



Cambra de Comerç
de Barcelona

PERSPECTIVES ECONÒMIQUES INTERNACIONALS I BALANÇ DE LES EXPORTACIONS CATALANES



Pla d'Acció Internacional (PAI)

11 de febrer de 2015



Cambra de Comerç
de Barcelona

Índex



ECONOMIA MUNDIAL: CONSOLIDACIÓ DEL CREIXEMENT A MITJÀ TERMINI (2015-19)

CREIXEMENT ASIMÈTRIC...

CENTRAT EN EL EMERGENTS...

...I ELS NOUS EMERGENTS (“MERCATS FRONTERA”)

ECONOMIA MUNDIAL: FACTORS D’IMPULS I DE RISC A CURT TERMINI (2015-16)

PREU DEL PETROLI A LA BAIXA

TIPUS D’INTERÈS REALS EN MÍNIMS HISTÒRICS

DEPRECIACIÓ DE L’EURO AMB RELACIÓ AL DÒLAR

L’ECONOMIA CATALANA, EN EL CAMÍ DE LA RECUPERACIÓ

LA RECUPERACIÓ HA COMENÇAT, PERÒ ESTEM PER SOTA DE 2007

LA RECUPERACIÓ TÉ BASES SÒLIDES: COMPETITIVITAT I EXPORTACIONS...

...PERÒ NO HEM SORTIT DE LA ZONA DE RISC

LA INTERNACIONALITZACIÓ, MOTOR DE LA RECUPERACIÓ

LES EXPORTACIONS CATALANES, CADA VEGADA MÉS DIVERSIFICADES PER DESTINS...

...PERÒ TAMBÉ MOLT CONCENTRADES SECTORIAL I EMPRESARIALMENT

LA INTERNACIONALITZACIÓ CREIXENT DE L’ECONOMIA CATALANA, UN CANVI ESTRUCTURAL



Cambra de Comerç
de Barcelona

Índex



ECONOMIA MUNDIAL: CONSOLIDACIÓ DEL CREIXEMENT A MITJÀ TERMINI (2015-19)

CREIXEMENT ASIMÈTRIC...

CENTRAT EN EL EMERGENTS...

...I ELS NOUS EMERGENTS (“MERCATS FRONTERA”)

**ECONOMIA MUNDIAL: FACTORS D’IMPULS I DE RISC A CURT TERMINI
(2015-16)**

L’ECONOMIA CATALANA, EN EL CAMÍ DE LA RECUPERACIÓ

LA INTERNACIONALITZACIÓ, MOTOR DE LA RECUPERACIÓ



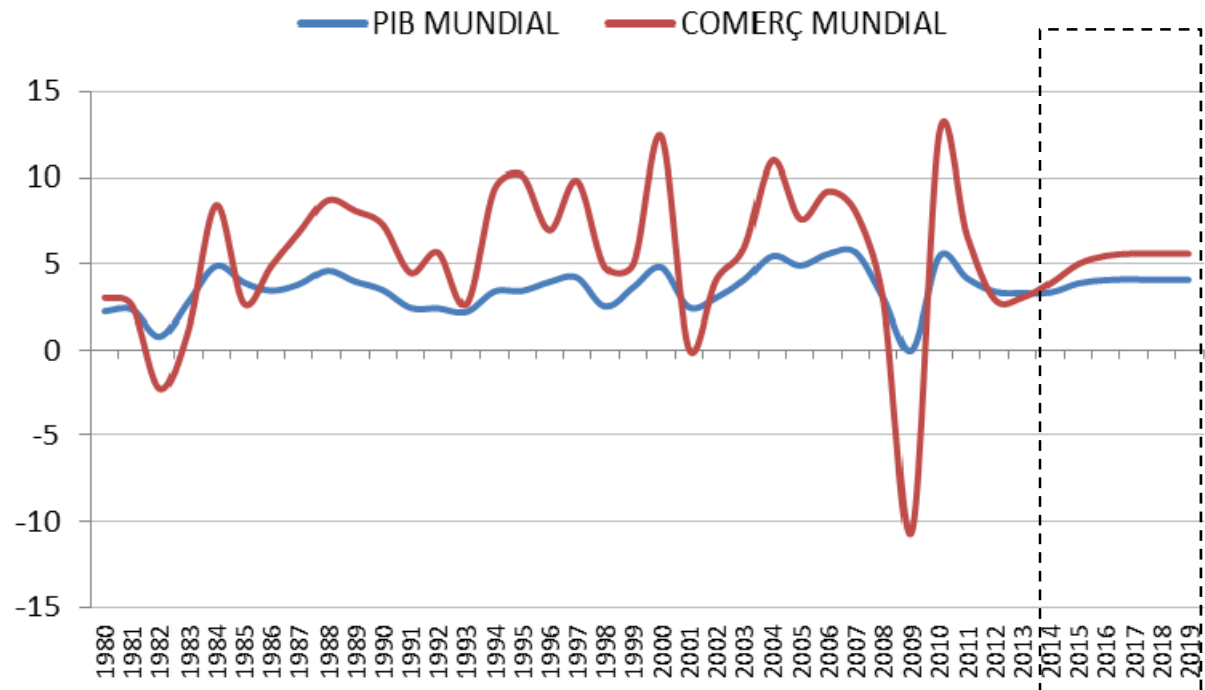
1. Creixement asimètric...



- Previsions PIB mundial a l'alça (3,8%), per sobre tendència històrica (3,6%)
- Previsions comerç mundial a l'alça (5,4%), però per sota tendència històrica (6%)

Disminueix la diferència entre les taxes de creixement del comerç i del PIB mundial, degut en part a factors conjunturals, però també estructurals

PIB i comerç mundial (var. interanual P.P.P., en %)



Font: FMI, WEO Database, October 2014



2. ...centrat en els emergents



Contribució al creixement del PIB mundial (%)

PAÍS	PES RELATIU 2015	PES RELATIU 2019	CREIXEMENT 2015-2019	P.P	% DEL TOTAL
1 Xina	17,0	18,7	39,7	6,8	25,0
2 EUA	16,2	15,4	21,1	3,4	12,6
3 Índia	7,0	7,7	40,1	2,8	10,4
4 Zona Euro	11,8	10,8	15,9	1,9	7,0
5 Indonèsia	2,4	2,6	36,6	0,9	3,3
6 Brasil	2,8	2,7	20,7	0,6	2,1
7 Rússia	3,2	3,0	16,5	0,5	2,0
8 Japó	4,3	3,9	12,4	0,5	2,0
9 Mèxic	2,0	2,0	25,8	0,5	1,9
10 Regne Unit	2,3	2,1	19,3	0,4	1,6
11 Resta països	31,0	31,1	28,0	8,7	32,1
TOTAL	100,0	100,0	26,8	26,8	100,0

Contribucions al
creix. 2015-2019:

- BRIX +
Indonèsia +
Mèxic = 44,7%
- EUA + UEM +
Regne Unit +
Japó = 23,2%.

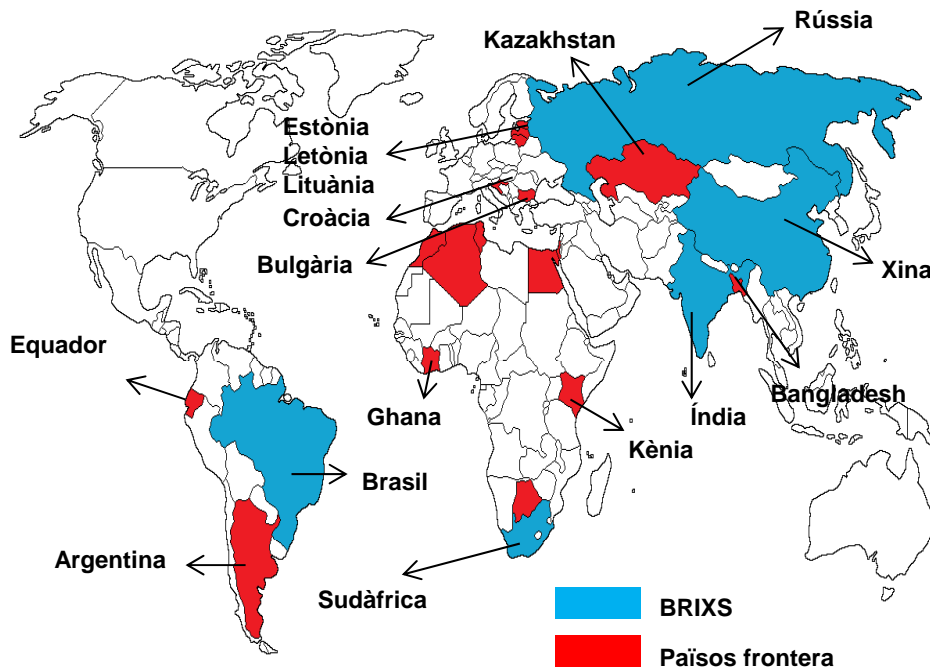
Font: FMI, WEO Database, October 2014



3. ...i el nous emergents



Mercats frontera



Las economies que més han crescut				
(Taxes de variació anual del PIB)				
	2001-10	2011	2012	2013
Angola	11,1	4,0	7,0	8,9
Xina	10,5	9,3	7,7	8,5
Myanmar	10,3	4,8	5,0	5,4
Nigèria	8,9	7,5	6,2	6,5
Etiòpia	8,4	7,3	8,0	7,5
Kazakhstan	8,2	7,5	5,4	6,9
Txad	7,9	3,1	6,2	4,0
Moçambic	7,9	7,1	7,4	8,0
Cambodja	7,7	6,1	5,8	6,4
Ruanda	7,6	8,6	7,0	7,8

Font: Economy weblog

Font: Elaboració pròpia a partir de weblog

- Oberts als capitals internacionals, però poc líquids i amb baixa capitalització
- Molt heterogenis, en diferents continents
- Mercats frontera a Nord d'Àfrica i Medi Orient, com a destí d'exportacions catalanes



Cambra de Comerç
de Barcelona

Índex



ECONOMIA MUNDIAL: CONSOLIDACIÓ DEL CREIXEMENT A MITJÀ
TERMINI (2015-19)

**ECONOMIA MUNDIAL: FACTORS D'IMPULS I DE RISC A CURT TERMINI
(2015-16)**

PREU DEL PETROLI A LA BAIXA

TIPUS D'INTERÈS REALS EN MÍNIMS HISTÒRICS

DEPRECIACIÓ DE L'EURO AMB RELACIÓ AL DÒLAR

L'ECONOMIA CATALANA, EN EL CAMÍ DE LA RECUPERACIÓ

LA INTERNACIONALITZACIÓ, MOTOR DE LA RECUPERACIÓ



4. Preu del petroli a la baixa



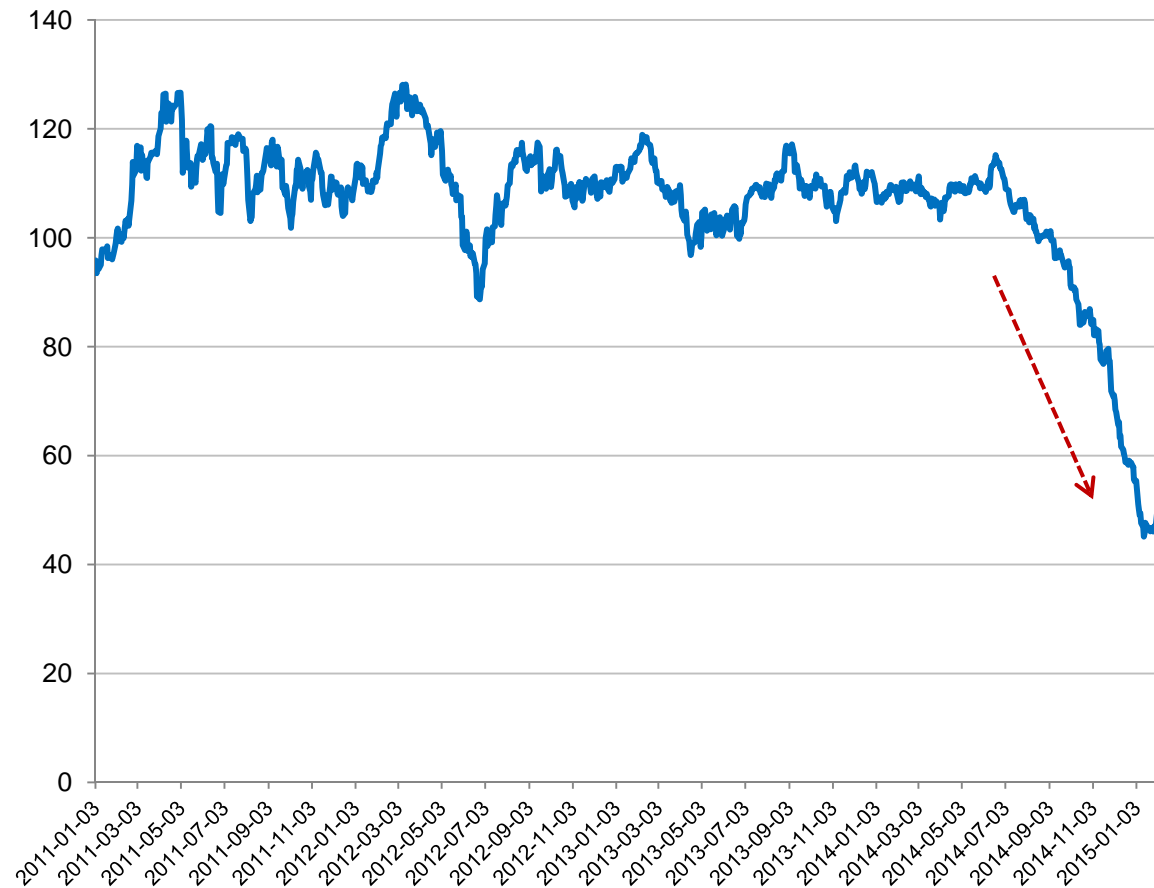
- Factors d'oferta, de demanda i de política monetària
- Repunt des de l'entorn dels 48\$ a més de 55\$ (a 4/2/15)



Impacte positiu a economies desenvolupades (més renda per invertir o consumir).

Impacte negatiu a economies emergents exportadores (Veneçuela , Rússia, Nigèria , etc..)

Preu del petroli (US dòlars per barril Brent)





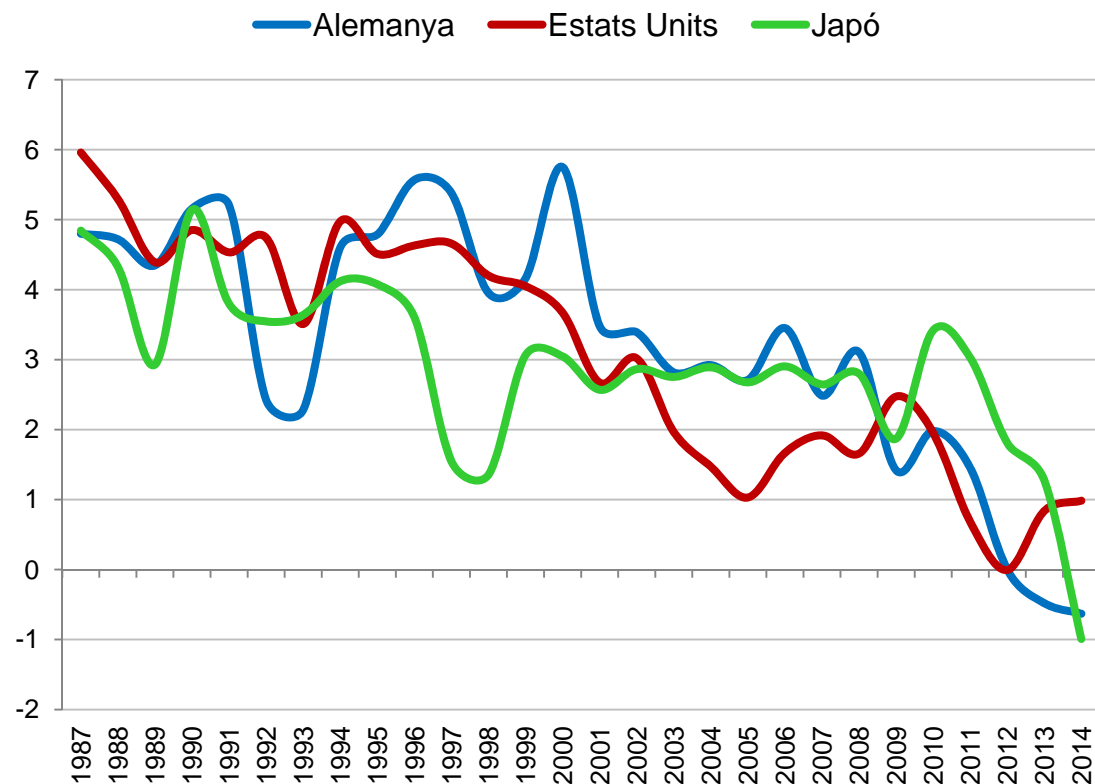
5. Tipus d'interès real en mínims històrics



Tipus d'interès reals

(En %, a llarg termini)

- Factor d'estímul
- Però també senyal de desajustament entre la inversió i l'estalvi mundial
- Riscos derivats de la normalització de la política monetària als EEUU



Font: Base de dades AMECO i Comissió Europea



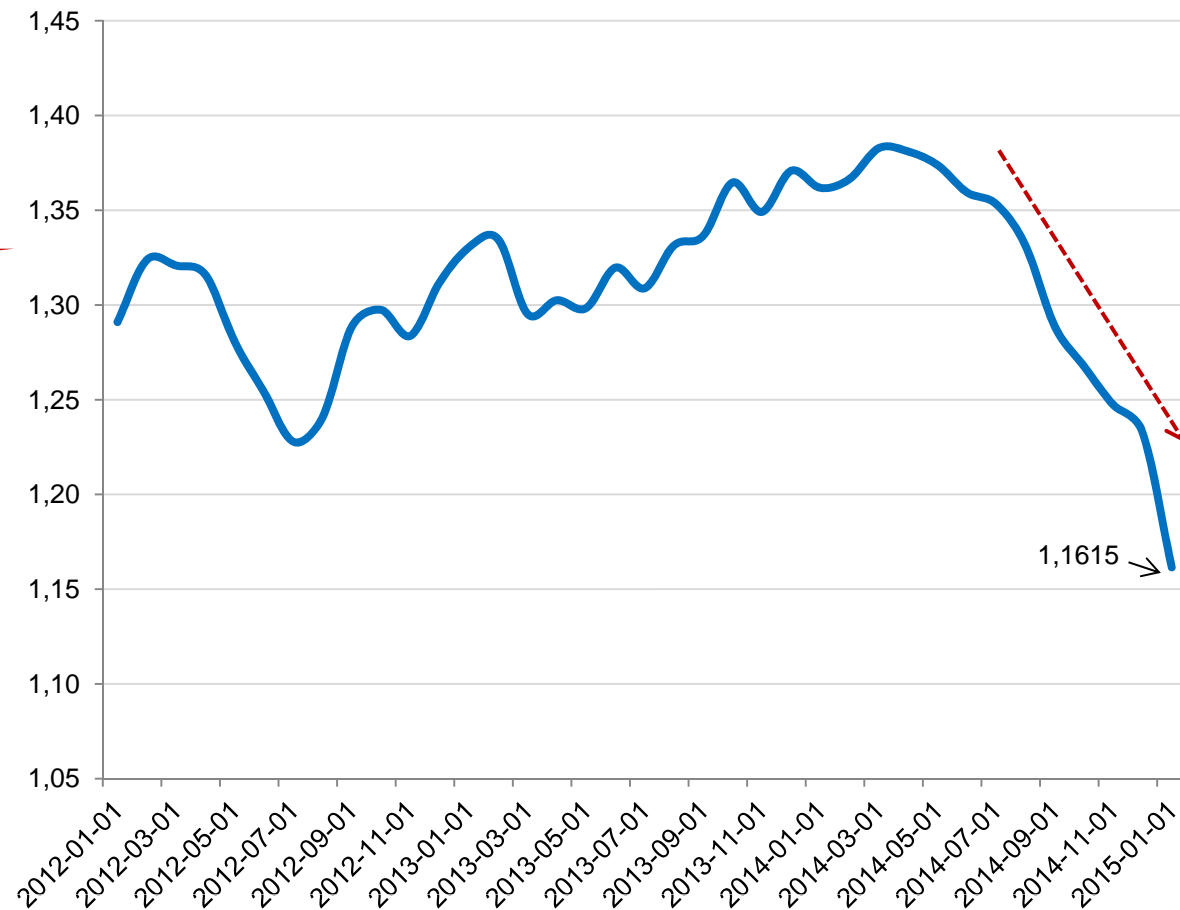
6. Depreciació de l'euro amb relació al dòlar



Tipus de canvi (\$/€)

- Depreciació de l'euro derivada del diferencial de tipus d'interès

- Estímul important a l'activitat a la UEM, molt dependent de les exportacions
- Contribueix a neutralitzar el risc de deflació



Font: Federal Reserve Economic Data



Cambra de Comerç
de Barcelona

Índex



ECONOMIA MUNDIAL: CONSOLIDACIO DEL CREIXEMENT A MITJÀ
TERMINI (2015-19)

ECONOMIA MUNDIAL: FACTORS D'IMPULS I DE RISC A CURT TERMINI
(2015-16)

L'ECONOMIA CATALANA, EN EL CAMÍ DE LA RECUPERACIÓ

LA RECUPERACIÓ HA COMENÇAT, PERÒ ESTEM PER SOTA DE 2007

LA RECUPERACIÓ TÉ BASES SÒLIDES: COMPETITIVITAT I EXPORTACIONS...

...PERÒ NO HEM SORTIT DE LA ZONA DE RISC

LA INTERNACIONALITZACIÓ, MOTOR DE LA RECUPERACIÓ



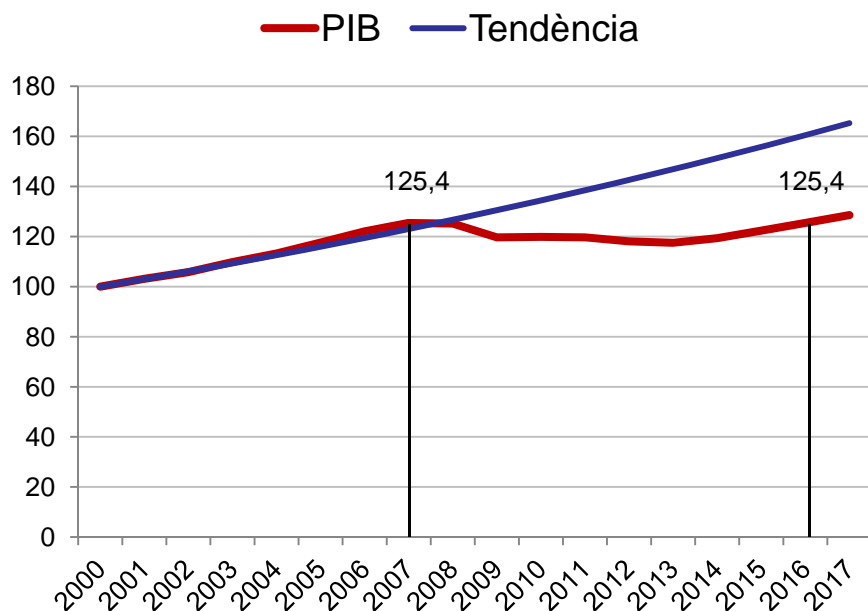
Cambra de Comerç
de Barcelona

7. La recuperació ha començat, però estem per sota de 2007



PIB. CATALUNYA

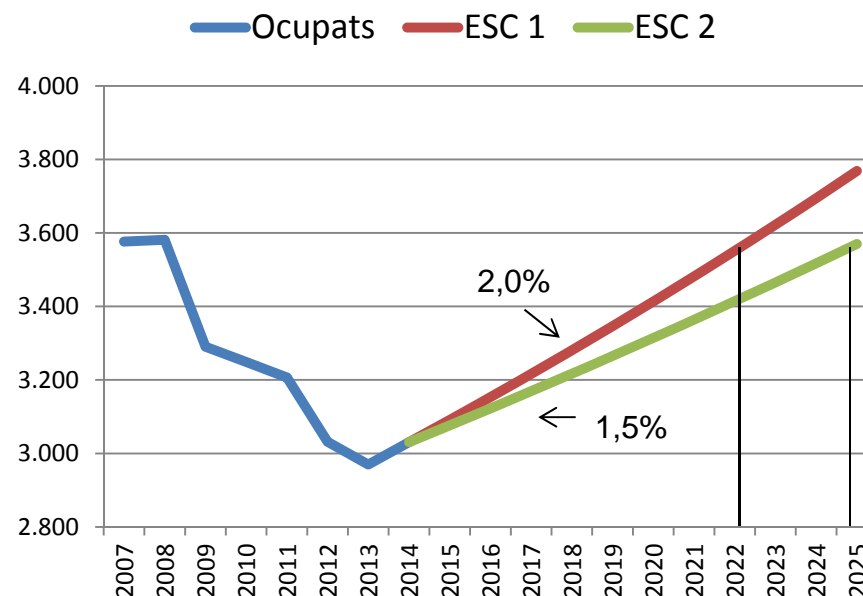
(Índex base 2000=100)



Font: Idescat

OCUPATS. CATALUNYA

(Milers de persones)



Font: Elaboració pròpia a partir d'EPA

ESC 1: supòsit de creixement de l'2,0% a partir del 2015

ESC 2: supòsit de creixement de l'1,5% a partir del 2015

- El PIB porta 8 trimestres de creixement ininterromput i previsions 2015 > 2%
- Per tornar al nivell del PIB de 2007 caldrien 2 anys creixent al 2,5% (2016)

- Per tornar al nivell d'ocupats del 2007 (3,6M) caldrien 8 anys amb creixement de l'ocupació del 2% (2022) **-ESC 1-** o 11 anys amb creixement de l'1,5% (2025) **-ESC 2-**



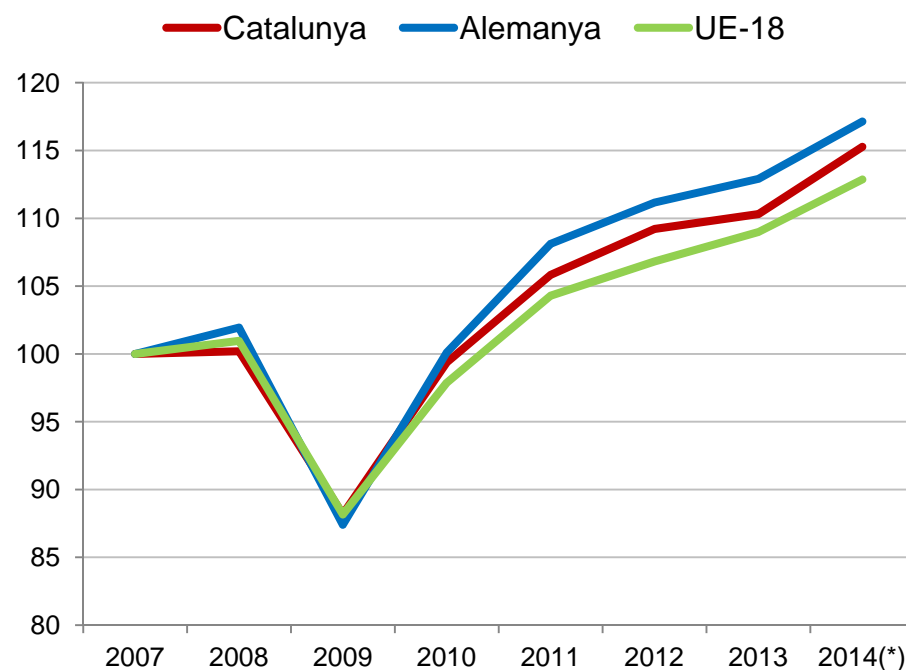
Cambra de Comerç
de Barcelona

8. La recuperació té bases sòlides: competitivitat i exportacions...



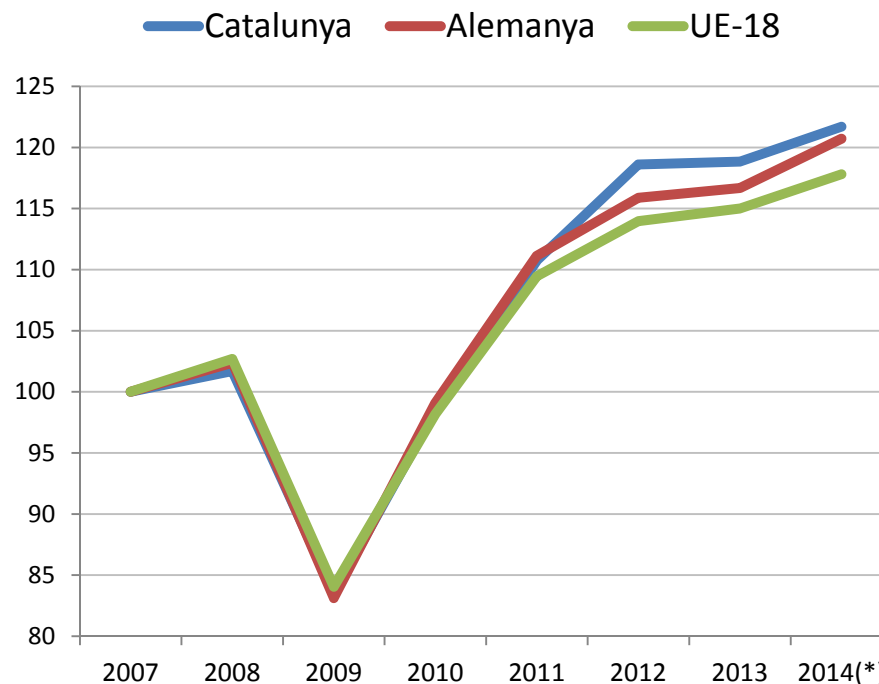
Exportacions de béns i serveis

(En volum, índex base 2007=100)



Exportacions de béns

(A preus corrents, índex base 2007=100)



* Dades 2014 obtingudes a partir de l'estimació del desembre

Font: Elaboració pròpia a partir d'Idescat i base de dades AMECO

- Millora competitivitat via salaris(↘) i productivitat (↗)
- Augment de las exportacions de béns i serveis catalanes en volum (15,3%), millor que la mitjana de la UEM-18 (12,9%) i per sota d'Alemanya (17,1%)
- 2014 any rècord per a l'exportació catalana de béns (a preus corrents): 21,7% més que el 2007, superant Alemanya i la mitjana de la zona euro

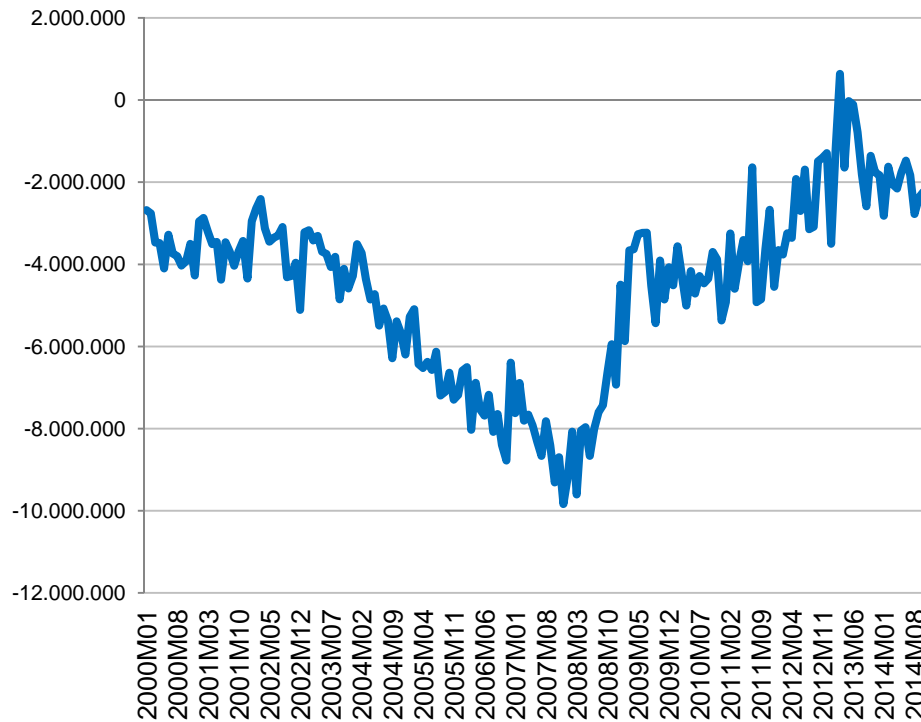


9. ...però no hem sortit de la zona de risc



Saldo Comercial exterior. ESP

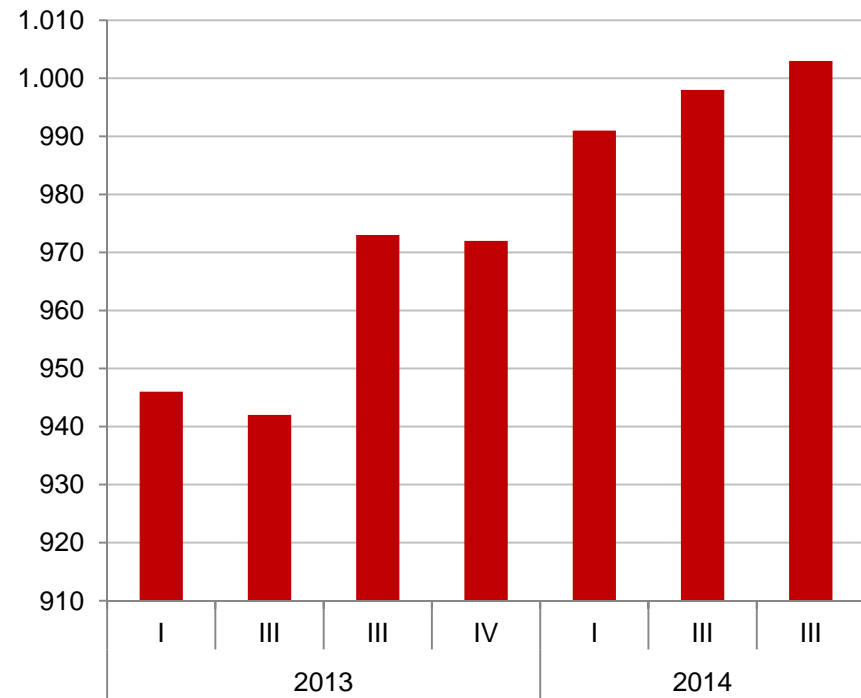
(Milers d'€)



Font: INE

Posició d'Inversió Internacional Neta. (PIIN) ESP

(Milions d'€)



Font: Banc d'Espanya

- Amb el repunt de la demanda interna el dèficit comercial ha tornat a empitjorar
- Els dèficits exteriors generen endeutament amb l'exterior, ja molt elevat

- Fragilitat de l'economia espanyola en escenaris d'inestabilitat financera global



Cambra de Comerç
de Barcelona

Índex



ECONOMIA MUNDIAL: CONSOLIDACIO DEL CREIXEMENT A MITJÀ
TERMINI (2015-19)

ECONOMIA MUNDIAL: FACTORS D'IMPULS I DE RISC A CURT TERMINI
(2015-16)

L'ECONOMIA CATALANA, EN EL CAMÍ DE LA RECUPERACIÓ

LA INTERNACIONALITZACIÓ, MOTOR DE LA RECUPERACIÓ

LES EXPORTACIONS CATALANES CADA VEGADA MÉS DIVERSIFICADES PER DESTINS...

...PERÒ TAMBÉ MOLT CONCENTRADES SECTORIAL I EMPRESARIALMENT

LA INTERNACIONALITZACIÓ CREIXENT DE L'ECONOMIA CATALANA, UN CANVI ESTRUCTURAL



Cambra de Comerç
de Barcelona

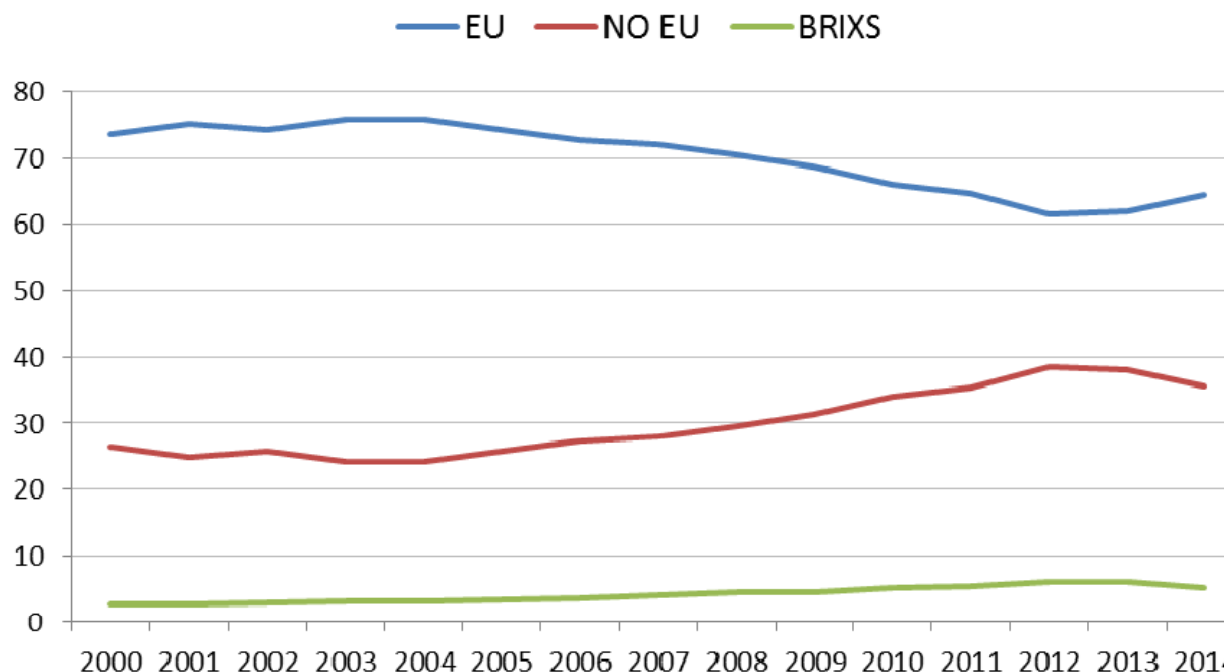
10. Les exportacions catalanes cada vegada més diversificades per destins...



Pes exportacions fora UE Δ 9,4 P.P. des del 2000: del 26,3% (2000) al 35,7%(2014)

- Destaquen Algèria, Brasil, Turquia, Xina i Rússia
- Catalunya exporta més a l'estranger que a la resta de l'Estat

Distribució exportacions de Catalunya per destins (en % s/ total)



Font: Elaboració pròpia a partir de Datacomex

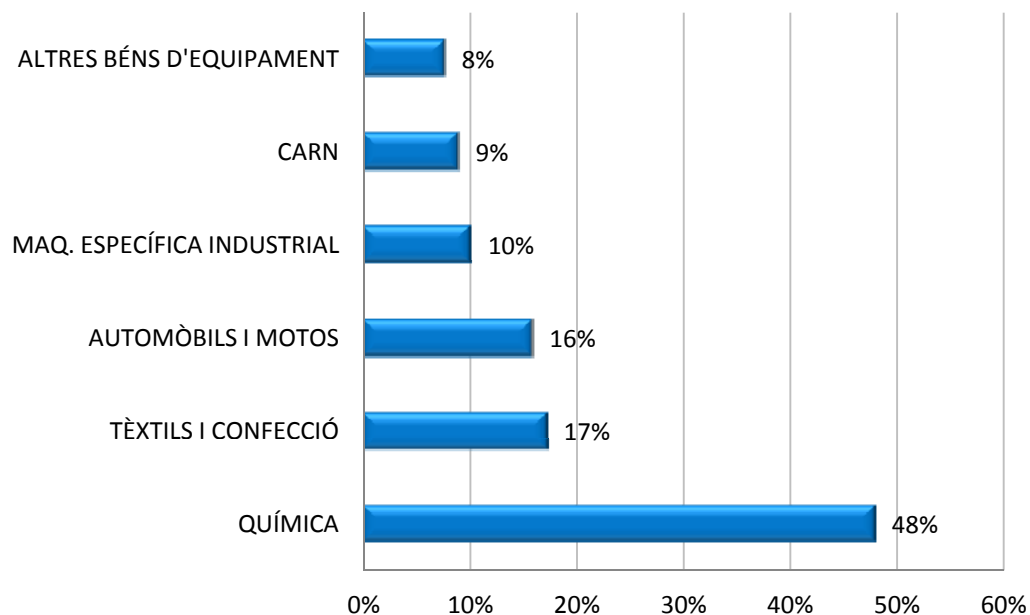


Cambra de Comerç
de Barcelona

11. ...però també molt concentrades sectorial i empresarialment



Contribució al creixement de les exportacions a Catalunya per sectors 2008-2013 (% respecte el total)



Font: Elaboració pròpia a partir de dades Datacomex

Concentració del volum d'exportació en empreses (% respecte el total)

CONCENTRACIÓ DE LES EXPORTACIONS (2013)	
5 primeres	14,5
10 primeres	21,1
25 primeres	29,1
50 primeres	37,2
100 primeres	46,4
500 primeres	70,3
1.000 primeres	80,7

Font: ICEX

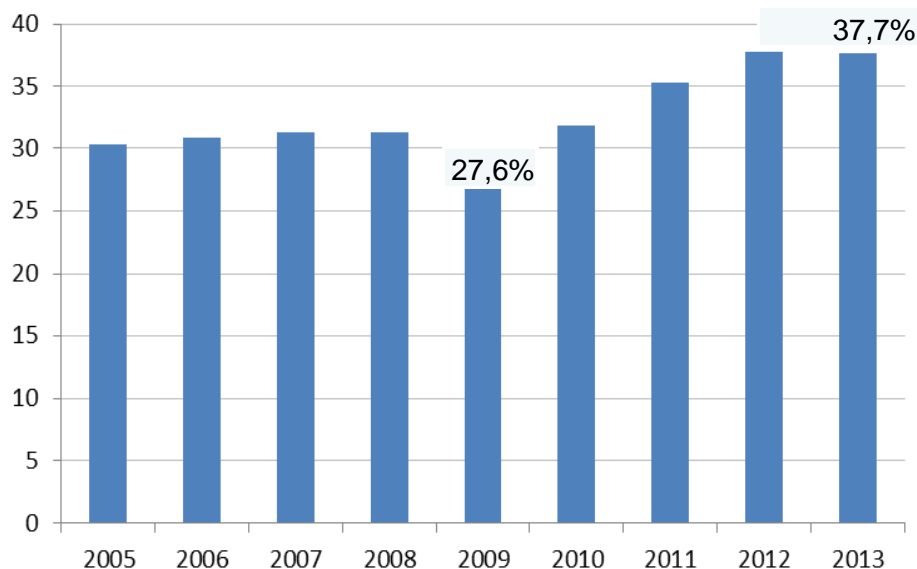
- El pes de les exportacions es concentra en uns pocs sectors: productes químics, tèxtil, automoció, maquinària, carn, altres béns d'equipament...
- ...i en un grup de 100 empreses molt exportadores



12. La internacionalització creixent de l'economia catalana, un canvi estructural



Exportació de béns i serveis (% del PIB)



Font: Elaboració pròpia a partir de dades Idescat

Empreses exportadores regulars

EMPRESSES EXPORTADORES REGULARS		
	Regulars*	Totals
2009	13.778	36.708
2010	13.607	39.682
2011	13.180	43.205
2012	13.810	46.069
2013	14.682	49.075
2014**	15.915	47.603

* Empreses que han exportat 4 o més anys consecutius

** Estimació

Font: ICEX

- Canvi estructural: pes exportacions s/ PIB del 30,3% el 2005 al 37,7% el 2013
- Nombre d'empreses exportadores regulars assolix màxim històric: de 13.778 el 2009 a gairebé 16.000 el 2014