

ECONOMIA CATALANA

Anàlisi de conjuntura i previsions

Principals missatges

- ▶ **Previsions: Revisem a l'alça les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (del 2,4% al 2,7%),** pel fort dinamisme de la inversió i el bon comportament del consum.
- ▶ El **creixement econòmic** dels propers trimestres es recolzarà, amb major intensitat, en la **demanda interna**. La **reducció gradual dels tipus d'interès** impulsarà la inversió i contribuirà a moderar la taxa d'estalvi de les llars, que es manté en nivells històricament elevats).
- ▶ El **sector TIC català ha augmentat el seu pes** en el VAB total els darrers anys, **però es veu obstaculitzat per la manca de professionals qualificats:**
 - Catalunya registra un dèficit important en graduats TIC, que podria empitjorar-se en els propers anys a causa del dèficit creixent en competències bàsiques.



INFORME DE CONJUNTURA

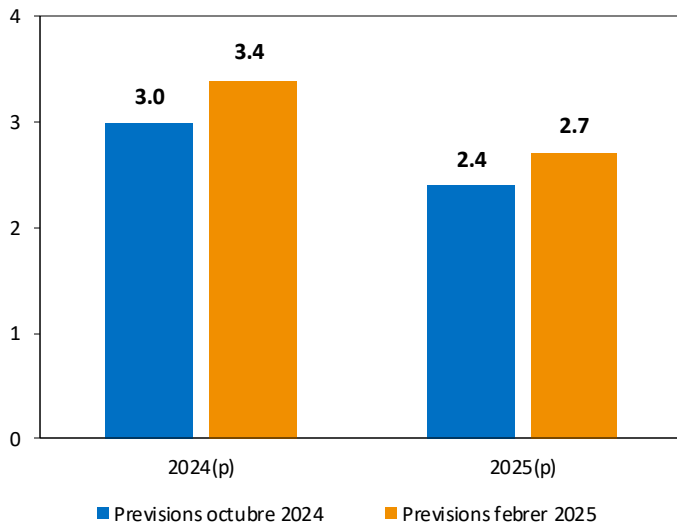


Previsions i perspectives de l'economia catalana

- ▶ **Previsions: Revisem a l'alça les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (del 2,4% al 2,7%), pel fort dinamisme de la inversió i bon comportament del consum.**
- ▶ Perspectives 2025: el consum de les llars i la inversió continuaran donant suport al creixement els propers trimestres, en un context de menor contribució del sector exterior
- ▶ Focus: Sector TIC i talent

PIB anual. Catalunya

Taxes de variació interanuals, en %. **Fons:** Cambra i AQR-Lab



(p) Previsió Cambra i AQR

- ▶ Els factors que expliquen la revisió a l'alça al 2024 són:
 - La **major contribució de la inversió**, per l'augment de la demanda interna i externa i la moderació dels costos de finançament.

- ▶ Una evolució més positiva de l'esperada durant el 2025 és el consum privat, que passa del 2,2% al 2,3%.



INFORME DE CONJUNTURA

L'avenç de l'activitat s'hauria de moderar de forma molt gradual durant els propers trimestres

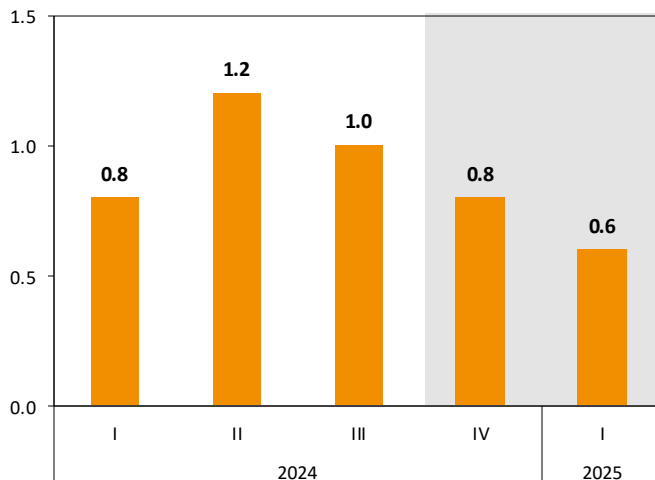


Previsions

Perspectives

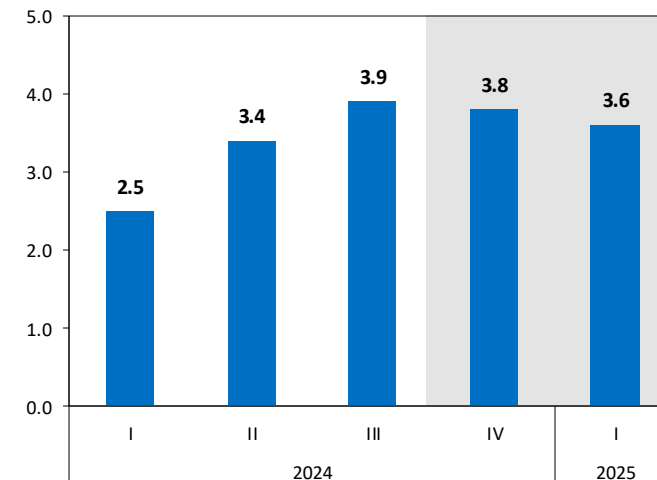
PIB intertrimestral. Catalunya

Taxes de variació trimestrals, en %. **Fonts:** Idescat i Cambra



PIB interanual. Catalunya

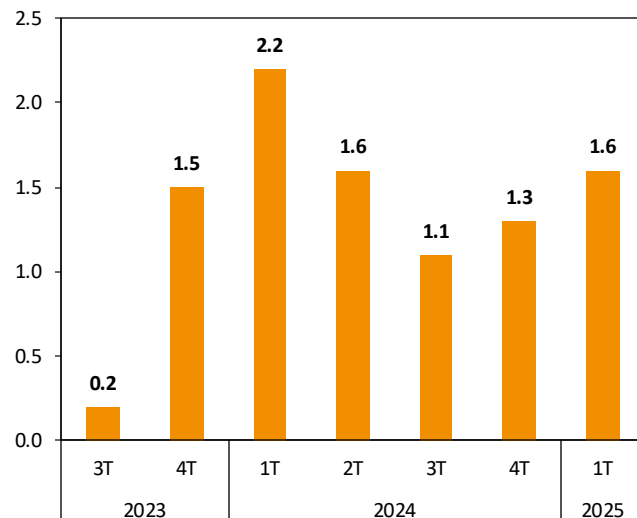
Taxes de variació interanual, en %. **Fonts:** Idescat i Cambra



- ▶ **L'augment del PIB es moderarà** a curt termini, en línia amb un avenç més gradual de l'ocupació.
- ▶ El creixement de l'activitat hauria de seguir un **patró de moderació** els propers trimestres, amb unes taxes de variació inferiors al 3%.

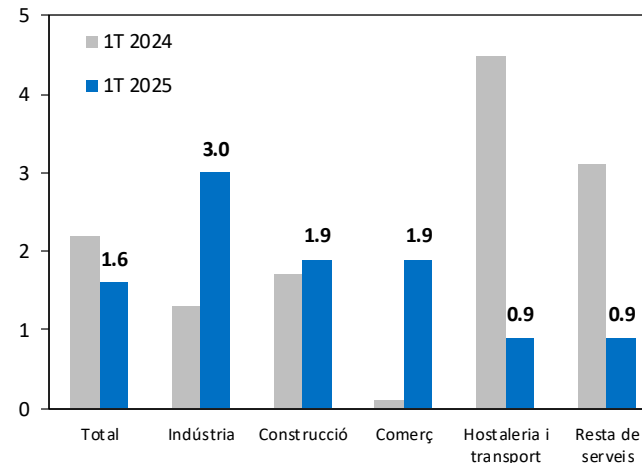
Índex de confiança empresarial. Catalunya

Taxes de variació interanual, en %. Font: Cambrà i Idescat



Índex de confiança empresarial. Catalunya

Taxes de variació interanual, en %. Font: Cambrà i Idescat



- Les perspectives de l'empresariat català són consistents amb una certa desacceleració de l'activitat els propers mesos.
- Milloren les expectatives per al 1T 2025 a la indústria, el comerç i la construcció.



El 2024 tancarà amb un creixement del 3,4% i es preveu una moderació fins al 2,7% el 2025



INFORME DE CONJUNTURA

Previsions

Perspectives

Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana 2024-2025

Taxes de variació interanuals, excepte taxa d'atur, en %. Font: Idescat (2023) i Grup de Recerca AQR-UB (2024 i 2025)

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

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

Data d'actualització: 2 de febrer de 2025.

- ▶ L'aportació positiva del **sector exterior** es moderarà el 2024 i el 2025, i la demanda interna impulsarà el creixement del PIB.
- ▶ La **inversió** recupera protagonisme l'any 2024 i els propers trimestres, en un entorn més favorable dels tipus d'interès i el desplegament dels fons Next Generation EU.
- ▶ El **consum privat** continuarà donant suport al creixement, impulsat pel dinamisme de l'ocupació, el moderat augment de poder adquisitiu i una política monetària més laxa.
- ▶ El **consum públic** moderarà el seu creixement en un context de major contenció pressupostària a la UE.

Previsions i perspectives de l'economia catalana

- ▶ **Previsions:** Revisem a l'alça les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (del 2,4% al 2,7%), pel fort dinamisme de la inversió i bon comportament del consum.
- ▶ **Perspectives 2025:** el consum de les llars i la inversió continuaran donant suport al creixement els propers trimestres, en un context de menor contribució del sector exterior
- ▶ **Focus:** Sector TIC i talent

Actualització previsions

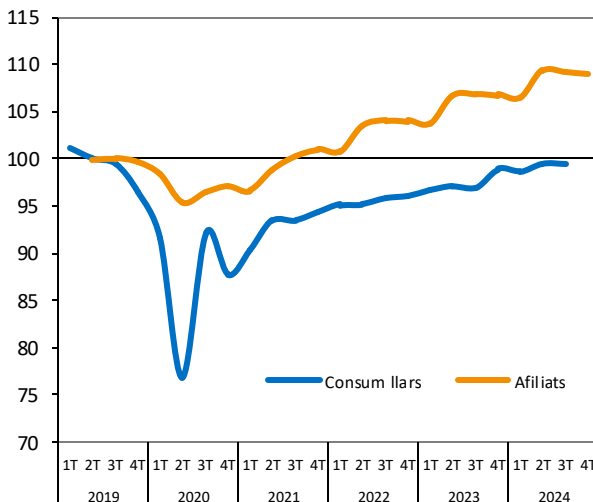
(P): previsió

	2023	2024 (P)	2025 (P)
Consum privat	1,9%	3,1% ↑	2,3% ↑

■ Millorem
 ■ Mantenim
 ■ Empitjorem

Consum de les llars i afiliats. Catalunya

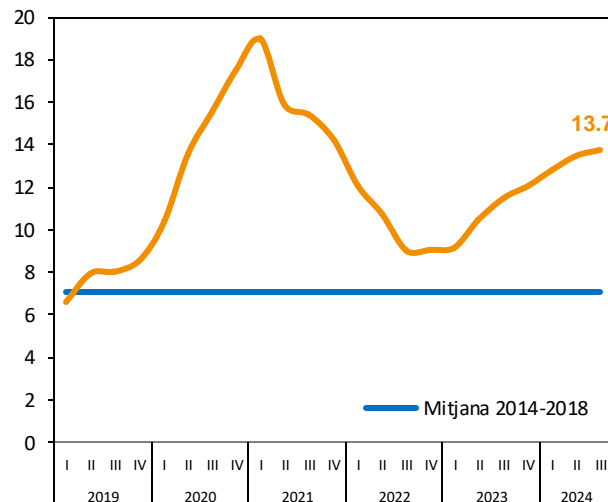
Preus constants (índex 2T 2019 = 100) i nombre afiliats (índex 2T 2019 = 100). Font: Idescat



Taxa d'estalvi. Catalunya

Mitjana mòbil 4T. Quocient entre renda disponible bruta i Estalvi brut.

Font: INE



▶ A mesura que els tipus d'interès es relaxen és previsible que la taxa d'estalvi es moderi, actualment en nivells històricament elevats.

Actualització previsions

	2023	2024 (P)	2025 (P)
Consum privat	1,9%	3,1% ↑	2,3% ↑

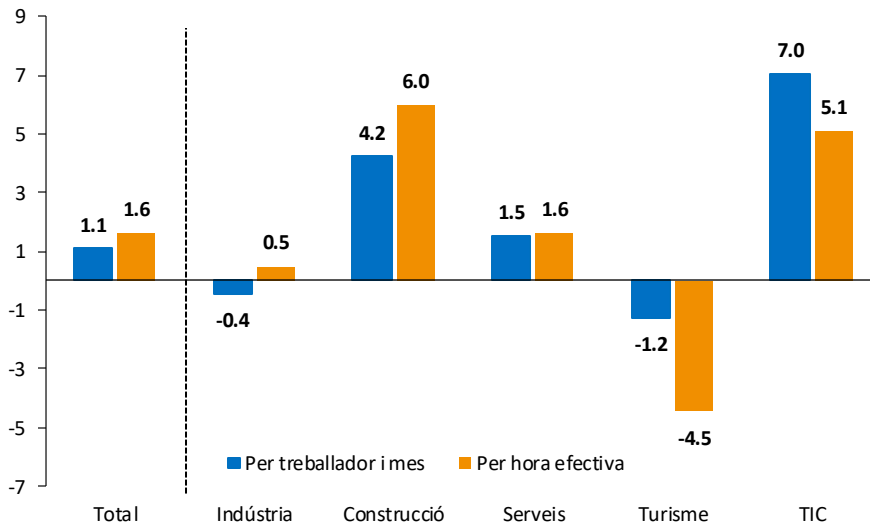
(P): previsió

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Increment del cost salarial a preus constants 2019-2024. Catalunya

Taxa de variació acumulada (%) entre la mitjana dels períodes 4T18-3T19 i 4T23 i 3T24.

Font: Idescat



▶ L'augment de poder adquisitiu a la majoria de sectors respecte als nivells pre pandèmia també afavorirà el consum privat els propers trimestres.



Inversió

La inversió productiva supera els nivells pre-pandèmia i sembla accelerar-se els últims trimestres, en contrast amb la zona euro

INFORME DE CONJUNTURA



Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

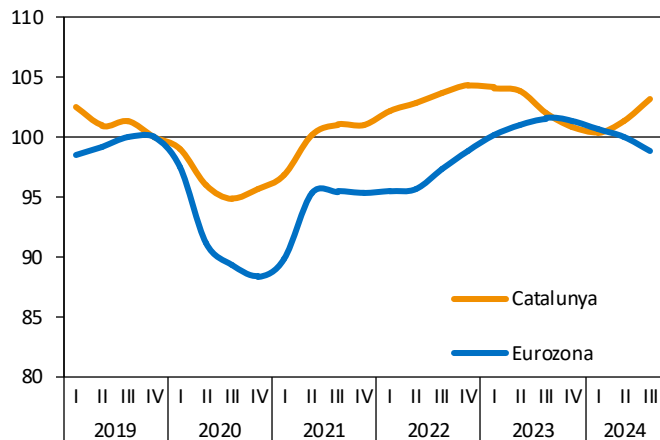
	2023	2024 (P)	2025 (P)
Inversió (FBC)	-0,7%	3,4% ↑	3,0% =

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Inversió en béns d'equipament i maquinària

Índex 2019 = 100. Mitjana mòbil 4 trimestres. Preus constants.

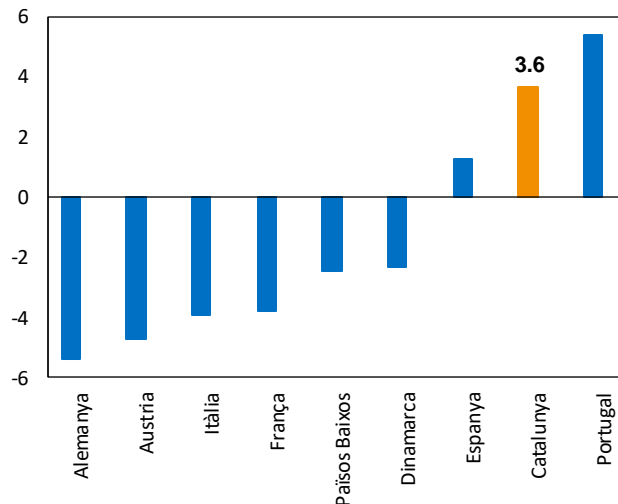
Font: Eurostat i Idescat



Inversió en béns d'equipament i maquinària 1T a 3T 2024

Taxa de variació interanual, en %. Preus constants.

Font: Eurostat i Idescat



La inversió en béns d'equipament a Catalunya s'accelera al llarg del 2024...

...i augmenta per sobre dels altres països europeus.



Sector exterior

Les exportacions de béns superen els nivells pre pandèmia en valor, però no en volum

INFORME DE CONJUNTURA



Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

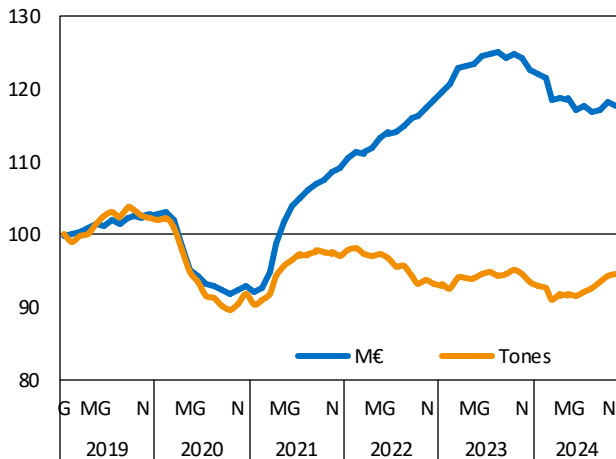
	2023	2024 (P)	2025 (P)
EXP totals	7,1%	2,8% ↓	3,0% ↑

Millorem = Mantenim = Empitjorem

Exportacions de béns

Índex Gener 2019 = 100. Mitjana mòbil 12M.

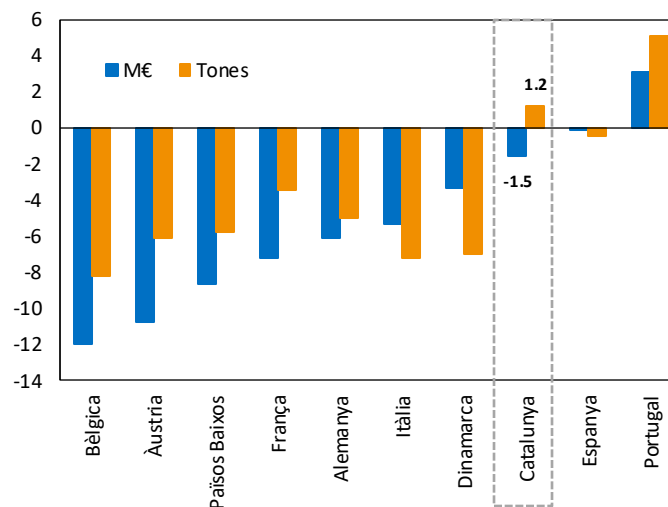
Font: DataComex



Nota: M€ preus corrents deflactat per l'IPC.

Exportacions de béns. Gener a novembre 2024

Taxa de variació interanual, en %. Preus corrents. Font: DataComex



▶ A partir del 2022 Catalunya exporta **menys volum, però amb més valor afegit.**

▶ Les **exportacions catalanes s'han mantingut força estables** el darrer any, a diferència d'altres països europeus.

Actualització previsions

(P): previsió

	2023	2024 (P)	2025 (P)
EXP totals	7,1%	2,8% ↓	3,0% ↑


■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Exportacions de Catalunya a EUA, 2023

Font: DataComex

	Exportacions (M€)	Dependència (%)
TOTAL	3.648	3,6
Maquinària	609	9,7
Olis essencials, perfumeria	366	9,3
Productes farmacèutics	254	3,0
Combustibles	225	5,4
Productes químics orgànics	187	3,7
Armament i municions	27	40,1
Metalls comuns	4	28,9
Extractes vegetals	44	25,5
Pólvora i explosius	2	24,4
Vehícles espacials	25	23,4

Nota: La dependència és la quota d'exportacions a EUA sobre les exportacions totals.

 A més de l'impacte directe d'un probable augment dels aranzels americans, cal tenir en compte els possibles **efectes indirectes**:

- Disminució de la demanda** de productes intermedis per part dels nostres socis comercials principals.
- Un enfortiment del dòlar** que encareixi les importacions (però que facilitaria les exportacions de béns i serveis).
- L'augment de la competència xinesa** pel previst increment més elevat d'aranzels dels EUA a la Xina.
- Represàlies europees** que encaririen les importacions dels EUA.



Inversió estrangera

La nova política aranzelària americana podria afectar la inversió directa d'EUA a Catalunya, especialment intensa a indústria i alimentació

INFORME DE CONJUNTURA



Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

	2023	2024 (P)	2025 (P)
Inversió (FBC)	-0,7%	3,4% ↑	3,0% =

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Sectors on EUA ha invertit més a CAT. 2019-2023

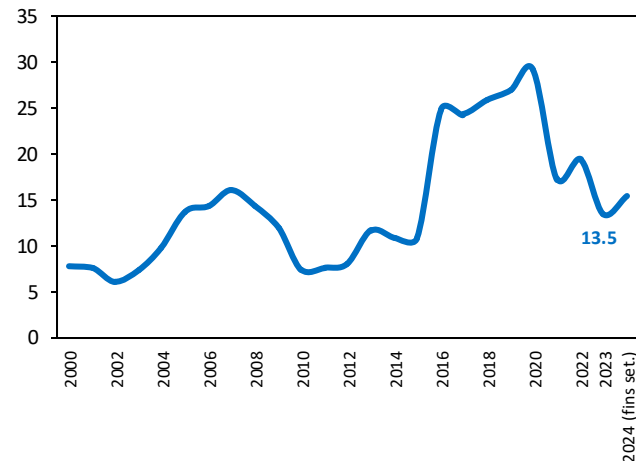
Font: DataInVex

	Milions € 2019-2023	Milions € l'any	Pes relatiu (%)
Total	2.366	473	13,5
1. Maquinària i equiptaments	650	130	85
2. Alimentació	250	50	39
3. Comerç a l'engròs i intermediaris del comerç	194	39	7,5
4. Activitats d'alquiler	170	34	69
5. Activitats immobiliàries	163	33	12
6. Programació i consultoria	153	31	12

Inversió bruta estrangera dels EUA a Catalunya

% sobre el total d'inversió rebuda. Mitjana mòbil 5 anys.

Font: DataInVex



- ▶ EUA és un dels principals inversors a Catalunya, només per darrera d'Alemanya (17,4%) i el Regne Unit (15,5%).
- ▶ La inversió estrangera d'EUA a Catalunya mostra **senyals de contenció**.



Inversió estrangera

EUA és un dels principals destins de la inversió catalana

INFORME DE CONJUNTURA



Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

	2023	2024 (P)	2025 (P)
Inversió (FBC)	-0,7%	3,4% ↑	3,0% =

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Sectors on CAT ha invertit més a EUA. 2019-2023

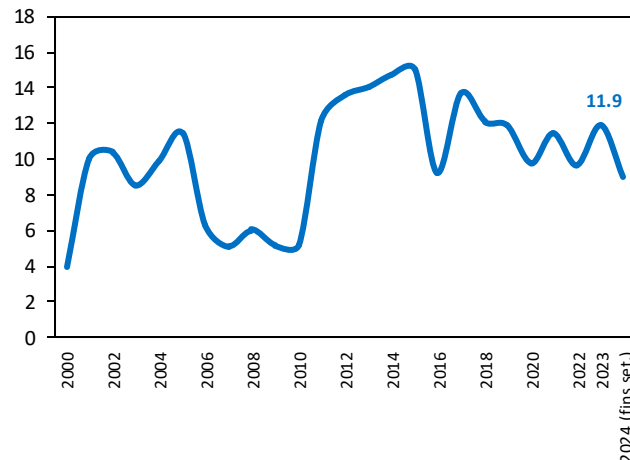
Font: DataInVex

	Milions € 2019-2023	Milions € l'any	Pes relatiu (%)
Total	1.114	223	11,9
1. Comerç a l'engròs i intermediaris del comerç	524	105	22
2. Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire	270	54	67
3. Alimentació	146	29	22
4. Transport marítim	40	8	97
5. Activitats immobiliàries	39	7	46
6. Altres indústries manufactures	27	5	86

Inversió bruta estrangera de Catalunya als EUA

% sobre el total d'inversió a l'estranger. Mitjana mòbil 5 anys.

Font: DataInVex



- Alguns sectors on més s'inverteix als EUA són coincidents (alimentació, indústria).
- Els fluxos d'inversió catalans als EUA s'han mantingut elevats, i podrien augmentar encara més amb l'augment de proteccionisme.

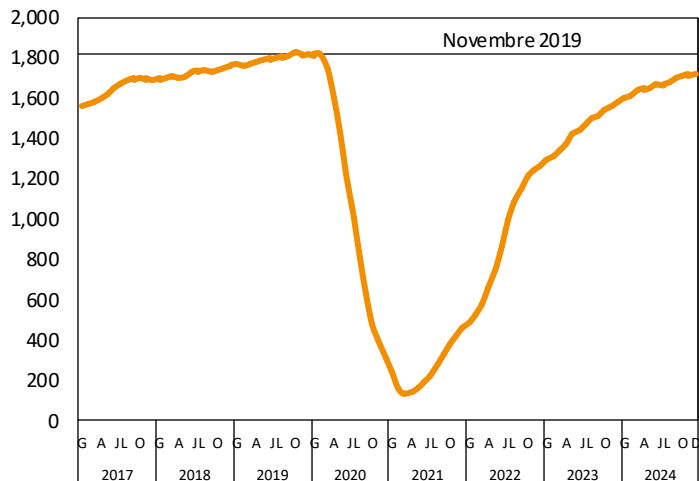
Actualització previsions

	2023	2024 (P)	2025 (P)
EXP totals	7,1%	2,8% ↓	3,0% ↑

(P): previsió

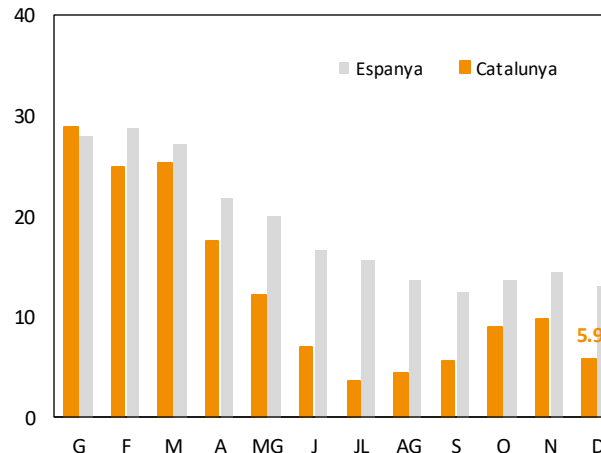
■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Despesa declarada dels turistes estrangers. Catalunya M€ a preus constants (2021). Mitjana mòbil 12M. Font: Idescat



Despesa declarada dels turistes estrangers Catalunya 2024 (variació interanual, en %). Mitjana mòbil 3M. Font: INE

(variació interanual, en %). Mitjana mòbil 3M. Font: INE



El turisme mostra senyals de desacceleració a mesura que convergeix amb els nivells pre-pandèmia.

Possibles causes de que a Catalunya creixi menys que a Espanya són un canvi de preferències a destinacions més competitives en preu i la reducció d'alguns mercats emissors com el rus (abans eren el 3,4% a Catalunya mentre el 1,4% a Espanya).

Actualització previsions

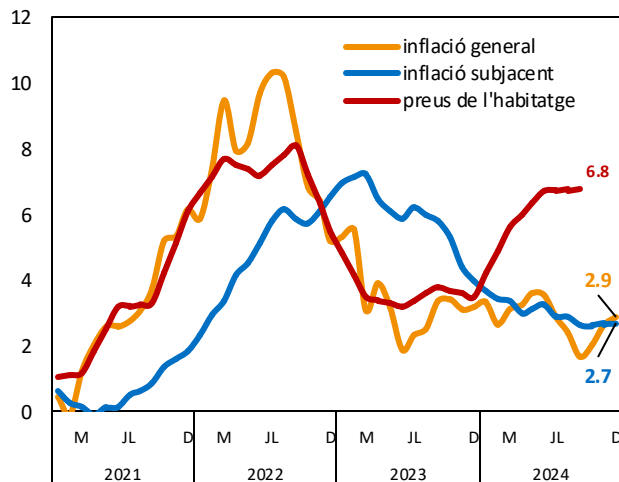
(P): previsió

	2023	2024 (P)	2025 (P)
Inflació	3,4%	2,9% =	2,1% =

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Inflació general, subjacent i de l'habitatge

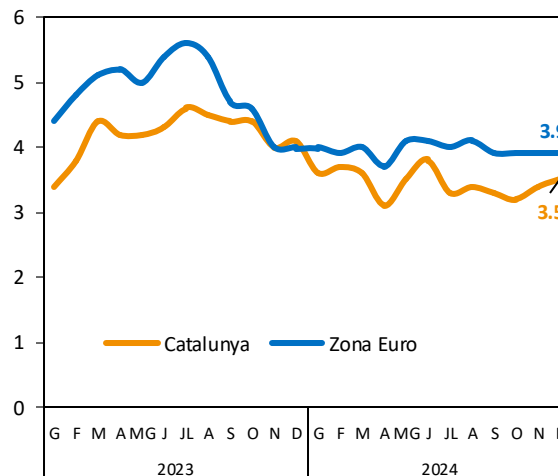
Taxes variació interanual, en %. Font: Idescat i INE



Nota: la inflació d'habitatge és l'índex de preus d'habitatge.

Inflació dels serveis

Taxes variació interanual, en %. Font: Idescat i Eurostat



Nota: la inflació dels serveis a la zona euro fa referència a l'IPC harmonitzat.

- La **inflació general** s'ha estancat el darrer trimestre pel retorn de l'IVA als aliments bàsics i l'augment de preus de gas i carburants (a causa de l'apreciació del dolar).
- Els **preus de compra de l'habitatge comencen a augmentar per sobre de l'IPC** a partir de gener 2024.
- L'elevada persistència de la **inflació dels serveis** a tot Europa és un risc que amenaça el ritme de moderació dels tipus d'interès.

- ▶ **Previsions:** Revisem a l'alça les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (del 2,4% al 2,7%), pel fort dinamisme de la inversió i bon comportament del consum.
- ▶ **Perspectives 2025:** el consum de les llars i la inversió continuaran donant suport al creixement els propers trimestres, en un context de menor contribució del sector exterior
- ▶ **Focus: Sector TIC i talent**



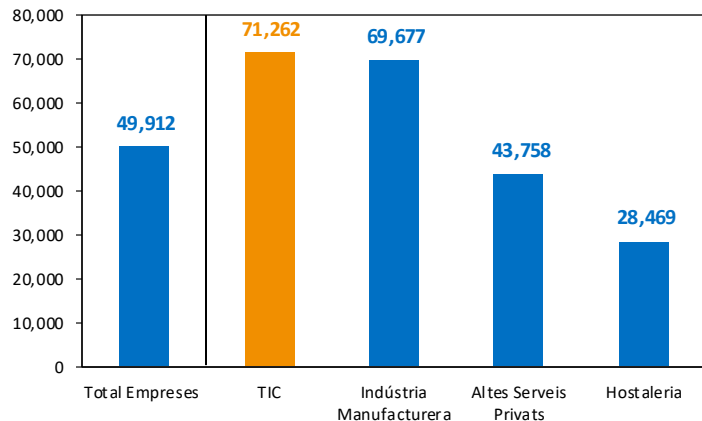
ECONOMIA CATALANA

Focus: Sector TIC i talent



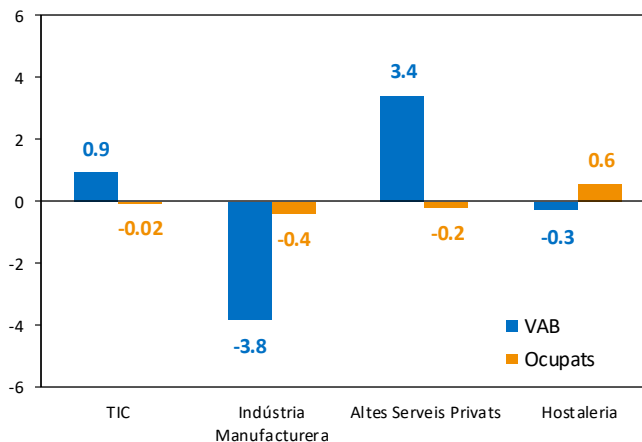
Valor afegit brut per treballador. Catalunya, 2022.

Euros. Font: Idescat



Evolució del pes del sector. Catalunya, 2015-2022

Diferència en punts percentuals. Font: Idescat



El sector TIC, capdavanter en productivitat.

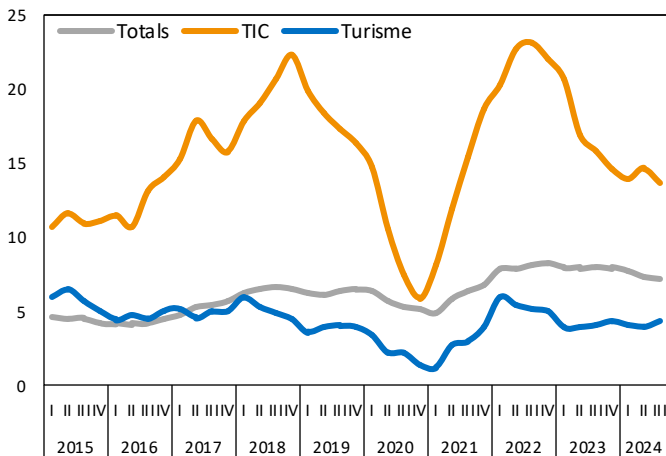
El sector TIC guanya pes en el VAB total i es manté estable en termes d'ocupació.

Nota: Les dades corresponen a les estadístiques estructurals d'empresa de la indústria i dels serveis.

Nota: Les dades de la indústria manufacturera s'han calculat a partir dels codis CNAE corresponents. La categoria Hostaleria inclou hostaleria, restauració i agències de viatges. La categoria "Altres Serveis Privats" inclou les activitats no TIC i no relacionades amb hostaleria.

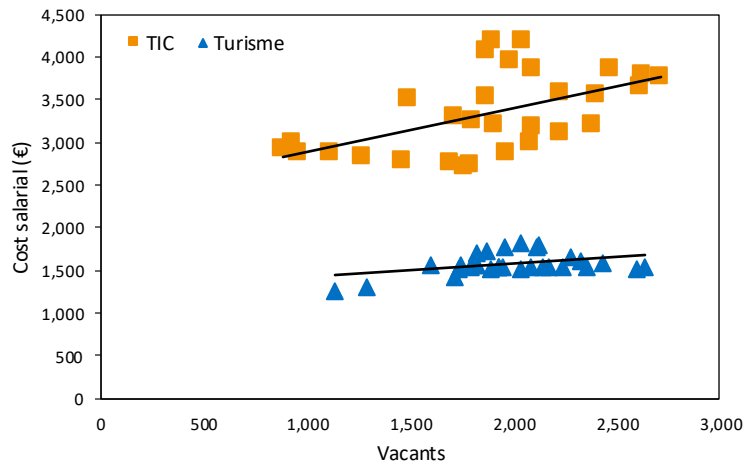
Vacants per mil ocupats al sector

Nombre. Mitjana mòbil 4T Font: Idescat i INE



Cost Salarial i Vacants. Catalunya

Mitjana mòbil 4T. Dades trimestrals 2015-2019 i 2021-2024. Font: Idescat



- Els llocs de treball vacants per ocupat al sector TIC han augmentat considerablement els darrers anys.
- El desequilibri entre demanda i oferta al mercat de treball TIC tensiona a l'alça els salaris.

Número de graduats en carreres STEM per cada 1000 persones actives

Població activa mitjana i graduats acumulats, període 2018-2022.

Font: Eurostat, OCDE i UNIVbase

	STEM	% TIC
Finlàndia	19,1	27
Països Baixos	9,7	21
Bèlgica	11,1	20
Dinamarca	14,6	20
Àustria	9,6	19
França	10,5	16
Alemanya	15,2	14
Catalunya	9,8	14
Espanya	8,9	13
Itàlia	10,3	7

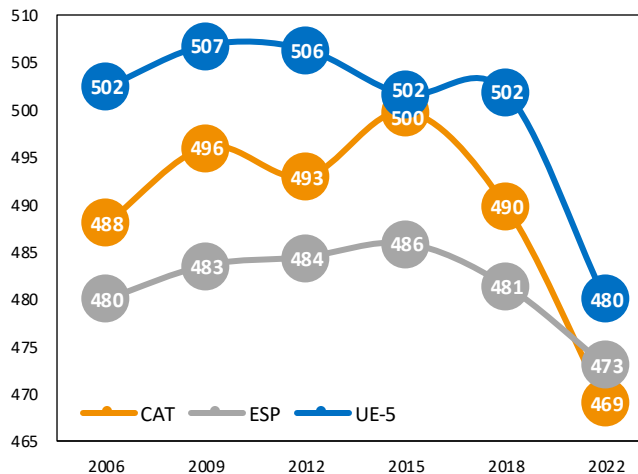
Nota: S'han considerat les carreres universitàries de grau.

Nota: El conjunt UE-5 representa la mitjana d'Alemanya, Bèlgica, França, Itàlia i Països Baixos.

Nota: Se segueix la classificació de branques ISCED 6 (TIC).

Habilitats matemàtiques a les proves PISA

Puntuació Font: OCDE

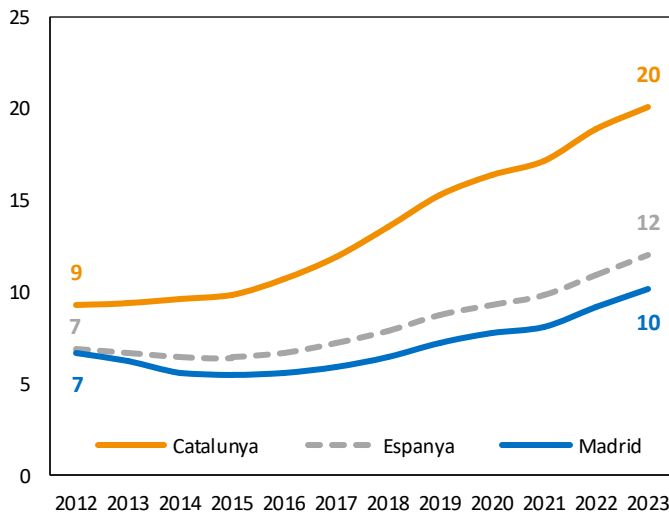


▶ Catalunya registra un important dèficit en graduats STEM, especialment en TIC...

▶ ... I també un dèficit creixent en competències bàsiques a l'escola.

Afiliacions estrangeres en Informació i Comunicacions

Mitjanes anuals, en %. Font: TGSS



Nota: Informació i Comunicacions inclou activitats editorials, de cinematografia i radiodifusió, telecomunicacions, informàtica, processament de dades i *hosting*. Aquesta definició no coincideix estrictament amb la del sector TIC, però se solapen substancialment.

- ▶ Ha augmentat la quota de llocs TIC coberts per estrangers, afavorit per les vises per a Nòmades Digitals i els nous incentius fiscals (Llei de Startups).
- ▶ Barcelona, ciutat molt atractiva:
 - Hub d'emprenedoria.
 - Hub digital.
 - Qualitat de vida.
 - Infraestructura adequada.

▀ Palanques per impulsar el creixement del sector TIC:

- **Formació**
- **Innovació**
- **Infraestructures**
- **Emprenedoria i finançament**

Formació:

- Rendiment escolar: reforçar les competències en matemàtiques, augmentar la ràtio de professors per alumne i millorar la integració escolar dels alumnes nouvinguts.
- FP Dual:
 - Simplificar la gestió administrativa: el rol de les Cambres de Comerç com a intermediàries.
 - Bonificacions a l'impost de societats per cada alumne d'FP Dual a l'empresa.
- Homologació de titulacions obtingudes a l'estranger.



INFORME DE CONJUNTURA

Orientacions i propostes Innovació



@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

Innovació:

- Millorar els beneficis fiscals a la inversió en actius intangibles.
- Compatibilitzar els incentius fiscals a l'R+D+I amb les bonificacions a la Seguretat Social del personal investigador.
- Simplificar el procés d'acreditació de la despesa fiscalment deduïble en l'Impost de Societats.

Infraestructures:

- Infraestructures de connectivitat:
 - Ampliar la xarxa ferroviària i potenciar les estacions intermodals per descongestionar la demanda d'habitatge en les zones més tensionades.
 - Ampliar l'Aeroport de Barcelona per facilitar l'atracció de talent internacional i seus empresarials.
- Infraestructures tecnològiques: centres de dades. Planificar i avaluar necessitats de subministrament d'energia i aigua.

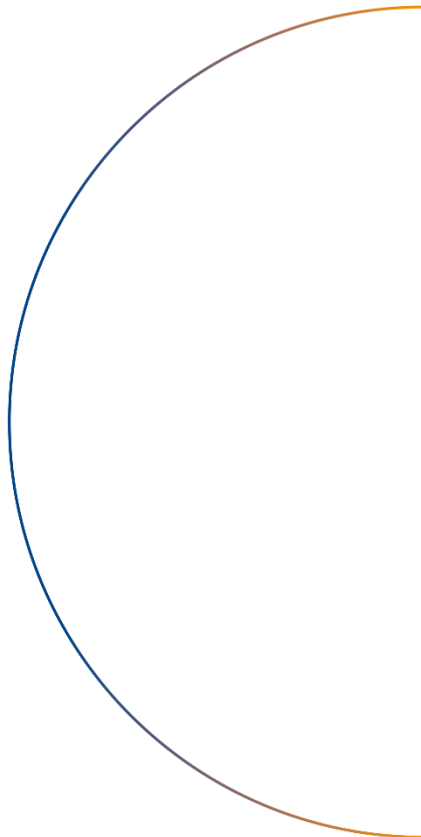
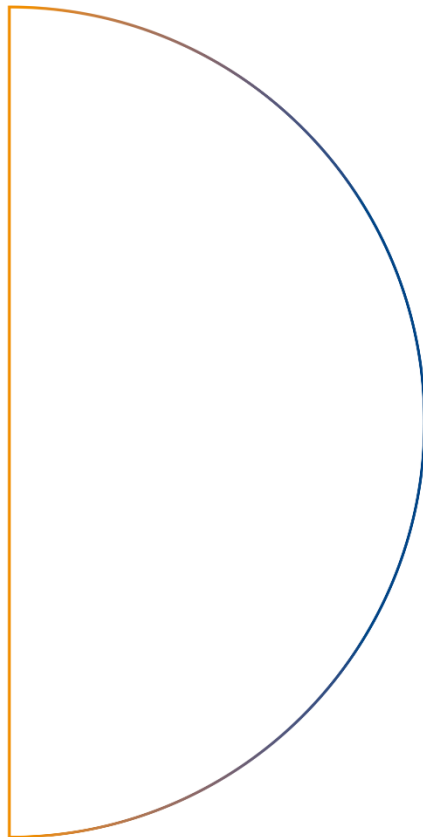


INFORME DE CONJUNTURA



Emprenedoria i finançament:

- Impulsar la col·laboració públicoprivada en el finançament de projectes estratègics d'elevat risc en l'àmbit TIC amb horitzó de llarg termini.
- Visió paneuropea:
 - Impulsar la integració dels mercats de capitals i afavorir la creació d'entitats financeres paneuropees.
 - Coordinar les regulacions europees i nacionals per impedir friccions i fragmentacions del mercat en àmbits com el de patents.



@CambraBCN

#Economia25

#EstudisCambra



Cambra
de Comerç de Barcelona