

situación económica

INFORMACIÓN PARA LOS DIRECTIVOS DE EMPRESA

SUMARIO

- 2- Economía internacional
- 3- Economía zona Euro
- 4- Economía nacional
- 5- Economía de Cantabria
- 6- Encuestas sectoriales
- 7- Indicador de confianza empresarial
- 8- Indicadores económicos

NOTAS DE ACTUALIDAD

Principales noticias o acontecimientos de trascendencia económica para Cantabria.

■ **El Indicador de Confianza Empresarial en Cantabria** registró en el segundo trimestre del año un nuevo repunte para situarse en -13,3 puntos. A pesar de que el ICE muestra un valor negativo, manifiesta un cambio de tendencia con origen en el primer trimestre del año.

■ **La economía regional** sigue en tasas negativas de crecimiento, aunque con una moderación en la caída, según el indicador sintético de actividad que se elabora en la Cámara de Comercio. Según nuestro indicador la región habría cerrado el segundo trimestre del año con una tasa de crecimiento interanual negativa de -2,6%.

■ **Las iniciativas estatales y locales de infraestructuras y obra pública** han tenido su impacto en el desempleo del sector construcción, al reducirse el número de desempleados en 930 durante el segundo trimestre del año.

■ **La tasa de inflación en la región continúa en tasas negativas.** En el mes de junio se situó en -1,1, una décima por debajo de la media nacional. La intensa caída de los precios energéticos y el efecto escalón respecto a 2008 justifican este proceso.

Cámara

Cantabria

El SUELO de la recesión podría registrarse en verano de 2009

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La situación económica mundial ha registrado en el primer semestre de 2009 el peor dato de los últimos 60 años. La recesión en los países industrializados ha sido incluso más intensa de lo inicialmente apuntado y la extensión a los países emergentes, fuertemente afectados por la caída del comercio mundial y los problemas de financiación, es cada vez más relevante. No obstante, aparecen cada vez con más frecuencia y en más países, indicadores que presentan caídas más moderadas e incluso en algunos casos datos positivos, que podrían indicar que el suelo podría haberse registrado en el primer semestre o que está próximo a superarse. Aunque hay diferencias entre países, estos datos podrían estar anticipando crecimientos positivos trimestrales a finales de este ejercicio y/o mediados de 2010.

Independientemente de que lo peor pueda haberse superado, la recuperación no será homogénea y será lenta, ya que llevará tiempo hasta que se solucionen la batería de problemas (financieros, inmobiliarios, comerciales, de confianza, etc.) que han derivado en este entorno recesivo. En cualquier caso, la recuperación tardará en consolidarse. Para 2009 se prevé una caída del PIB mundial del -1,4% que tornará en crecimiento del 2,5% en 2010.

Si bien es verdad que la mejora en los indicadores están apareciendo en la mayoría de los países, las diferencias son sustanciales. En EEUU la mayor parte de los datos económicos se están tornando positivos y los mercados bursátiles y bancarios están ayudando con importantes mejoras, lo que dibuja que lo peor de la crisis ha pasado en los 6 primeros meses de año. Mientras tanto, en Europa se confirman los datos de atenuación de las caídas, aunque de manera más moderada. La lectura refleja que podría atravesarse lo peor durante la última parte del año y que en el 2010 se podría ver una muy ligera recuperación. En Japón los indicadores todavía reflejan datos muy negativos y pocos indicios de mejora antes de 2010.

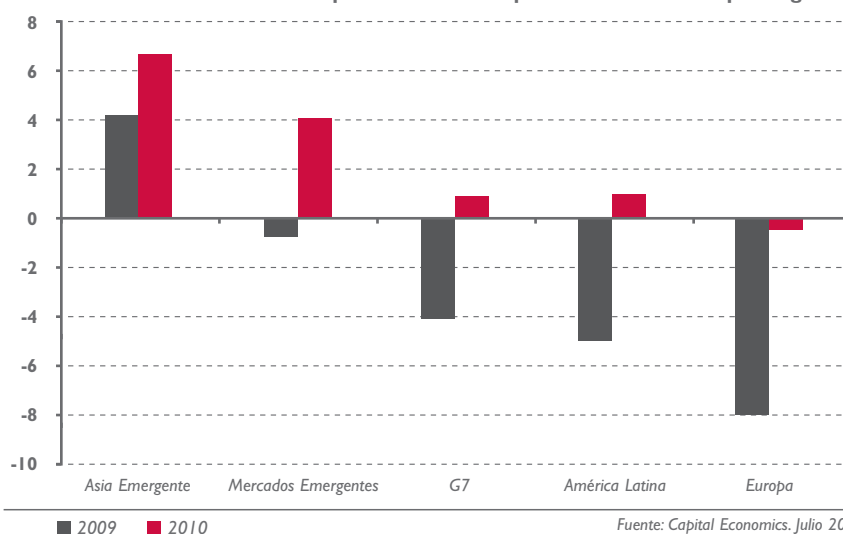
Los países emergentes aún dependen en gran medida de lo que pase en el entorno mundial. América Latina depende de la evolución de los precios de las materias primas y Asia emergente de la evolución del comercio mundial; los países de Europa del Este dependen de su mala situación económica interna y de la fortísima dependencia de los sistemas bancarios y financieros europeos, con lo que atraviesan una situación mucho más complicada.

Los principales exponentes de esta recesión están siendo el comercio mundial, con una caída estimada de su volumen en 2009 superior al 12%, y el mercado laboral, con un aumento del número de parados en 2009 de entre 39 y 59 millones de nuevos desempleados según la OIT. El mercado laboral será además el que más tarde mejorará ya que es un indicador retardado de ésta. Los mercados de divisas, bursátiles y de materias primas, aunque están recuperando parte del valor perdido en 2008 y comienzos de 2009, reflejan una fuerte volatilidad y correcciones puntuales debido a las incertidumbres que planean sobre la sostenibilidad de la recuperación.

CADA VEZ MENOS MARGEN PARA APOYO DISCRECIONAL DE POLÍTICA PRESUPUESTARIA, FISCAL Y MONETARIA

MAYOR DETERIORO DEL MERCADO LABORAL EN 2009 Y 2010

Recuperación en 2010 pero con diferencias por regiones



Intensa recesión

en la **zona euro**
en 2009

ECONOMÍA ZONA EURO

LOS APOYOS PRESUPUESTARIOS Y FISCALES CON CONSECUENCIAS INCIERTAS POR AHORA

El primer semestre de 2009 ha confirmado definitivamente que la zona euro es, junto con Japón, la zona económica más afectada por la crisis y cuya recesión está siendo más intensa y duradera. La debilidad de los mercados de exportación, la caída de la inversión y del crédito y el importante deterioro del mercado laboral y el consumo dibujarán la contracción del producto en todos los países de la zona euro en 2009. Alemania ha sido en la primera parte del año, fruto del derrumbe del comercio mundial, el principal freno de la zona euro, siempre por detrás de Irlanda.

Apyados en la recuperación del entorno mundial, los indicadores sintéticos de sentimiento económico de consumidores y empresas de la zona euro empiezan a mejorar tímidamente, pero los datos de actividad real y en algunos casos financiera todavía refleja un deterioro o, como mucho, una estabilización del mismo. Por tanto, en la zona euro la recuperación va por detrás de otros lugares y la contracción del PIB en 2009 será superior al 4,5%. La relativamente prudente acción en materia de política económica y los efectos retardados de la contracción del crédito sugieren que la zona euro será la

GRAN PARTE DEL AJUSTE DEL MERCADO LABORAL ESTÁ POR OCURRIR

última de las grandes economías en salir de la recesión. De hecho, para 2010 la recuperación será modesta y se producirá en la última parte del año. Para el conjunto del año se espera un crecimiento nulo o incluso una ligera contracción.

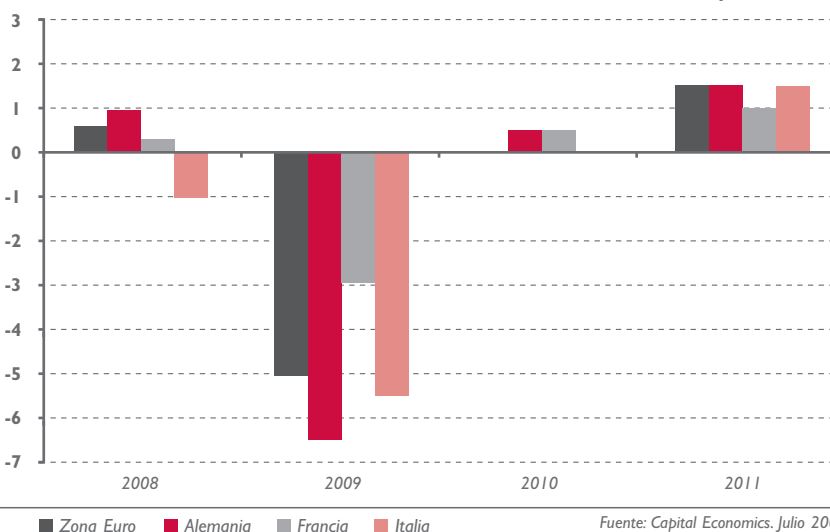
Por países, las diferencias en la senda de recuperación serán relevantes. Alemania registrará una caída del PIB del -6,5% en 2009 por el desplome del sector exterior. La recuperación en 2010 se verá limitada por el fuerte repunte del desempleo, ya que el mercado laboral todavía no está viéndose muy afectado. Francia se beneficiará

especialmente del apoyo fiscal este año y el próximo, pero a medio plazo el crecimiento podrá verse dañado por la necesidad de reducir la deuda pública.

Irlanda es el principal exponente de la crisis en Europa y su situación se parece cada vez más a la de una depresión. No obstante, para el conjunto de la zona euro la actividad seguirá debilitándose en los próximos trimestres principalmente por el lado de la demanda interna. El consumo privado se verá

intensamente afectado, ya que la mejora de la renta disponible, fruto de la moderación de la inflación y los tipos de interés, no logra compensar la debilidad del mercado laboral. La inversión mostrará una contracción prácticamente inédita, ya que las perspectivas son muy delicadas y la depreciación de activos muy acusada, escenario que no puede ser compensado con la disminución de los costes de la financiación. Las exportaciones se contraerán en más de un 14% por el parón mundial. El principal impacto de la recesión europea está siendo el fuerte incremento del número de parados en la UE que se sitúa por encima del 9,5%. Los pronósticos son de empeoramiento para los próximos trimestres, que podrían situar la tasa de paro a final de año en el entorno del 11%. El margen de las medidas de apoyo económico tanto de política fiscal como monetaria se está reduciendo. Desde el lado de la política monetaria se espera algún movimiento más de bajada de tipos durante este ejercicio e incluso apoyos no convencionales de impulso cuantitativo. La importante caída de los precios apoyarían estos movimientos.

Alemania, locomotora de la recesión europea de 2009



Se suaviza el ritmo trimestral de contracción de la economía

ECONOMÍA NACIONAL

La economía española continúa con el deterioro de su actividad. No obstante, la caída intertrimestral del segundo trimestre del año fue de menor intensidad que la registrada el primero.

Todos los componentes de la demanda privada presentan crecimientos interanuales negativos, como ya sucediera durante los últimos trimestres. El consumo se mantiene muy apático, pero es la demanda de inversión la que continúa experimentando el retroceso más importante. Sobre todo la inversión en bienes de equipo, muy dañada por el problema de acceso al crédito al que se enfrentan las empresas desde hace varios meses, así como por las malas expectativas económicas, que no facilitan la inversión empresarial.

El déficit comercial de la economía española continuó reduciéndose en el segundo trimestre gracias a la intensidad en la retracción de las importaciones, mayor que la de las exportaciones. Por tanto, la demanda externa mantuvo su aportación positiva al crecimiento, como ya sucediera el trimestre anterior.

La dinámica sectorial se mantiene sin cambios. La industria es la que soporta el ajuste de actividad más intenso, con descensos en la producción industrial del orden del 20% interanual.

La construcción residencial continúa parada, aunque las ayudas del Gobierno a la obra pública de ayuntamientos aliviaron en parte la situación general del sector. Finalmente, los servicios volvieron a mostrar el mejor comportamiento, sobre todo las actividades no destinadas al mercado.

Al finalizar el segundo trimestre, el paro registrado se redujo un 1,1% respecto al cierre del trimestre anterior. En junio el número de parados inscritos en las Oficinas Públicas de Empleo se situó en los 3,56 millones de personas. El descenso trimestral del desempleo tiene un marcado carácter estacional, aunque también se vio beneficiado por el desarrollo de los proyectos financiados por el Fondo de Inversión Local. Por su parte, los afiliados a la Seguridad Social volvieron a caer por encima del 6% interanual de media en el segundo trimestre.

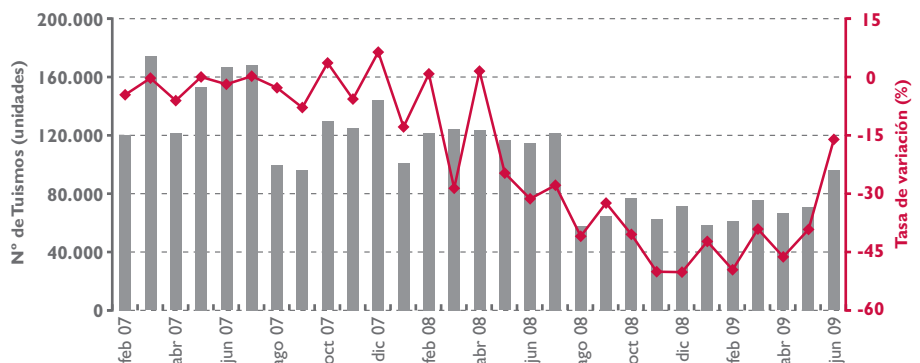
La inflación vuelve a marcar un nuevo mínimo de la serie histórica. El IPC de junio experimenta un nuevo retroceso (-1% interanual). Según el desglose de esta evolución entre los distintos grupos de bienes se aprecia cómo, después de la energía y sus productos derivados, los bienes industriales son los que están soportando en mayor medida el peso de la caída.

Las previsiones existentes para el corto plazo muestran todavía un profundo deterioro interanual de la economía española durante el tercer trimestre. La temporada estival supondrá un alivio para el desempleo, debido a la estacionalidad típica de esas fechas, pero es evidente que existen problemas de rigidez en el mercado de trabajo. Hay países desarrollados que están experimentando caídas en el PIB de mayor entidad que España, pero destruyen mucho menos empleo. En este sentido, es necesario implementar una reforma de calado en la legislación laboral con objeto de reducir la dualidad existente y mejorar la productividad de la economía.

LA ESTACIONALIDAD Y LAS AYUDAS PÚBLICAS PERMITEN UNA MEJORA DEL DESEMPLEO

LA INDUSTRIA ESTÁ SOPORTANDO GRAN PARTE DEL AJUSTE DE ACTIVIDAD

Las ayudas a la adquisición de vehículos propician una mejora de las matriculaciones
MATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS



■ Nº de vehículos ◆ Tasa de variación

Fuente: ANFAC

La **contracción** de la economía regional **continúa,** aunque a un **ritmo** **más moderado**

ECONOMÍA DE CANTABRIA

LAS INICIATIVAS ESTATALES Y LOCALES DE OBRA PÚBLICA TIENEN SU EFECTO EN EL EMPLEO

La economía cántabra continuó con el deterioro de su actividad durante el segundo trimestre aunque, en tasa trimestral interanual, se observa una mayor suavidad en el ritmo de contracción. Así según el indicador sintético de actividad elaborado en la Cámara de Comercio de Cantabria la economía regional presentó una tasa de decrecimiento de -2,6 en el segundo trimestre del año.

En junio de 2009, la matriculación de turismos, indicador de la evolución del consumo, presentó una tasa de crecimiento respecto a junio de 2008 de -0,8%. Las ayudas para la adquisición de vehículos han supuesto que el número de matriculaciones se sitúe "casi" al nivel de hace un año. En este entorno, continúa la moderación en los precios que sigue en tasas negativas en junio (-1,1% interanual) y la rebaja del euríbor, en junio el valor del indicador fue 1,61.

La construcción ha experimentado una suave mejoría en el sector de obra pública al incrementarse la licitación oficial en mayo de 2009 un 4242% en términos interanuales, este incremento tiene su origen en las iniciativas estatales (Plan E) y locales de infraestructuras y obra pública. Como consecuencia de estas iniciativas el paro en el sector se ha reducido en el segundo trimestre en 930 personas. Por el contrario el sector residencial sigue su particular ajuste reduciendo el número de viviendas visadas un -45,6% en términos interanuales en mayo 2009.

En el sector industrial se ha reducido también el número de desempleados en el segundo trimestre aunque en menor magnitud

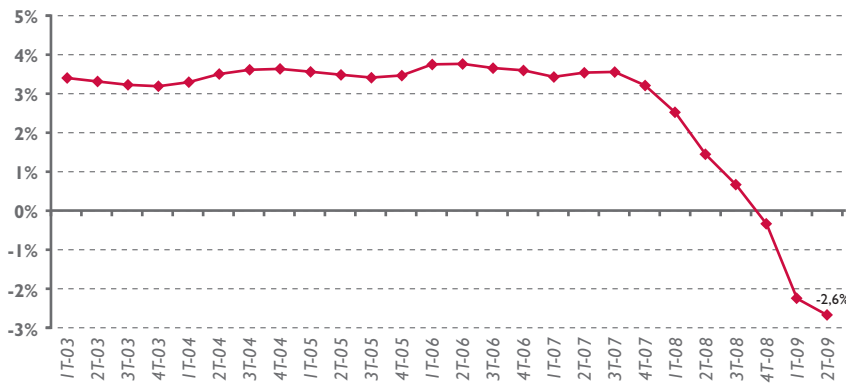
LA TASA DE PARO EN LA REGIÓN SEIS PUNTOS POR DEBAJO DE LA TASA NACIONAL

que en el sector construcción a pesar de que el Índice de producción industrial presentó nuevamente en mayo una tasa de crecimiento interanual negativa (-22,6%). Las perspectivas, según el indicador de clima industrial, siguen siendo pesimistas al presentar un registro de -42,2% en junio de este año.

La mejoría del consumo se deja sentir de igual manera en el sector servicios de nuestra región. En el comercio, el Índice de Comercio al por menor muestra una variación porcentual positiva en su índice deflactado de 1,8%, más de tres puntos por encima de la media nacional (-1,5%), lo que indica que en junio de 2009 las ventas minoristas aumentaron en comparación con junio de 2008 constatando una ligera recuperación de la demanda interna. En el sector hotelero se observa un aumento en el número de pernoctaciones, así la tasa interanual de crecimiento en junio de 2009 fue positiva (2,2%), resultado superior al dato nacional que se situó en -5,8%.

El sector exterior cántabro vuelve a presentar una importante reducción que afecta tanto a las importaciones como a las exportaciones, en los cinco primeros meses del año las exportaciones decrecieron un 23,9% respecto al mismo periodo del año anterior mientras que el decrecimiento de las importaciones fue del 57,4%.

Indicador de Actividad de Cantabria



Fuente: Cámara de Comercio de Cantabria

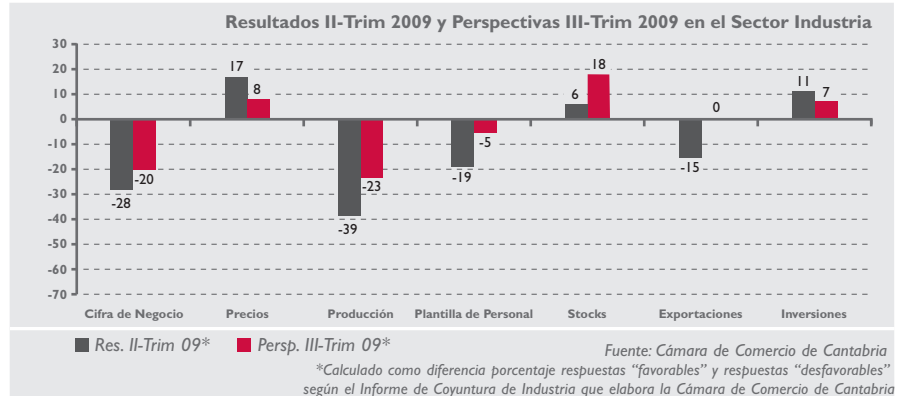
Opinión del empresario

RESULTADOS DE NUESTRAS ENCUESTAS SECTORIALES

Industria

Las variables que presentan saldo de respuestas favorables son volumen de inversión, stocks y precios. Aunque la cifra de negocio presenta un saldo negativo, las empresas han visto reducido su volumen de stocks y han ganado competitividad al reducir los precios más que aumentarlos.

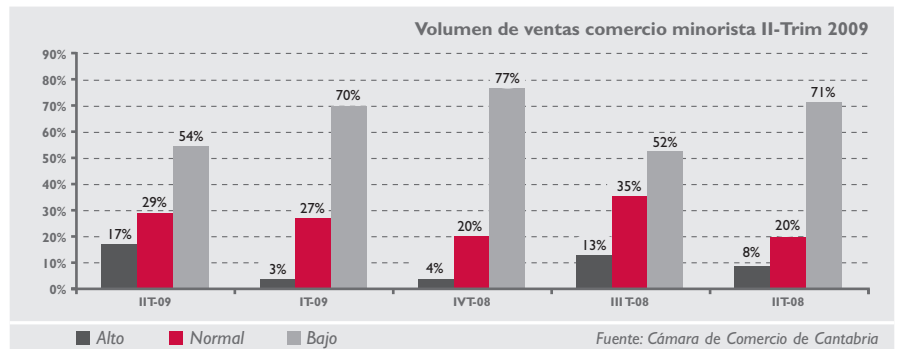
Las perspectivas para el tercer trimestre del año 2009 son optimistas dentro del negativo escenario en el que se desarrolla la actividad industrial y teniendo en cuenta el factor estacional. La cifra de negocio a pesar de presentar saldo negativo, éste es menor que los resultados observados en el segundo trimestre del año.



Comercio Minorista

El sector comercio muestra una mejoría en el volumen de ventas según manifiestan los comerciantes encuestados durante el segundo trimestre de 2009.

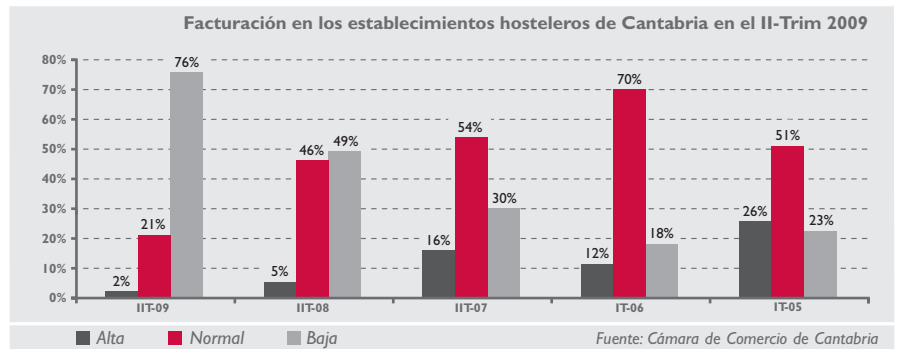
Las perspectivas para el tercer trimestre del año 2009 son las más pesimistas de las manifestadas en los últimos cinco años ya que el 27,7% de los empresarios encuestados prevé aumentar su cifra de negocio frente al 36,6% que considera que se reducirá. En cuanto a las expectativas del comercio minorista el 5,4% de los encuestados opina que traspasará o cerrará su empresa mientras que el resto espera mantener su actividad.



Hostelería

La facturación durante el segundo trimestre de 2009 muestra el peor resultado de los últimos cinco años al afirmar el 76,3% de los encuestados que la facturación durante este periodo fue baja.

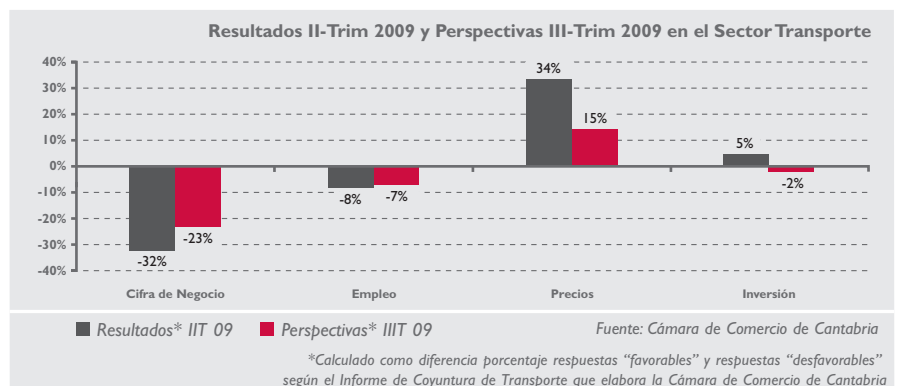
Los empresarios hosteleros muestran poca confianza en que su facturación mejore durante el trimestre veraniego. El 46,3% de los empresarios participantes en el informe creen que la facturación se mantendrá, el 35,4% que se reducirá y el restante 18,3% espera que aumente.



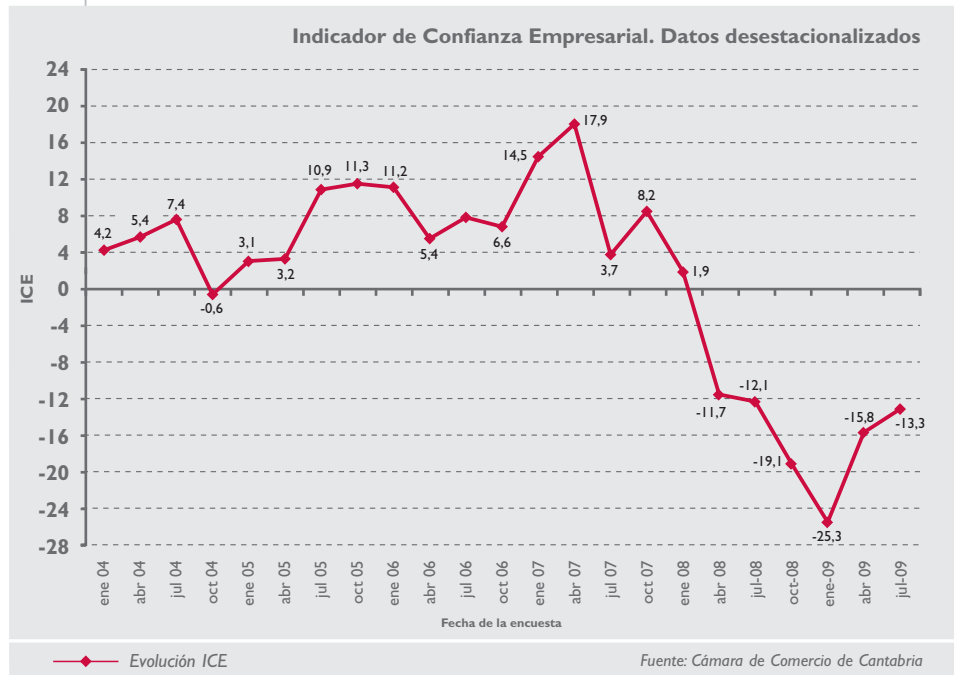
Transporte

En el sector transporte se siguen observando saldos negativos en las variables de interés aunque en menor magnitud que en los trimestres anteriores. El saldo de la variable cifra de negocio es -32%, superior al saldo registrado en el trimestre anterior (-74%).

En cuanto a las perspectivas para el tercer trimestre de 2009, todas las variables analizadas muestran saldo negativo mejorando los resultados del segundo trimestre, salvo la variable inversión.



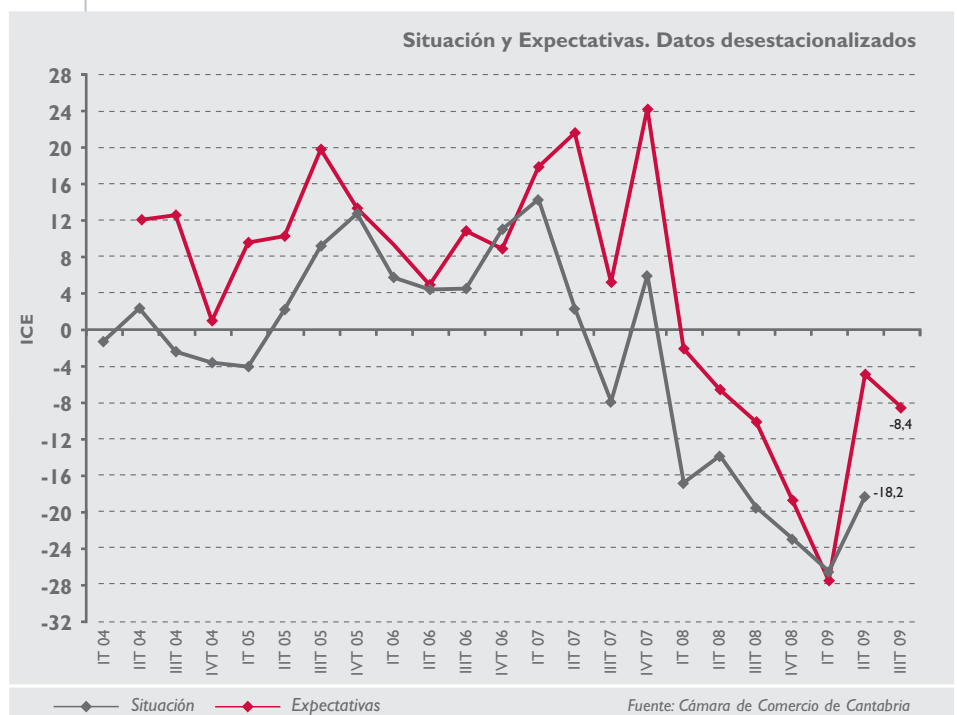
La confianza de los empresarios mejora de nuevo aunque sigue registrando valores negativos. El ICE experimenta un incremento de 2,5 puntos y registra un valor negativo, -13,3, se mejora el valor registrado en la encuesta de abril de -15,8 puntos. La confianza empresarial muestra la esperanza de recuperación a corto plazo.



El ICE varía entre -100 y +100: valores positivos indican avances, mientras que datos negativos señalan retroceso de la actividad.

El ICE es la media de las variables Situación y Expectativas.

En el segundo trimestre del año el indicador de situación (IIT 09) mejora respecto al valor registrado en el trimestre anterior hasta situarse en -18,2 puntos. La situación de los negocios, muy deteriorada, ha mostrado una ligera mejoría, aunque sin alcanzar el valor de las expectativas manifestadas por los empresarios en el trimestre anterior. Nuevamente se espera una mejora en el próximo trimestre, pero menos esperanzadora que en el trimestre anterior.



Indicadores económicos

INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VALORACIÓN INTERANUAL (*)		% VALORACIÓN ACUMULADO ANUAL (*)	
			2008	2009	2008	2009
I. ACTIVIDAD DEMANDA						
Matriculación de turismos	D.G.T.	junio	-36,4 (-30,5)	-0,8 (-15,7)	-21,1 (-17,8)	-26,5 (-38,7) ↓
Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	junio	-53,8 (-45,2)	-46,0 (-40,3)	-36,4 (-33,0)	-47,5 (-50,4) ↓
Producción industrial	I.N.E.	mayo	-6,6 (-8,4)	-22,6 (-22,3)	-4,0 (-2,3)	-20,3 (-22,8) ↓
Clima industrial (1)	M. Industria	junio	-4,3 (-17,3)	-42,2 (-30,9)	2,1 (-8,2)	-45,5 (-32,6) ↓
Superficie a construir	M. Fomento	abril	-67,8 (-38,6)	-48,3 (-59,0)	-55,8 (-49,8)	-49,4 (-53,7) ↓
Viviendas visadas	M. Fomento	abril	-66,1 (-41,3)	-39,0 (-63,2)	-58,9 (-54,3)	-46,5 (-60,0) ↓
Licitación oficial	SEOPAN	mayo	-97,3 (-62,1)	4.242,2 (63,1)	73,3 (9,9)	0,4 (-8,8) ↓
Comercio al por menor (2)	I.N.E.	mayo	-2,3 (-5,9)	-4,5 (-6,5)	-3,1 (-3,7)	-4,5 (-7,0) ↓
Viajeros en hoteles	I.N.E.	mayo	11,4 (5,9)	-4,7 (-8,0)	-5,5 (1,6)	-3,0 (-10,6) ↓
Pernoctaciones en hoteles	I.N.E.	mayo	13,8 (6,2)	-7,1 (-8,8)	-4,6 (2,1)	-3,3 (-10,0) ↓
Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	14,7 (9,5)	8,5 (8,4)	14,7 (9,5)	8,5 (8,4) ↓
Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	15,1 (14,6)	0,8 (3,8)	15,1 (14,6)	0,8 (3,8) ↓
Exportaciones totales	Aduanas	mayo	22,6 (3,8)	-36,8 (-22,4)	6,8 (8,6)	-23,9 (-22,8) ↓
Importaciones totales	Aduanas	mayo	19,1 (2,7)	-55,4 (-34,3)	17,2 (10,1)	-57,4 (-32,5) ↓
II. PRECIOS Y SALARIOS						
Precios de consumo (4)	I.N.E.	junio	5,4 (5,0)	-1,1 (-1,0)	2,6 (2,8)	0,2 (0,3) ↓
Precios industriales (4)	I.N.E.	junio	8,2 (8,4)	-4,0 (-5,0)	5,7 (5,9)	-4,8 (0,3) ↓
Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	1 trim.	5,7 (5,0)	1,1 (3,9)	5,7 (5,0)	1,1 (3,9) ↓
Coste salarial por trabajador y mes	I.N.E.	1 trim.	5,1 (5,6)	1,1 (2,8)	5,1 (5,6)	1,1 (2,8) ↓
Salarios en convenio	M.T.A.S.	junio	---	---	3,0 (3,5)	3,0 (2,7) ↓
III. MERCADO DE TRABAJO						
Población activa	I.N.E.	2 trim.	2,2 (3,1)	0,8 (1,2)	2,5 (3,0)	1,1 (1,8) ↓
Población ocupada	I.N.E.	2 trim.	1,5 (0,3)	-4,3 (-7,3)	2,5 (1,0)	-4,7 (-6,8) ↓
Empleo en agricultura (5)	I.N.E.	2 trim.	11,4 (-4,4)	-1,8 (-4,2)	24,1 (-5,6)	-10,6 (-3,6) ↓
Empleo en industria (5)	I.N.E.	2 trim.	13,7 (0,9)	-14,5 (-13,7)	13,7 (1,6)	-16,2 (-13,1) ↓
Empleo en construcción (5)	I.N.E.	2 trim.	0,0 (-7,9)	-22,2 (-24,6)	6,2 (-4,8)	-24,2 (-25,3) ↓
Empleo en servicios (5)	I.N.E.	2 trim.	-2,2 (2,1)	2,8 (-2,7)	-2,5 (2,4)	3,8 (-2,0) ↓
Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	junio	0,0 (-0,9)	-4,4 (-6,6)	1,8 (0,8)	-4,9 (-6,2) ↓
Paro registrado	I.N.E.M.	junio	18,6 (21,6)	54,7 (49,1)	10,6 (14,6)	58,7 (52,2) ↓
Tasa de paro (6)	I.N.E.	2 trim.	7,0 (10,4)	11,7 (17,9)	6,7 (10,0)	12,1 (17,6) ↓
Tasa de actividad (7)	I.N.E.	2 trim.	56,8 (59,8)	56,9 (60,1)	56,8 (59,6)	57,1 (60,1) ↓

↓ ↑ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de variación de 2009 respecto a la de 2008.

(*) Entre paréntesis datos nacionales. En la mayor parte de los indicadores se trabaja con datos provisionales.

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existencias de productos terminados con signo contrario. Saldos netos (diferencia entre el porcentaje de respuestas "aumentar" y "disminuir").

(2) Índice general sin estaciones de servicio.

NOTA: Los datos adjuntos son los últimos disponibles a 29/07/2009

(3) Incremento sobre el mismo período del año anterior del saldo a final del trimestre indicado.

(4) La variación acumulada es el crecimiento sobre diciembre del año anterior.

(5) Tasa de variación de 2008 según datos de Clasificación Nacional de Actividades Económicas CNAE-93.

(6) Datos en el período de referencia (parados en porcentaje de la población activa).

(7) Datos en el período de referencia (activos en porcentaje de la población de 16 y más años).

Esta Cámara publica también el "Anuario Económico de Cantabria" y edita, sobre temas de nuestra economía regional, dos colecciones de libros y una revista.

Solicitud de Información

Servicio de Estudios de la Cámara de Comercio de Cantabria

Plaza de Velarde, 5
39001 Santander

Teléfono: 942 31 83 07

Fax: 942 31 43 10

E-mail: estudios@camaracantabria.com

Web: www.camaracantabria.com