



INFORME DE CONJUNTURA

Informe trimestral de conjuntura catalana
i perspectives

I / 25





Síntesi de la conjuntura catalana

La previsió de creixement de l'economia catalana es revisa a l'alça per al 2024 (3,4%) i 2025 (2,7%), pel fort dinamisme de la inversió i bon comportament del consum

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:

- Una política comercial aranzelària d'EUA contra els productes de la UE (afectaria tant de forma directa a les exportacions catalanes, especialment en els sectors d'alimentació i automoció, com també de forma indirecta, ja que part de les exportacions catalanes de béns intermedis a Europa acaben a EUA).

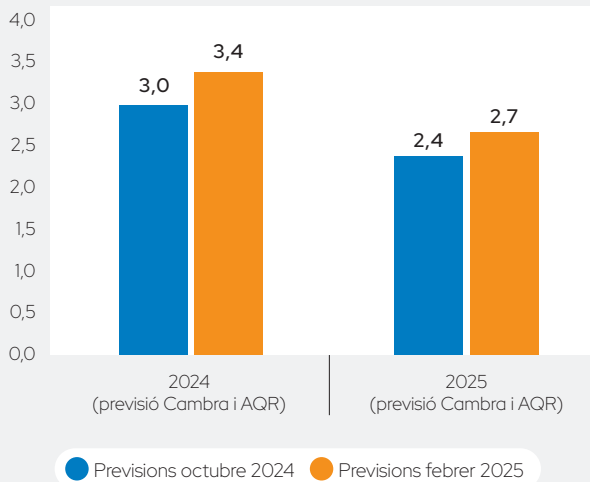
- L'enquistament de la inflació dels serveis, que dificultarien la reducció de tipus d'interès per part del BCE.

En el curt termini, el perfil de creixement de l'economia catalana s'hauria de moderar gradualment, amb un creixement intertrimestral previst del 0,8% el 4T del 2024 i el 0,6% 1T del 2025. Aquest escenari és consistent amb un avenç previst del PIB de cara al 2024 (3,4%) i 2025 (2,7%).

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, estimulant la inversió productiva.

PIB anual. Catalunya

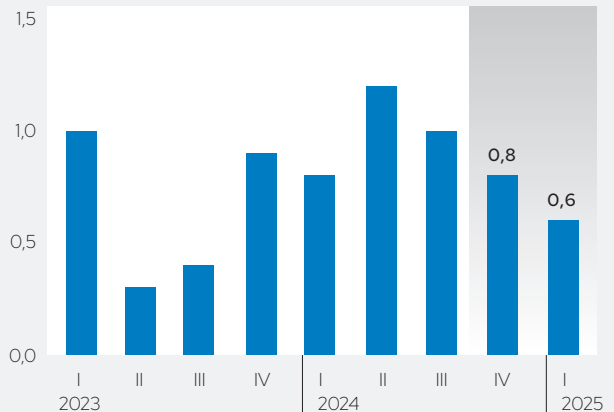
Taxes de variació interanuals, en %



Font: Cambra i AQR-Lab

PIB intertrimestral. Catalunya

Taxes de variació trimestrals, en %



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

Font: Idescat i Cambra i AQR-Lab

PIB. Catalunya i Espanya

Variacions en %

El creixement trimestral del PIB català els propers trimestres serà superior al 0,5%

	2023				2024				2025
	I	II	III	IV	I	II	III	IV (p)	I (p)
Variació interanual									
Catalunya	4,2	1,9	1,7	2,8	2,5	3,4	3,9	3,8	3,6
Espanya	3,9	2,4	2,2	2,3	2,7	3,3	3,5	3,5	
Variació trimestral									
Catalunya	1,0	0,3	0,4	0,9	0,8	1,2	1,0	0,8	0,6
Espanya	0,7	0,2	0,7	0,7	1,0	0,8	0,8	0,8	

Nota: La previsió del 4T 2024 per a l'economia espanyola fa referència a les darreres projeccions de l'INE.



Previsions macroeconòmiques 2024-2025

L'economia catalana creixerà quatre dècimes més del previst el 2024

Els factors que expliquen la revisió a l'alça al 2024 de l'escenari de creixement són la major contribució de la inversió i el consum privat durant el segon i tercer trimestre 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 (2,7%), on el consum de les llars i la inversió continuaran donant suport al creixement els propers trimestres, impulsats per l'avenç de l'ocupació, les millors condicions de finançament i l'execució creixent dels fons NGEU.

El consum públic moderarà la seva contribució al creixement del PIB, en un context de major contenció pressupostària a la UE. El conjunt de l'Estat espanyol complirà amb el Pacte d'Estabilitat i Creixement de la UE el 2024 i el

2025, assolint l'objectiu de dèficit inferior al 3%. Tanmateix, l'AIREF adverteix que els problemes vindrien a mitjà i llarg termini, on s'haurà de fer front a pressions a l'alça de la despesa pública, degut a l'envelliment de la població i el seu efecte en les pensions i les cures, per la inversió digital i en sostenibilitat, i per l'augment en despesa per defensa.

La Cambra i AQR-Lab manté la previsió de la inflació anual catalana a 2,1% per al 2025. Malgrat això, la inflació subjacent es troba al 2,7% per la persistència de la inflació als serveis (3,5% al desembre del 2024), com també ho fa l'encara elevat cost laboral per treballador (3,9% el 3T 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 al 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 (8,6% el 2025).



Previsions per a les principals macromagnituds de l'economia catalana

Els factors principals que impulsaran el creixement econòmic els propers trimestres seran el consum privat i la inversió

	2023	Previsions actuals		Previsions anteriors	
		2024	2025	2024	2025
Producte Interior Brut	2,6	3,4	2,7	3,0	2,4
Consum Privat	1,9	3,1	2,3	2,8	2,2
Consum Públic	2,3	2,2	1,8	2,1	1,6
Formació Bruta de Capital	-0,7	3,4	3,0	2,6	3,0
Exportacions	7,1	2,8	3,0	3,8	2,7
Importacions	2,9	1,8	2,2	3,1	2,5
VAB agricultura	-17,6	2,6	0,8	-3,1	-1,6
VAB indústria	3,5	4,1	2,5	2,9	2,4
VAB construcció	1,8	2,2	2,1	2,7	2,0
VAB serveis	3,1	3,4	2,9	3,2	2,6
Índex Preus Consum (base 2021)	3,4	2,9	2,1	2,9	2,1
Ocupats	3,9	2,5	2,3	2,5	2,3
Taxa d'atur	9,3	8,9	8,6	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: 02/02/2025
Font: Idescat (2023) i elaboració pròpia (2024 i 2025)



Mercat laboral

L'ocupació es manté dinàmica i continuarà sent un factor de recolzament clau per a l'activitat el 2024 i 2025

L'afiliació a la Seguretat Social a Catalunya s'ha mantingut força dinàmica durant el darrer trimestre del 2024, amb variacions interanuals per sobre del 2%. Les expectatives d'ocupació del teixit empresarial català també són positives de cara als propers mesos, un factor clau que hauria de seguir sostenint un augment del consum de les llars.

Fins al desembre del 2024 l'afiliació ha augmentat, en termes interanuals, un 2,2% (més de 81.000 noves afiliacions respecte al desembre del 2023). L'augment de l'ocupació s'explica per la indústria, els serveis i la

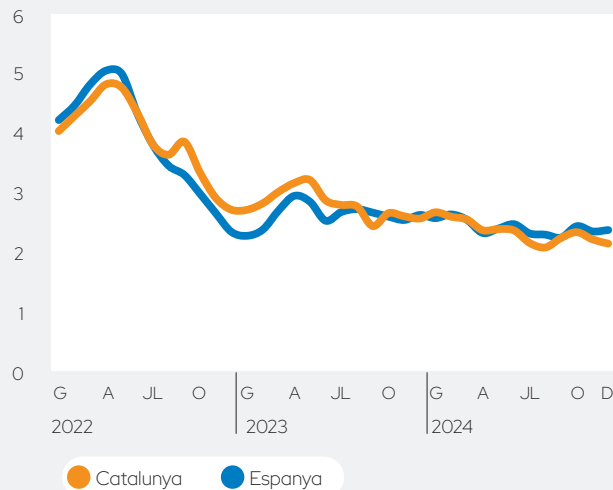
construcció, amb unes taxes de variació interanuals d'entre el 0,5% i 3%, mentre que l'ocupació a l'agricultura ha disminuït.

Segons dades de l'EPA, la taxa d'atur s'ha reduït notablement el 4T 2024, fins al 7,87%, per un increment dels ocupats. Per al conjunt de l'any, la Cambra i AQR-Lab preveuen que la taxa d'atur se situï en el 8,6% el 2025.

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, es preveu que es moderi l'avenç de l'ocupació 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 i l'increment de costos laborals per acabar de compensar la pèrdua de poder adquisitiu del 2022 i l'increment de quotes de la Seguretat Social.

Afiliació a la Seguretat Social

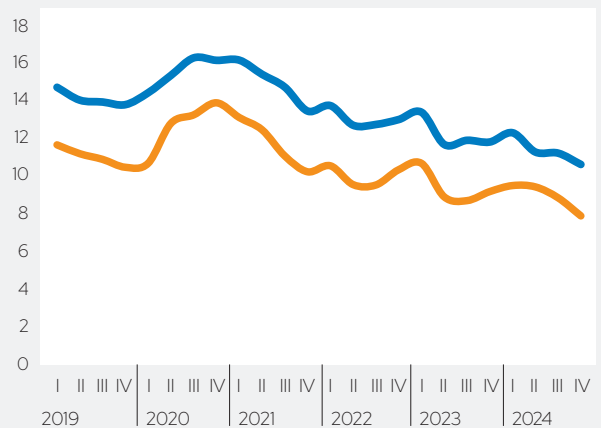
Variació interanual, en %



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 indústria, els serveis i la construcció

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Afiliacions total règims	des-24	-0,2	2,2	2,4	2,4	-2,4	2,4	3,9	2,8
Atur registrat	des-24	0,8	-2,4	-1,4	-3,1	21,2	-5,3	-18,9	-4,0
Ocupats (EPA)	4T 24	-0,1	1,4	2,5	2,3	-3,0	4,6	3,0	3,9
Taxa d'atur (EPA)	4T 24	7,9	-	-	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 al 2024

El procés desinflationista que va experimentar l'economia catalana el 2023 i fins al tercer trimestre del 2024 s'ha estancat el darrer trimestre, però hauria de seguir a partir del 2025. En concret, la inflació subjacent al desembre del 2024 s'ha situat en el 2,7%, la mateixa respecte al mes anterior i setembre, mentre que la inflació general ha augmentat lleugerament al 2,9% (0,3 p.p. més respecte al mes anterior). Aquest lleu augment de la inflació general s'explica pel retorn gradual dels tipus normals de l'IVA als aliments bàsics entre octubre i desembre de 2024, que va augmentar els preus dels aliments, i per l'augment dels preus dels carburants. Tant l'energia (pel gas) com carburants s'han vist afectats per l'apreciació del dòlar, que ha encarat les importacions. Tanmateix, el fet que hagi afectat més a la inflació general

que a la inflació subjacent (sense aliments no elaborats ni productes energètics) ajuda a no reforçar l'espiral inflacionista.

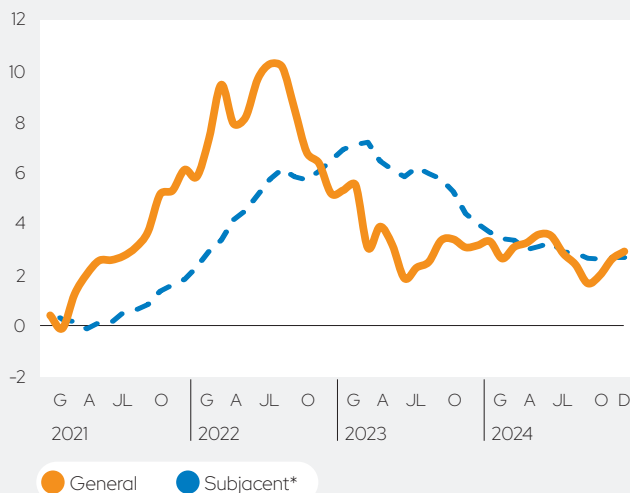
L'evolució de l'índex de preus industrials interanual a Catalunya ha augmentat els darrers mesos, després de la davallada del mes de juliol. Tot i això, les variacions interanuals són reduïdes, un factor que recolza l'escenari previst de moderació gradual de la inflació per al 2025.

Els costos laborals s'han mantingut força elevats els darrers tres trimestres, amb taxes de variació interanuals del 3,8%, 3,6% i 3,9% entre el primer i tercer trimestre del 2024.

Tot i això, es preveu que la inflació general segueixi reduint-se al conjunt de la zona euro, permetent al BCE seguir amb una política de reducció (gradual) dels tipus d'interès el 2024 i 2025. Aquestes expectatives són coherents amb les baixades de tipus d'interès efectuades pel BCE el gener de 2025.

Índex de preus al consum (IPC). Catalunya

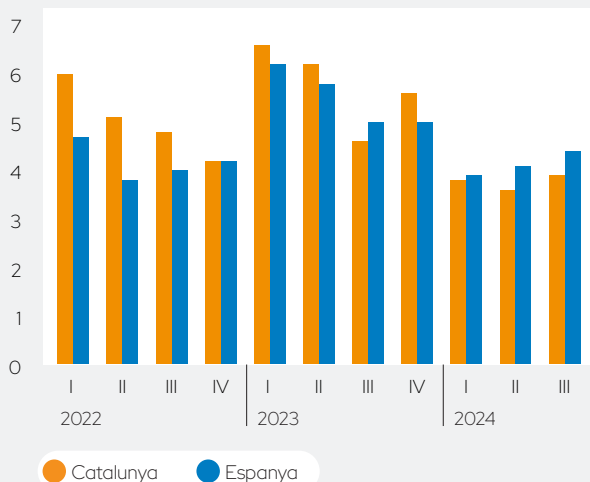
Taxes de variació interanuals, en %



* 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 %

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

Un risc que amenaça l'escenari de creixement és la persistència elevada de la inflació dels serveis



Sector exterior

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

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

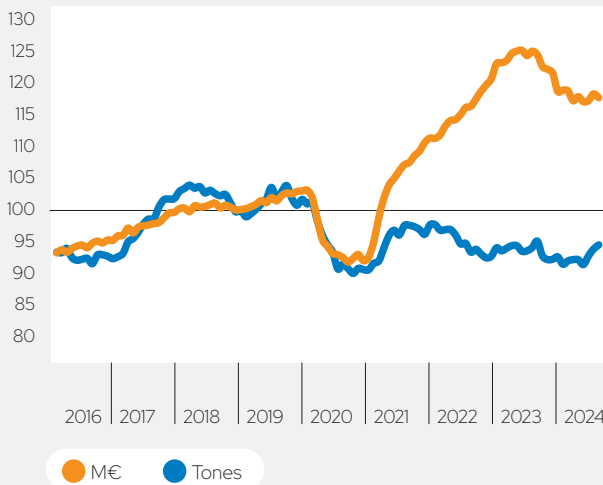
Les tones exportades mostraven una tendència general a la baixa des de 2018. Tanmateix, aquesta disminució podria ser deguda, almenys en part, a un canvi estructural en la composició de les exportacions: exportem menys productes, però aquests són de més alt valor afegit.

Cal destacar que les exportacions catalanes s'han mostrat més resilientes que a la zona euro, però enguany s'incorporen nous riscos a la baixa degut a les incerteses sobre la política comercial dels EUA. Tot i que l'impacte directe per a les empreses catalanes hauria de ser moderat, s'han de tenir en compte els possibles efectes indirectes per:

- La disminució de la demanda de productes intermedis per part dels nostres socis comercials principals
- Un enfortiment del dòlar que encareixi les importacions, tot i que per altra banda també pot facilitar les exportacions i incrementar el número de turistes nord-americans
- L'augment de la competència xinesa a Europa per l'increment d'aranzels diferenciat dels EUA a la Xina
- Les possibles represàlies europees que encaririen les importacions dels EUA.

Exportacions de béns

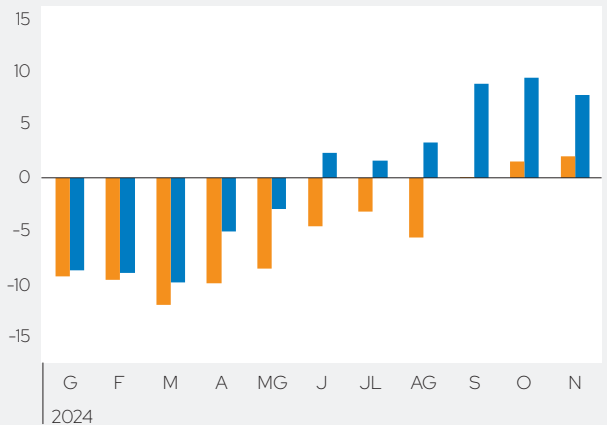
Índex Gener 2019=100. Mitjana mòbil 12M
Preus constants



Font: DataComex

Exportacions de béns

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



Indicadors del sector exterior

Variacions en %

	Últimes dades				Anuals				
	Període	Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Exportacions de béns	nov-24	-10,6	-3,2	-1,5	3,8	-10,0	21,0	17,3	6,7
Importacions de béns	nov-24	-10,2	-0,5	0,1	1,9	-18,0	20,1	23,8	-1,9
Inversió estrangera	3T 24	-36,9	-28,3	65,1	-12,6	-19,5	-17,4	41,6	34,5
Inversió a l'estranger	3T 24	-100,0	-100,0	292,2	-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

Un risc que amenaça l'escenari de creixement és la política comercial d'EUA



Indústria. Situació

El sector industrial, estancat, recupera l'optimisme

L'índex de producció industrial a Catalunya entre gener i novembre de 2024 ha augmentat un 3,0% tot i la davallada observada el juliol.

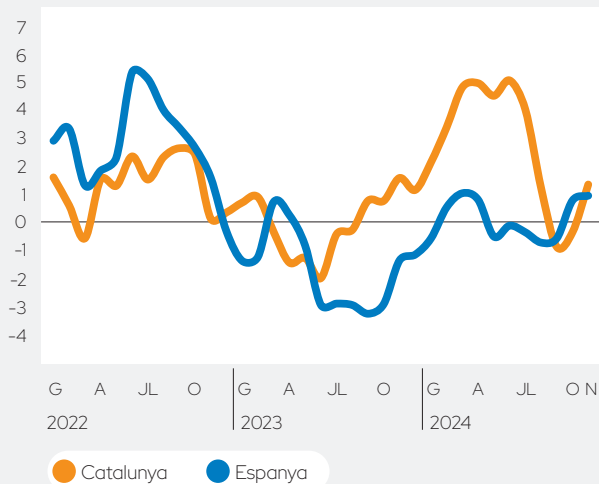
Entre gener i desembre de 2024, l'augment de l'afiliació al sector ha estat estable i positiu. En concret, l'avenç interanual acumulat de l'any 2024 s'ha situat en l'1,3%, una xifra similar al creixement mitjà del conjunt del 2023 (1,4%).

Des de mitjans de 2023, el volum de negoci a la indústria s'ha mantingut estancat als mateixos nivells que l'any 2019.

D'acord amb l'Enquesta de Clima, la marxa del negoci en el sector de la indústria ha millorat respecte al trimestre anterior i s'augura una millora de cara al primer trimestre de l'any 2025. Tanmateix, la indústria es podria veure directa i indirectament afectada per la política aranzelària dels EUA.

Índex de producció industrial

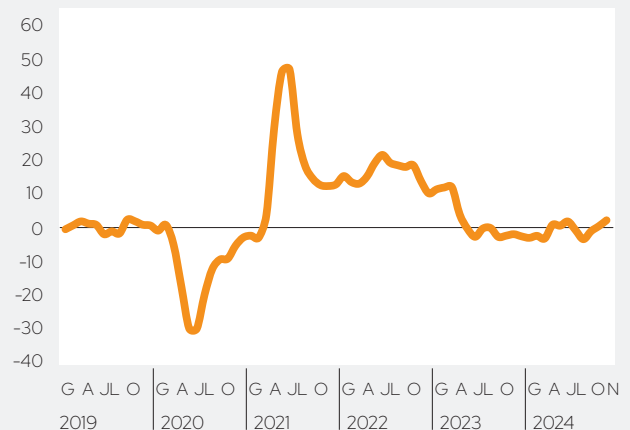
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Volum de negoci a la indústria

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



Font: Idescat

Indicadors evolució indústria

Variacions en %

L'augment de l'ocupació a la indústria ha estat estable i positiu

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



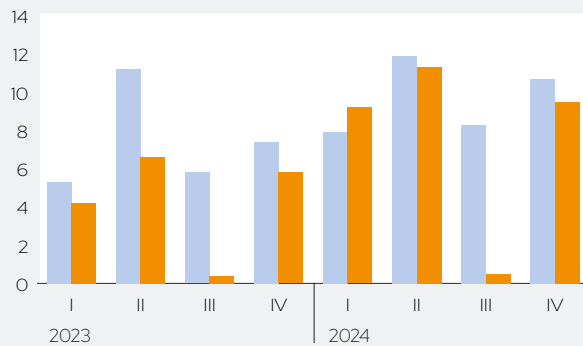
Indústria. Perspectives

La marxa del negoci durant el quart trimestre del 2024 ha millorat significativament

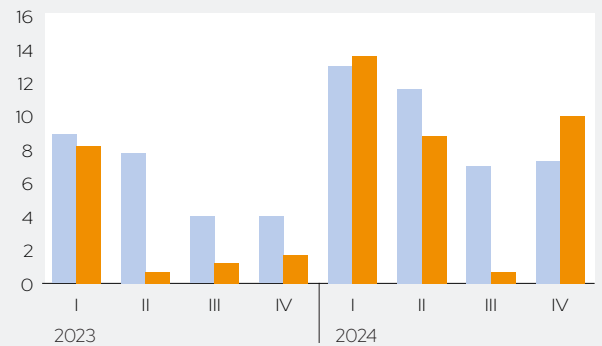
El percentatge d'empreses industrials amb una marxa del negoci positiva el 4T 2024 respecte al trimestre anterior ha augmentat considerablement. De la mateixa manera, el percentatge d'empreses que esperen que la marxa del negoci millori el proper trimestre també ha augmentat.

La indústria preveu un augment en la creació d'ocupació durant el 1T 2025 en comparació amb el trimestre anterior. Una possible explicació és la millora de les previsions pel que fa als preus de venda.

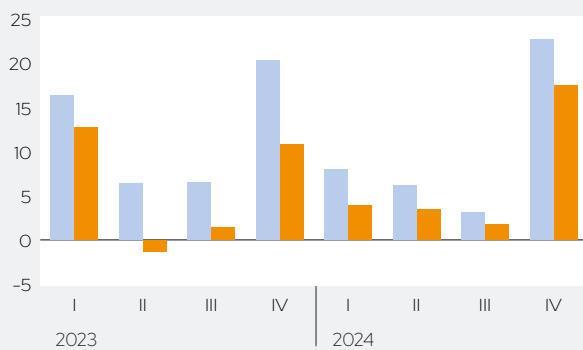
Marxa del negoci
Respecte del trimestre anterior
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



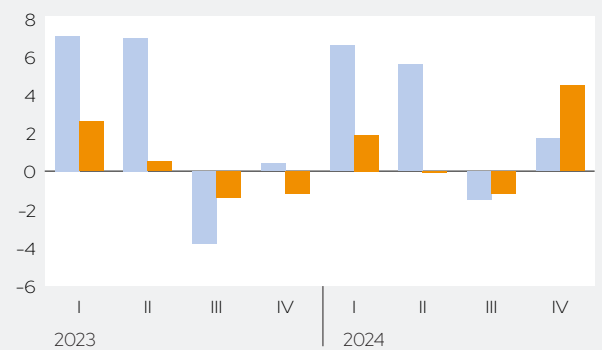
Marxa del negoci
Expectatives per al proper trimestre
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



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 ● Indústria

Milloren les expectatives de la indústria per al proper trimestre





Construcció. Situació

Els indicadors d'activitat a la construcció són més favorables, en un context de forta demanda d'habitatge

Des de principis del 2024, el consum de ciment ha mostrat una tendència més favorable, tot i que la variació acumulada fins al setembre segueix sent negativa (-1,3%). Tanmateix, cal matisar que aquesta xifra representa una millora notable en relació amb l'evolució per al conjunt del 2023 (-9,3%).

La compravenda d'habitatges va registrar una caiguda del 10,5% l'any 2023 pel fort augment dels tipus d'interès. No obstant això, l'evolució els darrers tres trimestres és

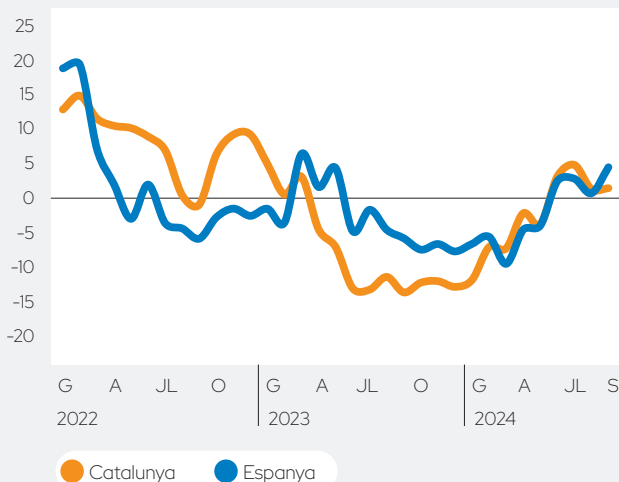
més positiva, amb un augment acumulat del nombre de compravendes a Catalunya del 6,9% fins al novembre de 2024, en un context de moderació dels tipus d'interès.

L'afiliació al sector de la construcció ha mostrat un creixement acumulat de l'1,4% entre gener i desembre de 2024. Aquesta evolució és menys favorable en comparació amb el total del 2023 (2,8%), 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 ha millorat respecte al trimestre anterior i que millorarà el proper trimestre ha augmentat, en un context d'augment de preus de l'habitatge.

Consum de ciment

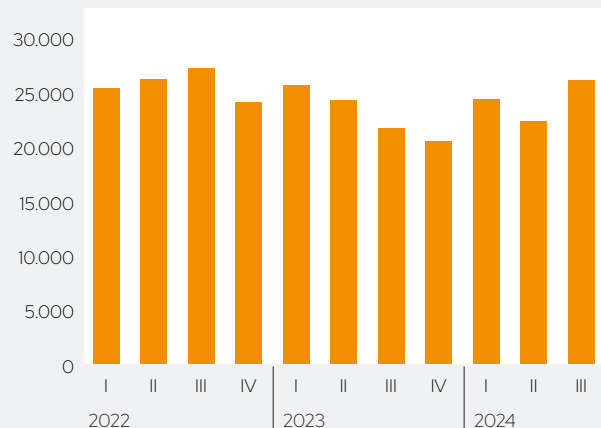
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Compravenda d'habitatges

Compravendes acumulades trimestrals



Font: INE

Indicadors evolució construcció

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Consum de ciment	set-24	17,8	-0,6	-1,3	23,2	-10,5	9,9	6,8	-9,3
Visats totals d'obra nova	nov-24	-30,2	-17,6	-3,3	10,7	-18,1	46,5	7,5	-5,7
Compravendes d'habitatges	nov-24	-21,1	16,2	6,9	-0,8	-18,7	35,3	15,1	-10,5
Licitació oficial	des-24	-13,3	20,7	11,0	-13,7	-19,7	108,5	9,5	19,5
Afiliacions totals - Construcció	des-24	-1,6	0,0	1,4	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

La construcció manté una ocupació dinàmica tot i que s'ha desaccelerat



Construcció. Perspectives

Les empreses preveuen que es millorarà l'activitat i augmentaran tant l'ocupació com els preus de venda

La marxa dels negocis de les empreses catalanes del sector ha millorat el quart trimestre respecte al trimestre anterior, i de cara al 1T 2025 també es preveuen millores.

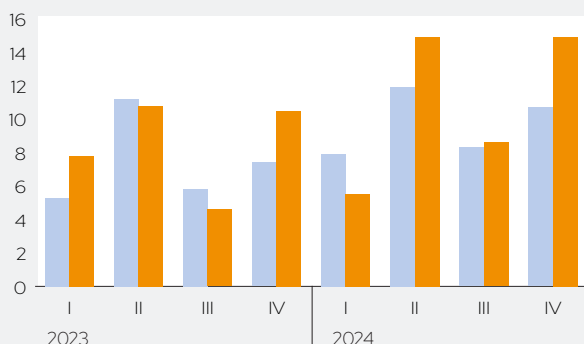
Les empreses del sector preveuen reforçar les seves plantilles per augmentar la seva capacitat de producció i poder-se alinear amb la forta demanda d'habitatges.

La proporció de les empreses del sector de la construcció que preveu un augment dels preus de venda el proper trimestre ha augmentat considerablement respecte al trimestre anterior.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

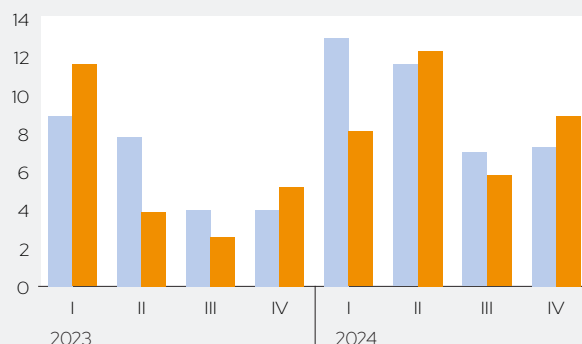
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

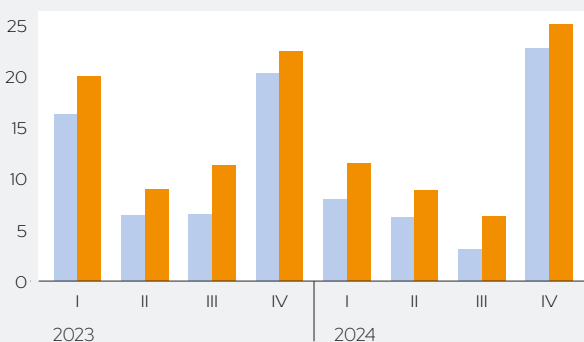
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

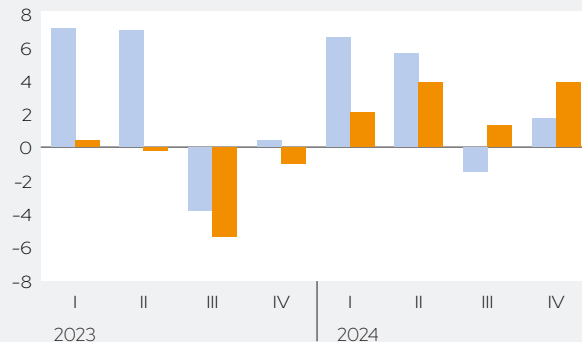
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



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

Les perspectives de la marxa del negoci a la construcció són positives





Comerç. Situació

L'activitat al comerç es comença a recuperar els últims mesos, però amb riscos a la baixa

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 la moderació dels tipus d'interès.

En concret, l'índex de comerç al detall (en volum) mostra un creixement del 2% acumulat fins al novembre 2024. El crèdit a les llars per béns de consum durador a Espanya també es manté dinàmic, amb un creixement del 5% acumulat fins al tercer trimestre de 2024.

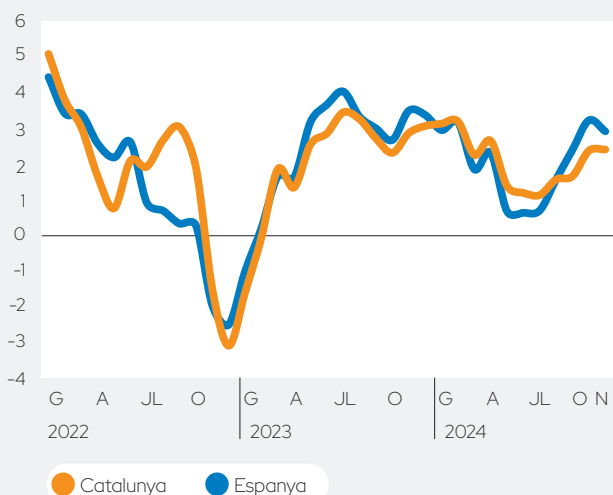
Les vendes (en volum) en grans superfícies continuen registrant descensos. En concret, la taxa de variació interanual és d'un -1,7% el novembre, derivada principalment de l'evolució dels productes no alimentaris.

Per contra, el volum de negoci al comerç està creixent en el conjunt de l'any. Entre gener i novembre de 2024, la variació acumulada és del 3,2%, superior a la variació mitjana del 2,7% observada l'any anterior.

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. Així mateix, cal tenir en compte els riscos a la baixa per la incertesa de la política comercial dels EUA.

Índex de comerç al detall

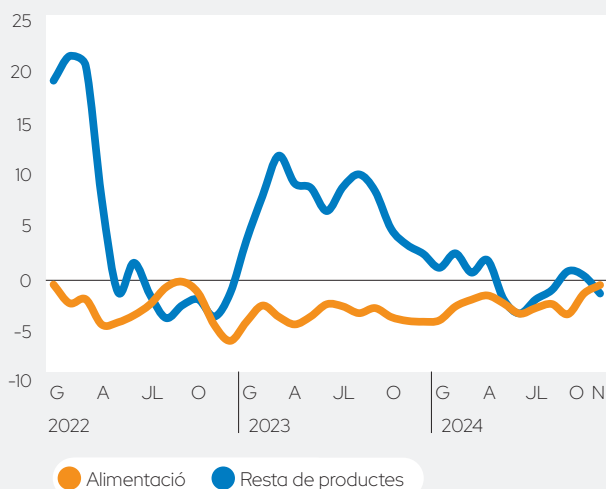
Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



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)	nov-24	1,7	2,3	2,0	2,0	-8,2	4,2	1,1	2,7
Vendes en grans superfícies (volum)	nov-24	11,2	-1,7	-1,5	3,6	-10,7	-3,2	-0,1	1,6
Volum de negoci al comerç	nov-24	-6,2	-0,2	3,2	3,1	-15,6	20,4	16,6	2,7
Crèdit a les llars per béns de consum durador - Espanya	3T 24	0,1	4,3	5,0	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 del vigor de l'ocupació, recuperació del poder adquisitiu de les llars i baixades de tipus d'interès



Comerç. Perspectives

Les empreses preveuen un estancament en la marxa del negoci i un augment de preus

Quant a l'evolució de la marxa del negoci el 4T 2024, l'empresariat del sector del comerç afirma que ha estat favorable respecte al trimestre anterior. Per al proper trimestre, el teixit empresarial del sector preveu un estancament de la marxa dels negocis.

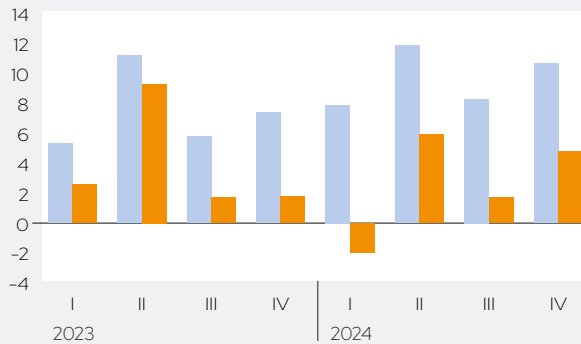
El comerç preveu un augment dels seus preus de venda per al proper trimestre, consonant amb el que s'espera a la resta de sectors i amb l'observat el 4T de 2023.

L'ocupació al comerç disminuirà, probablement per la incertesa generada pel context geopolític actual i l'augment d'amenaques proteccionistes.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

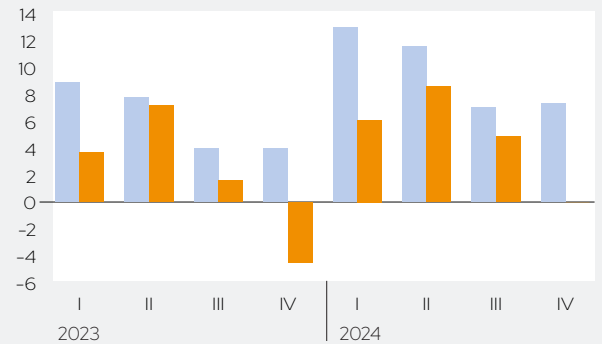
SalDOS de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

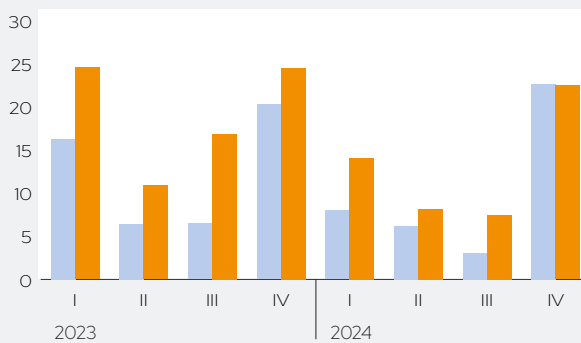
SalDOS de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

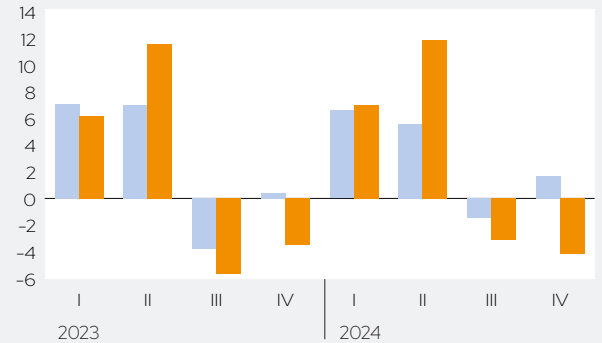
SalDOS de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



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

El comerç preveu augmentar els preus, en consonància amb la resta de sectors





Turisme. Situació

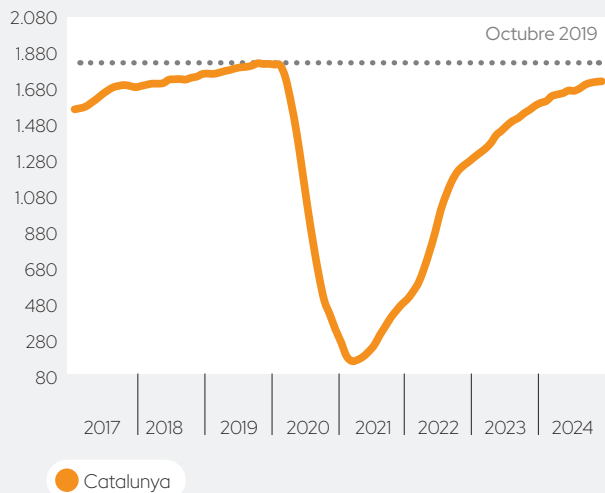
La contribució del sector turístic es moderarà els propers trimestres

El creixement de la despesa dels turistes estrangers, que no s'ha recuperat encara dels nivells pre-pandèmia (a preus constants), es desaccelera a mesura que convergeix amb aquests nivells. En concret, l'any 2024 l'increment interanual acumulat fins al desembre ha estat del 11,8%, molt inferior a les xifres observades l'any 2023 (28,9%). També les pernoctacions en establiments hotelers es desacceleren, amb un creixement del 3,3% l'any 2024, molt inferior al creixement del 10,5% observat l'any anterior.

Tanmateix, els principals indicadors del sector turístic es mantenen dinàmics, i el moviment aeroportuari de passatgers fins al desembre de l'any 2024 creix un 10,8% respecte al mateix període de l'any anterior.

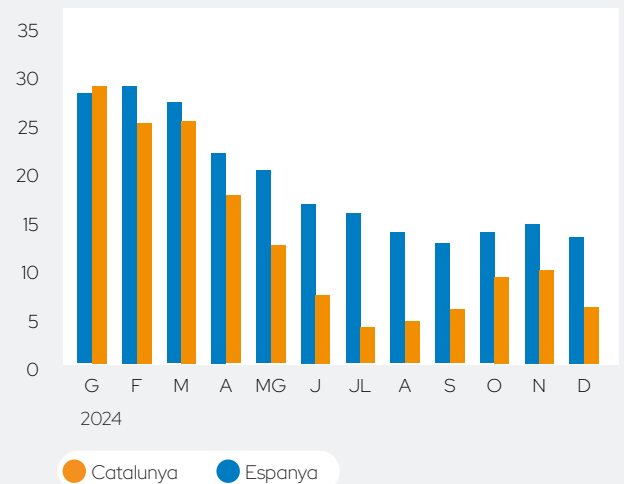
Les perspectives a curt termini per al sector turístic són positives, atès que es continuarà beneficiant de les tensions geopolítiques en alguns mercats competidors i el possible enfortiment del dòlar respecte a l'euro fruit de la política comercial proteccionista dels EUA.

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 del sector turístic, el moviment aeroportuari de passatgers es manté molt dinàmic

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2019	2020	2021	2022	2023
Moviment aeroportuari de passatgers	des-24	0,7	5,6	10,8	4,6	-76,8	49,6	126,3	19,8
Pernoctacions en establiments hotelers	des-24	-8,8	-1,5	3,3	2,6	-77,1	92,2	107,6	10,5
Turistes estrangers	des-24	-14,6	5,2	9,7	0,9	-80,0	49,5	156,6	22,4
Despesa dels turistes estrangers	des-24	-5,6	6,2	11,8	4,1	-82,9	51,2	198,2	28,9

* 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 primer trimestre del 2025

Les empreses del sector afirmen que la marxa del negoci s'ha mantingut dinàmica el 4T 2024, recolzada per la major afluència turística i l'augment de la despesa per turista.

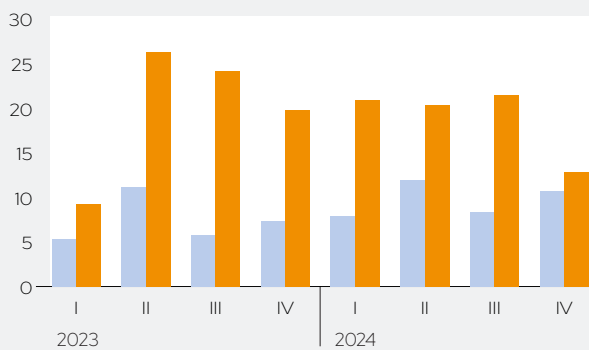
Les expectatives de cara al 1T 2025 reflecteixen un manteniment de la marxa del negoci, un fenomen que també implicaria una disminució de l'ocupació. Tot i això, aquestes perspectives són consonants amb la marcada estacionalitat del sector, i s'augura una millor evolució que al mateix trimestre de l'any anterior.

Les empreses del sector preveuen augmentar els seus preus de cara al 1T de 2025.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

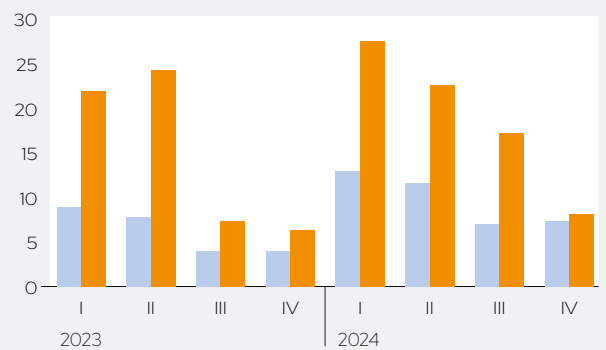
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

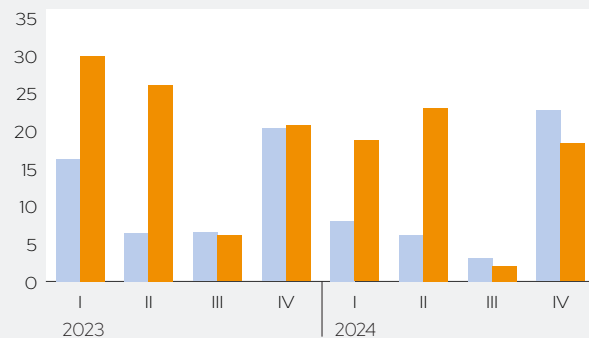
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

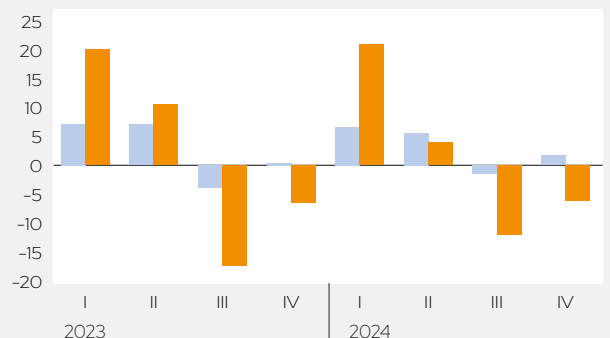
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

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

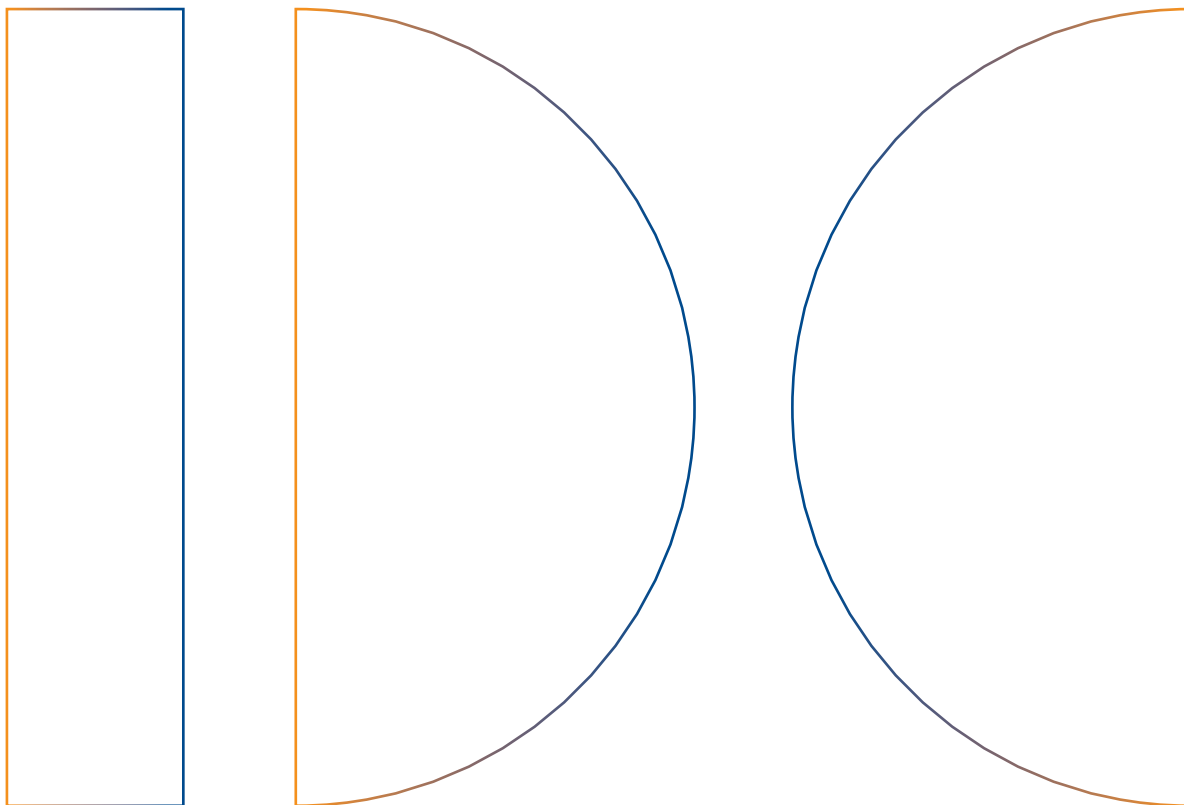


Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Hostaleria

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





INFORME TRIMESTRAL DE CONJUNTURA CATALANA

Febrer del 2025
© 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: 3 de febrer del 2025

