

Ekonomiaren EAEko Behatokia Observatorio Vasco de Economía

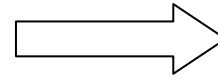
Economía vasca: Situación actual y perspectivas para 2009 y 2010

24 de junio de 2009

La crisis actual según Paul Krugman

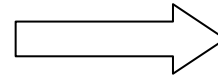
"...sería más acertado decir que (esta crisis) es idéntica a todo lo que hemos visto en el pasado, con la particularidad de que, en esta ocasión, todos esos elementos se dan simultáneamente." El retorno de la economía de la depresión y la crisis actual.

- Burbuja inmobiliaria



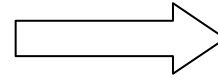
Japón finales de los 80

- Pánicos bancarios



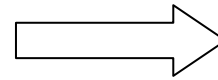
EE. UU. en los años 30

- Trampa liquidez



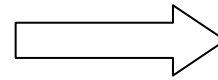
Japón finales de los 80

- Interrupción flujos capital



Asia en los años 90

- Crisis de divisas



Indonesia en 1997 o
Argentina en 2002



Crisis que afecta a todas las áreas económicas

Evolución del PIB interanual por áreas

	2007	2008	2008				2009
			I	II	III	IV	
Economía mundial	5,2	3,2	4,1	3,7	2,6	0,1	-2,5
Estados Unidos	2,0	1,1	2,5	2,1	0,7	-0,8	-2,5
Japón	2,3	-0,7	1,2	0,6	-0,3	-4,4	-8,4
Unión Europea	2,9	0,9	2,4	1,7	0,7	-1,6	-4,5
Alemania	2,5	1,3	2,8	2,0	0,8	-1,8	-6,9
Francia	2,3	0,4	1,9	1,0	0,1	-1,7	-3,2
Italia	1,6	-1,0	0,4	-0,3	-1,3	-3,0	-5,9
Reino Unido	3,0	0,7	2,6	1,8	0,4	-2,0	-4,1
España	3,7	1,2	2,7	1,8	0,9	-0,7	-3,0
China	13,0	9,0	10,6	10,1	9,0	6,8	6,1
India	9,3	7,3	8,8	7,8	7,7	5,8	5,8
Rusia	8,1	5,6	8,5	7,8	6,2	1,1	-9,5
Brasil	5,7	5,1	6,1	6,2	6,8	1,3	-1,8

Fuente: FMI, OCDE; The Economist y Eurostat.

Y que también se nota en Euskadi

Evolución del PIB vasco: óptica de demanda

	2007	2008	2008				2009
			I	II	III	IV	I
Consumo final interior	3,8	2,0	3,1	2,3	1,9	0,9	-1,4
- Gasto consumo hogares	3,4	1,1	2,4	1,4	0,9	-0,4	-3,5
- Gasto consumo AA. PP.	5,5	5,9	5,9	6,0	5,8	6,1	6,7
Formación bruta de capital	5,5	1,4	3,1	3,0	1,8	-2,2	-5,8
Demanda interna	4,4	1,9	3,1	2,5	1,9	0,0	-2,7
Exportaciones	7,6	4,5	7,0	9,1	6,1	-3,8	-7,5
Importaciones	7,6	4,2	6,6	8,4	6,0	-4,2	-7,4
PIB (p.m.)	4,1	2,0	3,2	2,5	1,8	0,4	-2,5
Aportación demanda interior	4,7	2,0	3,3	2,6	2,0	0,0	-2,8
Aportación saldo exterior	-0,5	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	0,4	0,3

Fuente: Eustat, y Dirección de Economía y Planificación (aportaciones).

Los sectores privados pierden valor añadido

Evolución del PIB vasco: óptica de oferta

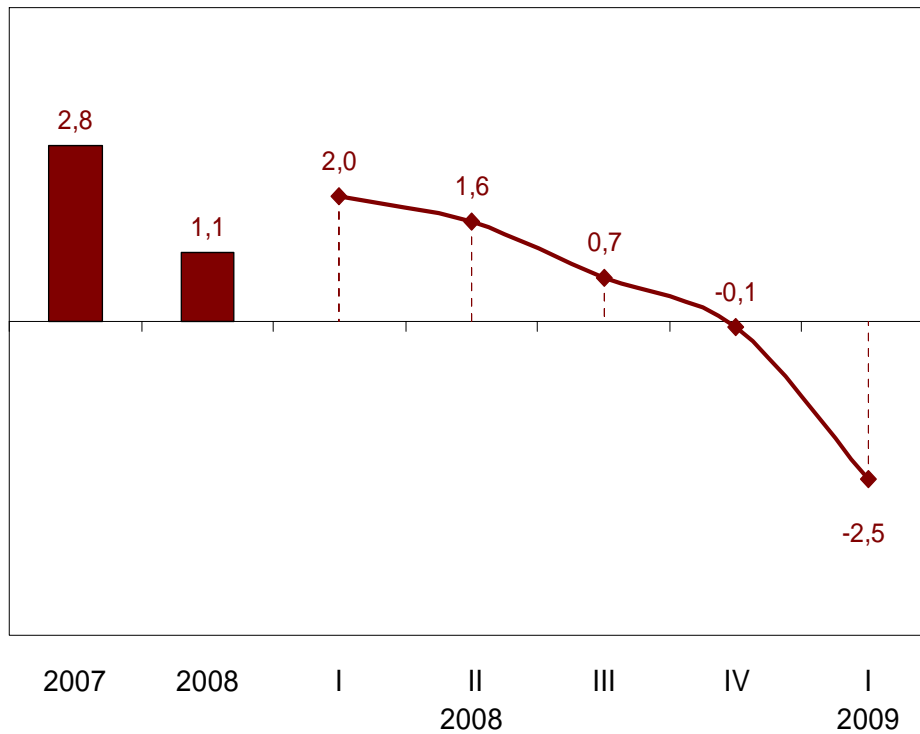
	2007	2008	2008				2009
			I	II	III	IV	I
Sector primario	9,8	-0,2	5,6	0,2	-6,0	-1,2	8,4
Industria	4,0	0,2	1,7	1,4	0,5	-2,8	-8,4
Construcción	4,6	-0,1	2,3	1,1	-1,0	-2,9	-2,4
Servicios	4,2	3,3	3,9	3,4	3,2	2,5	0,4
Servicios de mercado	4,5	2,5	3,3	2,6	2,3	1,6	-1,0
Servicios de no mercado	2,6	7,3	7,0	7,4	7,7	7,1	6,9
Valor añadido bruto	4,2	2,0	3,2	2,6	1,9	0,5	-2,4
Impuestos netos s/ producción	3,4	1,5	3,3	2,0	0,7	-0,1	-3,5
PIB (p.m.)	4,1	2,0	3,2	2,5	1,8	0,4	-2,5

Fuente: Eustat, series corregidas de efectos estacionales y de calendario.

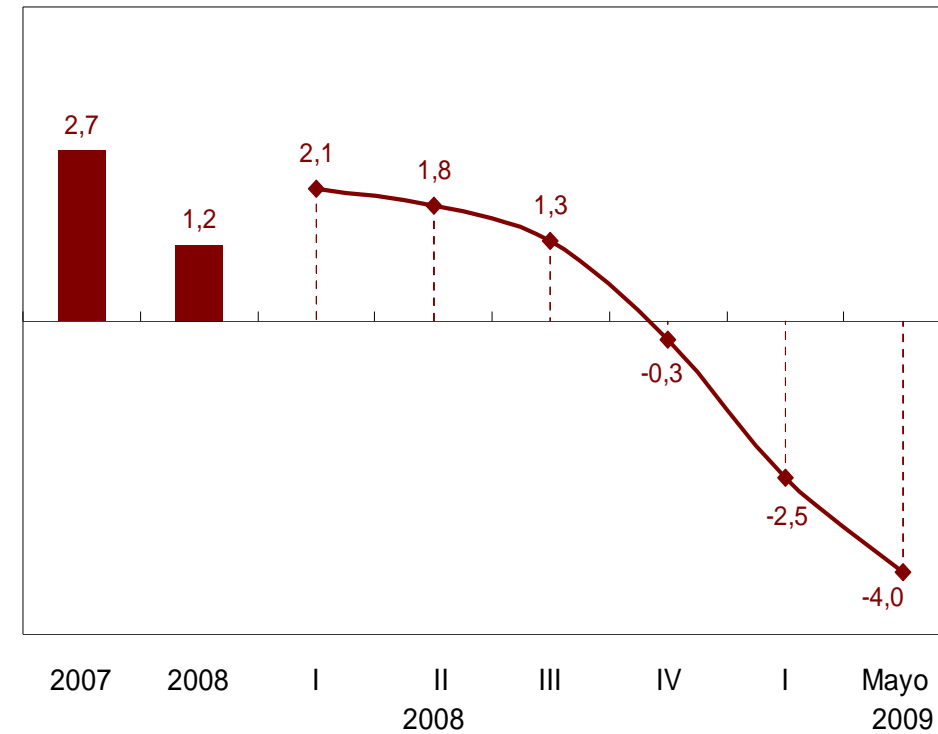


Fuerte impacto en el empleo

Cuentas económicas



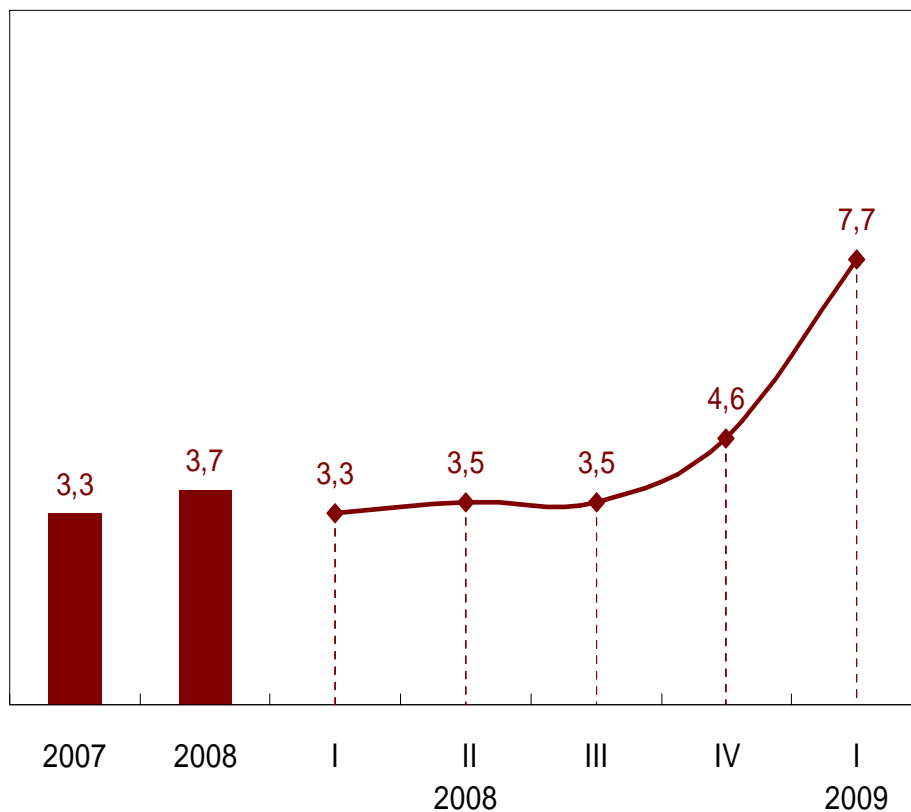
Afiliación a la Seguridad S.



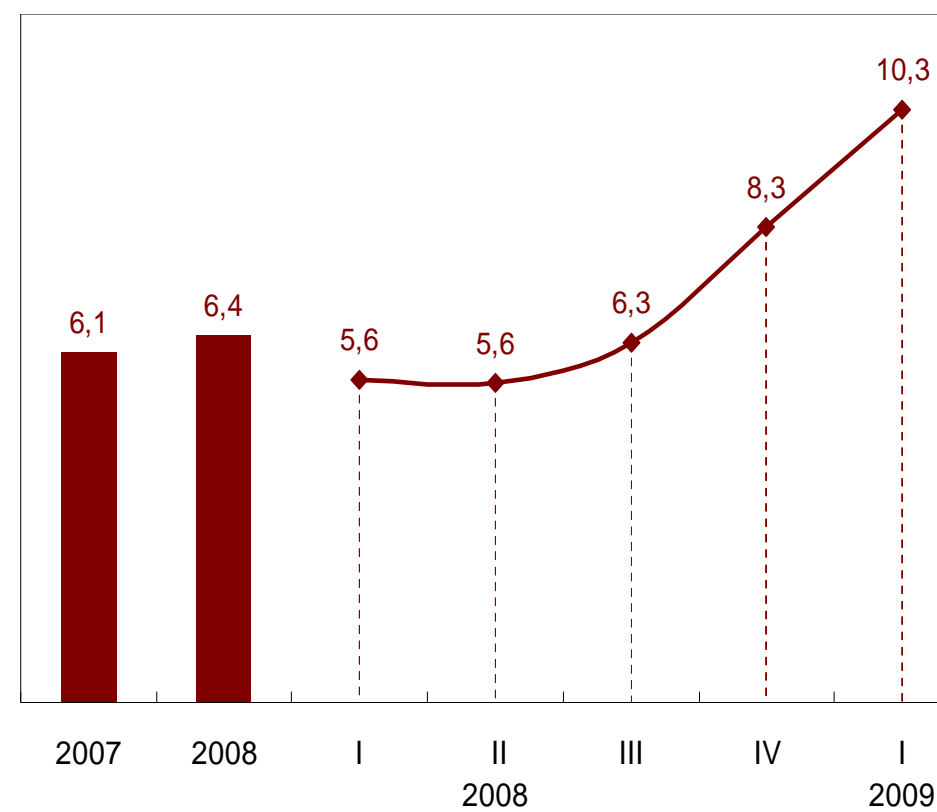
Fuente: Eustat y Seguridad Social.

Aumento significativo de la tasa de paro

PRA (Eustat)



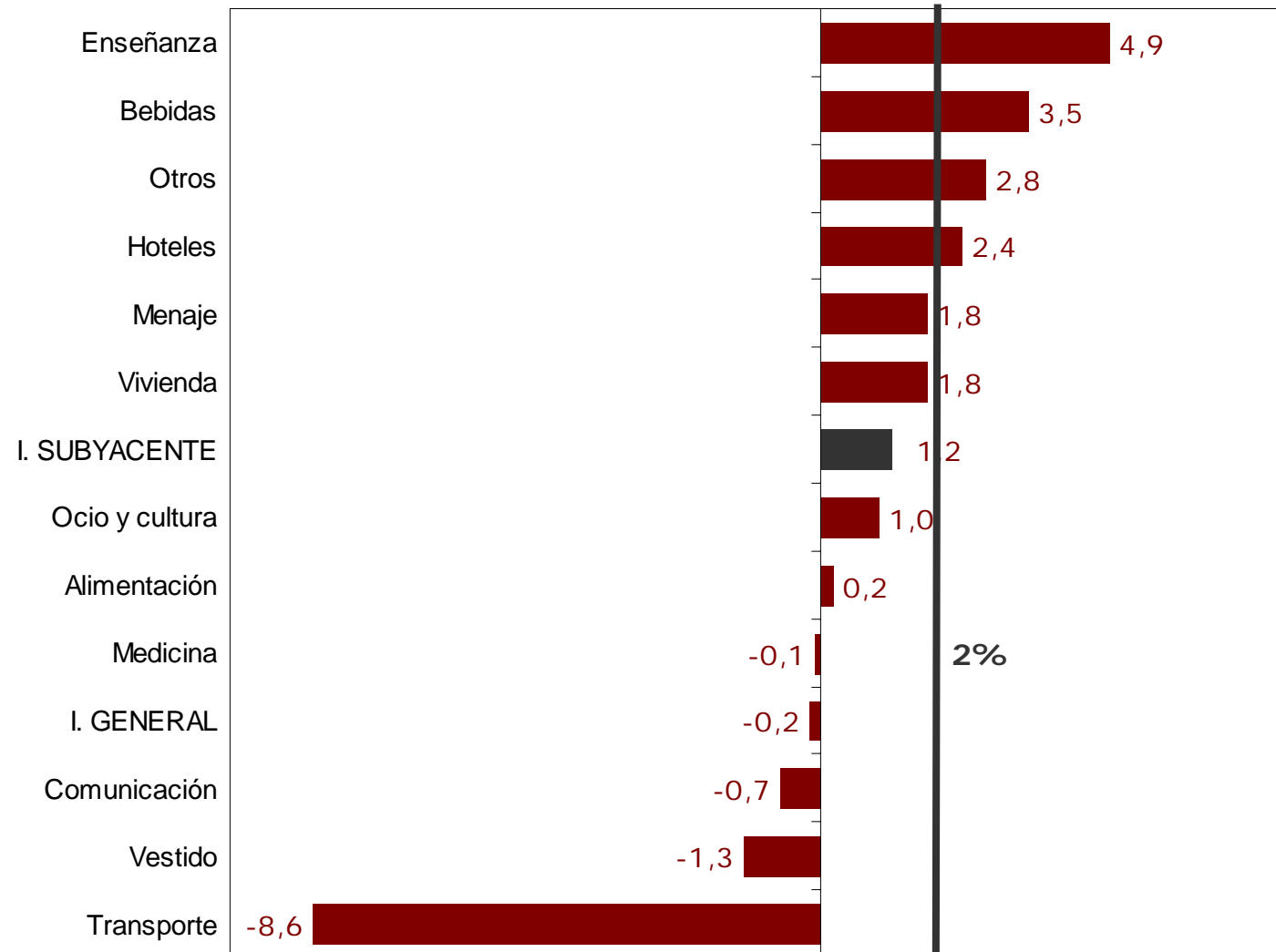
EPA (INE)



Fuente: Eustat e INE.

Descenso de los precios muy focalizado

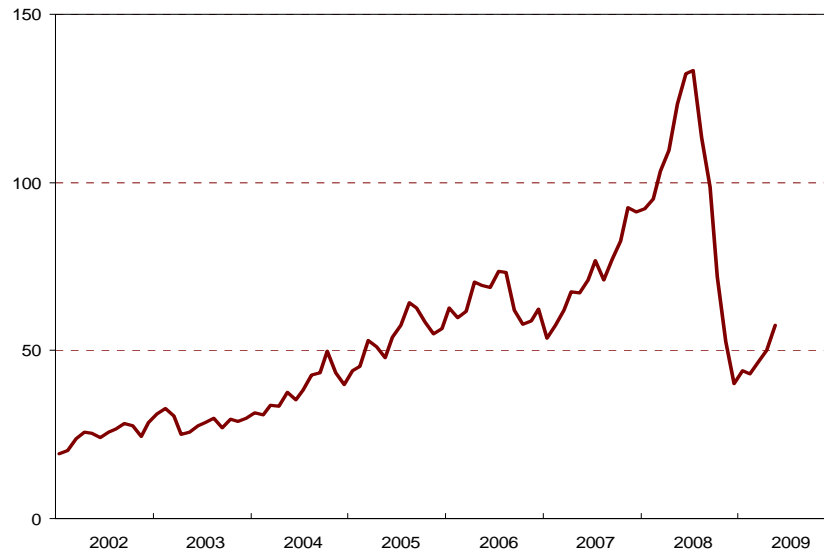
Incrementos de los grupos del IPC en mayo



Fuente: INE.

Los precios de las materias primas suben

Petróleo en dólares



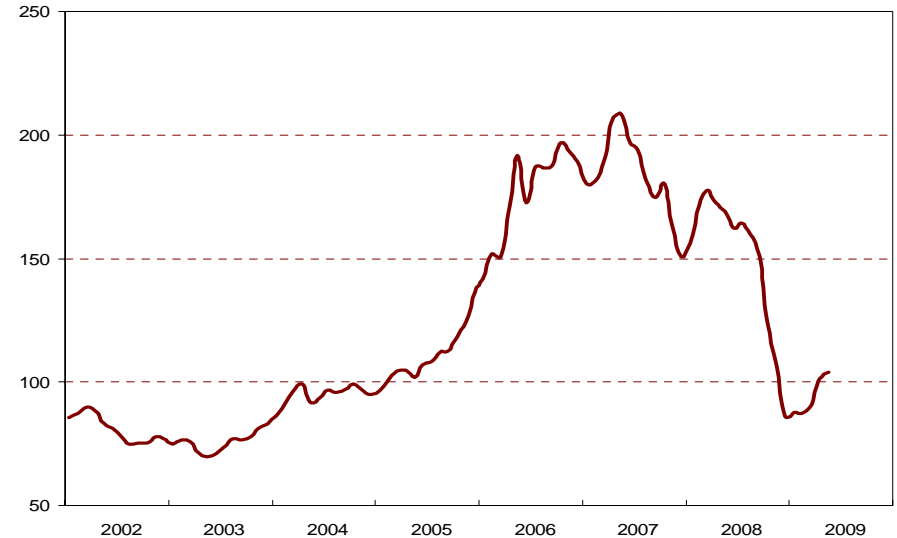
Petróleo en euros



Alimentos en euros



Metales en euros



Previsiones para 2009 y 2010

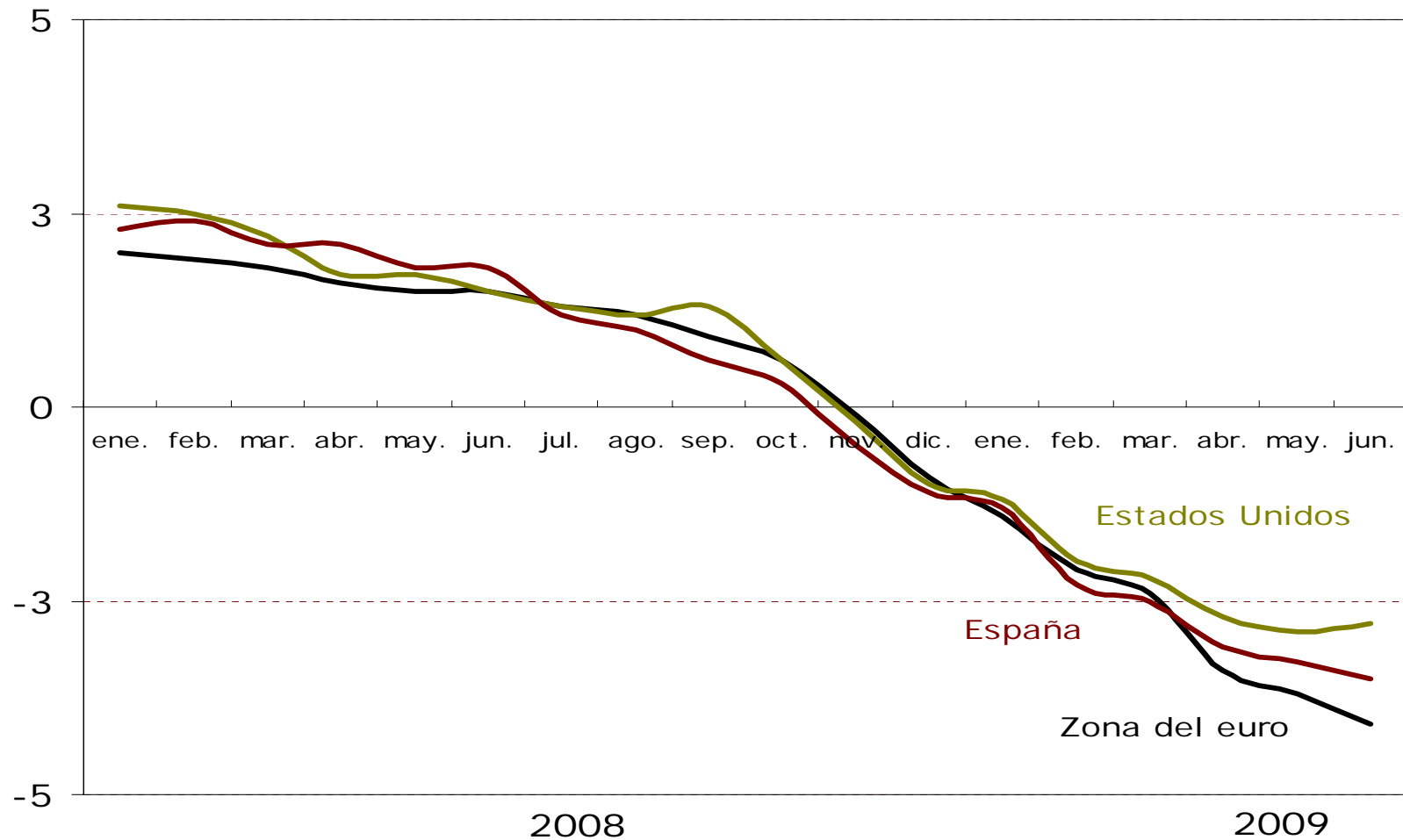
Tasas de variación interanual

	2008	PIB			
		Previsiones		Diferencias con el informe de enero	
		2009	2010	2009	2010
Economía mundial	3,2	-1,3	1,9	-1,8	-1,1
Economías avanzadas	0,9	-3,8	0,0	-1,8	-1,1
Estados Unidos	1,1	-2,8	0,0	-1,2	-1,6
Zona del euro	0,9	-4,2	-0,4	-2,2	-0,6
Alemania	1,3	-5,6	-1,0	-3,1	-1,1
Francia	0,7	-3,0	0,4	-1,1	-0,3
España	1,2	-3,0	-0,7	-1,3	-0,6
Japón	-0,6	-6,2	0,5	-3,6	-0,1
Otras economías avanzadas	1,6	-4,1	0,6	-1,7	-2,3
Economías emergentes	6,1	1,6	4,0	-1,7	-1,0
África	5,2	2,0	3,9	-1,4	-1,0
Europa central y del este	2,9	-3,7	0,8	-3,3	-1,7
Asia	7,7	4,8	6,1	-0,7	-0,8
China	9,0	6,5	7,5	-0,2	-0,5

Fuente: FMI. Abril de 2009.

Se frena el pesimismo ... para Estados Unidos

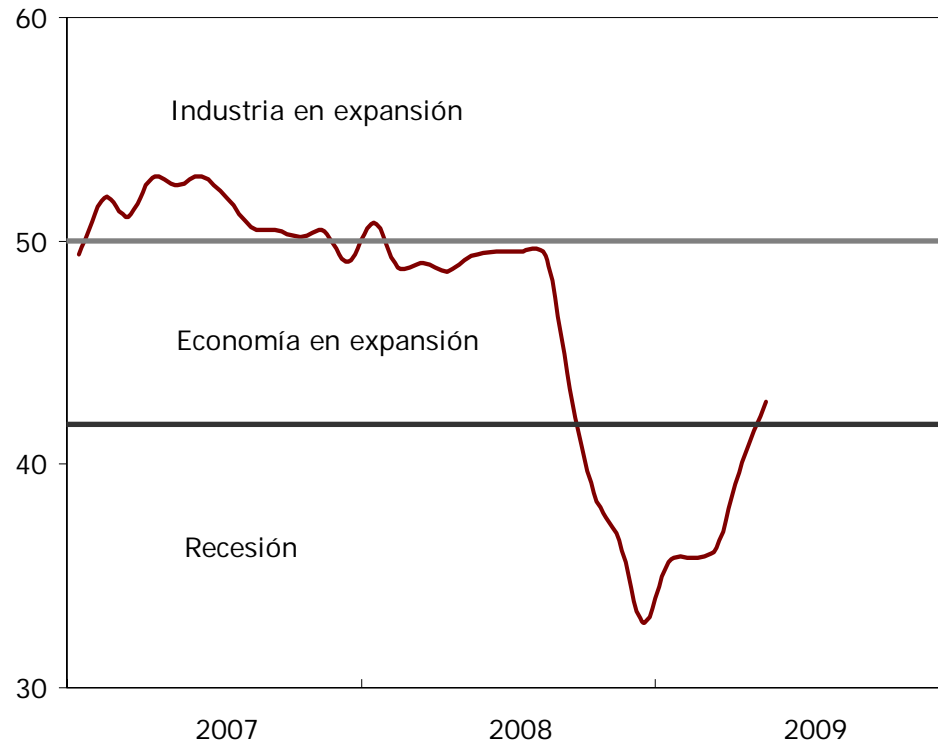
Evolución de las previsiones para 2009



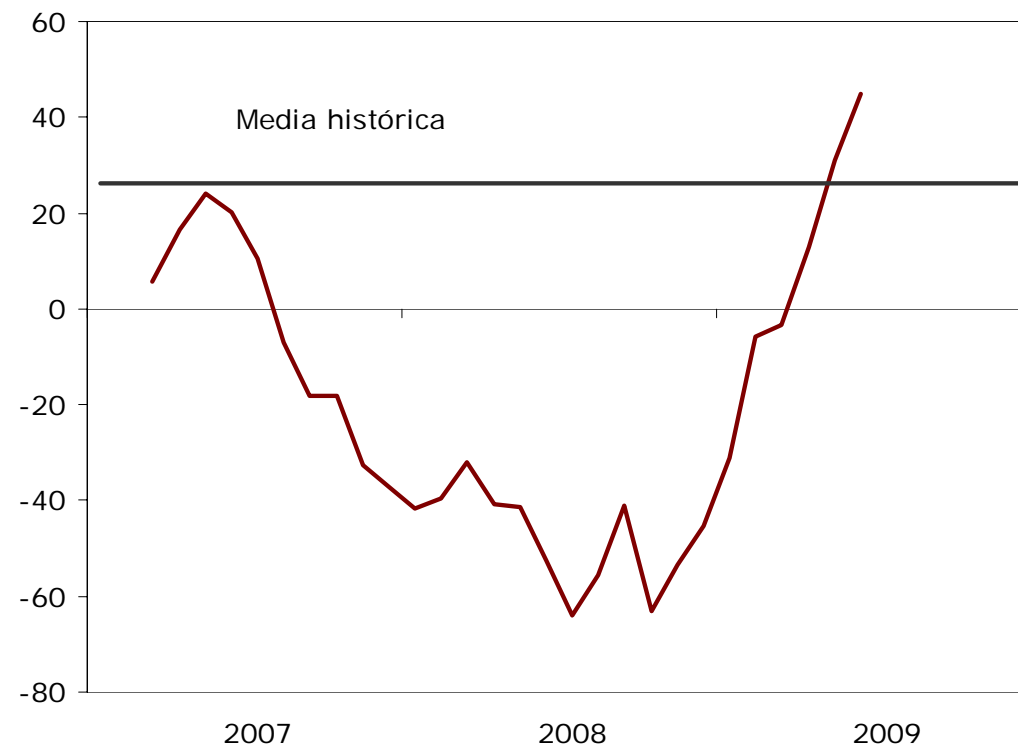
Fuente: Panel de The Economist.

Las opiniones apuntan a una mejora

Índice PMI de EE. UU.



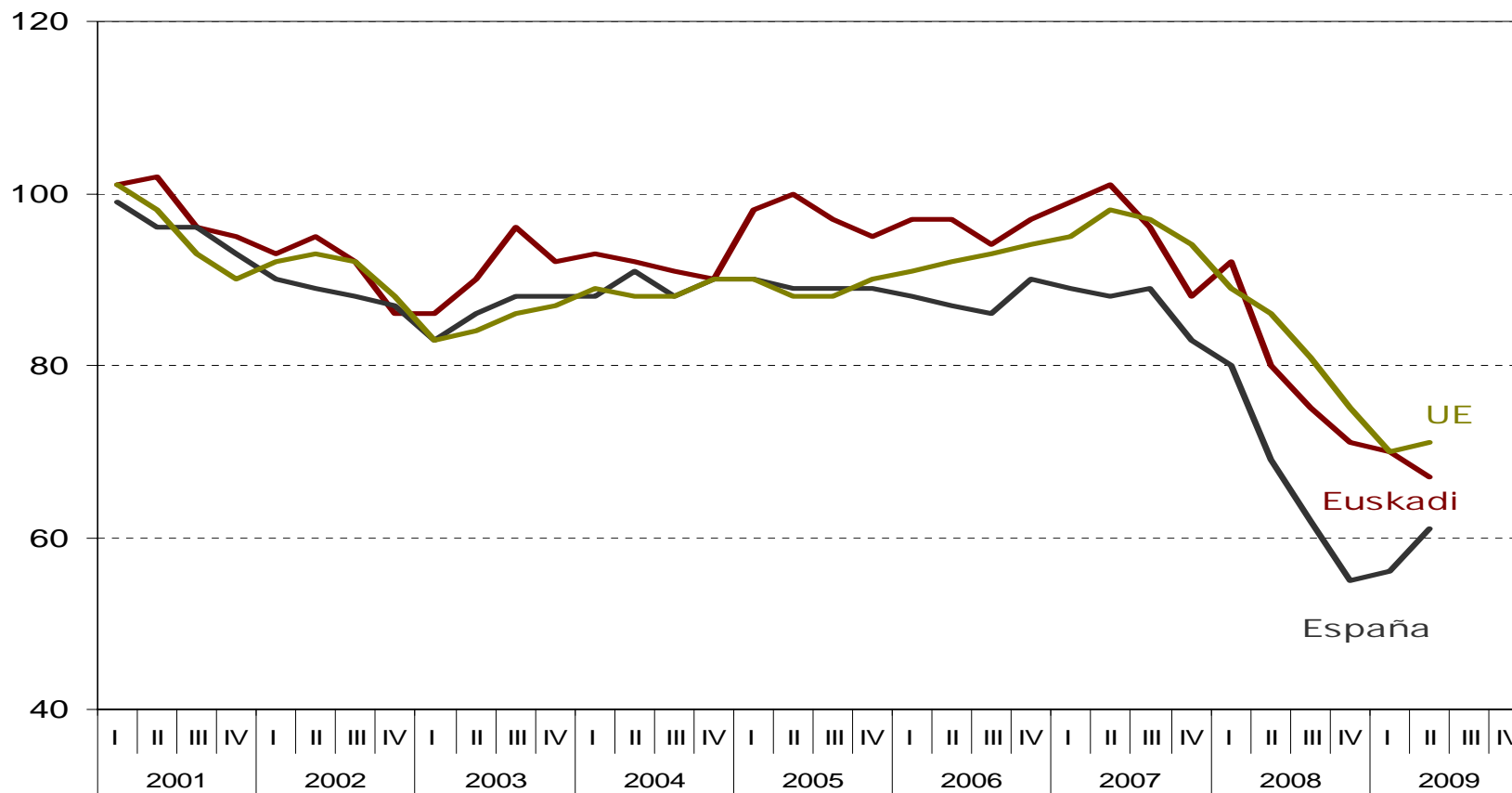
Índice ZEW de Alemania



Fuente: ISM y ZEW.

Aumenta el pesimismo del consumidor vasco

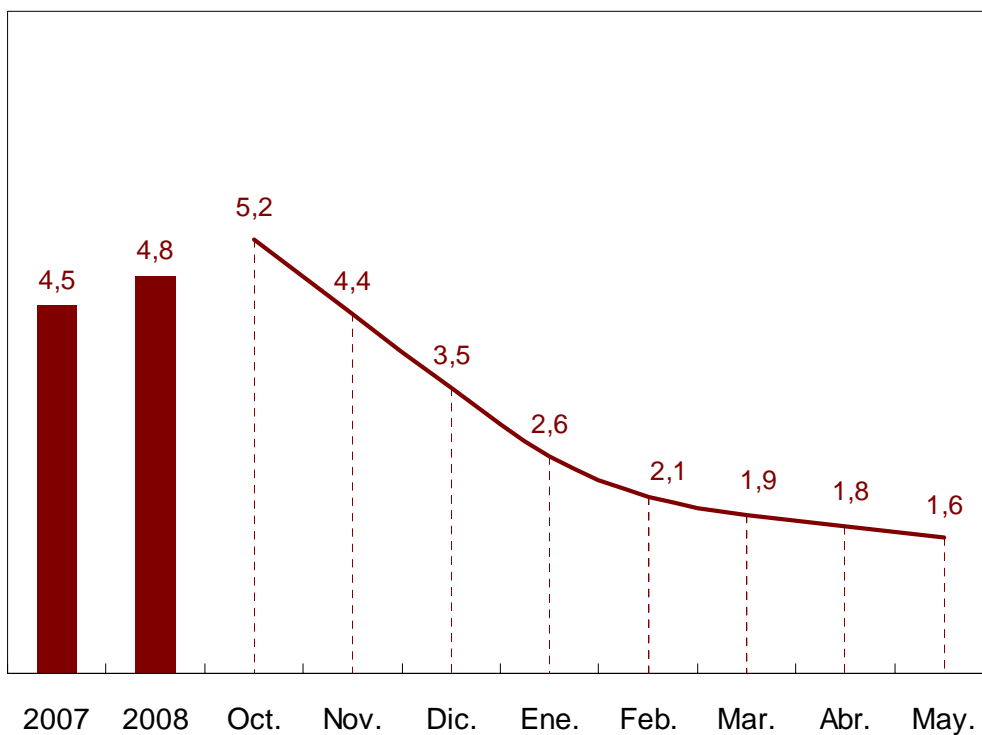
Índice de confianza del consumidor



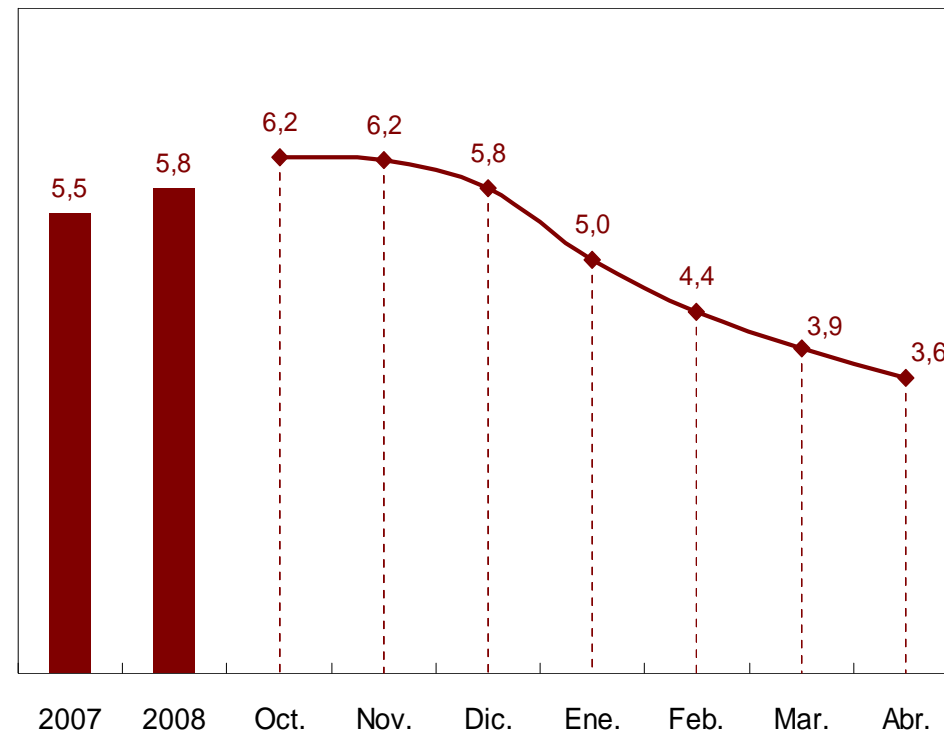
Fuente: Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras.

Los descensos de tipos de interés se trasladan al sector privado

Euribor a 1 año



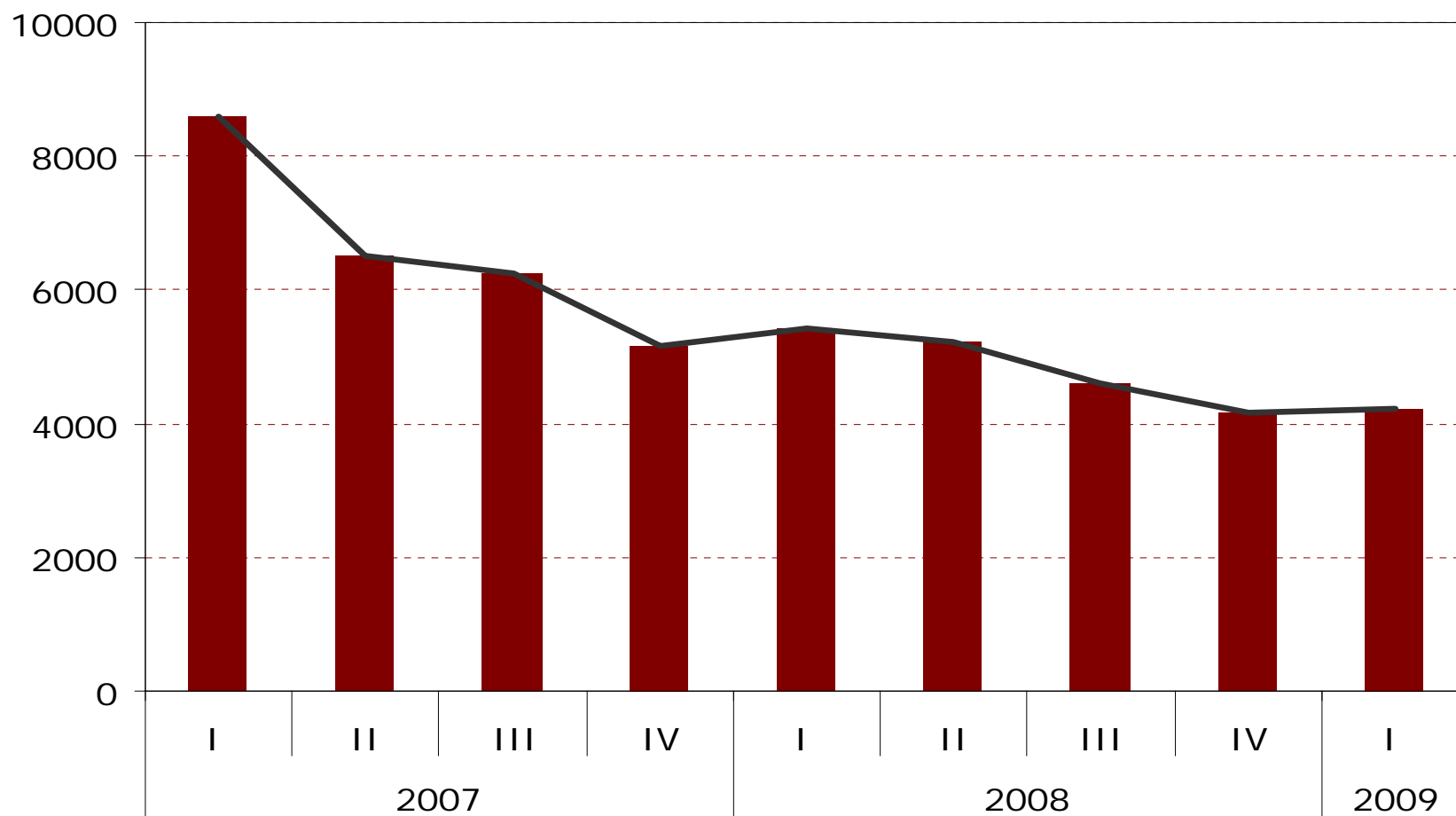
Nuevas operaciones: Vivienda



Fuente: Banco de España.

Se estabiliza el mercado residencial

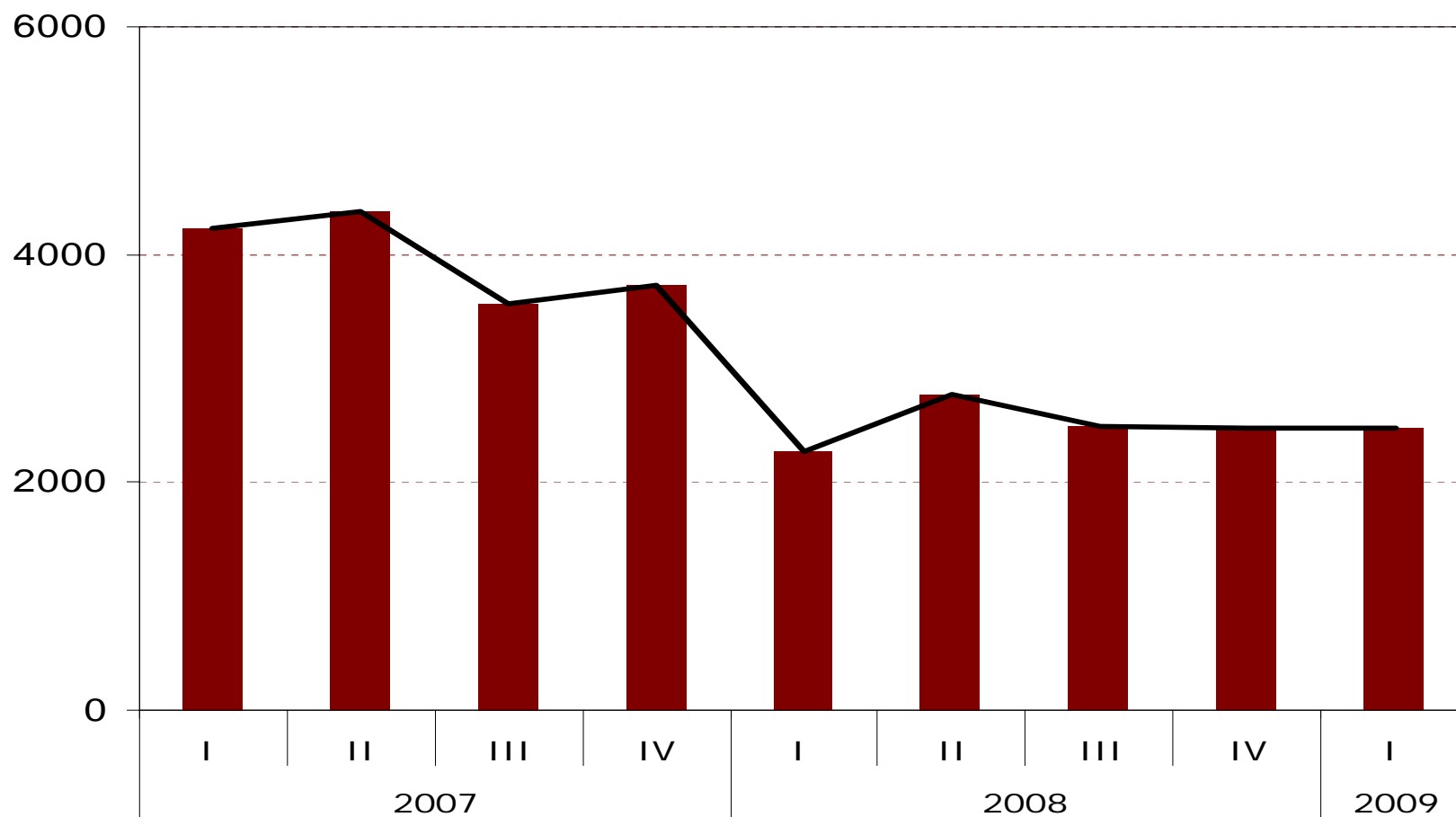
Número de viviendas vendidas por trimestre



Fuente: INE.

Se estabiliza el mercado residencial

Visados de vivienda nueva



Fuente: Ministerio de Fomento.

Previsiones para la economía vasca

	2008	2009	2010
Consumo final interior	2,0	-1,9	-0,8
- Gasto consumo hogares	1,1	-3,7	-1,9
- Gasto consumo AA. PP.	5,9	5,4	3,9
Formación bruta de capital	1,4	-5,0	-3,2
Aportación demanda interior	2,0	-2,7	-1,4
Aportación saldo exterior	0,0	0,4	0,7
PIB (p.m.)	2,0	-2,4	-0,7

Fuente: Eustat (2008) y Dirección de Economía y Planificación (2009 y 2010).



Previsiones para la economía vasca

	2008	2009	2010
Sector primario	-0,3	3,3	0,9
Industria	0,2	-7,4	-2,8
Construcción	-0,1	-2,2	-0,9
Servicios	3,3	0,2	0,5
Valor añadido bruto	2,0	-2,3	-0,6
Impos netos s/ producción	1,5	-2,8	-1,1
PIB (p.m.)	2,0	-2,4	-0,7
Deflactor del PIB	3,0	0,5	1,9
Empleo	1,1	-2,6	-1,6
Tasa de paro	3,7	8,6	10,0

Fuente: Eustat (2008) y Dirección de Economía y Planificación (2009 y 2010).



Conclusiones

1. La economía mundial se encuentra en recesión. Las economías avanzadas registran tasas del PIB negativas y las emergentes moderación en sus ritmos de incremento.
2. Los signos de recuperación solo son evidentes en los casos de China y de Estados Unidos, pero se dan las condiciones para que se extiendan pronto a otras áreas.
3. A día de hoy, no tenemos constancia estadística de que la economía vasca se esté recuperando. Sin embargo, confiamos en que las caídas se moderen a partir del segundo trimestre
4. La recuperación será lenta y quizás no veamos tasas de crecimiento positivas en el PIB antes de 2011. El empleo tardará aún más en aumentar.

