

Perspectivas económicas en Aragón

FEBRERO 2010

Se suaviza el impacto de la crisis sobre el conjunto de la economía europea. España rezagada de Europa.

A finales de 2009 se invierte la tendencia de las tasas interanuales en los indicadores económicos internacionales, mostrando un crecimiento positivo.

En España la recuperación de la economía va a ser lenta y difícil. El año 2009 cierra con una inflexión de las tasas interanuales. Si bien, conviene tener presente que el punto de referencia en el cálculo de tasas interanuales se sitúa ya dentro del periodo de crisis por lo que no conviene hablar de recuperación todavía, aunque sí de un menor impacto negativo de la crisis sobre el conjunto de la economía.

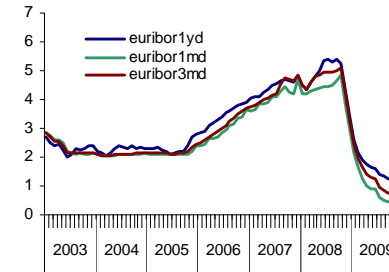
1. Contexto Internacional
2. Precios
3. Finanzas
4. Sector Público
5. Producción
6. Sectores Económicos
7. Mercado laboral
8. Predicciones 2010
9. Conclusiones

1'232 euribor 1 año
-53% variación interanual
enero 2010

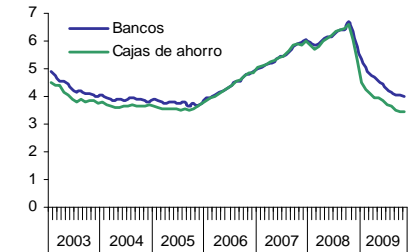
TIPO DE INTERÉS

3'99 Bancos 3'47 Cajas Ahorro
variaciones interanuales
-37'1% -42'4%
noviembre 2009

EURIBOR



Operaciones < 1 millón



El Euribor continúa su tendencia decreciente. Si bien la tendencia desde principios de 2009 se orienta hacia una desaceleración de dichas caídas, tal y como podemos observar en el gráfico.

En enero del 2010 el Euribor a 1 año se sitúa en un 1'23 mostrando una caída del -53% respecto al mismo mes de año anterior. Dicho valor muestra un descenso menos acusado que el registrado meses atrás, en concreto 23'6 puntos por debajo de la variación máxima registrada en el mes de septiembre.

En noviembre de 2009 el tipo de interés de bancos y cajas de ahorro se sitúa en el 3'99% y 3'47%, respectivamente.

Muy superiores al Euribor muestran, al igual que éste, una estrepitosa caída desde finales de 2008 que comienza a suavizarse a comienzos del 2009. El tipo de interés de cajas de ahorro sufre un descenso más acusado superando al final del periodo en más de 5'4 puntos a la variación mostrada por el tipo de interés de los bancos.

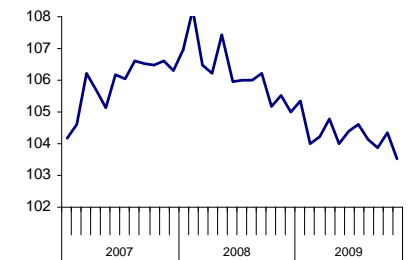
VENTAS MINORISTAS EN LA UE-25

103'51 noviembre 2009
-1'90% variación interanual

La tasa de crecimiento interanual de las ventas minoristas continúa la evolución decreciente iniciada en octubre de 2008.

Con un valor de 103'51 en noviembre de 2009, el índice ha experimentado una caída interanual del -1'9%, incrementando en más de 1 punto el descenso del mes anterior (-0'79%).

La caída promedio fue más acusada en los dos primeros trimestres, dejando en noviembre de 2009 el promedio de lo que va de año en el -1'95%.



1.- CONTEXTO INTERNACIONAL

217'4 enero 2010
35% variación interanual

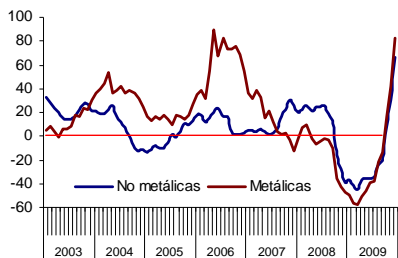
PRECIOS

76'23\$ enero 2010
73'8% variación interanual

Materias primas industriales

Octubre de 2009 inicia un cambio de tendencia con tasas de crecimiento positivas. Se cierra el año 2009 con un incremento en el 4º trimestre del 25'83%, tras el aumento del 35'03% del mes de diciembre.

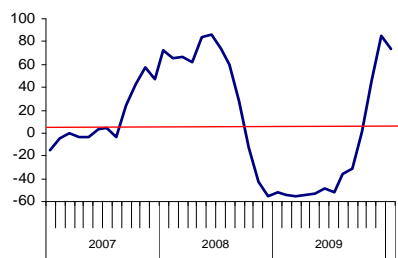
Comienza 2010 mostrando un incremento máximo en tasas interanuales tanto para las no metálicas (61'8%) como las metálicas (90'3%). Con esto el índice vuelve a situarse a niveles de agosto 2008.



NORTH SEA BRENT, Precio del petróleo

Tras el desplome en el precio del barril iniciado en julio de 2008, el 4º trimestre de 2009 muestra un cambio de tendencia con tasas interanuales positivas.

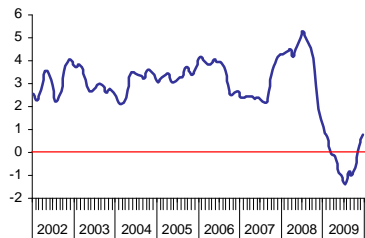
Se inicia 2010 con un crecimiento intermensual del 2'35% y una tasa interanual del 73'76%, lo que sitúa el precio del barril del Brent en 76'23 dólares, superando el nivel de octubre de 2008.



2.- PRECIOS

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

107'76 diciembre 2009
0'79% variación interanual



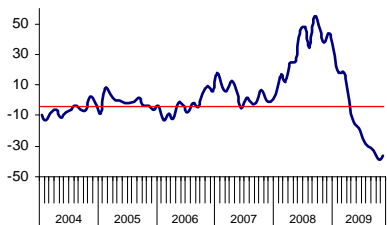
Después del máximo en el IPC registrado en julio de 2008, la tasa de variación interanual experimenta en 2009 una caída sostenida durante ocho meses consecutivos.

Sin embargo, el año 2009 finaliza con una recuperación mostrando durante noviembre y diciembre tasas interanuales del 0'3% y 0'79%, respectivamente, y situando el índice de precios en 107'76, un valor no observado desde julio de 2008.

3.- FINANZAS

EFFECTOS IMPAGADOS

-36% variación interanual
noviembre 2009



En número de efectos de comercio devueltos por impago asciende a 381.876 en el mes de noviembre de 2009, lo que supone una disminución del 35'98% respecto al mismo mes del año anterior.

El importe de estos efectos impagados alcanza los 701 millones de euros, con una disminución del 64'5% respecto a noviembre de 2008.

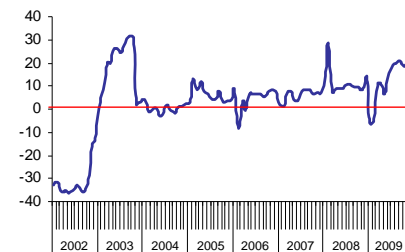
4.- SECTOR PÚBLICO

OBLIGACIONES RECONOCIDAS

20'1% variación interanual
noviembre 2009

El gasto público experimenta un crecimiento del 20'09% en noviembre de 2009 respecto al mismo mes del año anterior. Este dato no hace más que perpetuar la tendencia de crecimiento con la que se inició el año mostrando a lo largo de éste un incremento acumulado del 11'8%.

Este incremento sostenido del gasto público a lo largo de 2009 es un reflejo del esfuerzo presupuestario que se está realizando para reactivar la economía.

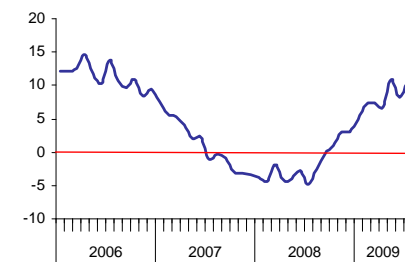


M1

10'4% variación interanual
diciembre 2009

Tras el desplome en la M1 de 15 meses consecutivos, reflejo de las decisiones de política monetaria, se observa a finales del 1º trimestre de 2009 un cambio de tendencia con una fuerte recuperación que le lleva a situarse en un nivel de crecimiento promedio del 4'9% al finalizar dicho año.

La tasa de crecimiento interanual de diciembre es del 10'40%, quedando la media de crecimiento del 4º trimestre en el 9'83% y perpetuando la tendencia de crecimiento iniciada meses atrás.



5.- PRODUCCIÓN Y EMPLEO

-4'7% variación interanual
3º trimestre 2009

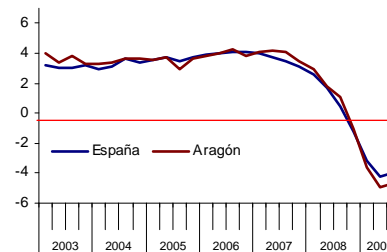
PRODUCCIÓN y EMPLEO

-6'14% variación interanual
4º trimestre 2009

Producto Interior Bruto

La economía española pese a moderar su caída se contrajo un 4% en el 3º trimestre del año respecto a 2008.

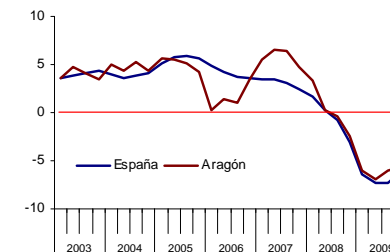
Dicha caída se sitúa 0'7 puntos por debajo de la registrada en Aragón, cuya economía experimenta una caída del -4'7%.



Ocupación

Importante descalbro de los niveles de ocupación a lo largo de 2009.

En dicho año cayó el nivel de ocupación un promedio del -6'76% en España y del -6'14% en Aragón. Esto supone una caída de 34.000 personas en Aragón y de 1.210.900 en España.



-20'02% variación interanual diciembre 2009

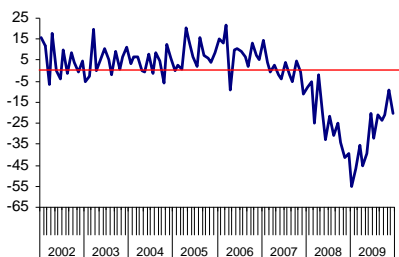
CONSTRUCCIÓN

-7'42% Aragón -6'25% España IV Trimestre 2009

Consumo de cemento

Pese a continuar en tasas interanuales negativas la caída media del 4º trimestre, del -16'82%, se aleja de las dramáticas caídas que se llegaron a alcanzar con un máximo del -45'87% en el 1º trimestre.

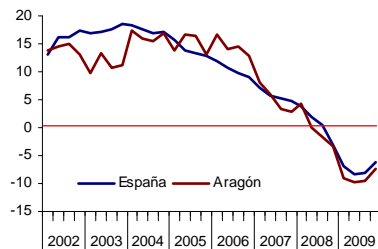
No obstante, continuamos en tasas negativas con una caída en el mes de diciembre del -20'17%. El valor del consumo de cemento queda todavía lejos de los niveles de expansión anteriores a la recesión.



Precio de la vivienda

Tras las fuertes caídas de los primeros trimestres el año 2009 se cierra con un ligero repunte, siendo positiva la variación intertrimestral en Aragón, e igual al 1'73%, y del -0'55% en España.

El año 2009 finaliza con caídas en el 4º trimestre del -7'42% para Aragón y del -6'25% para España. Dichas caídas son menores a las observadas en trimestres anteriores.



-3'05% variación interanual diciembre 2009

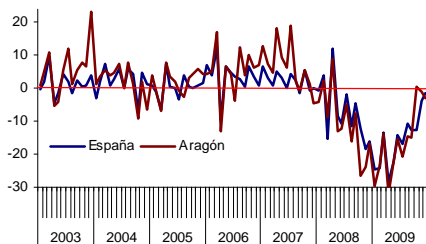
INDUSTRIA

-2'5% Aragón variación interanual diciembre 2009

Producción industrial

El Índice general de producción industrial alcanza en el mes de octubre una tasa positiva en el caso de Aragón. Sin embargo, se cierra 2009 con variaciones interanuales negativas en sus dos últimos meses.

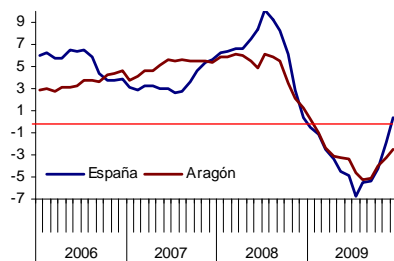
En concreto, diciembre muestra una caída del -3'05%, superior al descenso experimentado por dicho índice en la economía española, igual al -1'49%. Quedan por tanto los índices lejos de los niveles anteriores a la crisis, en el 76'4 para Aragón y 79'1 para España.



Precios industriales

Desde agosto de 2009 los precios en la industria española comienzan a recuperarse. En España la variación interanual de diciembre de 2009 es positiva, del 0'36%, aunque el descenso promedio queda en un -3'36%.

Aragón, sin embargo, está todavía en valores negativos con una tasa interanual del -2'49% en diciembre de 2009 y un descenso promedio a final de año del -3'13%.



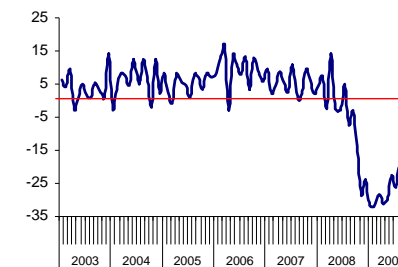
-1'46% variación interanual diciembre 2009

INDUSTRIA

Entrada de pedidos

La caída en diciembre de 2009 del índice se sitúa en el -1'46% respecto al mismo mes del año anterior. De esta forma, se observa una ralentización de las caídas, que llegaron a alcanzar en febrero de 2009 casi un -32%.

No obstante, el índice de entrada de pedidos se encuentra todavía lejos de recuperarse. Respecto al mes anterior, el mes de diciembre muestra una caída del -2'44% quedando en 88 puntos, lejos de los 125 puntos que mostraba el índice en abril de 2008.



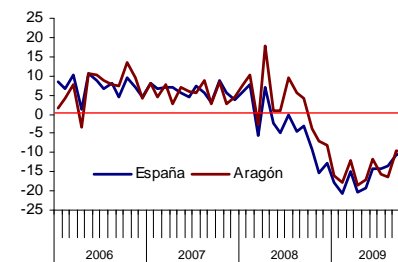
-2'02% variación interanual noviembre 2009

SERVICIOS

Índice de actividad del sector servicios

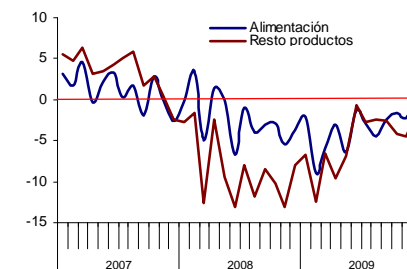
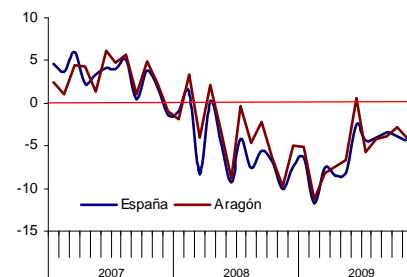
Comienza a registrar un menor ritmo en sus caídas. En España, se observa una acusada disminución de las tasa interanuales desde el mes de abril, mientras que en Aragón este hecho no se observa hasta agosto de 2009.

No obstante, el último dato de noviembre de 2009 es mucho más positivo para Aragón, ya que muestra una tasa de variación del -2'02% frente al -5'61% registrado para el conjunto nacional.



Índice de comercio al por menor -1'08% variación interanual diciembre 2009

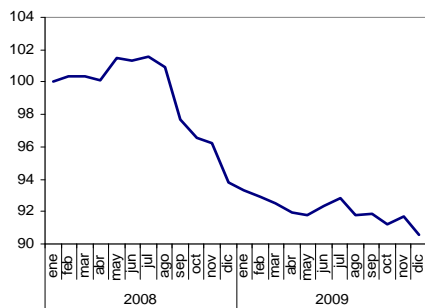
El diciembre del 2009 muestra una caída interanual del -1'08 para Aragón y del -0'47% para la economía española. Dichas tasas de crecimiento se alejan de las drásticas caídas observadas durante 2009 a la vez que aproximan los índices a los niveles de finales de 2008 con valores en diciembre de 2009 del 117'41% para Aragón y 113'48 para España. En el caso del comercio de alimentos la recuperación es más fuerte que la observada en el resto de productos, alcanzando en diciembre una tasa interanual positiva del 0'44%.



Índice, base enero 2008 Junio 2009

AFILIADOS

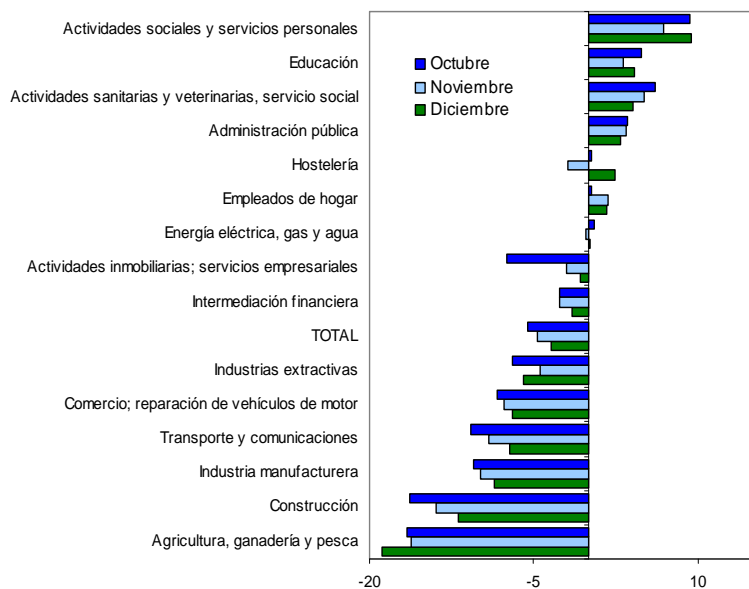
412.505 afiliados régimen general diciembre 2009



A pesar del pequeño incremento intermensual del mes de noviembre (0'58%), el mes de diciembre vuelve a mostrar un descenso en el número de afiliados del -1'26%. Dicha variación es máxima en lo que va de año, pues salvo en el mes de agosto nunca antes se había superado la unidad.

De esta forma el número total de afiliados queda a final de 2009 en 412.505 personas. Este dato está indicando una variación interanual en el mes de diciembre de -3'42% y una caída acumulada en todo 2009 de -7'16%.

Variación interanual de los afiliados por sectores:



En diciembre de 2009, con el incremento del número de afiliados en Energía eléctrica, gas y agua y de la Hostelería, el número de ramas con comportamiento positivo se eleva a siete.

En cuanto a las ramas que registran caídas, construcción deja de ser la de peor evolución, siendo superada en dicho mes por el sector Agrícola con una caída del -18'8%. Junto a industrias extractivas, éstas son las únicas ramas de actividad que presentan un empeoramiento en su evolución en el último mes del año. Las Actividades inmobiliarias y servicios empresariales suavizan paulatinamente su ritmo de caída y se sitúan cercanas a cero.

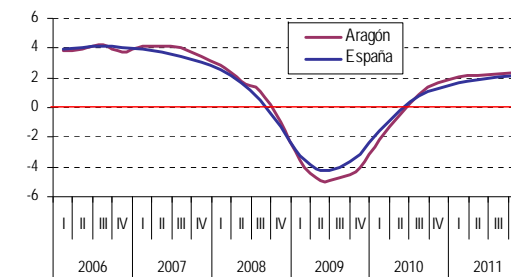
CRECIMIENTO PREVISTO

Crecimiento previsto (Tasa interanual):
 Aragón: -0'03% para 2010 y 2'21% para 2011
 España: 0'08% para 2010 y 1'93% para 2011

Tras alcanzar el punto de inflexión en el segundo trimestre de 2009, con unas tasas máximas de crecimiento del -4'93% y -4'23% para Aragón y España, respectivamente, la tasa de variación interanual continúa siendo negativa aunque se atenúa. Queda así el crecimiento estimado para el cuarto trimestre en -4% para Aragón y -3'1% para España.

Las predicciones realizadas a dos años vista, 2010 y 2011, nos indican que las tasas interanuales no revertirán el signo hasta el tercer trimestre de 2010, período en el que el crecimiento será superior para Aragón, 0'89% frente al 0'74% de España. No será hasta el año 2011 cuando el crecimiento de la economía aragonesa supere el 2%, no alcanzándose en la economía española dicho valor hasta el tercer trimestre de 2011.

Tasa de crecimiento interanual para Aragón y España:



	Previsión Febrero	
	Aragón	España
2009 Q2	-4,93	-4,23
2009 Q3	-4,71	-3,99
2009 Q4	-4,00	-3,10
2010 Q1	-2,21	-1,53
2010 Q2	-0,47	-0,19
2010 Q3	0,89	0,74
2010 Q4	1,66	1,28
2011 Q1	2,08	1,63
2011 Q2	2,16	1,83
2011 Q3	2,26	2,04
2011 Q4	2,36	2,21

Producto Interior Bruto, Aragón:

Si atendemos a los valores absolutos del PIB aragonés podemos observar que las tasas de crecimiento, aunque positivas para el periodo 2010 Q3 - 2011 Q4, muestran una lenta recuperación del PIB aragonés no llegando a alcanzar ni siquiera a finales de 2011 el valor del que partimos al inicio de la recesión.

