

Informe sobre la conjuntura econòmica

Tancament de l'informe el 8 d'octubre de 2018

3^{r.} trimestre 2018

Contexte econòmic

L'expansió de l'economia mundial, menys uniforme amb creixents tensions comercials

Suau aterratge de l'economia espanyola

L'economia catalana tendeix alentir-se

L'Hospitalet i el Baix Llobregat

Disminueixen les fallides empresarials

Augmenta la població ocupada a L'Hospitalet i el Baix Llobregat

El mercat immobiliari augmenta un 3,6%

Requadre Els ingressos de la Generalitat en els primers sis mesos de 2018



Fòrum
Empresarial
DEL LLOBREGAT

L'expansió de l'economia mundial, menys uniforme amb creixents tensions comercials

Les previsions del creixement mundial assoliran el 3'9% en 2018 i 2019, el mateix que les previsions de l'últim Informe, però la expansió ja no és tan uniforme i els riscos s'estan aguditzant. La taxa d'expansió sembla haver tocat màxims en alguna gran economia (després de dos anys d'expansió) i el creixement no està tan sincronitzat. Als EE.UU., l'ímpetu a curt termini s'està consolidant, el dòlar s'aprecia i la FED augmenta els seus tipus d'intervenció. Les previsions de creixement han estat revisades a la baixa per al Japó, el Regne Unit i la zona euro.

Entre les economies de mercats emergents i en desenvolupament, les perspectives de creixement també són més desiguals, en un context marcat pel avanç dels preus del petroli, l'augment dels beneficis en els EE.UU., les creixents tensions comercials i les pressions dels mercats sobre les monedes d'algunes economies amb debils fonaments econòmics. S'ha revisat a la baixa les projeccions de creixement d'Argentina, Brasil i Índia; en canvi les perspectives d'alguns exportadors de petroli han millorat.

Els augments dels aranzels anunciats pels EE.UU., més els previstos i las represàlies dels socis comercials han incrementat la probabilitat de dificultats comercials creixents. Això podria fer trontollar la recuperació i dificultar les perspectives de creixement a mig termini, tant a través de l'impacte directe en l'assignació de recursos i productivitat com degut a la recrudescència de la incertesa i el dany a la inversió.

En els mercats financers de les economies avançades, les condicions continuen sent acomodaticies, amb diferencials comprimits, elevades valoracions i escassa volatilitat, però aquesta situació pot canviar ràpidament. Els factors desencadenants podrien ser l'agudització de les tensions i els conflictes comercials, las inquietuds geopolítiques, una incertesa política cada cop major o un augment de les taxes d'interès als EE.UU. més empinada que la projectada fins ara per la FED. Qualsevol de tots aquests factors, o algun altre, podria fer reavaluar els fonaments econòmics i els riscos als inversors.

Per tal de preservar l'expansió mundial continua sent essencial evitar mesures proteccionistes i trobar una solució concertada que promogui el creixement del comerç internacional de bens i serveis. Les polítiques i reformes tindrien que sustentar l'activitat, estimular el creixement i realçar la inclusivitat.

Però atès que la capacitat ociosa ha disminuït i que els riscos a la baixa estan empitjorant, molts països necessiten recompondre els marges fiscals de protecció per deixar espai de maniobra a la política econòmica de cara a la propera desacceleració i per reforçar la resiliència financera en un entorn en el qual la volatilitat del mercat podria empitjorar.

A la taula de la dreta veiem els disset països europeus amb superàvit fiscal durant l'any 2017; tota la resta tenen dèficit públic, començant per França (-59.341), Regne Unit (-44.892); Itàlia (-39.691), Espanya (-36.233) i Polònia (7.741)

Tipus de interès oficials d'alguns països del món

Regne Unit	0,75%	2018-08-02
Zona Euro	0%	2017-10-17
Estats Units	2,00%	2018-09-27
Japó	-0,10%	2016-02-16
Xina	4,35%	2015-10-23
Armènia	6,00%	2017-02-14
Bielorrússia	10,50%	2018-02-14
Suïssa	-1,25%	2017-11-06
República Txeca	1,50%	2018-09-27
Geòrgia	7,00%	2018-07-25
Israel	0,10%	2017-10-01
Islàndia	4,25%	2017-11-01
Moldàvia	6,50%	2017-12-05
Noruega	0,75%	2018-09-21
Rumania	2,50%	2018-05-08
Sèrbia	3,00%	2018-04-12
Rússia	7,50%	2018-09-17
Suècia	-0,50%	2017-02-22
Ucraïna	18,00%	2018-09-07
Angola	18,00%	2018-11-30
Egipte	16,75%	2018-03-29
Ghana	17,00%	2018-05-21
Kenia	9,00%	2018-09-25
Nigèria	14,00%	2016-07-01
Uganda	10,00%	2018-10-01
Sudàfrica	6,50%	2018-03-29
Argentina	72,83%	2018-10-04
Bolívia	2,42%	2018-10-01
Brasil	6,50%	2018-03-21
Canadà	1,50%	2018-07-11
Xile	2,50%	2017-05-19
Ecuador	7,63%	2018-04-01
Mèxic	7,75%	2018-06-21
Venezuela	22,58%	2018-02-01
Austràlia	1,50%	2016-08-03
Nova Zelanda	1,75%	2016-11-10
Hong Kong	2,50%	2018-09-01
Indonèsia	5,75%	2018-09-27
Índia	6,50%	2018-08-01
Jordània	5,50%	2018-09-30
Malàsia	3,25%	2018-01-25
Pakistan	8,50%	2018-10-01
Vietnam	6,25%	2017-07-10

Països europeus amb Superàvit públic

	milions d'€	%/PIB
Alemanya	41.215	1,30
Noruega	15.642	4,40
Holanda	8.014	1,10
Suècia	6.070	1,30
Rep. Txeca	3.062	1,60
Dinamarca	2.885	1,00
Suïssa	2.013	0,30
Grècia	1.454	0,80
Luxemburg	839	1,50
Bulgària	471	0,90
Malta	437	3,90
Croàcia	369	0,80
Xipre	344	1,80
Islàndia	321	1,50
Lituània	221	0,80
Bòsnia Herzegovina	53	0,35
Eslovènia	13	0

Suau aterratge de l'economia espanyola

L'economia espanyola continua complint les previsions d'un suau alentiment trimestre rere trimestre, influït per l'entorn internacional. Les perspectives per l'any 2019 ja parlen d'un creixement del PIB del 2'2%, mentre que les previsions per a la fi d'aquest 2018 les troben en una franja del 2'5 al 2'8% (amb una xifra de 2'6% com la més probable).

En tot cas, s'espera que el ritme de creixement del PIB vagi moderant-se de forma gradual al llarg del temps, a mesura que les polítiques de demanda adoptin un to menys expansiu. En concret, després de créixer a una taxa del 2'6% en 2018, el creixement del producte es preveu del 2'2% i el 2% en cadascun del dos anys posteriors.

Aquestes previsions suposen una certa revisió a la baixa, com a conseqüència de l'empitjorament del context exterior sobre les exportacions, que acabarà tenint efectes adversos sobre la despesa de les famílies i les empreses. A més a més, cal tenir present la influència de les noves mesures proteccionistes.

En clau interna, es manté el grau d'incertesa davant la orientació futura de les polítiques econòmiques per l'elevada fragmentació parlamentària; així mateix, la situació política a Catalunya representa un risc addicional per a l'estabilitat econòmica.

La inflació subjacent creix a ritmes de l'entorn del 1%, en un context de desacceleració del component de serveis, però s'espera un repunt sostingut degut a la disminució de la capacitat ociosa.

L'economia catalana tendeix a alentir-se

En el segon trimestre de l'any, l'economia catalana ha crescut un 0,7% en termes inter trimestrals, una dècima menys que en el trimestre anterior i consolidant la baixada d'una dècima del ritme en termes anuals (segons l'Idescat). Les dades del segon trimestre confirmen que el creixement de l'economia catalana continua relativament forta. El creixement econòmic presenta una certa normalització després dels forts ritmes de creixement que s'han registrat des de finals del 2013 amb la recuperació post-crisi. Així doncs, aquest ritme de creixement estaria en línia amb les previsions per al conjunt del 2018, que projecten un augment del PIB d'un 2'9%.

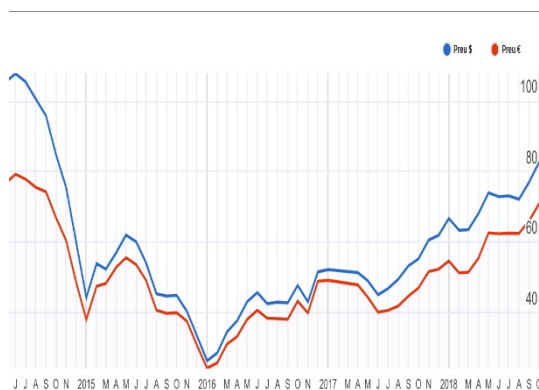
L'agricultura segueix minvant la seva aportació al PIB català, amb una reducció del 0'8% en el segon trimestre; en canvi, la construcció manté la seva fortalesa amb un creixement del 5'7%. La indústria (+4'4%) manté el seu creixement, però ha sofert una forta reducció del seu nivell de creixement (+6'4% en el quart trimestre de 2017).

Segons dades de la Generalitat, els indicadors de clima de confiança empresarial es mantenen en nivells relativament alts, tot i que menys favorables que fa un any, quan es van registrar nivells màxims, tant pel que fa a la situació del segon trimestre com quant a expectatives de cara al tercer trimestre.

Previsions macroeconòmiques economia espanyola
(Font: INE i Banc d'Espanya, juny 2018)

	2017	2018	2019
PIB	3,1	2,7	2,4
Demanda interna	2,8	2,5	2,2
Demanda externa	0,3	0,2	0,2
Exportacions	5,0	4,6	4,8
Importacions	4,7	4,5	4,6
Deflactor del PIB	1,0	1,4	1,7
Ocupació laboral	2,8	2,4	2,0
Taxa d'atur (% pobl. activa)	17,2	15,2	13,4

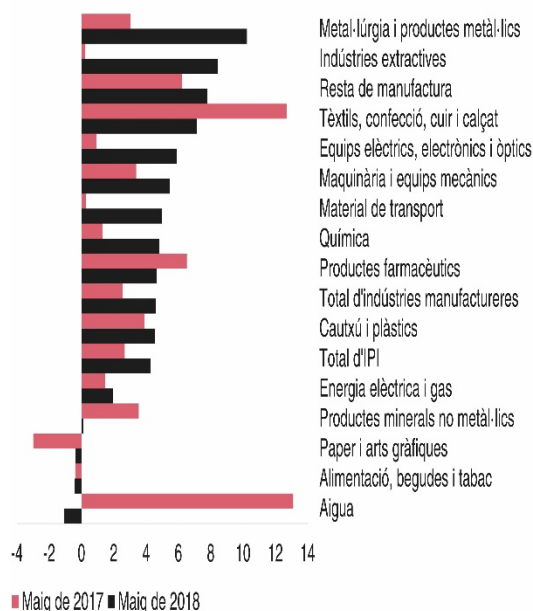
Evolució del preu del petroli



J J A S O N 2015 M A M J J A S O N 2016 M A M J J A S O N 2017 M A M J J A S O N 2018 M A M J J A S O

Evolució de la producció industrial

(Mitjana mòbil dels darrers 12 mesos, % de variació interanual)



Font: Idescat i INE.

Disminueixen les fallides empresarials

Durant els primers nou mesos de 2018, els concursos de creditors (que aglutina les antigues suspensions de pagaments i les fallides empresarials) d'empreses radicades a L'Hospitalet de Llobregat i la comarca del Baix Llobregat han afectat a 62 empreses.

En el primer trimestre van ser 27 el número de fallides empresarials al nostre territori, amb L'Hospitalet i Castelldefels com els municipis amb més casos (cinc cadascuna), seguides de Gavà (amb tres). En el segon trimestre, les fallides van baixar a 17, essent Cornellà la més perjudicada (amb quatre fallides) i Gavà (una altra vegada amb tres). En el decurs del tercer trimestre, les fallides van pujar a 18, amb L'Hospitalet de Llobregat i Esplugues de Llobregat com els municipis amb més fallides (amb tres).

Com és de suposar, la majoria de municipis no te cap fallida (14 municipis). En els primers nou mesos de l'any, el municipi de L'Hospitalet de Llobregat lidera aquesta estadística amb nou empreses en expedients de concursos de creditors, seguida per Castelldefels i Gavà (amb vuit) i Cornellà de Llobregat (amb set).

Augmenta la població ocupada a L'H. i Baix Ll.

Tal com reflectim en les dades que apareixen a la dreta, la població ocupada ha augmentat un 5,65% al final del segon trimestre respecte a dotze mesos anteriors. Si descomptem l'anomalia estadística de Sant Feliu de Llobregat degut al canvi d'assignació dels comptes de cotització del Departament d'Ensenyament, l'increment de població ocupada encara seria 17.271 persones (el 4'49%).

Com és normal, el municipi amb un augment més fort de la població ocupada és L'Hospitalet de Llobregat, amb 4.672 ocupats més. El segueixen Cornellà (2.095), El Prat (1.513) i Sant Boi (1.456). En valors relatius, lideren els increments Castellví de Rosanes (+26,3%) i Cervelló (+11,6%) amb taxes de dos dígitos. A l'altra banda de la taula tenim Gavà (-172 persones ocupades), Sant Climent de Llobregat (-63), El Papiol (-27) i Collbató (-16). Percentualment, lidera la regressió Sant Climent de Llobregat amb -6,67% la població ocupada al municipi.

El mercat immobiliari augmenta un 3'6%

El nombre de compravenda d'habitatges al nostre territori d'actuació ha crescut el primer trimestre de 2018 un 3,6% respecte el segon trimestre de l'any 2017, assolint la xifra de 3.236 operacions (+113 operacions). L'acumulat dels últims dotze mesos puja a 11.237 operacions, xifres interanuals que no es veien des de l'any 2007, encara que lluny del rècord de 2009 amb 19.133 operacions en dotze mesos.

Els majors increments relatius respecte el segon trimestre de 2017 han estat de La Palma de Cervelló (+144%), Sant Andreu de la Barca (+69%), Corbera de Llobregat (+57%) i Martorell (+53%).

Població ocupada per municipis. En valor absolut

	2n.Trim.2017	2n.Trim.2018	Variació
Abrera	6.617	6.978	361
Begues	1.346	1.417	71
Castelldefels	16.704	17.338	634
Castellví de Rosanes	850	1.074	224
Cervelló	2.731	3.047	316
Collbató	931	915	-16
Corbera de Llobregat	2.795	2.810	15
Cornellà de Llobregat	37.183	39.278	2.095
El Papiol	2.137	2.110	-27
El Prat de Llobregat	42.020	43.533	1.513
Esparraguera	5.995	6.012	17
Esplugues de Llobregat	18.556	19.443	887
Gavà	15.199	15.027	-172
L'Hospitalet de Llobregat	92.137	96.809	4.672
La Palma de Cervelló	910	978	68
Martorell	10.504	11.091	587
Molins de Rei	7.914	8.141	227
Olesa de Montserrat	4.815	5.059	244
Pallejà	3.134	3.251	117
Sant Andreu de la Barca	9.242	9.324	82
Sant Boi de Llobregat	25.882	27.338	1.456
Sant Climent de Llobregat	944	881	-63
Sant Esteve Sesrovires	5.506	5.589	83
Sant Feliu de Llobregat	11.003	16.004	5.001
Sant Joan Despí	14.702	15.128	426
Sant Just Desvern	13.350	14.194	844
Sant Vicenç dels Horts	7.168	7.868	700
Santa Coloma de Cervelló	2.228	2.238	10
Torrelles de Llobregat	1.025	1.061	36
Vallirana	2.870	2.951	81
Viladecans	18.258	19.510	1.252
Total L'H+Baix Llobregat	384.656	406.397	21.741

Nombre total de transaccions d'habitatges per trimestre a l'Hospitalet i el Baix Llobregat. En valor absolut (* prov.)

	2017-2T	2018-1T	2018-2T*
Abrera	27	31	28
Begues	24	30	24
Castelldefels	254	190	227
Castellví de Rosanes	7	2	2
Cervelló	38	22	21
Collbató	12	12	15
Corbera de Llobregat	40	34	63
Cornellà de Llobregat	214	206	297
Esparraguera	70	70	79
Esplugues de Llobregat	89	116	112
Gavà	153	124	143
Hospitalet de Llobregat (L')	892	769	757
Martorell	64	66	98
Molins de Rei	71	44	73
Olesa de Montserrat	72	52	74
Pallejà	62	27	35
Palma de Cervelló (La)	9	10	22
Papiol (El)	13	12	14
Prat de Llobregat (El)	138	107	133
Sant Andreu de la Barca	65	50	110
Sant Boi de Llobregat	223	220	269
Sant Climent de Llobregat	8	10	7
Sant Esteve Sesrovires	32	13	26
Sant Feliu de Llobregat	119	106	138
Sant Joan Despí	68	87	78
Sant Just Desvern	54	90	49
Sant Vicenç dels Horts	65	62	72
Santa Coloma de Cervelló	19	10	10
Torrelles de Llobregat	16	16	14
Vallirana	41	28	55
Viladecans	164	135	191
Total	3.123	2.751	3.236

Requadre

Els ingressos de la Generalitat en els primers 6 mesos de 2018

La recaptació dels impostos de la Generalitat de Catalunya va augmentar un 13,1 % el primer semestre del 2018.

El principal factor que impulsa la recaptació és l'impost sobre successions i donacions (ISD) amb 284 milions d'euros, que va créixer un 29,5%. Amb menor intensitat, va augmentar la recaptació de l'impost sobre transmissions patrimonials (ITP) (745), amb una taxa del 6%, i el d'actes jurídics documentats (IAJD) (245), del 7,6%. La taxa sobre el joc (121) va créixer un 31,3%. La recaptació de l'impost sobre estades en establiments turístics (21) és un 30,1% més gran. L'impost sobre grans establiments comercials ha generat 9 milions d'euros d'ingressos. L'impost sobre operacions societàries, 5 milions.

Dels impostos gestionats per l'Agència Estatal d'Administració Tributària i que la Generalitat ingressa a través de transferències mensuals, el tram autonòmic de l'impost sobre hidrocarburs (101) presenta un import un 4,1% més baix al del 2017, mentre que l'impost sobre determinats mitjans de transport es manté estable (45). L'impost sobre el

Patrimoni representa uns ingressos de 16 milions, amb un increment del 53.8%.

Dels impostos de recent creació, l'impost sobre begudes ensucrades envasades ha ingressat 19 milions d'euros; l'impost sobre el risc mediambiental d'elements radiotòxics, 4 milions. La recaptació de l'impost sobre l'emissió d'òxids de nitrogen per l'aviació comercial (4) ha estat un 52,3 % més elevada que la de l'any anterior. L'impost sobre els habitatges buits ha suposat uns ingressos de 16 milions. I, per finalitzar, uns quants impostos "estranyos": impost sobre el joc en línia (13), gravamen de protecció civil (4) i l'impost sobre dipòsits en entitats de crèdit (6) i l'impost sobre el habitatges buits, 16 milions d'euros.

Tots aquest ingressos sumen la quantitat de 1.659 milions d'euros en els primers sis mesos de l'any. A més a més, la Generalitat participa amb una part de l'impost sobre la renda de les persones físiques, de l'impost sobre el valor afegit i l'impost de societats, que son el gruix de les seves comptes, fins assolir la quantitat de 10.877 milions d'euros que ha tingut en aquests sis primers mesos de l'any.

(Font: Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat)

Resum dels principals indicadors de conjuntura econòmica

Indicadors d'economia espanyola i catalana		II/2018	I/2018	IV/2017	III/2017	II/2017
Producte Interior Brut d'Espanya	En %	2,5	3,0	3,1	3,1	3,1
Taxa d'atur d'Espanya	En %	15,2	15,9	16,4	16,7	17,1
Inflació d'Espanya	Variació interanual en %	2,3	1,2	1,1	1,8	1,5
Producte Interior Brut de Catalunya	En %	3,1	3,2	3,3	3,5	3,3
Taxa d'atur de Catalunya	En %	11,4	12,2	12,6	12,5	13,2
Inflació Catalunya	En %	2,4	1,2	1,2	2,1	1,7
Indicadors d'economia de l'Hospitalet i el Baix Llobregat		II/2018	I/2018	IV/2017	III/2017	II/2017
Afiliació a la Seguretat Social	Variació interanual en %	5,6	5,2	4,5	5,9	3,5
Atur registrat	Variació interanual en %	-6,5	-8,8	-11,1	-13,7	-15,0
Contractes de treball	Valors absoluts	95.957	90.071	94.890	103.428	94.608
Treballadors autònoms	Valors absoluts	62.745	62.429	61.525	61.615	61.932
Treballadors assalariats (tots el règims)	Valors absoluts	338.140	337.598	339.372	338.459	322.724
Nombre d'empreses	Valors absoluts	28.018	27.857	27.606	27.434	27.641