



Cambra de Comerç  
de Barcelona

## **ECONOMIA CATALANA:**

- ANÀLISI DE CONJUNTURA I PREVISIONS**
- INFORME SOBRE INVERSIÓ PRODUCTIVA I CREIXEMENT**



**Roda de premsa**

25 de juliol de 2018



- Evolució econòmica en el segon trimestre
- Estimacions de creixement per al tercer trimestre
- Previsions anuals 2018 i 2019
- Informe sobre inversió productiva i creixement

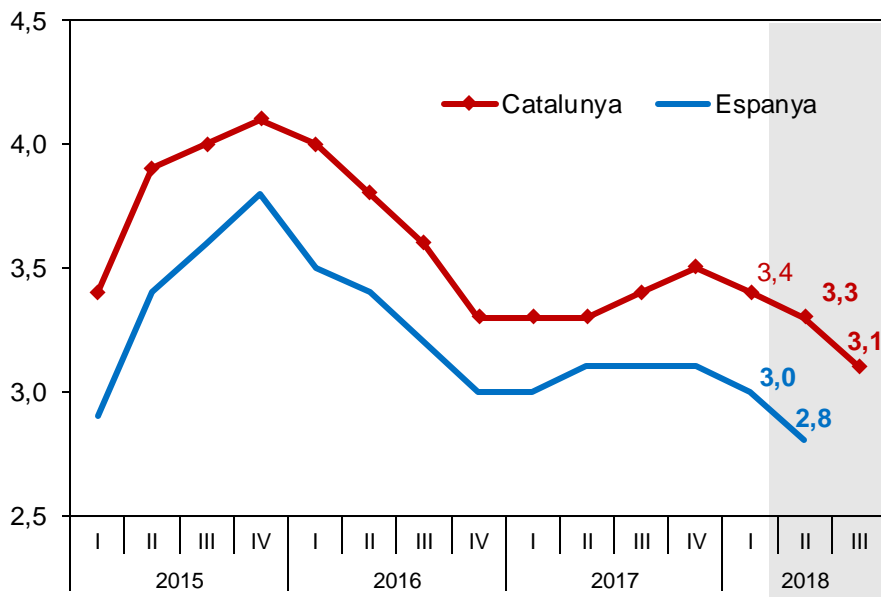


# 1. Evolució del PIB



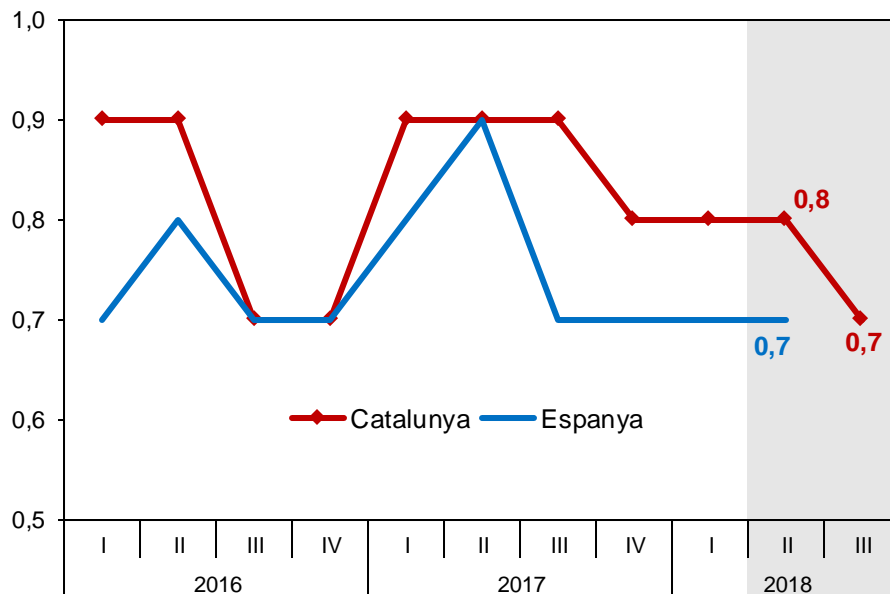
## PIB. Corregit d'estacionalitat

(Taxa de variació **interanual**, en %). Font: INE i Idescat



## PIB. Corregit d'estacionalitat

(Taxa de variació **trimestral**, en %). Font: INE i Idescat



NOTA: IIT18 i IIIT18 previsió d'AQR-Cambra BCN per a Catalunya i IIT18 previsió Banc d'Espanya per a Espanya.

- L'economia catalana continua creixent per sobre del 3% fins al tercer trimestre, amb un diferencial positiu respecte el ritme de creixement de l'economia espanyola.
- El creixement intertrimestral ha estat del 0,8% en el segon trimestre, una dècima més que a Espanya (0,7% segons Banc d'Espanya).

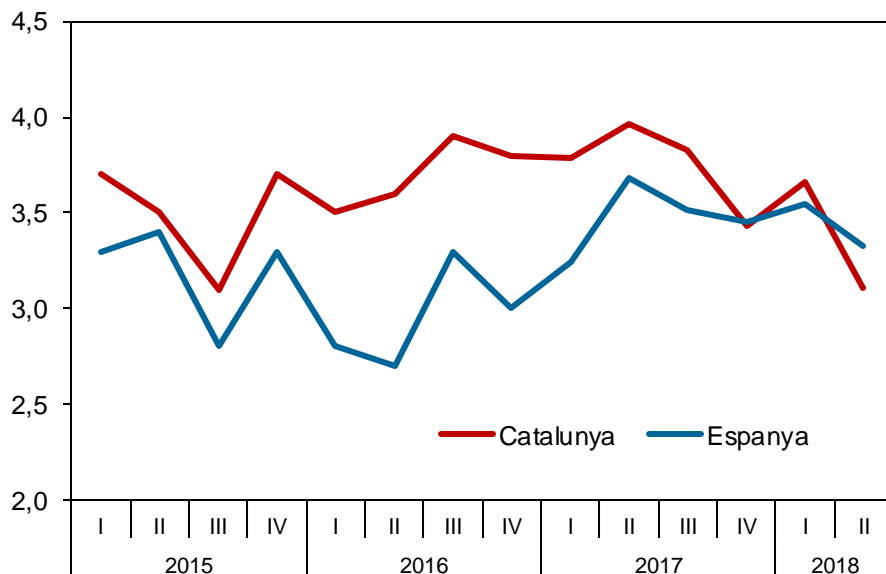


## 2. Ocupació



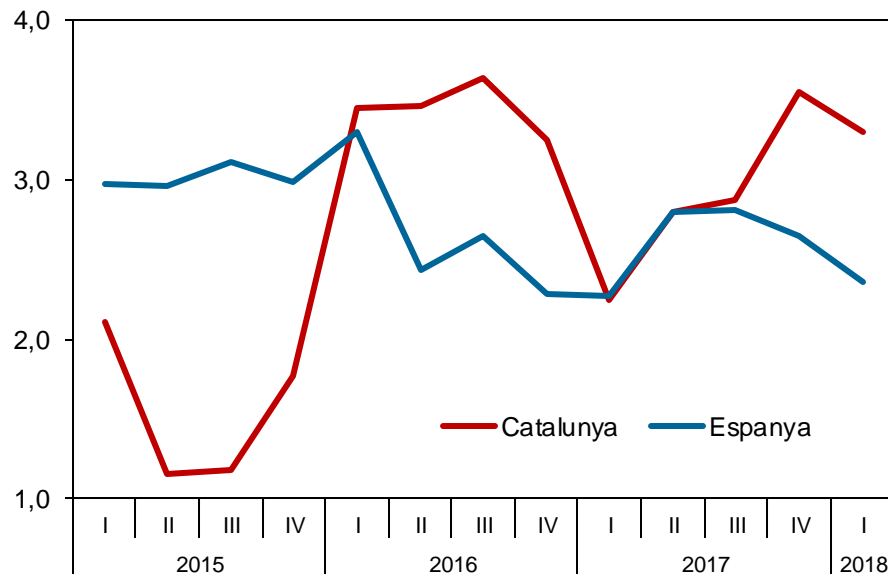
### Afiliats a la Seguretat Social. Total règims

(Dada mitjana trim., taxa variació interanual, en %). Font: Min. Treball



### Ocupats EPA

(Taxa variació interanual, en %). Font: INE



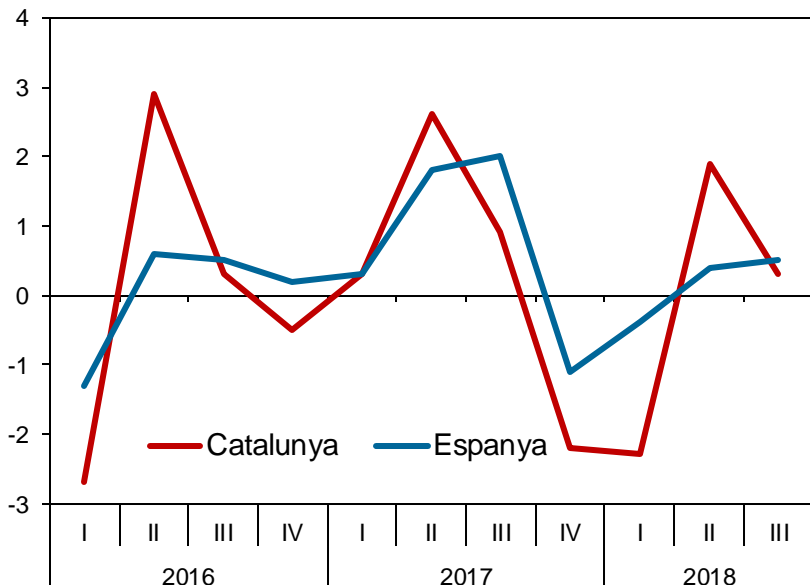
- La taxa de creixement dels afiliats es desaccelera del 3,7% el primer trimestre fins al 3,1% el segon, però fa tres anys i mig que creix per sobre del 3%.
- L'economia catalana registra pràcticament el mateix creixement anual dels afiliats que el conjunt d'Espanya en la primera meitat de l'any.



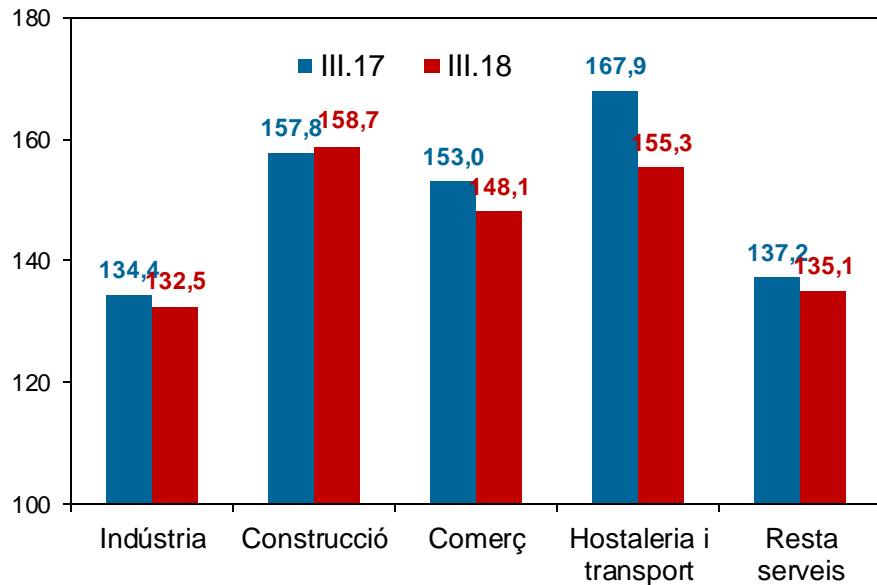
# 3. Confiança empresarial



**Indicador de confiança empresarial harmonitzat**  
(Taxa de variació intertrimestral, en %). Font: Idescat, Cambra i INE



**Indicador de Confiança Empresarial harmonitzat. Catalunya** (Base 2013 I trim = 100) Font: Idescat, Cambra i INE



- L'Indicador de Confiança Empresarial es modera en el tercer trimestre després del repunt del segon trimestre, posterior al període més intens de la situació política. Evolució similar al conjunt d'Espanya.
- Es modera a tots els sectors, però cal tenir en compte l'estacionalitat de la setmana santa en el resultat del sector de l'hostaleria i transport.



## 4. Previsions econòmiques 2018 i 2019



### Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana

(En taxes de variació anual)

PREVISIONS PER A LES PRINCIPALS MACROMAGNITUDS DE L'ECONOMIA CATALANA			
	2017	2018	2019
<b>Producte Interior Brut</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,7%</b>
Consum Privat	2,4%	2,3%	2,2%
Consum Públic	2,4%	2,0%	1,9%
Formació Bruta de Capital	5,6%	4,8%	4,0%
Exportacions	6,3%	5,6%	4,8%
Importacions	4,4%	4,1%	4,0%
VAB agricultura	-3,1%	3,0%	3,0%
VAB indústria	4,9%	4,6%	3,8%
VAB construcció	4,7%	3,6%	3,4%
VAB serveis	2,9%	2,7%	2,6%
Índex Preus Consum (base 2011)	2,2%	1,6%	1,5%
Ocupats	2,9%	2,7%	2,5%

Data d'actualització: Juliol 2018

- Estabilitat en les previsions de PIB per al 2018 i 2019.
- Són previsions més optimistes que les d'altres serveis d'estudis.
- Catalunya continuarà creixent més que el conjunt d'Espanya el 2018 i 2019.
- La indústria serà el sector més dinàmic el 2018 i 2019.
- Al 2019 es preveu una desacceleració del PIB de quatre dècimes, fins al 2,7%.

(p) Previsió. Les dades d'IPC són mitjanes anuals.

Font: Idescat (any 2017) i Grup de Recerca AQR (UB) (anys 2018 i 2019)

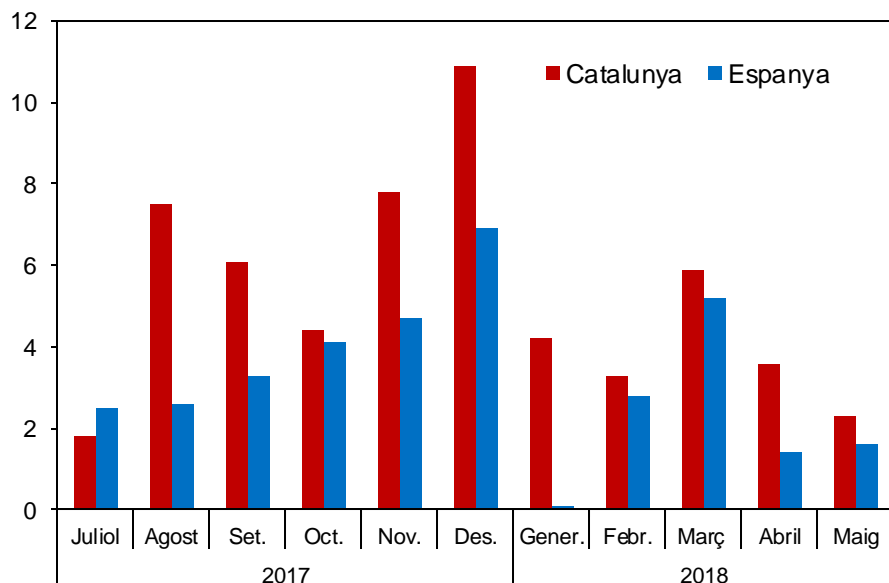


# 5. Indústria i exportacions



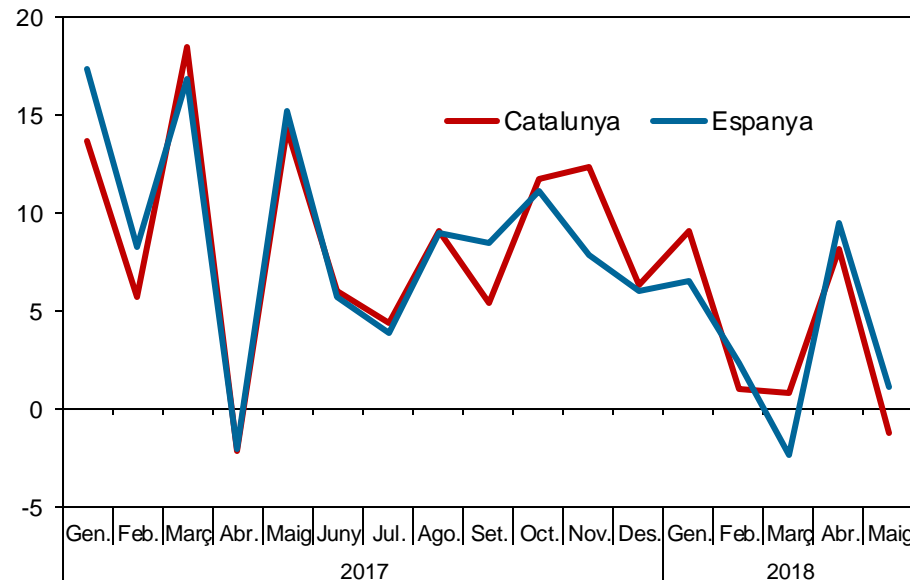
## Índex de Producció Industrial

(corregit d'efecte calendari. Taxa var. Interanual, %) Font: Idescat i INE



## Exportació de béns en valor

(Taxa de variació interanual, en %). Font: Duanes



- La producció industrial presenta una millor evolució a Catalunya que a Espanya per desè mes consecutiu.
- La bona marxa de la indústria s'explica, en gran part, pel dinamisme exportador, si bé el creixement s'ha moderat per la caiguda de l'1,2% al maig. En termes acumulats, el creixement és del 3,3% fins al maig, superior al d'Espanya (2,8%), però inferior al de fa un any (10,4%).

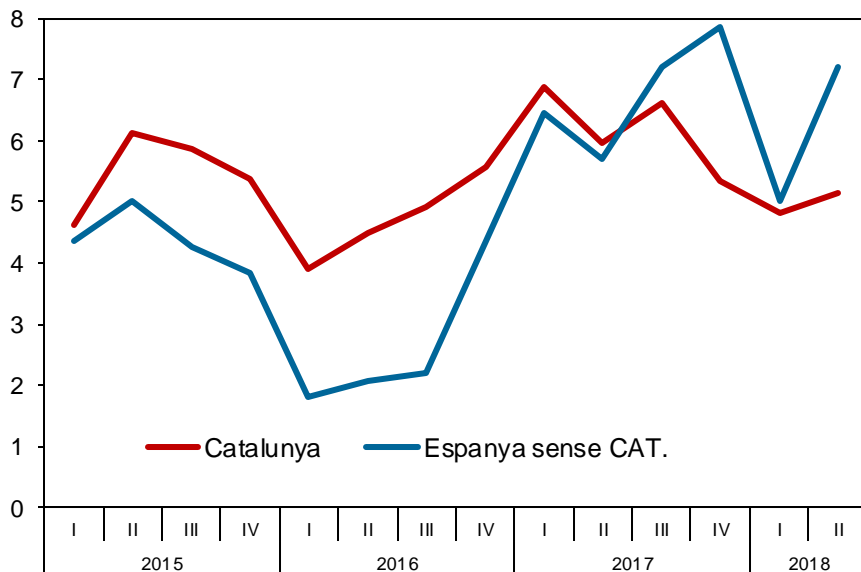


# 6. Construcció



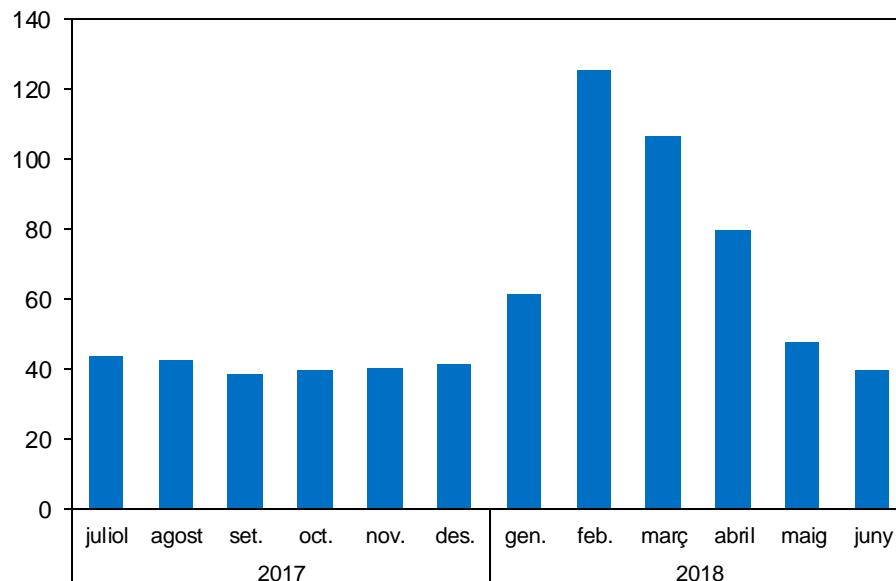
## Afiliats a la construcció

(Taxa de variació interanual, en %). Font: Seguretat Social



## Licitació oficial d'obres a Catalunya

(Taxa de variació interanual acumulada, en %). Font: CCO de Catalunya



- Manteniment de ritmes de creixement elevats: el nombre d'afiliats augmenta un 5,6% en els primers sis mesos de 2018, la taxa més alta de tots els sectors.
- Recuperació de l'obra pública: la licitació oficial d'obres creix un 39,5% interanual acumulat en la primera meitat d'any.



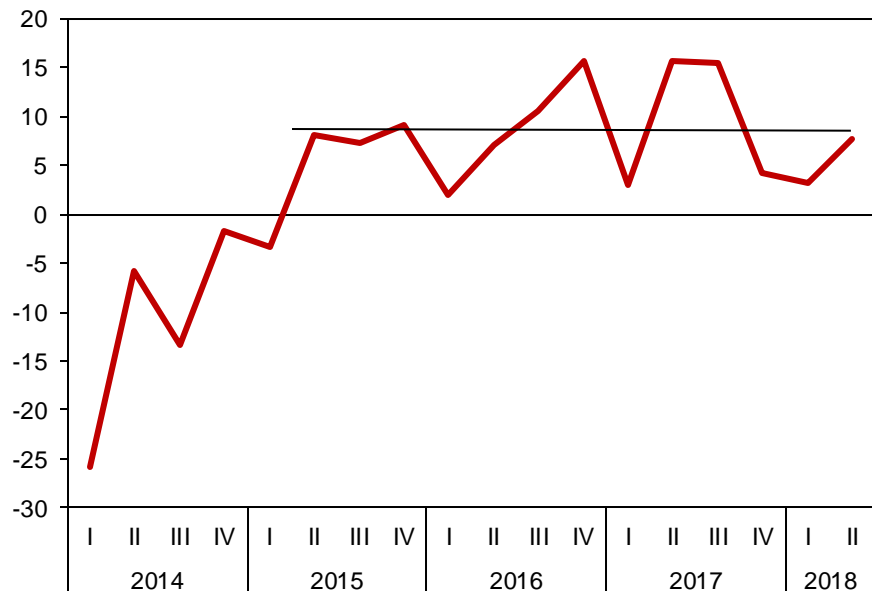


# 7. Comerç



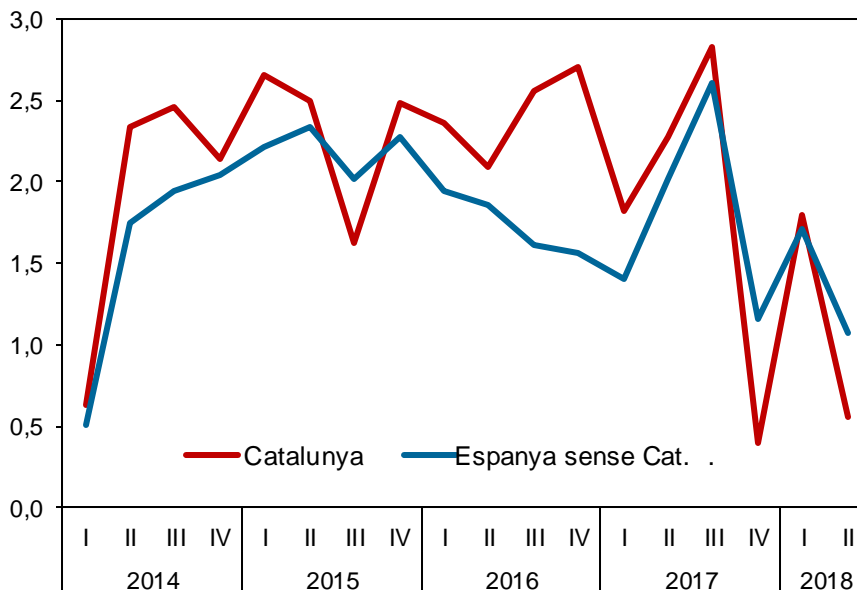
## Marxa dels negocis al Comerç. Catalunya

(Saldos<sup>1</sup>, en %). Font: Idescat i Cambra de Barcelona



## Afiliats al comerç al detall

(Taxa de variació interanual, en %). Font: Seguretat Social



(1) El saldo és la diferència entre els percentatges de respostes "A l'alça" i "A la baixa".

- Lleugera moderació a l'alça en la marxa dels negocis al comerç en el segon trimestre.
- El nombre d'afiliats al comerç acumula un creixement de l'1,2% en el primer semestre, similar al del conjunt d'Espanya (1,4%), però inferior al del mateix període de l'any anterior (2,1%).

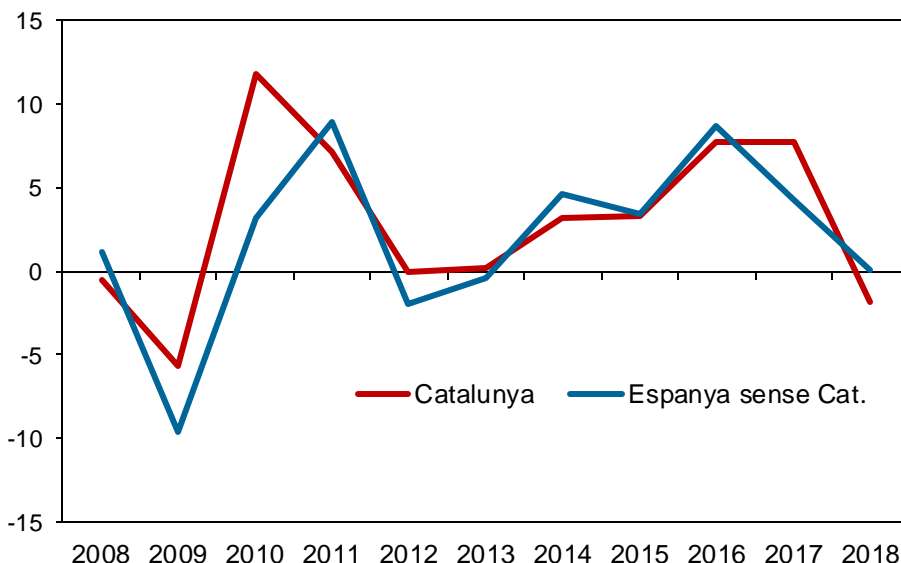


# 8. Turisme (I)



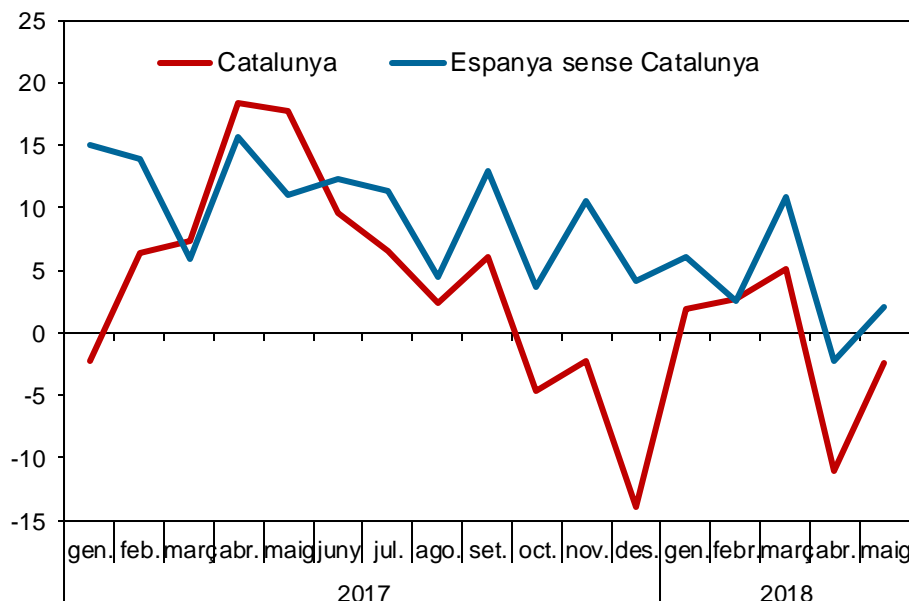
## Pernoctacions en hotels. Acumulat gener-juny

(Taxes de variació interanual, en %) Font: Idescat i INE



## Turistes estrangers

(Taxes de variació interanual, en %) Font: Idescat



- Les pernoctacions hoteleres acumulen un descens del -1,8% fins al juny (+0,1% a la resta d'Espanya), mentre que en el mateix període de l'any anterior creixien un 7,8%.
- El nombre de turistes estrangers que arriben a Catalunya i que s'allotgen a qualsevol tipus d'allotjament cau un 2,1% acumulat fins al maig (+3,2% a la resta d'Espanya), enfront a un increment de l'11% l'any anterior.

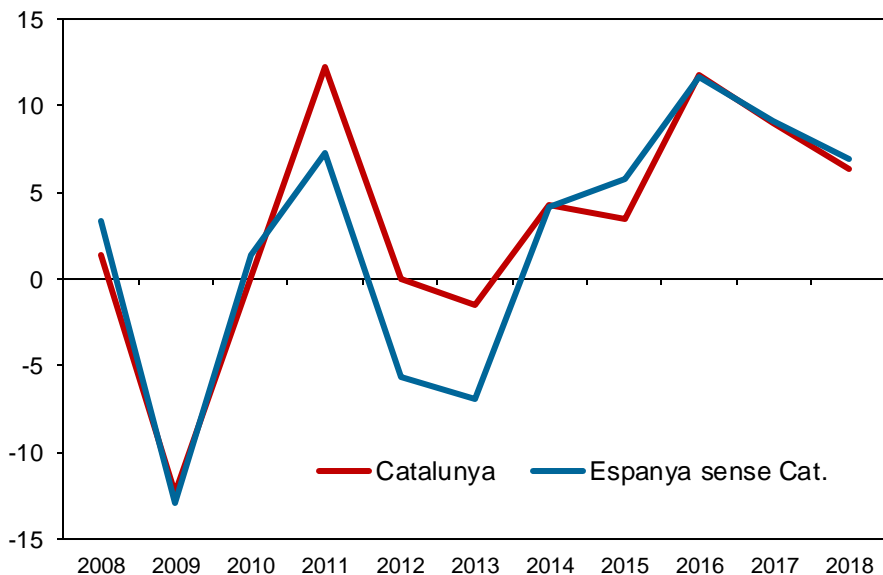


# 9. Turisme (II)



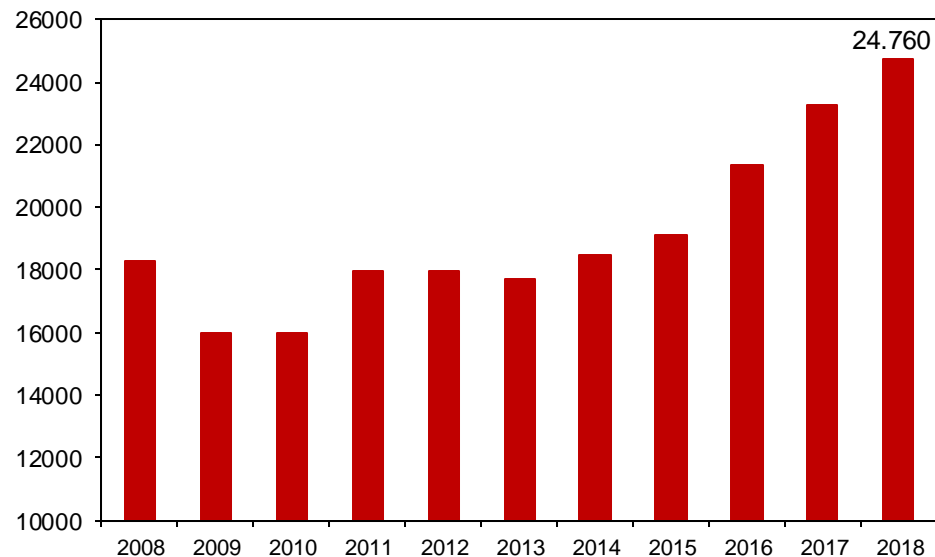
## Passatgers als aeroports. Acum. gener-juny

(Taxes de variació interanual, en %) Font: Idescat



## Passatgers als aeroports. Acum. gener-juny.

Catalunya (En milers) Font: Idescat



- El moviment de passatgers als aeroports catalans ha crescut un 6,4% interanual acumulat en el primer semestre de 2018 (7% a la resta d'Espanya), inferior al creixement en el mateix període dels dos anys anteriors (9% el 2017 i 12% el 2016).
- Malgrat la desacceleració, el nombre de passatgers continua estant en xifres rècord el 2018, amb 24,76 milions de passatgers en la primera meitat de l'any.

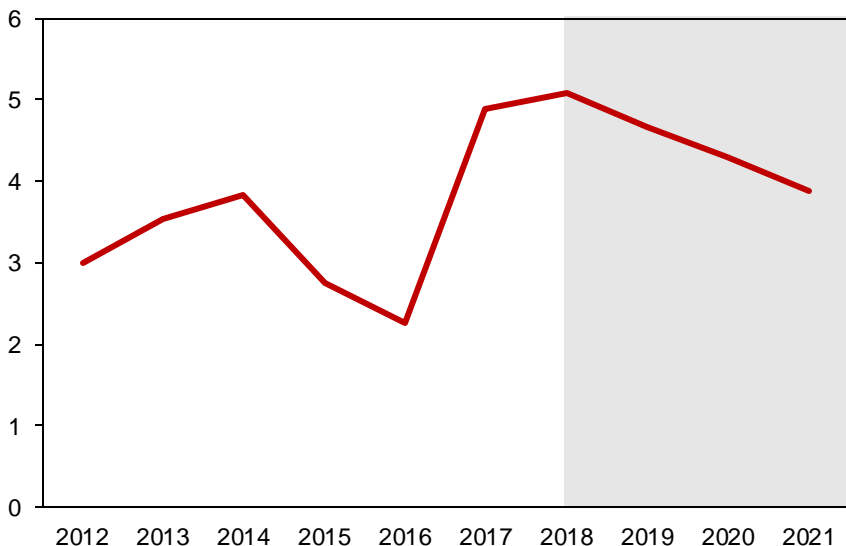


# 10. Comerç mundial i inversió productiva



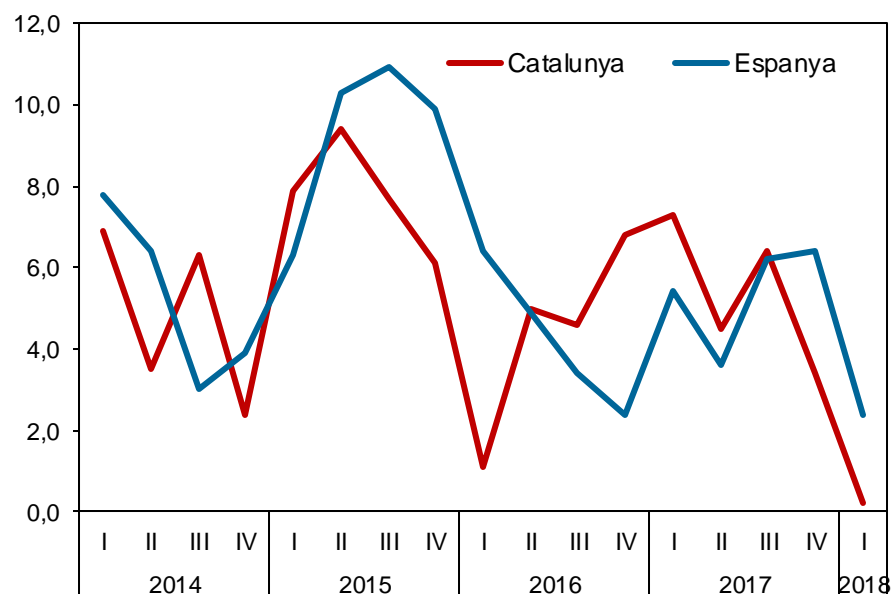
## Comerç mundial

(Taxes de variació interanual, en %) Font: FMI



## Inversió en béns d'equipament

(Taxes de variació interanual, en %) Font: Idescat i INE



- Les previsions de creixement del comerç mundial es moderen a partir de 2018.
- La inversió en béns d'equipament dóna senyals de moderació: a Catalunya s'ha estancat en el primer trimestre, el pitjor resultat des de 2013.



# 11. Informe: inversió productiva i creixement (I)

- L'informe valora la recent transformació estructural de la indústria catalana cap a un model de creixement basat en la **internacionalització**, la **productivitat** i la **inversió empresarial**.
- A partir de l'**Enquesta industrial d'empreses** de l'INE per a Catalunya, s'analitzen les relacions entre inversió productiva i altres variables claus com la productivitat, les exportacions i els costos laborals, per ocupat, a 8 agrupacions d'activitats econòmiques entre 2008 i 2015:
  - Energètic
  - Alimentari
  - Tèxtil
  - Químic
  - Metal·lúrgic
  - Maquinària
  - Automobilístic
  - Resta d'indústries

# 12. Informe: inversió productiva i creixement (II)

● **Resultats principals** observats durant el període 2008-2015:

Variació del període 2008 - 2015				
Sectors	Inversió	Productivitat	Exportacions	Costos Laborals
Energètic <sup>1</sup>	↓↓	↓	—	↓
Alimentari	↓↓	↑	↑	↑
Tèxtil	↑	↑↑	↑	↑
Químic	↑	↑	↑↑	↑↑
Metal·lúrgic	↑	↑	↑	↑
Maquinària	↑	↓	↑	↑
Automobilístic	↑	↑↑	↑↑	↑↑
Resta d'indústries	↓	↑	↑	↓
<b>MITJANA</b>	↓	↑	↑	↑

- Més inversió empresarial → més productivitat i internacionalització → més remuneració salarial.
- Els sectors que han fet un major **esforç inversor** durant els anys de crisi i recuperació, s'han tornat més **productius** i han **exportat** més. → És el cas de l'automobilístic, el tèxtil i el químic.

<sup>1</sup> No s'inclou a l'anàlisi de les exportacions atès que està molt més orientat al mercat domèstic.

↑ Augmenta    ↑↑ Augmenta més que la mitjana    ↓ Decreix    ↓↓ Decreix més que la mitjana



## 13. Informe: inversió productiva i creixement (III)

- Bases per al disseny de la **futura política industrial**:
  1. Alineació entre els creixements dels salaris reals, inversió i productivitat.
  2. Facilitar el finançament de la inversió productiva (especialment formació i actius intangibles).
  3. Simplificar els processos administratius per facilitar les activitats empresarials.



## 14. Informe: inversió productiva i creixement (IV)

### Què es proposa des de la Cambra de Comerç de Barcelona per tal d'incentivar la inversió productiva entre les pimes?

Nova deducció en la quota íntegra de l'Impost de Societat del 15% dels beneficis invertits en immobilitzat material (excepte terrenys i inversions immobiliàries) per a les pimes.

- **S'inspira** en la deducció en la quota íntegra del 10% dels beneficis invertits en immobilitzat material o actius immobiliaris, que va estar vigent el 2013 i 2014.
  - El 2013, el benefici fiscal va ser de 547 milions i s'hi van acollir més de 340.000 empreses els dos anys.
  - El 2015 aquesta mesura va ser substituïda per una deducció sobre la base imposable del 10% de la quantitat destinada a augmentar els fons propis que es mantinguessin durant al menys 5 anys. No obstant, l'impacte en l'economia d'aquest incentiu és reduït perquè fomenta la capitalització i no la inversió.





# 15. Informe: inversió productiva i creixement



Nova deducció en la quota íntegra de l'Impost de Societat del 15% dels beneficis invertits en immobilitzat material (excepte terrenys i inversions immobiliàries) per a les pimes.

- **Beneficis** de la nova mesura proposada:
  - Menor cost fiscal que la deducció de 2013 i 2014 perquè exclou la deducció per inversions immobiliàries.
  - El potencial d'empreses beneficiades al conjunt d'Espanya és de més de 100.000.
  - Incrementos en la productivitat derivats de la inversió empresarial.
  - Eliminació parcial de les diferències tributàries segons ubicació de l'empresa (al País Basc, des del 2014, s'apliquen deduccions a la inversió).



Cambra de Comerç  
de Barcelona



**@presscambrabcn #Perspectives18**

