



Cambra de Comerç de Barcelona

GABINET D'ESTUDIS



Cambra de Comerç de Barcelona

GABINET D'ESTUDIS



# ECONOMIA CATALANA

ANÀLISI DE CONJUNTURA  
I PREVISIONS



Cambra de Comerç  
de Barcelona

## **ECONOMIA CATALANA**

### **Anàlisi de conjuntura i previsions**



**Roda de premsa,** 3 de maig de 2022



## Idees clau

- **El fort augment dels preus fins a l'abril obliguen a una intensa revisió a la baixa de les previsions del PIB per al 2022 (4,8%) i 2023 (3,6%).** No obstant això, els indicadors econòmics no fan preveure un escenari d'estagflació.
- **En el primer trimestre de 2022 no s'observa, de moment, una espiral entre preus i salaris. La continuïtat d'aquest escenari permetria reduir la inflació durant la segona meitat l'any** (efecte esglaó del component energètic).
- Tot i la incertesa econòmica fruit de la inflació i la invasió a Ucraïna, **el creixement de l'activitat es manté gràcies al dinamisme del mercat laboral, al bon comportament de la construcció i la recuperació gradual del turisme estranger.**



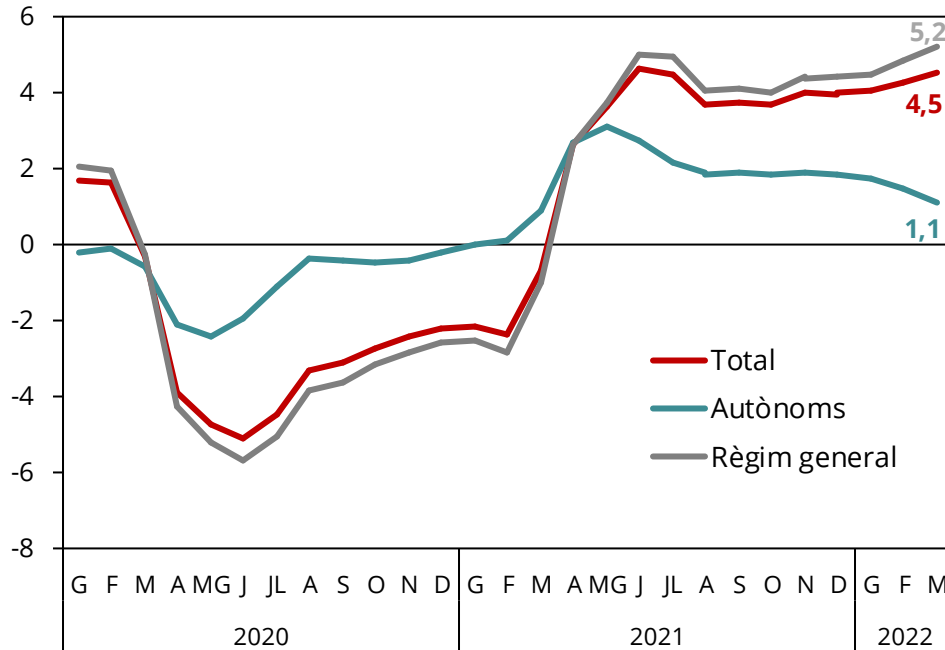
# Índex

- Evolució de l'ocupació i del teixit empresarial el primer trimestre
- Comportament dels sectors econòmics
- Impacte de la guerra: més inflació i menys creixement
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral

# 1. Ocupació total i per règims

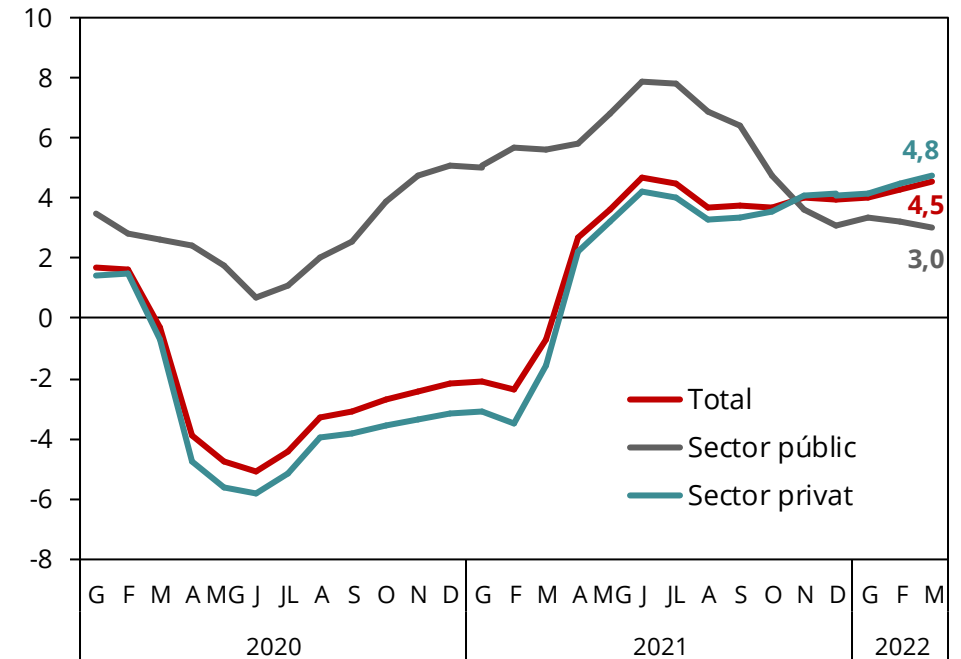
El nombre d'afiliats al març ja és un 2,6% superior al nivell pre pandèmia (febrer 2020). El nombre de treballadors en **ERTO** s'ha reduït el 0,7% de les afiliacions al règim general. L'ocupació és manté **més dinàmica en el col·lectiu d'assalariats** que en el d'autònoms. L'increment de **l'ocupació pública s'està desaccelerant** en paral·lel a l'acceleració de l'ocupació al sector privat que pren el relleu.

**Afiliació per règims. Catalunya** (Taxes variació interanual, en %).  
Font: Ministeri d'Inclusió Social i de la SS



**Nota:** Afiliació total en mitjana mensual.

**Afiliació total en el sector públic i privat. Catalunya**  
(Taxes de variació interanual, en %). Font: Ministeri d'Inclusió Social i SS



**Nota:** Afiliació total en mitjana mensual.

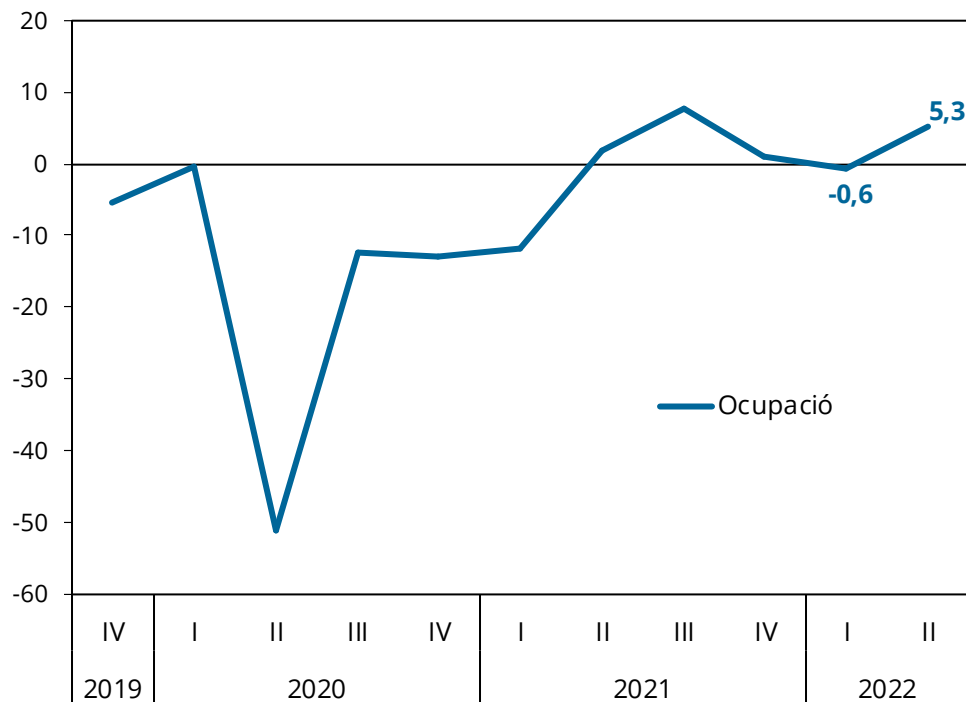


## 2. Enquesta de Clima Empresarial - Ocupació

Les expectatives de les empreses sobre l'evolució de l'ocupació per al segon trimestre de 2022 tornen a ser positives (superant l'impacte d'òmicron) malgrat l'augment de la inflació i els problemes de subministrament.

### Expectatives d'ocupació. Enquesta de Clima Empresarial

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

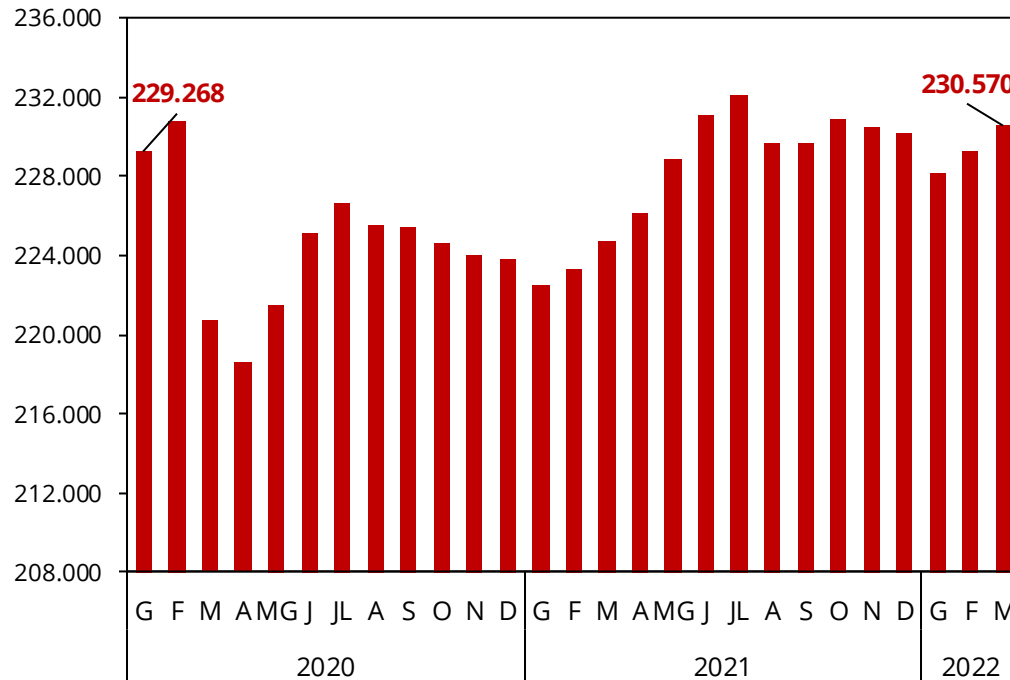


### 3. Teixit empresarial

El nombre d'empreses actives el mes de març pràcticament assoleix les xifres precrisi: al voltant de les 230.000, un 0,1% per sota del nivell de febrer de 2020. Per sectors, només la construcció supera el nombre d'empreses actives que tenia abans de la pandèmia (+2,5% en comparació amb el febrer de 2020).

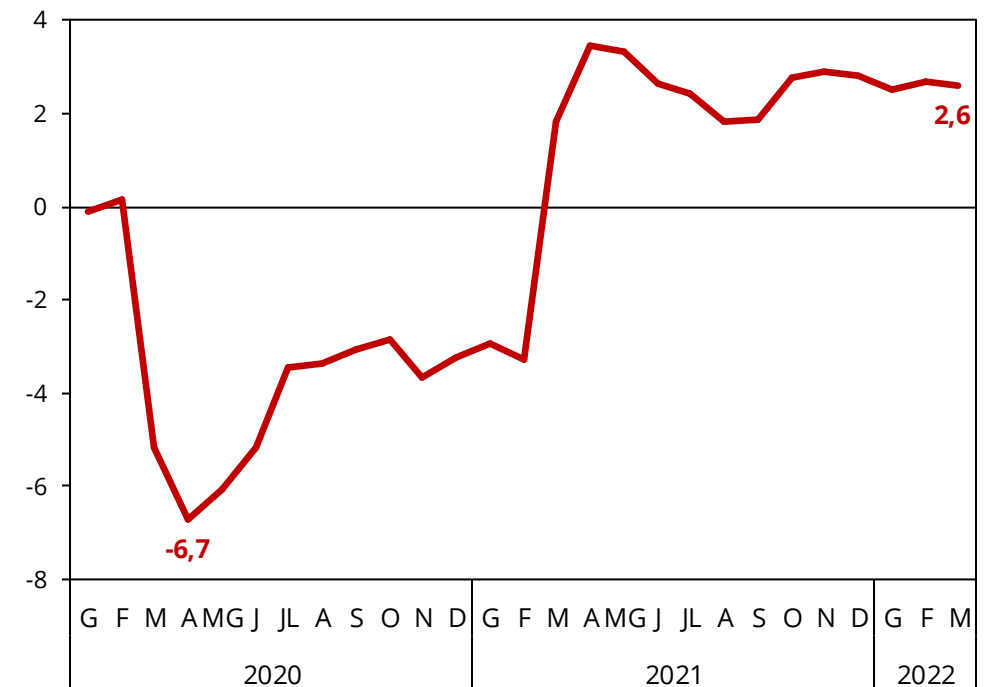
**Empreses actives. Catalunya**

(Nombre). Font: Ministeri d'Inclusió Social i la SS



**Empreses actives. Catalunya** (Taxes variació interanual, en %).

Font: Ministeri d'Inclusió Social i la SS





# Índex

- Evolució de l'ocupació i del teixit empresarial el primer trimestre
- Comportament dels sectors econòmics
- Impacte de la guerra: més inflació i menys creixement
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral



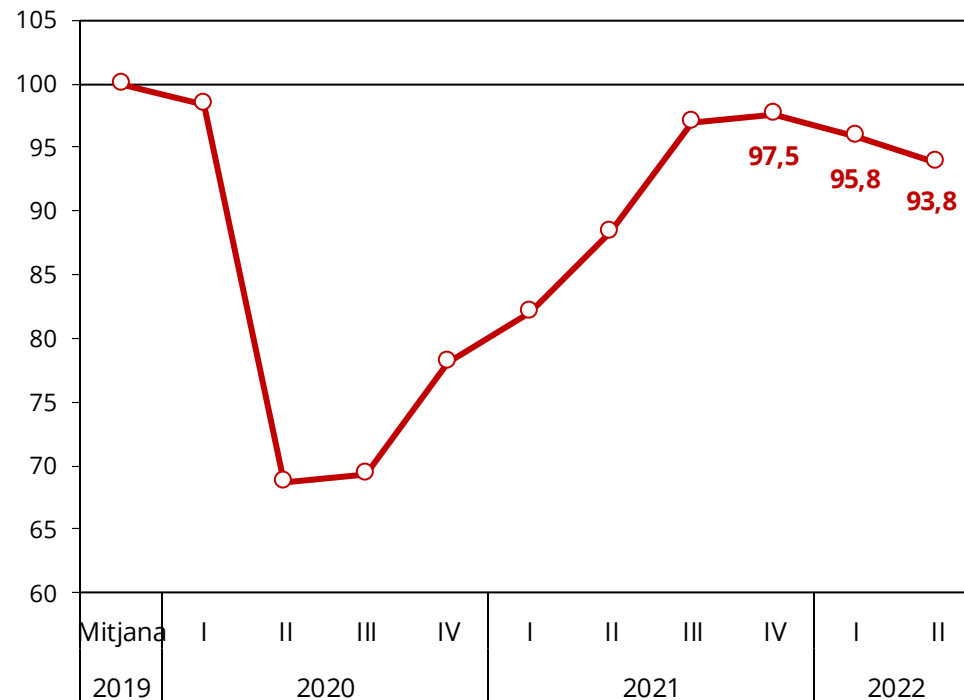


## 4. Indicador de Confiança Empresarial

L'indicador de confiança empresarial reflecteix l'alentiment que està patint la recuperació degut a la inflació, la guerra, la crisi de subministraments i la incertesa al voltant de les decisions en matèria de política monetària. La confiança empresarial cau per segon trimestre consecutiu, i se situa 6,2 punts per sota de la mitjana del 2019.

### Indicador de Confiança Empresarial Harmonitzat

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

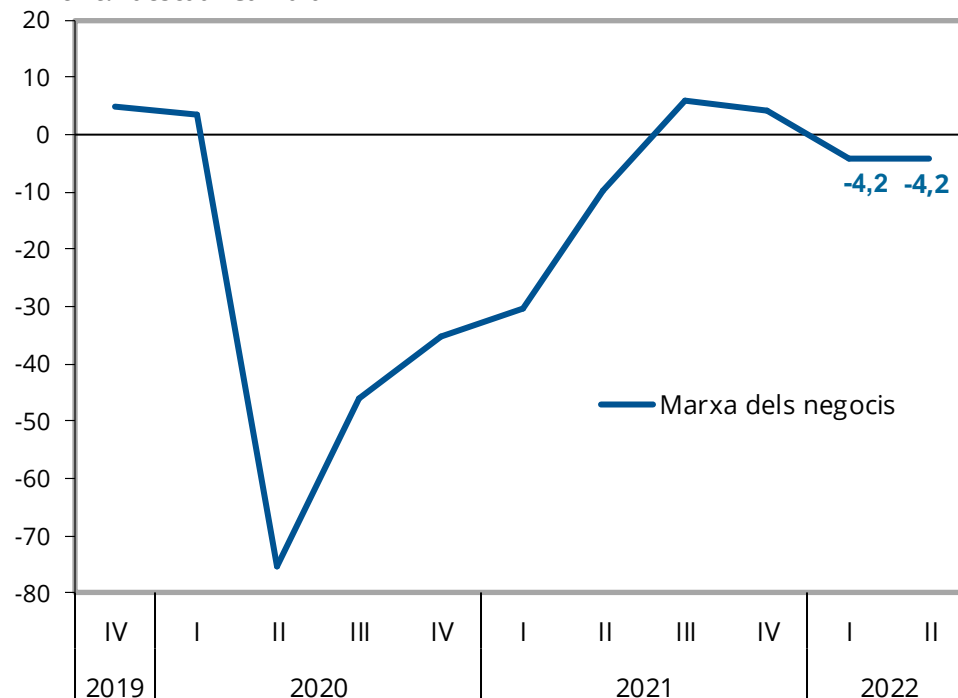


## 5. Enquesta de Clima Empresarial – Marxa dels negocis

Les expectatives de les empreses sobre la marxa dels negocis el 2T són de caiguda respecte al trimestre anterior, evolució similar a la registrada en el 1T. Les pressions inflacionistes i el repunt de la incertesa està debilitant de forma generalitzada la confiança del teixit empresarial.

### Expectatives marxa dels negocis. Enquesta de Clima Empresarial (Saldos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa").

Font: Idescat i Cambra

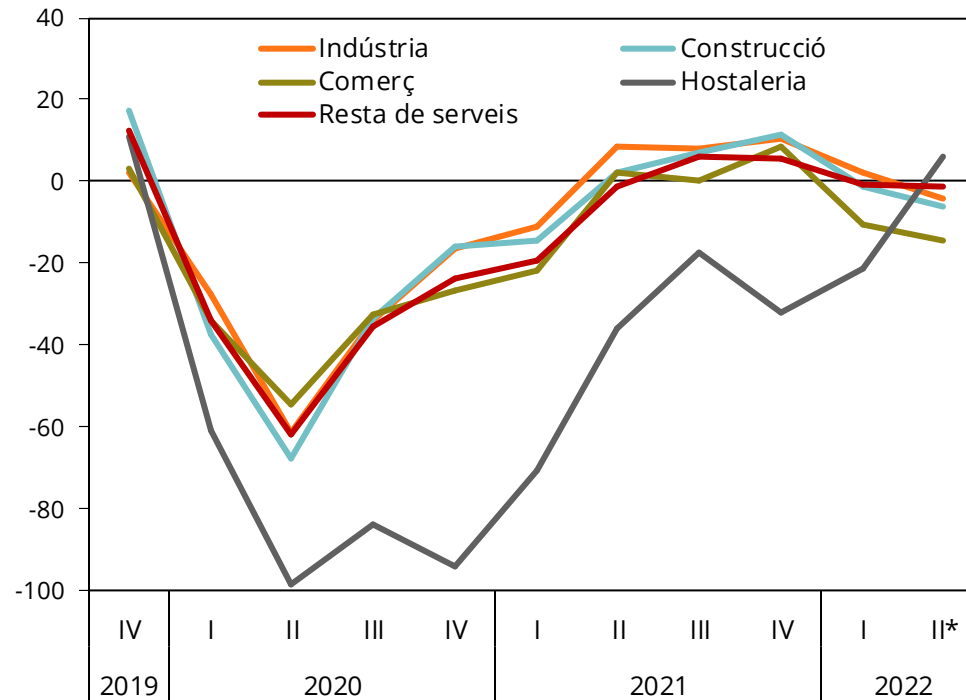


# 6. Enquesta de Clima Empresarial – Marxa dels negocis

La marxa dels negocis empitjora a tots els sectors el 1T.22, excepte a l'hostaleria. **Les expectatives per al 2T són encara més negatives, amb l'excepció de l'hostaleria on es tornen positives per les bones perspectives del turisme.**

**Marxa dels negocis respecte al trimestre anterior i expectatives** (Saldos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa").

Font: Idescat i Cambra



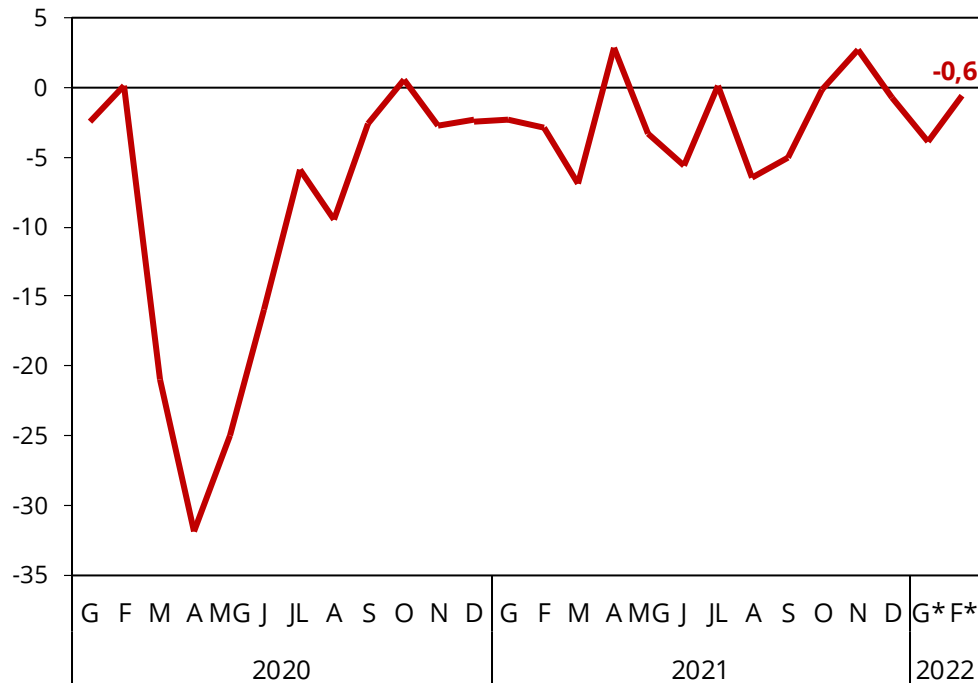
\*Expectatives per al proper trimestre.

# 7. Indústria

**La producció industrial els primers mesos de 2022 es veu afectada per la crisi energètica i de subministraments.** L'enquistament d'aquests factors ha empitjorat les perspectives empresarials per al 2T.

## Índex de producció industrial. Catalunya

(Taxes variació respecte al mateix mes de 2019, en %). Font: Idescat

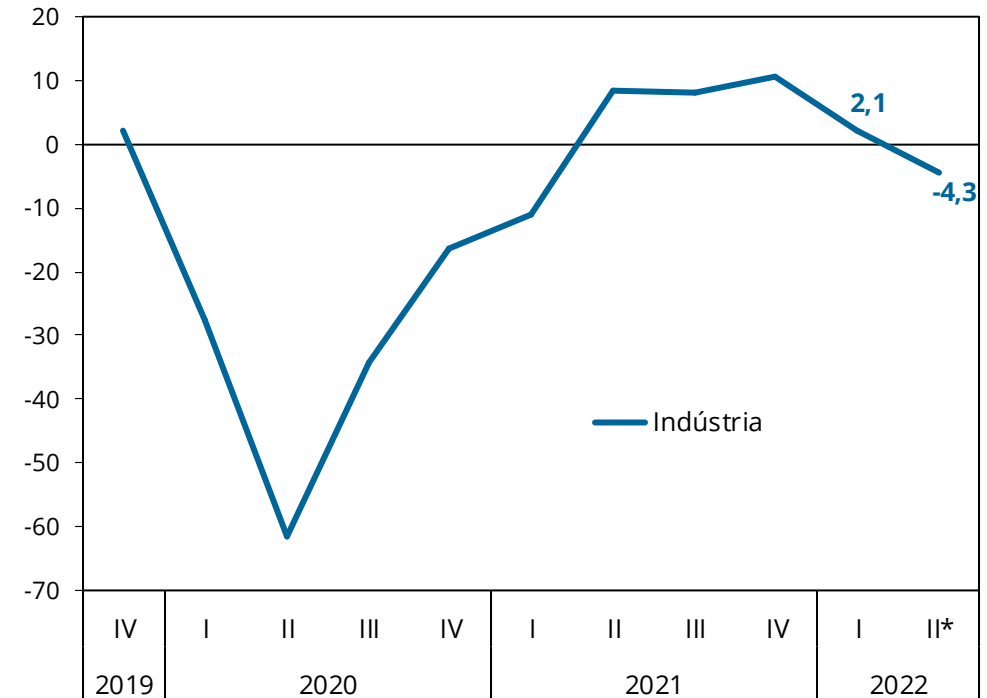


\* Respecte al mateix mes de 2020.

## Marxa dels negocis respecte al trimestre anterior i expectatives

(Saldos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa").

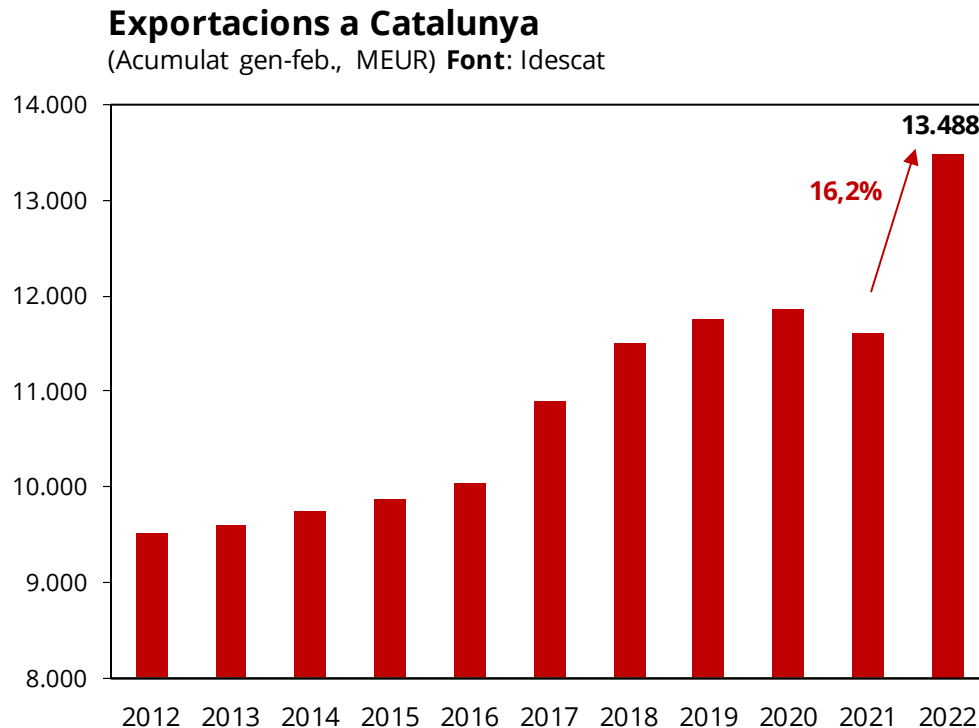
Font: Idescat i Cambra



\*Expectatives per al proper trimestre.

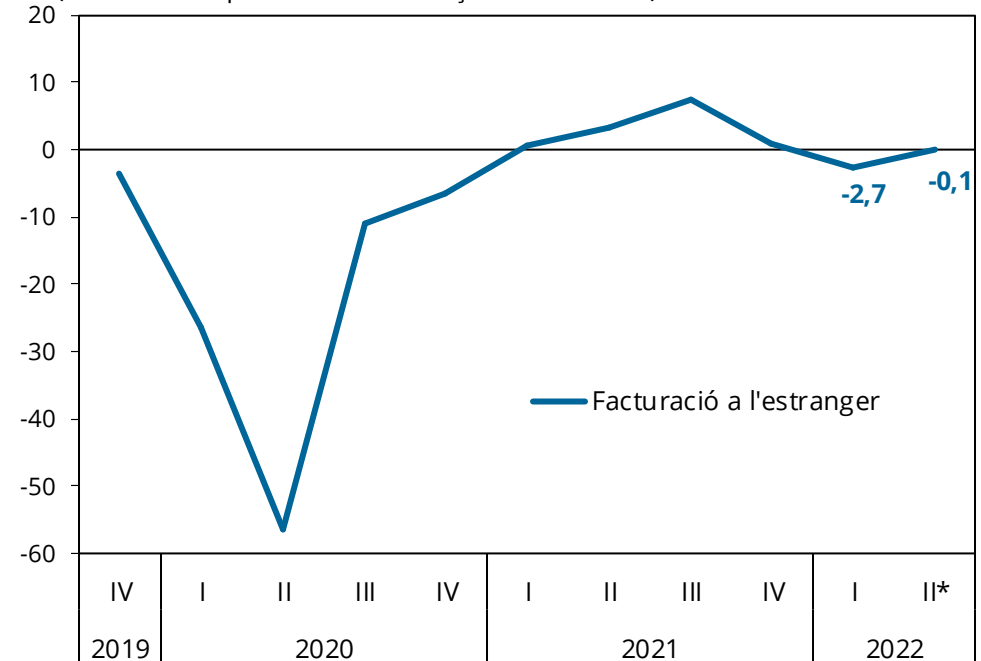
## 8. Exportacions

**Les exportacions catalanes es mantenen en xifres rècord, amb una evolució força positiva els primers dos mesos de l'any 2022 (+16,2% respecte a l'any anterior). El sector químic i la metal·lúrgia són els principals motors d'aquest dinamisme. Les expectatives de facturació a l'estranger per al 2T milloren però continuen en terreny negatiu.**



### Facturació a l'estranger de la indústria. Evolució respecte al trimestre anterior i expectatives

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



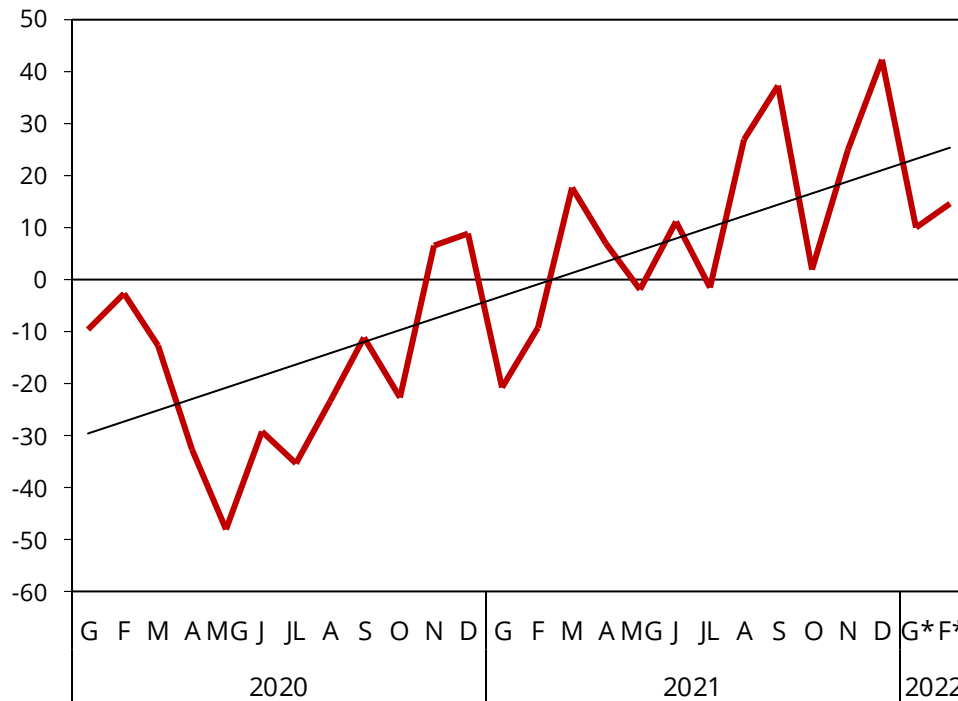
\*Expectatives per al proper trimestre.

## 9. Construcció

**El mercat immobiliari es manté dinàmic, així com el consum de ciment que recupera els valors pre-pandèmia.** Tot i així, els problemes de subministrament d'alguns materials (fusta, acer o alumini) està provocant un descens gradual de les perspectives de creixement de l'activitat del sector.

### Compravenda d'habitatges. Catalunya

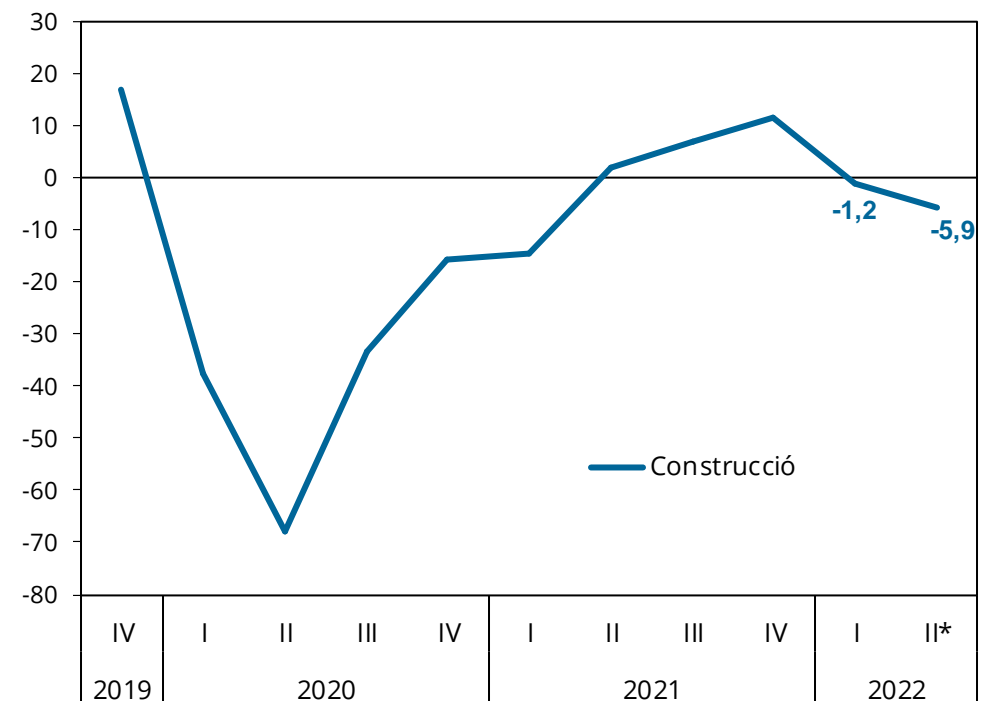
(Taxes variació respecte al mateix mes del 2019, en %). Font: INE



\* Respecte al mateix mes de 2020.

### Marxa dels negocis respecte al trimestre anterior i expectatives

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



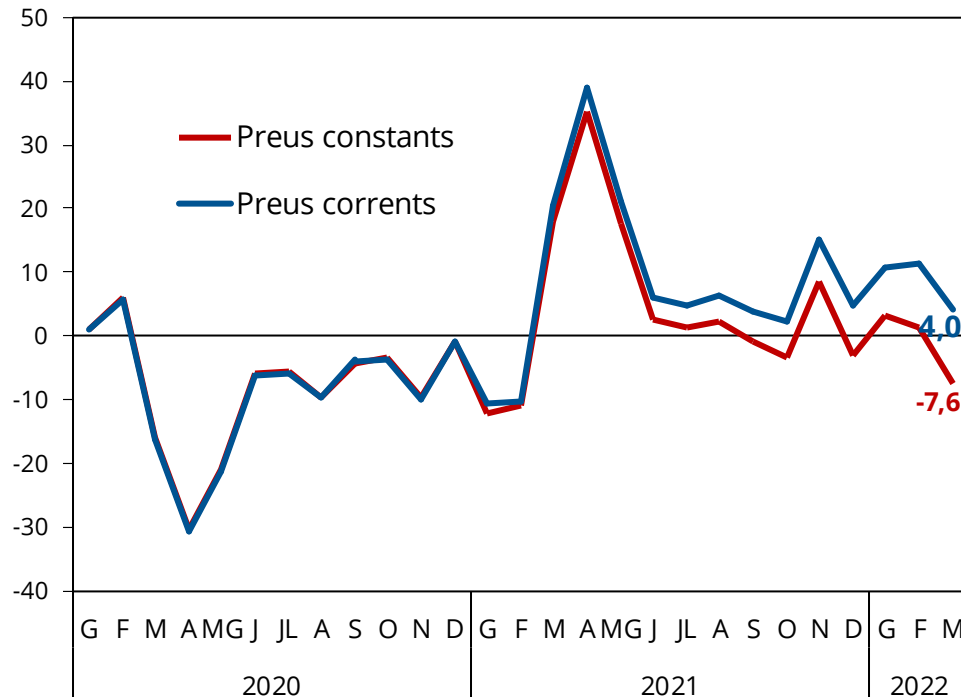
\*Expectatives per al proper trimestre.

# 10. Comerç

**Les vendes del comerç al detall a preus constants mostren una tendència negativa des de finals de 2021 i tanca al març amb una caiguda del -7,6%.** Les perspectives per al segon trimestre són encara més desfavorables degut a l'augment de les tensions inflacionistes.

## Vendes del comerç al detall. Catalunya

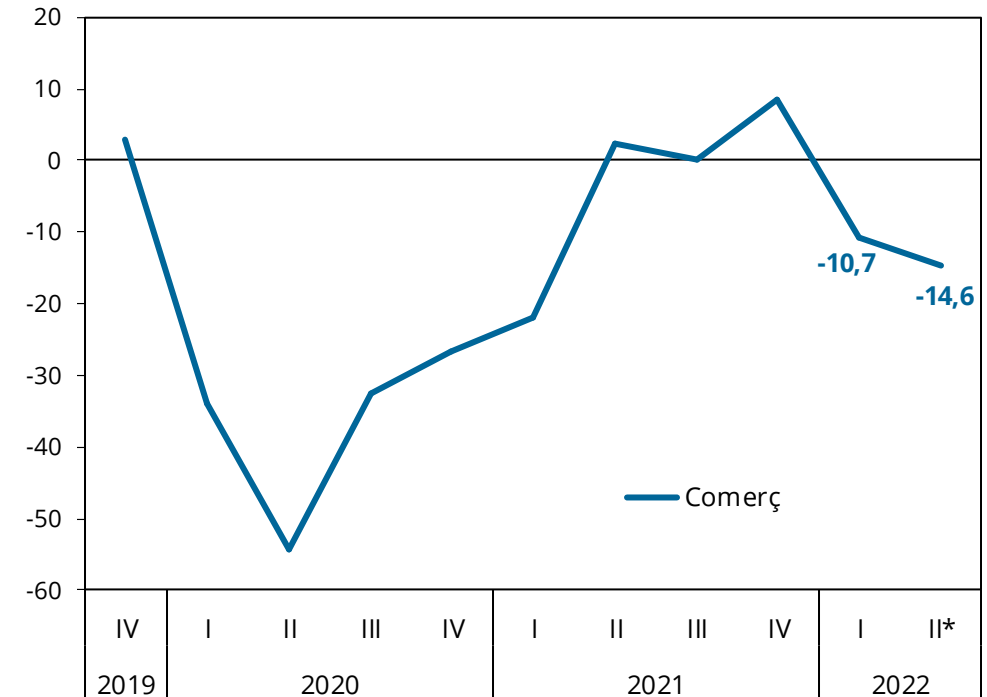
(Taxes variació interanuals, en %). Font: Idescat



## Marxa dels negocis respecte al trimestre anterior i expectatives

(SalDOS de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa").

Font: Idescat i Cambra

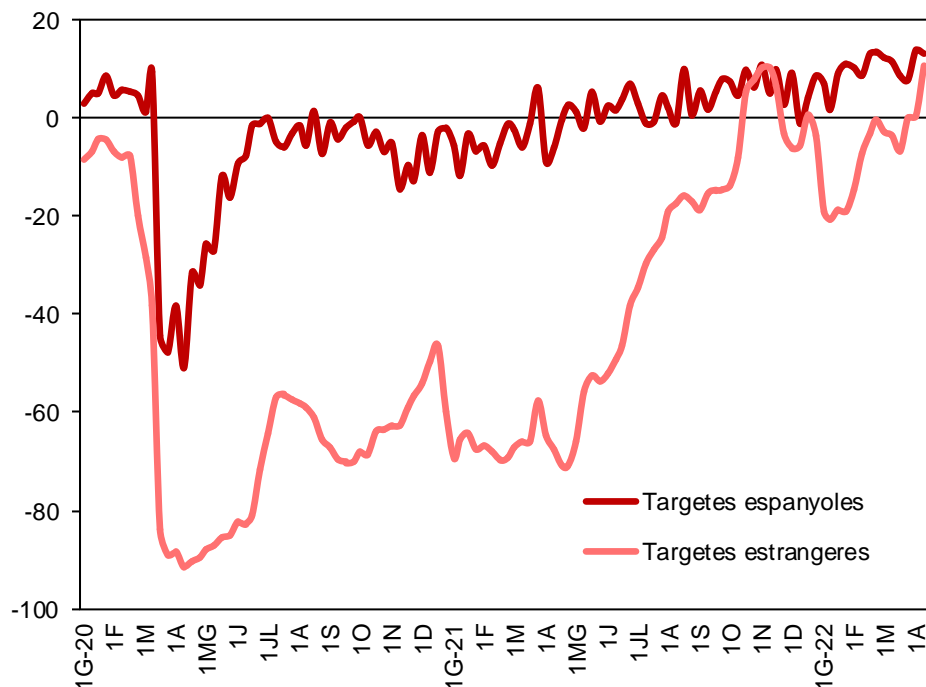


\*Expectatives per al proper trimestre.

# 11. Consum nacional i estranger

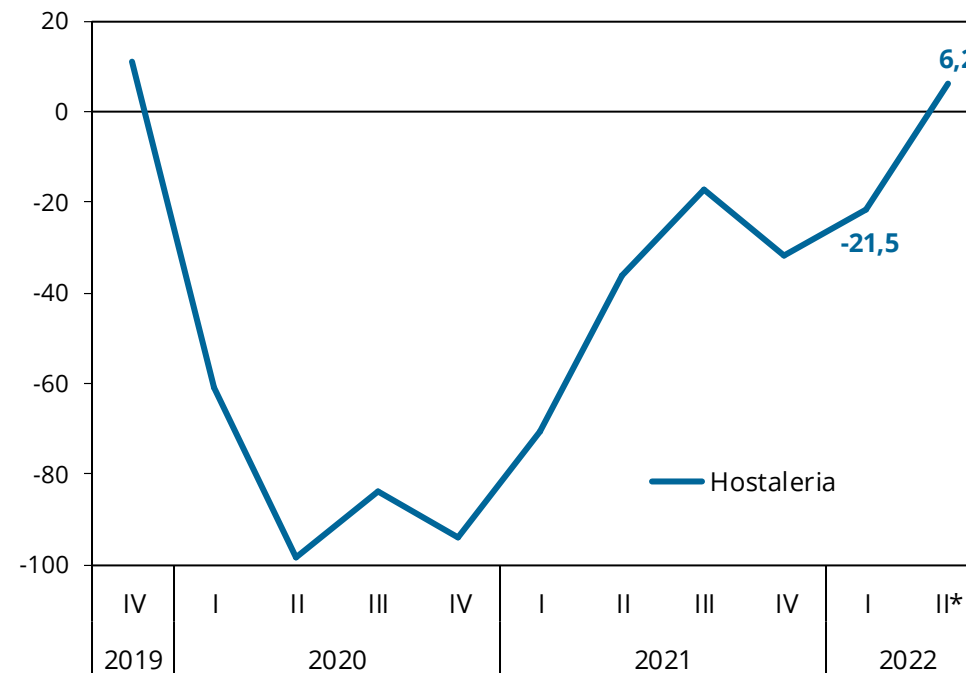
**El consum** (a preus corrents) **nacional es consolida progressivament**, amb un augment del 13% en TPV just abans de Setmana Santa respecte al mateix període del 2019. El **consum amb targetes estrangeres també dona senyals de forta recuperació**, fet que està millorant la marxa dels negocis i les expectatives de l'hostaleria.

**Consum en TPV de CaixaBank per procedència.** Espanya  
2020-2022 (% variació respecte al mateix període de 2019).



**Marxa dels negocis respecte al trimestre anterior i expectatives** (Salos de respostes entre "A l'alça" i "A la baixa").

Font: Idescat i Cambra



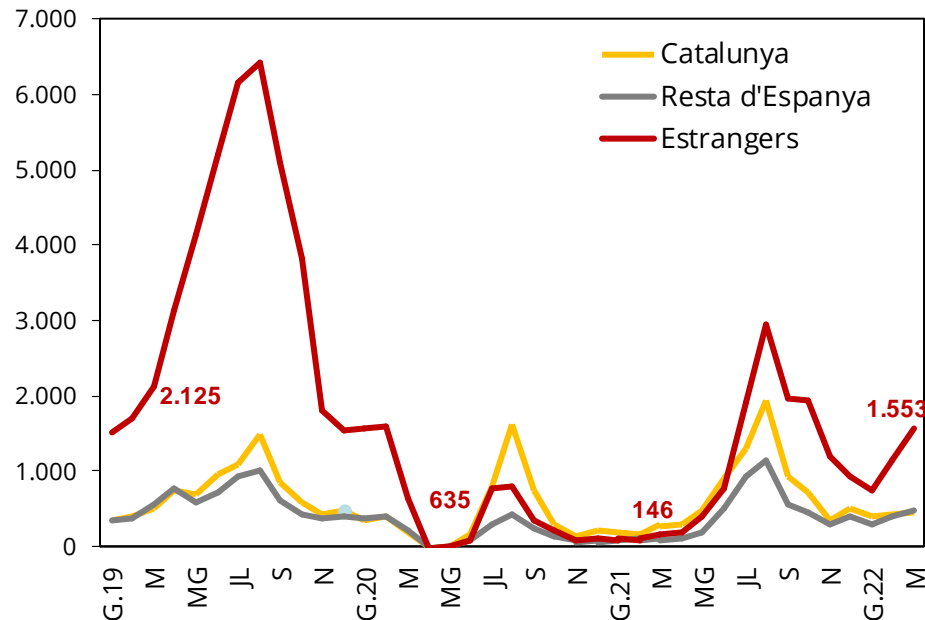
\*Expectatives per al proper trimestre.



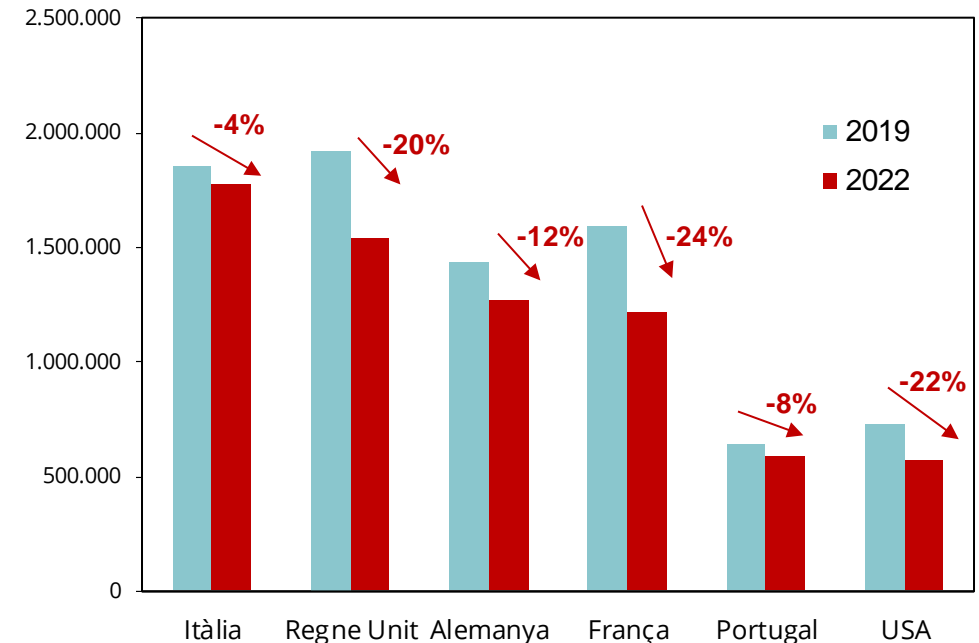
## 12. Turisme

**Les pernoctacions de turistes estrangers al març es recupera i ja se situa només un 26,9% per sota del nivell de març de 2019.** Des de principis d'any, el turisme català supera els nivells pre-pandèmia (+2,8%), contràriament al procedent de la resta de l'Estat (-8,0%). **L'oferta de seients a l'Aeroport de Barcelona avança una bona temporada d'estiu però sense arribar als nivells de 2019.**

**Pernoctacions a establiments hotelers. Catalunya**  
(Milers) Font: INE



**Oferta de seients Aeroport de Barcelona per a l'estiu 2022** (nombre, acumulat abril-octubre) Font: ACT

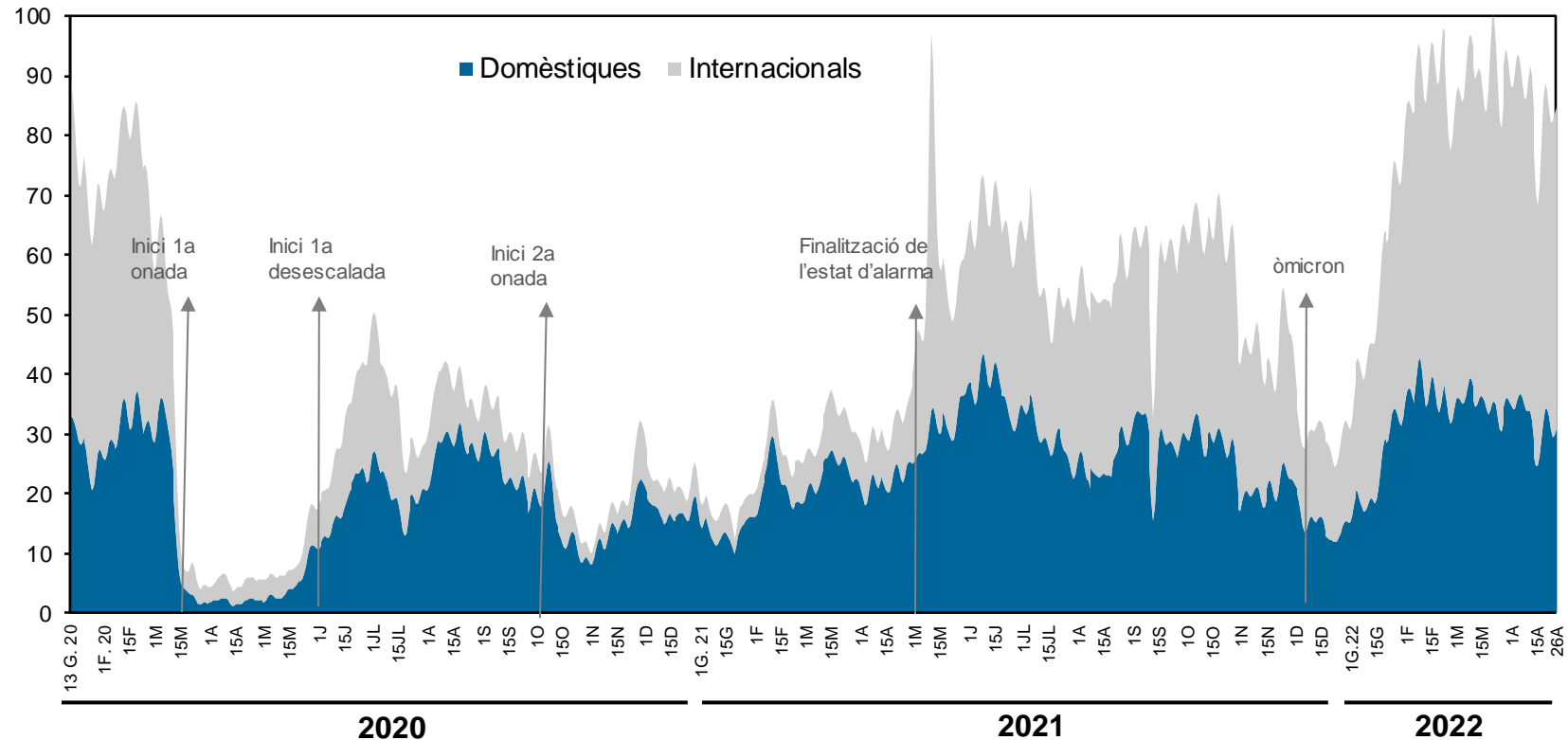


# 12b. Turisme

**Les reserves internacionals augmenten ràpidament després l'impacte de la variant òmicron.**

**Reserves hoteleres.** Catalunya. 2020-2022

(Índex base valor diari màxim = 100). **FONT:** Hotels Networks i Observatori del Turisme a Barcelona: ciutat i Regió





# Índex

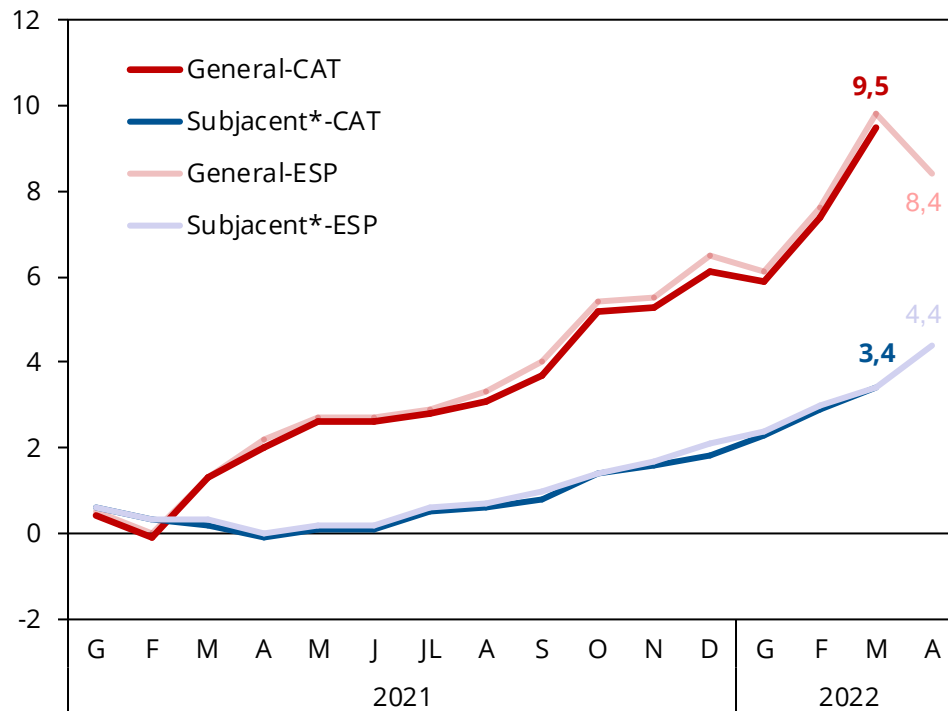
- Evolució de l'ocupació i del teixit empresarial el primer trimestre
- Comportament dels sectors econòmics
- Impacte de la guerra: més inflació i menys creixement
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral

# 13. Inflació

**La inflació subjacent segueix l'evolució a l'alça recollint l'efecte contagi del preu de l'electricitat i els carburants, a altres components de la cistella de la compra (alimentació i roba, principalment).**

## Índex de preus al consum (IPC)

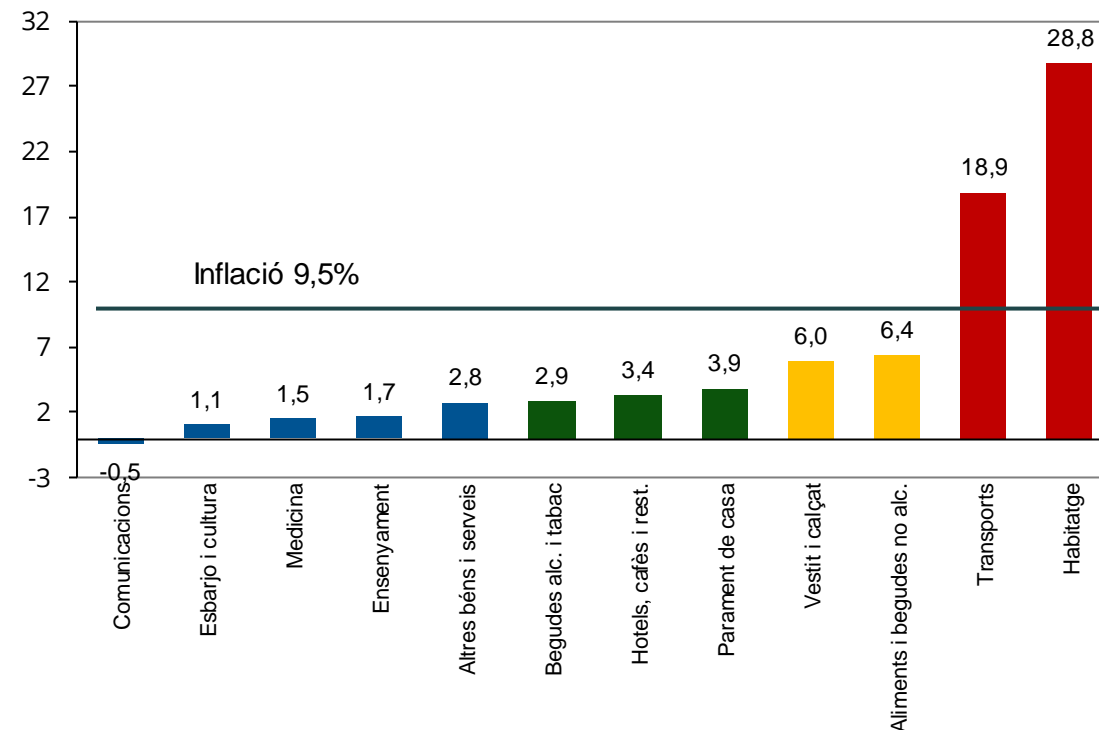
(Taxes de variació interanual). Font: INE



(\*) Sense productes energètics i aliments no elaborats.

## Índex de preus al consum (IPC). Març 2022. Catalunya

(Taxes de variació interanual). Font: Idescat

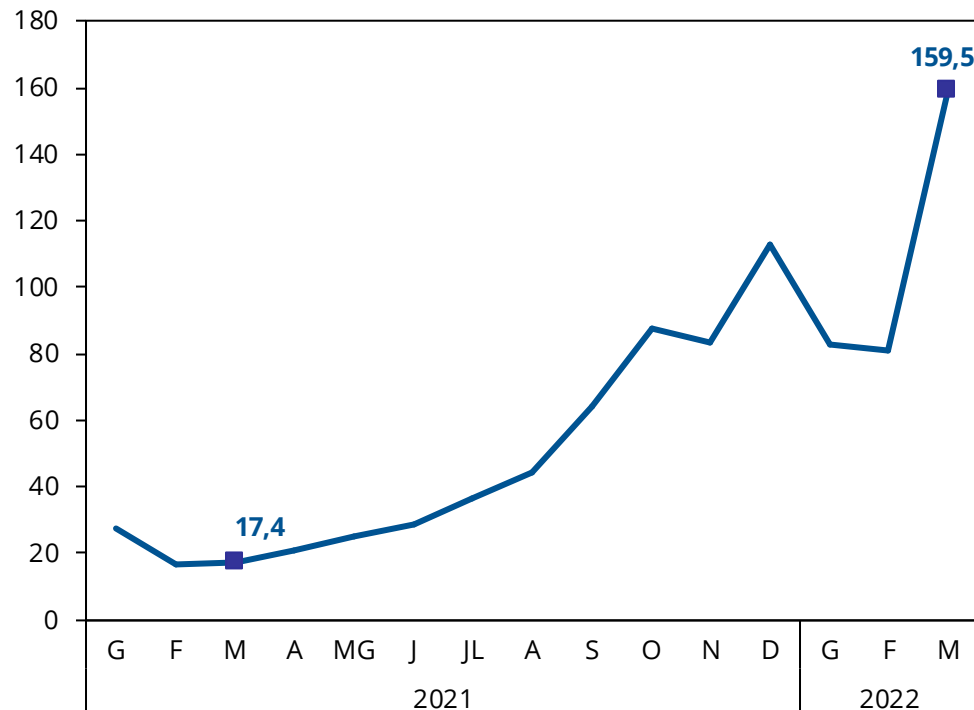


# 14. Preus de l'energia

**El preu del gas natural**, producte del qual Espanya n'és altament dependent, **s'ha multiplicat per 9** en el darrer any. **El preu del barril de petroli està per sobre dels 100€**, màxim en els darrers tres anys i **el doble del preu mitjà de 2019-2021**.

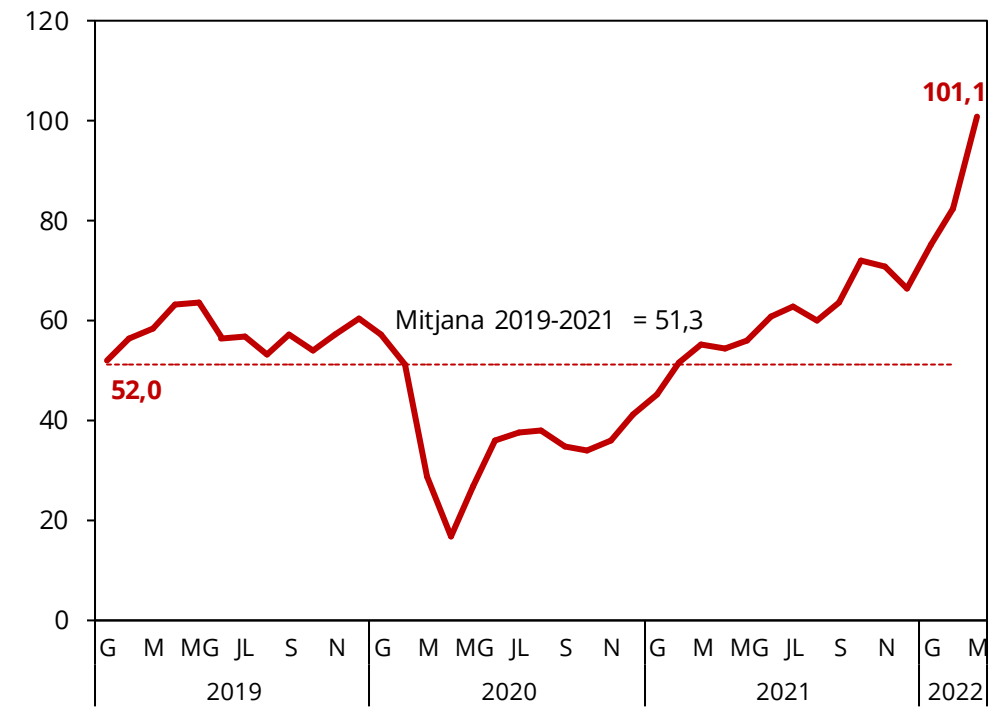
### Preu del gas natural

(€/mWh) Font: Propanogas



### Preu del petroli, barril Brent

(€/barril) Font: BCE i Energy Information Association

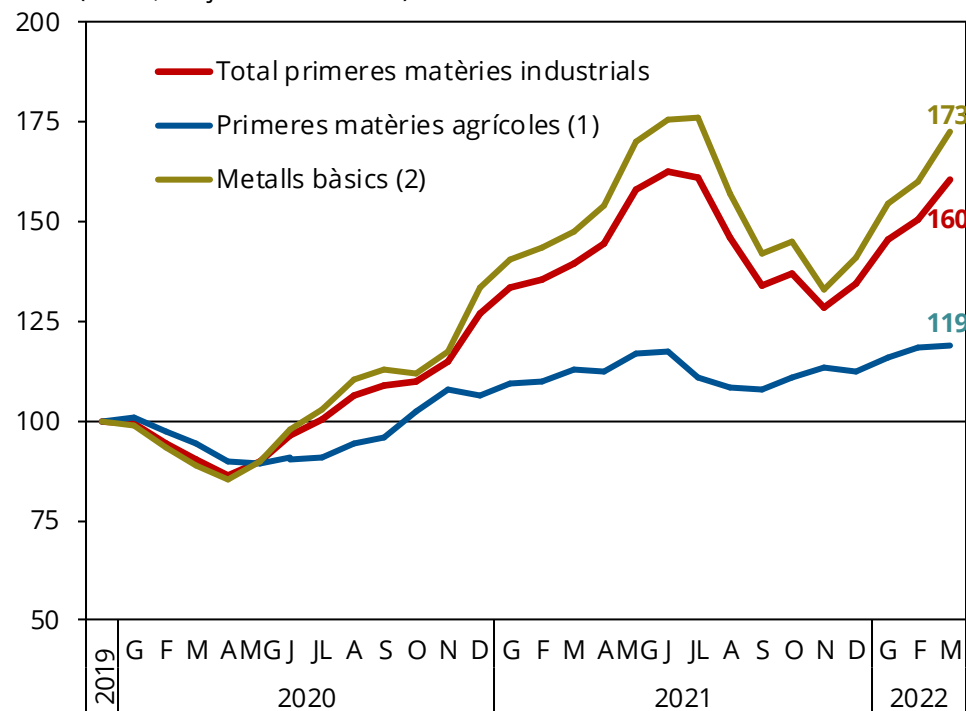


# 15. Preus de les primeres matèries

En paral·lel, **s'està produint un fort repunt dels preus de les primeres matèries els primers tres mesos de 2022, després de la moderació a finals del 2021.** Els metalls bàsics registren un increment del 73% respecte al nivell pre-pandèmia i les primeres matèries agrícoles de gairebé un 20%.

## Preus de les primeres matèries industrials

(Índex, mitjana 2019 = 100). Font: FMI



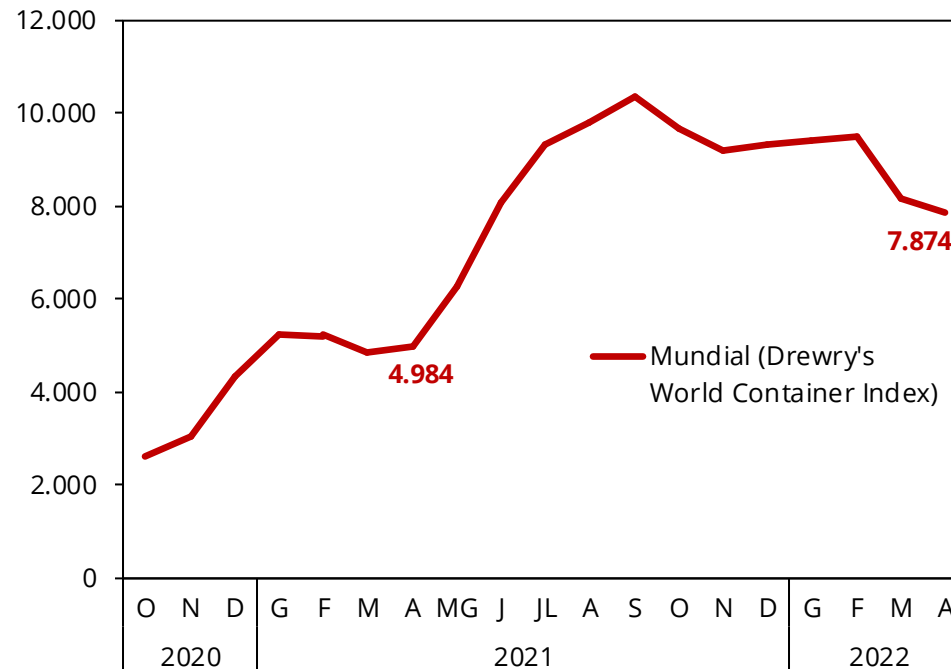
(1) Inclou fusta, cotó, llana, cautxú i cuir. (2) Inclou alumini, cobalt, coure, mineral de ferro, plom, molibdè, níquel, estany, urani i zinc.

## 16. Preus del transport marítim

Un tercer factor que pressiona els costos de les empreses és **l'augment molt significatiu dels preus dels contenidors del transport marítim** (mou més del 80% de tot el que consumim). Tot i que la tendència dels últims mesos és de caiguda gradual, **a l'abril les tarifes a nivell mundial s'han situat en els gairebé 7.900\$, el que representa un creixement interanual del 58%**.

### Tarifes de transport de contenidors de mercaderies

(U.S. Dòlars/contenedor de 40 peus). Font: Statista en base a MacroMicro

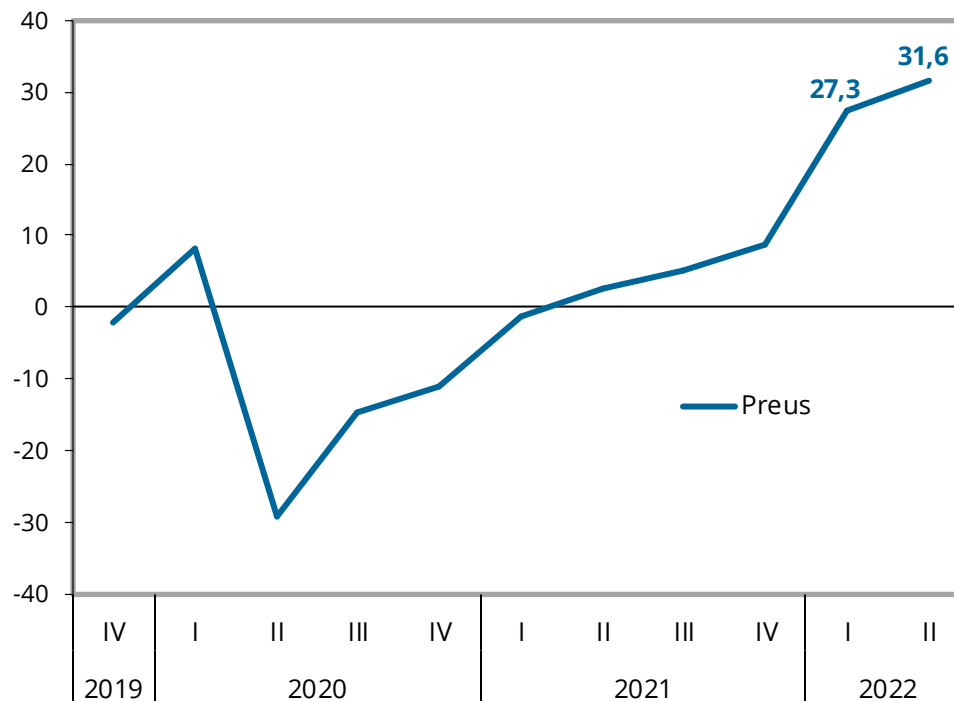


## 17. Enquesta de Clima Empresarial - Preus

El percentatge d'empreses que creu que els preus aniran a l'alça augmenta el segon trimestre de 2022, tot i que la tendència es modera en comparació amb el trimestre anterior.

### Expectatives de preus. Enquesta de Clima Empresarial

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



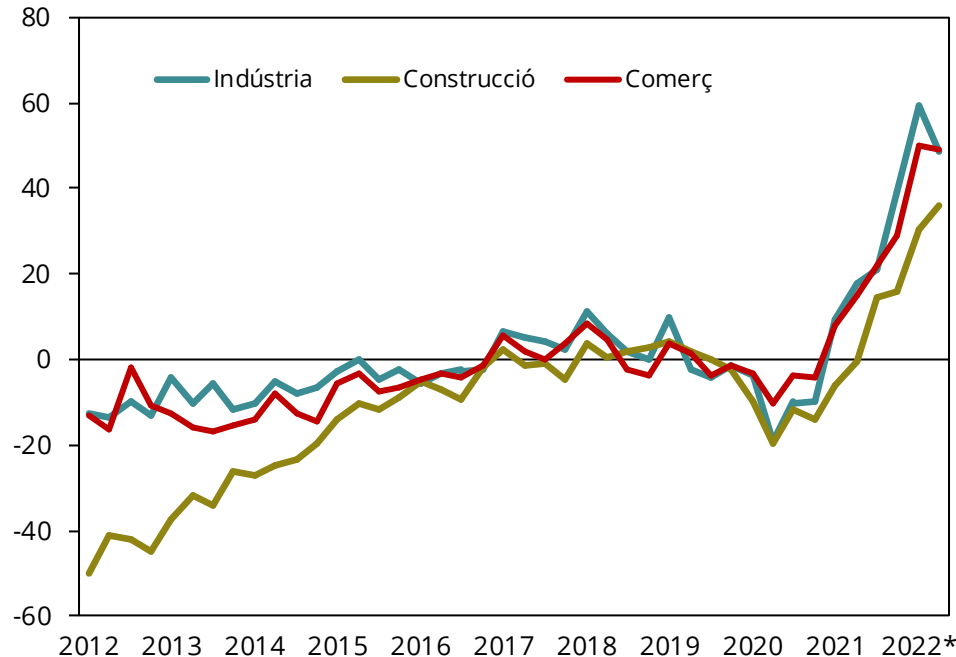


# 18. Enquesta de Clima Empresarial - Preus per sectors

Segons l'Enquesta de Clima, la diferència entre el percentatge d'empreses que **preveuen que incrementaran els seus preus de venda de cara el 2T i les que no és del 49% a la indústria i al comerç**. A l'hostaleria (44%) i la construcció (36%) aquests percentatges són inferiors però també elevats.

## Evolució dels preus de venda respecte al trimestre anterior. Enquesta de Clima empresarial.

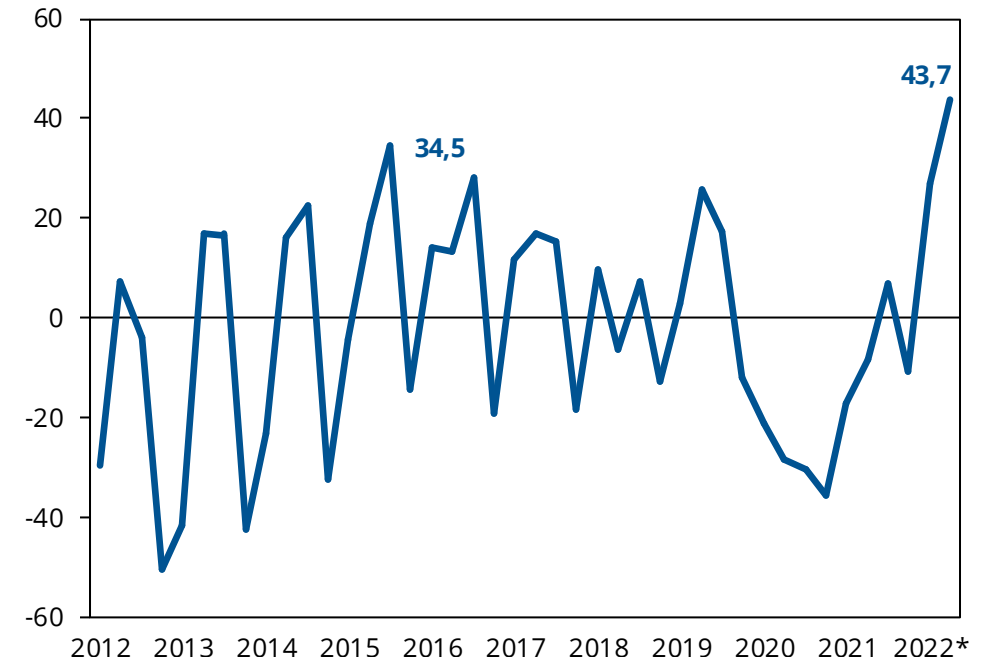
(Salos, en %). Font: Idescat i Cambra



(\*) La dada del darrer trimestre (2T) són expectatives

## Evolució dels preus de venda respecte al trimestre anterior. Enquesta de Clima empresarial.

(Salos, en %). Font: Idescat i Cambra

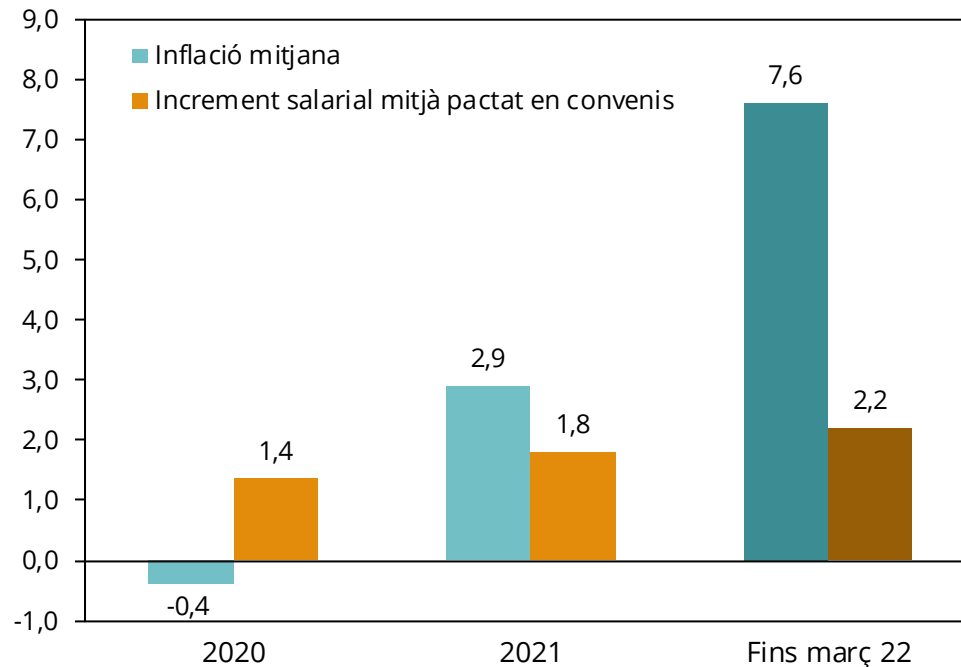


(\*) La dada del darrer trimestre (2T) són expectatives

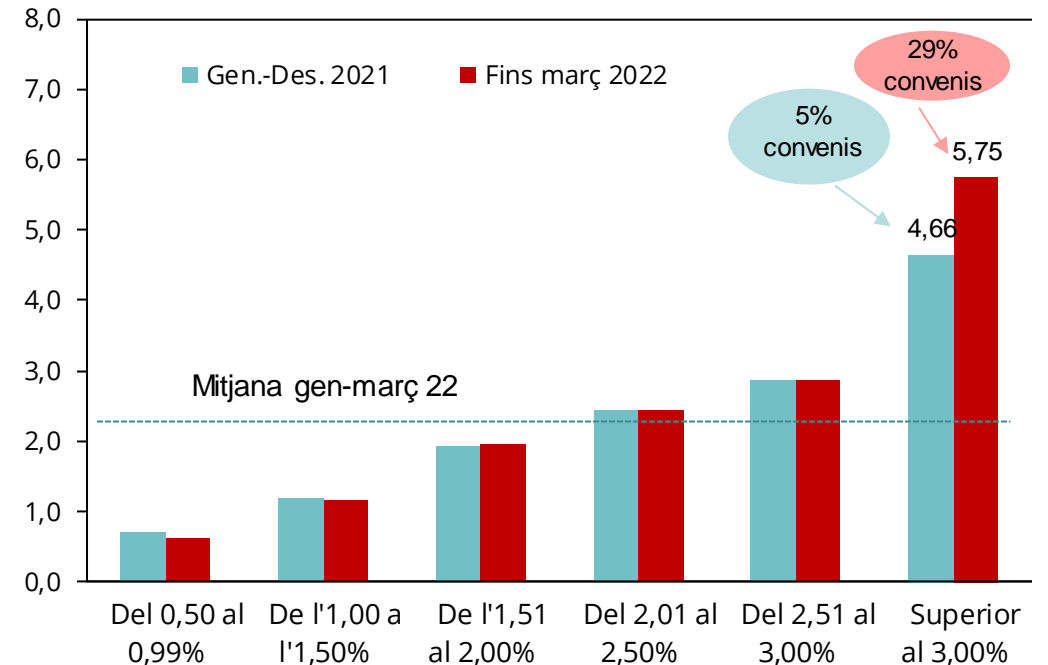
## 19. Salaris pactats en conveni

L'increment dels salaris pactats en convenis fins al març 2022 (2,2%) augmenta respecte a la mitjana de 2021 (1,8%), tot i estar lluny de la inflació del 1T (7,6%). Però augmenten els convenis que signen increments superiors al 3% (passa del 5% el 2021 al 29% al març 2022). També augmenta els treballadors que signen conveni amb clàusula de revisió salarial (del 17,5% al 29%).

**Salari pactat en nous convenis col·lectius i inflació. Catalunya** (en %). Font: Min. Treball



**Salari pactat en nous convenis col·lectius per trams d'increment salarial. Espanya** (en %). Font: Min. Treball





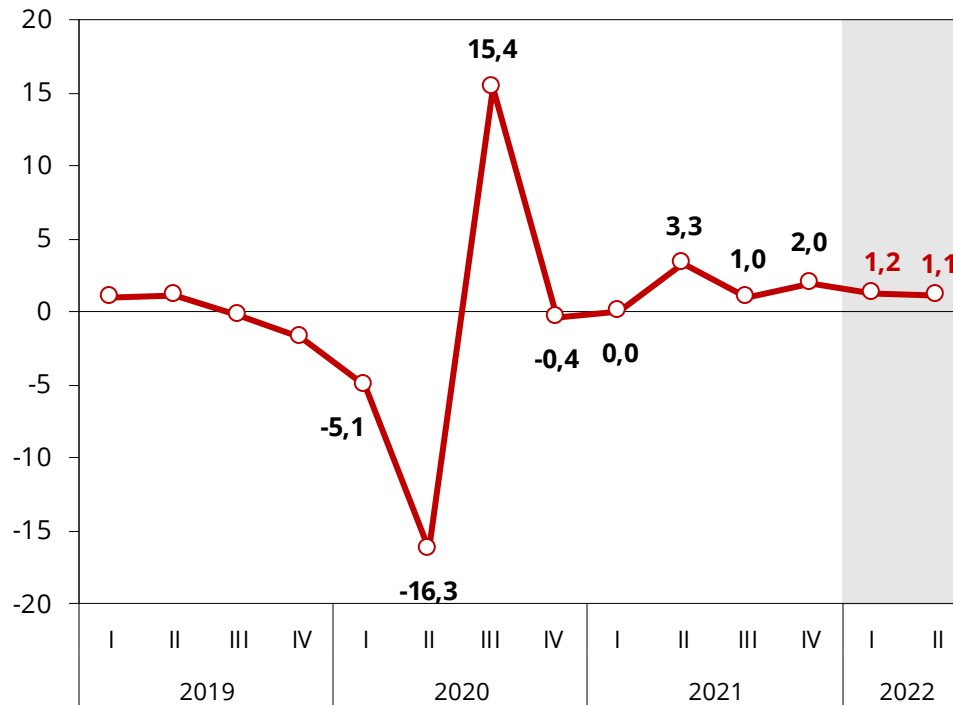
# Índex

- Evolució de l'ocupació i del teixit empresarial el primer trimestre
- Comportament dels sectors econòmics
- Impacte de la guerra: més inflació i menys creixement
- Previsions per a l'economia catalana 2022-2023: evolució anual i trimestral

## 20. Evolució del PIB trimestral a Catalunya

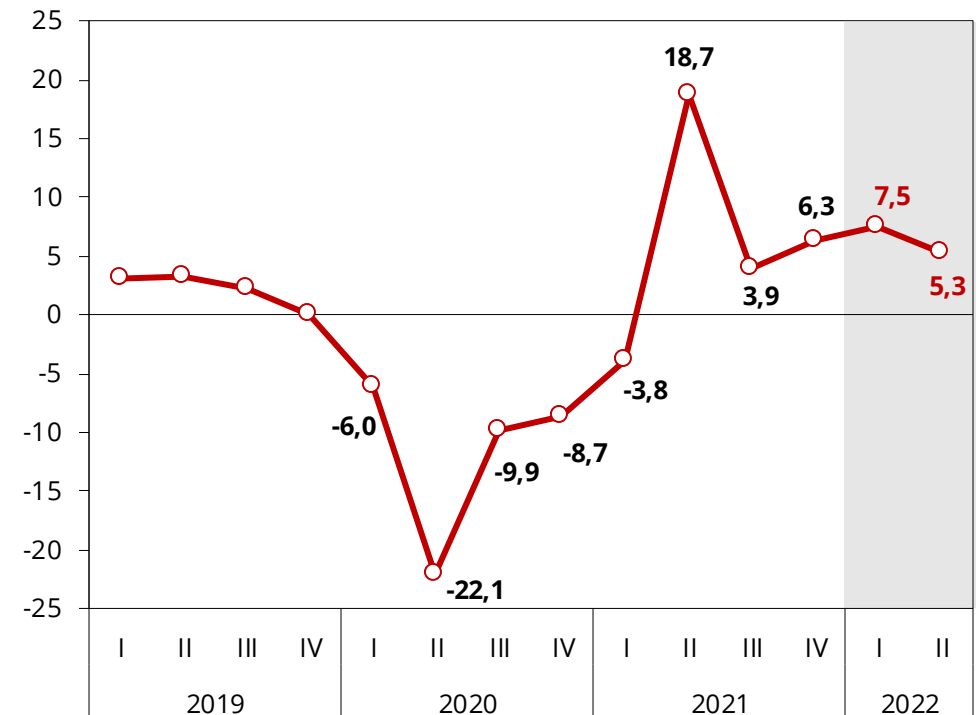
Segons estimacions pròpies, **el creixement trimestral del PIB es modera en el primer (1,2%) i segon trimestre (1,1%) de 2022 per l'augment més intens de la inflació**, tot i que es manté elevat gràcies a l'impuls del consum embassat, el dinamisme del mercat laboral i la major afluència de turisme estranger.

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



**Nota:** estimació d'AQR-Cambra per al I.T i II.T 2022

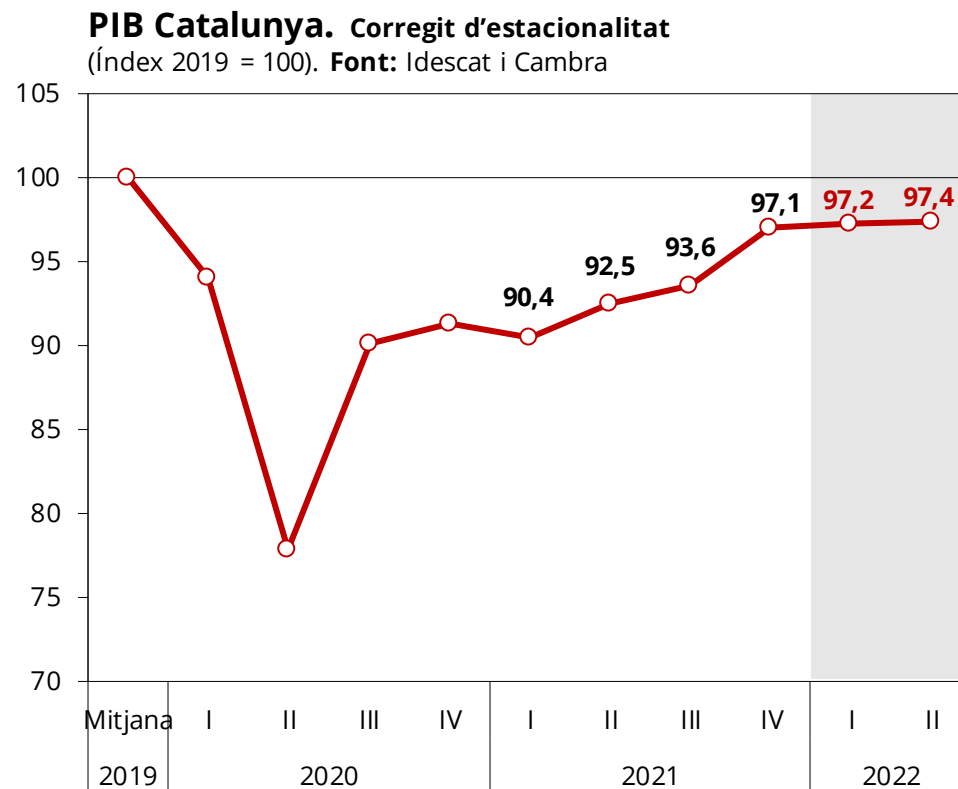
**PIB interanual, Catalunya. Corregit d'estacionalitat**  
(Taxes variació interanuals en %). **Font:** Idescat i Cambra



**Nota:** estimació d'AQR-Cambra per al I.T i II.T 2022

## 21. Evolució del PIB trimestral a Catalunya

**El ritme de recuperació respecte al nivell pre pandèmia es frena durant la primera meitat de 2022.** Segons les nostres previsions, en el segon trimestre estaria encara un 2,6% per sota del valor mitjà del PIB el 2019.



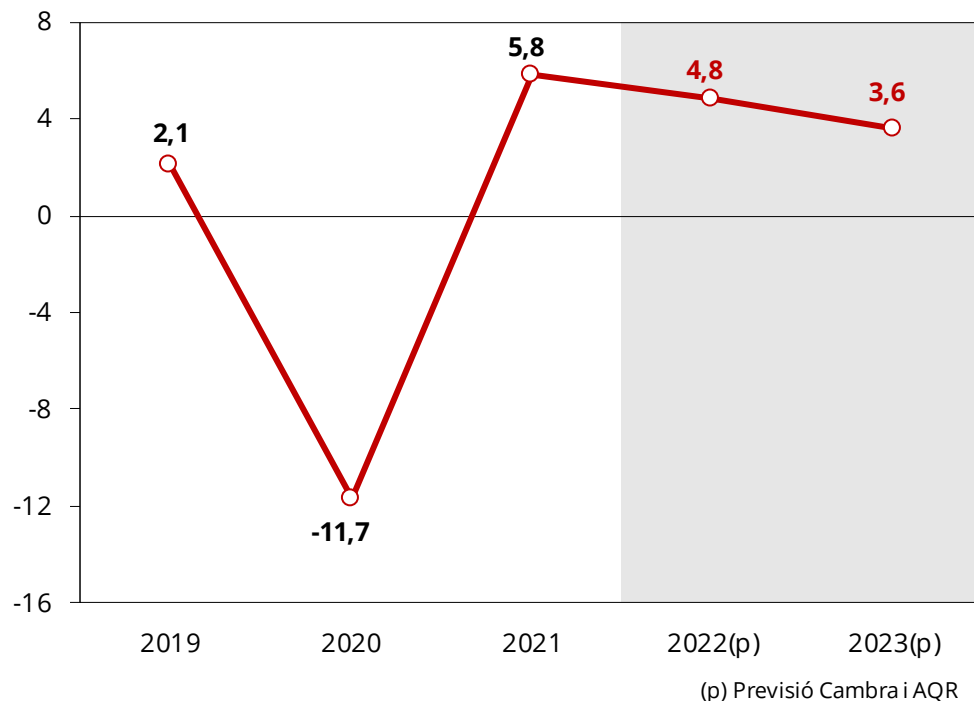
**Nota:** estimació d'AQR-Cambra per al I i II trim. de 2022

## 22. Previsions del PIB anual a Catalunya

La Cambra situa la previsió de creixement del **PIB català en el 4,8% el 2022, el que suposa una revisió a la baixa de 1,5 p.p. respecte a l'informe de gener**. Aquest descens s'explica per unes **tensions inflacionistes més elevades de l'esperat**, fet que debilitarà el consum de les famílies i les exportacions catalanes. **El PIB de Catalunya no assoliria el nivell previ a la pandèmia fins al 2023.**

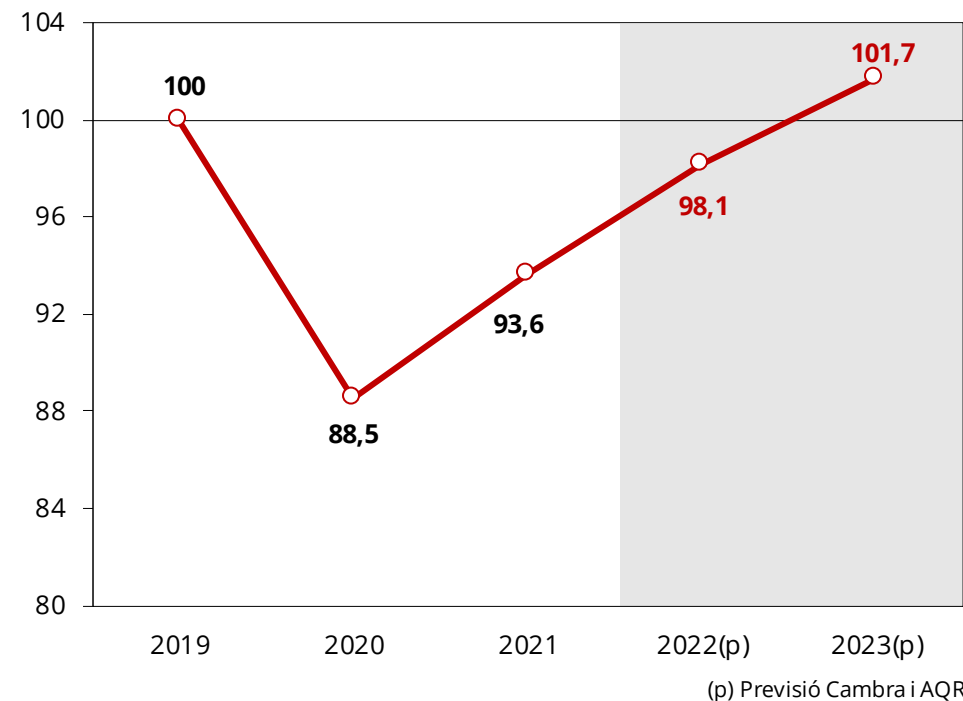
### PIB anual de Catalunya

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



### PIB anual de Catalunya

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

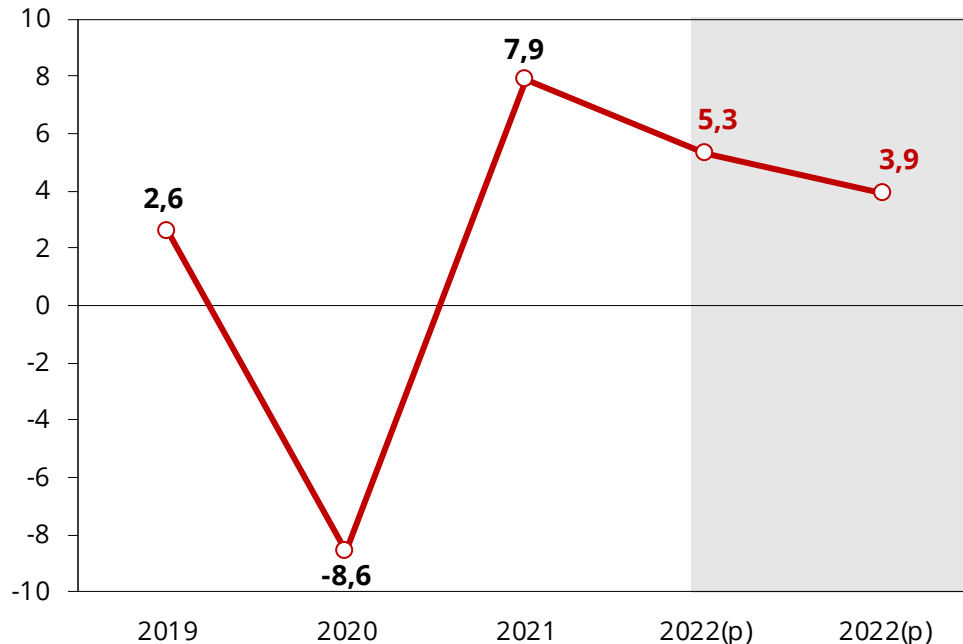


## 23. Previsions d'ocupació i taxa d'atur a Catalunya

De cara el 2022 i 2023 preveiem que **l'ocupació moderi el seu creixement, amb una taxa del 5,3% i 3,9%**, respectivament, impulsada per la recuperació del turisme. Aquesta dinàmica permetrà **una reducció moderada de la taxa d'atur, que se situarà en el 10,5% en mitjana anual el 2023**.

### Ocupació\* a Catalunya

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

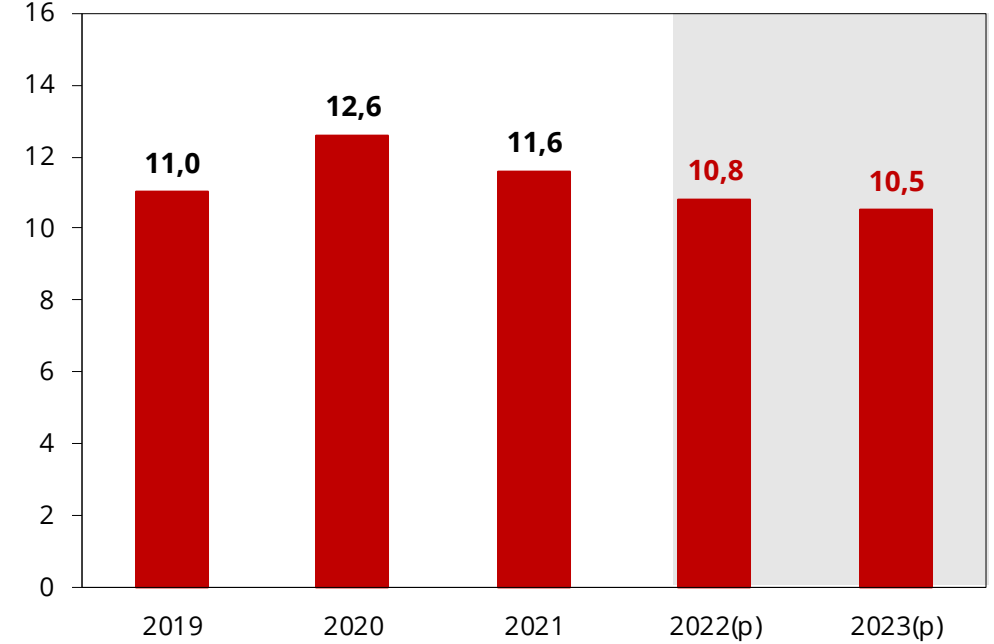


Nota: \*llocs de treball equivalents a temps complet.

(p) Previsió Cambra i AQR

### Taxa d'atur a Catalunya

(En %). Font: Idescat i Cambra



(p) Previsió Cambra i AQR

## 24. Previsions econòmiques 2022 i 2023

### Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana 2022-2023

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

	2021	2022 (P)	2023 (P)
<b>Producte Interior Brut</b>	<b>5,8%</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,6%</b>
Consum Privat	5,2%	4,6%	3,3%
Consum Públic	3,3%	2,0%	1,7%
Formació Bruta de Capital	8,1%	6,6%	3,6%
Exportacions	13,8%	11,9%	8,9%
Importacions	13,8%	11,6%	8,7%
VAB agricultura	1,5%	0,8%	0,6%
VAB indústria	5,3%	5,6%	4,1%
VAB construcció	1,6%	2,9%	3,1%
VAB serveis	6,3%	4,9%	3,6%
Índex Preus Consum (base 2011)	2,9%	7,0%	4,0%
Ocupats	7,9%	5,3%	3,9%
Taxa d'atur	11,6%	10,8%	10,5%

**Nota:** Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. (P) Previsió, excepte taxa d'atur (EPA) 2021. Els ocupats fan referència als llocs de treball equivalents a temps complet.

**Data d'actualització:** 26 abril 2022

**Font:** Idescat (2021)  
Grup de Recerca AQR-UB (2022 i 2023)

**La Cambra revisa a la baixa les previsions de 2022-2023 fins al 4,8% i 3,6% degut a l'elevada persistència de la inflació i l'efecte contagi sobre la cistella de consum, fet que reduirà el consum de les llars i la competitivitat de les exportacions.**

**Malgrat això, l'estalvi acumulat, el turisme estranger i el dinamisme de les exportacions contribuiran a l'augment de l'activitat durant el 2022 i 2023.**

**La inversió també creixerà amb força (6,6% el 2022), tot i que condicionada per la distribució dels fons NGEU a Catalunya. La Cambra reclama un 20-25% dels fons europeus, en línia amb el pes que Catalunya representa en la indústria, l'R+D i les exportacions espanyoles.**



## 25. Anàlisi de sensibilitat de les previsions

### Impacte de l'escenari inflacionista sobre el creixement del PIB

(Taxes variació interanuals, en %)

	Inflació 2022 (P) (mitjana anual)	PIB 2022 (P)
ESCENARI CENTRAL	7,0%	4,8%
ESCENARI OPTIMISTA	6,0%	5,1%
ESCENARI PESSIMISTA	8,0%	4,3%

Nota: (P) Previsió.

Data d'actualització: 26 abril 2022

Font: Idescat (2021) i Grup de Recerca AQR-UB (2022 i 2023)

Les pressions inflacionistes i la resposta per part dels agents econòmics condicionaran l'activitat econòmica durant els propers mesos.

**L'escenari optimista preveu una reducció més intensa de la inflació a partir del segon semestre de 2022**, millorant la capacitat adquisitiva de les famílies i permetent una normalització més gradual de la política monetària.

**L'escenari pessimista contempla un context de major enquistament de l'augment dels preus**, fet que minoraria el consum privat, la inversió i obligaria al BCE a emprendre una política més restrictiva en el curt termini.



Cambra de Comerç de Barcelona

GABINET D'ESTUDIS



Cambra de Comerç de Barcelona

GABINET D'ESTUDIS



# ECONOMIA CATALANA

ANÀLISI DE CONJUNTURA  
I PREVISIONS