora en el sector de béns de capital. Malgrat tot, l'indicador de clima no ha abandonat els registres negatius, al contrari que a la Zona Euro, on l'indicador és positiu des de finals del 2010.

Les exportacions catalanes de béns continuen creixent a bon ritme fins al novembre

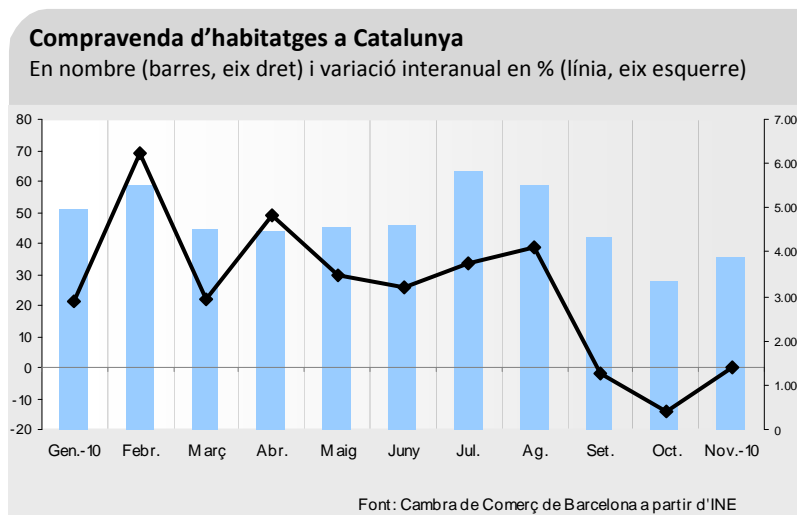
Acceleren el creixement nominal al novembre (26,6 % interanual) i acumulen un augment del 18,3 % respecte del mateix període del 2009. Els sectors que fan una major aportació al creixement són el de productes químics, el de béns d'equipament i el d'aliments (per l'augment de preus de les primeres matèries). Per zones, continuen creixent amb més força les exportacions a fora de la zona euro.

L'eliminació de la deducció fiscal per adquisició d'habitatge no impulsa les compravendes

La compravenda d'habitatges a Catalunya ha crescut el 23,3 % interanual acumulat fins al novembre. Malgrat això, la xifra de transmissions immobiliàries dels darrers tres mesos disponibles mostren disminucions interanuals (vegeu el gràfic). Per tant, la fi dels avantatges fiscals per a l'adquisició d'habitatge a partir del gener del 2011 no ha tingut els efectes esperats a finals del 2010.

Les pernoctacions hoteleres creixen l'11,4 % el 2010, després de 2 anys de caigudes

Tant el nombre de viatgers allotjats el 2010 (més de 15 milions), com el de pernoctacions hoteleres (més de 45 milions), són els més alts de la sèrie estadística, que comença el 1999. Cal dir, però, que el grau d'ocupació per places (53,9 %), tot i millorar respecte del 2009, encara se situa dos punts per sota de la mitjana dels darrers 10 anys.



La licitació d'obra creix el 4,2 % interanual el 2010, gràcies a l'obra civil

La licitació d'edificació ha caigut per segon any consecutiu (-1,2 %) i la d'obra civil ha crescut el 9,2 %, en part per la forta davallada del 2009 (-40,7 %). Això mateix succeeix amb la licitació de l'administració central i autonòmica, que creix amb força en termes interanuals per la sotragada del 2009. Tanmateix, en els tres nivells d'administració el valor de l'obra licitada el 2010 està força per sota de la mitjana dels darrers cinc anys.

La inflació espanyola puja tres dècimes al gener, i se situa en el 3,3 %

Segons l'indicador avançat que elabora l'INE, l'augment de la inflació a Espanya és conseqüència de la pujada dels preus de l'electricitat i dels aliments i begudes no alcohòliques al gener.



NOVETATS DE POLÍTICA ECONÒMICA

Mesures més rellevants aprovades durant el gener:

- **El Govern de l'Estat aprova el [Pla de Reforçament del Sector Financer](#)**

L'objectiu és mitigar la desconfiança internacional sobre la solvència del sector financer espanyol. Les mesures incloses en aquest pla es divideixen en dos blocs:

- (1) **Elevar els requisits de solvència de les entitats** augmentant el nivell mínim de capital bàsic fins al 8 %. En el cas de les caixes, les exigències es podrien elevar a l'entorn del 9-10 %, ja que la seva pròpia naturalesa, unida al fet que no cotitzen en borsa, dificulta la captació de finançament. Les entitats disposen fins al setembre del 2011 per captar el capital necessari que garanteixi la nova ràtio de solvència.
- (2) **El sector públic entrarà en el capital de les entitats de crèdit que no compleixin els nous requisits de solvència**, mitjançant el FROB (Fons de Reestructuració Ordenada Bancària). La permanència del FROB com a inversor a l'entitat intervinguda no podrà superar els cinc anys.

- **El Consell de Ministres aprova la [reforma del sistema de pensions](#)**

L'avantprojecte de llei, aprovat pel Consell de Ministres el 28 de gener, conté les reformes següents:

- L'edat legal de jubilació augmenta fins als 67 anys, però existeix la possibilitat de jubilar-se amb 65 anys i el 100% de la pensió si s'han cotitzat 38,5 anys.
- El nombre d'anys per calcular la quantia de la pensió passa de 15 a 25 anys.
- Les empreses que contractin a través de programes formatius o de recerca hauran de cotitzar a la Seguretat Social pels beneficiaris com si es tractés d'un contracte de treball formatiu.
- Durant els propers 15 anys, les bases mínimes de cotització del Règim Especial d'Autònoms creixeran de forma similar a les bases mitjanes del Règim General.
- Els paràmetres del sistema públic de pensions es revisaran cada 5 anys per incorporar les diferències en l'esperança de vida.
- Es desenvolupa un programa específic de seguiment de les baixes laborals de menys de 15 dies entre la Seguretat Social i les Mútues.

- **El Govern de la Generalitat aprova el seu [Pla de Reequilibri Econòmic i Financer per a l'any 2011](#)**

- Els pressupostos contindran una reducció de la despesa real del 10 % de mitjana.
- Totes les conselleries quedaran afectades, però no en la mateixa mesura.
- Es preveu un pla de venda d'alguns actius de la Generalitat i polítiques de millora de la rendibilitat del patrimoni.
- Reclamació a l'Estat per què es mantinguin els mateixos ingressos que el 2010, per poder mantenir els pilars de l'Estat del Benestar.

- **S'aprova el [Pla de suport als emprenedors](#), dotat amb 84 milions d'euros el 2011**

Aprovat pel Consell de Ministres el 13 de gener de 2011, la implantació del pla és responsabilitat del Ministeri d'Indústria Turisme i Comerç i s'articula al voltant de tres eixos:

- (1) **Facilitats de finançament** a través de programes d'aval gestions per l'empresa pública CERSA, la qual assumirà el 75 % del risc dels avals que les Societats de Garantia Recíproca atorguin als emprenedors que hagin posat en marxa negocis entre el 2009 i el 2011; renovació de les línies de finançament per a joves (20 MEUR) i dones (1 MEUR) a través de ENISA.
- (2) **Assessorament** als emprenedors, principalment mitjançant el Pla de continuïtat empresarial (que passa de 0,5 MEUR a 3 MEUR).
- (3) **Promoció del "Dia de l'emprenedor"**, dotat amb 2 MEUR per celebrar jornades en col·laboració amb les comunitats autònomes.