Segundo Trimestre 2007

BOLETÍN de situación económica

www.camaratenerife.com

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

CANARIAS

El consumo continuó aumentando impulsado por los buenos resultados del mercado laboral, con crecientes niveles de empleo en lo que va de año. Sin embargo, el enfriamiento en la industria, la desaceleración de la construcción y el descenso del gasto turistico, provocan una menor confianza empresarial para el tercer trimestre. La inflación en las Islas sigue contenida en niveles inferiores al 2%, aunque sera dificil que esta situación se mantenga en la segunda mitad del año.

ESPAÑA

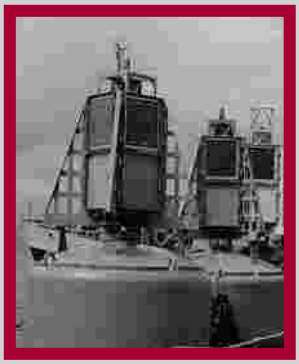
El intenso crecimiento de la economía española se desacelera ligeramente en el segundo trimestre del año. El avance del PIB interanual se situó en el 4,0%. A pesar de la desaceleración, el crecimiento de la economía aparece más equilibrado, con un mayor peso de la industria y de la inversión en bienes de equipo. El mantenimiento de este patrón de crecimiento en el futuro traerá consigo mejoras en la productividad de la economía.

ZONA EURO

Las perspectivas de la zona euro han vuelto a revisarse al alza debido a la fortaleza del mercado laboral y el dinamismo mostrado por economías como la alemana o francesa. Para el conjunto del año se espera un impulso del 2,7% en el entorno, con la mejoría del consumo y la industria. La fortaleza del euro y el mayor endurecimiento monetario, junto con los altos precios del crudo no permitirán un avance mayor.

INTERNACIONAL

La economía mundial registrará un crecimiento robusto durante 2007, en el que los riesgos siguen al alza. La permanente fortaleza de los países asiáticos y el dinamismo creciente de Japón y la zona euro están compensando la moderación de la actividad en EEUU. El renovado proteccionismo, el precio del crudo y los desequilibrios monetarios y de cuenta corriente podrían poner en peligro el impulso cercano al 5%.



CAJA RURAL DE TENERIFE

Cámaras

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

Cámara Santa Cruz de Tenerife

CANARIA

El aumento de la población ocupada mantiene el crecimiento del consumo

Cae el paro en todos los sectores y sólo disminuye el empleo en industria.

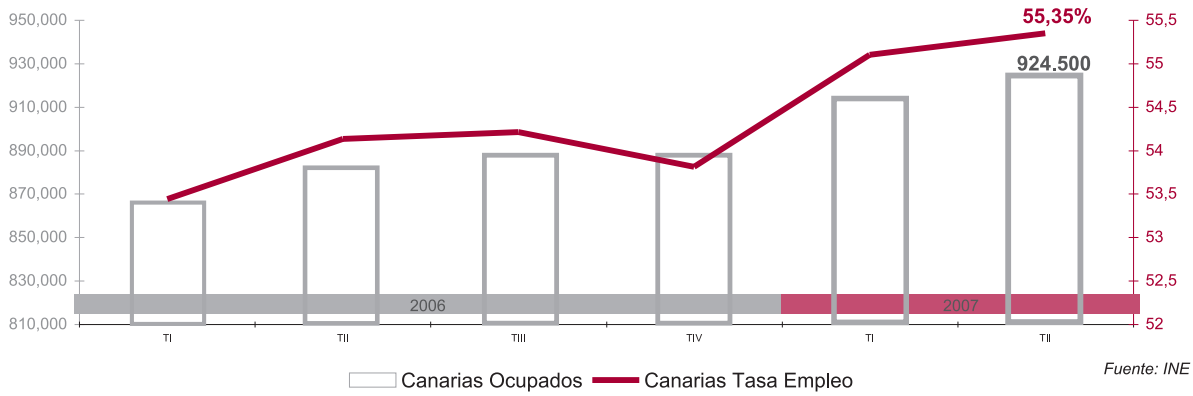
Crece la **matriculación de turismos** en el segundo trimestre del año un 3,2% sobre la del mismo periodo de 2006. Sin embargo, en lo que respecta al indicador de inversión, se han matriculado un 3,7% menos de camiones y furgonetas. El **Índice de Comercio al por Menor (ICM)** a precios constantes presenta una tasa de variación anual en junio del 5%, lo que sitúa la media del periodo un 3,5% más alta que hace un año. En el sector turístico, los datos del INE reflejan que los **viajeros alojados en hoteles** se incrementaron un 3,6% durante el segundo trimestre del año, al igual que las **pernoctaciones**, que crecieron un 0,4%. No obstante, el **gasto turístico total**, según la encuesta elaborada por el IET, se redujo (-10,6%) en comparación con el segundo trimestre de 2006 y en contra de la evolución nacional (1,6%). Esta importante caída afecta también al gasto acumulado del semestre (-5,9%), así como al gasto por persona (-3%) y al gasto diario (-4,5%). La **licitación oficial** se recupera en mayo (último dato disponible) pero el acumulado del año sigue siendo inferior al de 2006, según los datos de SEOPAN, con disminución tanto en la edificación (-3,3%) como en la ingeniería civil (-38,3%). Por el contrario, crece el acumulado hasta abril (último dato disponible) en la **superficie a construir** (14,9%) y en las **viviendas visadas** (3,8%). La industria se debilita según la evolución del **clima industrial**, el **Índice de Producción Industrial** (IPI) y la caída del empleo en el sector. El enfriamiento del clima industrial se refleja en una tasa anual del acumulado del semestre de -1,5%, mientras que el IPI disminuye con tasas interanuales negativas en el trimestre (-0,8%) y en el semestre (-0,2%).

Los **precios**, según el **IPC** elaborado por el INE, suben un 1,6% en el segundo trimestre del año y sitúan la tasa de variación anual en el 1,8%. Como grupo más inflacionista del periodo destaca "Vestido y calzado" (6,7%), mientras que el único deflacionista fue "Comunicaciones" (-0,1%). También se encarecieron los "Carburantes y combustibles" (9,1%) y los "Productos energéticos" (6,9%). En cuanto a los **precios industriales,** según el **IPRI** confeccionado por el INE, registran una subida del 1,7% en el trimestre.

El **mercado laboral** continúa impulsando la economía canaria con aumentos de la población ocupada por segundo trimestre consecutivo, según refleja la **Encuesta de Población Activa.** El aumento del número de personas que trabajan se cifra en un 4,9% respecto a hace un año, alcanzando los 924.500 empleados. Este crecimiento, no sólo contrarresta el incremento de los activos (3%) sino que, además, disminuye el número de desempleados (-11,7%). La tasa de actividad de las Islas ha aumentado 0,25 puntos en un año, situándose en el 61,35%, lo que supone 2,44 puntos más que la nacional (58,86%). Canarias es la cuarta región con mayor porcentaje de personas que quieren trabajar de los que podrían hacerlo. Sin embargo, es la octava con mayor tasa de empleo, a pesar de haber aumentado 1,22 puntos sobre la de hace un año, situándose en el 55,35%. El empleo aumentó en construcción (15%), agricultura (10,8%) y servicios (4,1%) y tan sólo industria redujo sus ocupados (-9,8%). El número de parados en Canarias disminuyó en todos los sectores sobre la cifra de hace un año, especialmente en industria (-82,8%). La tasa de paro canaria es 1,63 puntos menor que en el segundo trimestre de 2006 y se coloca en el 9,78%. Sin embargo, las cifras del Inem sobre **paro registrado** muestran que el desempleo promedio en el segundo trimestre del año aumentó en comparación con el de hace un año (0,56%). 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 3,65%.

Las **perspectivas de los empresarios** canarios para el tercer trimestre muestran una perdida de confianza, al situarse en 8,3 puntos, seis décimas por debajo del dato registrado en el mismo periodo de 2006, a pesar de la mejora sustancial en las previsiones de inversión, según se desprende del Indicador de Confianza Empresarial (ICE). Solamente el comercio y el sector de otros servicios manifiestan mayor confianza que hace un año. La debilidad de la demanda ha aumentado su importancia como factor limitativo de la actividad empresarial de las islas.

Encuesta de Población Activa - Ocupados Canarias



Fuente: INE

NACIONAL

La inflación trunca su senda de moderación debido al precio del petróleo

El crecimiento de la economía española se muestra más equilibrado, a pesar de moderarse

El intenso crecimiento de la economía española se desacelera ligeramente en el segundo trimestre del año. El avance del PIB interanual se situó en el 4,0%, una décima inferior al registrado en el primer trimestre de 2007, 4,1%. Esta evolución hacia un crecimiento más moderado está basada en un menor empuje de la demanda nacional, que se ve afectada por las subidas de tipos de interés en Europa.

El consumo de los hogares continúa reduciendo su tasa de crecimiento mientras la inversión, el componente más dinámico de la demanda nacional, también experimentó un crecimiento inferior debido, principalmente, a la construcción.

Por lo que respecta a la demanda externa, mantiene una aportación negativa al crecimiento inferior al punto porcentual. Las exportaciones continúan aprovechando el ritmo de expansión del que disfruta la economía europea, mientras que la progresión de las importaciones se estancó ante el menor vigor del consumo.

En el ámbito sectorial, la construcción continúa la senda de desaceleración que se apuntaba en trimestres previos, aunque la obra pública puede ejercer de soporte ante el menor crecimiento del subsector residencial. La actividad industrial sigue avanzando de manera sólida. Los servicios también están notando el menor dinamismo del consumo.

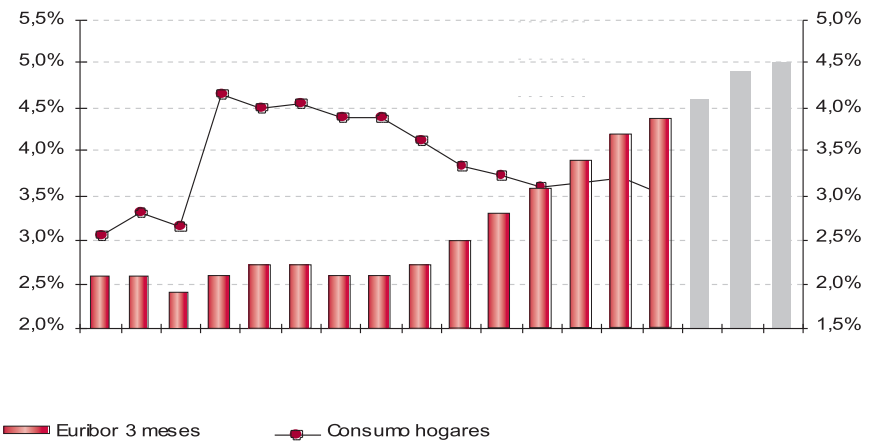
El cambio de patrón sectorial provoca un menor crecimiento del empleo.

El comportamiento negativo del barril de petróleo ha supuesto un cambio de tendencia en la evolución del IPC. El crecimiento de la inflación, que se ha venido reduciendo en la primera parte de 2007 debido al efecto base respecto al mismo periodo de 2006, experimentó un avance en junio. Los precios crecieron hasta un 2,4% impulsados por un petróleo que se situó en 71,14 $/ barril, su registro más alto desde agosto de 2006.

Durante el mes de junio de 2007 el número de parados inscritos en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo creció ligeramente, un 0,3%, respecto al mismo mes del año 2006. Además, durante los meses de abril y mayo el número de parados descendió a tasas próximas al 2%, cuando en el primer trimestre de 2007 lo hacía a un ritmo superior al 4%. Este comportamiento, ligeramente menos favorable del empleo, podría tener su origen en el cambio de patrón sectorial, con un mayor peso de la industria y un crecimiento más moderado de sectores intensos en la utilización de mano de obra, como es la construcción.

El crecimiento de la economía española durante el tercer trimestre de 2007 podría continuar la senda de moderación iniciada en este segundo trimestre. La situación no será muy diferente de la que se plantea en la actualidad, con un menor impulso de la demanda nacional y un comportamiento algo mejor del sector exterior, derivado de unas importaciones afectadas por el consumo, que continuará influido por el entorno de subidas de tipos de interés. De cualquier forma, el menor crecimiento previsto será más sano, basado en la industria, en la inversión en bienes de equipo y el sector exterior, lo que implicará mejoras en la productividad y en la competitividad de la economía.

El consumo de los hogares se ve afectado por la tendencia al alza de los tipos de interés



Fuente: INE y BCE
+Previsiones a partir del 2º TRIM 2007
Consumo hogares: Panel FUNCAS
Euribor 3 meses: Consensus Forecasts

ZONA EURO

La economía europea revisa el alza su impulso en 2007 hasta el 2,7%

El euro llega a su máximo histórico frente al dólar

La economía de la zona euro se mantiene boyante con unas perspectivas de impulso por encima del potencial. La nueva revisión al alza de las perspectivas de crecimiento sitúa el incremento del nivel de actividad en el 2,7%. A pesar, de la moderación del primer trimestre, los indicadores avanzados reflejan que los factores de estimulo son más que los riesgos de moderación. El impacto del incremento del tipo impositivo del IVA en Alemania ha tendido un efecto más contenido del esperado inicialmente y la mejora continua del mercado laboral supondrá un aliciente para el gasto de las familias que es el componente de la demanda interna más débil. La inversión y las exportaciones seguirán dinámicas por el favorable comportamiento empresarial y el buen tono internacional.

Entre los riesgos surgen, desde el punto de vista exterior: una moderación de la economía americana más acusada de lo inicialmente previsto, el contagio de las tensiones de su mercado inmobiliario en otros mercados con desequilibrios en Europa, junto con el incremento de los precios del crudo. Desde el punto de vista interno, la falta de mayor esfuerzo en la consolidación fiscal y la aplicación de reformas estructurales que mejoren la competitividad de la economía europea. Es este sentido, la continua apreciación del euro de los últimos meses podría ser un mayor lastre para los productos europeos.

Los indicadores adelantados reflejan que la demanda interna será el principal motor de impulso, en el que las empresas mantienen la voz cantante, pero las familias van adquiriendo mayor protagonismo. Las todavía favorables condiciones de financiación empresarial, junto con el proceso de reestructuración y mejora de la eficiencia y la elevada rentabilidad empresarial mantendrán el elevado dinamismo de la inversión. En el entorno familiar la mejora de la renta disponible y, especialmente, la fortaleza del mercado laboral a lo largo de la zona euro supondrán un estímulo para el mayor gasto en consumo privado. Desde el punto de vista de la demanda externa, un entorno dinámico ayudará a mantener las exportaciones.

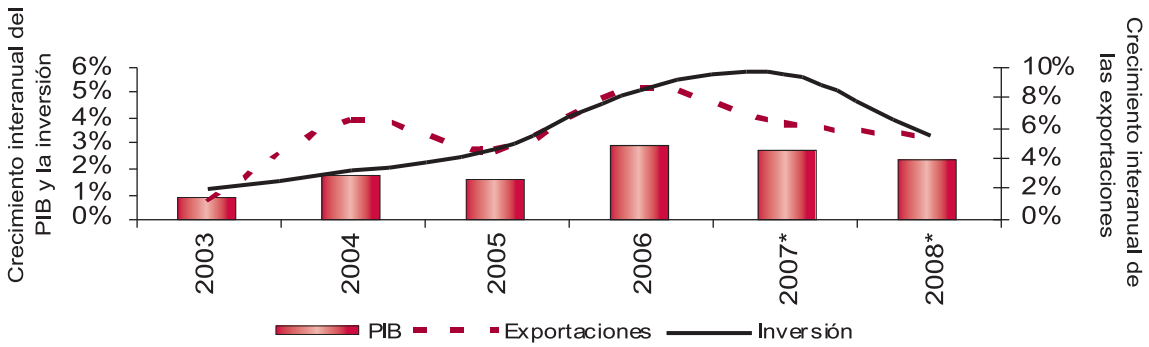
Los tipos de interés seguirán subiendo

Los precios de consumo de la zona euro se mantienen por debajo del umbral de estabilidad de precios y las perspectivas son que se encuentren a lo largo del año en el entorno del 2% o ligeramente superior. Sin embargo, el reciente e importante incremento de los precios del crudo en los mercados internacionales, la llegada de la temporada estival en Europa y la elevada liquidez están generando presiones relevantes que podrían frenar este pronostico. Aunque, la apreciación de la moneda única mitiga en parte el incremento de la factura energética, los riesgos de precios están al alza por lo que se espera un mayor endurecimiento del registrado en el primer semestre de año y que situó los tipos directores en el 4%. Para final de año podrían situarse en el 4,5%.

Desde el punto de vista de las finanzas públicas continuará la mejora de las mismas apoyada en la elevada recaudación derivada de la bonanza económica. El objetivo de equilibrio presupuestario propuesto para 2010 ya se ha aplazado hasta 2012 por Francia.

El fortalecimiento de la moneda única frente al dólar, tiene su causa, principalmente, en la debilidad y las incertidumbres que pesan sobre la economía americana. Las consecuencias de la apreciación (cercana al 10% en el último año) no serán muy relevantes para las exportaciones de las empresas, ya que el 75% de las ventas son a países que utilizan el euro en sus contactos comerciales. Desde el punto de vista positivo sí que atenuará el incremento de la factura energética y elevará el poder adquisitivo de los europeos en la zona dólar.

La inversión y las exportaciones lideran el crecimiento en la zona euro



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de Eurostat y Consensus, julio 2007

INTERNACIONAL

Dinamismo en una economía mundial con amplios riesgos

La incertidumbre en EEUU condiciona la evolución del dólar

El entorno internacional refleja, según los indicadores adelantados del segundo trimestre de 2007, el mantenimiento del dinamismo en el que se van consolidando las tendencias de principios de año sobre los focos de crecimiento. Un impulso del 4,8% se espera para el conjunto mundial, siempre que se mantengan contenidos los desequilibrios existentes y las tensiones geopolíticas que están afectando tanto a los mercados de materias primas, como a la liberalización del comercio mundial. El nuevo episodio de incremento de los precios del crudo, junto con el creciente sentimiento proteccionista, el endurecimiento de las condiciones monetarias y fiscales y la persistencia de los desequilibrios por cuenta corriente podrían poner en riesgo estos pronósticos.

La **economía americana** se desacelerará claramente en 2007 por el efecto de la tensión en el mercado de la vivienda y crecerá entorno al 2%, por debajo de la europea y japonesa por primera vez en el último quinquenio. Las incertidumbres que todavía pesan sobre la economía americana son elevadas, especialmente en lo referente al consumo privado e inversión en viviendas. No obstante, todavía se mantiene una evolución favorable de la actividad no ligada al consumo, ni a la vivienda, así como una positiva evolución del mercado laboral. En materia de precios, aunque parecen mantenerse contenidos, el nuevo episodio de incremento sustancial en la cotización del crudo, podría generar nuevas presiones, si bien no se esperan movimientos a corto plazo en la política monetaria.

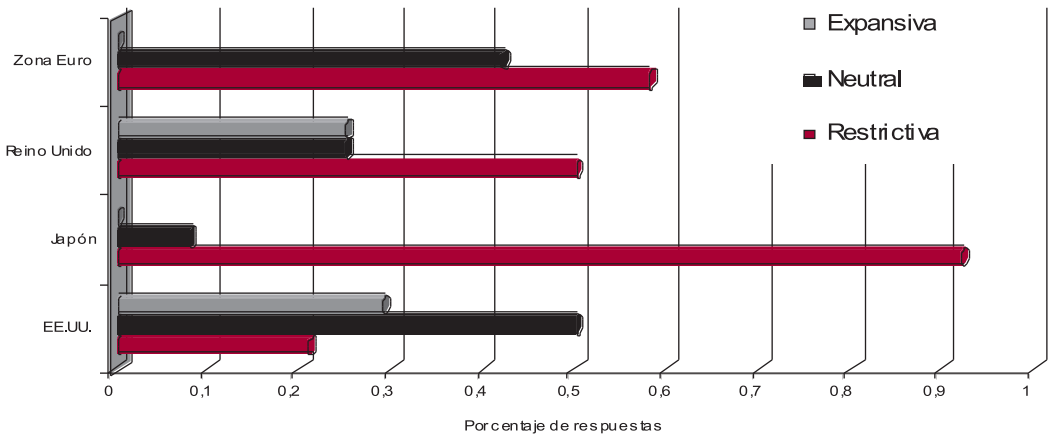
Nuevo episodio de tensión en los mercados de materias primas.

La **economía japonesa** consolida, con fuertes ritmos de crecimiento, su expansión económica que encadena ya nueve trimestres consecutivos. Para los próximos meses, continuará el fortalecimiento apoyado en el consumo privado y la renovada reactivación de las ventas al exterior. Las expectativas para el conjunto del año se han revisado al alza y se espera un impulso cercano al 2,5%. La inflación se mantiene, por su parte, muy moderada incluso con signos de no haber terminado con la etapa de deflación lo que pospone el endurecimiento de la política monetaria.

Entre las **economías emergentes**, el dinamismo es la tónica predominante, incluso con mayor aceleración de los ritmos de crecimiento en algunas de las principales economías asiáticas. Las expectativas de los próximos meses son de mantenimiento de la fortaleza de la demandas domestica y las ventas al exterior de estas economías, principalmente del impulso de la economía China. La constante revisión de su dinamismo está generando elevadas incertidumbres sobre el recalentamiento de su economía, que son combatidos por el banco central con incrementos de tipos, aumento del coeficiente de reservas e incluso la ampliación de la banda de cotización de su moneda. Los desequilibrios de algunas de estas economías y sus monedas siguen manteniéndose.

Respecto a **Iberoamerica,** las perspectivas siguen siendo favorables aunque en algunas economías hay indicios de cierta moderación. Entre éstas se encuentra Méjico y Argentina, principalmente. Sin embargo, la mejora de las condiciones de financiación, las reformas en muchos países y unas materias primas en niveles históricamente altos, podría generar una revisión al alza de las perspectivas en algunas economías. Brasil por su parte, mantiene una fortaleza importante.

Tipos de int rés al alza, excepto en EE.UU :



Fuente: Consensus Forecast, julio 2007
*: Número de respuestas del Panel de Consensus. Opinión sobre cómo será la politica monetaria en los próximos 12 meses.

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.	julio	12,8	(-3,9)	9,3	(-0,2)	8,7	(-1,0)	1,2	(-0,7)	↓
- Matriculación de camiones y furgonetas	D.G.T.	julio	12,8	(1,6)	5,9	(3,5)	8,3	(3,5)	-1,1	(-0,5)	↓
- Producción industrial	I.N.E.	junio	-0,9	(5,2)	-5,4	(-0,1)	-3,9	(3,7)	-0,2	(3,4)	↑
- Clima industrial (1)	M. Industria	julio	5,4	(-2,1)	-32,8	(-0,9)	2,2	(-2,2)	-3,1	(-1,0)	↓
- Superficie a construir	M. Fomento	mayo	83,4	(10,8)	-24,5	(-18,7)	1,5	(7,0)	4,7	(1,7)	↑
- Viviendas visadas	M. Fomento	mayo	84,4	(11,9)	-32,6	(-21,1)	14,1	(9,1)	-5,4	(0,0)	↓
- Licitación oficial	SEOPAN	junio	9,8	(5,6)	1143,0	(44,4)	44,3	(7,6)	69,5	(14,7)	↑
- Comercio al por menor	I.N.E.	junio	0,6	(0,4)	5,0	(4,3)	0,9	(0,4)	4,4	(3,8)	↑
- Viajeros en hoteles (2)	I.N.E.	junio	15,2	(7,8)	12,2	(5,9)	10,1	(8,0)	3,1	(3,4)	↓
- Pernoctaciones en hoteles (2)	I.N.E.	junio	20,9	(10,6)	2,0	(1,8)	11,1	(8,0)	2,8	(2,8)	↓
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	0,3	(26,5)	14,1	(1,7)	0,3	(26,5)	14,1	(1,7)	↑
- Créditos al s. privado del sist. bancario (3)	B. España	1 trim.	26,5	(28,3)	21,4	(24,3)	26,5	(28,3)	21,4	(24,3)	↓
- Exportaciones totales	Aduanas	abril	1,1	(-1,8)	123,4	(9,4)	6,8	(12,2)	81,6	(7,5)	↑
- Importaciones totales	Aduanas	abril	-27,5	(0,6)	9,8	(10,0)	20,3	(14,7)	-0,1	(7,4)	↓
II. PRECIOS Y SALARIOS											
- Precios de consumo (4)	I.N.E.	junio	3,6	(3,9)	1,8	(2,4)	2,2	(2,3)	2,0	(2,0)	↓
- Precios industriales (4)	I.N.E.	junio	8,8	(6,3)	1,6	(2,6)	5,6	(3,9)	4,6	(2,9)	↓
- Coste laboral por trabajador y mes	I.N.E.	1 trim.	3,0	(3,4)	5,2	(4,0)	3,0	(3,4)	5,2	(4,0)	↑
- Coste salarial por trabajdor y mes	I.N.E.	1 trim.	2,1	(3,0)	5,4	(4,3)	2,1	(3,0)	5,4	(4,3)	↑
- Salarios en convenio	M.T.A.S.	junio	--	(—)	--	(—)	3,4	(3,2)	3,0	(2,9)	↓
III. MERCADO DE TRABAJO											
- Población activa	I.N.E.	2 trim.	6,3	(3,3)	3,0	(2,8)	5,4	(3,5)	3,3	(2,8)	↓
- Población ocupada	I.N.E.	2 trim.	7,5	(4,2)	4,9	(3,4)	6,5	(4,6)	5,3	(3,4)	↓
- Empleo en agricultura	I.N.E.	2 trim.	9,0	(-3,0)	10,8	(-3,8)	3,5	(-3,1)	19,2	(-1,6)	↑
- Empleo en industria	I.N.E.	2 trim.	31,7	(0,7)	-9,8	(-1,3)	27,9	(0,6)	-11,5	(-0,8)	↓
- Empleo en construcción	I.N.E.	2 trim.	11,5	(7,8)	15,0	(7,6)	10,2	(7,6)	18,1	(8,5)	↑
- Empleo en servicios	I.N.E.	2 trim.	4,9	(5,0)	4,1	(4,3)	4,4	(5,7)	3,9	(3,9)	↓
- Afiliados totales a la S.S.	M.T.A.S.	junio	3,1	(3,9)	4,6	(3,8)	4,2	(5,1)	3,8	(3,5)	↓
- Paro registrado	I.N.E.M.	julio	-3,4	(-1,7)	1,4	(0,8)	-1,3	(-0,5)	-1,5	(-2,3)	↓
- Tasa de paro (5)	I.N.E.	2 trim.	11,4	(8,5)	9,8	(8,0)	11,7	(8,8)	10,0	(8,2)	↓
- Tasa de actividad (6)	I.N.E.	2 trim.	61,1	(58,3)	61,4	(58,9)	60,9	(58,1)	61,4	(58,7)	↑

↑ ↓ → Aceleración / desaceleración / mantenimiento (variación del 5% en relación con el año incial) de la tasa de variación de 2007 respecto a la de 2006.

(*) 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 04/08/2007

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