

Informe sobre la conjuntura econòmica

Tancament de l'informe el 9 d'octubre de 2017

3^{er} trimestre 2017

Context econòmic

El creixement de l'economia mundial previst es consolida

Espanya consolida el seu diferencial de creixement respecte de la Unió Europea

L'economia catalana ha crescut el primer semestre de 2017 un 3,0%

L'Hospitalet i el Baix Llobregat

El mercat immobiliari continua el seu creixement

L'ocupació retorna a xifres de desembre de 2016

Requadre Els efectes de la vaga de l'estiba als ports catalans



Fòrum
Empresarial
DEL LLOBREGAT

El creixement de l'economia mundial previst es consolida.

Segons l'últim informe del Fons Monetari Internacional (FMI), el creixement econòmic mundial augmentarà un 3,5% aquest any 2017, i un 3,6% l'any 2018. Les projeccions de creixement per a EE.UU són més baixes, per que es presumeix que la política fiscal serà menys expansiva del previst. S'han revisat a l'alça el creixement de Japó i, en particular, de la zona euro. Tanmateix, s'han revisat a l'alça les previsions de creixement de la Xina gràcies al vigor del primer trimestre de 2017 i la expectativa de que continuï el suport fiscal.

La inflació es manté moderada a les economies avançades, i generalment per sota dels objectius. A les economies emergents, com Brasil, Índia i Rússia, també ha estat menor que en trimestres anteriors.

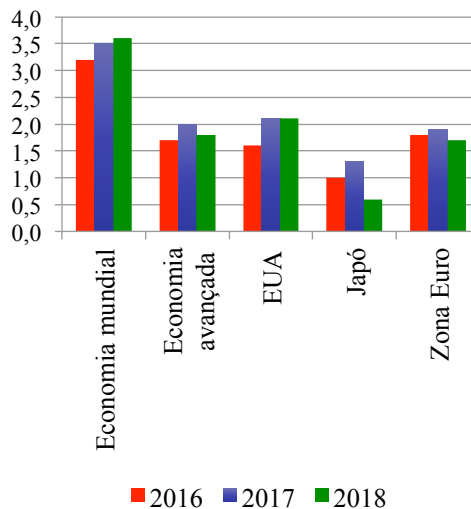
Encara que els riscos al voltant dels pronòstics de creixement mundial semblen estar més equilibrats a curt termini, a mig termini continuen minvant. Del costat positiu, la reactivació cíclica podria ser més vigorosa i sostinguda a Europa. Del costat negatiu, les fortes valoracions dels mercats borsaris i el fet de que la volatilitat es trobi a nivells molt baixos dins d'un entorn de força incertesa al voltant de les polítiques incrementen les probabilitats d'una correcció dels mercats, la qual cosa podria afectar al creixement i a la confiança. A la Xina, el suport de la política econòmica –manifestada sobre tot en una vigorosa expansió del crèdit– implica que ha augmentat el risc (a la baixa) del creixement a mig termini.

La normalització de la política monetària en algunes economies avançades, sobre tot EE.UU., podria tensar les condicions financeres internacionals més ràpid del previst. A més a més, altres riscos analitzats en l'informe anterior, com el gir aïllacionista i els riscos geopolítics segueixen sent importants (Corea del Nord, Orient Mitjà...).

Encara que les taxes projectades de creixement mundial per a 2017-2018 superen el 3,2% estimat per al 2016, encara són inferiors a les mitjanes anteriors a la crisi. Les economies avançades tenen un excés de capacitat i un progressiu envelliment de la població que atura el creixement de la productivitat. Els països exportadors de matèries primeres deuran continuant adaptant-se a nivells d'ingressos més baixos i diversificar les seves fonts de creixement.

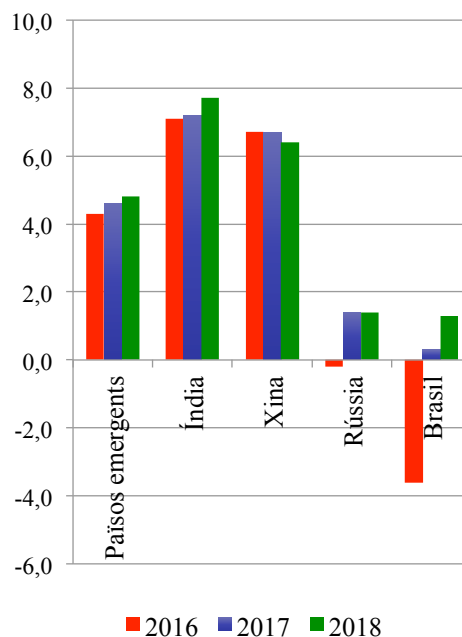
Els nivells de creixement obtinguts en el primer trimestre de 2017 varen superar les previsions anteriors en economies emergents i en desenvolupament com Brasil, Xina o Mèxic, i també en economies avançades com Alemanya, Canadà, Espanya, França e Itàlia. Els indicadors de alta freqüència del segon trimestre apunten a la consolidació de la activitat mundial. L'expansió del comerç mundial i la producció industrial, però, mostren una disminució del vigor de finals de 2016 i principis de 2017.

Previsions de creixement del PIB mundial i economies avançades
En %



Font: FemLlobregat a partir de dades del FMI (setembre del 2017)

Previsions de creixement del PIB dels països emergents
En %



Font: FemLlobregat a partir de dades del FMI (octubre del 2016)



Espanya consolida el seu diferencial de creixement respecte de la Unió Europea

L'economia espanyola va tindre una dinàmica en el 2016 força positiva, amb un creixement del PIB d'un 3,2%, acomplint-se les estimacions anteriors, percentatge que supera en, gairebé, un punt i mig el creixement mitjà per al conjunt de la Unió Europea. Les projeccions per al 2017 se situant en el 3,1%, i per el 2018 en el 2,4%. Això implica una lleugera disminució respecte les previsions anteriors, en les quals tenien força influència una sèrie de circumstàncies favorables excepcionals, com ara els preus baixos del petroli, la depreciació de l'euro davant el dòlar (potenciadora de les exportacions), la política monetària expansiva del BCE o els conflictes en els nostres competidors del mercat turístic. L'economia espanyola ha continuat creixent a un ritme elevat el tercer trimestre de l'any (0,8% intertrimestral), que és una dècima inferior a l'anterior. Aquesta lleugera desacceleració del creixement de l'activitat podria veure's influenciada per la moderació del ritme de creació d'ocupació i pels fluxos comercials nets, que varen tenir un comportament especialment favorable el segon trimestre.

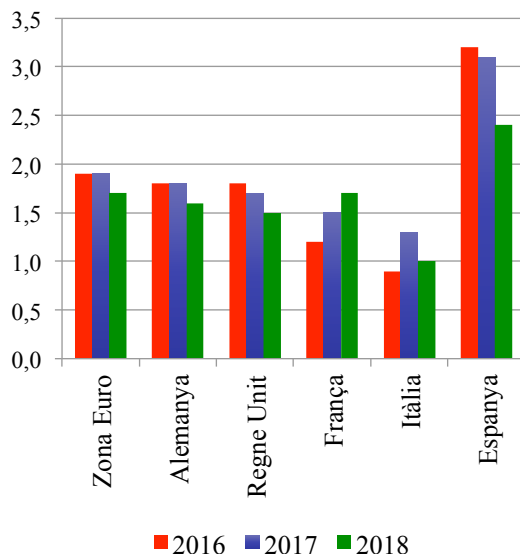
A mig termini, les projeccions contemplen una continuació de l'actual fase expansiva, recolzada en la correcció acumulada dels desequilibris de l'economia (saldo exterior positiu de forma sostinguda [gairebé equilibri si no comptem amb el sector energètic ni el turisme], disminució del endeutament dels agents privats per sota del bilió d'euros) que confereixen unes bases sòlides per tal que la recuperació es perllongui en el temps. Les primeres previsions per l'any 2019 continuen amb el creixement, però cada vegada més moderada (2,2%). L'apreciació del tipus de canvi euro-dòlar tindrà un efecte negatiu sobre l'evolució de l'activitat i la inflació, que es veurà suavitzat degut a la nostra influència davant la zona euro. En el primer semestre les exportacions fora de la UE ja representa un terç del total de les vendes (amb un augment del 11%). La mala notícia ha estat la contracció de les vendes d'automòbils i motos que es varen contraure un 0,1%, fins als 17.521 milions d'euros. Les vendes de components milloraren un 0,5% fins els 6.721 milions.

L'economia catalana ha crescut el primer semestre de 2017 un 3,0%

Per a l'economia catalana, l'estimació de l'evolució del PIB per al segon trimestre de l'any ha estat un creixement amb unes perspectives molt positives (segons dades de la Generalitat): ha crescut tots els sectors. L'agricultura ha crescut un 0,5%, la indústria un 4,8%, la construcció un espectacular 7,1% (i els serveis un 3,2% (amb l'ajut del subsector de les administracions públiques, educació, sanitat i serveis socials, que ha crescut un 4,0%). La demanda exterior ha crescut un 5,7% interanual, sobretot impulsat pel consum dels estrangers en el territori català (+8,6% interanual). La demanda interna ha disminuït una dècima, situant-se en el 2,8%. Tot i això, la balança comercial

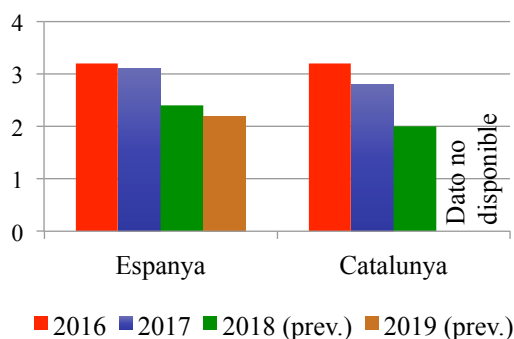
Amb aquestes dades, el creixement del PIB trimestral català continua creixent, per tercer trimestre consecutiu, per sota del creixement de la mitjana d'Espanya.

Previsions de creixement del PIB a la UE
En %



Font: FemLlobregat a partir de dades del Fons Monetari Internacional (juliol del 2017)

Previsions de creixement del PIB a Espanya i Catalunya
En %



Font: FemLlobregat a partir de dades de la Comissió Europea (setembre del 2017). Per a Catalunya, Generalitat de Catalunya: Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda (juliol del 2017)



El mercat immobiliari continua el seu creixement

Durant el primer trimestre d'aquest any s'han venut 3.063 habitatges a L'Hospitalet i la comarca del Baix Llobregat. Aquesta xifra no s'aconseguia en un trimestre des de 2007.

Aquesta xifra encara té més importància si la comparem amb el volum d'operacions que es varen tancar el primer trimestre de 2013 (només 808). El mercat immobiliari ha continuat creixent en número d'operacions amb taxes interanuals de més del 20% en l'últim any.

Per poblacions, Pallejà (+225%) i Sant Esteve Sesrovires (+106%) lideren el creixement en termes percentuals respecte el mateix trimestre de l'any 2016. En termes absoluts, l'augment d'operacions a L'Hospitalet (+261) explica per si sola més de la meitat del creixement total. Per contra, onze municipis de la comarca han vist baixar les transaccions d'immobles, patint la major davallada Esplugues (-34%).

L'ocupació retorna a xifres de desembre de 2016

El passat mes de juny va disminuir l'ocupació en el nostre territori en 910 persones respecte al passat març. Els millors municipis en relació a l'augment d'ocupació varen ser Castelldefels i Begues, amb un creixement de la seva població amb feina del 5,31 i 4,34% respectivament. Seguits de Collbató, El Papiol, Sant Climent de Llobregat i Esplugues de Llobregat (tots amb creixements superiors al 2%). Per contra, Sant Just Desvern i Sant Andreu de la Barca van ser les poblacions on va disminuir la població amb feina de manera més acusada (amb caigudes superiors al 13% en el segon trimestre). En el decurs del semestre, la població ocupada va augmentar en gairebé mil persones. Com que aquestes xifres es refereixen a dades de finals de juny, esperem que les xifres que es publiquin de finals del tercer trimestre (encara no disponibles) baixin. Les sèries estadístiques històriques ens fan suposar que, amb la finalització de la temporada turística i les ocupacions de temporada, l'atur tornarà a créixer.

Mirant els indicadors de conjuntura econòmica, que surten a la pàgina següent, de manera interanual, any rere any, veiem que les xifres milloren. Ha augmentat la població assalariada en 12.722 persones (un 4,1% superior a dotze mesos abans), i els autònoms en 199 (un 0'32% més). A més a més, el número d'empreses ha crescut en 646 centres de treball. Tot això ens fa ser optimistes de cara al futur.

Les dades avançades que tenim de juliol i agost confirmen el que tothom ja sap, que l'acabament de la temporada d'estiu provoca una forta destrucció de l'ocupació, tant d'autònoms com d'assalariats (sense mirar a quin règim de cotització concret)

Si mirem la mitjana de treballadors per centre de treball, ens adonem que és d'una mica inferior a 14 persones, amb molt poca variació en el temps. És clar que no es el mateix una botiga de poble que una empresa industrial o una explotació agrícola.

Nombre total de transaccions d'habitatges per trimestre a l'Hospitalet i el Baix Llobregat. En valor absolut

	2016- 2T	2017-2T
Abdera	29	26
Begues	19	25
Castelldefels	199	226
Castellví de Rosanes	6	7
Cervelló	25	37
Collbató	11	11
Corbera de Llobregat	46	40
Cornellà de Llobregat	193	194
Esparreguera	51	73
Esplugues de Llobregat	138	91
Gavà	124	153
Hospitalet de Llobregat (L')	632	893
Martorell	49	67
Molins de Rei	70	74
Olesa de Montserrat	44	75
Pallejà	20	67
Palma de Cervelló (La)	5	9
Papiol (El)	9	14
Prat de Llobregat (El)	170	143
Sant Andreu de la Barca	57	67
Sant Boi de Llobregat	185	180
Sant Climent de Llobregat	6	8
Sant Esteve Sesrovires	16	33
Sant Feliu de Llobregat	129	122
Sant Joan Despí	81	66
Sant Just Desvern	48	55
Sant Vicenç dels Horts	50	68
Santa Coloma de Cervelló	15	15
Torrelles de Llobregat	9	15
Vallirana	28	41
Viladecans	174	168
Total	2.638	3.063

Població ocupada per municipis. En valor absolut

	XII/2016	III/2017	VI/2017
Abdera	6.504	6.618	6.617
Begues	1.273	1.290	1.346
Castelldefels	15.647	15.861	16.704
Castellví de Rosanes	826	834	850
Cervelló	2.670	2.753	2.731
Collbató	909	899	931
Corbera de Llobregat	2.789	2.787	2.795
Cornellà de Llobregat	36.615	37.025	37.183
El Papiol	2.056	2.078	2.137
El Prat de Llobregat	41.116	41.536	42.020
Esparreguera	5.795	6.035	5.995
Esplugues de Llobregat	19.014	18.186	18.556
Gavà	15.275	15.278	15.199
L'Hospitalet de Llobregat	91.096	91.164	92.137
La Palma de Cervelló	914	902	910
Martorell	10.274	10.426	10.504
Molins de Rei	7.969	7.904	7.914
Olesa de Montserrat	4.876	4.857	4.815
Pallejà	2.998	3.113	3.134
Sant Andreu de la Barca	10.468	10.643	9.242
Sant Boi de Llobregat	25.630	25.591	25.882
Sant Climent de Llobregat	916	925	944
Sant Esteve Sesrovires	5.462	5.408	5.506
Sant Feliu de Llobregat	10.932	11.044	11.003
Sant Joan Despí	14.807	14.860	14.702
Sant Just Desvern	15.283	15.468	13.350
Sant Vicenç dels Horts	7.122	7.245	7.168
Santa Coloma de Cervelló	2.275	2.335	2.228
Torrelles de Llobregat	998	1.017	1.025
Vallirana	2.891	2.890	2.870
Viladecans	18.268	18.594	18.258



Requadre

Els efectes de la vaga de l'estiba als ports catalans

El tràfic de mercaderies del Port de Barcelona va créixer un 18% en el primer semestre de l'any 2017. En el Port de Tarragona, l'augment va ser del 10,9%. Són dos dels millors registres a nivell nacional (amb Las Palmas, que va créixer un 15,98%). Per contra, el port d'Algeciras va patir una disminució del 6,71%, o València, d'un 0,14%. Aquestes dades venen marcades per la problemàtica i les vagues de l'estiba als ports.

El que va començar com una negociació col·lectiva es va transformar en una guerra entre Govern, empreses i treballadors per la liberalització del sector, amb vagues que van començar a fer-les a partir de juny (les anteriors es desconvocaven). La por a la paralització de l'economia (un 78% de les mercaderies que entren i un 57% de les que surten, ho fan per via marítima) va fer encendre els llums d'alarma a les empreses.

Una de les conseqüències directes del conflicte va ser el desviament de vaixells a altres ports (Marsella en el Mediterrani, o a Rotterdam en el Atlàntic). El pitjor parat va ser Algeciras, que tenia el port de Tànger molt a la vora. I, en canvi, el Port de Barcelona va rebre 17 vaixells desviats d'altres ports, produint-se

un rècord històric durant el primer semestre. L'APB va declarar que sense aquests 17 vaixells, el creixement de contenidors hauria estat del 22%, contra el 27,2% que va comptabilitzar. Per contra, la vaga va produir una pèrdua en el transport d'automòbils del 8,7%, fet que ho atribueixen directament a les vagues dels estibadors. Les empreses automobilístiques van optar pel transport per carretera.

Un altre motiu del creixement del Port de Barcelona ha estat el creixement dels creuers i de les importacions i exportacions en general. Les vendes a l'exterior ha obtingut el millor registre des d'abans de la crisi, amb un augment de les vendes nacionals totals de quasi el 10%.

Per al Port de Tarragona, les conseqüències han estat molt diferents. El tràfic total va augmentar de, gairebé, 14,5 a 16,1 milions de tones durant el primer semestre, un augment del 10,9%. Fonts del Port asseguren que el augment del transport de mercaderies no ha tingut res a veure amb el conflicte de l'estiba. "Les vagues casi no ens van afectar i no vam rebre cap vaixell desviat d'altres ports". Una altre versió és que Repsol va tindre una parada tècnica l'any 2016 i aquest 2017 no.

Resum dels principals indicadors de conjuntura econòmica

Indicadors d'economia espanyola i catalana		II/2017	I/2017	IV/2016	III/2016	II/2016
Producte Interior Brut d'Espanya	En %	3,1	3,0	3,2	3,2	3,4
Taxa d'atur d'Espanya	En %	17,1	18,2	18,4	18,9	20,0
Inflació d'Espanya	Variació interanual en %	1,5	2,3	1,6	-0,1	-0,8
Producte Interior Brut de Catalunya	En %	2,8	2,5	2,8	3,4	3,5
Taxa d'atur de Catalunya	En %	13,2	15,3	15,3	14,6	20,0
Inflació Catalunya	En %	1,7	2,5	2,1	0,4	-0,5
Indicadors d'economia de l'Hospitalet i el Baix Llobregat		II/2017	I/2017	IV/2016	III/2016	II/2016
Afiliació a la Seguretat Social	Variació interanual en %	3,5	3,7	4,7	4,9	4,9
Atur registrat	Variació interanual en %	-15,0	-13,5	-13,5	-12,9	-12,5
Contractes de treball	Valors absoluts	94.608	91.031	79.235	87.891	87.362
Treballadors autònoms	Valors absoluts	61.932	61.759	61.623	61.202	62.733
Treballadors assalariats (tots el règims)	Valors absoluts	322.724	323.807	322.045	316.432	310.002
Nombre d'empreses	Valors absoluts	27.641	27.467	27.361	26.946	26.995