

Novembre

de 2005

# escenari macroeconòmic

Previsions macroeconòmiques

Escenari macroeconòmic per a Catalunya 2005-2006



Generalitat de Catalunya  
Departament d'Economia i Finances  
Direcció General de Programació Econòmica

## Escenari macroeconòmic per a Catalunya 2005-2006

Les previsions de l'FMI assenyalen que el 2006 l'economia mundial mantindrà un ritme de creixement de la mateixa magnitud que l'any 2005 (4,3%). La dinàmica de les economies avançades serà una mica més positiva (2,7%) si bé, l'increment més significatiu (d'un 6,1%) el continuarà tenint el conjunt format per les economies emergents i en vies de desenvolupament. Aquest escenari preveu que el preu del petroli es mantindrà elevat i per sobre de la mitjana del 2005<sup>1</sup>, i que el creixement del comerç mundial s'accelerarà lleugerament (fins un 7,4%).

Dins d'aquest panorama global, les perspectives dels dos grans mercats de l'economia catalana (el de l'economia espanyola i el de l'economia del conjunt dels països de la zona euro) són positives. En el primer cas, perquè l'economia espanyola continuarà registrant un elevat creixement (3,3% segons les previsions del govern), i una mica menys (3%) segons l'FMI, i en el segon, perquè es produirà una recuperació de l'economia europea (amb un creixement d'un 1,8% a la zona euro i d'un 2,1% al conjunt de la UE).

### Previsions de creixement econòmic

(% de variació interanual del PIB)

	2005	2006
Economia mundial	4,3	4,3
Economies avançades	2,5	2,7
Economies emergents i ec. en desenvolupament	6,4	6,1
Estats Units	3,5	3,3
Japó	2,0	2,0
Xina	9,0	8,2
UE-25	1,6	2,1
Regne Unit	1,9	2,2
Eurozona	1,2	1,8
Alemanya	0,8	1,2
França	1,5	1,8
Itàlia	0,0	1,4
Espanya	3,2	3,0
Espanya*	3,3	3,3

Font: World Economic Outlook. Setembre 2005 (FMI)

\* Previsions Ministeri d'Economia i Hisenda (setembre 2005)

Aquest context dibuixa un marc favorable per a l'evolució de l'economia catalana, que, pel fet de ser molt oberta a l'exterior, palesa molt directament l'influx del seu entorn econòmic. Això, davant de les perspectives que s'obren amb vista al 2006, pot ajudar a equilibrar la pauta de creixement dels darrers anys, molt determinada per l'expansió de la demanda interna. Els baixos tipus d'interès fixats pel Banc Central Europeu per al conjunt de la zona euro han esperonat la demanda interna i, en general, el creixement econòmic de l'economia catalana, si bé això està tenint

<sup>1</sup> Les previsions de l'FMI per al 2006 són d'un preu mitjà del barril de petroli de 61,75 dòlars.

també la contrapartida d'una inflació més elevada. Efectivament els tipus d'interès han impulsat el consum, i també la inversió en habitatge i l'activitat en el sector de la construcció, molt intensiu en mà d'obra. D'altra banda, l'augment demogràfic derivat de la immigració i l'expansió de l'ocupació han incidit en la mateixa direcció, amb un creixement de la demanda interna, tant el 2004 com el 2005 superior al 5%, més de dos punts per sobre del creixement del PIB. Per contra, la pressió de la demanda, d'una banda, i la pèrdua de competitivitat pel diferencial d'inflació –i per la revaloració de l'euro enfront del dòlar–, d'altra, estan malmetent la competitivitat de l'economia en un entorn de creixent globalització. Així, tot i el bon comportament del turisme, s'està produint un empitjorament del dèficit exterior que s'agreuja per la debilitat que experimenta l'economia de la zona euro, principal destinació de les nostres vendes fora de l'Estat.

### Previsions macroeconòmiques de Catalunya

% de variació interanual llevat dels casos indicats

		2004	2005	2006
<b>PIB pm</b>	% variació real	3,1	3,3	3,3
PIB pm a preus corrents	Milions d'euros	157.124	168.315	179.433
<b>Demanda interna</b>	% variació real	5,2	5,3	4,5
Despesa en consum de les llars (1)	% variació real	4,5	4,6	4,1
Despesa en consum de les adm. públiques	% variació real	6,6	5,8	5,6
Formació bruta de capital (2)	% variació real	5,2	6,4	4,9
<b>Saldo exterior (3)</b>	aportació al creixement	-1,7	-1,9	-1,2
Saldo amb l'estranger (3)	aportació al creixement	-2,5	-2,6	-1,8
Exportacions de béns i de serveis	% variació real	2,1	4,1	5,1
Importacions de béns i de serveis	% variació real	7,6	9,7	9,0
Saldo amb la resta d'Espanya (3)	aportació al creixement	0,8	0,7	0,6
<b>Mercat de treball</b>				
Nombre llocs de treball (4)	variació absoluta (milers)	73,9	75,7	74,5
Nombre llocs de treball (4)	% variació	2,5	2,5	2,4
Taxa d'atur estimat (EPA) (5)	% s/població activa	9,7	6,8	6,2

(1) Inclou la despesa en consum de les institucions sense finalitat lucrativa al servei de les llars.

(2) Inclou la variació d'existències.

(3) Aportació al creixement.

(4) En termes equivalents a temps complet.

(5) Les dades del 2004 corresponen a la metodologia anterior de l'EPA.

Font: Departament d'Economia i Finances

És per això que la recuperació de l'economia europea pot ser una oportunitat que facilitarà anar cap a pautes de creixement més equilibrades. Així, es preveu que la demanda europea donarà lloc a un millor comportament de les exportacions de béns que, juntament amb la continuïtat de la dinàmica positiva que experimenta el turisme internacional, permetrà sanejar el saldo exterior de l'economia catalana. La correcció que experimenta en els darrers mesos l'apreciació de l'euro enfront del dòlar és un altre factor d'estímul en aquest sentit. Tenint en compte aquestes circumstàncies, les previsions per al 2006 estimen que les exportacions de béns i

serveis repuntaran, amb un creixement d'un 5,1%, mentre les importacions tindran un comportament encara molt elevat però inferior al d'enguany a causa de la contenció del creixement de la demanda interna i del menor impacte relatiu del preu del petroli; així doncs, es moderarà l'aportació negativa dels intercanvis comercials amb l'estranger a 1,8 punts del PIB. D'altra banda, el menor creixement de la demanda interna de l'economia espanyola atenuarà l'aportació positiva dels intercanvis comercials de l'economia catalana amb la resta de comunitats autònomes a 0,6 punts del PIB, de manera que, en conjunt, es preveu que la contribució del sector exterior de l'economia catalana restarà 1,2 punts del PIB, un escenari més positiu que no pas el del 2005, al qual s'hi resten 1,9 punts.

Segons aquestes previsions, l'any 2006 l'alentiment previst de la demanda interna es traduirà en un creixement de la despesa en consum de les llars d'un 4,1% (0,5 punts menys que enguany) pel relatiu esgotament dels factors que estan darrera d'aquesta expansió, ja comentats abans, i pels elevats nivells d'endeutament assolits per les famílies. D'altra banda, la dinàmica de l'economia està redundant en un increment de la recaptació impositiva que està permetent finançar l'expansió de la despesa en consum de les administracions públiques - així com de la inversió pública -, al mateix temps que prossegueix el procés de consolidació fiscal que ateny al conjunt d'administracions públiques espanyoles. En aquest context, les previsions de la despesa pública en consum continuarà avançant, amb una lleu contenció que en situarà el creixement en un 5,6%.

Pel que fa a la formació bruta de capital, les perspectives amb vista al 2006 són d'un lleuger alentiment en relació amb la remuntada que experimenten enguany. S'esperen, tanmateix, resultats molt positius, amb un creixement d'un 4,9% i amb una dinàmica molt similar en els seus dos components: el de construcció i el de béns d'equipament i altres productes. En la inversió en construcció es preveu una suau pèrdua de ritme en habitatge, però la inversió en obra civil té per davant un recorregut a l'alça; així mateix, la inversió en béns d'equipament i altres productes gaudeix d'unes condicions, tant econòmiques com financeres, molt propícies per a continuar expandint-se, per bé que probablement a un ritme una mica més baix al d'enguany.

Com a resultat d'aquest conjunt de tendències, i malgrat els canvis apuntats en els diversos agregats econòmics, es preveu que el producte interior brut mantindrà un ritme de creixement similar al del 2005, i així la moderació esperada en la demanda interna resultarà compensada pel millor comportament del saldo exterior, de tal manera que el creixement del 2006 es mantindrà en el 3,3%.

L'expansió que experimenta l'economia catalana està sent molt intensiva en creació d'ocupació i per al 2006 no es preveu un canvi substantiu en aquesta dinàmica, que serà, tanmateix, lleugerament inferior a la d'enguany. Així, s'estima que l'any vinent es generaran un total de 74.500 nous llocs de treballs (en termes equivalents a temps complet), amb un creixement relatiu d'un 2,4%. La productivitat aparent del treball, implícita en aquesta evolució, augmenta un 0,9%, una mica per sobre de la prevista per al conjunt del 2005. Finalment, i pel que fa a la taxa d'atur, l'escenari preveu un nou descens, que situarà en un 6,2% la proporció del nombre d'aturats en relació amb la població activa.