

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** mejoró nuevamente en el tercer trimestre del año para situarse en -9,8 puntos. Aunque el ICE sigue en valores negativos se confirma el cambio de tendencia iniciado en el primer trimestre.

■ **La economía regional** sigue en tasas negativas de crecimiento, aunque con una recuperación en el valor de la tasa, según el indicador sintético de actividad que se elabora en la Cámara de Comercio. Según nuestro indicador la región habría cerrado el tercer trimestre del año con una tasa de crecimiento interanual negativa de -3,1%.

■ **Las iniciativas estatales y locales de infraestructuras y obra pública tendrán continuidad durante 2010** al aprobarse un nuevo Fondo de Inversión Local.

■ **La tasa de inflación en la región continúa en tasas negativas.** En el mes de septiembre se situó en -1. La caída de la demanda interna y la contención de los márgenes empresariales determinan la contracción de la inflación.

La recesión global podría haber llegado a su FIN

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En el tercer trimestre de 2009 la situación económica mundial ha empezado la recuperación. Algunos países desarrollados están registrando ritmos de crecimiento positivo después de una primera mitad de año caracterizada por la extensión e intensidad de la crisis. Lentamente el crecimiento recupera tasas positivas en un número creciente de países. De cualquier manera la recuperación sigue siendo débil y soportada por medidas excepcionales de carácter expansivo. A los problemas no resueltos (principalmente financieros, inmobiliarios y de balanza de pagos) se acumulan nuevos desequilibrios (deterioro sustancial de las cuentas públicas). Por estos motivos, existe diversidad de ritmos de salida y la recuperación no se puede dar por consolidada.

Los indicadores financieros y monetarios continúan mejorando. Se han reducido las primas de riesgo y la volatilidad, pero la situación es todavía delicada. El deterioro fiscal ha sido especialmente pronunciado en las economías avanzadas y el endeudamiento público ha disminuido la capacidad de financiación de las empresas. Algunos países han iniciado subidas de tipos (Israel y Australia) lo que podría ser una tendencia generalizada el año próximo, en consonancia con el comienzo de una paulatina recuperación y la consiguiente eliminación de las políticas monetarias expansivas. economía de los Estados Unidos está mostrando indicios de estabilización y recuperación. El sector servicios va algo más rezagado en la reactivación que la industria manufacturera al no contar con programas públicos de estímulo específicos. Por el lado de la demanda, los indicadores más recientes mantienen la señal negativa para la demanda interna, acompañada de una corrección intensa del déficit por cuenta corriente. El mercado laboral destruyó 263.000 empleos netos en septiembre situando la tasa de paro en el 9,8%. El déficit público continúa su deterioro. La Reserva Federal mantiene su política de tipos bajos, y señala que permanecerá en la misma durante un largo periodo de tiempo.

En las economías emergentes el avance está siendo más sólido, especialmente en las economías asiáticas, lideradas por China e India. Los datos más recientes apuntan a un fortalecimiento de la demanda interna y de las exportaciones. La confianza se ha recuperado de manera estable en los principales países.

América Latina y el Caribe muestran signos de estabilización y recuperación. Estas economías se ven apoyadas en la mejora de las condiciones de los mercados financieros, en la recuperación de los precios de las materias primas y en marcos políticos más estables. Europa del Este es el área más retrasada por la fragilidad de sus sistemas bancarios y fiscales. La contracción del comercio mundial ha quedado atrás sentando la bases para una recuperación generalizada aunque todavía tiene que ser más intensa para que vaya asociada a una recuperación de la renta y el crecimiento mundial.

LA RECUPERACIÓN SE SUSTENTA EN POLÍTICAS EXPANSIVAS DE CARÁCTER EXCEPCIONAL

A LOS DESEQUILIBRIOS ANTERIORES SE ACUMULAN OTROS NUEVOS

La estabilización se pospone hasta 2011

CRECIMIENTO PIB	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Diferencia 2009	julio 2009 2010
Mundo	-1,1	3,1	4,2	4,4	4,6	4,5	0,3	0,6
Avanzados	-3,4	1,3	2,5	2,6	2,5	2,4	0,4	0,7
EE.UU.	-2,7	1,5	2,8	2,6	2,5	2,1	-0,1	0,7
Zona Euro	-4,2	0,3	1,3	1,7	2,0	2,1	0,6	0,6
Japón	-5,4	1,7	2,4	2,3	2,0	1,8	0,6	0,0
Emergentes	1,7	5,1	6,1	6,4	6,4	6,6	0,2	0,4
Crecimiento Comercio	-11,9	2,5	-	-	-	-	0,3	1,5

La recuperación está siendo lenta y frágil

ECONOMÍA ZONA EURO

SIN MARGEN DE ACTUACIÓN EN MATERIA DE POLÍTICA MONETARIA Y FISCAL

En el tercer trimestre de 2009 la zona euro ha empezado a registrar tasas de crecimiento positivas pero la recuperación está siendo más lenta y frágil que en otras economías desarrolladas.

La demanda interna sigue siendo débil aunque el consumo contiene su tasa de caída, en parte como consecuencia de los programas de ayuda a la compra de automóviles. Son los datos del sector exterior los que soportan el inicio de la recuperación. Las exportaciones netas, como consecuencia de una importante caída de las importaciones arrastradas por la evolución de la demanda interna, impulsan el superávit comercial y el crecimiento del PIB durante el tercer trimestre.

Un crecimiento sostenido de la zona euro requiere de una recuperación de la demanda interna. En este sentido, las perspectivas tanto de gasto privado como público no son favorables, por el deterioro del mercado de trabajo, la restricción crediticia y el esfuerzo acumulado en las cuentas públicas.

La tasa de paro de la zona euro sigue creciendo a un ritmo lento y algo inferior al de comienzo de año. Se sitúa en el 9,6%, lo que señala una continuidad en el deterioro del mercado de trabajo que podría permanecer en los próximos meses.

CONTINUIDAD EN EL DETERIORO DEL MERCADO DE TRABAJO

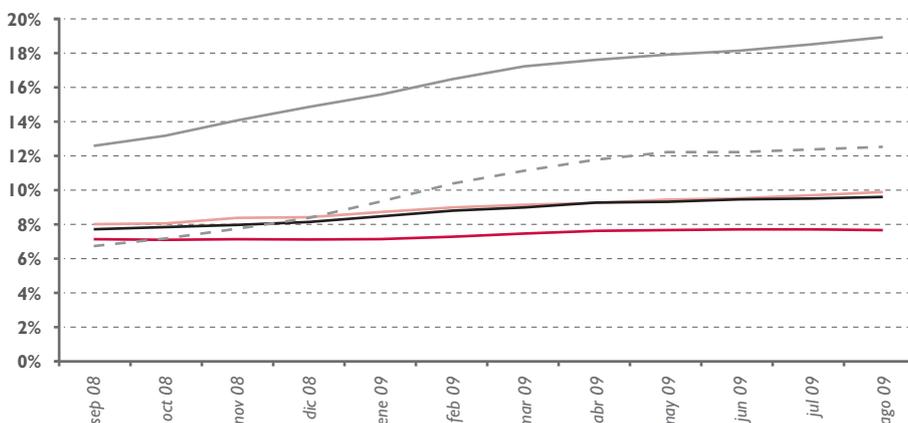
tasas positivas pronto, aunque no existen presiones inflacionistas relevantes. Los precios energéticos son parte importante del incremento de la inflación.

Desde el punto de vista empresarial, las inyecciones de liquidez del BCE no han llevado a los bancos a prestar más. Las condiciones financieras siguen siendo negativas aunque muestran una ligera tendencia a mejorar. Aún así, la confianza económica de la zona euro avanzó en septiembre, en parte por el importante deterioro sufrido con anterioridad. Entre los países de mayor tamaño, Francia y Alemania, la mejora de la confianza fue más significativa; en Italia y España la confianza cayó.

Los grados de libertad de las políticas de apoyo económico tanto monetario como fiscal son muy estrechos. Del lado de la política monetaria no se esperan cambios importantes por parte del Banco Central Europeo que sigue siendo reacio a poner en marcha medidas heterodoxas para estimular la recuperación de la economía. Tampoco se esperan bajadas de tipos. Desde el punto de vista de la política fiscal, un amplio número de países supera los límites establecidos en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, por lo que deberán adoptar medidas que permitan corregir los desequilibrios, con los consiguientes efectos contractivos sobre la actividad económica, tanto por el lado de los ingresos como por el de los gastos.

Sí existe margen de actuación mediante medidas estructurales que impulsen la competitividad aunque este tipo de políticas vienen siendo poco intensas en los países de la zona euro.

Paulatino incremento de la tasa de paro



Los precios se reducen más intensamente de lo esperado

ECONOMÍA NACIONAL

De acuerdo con la evolución que han seguido los principales indicadores económicos a lo largo del tercer trimestre del año, el crecimiento interanual de la economía española ha seguido siendo negativo. No obstante, las primeras estimaciones que se conocen estabilizan la magnitud de la caída respecto a la producida durante el segundo trimestre. Los índices de confianza del consumidor, medidos en media trimestral, aunque mantienen saldos negativos, se han venido recuperando desde los mínimos en los que se situaron durante finales de 2008 y principios de 2009, y dado que se comportan como un indicador adelantado del consumo real, se estima un crecimiento algo menos negativo del gasto de los hogares durante el tercer trimestre. La inversión continúa retraída, aunque el comportamiento ligeramente más positivo del IPI de bienes de equipo durante el mes de agosto, permite anticipar un deterioro algo menor de este componente de la formación bruta de capital.

Las importaciones, afectadas por el menoscabo del consumo, decrecieron a un mayor ritmo que las exportaciones. Aunque estas últimas también cayeron de manera intensa, la mejora de la situación en países de nuestro entorno ha podido tener un efecto positivo en las ventas al exterior, que han retrocedido en menor medida que en trimestres anteriores.

Si bien los indicadores sectoriales siguen comportándose de forma negativa, tanto la construcción como la industria y los servicios han reducido la magnitud de sus ajustes. Durante el tercer trimestre los desempleados inscritos en los Servicios Públicos de Empleo aumentaron en 144.558 personas respecto al trimestre anterior, un 4% más. La temporada turística no ha tenido la capacidad de crear los puestos de trabajo de otros años, y ya en agosto el número de parados se incrementó. Paralelamente, los afiliados a la Seguridad Social han registrado un nuevo descenso interanual del 5,5% al finalizar septiembre.

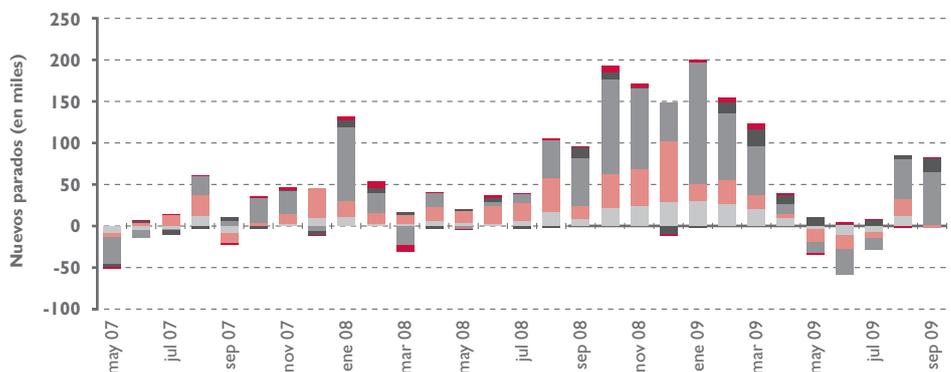
En septiembre los precios profundizan su caída. El IPC se redujo un 1% cuando, dada la evolución que venía siguiendo el barril de petróleo, al alza en los últimos meses, se preveía una caída en la inflación más moderada. Este comportamiento del IPC podría estar reflejando un esfuerzo de las empresas por reactivar la demanda de sus productos o servicios vía precios, lo que se añade a la escasa presión que viene ejerciendo el consumo sobre la inflación subyacente.

Las previsiones existentes para el corto plazo no son optimistas. Según el FMI, España será la única de las principales economías del mundo que se mantendrá en recesión a lo largo del año próximo. Especialmente relevante es su previsión de déficit público, muy alejada de las expectativas presentadas por el Gobierno (-12,5% del PIB frente a -8,1%). Sería necesaria una mayor austeridad en el gasto que compense el recorte de ingresos derivado de la prolongación de la recesión a lo largo de 2010.

ESPAÑA SERÁ LA ECONOMÍA DESARROLLADA QUE MÁS TARDARÁ EN ABANDONAR LA RECESIÓN

EL DÉFICIT POR CUENTA CORRIENTE CONTINÚA MEJORANDO

El aumento del desempleo tiene un marcado carácter estacional, con especial incidencia en los servicios



■ Industria ■ Construcción ■ Servicios ■ Sin empleo anterior ■ Agricultura

Fuente: Elaboración Servicio de Estudios del Consejo Superior de Cámaras con datos del Ministerio de Trabajo e Inmigración

La **tasa** de **crecimiento** de la **economía regional** **aún** en **valores** **negativos**

ECONOMÍA DE CANTABRIA

SE APRUEBA UN NUEVO FONDO DE INVERSIÓN LOCAL PARA DAR CONTINUIDAD AL ACTUAL FONDO

LA TASA DE PARO EN LA REGIÓN SIGUE POR DEBAJO DE LA TASA NACIONAL

Según el indicador sintético de actividad elaborado en la Cámara de Comercio de Cantabria la economía regional presentó una tasa de decrecimiento interanual de -3,1 en el tercer trimestre del año. Las series que permiten construir el indicador han cambiado dado la no disponibilidad de alguna de las variables que utilizábamos previamente, lo que nos ha obligado a revisar los resultados de los trimestres anteriores. Según el nuevo indicador, el mínimo en la evolución de éste se habría alcanzado en el segundo trimestre de este año iniciándose en el tercero una ligera recuperación en el valor del indicador.

En septiembre de 2009, la matriculación de turismos, indicador de la evolución del consumo, presentó una tasa de crecimiento respecto a septiembre de 2008 positiva de 23,6%. Las ayudas para la adquisición de vehículos han supuesto que el número de matriculaciones se recupere con respecto al nivel de hace un año. En este entorno, continúa la moderación en los precios que sigue en tasas negativas en septiembre (-1% interanual) y la rebaja del euribor, en septiembre el valor del indicador fue 1,26. Pese a estos alivios en los precios y el euribor el consumo sigue debilitado.

La suave mejoría en el sector de obra pública observado en el segundo trimestre no ha continuado durante el tercero, al incrementarse el paro en el sector en 90 personas y reducirse la licitación oficial un -46,5% en términos interanuales respecto a agosto de 2008. En esta situación, el gobierno de la nación ha aprobado un nuevo fondo de inversión con el fin de dar continuidad al actual fondo de inversión local. El sector residencial sigue su ajuste dado el exceso de oferta de viviendas finalizadas, así el número de viviendas visadas sigue presentando registros negativos, un -54,5% en términos interanuales

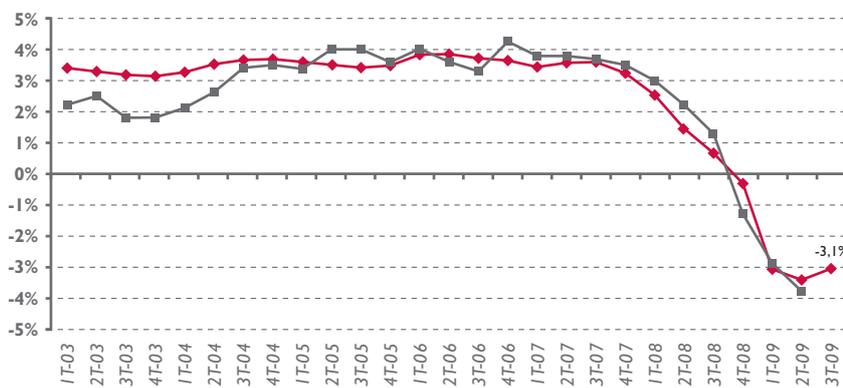
en julio 2009.

En el sector industrial se ha reducido el número de desempleados en el tercer trimestre en 237 personas pese a que el Índice de producción industrial presentó nuevamente en septiembre una tasa de crecimiento interanual negativa (-7,5%) pero de menor magnitud que las registradas en los meses previos. Las perspectivas, según el indicador de clima industrial, siguen siendo pesimistas -aunque menos- al presentar un registro de -34,1% en agosto de este año.

En el sector servicios se observa un comportamiento desigual. Así, en el comercio, el Índice de Comercio al por menor muestra nuevamente una variación porcentual positiva en su índice deflactado de 1,4%, más de cuatro puntos por encima de la media nacional (-3%), lo que indica que las ventas minoristas aumentaron en septiembre de 2009 en comparación con septiembre de 2008. En el sector hotelero se observa un decrecimiento en el número de pernoctaciones con una tasa interanual de crecimiento en septiembre de 2009 de -1,8%.

El sector exterior cántabro vuelve a presentar una importante reducción que afecta tanto a las importaciones como a las exportaciones, en los siete primeros meses del año las exportaciones decrecieron un 26,5% respecto al mismo periodo del año anterior mientras que el decrecimiento de las importaciones fue del 54%.

Indicador de Actividad de Cantabria



■ Indicador Cámara Comercio Cantabria ■ CNTr ICANE Fuente: Cámara de Comercio de Cantabria e ICANE

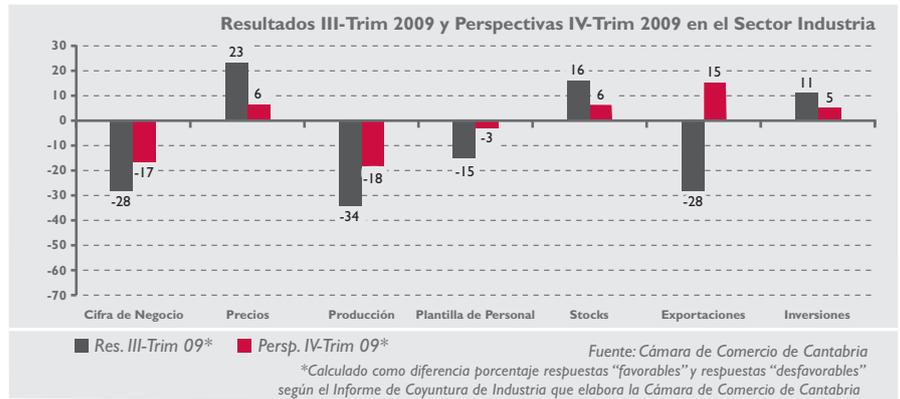
Opinión del empresario

RESULTADOS DE NUESTRAS ENCUESTAS SECTORIALES

Industria

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

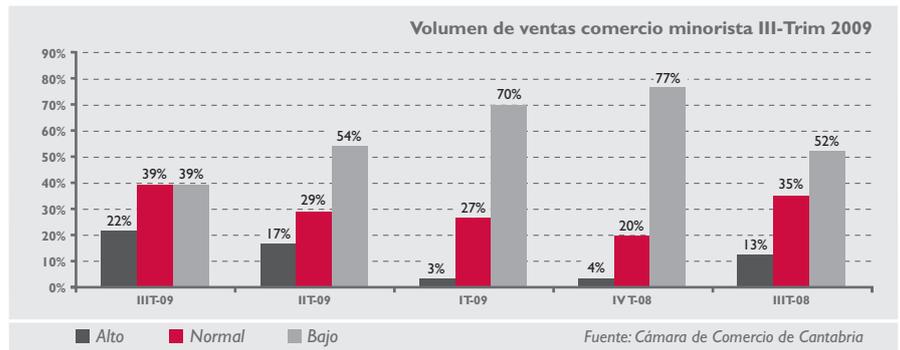
Las perspectivas para el tercer trimestre del año 2009 son optimistas dentro del negativo escenario en el que se desarrolla la actividad industrial. La cifra de negocio a pesar de presentar saldo negativo, éste es menor que los resultados observados en el segundo trimestre del año y destacar el cambio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



Comercio Minorista

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

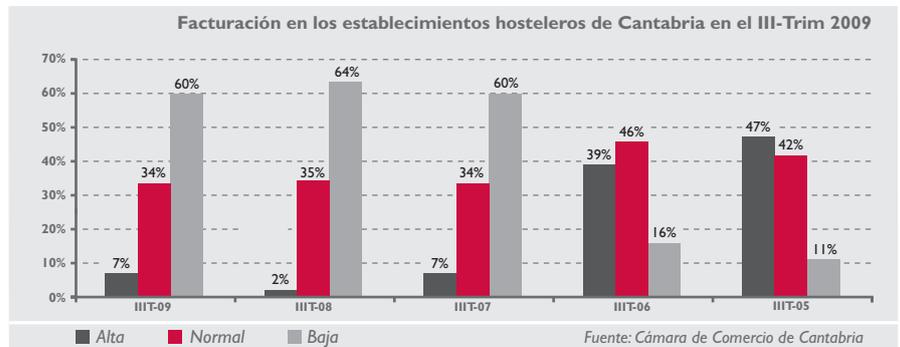
Las perspectivas para el cuarto trimestre del año 2009 son pesimistas ya que el 15,6% de los empresarios encuestados prevé aumentar su cifra de negocio frente al 43,2% que considera que se reducirá. En cuanto a las expectativas del comercio minorista el 3,6% de los encuestados opina que traspasará o cerrará su empresa.



Hostelería

La facturación durante el tercer trimestre de 2009 muestra un resultado mejor que el observado en los años 2008 y 2007 al afirmar el 59,5% de los encuestados que la facturación durante este periodo fue baja porcentaje inferior al de los dos últimos años.

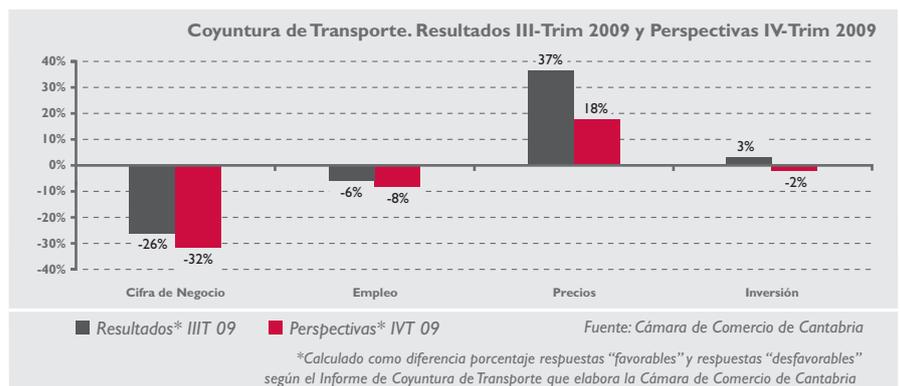
En cuanto a las perspectivas de facturación y empleo para el último trimestre del año, éstas son las más pesimistas de los últimos cinco años.



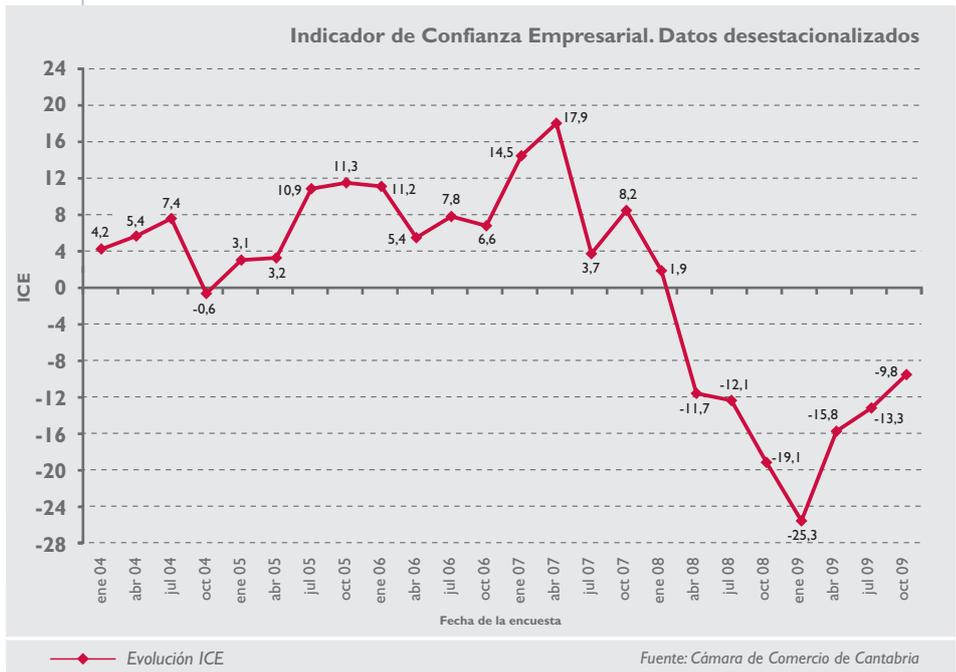
Transporte

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 -26%, inferior al saldo registrado en el trimestre anterior (-32%).

En cuanto a las perspectivas para el último trimestre de 2009, todas las variables analizadas muestran saldo negativo empeorando los resultados del tercer trimestre.



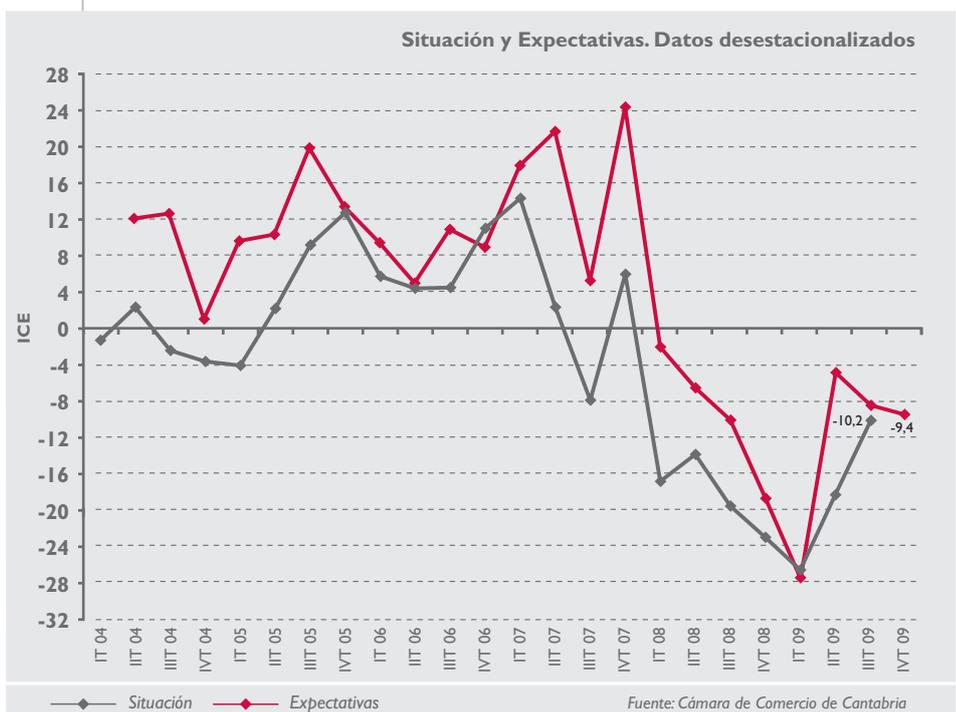
La confianza de los empresarios continúa su tendencia alcista pese a mantenerse en valores negativos. El ICE experimenta un incremento de 3,5 puntos y registra un valor negativo, -9,8, mejorando el valor registrado en la encuesta de julio de -13,3 puntos. El ICE refleja una mejora de la confianza empresarial dentro de un marco todavía negativo.



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.

Para el tercer trimestre del año el Indicador de Situación (IIIT 09) ha mejorado respecto al valor registrado en el trimestre anterior hasta situarse en -10,2 puntos. La situación de los negocios, aún muy deteriorada, ha mostrado una importante mejoría aunque menor de la esperada según los resultados de la anterior encuesta. En cualquier caso, para el próximo trimestre se espera que la situación empeore según el indicador expectativas.



Indicadores económicos

INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VALORACIÓN INTERANUAL (*)		% VALORACIÓN ACUMULADO ANUAL (*)	
			2008	2009	2008	2009
I. ACTIVIDAD DEMANDA						
Matriculación de turismos	D.G.T.	septiembre	-27,1 (-31,7)	23,6 (17,8)	-22,8 (-20,8)	-14,8 (-28,8) ↓
Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	septiembre	-51,1 (-48,1)	-23,3 (-22,9)	-41,5 (-38,2)	-41,3 (-45,4) ↓
Producción industrial	I.N.E.	agosto	-12,5 (-11,5)	-10,0 (-11,0)	-5,1 (-4,2)	-18,8 (-20,0) ↓
Clima industrial (1)	M. Industria	agosto	-6,2 (-18,2)	-34,1 (-25,0)	2,6 (-10,6)	-43,5 (-31,1) ↓
Superficie a construir	M. Fomento	agosto	-63,0 (-60,3)	4,7 (-52,7)	-52,2 (-51,8)	-33,7 (-54,8) ↓
Viviendas visadas	M. Fomento	agosto	-50,7 (-65,1)	-2,7 (-45,3)	-52,7 (-56,2)	-48,6 (-55,2) ↓
Licitación oficial	SEOPAN	septiembre	125,6 (21,9)	-37,3 (0,8)	39,7 (-2,8)	-7,7 (1,1) ↓
Comercio al por menor (2)	I.N.E.	septiembre	-3,0 (-6,3)	-2,0 (-2,3)	-4,5 (-5,5)	-2,2 (-4,9) ↓
Viajeros en hoteles	I.N.E.	septiembre	-4,8 (-3,6)	-0,4 (-6,0)	-4,2 (-0,2)	2,0 (-8,0) ↓
Pernoctaciones en hoteles	I.N.E.	septiembre	-9,6 (-3,2)	-2,3 (-6,2)	-6,4 (0,0)	1,5 (-7,2) ↓
Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	2 trim.	14,7 (10,1)	6,2 (4,8)	14,7 (9,8)	7,3 (6,6) ↓
Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	2 trim.	11,3 (11,0)	-1,1 (1,6)	13,2 (12,7)	-0,1 (2,7) ↓
Exportaciones totales	Aduanas	agosto	14,3 (0,0)	-31,1 (-16,9)	11,9 (6,5)	-27,0 (-19,8) ↓
Importaciones totales	Aduanas	agosto	-0,3 (-1,1)	-29,7 (-26,0)	10,4 (6,7)	-51,7 (-31,1) ↓
II. PRECIOS Y SALARIOS						
Precios de consumo (4)	I.N.E.	septiembre	4,7 (4,5)	-1,0 (-1,0)	1,9 (2,0)	-0,4 (-0,4) ↓
Precios industriales (4)	I.N.E.	septiembre	9,5 (8,3)	-6,3 (-5,4)	8,9 (6,4)	-4,2 (0,4) ↓
Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	2 trim.	3,5 (5,1)	1,9 (3,9)	4,3 (5,1)	1,6 (4,0) ↓
Coste salarial por trabajador y mes	I.N.E.	2 trim.	3,7 (5,4)	3,0 (4,1)	4,3 (5,5)	2,2 (3,5) ↓
Salarios en convenio	M.T.A.S.	septiembre	---	---	3,0 (3,5)	3,0 (2,6) ↓
III. MERCADO DE TRABAJO						
Población activa	I.N.E.	3 trim.	1,9 (2,9)	0,1 (0,2)	2,3 (3,0)	0,8 (1,2) ↓
Población ocupada	I.N.E.	3 trim.	1,1 (-0,8)	-5,1 (-7,3)	2,0 (0,4)	-4,8 (-7,0) ↓
Empleo en agricultura (5)	I.N.E.	3 trim.	16,7 (-4,1)	7,1 (-6,4)	21,8 (-5,1)	-5,2 (-4,5) ↓
Empleo en industria (5)	I.N.E.	3 trim.	4,8 (-1,0)	-16,9 (-14,9)	10,6 (0,8)	-16,4 (-13,7) ↓
Empleo en construcción (5)	I.N.E.	3 trim.	-8,1 (-13,0)	-17,1 (-23,3)	1,3 (-7,6)	-22,0 (-24,7) ↓
Empleo en servicios (5)	I.N.E.	3 trim.	1,1 (1,9)	0,2 (-2,8)	-1,3 (2,3)	2,6 (-2,3) ↓
Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	septiembre	-1,5 (-2,4)	-4,2 (-5,5)	1,2 (0,2)	-4,8 (-6,2) ↓
Paro registrado	I.N.E.M.	septiembre	31,0 (30,1)	46,6 (41,3)	14,8 (18,4)	55,9 (49,1) ↓
Tasa de paro (6)	I.N.E.	3 trim.	6,3 (11,3)	11,2 (17,9)	6,6 (10,5)	11,8 (17,7) ↓
Tasa de actividad (7)	I.N.E.	3 trim.	57,1 (60,0)	56,9 (59,8)	56,9 (59,7)	57,1 (60,0) ↓

↓ ↑ 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 31/10/2009

(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).

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

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