

DEPARTAMENT D'ECONOMIA

Informe de Conjuntura Econòmica

DAVANT L'HIVERN ES REFREDEN
LA INFLACIÓ I EL CREIXEMENT

DESEMBRE 2023



Taula de contingut

Resum executiu	2
Entorn internacional	4
Demanda i activitat	7
Mercat de treball	11
Preus i finançament.....	14
Sector públic.....	17
Sector exterior.....	19

Resum executiu

L'economia mundial es desaccelera, especialment l'europea, amb una forta moderació dels intercanvis comercials, tendència que es reflecteix en les recents correccions a la baixa de les previsions de creixement per a enguany i el 2024.

En aquest context, la política monetària mantindrà els tipus d'interès de referència en nivells elevats a mesura que es consoliden les expectatives de reducció de la inflació. S'espera que els tipus comencin a reduir-se en la segona meitat de 2024.

Europa és la zona més afectada pel baix creixement econòmic, mentre que els EUA i la Xina mostren un perfil més dinàmic en el tercer trimestre, encara que l'economia asiàtica continua presentant problemes en el seu sector immobiliari.

D'altra banda, es conté la inflació a Europa, amb un registre de 2,4% al novembre. Encara que les noves tensions geopolítiques, en cas d'augmentar, podrien pressionar el preu del petroli o presentar problemes en la logística internacional. No obstant això, s'espera un augment puntual de la inflació per efectes graó.

L'economia espanyola modera molt suaument l'avanç de l'ocupació (0,4% 2T i 0,3% 3T) que manté encara un bon ritme de creixement segons l'EPA, encara que més moderat segons les dades d'afiliació a la Seguretat Social.

Quant a les previsions per a Espanya, la Comissió Europea projecta que el creixement del PIB sigui del 2,4% en 2023, del 1,7% en 2024 i del 2,0% en 2025. La inflació es moderaria enguany (+3,6%) i en 2024 (+3,4%), per a aproximar-se al 2,0% en 2025 (+2,1%). Per altra banda, el Banc d'Espanya estima que el PIB espanyol creixi a taxes del 2,4%, del 1,6%, del 1,9% i del 1,7% en 2023, 2024, 2025 i 2026, respectivament.

Cal destacar, la pèrdua de competitivitat via preus, ja que l'IPC d'Espanya (+3,5%) supera l'europeu (+2,9%), a més d'una reducció de la productivitat que elevarà els CLU.

Pel que fa al finançament del sector privat de l'economia espanyola, la destinada a llars i ISFLSH es va reduir, novament, al setembre; un 2,0%, tendència contractiva que s'observa des del mes de febrer. El crèdit a l'habitatge va caure un 3,1%, mentre que el destinat a consum va augmentar un 4,0%.

D'altra banda, en el cas de les societats no financeres, al setembre, també es va registrar un descens, el més elevat dels recentment observats, de 4,2%, amb caigudes consecutives des del mes de desembre de 2022.

Finalment, és important assenyalar que s'ha de millorar la sostenibilitat de les finances públiques. Fins a setembre el dèficit públic de l'Administració Central s'ha situat en el 1,61% del PIB, enfront del 1,29% d'igual període de 2022. Les CCAA han millorat el seu dèficit i, per tant, reduït el conjunt del consolidat al 1,56% en 2023, enfront del 1,76% dels primers nou mesos de 2022.

L'expansió de la despesa pública ha de moderar-se, perquè aquest s'ha finançat amb un fort increment de la pressió fiscal a Espanya. Així, des de 2019 a 2022 ha crescut 0,2 punts del PIB a la UE, 0,5 punts en l'Eurozona, mentre que, a Espanya, ha estat de 2,9 punts del PIB. Aquest fort augment de la pressió fiscal s'ha donat en la imposició sobre la renda (1,9 punts del PIB) i, especialment, en la imposició sobre societats, que ha augmentat en un 28,5% el seu pes sobre el PIB, i en l'IRPF en un 15%.

Els ingressos públics, en el 2023, han moderat fortament el seu creixement en l'IRPF un 9,6% fins a octubre i l'IVA 0,9%, i un 1,7% els impostos especials. El total d'impostos recaptats ha augmentat un 5,2% (un -6,2% per a l'Estat).

Quant al sector exterior, s'observa una reducció de les exportacions i importacions de béns i serveis en els últims mesos.

En els primers nou mesos de 2023, el saldo del compte corrent i de capital per a l'economia espanyola -que determina una capacitat de finançament- va ser de 38.700 milions d'euros, enfront del saldo de 8.600 milions d'igual període de 2022.

El saldo comercial deficitari va ser de 29.596,4 milions d'euros, en els nou primers mesos, enfront del dèficit de 53.437,1 d'igual període de 2022. El dèficit energètic va baixar dels 40.056,6 milions d'euros fins als 24.878,2, mentre que el saldo no energètic va presentar un balanç negatiu de 4.7018,2 milions d'euros, enfront del dèficit de 13.380,5 milions del mateix període de l'any passat.

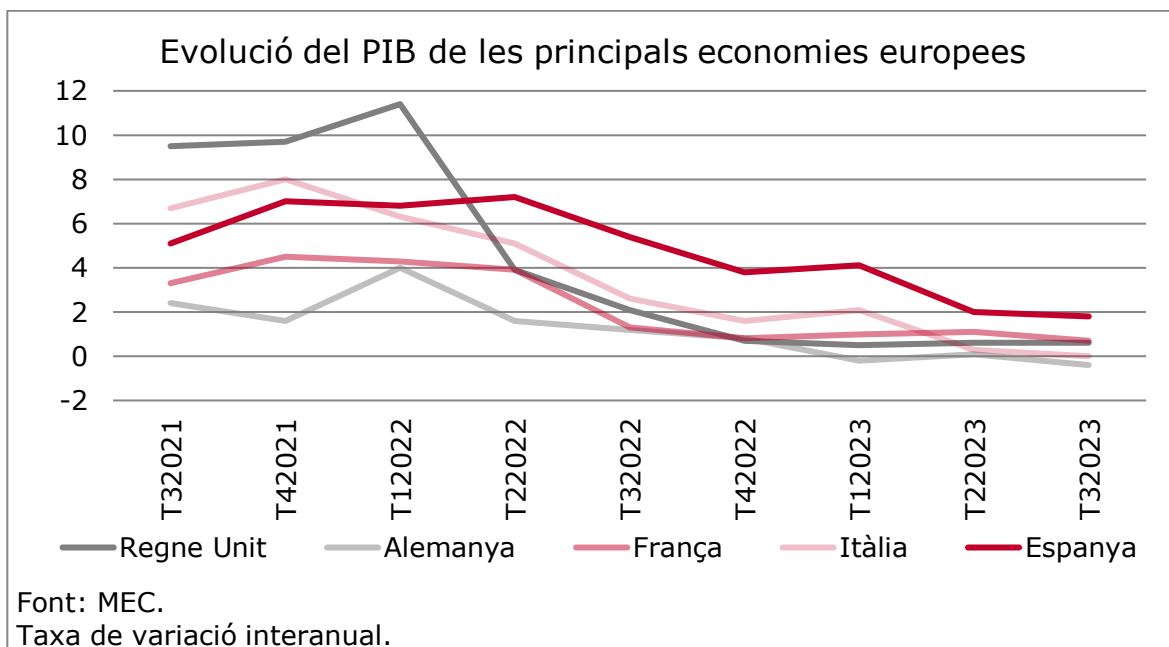
Els sectors on les exportacions del conjunt d'Espanya van créixer més van ser el d'aliments, béns d'equip i automòbil. A Catalunya, es va observar la mateixa dinàmica en aliments i béns d'equip, encara que el comportament d'altres sectors no va ser similar.

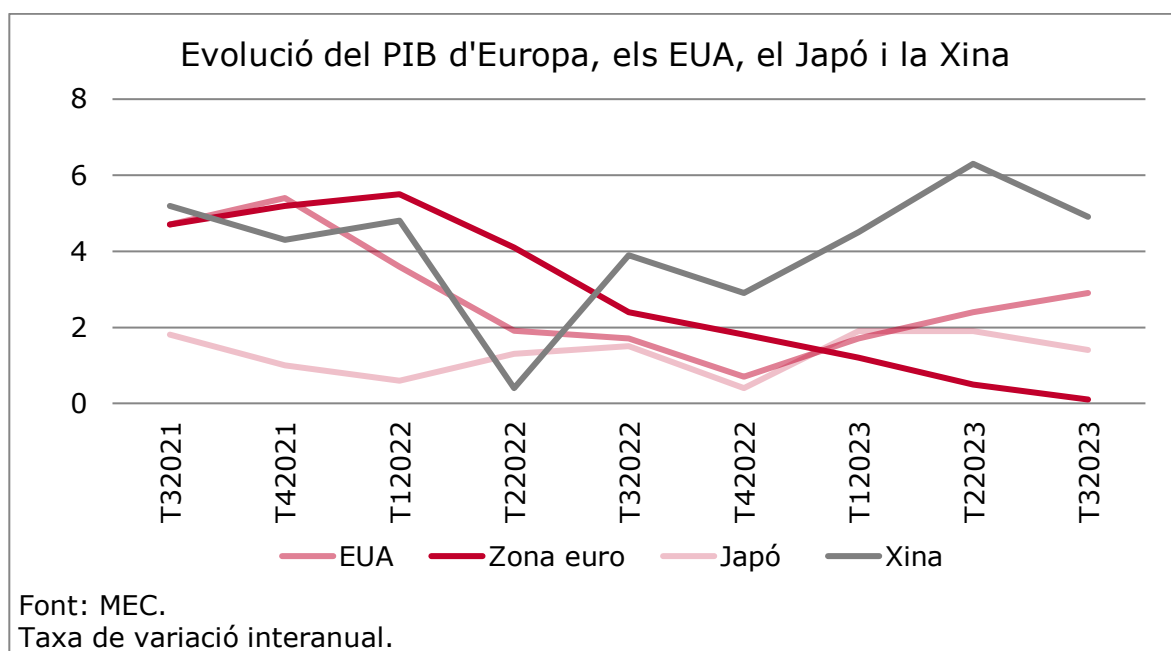
Entorn internacional

L'economia de l'Eurozona va registrar un descens de 0,1% intertrimestral en el tercer trimestre de 2023, mentre que a la UE el PIB es va mantenir sense variació. En termes interanuals, l'increment va ser mínim, de 0,1% tant a la zona euro com a la UE.

Concretament, el PIB d'Alemanya es va contreure un 0,1% i, a Itàlia, el PIB es va mantenir constant. A més, l'economia de França va augmentar un 0,1%. Així mateix, al Regne Unit, el PIB tampoc va registrar cap variació.

D'altra banda, fora de l'entorn europeu, cal esmentar que, el PIB dels EUA va créixer un 1,2% intertrimestral en el tercer trimestre, i destaca també l'increment del PIB de la Xina, que en el tercer trimestre va ser de 1,3%. L'economia japonesa, tanmateix, va caure un 0,5%.





En la seva actualització de previsions econòmiques del mes d'octubre, l'FMI projecta que l'economia global creixerà un 3,0% en 2023 i un 2,9% en 2024. Aquestes xifres representen un pronòstic molt baix en termes històrics, però impliquen una forta resiliència en la recuperació malgrat el context advers.

L'FMI destaca l'aparició d'importantes divergències entre països com, per exemple, entre els EUA i Europa amb una perspectiva de creixement en el 2023 de 2,1% i de 0,7%, respectivament.

Sobre l'evolució dels preus a nivell global, l'FMI estima un 6,8% al 2023, per a repuntar al 5,8% al 2024, la qual cosa representa una correcció a l'alça a causa d'una inflació subjacent més elevada de l'esperat, que estima de 6,3% al 2023 i de 5,3% al 2024.

En relació amb el comerç mundial, l'FMI preveu un menor creixement passant del 5,1% al 2022, al 0,9% en 2023. Al 2024 repuntaria al 3,5% (la mitjana 2000-2019 va ser de 4,9%).

D'altra banda, la Comissió Europea, en les seves projeccions de tardor, prevé un creixement del PIB de 0,6% a la UE i a la zona euro per a enguany, per a repuntar, al 2024, al 1,3% i al 1,2%, respectivament. Per al 2025, el creixement del PIB seria de 1,7% i 1,6%, respectivament. Aquestes estimacions impliquen una nova correcció a la baixa respecte a les previsions anteriors.

El creixement de l'economia mundial, segons la Comissió, es projecta en un 3,1% al 2023, de 2,9% al 2024 i de 3,2% al 2025.

Així mateix, estima un nivell d'inflació en l'Eurozona de 5,6% per al 2023, de 3,2% per l'any que ve i de 2,2% al 2025.

Les previsions per al comerç mundial també es presenten més moderades, amb un creixement estimat del 1,2% per a enguany, del 3,4% per al pròxim i del 3,7% per al següent.

Finalment, pel que fa a les previsions dels principals organismes internacionals, l'OCDE, en les seves projeccions de desembre, revisa lleument a la baixa el creixement global per al 2023, fins al 2,9%, manté en el 2,7% les de 2024 i estima un creixement del 3,0% al 2025.

Per a la zona euro preveu un augment del PIB de 0,6%, de 0,9% i de 1,5%, respectivament. Quant a la inflació, projecta, per a la zona euro, una taxa de 5,5% per a enguany, de 2,9% per al 2024 i de 2,3% per al següent.

Variació anual	Previsions de creixement del PIB					
	FMI		CE		OCDE	
	2023	2024	2024	2025	2024	2025
Economia mundial	3,0	2,9	2,9	3,2	2,7	3,0
Zona euro	0,7	1,2	1,2	1,6	0,9	1,5
EUA	2,1	1,5	1,4	1,8	1,5	1,7
Japó	2,0	1,0	0,8	0,6	1,0	1,2
Alemanya	-0,5	0,9	0,8	1,2	0,6	1,2
França	1,0	1,3	1,2	1,4	0,8	1,1
Itàlia	0,7	0,7	0,9	1,2	0,7	1,2
Espanya	2,0	1,0	1,7	2,0	1,4	2,0
Regne Unit	0,5	0,6	0,5	1,3	0,7	1,1
Xina	5,0	4,2	4,6	4,6	4,7	4,2
Índia	6,3	6,3	6,1	6,5	6,1	6,5
Brasil	3,1	1,5	1,6	1,8	1,8	2,0
Rússia	2,2	1,1	1,6	1,6	-	-

Font: FMI, Comissió Europea, OCDE.

Demanda i activitat

Segons l'avanç de Comptabilitat Nacional publicat el 27 d'octubre, el PIB d'Espanya va augmentar lleugerament en el tercer trimestre de 2023 en taxa intertrimestral, amb un augment de 0,3%. Així mateix, en termes interanuals, la taxa de variació del PIB va ser de 1,8%, la qual cosa representa una moderació respecte al trimestre anterior (+2,0%).

D'altra banda, el deflactor implícit del PIB va augmentar un 6,1% interanual. En relació amb l'ocupació, en termes d'hores treballades, es va observar un augment de 0,1% respecte al trimestre anterior i, en taxa interanual, un creixement de 1,9%. Com a conseqüència van pujar els llocs de treball equivalents a temps complet, que es van incrementar en 678.000 en els últims 12 mesos.

Des de la perspectiva de la demanda, l'aportació de la demanda nacional a la variació del PIB va ser de 1,7 punts (cinc dècimes superior a la del segon trimestre) i, d'altra banda, la demanda externa va contribuir amb 0,2 punts (quatre dècimes menys que la del trimestre passat).

Quant a la demanda interna, la despesa de les AA.PP. va registrar un increment de 3,3% interanual, mentre que la despesa de les llars va augmentar un 1,0%. La formació bruta de capital fix, d'altra banda, va presentar un de creixement de 0,6%.

Les exportacions de béns i serveis van caure un 2,4% que obeeix al major descens en les vendes de béns que no va poder ser compensat per l'augment de les vendes de serveis. Les importacions també es van reduir, amb una baixada de 2,9%, la qual cosa s'explica, en aquest cas, per una disminució tant de les importacions de béns com també de serveis.

Pel costat de l'oferta, cal assenyalar la important moderació de la indústria que va presentar un increment de 0,5% i un menor creixement de la construcció, que en el tercer trimestre va ser de 1,0%.

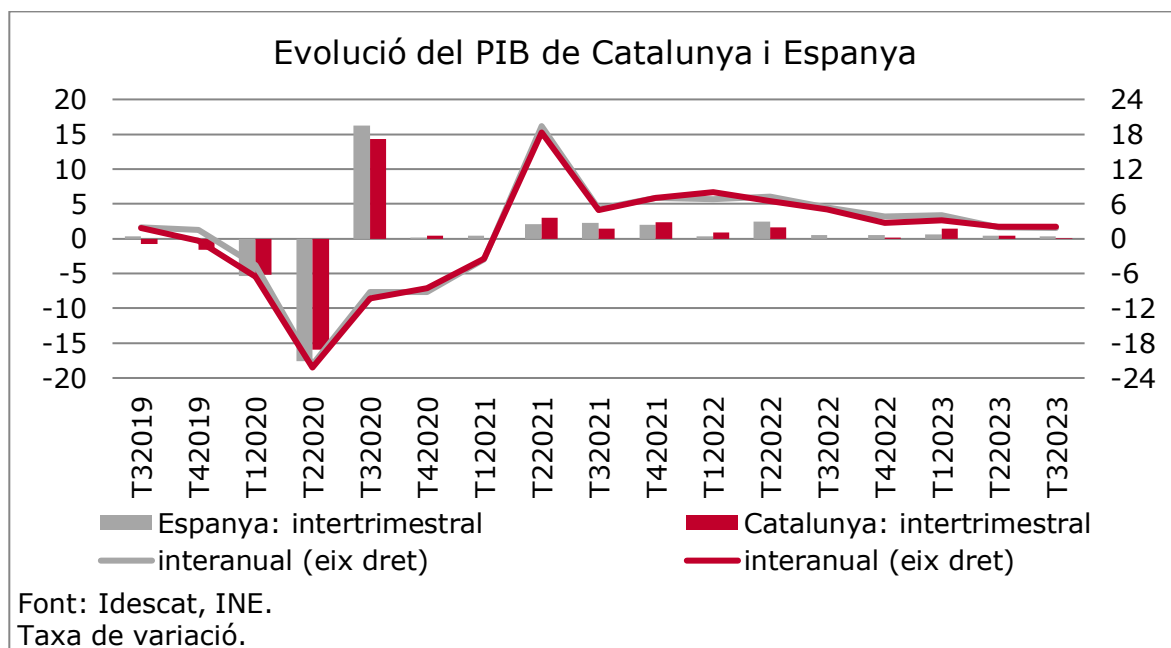
Espanya: PIB per components i sectors

Taxa de variació interanual	T32022	T42022	T12023	T22023	T32023
PIB	5,4	3,8	4,1	2,0	1,8
Components:					
Consum final de les llars	5,4	2,2	2,6	2,2	1,0
Consum final de les AAPP	-0,6	1,6	1,2	4,1	3,3
Formació bruta de capital fix	4,0	0,4	-0,1	1,7	0,6
Exportacions	12,9	8,7	9,4	-1,1	-2,4
Imports	6,5	0,1	1,8	-0,5	-2,9
Demanda Nacional*	3,0	0,7	1,3	2,2	1,7
Demanda Exterior*	2,3	3,1	2,8	-0,2	0,2
Oferta:					
Agricultura	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9	2,7
Indústria	3,2	1,8	4,4	0,9	0,5
Construcció	4,7	2,7	4,0	2,1	1,0
Serveis	7,6	5,9	5,0	2,8	2,4

Font: INE. *Contribució al creixement del PIB.

D'altra banda, segons l'Idescat, entre els mesos entre juliol i octubre, el PIB de Catalunya va créixer un 2,1% interanual, mentre que, en termes inter trimestrals, la variació va ser de 0,1%.

A Catalunya, la indústria va mostrar una evolució positiva per tercer trimestre consecutiu, mentre que la construcció i els serveis van mantenir les seves taxes de creixement similar o superiors a la del PIB. Pel costat de la demanda, destaca el creixement del consum públic, la moderació del consum privat, així com la contracció de la formació bruta de capital i de les importacions (les exportacions van augmentar).



Catalunya: PIB per components i sectors					
Taxa de variació interanual	T32022	T42022	T12023	T22023	T32023
PIB	5,0	2,7	3,1	2,1	2,1
Components:					
Consum final de les llars	3,7	3,1	2,0	2,4	1,7
Consum final de les AAPP	0,2	-0,4	0,1	3,1	5,6
Formació bruta de capital	4,8	1,8	0,6	-0,1	-2,8
Exportacions	6,0	5,6	10,2	3,9	0,3
Importacions	6,6	2,0	6,9	5,3	-2,1
Demanda Nacional*	3,2	2,1	1,3	2,0	1,5
Demanda Exterior*	1,9	1,8	2,0	-0,7	1,7
Oferta:					
Agricultura	-15,8	-14,2	-12,2	-9,6	-8,2
Indústria	-1,9	-2,9	1,5	0,9	1,2
Construcció	5,2	3,2	4,3	2,4	2,0
Serveis	7,2	4,8	4,4	2,8	2,8

Font: INE. *Contribució al creixement del PIB.

L'índex general de xifra de negocis de les activitats de serveis a Espanya, corregit d'efectes estacionals i de calendari, va ascendir un 0,6% el mes de setembre, en taxa anual. L'índex general de volum de negoci del sector serveis a Catalunya va baixar un 0,3% (mitjana d'Espanya: -0,9%).

D'altra banda, al setembre, la xifra de negocis de la indústria va disminuir un 2,8% anual en la sèrie corregida per a Espanya. A Catalunya, l'índex general de xifra de negocis va disminuir un 7,0% (mitjana d'Espanya: -5,7%).

Així mateix, l'índex de producció industrial (corregit d'efectes estacionals i de calendari) va registrar un descens de 1,5% anual, a Espanya, a l'octubre. A Catalunya, l'índex general va pujar un 3,4% (mitjana del conjunt d'Espanya: 0,9%).

En relació amb el comerç, les vendes minoristes (índex general a preus constants corregit d'efectes estacionals i de calendari), van registrar un augment de 5,0% anual, a Espanya, el mes d'octubre. A Catalunya, les vendes al detall (índex general) van pujar un 4,2% (mitjana d'Espanya: 4,5%).

Quant a l'activitat turística, de gener a octubre, van arribar a Espanya 74,7 milions de visitants, és a dir, un 18,2% més que en el mateix període de l'any anterior. Catalunya, va ser la primera CA de destí principal, amb 15,8 milions de visitants fins a octubre de 2023, representant el 20,4% del total, i un increment del 21,1%.

D'altra banda, la despesa total dels turistes internacionals en els primers deu mesos de l'any es va incrementar fins als 94.916 milions d'euros, la qual cosa implica un augment de 24,0% interanual. Catalunya va representar el 19,4% del total de despesa a Espanya, és a dir, 18.376 milions d'euros (variació anual del 25,7%).

Finalment, a l'octubre, l'indicador de confiança del consumidor del CIS per a Espanya es va situar en els 70,5 punts, la qual cosa implica un fort descens des del mes de juliol de gairebé 25 punts. El descens de l'índex es deu a la caiguda de la valoració de la situació actual que baixa fins als 62,5 punts, i també de la valoració de les expectatives fins als 78,5 punts.

Quant a les previsions per a Espanya, la Comissió Europea projecta que el creixement del PIB sigui del 2,4% al 2023, del 1,7% al 2024 i del 2,0% al 2025. La inflació es moderaria enguany (+3,6%) i al 2024 (+3,4%), per a aproximar-se al 2,0% al 2025 (+2,1%).

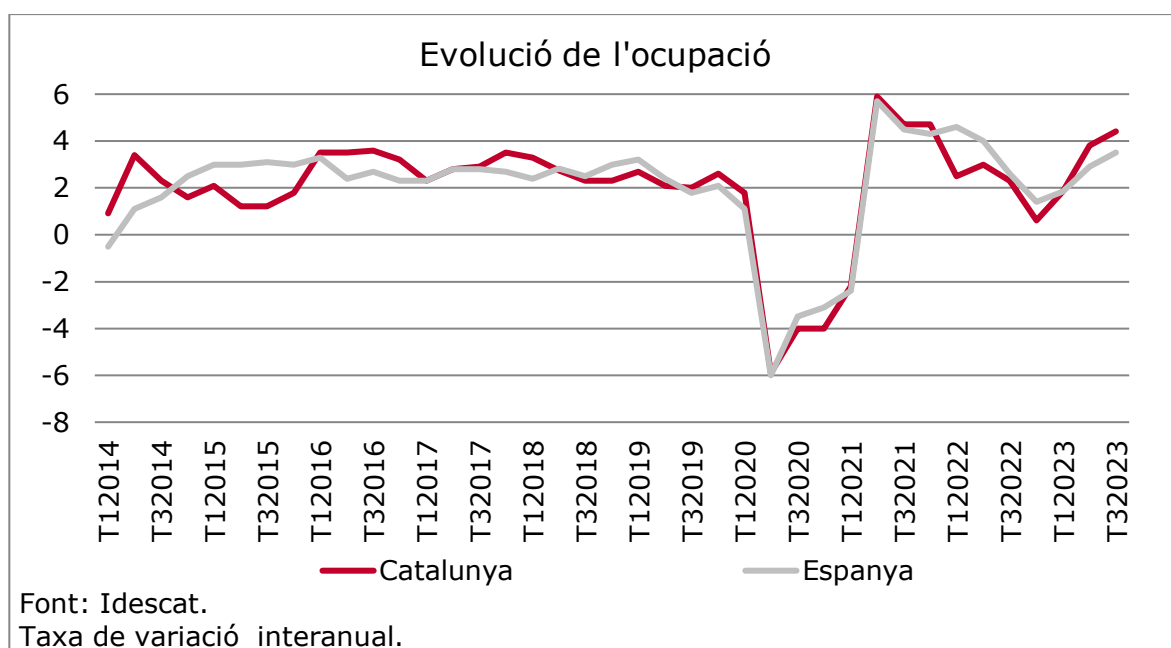
A més, el Banc d'Espanya en les seves "Projeccions macroeconòmiques de l'economia espanyola (2023-2026)" estima que el PIB espanyol creixi a taxes del 2,4%, del 1,6%, del 1,9% i del 1,7% al 2023, 2024, 2025 i 2026, respectivament.

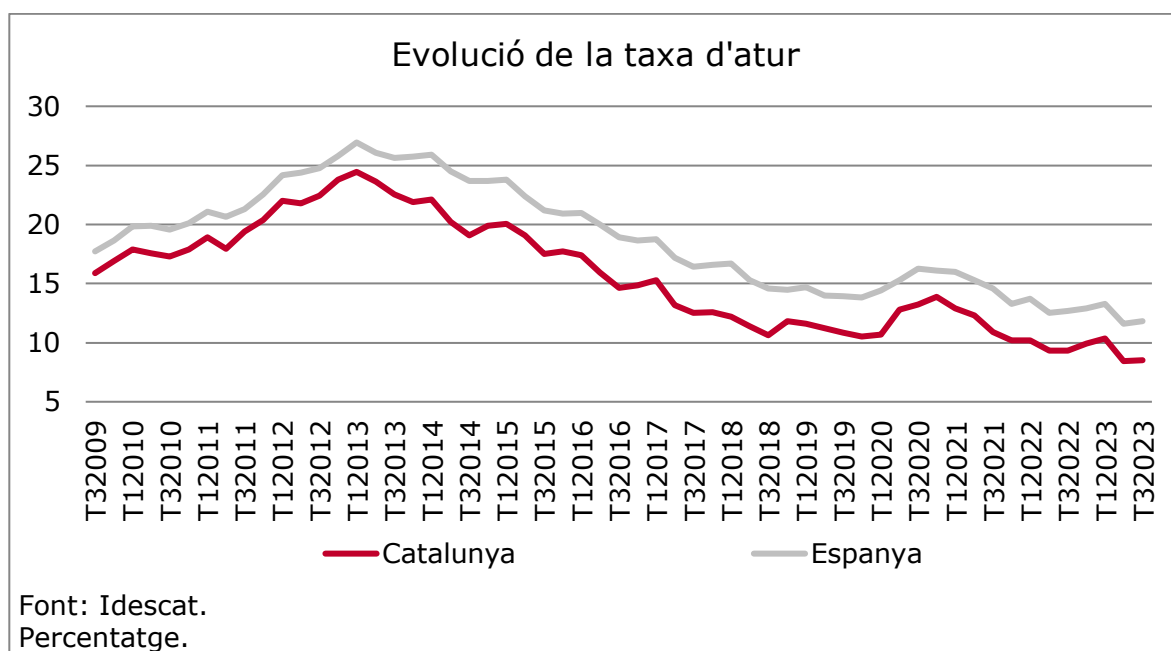
Mercat de treball

Segons dades de l'EPA del tercer trimestre de 2023, a Espanya, l'ocupació va augmentar en 209.100 persones respecte al trimestre anterior, situant-se en 21.265.900 persones ocupades, la qual cosa implica un augment de 1,0%, encara que en termes desestacionalitzats la variació va ser de 0,8% trimestral.

En els últims 12 mesos, l'augment de l'ocupació va ser de 720.100 (691.600 en el sector privat), un 3,5% més que en igual període de 2022. Les pujades anuals van ser de 682.400 ocupats més en serveis, 49.600 en la construcció i 15.200 en la indústria.

D'altra banda, el total d'assalariats va augmentar en 716.500 persones, 1.102.000 indefinits més i 385.500 temporals menys.





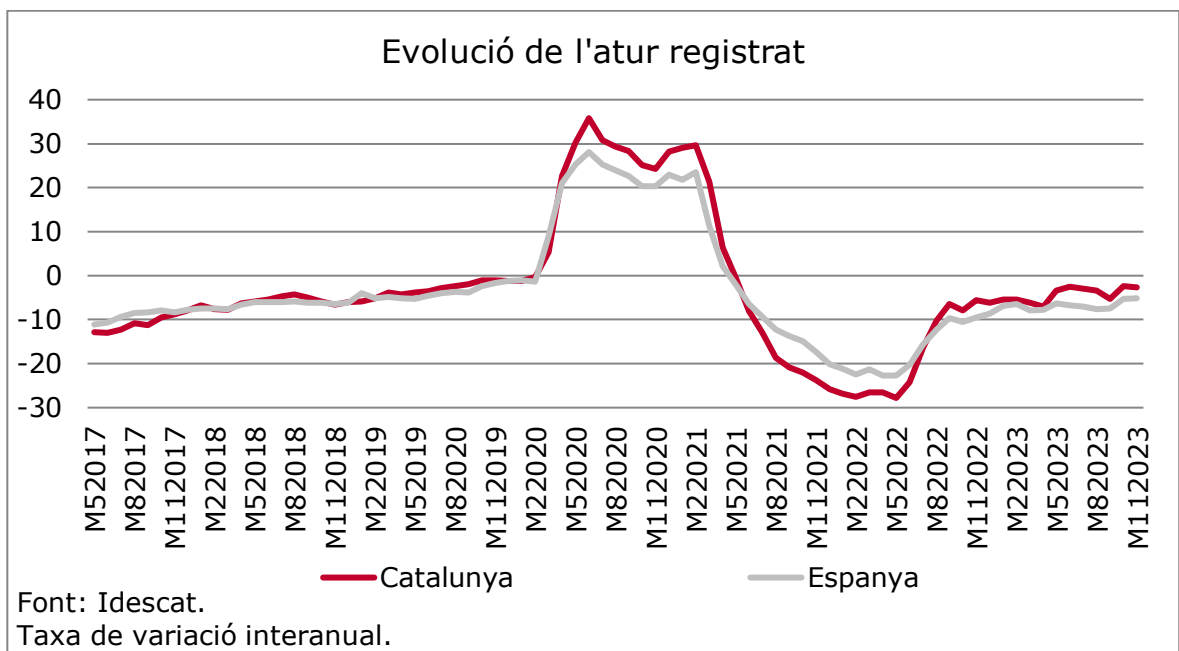
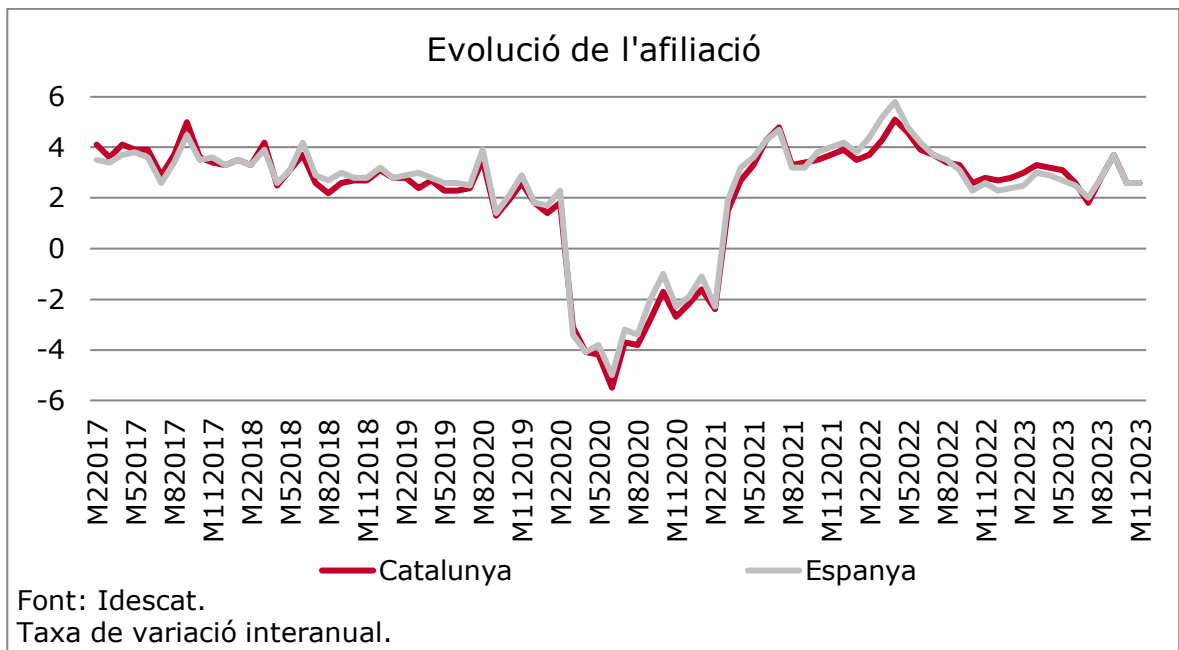
D'altra banda, l'atur va pujar en 92.700 persones respecte al segon trimestre, i en els últims 12 mesos es va reduir en 125.000, la qual cosa implica una contracció de 4,2%. En termes desestacionalitzats, l'atur es va mantenir estable. El total d'aturats es va situar en 2.855.200 i la taxa d'atur en 11,2%, per al conjunt d'Espanya.

Així mateix, el nombre d'actius va pujar, en 301.900 persones respecte al trimestre anterior, fins a les 24.121.000 persones actives.

A Catalunya, en termes anuals, l'ocupació va pujar en 156.500 persones en el tercer trimestre de 2023, l'atur va descendir en 19.800 (345.400 aturats en total) i la població activa es va incrementar en 136.700. Així, la taxa d'atur es va mantenir en el 8,5%.

Al seu torn, l'afiliació total a Catalunya va pujar un 2,6% interanual al mes de novembre, igual que a Espanya. La xifra d'afiliació total va ascendir a 3.713.356 i 20.806.074 persones a Catalunya i Espanya, respectivament.

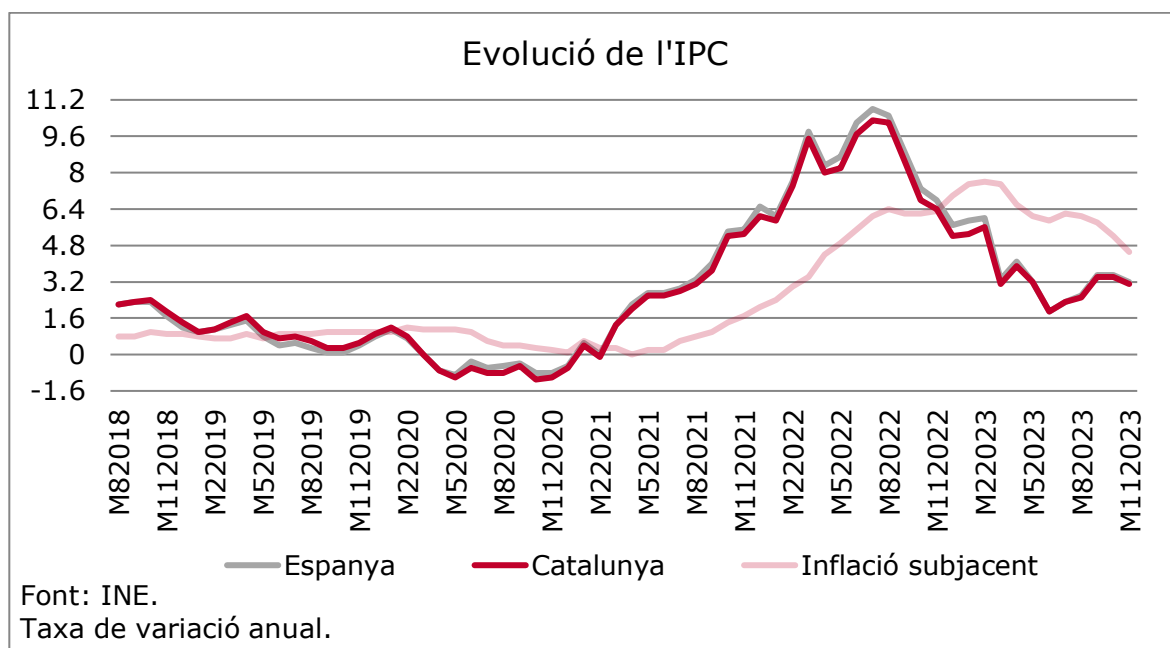
L'atur registrat va disminuir al mes de novembre un 2,6% interanual a Catalunya i un 5,1% a Espanya, amb la qual cosa el nombre d'aturats registrats a Catalunya va aconseguir 339.907 i a Espanya 2.734.831.



Preus i finançament

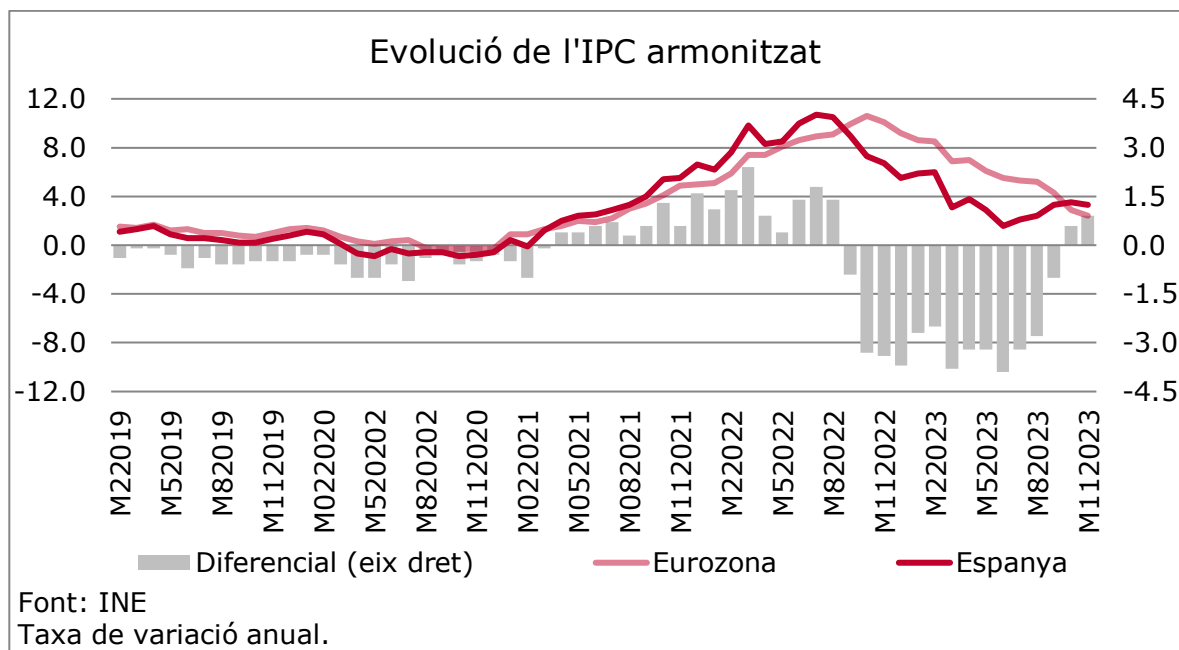
La inflació va continuar moderant el seu ritme d'augment al mes de novembre, amb un augment de l'IPC a Catalunya del 3,1% i al conjunt d'Espanya del 3,2%.

En la inflació de novembre destaca, com a principal influència en la disminució en l'IPC d'Espanya, la major reducció dels preus de carburants i lubricants per a vehicles personals (transport) i dels paquets turístics (oci i cultura). D'altra banda, va influir la baixada dels preus del pa i cereals i la llet, ous i formatge, enfront de les pujades de l'any anterior, així com el menor augment dels preus de la carn (aliments i begudes no alcohòliques).



És important destacar que la inflació subjacent (índex general sense aliments no elaborats ni productes energètics) va continuar descendint, situant-se en el 4,5% al novembre (4,4% a Catalunya). La inflació subjacent presenta un menor ritme d'avanç en comparació amb els primers mesos de l'any, però encara es manté elevada.

Així mateix, l'indicador d'inflació harmonitzat (IPCA) –que permet realitzar una comparació amb l'evolució dels preus en l'Eurozona– es va situar en el 3,3%, superior a la inflació de la Unió Monetària (+2,4%), fet que no es produïa des del mes d'agost de 2022. Aquest diferencial en l'evolució de la inflació implica un detriment en termes de competitivitat per a l'economia espanyola.



El Banc d'Espanya preveu, pel que fa als preus, que la inflació general baixi fins al 3,4% al 2023, mantenint-se en nivells similars al 2024 (+3,3%) per a després reduir-se fins al 2,0% al 2025 i el 1,9% al 2026. Així mateix, la inflació subjacent creixerà un 4,1% enguany i es desaccelerarà fins al 1,9% en els dos anys següents i el 1,8% al 2026.

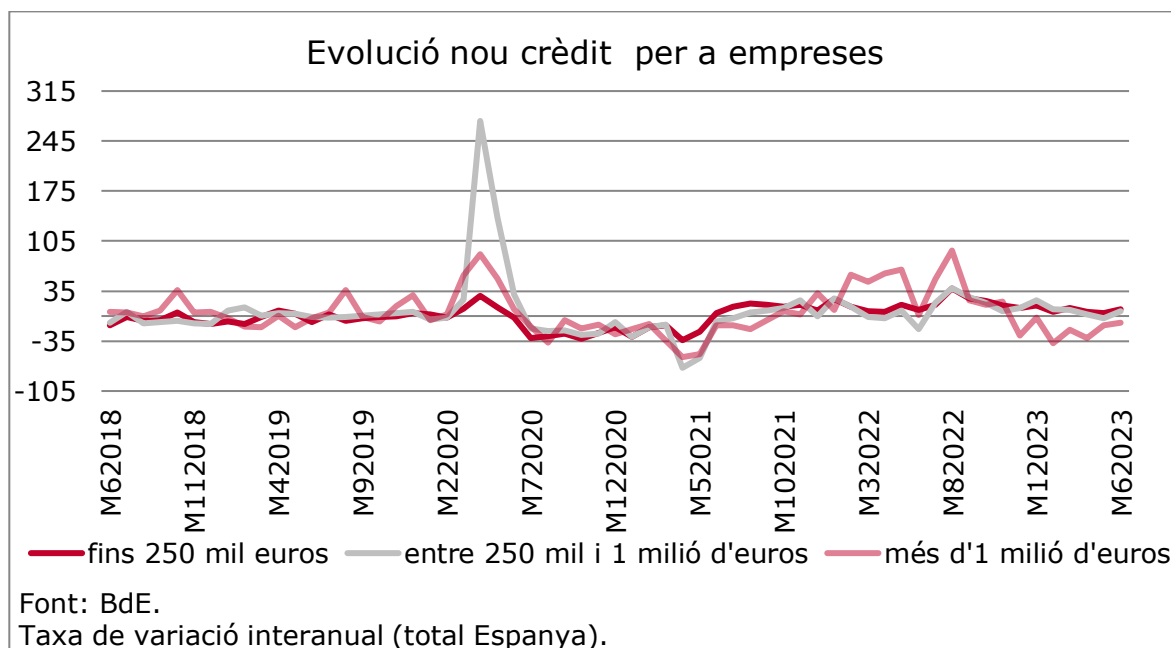
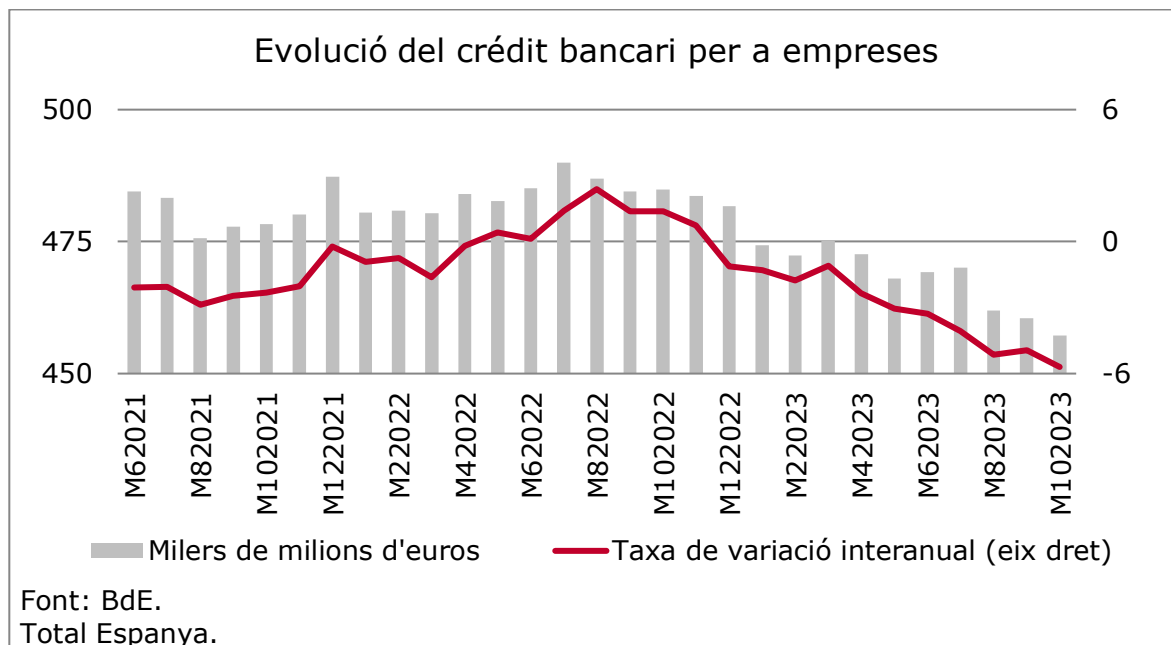
Pel que fa al finançament del sector privat de l'economia espanyola es refereix, la destinada a llars i ISFLSH es va contreure, novament, al setembre; un 2,0%, tendència contractiva que s'observa des del mes de febrer. El crèdit a l'habitatge va descendir un 3,1%, mentre que el destinat a consum va augmentar un 4,0%.

D'altra banda, en el cas de les societats no financeres, al setembre, també es va registrar un descens, el més elevat dels recentment observats, de 4,2%, amb caigudes consecutives des del mes de desembre de 2022.

Al seu torn, les noves operacions de crèdit a empreses van presentar una evolució contractiva: les operacions de menys de 250.000 euros van baixar un 4,7%, igual que les compreses entre 250.000 i 1.000.000, que van descendir un 1,1%. D'altra banda, les de més d'1.000.000, es van pujar un 10,2% interanual, però aquest increment és el primer després de nou mesos consecutius de reduccions.

Quant al cost del crèdit, el tipus d'interès aplicat a empreses per a operacions noves menors a 250.000 euros va ser de 6,13%, al setembre (+3,24% al setembre de 2022), i per a les operacions superiors a 1 milió d'euros el tipus va ser de 4,97% (+2,47% al setembre de 2022). Per a les llars i ISFLSH, els tipus d'interès dels préstecs van ser de 4,11% per a l'adquisició d'habitatge (+2,36% al setembre de 2022) i de 9,15% per al consum (+8,01% al setembre de 2022), mentre que per a altres fins la taxa va ser de 6,54% (+4,45% al setembre de 2022).

D'altra banda, és important destacar que la ràtio de crèdits dubtosos es manté en nivells mínims (3,56% al setembre), mentre que l'Euribor a un any, al novembre, es va situar en el 4,022%, enfront del 4,160% del mes anterior.



Sector públic

Segons les dades publicades per la IGAE, fins al mes de setembre, el dèficit consolidat (sense AALL) va pujar fins al 1,56% del PIB, enfront de la necessitat de finançament de 1,76% d'igual període de 2022. La reducció del dèficit fiscal es deu a un creixement lleugerament major dels recursos no financers que de les ocupacions no financeres en 2023, respecte al 2022.

D'aquesta manera, el conjunt de les AAPP va registrar una necessitat de finançament acumulat fins a setembre de 22.781 milions d'euros, la qual cosa implica una reducció del 3,7% respecte al mateix període de 2022, quan el dèficit va assolir els 23.656 milions d'euros.

Per subsectors, cal assenyalar que, l'Administració Central va registrar un dèficit de 23.544 milions d'euros, l'Administració Regional de 509 i els Fons de la Seguretat Social un superàvit de 1.272.

D'altra banda, Catalunya va registrar una necessitat de finançament de 486 milions d'euros (-0,17% del PIB) en l'acumulat a setembre, enfront del dèficit de 1.426 milions d'igual període de l'any anterior, la qual cosa s'explica per un increment dels recursos (+5,7%) superior al de les despeses (+2,4%) i implica un descens del 65,9% interanual.

	Capacitat (+) o necessitat (-) de finançament				
	Milions d'euros			% del PIB	
Acumulat a finals de setembre	2022	2023	%	2022	2023
Administració Central	-17.351	-23.544	35,7	-1,29	-1,61
Estat	-18.612	-26.616	43,0	-1,38	-1,82
Organismes de l'Administració Central	1.261	3.072	143,6	0,09	0,21
Administració Regional	-6.206	-509	-91,8	-0,46	-0,03
Fons de la Seguretat Social	-99	1.272	-	-0,01	0,09
Sistema de Seguretat Social	-2.036	-263	-87,1	-0,15	-0,02
SPEE	1.796	1.278	-28,8	0,13	0,09
FOGASA	141	257	82,3	0,01	0,02
Consolidat	-23.656	-22.781	-3,7	-1,76	-1,56
Ajuda financera	-1.003	-333	-66,8	-0,07	-0,02
Consolidat sense ajuda financera	-22.653	-22.448	-0,9	-1,68	-1,54
PIB utilitzat	1.346.377	1.461.197			

Font: MH.

Operacions no financeres de Catalunya					
Acumulat a finals de setembre	Milions d'euros			% del PIB	
	2022	2023	%	2022	2023
Recursos no financers	29.067	30.724	5,7	11,36	11,06
Impostos	12.544	14.453	15,2	4,90	5,20
Imp. sobre la producció i les importacions	2.638	2.435	-7,7	1,03	0,88
Imp. corrents sobre la renda, patrimoni, etc.	9.229	11.284	22,3	3,61	4,06
Impostos sobre el capital	677	734	8,4	0,26	0,26
Cotitzacions socials	14	13	-7,1	0,01	0,00
Transferències entre AAPP	12.844	13.001	1,2	5,02	4,68
Resta de recursos	3.665	3.257	-11,1	1,43	1,17
Usos no financeres	30.493	31.210	2,4	11,91	11,24
Consums intermedis	5.066	5.378	6,2	1,98	1,94
Remuneració d'assalariats	11.205	12.025	7,3	4,38	4,33
Interessos	688	924	34,3	0,27	0,33
Subvencionis	469	495	5,5	0,18	0,18
Prest socials diferents de les tr.	883	942	6,7	0,34	0,34
Transferències socials en espècie	5.510	5.619	2,0	2,15	2,02
Formació bruta de capital fix	2.059	2.107	2,3	0,80	0,76
Transferències entre AAPP	4.018	3.111	-22,6	1,57	1,12
Resta d'usos	595	609	2,4	0,23	0,22
Capacitat (+) o Necessitat (-) de finançament	-1.426	-486	-65,9	-0,56	-0,17
PIB utilitzat	255.944	277.771			
Font: MH.					

Sector exterior

En els primers nou mesos de 2023, el saldo del compte corrent i de capital per a l'economia espanyola -que determina una capacitat de finançament- va ser de 38.700 milions d'euros, enfront del saldo de 8.600 milions d'igual període de 2022.

Per components, la balança per compte corrent va registrar un superàvit de 31.100 milions d'euros. Cal destacar, la millora del saldo positiu de turisme (+47.900 milions), la major contracció de les rendes primària i secundària (-17.400 milions) i l'ampliació del superàvit de béns i serveis (+48.500 milions).

El saldo del compte financer exclouent el Banc d'Espanya va ser de -78.500 milions d'euros. La inversió de cartera va registrar un saldo de -7.800 milions, mentre que la inversió directa (interès a llarg termini) va presentar un saldo de -5.500 milions (un signe negatiu suposa una entrada neta de fons de no residents).

Balança de pagaments		
Milions d'euros	Gener-setembre 2022	Gener-setembre 2023
Compte corrent:	2.000	31.100
Balança comercial i de serveis	9.300	48.500
Rendes	-7.400	-17.400
Compte de capital:	6.700	7.600
Comptes corrent i de capital:	8.600	38.700
Compte financer:	17.800	35.200
Banc d'Espanya	42.000	113.800
Errors i omissions:	9.200	-3.400

Font: Banc d'Espanya.

D'altra banda, les estadístiques d'exportacions de béns assenyalen que, en els primers nou mesos de l'any, les vendes a l'exterior van totalitzar 287.585,5 milions d'euros en el conjunt d'Espanya, la qual cosa representa un nivell similar al d'igual període de 2022 (augment de 0,3%). Les importacions van decreïxer un 6,7% i van assolir els 317.181,9 milions d'euros. Així, la taxa de cobertura es va situar en el 90,7%, enfront del 84,3% en igual període de 2022. En volum, les exportacions espanyoles es van reduir un 4,7% i les importacions un 6,0%, interanual.

El saldo comercial deficitari va ser de 29.596,4 milions d'euros, en els nou primers mesos, enfront del dèficit de 53.437,1 d'igual període de 2022. El dèficit energètic va baixar dels 40.056,6 milions d'euros fins als 24.878,2, mentre que el saldo no energètic va presentar un balanç negatiu de 4.7018,2 milions d'euros, enfront del dèficit de 13.380,5 milions del mateix període de l'any passat.

En aquest context, les vendes a l'exterior catalanes van pujar un 9,8% (76.435,9 milions d'euros, un 26,6% del total d'Espanya). A més, les importacions es van reduir un 0,8% (83.314,8 milions d'euros, un 26,3% del total d'Espanya). Com a conseqüència, la balança comercial va registrar un dèficit de 6.878,9 milions d'euros, inferior al de l'acumulat els primers nou mesos de 2022 (14.410,6 milions d'euros), i la taxa de cobertura es va situar en el 91,7%.

En comparativa, les exportacions catalanes (de gener a setembre) van créixer en un context de caigudes de vendes a l'exterior en el conjunt d'Espanya, mentre que les importacions pràcticament es van mantenir estables, enfront de la variació negativa de major magnitud per a les exportacions espanyoles.

Comparativa internacional				
Variació anual	Setembre 2023		Gener- setembre 2023	
	Exportacions	Importacions	Exportacions	Importacions
Catalunya	-4,8	-18,5	9,8	-0,8
Espanya	-10,4	-16,2	0,3	-6,7
Alemanya	-5,3	-18,5	0,0	-8,9
França	-9,8	-19,5	3,4	-5,5
Itàlia	-6,6	-20,5	1,0	-10,0
Zona euro	-12,4	-18,7	-1,9	-7,7
Regne Unit	-16,8	-13,0	0,7	-4,1
UE-28	-11,6	-17,9	-1,1	-7,2
EUA	-2,7	-5,1	-2,5	-6,0
Xina	-0,6	-0,8	0,6	-1,2
Japó	4,3	-16,6	2,4	-5,7

Font: MITC.

Exportacions per sector				
Gener-setembre 2023 (%)	Espanya:		Catalunya:	
	Quota	Variació anual	Quota	Variació anual
Aliments	17,5	7,1	13,9	9,5
Productes energètics	7,5	-16,4	4,3	26,6
Matèries primeres	2,2	-14,4	1,6	-15,5
Semimanuf. no químiques	10,3	-9,3	5,7	-12,0
Productes químics	18,1	2,2	30,5	9,0
Béns d'equip	18,9	16,4	15,5	12,2
Sector automòbil	13,9	28,3	16,2	77,4
Béns de consum durador	1,5	4,2	1,8	12,4
Manufactures de consum	8,2	2,1	9,6	4,1
Altres mercaderies	1,9	-4,7	0,9	-23,1
Total	100	4,7	100	14,5

Font: MITC.

Exportacions per destinació				
Gener-setembre 2023 (%)	Espanya:		Catalunya:	
	Quota	Variació anual	Quota	Variació anual
Europa	74,8	6,1	74,1	15,0
Unió Europea	63,3	6,3	60,9	15,3
Zona Euro	55,4	5,6	53,2	14,7
França	15,6	6,0	17,9	14,6
Alemanya	10,5	12,0	10,3	24,1
Itàlia	8,7	12,4	9,5	15,1
Resto UE	7,9	11,5	7,7	20,0
Resto Europa	11,5	5,0	13,2	13,5
Regne Unit	5,8	7,8	4,2	17,7
Amèrica del Nord	5,2	-0,6	3,8	6,3
EUA	4,7	-0,4	3,5	6,4
Amèrica Llatina	5,4	21,2	8,3	63,5
Brasil	1,4	11,0	1,8	9,9
Àsia	7,4	-3,6	8,5	-0,7
Xina	1,9	-0,9	1,9	-4,2
Japó	0,8	-10,0	1,0	3,7
Orient Mitjà	2,2	-6,4	2,3	-1,0
Àfrica	5,1	-7,6	4,0	-11,9
Marroc	3,1	5,4	2,1	9,1
Oceania	0,6	17,7	0,6	36,7
Total	100	4,7	100	14,5

Font: MITC.

Els sectors on les exportacions del conjunt d'Espanya van créixer més van ser el d'aliments, béns d'equip i automòbil. A Catalunya, es va observar la mateixa dinàmica en aliments i béns d'equip, encara que el comportament d'altres sectors no va ser similar.

Per exemple, les exportacions de productes energètics van augmentar a Catalunya, mentre que les espanyoles es van reduir. Les vendes a l'exterior de semimanufactures no químiques van disminuir en tots dos casos, però el pes d'aquestes és menor a Catalunya. Destaca el cas de les exportacions de productes químics, que van augmentar a Catalunya, mentre que a Espanya van disminuir i a més tenen un pes menor. També destaca el cas de les exportacions del sector automòbil, amb un creixement molt elevat de les seves vendes a l'exterior. D'altra banda, les exportacions de manufactures de consum es van contreure a Espanya, mentre que a Catalunya van créixer lleugerament.

DEPARTAMENT D'ECONOMIA

Salvador Guillermo Viñeta
Director Estudis i Economia

Karina Azar Benchoam
Economista Sènior



economia@foment.com
www.foment.com

Foment
del Treball Nacional



