



Cambra de Comerç
de Barcelona

ECONOMIA CATALANA

Anàlisi de conjuntura i previsions



Roda de premsa, 27 d'octubre de 2021



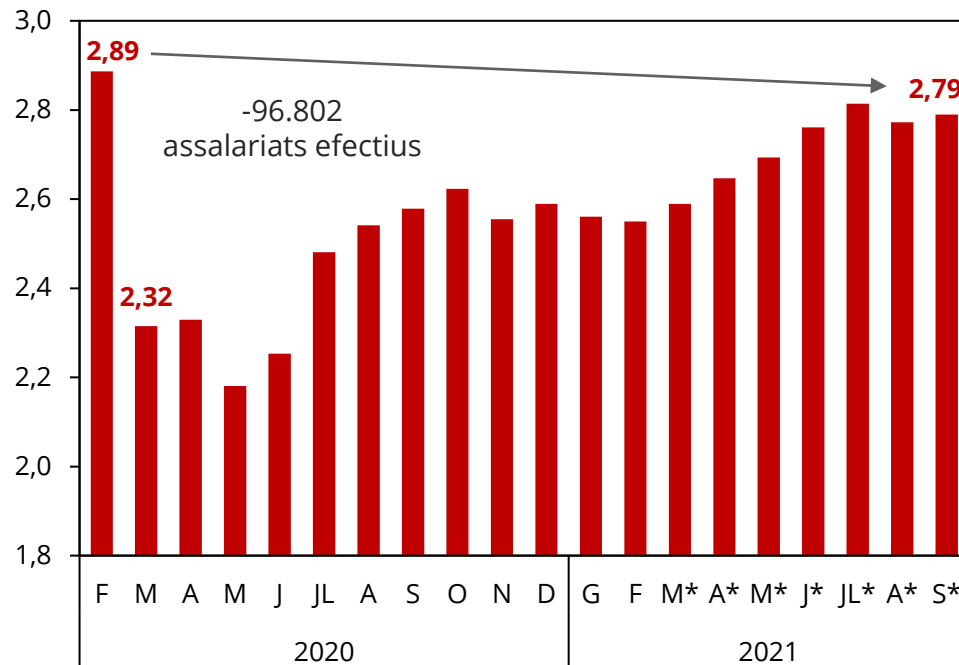
Índex

- Evolució de l'ocupació efectiva i del teixit empresarial en el tercer trimestre de 2021
- Evolució dels sectors amb dades de l'Enquesta de Clima Empresarial
- Riscos per a la recuperació: inflació i problemes d'aprovisionaments
- Previsions per a l'economia catalana 2021-2022: evolució anual i trimestral

1. Impacte de la Covid-19 sobre l'ocupació

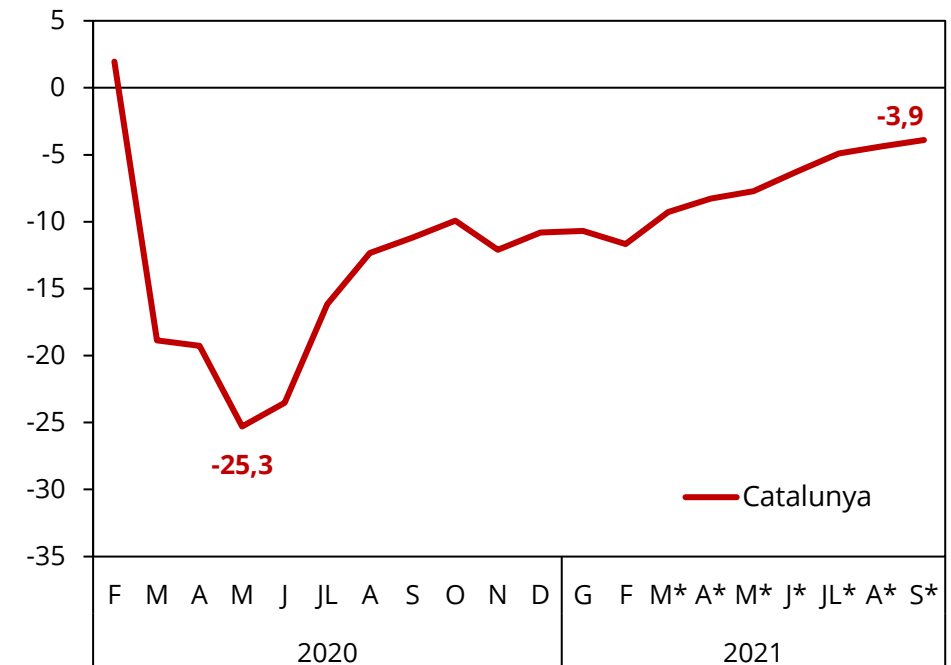
El nombre efectiu de treballadors (assalariats menys persones en ERTO) **se situa un 3,9% per sota dels nivells precrisi al setembre** en comparació amb el mateix mes del 2019 a Catalunya. Aquesta millora s'ha produït per la reducció de persones en ERTO (amb poc més de 49.000 en mitjana el darrer més).

Assalariats "efectius" (assalariats descomptats ERTOs) en règim general. Catalunya (Milions d'afiliacions).
Font: Ministeri d'Inclusió Social i la SS i Observatori del Treball.



Nota: Mitjana mensual.

Assalariats "efectius" (assalariats descomptats ERTOs) en règim general (Taxes variació interanuals en %).
Font: Ministeri d'Inclusió Social i la SS i Observatori del Treball.



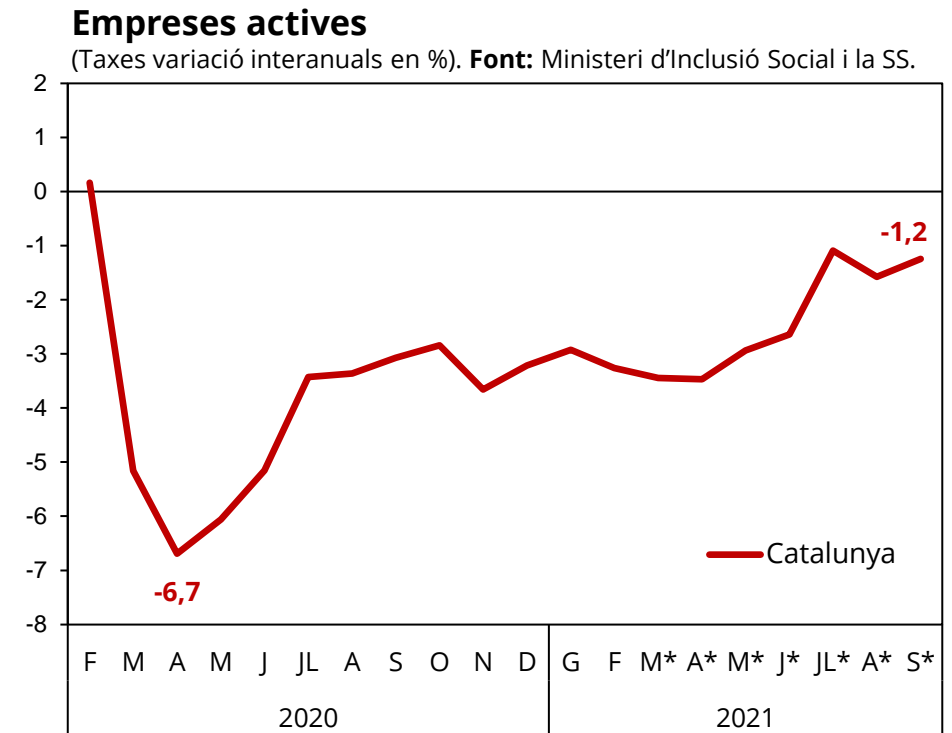
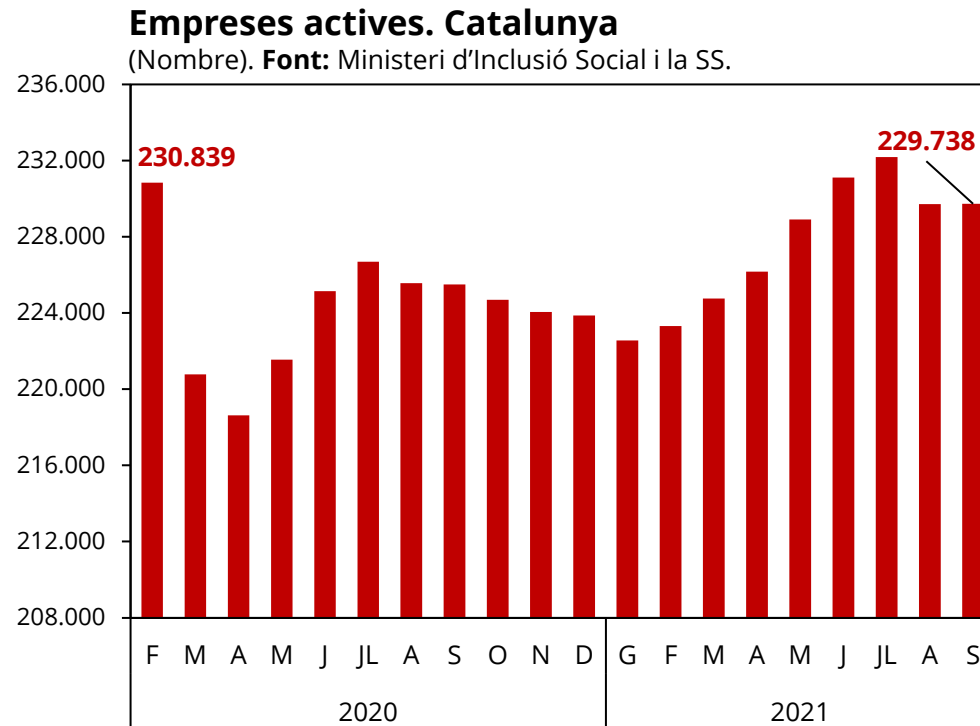
(*) Variació respecte al mateix mes del 2019.

2. Impacte de la Covid-19 sobre el teixit empresarial

Es frena la recuperació del nombre d'empreses actives amb assalariats a l'agost i setembre.

Catalunya registrat poc menys de 230.000 empreses al setembre, un -1,2% respecte al mateix mes del 2019, però un nivell similar al de febrer de 2020.

Per sectors, **només el nombre d'empreses actives a la construcció se situa per sobre dels nivells precrisi.**



(*) Variació respecte al mateix mes del 2019.



Índex

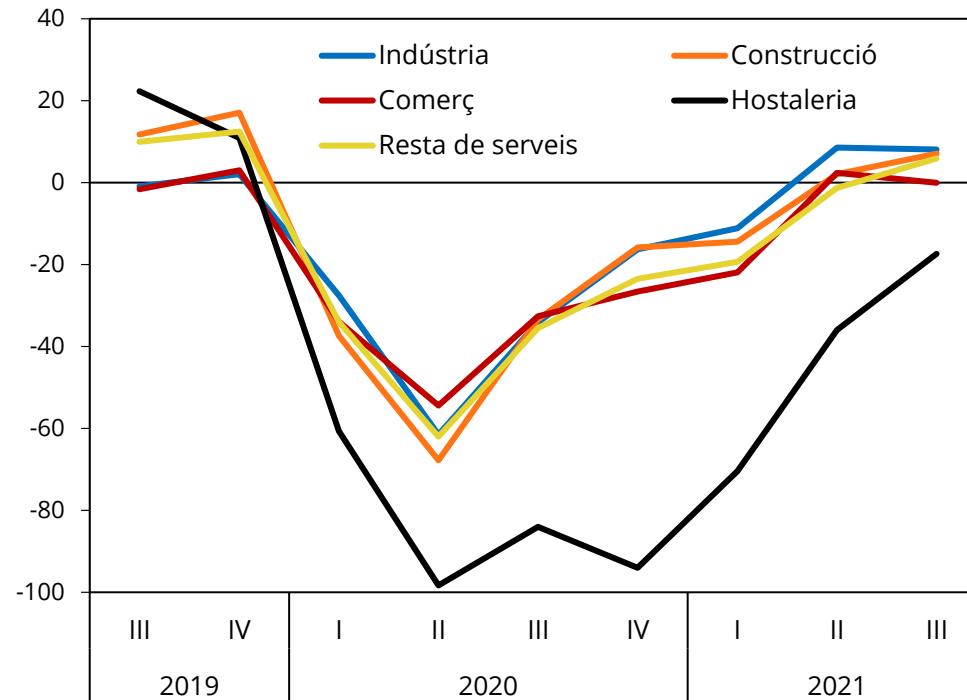
- Evolució de l'ocupació efectiva i del teixit empresarial en el tercer trimestre de 2021
- Evolució dels sectors amb dades de l'Enquesta de Clima Empresarial
- Riscos per a la recuperació: inflació i problemes d'aprovisionaments
- Previsions per a l'economia catalana 2021-2022: evolució anual i trimestral

3. Enquesta de Clima Empresarial

La marxa dels negocis el 3T és favorable a tots els sectors econòmics, excepte al comerç, on es manté estable, i a l'hostaleria, que registra un bon ritme de recuperació.

Marxa dels negocis per sectors

(Salos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa"). Font: Idescat i Cambra



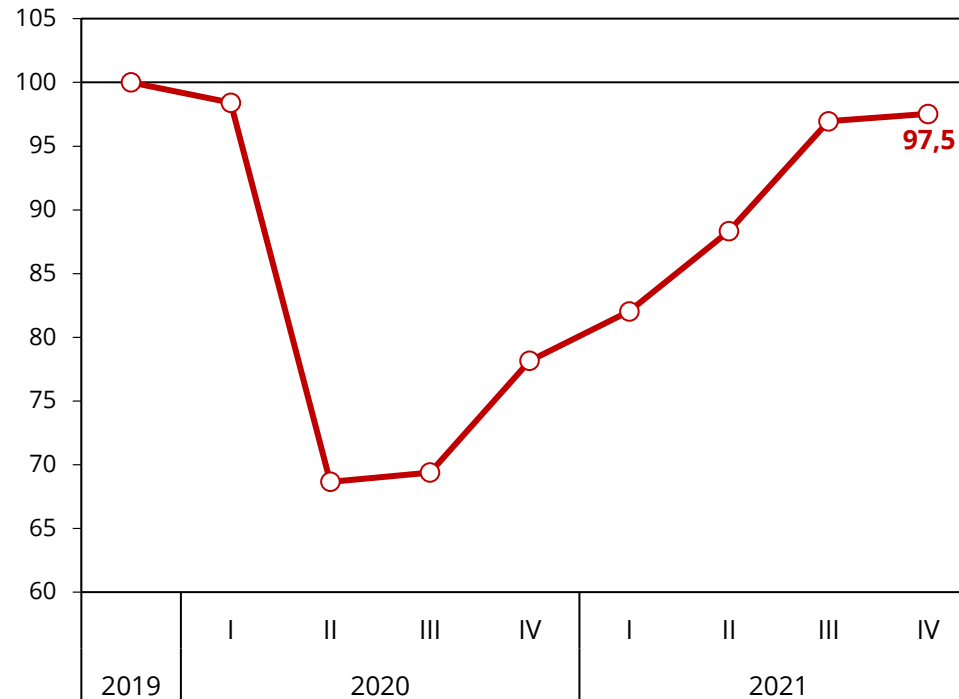


4. Indicador de Confiança Empresarial

La confiança de l'empresariat per al 4T.21 millora i se situa un 2,5 punts per sota del nivell mitjà de 2019, però el ritme de recuperació es modera respecte als trimestres anteriors. Després dels mesos d'estiu i amb la consolidació de la "normalitat", s'espera un creixement més desaccelerat en els trimestres vinents.

Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

(Índex 2019 = 100). Font: Idescat i Cambra



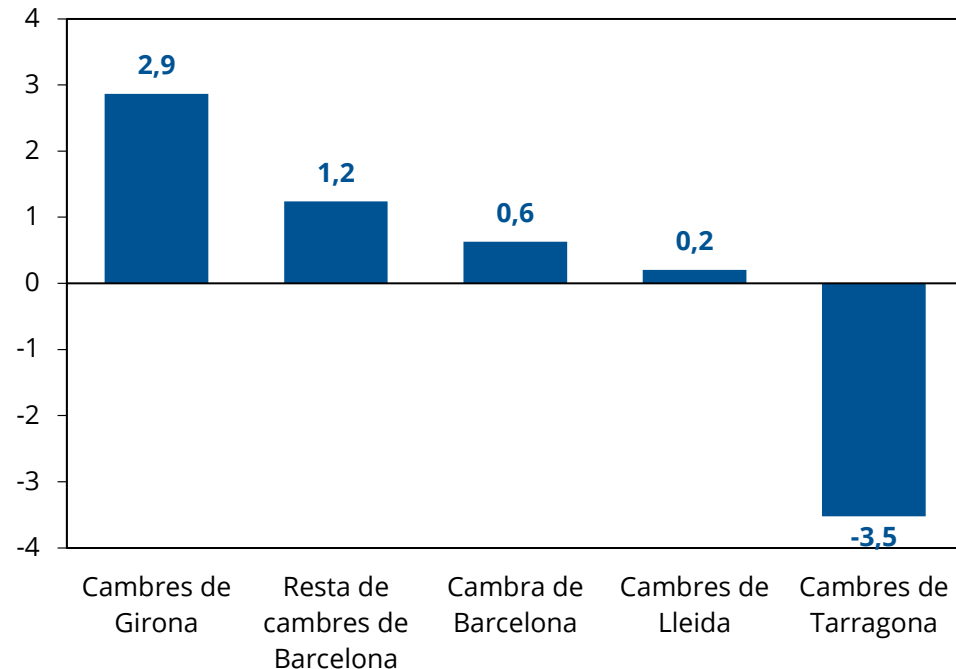


5. Indicador de Confiança Empresarial per territori

L'evolució trimestral de l'ICEH és heterogènia per territoris el 4T.21: Tarragona és l'únic territori amb una evolució negativa de les expectatives, probablement pel pes del sector petroquímic, mentre que a la resta és positiva, destacant Girona on l'impacte de la recuperació del turisme és més acusat.

Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat segons l'àmbit territorial. Catalunya. 4T 2021

(Taxas variació trimestrals en %). Font: Idescat i Cambra





Índex

- Evolució de l'ocupació efectiva i del teixit empresarial en el tercer trimestre de 2021
- Evolució dels sectors amb dades de l'Enquesta de Clima Empresarial
- Riscos per a la recuperació: inflació i problemes d'aprovisionaments
- Previsions per a l'economia catalana 2021-2022: evolució anual i trimestral

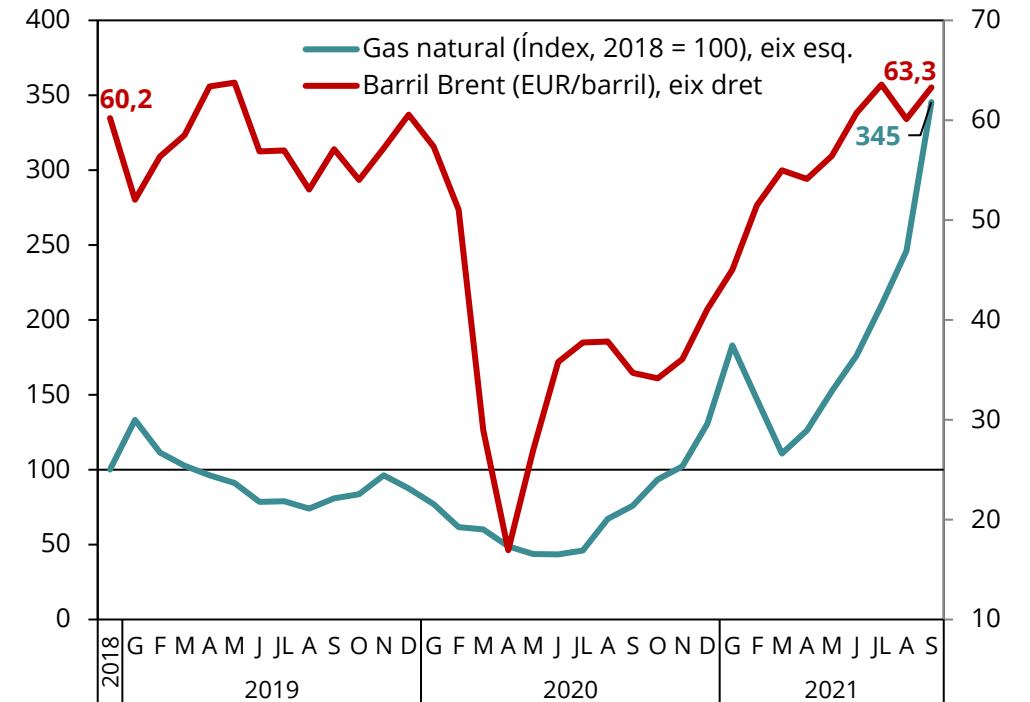
6. Preus de l'energia

Escalada dels preus de l'electricitat a partir del mes de juny de 2021 passant de 67,1 euros/MWh al juny als 156,1 euros/MWh en mitjana al setembre. **Aquest increment s'està produït per l'augment del preu del gas natural, producte del qual Espanya n'és altament dependent**, mentre que el preu del barril Brent només recupera els forts descensos produïts el 2020.

Preu mitjà de l'electricitat a Espanya
(EUR/MWh). Font: OMIE (Sistema Espanya)



Preu del petroli Brent i del gas natural
Font: BCE i Energy Information Association, i FMI

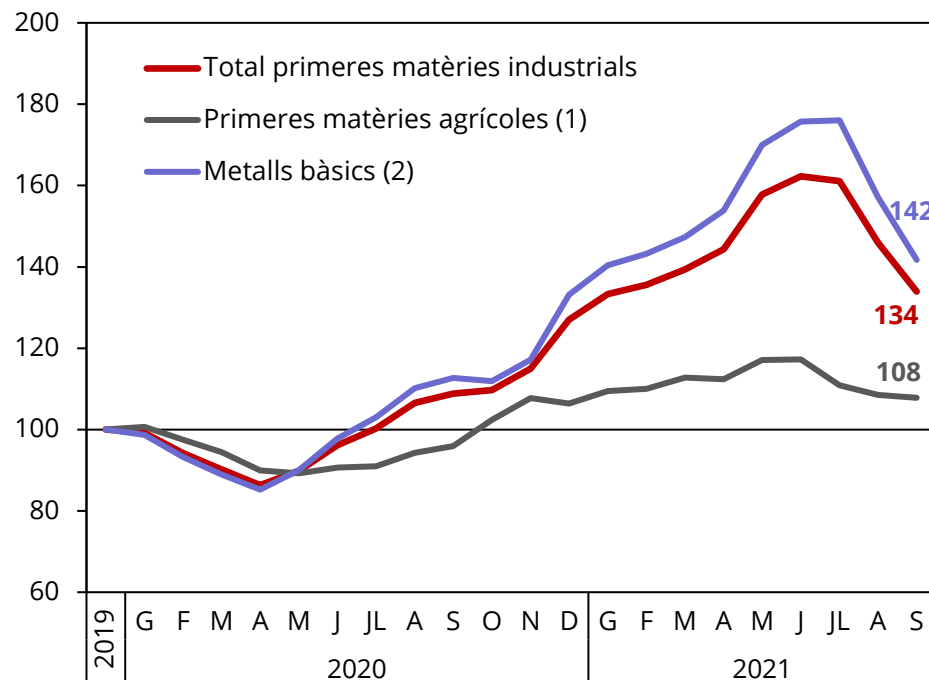


7. Preus de les primeres matèries

En paral·lel, s'està produint un fort augment dels preus de les primeres matèries des de finals del 2020 per l'augment de preus dels metalls bàsics (un 42% respecte al 2019). Per exemple, el ferro acumula un increment del 21%, l'estany del 87% i el coure del 55% respecte al 2019, tot i que el creixement és generalitzat. Les primeres matèries agrícoles registren un increment menor (del 8% acumulat).

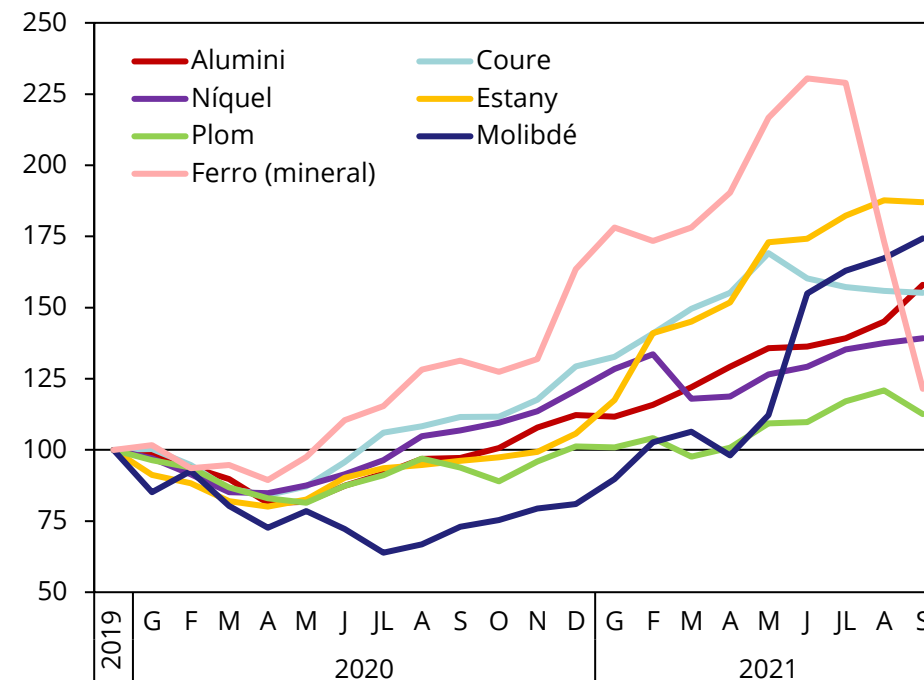
Preus de les primeres matèries industrials

(Índex mitjana 2019 = 100). Font: FMI



Preus dels metalls

(Índex mitjana 2019 = 100). Font: FMI



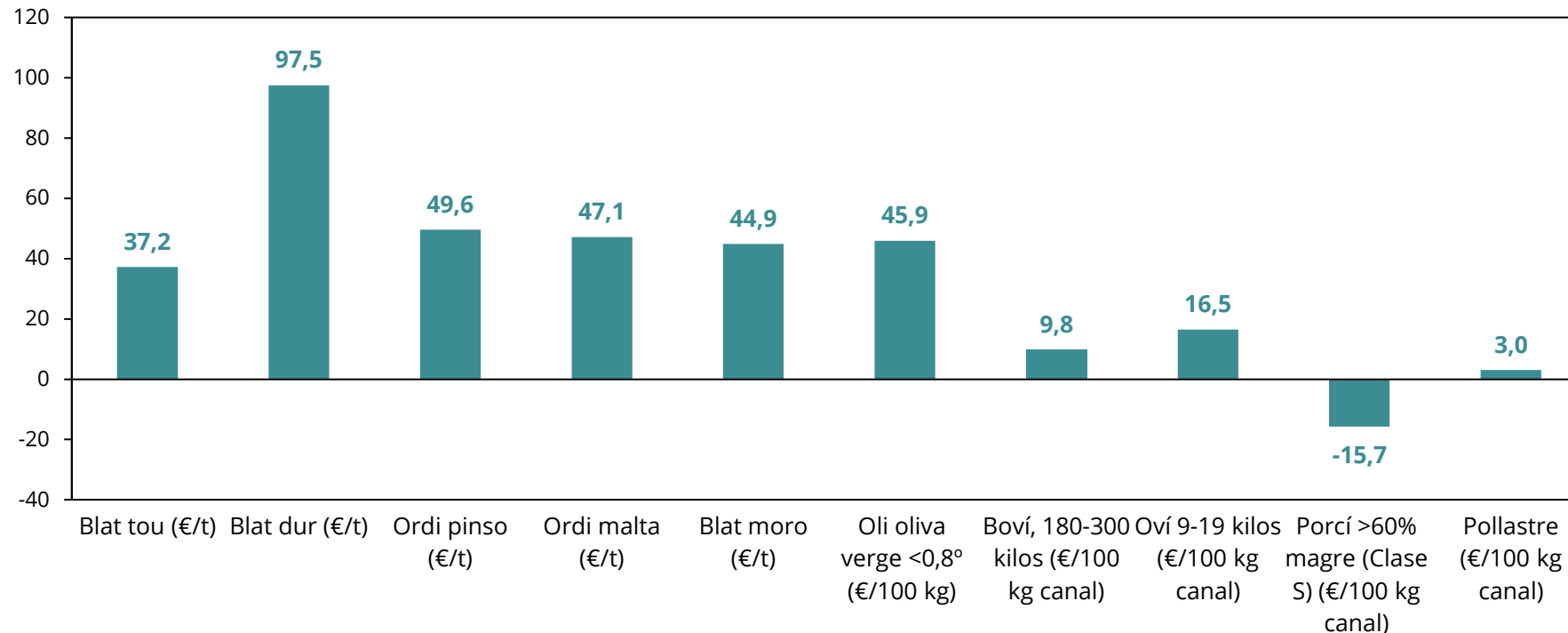
(1) Inclou fusta, cotó, llana, cautxú i cuir. (2) Inclou alumini, cobalt, mineral de ferro, plom, molibdè, níquel, estany, urani i zinc.

8. Preus dels productes agrícoles i ramaders

Els preus de les matèries primeres agrícoles com el blat, l'ordi, el blat de moro i l'oli d'oliva registren increments al voltant del 50% respecte a l'any passat. En l'àmbit ramader els increments són més moderats.

Preus mitjans nacionals dels productes agrícoles i ramaders

(Variació interanual, en %). Font: Ministeri d'Agricultura

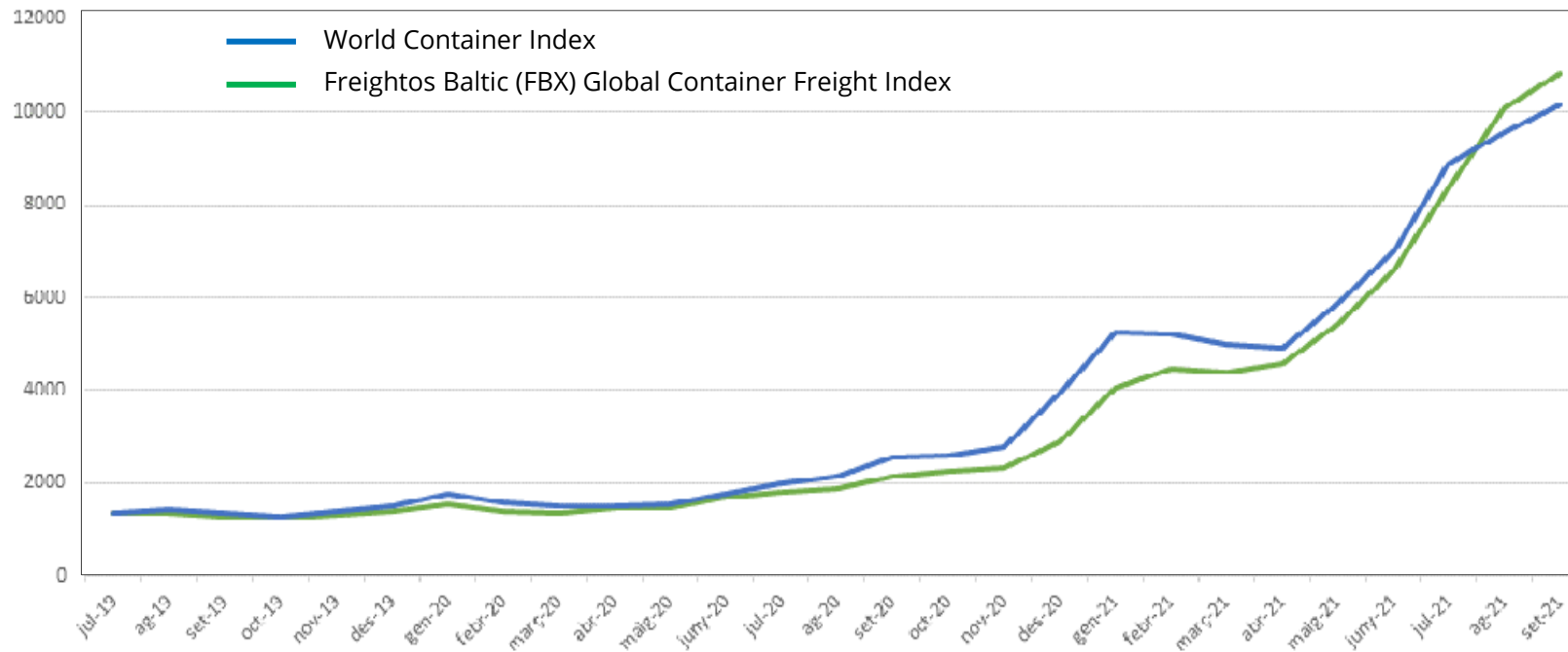


9. Preus del transport marítim

Un tercer factor que pressiona els costos de les empreses és **l'augment significatiu del preu dels contenidors en transport marítim. El darrer any s'ha multiplicat per cinc**, passant de poc més de 2.000 dòlars el setembre de 2020 a més de 10.000 dòlars el setembre 2021. **El transport marítim mou més del 80% de tot el que consumim.**

Preus dels contenidors en transport marítim

(Dòlars per contenidor en unitats equivalents a quaranta peus). **Font:** Drewry Supply Chain Advistors i Freightos

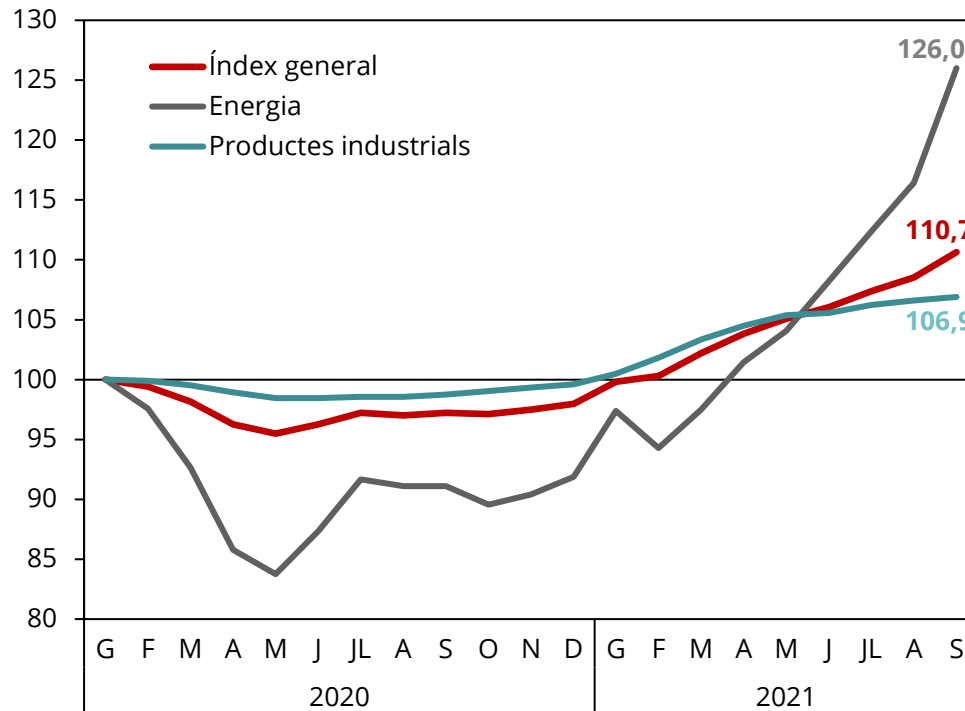


10. Preus dels béns industrials

Tots aquests factors estan generant colls d'ampolla a la indústria i un increment dels preus **industrials de béns intermedis**, que encara no es nota en els béns de consum i béns d'equip. Es calcula que l'increment de preus dels béns intermedis triga **entre 12 i 18 mesos en traslladar-se als preus dels béns de consum** (un cop s'esgotin els estocs i les empreses no puguin reduir més els marges).

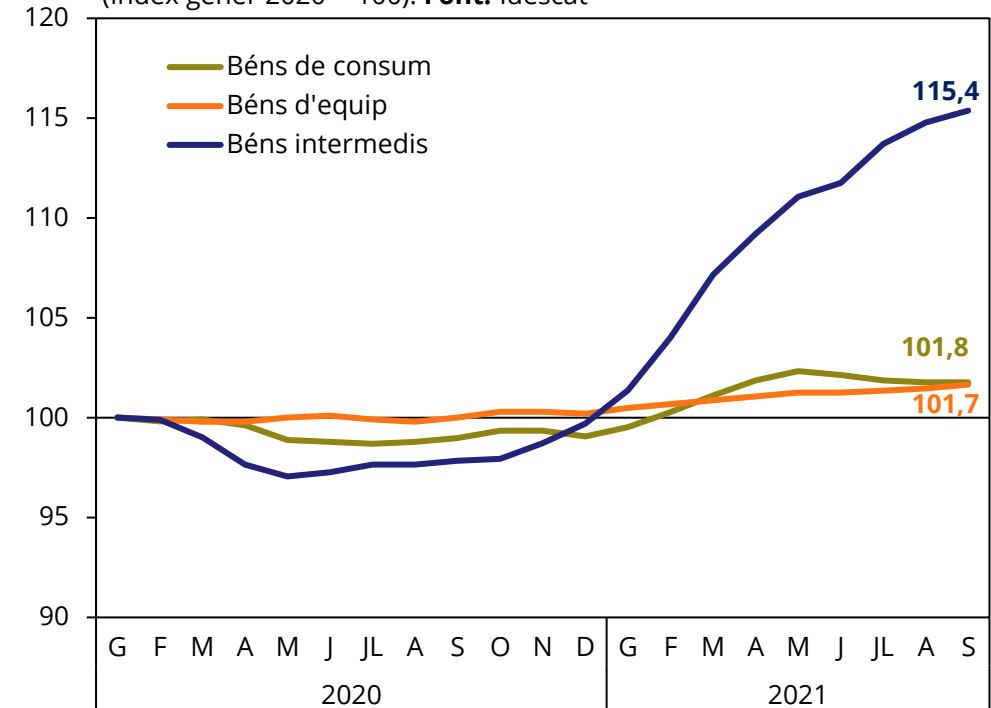
Índex de preus industrials (IPRI). Catalunya

(Índex gener 2020 = 100). Font: Idescat



Índex de preus dels productes industrials per destinació econòmica dels béns. Catalunya

(Índex gener 2020 = 100). Font: Idescat

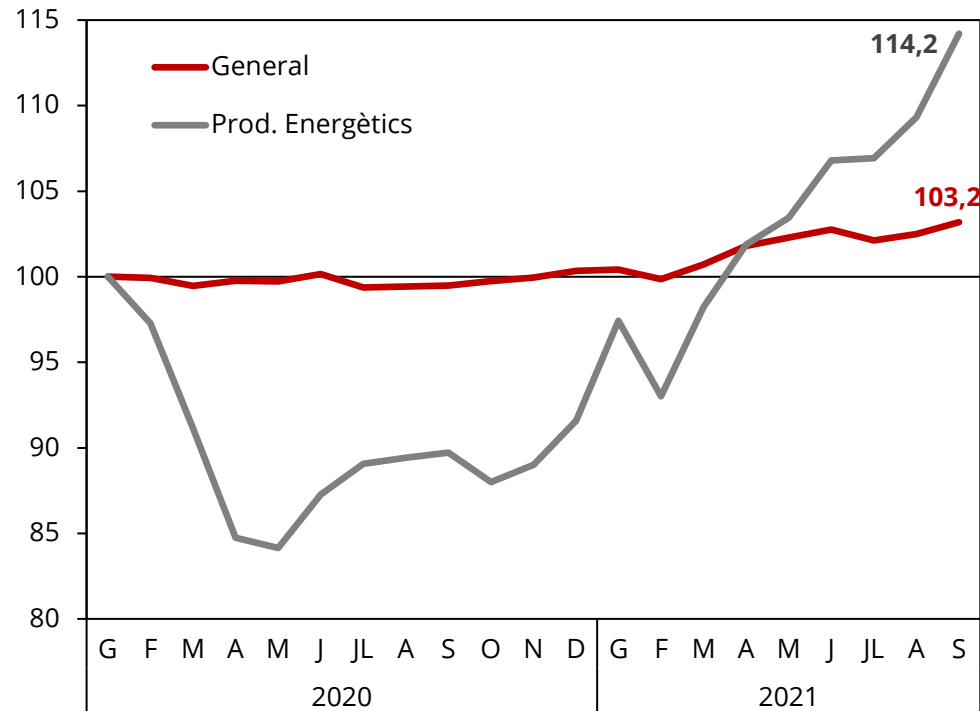


11. Inflació

En comparació amb el període anterior a la pandèmia (gener 2020), l'augment de l'energia al setembre ha estat del 14% i del 3,2% per a la inflació general. Com s'observa, els preus de la resta de productes es mantenen continguts.

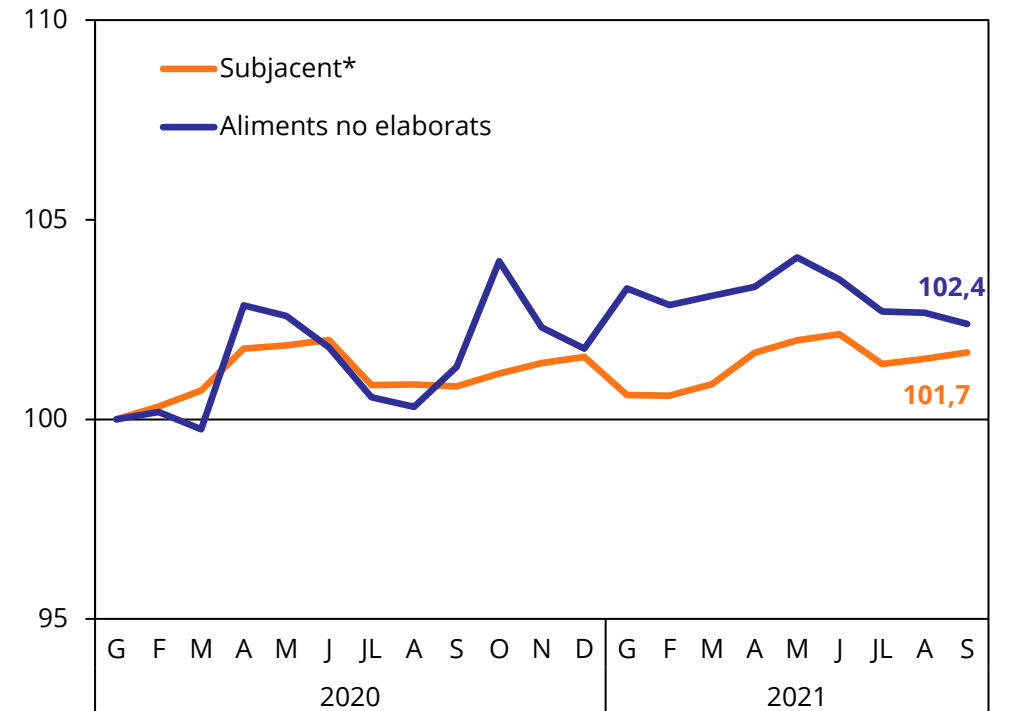
Índex de preus al consum (IPC). Catalunya

(Índex gener 2020 = 100). Font: INE



Índex de preus al consum (IPC). Catalunya

(Índex gener 2020 = 100). Font: INE

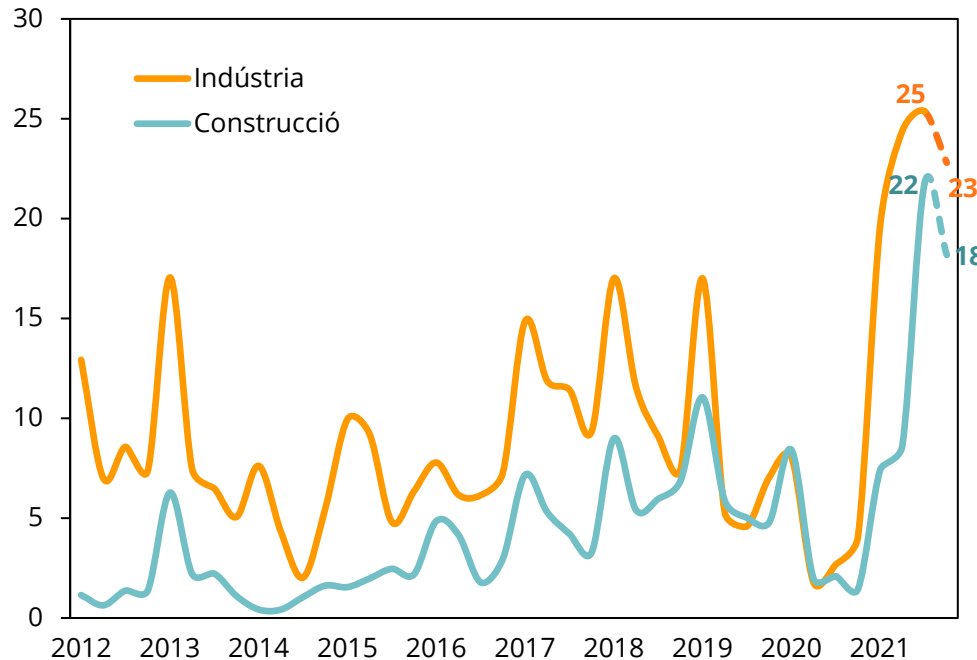


(*) Sense productes energètics i aliments no elaborats.

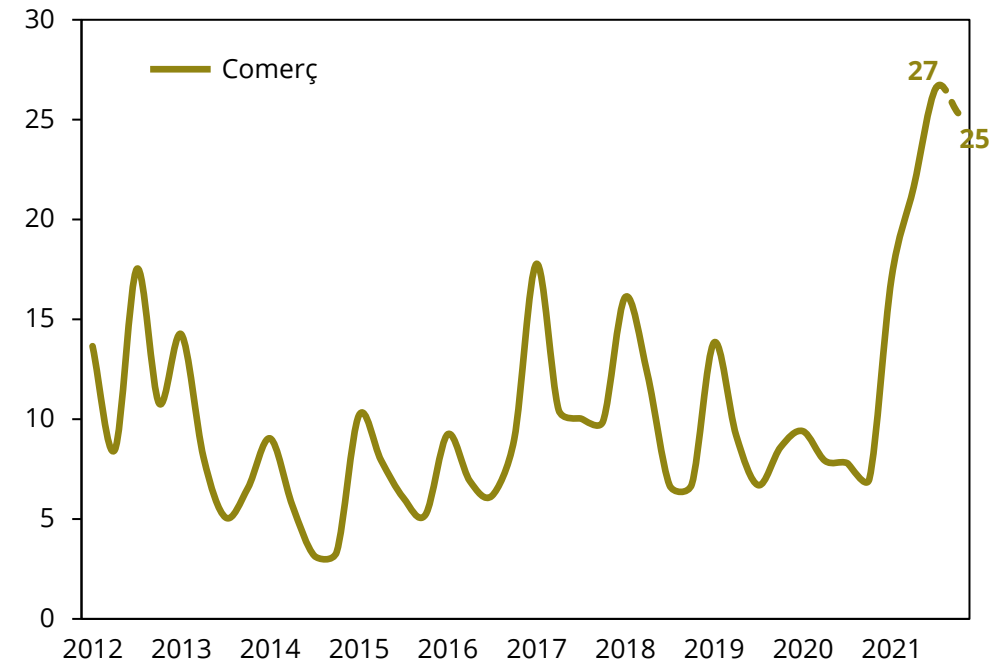
12. Evolució dels preus segons les empreses

Segons l'Enquesta de Clima, **el 25% de les empreses industrials registren increment de preus**, el percentatge més alt en la darrera dècada. **A la construcció és el 22% d'empreses i al comerç el 27%**. En tots els sectors, es registren nivells històricament elevats i les expectatives per al 4T continuen sent d'incrementos elevats.

Evolució dels preus respecte al trimestre anterior.
Enquesta de Clima empresarial. INDÚSTRIA I
CONSTRUCCIÓ (Respostes a l'alça, en %). Font: Idescat i Cambra



Evolució dels preus respecte al trimestre anterior.
Enquesta de Clima empresarial. COMERÇ
(Respostes a l'alça, en %). Font: Idescat i Cambra

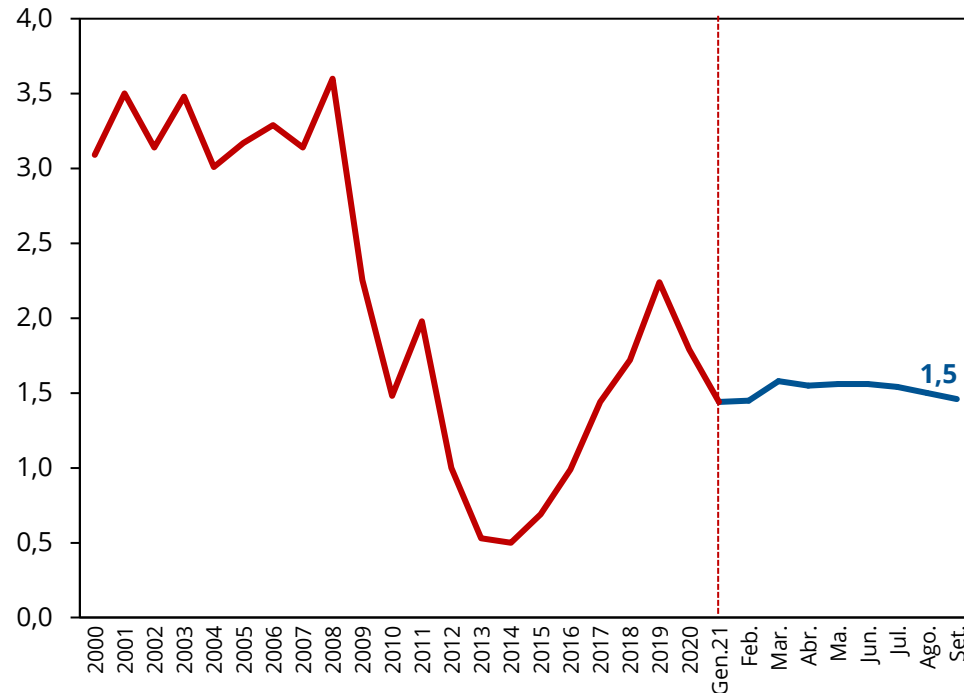


13. Salaris

Fins ara, l'augment dels preus energètics no s'ha traduït en un increment dels salaris pactats en convenis, que es manté estable entorn de l'1,5%, amb algunes excepcions com la construcció, les TIC i els serveis professionals on la demanda supera l'oferta de professionals.

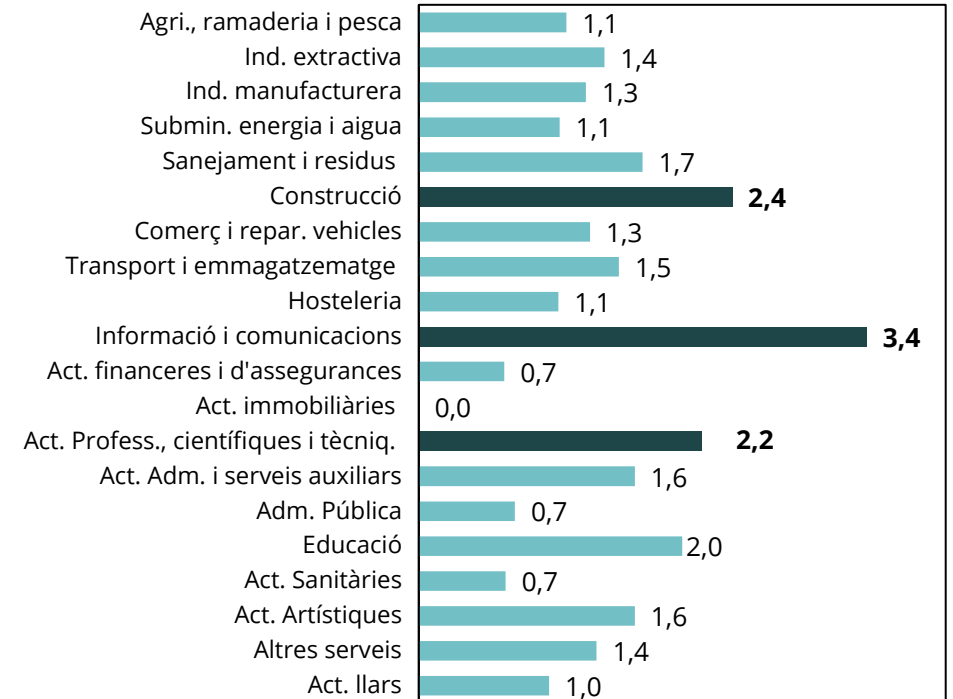
Salari pactat en convenis col·lectius. Espanya

(Taxes variació interanual en %). Font: Min.Treball



Salari pactat en convenis per sector d'activitat

(Taxes variació interanual en %, acumulat fins a setembre 2021). Font: Min.Treball

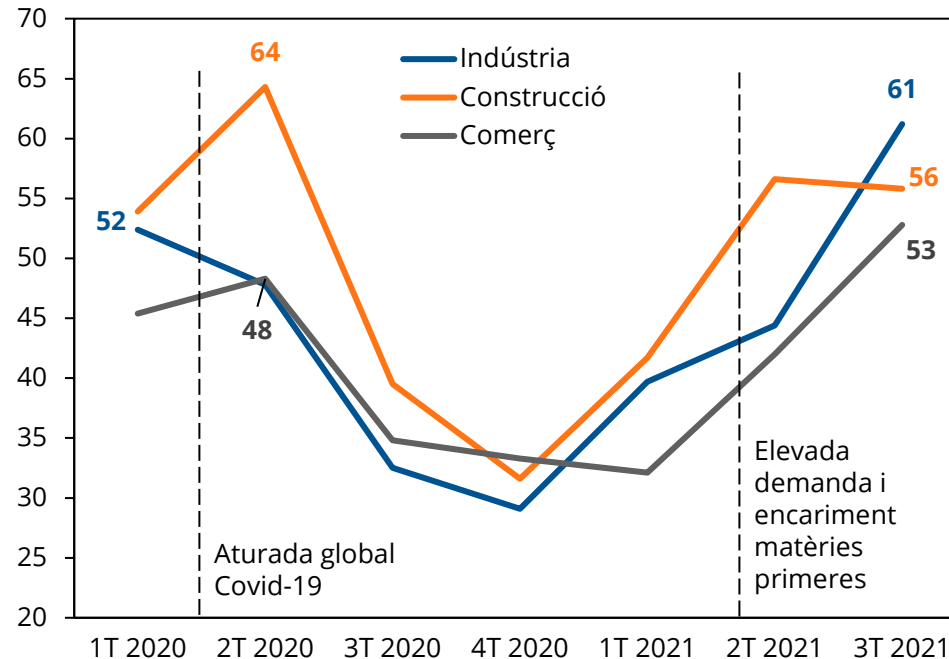


14. Empreses amb problemes de subministraments a Catalunya

Segons l'Enquesta de Clima, **el 61% de les empreses a la indústria i més del 50% a la construcció i el comerç afirmen tenir dificultats per aprovisionar-se el 3T.21**, a causa de la forta demanda global, uns percentatges que fins i tot superen en alguns casos els assolits en el moment de màxima aturada global per la pandèmia.

Dificultat de disposar d'aprovisionaments. Enquesta de Clima empresarial

(Establiments afectats, en %). Font: Idescat i Cambra





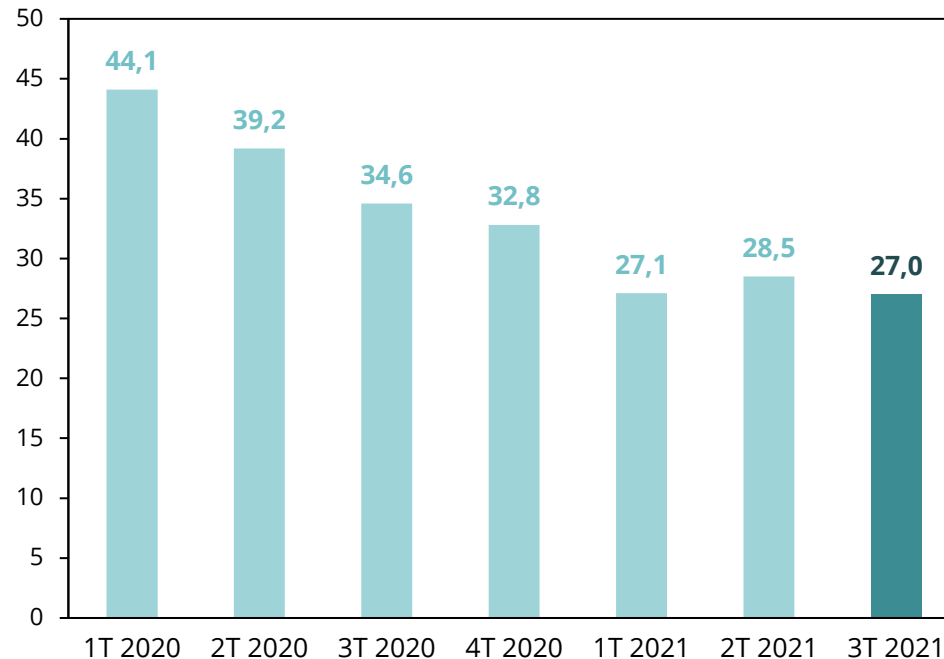
15. Empreses amb problemes de liquiditat i de solvència a Catalunya

El 27% d'empreses afirma que té problemes de liquiditat el 3T.21. Aquest percentatge s'ha reduït força respecte a l'inici de la pandèmia, tanmateix porta estancat des de principis de 2021.

A més, el 20% de les empreses (1 de cada 5) pateixen problemes de solvència, xifra lleugerament superior a la de principis d'any.

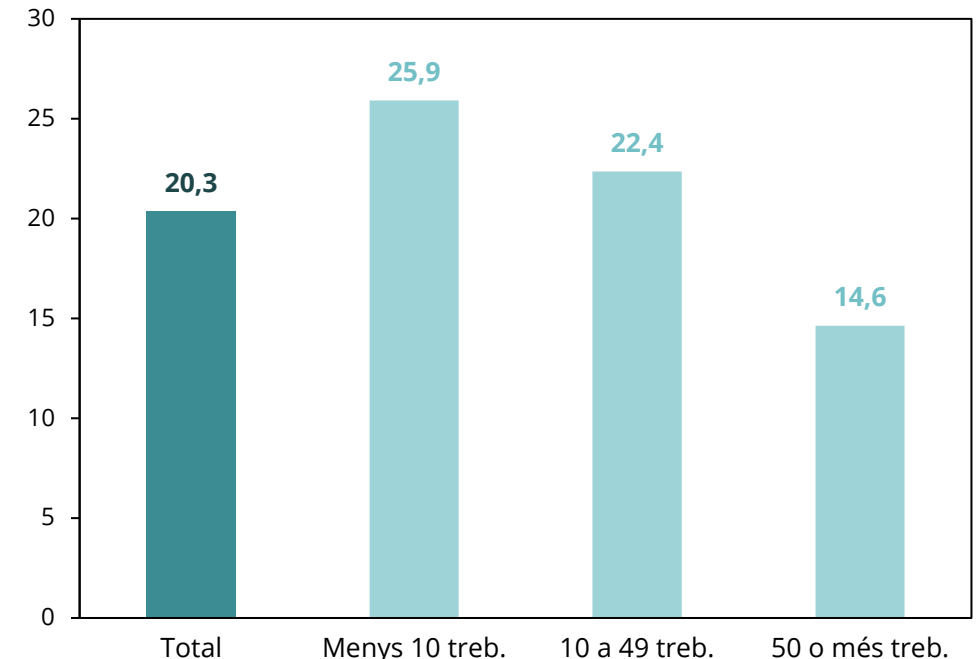
Empreses amb problemes de liquiditat. Enquesta de Clima empresarial

(Establiments afectats, en %). Font: Idescat i Cambra



Empreses amb problemes de solvència. Enquesta de Clima empresarial. 3T 2021

(Establiments afectats, en %). Font: Idescat i Cambra





16. Riscos a curt termini: Idees clau

- El **gas natural**, producte del qual som altament dependents, **està pressionant fortament a l'alça els preus de l'electricitat**. Alhora, **el preu de metalls bàsics**, claus per a la indústria, la construcció i la digitalització de l'economia **també estan registrant augments significatius** respecte als nivells del 2019. A això se suma la **dificultat de disposar de subministraments que afecta el 61% de les indústries** i que podria portar a aturades de producció importants, i **l'increment dels costos de transport marítim** que s'han multiplicat per cinc l'últim any.
- Tot plegat s'ha vist reflectit en **increments en els preus dels béns intermedis industrials**. En el cas que persisteixi la tendència, passats uns mesos es veurien els efectes sobre els béns de consum, que de moment es mantenen continguts. De fet, **la inflació subjacent es manté estable**.
- A **molt curt termini les expectatives de l'empresariat indiquen que els preus continuaran en augment** a la majoria de sectors. Tanmateix, **cal actuar amb precaució enfront d'una tendència que es podria corregir al llarg del 2022**.
- En aquest sentit, **cal evitar augments salarials i pujades fiscals que pressionin a l'alça els costos de les empreses** i, de retruc, els preus. Fins ara l'increment de preus no s'ha traslladat als salaris, detectant només tensions puntuals en professions amb falta de treballadors.



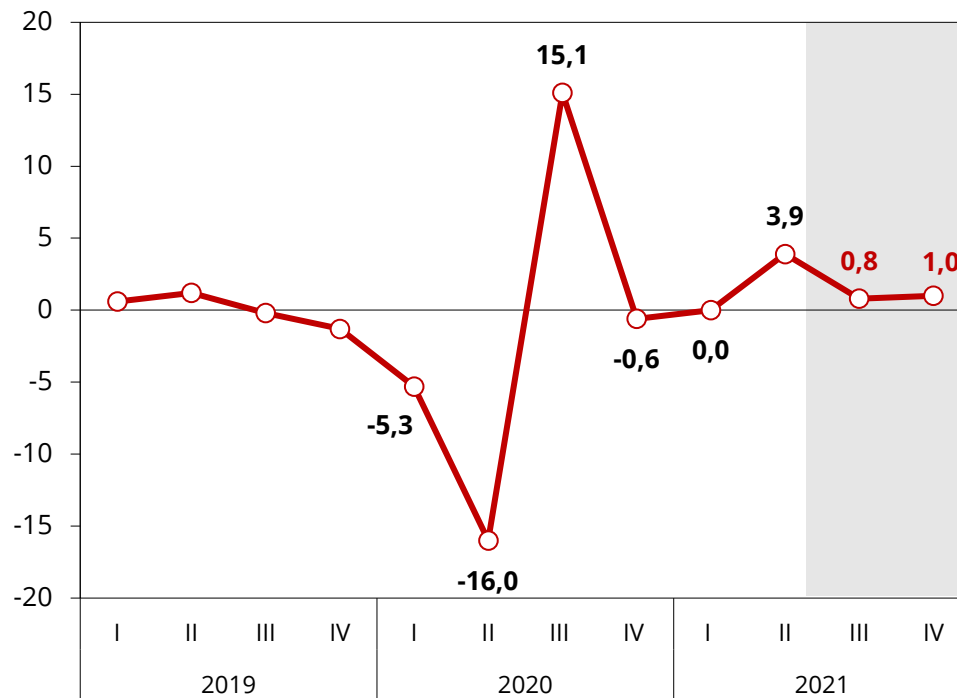
Índex

- Evolució de l'ocupació efectiva i del teixit empresarial en el tercer trimestre de 2021
- Evolució dels sectors amb dades de l'Enquesta de Clima Empresarial
- Riscos per a la recuperació: inflació i problemes d'aprovisionaments
- Previsions per a l'economia catalana 2021-2022: evolució anual i trimestral

17. Evolució del PIB trimestral a Catalunya

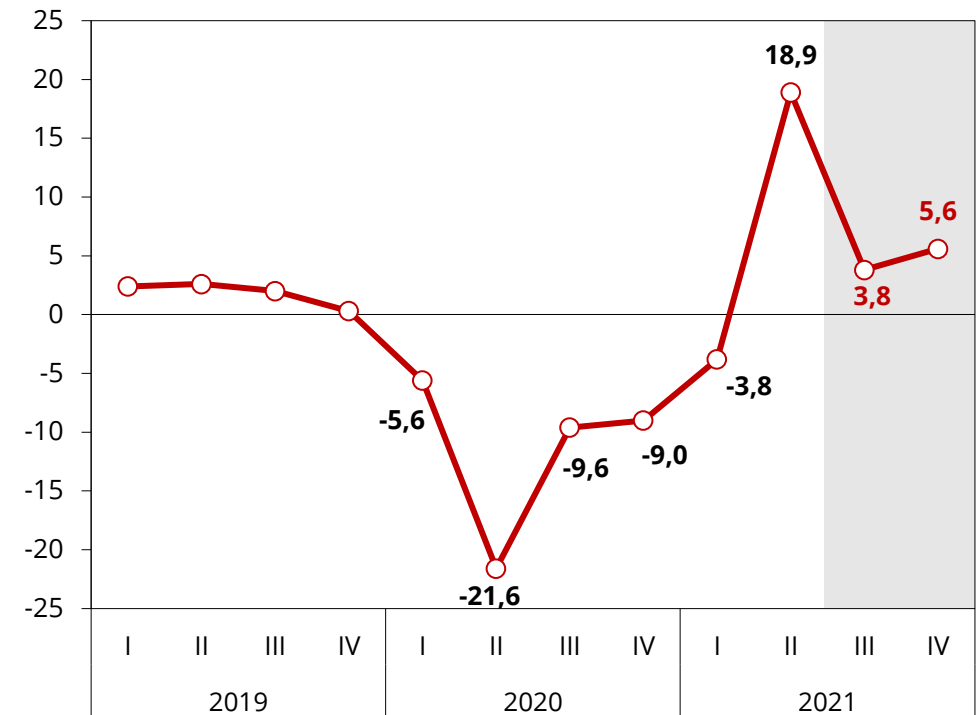
El PIB augmentarà un 3,8% interanual el 3T i intensificarà aquest ritme fins al 5,6% el 4T, segons estimacions pròpies. El control de la pandèmia i la nova normalitat marquen el canvi de tendència que es produeix a partir de l'estiu.

PIB intertrimestral, Catalunya. Corregit d'estacionalitat
(Taxes variació trimestrals en %). **Font:** Idescat i Cambra



Nota: estimació d'AQR-Camba per al III i IV trimestres de 2021

PIB interanual, Catalunya. Corregit d'estacionalitat
(Taxes variació interanuals en %). **Font:** Idescat i Cambra



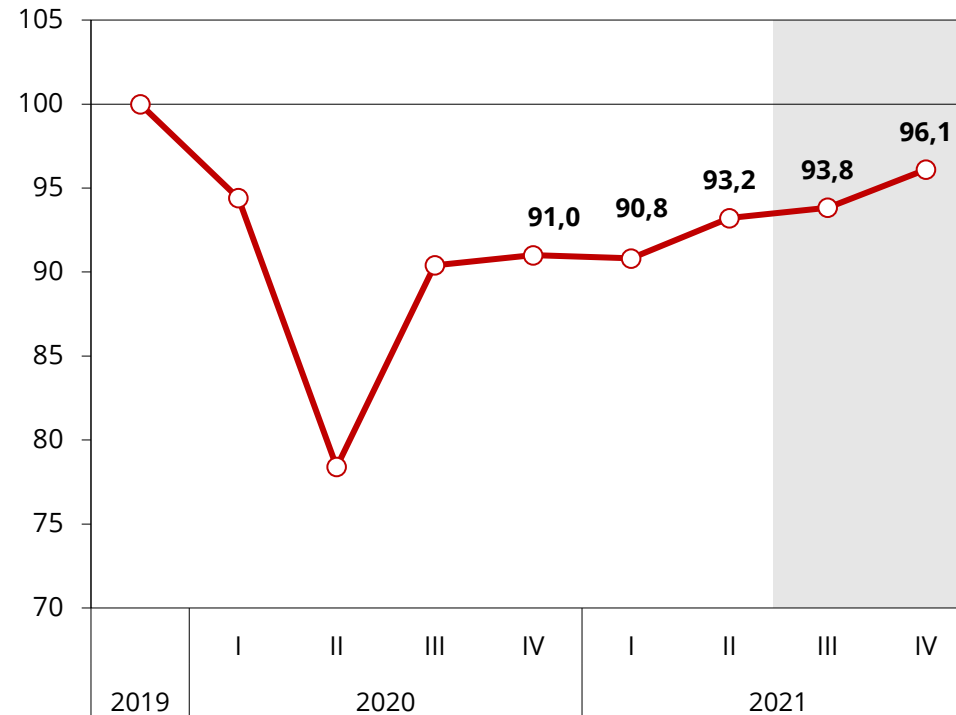
Nota: estimació d'AQR-Camba per al III i IV trimestres de 2021



18. Evolució del PIB trimestral a Catalunya

El ritme de recuperació respecte al nivell pre-pandèmia s'ha accelerat a partir del 2T i continuarà al llarg de tot l'any 2021. Tanmateix, si es compleixen les nostres previsions, **al final d'any el PIB encara se situaria un 3,9% per sota del nivell de 2019.**

PIB Catalunya 2019 = 100. Corregit d'estacionalitat
Font: Idescat i Cambra



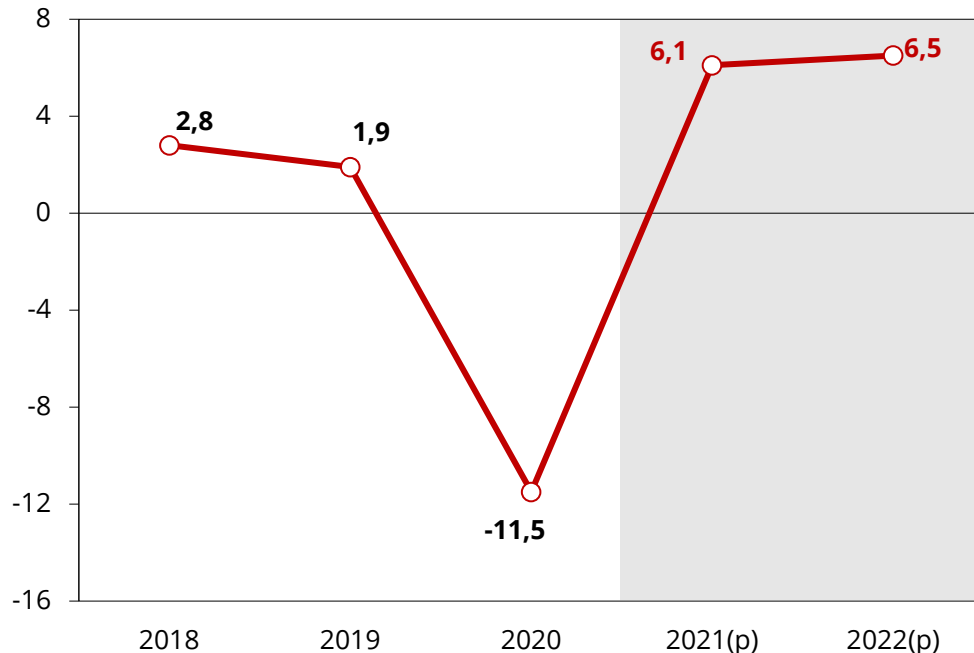
Nota: estimació d'AQR-Cambra per al III i IV trimestres de 2021

19. Previsions del PIB anual a Catalunya

La Cambra situa la previsió de creixement del **PIB català en el 6,1% el 2021. El 2022 el creixement s'accelerarà més fins al 6,5% gràcies a l'impacte de la recuperació del turisme, dels fons Next Generation EU i de l'increment del consum privat.** Això permetrà a l'economia assolir el nivell de PIB de pre-pandèmia l'any 2022.

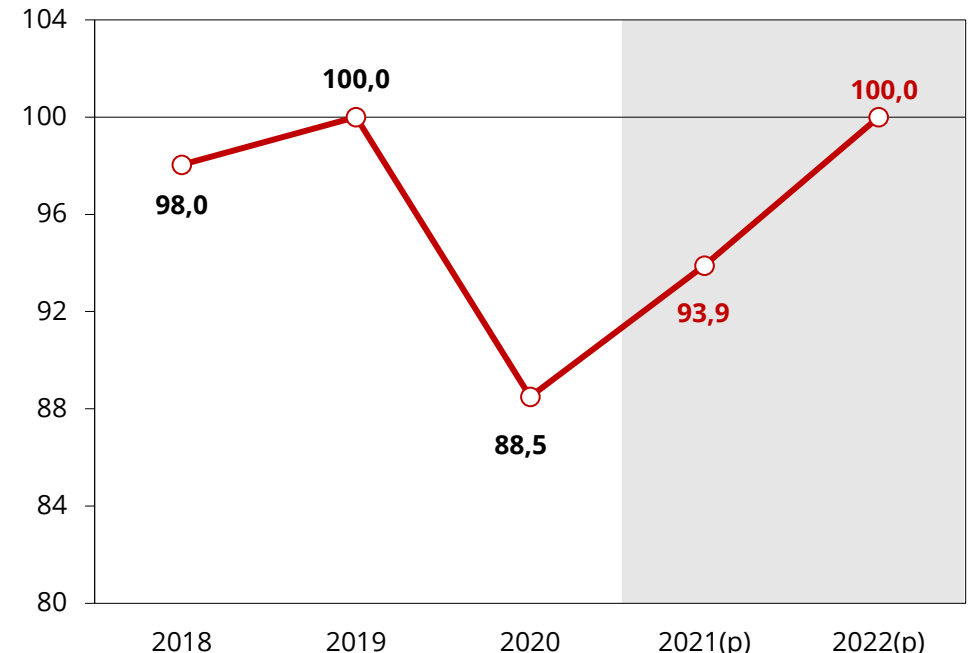
PIB anual de Catalunya

(Taxes variació interanuals en %). Font: Idescat i Cambra



PIB anual de Catalunya

(Índex 2019 = 100). Font: Idescat i Cambra

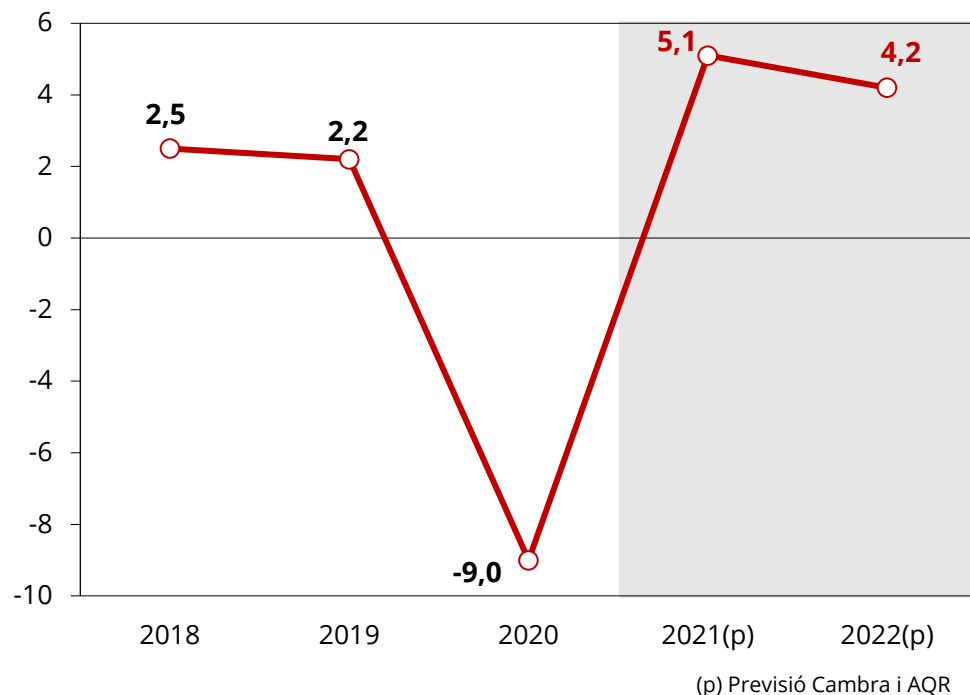


20. Previsions d'ocupació i taxa d'atur a Catalunya

El 2021 preveiem que l'ocupació es recuperi un 5,1% i el 2022 un 4,2%. Els ERTO han permès contenir la taxa d'atur, que augmentaria sis dècimes fins al 12,2% el 2021, per reduir-se a l'11,6% el 2022, aproximant-se al valor de 2019, gràcies a l'augment de l'activitat econòmica.

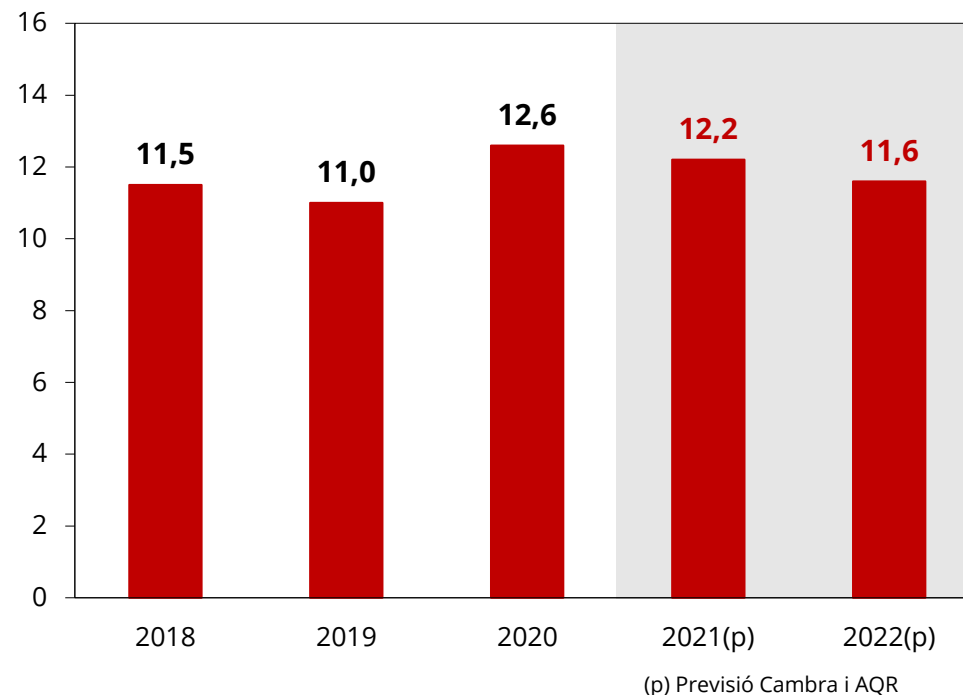
Ocupació a Catalunya

(Taxes variació interanuals en %). Font: Idescat i Cambra



Taxa d'atur a Catalunya

(En %). Font: Idescat i Cambra



21. Previsions econòmiques 2021 i 2022

Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana 2021-2022

(Taxes variació interanuals, excepte taxa d'atur en %)

	2020	2021 (P)	2022 (P)
Producte Interior Brut	-11,5%	6,1%	6,5%
Consum Privat	-12,5%	5,7%	5,3%
Consum Públic	5,1%	3,3%	2,3%
Formació Bruta de Capital	-13,6%	6,7%	8,1%
Exportacions	-22,6%	12,1%	12,4%
Importacions	-18,7%	11,7%	10,8%
VAB agricultura	-2,6%	2,2%	3,1%
VAB indústria	-9,0%	6,2%	6,2%
VAB construcció	-15,4%	8,5%	7,8%
VAB serveis	-11,7%	6,1%	6,5%
Índex Preus Consum (base 2011)	-0,4%	2,7%	2,0%
Ocupats	-9,0%	5,1%	4,2%
Taxa d'atur	12,6%	12,2%	11,6%

Nota: Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. (P) Previsió

Data d'actualització: 15 d'octubre 2021

Font: Idescat (any 2020) i Grup de Recerca AQR-UB (anys 2021 i 2022)

Revisem dues dècimes a la baixa les previsions de 2021-2022, fins al 6,1% i 6,5%, condicionades a què no es materialitzin els principals riscos.

La demanda embassada i l'estalvi acumulat impulsaran el **consum privat**.

La **inversió** creixerà més d'un 8% el 2022 gràcies als fons Next Generation EU i a les perspectives de creixement.

El **sector exterior** farà una contribució positiva al creixement gràcies a l'increment més gran de les exportacions que de les importacions.



22. Previsions econòmiques: Idees clau

- En línia amb els indicadors d'ocupació i de reactivació d'empreses, **la recuperació del PIB es manté a bon ritme el 2021 i acabaria l'any un 3,9% per sota del nivell pre pandèmia (2019).**
- Si els riscos no es fan realitat, la **recuperació plena de l'economia podria arribar durant el 2022**, de la mà de la inversió i el consum privat...
- ...tot i que **la taxa d'atur encara es mantindria per sobre de la del 2019 a finals de l'any vinent.**
- **Caldrà estar molt atents a l'evolució dels riscos esmentats: escalada de preus i trencament de les cadenes d'aprovisionament**, i la seva afectació sobre la indústria, la construcció, el sector exterior i els salaris.



Cambra de Comerç
de Barcelona



@cambrabcn

#Economia21

#EstudisCambra

