Cuarto Trimestre 2007

BOLETÍN de situación económica

www.camaratenerife.com

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

CANARIAS

El año se cierra con descensos en el consumo y la inversión. Tan sólo el turismo sigue tirando de la economía, ya que la construcción se derrumba y la industria, a pesar del buen trimestre no consigue superar la producción del año anterior. Los empresarios reflejan las peores expectativas para el primer trimestre de 2008 en la encuesta de confianza empresarial. La inflación en las Islas se dispara por encima de la barrera del 4%, superando incluso la tasa nacional.

ESPAÑA

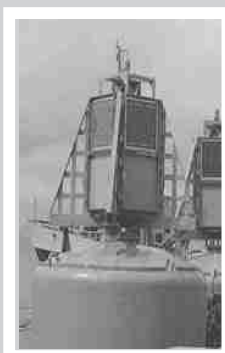
La economía española cierra el año con un crecimiento del 3,8%, una décima inferior al dato registrado en 2006. En el último trimestre el crecimiento interanual se situó en el 3,5%, 3 décimas por debajo del tercer trimestre. Esta desaceleración tiene su origen en un menor aporte al crecimiento de la demanda nacional y en una ralentización del sector constructor. El crecimiento previsto en 2008 se situará en la horquilla 2,7% - 3,0%, inferior al registrado en 2007.

ZONA EURO

La zona euro cierra 2007 con un crecimiento del orden del 2,6%, por encima del potencial pero con una inflación al alza. La incertidumbre sobre el alcance de la crisis de liquidez y financiera ha generado una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento de cara al presente año 2008. Por el momento, no se esperan movimientos por parte del Banco Central Europeo en los meses de enero, frebrero y marzo.

INTERNACIONAL

La economía mundial ha cerrado 2007 con un crecimiento robusto pero desacelerado, rondando el 5%. La falta de confianza de los agentes y los abundantes riesgos existentes (liquidez, precios, tipos de cambio, endeudamiento) han moderado de manera relevante las perspectivas de crecimiento para 2008. No obstante los países emergentes seguirán manteniendo la actividad económica mundial. La ejecución de la política monetaria se complica.



cajasiete

Cámaras

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

Cámara
Santa Cruz de Tenerife

CANARIA

Se debilita la demanda canaria con caídas del consumo y la inversión

La confianza de los empresarios para el primer trimestre de 2008 se desploma

El consumo empieza a mostrar los primeros indicios de debilidad en el cuarto trimestre del año, según indica la **matriculación de turismos** de este periodo, con una tasa de variación negativa (-0,8%) interanual. A pesar del mal trimestre, el global del año consigue mantenerse estable con sólo una ligera perdida del 0,2%. El **Índice de Comercio al por Menor (ICM)** a precios constantes creció en el trimestre (0,8%), por el repunte de octubre (3,5%), situándo el acumulado anual en el 3,2%. Sin embargo, diciembre, mes de gran importancia para el sector, mostró una tasa interanual negativa (-0,7%).

La inversión volvió a disminuir, tal como refleja la **matriculación de camiones y furgonetas** que, por tercer trimestre consecutivo, presentó una tasa interanual negativa (-5,9%). Por el contrario, en el conjunto del país se matricularon un 4,6% más en relación con el mismo periodo de hace un año. El acumulado anual también muestra una peor evolución de la inversión canaria, con un -4,3% frente a la nacional de -0,04%.

En el sector turístico, el número de **viajeros alojados en hoteles** contabilizados por el INE aumentó un 8,7% en el cuarto trimestre (3,9% nacional) y un 4,9% en 2007 (3,3% nacional). También crecieron las **pernoctaciones** un 4,7% en el trimestre (3,1% nacional) y un 3,1% en el acumulado anual (2,3% nacional). El **gasto turístico total**, según la encuesta elaborada por el IET, aumentó un 4% en comparación con el cuarto trimestre de 2006, superando el incremento nacional (3,8%). No obstante, el gasto acumulado en lo que va de año arroja una caída de 1,6% frente al incremento nacional del 3,5%.

La construcción se derrumba con una tasa interanual de la **licitación oficial** del -73,6% en el trimestre y con un notable descenso tanto en la ingeniería civil (-80,3%) como en la edificación (-46,2%). En el total del año, la disminución ha sido del 20,6%. Las **viviendas visadas** y la **superficie a construir** también se debilitan, con caídas en el acumulado de octubre y noviembre (últimos datos disponibles),del 23,2% y 4,2%, respectivamente y en el acumulado del año hasta noviembre del -34,3% y -28,7%, respectivamente. En este mismo periodo, las hipotecas también cayeron tanto en número (- 10,6%), como en importe (-5,5%).

La industria produjo más en el cuatro trimestre que en el mismo periodo de 2006 (0,7%), aunque el balance anual fue peor (-0,3%), según el **Índice de Producción Industrial (IPI)**. El **clima industrial** también bajó, con una tasa anual -10%, al igual que el empleo en el sector (-11,8%). Los precios industrlaes subieron un 5,6% en el trimestre, lo que sitúa la interanual en el 11,7%, casi el doble que la nacional 5,9%, según el IPRI del INE.

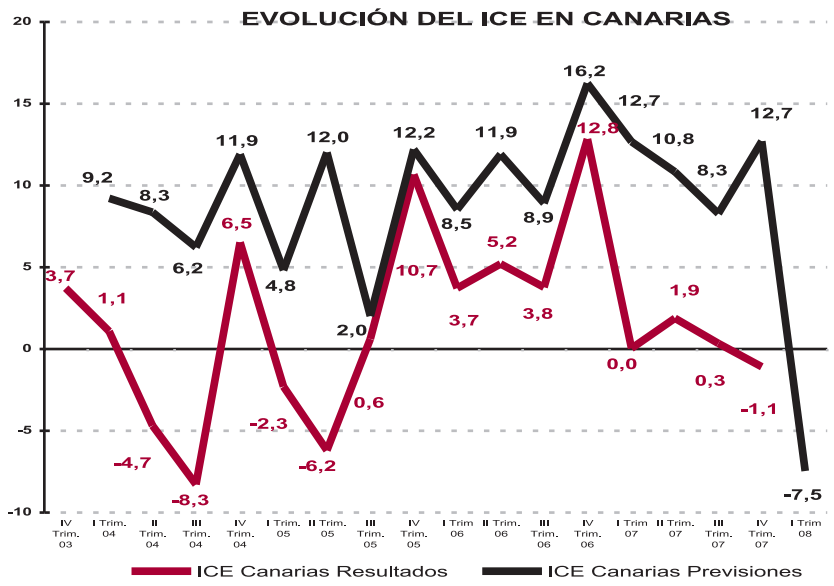
El espectacular encarecimiento de los **precios** en el trimestre, según el **IPC** elaborado por el INE, se cifra en un 2,6%, situando la tasa de variación anual en el 4,3%. Como grupo más inflacionista del periodo destaca "Vestido y calzado" (8,7%), mientras que el único que abarató sus precios fue "Comunicaciones" (-0,4%). Los grupos especiales "Carburantes y combustibles" y "Productos energéticos" también sufrieron altas tasas de inflación en el trimestre (10,2% y 7,9% respectivamente).

El **mercado laboral** canario generó en el trimestre más empleos que hace un año (2,6%) superando ligeramente el aumento nacional (2,4%), según refleja la **Encuesta de Población Activa**, lo que permitió alcanzar la cifra de 911.500 empleos. Esta creación de puestos de trabajo no sólo absorbió el crecimiento de los activos (2,2%) sino que redujo el paro (-1,9%) con respecto al dato de hace un año.

Por sectores, sólo la agricultura (-7,6%) y la industria (-7,1%) disminuyeron sus empleados sobre los existentes hace un año. La construcción fue el sector que mayor crecimiento presentó (13,6%), seguido de servicios (2,2%).

En lo que se refiere al desempleo, se cierra el año con 2.200 desempleados menos que en 2006. Los parados sólo aumentaron en construcción (23,2%) y servicios (10,6%). Por el contrario, la industria encabeza la caída del paro con el mayor descenso (-34,4%) seguido de agricultura (-33,3%) y los que buscan el primer empleo (-13%). La tasa de paro canaria (11,2%) desciende 0,46 puntos respecto a la del cuarto trimestre de 2006. A pesar de este buen dato de la EPA, las cifras del INEM sobre **paro registrado** muestran que el desempleo promedio en el trimestre aumentó en comparación con el de hace un año (11,9%). Los datos sobre **afiliados a la Seguridad Social** también muestran que el empleo aumentó en su media trimestral (1,4%), aunque se desacelera su ritmo de crecimiento.

La **confianza de los empresarios canarios** para el primer trimestre de 2008 se desploma hasta el nivel más bajo (-7,5). Es la primera vez, en los cuatro años en que se viene realizando, que el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) arroja un dato negativo y se sitúa 20,2 puntos por debajo del dato registrado en el mismo periodo de 2006.



NACIONAL

El crecimiento de la economía española se situó en el 3,5% interanual

La inflación cierra el año por encima del 4% y no se espera moderación hasta la segunda parte de 2008.

La economía española cierra el año con un crecimiento del 3,8%, una décima inferior al dato registrado en 2006. En el último trimestre del año el crecimiento interanual se situó en el 3,5%. Esta desaceleración tiene su origen en un menor aporte al crecimiento de la demanda nacional y en una ralentización del sector constructor.

Si bien en el último trimestre el consumo de los hogares ha mantenido tasas de crecimiento similares a las del periodo anterior, en el conjunto del año, su incremento se ha reducido varias décimas. La inversión en construcción ha acelerado su deterioro conforme avanzaba el año. La inversión en bienes de equipo también ha minorado su ritmo de crecimiento en la segunda parte de 2007, aunque su avance es dinámico, especialmente si se compara con el del resto de componentes de demanda.

En 2007, la aportación negativa al crecimiento de la demanda externa se sitúa por debajo del punto porcentual. Las exportaciones se han visto favorecidas por la recuperación de la economía europea, y han crecido a un ritmo superior al de 2006. En cuanto a las importaciones, el menor avance de la demanda nacional se ha traducido en menor demanda de productos procedentes de otros países. A lo largo de 2007 la aportación negativa se ha mantenido estable, situándose en el último trimestre en el entorno de -0,6 puntos porcentuales.

La construcción ha registrado un año 2007 de menor crecimiento a causa de la ralentización del mercado inmobiliario. El sector industrial ha venido reduciendo su impulso a partir del segundo trimestre de 2007, y aunque cerrará el año con incrementos superiores a los de 2006, existe incertidumbre respecto a su comportamiento futuro.

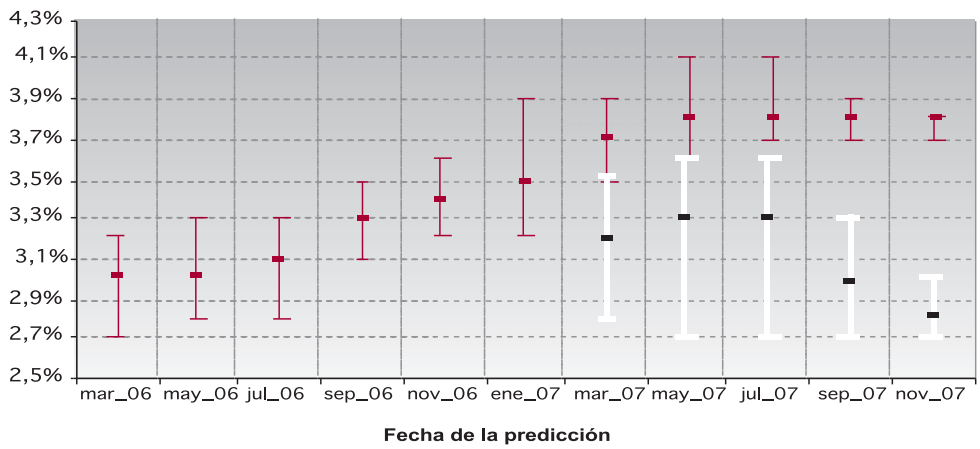
Los alimentos y el petróleo han impulsado la inflación al alza, situándola al finalizar el año en el 4,2%, superior en más de un punto y medio porcentual al dato de cierre en 2006. La inflación subyacente también experimenta avances relacionados con la traslación a los precios de otros componentes de la cesta de la compra del incremento en el precio del crudo y en las materias primas.
La destrucción de empleo en el sector de la construcción durante el último trimestre del año ha elevado el paro registrado de diciembre, en las Oficinas de los Servicios de Empleo, por encima de los 2,1 millones de personas, un 5,4% más que en diciembre de 2006. Es de esperar que el sector servicios y, en menor medida, la industria, absorba parte de la destrucción de empleo que se da en el sector constructor.

Se espera un crecimiento más equilibrado

Las Cámaras prevén un año 2008 marcado por la incertidumbre internacional. La economía española no será ajena a esta situación. El crecimiento previsto se situará en la horquilla 2,7% - 3,0%, inferior al registrado en 2007. No obstante, la evolución prevista para las distintas magnitudes permite pensar en un crecimiento más equilibrado, basado en la inversión en bienes de equipo y en una reducción de la contribución negativa del sector exterior al crecimiento. La inflación se mantendrá elevada durante el primer semestre, pero podrían darse crecimientos de precios inferiores a partir de verano, cerrando el año en el entorno del 2,8%. Los avances que se han registrado a lo largo de 2007 en la inversión en equipo podrían dar sus frutos en este próximo año, en forma de incrementos de productividad.

Los analistas revisan a la baja las expectativas de crecimiento del PIB para 2008

CONSENSO ANALISTAS
Evolución previsiones del PIB*



*Máximo, mínimo y consenso del panel de expertos
Fuente: Panel de Previsiones de la Economía Española. FUNCAS

ZONA EURO

Crecimiento por debajo del potencial en 2008

La moneda única se mantendrá en máximos

Durante 2007 la economía de la zona euro ha mantenido un dinamismo sostenido de su actividad que ha situado el crecimiento anual en el orden del 2,6%. La trayectoria, en términos generales, ha sido de moderación, con excepción del pico del tercer trimestre. Las consecuencias e incertidumbres derivadas de la crisis hipotecaria en EEUU se trasladaron a la economía europea, no sólo por la implicación de los riesgos en algunos bancos, sino por la escasez de liquidez, aversión al riesgo y restricción de créditos que ha originado. A este contagio, se han unido ciertos problemas que ya arrastraba la economía europea (debilidad del consumo o falta de reformas estructurales) que impactarán en los próximos meses. En efecto, la perdida de confianza de los agentes y los riesgos patentes ha revisado a la baja las previsiones de crecimiento de cara a 2008, hasta situarlo por debajo del 2%. No obstante, esta ralentización será transitoria y superada en 2009.

La zona euro ha cerrado 2007 con un crecimiento sólido, en el que la creación de empleo ha sido la principal beneficiada, junto con la inversión. En cuanto al sector exterior, a pesar de la fuerte apreciación de la moneda única a lo largo del año, se ha mantenido una trayectoria positiva, incluso muy robusta en algunos países. El principal escollo de 2007 ha sido el fuerte incremento de la inflación, muy por encima del nivel de estabilidad de precios del Banco Central Europeo.

De cara a los próximos meses, los indicadores adelantados comienzan a reflejar una desaceleración paulatina aunque con perspectivas de poder superarla conforme avance el año. El aumento del coste de financiación y las restricciones de crédito, junto con el alza de los precios han generado una disminución de la confianza de consumidores y empresas. No obstante, la fortaleza que refleja el mercado de trabajo es clave para el gasto de las familias. Desde el punto de vista de las empresas, las mejoras llevadas acabo en los últimos les posicionan adecuadamente para afrontar esta etapa de desaceleración.

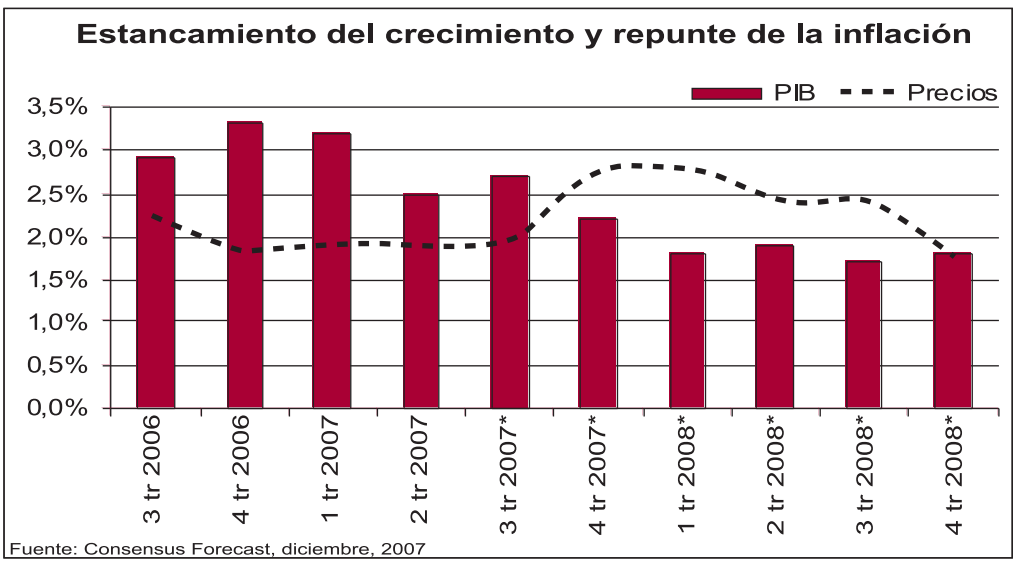
Desde el punto de vista externo, la debilidad de la economía americana y la fuerte apreciación del euro podrían suponer un freno para las exportaciones europeas en los próximos meses. El mercado laboral, aunque mantiene todavía la fortaleza de los últimos tiempos, ya comienza a mostrar ciertos síntomas de moderación en la creación de empleo.

Por sectores, la industria, aunque ha mantenido un tono sostenido, comienza a reflejar ciertos signos de ralentización por su mayor apertura al comercio internacional. Pero será la edificación residencial, especialmente en países anglosajones europeos o en España, la que registre la mayor ralentización en 2008.

La política monetaria a la espera

La elevada cotización del crudo en los mercados internacionales y las presiones de los precios de productos básicos de alimentación, continuarán en los próximos meses generando tensiones en los precios del área euro que mantendrán claramente la inflación por encima del nivel de estabilidad de precios definido por el Banco Central Europeo. No será hasta finales de 2008 cuando el crecimiento de los precios podrían llegar al 2%.

La elevada inflación unida a la fuerte apreciación de la moneda única (12% en el último año) y a la ralentización económica esperada para la zona euro complican la ejecución de la política monetaria. El barril de petróleo rozando los 100 dólares por barril y las expectativas de mayores bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal americana, no clarifican el horizonte del Banco Central Europeo. En principio, no se esperan movimientos en el corto plazo.



INTERNACIONAL

Economía

Ralentización económica e inflación al alza en 2008

Dificultades para la ejecución de la política monetaria mundial

El año 2007 parece ser el último de la larga etapa expansiva y de optimismo generalizado que ha disfrutado la economía mundial en la última década. Durante el ejercicio la actividad económica internacional se ha mantenido robusta a pesar de los crecientes riesgos y desequilibrios, que se han hecho más patentes a raíz de la crisis de los créditos "subprime" en EEUU. Ha sido en el último trimestre del ejercicio 2007 cuando ha empezado a notarse mayor repercusión en la economía tanto financiera como real. Esta será la trayectoria para el año 2008, la desaceleración de la actividad real por las tensiones de liquidez y financieras que comenzaron en EEUU y que se han trasladado a otros sectores y regiones con un impacto prácticamente mundial, aunque con distinta intensidad entre países. Los menos afectados están siendo, por ahora, los países emergentes, aunque la restricción de créditos y la importante desaceleración americana podría terminar por afectarles.

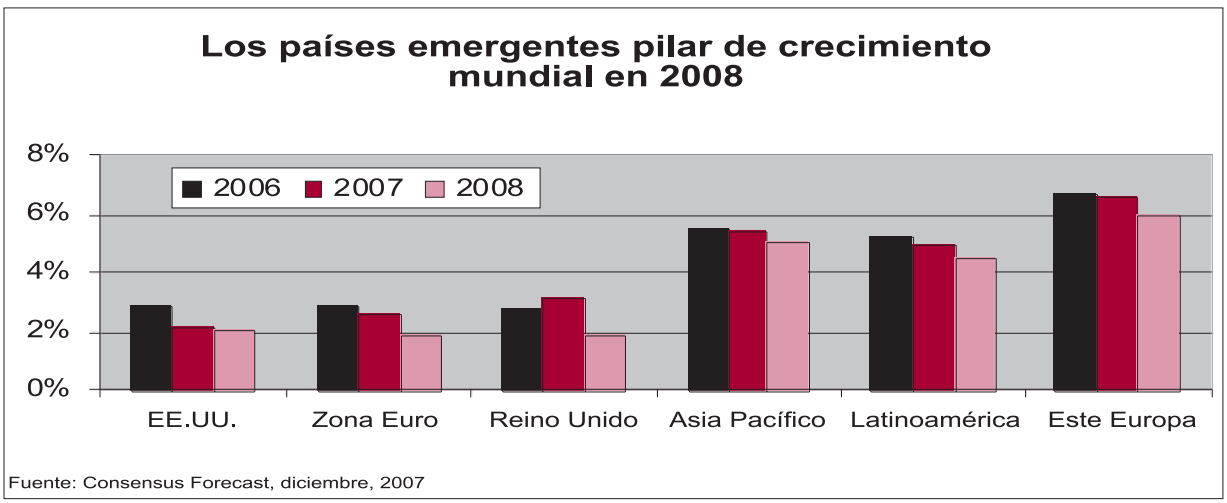
Volatilidad creciente en los mercados cambiarios y de materias primas

La moderación esperada para el crecimiento mundial en los próximos meses y los riesgos existentes de que las implicaciones en la economía mundial se agudicen, coincide en el tiempo con un incremento sustancial de los precios tanto de los alimentos como de las materias primas que pone en jaque la actuación de los bancos centrales a la hora de ejecutar su política monetaria y mitigar los efectos de la crisis. Se espera que la Reserva Federal americana continúe con las bajadas de tipos de interés en el primer trimestre del año para contribuir a relanzar el crecimiento económico. De todas maneras, la creciente inflación y la depreciación del dólar mantendrán alerta a la autoridad monetaria. El Banco Central Europeo ha paralizado su proceso de rigidez monetaria a la espera de la evolución de los acontecimientos, por lo que no se esperan movimientos en la primera parte del año. Los riesgos son más importantes en términos de precios que de actividad económica en la zona euro.

En EEUU, el parón que está registrando el sector inmobiliario se deja notar en el resto de la economía aunque, por ahora, con cierta suavidad tanto en el gasto de las familias como en el mercado laboral, que muestran una evolución sólida. Las empresas no financieras están siendo el pilar del mantenimiento de la actividad empresarial en EEUU. No obstante, las perspectivas para los próximos meses, principalmente, para la primera parte del ejercicio son de práctico estancamiento de la economía. El impacto sobre el empleo y el consumo de las familias acabará haciéndose más patente según avance 2008. Las exportaciones, apoyadas en un dólar en mínimos, será la vía de escape.

La economía japonesa no consigue terminar con la etapa de deflación, a pesar de registrar un cierto dinamismo económico en 2007. No obstante, de cara a los próximos meses el débil consumo, la excesiva dependencia del sector exterior y las tensiones en el mercado de la vivienda, moderarán nuevamente su crecimiento sin que el banco central tenga margen de actuación. En Reino Unido los indicadores adelantados reflejan una moderación del crecimiento económico, derivada de la delicada situación de los mercados financieros y la restricción crediticia.

Entre los países en desarrollo, son principalmente las economías emergentes las que mantienen el impulso económico mundial. No obstante, el aumento de la aversión al riesgo, la restricción de créditos y la debilidad de la economía americana podrían trasladarse a las expectativas de crecimiento de estas economías. Desde el lado positivo, el elevado nivel de precios de las materias primas permitirá que muchos de estos países tengan elevados ingresos que les permitan avanzar. Volverán a ser las economías India y China las que sustenten el crecimiento. En Latinoamérica seguirá registrándose un crecimiento sólido, aunque desacelerado.



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.	diciembre	2,6	(-4,7)	1,3	(1,0)	5,1	(-1,0)	0,2	(-1,6)
- Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	diciembre	-7,2	(-7,8)	19,9	(21,5)	6,3	(1,7)	-4,3	(-0,0)
- Producción industrial	I.N.E.	diciembre	3,3	(0,6)	-1,3	(-0,3)	-1,4	(3,7)	-0,3	(2,3)
- Clima industrial (1)	M. Industria	diciembre	0,0	(-0,8)	-27,80	(-3,5)	2,3	(-2,1)	-10,0	(-0,7)
- Superficie a construir	M. Fomento	noviembre	-40,4	(-7,6)	29,5	(-24,6)	32,5	(16,9)	-28,7	(-22,0)
- Viviendas visadas	M. Fomento	noviembre	23,7	(-7,8)	-21,6	(-27,3)	43,3	(18,9)	-34,3	(-23,5)
- Licitación oficial	SEOPAN	diciembre	56,4	(70,6)	-78,7	(-28,3)	51,9	(18,9)	-20,6	(-12,7)
- Comercio al por menor	I.N.E.	diciembre	3,0	(3,3)	-0,7	(-1,9)	1,4	(1,6)	3,2	(2,6)
- Viajeros en hoteles (2)	I.N.E.	diciembre	10,0	(5,4)	11,7	(2,5)	8,5	(6,0)	4,9	(3,3)
- Pernoctaciones en hoteles (2)	I.N.E.	diciembre	7,4	(7,0)	6,9	(2,1)	9,4	(6,2)	3,1	(2,3)
- Gasto Turístico	IET	IV Trim.	-4,2	(1,6)	4,0	(3,8)	7,5	(4,9)	-1,6	(3,5)
- Número de Hipotecas	I.N.E.	noviembre	28,8	(5,2)	-24,9	(-9,6)	12,9	(7,7)	-10,6	(-4,5)
- Importe Hipotecas	I.N.E.	noviembre	40,8	(15,9)	-34,0	(-9,7)	25,4	(22,8)	-5,5	(3,3)
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. E.	III Trim.	14,5	(23,4)	8,9	(-3,6)	9,4	(23,5)	11,5	(-1,1)
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. E.	III Trim.	23,3	(26,5)	17,8	(20,9)	25,1	(26,7)	19,6	(22,7)
- Exportaciones totales	Aduanas	noviembre	-85,3	(3,5)	1475,5	(9,7)	-33,1	(10,7)	196,6	(7,7)
- Importaciones totales	Aduanas	noviembre	-12,0	(9,1)	37,4	(5,8)	17,8	(13,1)	4,6	(7,4)
II. PRECIOS Y SALARIOS										
- Precios de consumo (4)	I.N.E.	diciembre	2,0	(2,7)	4,3	(4,2)	2,0	(2,7)	4,3	(4,2)
- Precios industriales (4)	I.N.E.	diciembre	2,6	(3,6)	11,7	(5,9)	2,6	(3,6)	11,7	(5,9)
- Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	III Trim.	1,7	(3,6)	5,5	(4,2)	2,8	(3,5)	5,4	(4,0)
- Coste salarial por trabajador y mes	I.N.E.	III Trim.	2,0	(4,0)	5,1	(3,8)	2,4	(3,3)	5,3	(4,0)
- Salarios en convenio	M.T.A.S.	diciembre	...	(...)	...	(...)	3,5	(3,2)	3,0	(2,9)
III. MERCADO DE TRABAJO										
- Población activa	I.N.E.	IV Trim.	3,7	(3,1)	2,2	(2,7)	5,2	(3,3)	2,5	(2,8)
- Población ocupada	I.N.E.	IV Trim.	2,7	(3,6)	2,8	(2,4)	5,3	(4,1)	4,0	(3,1)
- Empleo en agricultura	I.N.E.	IV Trim.	4,1	(-8,4)	-7,6	(-1,7)	1,5	(-5,6)	12,3	(-2,0)
- Empleo en industria	I.N.E.	IV Trim.	0,2	(1,0)	-7,1	(-1,2)	19,6	(0,4)	-11,8	(-0,9)
- Empleo en construcción	I.N.E.	IV Trim.	2,0	(8,3)	13,6	(2,7)	7,5	(7,9)	12,9	(6,1)
- Empleo en servicios	I.N.E.	IV Trim.	3,0	(4,3)	2,2	(3,5)	3,9	(5,1)	3,4	(3,9)
- Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	diciembre	3,6	(3,4)	0,9	(2,3)	3,7	(4,3)	2,8	(3,0)
- Paro registrado	I.N.E.M.	diciembre	-6,0	(-3,8)	13,9	(5,3)	-2,3	(-1,5)	2,6	(-0,0)
- Tasa de paro (5)	I.N.E.	IV Trim.	11,5	(8,3)	11,0	(8,6)	11,7	(8,5)	10,4	(8,3)
- Tasa de actividad (6)	I.N.E.	IV Trim.	60,8	(58,6)	60,7	(59,1)	61,0	(58,3)	61,0	(58,9)

(*) 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) 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 2006.

(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) Dato en el período de referencia (parados en porcentaje de la población activa).

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

NOTA: Los datos adjuntos son los últimos disponibles a 12/02/2008

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

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

cajasiete
cajasiete ofrece a sus clientes EMPRESA una amplia gama de productos y sistemas de financiación y pone a su alcance todas las soluciones que su negocio necesita.
servicioempresa
922 608 400
www.cajasiete.com