



# INFORME DE CONJUNTURA

Informe trimestral de conjuntura catalana  
i perspectives

IV / 24





# Síntesi de la conjuntura catalana

## La previsió de creixement de l'economia catalana es revisa a l'alça per al 2024 (3,0%) i es manté per al 2025 (2,4%), pel major dinamisme del turisme i la inversió

Tot i que l'avenç de l'economia catalana serà més dinàmic del previst el 2024 i el 2025, persisteixen alguns riscos que podrien influir negativament els propers trimestres, entre els que destaquen:

- L'augment del preu del petroli degut a la tensions geopolítiques a l'Orient Mitjà (tot i que es veuria parcialment mitigat per la capacitat de subministrament addicional d'Àrabia Saudita i Emirats Àrabs).

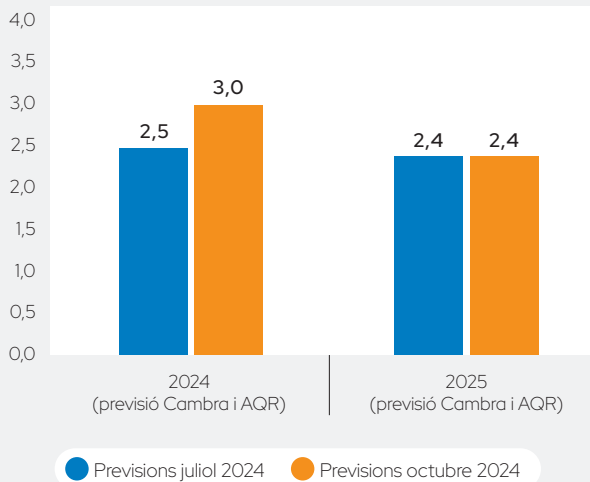
- L'enquistament de la inflació dels serveis, en un context d'augment salarials.

En el curt termini, el perfil de creixement de l'economia catalana s'hauria de moderar molt gradualment, amb un creixement intertrimestral previst del 0,8% el 3T i el 0,7% 4T del 2024. Aquest escenari és consistent amb una moderació molt suau de l'avenç previst del PIB de cara al 2024 (3,0%) i 2025 (2,4%).

El supòsit clau en què es fonamenta aquesta previsió és la moderació gradual de la inflació subjacent (molt condicionada per les pressions inflacionistes dels serveis) a Catalunya i al conjunt de la Zona Euro. Aquesta tendència permetria seguir reduint els tipus d'interès d'intervenció del BCE, amb una millora gradual de la inversió productiva.

### PIB anual. Catalunya

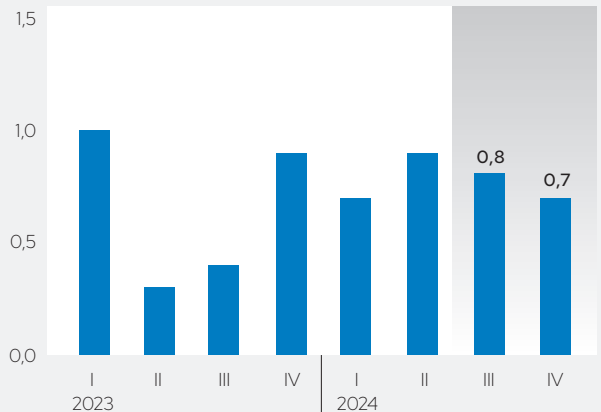
Taxes de variació interanuals, en %



Font: Cambra i AQR-Lab

### PIB intertrimestral. Catalunya

Taxes de variació trimestrals, en %



Nota: Estimació d'AQR-Cambra a partir del IIIIT 2024

Font: Idescat i Cambra i AQR-Lab

### PIB. Catalunya i Espanya

Variacions en %

	2022				2023				2024			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III (p)	IV (p)
<b>Variació interanual</b>												
Catalunya	9,2	7,5	6,6	3,9	4,2	1,9	1,7	2,8	2,4	3,0	3,3	3,1
Espanya	6,8	7,2	5,4	3,8	4,0	2,0	1,9	2,2	2,6	2,9	2,9	
<b>Variació trimestral</b>												
Catalunya	0,8	2,6	0,6	-0,1	1,0	0,3	0,4	0,9	0,7	0,9	0,8	0,7
Espanya	0,3	2,5	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5	0,7	0,8	0,8	0,6	

Nota: La previsió del 3T 2024 per a l'economia espanyola fa referència a les darreres projeccions del BdE

El creixement interanual del PIB català els propers trimestres serà superior al 3,0%



# Previsions macroeconòmiques 2024-2025

## L'economia catalana creixerà cinc dècimes més del previst el 2024

Els factors que expliquen la revisió a l'alça de l'escenari de creixement són el major dinamisme del previst del turisme, la inversió i el consum privat durant la primera meitat del 2024, recolzats per una millora de les perspectives econòmiques gràcies a un entorn menys restrictiu dels tipus d'interès.

L'economia catalana també es mantindrà dinàmica el 2025 (2,4%), amb un major protagonisme de la inversió privada i del consum privat, impulsats per l'avenç de la ocupació, les millors condicions de finançament i l'execució creixent dels fons NGEU. En aquest sentit, l'Estat ha anunciat aquest mes un nou paquet d'ajudes com a subvencions a les pimes (4.500M€) i quasi 50.000M€ disponibles en préstecs pel conjunt de l'Estat gràcies als fons del Pla de Recuperació i Resiliència.

El consum públic moderarà gradualment la seva contribució a l'augment del PIB, en un context de consolidació fiscal progressiva. Tot i això, la revisió a l'alça de les estimacions del PIB publicades per

l'INE ha resultat en una reducció de la ràtio de deute públic, pel que ha augmentat el marge de maniobra respecte la normativa europea.

La Cambra i l'AQR-Lab redueixen la previsió de la inflació anual catalana a 2,9% i 2,1% per al 2024 i 2025, respectivament, per la reducció de la inflació dels aliments no elaborats i productes energètics. L'evolució de l'índex de preus industrials interanual a Catalunya és pràcticament zero els últims mesos, un factor que recolza l'escenari previst de moderació gradual de la inflació per al 2025. Malgrat això, la inflació subjacent es troba al 2,7% per la persistència de la inflació als serveis (3,3% al setembre del 2024), com també ho fa l'encara elevat cost laboral per treballador (3,6% el 2T 2024).

L'avenç de l'ocupació serà més modest el 2024 (2,5%) i el 2025 (2,3%), però seguirà sent el factor principal que hauria de recolzar l'acceleració del consum privat respecte 2023, juntament amb la millora del poder adquisitiu i les perspectives de moderació dels tipus d'interès. Finalment, l'augment de l'ocupació hauria de recolzar la moderació gradual de la taxa d'atur (8,8% el 2025).



## Previsions per a les principals macromagnituds de l'economia catalana

**El major dinamisme de la inversió i el consum privat prendran el protagonisme de cara al 2025**

	2023	Previsions actuals		Previsions anteriors	
		2024	2025	2024	2025
<b>Producte Interior Brut</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>
Consum Privat	1,9	2,8	2,2	2,5	2,2
Consum Públic	2,3	2,1	1,6	1,9	1,7
Formació Bruta de Capital	-0,7	2,6	3,0	2,2	3,1
Exportacions	7,1	3,8	2,7	3,3	2,9
Importacions	2,9	3,1	2,5	2,9	2,5
VAB agricultura	-17,6	-3,1	-1,6	-4,6	-2,1
VAB indústria	3,5	2,9	2,4	2,1	1,9
VAB construcció	1,8	2,7	2,0	1,5	1,3
VAB serveis	3,1	3,2	2,6	2,9	2,9
Índex Preus Consum (base 2021)	3,4	2,9	2,1	3,3	2,5
Ocupats	3,9	2,5	2,3	2,4	2,2
Taxa d'atur	9,3	8,9	8,8	8,9	8,8

**Notes:** Taxes de variació interanual. Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. Els ocupats fan referència als llocs de treball equivalents a temps complet. Data d'actualització: 9/10/2024

**Font:** Idescat (2023) i elaboració pròpia (2024 i 2025)



# Mercat laboral

## L'ocupació es desaccelera però continuarà sent un factor de recolzament per a l'activitat econòmica el 2024 i 2025

L'afiliació a la Seguretat Social a Catalunya es va desaccelerar durant juliol i agost del 2024, però segueix sent positiva. Les expectatives d'ocupació del teixit empresarial català són positives de cara als propers mesos, un factor clau que hauria de seguir sostenint un augment del consum de les llars.

Fins l'agost del 2024 l'afiliació ha augmentat, en termes interanuals, un 2,1% (més de 78.000 noves afiliacions respecte agost 2023). La desacceleració de l'ocupació s'explica per la pèrdua en agricultura (-1,2% interanual), mentre la indústria, la construcció i serveis

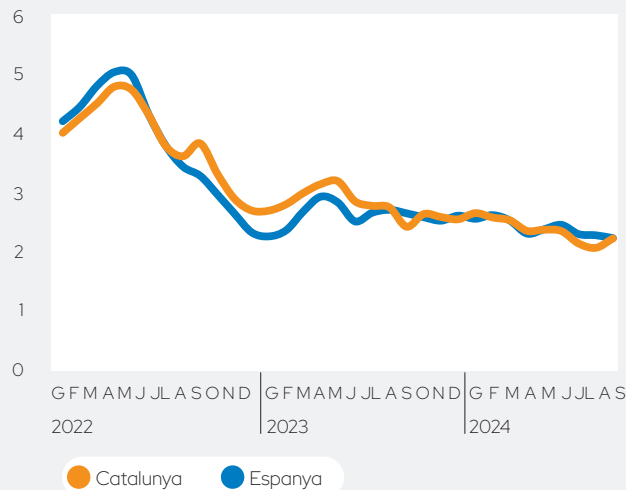
continuen creixent amb taxes positives entre l'1% i 2%, aproximadament.

Segons dades de l'EPA, la taxa d'atur s'ha disminuït lleugerament el 2T 2024 fins al 9,4% per un increment dels ocupats. Per al conjunt de l'any la Cambra i l'AQR-Lab preveuen que la taxa d'atur se situï per sota del 9% el 2024.

De cara al 2024 i 2025, l'ocupació seguirà experimentant una evolució favorable (2,5% i 2,3%, respectivament, segons les previsions de la Cambra i l'AQR-Lab). Tot i això, l'avenç de l'ocupació es preveu que es moderi en relació amb el 2023, en línia amb les menors taxes de creixement de l'activitat en l'horitzó de projeccions, dificultats per cobrir vacants, l'increment de costos laborals per compensar la pèrdua de poder adquisitiu dels últims anys i l'increment de quotes de la Seguretat Social.

### Afiliació a la Seguretat Social

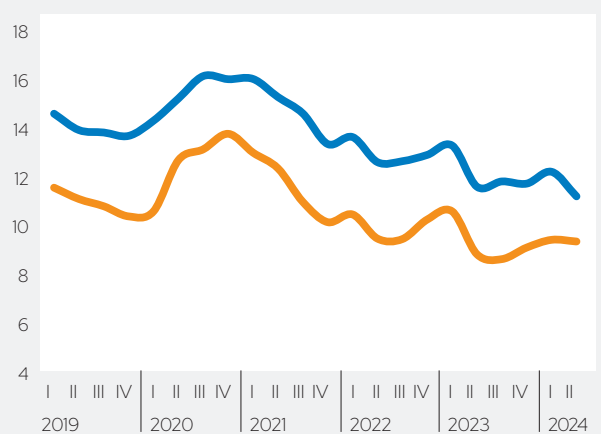
Variació interanual, en %



Font: Ministeri d'Inclusió i de la Seguretat Social

### Taxa d'atur

Aturats/població activa, en %



Font: EPA (INE)

### Indicadors del mercat laboral

Variacions\*\* en %

El mercat laboral es manté dinàmic gràcies a la construcció i els serveis

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Afiliacions total règims	sept-24	0,4	2,3	2,4	2,4	-2,4	2,4	3,9	2,8
Atur registrat	sept-24	-1,2	-1,0	-1,2	-3,1	21,2	-5,3	-18,9	-4,0
Ocupats (EPA)	2T 24	0,6	1,9	3,6	2,3	-3,0	4,6	3,0	3,9
Taxa d'atur (EPA)	2T 24	9,4	-	-	11,0	12,6	11,7	10,0	9,3

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. \*\* Excepte la taxa d'atur (percentatge d'aturats respecte a la població activa)

Font: Ministeri d'Inclusió i de la Seguretat Social, Idescat i INE



# Preus i salaris

## L'augment dels costos laborals per treballador es manté el 2024

El procés desinflacionista que va experimentar l'economia catalana fins a la primera meitat del 2023 ha continuat durant els últims mesos. En concret, la inflació subjacent al setembre del 2024 s'ha situat en el 2,7%, reduint-se 0,2 p.p. respecte al mes anterior, mentre la inflació general ha baixat al 1,7% (-0,7 p.p. respecte al mes anterior).

La baixada més forta de la inflació general s'explica per l'evolució de l'energia i els aliments, els elements més volàtils de la cistella de la compra. La inflació subjacent, en canvi, es manté elevada degut a l'enquistament de la inflació dels serveis.

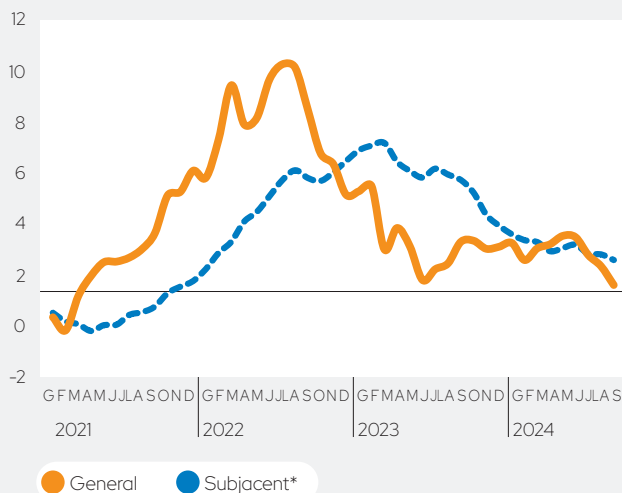
El retorn gradual dels tipus normals de l'IVA als aliments bàsics entre octubre 2024 i desembre de 2024 podria augmentar els preus dels aliments els propers trimestres, podent augmentar lleugerament la inflació general, però s'hauria de mantenir la tendència desinflacionista.

Els costos laborals mostraven una trajectòria a la baixa en els últims trimestres (-1,8 p.p. entre el quart trimestre de 2023 i el primer de 2024), però s'han mantingut en nivells relativament alts durant el segon trimestre de 2024, amb una variació interanual del 3,6% (-0,2 p.p. respecte al trimestre anterior).

Tot i això, es preveu que la inflació general segueixi reduint-se, permetent al BCE seguir amb una política de reducció (gradual) dels tipus d'interès el 2024 i el 2025.

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

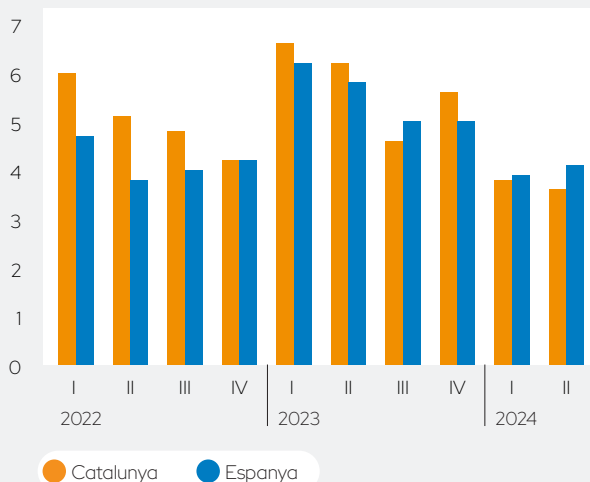
Taxes de variació interanuals, en %



\* Sense productes energètics i aliments no elaborats  
Font: INE

### Cost laboral per treballador

Taxes de variació interanuals, en %



Font: INE

### Indicadors de preus i salaris

Variacions en %

El principal risc que amenaça l'escenari de creixement és la persistència elevada de la inflació subjacent

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
IPC general	sept-24	-0,7	1,7	2,9	0,9	-0,4	2,9	8,0	3,4
IPC subjacent	sept-24	-0,5	2,7	3,1	1,1	0,7	0,7	4,9	5,9
IPC sense productes energètics	sept-24	-0,5	2,5	3,2	1,2	0,9	0,8	5,3	6,1
Índex de preus industrials	ago-24	0,8	-0,2	-2,6	0,3	-2,0	10,4	24,6	-2,1
Cost laboral per treballador	2T 24	5,6	3,6	3,7	2,9	-3,7	7,3	5,0	5,8

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any  
Font: Idescat i INE



# Sector exterior

## El sector exterior alentirà la seva contribució al creixement econòmic durant el 2024 i 2025

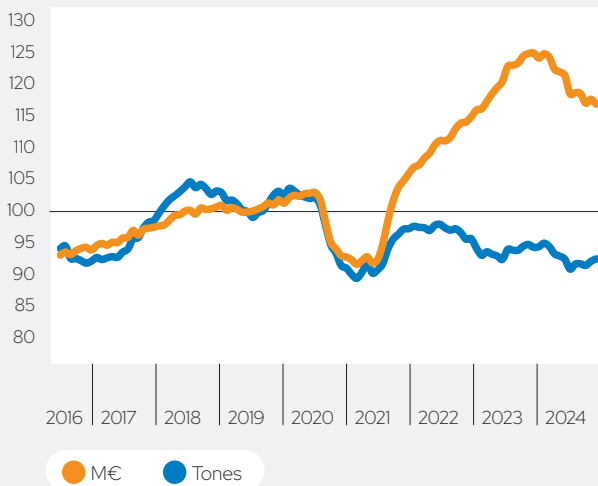
Les exportacions de béns catalanes (en valors a preus constants) van mostrar un perfil decreixent des de març de 2023 fins març de 2024. Tot i aquesta davallada, deguda a la persistent crisi industrial europea, a partir del març es percep un canvi de tendència tant en les tones com en milions d'euros.

Les tones exportades mostraven una tendència general a la baixa des de 2018. Tanmateix, aquesta disminució podria ser deguda a un canvi estructural en la composició de les exportacions: exportem menys productes, però aquests són de més alt valor afegit.

Cal destacar que les exportacions catalanes s'han mostrat més resilientes que a la Zona Euro pel menor cost laboral, no per millores en productivitat. Per revertir aquesta situació, cal augmentar la inversió per ocupat, reduir les traves burocràtiques, ajustar l'oferta educativa als canvis del mercat laboral, millorar infraestructures crítiques, etc.

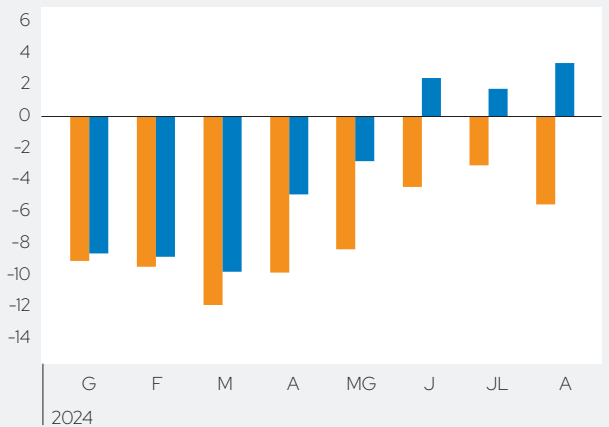
El 2024 i 2025 es preveu una menor contribució del sector exterior al creixement del PIB en comparació amb l'any 2023, ja que la despesa declarada del turisme estranger s'està desaccelerant a mesura que va convergint amb els nivells pre-pandèmia. Tot i això, les exportacions es mantenen dinàmiques i seran un motor de creixement de l'economia.

**Exportacions de béns**  
Índex Gener 2019=100. Mitjana mòbil 12M  
Preus constants



Font: DataComex

**Exportacions de béns**  
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M  
Preus constants



## Indicadors del sector exterior

Variacions en %

**El sector exterior es desaccelerarà, però seguirà sent un motor de creixement**

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Exportacions de béns	agost-24	-30,4	-7,3	-3,7	3,8	-10,0	21,0	18,0	6,1
Importacions de béns	agost-24	-17,4	1,1	-2,0	1,9	-18,0	20,1	23,4	-1,6
Inversió estrangera	IIT 24	-27,0	103,1	112,9	-12,6	-18,7	-18,1	41,6	34,0
Inversió a l'estranger	IIT 24	191,1	721,9	601,8	-66,0	92,6	-44,8	-59,3	-50,7

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. Preus corrents

Font: DataComex i Idescat



# Indústria. Situació

## El sector industrial perd força

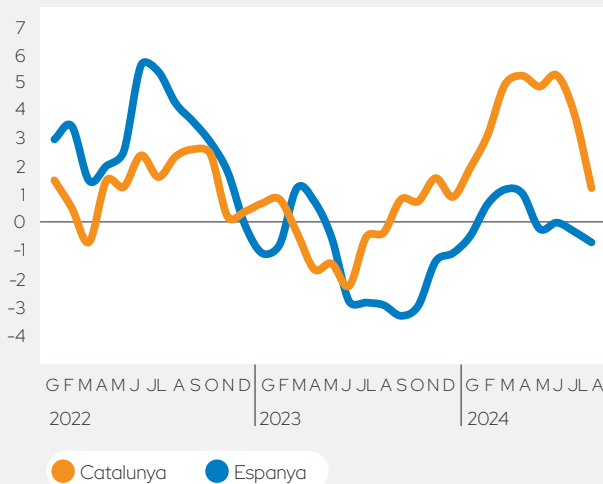
L'índex de producció industrial a Catalunya entre juny i agost de 2024 ha augmentat un 1,8% respecte als mateixos mesos de l'any anterior. Així, el creixement acumulat interanual fins a l'agost del 2024 és del 3,7%, una dinàmica més favorable que la registrada a Espanya.

Amb dades fins a setembre 2024, l'augment de l'afiliació al sector ha estat estable i positiu durant el 2024, en línia amb Espanya. En concret, l'avenç interanual de l'afiliació fins al setembre s'ha situat en l'1,3%, una xifra similar al creixement mitjà del conjunt de 2023.

Amb dades fins al juliol 2024, el volum de negoci a la indústria acumulat ha disminuït lleugerament fins al 0,3% el 2024 respecte al 0,7% el 2023. Tanmateix, el bon comportament de l'afiliació al sector indica que la previsiones serien favorables.

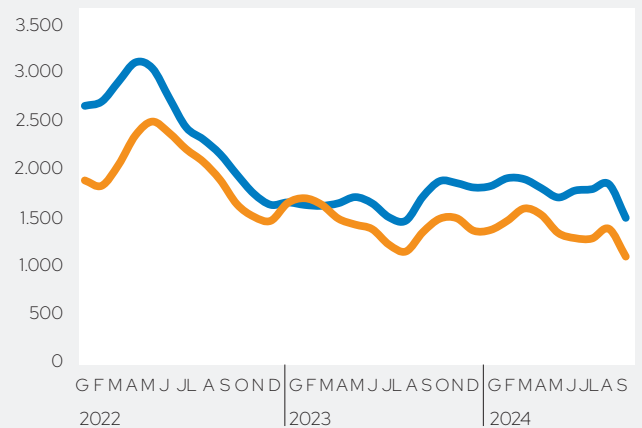
D'acord amb l'Enquesta de Clima, la marxa del negoci en el sector de la indústria ha moderat la tendència positiva des de principis del 2023. Aquest fenomen s'explica, en part, per la normalització de les cadenes de subministrament i la incertesa a causa de tensions geopolítiques a l'Orient Mitjà.

**Índex de producció industrial**  
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

**Afiliacions a la Seguretat Social**  
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

## Indicadors evolució indústria

Variacions en %

**El sector de la indústria es mostra resilient a la crisi industrial europea**

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Índex de producció industrial**	ago-24	-31,6	-4,2	3,8	-1,2	-10,0	8,6	1,1	-0,1
Matriculació de vehicles industrials	maig-24	-13,9	-5,7	13,0	-13,8	-29,5	2,0	-15,0	24,4
Volum de negoci a la indústria	juliol-24	6,3	5,0	0,2	0,7	-12,2	17,2	15,7	0,7
Afiliacions total - Indústria	sept-24	-0,2	0,8	1,3	0,5	-2,0	0,8	1,9	1,4

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. \*\* Corregit d'efectes calendaris  
Font: Idescat i INE



# Indústria. Perspectives

## La marxa del negoci durant el tercer trimestre del 2024 s'ha moderat respecte a l'anterior

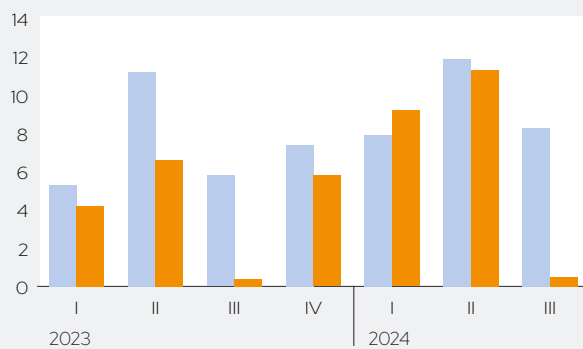
El percentatge d'empreses industrials amb una marxa del negoci positiva en el 3T 2024 respecte al trimestre anterior s'ha moderat.

El percentatge d'empreses que esperen que la marxa del negoci sigui a l'alça és pràcticament igual que a la baixa. I les expectatives per al proper trimestre són d'estabilitat.

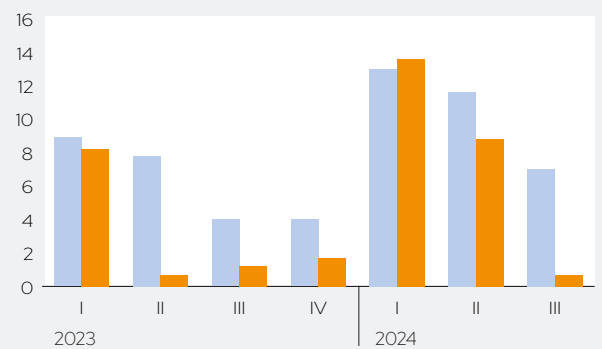
La indústria preveu una lleu disminució en la creació d'ocupació per al 4T 2024 en comparació amb el trimestre anterior. Tanmateix, el dinamisme del sector no implica necessàriament un increment de l'ocupació sinó un model productiu de més alt valor afegit.

Respecte als preus, es modera la proporció d'empreses que afirmen que incrementaran els preus de venda en el 4T 2024, en línia amb la moderació gradual de la inflació fins al 2025.

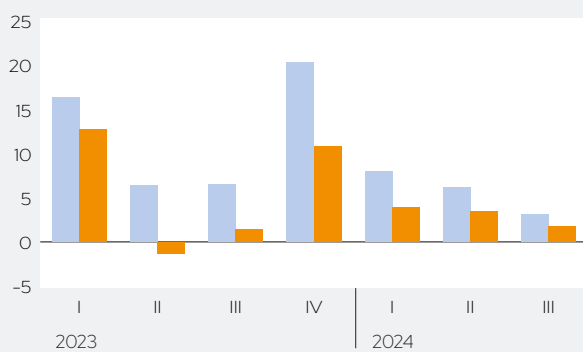
**Marxa del negoci**  
Respecte del trimestre anterior  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



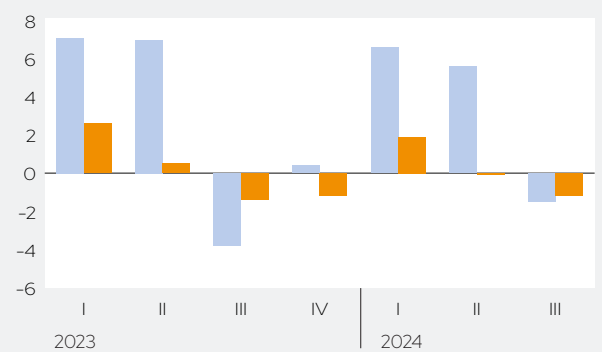
**Marxa del negoci**  
Expectatives per al proper trimestre  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



**Preus de venda**  
Expectatives per al proper trimestre  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"

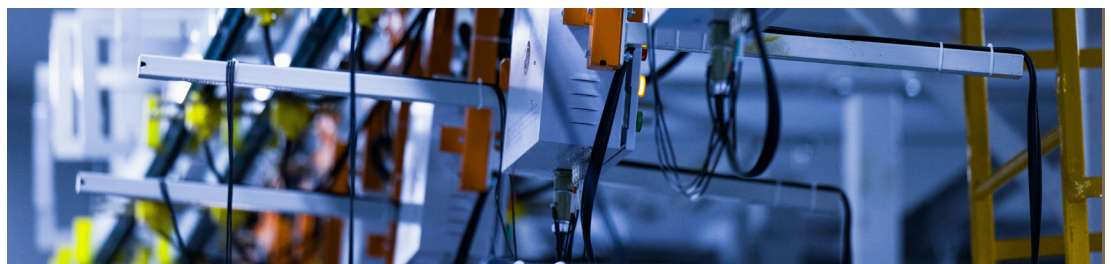


**Ocupació**  
Expectatives per al proper trimestre  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

La marxa del negoci i previsió per al proper trimestre és d'estabilitat







# Construcció. Situació

## Els indicadors d'activitat a la construcció són més favorables, per l'augment del consum de ciment i la moderació dels tipus d'interès

El consum de ciment des de principis del 2024 ha mostrat una tendència més favorable, tot i que la variació acumulada fins l'agost segueix sent negativa (-0,9%). Tot i així, cal matisar que aquesta xifra representa una millora notable en relació amb l'evolució per al conjunt del 2023 (-9,3%).

Les compravendes d'habitatges van registrar una caiguda del 10,6% l'any 2023 pel fort augment dels tipus d'interès. No obstant això, l'evolució els últims mesos és més positiva,

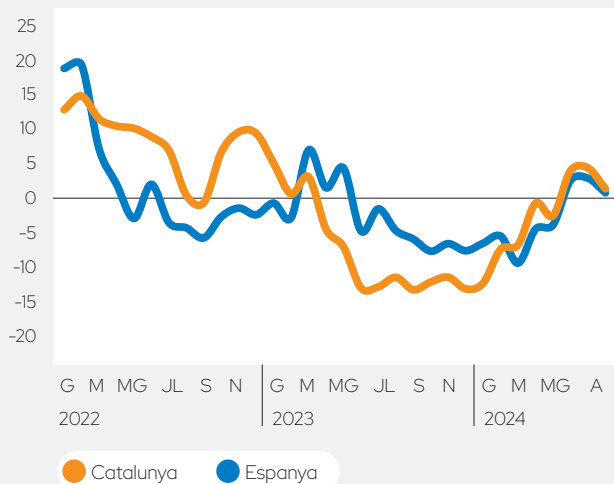
amb un descens acumulat del nombre de compravendes a Catalunya del -2,7% fins al juliol del 2024.

L'afiliació al sector de la construcció ha mostrat un menor dinamisme fins setembre 2024, amb un creixement acumulat de l'1,3%. Aquesta evolució és menys favorable en comparació amb el mateix període del 2023 (3,2%), en part per les dificultats del sector a l'hora d'incorporar treballadors amb els perfils adequats a les seves necessitats.

Segons l'Enquesta de Clima, el percentatge d'empreses que sostenen que la marxa del negoci en el 3T 2024 ha estat més favorable respecte al trimestre passat ha disminuït, degut a l'augment d'empreses que consideren que els seus beneficis s'han mantingut estables.

### Consum de ciment

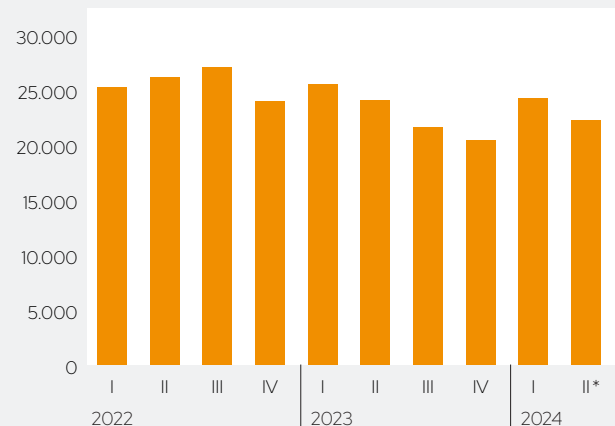
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

### Compravenda d'habitatges

Compravendes acumulades trimestrals



\* Fins al maig del 2024 (dada trimestralitzada)

Font: INE

### Indicadors evolució construcció

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Consum de ciment	ago-24	-38,4	-8,7	-0,9	23,2	-10,5	9,9	7,0	-9,3
Visats totals d'obra nova	jul-24	15,5	9,3	-9,1	10,7	-18,1	46,5	7,5	-5,7
Compravendes d'habitatges	jul-24	26,4	20,7	-2,7	-0,8	-18,7	35,3	15,1	-10,6
Licitació oficial	ago-24	-15,0	504,1	13,8	-13,7	-19,7	108,5	9,5	24,0
Afiliacions totals - Construcció	sept-24	0,4	0,9	1,3	3,9	-1,3	3,7	3,3	2,8

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any

Font: MITMA, Idescat i INE

El descens gradual dels tipus d'interès seguiria afavorint l'activitat a la construcció



# Construcció. Perspectives

## Les empreses preveuen que es mantindrà l'activitat i augmentarà l'ocupació

De cara al 4T 2024, el saldo de la marxa dels negocis de les empreses catalanes del sector és menys positiu que el trimestre anterior.

Aquesta disminució és més acusada que per al conjunt d'empreses, i és deguda a la disminució del percentatge d'empreses que

preveu obtenir més beneficis que el trimestre anterior.

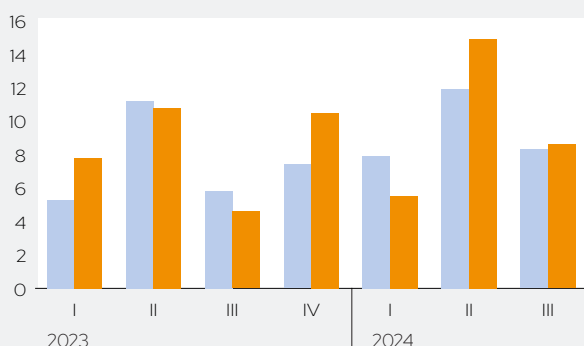
Les empreses del sector preveuen reforçar les seves plantilles per augmentar la seva capacitat de producció.

La proporció de les empreses del sector de la construcció que preveu un augment dels preus de venda el proper trimestre es continua moderant, en part per la disminució dels costos de producció.

### Marxa del negoci

#### Respecte del trimestre anterior

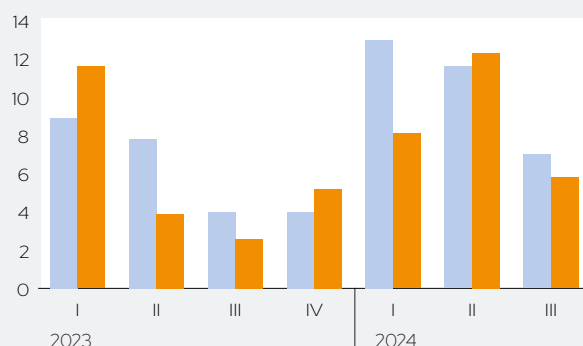
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



### Marxa del negoci

#### Expectatives per al proper trimestre

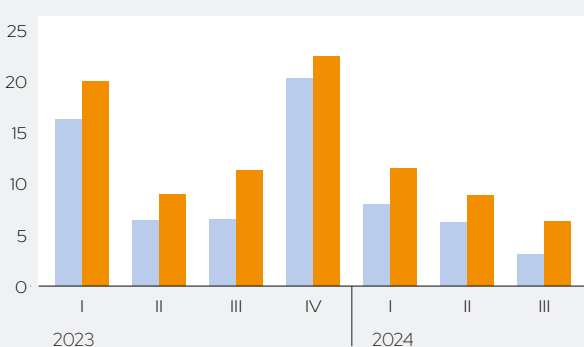
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



### Preus de venda

#### Expectatives per al proper trimestre

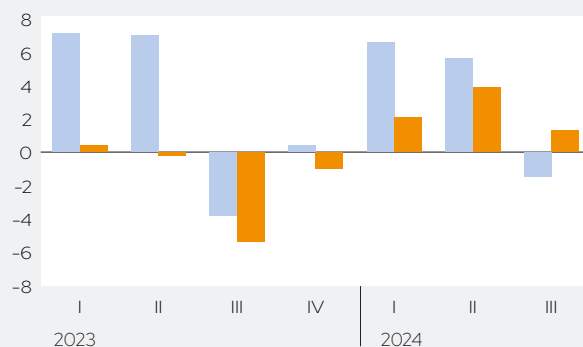
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



### Ocupació

#### Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Construcció

Es continuarien moderant els increments de preus, en línia amb el procés desinflationista fins al 2025





## Comerç. Situació

### L'activitat al comerç es modera els últims mesos, però segueix mostrant una elevada resiliència al xoc inflacionista

El sector del comerç continua mostrant una destacada resiliència, recolzat pel bon comportament de l'ocupació, la recuperació del poder adquisitiu de les llars i el dinamisme del turisme.

En concret, l'índex de comerç al detall (en volum) mostra un creixement de l'1,9% fins a l'agost respecte a l'any anterior, el que suposa una lleugera moderació respecte al conjunt del 2023 (2,7%).

Una evolució similar s'observa en el cas del crèdit a les llars per béns de consum durador,

que va augmentar un 4,1% acumulat el 2T 2024 a Espanya (5,8% el 2023).

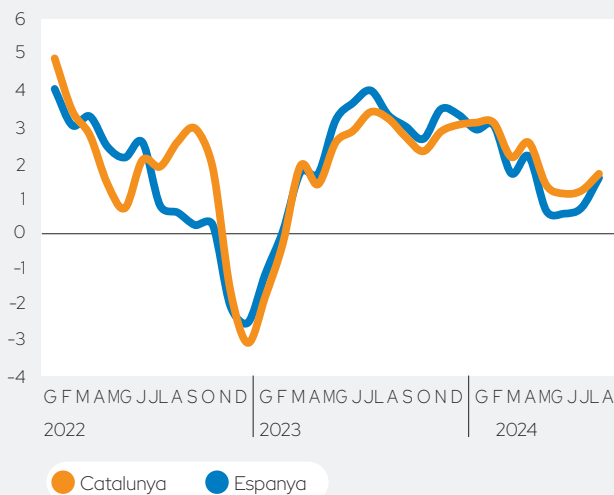
Adicionalment, un altre indicador que il·lustra una certa moderació del comerç durant els últims mesos són les vendes (en volum) en grans superfícies, que han registrat un descens de l'1,7% acumulat fins a l'agost del 2024.

Per contra, el volum de negoci al comerç està creixent. Amb dades fins a juliol 2024, la variació acumulada és del 3,5%, mentre el 2023 era del 2,7%.

En endavant, el sector s'hauria de veure reforçat per un context favorable del mercat de treball, l'augment de la despesa de les llars i la moderació de les quotes hipotecàries gràcies a futures baixades del tipus d'interès.

#### Índex de comerç al detall

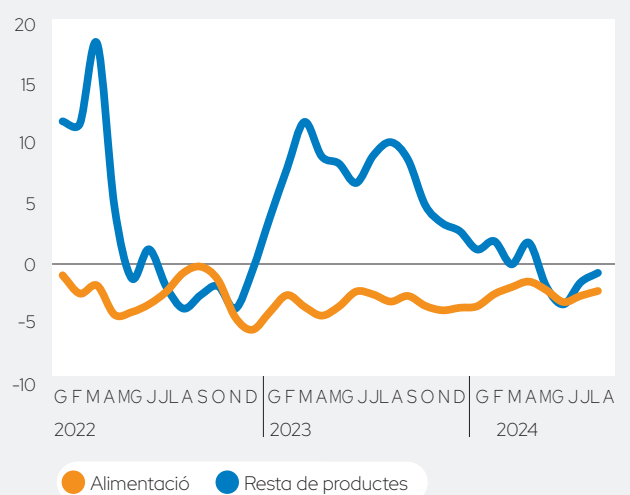
Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

#### Índex de vendes en grans superfícies

Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

#### Indicadors evolució comerç

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Comerç al detall (volum)	ago-24	-10,1	2,5	1,9	2,0	-8,2	4,7	1,1	2,7
Vendes en grans superfícies (volum)	ago-24	-10,5	-0,4	-1,7	3,6	-10,7	-3,2	-0,1	1,6
Volum de negoci al comerç	jul-24	9,0	9,3	3,5	3,1	-15,6	20,4	16,6	2,7
Crèdit a les llars per béns de consum durador - Espanya	2T 24	2,2	5,2	4,1	11,5	9,7	1,0	-0,7	5,8

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any

Font: Idescat i Banc d'Espanya

**El comerç hauria de beneficiar-se de la recuperació del poder adquisitiu de les llars i el vigor de l'ocupació**



## Comerç. Perspectives

### Les empreses preveuen una moderació en la marxa del negoci mentre segueixen creixent els preus per sobre de la resta de sectors

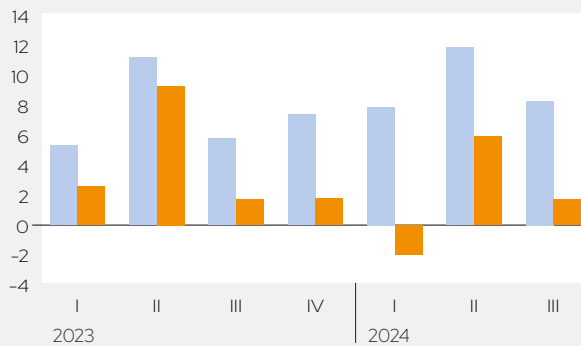
Quant a l'evolució de la marxa dels negocis el 3T 2024, l'empresariat del sector del comerç afirma que ha disminuït respecte al trimestre anterior, en part per una desacceleració de la despesa dels turistes estranger últims mesos.

Tot i això, la marxa del negoci ha estat favorable i les expectatives per al proper trimestre també es mantenen dinàmiques.

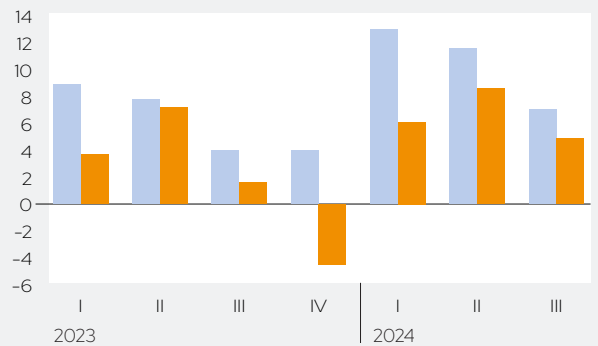
El comerç també preveu una moderació dels seus preus de venda per al proper trimestre, si bé seguiran creixent de forma més intensa en relació amb la resta de sectors d'activitat.

L'ocupació al comerç disminuirà menys que el mateix trimestre de l'any anterior, recolzant el dinamisme sector.

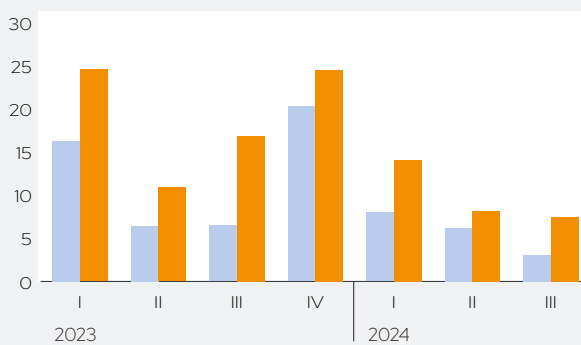
**Marxa del negoci**  
Respecte del trimestre anterior  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



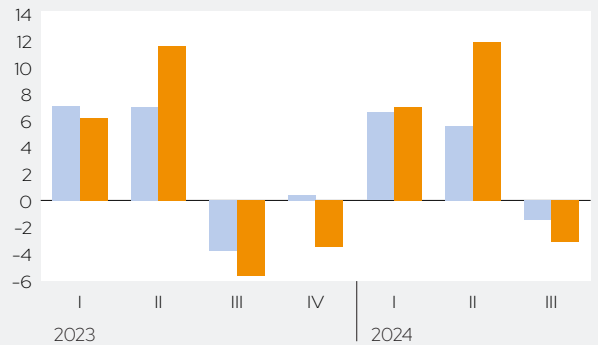
**Marxa del negoci**  
Expectatives per al proper trimestre  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



**Preus de venda**  
Expectatives per al proper trimestre  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



**Ocupació**  
Expectatives per al proper trimestre  
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Comerç

Un possible turisme menys estacionari reduiria la volatilitat de l'ocupació al sector





# Turisme. Situació

## La contribució del sector turístic es moderarà els propers trimestres

Els principals indicadors del sector turístic es mantenen dinàmics amb senyals d'alentiment fins a l'agost 2024.

El moviment aeroportuari de passatgers fins a l'agost 2024 creix un 12,4% vers l'any anterior, mentre que el 2023 aquest creixement va ser de 23,1%.

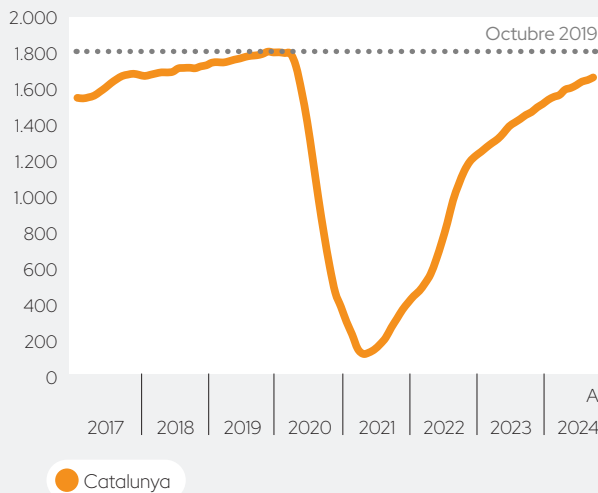
També les pernoctacions en establiments hotelers es desacceleren, passant de l'11% acumulat entre gener i agost de 2023 al 4,3% entre els mateixos mesos de 2024.

Finalment, la despesa dels turistes estrangers, que no s'ha recuperat encara respecte als nivells

prepandèmia a preus constants, es desaccelera a mesura que convergeix a aquests nivells. En concret, mentre havia crescut el 2023 fins l'agost un 27,3%, el 2024 ha crescut quasi la meitat pel mateix període, un 15%.

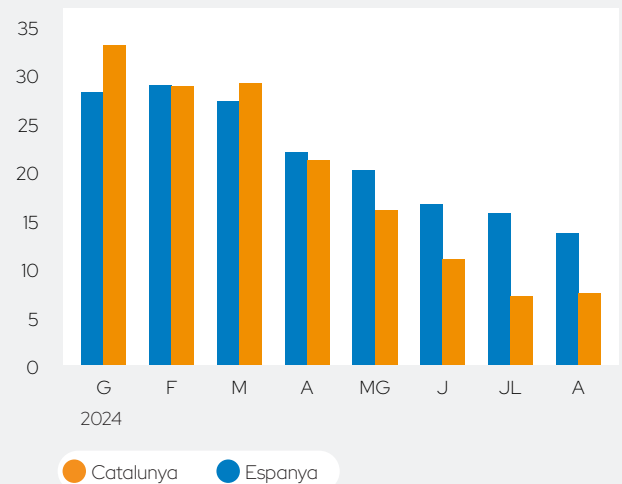
Les perspectives a curt termini per al sector turístic són positives, atès que es continuarà beneficiant de les tensions geopolítiques en alguns mercats competidors. En el mitjà i llarg termini, el sector ha de fer front a importants reptes estructurals, com ara distribuir els viatgers de forma més homogènia en tot el territori català i al llarg de l'any (potenciant zones rurals amb un elevat interès cultural, gastronòmic, etc.) i millorant la qualitat de l'oferta (que hauria de repercutir en un augment de la productivitat i la millora de les condicions laborals dels treballadors).

**Despesa declarada dels turistes estrangers**  
Mitjana mòbil 12M. M€ a preus constants (2021)



Font: Idescat

**Despesa declarada dels turistes estrangers**  
Variació interanual, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: INE

## Indicadors evolució turisme

Variacions en %

**Tot i la moderació respecte a l'any anterior, les taxes de creixement segueixen sent molt elevades**

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Moviment aeroportuari de passatgers	sept-24	-7,1	10,4	12,2	4,6	-76,8	49,6	126,3	19,8
Pernoctacions en establiments hotelers	ago-24	7,5	0,9	4,4	2,6	-77,1	92,2	107,6	10,8
Turistes estrangers	ago-24	-4,5	6,2	9,7	0,9	-80,0	49,5	156,6	21,2
Despesa dels turistes estrangers	ago-24	-2,2	8,8	12,1	4,1	-82,9	51,2	198,2	26,7

\* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any  
Font: Idescat



# Turisme. Perspectives

## Les empreses catalanes del sector preveuen que el dinamisme del turisme continuï el quart trimestre del 2024

Les empreses del sector afirmen que la marxa del negoci s'ha mantingut molt dinàmica el 3T 2024, recolzada per la major afluència turística i l'augment de la despesa per turista.

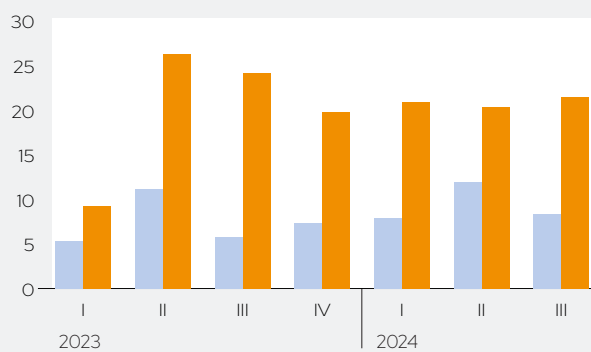
Les expectatives de cara al 4T 2024 reflecteixen un manteniment de la marxa del negoci, un fenomen que també implicaria una disminució de l'ocupació. Tot i això, aquestes perspectives són consonants amb la marcada estacionalitat del sector, i s'augura una millor evolució que al mateix trimestre de l'any anterior.

De la mateixa manera que a la resta de sectors analitzats, les empreses no preveuen augmentar els seus preus de cara al 4T de 2024.

### Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

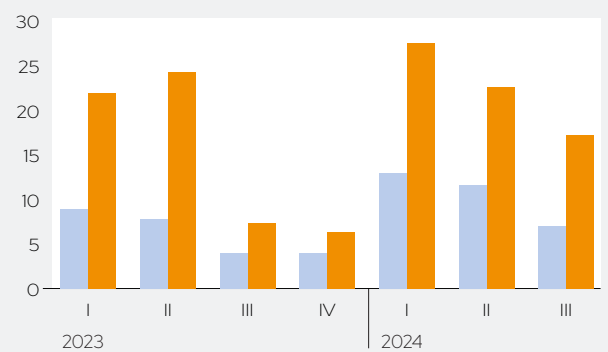
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



### Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

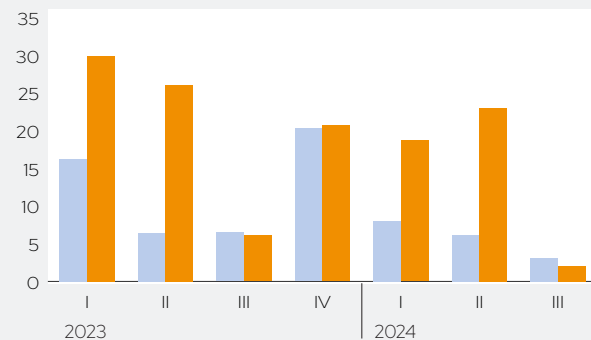
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



### Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

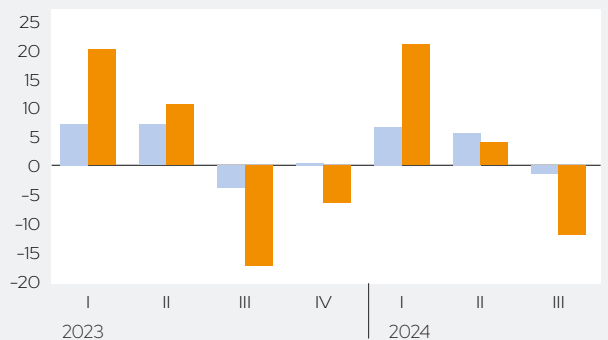
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



### Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"

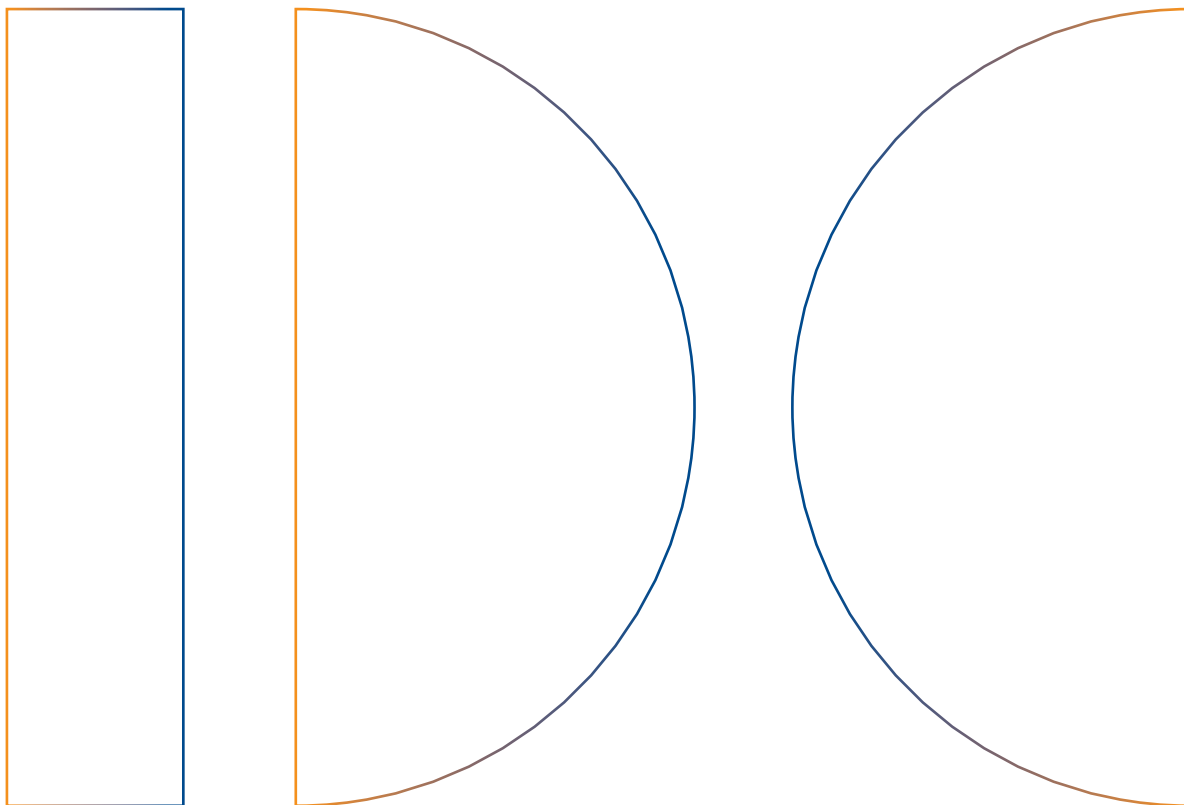


Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Hostaleria

El turisme preveu deixar d'augmentar els preus, en consonància amb la resta de sectors





# INFORME TRIMESTRAL DE CONJUNTURA CATALANA

Octubre del 2024  
© Cambra de Comerç de Barcelona

**Equip de treball**  
Joan Ramon Rovira  
Carme Poveda  
Sandra Gutiérrez  
Blanca Zapater  
Clàudia Quintana

Previsions elaborades pel Laboratori de Transferència d'Anàlisi Quantitativa Regional (AQR-Lab) de la UB

Data de tancament: 23 d'octubre del 2024

