

BOLETÍN

de situación económica

www.camaratenerife.com

INFORMACIÓN ECONÓMICA PARA EL EMPRESARIO

CANARIAS

La ralentización económica en el Archipiélago se hace más patente en el segundo trimestre con intensos descensos en el consumo y la inversión. La estanflación marca el panorama económico de las Islas, con una tasa de paro del 16% y una subida de precios del 5,4%, impidiendo la recuperación de la confianza de consumidores y empresarios. La construcción y la industria en crisis dejan en solitario al turismo para capear los estragos de la desaceleración.

ESPAÑA

La economía española continúa evolucionando hacia tasas de crecimiento más moderadas. La demanda nacional reduce significativamente su aportación al crecimiento, aunque la contribución negativa de la demanda externa mejora debido, principalmente, a la menor demanda de importaciones. La inflación se ve afectada por el incremento del precio del petróleo y del resto de materias primas, y se sitúa en niveles desconocidos en los últimos 10 años. El crecimiento del PIB previsto para el tercer trimestre se moderará aún más.

ZONA EURO

El crecimiento económico en la zona euro se verá debilitado por el impacto de la ralentización económica mundial durante 2008, pero sobre todo en 2009. Las expectativas de avance del PIB son de 1,7% y 1,4% respectivamente. No obstante, la principal preocupación es la creciente inflación y las perspectivas de que ésta se mantenga elevada al menos hasta final de 2009. La ejecución de la política monetaria se endurece de cara al segundo semestre del año.

INTERNACIONAL

La debilidad en el crecimiento mundial, la incertidumbre financiera y la elevada inflación serán las características que definan la economía internacional al menos hasta finales de 2009. La economía mundial está registrando una crisis global tras más de 15 años de fuerte dinamismo. EE.UU. y Reino Unido, sufrirán las mayores consecuencias mientras que los países emergentes, mantienen cierto la actividad aunque con tensiones internas.



cajasiete

CANARIA

Elevada inflación y una tasa de paro del 16% marcan el enfriamiento económico del Archipiélago en el segundo trimestre.

La crisis de la construcción deja a Canarias con el turismo como único motor para recuperar la confianza empresarial

El debilitado consumo del Archipiélago intensifica su caída durante el segundo trimestre del año, según indica la **matriculación de turismos** de este periodo, con una tasa de variación interanual negativa del -33,5%. En el conjunto nacional (-19,4%) la disminución es menor que en Canarias, aunque también acelera la caída que venía registrando en los cuatro trimestres anteriores. El **Índice de Comercio al por menor (ICM)** a precios constantes fue en el segundo trimestre un 6,9% más bajo que hace un año, con disminuciones en todos los meses, especialmente en junio (-10,8%). El comercio de las Islas empeoró su situación más que la media nacional que registró una tasa interanual del -5,2% en el trimestre.

Asimismo, la inversión volvió a contraerse, como refleja la **matriculación de camiones y furgonetas** que, por sexto trimestre consecutivo, presentó una tasa interanual negativa (-51,6%), amplificando la caída registrada en el conjunto del país, donde se matricularon un 35,1% menos de camiones y furgonetas durante el trimestre respecto a hace un año.

El sector turístico obtiene los únicos datos positivos. El número de **viajeros alojados en hoteles** aumentó un 7,2% durante los primeros meses del año (-2,6% nacional) según el INE. También crecieron las pernoctaciones un 3,9%, frente a la caída en el conjunto nacional (-2,6%). El **gasto turístico total** aumentó (1%) en comparación con el segundo trimestre de 2007, pero fue inferior al incremento nacional (2,5%), según la encuesta elaborada por el IET. El gasto por persona descendió (-0,7%), mientras que el diario no varió.

La actividad en el sector de la construcción continúa reduciéndose. La **licitación oficial** muestra una tasa anual del -43,2% en el trimestre, debido al descenso experimentado en los presupuestos de los contratos de ingeniería civil publicados en los Boletines Oficiales que licitan las distintas Administraciones Públicas (-80,7%). Sin embargo, las obras de edificación aumentaron sus presupuestos licitados (78,3%). Las **viviendas visadas** y la **superficie a construir** muestran caídas en el acumulado de abril y mayo (último dato disponible) del -62,7% y -63,3%, respectivamente. En este mismo periodo, las hipotecas también han sufrido un fuerte descenso tanto en número (-20,2%), como en importe (-20,1%).

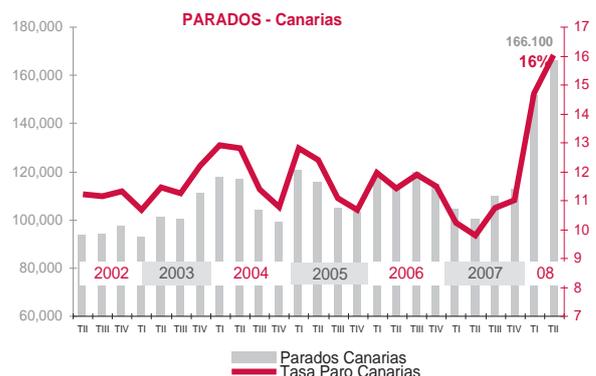
La producción industrial tampoco atraviesa su mejor momento con una tasa interanual del -3,2% sobre el mismo trimestre de 2007, según el IPI elaborado por el INE, lo que supone una caída superior a la nacional (-2,4%). De igual forma, el **clima industrial** se comportó a la baja en Canarias durante el primer semestre, con una tasa anual de -12,2%, descenso superior al nacional (-8,7%). Además la situación de junio presenta una mayor caída, con una tasa anual del -26,3%.

Los precios industriales suben un 8,6% en el trimestre, lo que sitúa la variación interanual en el 20,3%, más del doble de la nacional que fue del 9%, según el IPRI del INE.

La inflación no parece tener freno, según el **IPC** elaborado por el INE, que en tan sólo tres meses ha subido un 2,3%, asentando la tasa de variación anual en el 5,4%. El grupo más inflacionista del periodo fue "Transporte" (6,5%). El resto de grupos sufrieron subidas de precios, salvo comunicaciones y medicina que no experimentaron variación. Los grupos especiales "Carburantes y combustibles" y "Productos energéticos" también reflejan elevadas tasas de inflación en el segundo trimestre (14,7% y 11,3%, respectivamente).

Como consecuencia del deterioro de la actividad empresarial, el **mercado laboral** canario se debilita aún más, proporcionando trabajo a un 5,7% menos de personas que hace un año, al contrario que el conjunto nacional que aumentó sus ocupados un 0,3%, según refleja la **Encuesta de Población Activa**. Además, en este periodo los activos continuaron creciendo (1,3% de tasa anual) lo que ha provocado un espectacular incremento en el número de parados (65,8% por encima del de hace un año). Por **sectores**, sólo industria aumentó sus ocupados sobre los de hace un año (3,5%), descendiendo en construcción (-21,6%), agricultura (-19,7%) y servicios (-2,5%). La tasa de empleo se reduce ligeramente hasta un 51,06%. En lo que se refiere al desempleo, la cifra subió en 65.900 parados respecto a hace un año. Este incremento se produjo en todos los sectores, encabezados por construcción (350%) e industria (172,7%). La tasa de paro del 16% es la más alta desde el cuarto trimestre de 1998. También las cifras del INEM sobre **paro registrado** muestran que el desempleo promedio en el segundo trimestre aumentó en comparación con el de hace un año (27,15%). Asimismo, los datos sobre **afiliados a la Seguridad Social** elaborados por el MTAS confirman la mala situación del empleo en Canarias, reduciéndose en su media trimestral un -2,4%, respecto al segundo trimestre de 2007.

El enfriamiento económico del Archipiélago merma nuevamente la **confianza de los empresarios canarios** como se refleja en el ICE elaborado por las Cámaras Canarias, que continúa reduciéndose y alcanzando, por tercera vez consecutiva, un valor negativo (-17,3 puntos), el más bajo de la serie. Un resultado 5,3 puntos por debajo del registrado en la anterior encuesta de abril y 4,7 puntos inferior al manifestado por la media de los empresarios españoles. El debilitamiento de la demanda y las mayores dificultades de financiación aparecen con mayor fuerza como factores limitativos a la actividad empresarial en este nuevo contexto económico.



NACIONAL

El crecimiento durante el segundo trimestre continúa moderándose

Todos los componentes de la demanda nacional reducen su aportación al crecimiento

La economía española continúa evolucionando hacia tasas de crecimiento más moderadas. Durante el segundo trimestre de 2008 el crecimiento interanual se situó en el 1,7%, inferior en 1 punto porcentual al registro obtenido durante los primeros tres meses. El crecimiento económico está experimentando un ajuste importante derivado del menor consumo de las familias y del frenazo en el sector constructor.

La demanda nacional reduce significativamente su aportación al crecimiento. El consumo de los hogares se enfrenta a las dificultades derivadas de una inflación elevada y un entorno de tipos de interés al alza. Como consecuencia de este escenario de tipos y de unas expectativas de precios más reducidos en el mercado inmobiliario, las familias retrasan sus decisiones de compra de vivienda y la inversión en esta partida alcanza un crecimiento casi nulo. La inversión en bienes de equipo se resiente en un entorno de incertidumbre como el actual, en el que la confianza empresarial se sitúa en mínimos.

Las importaciones son la causa principal de la mejora que se ha producido en la aportación de la demanda externa al crecimiento. La ralentización del consumo ha tenido consecuencias en las compras de productos y servicios procedentes del exterior, que avanzan a un ritmo más moderado. Por su parte, las exportaciones todavía mantienen incrementos aceptables, aunque más reducidos, relacionados con la demanda procedente de países como Alemania.

Todos los sectores registraron crecimientos inferiores durante el segundo trimestre. Sólo los servicios mantienen un crecimiento superior al 2%, aunque empresas de algunos subsectores como el comercio ya reflejan en sus cuentas un claro recorte de las ventas. La construcción continúa

reduciendo su actividad, sobre todo la que corresponde al área residencial. La industria confirma que no puede ser un pilar de crecimiento en el corto plazo.

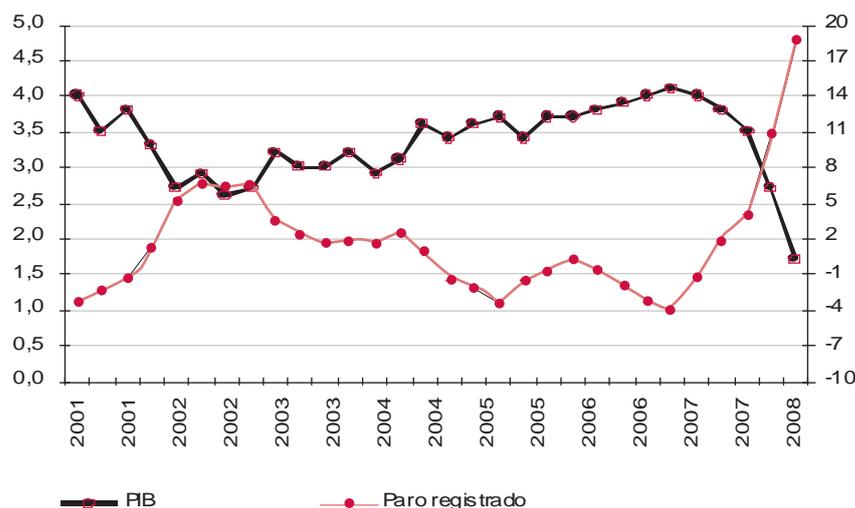
Los servicios lideran el crecimiento sectorial durante el primer trimestre

La inflación registra otro repunte en junio. Si en mayo se alcanzó una tasa desconocida en los últimos 10 años, 4,6%, en junio ese registro ha sido superado, 5,0%. Como en meses anteriores, la escalada del precio del petróleo y de otras materias primas está teniendo una repercusión negativa en los precios, y no es previsible que esta situación pueda ser controlada en el corto plazo.

El contexto actual de incertidumbre, de menor crecimiento, con inflación elevada, tipos de interés al alza y restricción de la inversión productiva, tiene un efecto determinante en el mercado de trabajo. El número de desempleados registrados en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se situó, al finalizar el segundo trimestre, en 2,4 millones de personas, un 21,6% superior respecto al mismo periodo del año anterior.

La evolución para los próximos meses no permite ser muy optimistas. Continuará el deterioro del consumo y de la inversión. Las exportaciones, que se han venido beneficiando de la solidez de economías como la alemana, podrían notar el menor crecimiento que se espera en este país y en el conjunto de la zona euro. La inflación está a merced del precio del crudo y del resto de materias primas. No es de esperar que se produzca una relajación en sus precios internacionales, con lo que persistirá la presión en la inflación y en los tipos de interés europeos. En resumen, durante el tercer trimestre es de esperar un crecimiento aún más moderado que se traducirá en menor empleo.

El incremento del paro registrado en el segundo trimestre adelanta un crecimiento económico aún más atenuado



ZONA EURO

Ralentización económica e inflación para la zona euro en 2008

El BCE despliega todas sus herramientas contra la inflación

La actividad en la zona euro, a pesar de haber registrado un crecimiento positivo y superior al esperado en el primer trimestre, gracias al vigor de Alemania, no podrá mantenerse aislada del empeoramiento que ha sufrido el panorama económico mundial recientemente. La intensa moderación en el crecimiento global prevista para este ejercicio, junto con la fuerte inflación mundial y los elevados riesgos persistentes mermarán el crecimiento de la zona euro en lo que resta de año hasta situarlo en el entorno del 1,7%.

Los indicadores adelantados referentes al segundo trimestre y las perspectivas, reflejan que la zona euro ha moderado el impulso registrado a comienzos de 2008, aunque mantiene cierto tono sostenido. La ralentización irá tomando cuerpo conforme avance el ejercicio y la actividad no se recuperará probablemente hasta finales de 2009. La moderación vendrá tanto desde el lado de la demanda interna como del sector exterior, que anotará dificultades fruto de la fuerte apreciación del euro frente al dólar, así como el menor impulso del comercio mundial.

Desde el punto de vista interno, la moderación vendrá especialmente desde el lado del consumo de los hogares que han visto reducir su renta disponible. El encarecimiento de las materias primas, la restricción crediticia y el efecto riqueza negativo derivado de las correcciones bursátiles así como de los precios de la vivienda en algunos países, llevarán a una moderación del consumo privado. Las mayores dificultades en el mercado laboral de la zona euro y el previsible aumento de la tasa de paro condicionarán la evolución del gasto de los hogares. Desde el punto de vista de las empresas, las restricciones de liquidez, el encarecimiento y la dificultad en la obtención de créditos, junto con la debilidad de las perspectivas económicas debilitarán, conforme avance el ejercicio, la inversión, aunque todavía reflejará cierto tono de solidez.

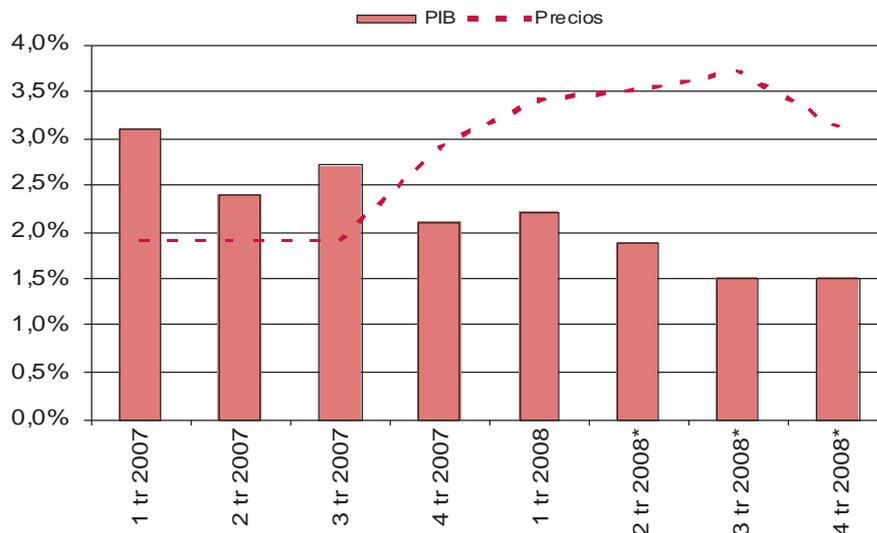
Alemania junto con algunos países de reciente incorporación como Bulgaria, Rumania y Polonia serán los que permitan un sostenimiento relativo de la actividad en 2008. No obstante, en términos generales la trayectoria será hacia un estancamiento del crecimiento en muchos países de la Unión Europea. Incluso en algunos se anota ya una recesión técnica como es el caso de Dinamarca y otros como Irlanda, Reino Unido, Portugal o Estonia registrarán crecimientos trimestrales negativos a lo largo de 2008.

La principal preocupación de la zona euro es el fuerte crecimiento de los precios internos. Las históricas cotizaciones en los mercados de materias primas, tanto energéticas como alimentarias, sitúan al IPC en los niveles más elevados desde la creación de la moneda única, duplicando la tasa objetivo del Banco Central Europeo. Las perspectivas para los próximos meses son de mantenimiento de elevadas tasas de inflación que no retornarán probablemente hasta finales de 2009 a niveles del 2%. A pesar de que son elementos externos los principales causantes de la elevada inflación, los efectos de segunda ronda y las presiones en la negociación salarial podrían incluso empeorar la situación.

Algunos países europeos entran en recesión técnica en 2008

La autoridad monetaria de la zona euro ha endurecido su discurso y aumentado los tipos de interés a comienzos del segundo semestre del año como respuesta al principal riesgo de precios. Para lo que resta de ejercicio, el Banco Central Europeo se mantendrá alerta y con un tono ciertamente restrictivo que se medirá frente a los riesgos de estancamiento económico en la zona euro.

Se complica la política monetaria: crecimiento a la baja e inflación al alza para 2008



Fuente: Consensus Forecast, junio 2008. *: Previsiones



INTERNACIONAL

Economía

Fuerte moderación real y financiera en 2008 y 2009

La inflación principal preocupación en el ámbito mundial

La economía mundial sigue registrando consecuencias de la importante crisis financiera y de liquidez que se manifestó el pasado verano. Para 2008 se espera una acusada ralentización de su nivel de actividad hasta situarlo ligeramente por encima del 3%. Para el ejercicio 2009 las previsiones señalan un menor crecimiento medio anual, aunque con una tendencia a la recuperación de tasas más positivas hacia final de año. No obstante, estos pronósticos podrían variar ya que todavía no está definido el alcance de las crisis financiera, de liquidez o inmobiliaria en muchas de las principales economías.

En este difícil contexto económico y financiero, el fuerte incremento de los precios de las materias primas energéticas y de alimentos dificulta aun más el panorama internacional. Para los próximos meses la principal preocupación será la evolución de la inflación tanto en los países desarrollados como emergentes. De hecho, éstos últimos aportan el 60% del incremento de la inflación mundial en el último año. Las previsiones de precios para los próximos meses son de incremento de la inflación para las principales áreas.

Las autoridades económicas y monetarias en alerta

Las profundas y, en muchos casos, inesperadas consecuencias de lo que surgió como crisis de las hipotecas subprime en EE.UU., obliga a desplegar todas las herramientas necesarias para superar esta desaceleración mundial. Desde el ámbito de las autoridades económicas evitar los efectos de segunda ronda en la formación de los precios y salarios así como eludir medidas proteccionistas o falta de competencia serán sus preocupaciones. Desde el ámbito de los bancos centrales el control de las expectativas de inflación es ahora su objetivo. La Reserva Federal Americana parece otorgar mayor importancia a la evolución de los

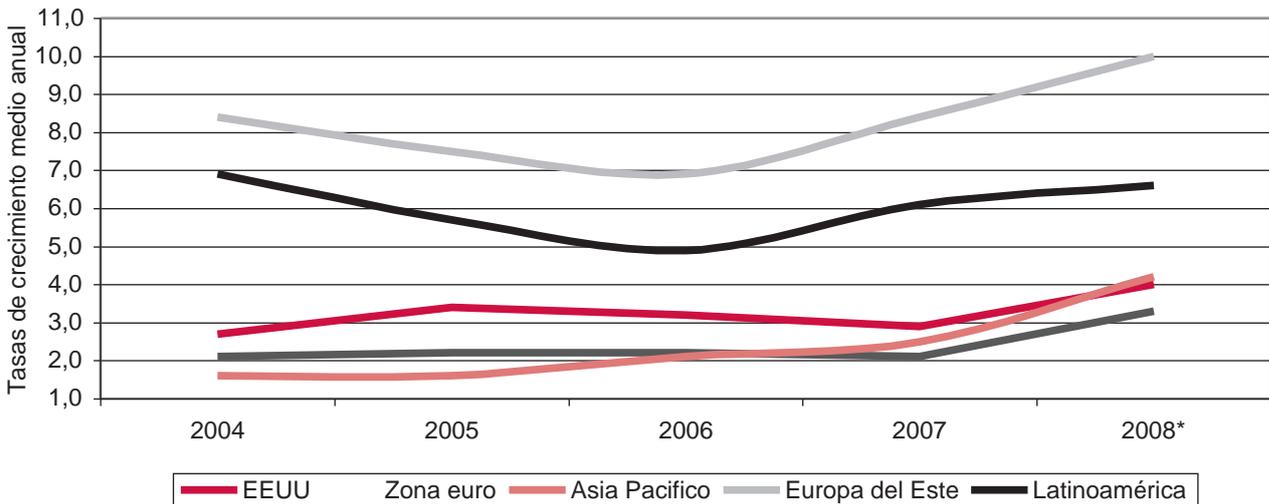
precios y ha paralizado su relajación monetaria. El BCE ha generado mayor restricción monetaria con un aumento de tipos y el endurecimiento de su discurso. A uno y otro lado del Atlántico los tipos de interés de mercado mantendrán una elevada tensión en los próximos meses.

La ralentización del crecimiento global vendrá principalmente de las economías desarrolladas (1,3% en 2008), mientras que las emergentes y en desarrollo mantendrán cierto dinamismo (6,5% en 2008). Entre las economías desarrolladas con mayores correcciones en su actividad destacan las economías anglosajonas (EE.UU., Reino Unido o Irlanda), mientras que entre las que mantendrán el crecimiento y comercio mundial, se encuentra los BRIC (Brasil, Rusia, India y China).

EE.UU. todavía está ajustando el impacto de la crisis inmobiliaria y financiera en su economía. Se prevé un parón de la actividad económica que sitúe el avance del PIB de 2008 en un escaso 1%. A estas dificultades se une ahora una creciente inflación que complica aún más el panorama. Su vía de escape está siendo el sector exterior apoyado en un mantenimiento de un dólar débil. Para Japón las expectativas de crecimiento son más positivas, por encima del 1,5% tanto en 2008 como 2009, apoyado en el dinamismo de los países de la zona.

Entre los países emergentes y en desarrollo el crecimiento se mantendrá relativamente dinámico siendo el soporte del comercio y del crecimiento mundial. No obstante, su contribución a los incrementos de precios de materias primas energéticas y de alimentos está generando una importante inflación interna que se está exportando al resto del mundo. China, India, Brasil y Argentina se mantienen, entre los líderes del crecimiento mundial, aunque todos ellos con importantes tensiones de precios.

La inflación una preocupación mundial



INDICADORES	FUENTE	PERÍODO	% VARIACIÓN INTERANUAL (*)				% VARIACIÓN ACUMULADO ANUAL (*)				% VARIACIÓN INTERANUAL ACUMULADO TRIMESTRE (*)	
			2007		2008		2007		2008		2008	
I. ACTIVIDAD Y DEMANDA												
- Matriculación de turismos	DGT	junio	10,5	(-1,8)	-51,1	(-30,5)	-0,7	(-0,8)	-27,7	(-17,8)	-33,5	(-19,4)
- Matriculación de camiones y furgonetas	DGT	junio	-8,8	(-4,4)	-61,5	(-45,4)	-2,3	(-1,2)	-49,6	(-33,1)	-51,6	(-35,1)
- Producción industrial	INE	junio	-5,1	(-0,5)	-7,1	(-9,5)	-0,2	(3,3)	-1,7	(-3,1)	-3,2	(-2,4)
- Clima industrial (1)	M. Industria	junio	-17,4	(0,4)	-26,3	(-17,4)	-9,0	(1,2)	-12,2	(-8,7)	-	-
- Superficie a construir	Fomento	mayo	-30,7	(-19,0)	-73,9	(-55,5)	-2,5	(1,4)	-61,8	(-50,8)	-63,3	(-47,0)
- Viviendas visadas	Fomento	mayo	-38,7	(-21,5)	-71,8	(-58,2)	-12,8	(-0,4)	-61,6	(-55,0)	-62,7	(-49,8)
- Licitación oficial	SEOPAN	junio	430,4	(23,5)	-59,1	(-60,6)	8,7	(10,5)	-22,7	(-4,5)	-43,2	(-30,0)
- Comercio al por menor	INE	junio	4,6	(4,0)	-10,8	(-9,8)	4,3	(3,7)	-5,6	(-4,3)	-6,9	(-5,2)
- Viajeros en hoteles	INE	junio	12,2	(5,9)	4,2	(-3,1)	3,1	(3,4)	9,9	(0,6)	7,2	(-2,6)
- Pernoctaciones en hoteles	INE	junio	2,0	(1,8)	3,5	(-2,8)	2,8	(2,8)	5,4	(0,9)	3,9	(-2,6)
- Gasto turístico	IET	II Trim	-10,6	(1,7)	1,0	(2,5)	-5,9	(3,1)	4,7	(5,0)	1,0	(2,5)
- Número de Hipotecas	INE	mayo	-4,3	(-4,6)	-27,8	(-32,8)	3,2	(-1,0)	-28,8	(-24,9)	-20,2	(-21,5)
- Importe Hipotecas	INE	mayo	0,2	(4,4)	-32,2	(-36,5)	8,8	(9,7)	-28,2	(-27,3)	-20,1	(-25,8)
- Depósitos del s. privado en el sist. bancario (2)	B.E.	I Trim	14,1	(1,7)	5,7	(9,5)	14,1	(1,7)	5,7	(9,5)	-	-
- Créditos al s. privado del sist. bancario (2)	B.E.	I Trim	21,4	(24,3)	11,4	(14,6)	21,4	(24,3)	11,4	(14,6)	-	-
- Exportaciones totales	Aduanas	abril	123,4	(9,4)	-88,1	(24,8)	81,6	(7,5)	-63,5	(9,9)	-	-
- Importaciones totales	Aduanas	abril	9,8	(10,0)	-99,4	(17,9)	-0,1	(7,4)	-69,2	(12,0)	-	-
II. PRECIOS Y SALARIOS												
- Precios de consumo (3)	INE	junio	1,8	(2,4)	5,4	(5,0)	2,0	(2,0)	3,0	(2,8)	2,3	(2,3)
- Precios industriales (3)	INE	junio	1,4	(2,6)	20,3	(9,0)	4,4	(2,9)	12,5	(6,0)	8,6	(3,2)
- Coste laboral por trabajador y mes	INE	I Trim	5,2	(4,0)	6,2	(5,1)	5,2	(4,0)	6,2	(5,1)	6,2	(5,1)
- Coste salarial por trabajador y mes	INE	I Trim	5,4	(4,3)	5,9	(5,3)	5,4	(4,3)	5,9	(5,3)	5,9	(5,3)
- Salarios en convenio	MTAS	junio					3,0	(2,9)	4,3	(3,5)	-	-
III. MERCADO DE TRABAJO												
- Población activa	INE	II Trim	3,0	(2,8)	1,3	(3,1)	3,3	(2,8)	1,3	(3,0)	1,3	(3,1)
- Población ocupada	INE	II Trim	4,9	(3,4)	-5,7	(0,3)	5,3	(3,4)	-4,7	(1,0)	-5,7	(0,3)
- Empleo en agricultura	INE	II Trim	10,8	(-3,8)	-19,7	(-10,9)	19,2	(-1,6)	-20,1	(-11,9)	-19,7	(-10,9)
- Empleo en industria	INE	II Trim	-9,8	(-1,3)	3,5	(0,0)	-11,5	(-0,8)	9,3	(0,7)	3,5	(0,0)
- Empleo en construcción	INE	II Trim	15,0	(7,6)	-21,6	(-6,1)	18,1	(8,5)	-16,7	(-2,9)	-21,6	(-6,1)
- Empleo en servicios	INE	II Trim	4,1	(4,3)	-2,5	(2,4)	3,9	(3,9)	-2,6	(2,7)	-2,5	(2,4)
- Afiliados totales a la S.S.	INE	junio	4,6	(3,8)	-4,0	(-0,9)	3,8	(3,5)	-1,5	(0,8)	-2,4	(0,2)
- Paro registrado	INE	junio	2,4	(0,3)	29,7	(21,6)	-2,0	(-2,8)	23,3	(14,6)	27,1	(18,8)
- Tasa de paro (4)	INE	II Trim	9,8	(8,0)	16,0	(10,4)	10,0	(8,2)	15,4	(10,0)	16,0	(10,4)
- Tasa de actividad (5)	INE	II Trim	61,3	(58,9)	60,8	(59,8)	61,4	(58,7)	60,8	(59,6)	60,8	(59,8)

(*) 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) Incremento sobre el mismo período del año anterior del saldo a final del trimestre indicado.

(3) La variación acumulada es el crecimiento sobre diciembre del año anterior.

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

(5) 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 6/08/2008

