



INFORME DE CONJUNTURA

Informe trimestral de conjuntura catalana
i perspectives

II / 25





Síntesi de la conjuntura catalana

La previsió de creixement de l'economia catalana per al 2025 es manté en el 2,7%, malgrat l'impacte de la pujada dels aranzels als EU

La previsió de creixement del PIB de l'economia catalana per al 2025 s'hauria revisat a l'alça des del 2,7% (anterior previsió) fins al 3,0% pel dinamisme mostrat abans de la nova política aranzelària dels EUA. Tanmateix, com a conseqüència d'aquest nou escenari internacional el creixement es veurà reduït en 0,3 p.p. fins al 2,7%. Aquestes tres dècimes de detracció en el PIB és el resultat de la suma de dues dècimes per l'impacte aranzelari directe i indirecte sobre les exportacions catalanes i d'una dècima per l'augment de la incertesa i la desacceleració del creixement mundial.

Persisteixen alguns riscos a la baixa que podrien afectar negativament l'activitat econòmica, entre els que destaquen:

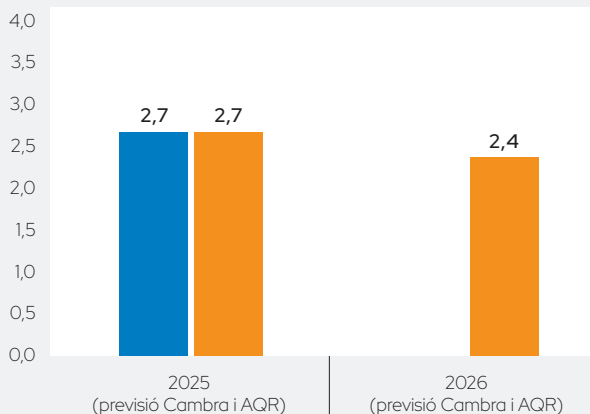
- Una allau d'exportacions d'excedents comercials procedents sobre tot de la Xina

- L'impacte negatiu sobre les exportacions europees d'una apreciació de l'euro
- El retorn dels aranzels "recíprocs" (del 20%), així com una possible resposta aranzelària per part de la UE
- L'aplicació de l'aranzel addicional del 25% a països que importen petroli de Veneçuela (ja aprovat, però amb els països afectats encara per confirmar, entre els quals podria incloure's Espanya).

No obstant, també existeixen riscos a l'alça. La previsió base es fonamenta en la continuació dels aranzels universals (del 10% per a la UE) i dels específics per a l'automoció, l'acer i l'alumini (25%). En cas d'assolir-se un acord entre els EUA i la UE, l'impacte final seria menor. Per altra banda, els aranzels aplicats entre els EUA i la Xina han arribat a nivells molt elevats (actualment 145% i 120%) i podrien renegociar-se a la baixa en els propers trimestres. També caldria considerar un potencial impacte positiu de la baixada del preu del petroli i de les mesures adoptades pel Govern espanyol i català per contrarestar els efectes dels aranzels. Aquests factors contribuirien a moderar l'impacte negatiu estimat sobre el creixement econòmic.

PIB anual. Catalunya

Taxes de variació interanuals, en %

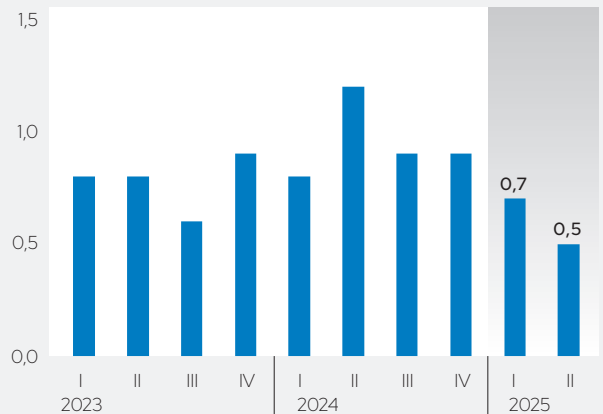


● Previsions octubre 2024 ● Previsions febrer 2025

Font: Cambra i AQR-Lab

PIB intertrimestral. Catalunya

Taxes de variació trimestrals, en %



Nota: Estimació d'AQR-Cambra a partir del IT 2025

Font: Idescat i Cambra i AQR-Lab

PIB. Catalunya i Espanya

Variacions en %

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

Es preveu que el creixement trimestral del PIB català els propers trimestres es desacceleri



Previsions macroeconòmiques 2025-2026

L'economia catalana creixerà un 2,7% l'any 2025 i un 2,4% l'any 2026

La resiliència de l'economia catalana es basa en el bon comportament de la demanda interna, afavorida per l'augment de la població, la reducció dels tipus d'interès i l'abaratiment de l'energia, entre d'altres. El consum privat creixerà el 2025 a un ritme elevat (2,3%) per l'increment de la renda disponible i la bona marxa de l'ocupació; el consum públic també augmentarà a bon ritme però menor al d'exercicis anteriors (2,2%); i, finalment, la inversió recuperarà impuls (2,5%). Aquest dinamisme ha permès mantenir la previsió de creixement en un context de debilitament del sector exterior i de consolidació fiscal a Europa.

L'economia catalana també es mantindrà dinàmica el 2026, però de manera més moderada (2,4%), amb la inversió com a protagonista, especialment la vinculada a la construcció que es veurà afavorida per

la baixada dels tipus d'interès, els fons NGEU i la pressió de la demanda.

Pel que fa al sector exterior, es redueix la previsió de creixement de les exportacions el 2025 (des del 3% a l'1,5%) degut al xoc aranzelari, que implica una reducció de les exportacions 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 directe es quantifica en 281 M€, degut a la dependència relativament limitada de l'economia catalana respecte als EUA. L'impacte indirecte, en canvi, representaria gairebé 800 M€, 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.

La Cambra i AQR-Lab revisen a l'alça dues dècimes la previsió de la inflació anual al 2,3% per al 2025 i a la baixa la previsió d'ocupació al 2,0% a causa de l'impacte derivat de la política aranzelària dels EUA. Tot i això, es preveu mantenir la senda decreixent de la taxa d'atur, fins a un 8,3% el 2026.

2025

2026

La demanda interna guanya protagonisme mentre que la demanda externa tindrà una contribució menor

Previsions per a les principals macromagnituds de l'economia catalana

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

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: 17/04/2025

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 econòmica el 2025 i 2026

Com és habitual, el nombre d'ocupats ha retrocedit lleugerament el primer trimestre del 2025 degut a l'estacionalitat d'aquesta variable (-0,2%), però en conjunt encara s'observa una evolució positiva respecte al mateix període de l'any anterior (1,8% acumulat). Les expectatives d'ocupació del teixit empresarial català són positives de cara als propers mesos, així com les previsions de la Cambra i l'AQR-Lab, que anticipen una evolució favorable tot i l'efecte de la nova política aranzelària. L'ocupació serà un factor

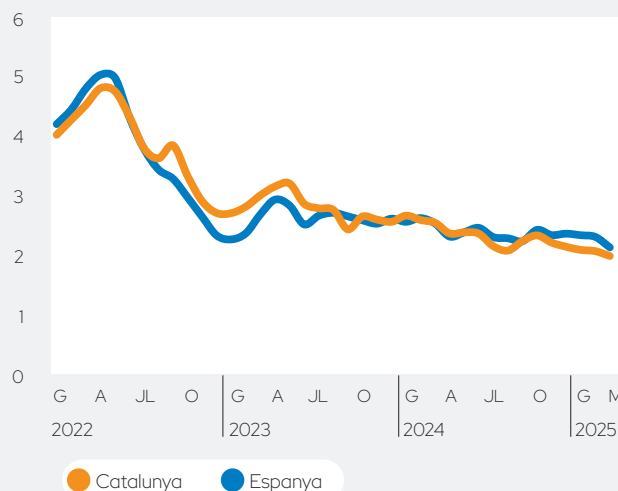
clau que hauria de seguir sostenint el creixement del consum de les llars.

Fins al març del 2025, l'afiliació ha augmentat, en termes interanuals acumulats, un 2,1% (més de 75.500 noves afiliacions respecte al març de 2024). L'augment de l'ocupació s'explica per la construcció (1,7%), els serveis (1,4%) i la indústria (0,5%), mentre que l'ocupació a l'agricultura ha disminuït (-1,5%).

Segons dades de l'EPA, la taxa d'atur ha augmentat el 1T 2025, fins al 8,9%. Tanmateix, la comparativa del nombre d'aturats respecte al mateix trimestre de l'any anterior segueix essent positiva, ja que disminueix un 3,4%. Per al conjunt de l'any, la Cambra i AQR-Lab preveuen que la taxa d'atur es redueixi fins al 8,3% el 2026.

Afiliació a la Seguretat Social

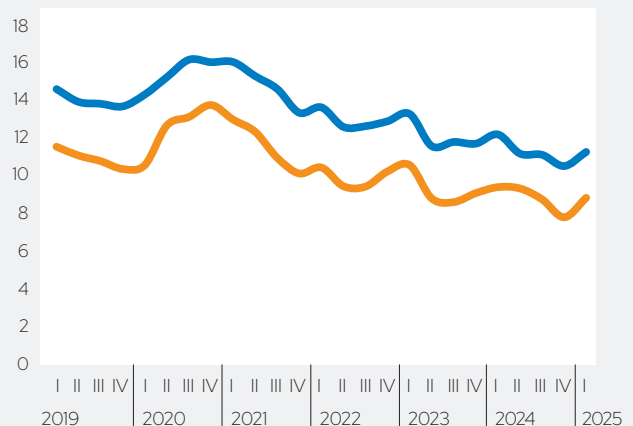
Variació interanual, en %



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 %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Afiliacions total règims	març 25	0,8	2,0	2,1	-2,4	2,4	3,9	2,8	2,4
Atur registrat	març 25	-0,8	-3,7	-3,4	21,2	-5,3	-18,9	-4,0	-1,4
Ocupats (EPA)	IT 25	-0,2	1,8	1,8	-3,0	4,6	3,0	3,9	2,5
Taxa d'atur (EPA)	IT 25	8,9	-	-	12,6	11,7	10,0	9,3	8,9

* 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

El mercat laboral es manté dinàmic, especialment a la construcció i el turisme



Preus i salaris

L'evolució dels preus és positiva, però persisteixen riscos

El procés desinflacionista que va experimentar l'economia catalana a partir de finals de 2022 s'ha estancat en nivells per sobre de l'objectiu del 2% del BCE. La Cambra i l'AQR-Lab preveuen una reducció moderada de la inflació fins al 2,1% el 2026. Aquesta evolució es veurà afectada per la política aranzelària.

Persisteixen riscos que podrien augmentar el nivell de preus generals. Per una banda, una possible resposta als aranzels estatunidencs per part de la UE implicaria un augment de preus dels productes importats dels EUA. Per altra banda, el BCE podria compensar part de la pèrdua de competitivitat europea deguda a l'apreciació de l'euro amb una política monetària més laxa, especialment

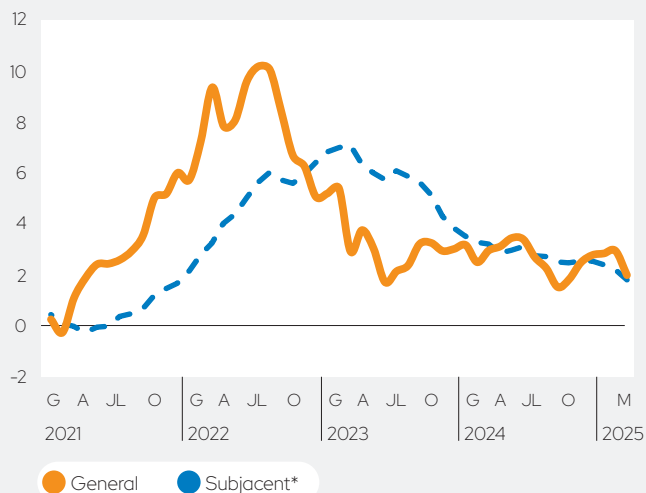
important en el context de crisi industrial europea. Aquesta possible estratègia del BCE seria contraposada a l'objectiu de reducció d'inflació.

Els costos laborals s'han mantingut força elevats l'any 2024, amb una taxa de variació interanual acumulada del 3,5%. Tot i l'augment del 8,7% entre el 3T i el 4T del 2024, s'observa una desacceleració de les taxes de variació interanuals, que haurien de seguir moderant-se i contribuint positivament a la moderació dels preus.

Un altre factor que hauria d'ajudar a apaivagar els augments de preus és la reducció dels preus de l'energia. El preu del barril de Brent ha disminuït un 24,5% el darrer any, i les expectatives observades als mercats de futurs també mostren una tendència baixista per la menor demanda mundial.

Índex de preus al consum (IPC). Catalunya

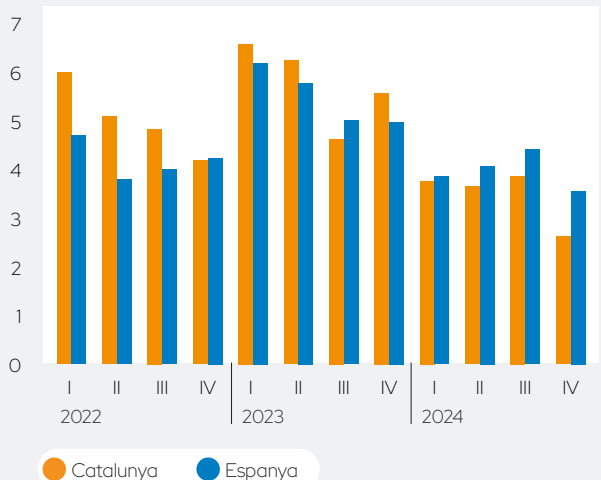
Taxes de variació interanuals, en %



* 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*	2020	2021	2022	2023	2024
IPC general	març 25	0,0	2,2	2,8	-0,4	2,9	8,0	3,4	2,8
IPC subjacent	març 25	0,3	2,0	2,3	0,7	0,7	4,9	5,9	3,0
IPC sense productes energètics	març 25	0,4	2,2	2,4	0,9	0,8	5,3	6,1	3,0
Índex de preus industrials	març 25	-1,5	3,4	3,4	-2,0	10,4	24,6	-2,1	-1,9
Cost laboral per treballador	4T 24	8,7	2,6	3,5	-3,7	7,3	5,0	5,8	3,5

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

Els salaris han recuperat el poder adquisitiu perdut a causa de la inflació, des del 2023



Sector exterior

El sector exterior alentirà la seva contribució al creixement econòmic durant el 2025 i 2026

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 que s'ha mantingut fins al febrer de 2025. Aquesta evolució és contrària a la majoria de països europeus, que han vist taxes de variació interanuals negatives entre gener i febrer de 2025 respecte al mateix període de 2024, com Bèlgica (-1,6%), Països Baixos (-1,1%) i Espanya (-0,4%), o amb creixements molt modestos, com Alemanya (0,1%) i França (0,2%).

Les exportacions de béns a Catalunya i a Itàlia van créixer un 1,6% els primers dos mesos del

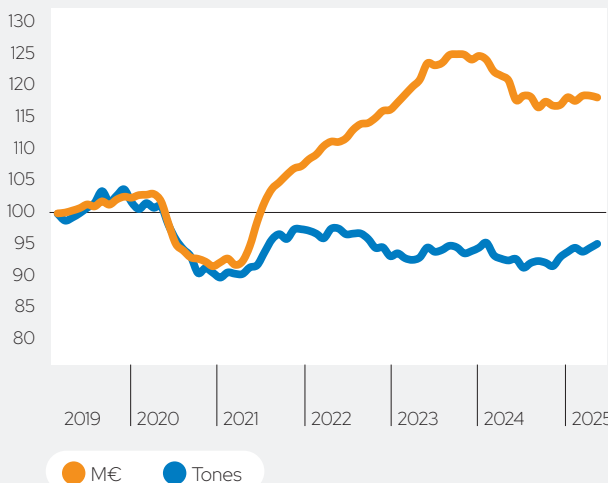
2025 respecte al mateix període de l'any anterior. Una possible raó podria ser un efecte anticipatiu a la pujada d'aranzels, així com una exposició més reduïda de les exportacions catalanes respecte als EUA. En concret, l'any 2024 Catalunya va destinar només el 4,3% de les exportacions als EUA enfront al 8% de mitjana a la UE.

L'impacte directe dels aranzels estatunidencs, calculats a partir de les dades de l'any 2024 i amb els aranzels universals (10%) i específics a l'automòbil, l'acer i l'alumini (25%), és de 281M€ (una dècima del PIB català). L'impacte indirecte, aquell degut a les exportacions de béns intermedis que s'uneixen a cadenes de valor globals i que tenen com a destí final els EUA, és més elevat, amb 774M€.

Pel que fa a la inversió, podria reduir-se la inversió estrangera els propers trimestres a causa de la incertesa econòmica global, fet que podria agreujar-se en cas que es desencadeni una desacceleració econòmica mundial.

Exportacions de béns

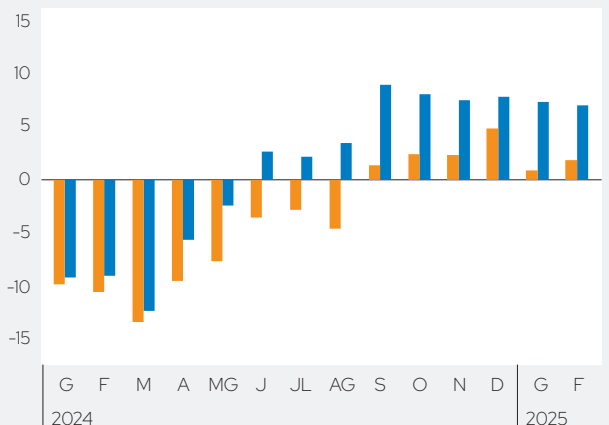
Índex Gener 2019=100. Mitjana mòbil 12M
Preus constants



Font: DataComex

Exportacions de béns

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



Indicadors del sector exterior

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Exportacions de béns	feb. 25	5,1	0,1	1,6	-10,0	21,0	17,3	6,4	-0,3
Importacions de béns	feb. 25	-1,2	5,0	6,5	-18,0	20,1	23,8	-1,7	0,5
Inversió estrangera	4T 24	-17,8	-63,3	-1,4	-19,5	-17,4	41,6	34,5	-1,4
Inversió a l'estranger	4T 24	262,2	599,7	553,4	92,6	-44,8	-59,3	-50,7	553,4

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

Font: DataComex i Idescat

Les exportacions catalanes s'han mostrat competitives recentment, però es veurien perjudicades per la política aranzelària dels EUA



Indústria. Situació

El sector industrial, estancat, se segueix mostrant optimista

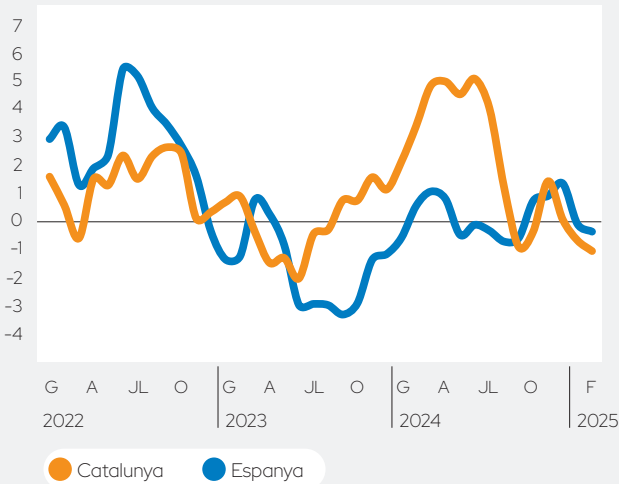
L'índex de producció industrial a Catalunya durant el 2024 va començar a recuperar-se de la davallada iniciada l'any 2022 (causada per l'augment de preus i dels tipus d'interès seguint la guerra entre Rússia i Ucraïna) i es va mantenir amb taxes de creixement interanuals positives fins a la meitat del 2024. A partir de llavors s'observa una oscil·lació entre valors lleugerament positius i negatius, sense una tendència clara.

Des de mitjans de 2023, el volum de negoci a la indústria s'ha mantingut estancat als mateixos nivells que l'any 2019, si bé presenta actualment un creixement interanual acumulat molt modest, del 0,6% fins al febrer.

L'afiliació dins del sector registra un creixement positiu del 0,8% acumulat en el primer trimestre, en línia amb l'observat durant el 2024, tot i que amb taxes de creixement inferiors.

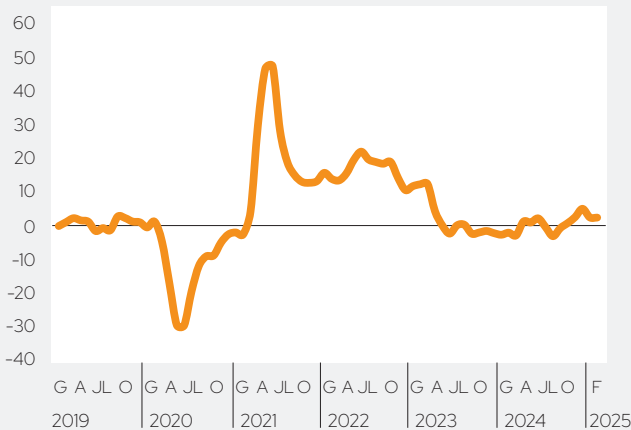
D'acord amb l'Enquesta de Clima, les empreses del sector informen d'una millora de la marxa de negoci respecte al trimestre anterior i n'auguren una millora per al 2T de 2025.

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 %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Índex de producció industrial**	feb. 25	-1,3	-0,3	0,6	-10,0	8,6	1,1	-0,1	2,5
Volum de negoci a la indústria	feb. 25	0,6	-2,3	-0,3	-12,2	17,2	15,7	0,8	0,4
Afiliacions total - Indústria	març 25	0,2	0,7	0,8	-2,0	0,8	1,9	1,4	1,2

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

L'augment de l'ocupació a la indústria es manté positiu



Indústria. Perspectives

Les empreses del sector segueixen mostrant-se optimistes tot i el nou context d'incertesa global

El percentatge d'empreses industrials amb una marxa del negoci positiva el 1T 2025 respecte al trimestre anterior és superior al del conjunt de l'economia. De la mateixa manera, el percentatge d'empreses que

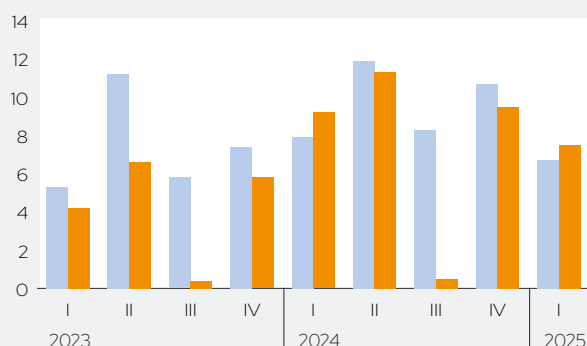
esperen que la marxa del negoci millori el proper trimestre també és lleugerament superior, i ha augmentat respecte a les perspectives del trimestre anterior.

La indústria preveu un augment en la creació d'ocupació durant el 2T de 2025 i un augment dels preus de venda. En ambdós casos la proporció d'empreses que manté una previsió a l'alça ha augmentat respecte al mateix trimestre de l'any anterior.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

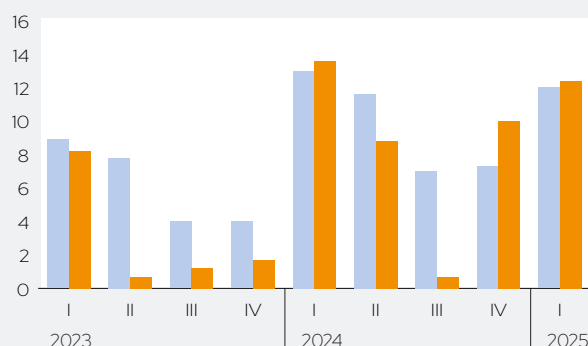
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

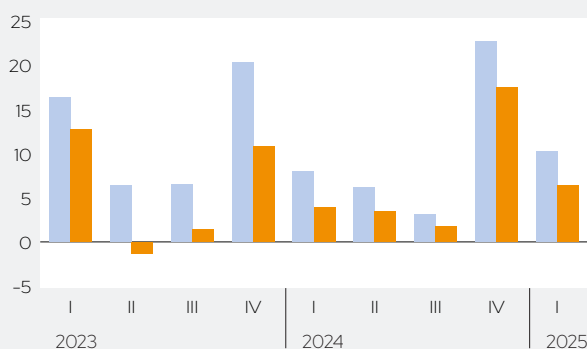
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

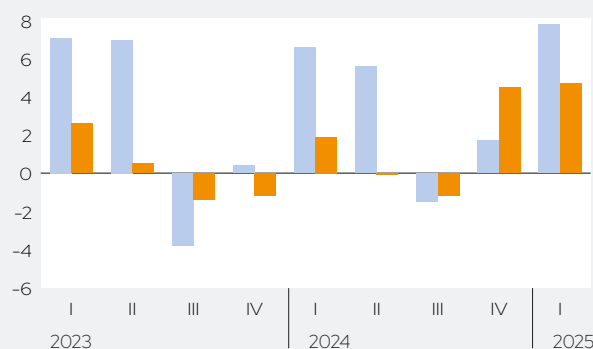
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



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 ● Indústria

Es preveu un augment de preus de cara al proper trimestre





Construcció. Situació

Repunt de l'activitat impulsat per la demanda d'habitatge i la moderació dels tipus d'interès

La compravenda d'habitatges ha crescut un 11,6% interanual acumulat fins al febrer de 2025, en un context marcat per l'expansió de l'activitat i una moderació dels tipus d'interès, que afavoreix el dinamisme del mercat residencial.

L'augment de les compravendes d'habitatges anticipa el creixement de la inversió en nova construcció. El consum de ciment ha mostrat una evolució més positiva des de l'inici del

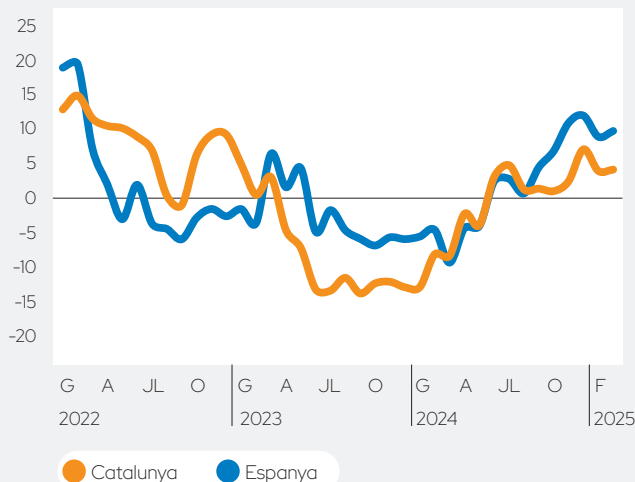
2024 i ha seguit una tendència positiva els darrers mesos (si bé la variació interanual acumulada segueix essent lleugerament negativa, del -0,8%).

El dinamisme de l'activitat a la construcció impulsa la creació d'ocupació al sector. En concret, l'afiliació al sector ha mostrat un creixement interanual acumulat de l'1,8% entre gener i març de 2025.

Les empreses del sector anticipen que l'activitat es mantingui dinàmica durant el proper trimestre, que augmentin els preus i que s'incorporin nous treballadors al sector.

Consum de ciment

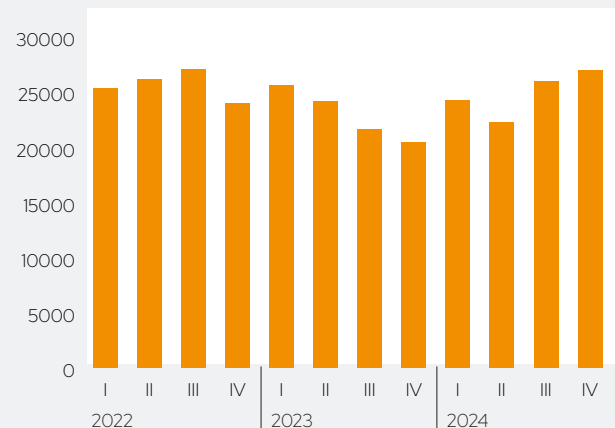
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Compravenda d'habitatges

Compravendes acumulades trimestrals



Font: INE

Indicadors evolució construcció

Variacions en %

	Últimes dades				Anuals				
	Període	Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Consum de ciment	feb. 25	6,4	-5,3	-0,8	-10,5	9,9	6,8	-9,3	0,3
Visats totals d'obra nova	feb. 25	-7,0	-20,2	-20,2	-18,1	46,5	7,5	-5,7	-3,1
Compravendes d'habitatges	feb. 25	1,6	16,9	11,6	-18,7	35,3	15,1	-10,5	8,3
Licitació oficial	març 25	-12,3	-11,7	-8,4	-19,7	108,5	9,5	19,5	11,0
Afiliacions totals - Construcció	març 25	0,3	1,7	1,8	-1,3	3,7	3,3	2,8	1,4

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

Font: MITMA, Idescat i INE

La reducció de tipus d'interès ha facilitat l'accessibilitat al finançament hipotecari de les llars



Construcció. Perspectives

Les empreses confien en un creixement sostingut de l'activitat, l'ocupació i els preus

L'activitat de les empreses catalanes del sector de la construcció ha millorat respecte al trimestre anterior, i les previsions apunten a una continuïtat d'aquesta tendència positiva en els propers mesos.

Les empreses preveuen incrementar les seves plantilles el 2T per augmentar la

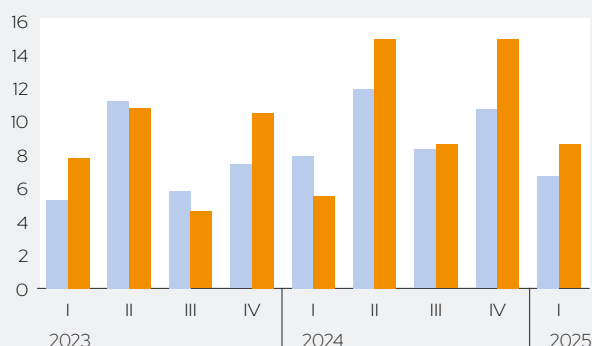
capacitat productiva i respondre a la forta demanda d'habitatges. No obstant això, aquest creixement serà més moderat que en el conjunt de l'economia, possiblement a causa de l'estacionalitat d'altres sectors com el turisme i de les dificultats per incorporar personal especialitzat.

Es preveu que la bona marxa del negoci vagi acompanyada d'un augment dels preus de venda el proper trimestre, si bé en menor mesura que al trimestre anterior.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

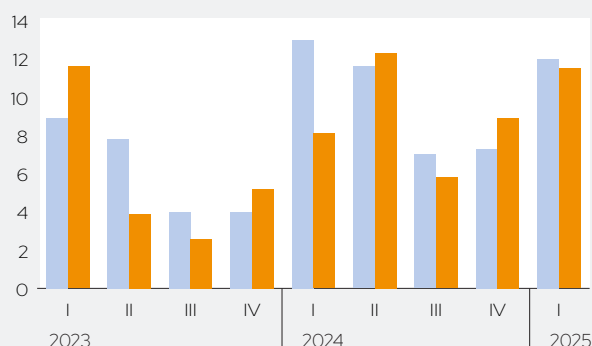
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

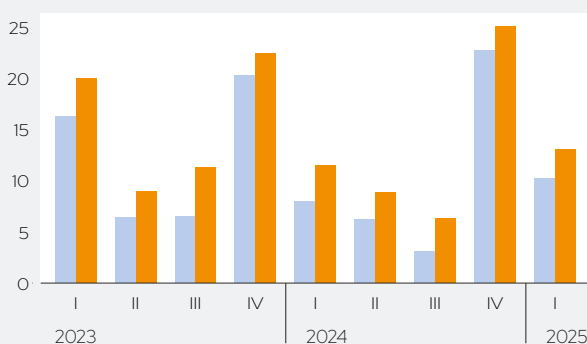
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

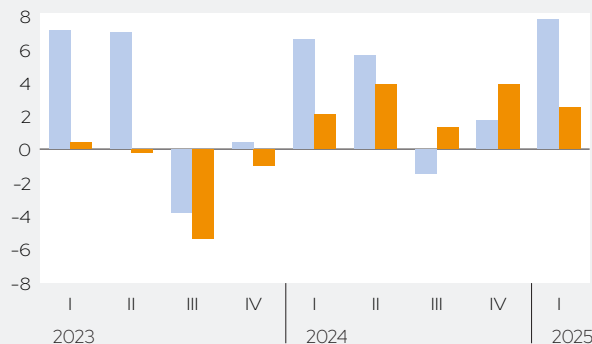
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

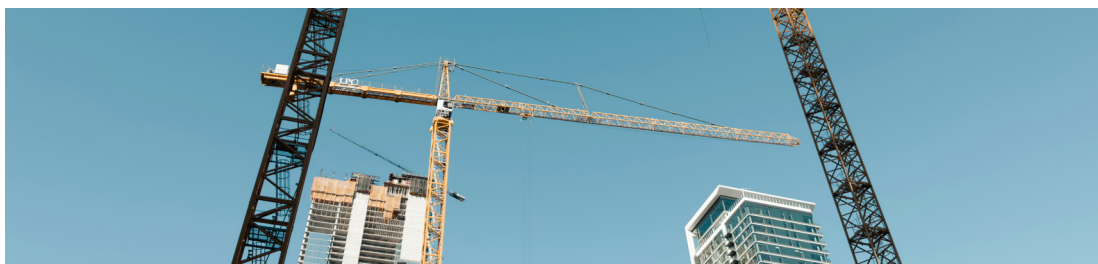
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Construcció

Les expectatives del sector són positives per al proper trimestre





Comerç. Situació

L'activitat al comerç es recupera, però amb riscos a la baixa

El sector del comerç continua mostrant una destacada resiliència, recolzada pel bon comportament de l'ocupació, la recuperació del poder adquisitiu de les llars i la reducció dels tipus d'interès.

En concret, l'índex de comerç al detall (en volum) mostra un creixement de l'1,4% acumulat fins al febrer de 2025. El crèdit a les llars per béns de consum durador a Espanya també es manté dinàmic, amb un creixement del 5,2% acumulat fins al darrer trimestre de 2024.

Les vendes (en volum) en grans superfícies continuen registrant descensos. En concret, la taxa de variació interanual acumulada és

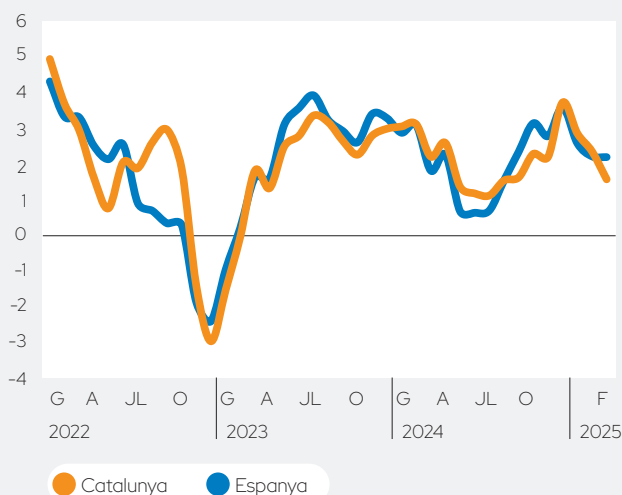
d'un -5% el febrer, derivada principalment de l'evolució dels productes no alimentaris.

Per contra, el volum de negoci al comerç està creixent, amb la variació acumulada del 2,6% els primers dos mesos de l'any. A més, les empreses del sector es mostren optimistes de cara al segon trimestre de 2025. 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 la baixada de l'euríbor.

Les dades disponibles no incorporen encara els efectes de la nova política proteccionista dels EUA (iniciada a principis d'abril), pel que existeixen riscos a la baixa per possibles interrupcions de cadenes de subministraments així com possibles encariments dels productes.

Índex de comerç al detall

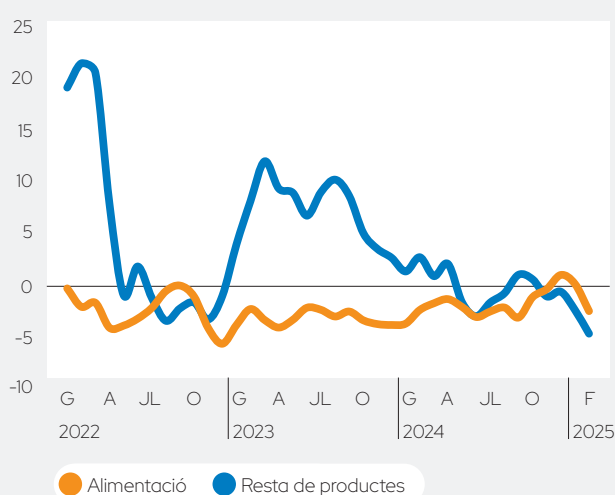
Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



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*	2020	2021	2022	2023	2024
Comerç al detall (volum)	març 25	9,6	2,2	1,6	-8,2	4,2	1,1	2,7	2,2
Vendes en grans superfícies (volum)	feb. 25	-23,2	-9,1	-5,0	-10,7	-3,2	-0,1	1,6	-1,4
Volum de negoci al comerç	feb. 25	-1,6	2,1	2,6	-15,6	20,4	16,6	2,7	3,3
Crèdit a les llars per béns de consum durador - Espanya	4T 24	2,4	5,8	5,2	9,7	1,0	-0,7	5,8	5,2

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

Font: Idescat i Banc d'Espanya

El comerç al detall es mostra positiu, mentre que les vendes en grans superfícies continuen disminuint



Comerç. Perspectives

Les empreses del sector es mostren més optimistes que anys anteriors

Quant a l'evolució de la marxa del negoci el 1T 2025, l'empresariat del sector del comerç informa d'una reducció respecte al trimestre anterior, habitual en el primer trimestre de l'any. De cara a la marxa del negoci del segon trimestre de 2025, però, les expectatives són

més positives que durant el primer trimestre d'anys anteriors.

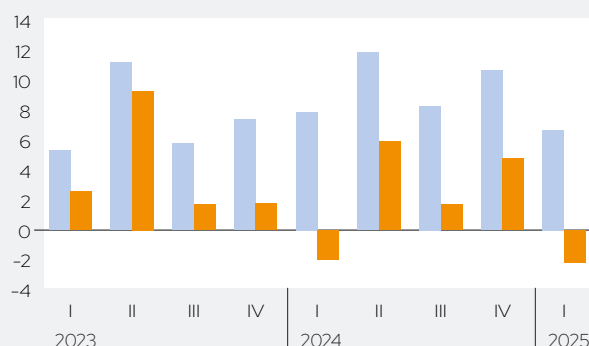
El comerç preveu un augment dels seus preus de venda per al 2T trimestre, en consonància amb el que s'espera a la resta de sectors i amb l'observat el mateix trimestre de 2024.

Es preveu que l'ocupació al comerç augmenti en major mesura que al conjunt dels sectors el 2T i que en el mateix trimestre d'anys anteriors.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

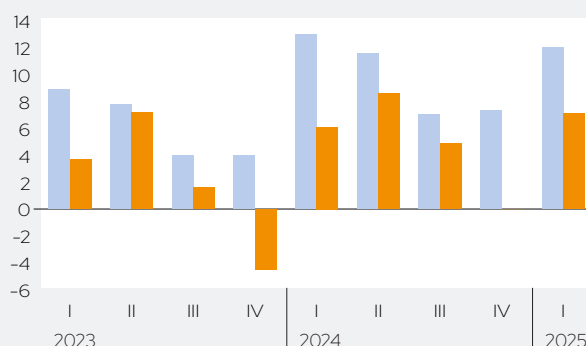
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

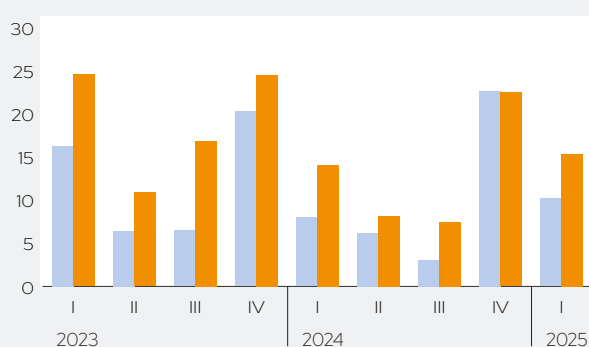
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

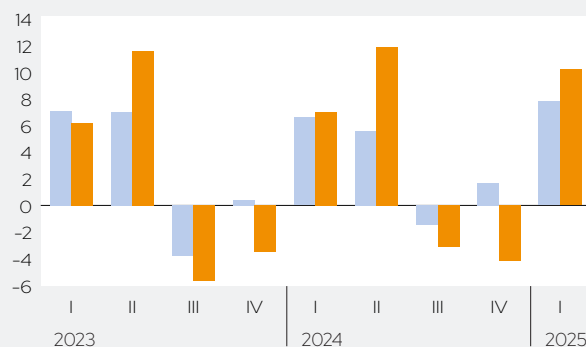
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



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 i l'ocupació de cara al proper trimestre





Turisme. Situació

El turisme supera els nivells pre pandèmia en volum, amb una despesa real encara inferior però creixent

El nombre de turistes estrangers ha superat els nivells pre pandèmia, i continua augmentant a nivells molt elevats (10% interanual acumulat gener i febrer de 2025). Així ho manifesten també el nombre de moviments aeroportuaris de passatgers, que l'any 2024 va créixer un 10,8%.

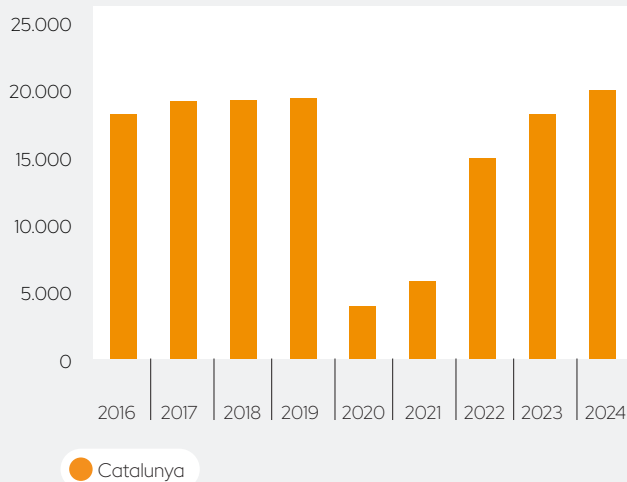
Tot i la recuperació del nombre de turistes, la despesa declarada dels turistes encara no ha retornat als nivells assolits abans de la pandèmia (a preus constants), si bé mostra una evolució positiva els primers dos mesos de l'any (4,1% acumulat).

S'observa una disminució de les pernoctacions en establiments hotelers respecte a l'any anterior especialment acusada al mes de març de 2025 (-11,5%), pel fet que l'any passat la Setmana Santa va tenir lloc al març, mentre que enguany té lloc a l'abril.

Les perspectives a curt termini per al sector turístic són positives, si bé a mitjà termini es presenten certs riscos que podrien moderar la bona marxa actual:

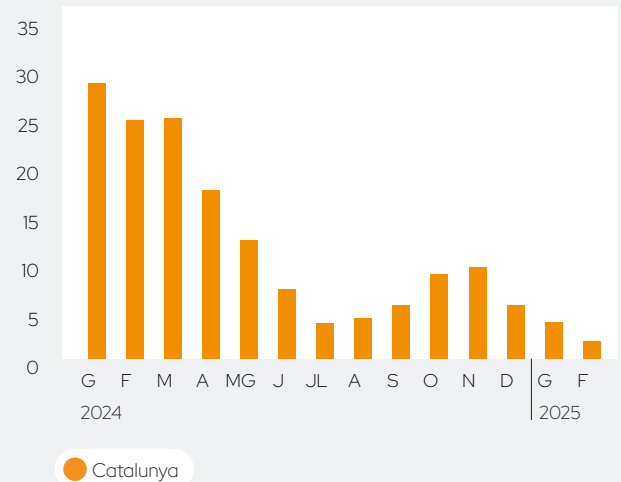
- La major incertesa geopolítica degut a la política proteccionista dels EUA i el seu subseqüent efecte econòmic. Cal recordar que el turisme procedent dels EUA representa el 9,4% del turisme estranger i ha registrat un increment del 17,4% respecte a l'any anterior
- L'encariment relatiu de l'euro respecte al dòlar (tendència observada des de gener de 2025), que podria afavorir mercats competidors.

Turistes estrangers Milers de persones



Font: Idescat

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



Font: INE

Indicadors evolució turisme Variacions en %

	Últimes dades				Anuals				
	Període	Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Moviment aeroportuari de passatgers	març 25	16,4	1,8	3,4	-76,8	49,6	126,3	19,8	10,8
Pernoctacions en establiments hotelers	març 25	25,4	-11,5	-5,0	-77,1	92,2	107,6	10,5	3,3
Turistes estrangers	feb. 25	5,6	7,8	10,0	-80,0	49,5	156,6	22,4	9,7
Despesa dels turistes estrangers	feb. 25	4,6	3,7	4,1	-82,9	51,2	198,2	28,9	11,8

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

L'elevat nombre de turistes estrangers explica el dinamisme del sector



Turisme. Perspectives

Les empreses catalanes del sector mostren més optimisme que el conjunt de l'economia de cara al segon trimestre de 2025

Les empreses del sector afirmen que la marxa del negoci s'ha reduït el primer trimestre de 2025 respecte al darrer trimestre de 2024. Tenint en compte que enguany la Setmana Santa entra dins del 2T (enlloc del 1T, com va ser el cas el 2024), aquesta reducció pot ser de caràcter estacional.

De fet, les expectatives de cara al 2T 2025 reflecteixen una reactivació de la marxa del negoci

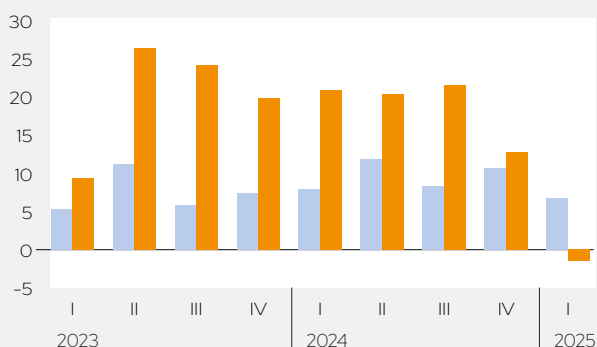
acompanyada d'un augment de l'ocupació. Les perspectives són similars que al mateix trimestre de l'any anterior, si bé lleugerament inferiors. Això podria ser degut a la major incertesa internacional, que podria resultar en una disminució de turistes si es desencadena una desacceleració econòmica global o si se segueix enfortint l'euro envers el dòlar. Tanmateix, les expectatives al sector es mantenen clarament positives i per sobre a les del conjunt de l'economia.

Les empreses del sector preveuen seguir augmentant els seus preus de cara al 2T de 2025, tot i que en menor mesura que al mateix trimestre de l'any anterior, fet que concorda amb la desacceleració de preus i de cost laboral esmentada anteriorment.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

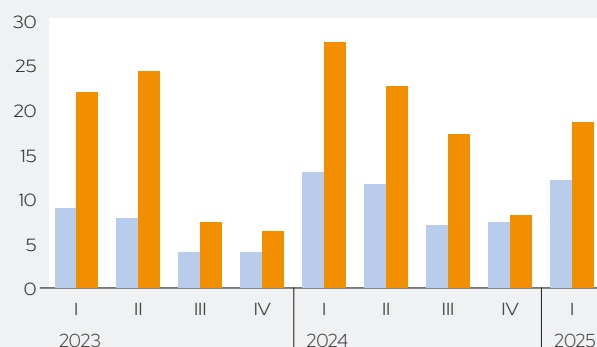
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

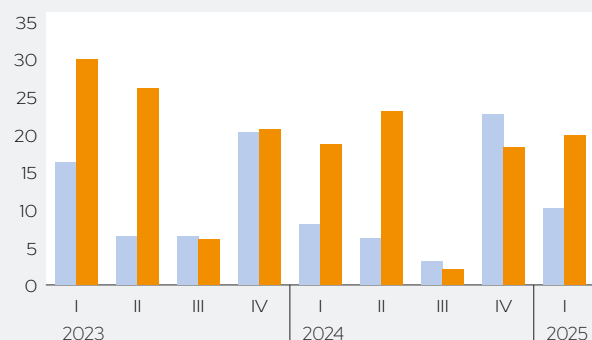
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

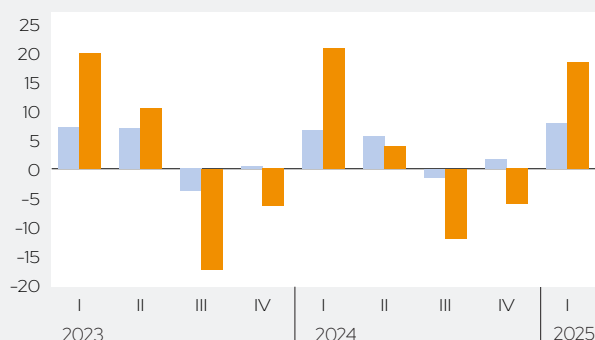
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

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

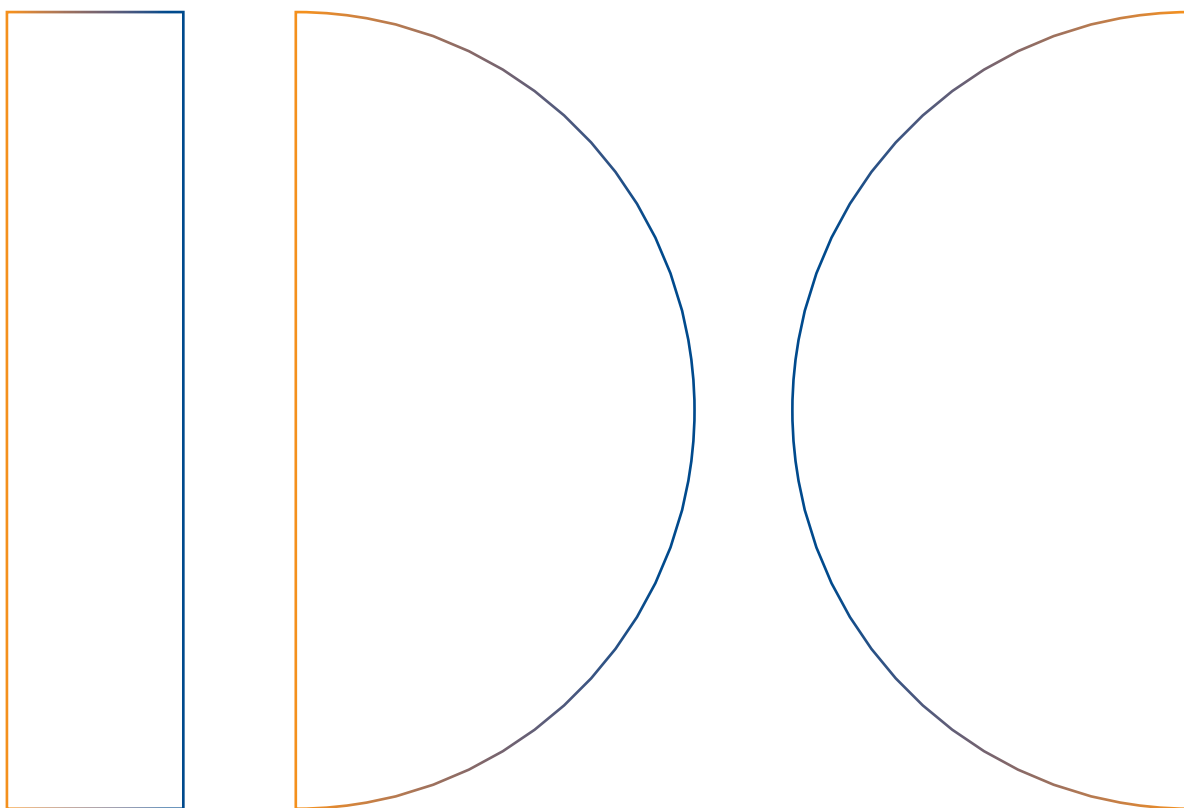


Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Hostaleria

La pitjor valoració de la marxa del negoci el darrer trimestre respecte a fa un any es podria explicar per la ubicació de la Setmana Santa





INFORME TRIMESTRAL DE CONJUNTURA CATALANA

Maig 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: 2 de maig del 2025

