

# Informe de coyuntura

marzo 2014





# INDICE

- 1. La economía internacional
- 2. La economía nacional
- 3. La economía navarra

Economía internacional





# Economía mundial

- **La recuperación gana intensidad en Estados Unidos y sobre todo la zona euro**
- Alemania y Francia lideran el crecimiento en la zona euro. Se espera que ésta crezca en el entorno del 1% en 2014
- Si antes fueron motor de crecimiento, ahora la desaceleración de algunas economías emergentes podrían frenar la recuperación

**PREVISIONES:  
MEJORAN LAS DE LA  
ZONA EURO Y  
EMPEORAN LAS DE  
EMERGENTES**

	2013	2014
EEUU	1,9%	2,9%
Zona Euro	-0.4%	0,9%
Japón	1,6%	1,6%
Reino Unido	1,9%	2,5%
Brasil	2,2%	2,1%
Rusia	1,5%	2,3%
India	4,1%	5,4%
China	7,7%	7,4%

Fuente: AFI



# Economía mundial

- **El crecimiento mundial estará condicionado por:**
- El efecto que tenga sobre la economía de EEUU y mundial la retirada de estímulos monetarios y las decisiones de ajuste fiscal en EEUU.
- La desaceleración (que ya se observa) en las economías emergentes.
  - Su crecimiento se ve moderado por el fin de la “liquidez abundante” y reformas estructurales internas
- La evolución de la economía de la zona euro:
  - Esto depende de la crisis de deuda soberana, la incidencia de la política fiscal restrictiva en las economías periféricas así como el efecto del saneamiento bancario en la concesión de crédito al sector privado.

Economía nacional





## CIERRE DE 2013:

### LA ECONOMÍA ESPAÑOLA DECRECIÓ UN 1,2%

- La economía mejoró a partir de la segunda mitad del año

	2012				2013			
PIB	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
Variación intertrimestral	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
Variación interanual	<b>-1,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,2</b>

Fuente: INE



# La economía española en 2013

## PRINCIPALES VARIACIONES (interanuales)

- La inversión en bienes de equipo creció desde el segundo trimestre
- El consumo de los hogares creció en el cuarto trimestre.
- Por sectores, la industria y los servicios crecieron en el cuarto trimestre.

BIENES DE EQUIPO



CONSUMO PRIVADO (CNTR)

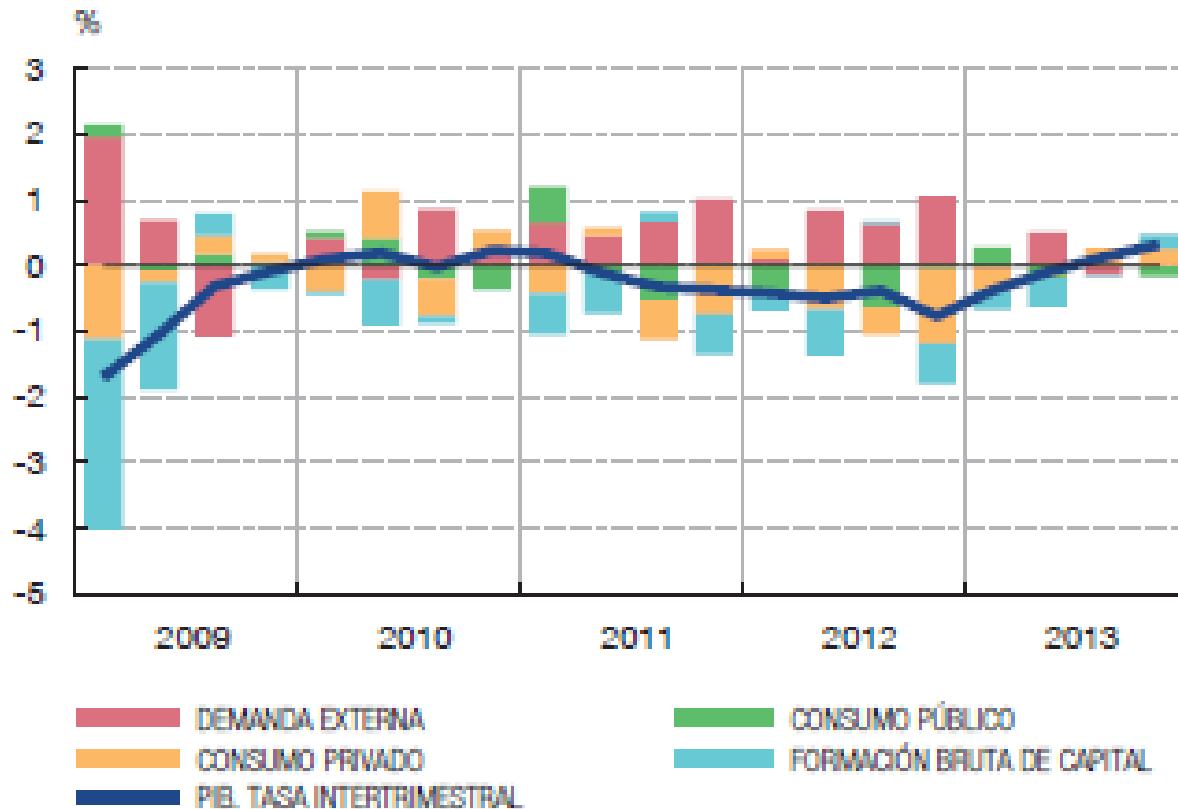






## La economía española en 2013

- A lo largo de 2013, la mejora del crecimiento se ha basado en la mejora de la inversión y el consumo privado.
- El impulso de la demanda externa ha disminuido, pero sigue siendo muy importante

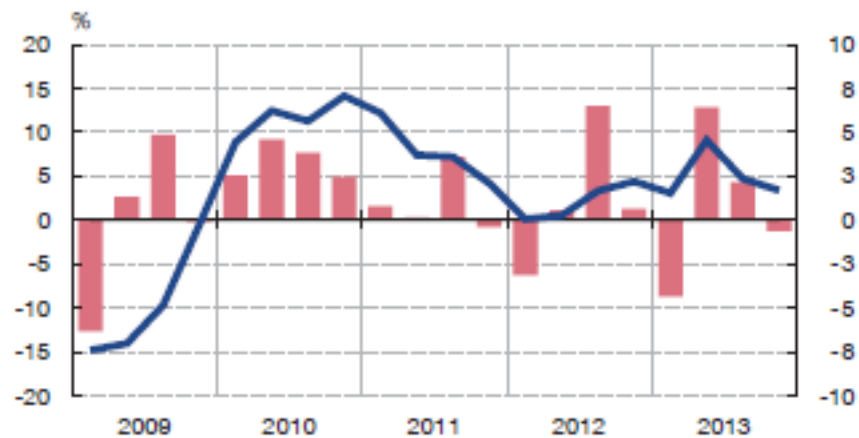




## EL SECTOR EXTERIOR

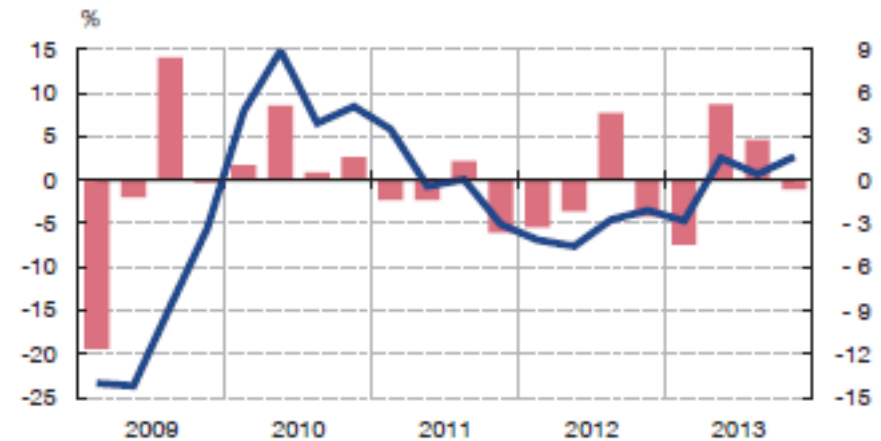
Las exportaciones aumentaron pero también las importaciones, por lo que se redujo el saldo comercial .

EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS (a)



■ TASA INTERTRIMESTRAL (Escala dcha.) ■ TASA INTERANUAL

IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS (a)



■ TASA INTERTRIMESTRAL (Escala dcha.) ■ TASA INTERANUAL

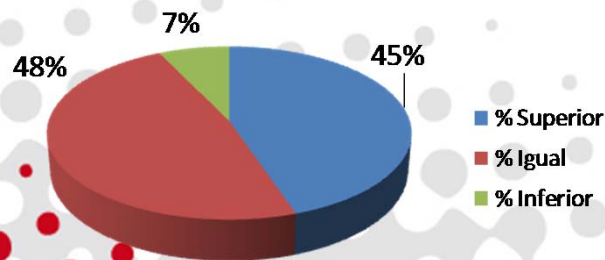


## PREVISIONES : SECTOR MANUFACTURERO Y SERVICIOS

Los indicadores de producción y actividad comercial indican incrementos en los últimos meses y buenas perspectivas en el plazo de un año

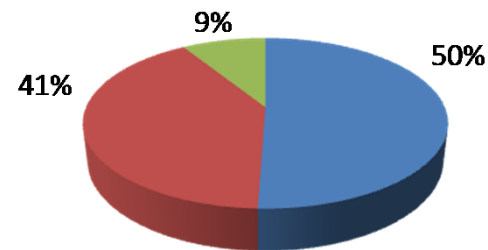
Actividad  
comercial:

*“En el plazo de un año, usted espera que la actividad de su empresa sea mayor, igual o inferior:*

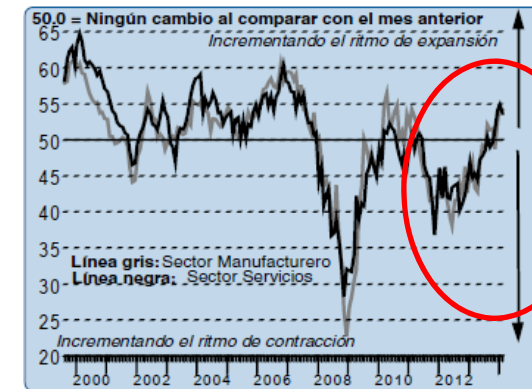


Industria:

*“En el plazo de 12 meses, ¿prevé usted que el volumen total de producción en su unidad será superior, igual o inferior que ahora?”.*



Producción / Actividad Comercial





## EVOLUCIÓN DEL MERCADO LABORAL EN 2013

### ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA

- En el cuarto trimestre de 2013:
- La tasa de paro se modera desde el 27,1% al 26,03%
- El número de ocupados cayó un 1,17% interanual en el último trimestre del año
- La población inactiva aumentó un 0,36%
- La afiliación a la seguridad social cayó un 3%
- **Evolución de parados (SEPE)**
  - El número de parados descendió de octubre 2013 a febrero 2014 un 13,38% acumulado.

Economía navarra

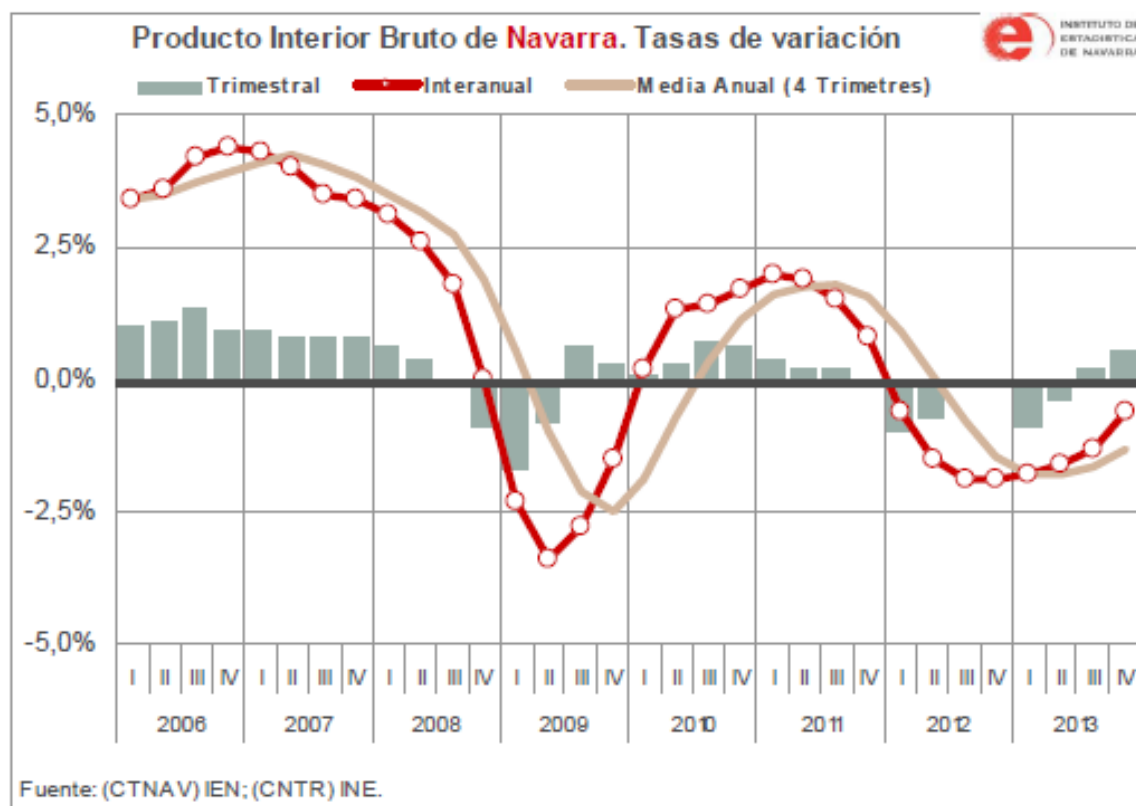




## CIERRE DE 2013:

# LA ECONOMÍA NAVARRA DECRECIÓ UN 1,3% PERO MEJORÓ A LO LARGO DEL AÑO

	2013			
PIB	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
Variación intertrimestral	-0,9	-0,4	0,2	<b>0,5</b>
Variación interanual	-1,8	-1,6	-1,3	<b>-0,6</b>



Fuente: IEN



## **CIERRE DE 2013: Los sectores y la demanda**

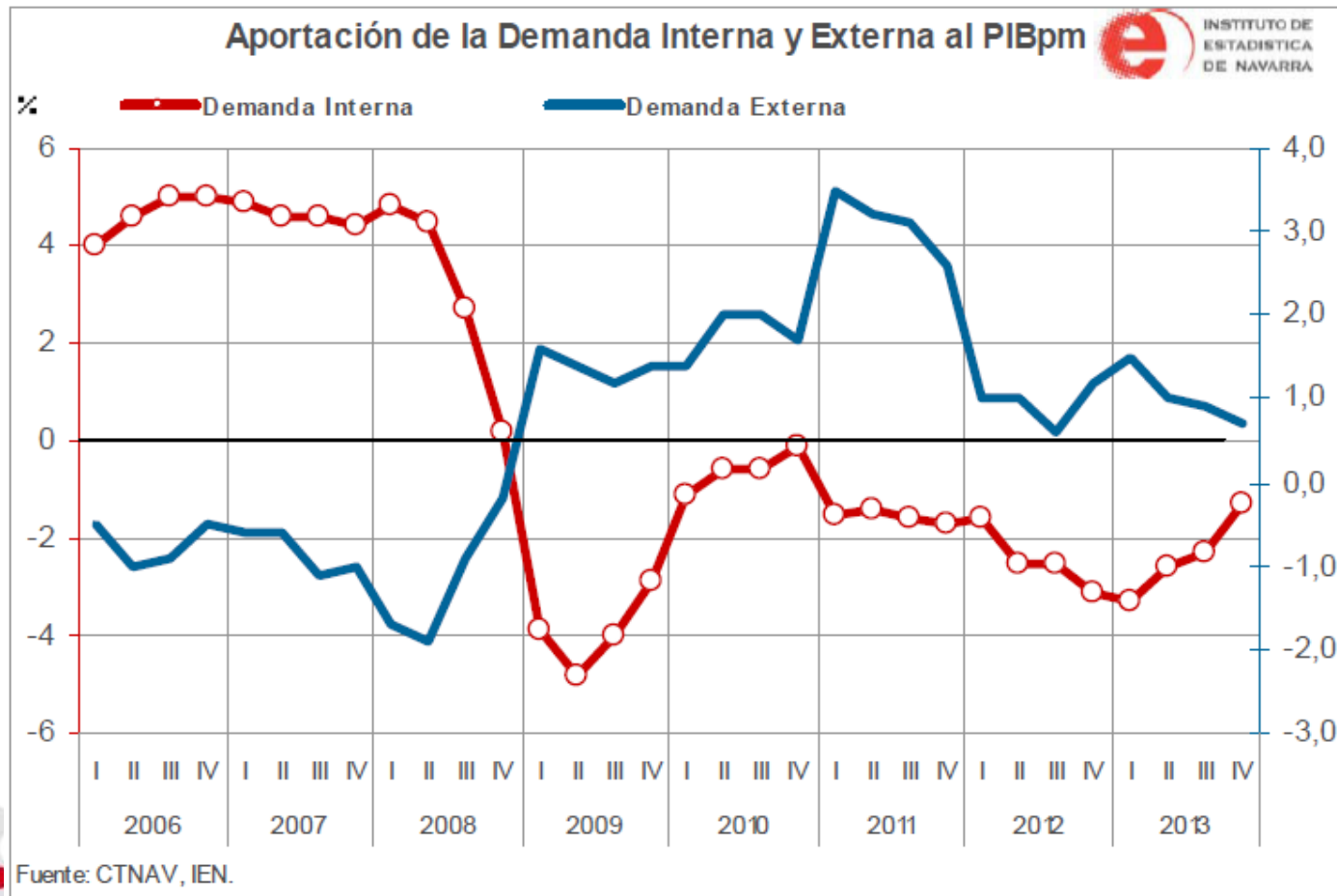
### **EN EL CONJUNTO DEL 2013:**

- **Sólo la agricultura creció (+0,6%) (+1,7% en 2012)**
- **La industria moderó su decrecimiento, (-2,3%) (-3,9% en 2012)**
- **La construcción y los servicios (debido a la menor provisión de servicios públicos) acentuaron su caída**
- **Destaca el menor descenso de la inversión en bienes de equipo (-1,9%) (-4%) en 2012**
- **Se mantuvo el decrecimiento del gasto en consumo de los hogares (-1,7%)**
- **Empeoró el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas (-3,7%) (-2,1% en 2012)**



## CIERRE DE 2013: Los sectores y la demanda

**Mejora la aportación de la demanda interna y empeora la de la demanda exterior**







## **EL SECTOR EXTERIOR: MEJORA CON RESPECTO A 2012**

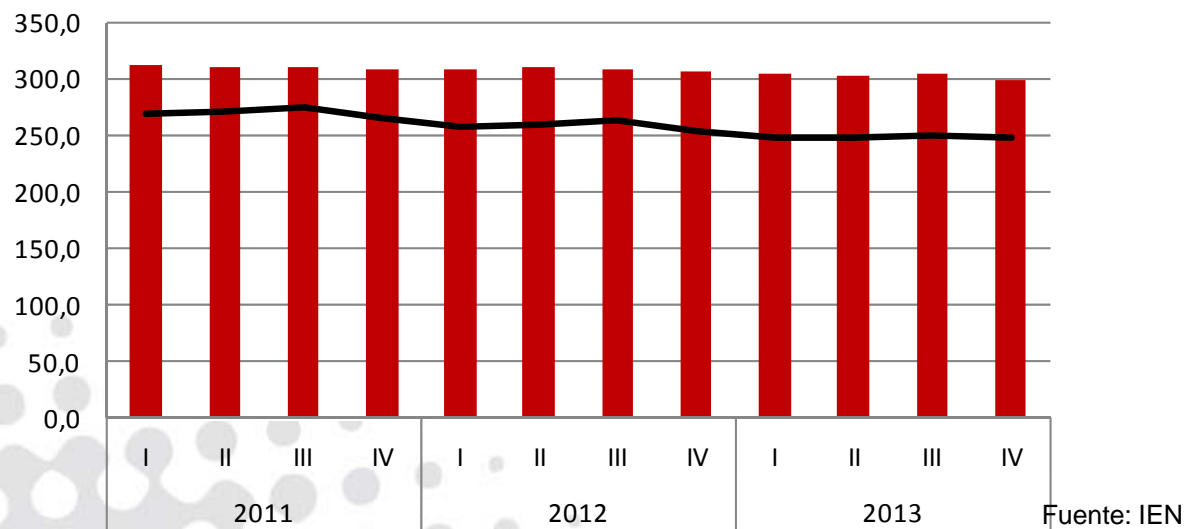
- **EN 2013 ALCANZAN LOS 7.382,3 MILLONES DE EUROS, UN 2% MÁS QUE EN 2012**
- **EL SALDO COMERCIAL FUE DE 3.545 MILLONES DE EUROS, UN 21% SUPERIOR AL DE 2012**
- **ESTA RECUPERACIÓN SE DEBE AL INCREMENTO DE LAS VENTAS DE PRODUCTOS DE ALIMENTACIÓN (8%), SEMIMANUFACTURAS (9%) Y BIENES DE CONSUMO DURADERO (34%)**



## ENCUESTA POBLACIÓN ACTIVA. Datos de cierre de 2013.

- Desde 2011 (4T) la población activa ha descendido un 3,22% y el número de ocupados un 6,63%  
Aunque,
- Los datos mejoran en el último trimestre:
  - Desciende el número de parados en 5.400 personas
  - La tasa de paro desciende al 16,83% (19% en el primer trimestre de 2013)

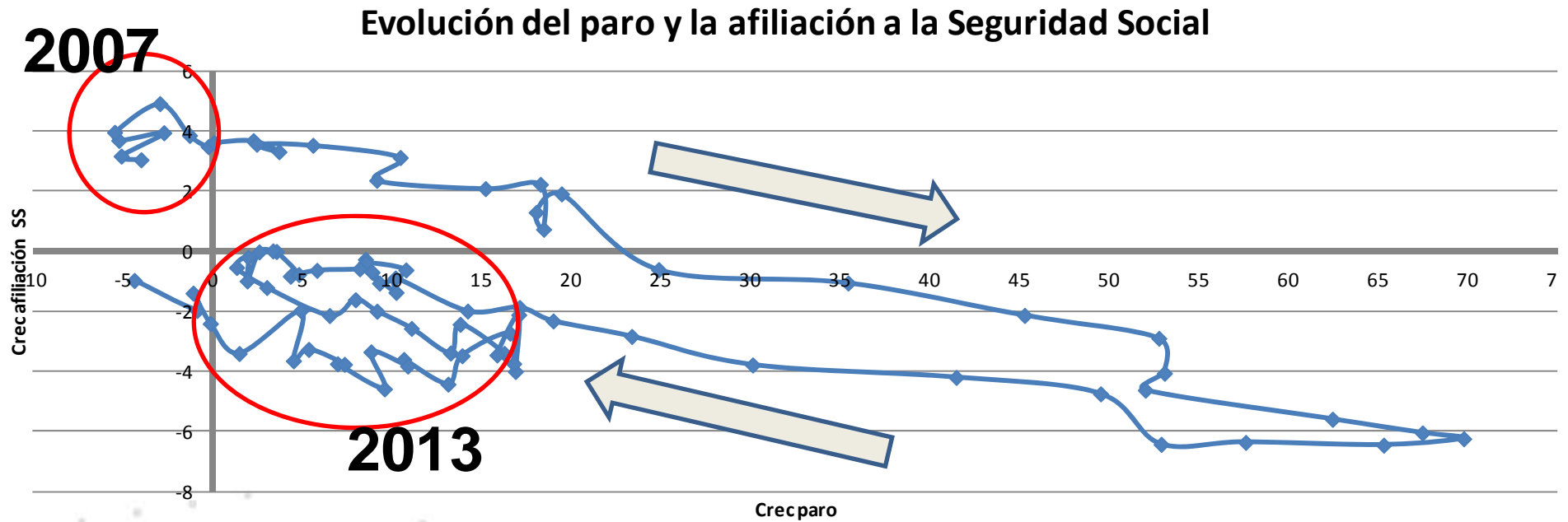
### Población activa y ocupados





# El camino a la recuperación del mercado laboral

La intensidad del deterioro ha disminuido

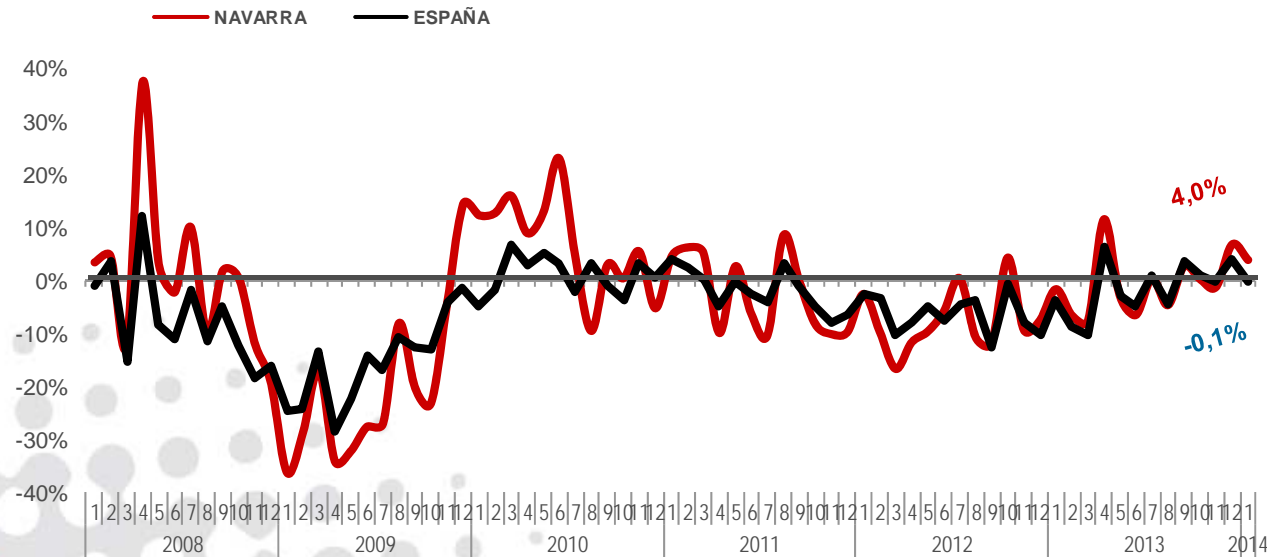




## LA INDUSTRIA. El Índice de Producción Industrial

- LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL CRECIÓ UN 4% INTERANUAL EN ENERO.
- EL INCREMENTO SE OBSERVA EN PRÁCTICAMENTE TODOS LOS SECTORES.
- DESTACA EL INCREMENTO DE LA PRODUCCIÓN DE BIENES DE INVERSIÓN : 18,5% INTERANUAL

Variación Interanual del Índice de Producción Industrial



Fuente: Instituto de Estadística de Navarra e INE.

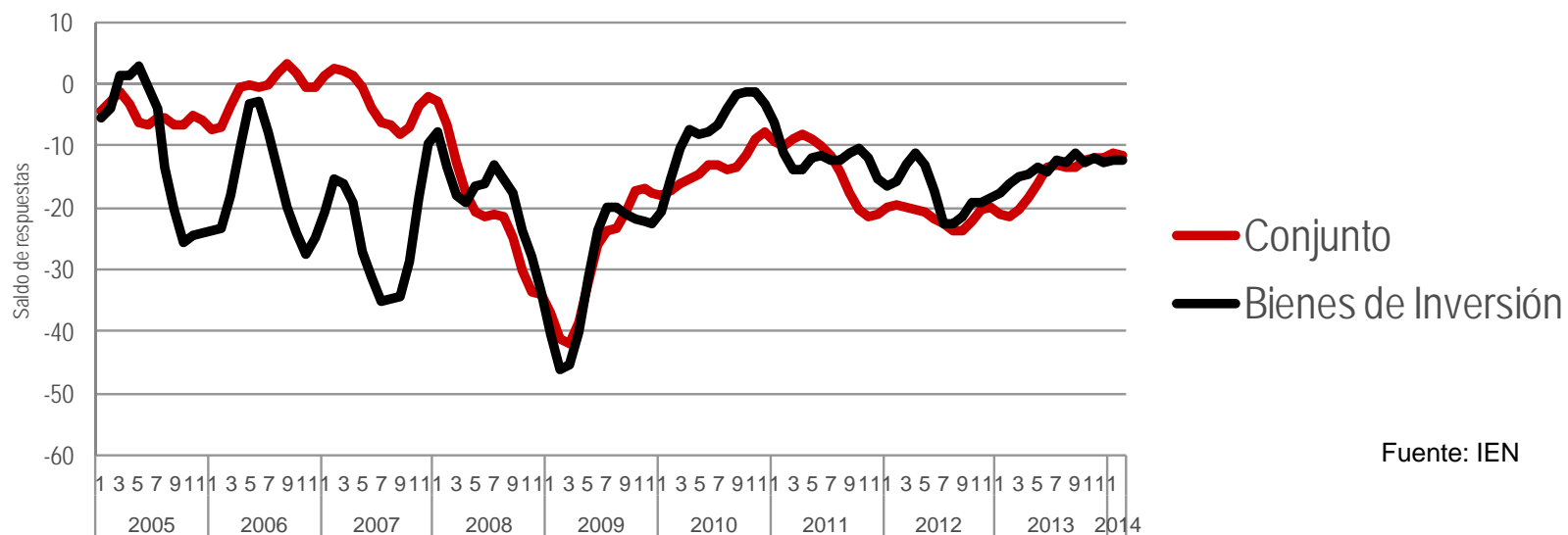


## MEJORAN LAS EXPECTATIVAS DE EMPRESAS

### LA CONFIANZA DE LAS EMPRESAS SE ESTABILIZA EN FEBRERO DE 2014

- DESTACA LA MEJORÍA EN LA INDUSTRIA DE BIENES DE INVERSIÓN
- LAS PERSPECTIVAS SON MEJORES PARA LAS EMPRESAS DE MAYOR TAMAÑO

Indicador de Clima Industrial. Ciclo-tendencia

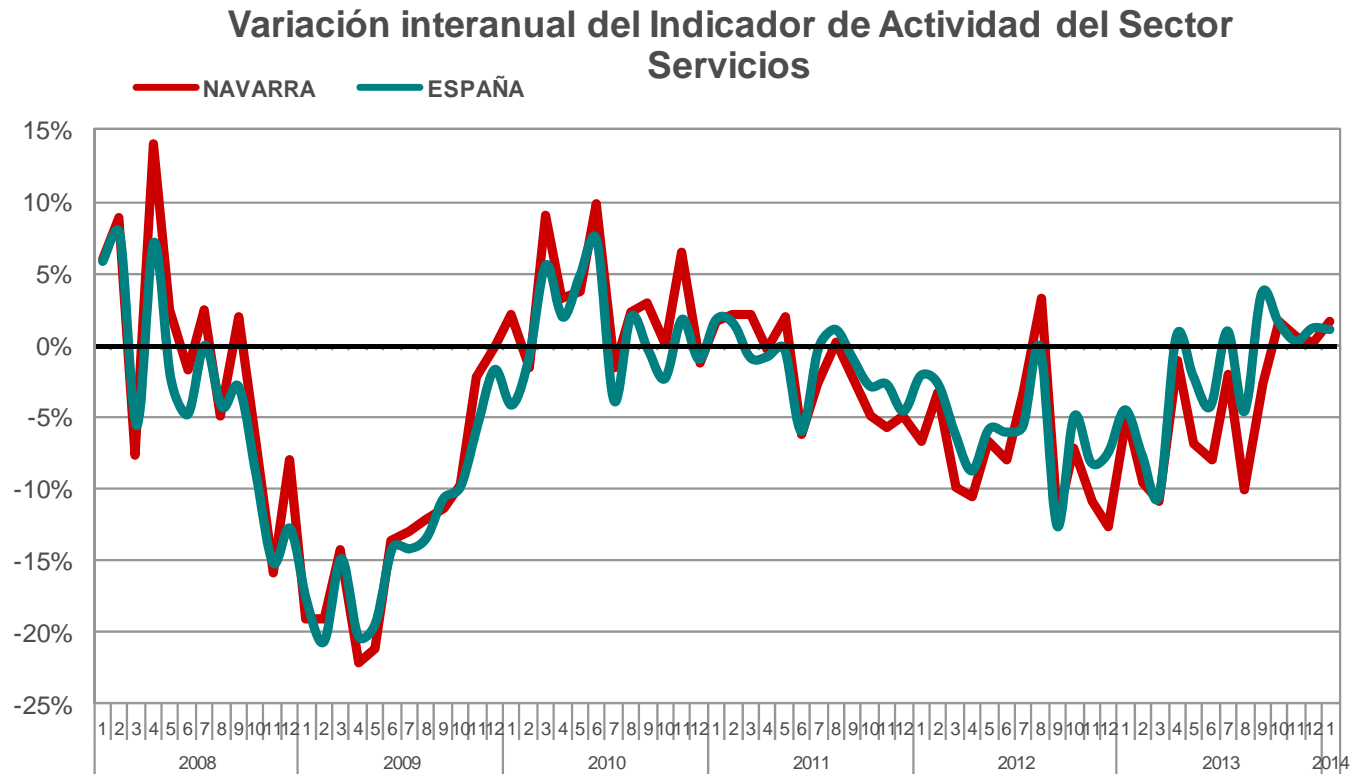


Fuente: IEN



## LOS SERVICIOS EL INDICE DEL SECTOR SERVICIOS. ENERO 2014

•POR CUARTO MES CONSECUTIVO, MEJORA LA CIFRA DE NEGOCIO DEL SECTOR SERVICIOS (1,7%)



Fuente: INE e Instituto de Estadística de Navarra.



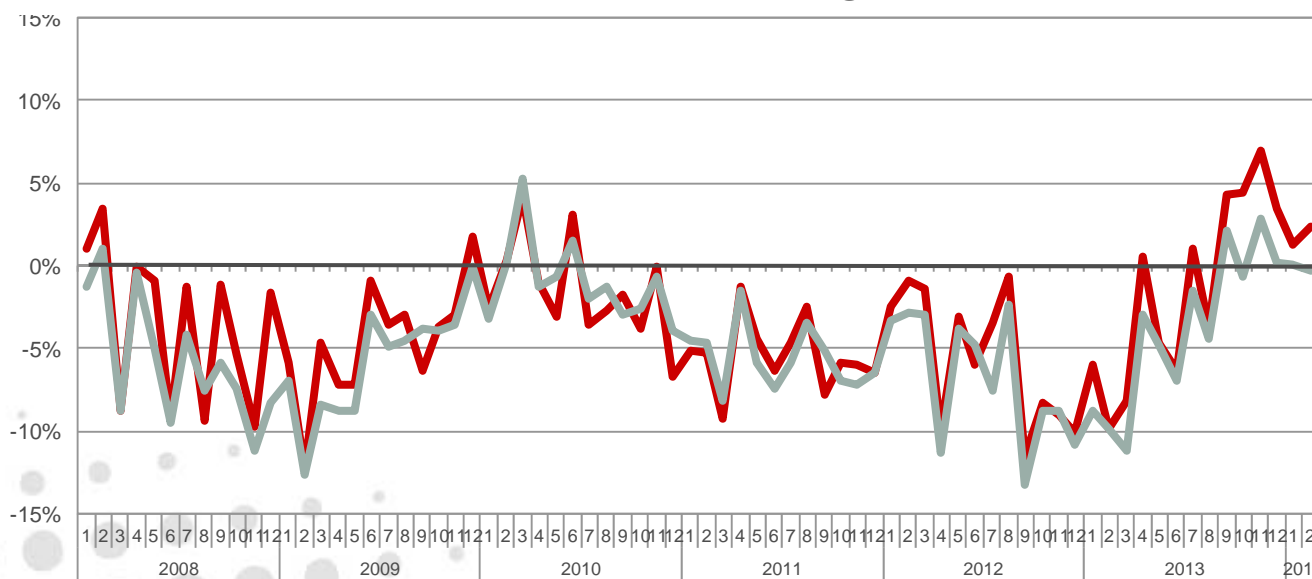
## EL COMERCIO EL ÍNDICE DEL COMERCIO AL POR MENOR

- EN ENERO Y FEBRERO EL ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR SIGUE MEJORANDO CON RESPECTO AL AÑO PASADO

Variación interanual del Comercio al por Menor  
(Sin estaciones de Servicio)

— NAVARRA

— ESPAÑA

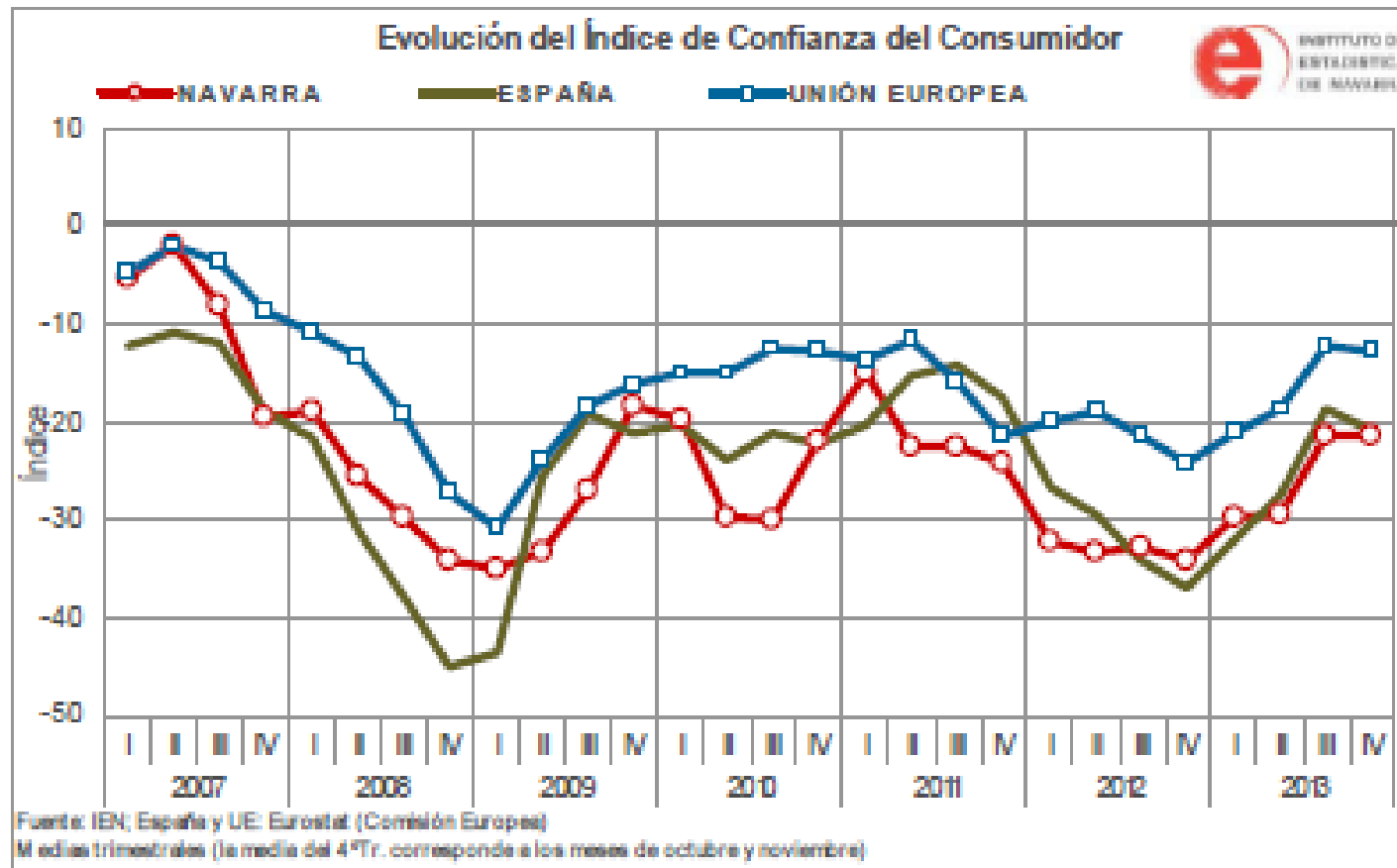


Fuente: Elaboración propia basada en datos del INE.



## EXPECTATIVAS DE CONSUMO

EL INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR MEJORA DESDE FINALES DE 2012 (EN TERMINOS INTERANUALES) SI BIEN, LA PERSPECTIVA ES TODAVÍA NEGATIVA





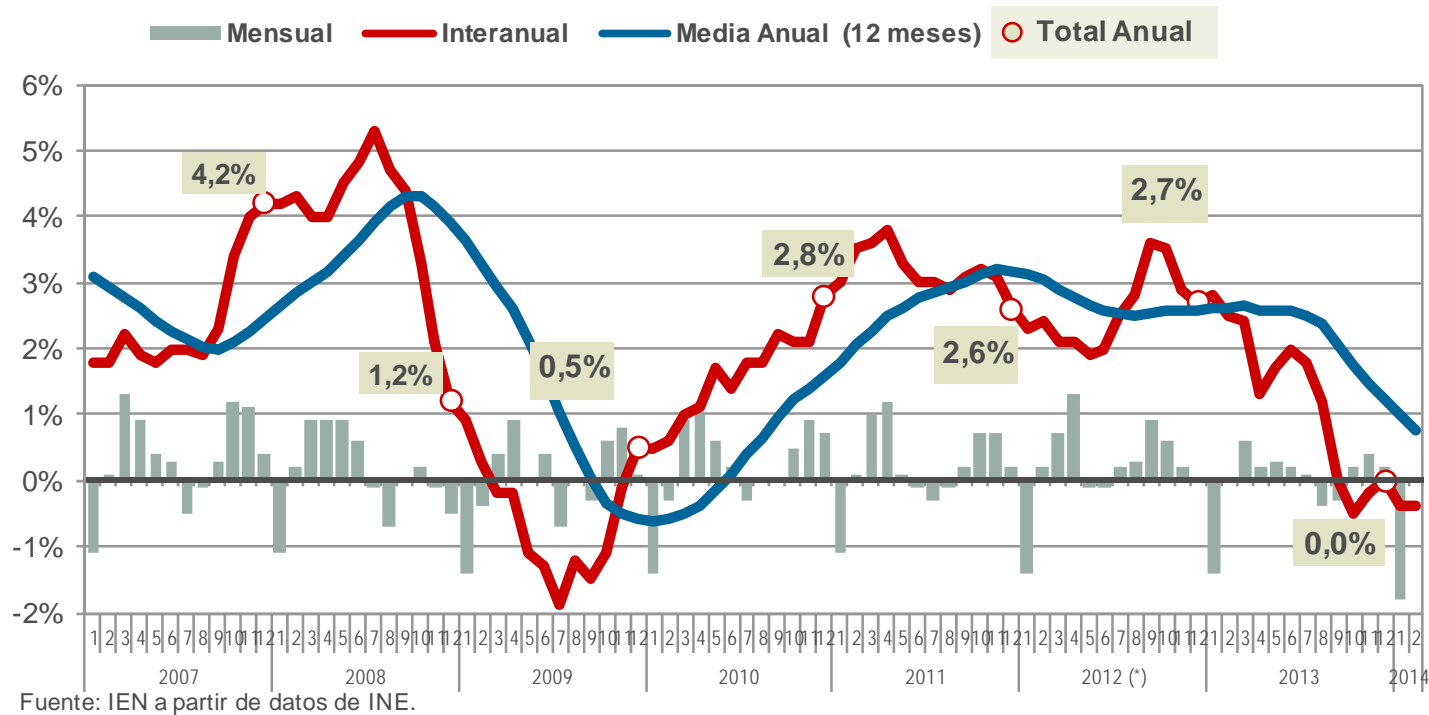


## LOS PRECIOS: PERIODO DE MODERACIÓN

EN LOS ÚLTIMOS MESES LA INFLACIÓN ES NULA O NEGATIVA. EN FEBRERO LOS PRECIOS NO VARIARON

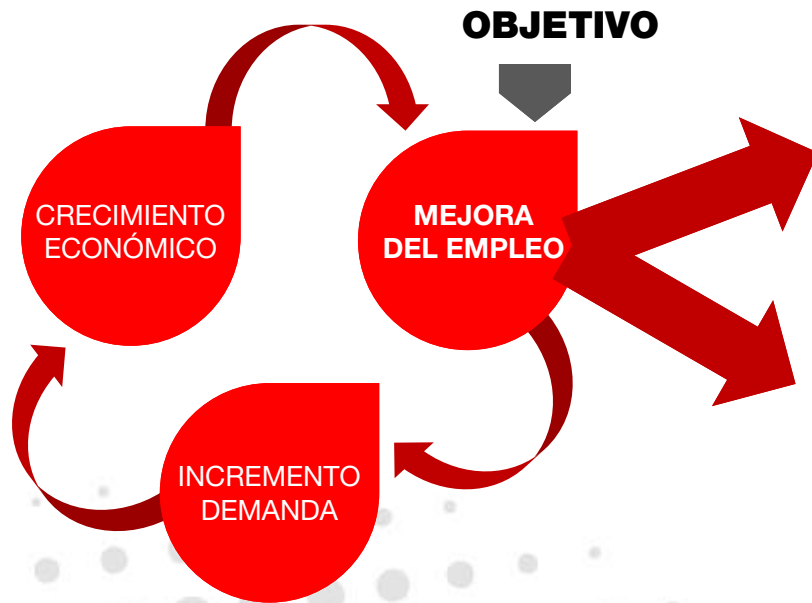
No se espera un proceso de deflación.

### IPC de Navarra. Tasas de variación





# LA RECUPERACIÓN PASA POR LA MEJORA DEL EMPLEO



**IMPULSORES**

**ACCIONES**

