Primer Trimestre 2007

BOLETÍN de situación económica

www.camaratenerife.com

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

CANARIAS

El primer trimestre del año muestra caidas y desaceleración en algunos de los indicadores de demanda y actividad, lo que provoca un debilitamiento de la confianza empresarial para el segundo trimestre de 2007. En el lado positivo, destaca una ligera recuperación de la industria y el buen comportamiento del mercado laboral, con un crecimiento del empleo que no sólo cubre el incremento de los activos sino que, además, reduce el paro. La evolución al alza del precio del crudo en el primer trimestre hace prever una aceleración de la inflación en los próximos meses.

ESPAÑA

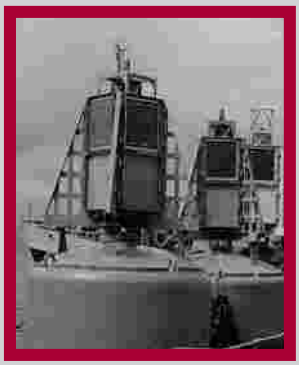
La actividad económica se mantiene elevada durante el primer trimestre del año. El crecimiento vuelve a situarse entorno al 4%, mientras los precios continuaron moderándose ante el mantenimiento del precio del petróleo. El sector industrial podría consolidarse, a lo largo de 2007, como el sector más dinámico de la economía, por encima de la construcción, confirmando el cambio de patrón que se apuntaba en los últimos compases de 2006. Las exportaciones se recuperan ante el mayor crecimiento de la economía europea.

ZONA EURO

La economía de la zona euro mantendrá en 2007 un crecimiento por encima del potencial, aunque ligeramente más moderado que el año precedente. El endurecimiento de las condiciones monetarias, la apreciación del euro, y una política fiscal más restrictiva están detrás de esta moderación. No obstante, el vigor de de empresas y consumidores europeos podría verse mermado por los riegos de la economía mundial, las tensiones en el precio del crudo o la inflación de activos.

INTERNACIONAL

La economía mundial mantendrá un sólido crecimiento cercano al 5% en 2007, aunque con riesgos importantes y crecientes en algunas economías. El principal riesgo proviene de la debilidad e incertidumbres asociadas a la economía americana, mientras que la economía europea y la japonesa toman las riendas y las emergentes asiáticas mantienen su fortaleza. En conjunto, se reequilibran los focos de crecimiento mundial, aunque con tensión en los mercados de activos y de materias primas.



CAJA RURAL DE TENERIFE

Cámaras

Edita: Servicio de Estudios
902 100 405
www.camaratenerife.com

Cámara Santa Cruz de Tenerife

CANARIA

Aparecen signos de debilitamiento de la demanda interna, a pesar de la buena situación del mercado laboral

Cae el paro en todos los sectores y sólo disminuye el empleo en Industria

El primer trimestre del año se cierra con un 5% menos de **matriculación de turismos** que el mismo periodo de 2006, al igual ocurre con los **camiones y furgonetas** de los que se han matriculado un 0,9% menos, descensos que podrían ser un signo de que la demanda interna empieza a debilitarse. Sin embargo, el **Índice de Comercio al por menor (ICM)** a precios constantes presenta una tasa de variación anual en marzo del 6,3%, con todos los meses del trimestre registrando crecimientos por encima del 5% sobre los mismos periodos de 2006, lo que sitúa la media del periodo un 5,8% más alta. En el sector turístico, los datos del INE reflejan que los **viajeros alojados en hoteles** también se incrementan un 2,5%, lo que supone una desaceleración respecto al ritmo de crecimiento de trimestres anteriores. Las **pernoctaciones**, por su parte, crecieron un 5,2% durante los primeros tres meses del año pero el **gasto turístico**, según la encuesta elaborada por el IET, se redujo un 2,1% en comparación con el primer trimestre de 2006 y en contra de la evolución nacional (5,2%). El segundo motor de la economía canaria, la construcción, también empieza a mostrar síntomas de agotamiento. La **licitación oficial** cae un 46,4%, según los datos de SEOPAN, con descensos tanto en la edificación (-45,5%) como en la ingeniería civil (-46,7%). Sin embargo, creció el acumulado hasta febrero (último dato disponible) en la **superficie a construir** (38,5%) y en las **viviendas visadas** (11,3%). La industria experimenta una ligera mejoría y tanto el **clima industrial** como el Índice de **Producción Industrial** (IPI) crecen en su media del trimestre un 1,1% y 0,2%, respectivamente, sobre las cifras de hace un año.

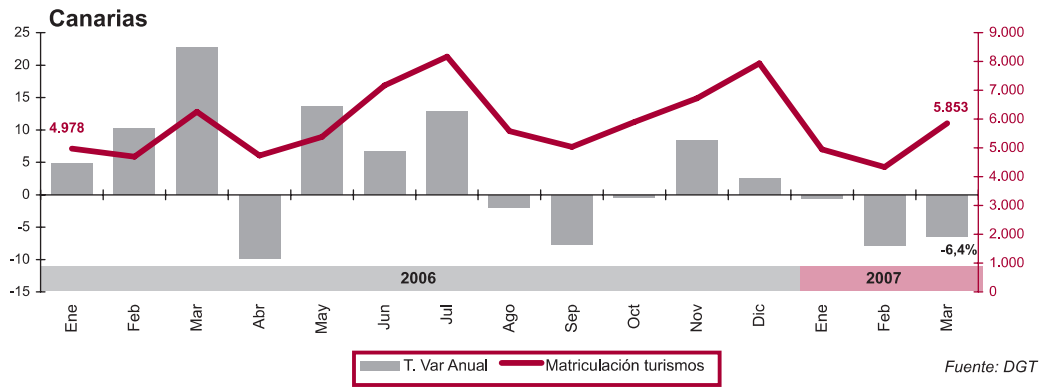
Los **precios**, según el **IPC** elaborado por el INE, suben un 0,4% en el primer trimestre del año y sitúan la tasa de variación anual en el 1,7%. Como grupo más inflacionista del periodo destaca "Alimentos y bebidas no alcohólicas" (2%) mientras que el más deflacionista fue "Vestido y calzado" (-6,2%) por el efecto de las rebajas. También se encarecieron los "Carburantes y combustibles" (0,9%) y los "Productos energéticos" (1,4%). Los **precios industriales**, según el **IPRI** confeccionado por el INE, registran una subida del 2,1%.

El **mercado laboral** desarrolla un buen comportamiento en el primer trimestre, según la **Encuesta de Población Activa**, con un aumento en el empleo que no sólo cubre el incremento de los activos sino que además reduce los parados. La tasa de actividad de las Islas aumenta 0,58 puntos y se sitúa en 61,37%, lo que supone 2,79 puntos más que la nacional (58,58%). Canarias es la cuarta región con mayor relación entre los que quieren trabajar y los que podrían hacerlo. También creció el número de ocupados hasta 914.700. La tasa de empleo, sube (1,29 puntos) en Canarias y se sitúa en 55,1% lo que coloca al Archipiélago en la séptima posición con mayor relación entre ocupados y población de 16 o más años. El empleo aumentó en todos los sectores menos en industria, donde hay un 13,2% menos de empleados que en el mismo periodo de 2006. El número de parados en Canarias disminuyó en 10.800 personas hasta situarse en 104.200, lo que, junto al aumento de los activos, hace caer la tasa de paro canaria (-1,25 puntos) y la coloca en el 10,23%. Las cifras del Inem sobre **paro registrado** muestran también que el desempleo de los tres primeros meses del año se redujo en comparación con el de hace un año (-4,5%). Los datos sobre **afiliados a la Seguridad Social** elaborados por el MTAS confirman, a su vez, la buena evolución del empleo con un aumento en su media del 4%.

Las **perspectivas de los empresarios canarios** para el segundo trimestre alcanza los 10,8 puntos, según el Indicador de Confianza Empresarial (**ICE**), 1,1 punto por debajo del registrado para el mismo periodo de 2006, lo que representa una leve pérdida de confianza.

Todos los sectores, salvo la construcción, mejoran sus expectativas de cifra de negocio para el segundo trimestre, en relación al mismo periodo del año anterior. Los precios se espera que caigan en construcción y comercio y que suban en industria, hostelería y turismo y resto de servicios, aunque este último en menor medida que hace un año.
El aumento de la competencia y la debilidad de la demanda se siguen posicionando como los principales factores limitadores de la actividad de las empresas canarias.

Matriculación de Turismos
Canarias



Fuente: DGT

NACIONAL

La economía sin síntomas de debilidad durante el primer trimestre

La inflación podría alcanzar tasas próximas al 2% en el segundo trimestre

El crecimiento de la economía española se situó en el 4,0% interanual al finalizar el primer trimestre de 2007. Este dato está en la línea del registrado durante el último trimestre de 2006 y revela que, durante los primeros compases de 2007, la economía española mantiene la dinámica con la que cerró el año previo: un crecimiento vigoroso acompañado de creación de empleo.

La demanda interna ha permanecido dinámica. El consumo creció por encima del 3,5% en este primer trimestre, mientras que la inversión en bienes de equipo se mueve en tasas que rondan el 10%, compensando parcialmente la desaceleración que se viene produciendo en la inversión en construcción.

La demanda externa continúa con una elevada aportación negativa al crecimiento, aunque las exportaciones mantuvieron notables avances impulsadas por el mayor crecimiento registrado en las principales economías de la UE, destino principal de las ventas al exterior de los productos españoles. A su vez, el dinamismo registrado por la demanda interna sostuvo el crecimiento de las importaciones.

La recuperación de la industria impulsará el crecimiento de la productividad

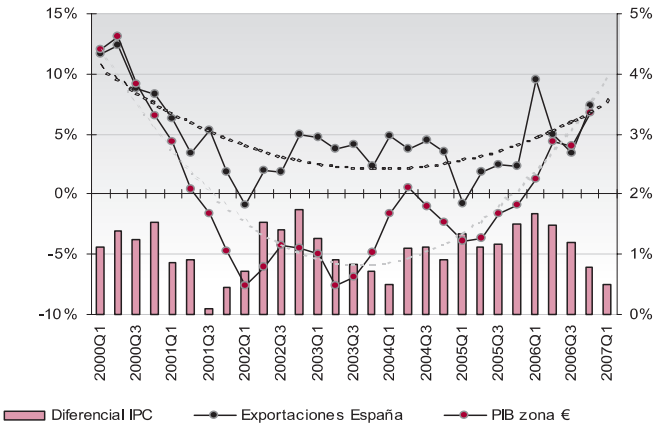
Por sectores hay que destacar que si bien la construcción crece todavía de manera intensa, mantiene una ligera tendencia a la desaceleración. La industria, por su parte, podría consolidarse, a lo largo de 2007, como el sector más dinámico de la economía, confirmando el cambio de patrón que se apuntaba en los últimos compases de 2006. Durante los tres primeros meses del año, el sector industrial creció por encima del 4% por tercer trimestre consecutivo.

Al finalizar el primer trimestre el paro se había reducido un 4,1% interanual, según datos registrados en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo. La solidez de la actividad económica se refleja en una intensa creación de empleo. Esta evolución podría ser más moderada a lo largo del año si, como es previsible, la industria toma el relevo de la construcción en lo que a crecimiento se refiere. Al tratarse de un sector menos intensivo en la utilización de mano de obra, el crecimiento del empleo dentro de la industria no será tan intenso. De esta situación podría salir beneficiada la productividad.

Los precios continúan moderando su evolución. El IPC de marzo se situó en el 2,5% interanual, dos décimas menos que el dato registrado al finalizar el último trimestre de 2007. Si el precio del crudo se mantiene en unos niveles razonables, en el entorno de los 65$/ barril, es probable que la inflación se vaya aproximando al 2% en los próximos meses, para repuntar en la segunda mitad del año.

Durante el segundo trimestre de 2007 la economía española podría desacelerarse alguna décima respecto a este primero. La demanda interna continuará sosteniendo el avance. Hay que destacar que la solidez que se prevé mantengan las exportaciones estará basada en la recuperación de la economía europea y no en una mejora de cuota de mercado de los productos y servicios españoles. Esta situación pone de relieve la continua pérdida de competitividad a la que se enfrenta la economía derivada, a su vez, de un escaso crecimiento de la productividad, que se refleja en unos mayores costes de producción en las empresas.

LAS EXPORTACIONES SE RECUPERAN FAVORECIDAS POR EL MAYOR CRECIMIENTO EUROPEO, A PESAR DEL DIFERENCIAL DE INFLACIÓN POSITIVO



Fuente: INE y Eurostat

ZONA EURO

La zona euro superará el crecimiento potencial en 2007

El euro refleja una fortaleza elevada

La economía de los 13 miembros que forman la zona euro registrará en 2007, por segundo año consecutivo, un dinamismo superior al crecimiento potencial. Se espera una tasa de crecimiento probablemente superior al 2,3%, situación que no se registraba desde el año 2000. La consolidación del impulso en Francia y el fuerte vigor de los tradicionales: Irlanda, España y Grecia; junto con la incorporación de una potente economía eslovena, perfilan un 2007 y 2008 muy dinámicos para la zona euro. La economía alemana mantendrá un crecimiento positivo.

La demanda interna europea seguirá fortaleciéndose en 2007, apoyada en una positiva confianza de empresarios que incrementarán la inversión y del empleo. Las familias, por su parte, aunque se ven influidas por el endurecimiento monetario y el incremento de los precios del crudo, mantienen una evolución positiva del gasto apoyada principalmente en la buena situación del mercado laboral.

La mejora del mercado laboral Europeo es uno de los principales logros del trienio 2006-2008. Tras varios años estancamiento en la creación de empleo, la economía europea está consiguiendo moderar el paro hasta niveles que no se registraban desde hace más de una década, entorno al 7,5%. Respecto a la creación de empleo, tras cuatro años de muy reducida creación de nuevos puestos de trabajo, ya en 2006 y especialmente para 2007 se espera que sigan creándose alrededor de 2 millones de nuevos empleo en la zona euro. Esta evolución está permitiendo reducir el paro estructural de la zona euro, sin embargo éste todavía es muy superior al que mantiene la economía americana o la japonesa.

Entre los riesgos que podrían condicionar a la baja este escenario se encuentran la elevada inflación de activos en algunos países y el efecto contagio que podría desatarse ante una mayor corrección de los mercados inmobiliarios en Estados Unidos.

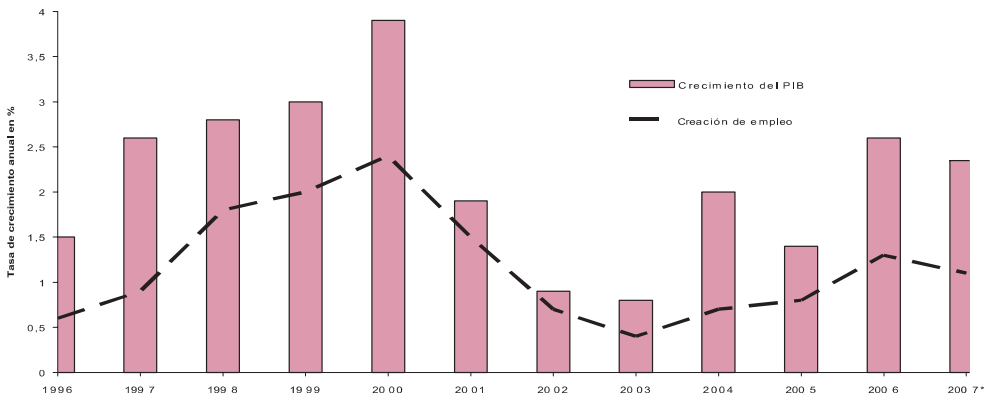
El Banco Central Europeo mantiene el tono restrictivo.

Desde el punto de vista interno, la elevada liquidez, los incrementos salariales y los incrementos impositivos podrían generar mayores tensiones inflacionistas que lleven al banco central europeo a una mayor rigidez monetaria de la esperada para este ejercicio. Las tensiones geopolíticas y su influencia en los precios del crudo, junto con una relevante apreciación del euro que modere las exportaciones están entre los posibles frenos del fuerte impulso europeo.

Desde el punto de vista de los precios, la inflación se ha moderado, incluso situándose por debajo del nivel de estabilidad de precios definido por el BCE. Las expectativas, siempre que la cotización del crudo lo permita, reflejan que el IPC Armonizado se mantendrá en el conjunto del año en el entorno del 2%. Sin embargo, los riesgos en el medio plazo para la autoridad monetaria siguen estando al alza y se espera un mayor endurecimiento de las condiciones monetarias en la zona euro en el segundo trimestre. El importante crecimiento de la liquidez y los créditos, el aumento de algunos impuestos y el impulso de los salarios podrían relanzar las presiones inflacionistas.

Respecto a la política fiscal es necesario una mayor contención del déficit público, especialmente en épocas de sólido crecimiento económico, que permitan preparar el camino para futuras desaceleraciones. Del mismo modo y ante el buen momento que atraviesa la economía europea es necesaria la profundización en las reformas estructurales que aumenten la productividad europea.

LA MEJORA DEL MERCADO LABORAL CONSOLIDA EL CRECIMIENTO EUROPEO POR ENCIMA DEL POTENCIAL



Fuente: elaboración propia a partir de los datos del FMI, Eurostat y Consensus Forecast, abril 2007.

INTERNACIONAL

Sólido crecimiento con importantes riesgos en 2007

Reequilibrio en los focos de crecimiento mundiales

La economía mundial mantendrá un dinamismo cercano al 5% durante 2007, a pesar de la corrección financiera registrada a finales de marzo y de los elevados riesgos que todavía existen, tanto en el ámbito financiero como real. La principal novedad será el cambio en el motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. La economía americana crecerá menos que la europea (no ocurría desde 2001) e incluso que la japonesa, situación que no se daba desde 1991. Entre las economías emergentes los focos de dinamismo seguirán siendo los mismos: las economías asiáticas de China e India.

El fuerte dinamismo esperado para la economía mundial podría, sin embargo, moderarse ante las consecuencias derivadas de la acumulación de desequilibrios (principalmente de cuenta corriente y divisas), los riesgos geopolíticos y su influencia en los precios de las materias primas, especialmente del crudo. De cara a los próximos meses sigue patente el riesgo de nuevas correcciones en los mercados financieros y de crédito mundiales. La inflación de activos inmobiliarios y bursátiles refleja todavía cierta volatilidad e incertidumbre.

Tensiones en los mercados de capitales

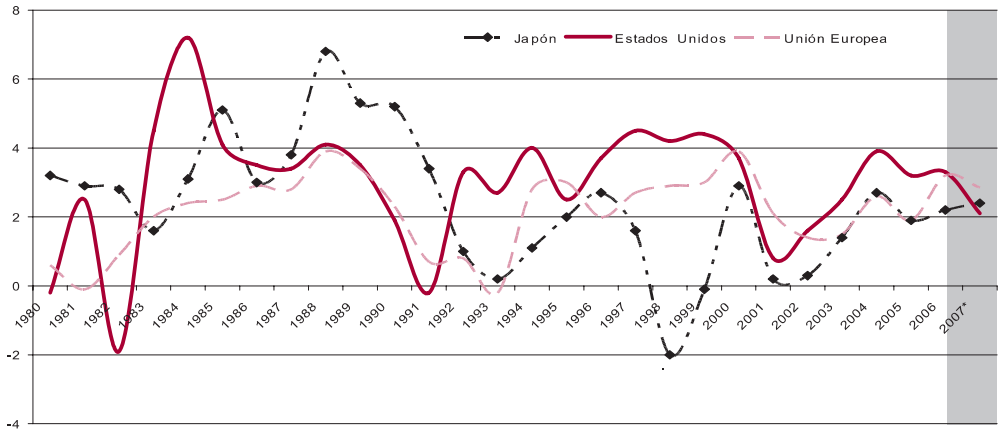
La corrección del mercado de la vivienda en Estados Unidos en el primer trimestre del año y los elevados riesgos acumulados en los últimos tiempos (doble déficit) pasarán factura al crecimiento americano durante 2007, que se moderará hasta el 2,2%. No obstante, la economía irá recuperando el tono positivo conforme avance el ejercicio, lo que le permitirá seguir reduciendo sus desequilibrios. El principal riesgo se asocia a la posibilidad de que una mayor corrección en los mercados inmobiliarios de EEUU se traslade al consumo y a la inversión interna y contagie al crecimiento mundial. Los países más afectados serían aquellos con los que Estados Unidos mantiene más relaciones comerciales y monetarias: Canadá, ciertos países asiáticos o latinoamericanos. Además, podría darse un efecto contagio en aquellos países con fuerte inflación de activos inmobiliarios. No obstante, se espera una gestión eficaz de los desequilibrios por parte de las autoridades económicas. La Reserva Federal, en concreto, ha cambiado su política monetaria hacia un tono más neutral, en el que los riesgos sobre el crecimiento parecen más importantes que las presiones inflacionistas.

Japón seguirá en 2007 en su camino para recuperar su posición de segunda economía mundial, tras más de una década de crisis. Con un crecimiento igual o superior al de 2006, se espera un impulso del 2,3%, en el que la demanda interna y el consumo privado adquieren cada vez más fortaleza. También la política monetaria está registrando cambios endureciéndose muy moderadamente tras una década de tipos cero.

Las economías asiáticas mantendrán nuevamente las tasas de crecimiento más boyantes, cercanas al 9%. Sin embargo, su rápido desarrollo está generando ciertos desequilibrios que deberán ser corregidos para mantener cierta estabilidad y sostenibilidad en su crecimiento y desarrollo futuro. Especialmente relevante resulta el caso de la economía China tanto en sus problemas de desarrollo interno como en la cotización de su moneda y su influencia en sus exportaciones y el comercio mundial.

Latinoamérica continúa con un crecimiento dinámico, aunque levemente ralentizado por sus reformas y la influencia de la desaceleración americana, fundamentalmente en países como Méjico. Las economías exportadoras de crudo y otras materias primas continuarán con la afluencia masiva de recursos derivada de los altos precios. En conjunto la zona registrará un impulso del 4,9%

UNIÓN EUROPEA Y JAPÓN CRECERÁN MÁS QUE EE.UU POR PRIMERA VEZ EN 15 AÑOS



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de World Economic Outlook, abril 2007

Servicio de Estudios

INDICADORES DE COYUNTURA DE CANARIAS

INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VARIACIÓN INTERANUAL (*) 2006		% VARIACIÓN INTERANUAL (*) 2007		% VARIACIÓN ACUMULADO ANUAL (*) 2006		% VARIACIÓN ACUMULADO ANUAL (*) 2007		
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA											
- Matriculación de turismos	D.G.T.	marzo	22,7	(8,7)	-6,4	(-0,4)	12,9	(3,0)	-5,0	(1,0)	↓
- Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	marzo	22,8	(20,0)	-15,1	(-5,5)	10,3	(9,0)	-0,9	(0,2)	↓
- Producción industrial	I.N.E.	marzo	3,3	(11,0)	-4,4	(2,3)	-3,5	(6,4)	0,2	(4,3)	↑
- Clima industrial (1)	M. Industria	marzo	-3,0	(-1,0)	-15,5	(4,1)	-0,4	(-4,5)	1,1	(-1,3)	↑
- Superficie a construir	M. Fomento	febrero	-30,5	(5,4)	55,3	(-5,2)	-21,4	(13,8)	38,5	(-3,2)	↑
- Viviendas visadas	M. Fomento	febrero	14,2	(8,2)	-4,6	(-8,2)	-0,9	(15,4)	11,3	(-5,7)	↑
- Licitación oficial	SEOPAN	marzo	-47,2	(-0,9)	63,8	(22,8)	77,2	(6,7)	-46,4	(21,0)	↓
- Comercio al por menor	I.N.E.	marzo	3,1	(2,4)	6,3	(5,7)	-0,1	(0,9)	5,8	(4,6)	↑
- Viajeros en hoteles (2)	I.N.E.	marzo	7,1	(2,2)	4,4	(6,4)	3,1	(3,5)	2,5	(4,8)	↓
- Pernoctaciones en hoteles (2)	I.N.E.	marzo	8,9	(-0,7)	6,6	(7,1)	3,0	(0,1)	5,2	(5,7)	↑
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	4 trim.	2,7	(25,9)	16,5	(1,8)	4,4	(20,4)	11,2	(17,6)	↑
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	4 trim.	25,1	(27,5)	23,8	(25,9)	24,0	(23,8)	24,7	(26,5)	→
- Exportaciones totales	Aduanas	enero	7,4	(17,0)	48,5	(9,5)	7,4	(17,0)	48,5	(9,5)	↑
- Importaciones totales	Aduanas	enero	35,8	(19,5)	0,6	(11,7)	35,8	(19,5)	0,6	(11,7)	↓
II. PRECIOS Y SALARIOS											
- Precios de consumo (4)	I.N.E.	marzo	3,3	(3,9)	1,7	(2,5)	0,7	(0,3)	0,4	(0,1)	↓
- Precios industriales (4)	I.N.E.	marzo	10,1	(5,8)	1,5	(2,8)	3,9	(2,5)	2,8	(1,8)	↓
- Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	4 trim.	1,9	(2,6)	3,0	(3,4)	3,0	(2,9)	2,8	(3,5)	→
- Coste salarial por trabajdor y mes	I.N.E.	4 trim.	2,3	(2,5)	2,9	(3,7)	2,9	(2,6)	2,6	(3,4)	↓
- Salarios en convenio	M.T.A.S.	marzo	-–	(—)	—	(—)	3,1	(3,1)	3,0	(2,9)	→
III. MERCADO DE TRABAJO											
- Población activa	I.N.E.	1 trim.	4,5	(3,6)	3,6	(2,8)	4,6	(3,6)	3,6	(2,8)	↓
- Población ocupada	I.N.E.	1 trim.	5,6	(4,9)	5,7	(3,5)	5,6	(4,9)	5,7	(3,5)	→
- Empleo en agricultura	I.N.E.	1 trim.	-1,4	(-3,2)	27,4	(0,5)	-1,4	(-3,2)	27,4	(0,5)	↑
- Empleo en industria	I.N.E.	1 trim.	24,4	(0,5)	-13,2	(-0,3)	24,4	(0,5)	-13,2	(-0,3)	↓
- Empleo en construcción	I.N.E.	1 trim.	8,9	(7,3)	21,3	(9,4)	8,9	(7,3)	21,3	(9,4)	↑
- Empleo en servicios	I.N.E.	1 trim.	3,9	(6,3)	3,6	(3,5)	3,9	(6,3)	3,6	(3,5)	↓
- Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	marzo	4,6	(5,6)	4,5	(3,9)	4,3	(5,5)	4,0	(3,6)	↓
- Paro registrado	I.N.E.M.	marzo	0,7	(0,2)	-4,3	(-4,1)	0,6	(0,0)	-4,5	(-4,2)	↓
- Tasa de paro (5)	I.N.E.	1 trim.	12,0	(9,1)	10,2	(8,5)	12,0	(9,1)	10,2	(8,5)	↓
- Tasa de actividad (6)	I.N.E.	1 trim.	60,7	(58,0)	61,4	(58,6)	60,7	(58,0)	61,4	(58,6)	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5%• en relación con el año incial) de la tasa de variación de 200•7 respecto a la de 2006.

(*) Entre paréntesis datos nacionales. En la mayor parte de los indicador•es se trabaja con datos provisionales.

(1) Promedio de: cartera de pedidos, tendencia de la producción y existen•cias de productos terminados con signo contrario. Saldos netos (diferen•cia entre el porcentaje de respuestas "aumentar" y "disminuir").

(2) Debido a los cambios efectuados en esta estadística en enero de 2006,• los datos de 2005 y 2006 no son directamente comparables, lo que afecta• a las tasas de variación de 200

(3) Incremento sobre el mismo período del año anterior del saldo a fin•al del trimestre indicado.

(4) La variación acumulada es el crecimiento sobre diciembre del año a•nterior.

(5) Dato en el período de referencia (parados en porcentaje de la poblac•ión activa).

(6) Dato en el período de referencia (activos en porcentaje de la poblac•ión de 16 y más años).

NOTA: Los datos adjuntos son los últimos disponibles a 01/05/2007

Cámaras

Cámaras
Servicios de Estudios
902 100 096
www.camaras.org

Cámara
Santa Cruz de Tenerife
Servicio de Estudios
902 100 405
www.camaratenerife.com

CAJA RURAL DE TENERIFE
servicioempresa
Caja Rural de Tenerife ofrece a sus clientes EMPRESA una amplia gama de productos y sistemas de financiación y pone a su alcance todas las soluciones que su empresa necesita.
922 608 400
www.cajaruraldetenerife.com