



# INFORME DE CONJUNTURA ECONÒMICA DE CATALUNYA

I Trimestre 2014



# INFORME DE CONJUNTURA ECONÒMICA DE CATALUNYA

I trimestre del 2014



Elaborat pel Gabinet d'Estudis Econòmics  
de la Cambra de Comerç de Barcelona

Conté els resultats de l'enquesta de clima empresarial  
de la Cambra i l'IDESCAT  
realitzada a més de 3.000 establiments empresarials de Catalunya<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> L'enquesta de clima empresarial forma part del Pla d'estadística oficial de Catalunya des del 2006-2009. Els resultats estan disponibles des del I trim. del 2009 a <http://www.idescat.cat/economia/inec?tc=3&id=0905>. Els resultats d'aquesta enquesta s'obtenen a partir de la integració de la mostra de l'Enquesta de clima empresarial (elaborada conjuntament per la Cambra de Comerç de Barcelona i l'Idescat), i la de l'Indicador de Confianza Empresarial Armonizado de l'INE.



# Índex

<b>1. Conjuntura actual a Catalunya.....</b>	<b>4</b>
Indicador sintètic d'activitat econòmica .....	5
Consum privat i inversió .....	6
Comerç exterior de béns .....	7
Enquesta de clima empresarial i evolució sectorial .....	9
Indústria.....	9
Construcció.....	12
Serveis.....	14
Comerç.....	15
Turisme.....	17
Hostaleria.....	18
Resta de serveis.....	19
<b>2. Indicador de confiança empresarial harmonitzat.....</b>	<b>20</b>
<b>3. Previsions de Catalunya .....</b>	<b>22</b>
<b>4. Annex estadístic de Catalunya .....</b>	<b>23</b>
<b>5. Notes metodològiques .....</b>	<b>26</b>



## 1. Conjuntura actual a Catalunya

### *L'actualitat de l'economia catalana*

- La recuperació del PIB català agafa impuls i creix l'1% interanual el primer trimestre, dues dècimes més que l'anterior, segons les estimacions de la Cambra.
- La indústria i els serveis són els sectors impulsors, amb creixements de l'activitat de l'1,9% i del 0,4% interanual, respectivament.
- La recuperació dels serveis és més incipient, és el segon trimestre que creix, però va acompanyada d'un augment de l'ocupació.
- Millora la demanda interna, sobretot la inversió en béns d'equipament.
- Però és la demanda externa la que fa una contribució positiva, destacant l'impuls moderat de les exportacions de béns i serveis.
- La confiança empresarial a Catalunya novament en un màxim de la sèrie disponible, és a dir, dels darrers dos anys.
- L'augment de la confiança prové sobretot de les millors perspectives empresarials per al segon trimestre.
- La confiança millora a tots els sectors, però sobretot a l'hostaleria que, a més, és el sector amb un nivell de confiança més elevat.
- Destaquen les perspectives positives sobre la marxa dels negocis el 2T als sectors de la indústria, l'hostaleria i la resta de serveis (sense el comerç).



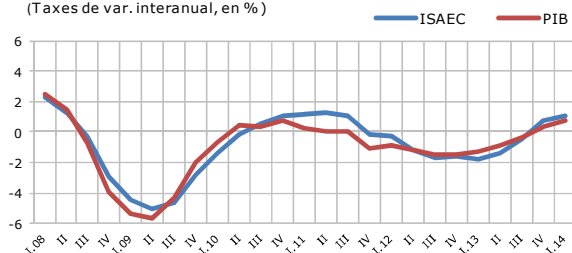
## Indicador sintètic d'activitat econòmica

- Les estimacions de la Cambra situen el creixement interanual del PIB català en positiu, per segon trimestre consecutiu: en l'1% interanual el 1T del 2014, dues dècimes més que el 4T del 2013 (0,8%, segons l'avenç de la Generalitat i l'Idescat).
- El creixement intertrimestral és del 0,3%, una dècima superior a l'anterior, segons estima la Cambra (0,4%, segons l'avenç de la Generalitat i l'Idescat).
- L'acceleració del creixement del PIB va acompanyada del creixement dels afiliats, per primera vegada des de principis del 2008 (del 0,2% interanual el 1T) i prové dels serveis.
- De fet, els sectors que han impulsat l'activitat el 1T han estat la indústria i els serveis. La recuperació de l'activitat als serveis és més incipient ja que creix per segon trimestre consecutiu.
- Destaca la millora de la demanda interna, sobretot, de la inversió en béns d'equipament.
- Tanmateix, és la demanda externa la que continua fent una aportació positiva al creixement del PIB català el 1T, en què destaca l'impuls moderat de les exportacions de béns i serveis, tot i que també han crescut lleugerament les importacions.

**La recuperació continua endavant i, a més, agafa impuls el 1T**

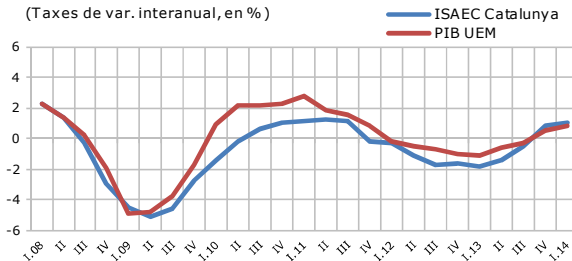
**Millora la inversió en béns d'equipament i l'exportació de béns i serveis**

**ACTIVITAT ECONÒMICA A CATALUNYA**  
(Taxes de var. interanual, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

**ACTIVITAT ECONÒMICA. COMPARATIVA AMB LA UEM**  
(Taxes de var. interanual, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Eurostat



## Consum privat i inversió

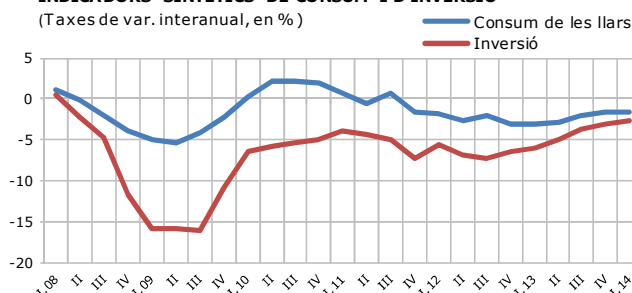
- La demanda interna fa, novament, una aportació menys negativa el 1T, en termes interanuals.
- Segons els indicadors sintètics de la Cambra, en termes intertrimestrals, la caiguda del consum de les llars es frena i la inversió repunta, pel bon comportament de la inversió en béns d'equipament.
- Això fa que es moderi la caiguda interanual del consum de les llars, fins al -1,5%, i la de la inversió total, fins al -2,6% el 1T, segons estima la Cambra.
- La millora del consum de les llars queda reflectida en el creixement de les vendes minoristes el primer trimestre, continuant amb la tendència positiva que ja van marcar a finals del 2013.
- Per contra, la producció industrial de béns de consum ha recaigut moderadament el 1T del 2014 (-0,6% interanual), després del creixement del novembre i el desembre.
- La matriculació de turismes també ha continuat augmentant els quatre primers mesos del 2014.
- Els indicadors d'inversió en béns d'equipament també refermen la millora d'aquesta variable el 1T.
- En concret, el creixement de la producció de béns d'equipament el primer trimestre ha estat elevat, del 8,1% interanual, taxa molt similar a la dels dos darrers mesos del 2013.
- Les matriculacions de vehicles industrials també han continuat creixent a taxes de dos dígit fins a l'abril: a un ritme del 30% interanual acumulat.

**Frena la caiguda intertrimestral del consum privat i repunta la inversió el 1T**

**Destaca l'elevat creixement de la producció industrial de béns d'equipament**

### INDICADORS SINTÈTICS DE CONSUM I D'INVERSIÓ

(Taxes de var. interanual, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona



## Comerç exterior de béns

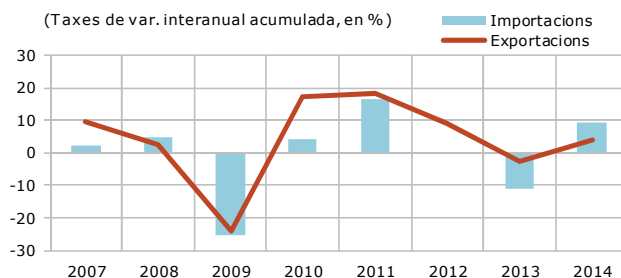
- Les exportacions catalanes de béns han crescut el 4,1% interanual el primer trimestre del 2014, un resultat positiu, que a més millora el resultat del 1T del 2013, en què van caure (-2,8%).
- Tanmateix, aquestes dades són tan sols de tres mesos, caldrà veure com continua evolucionant al llarg de l'any per veure quina és la tendència, després de l'estancament que van registrar en el conjunt del 2013.
- Les importacions de béns han repuntat i han augmentat el 9,4% interanual acumulat fins al març, enfront el descens registrat en el mateix període de l'any passat (-10,8%).
- Aquest repunt de les importacions ha comportat el del dèficit comercial, després de cinc anys de caigudes consecutives, en el mateix període.
- Ara bé, com ja s'ha esmentat, aquesta evolució és encara molt incipient per veure quina serà la tendència del conjunt de l'any.
- Així mateix, la taxa de cobertura s'ha reduït des del 87,2% el primer trimestre del 2013 fins al 83% el primer trimestre del 2014.

**Les exportacions de béns creixen el 4,1% nominal el 1T**

**El repunt de les importacions fa créixer el dèficit comercial**

COMERÇ EXTERIOR DE BÉNS, EN VALOR. Gener-març

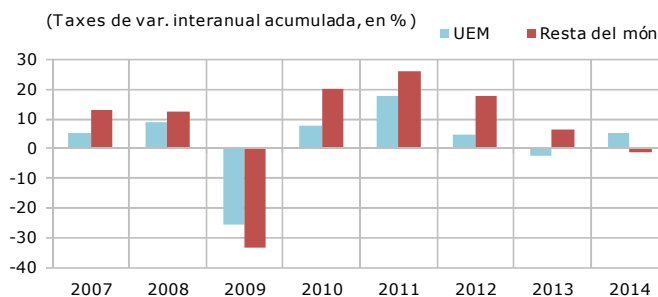
(Taxes de var. interanual acumulada, en %)



Font: Direcció General de Duanes

EXPORTACIONS DE BÉNS A GRANS ÀREES, EN VALOR. Gen.-feb.

(Taxes de var. interanual acumulada, en %)



Font: Direcció General de Duanes

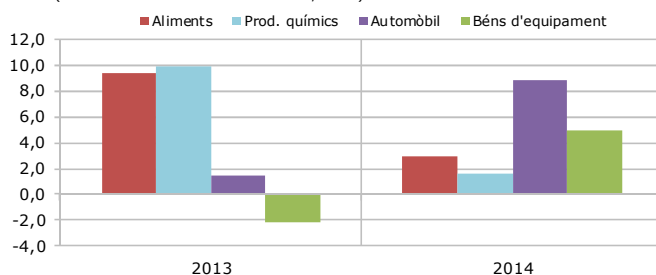


- El creixement de les exportacions prové dels sectors de productes no energètics, en què creixen el 3% interanual, ja que les de productes no energètics han disminuït el 24,5% els dos primers mesos del 2014, en bona part, per la caiguda del preu del petroli.
- De fet, dues terceres parts del dèficit comercial prové del sector de productes energètics.
- Del sectors de productes no energètics, creixen les exportacions dels de semimanufactures no químiques (9,4% interanual fins al febrer) —sobretot, metalls—; automòbil (8,8%); manufactures de consum (7,7%) —principalment, tèxtil—; béns d'equipament (4,9%); alimentació (2,9%) i productes químics (1,6%).
- Per grans àrees, s'han invertit els papers i en els dos primers mesos del 2014, el creixement de les exportacions de béns prové de les dirigides a la UE, que representen el 66% del total i han crescut el 6,9% interanual.
- Per contra, les exportacions a la resta del món han caigut lleugerament (-1,4% interanual fins al febrer), degut a un comportament desigual per àrees.
- Han crescut les vendes a Àfrica i a Àsia. En canvi, han caigut les vendes a Amèrica, a Oceania i a l'Europa no comunitària, en part, per l'apreciació de l'euro vers el dòlar, que les ha encarit.
- Pel que fa a les exportacions a la UE, han crescut les dirigides als quatre clients principals: França (1,6%), Alemanya (7,4%), Itàlia (5,8%) i Portugal (10,8%).
- A l'Àsia, destaca el creixement de les vendes a l'Orient Mitjà, però també a països com Japó, Hong-Kong, Corea del Sud i Tailàndia. I dins de l'àrea de l'Àfrica, destaca l'augment de les vendes al Marroc.

## Creixen les exportacions a la UE, Àfrica i Àsia el gener-febrer

**EXPORT. BÉNS PRINCIP. SECTORS, EN VALOR. Gen.-feb.**

(Taxes de var. interanual acumulada, en %)



Font: Direcció General de Duanes





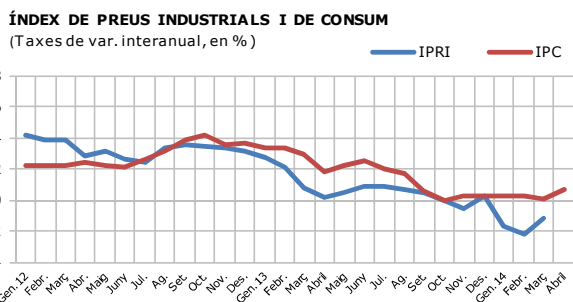
## Enquesta de clima empresarial i evolució sectorial

### Indústria: Indicadors I.14

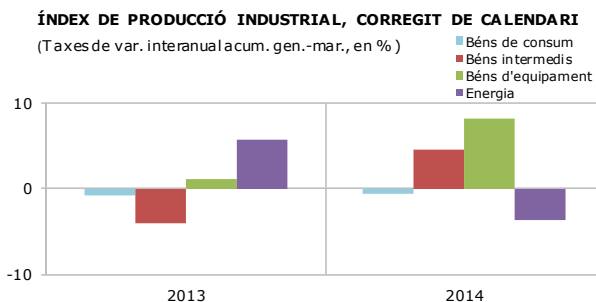
- La indústria millora el ritme de creixement de l'activitat, que se situa en l'1,9% interanual el 1T, segons estimacions de la Cambra.
- L'evolució de la producció industrial, corregida de calendari, també evoluciona favorablement en créixer el 2% interanual acumulat fins al març.
- Aquesta millora prové sobretot del component de béns d'equipament que, a més, és el que registra un creixement més alt (8,1%); i en menor mesura, del de béns intermedis (4,6%).
- Els preus industrials han disminuït el març (-1,2% interanual), per tercer mes consecutiu, tot i que menys que el febrer (-2,2%), pel lleuger repunt dels preus dels béns d'equipament i la moderació de la caiguda dels preus de l'energia.
- El descens dels afiliats a la indústria es modera, fins al -1% interanual l'abril. En canvi, l'EPA registra una acceleració del descens, fins al -5% el primer trimestre.

**El creixement de l'activitat industrial s'accelera el 1T**

**Els preus industrials disminueixen el març, per tercer mes consecutiu**



Font: INE



Font: Idescat



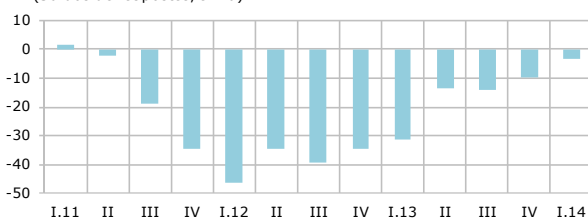
### Indústria: *Clima empresarial I.14*

- Millora la marxa dels negocis a la indústria el 1T, tot i que el saldo encara és lleugerament negatiu.
- Aquesta millora es basa en un augment del percentatge d'empresaris que assenyalen una marxa dels negocis favorable, fins al 23%, i una disminució del percentatge d'empresaris que l'assenyalen desfavorable, fins al 26%, que fa que el saldo sigui el menys negatiu des del 2T del 2011.
- La millora més notable de la marxa dels negocis es dona als establiments grans (de 250 i més treballadors), en registrar un saldo positiu. És a dir, el percentatge d'empresaris que assenyalen una marxa dels negocis favorable supera el que l'assenyalen com a desfavorable.
- L'evolució de la facturació a l'estranger també millora el 1T respecte a l'anterior: el saldo és més positiu, en augmentar lleugerament el percentatge d'empresaris que apunta un creixement, fins al 25%; i disminuir el que apunta una caiguda, fins al 17%.
- El grau d'utilització de la capacitat productiva (UCP) es manté estable en el 71% el 1T, i continua sent el més elevat dels darrers dos anys i mig.
- Tanmateix, els preus de venda continuen caient el primer trimestre.

**La marxa dels negocis millora el 1T i registra el saldo menys negatiu dels darrers 3 anys**

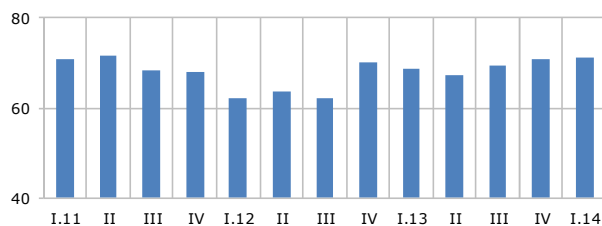
**Els establiments grans ja registren una marxa dels negocis positiva**

**MARXA DELS NEGOCIS**  
(Saldos de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

**UTILITZACIÓ DE LA CAPACITAT PRODUCTIVA**  
(En percentatge)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat



### **Clima empresarial per branques I.14**

- La millora de la marxa dels negocis s'ha donat a totes les branques industrials, però destaquen les de l'alimentació i la metal·lúrgia per registrar un saldo lleugerament positiu el 1T, i la de la química per deixar de ser negatiu.
- La branca de la metal·lúrgia registra una millora de la UCP, des del 68% el 4T fins al 70% el 1T. Mentre que a l'alimentació es manté estable en el 76%, però és la més alta de totes les branques industrials.
- L'evolució de la facturació a l'estranger registra una millora notable a les branques de la química i de la metal·lúrgia el 1T respecte al precedent.
- De fet, la branca de la química és l'única que registra un saldo lleugerament positiu per als preus de venda el primer trimestre.

### **Perspectives II.14**

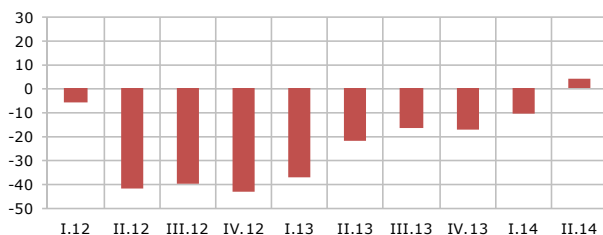
- Perspectives positives per a la marxa dels negocis el 2T, per primera vegada en els darrers dos anys i mig: el 23% dels empresaris preveu que aquesta serà favorable enfront del 19% que la preveu desfavorable.
- Els empresaris també preveuen una lleu millora de la UCP per al 2T, que s'eleva fins al 72%.
- Per primera vegada en els darrers vuit anys, les perspectives d'ocupació per al 2T també són moderadament positives, amb el 13% d'empresaris que preveu un augment, superant el 12% que preveu un descens.
- Aquestes perspectives positives d'ocupació provenen de les branques de l'alimentació i la química.
- Les perspectives per als preus de venda el 2T són moderadament negatives, excepte a la branca de l'alimentació en què són positives.

**La marxa dels negocis millora a totes les branques industrials però sobretot a l'alimentació i la metal·lúrgia**

**Perspectives positives per a l'ocupació el 2T, per primera vegada durant la crisi**

#### **PERSPECTIVES DE LA MARXA DELS NEGOCIS**

(Saldo de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat



### Construcció: *Indicadors I.14*

- L'indicador sintètic de la Cambra situa el descens de l'activitat a la construcció en el -4% interanual el 1T, xifra més moderada, per sisè trimestre consecutiu.
- La caiguda del nombre d'habitatges en construcció és quasi del -11% interanual els dos primers mesos del 2014, elevada però inferior a la dels mateixos mesos del 2013 (-20,8%).
- El descens del nombre d'hipoteques sobre habitatges continua sent alt i s'accelera una mica, fins al -28,3% interanual els dos primers mesos del 2014 comparat amb els mateixos mesos del 2013.
- El preu de l'habitatge lliure continua caient però més moderadament: -8% interanual el 4T del 2013, la menor caiguda registrada des de finals del 2011.
- El mes d'abril, l'Euribor a un any s'eleva fins al 0,604% (0,577% el març). Tanmateix, aquest continua sent un nivell històricament reduït.
- La licitació oficial d'obra evoluciona positivament i augmenta el 53,5% interanual el 1T, però continua en un nivell històricament baix.
- L'augment de la licitació prové de la d'obra civil, que creix el 171% interanual fins al març. Per contra, la licitació en edificació ha disminuït el -27,7%.
- Per administracions, el creixement més elevat és el de la licitació de l'administració central i, en menor mesura, de l'administració local; mentre que la de la Generalitat cau el 1T (el -72% interanual).
- La caiguda de l'afiliació a la construcció es modera notablement, fins al -3,9% interanual el març, deixant enrere les caigudes a taxes de dos dígitos.
- Segons l'EPA, l'ocupació a la construcció torna a caure el 1T, després d'haver crescut l'anterior.

**El descens de l'activitat constructora es continua moderant, per 6è trimestre consecutiu**

**La licitació d'obra creix el 1T, tot i que continua en un nivell baix**

**LICITACIÓ OFICIAL D'OBRA. Gener-març**

(En milions d'euros)



Font: CCOC

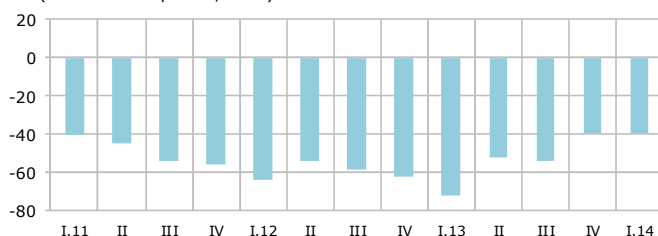


### **Construcció: Clima empresarial I.14**

- La marxa dels negocis a la construcció continua sent negativa el 1T i es manté estable respecte a l'anterior, tornant als registres del 1T del 2011.
- El 7% dels empresaris assenyalen que la marxa dels negocis és favorable enfront del 46% que l'assenyalen desfavorable el 1T, percentatges pràcticament idèntics als del trimestre precedent.
- La caiguda dels preus de venda també s'estabilitza el 1T, amb un 0% dels empresaris que apunta un augment enfront del 28% que apunta una disminució, percentatges que també són gairebé els mateixos que el trimestre anterior.

**Estabilització de la marxa dels negocis el 1T, però continua sent negativa**

**MARXA DELS NEGOCIS**  
(Saldos de respostes, en %)



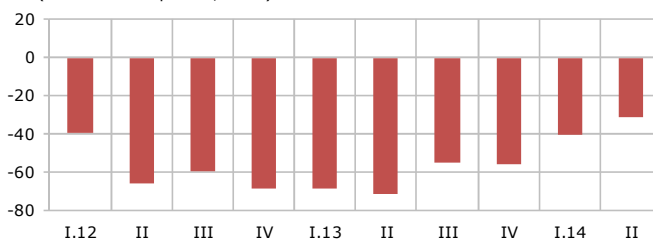
Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

### **Perspectives II.14**

- Les perspectives sobre la marxa dels negocis per al 2T són les menys negatives dels darrers tres anys.
- D'una banda, disminueix el percentatge d'empresaris que preveu una marxa dels negocis desfavorable, fins al 39%; i de l'altra, augmenta una mica el que la preveu favorable, fins al 8%.
- Les perspectives sobre l'ocupació el 2T també són menys negatives.

**Les perspectives sobre la marxa dels negocis el 2T són les menys negatives dels darrers tres anys**

**PERSPECTIVES DE LA MARXA DELS NEGOCIS**  
(Saldos de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat



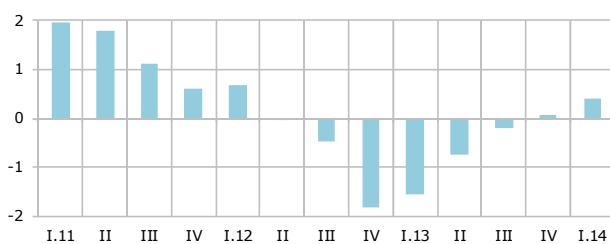
### Serveis: *Indicadors I.14*

- L'activitat al sector serveis creix per segon trimestre consecutiu. L'indicador sintètic de la Cambra situa aquest creixement en el 0,4% interanual el 1T, tres dècimes per sobre del trimestre precedent.
- L'índex d'activitat als serveis d'Idescat també millora en créixer el 3,1% interanual el 1T del 2014, enfront el descens que registrava en el mateix període del 2013 i a més millora el ritme de creixement dels darrer trimestre de l'any passat.
- Aquest creixement prové tant del comerç com de la resta d'activitats de serveis, si bé el primer registra un creixement superior (3,8% i 1,7%, respectivament).
- L'activitat a la resta de serveis té un comportament heterogeni: destaca el creixement a les branques de l'hostaleria, el transport i l'emmagatzematge i la informació i les comunicacions. Per contra, aquesta cau a activitats administratives i professionals el primer trimestre, tot i que més moderadament que en el mateix trimestre del 2013.
- El creixement dels afiliats als serveis és positiu (1,5% interanual fins a l'abril), per primera vegada des del 2011. En canvi, l'EPA registra un creixement positiu per tercer trimestre consecutiu i més alt (3,2% el 1T).

**L'activitat als serveis creix moderadament el 1T, per 2n. trimestre consecutiu**

**La millora de l'activitat va acompanyada del creixement dels afiliats**

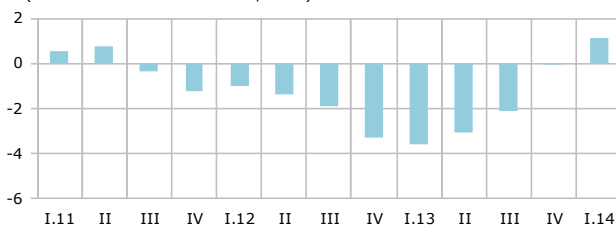
**INDICADOR SINTÈTIC D'ACTIVITAT ALS SERVEIS**  
(Taxes de variació interanual, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona

**AFILIATS I AUTÒNOMS ALS SERVEIS**

(Taxes de variació interanual, en %)



Font: Seguretat Social



### Comerç: Indicadors I.14

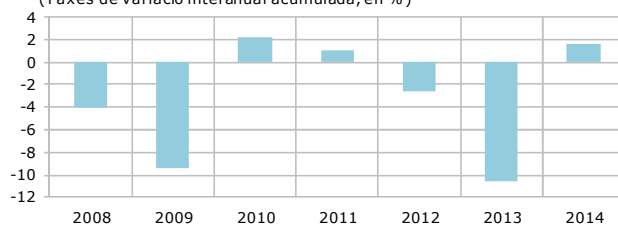
- Les vendes minoristes han continuat mostrant una tendència positiva els tres primers mesos del 2014, com ja mostraven els darrers mesos del 2013.
- Així, aquestes han crescut l'1,7% interanual el 1T, deixant enrere el descens del mateix trimestre de l'any passat (-10,5%).
- Les vendes minoristes que han registrat el millor comportament han estat les d'equipament personal i equipament per a la llar.
- En canvi, les vendes en grans superfícies especialitzades han disminuït el 2,6% interanual el primer trimestre del 2014, però força menys que en el mateix període del 2013 (-12,3%).
- Han caigut tant les vendes d'alimentació en grans en grans superfícies, com les de la resta de productes: el -3,1% i el -2,2% interanual acumulat el 1T del 2014, respectivament.
- La millora de l'activitat també s'ha vist reflectida en la dels ocupats: els afiliats al comerç han començat a créixer els quatre primers mesos del 2014 (0,5% interanual acumulat), per primera vegada des de mitjans del 2011.

### Les vendes al detall creixen el 1T

### La millora de l'activitat va acompanyada del creixement dels afiliats al comerç

#### VENDES AL DETALL\*, EN VOLUM. Gener-març

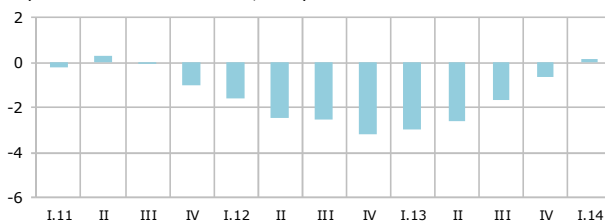
(Taxes de variació interanual acumulada, en %)



\* Sense estacions de servei  
Font: INE

#### AFILIATS I AUTÒNOMS AL COMERÇ

(Taxes de variació interanual, en %)



Font: Seguretat Social



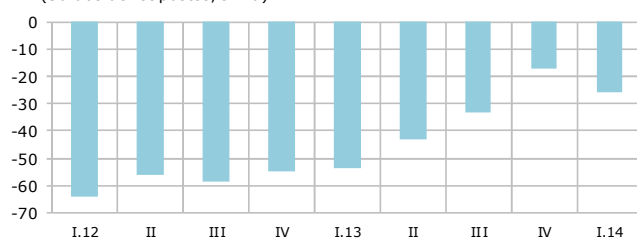
### Comerç: *Clima empresarial I.14*

- La marxa dels negocis al comerç el 1T del 2014 ha estat una mica més negativa que el 4T del 2013, fet que s'explica perquè aquest últim va ser el de la temporada nadalenca i també es van avançar descomptes abans de les rebaixes post-nadalenques.
- Precisament, la marxa dels negocis més negativa és la de la branca del comerç al detall d'articles d'ús domèstic, culturals i recreatius en establiments especialitzats.
- Cal esmentar, però, que la marxa dels negocis al comerç el 1T del 2014 és molt menys negativa que un any enrere (1T del 2013).
- El descens dels preus de venda es manté força estable el 1T del 2014, per 5è trimestre consecutiu.

**La marxa dels negocis el 1T és molt menys negativa que un any enrere**

#### MARXA DELS NEGOCIS

(Salos de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

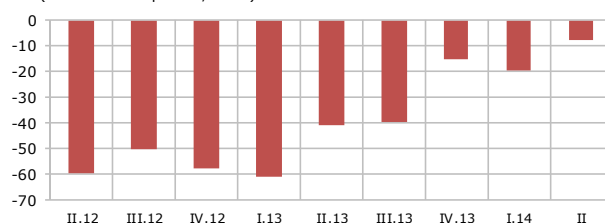
### Perspectives II.14

- Les perspectives sobre la marxa dels negocis per al 2T són menys negatives que en els darrers dos anys.
- La marxa dels negocis és lleugerament positiva al comerç al detall de productes alimentaris i al comerç al detall en establiments no especialitzats. I també als establiments amb 10 i més treballadors.
- Les perspectives sobre ocupació i preus de venda per al 2T també milloren ja que són menys negatives.

**Les perspectives sobre la marxa dels negocis el 2T són positives als establiments de 10 i més treballadors**

#### PERSPECTIVES DE LA MARXA DELS NEGOCIS

(Salos de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat





### Turisme: Indicadors I.14

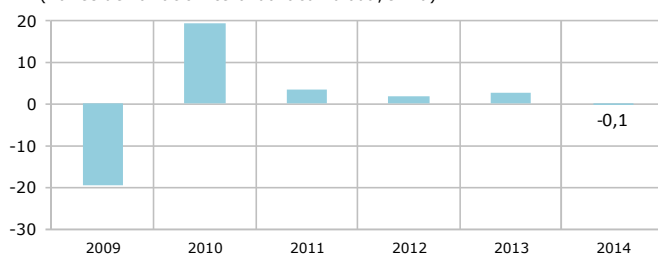
- El turisme evoluciona positivament el gener i el febrer, amb creixements interanuals de les pernoctacions del 10% i del 5,2% interanual, respectivament.
- El març no ha estat tant bo perquè aquest any la Setmana Santa ha estat a l'abril i l'any passat va ser el març. De manera que les pernoctacions cauen el març (-8,3% interanual) i també en el conjunt del 1T del 2014 (-0,1%), mentre que el 1T del 2013 van créixer (2,6%).
- Tanmateix, el grau d'ocupació per places millora el gener i el febrer, i el març s'estabilitza, en termes interanuals.
- Això fa que el grau d'ocupació per places millori el 1T, en passar del 37,8% el 1T del 2013 al 38,6% el 1T del 2014.
- En canvi, el personal empleat al sector hotelier torna a disminuir el 1T, pels descensos del febrer i el març, després del lleuger repunt del 4T del 2013.
- En el conjunt del 1T, les pernoctacions del turisme estranger són les que creixen (3,4% interanual), mentre que les del turisme domèstic cauen (-4,5%).
- Ara bé, la caiguda del turisme domèstic s'ha donat només el març, dada que està afectada per l'estacionalitat de la Setmana Santa. De fet, aquest porta quatre mesos creixent (de novembre a febrer).

**El grau d'ocupació millora el gener-febrer i s'estabilitza el març, en termes interanuals**

**El turisme estranger creix el 1T però el domèstic ha crescut de novembre a febrer**

#### PERNOCTACIONS. Gener-març

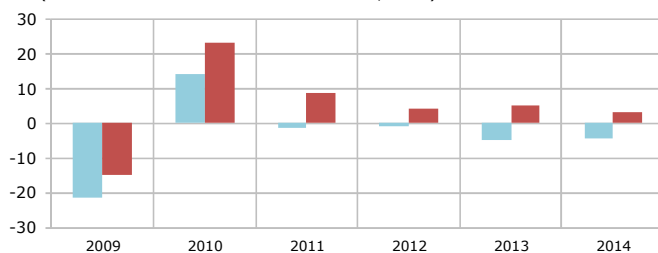
(Taxes de variació interanual acumulada, en %)



Font: INE

#### PERNOCTACIONS PER PROCEDÈNCIA. Gener-març

(Taxes de variació interanual acumulada, en %)



Font: INE

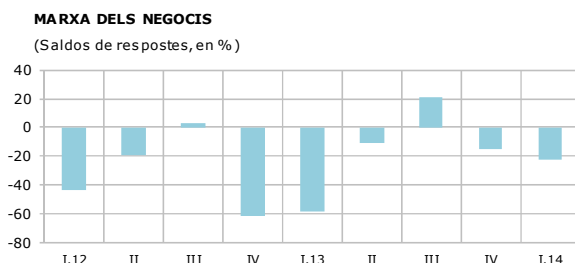
■ Turisme domèstic ■ Turisme estranger



### Hostaleria: *Clima empresarial I.14*

- La marxa dels negocis el 1T ha estat menys negativa que el mateix trimestre de l'any passat.
- D'una banda, ha crescut el percentatge d'empresaris que assenyalen una marxa dels negocis favorable, fins al 17%, i de l'altra ha disminuït el percentatge que l'assenyalen com a desfavorable, fins al 39%.
- Aquesta millora de la marxa dels negocis el 1T és generalitzada per zones turístiques, sent la marca Barcelonès la que té el saldo menys negatiu, amb un 23% dels empresaris que apunta que ha estat favorable i un 29% que l'assenyalen com a desfavorable.
- El descens dels preus de venda es modera el 1T, resultat que també és generalitzat per zones turístiques.

**Marxa dels negocis  
menys negativa el  
1T que un any  
enrere**

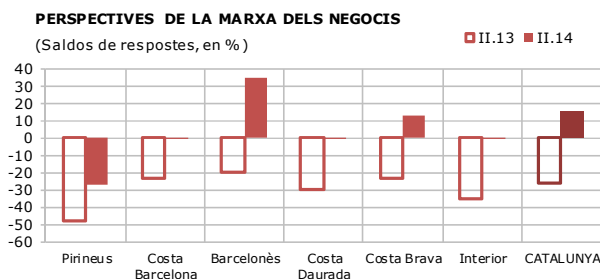


Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

### Perspectives II.14

- Perspectives positives sobre la marxa dels negocis el 2T, amb un 29% dels empresaris que la preveu favorable, i que supera el 13% que la preveu desfavorable.
- Les perspectives positives de la marxa dels negocis es registren al Barcelonès i a la Costa Brava i són negatives als Pirineus, per la fi de la temporada d'esquí.
- Les perspectives de nombre d'ocupats i els preus de venda el 2T també són positives, per la Setmana Santa i l'inici de l'estiu. I ho són a totes les zones excepte als Pirineus, pel mateix motiu esmentat abans.

**Perspectives  
positives per a la  
marxa dels negocis,  
els ocupats i els  
preus el 2T**



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat



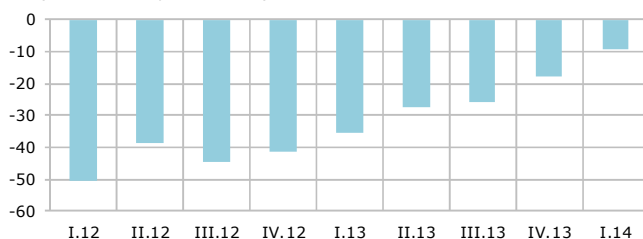
### Resta de serveis: *Clima empresarial I.14*

- La marxa dels negocis ha estat menys negativa el 1T del 2014 que qualsevol dels trimestres del 2012 i 2013.
- El percentatge d'empresaris que assenyalen una marxa dels negocis favorable ha crescut fins al 18% i el que la considera desfavorable ha disminuït fins al 27% el 1T del 2014. Mentre que aquests percentatges havien arribat a ser del 6% i del 56% el 1T del 2012, al principi de la segona recessió.
- El descens de l'ocupació es manté estable el primer trimestre del 2014 respecte a l'anterior.
- Els preus de venda continuen presentant una lleu tendència de moderació de la caiguda el 1T.

**La marxa dels negocis continua millorant el 1T**

#### MARXA DELS NEGOCIS

(Saldos de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

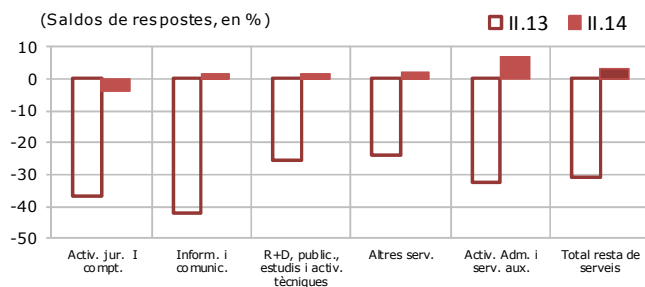
### Perspectives II.14

- Perspectives lleugerament positives sobre la marxa dels negocis per al 2T del 2014, després d'un 2012 i 2013 amb perspectives força negatives que han anat millorant a mesura que avançaven els trimestres però no han estat positives fins ara.
- Aquest resultat és generalitzat per branques, excepte a la d'activitats jurídiques i comptabilitat, en què encara són lleugerament negatives.
- Les perspectives per a l'ocupació el 2T també són moderadament positives.

**Perspectives lleugerament positives per a la marxa dels negocis i l'ocupació el 2T**

#### PERSPECTIVES SOBRE LA MARXA DELS NEGOCIS

(Saldos de respostes, en %)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona i Idescat

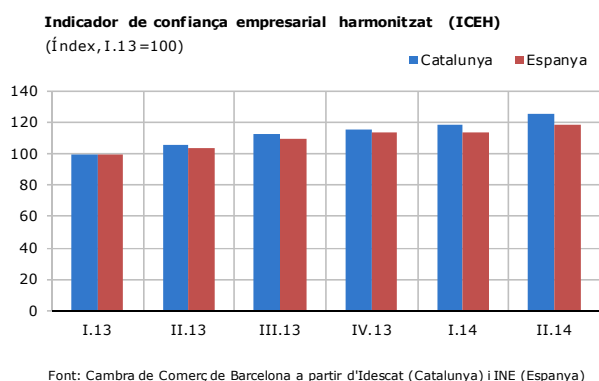


## 2. Indicador de confiança empresarial harmonitzat (ICEH)

- L'indicador de confiança empresarial harmonitzat (ICEH)<sup>2</sup> a Catalunya, elaborat a partir de l'Enquesta de Clima Empresarial de la Cambra i l'Idescat, continua millorant per cinquena vegada consecutiva, elevant-se fins a 125,5 punts, el valor màxim des de què es disposa d'aquesta sèrie, és a dir, dels darrers dos anys.
- L'ICEH és una mitjana de la situació sobre la marxa dels negocis el 1T del 2014 i de les perspectives sobre aquesta mateixa per al 2T del 2014.
- La millora de la confiança empresarial és deguda tant a la de la situació del 1T com a la de les expectatives per al 2T, però sobretot a aquesta última.
- La situació el 1T millora lleugerament perquè augmenta el percentatge de respostes positives (marxa dels negocis favorable), fins al 17% (16% l'anterior); i disminueix el de respostes negatives (marxa dels negocis desfavorable), fins al 32% (34% l'anterior).
- En canvi, la millora de les perspectives és més notable: el percentatge de respostes positives creix 9 punts, el de negatives decreix 10 punts, de manera que ambdós s'equiparen en el 22%, i el saldo de perspectives empresarials a Catalunya deixa de ser negatiu.
- Novament, l'indicador de confiança empresarial a Catalunya supera el del conjunt d'Espanya, per cinquè trimestre consecutiu i es torna a ampliar el diferencial entre ambdós fins a 7,2 punts (4,7 punts l'anterior), el diferencial màxim de la sèrie, que comença el 2T del 2012.

**Notable impuls de l'ICEH a Catalunya, sobretot per la millora de les perspectives per al 2T**

**Les perspectives empresarials per al 2T a Catalunya deixen de ser negatives**



<sup>2</sup> A partir del 2013, aquest indicador està harmonitzat amb el de l'INE.

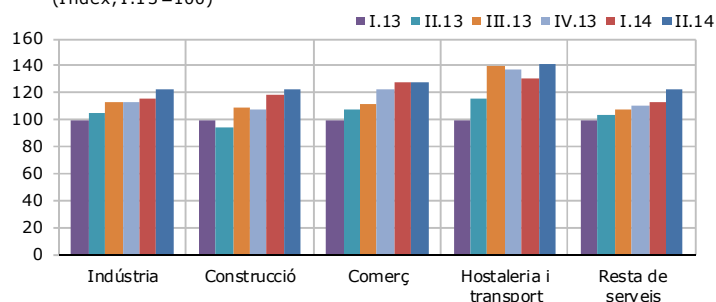


- Tots els sectors analitzats a l'Enquesta de clima empresarial registren una millora de la confiança, sent la més reduïda la del comerç (de +0,9 punts), i les més intenses, les de l'hostaleria i el transport i la resta de serveis (de +10,3 i +9,6 punts, respectivament).
- El sector de l'hostaleria i el transport continua registrant el nivell més elevat de confiança empresarial (140,9 punts). El segueixen, per ordre decreixent, el comerç (128,6), la resta de serveis (123,2), la indústria (122,2) i la construcció (122,0).
- El nivell de confiança empresarial a Catalunya per a tots els sectors esmentats se situa per sobre del nivell registrat pels mateixos sectors al conjunt d'Espanya.
- El diferencial més ampli es dona en el sector de l'hostaleria i el transport, que a Catalunya té un índex de confiança de 140,9 punts i a Espanya de 124,9 punts.
- Pel que fa a la millora de les perspectives empresarials per al segon trimestre, destaquen els sectors de l'hostaleria, la indústria i la resta de serveis, en els què han esdevingut positives.
- A la resta de sectors —comerç i construcció—, també milloren les perspectives empresarials per al 2T, perquè són menys negatives.

**La confiança empresarial millora a tots els sectors, però sobretot a l'hostaleria i a la resta de serveis**

**L'hostaleria té el nivell de confiança més alt i també el diferencial positiu més elevat respecte al sector espanyol**

**Indicador de confiança empresarial harmonitzat. Sectors**  
(Índex, I.13=100)



Font: Cambra de Comerç de Barcelona a partir d'Idescat

**Notes:**

<sup>1</sup>**Indústria:** CCAE 09: 5 a 39

<sup>2</sup>**Construcció:** CCAE 09: 41, 42 i 43

<sup>3</sup>**Serveis:** Comerç al detall (CCAЕ 09: 47), Comerç a l'engròs (CCAЕ 09: 46) i Venda i reparació de vehicles de motor i motocicletes (CCAЕ 09: 45); Hostaleria i transport (CCAЕ 09: 49 a 53, 55 i 56) i Resta de serveis (CCAЕ 09: 58 a 66, 68, 69, 71 a 75, 77 a 82, 92, 93 i 96)



### 3. Previsions de Catalunya

<i>Taxes de var. anual</i>	<b>2013</b>	<b>2014(P)</b>	<b>2015(P)</b>
<b>PIB</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>
Consum privat	-2,2	1,4	1,6
Consum públic	-3,5	-1,8	-1,2
Formació bruta de capital	-5,2	0,6	2,4
Exportacions	1,0	5,9	5,6
Importacions	-1,4	2,5	3,5
VAB agricultura	3,7	3,9	3,5
VAB indústria	1,0	2,9	3,2
VAB construcció	-6,7	-4,7	-3,2
VAB serveis	-0,4	1,1	1,5

**La Cambra revisa a l'alça la previsió de creixement del PIB el 2014, des del 0,4% previst a l'octubre, fins a l'1,2%**

Data d'actualització: abril 2014

Notes: (P) Previsions realitzades per la Cambra de Comerç de Barcelona en col·laboració amb el grup de recerca en economia aplicada AQR de la Universitat de Barcelona. L'actualització es fa semestralment (a l'abril i a l'octubre).

Les dades de 2013 són les publicades per l'Institut d'Estadística de Catalunya



## 4. Annex estadístic de Catalunya

<i>Taxes de var. interanual, en %</i>	<b>Període</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>	<b>Font</b>
<b>Activitat i demanda</b>				
<b>ISAEC</b>	I trim. 14	1,0	0,8	CambraBCN
Indústria	I trim. 14	1,9	1,6	CambraBCN
Construcció	I trim. 14	-4,0	-4,6	CambraBCN
Serveis	I trim. 14	0,4	0,1	CambraBCN
Consum de les llars	I trim. 14	-1,5	-1,7	CambraBCN
Inversió	I trim. 14	-2,6	-3,0	CambraBCN
Export. béns i serveis	I trim. 14	1,5	1,4	CambraBCN
Import. béns i serveis	I trim. 14	0,5	0,2	CambraBCN
<b>PIB<sup>A</sup></b>	I trim. 14	0,8	0,4	Idescat
Agricultura	I trim. 14	5,8	5,9	Idescat
Indústria	I trim. 14	1,5	1,4	Idescat
Construcció	I trim. 14	-6,0	-6,9	Idescat
Serveis	I trim. 14	1,4	0,8	Idescat
Demanda interna	IV trim. 13	-0,9	-2,8	Idescat
Consum llars	IV trim. 13	1,2	-1,5	Idescat
Consum públic <sup>1</sup>	IV trim. 13	-3,9	-3,6	Idescat
Inversió <sup>2</sup>	IV trim. 13	-4,8	-6,4	Idescat
<i>Béns d'equip. i altres</i>	IV trim. 13	-0,4	-4,7	Idescat
<i>Construcció</i>	IV trim. 13	-7,7	-7,1	Idescat
Saldo exterior <sup>3,4</sup>	IV trim. 13	1,2	2,2	Idescat
Saldo amb l'estranger <sup>4</sup>	IV trim. 13	-1,4	1,2	Idescat
Export. béns i serveis	IV trim. 13	-0,6	1,5	Idescat
Import. béns i serveis	IV trim. 13	3,4	-1,9	Idescat
Exportacions béns <sup>5</sup>	Gen. - mar. 14	4,1	-2,8	DGD
UEM	<i>Gen. - feb. 14</i>	5,5	-2,8	DGD
Resta del món	<i>Gen. - feb. 14</i>	-1,4	6,2	DGD
Importacions béns <sup>5</sup>	Gen. - mar. 14	9,4	-10,8	DGD
UEM	<i>Gen. - feb. 14</i>	6,4	-1,3	DGD
Resta del món	<i>Gen. - feb. 14</i>	7,4	-4,7	DGD
<b>IPI<sup>6</sup></b>	Gen. - mar. 14	2,0	-0,7	Idescat
Béns de consum	Gen. - mar. 14	-0,6	-0,8	Idescat
Béns intermedis	Gen. - mar. 14	4,6	-4,0	Idescat
Béns d'equipament	Gen. - mar. 14	8,1	1,1	Idescat
Energia	Gen. - mar. 14	-3,7	5,6	Idescat
<b>Licitació oficial d'obres</b>	Gen. - mar. 14	53,5	2,5	CCOC
Edificació	Gen. - mar. 14	-27,7	30,6	CCOC
Obra civil	Gen. - mar. 14	171,0	-21,8	CCOC
Adm. Central	Gen. - mar. 14	411,5	-54,8	CCOC
Adm. Autònoma	Gen. - mar. 14	-72,0	16,5	CCOC
Adm. Local	Gen. - mar. 14	27,5	42,4	CCOC



Taxes de var. interanual, en %	Període	Actual	Anterior	Font
<b>Preus i costos</b>				
<b>IPC general</b>	Abril 14	0,7	0,1	INE
Aliments elabor., begudes i tabac	Abril 14	1,1	1,2	INE
Aliments no elaborats	Abril 14	-0,8	0,1	INE
Béns industrials	Abril 14	0,5	-0,4	INE
Serveis <sup>7</sup>	Abril 14	0,9	0,1	INE
<b>IPC subjacent</b>	Abril 14	0,7	0,4	INE
<b>Preu de l'habitatge lliure</b>				
	IV trim. 13	-7,2	-8,1	MFOM
Nou	IV trim. 13	-5,3	-6,8	MFOM
Segona mà	IV trim. 13	-7,6	-8,5	MFOM
<b>Cost laboral per hora</b>				
	IV trim. 13	-0,8	0,2	INE
<b>Cost salarial per hora</b>				
	IV trim. 13	-1,2	-0,1	INE
Indústria	IV trim. 13	1,5	-0,6	INE
Construcció	IV trim. 13	-1,6	-5,3	INE
Serveis	IV trim. 13	-1,8	0,4	INE
<b>Mercat de treball</b>				
<b>Afiliats SS</b>				
	Abril 14	1,5	0,5	Seg. Social
Indústria	Abril 14	-0,3	-0,9	Seg. Social
Construcció	Abril 14	-3,6	-3,9	Seg. Social
Serveis	Abril 14	2,5	1,3	Seg. Social
<b>Atur registrat</b>				
	Abril 14	-6,9	-6,0	SEPE
Indústria	Abril 14	-10,3	-9,9	SEPE
Construcció	Abril 14	-16,2	-16,7	SEPE
Serveis	Abril 14	-5,4	-3,8	SEPE
<b>Ocupació</b>				
	I trim. 2014	0,9	1,2	INE
<b>Taxa d'atur</b>				
	I trim. 2014	22,1	21,9	INE
<b>Entorn econòmic i financer</b>				
<b>Preu petroli Brent \$</b>				
	Abril 14	108,1	107,9	EIA
<b>Tipus de canvi \$ / €</b>				
	Abril 14	1,38	1,38	BdE
<b>Euríbor a 1 any</b>				
	Abril 14	0,604	0,577	BdE
<b>Prima de risc a Espanya</b> (punts bàsics)				
	Abril 14	160	173	BdE

Data d'actualització: 21 de maig del 2014

Notes: <sup>A</sup> Avanç del PIB de l'Idescat i el Departament d'Economia i Coneixement <sup>0</sup> Les dades de PIB i dels seus components estan corregides d'estacionalitat. <sup>1</sup> Inclou les institucions sense finalitat de lucre al servei de les llars. <sup>2</sup> Inclou la variació d'existències. <sup>3</sup> Inclou el saldo amb l'estranger i amb la resta d'Espanya. <sup>4</sup> Aportació al creixement del PIB, en punts percentuals. <sup>5</sup> Dades nominals. <sup>6</sup> Dades corregides de calendari. <sup>7</sup> Inclou els serveis de lloguer. <sup>8</sup> Mateix període de l'any anterior.





## Fonts estadístiques

**BdE:** Banc d'Espanya

**CCOC:** Cambra oficial de Contractistes d'Obres de Catalunya

**DEC:** Departament d'Economia i Coneixement (de la Generalitat de Catalunya)

**DGD:** Direcció General de Duanes

**DTG:** Direcció de Treball de la Generalitat

**EIA:** Energy Information Administration

**Idescat:** Institut d'Estadística de Catalunya

**INE:** Institut Nacional d'Estadística

**MFOM:** Ministeri de Foment

**Seg. Social:** Seguretat Social

**SEPE:** Servei públic d'ocupació estatal



## 5. Notes metodològiques

### Indicadors sintètics d'activitat econòmica de Catalunya:

Les variables que s'utilitzen per a la construcció dels indicadors sintètics d'activitat econòmica de Catalunya són les següents:

**Índex de producció industrial** total, béns de consum, béns d'equipament

**Indicador de clima industrial** total, béns d'inversió

**Producció i consum de ciment**

**Producció de vehicles** total i vehicles industrials

**Matriculació** total de vehicles, turismes i vehicles industrials

**Exportacions**

**Importacions**

**Índex de vendes en grans superfícies**

**Transport aeri de passatgers**

**Tonatge de registre brut ports**

**Pernoctacions en establiments hotelers**

**Projectes d'habitatges visats**

**Licitació oficial d'obres**

**Índex de preus de consum**

**Índex de preus industrials**

**Afiliats a la Seguretat Social** total, construcció, química, comerç, transport i comunicacions

**Col·locacions registrades**

**Atur registrat** total, indústria, construcció i serveis

### Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat (ICEH):

Es construeix a partir de la Confiança empresarial (CE), definida com la mitjana geomètrica entre la Situació i les Expectatives de la marxa dels negocis, convenientment normalitzada.

$$CE = \sqrt{((\text{Situació}+200)*(\text{Expectatives}+200))} - 200$$

Per tant, la CE pot fluctuar entre els valors -100 i +100. A partir d'aquesta, es calcula un índex utilitzant com a base la CE del primer trimestre del 2013.

$$ICEH = ((CE+200)/(CE \text{ període base } +200)) * 100$$

Per a més detall, vegeu el següent link:

<http://www.idescat.cat/economia/inec?tc=7&id=0903>