

LA ECONOMÍA VASCA EN 2006 Y 2007

Coyuntura y revisión de previsiones



**EUSKO JAURLARITZA
 GOBIERNO VASCO**

21 de junio de 2006

Contexto internacional

Un crecimiento sólido a pesar del petróleo

	2004	2005	2005				2006
			I	II	III	IV	
Economía mundial	5,3	4,8	3,9	4,4	4,5	4,6	---
Unión Europea 25	2,4	1,6	1,5	1,4	1,8	1,9	2,2
<i>España</i>	3,1	3,4	3,3	3,4	3,5	3,5	3,5
<i>Alemania</i>	1,6	1,0	0,6	0,8	1,6	1,7	1,4
<i>Francia</i>	2,3	1,2	1,7	0,8	1,4	1,1	1,5
<i>Reino Unido</i>	3,1	1,8	1,9	1,7	1,9	1,8	2,2
Estados Unidos	4,2	3,5	3,6	3,6	3,6	3,2	3,6
Japón	2,3	2,6	1,1	2,7	2,7	4,0	3,0
China	10,1	9,9	9,4	9,5	9,4	9,9	10,2
India	8,1	8,3	7,0	8,1	8,0	7,6	9,3

Fuente: FMI, The Economist, Eurostat y Eustat



Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

Economía española

Fuerte demanda interna, pero con déficit exterior

	2004	2005	2005				2006
			I	II	III	IV	I
Gasto en consumo final	4,8	4,4	4,7	4,4	4,3	4,2	4,1
Gasto en consumo de los hogares	4,4	4,4	4,6	4,6	4,3	4,0	4,0
Gasto en consumo de las AAPP	6,0	4,5	5,2	4,0	4,2	4,6	4,7
Formación bruta de capital fijo	4,9	7,2	7,0	7,6	7,3	6,8	6,2
Aportación de la demanda nacional	4,9	5,3	5,5	5,4	5,3	5,0	5,0
Exportaciones de bienes y servicios	3,3	1,0	-1,4	1,3	2,1	1,9	9,1
Importaciones de bienes y servicios	9,3	7,1	6,2	7,9	7,8	6,6	12,4
PIB (p.m.)	3,1	3,4	3,3	3,4	3,5	3,5	3,5
Agricultura y pesca	-1,1	-0,7	-1,9	-1,3	0,3	0,1	0,2
Energía	2,0	4,4	4,2	4,0	4,5	5,0	3,9
Industria	0,3	0,6	0,3	0,0	0,9	1,1	2,0
Construcción	5,1	5,5	5,4	5,4	5,8	5,4	5,5
Servicios	3,6	3,9	3,8	3,8	3,9	4,0	3,7
Impuestos netos sobre los productos	4,1	3,8	4,0	5,5	3,2	2,6	3,5

Fuente: INE



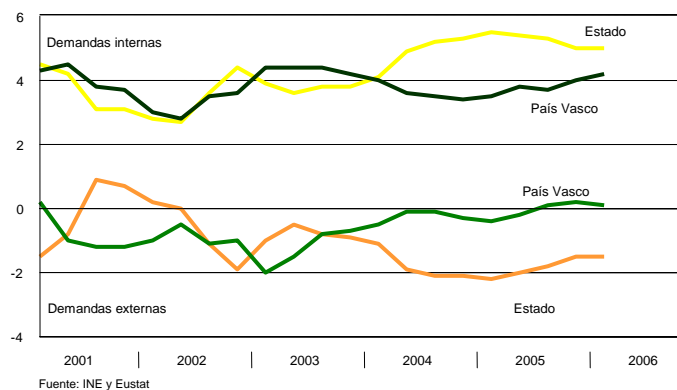
EUSKO JARDUARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

3

Economía vasca y española: aportaciones

Distintos modelos de crecimiento



Fuente: INE y Eustat



EUSKO JARDUARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

4

Economía vasca: cuadro macroeconómico

Aceleración de la demanda interna y del valor añadido

	2004	2005	2005				2006
			I	II	III	IV	I
Consumo final interior	3,0	3,1	2,9	3,2	3,1	3,3	3,6
Gasto en consumo de hogares	3,2	3,3	2,9	3,3	3,3	3,5	3,7
Gasto en consumo de las AAPP	2,3	2,4	2,6	2,7	2,0	2,4	3,0
Formación bruta de capital	4,9	5,3	5,1	5,3	5,2	5,6	5,7
Demanda interior	3,5	3,7	3,5	3,8	3,7	3,9	4,2
Aportación del saldo exterior (*)	-0,3	-0,1	-0,4	-0,2	0,1	0,2	0,1
Exportaciones bienes y servicios	8,3	2,7	2,1	1,9	2,8	4,0	9,2
Importaciones bienes y servicios	8,4	2,8	2,7	2,2	2,6	3,6	9,1
PIB (p.m.)	3,3	3,7	3,1	3,7	3,8	4,2	4,3
Sector primario	16,8	5,8	9,9	11,1	0,8	2,1	-7,3
Industria	2,5	2,7	1,3	2,5	2,8	4,1	5,6
Construcción	5,4	6,0	5,4	5,9	6,0	6,5	5,5
Servicios	3,1	3,2	3,0	3,2	3,3	3,3	3,2
Valor añadido bruto	3,3	3,3	2,8	3,4	3,4	3,8	4,0
Impuestos netos sobre productos	4,1	6,9	5,7	6,5	7,7	7,8	7,4

Fuente: Eustat



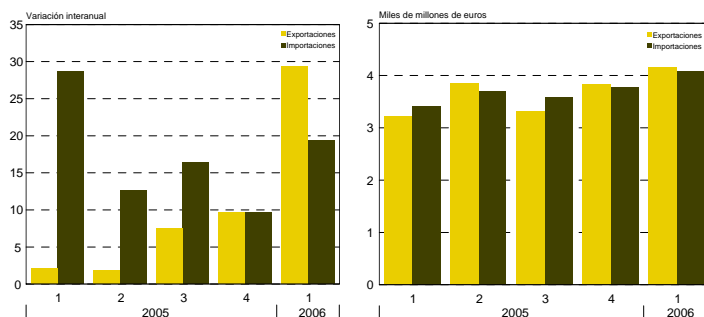
EUSKO JAIURLARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

5

Economía vasca: saldo exterior

El ritmo de exportaciones al extranjero se acelera



Fuente: Eustat según datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales



EUSKO JAIURLARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

6



Economía vasca: mercado de trabajo

Combinación de empleo y productividad

	2005-I	2005-II	2005-III	2005-IV	2006-I
Empleo total	2,0	2,4	2,5	2,5	2,2
Productividad total	1,1	1,3	1,3	1,7	2,1
Empleo en el sector primario	-0,1	0,6	7,3	3,6	0,3
Productividad del sector primario	10,0	10,4	-6,1	-1,4	-7,6
Empleo en la industria	-0,3	-0,2	-0,7	-1,1	-1,0
Productividad de la industria	1,6	2,7	3,5	5,3	6,7
Empleo en la construcción	5,3	5,7	5,8	6,1	4,8
Productividad de la construcción	0,1	0,2	0,2	0,4	0,7
Empleo en los servicios	2,6	3,1	3,2	3,4	3,3
Productividad de los servicios	0,4	0,1	0,1	-0,1	-0,1

Fuente: Eustat y elaboración propia



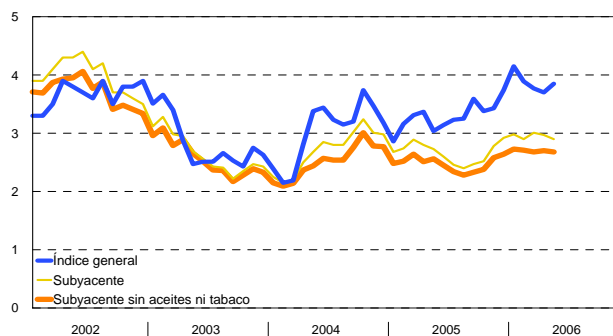
EUSKO JARDULARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

7

Economía vasca: evolución del IPC

La inflación sigue sometida a los vaivenes del petróleo



Fuente: INE



EUSKO JARDULARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
 Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

8

Previsiones económicas: FMI

Crecimiento sostenido para 2006 y 2007

PIB	2004	2005	Previsiones		Diferencias sobre otoño	
			2006	2007	2006	2007
Crecimiento						
Mundial	5,3	4,8	4,9	4,7	0,6	0,3
Economías avanzadas	3,3	2,7	3,0	2,8	0,2	-0,2
EE UU	4,2	3,5	3,4	3,3	0,2	-0,3
Japón	2,3	2,7	2,8	2,1	0,8	0,5
Alemania	1,6	0,9	1,3	1,0	0,1	-0,5
Francia	2,1	1,4	2,0	2,1	0,3	-0,4
Reino Unido	3,1	1,8	2,5	2,7	0,3	-0,1
España	3,1	3,4	3,3	3,2	0,3	0,2
Zona Euro	2,1	1,3	2,0	1,9	0,2	-0,3
PARI	5,8	4,6	5,2	4,5	0,5	-0,6
Países en desarrollo	7,6	7,2	6,9	6,6	0,8	0,7
Comercio Mundial	10,4	7,3	8,0	7,5	0,6	0,5
Precio crudo en dólares	30,7	41,3	14,8	2,9	0,9	5,7
Inflación países desarrollados	2,0	2,3	2,3	2,1	0,3	0,1
Inflación países en desarrollo	5,7	5,4	5,4	4,8	-0,4	-0,4

Fuente: FMI



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

9

Previsiones económicas: grandes áreas

Un mundo en expansión, excepto en Europa

	2004	2005	Predicción 2006	Predicción 2007
EE. UU.	Expansión (4,2)	Expansión (3,5)	Expansión (3,4)	Mantenimiento (2,9)
Unión Europea	Mantenimiento (2,3)	Mantenimiento (1,6)	Mantenimiento (2,3)	Mantenimiento (2,1)
Japón	Mantenimiento (2,3)	Mantenimiento (2,7)	Expansión (3,0)	Mantenimiento (2,3)
Asia Pacífico	Expansión (4,5)	Expansión (4,9)	Expansión (5,0)	Expansión (4,5)
China	Expansión (10,1)	Expansión (9,9)	Expansión (9,4)	Expansión (8,8)
Latinoamérica	Expansión (5,8)	Expansión (4,2)	Expansión (4,4)	Expansión (3,9)
Europa del Este	Expansión (7,2)	Expansión (5,6)	Expansión (5,5)	Expansión (5,3)
Rusia	Expansión (7,2)	Expansión (6,4)	Expansión (6,5)	Expansión (6,2)
Mundo	Expansión (3,8)	Expansión (3,4)	Expansión (3,5)	Expansión (3,2)

Fuente: Elaboración propia con datos de Consensus Forecast y The Economist



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

10

Previsiones económicas: Comisión Europea

Un panorama trimestral poco alentador

	2005	2006-I	2006-II	2006-III	2006-IV	2006	2007
Zona del euro	1,3	2,0	2,2	2,1	2,3	2,1	1,8
Alemania	0,9	1,5	1,8	1,8	2,5	1,7	1,0
Austria	1,9	2,7	3,0	3,2	3,3	2,5	2,2
Bélgica	1,2	1,8	2,2	2,6	2,4	2,3	2,1
España	3,4	3,5	3,3	3,1	2,7	3,1	2,8
Finlandia	2,1	2,6	5,1	3,2	3,4	3,6	2,9
Francia	1,4	1,9	2,2	2,0	2,1	1,9	2,0
Holanda	1,1	3,2	2,5	2,4	2,2	2,6	2,6
Irlanda	4,7	5,6	4,9	5,3	4,3	4,9	5,1
Italia	0,0	1,4	1,2	1,2	1,5	1,3	1,2
Portugal	0,3	0,7	0,0	1,3	1,4	0,9	1,1
Grecia	3,6	2,4	3,8	3,2	4,5	3,5	3,4
Unión Europea	1,6	2,3	2,4	2,3	2,5	2,3	2,2
Reino Unido	1,8	2,3	2,5	2,5	2,5	2,4	2,8
Suecia	2,7	3,4	3,5	3,5	3,7	3,4	3,0
Estados Unidos	3,5	3,5	3,5	3,2	3,4	3,2	2,7
Japón	2,7	3,5	2,6	2,8	2,0	2,8	2,4

Fuente: Comisión Europea



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

11

Previsiones económicas: CEPREDE

Algunos de los desequilibrios se van corrigiendo

	2005	2006-I	2006-II	2006-III	2006-IV	2006	2007
Demanda							
Consumo privado	4,4	4,0	3,9	3,8	3,7	3,8	3,3
Consumo público	4,5	4,7	4,5	4,2	4,0	4,4	3,0
Formación bruta de capital fijo	7,2	6,8	6,9	6,6	6,2	6,6	5,9
Demanda Interna	5,1	4,2	4,2	3,9	3,7	4,0	3,8
Aportación del saldo exterior	-1,9	-1,4	-1,4	-1,4	-1,3	-1,4	-1,1
PIB	3,4	3,6	3,7	3,5	3,3	3,5	3,2
Oferta							
Sector primario	-0,7	1,0	-0,3	-0,2	-0,4	0,0	0,8
Industria	0,6	1,5	1,6	2,1	2,0	1,8	2,6
Construcción	5,5	5,7	5,8	5,4	4,9	5,4	4,3
Servicios destinados a la venta	4,0	4,5	4,7	4,1	3,8	4,2	3,5
Servicios no destinados a la venta	3,5	3,9	3,4	3,5	3,2	3,5	3,1
Otras variables							
Deflactor del PIB	4,4	4,0	3,5	3,5	3,5	3,6	3,2
Empleo	3,1	3,2	3,0	2,6	2,6	2,9	2,3
Tasa de paro	9,2	9,0	8,1	7,4	7,7	8,0	7,2

Fuente: CEPREDE.



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

12

Previsiones económicas: revisión del escenario

Revisión al alza, especialmente en 2006

	Actuales			Diferencia con anteriores	
	2005	2006	2007	2006	2007
Demanda					
Consumo final	3,1	3,3	3,1	0,3	0,0
Consumo privado	3,3	3,4	3,1	0,2	-0,2
Consumo público	2,4	2,7	2,9	0,6	0,7
Inversión (FBC)	5,3	5,6	4,8	-0,1	-0,2
Demanda Interna	3,7	3,9	3,6	0,1	0,0
Aportación del saldo exterior	0,0	0,0	-0,1	0,2	0,1
PIB	3,7	3,9	3,5	0,3	0,1
Oferta					
Sector primario	5,8	-6,0	0,3	-4,8	0,2
Industria	2,7	5,0	3,8	1,2	0,5
Construcción	6,0	5,6	4,9	-0,3	-0,7
Servicios	3,2	2,8	2,8	-0,2	-0,1
Valor añadido bruto	3,3	3,6	3,2	0,1	0,0
Impuestos netos	6,9	5,9	5,5	0,9	0,8
Deflactor del PIB	4,0	4,0	3,8	0,0	0,0
Empleo	2,4	2,0	2,0	-0,3	-0,1
Tasa de paro	5,7	5,0	5,0	-0,2	0,0

Fuente: Dirección de Economía y Planificación



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

13

Previsiones económicas: escenario trimestral

Un crecimiento estable y equilibrado

	2005	2006-I	2006-II	2006-III	2006-IV	2006	2007
Demanda							
Consumo final	3,1	3,6	3,3	3,1	3,3	3,3	3,1
Consumo privado	3,3	3,7	3,4	3,2	3,4	3,4	3,1
Consumo público	2,4	3,0	2,7	2,4	2,8	2,7	2,9
Inversión (FBC)	5,3	5,7	5,8	5,7	5,1	5,6	4,8
Demanda Interna	3,7	4,2	3,9	3,8	3,8	3,9	3,6
Aportación del saldo exterior	0,0	0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,0	-0,1
PIB	3,7	4,3	3,9	3,7	3,6	3,9	3,5
Oferta							
Sector primario	5,8	-7,3	-6,1	-6,2	-4,3	-6,0	0,3
Industria	2,7	5,6	5,2	4,8	4,5	5,0	3,8
Construcción	6,0	5,5	5,9	5,7	5,1	5,6	4,9
Servicios	3,2	3,2	2,9	2,7	2,6	2,8	2,8
Valor añadido bruto	3,3	4,0	3,7	3,5	3,3	3,6	3,2
Impuestos netos	6,9	7,4	5,4	5,0	5,9	5,9	5,5
Deflactor del PIB	4,0	4,1	3,9	4,0	4,0	4,0	3,8
Empleo	2,4	2,2	2,0	1,9	1,9	2,0	2,0
Tasa de paro	5,7	5,1	5,0	4,9	5,0	5,0	5,0

Fuente: Dirección de Economía y Planificación



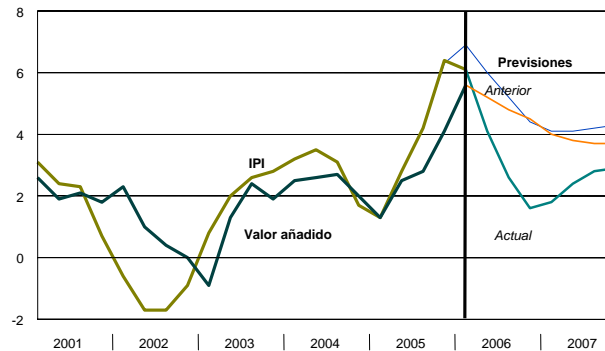
EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

14

Previsiones económicas: sector industrial

Los indicadores apuntan a un menor crecimiento



Fuente: Eustat y elaboración propia



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

15

Conclusiones

1. Las previsiones de la economía vasca para 2006 y 2007 son optimistas, aunque se aprecia una desaceleración.
2. Se mantiene la visión de un crecimiento basado en la demanda interna, con un sector exterior que no restará fuerza al crecimiento.
3. La industria tomará protagonismo en 2006, pero ya parece haber alcanzado un máximo cíclico.
4. Se recuperan las ganancias de productividad y la tasa de paro se mantendrá a niveles reducidos.



EUSKO JARDURARITZA
GOBIERNO VASCO

Ekonomia, Aurrekontu eta Kontrol Ekonomikoko Sailburuordetza
Viceconsejería de Economía, Presupuestos y Control Económico

16