

situación económica

INFORMACIÓN PARA LOS DIRECTIVOS DE EMPRESA

SUMARIO

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

NOTAS DE ACTUALIDAD

Principales noticias o acontecimientos de trascendencia económica para Cantabria.

- **El Indicador de Confianza Empresarial en Cantabria** mejoró en el primer trimestre del año cuatro puntos retornando a la senda de recuperación iniciada hace un año aunque sigue registrando valores negativos, se situó en -8,5 puntos.
- **El crecimiento interanual de la economía regional sigue en negativo.** La tasa interanual para el primer trimestre de 2010 según el indicador sintético de actividad que se elabora en la Cámara de Comercio registró el valor negativo de -0,6%.
- Tras cinco años de veda, el primero de marzo **se reabrió el caladero del Cantábrico a la pesca de la anchoa** con un cupo máximo de siete mil toneladas para todos los pesqueros españoles y franceses.
- **La tasa de inflación sigue en tasas positivas por el efecto del incremento del precio del crudo en los mercados internacionales.** En el mes de marzo se situó en el 1,6%, dos décimas por encima de la tasa nacional.

Se consolida la **recuperación** con diferencias **por** zonas geográficas

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La actividad económica mundial, respaldada por los estímulos de las políticas monetarias y fiscales y por el ajuste de las existencias, continúa con la recuperación según los datos adelantados de actividad del primer trimestre de 2010. La recuperación no es homogénea geográficamente sino que se distinguen, cada vez con mayor intensidad, ritmos diferentes de mejoría. Las economías emergentes se muestran más dinámicas y sólidas que las desarrolladas. No obstante, el crecimiento se situará, por algún tiempo, en niveles más moderados que los previos a la crisis.

Los indicadores adelantados reflejan que los países emergentes son los impulsores de la recuperación, consolidan un mayor dinamismo de su actividad y contribuyen al crecimiento mundial por medio del comercio internacional. Asia emergente y América Latina van por delante en la salida, principalmente apoyados en China y Brasil. De hecho, ya han recuperado en algunos casos los niveles de actividad previos a la crisis.

Por detrás, aunque a cierta distancia, les siguen en la recuperación Estados Unidos y Japón con tasas de crecimiento moderadas pero consolidadas. La mejoría de la actividad manufacturera se está trasladando a otros sectores como los servicios e incluso, la vivienda está recuperando cierto tono. A pesar de los signos alentadores en la actividad y el comercio mundiales, la fragilidad de la recuperación, un mercado laboral todavía muy débil y los posibles altibajos provenientes de los mercados financieros ponen de relieve la necesidad de cautela a la hora de retirar los apoyos de política económica, que están siendo el principal sustento de la mejoría.

Los bancos centrales ya han comenzado a retirar algunos estímulos excepcionales de liquidez inyectados durante la recesión. La normalización de las tasas de interés de política monetaria debe llevarse a cabo al ritmo que se fortalezca la recuperación y sin perjudicar las expectativas de inflación en el medio plazo, que se mantienen moderadas, aunque crecientes.

En cuanto a la política fiscal, el fuerte aumento del endeudamiento en la OCDE durante la recesión exige un claro compromiso en los programas de consolidación a medio plazo. El ajuste debe comenzar en 2011, o antes en caso necesario, y avanzar gradualmente para no perjudicar la incipiente recuperación.

En los mercados financieros, de divisas y materias primas la volatilidad asociada a la incertidumbre sobre la recuperación seguirá marcando el ritmo. La falta de confianza en algunas economías desarrolladas y el exceso de liquidez en el mercado podría generar movimientos desordenados.

LAS ECONOMÍAS EMERGENTES IMPULSAN EL COMERCIO Y EL CRECIMIENTO MUNDIAL

LOS RIESGOS SIGUEN SIENDO ELEVADOS

La economía mundial se recupera gracias al dinamismo de las economías emergentes

Tasa de crecimiento interanual	2008		2009		2010		2011	
	Banco Mundial	FMI	Banco Mundial	FMI	Banco Mundial	FMI	Banco Mundial	FMI
Crecimiento del PIB								
Mundo	1,7	3,0	-2,2	-0,8	2,7	3,9	3,2	4,3
Países de ingreso alto	0,4	0,5	-3,3	-3,2	1,8	2,1	2,3	2,4
Zona Euro	0,5	0,6	-3,9	-3,9	1,0	1,0	1,7	1,6
Japón	-1,2	-1,2	-5,4	-5,3	1,3	1,7	1,8	2,2
Estados Unidos	0,4	0,4	-2,5	-2,5	2,5	2,7	2,7	2,4
Países en desarrollo	5,6	6,1	1,2	2,1	5,2	6,0	5,8	6,3
Asia Oriental y el Pacífico	8,0	7,9	6,8	6,5	8,1	8,4	8,2	8,4
China	9,0	9,6	8,4	8,7	9,0	10,0	9,0	9,7
Europa y Asia Central	4,2	3,1	-6,2	-4,3	2,7	2,0	3,6	3,7
América Latina y el Caribe	3,9	4,2	-2,6	-2,3	3,1	3,7	3,6	3,8
Oriente Medio y Norte de África	4,3	5,3	2,9	2,2	3,7	4,5	4,4	4,8
Volumen del comercio mundial	3,0	2,8	-14,4	-12,3	4,3	5,8	6,2	6,3

Estimaciones para 2009 y perspectivas para 2010 y 2011
Fuente: Global Economic Prospects, Banco Mundial y World Economic Outlook, FMI, Enero 2010

Modesta recuperación en 2010, inferior a la de otras desarrolladas

ECONOMÍA ZONA EURO

LOS PROBLEMAS DE GRECIA CONDICIONAN A TODOS LOS MIEMBROS DE LA ZONA EURO

La zona euro ha dejado atrás lo peor de la recesión, pero el ritmo de mejora que muestra es muy débil y va claramente por detrás de la evolución de otras economías desarrolladas como EEUU o Japón. La persistente debilidad del mercado laboral, las restricciones todavía existentes en el canal del crédito y el sustancial deterioro de las cuentas públicas están detrás de las dificultades para consolidar una recuperación sostenida y con mayor dinamismo. Para el conjunto del año se espera un crecimiento anual débil, del orden del 1%. La zona euro tardará varios años en recuperar tasas de crecimiento como las previas a la crisis.

adelantados del primer trimestre la mejora de la actividad en la zona euro se está apoyando fundamentalmente en la recuperación del entorno exterior y en los apoyos monetarios y fiscales.

los datos reflejan una todavía importante debilidad tanto del consumo como de la inversión, que siguen limitando la capacidad de recuperación de la eurozona. La baja utilización de la capacidad productiva y los problemas de endeudamiento y restricción crediticia a las empresas, no permiten esperar grandes avances de la inversión a comienzos de 2010. El consumo privado, por su parte, también se encuentra muy limitado por la persistente destrucción de empleo y el elevado endeudamiento de las familias.

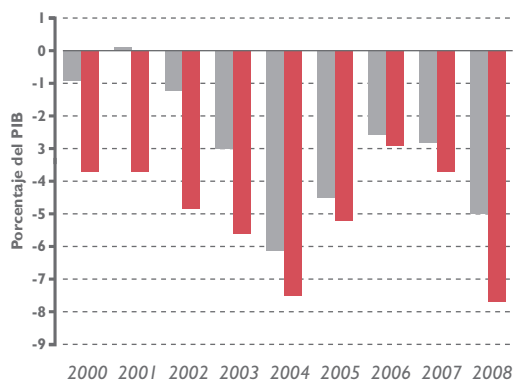
El principal freno de la recuperación europea está siendo el desgaste del mercado laboral con un aumento del número de parados que no cesa y cuya tasa se sitúa en niveles del 10% de la población activa, el máximo en más de una década.

La mejoría de la actividad está fundamentada en los apoyos temporales, tanto monetarios como fiscales. Uno de los principales riesgos radica en cómo y cuándo retirar los estímulos.

Desde la política monetaria, el BCE continuará con la retirada paulatina de medidas de apoyo no convencional y retrasará los movimientos de tipos de interés a la consolidación del crecimiento.

EL DETERIORO DEL MERCADO LABORAL PERSISTE

El deterioro real de las cuentas públicas de Grecia condiciona el resto de la zona euro



■ Notificados ■ Reales

Fuente: Breguel Institute. Marzo 2010

AYUDAS BILATERALES A GRECIA		
	En % de la ayuda	En millones de euros
Malta	0%	28
Chipre	0%	61
Luxemburgo	0%	77
Eslovenia	0%	145
Eslovaquia	1%	307
Irlanda	2%	491
Finlandia	2%	555
Portugal	3%	774
Austria	3%	859
Bélgica	4%	1.073
Países Bajos	6%	1.764
España	12%	3.673
Italia	18%	5.527
Francia	21%	6.290
Alemania	28%	8.376
Total ayuda bilateral Zona Euro *		30.000

* El FMI contribuirá 15.000 millones de euros adicionales
Fuente: Comisión Europea

Por el lado de la política presupuestaria los problemas de la zona euro son muy importantes y seguirán condicionando la recuperación. El deterioro en Grecia y otras economías ha provocado ataques recurrentes a algunas economías y a la moneda única. Finalmente, la zona euro y el FMI han respondido con un plan de ayuda financiera a Grecia para evitar la posibilidad de impago o el riesgo para la integridad de la Unión Monetaria. Los mensajes y acciones de confianza y apoyo de las instituciones; así como los programas claros de consolidación fiscal marcarán la evolución futura.

El crecimiento interanual se mantiene en negativo

ECONOMÍA NACIONAL

El crecimiento interanual del PIB durante el primer trimestre de 2010 se mantuvo en negativo. No obstante, el retroceso fue menos intenso que el registrado un trimestre antes y es posible que, en términos intertrimestrales, la economía haya experimentado, por primera vez en seis trimestres, un crecimiento cercano a cero levemente positivo.

Por el lado de la demanda, los indicadores de consumo registraron signos dispares. El comercio al por menor decreció a menor ritmo, pero la confianza de los consumidores se redujo en el conjunto del trimestre, según la Comisión Europea, aunque el dato del ICO fue ligeramente más favorable. La inversión ha continuado retrocediendo en este comienzo de año, aunque la formación bruta de capital en bienes de equipo ha registrado un menoscabo interanual bastante menos intenso que el de trimestres previos.

La situación del sector exterior no ha cambiado sustancialmente respecto al trimestre anterior. La aportación al crecimiento de la demanda externa se mantuvo en positivo durante el primer cuarto de 2010, debido a un retroceso más intenso de las importaciones que el de las exportaciones. Éstas últimas se benefician de la recuperación de nuestros socios europeos.

La actividad industrial se mantuvo en negativo, aunque con retrocesos muy limitados. En el sector servicios cabe destacar los datos algo más positivos del turismo durante el último mes del trimestre, con avances tanto en pernoctaciones de extranjeros, como en el tráfico aéreo de pasajeros. Finalmente, los datos disponibles del sector constructor indican que la actividad no se recupera, aunque sí parece que el mercado inmobiliario se reactiva, con crecimientos en la compraventa de viviendas.

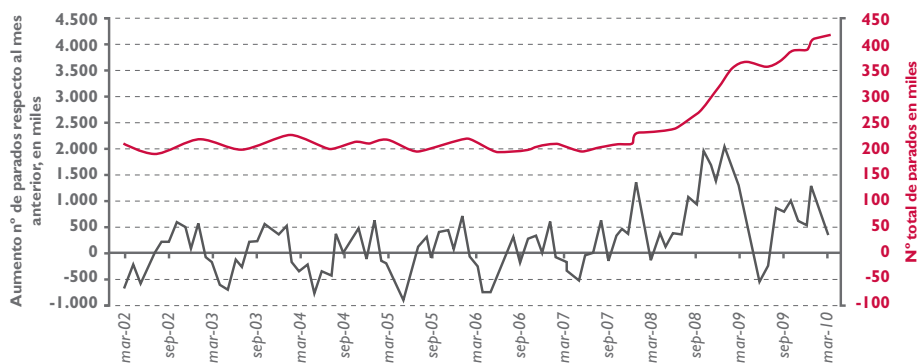
El avance del paro continuó durante el primer trimestre respecto a los datos de cierre de 2009. El número de parados registrados en los Servicios Públicos de Empleo se situó en 4,17 millones de personas en marzo, 243 mil desempleados más que al finalizar el último trimestre de 2009.

Los precios se aceleran en marzo. La inflación empieza a recoger la subida acumulada por el precio del petróleo en los últimos meses y la tasa interanual aumenta seis décimas hasta el 1,4%. En lo que se refiere a la inflación subyacente, se mantuvo estable (la tasa interanual aumentó sólo 1 décima), todavía muy cerca del crecimiento nulo. La evolución de este componente indica que el consumo todavía es demasiado débil como para tener algún tipo de efecto significativo en el IPC. Las previsiones disponibles para el segundo trimestre mantienen un crecimiento interanual negativo, aunque ya próximo a ser nulo (-0,4 Panel Expertos de FUNCAS). Además, se avencinan meses favorables para el empleo debido a la estacionalidad típica de estas fechas, por lo que es de esperar una moderación en el incremento del paro en el segundo trimestre. Sería necesario acometer las reformas que necesita el mercado de trabajo para intentar reducir la tasa de crecimiento mínima necesaria para crear empleo neto.

EXPORTACIONES Y TURISMO SE BENEFICIAN DE LA RECUPERACIÓN EN LOS PRINCIPALES PAÍSES DE LA UE

EL PERIODO QUE VA DE ABRIL A JULIO ES EL MÁS FAVORABLE PARA EL EMPLEO

Es de esperar una moderación en el avance del paro registrado durante los próximos meses



Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración

Mejoran los intercambios con el exterior

ECONOMÍA DE CANTABRIA

LA TASA DE PARO CINCO PUNTOS Y MEDIO POR DEBAJO DE LA NACIONAL

El indicador sintético de actividad elaborado en la Cámara de Comercio de Cantabria muestra una tasa de crecimiento interanual de la economía regional negativa aunque menos negativa que en los trimestres anteriores. La tasa de decrecimiento fue -0,6% en el primer trimestre del año.

La matriculación de turismos presentó en marzo de este año una tasa de crecimiento respecto al mismo periodo de 2009 positiva de 48%. Los estímulos, ayudas para la adquisición de vehículos y el aumento anunciado del Impuesto

sobre el Valor Añadido en julio de este año, animan el mercado automovilístico provocando una recuperación del número de matriculaciones que ha registrado importantes aumentos con respecto al nivel de hace un año. Los precios se mantienen en valores positivos y en marzo presentaron una tasa del 1,6% (dos décimas por encima del valor nacional) debido al aumento de los precios del crudo en los mercados internacionales que se han reflejado en los precios internos del gasóleo, carburantes y combustibles.

El sector residencial presenta variaciones interanuales positivas en el número de viviendas visadas con una tasa de 48,1% en febrero y en la superficie a construir un 52,9% de variación interanual. La obra pública presenta una variación negativa en su variable licitación oficial en marzo de 2010 del -22,1%. Este comportamiento desigual no tiene efecto positivo en el empleo en el sector al presentar un decrecimiento del -16,4% con respecto al primer trimestre de 2009.

LA TASA DE INFLACIÓN SE SITÚA EN 1,4% POR EL INCREMENTO DE LOS COMBUSTIBLES

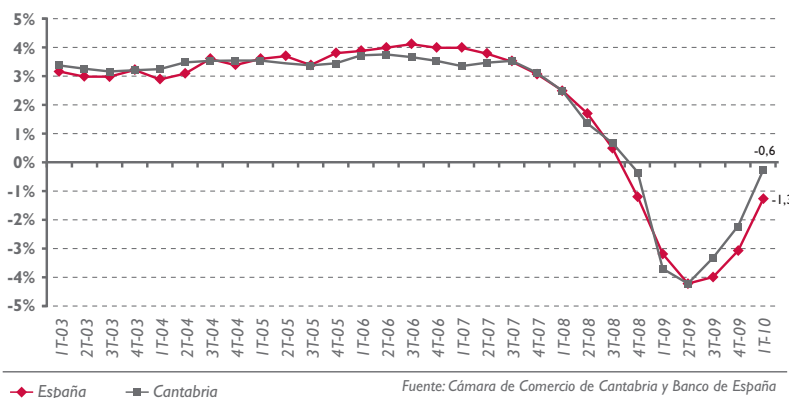
En el sector industrial el empleo presentó una tasa negativa de variación interanual de -4,7%. El Índice de Producción Industrial presentó en marzo una tasa de crecimiento interanual positiva 11,1%, las ramas bienes intermedios (17,4%) y bienes de consumo (12,4%) son las responsables de este aumento. Las ramas bienes de equipo y energía presentan variaciones negativas, -2,2% y -2,3% respectivamente.

En el sector servicios se observa una suave mejoría en el sector comercio pero no en el hostelero. Así, en el comercio, el Índice de Comercio al por menor muestra nuevamente una variación porcentual

positiva en su índice deflactado de 8,5%, más de tres puntos por encima de la media nacional (5,3%), lo que indica que las ventas minoristas estuvieron de nuevo por encima en marzo de 2010 en comparación con marzo de 2009. En el sector hotelero se observa una reducción en el número de pernoctaciones con una tasa interanual de crecimiento en marzo de 2010 de -3,6%.

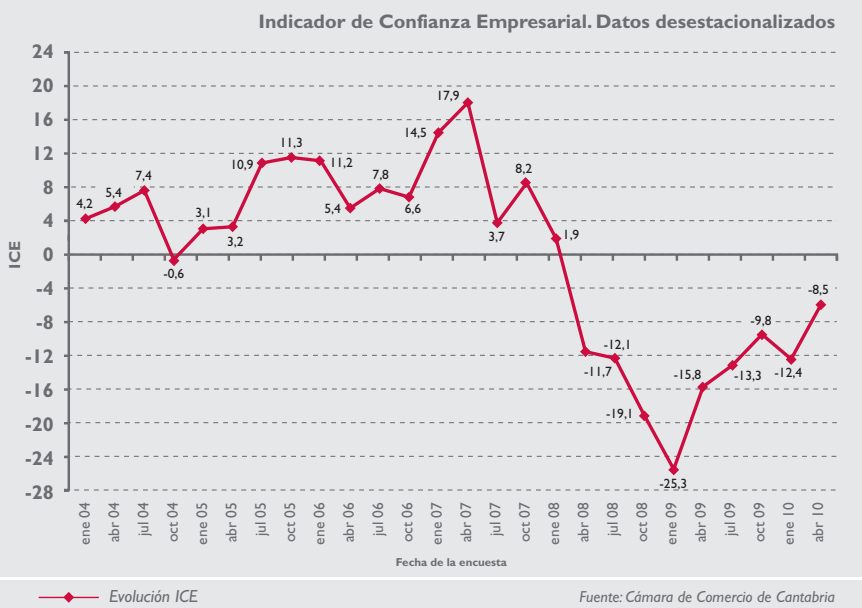
El sector exterior cántabro presentó variaciones positivas en los dos primeros meses del año tanto en la variable exportaciones como en la variable importaciones. Las exportaciones crecieron un 14,35% en el acumulado enero-febrero de 2010 y las importaciones crecieron un 31,22%. A nivel nacional estas variaciones fueron 11% y 0,86% respectivamente.

Tasas de variación interanual Cantabria-España



Fuente: Cámara de Comercio de Cantabria y Banco de España

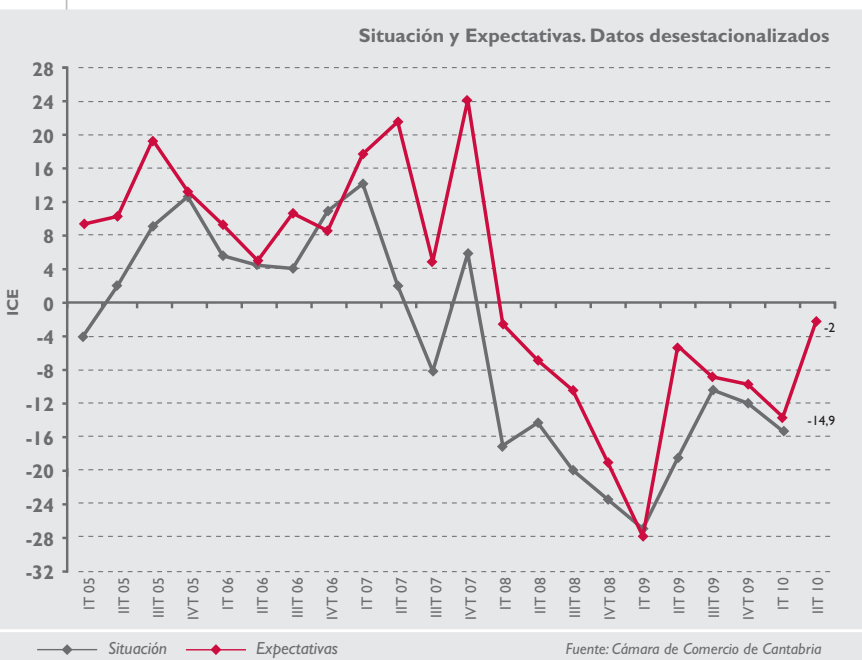
La confianza de los empresarios retorna a la senda de la recuperación iniciada hace un año. El valor del indicador mejora en comparación con el resultado del trimestre anterior, que presentó una caída, para situarse en un valor de -8,5 puntos. Esta mejora señalaría la continuidad de la débil recuperación iniciada en el segundo semestre del año 2009.



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.

El Indicador de Situación (IT 10) empeora de nuevo respecto al valor registrado en el trimestre anterior hasta situarse en -14,9 puntos. La delicada situación de los negocios muestra un empeoramiento de magnitud similar a la esperada según los resultados de la anterior encuesta. Para el próximo trimestre se espera que la situación mejore de forma rotunda según el indicador expectativas.



Indicadores económicos

INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VALORACIÓN INTERANUAL (*)		% VALORACIÓN ACUMULADO ANUAL (*)		
			2009	2010	2009	2010	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA							
Matriculación de turismos	DGT	abril	-31,5 (-46,0)	39,3 (40,7)	-30,9 (-44,2)	33,2 (43,7) ↑	
Matriculación de camiones y furgonetas	DGT	abril	-38,2 (-56,9)	2,9 (17,3)	-49,5 (-52,3)	11,4 (10,4) ↑	
Producción industrial	INE	febrero	-18,3 (-24,3)	-2,3 (-1,9)	-17,4 (-24,4)	-1,6 (-3,4) ↑	
Clima industrial (1)	M. Industria	abril	-51,1 (-32,2)	-33,8 (-13,5)	-48,3 (-33,9)	-19,6 (-18,5) ↑	
Superficie a construir	M. Fomento	febrero	-47,8 (-62,5)	52,9 (-20,9)	-50,4 (-62,0)	15,2 (-25,1) ↑	
Viviendas visadas	M. Fomento	febrero	-30,9 (-60,4)	48,1 (-20,3)	-52,2 (-61,6)	41,3 (-24,7) ↑	
Licitación oficial	SEOPAN	marzo	-56,3 (-31,6)	-22,1 (-34,6)	1,6 (-3,7)	-50,1 (-40,8) ↑	
Cifra de negocio sector servicios	INE	febrero	-17,5 (-20,6)	4,7 (-0,9)	-16,4 (-19,3)	3,0 (-2,5) ↑	
Comercio al por menor (2)	INE	marzo	-8,1 (-8,4)	8,5 (5,3)	-6,9 (-9,2)	4,2 (0,6) ↑	
Viajeros en hoteles	INE	marzo	-10,0 (-19,3)	-5,4 (7,2)	-8,5 (-16,0)	-3,4 (4,3) ↑	
Pernoctaciones en hoteles	INE	marzo	-13,1 (-18,7)	-3,6 (7,9)	-11,0 (-15,7)	2,9 (5,2) ↑	
Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	4 trim.	15,1 (10,9)	4,6 (-0,1)	14,7 (10,5)	6,0 (3,3) ↑	
Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	4 trim.	4,1 (6,1)	-0,7 (-1,0)	8,5 (9,9)	-0,2 (1,1) ↑	
Importe efectos de comercio impagados	INE	febrero	86,4 (11,1)	-77,7 (-63,0)	84,5 (24,2)	-74,0 (-62,4) ↑	
Empresas inscritas en la Seguridad Social	MTIN	marzo	-5,0 (-7,0)	-2,4 (-3,7)	-4,3 (-6,3)	-2,7 (-4,2) ↑	
Sociedades mercantiles creadas	INE	febrero	---	-1,6 (2,2)	---	1,7 (-0,3) ↑	
Exportaciones totales	Aduanas	febrero	-19,3 (-25,4)	8,4 (12,8)	-23,4 (-25,5)	14,4 (11,0) ↑	
Importaciones totales	Aduanas	febrero	-58,9 (-26,0)	23,6 (-3,9)	-56,9 (-30,6)	31,2 (0,9) ↑	
II. PRECIOS Y SALARIOS							
Precios de consumo (4)	INE	marzo	-0,2 (-0,1)	1,6 (1,4)	-1,2 (-1,1)	-0,7 (-0,5) ↑	
Precios industriales (4)	INE	marzo	1,5 (-2,5)	-0,5 (2,4)	-1,9 (-0,1)	1,6 (2,0) ↑	
Coste laboral por trabajador y mes	INE	4 trim.	6,4 (5,3)	0,3 (2,5)	4,9 (5,2)	1,3 (3,4) ↑	
Costesalarial por trabajador y mes	INE	4 trim.	4,8 (5,1)	3,0 (2,7)	4,4 (5,4)	2,2 (3,2) ↑	
Salarios en convenio	MTIN	marzo	---	---	3,1 (2,7)	1,2 (1,4) ↑	
III. MERCADO DE TRABAJO							
Población activa	INE	I trim.	1,4 (2,3)	-2,3 (-0,4)	1,4 (2,3)	-2,3 (-0,4) ↑	
Población ocupada	INE	I trim.	-5,1 (-6,4)	-4,6 (-3,7)	-5,1 (-6,4)	-4,6 (-3,7) ↑	
Empleo en agricultura	INE	I trim.	-18,8 (-3,0)	-8,4 (-0,3)	-18,8 (-3,0)	-8,4 (-0,3) ↑	
Empleo en industria	INE	I trim.	-17,9 (-12,5)	-4,7 (-10,4)	-17,9 (-12,5)	-4,7 (-10,4) ↑	
Empleo en construcción	INE	I trim.	-26,1 (-25,9)	-16,4 (-15,9)	-26,1 (-25,9)	-16,4 (-15,9) ↑	
Empleo en servicios	INE	I trim.	4,9 (-1,3)	-2,3 (-0,6)	4,9 (-1,3)	-2,3 (-0,6) ↑	
Afiliados totales a la S.S.	MTIN	marzo	-5,2 (-6,5)	-2,5 (-2,7)	-4,8 (-5,8)	-2,3 (-3,0) ↑	
Paro registrado	S P empleo	abril	62,0 (55,9)	13,6 (13,7)	58,6 (52,5)	16,1 (17,3) ↑	
Tasa de paro (5)	INE	I trim.	12,4 (17,4)	14,5 (20,1)	12,4 (17,4)	14,5 (20,1) ↑	
Tasa de actividad (6)	INE	I trim.	57,3 (60,2)	56,0 (59,8)	57,3 (60,2)	56,0 (59,8) ↑	

↑ ↓ = Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año inicial) de la tasa de variación de 2010 respecto a la de 2009.

(*) 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. Saldo neto (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 05/05/2010

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

(6) 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