

#EstudisCamba #Economia25



ECONOMIA CATALANA

Anàlisi de conjuntura i previsions

Principals missatges

- ▀ **Previsions: Mantenim les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (2,7%),** pel bon comportament de la inversió i el consum, tot i la incertesa sobre l'impacte de la política aranzelària dels EUA.
- ▀ El **creixement** dels propers trimestres es recolzarà, amb major intensitat, en la **demanda interna**. La **reducció dels tipus d'interès del BCE, l'energia més barata i els fons Next Generation** impulsaran la inversió.
- ▀ **Focus: Impacte de la nova política aranzelària dels EUA sobre l'economia catalana:**
 - Les exportacions catalanes s'han mostrat competitives recentment, però es podrien veure perjudicades els propers trimestres a causa de la política aranzelària dels EUA.

Principals missatges

- **Previsions: Mantenim les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (2,7%),** pel bon comportament de la inversió i el consum, tot i la incertesa sobre l'impacte de la política aranzelària dels EUA.
- El creixement dels propers trimestres es recolzarà, amb major intensitat, en la **demanda interna**. La **reducció dels tipus d'interès del BCE, l'energia més barata i els fons Next Generation** impulsaran la inversió.
- **Focus: Impacte de la nova política aranzelària dels EUA sobre l'economia catalana:**
 - Les exportacions catalanes s'han mostrat competitives recentment, però es podrien veure perjudicades els propers trimestres a causa de la política aranzelària dels EUA.



INFORME DE CONJUNTURA

La Cambra manté la previsió del creixement per al 2025 (2,7%) i situa en 2,4% per al 2026

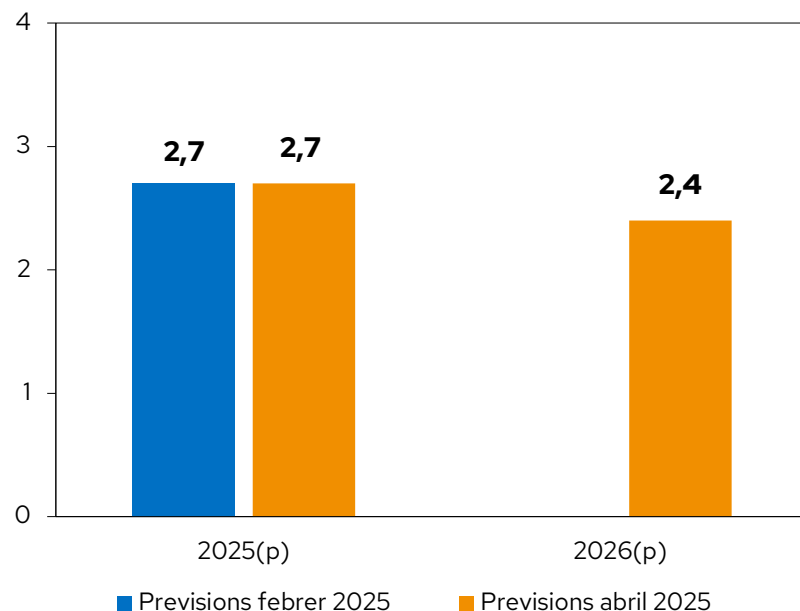
@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

PIB anual. Catalunya

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



(p) Previsió Cambra i AQR

■ Els factors que expliquen la revisió per al 2025 són:

- La resiliència **del consum** pel bon comportament de l'ocupació, el descens de l'atur i la reducció dels tipus d'interès.
- La **política aranzelària dels EUA** en impacte negatiu sobre les exportacions i la inversió.

■ L'evolució del 2026 es preveu més negativa del que podria haver estat a causa de la política aranzelària dels EUA.

■ No s'ha tingut en compte el possible efecte compensatori de les polítiques públiques previstes de suport al teixit empresarial i tampoc els possibles impactes econòmics de l'apagada del dia 28 d'abril.



INFORME DE CONJUNTURA

El 2025 tancarà amb un creixement del 2,7% i es preveu una moderació fins al 2,4% el 2026

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

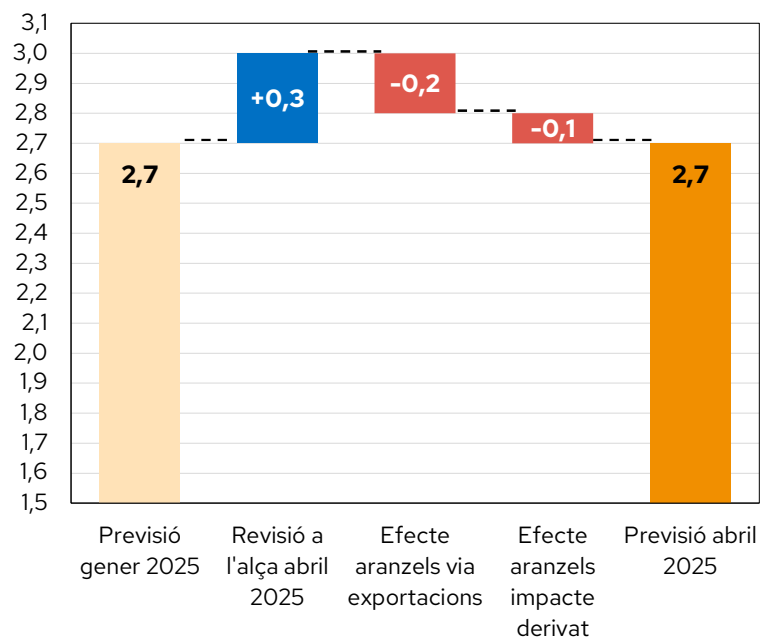
Previsions

Perspectives

Previsió creixement PIB 2025. Catalunya

Taxes de variació interanual (%) i punts percentuals

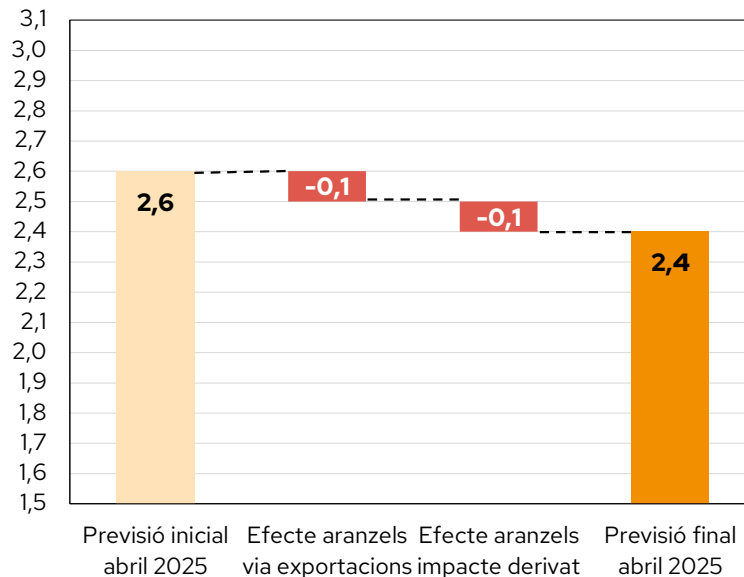
Font: Cambra de Barcelona i Grup de Recerca AQR-UB



Previsió creixement PIB 2026. Catalunya

Taxes de variació interanual (%) i punts percentuals

Font: Cambra de Barcelona i Grup de Recerca AQR-UB



El 2025 tancarà amb un creixement del 2,7%, el mateix que la previsió realitzada al gener (2,7%).

Aquesta revisió incorpora:

- Un augment de 0,3 punts pel dinamisme de l'economia abans de l'impacte dels aranzels i
 - una disminució de 0,3 punts estimat per l'efecte negatiu dels aranzels.
- Per a l'any 2026, reduïm la previsió inicial 2 dècimes per l'efecte aranzels, fins al 2,4%.



INFORME DE CONJUNTURA

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

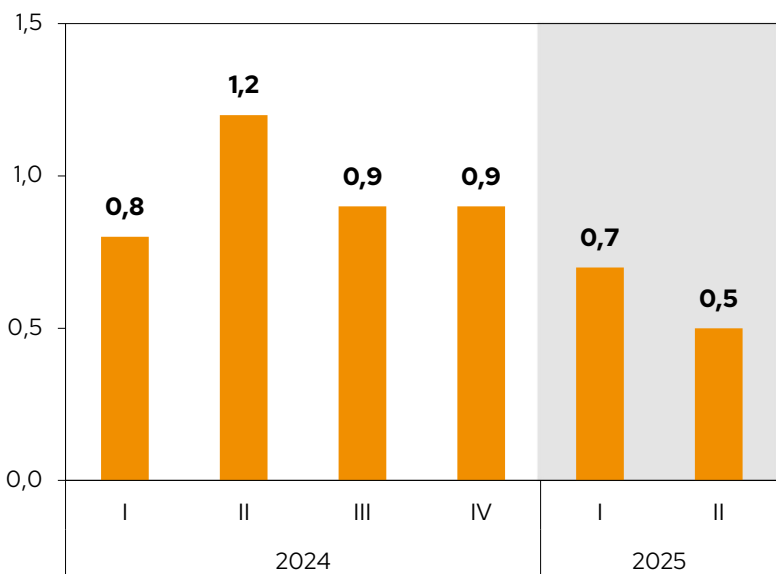
@CambràBCN | #Economia25 | #EstudisCambrà

Previsions

Perspectives

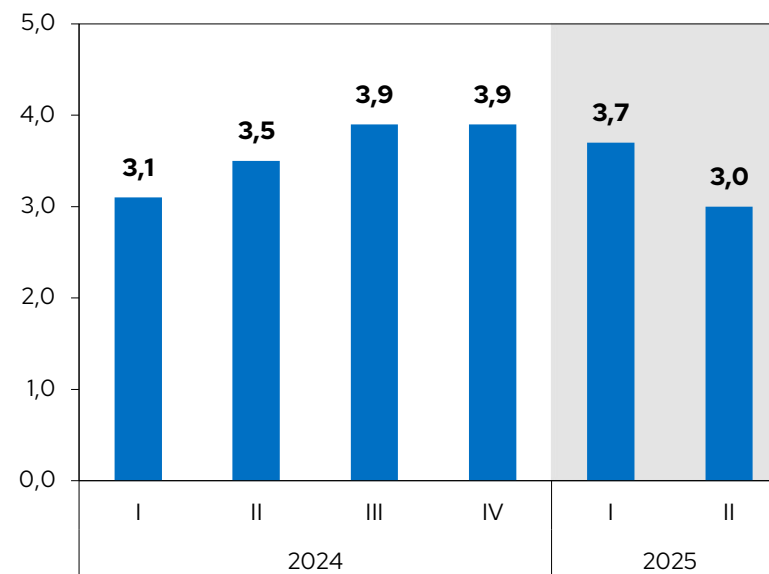
PIB intertrimestral. Catalunya

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, a causa d'una menor contribució del sector exterior i dels impactes negatius de la política aranzelària dels EUA.



INFORME DE CONJUNTURA

Empitjoren les expectatives empresarials respecte a l'any anterior

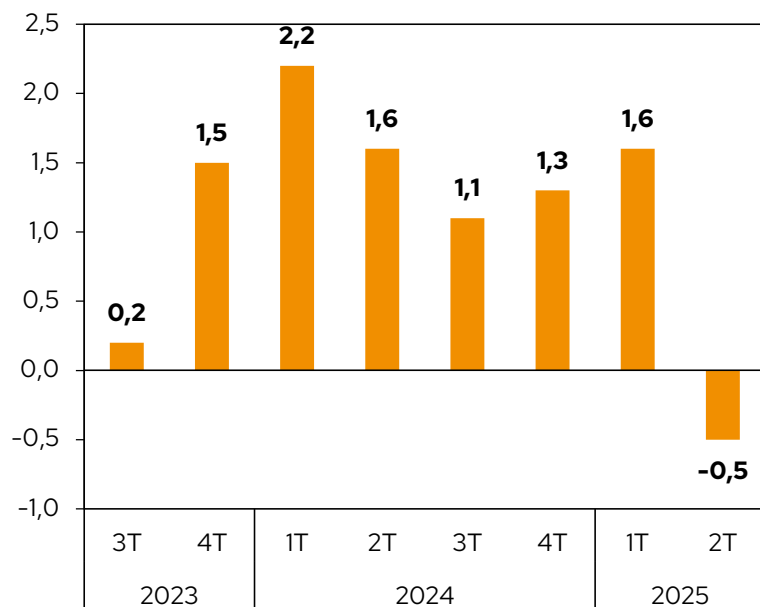
@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

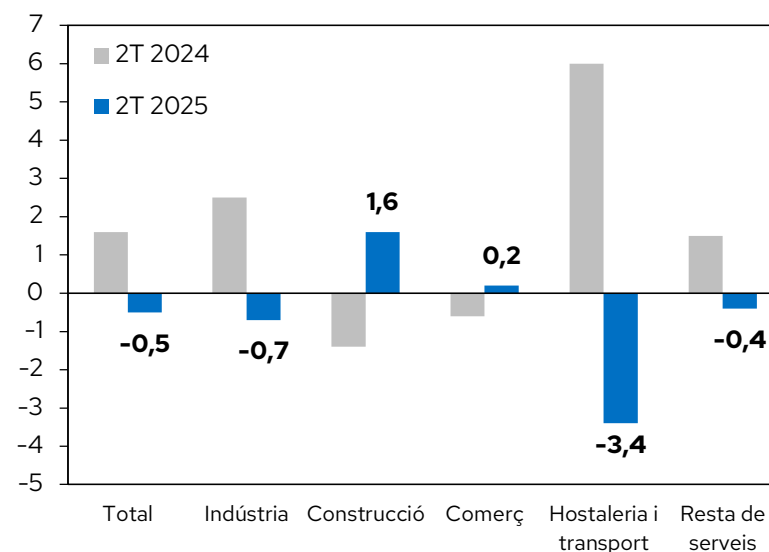
Índex de confiança empresarial. Catalunya

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



Índex de confiança empresarial. Catalunya

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



Les **perspectives de l'empresariat català** són consistents amb un clima més pessimista a causa de la política aranzelària d'EUA i la incertesa geopolítica generada, desaccelerant l'activitat els propers mesos.

Empitjoren les **expectatives per al 2T 2025** a la indústria, l'hostaleria i transport, i la construcció.



INFORME DE CONJUNTURA

El 2025 tancarà amb un creixement del 2,7% i es preveu una moderació fins al 2,4% el 2026

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions Perspectives

Previsions macroeconòmiques per a l'economia catalana 2025-2026

Taxes de variació interanuals, excepte taxa d'atur, en %. Font: Idescat (2024) i Grup de Recerca AQR-UB (2025 i 2026)

	2024	2025 (P)	2026 (P)
Producte Interior Brut	3,6%	2,7%	2,4%
Consum Privat	3,5%	2,8%	2,3%
Consum Públic	5,3%	2,7%	2,2%
Formació Bruta de Capital	3,2%	2,7%	2,5%
Exportacions	1,8%	1,5%	1,3%
Importacions	2,7%	2,5%	2,4%
VAB agricultura	4,2%	1,5%	0,6%
VAB indústria	3,9%	2,0%	1,6%
VAB construcció	1,7%	1,7%	1,7%
VAB serveis	4,1%	3,3%	2,6%
Índex Preus Consum (base 2021)	2,8%	2,3%	2,1%
Ocupats	2,5%	2,0%	1,6%
Taxa d'atur	8,9%	8,5%	8,3%

Nota 1: Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. Els ocupats fan referència als llocs de treball equivalents a temps complet. (P) Previsió.
Nota 2: Hipòtesi d'impacte directe política aranzelària + impacte indirecte
Data d'actualització: 24 d'abril de 2025.

- L'aportació positiva del **sector exterior** es moderarà el 2025 i el 2026 a causa de la política aranzelària dels EUA, mentre la demanda interna impulsarà el creixement del PIB.
- El **consum privat** es manté resilient, gràcies al dinamisme de l'ocupació, el descens de l'atur i la reducció de tipus d'interès.
- La **inversió** es beneficiarà de l'entorn més favorable dels tipus d'interès i els NGEU, però podria afectar negativament la major incertesa.
- El **consum públic** moderarà el seu creixement en un context de major contenció pressupostària a la UE.
- La **inflació** es revisa a l'alça i els **ocupats** a la baixa el 2025 a causa de la política aranzelària dels EUA.

Principals missatges

- **Previsions: Mantenim les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (2,7%),** pel bon comportament de la inversió i el consum, tot i la incertesa sobre l'impacte de la política aranzelària dels EUA.
- El **creixement** dels propers trimestres es recolzarà, amb major intensitat, en la **demanda interna**. La **reducció dels tipus d'interès del BCE, l'energia més barata i els fons Next Generation** impulsaran la inversió.
- **Focus: Impacte de la nova política aranzelària dels EUA sobre l'economia catalana:**
 - Les exportacions catalanes s'han mostrat competitives recentment, però es podrien veure perjudicades els propers trimestres a causa de la política aranzelària dels EUA.



Turisme

El dinamisme del turisme ha impulsat amb força el creixement de la població ocupada en el sector

INFORME DE CONJUNTURA

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

Actualització previsions

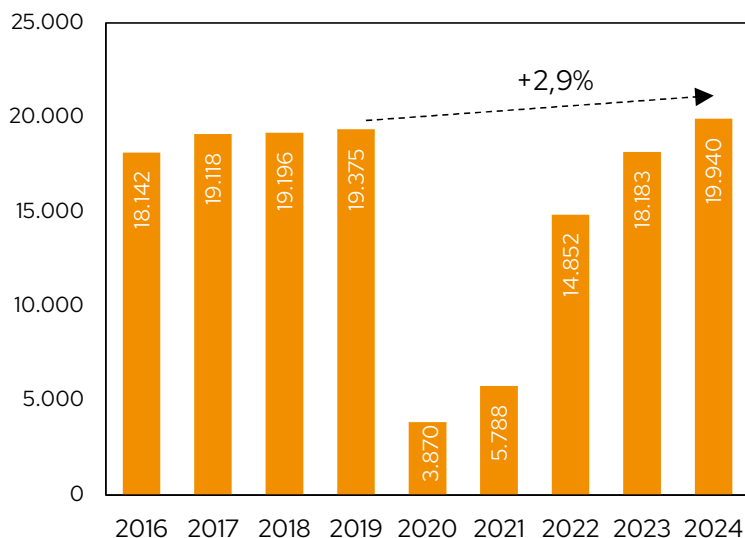
(P): previsió

	2024	2025 (P)	2026 (P)
EXP totals	1,8%	1,5% ↓	1,3%

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Turistes estrangers. Catalunya

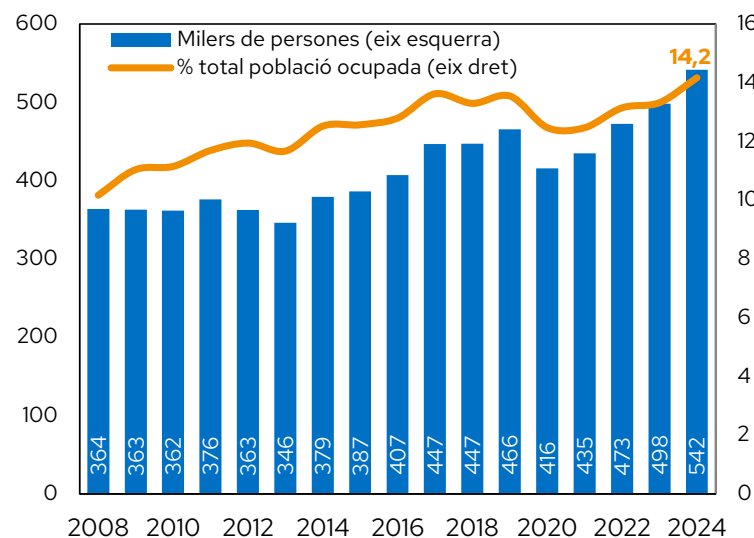
Milers de persones. Font: Idescat



Població ocupada sector turístic. Catalunya

Milers de persones (mitjana trimestral) i % total població ocupada.

Font: EPA-Idescat



Nota: definició sector turístic segons l'Institut d'Estudis Turístics (IET).

- ▶ A Catalunya s'han registrat 19,9 milions de turistes estrangers el 2024, mig milió més respecte al 2019 (+2,9%).
- ▶ Aquest dinamisme del sector està generant molta ocupació, fins assolir la xifra rècord de 542.000 ocupats el 2024, el 14,2% del total.



Construcció

La inversió en construcció recolzarà el creixement de l'economia catalana.

INFORME DE CONJUNTURA

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

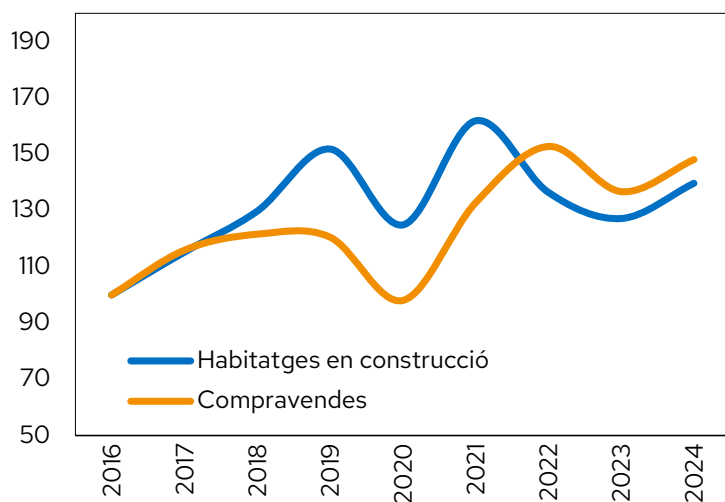
	2024	2025 (P)	2026 (P)
Inversió (FBC)	3,2%	2,7% ↓	2,5%

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Compravendes i nova construcció d'habitatges

Acumulats anuals. Index 1T 2016=100.

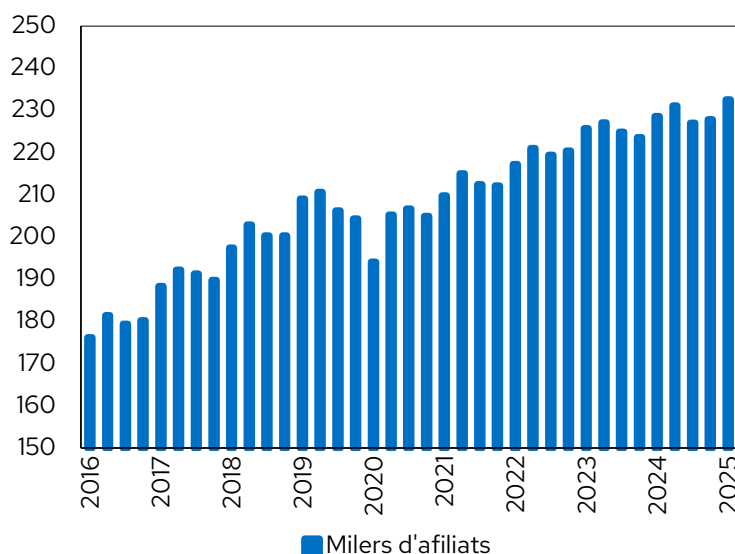
Font: Idescat



Afiliats al sector construcció

Milers d'afiliats per trimestre.

Font: Idescat



- L'augment de les compravendes d'habitatge anticipa el creixement de la inversió en nova construcció.
- El dinamisme de l'activitat a la construcció impulsa la creació d'ocupació al sector.



Consum privat

El dinamisme de l'ocupació recolzarà l'avenç del consum privat durant el 2025

INFORME DE CONJUNTURA

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

Actualització previsions

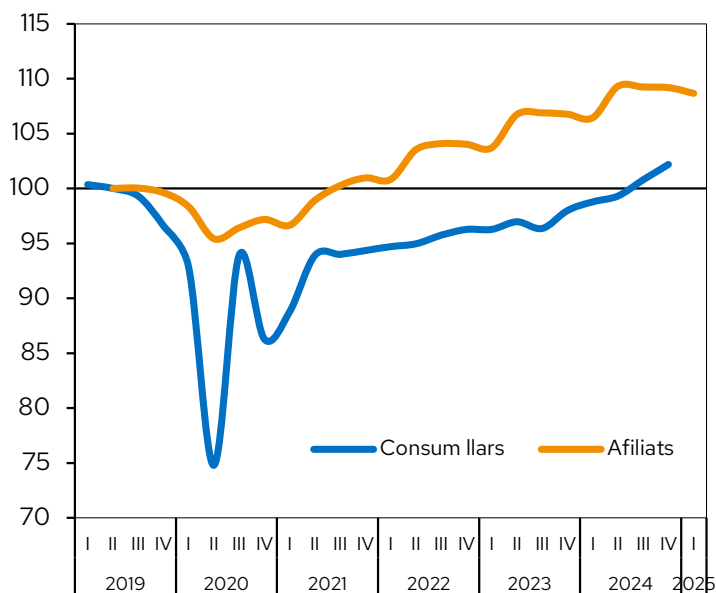
(P): previsió

	2024	2025 (P)	2026 (P)
Consum privat	3,5%	2,8% ↑	2,3%

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

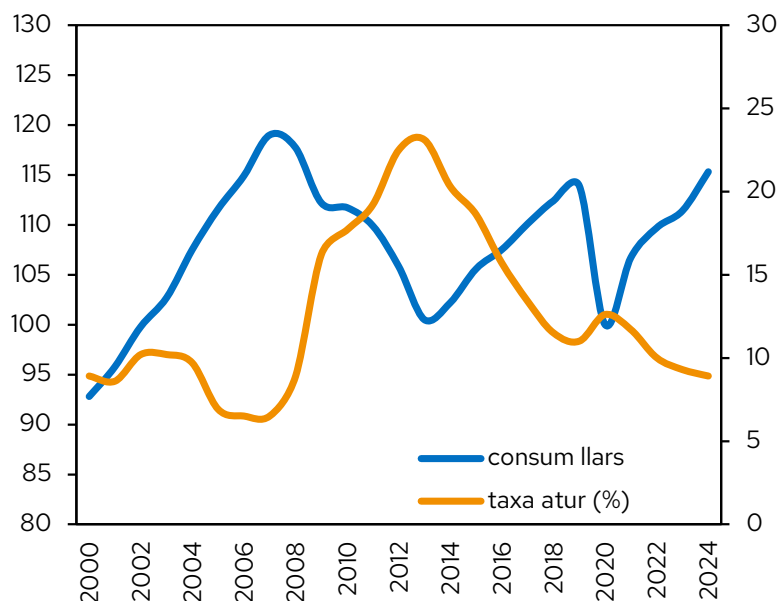
Consum de les llars i afiliats. Catalunya

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



Consum de les llars i taxa d'atur. Catalunya

Preus constants (2015). Font: Idescat



- El creixement de l'ocupació i el descens de l'atur impulsen el consum privat a l'alça.
- La reducció de tipus d'interès també afavoreix el consum.



INFORME DE CONJUNTURA

Inversió productiva (béns d'equipament i altres actius)

El repunt de la inversió productiva a Catalunya dels darrers trimestres s'explica pel dinamisme de les exportacions catalanes en volum

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

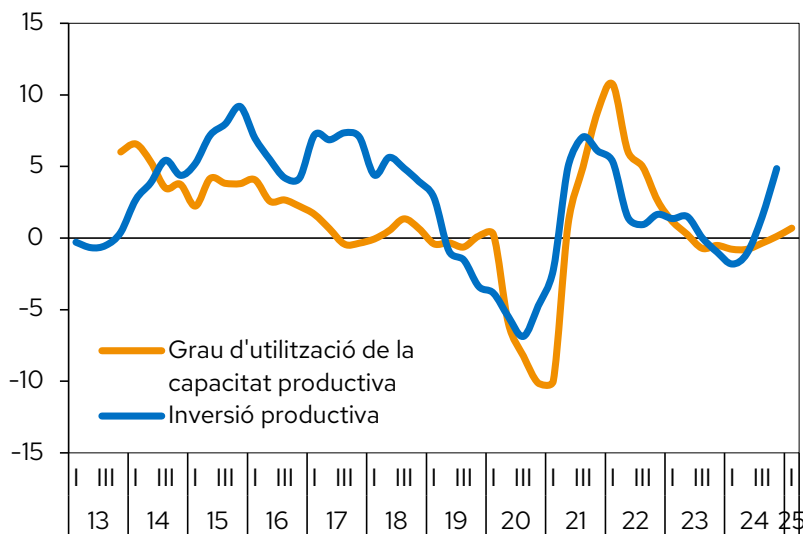
	2024	2025 (P)	2026 (P)
Inversió (FBC)	3,2%	2,7% ↓	2,5%

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Inversió productiva i utilització de la capacitat productiva a la indústria.

Variació interanual, en %. Mitjana mòbil 4 trimestres. Preus constants.

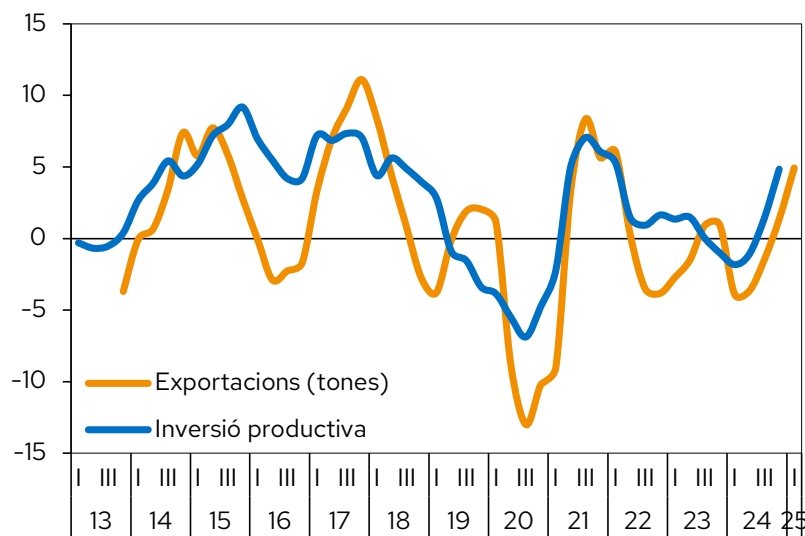
Font: Idescat



Inversió productiva i exportacions en volum.

Variació interanual, en %. Mitjana mòbil 4 trimestres. Preus constants.

Font: Idescat i DataComex



Nota: Primer trimestre del 2025 inclou gener-febrer.

- La inversió productiva creix a mesura que augmenta el grau d'utilització de la capacitat productiva.
- Al seu torn, el dinamisme de les exportacions impulsa a l'alça el grau d'utilització.
- La reducció dels tipus d'interès també afavoreix la inversió.



Exportacions

Les exportacions de béns augmenten els primers mesos de l'any, en contrast amb la caiguda a altres països europeus

INFORME DE CONJUNTURA

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Previsions

Perspectives

Actualització previsions

(P): previsió

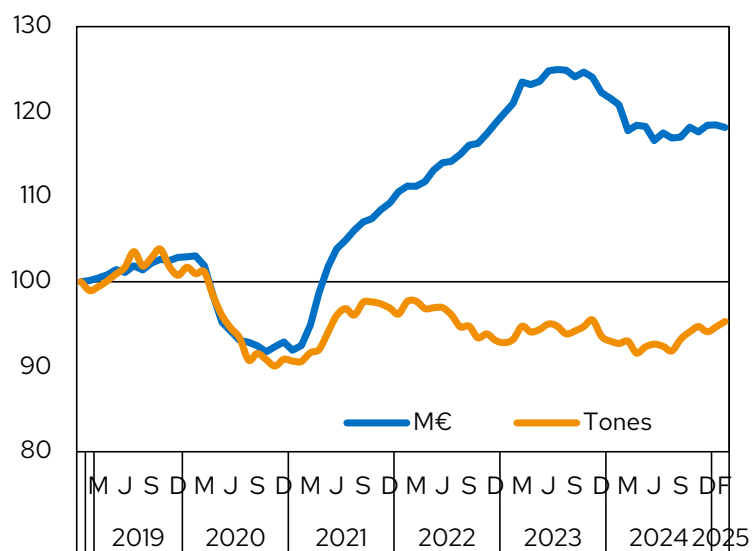
	2024	2025 (P)	2026 (P)
EXP totals	1,8%	1,5% ↓	1,3%

■ Millorem = Mantenim ■ Empitjorem

Exportacions de béns

Índex Gener 2019 = 100. Mitjana mòbil 12M.

Font: DataComex

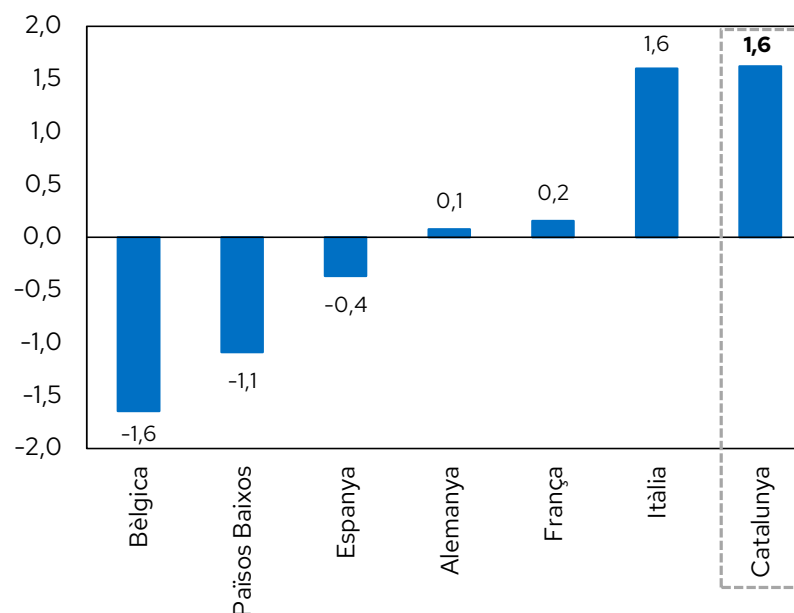


Nota: M€ preus corrents deflactat per l'IPC.

Exportacions de béns. Gener-febrer 2025

Taxa de variació interanual, en %. Preus corrents.

Font: TradingEconomics i DataComex



Catalunya mostra un **excepcional bon comportament de les exportacions de béns** els primers mesos de l'any, en contrast amb la caiguda a altres països europeus.

Podria haver un efecte anticipatiu a la pujada d'aranzels.

És essencial mantenir la competitivitat davant el desafiament de la nova política aranzelària dels EUA.

Principals missatges

- **Previsions: Mantenim les previsions de creixement de l'economia catalana per al 2025 (2,7%),** pel bon comportament de la inversió i el consum, tot i la incertesa sobre l'impacte de la política aranzelària dels EUA.
- El **creixement** dels propers trimestres es recolzarà, amb major intensitat, en la **demanda interna**. La **reducció dels tipus d'interès del BCE, l'energia més barata i els fons Next Generation** impulsaran la inversió.
- **Focus: Impacte de la nova política aranzelària dels EUA sobre l'economia catalana:**
 - Les exportacions catalanes s'han mostrat competitives recentment, però es podrien veure perjudicades els propers trimestres a causa de la política aranzelària dels EUA.

#EstudisCamba #Economia25



ECONOMIA CATALANA

Focus: Política aranzelària d'EUA

Política aranzelària de Trump: impacte en l'economia catalana

- ▶ Comerç bilateral CAT-EUA
- ▶ Estimació impacte directe i indirecte sobre les exportacions catalanes
- ▶ Anàlisi per sectors
- ▶ Anàlisi per productes seleccionats (oli, vi, automoció, químic, turisme)
- ▶ Anàlisi territorial
- ▶ Propostes d'actuació



INFORME DE CONJUNTURA

Comerç bilateral CAT-EUA

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Exportacions de béns de Catalunya a fora de la UE (M€, preus corrents)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total exportacions	73.912	66.496	80.475	94.370	100.456	100.133
Fora de la UE	29.324	26.600	32.293	36.425	37.601	38.545
Estats Units	2.665	2.431	3.028	3.602	3.665	4.351
EUA / fora UE (en %)	9,1%	9,1%	9,4%	9,9%	9,7%	11,3%
EUA / total (en %)	3,6%	3,7%	3,8%	3,8%	3,6%	4,3%

Exportacions i importacions de béns de Catalunya - EUA (M€, preus corrents)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Exportacions de CAT a EUA	2.665	2.431	3.028	3.602	3.665	4.351
Importacions de CAT a EUA	3.673	2.702	2.464	3.803	5.022	5.757
Saldo (Export.-Import.)	-1.008	-271	564	-201	-1.357	-1.406

Font: Datacomex

Catalunya va tancar el 2024 amb unes **exportacions als Estats Units per valor de 4.351 milions d'euros** (+19% s/2023), xifra que representa **el 4,3% del total** de vendes a l'exterior (100.133 M€), **i un 1,4% del PIB català**.

Els EUA ocupa la **6a posició** entre els països destins de l'exportació catalana (per darrere de França, Alemanya, Itàlia, Portugal i Regne Unit).



INFORME DE CONJUNTURA

Empreses exportadores regulars

@CambaBCN | #Economia25 | #EstudisCamba

Empreses exportadores regulars catalanes						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total països	17.303	16.818	17.098	17.196	17.552	18.345
Valor (milions €)	68.820	61.904	72.090	83.824	87.916	94.871
Valor / empresa (milions €)	3,98	3,68	4,22	4,87	5,01	5,17
Estats Units	3.071	3.056	3.182	3.053	3.099	3.161
% total països	17,7%	18,2%	18,6%	17,8%	17,7%	17,2%
Valor (milions €)	2.375	2.106	2.640	3.096	3.299	3.661
% total països	3,5%	3,4%	3,7%	3,7%	3,8%	3,9%
Valor / empresa (milions €)	0,77	0,69	0,83	1,01	1,06	1,16

Font: ICEX

Nota: Empreses exportadores regulars són aquelles que han exportat com a mínim 4 anys seguits.

El 2024, hi ha registrades **3.161 empreses catalanes que exporten regularment als EUA.**

Representen el **17,2% del total** d'empreses exportadores regulars.



INFORME DE CONJUNTURA

Estimació impacte (directe, indirecte) sobre les exportacions

Riscos

- Major probabilitat de desacceleració/recessió mundial : augment de la incertesa retarda/paralitza comandes i projectes d'inversió (efectes multiplicadors negatius).
- Pressió alcista sobre preus i tipus d'interès.
- Allau d'exportacions d'excedents comercials (Xina).
- A mitjà i llarg termini, impacte negatiu sobre la productivitat.

Estimació impacte (directe, indirecte) sobre les exportacions

Oportunitats

- ▶ A curt termini, possible reducció preus sectors amb excedents comercials.
- ▶ A curt i mitjà termini, reducció de preus de determinades matèries primeres (petroli, gas, minerals, metalls) sensibles al nivell d'activitat de l'economia mundial.
- ▶ A més llarg termini, oportunitat per potenciar el desenvolupament de determinats sectors tecnològics a escala europea i enfortir la cohesió política al continent.

Estimació impacte (directe, indirecte) sobre les exportacions

Tipus d'impacte

- ▀ **Directe:** reducció de les exportacions catalanes als EUA.
- ▀ **Indirecte:** reducció de les exportacions catalanes de béns intermedis que s'integren en la cadena de valor de productes exportats als EUA des de tercers països.
- ▀ **Derivats:**
 - Impacte sobre els proveïdors locals dels exportadors catalans.
 - Impacte d'una possible desacceleració / recessió de l'economia mundial sobre el conjunt de l'economia catalana.
 - Impacte positiu de les mesures adoptades pel govern central i català.

Estimació impacte (directe, indirecte) sobre les exportacions

Hipòtesis utilitzades en l'estimació

- Només es tenen en compte els impactes directe i indirecte, no els derivats. Per tant, no es consideren els efectes negatius sobre els proveïdors locals dels exportadors, ni els derivats d'una possible desacceleració/recessió de l'economia mundial.
- Es calculen només els efectes a curt termini (quatre trimestres a partir del segon del 2025), sota la hipòtesi que durant aquest període el marge per neutralitzar l'impacte negatiu via diversificació de les exportacions cap a altres mercats és limitat.
- El càlcul d'impacte es limita a les exportacions, sense considerar possibles impactes en la inversió, l'ocupació i el consum.
- No es té en compte l'impacte sobre el PIB d'una possible reducció de les importacions dels EUA (la reducció de les exportacions resta del PIB, la de les importacions suma).
- Se suposa que el descens de valor de les exportacions es tradueix en un descens equivalent en termes de valor afegit per la producció domèstica.

Estimació impacte (directe, indirecte) sobre les exportacions

Estimació de l'impacte

- ▶ Davant l'augment dels aranzels, les empreses afectades optaran, alternativament, per repercutir-lo (parcial o totalment) a preus o reduir els marges de benefici (repartint la pèrdua amb els importadors) o, en alguns casos, deixar d'exportar als EUA.
- ▶ L'opció que es prengui en cada cas dependrà de la naturalesa del producte i de les condicions de demanda, oferta i competència a cada sector, sense que es pugui generalitzar.
- ▶ Aplicant la metodologia utilitzada pel Banc d'Espanya⁽¹⁾ al cas de l'economia catalana, es multiplica l'augment aranzelari aplicat als sectors afectats (10% o 25%) per la sensibilitat estimada de les exportacions a aquests augments a cada sector, i pel valor exportat directament el 2024 als EUA, i indirectament en béns intermedis exportats a tercers països que exporten EUA.

⁽¹⁾ Banc d'Espanya. Eduardo Gutiérrez i César Martín Machuca (2021). "The effect of tariffs on Spanish goods exports", *Serie: Documentos de Trabajo*. 2121.

Estimació impacte (directe, indirecte) sobre les exportacions

Principals resultats

- La suma dels impactes directe i indirecte representarien una reducció de les exportacions catalanes per valor d'uns 1.055 M€, equivalent a unes tres dècimes del PIB català (distribuïts en 12 mesos a partir del segon trimestre de 2025).
- L'impacte indirecte (gairebé 800 M€) és el més destacat, ja que les exportacions de components i béns intermedis des de Catalunya a tercers països tenen un pes molt important sobre el conjunt de les exportacions catalanes.
- El fet de no haver tingut en compte els efectes derivats (sobre proveïdors i en el conjunt de l'economia) podria subestimar l'impacte final, que podria ser superior.
- Per altra banda, la reducció del preu del petroli i altres matèries primeres, així com una progressiva diversificació dels mercats des les exportacions catalanes, compensaran parcialment els efectes negatius.



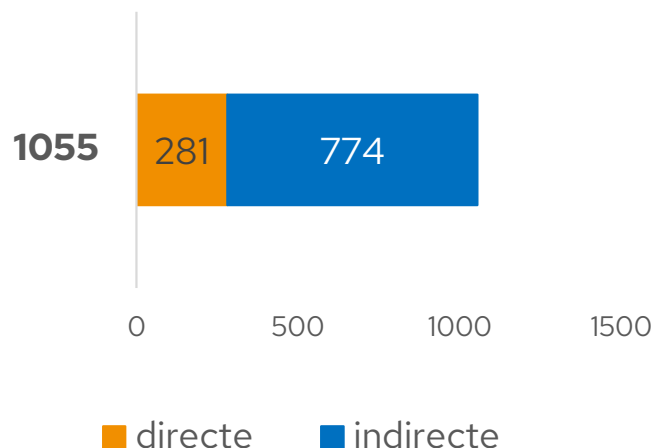
INFORME DE CONJUNTURA

Impacte directe i indirecte

L'impacte dels aranzels d'EUA és d'uns 1.055 M€ o unes tres dècimes del PIB català

Impacte total dels aranzels d'EUA a Catalunya

En milions d'euros. Font: Datacomex i Banc d'Espanya



▀ **Impacte directe** en les exportacions de les empreses catalanes que venen directament als EUA. S'estima en 0,1% del PIB de CAT.

- Afectaria el 82% de les exportacions catalanes amb destí als EUA (3.574 M€).

▀ **Impacte indirecte** en les exportacions de les empreses catalanes que venen components i altres béns intermedis que entren en la cadena de valor d'altres empreses (espanyoles o estrangeres) que al seu torn exporten als EUA. S'estima en 0,2% del PIB de CAT.

- Afectaria el 40% de les exportacions catalanes (40.662 M€).

▀ **Impactes derivats** de l'arrossegament d'uns sectors a altres, de la incertesa de la inversió empresarial, de més inflació, dels efectes sobre els tipus d'interès, del tipus de canvi de euro-dòlar, i d'una possible desacceleració mundial (incorporats al quadre macroeconòmic).



INFORME DE CONJUNTURA

Impacte directe

L'impacte directe negatiu dels aranzels d'EUA és de 281 M € o una dècima del PIB català

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Impacte directe dels aranzels d'EUA a Catalunya

En milions d'euros. Font: DataComex i Banc d'Espanya

	(1)	(2)	(3)	(1)*(2)*(3)
	Exportacions als EUA 2024 M€	aranzel	Disminució EXP d'un 1% d'augment d'aranzel	Impacte directe M€
Total impacte directe	4.351			281
Productes químics sense farmacèutic	1.308,8	10%	0,651	85,2
Béns equipament sense material de transport	850,4	10%	0,736	62,6
Alimentació no preparada	446,9	10%	1,061	47,4
Sector automòbil sense components	90,3	25%	1,390	31,4
Acer i alumini	112,3	25%	0,450	12,6
Components del automòbil	76,6	25%	0,736	14,1
Tèxtils	123,8	10%	0,529	6,6
Material de transport	37,8	10%	1,390	5,3
Semifabriques no químiques sense acer i alumini	71,0	10%	0,450	3,2
Matèries primes sense coure ni fusta	56,9	10%	0,450	2,6
Alimentació preparada	51,5	10%	0,186	1,0
Altres	347,5	10%	0,265	9,2
Productes farmacèutics	646,7	0%	0,651	0
Productes energètics	119,7	0%	0,450	0
Coure i fusta	11,2	0%	0,450	0

Impacte directe = (1)*(2)*(3)

Trump ha implantat un aranzel general del 10% a tots els productes amb excepcions:

- Acer i alumini 25% (vigor 12/03).
- Automòbils i components del 25% (vigor 03/04).
- Productes farmacèutics, energia, coure, fusta i altres minerals no disponibles als EUA exempts 0%.



INFORME DE CONJUNTURA

Impacte indirecte

L'impacte indirecte negatiu dels aranzels d'EUA és de 774 M€ o dues dècimes del PIB català

@CambaBCN | #Economia25 | #EstudisCamba

Impacte indirecte dels aranzels d'EUA a Catalunya

En milions d'euros. Font: DataComex, Banc d'Espanya

	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)*(2)*(3)*(4)
	EXP de béns intermedis industrials CAT als països 2024 M€	% EXP dels països als EUA	aranzel	Disminució general EXP d'un 1% d'augment d'aranzel	Impacte indirecte M€
Total impacte indirecte	40.662				774
UE-27	21.959	8,2%	10%	1	180
Fora de la UE-27	18.703	Diversos valors		1	594

Impacte indirecte =
 $(1)*(2)*(3)*(4)$

Trump ha implantat un aranzel
general del 10% a tots els països
amb algunes excepcions.

Nota: S'han inclòs com béns intermedis industrials les matèries primeres, les semifactures i els components de l'automòbil



INFORME DE CONJUNTURA

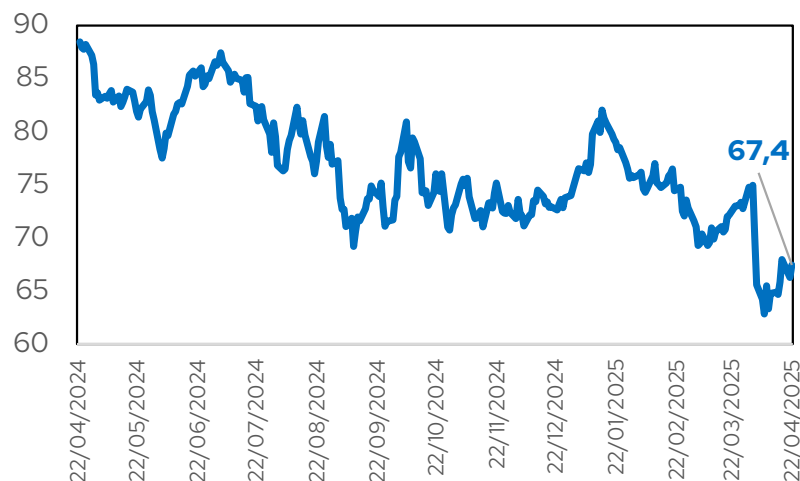
@CambràBCN | #Economia25 | #EstudisCambrà

Impactes derivats

Els impactes derivats negatius dels aranzels dels EUA ja s'han reflectit en indicadors cíclics

Brent crude oil

Dólares por barril. Font: TradingEconomics



- El preu del petroli s'ha reduït amb el temor a una possible desacceleració econòmica. Aquesta disminució pot ajudar a rebaixar la pressió a l'alça de la inflació a causa dels aranzels.

Tipus de canvi dòlar a euro

USD/EUR. Font: TradingEconomics



- Juntament amb la caiguda de les borses, el tipus d'interès del deute públic dels EUA a 10 anys ha augmentat i el dòlar s'ha depreciat.



INFORME DE CONJUNTURA

Anàlisi per sectors (a dos dígits)

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Exportacions de béns catalanes. 2024

Milions d'euros

	EUA	Pes (%)	TOTAL	Dependència (%)
TOTAL	4.351	100,0	100.133	4,3%
Semimanufactures	2.139	49,2	36.168	5,9%
Béns d'equipament	888	20,4	15.250	5,8%
Alimentació, begudes i tabac	498	11,5	15.142	3,3%
Manufactures de consum	382	8,8	10.539	3,6%
Sector automòbil	167	3,8	14.485	1,2%
Productes energètics	120	2,8	4.170	2,9%
Matèries primeres	68	1,6	1.748	3,9%
Béns de consum durader	56	1,3	1.615	3,5%
Altres mercaderies	33	0,7	1.016	3,2%

Font: Datacomex

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

Les semi manufactures són el principal sector d'exportació als EUA, amb 2.139M€, gairebé la meitat del total exportat a aquest país i el 5,9% del total de les exportacions catalanes d'aquest sector.

Segueixen els béns d'equipament (20% del total exportat a EUA) i alimentació, begudes (11%).



Anàlisi per productes (a 4 dígit)

Exportacions de béns catalanes. 2024 (M€, preus corrents)

		EUA	Pes (%)	TOTAL	Dependència (%)
CPA 4d	Total	4.351	100,0	100.133	4,3%
2042	Perfums i productes de cosmètica	660	15,2	5.053	13,1%
2120	Especialitats farmacèutiques	623	14,3	7.611	8,2%
2014	Altres productes bàsics de química orgànica	231	5,3	4.648	5,0%
2059	Productes químics ncaa	152	3,5	2.054	7,4%
1041	Olis i greixos vegetals i animals	148	3,4	1.549	9,6%
2016	Plàstics en formes primàries	133	3,1	4.025	3,3%
2829	Altres tipus de maquinària d'ús general ncaa	113	2,6	887	12,8%
2110	Productes farmacèutics bàsics	87	2,0	1.093	8,0%
3091	Motocicletes	78	1,8	468	16,7%
1102	Vins	78	1,8	610	12,7%
3212	Articles de joieria i articles similars	68	1,6	265	25,7%
2899	Maquinària per a usos específics ncaa	68	1,6	498	13,6%
1082	Cacau, xocolata i productes de confiteria	64	1,5	954	6,7%
2932	Altres components, peces i accessoris vehicles de motor	62	1,4	2.555	2,4%
1089	Productes alimentaris ncaa	58	1,3	688	8,4%
1712	Paper i cartó	57	1,3	940	6,1%
2511	Estructures metàl·liques i els components	51	1,2	363	14,1%
2822	Maquinària d'elevació i manipulació	46	1,1	433	10,7%
1011	Carn fresca i en conserva	42	1,0	3.956	1,1%
1413	Altres peces de vestir exteriors	40	0,9	2.135	1,9%

Font: Datacomex

Per productes, **els perfums i cosmètics** i les **especialitats farmacèutiques** són els més exportats als EUA (15,2% i 14,3% del total, respectivament).

Segueixen els productes químics orgànics, olis, plàstics, maquinària, medicaments, motocicletes, vins, joieria, etc.

Joieria, perfumeria, oli, vins i maquinària, entre altres, mostren una **dependència superior al 10%** d'aquest mercat.



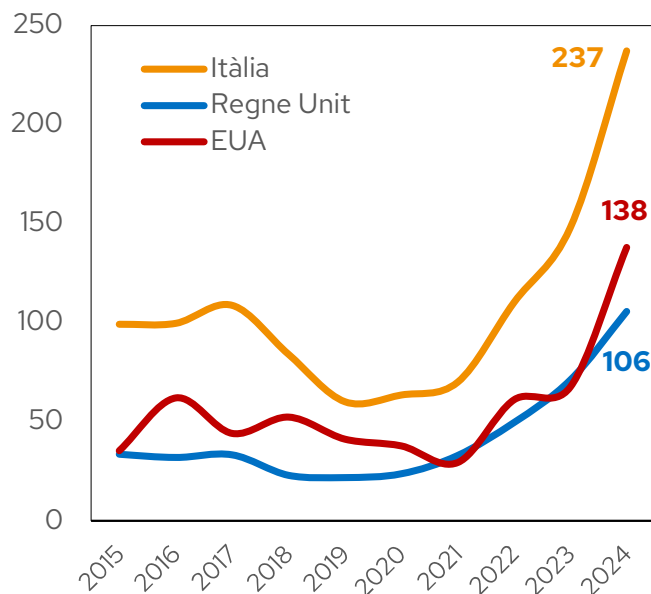
INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Oli d'oliva i vi

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

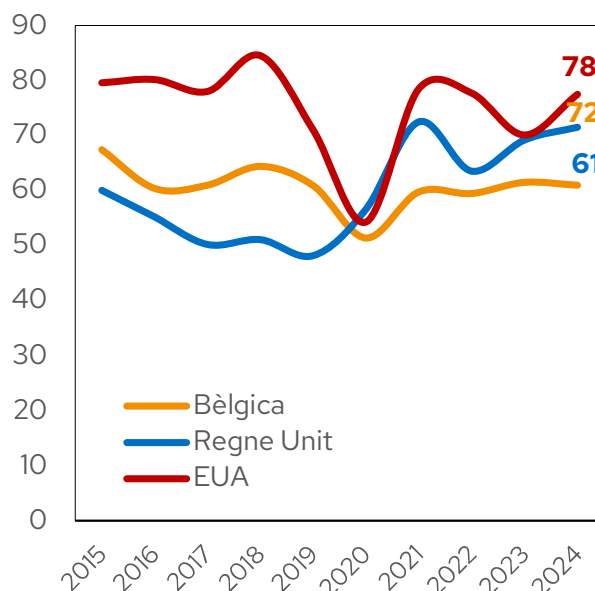
Principals destinacions de l'oli d'oliva. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



Principals destinacions del vi. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



- Tant l'oli d'oliva com el vi són productes amb una **dependència del mercat americà superior a la mitjana** (entre el 10% i el 15%).
- El mercat americà representa el **destí principal de les exportacions de vi** catalanes, i el **segon mercat per a l'oli d'oliva**.
- Catalunya seria la **CA més afectada pel que fa el vi** (23% de les exportacions espanyoles als EUA) i la **segona pel que fa l'oli d'oliva** (14% del conjunt espanyol).



INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Oli d'oliva i vi

@CabraBCN | #Economia25 | #EstudisCabra

Impacte directe de l'aranzel universal (10%)

Font: DataComex

	Exportacions (M€)	Impacte Directe (M€)	Pes sobre l'impacte directe total
Oli d'oliva	137,9	14,6	5,1 %
Vi	77,5	8,2	2,9 %

➤ L'impacte directe seria de **14,6M€ per l'oli d'oliva** i de **8,23M€ pel vi**, en cas que s'apliqui l'aranzel universal del 10%.

➤ L'impacte indirecte es produiria a través de les exportacions a granel a tercers països que embotellen i revenen el producte, com és el cas de l'oli d'oliva exportat a Itàlia (la principal destinació de les exportacions d'oli catalanes).



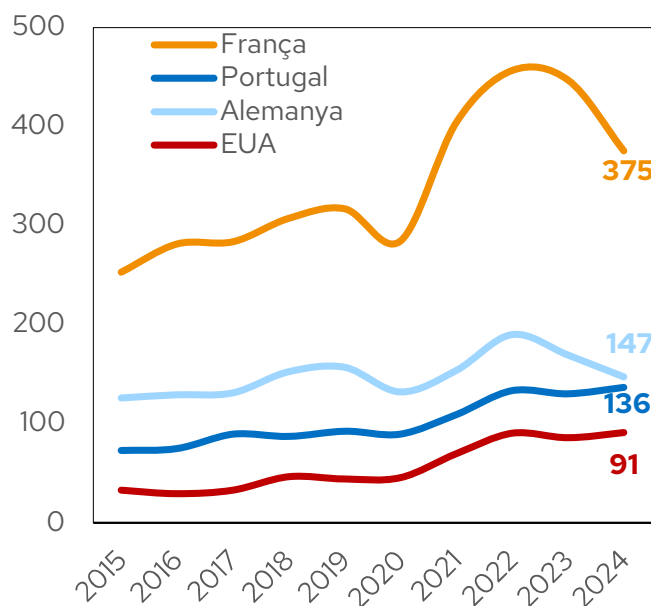
INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Acer i alumini

@CabraBCN | #Economia25 | #EstudisCabra

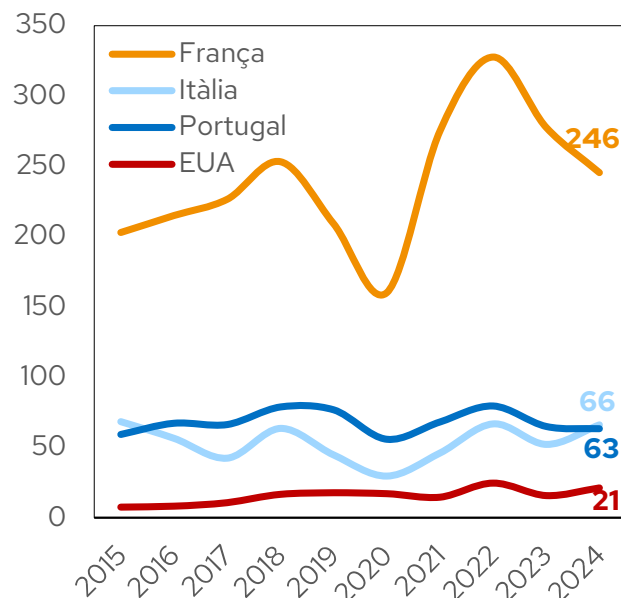
Principals destinacions de l'acer. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



Principals destinacions de l'alumini. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



Nota: S'han inclòs els productes amb codi TARIC 73 per a l'acer i 76 per a l'alumini. Tanmateix, l'arancel del 25% també s'aplica a altres codis però de manera proporcional al contingut d'acer i d'alumini d'aquests productes.

- El mercat americà representa el quart destí principal de l'acer català, i la seva dependència és moderada, del 6%.
- En canvi, els EUA són la dotzena destinació principal de l'alumini català, i la seva dependència és baixa (del 2%)
- Catalunya seria la tercera **CA més afectada pel que fa aquests productes** (15% de les exportacions espanyoles als EUA), només darrere del País Basc i d'Astúries (39% i 17%, respectivament).



INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Acer i alumini

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Impacte directe de l'aranzel específic (25%)

Font: DataComex

	Exportacions (M€)	Impacte Directe (M€)	Pes sobre l'impacte directe total
Acer	91	10,2	3,6 %
Alumini	21	2,4	0,8 %

➤ L'impacte directe seria de **10,2M€ per l'acer** i de **2,4M€ per l'alumini**, segons els aranzels específics a aquests dos productes (25%).

➤ L'impacte indirecte més destacat es produiria a través dels subsectors relacionats amb components de construcció, els components de màquines, els perfils d'acer, els quadres i plafons elèctrics i les manufactures d'alumini.

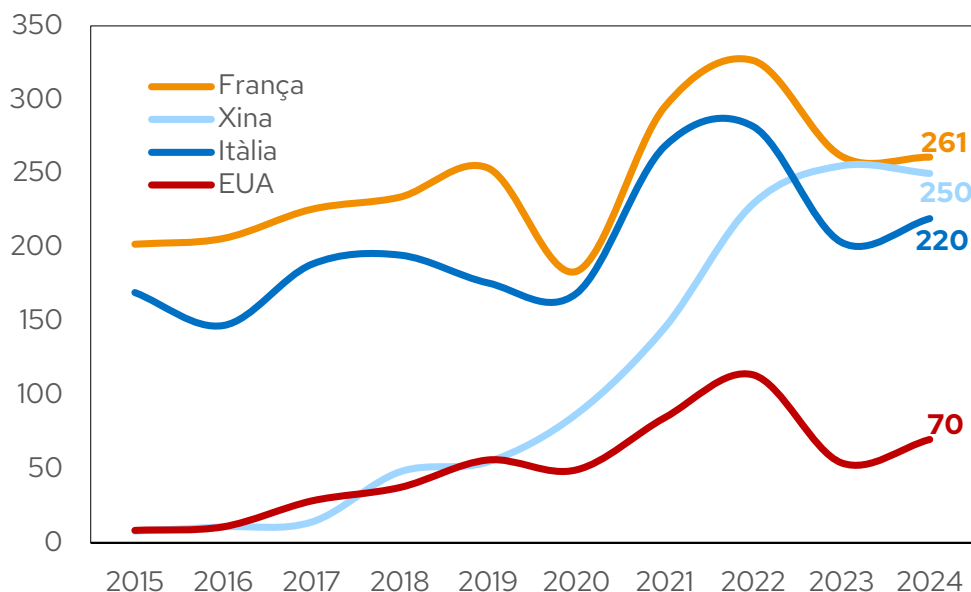


INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Productes plàstics no exempts

Principals destinacions de determinats productes plàstics no exempts. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



Nota: S'han inclòs els productes amb codis TARIC 390931, 390390, 390330, 390140, 392690, 390230 i 390210, que són els productes químics no exclosos més representatius de les exportacions als EUA, segons la Cambra de Tarragona.

- El mercat americà representa el setè destí principal d'aquests productes plàstics, i la seva dependència és baixa, del 3%.
- Una part important dels productes químics queda exempta dels aranzels (segons la legislació del 2 d'abril).
- Catalunya seria la **CA més afectada pels aranzels a aquests productes** (79% de les exportacions espanyoles als EUA).



INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Productes plàstics no exempts

Impacte directe de l'aranzel universal (10%)

Font: DataComex

	Exportacions (M€)	Impacte Directe (M€)	Pes sobre l'impacte directe total
Determinats productes plàstics no exempts	70	4,5	1,6 %

➤ L'impacte directe seria de **4,5 M€ per determinats productes plàstics no exempts més representatius** si s'aplica l'aranzel general del 10%

➤ L'impacte indirecte es produiria a través dels productes manufacturats que utilitzen aquestes matèries primeres: adhesius, laminats, aïllaments, etc.



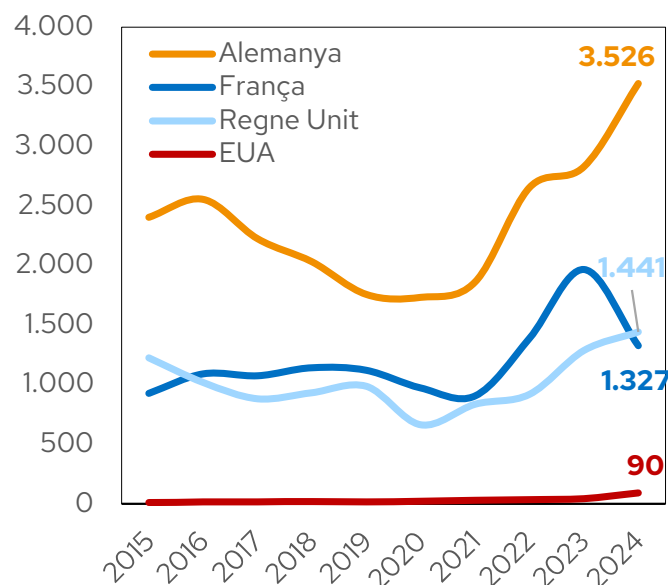
INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Sector automobilístic

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

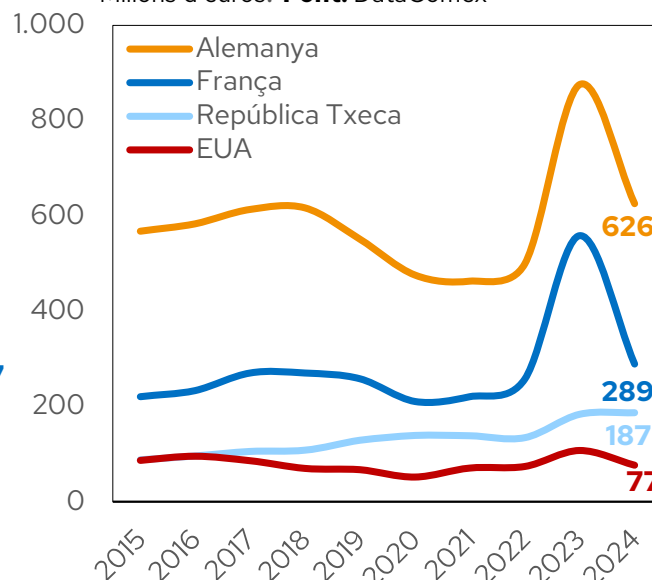
Principals destinacions d'automòbils. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



Principals destinacions components d'automoció. Catalunya.

Milions d'euros. Font: DataComex



Nota: S'han inclòs els productes amb codi TARIC 73 per a l'acer i 76 per a l'alumini. Tanmateix, l'arancel del 25% també s'aplica a altres codis però de manera proporcional al contingut d'acer i d'alumini d'aquests productes.

➤ Els EUA representen la dissetena destinació principal dels automòbils exportats des de Catalunya, i la seva dependència és baixa (del 0,8%).

➤ Per altra banda, el mercat americà representa l'onzè destí principal dels components d'automoció catalans, i la seva dependència és baixa, del 3%.

➤ Catalunya seria la segona **CA més afectada pel que fa al sector automobilístic** (31% de les exportacions espanyoles als EUA), només darrere de la Comunitat Valenciana (32%).



INFORME DE CONJUNTURA

Productes específics: Sector automobilístic

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Impacte directe de l'aranzel específic (25%)

Font: DataComex

	Exportacions (M€)	Impacte Directe (M€)	Pes sobre l'impacte directe total
Components d'automoció	77	14,1	5,0 %
Vehicles	90	31,3	11,1 %

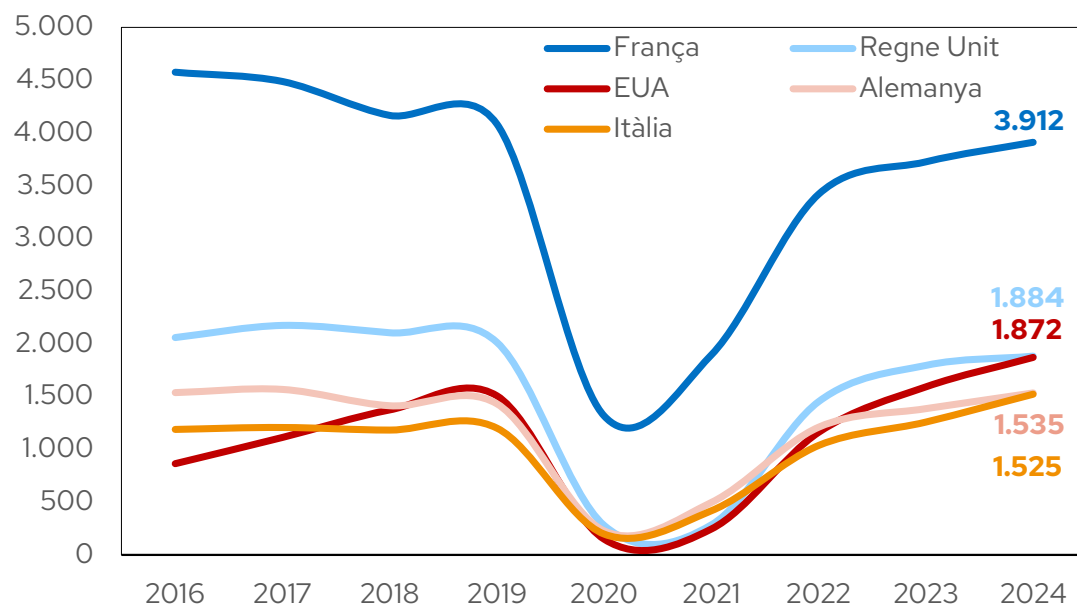
➤ L'impacte directe seria de **14,1M€ pels components d'automoció** i de **31,3M€ pels vehicles**, segons els aranzels específics a aquests dos productes (25%).

➤ L'impacte indirecte pels components d'automoció es produiria a través de les cadenes de valor globals.



Turistes a Catalunya, segons la seva residència habitual.

Milers de turistes. Font: Idescat



■ Els turistes americans representen la segona nacionalitat empatada amb el Regne Unit, només per darrera de França.

■ L'any 2024, el turisme americà va representar un 9,4% del total.



INFORME DE CONJUNTURA

Anàlisi per províncies. Visió general

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Exportacions de béns per províncies catalanes. 2024 (M€, preus corrents)				
	Barcelona	Girona	Lleida	Tarragona
Total exportacions	77.037	8.339	3.202	11.555
Fora de la UE	31.335	2.557	1.121	3.533
Estats Units	3.656	200	121	375
EUA / fora UE (en %)	11,7%	7,8%	10,8%	10,6%
EUA / total (en %)	4,7%	2,4%	3,8%	3,2%

Font: Datacomex

La província amb una dependència major és la de Barcelona, on un 4,7% del total exportat de la demarcació té com a destí els EUA. A continuació, Lleida (3,8%) i Tarragona (3,2%). I, per últim, Girona és la província amb un menor percentatge d'exportacions als EUA (2,4%).



Anàlisi per províncies. Empreses regulars

Empreses exportadores regulars per províncies catalanes. 2024

	Barcelona	Girona	Lleida	Tarragona
Total països	15.728	1.298	886	1.143
Valor (milions €)	72.181,8	8.107,4	2.982,4	10.995,0
Valor / empresa (milions €)	4,59	6,25	3,37	9,62
Estats Units	2.692	224	66	209
% total països	17,1%	17,3%	7,4%	18,3%
Valor (milions €)	3.009,3	147,4	112,7	324,8
% total països	4,2%	1,8%	3,8%	3,0%
Valor / empresa (milions €)	1,12	0,66	1,71	1,55

Font: ICEX

Nota: Empreses exportadores regulars són aquelles que han exportat com a mínim 4 anys seguits.

Segons dades de l'ICEX, les empreses que han exportat com a mínim des de fa 4 anys als Estats Units han estat el 17,1% del total d'empreses regulars a la província de Barcelona. Aquest percentatge és del 18,3% a Tarragona, el 17,3% a Girona i del 7,4% a Lleida.



INFORME DE CONJUNTURA

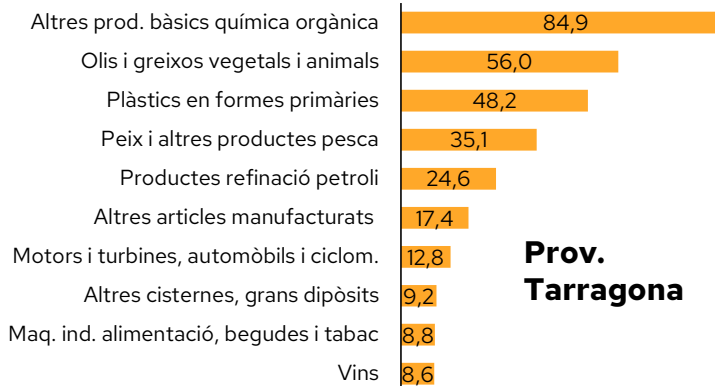
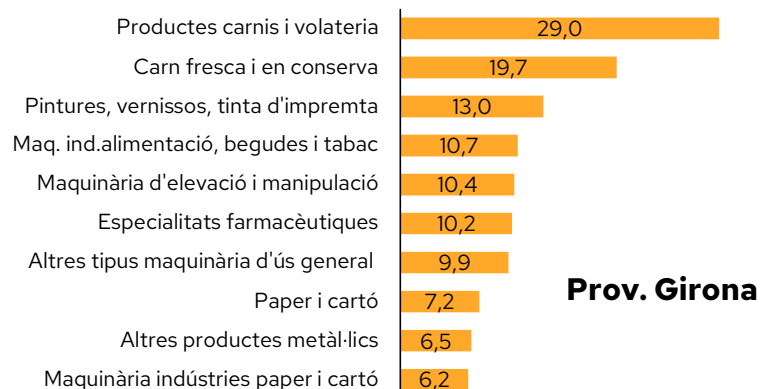
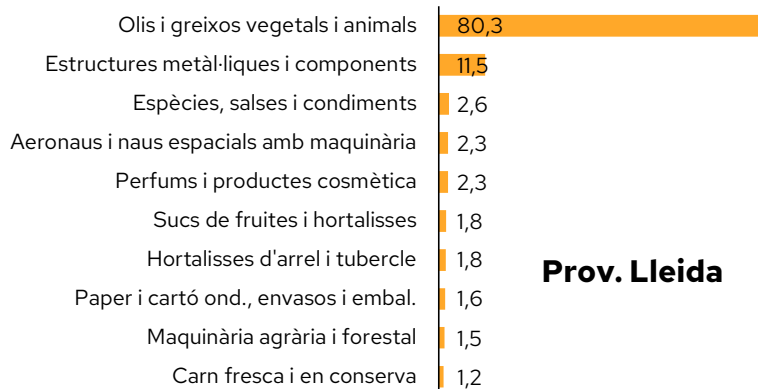
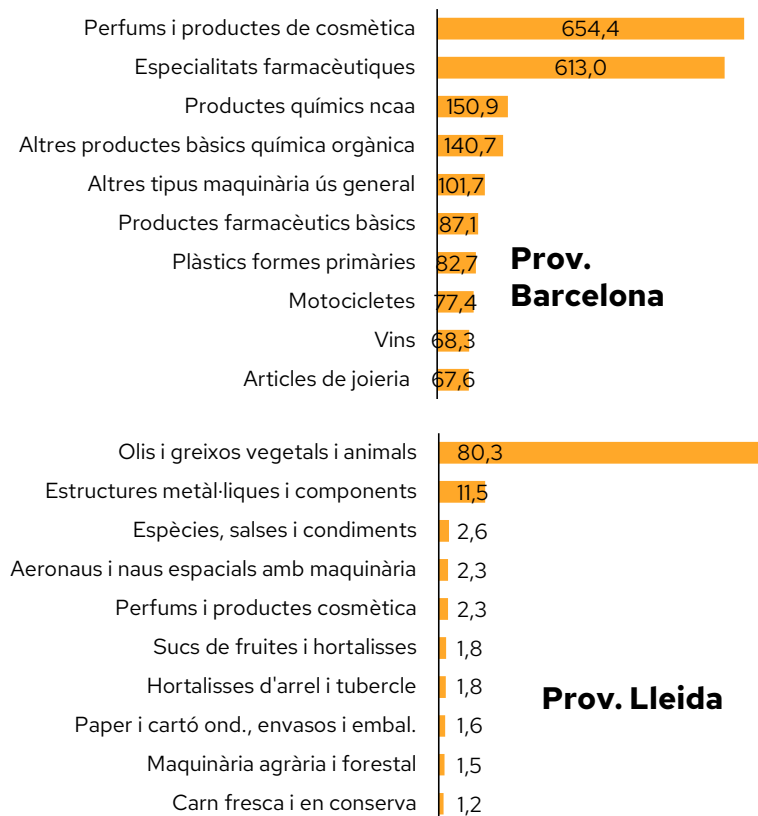
Anàlisi per províncies. Principals productes exportats

@CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Els 10 principals productes exportats a EUA, per províncies. 2024

En milions d'euros

Font: Datacomex



A la província de Barcelona el principal producte exportat als Estats Units els 2024 són els perfums i productes de cosmètica, a Girona el productes càrnics, a Lleida l'oli i a Tarragona altres productes bàsics de la química orgànica.



INFORME DE CONJUNTURA

 @CambraBCN | #Economia25 | #EstudisCambra

Mesures i propostes d'actuació

▀ Mesures adoptades

▀ Propostes d'actuació

▀ Clients / Geografia

▀ Finançament

▀ Competitivitat

▀ Accions de les cambres de comerç

Mesures i propostes d'actuació (I)

Mesures adoptades

- Estat:** Reial Decret-Llei de mesures urgents de resposta a la amenaça aranzelària i el relançament comercial (pendent convalidació al Congrés). TOTAL: **14.100 M€**, dels quals són nous: ICO avals (5.000 M€) + Instruments de suport a la internacionalització (720 M€) + cobertura CESCE (2.000 M€)
- Generalitat:** pla "Responem". TOTAL: **1.500 M€** en ajudes i crèdits, assessorament i promoció

Ajuts i subvencions	300 M€	Per donar resposta al primer impacte i incrementar les exportacions catalanes en altres mercats. Contempla ajuts a fons perdut per al sector agroalimentari.
Préstecs i crèdits	900 M€	Avals i crèdits tous a través de l'Institut Català de Finances (ICF) tant per cobrir necessitats immediates com per a inversions productives, expansió o modernització.
Fons d'inversió i capitalització	150 M€	El fons de l'ICF té per objectiu entrar al capital d'empreses estratègiques perquè mantinguin l'arrelament i els centres de decisió a Catalunya. Fons+ Avançsa Catalunya Lidera per prendre posicions industrials estratègiques en empreses en fase d'expansió internacional.
Assessorament i acompanyament	130 M€	Inclou programes específics i reorientació de la xarxa d'oficines d'ACCIÓ a l'exterior i programes publicoprivats per iniciar empreses en l'exportació, amb especial atenció al sector agroalimentari
Promoció i campanyes de comunicació	20 M€	En mercats estratègics dels nostres productes. Amb campanyes específiques per al mercat dels Estats Units i altres mercats internacional.

- La dotació econòmica dels ajuts, avals i préstecs s'haurà de revisar periòdicament per si cal ampliar-ho segons la demanda de les empreses i l'afectació dels aranzels.



INFORME DE CONJUNTURA

Mesures i propostes d'actuació (II)

Clients / Geografia

- Negociació diplomàtica amb els EUA per alleugerir l'impacte o preveure excepcions sectorials
- Cercar nous acords comercials amb tercers països també afectats pels aranzels dels EUA, buscant acords estratègics bilaterals i millorar les condicions dels tractats existents (com Canadà o Corea del Sud).
- Diversificació de mercats-destí (Mercosur, ASEAN, Marroc, Turquia, Índia...) per reduir la importància dels EUA en les vendes de determinats productes
- Estratègia de localització de centres productius en grans mercats (EUA/Mèxic, Europa, Xina)
- Implantació a països emergents amb potencial industrial: Marroc, Turquia, Brasil, Índia...
- Estratègia d'optimització de la cadena de subministrament de les filials a EUA per reduir els costos addicionals dels aranzels
- Assessorament especialitzat en les operacions comercials, estudiant de manera individual cada partida aranzelària per saber afectacions reals en cada cas.
- Avançar en estratègies compartides de preus i logística de manera agrupada per sectors o zones geogràfiques (PIMES).

Mesures i propostes d'actuació (III)

Finançament

- Aprovar ajudes econòmiques de compensació per als sectors més perjudicats per la pujada dels aranzels (ex. agroalimentari, automoció) tant a nivell nacional com europeu.
- Posar en marxa de forma àgil els ajuts financers aprovats als sectors més afectats (avals, ajuts al finançament, ampliació de la cobertura de risc per a exportacions).
- Afavorir el finançament del circulat de les empreses, especialment les PIMES.
- Ampliar l'abast dels ajuts per a tots els processos que millorin l'eficiència o redueixin costos de producció.

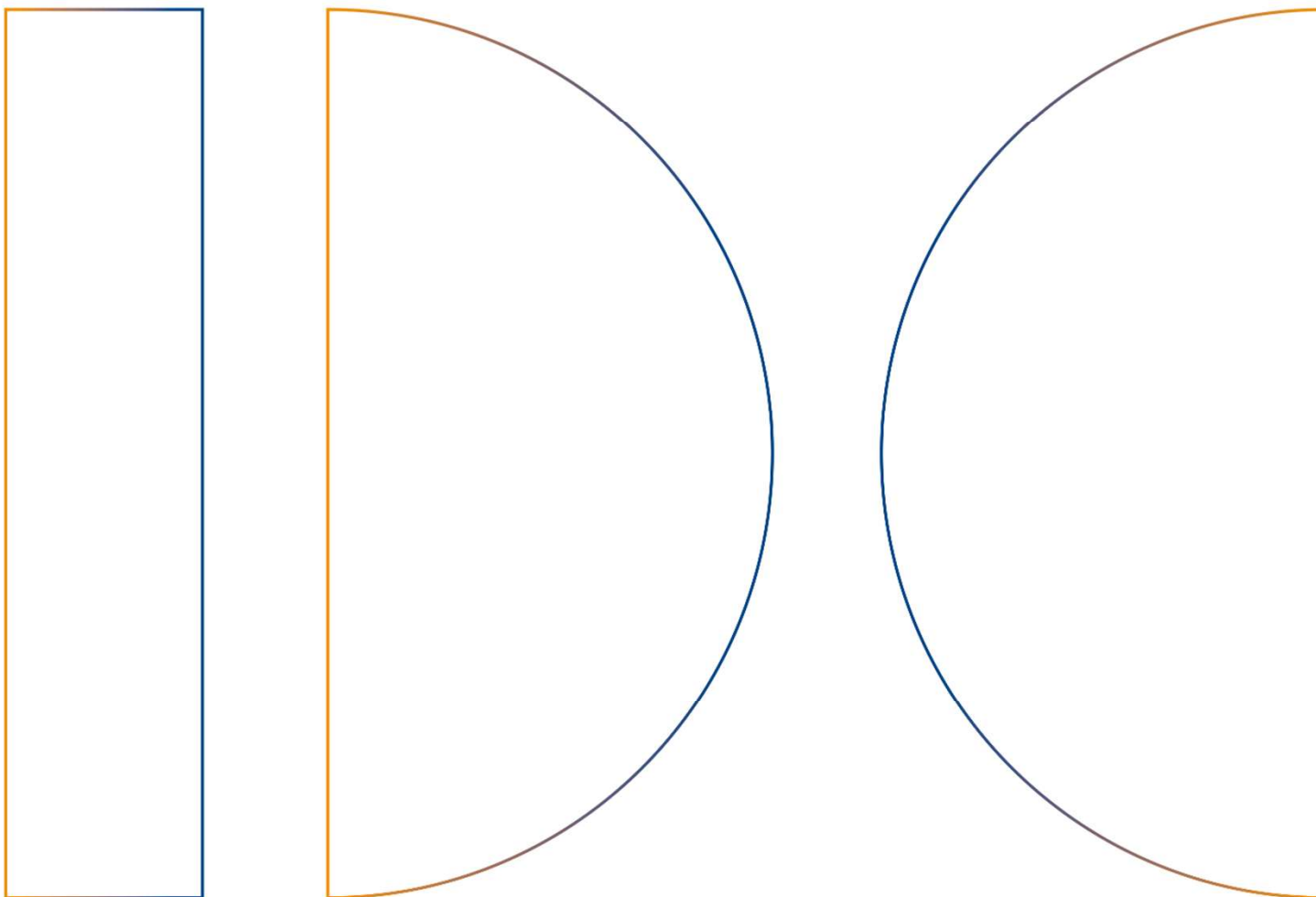
Competitivitat

- Afavorir la sobirania tecnològica europea obligant a la transferència de coneixement de les empreses que s'instal·lin a Europa (sobretot xineses). Afavorir inversions estrangeres compartides amb socis locals.
- Apostar per potenciar l'R+D a la indústria catalana i per la reducció de la burocràcia que dificulta les inversions industrials.
- Estructurar una política energètica que asseguri la seva disponibilitat i possibiliti que el cost energètic no representi una pèrdua de competitivitat enfront als EUA.

Propostes d'actuació (IV)

Accions de les cambres de comerç

- ▶ Seguiment de l'aplicació aranzelària i dels efectes a nivell sectorial i territorial.
- ▶ Contacte amb les principals cambres de comerç americanes per estructurar programes bilaterals que minimitzin l'impacte
- ▶ Potenciar l'actual servei cameral d'assessorament i suport a les empreses afectades sobre l'abast dels aranzels, quins productes es veuen afectats i quines implicacions tenen, i cercar possibles exempcions i ajuts governamentals.
- ▶ Potenciar els market-places o e-comerç per arribar a nous clients en zones amb menys barreres aranzelàries amb menys costos
- ▶ Potenciar la formació dels equips humans per combinar l'experiència comercial amb l'expertesa digital per adaptar el posicionament en els diferents entorns i mercats.



 **@CembraBCN**
#Economia25
#EstudisCembra

 **Cembra**
de Comerç de Barcelona