

Espainiako ekonomiaren bilakaera 2020IH

2020ko ekainaren 10a

1

Laburpena

2

Ingurunea

3

**Espainiar
ekonomia**

BPGd

Barne eskaria

Kanpo sektorea

Lan-merkatua

Inflazioa

Sektore publikoa

Finantza-sektorea

Adierazleak

4

Aurreikuspenak

1. Espainiar ekonomia 2020IH

Covid-19ak krisi bikoitza ekarri du: batetik, giza krisia eta osasun-krisia; eta, bestetik, ondorio ekonomikoak hazkundera eta enpleguan. NDFren arabera, 2020rako espero den inpaktu globala **-% 3** ingurukoa da, nabarmenagoa ekonomia aurreratuetan (**-% 6,1** inguruko batez besteko uzkurduarekin), bereziki Eurogunean, **-% 7,5** inguru jaitsiko dena. Euroguneko herrialdeen artean, Italia izan da kaltetuena, BPGd-an espero zen igoera **-% 9,1** murriztu duelako. Hori bai, 2021eko ekitaldian susperraldi orokor bat ere espero da, baina beherakada baino txikiagoa.

Espainiako ekonomiaren 20IHko datu aurreratuak (INE) **-% 4,1eko uzkurdua** erakusten du urte arteko aldakuntza-tasetan (u/u), aurrekaririk gabeko beherakadarekin, agintariak ezarritako ezohiko konfinamendu-neurriek, mugen itxierak eta berrogeialdiak eragindako kanpoko merkatuen eta turismoaren kolapsoaren ondorioz. Etorkizunera begira, ziurgabetasuna maximoetan dago, baina deskonfinamendurekin batera, itxaropenerako arrazoiak ikusten hasi dira.

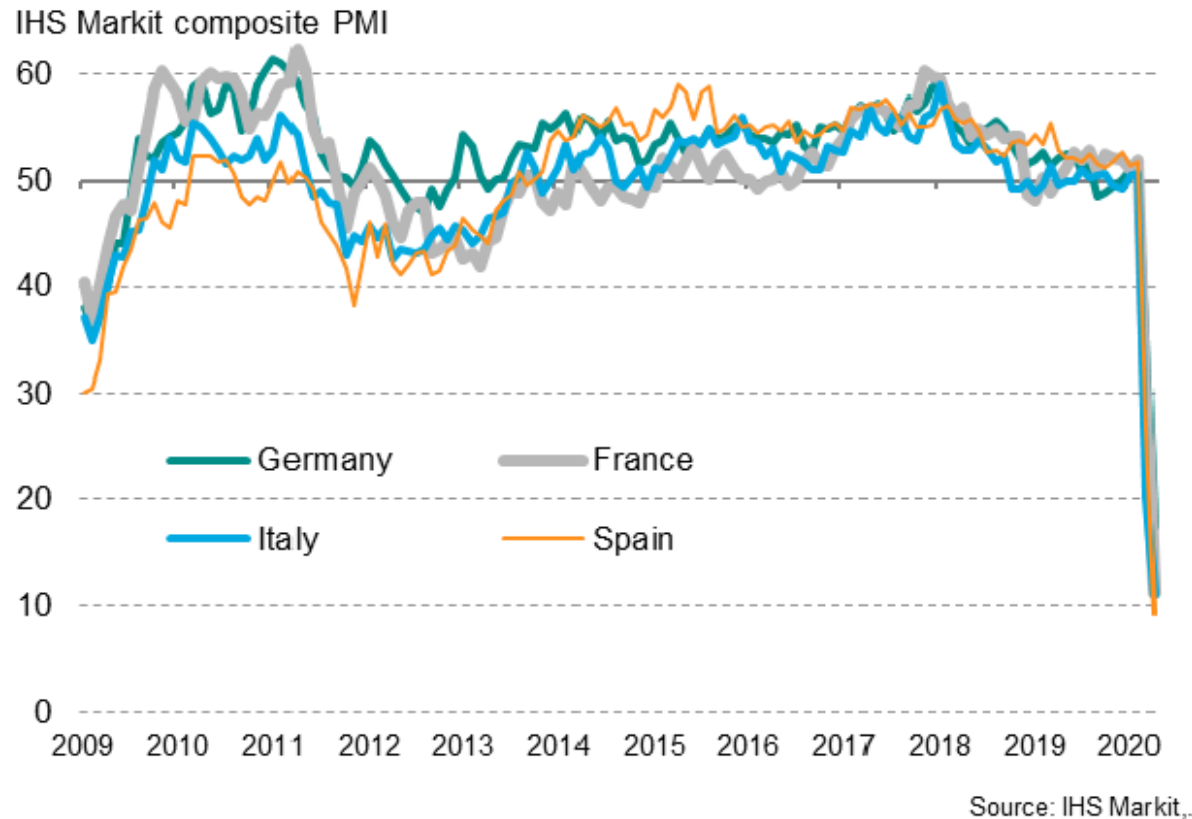
Langabezia-tasa **% 14,4koa** da lehenengo hiruhilekoaren amaieran, oraindik osasun-krisiari lotutako ondorio larriak apenas jaso dituenen. Bada, 20IIHn mailarik gorenera iritsiko dela aurreikusten da, **% 22ra**, eta hurrengo hiruhilekoetan pixkanaka jaisten joango da.

Martxoko **kontsumorako prezioen indizea **% 0,1ekoa** izan zen Espainian**, eta **% 0,7koa EBn**, puntu erdi inguruko diferentzialarekin eta beheranzko bidean bi kasuetan.

Martxoan, etxebizitzaren hipoteka-merkatuaren datuek konfinamenduaz geroztik egon den bat-bateko joera-aldaketa islatzen dute, baita eragile ekonomikoaren bat-bateko itxaropen-aldaketaren orokortzea ere. Izan ere, bi digituko jaitsierak izan dituzte Espainian (**-% 13,3** zenbatekoan eta **-% 14,6** eragiketa-kopuruan).

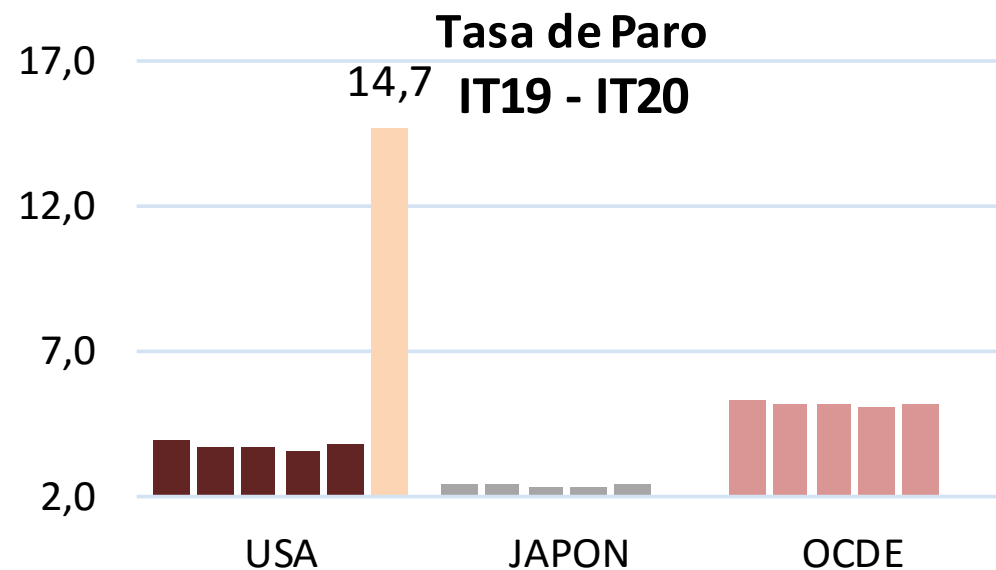
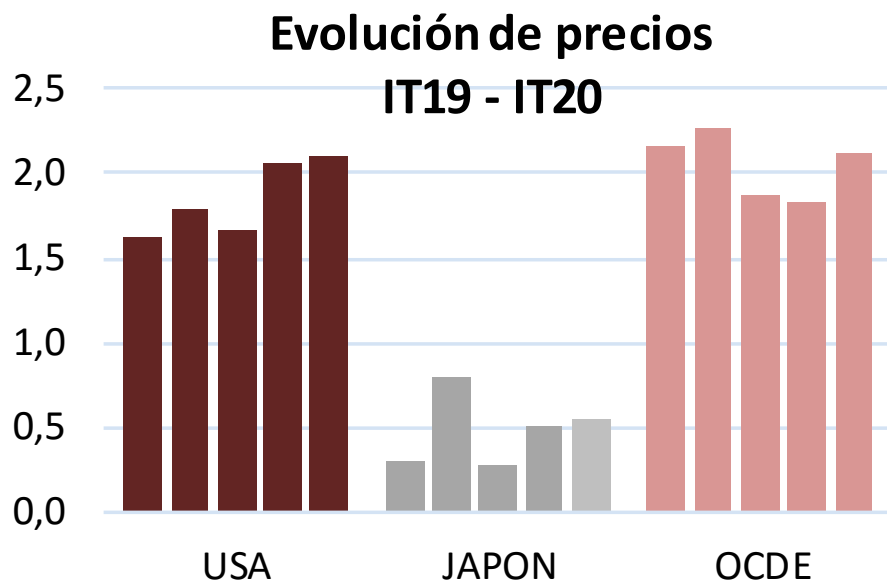
2. Ekonomia kolapsoaren bezperan

EBko 4 herrialde handien hazkundea



PMI indize konposatuaren bilakaerak ez du parerik historia hurbilean, EBko lau herrialde handienek beherakada historikoak izan baitituzte. Munduko ekonomiak -%3ko uzkurdura espero du, aro modernoan aurrekaririk ez duena.

2. Nazioarteko ekonomia: inflazioa gora eta AEBetako langabeziaren igoera nabarmena



Iturria: CEPREDE

Covid-19ak mundu osoari eragin dion krisi bikoitza ekarri du: batetik, giza krisia eta osasun-krisia; eta, bestetik, ondorio ekonomikoak hazkunderan eta enpleguan.

2. Ustekabeko egoera

NDFren aurreikuspenak 2020ko apirila

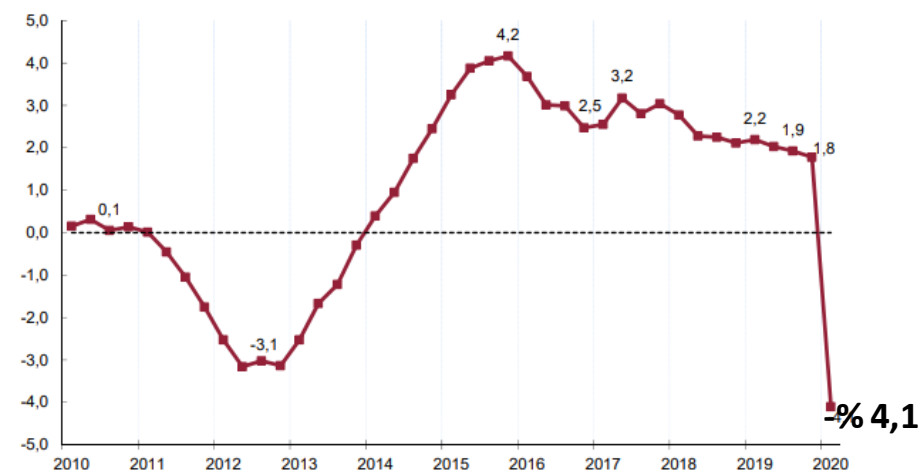
(real GDP, annual percent change)	2019	2020	2021
World Output	2.9	-3.0	5.8
Advanced Economies	1.7	-6.1	4.5
United States	2.3	-5.9	4.7
Euro Area	1.2	-7.5	4.7
Germany	0.6	-7.0	5.2
France	1.3	-7.2	4.5
Italy	0.3	-9.1	4.8
Spain	2.0	-8.0	4.3
Japan	0.7	-5.2	3.0
United Kingdom	1.4	-6.5	4.0
Canada	1.6	-6.2	4.2
Other Advanced Economies	1.7	-4.6	4.5
Emerging Markets and Developing Economies	3.7	-1.0	6.6

BPGd-aren hazkundera Espainian

BPGd: **-% 4,1** (u/u) 2020IHn

Producto interior bruto

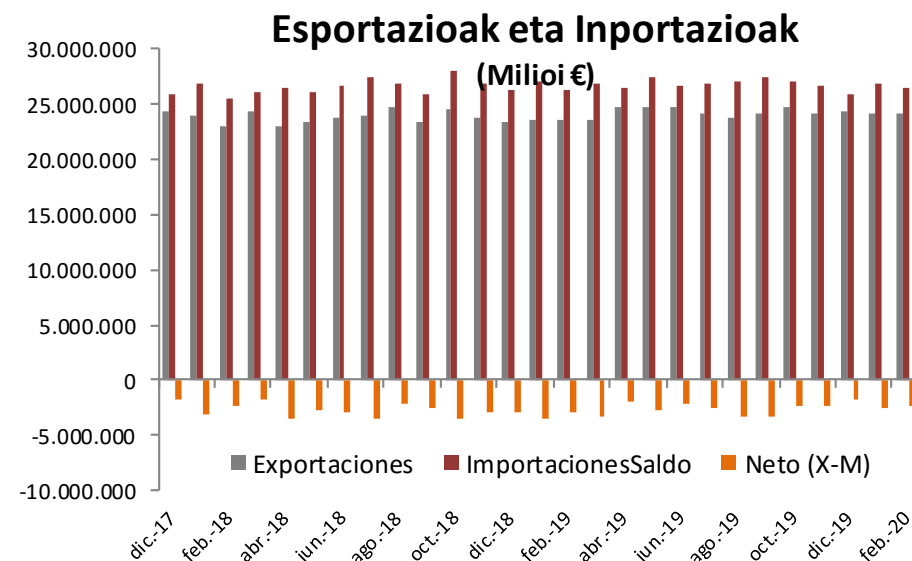
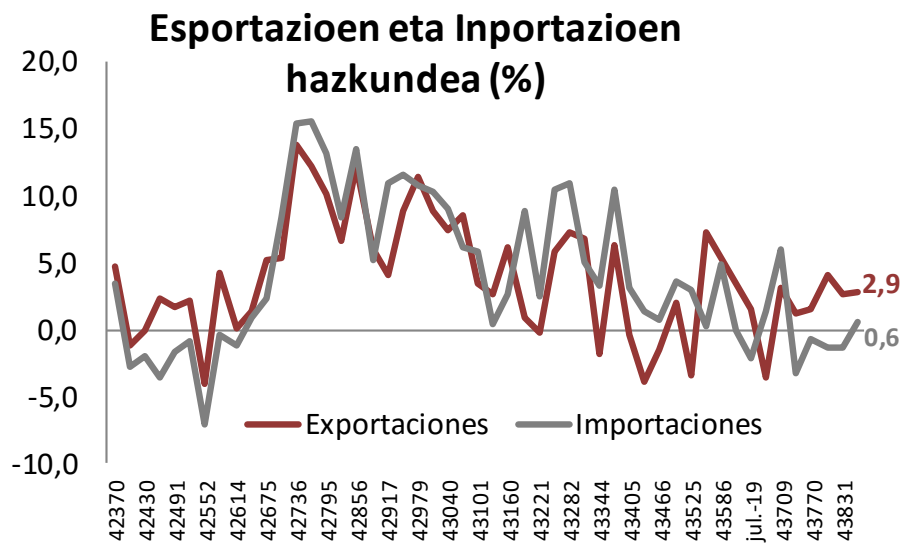
Volumen encadenado. Tasas de variación interanual (%)



NDFren arabera, 2020rako espero den inpaktu globala **-% 3** ingurukoa da, nabarmenagoa ekonomia aurreratuetan (**-% 6,1** inguruko batez besteko uzkurduarekin), bereziki Eurogunean, **-% 7,5** inguru jaitsiko dena. Euroguneke herrialdeen artean, Italia izan da kaltetuena, BPGd-an espero zen igoera **-% 9,1** murriztu duelako. Hori bai, 2021eko ekitaldian susperraldi orokor bat ere espero da, baina beherakada baino txikiagoa.

Espainiako ekonomiaren 20IHko datu aurreratuak (INE) **-% 4,1eko** uzkurdua erakusten du urte arteko aldakuntza-tasetan (u/u), aurrekaririk gabeko beherakadarekin, agintariak ezarritako ezohiko konfinamendu-neurriek, mugen itxierak eta berrogeialdiak eragindako kanpoko merkatuen eta turismoaren kolapsoaren ondorioz. Etorkizunera begira, ziurgabetasuna maximoetan dago, baina deskonfinamendurekin batera, itxaropenerako arrazoiak ikusten hasi dira.

3. Kanpo-sektorea krisi zantzurik gabe otsailera arte

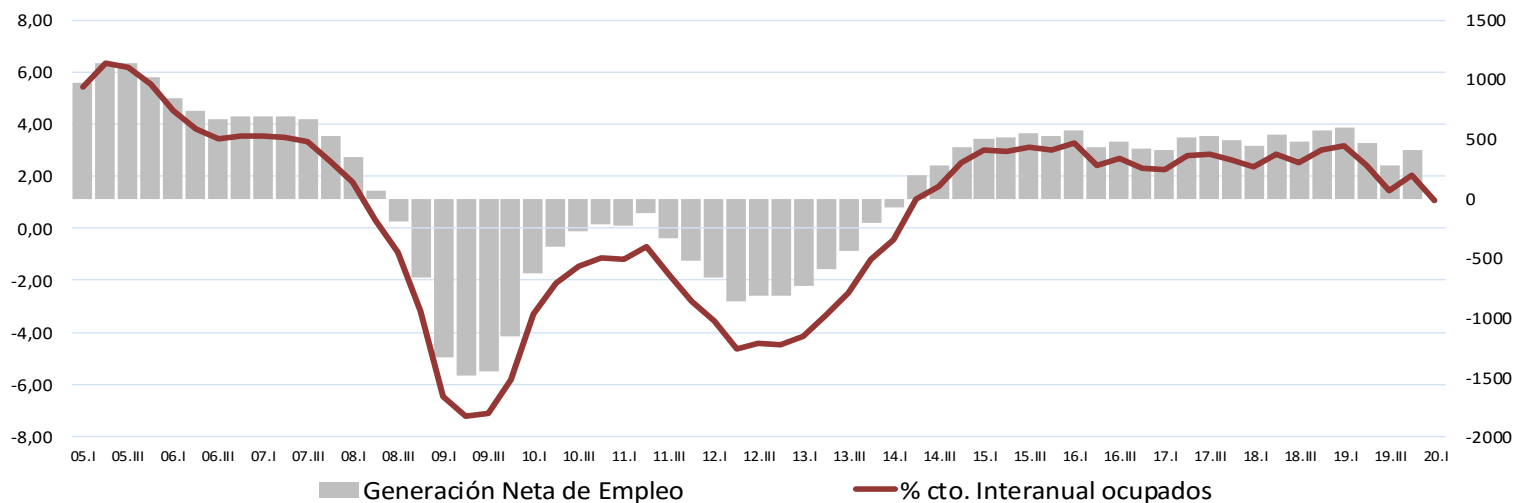


Ordainketen balantzea (Metatua. Urtarrila)

	2020	2020-2019	% cto. Ing.	% cto. Gas.
Cuenta Corriente	-394	2.695	3,7%	0,2%
Bienes y Servicios	2.351	2.102	4,8%	1,5%
Turismo	4.016	-135	2,7%	11,0%
Rentas	-2.745	593	-1,8%	-5,3%
Cuenta de Capital	424	86	15,3%	-8,2%
C. Corriente + C. de Capital	30	2.781	3,8%	0,2%
Aduanas	-5.625	1.487	3,5%	-101,1%
<i>*Datos en millones de euros</i>				

Iturria: CEPREDE

3. Okupazioa behera eta langabezia gora



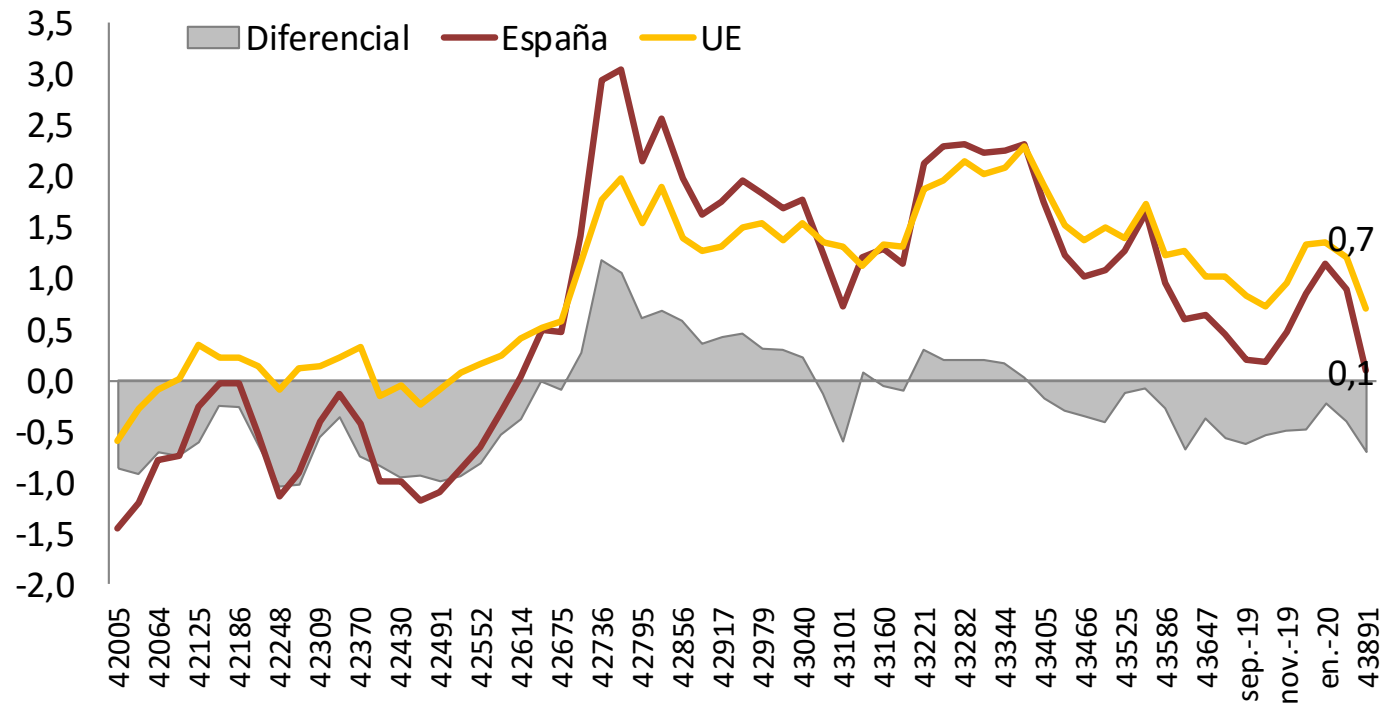
% cto.	20-I	20-II	20-III	20-IV	2020	21-I	21-II	21-III	21-IV	2021
Ocupados EPA	1,1	-8,8	-6,7	-3,2	-4,4	2,4	11,1	8,4	4,2	6,6
Ocupados CN	-0,6	-10,3	-8,1	-4,6	-5,9	1,2	10,1	7,5	3,4	5,5
Genr. Neta	210	-1.734	-1.327	-643	-873	471	2.013	1.564	821	1.217
Activos	0,7	0,6	0,5	0,2	0,5	0,1	0,2	0,4	0,7	0,3
Parados	-1,2	58,2	44,7	21,9	30,9	-13,6	-38,7	-31,8	-17,0	-25,3
Tasa Paro	14,4%	22,0%	20,0%	16,8%	18,3%	12,4%	13,5%	13,6%	13,8%	13,3%
Tasa act.	-	-	-	-	59%	-	-	-	-	59%
Hombres	-	-	-	-	65%	-	-	-	-	65%
Mujeres	-	-	-	-	53%	-	-	-	-	54%

Iturria: CEPREDE.

Langabeziak gora egin du. Langabezia-tasa % 14,4koa da lehenengo hiruhilekoaren amaieran, oraindik osasun-krisiari lotutako ondorio larriak apenas jaso dituenean. 20IIHn mailarik gorenera iritsiko dela aurreikusten da, % 22ra, eta hurrengo hiruhilekoetan pixkanaka jaisten joango da.

3. Prezioek tentsioa galdu eta beheranzko joera hartu dute

Inflazioaren bilakaera

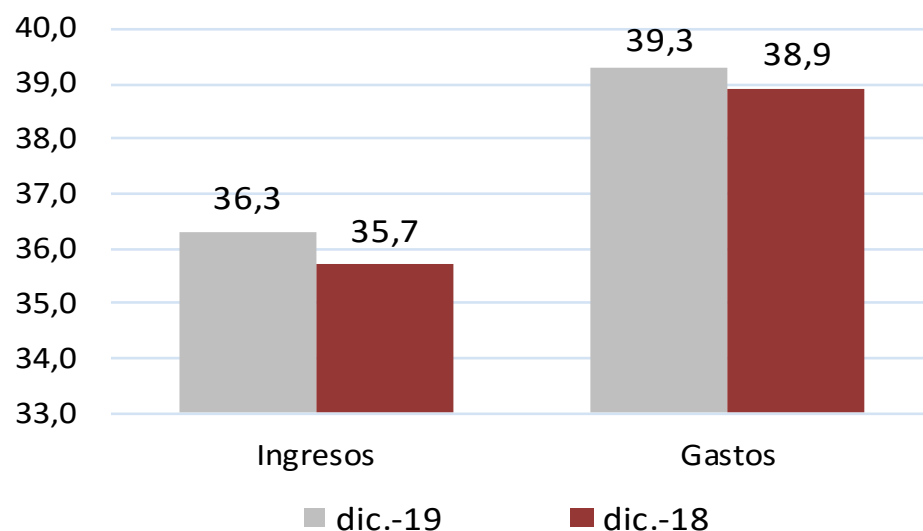


Iturria: CEPREDE

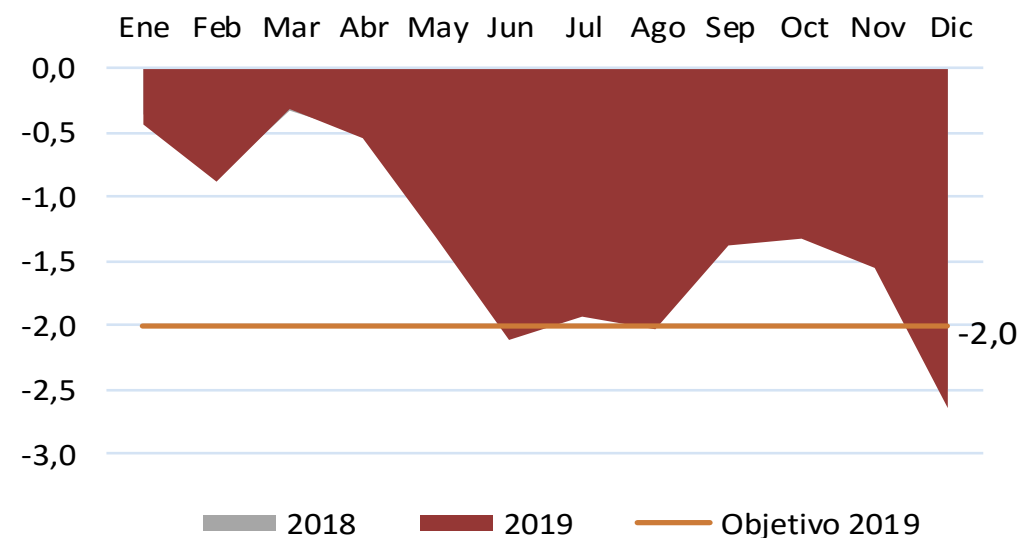
Martxoko kontsumorako prezioen indizea % 0,1koa izan zen Espainian, eta % 0,7koa EBn, puntu erdi inguruko diferentzialarekin eta beheranzko bidean bi kasuetan.

3. Sectore publikoak ez ditu defizitaren mugak bete

Ingresos y gastos del total de las Administraciones Públicas (% sobre el PIB)



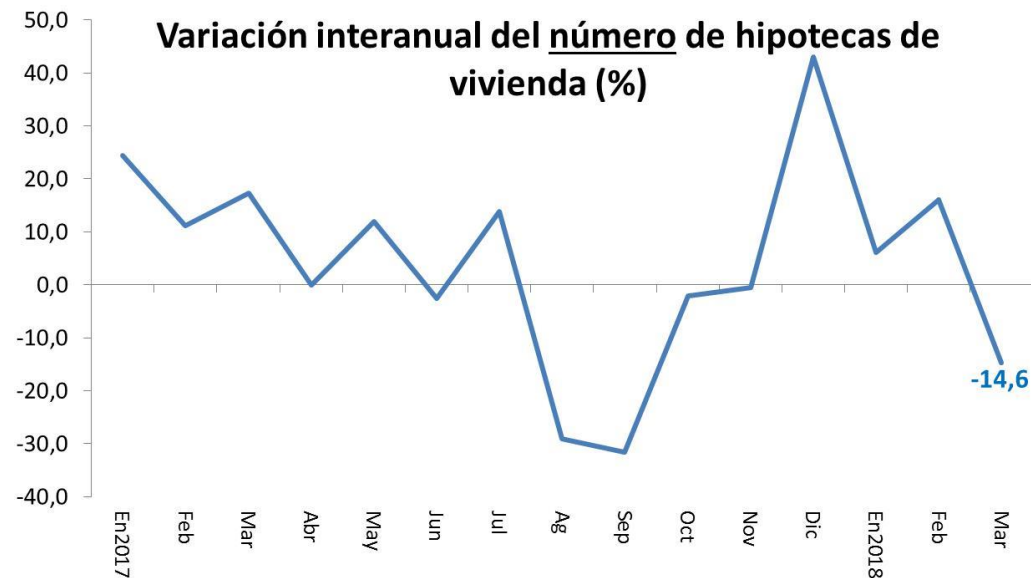
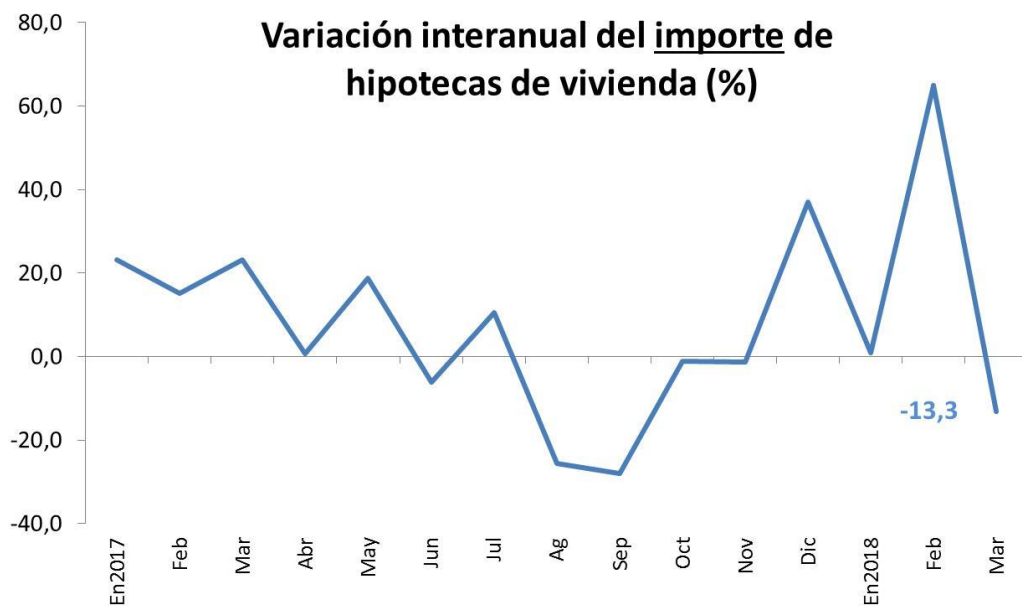
Déficit público



Iturria: CEPREDE

Abenduko administrazio publikoen **defizita** **-% 2,6an** kokatu zen, hau da, 0,6 pp gorago, eta Europar Batasunak gastuak (% 39) diru-sarrerak (% 36) baino gehiago hazi zirenean zehaztutako **-% 2,0ko** mugatik gora. Aurreikuspenen arabera, defizitak gora egingo du, eta zorra % 120tik gorakoa izango da.

3. Etxebizitzaren gaineko hipoteken bat-bateko geldialdia



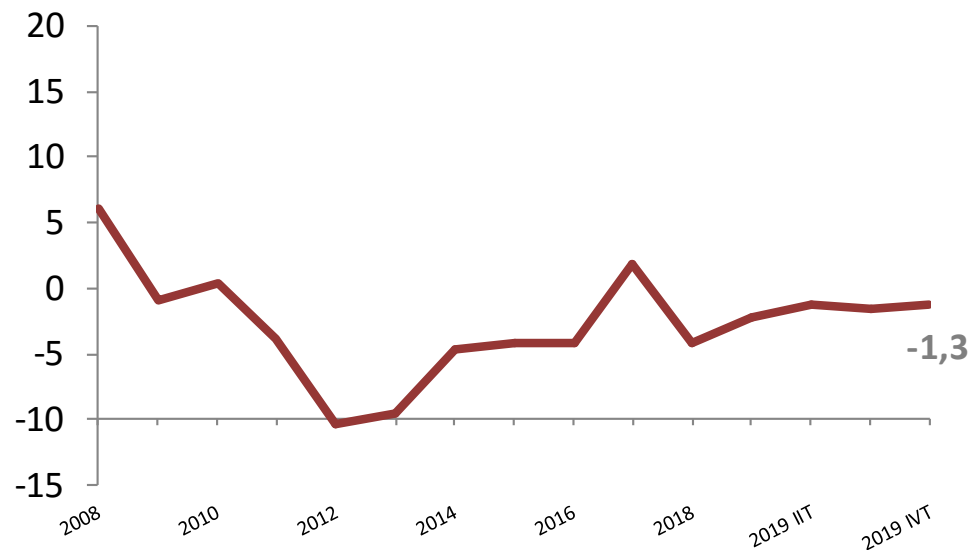
Iturria: INE

Martxoan, etxebizitzaren hipoteka-merkatuaren datuek konfinamenduaz geroztik egon den bat-bateko joera-aldaketa islatzen dute, baita eragile ekonomikoaren bat-bateko itxaropen-aldaketaren orokortzea ere. Izan ere, bi digituko jaitsierak izan dituzte Espainian (**-% 13,3** zenbatekoan eta **-% 14,6** eragiketa-kopuruan).

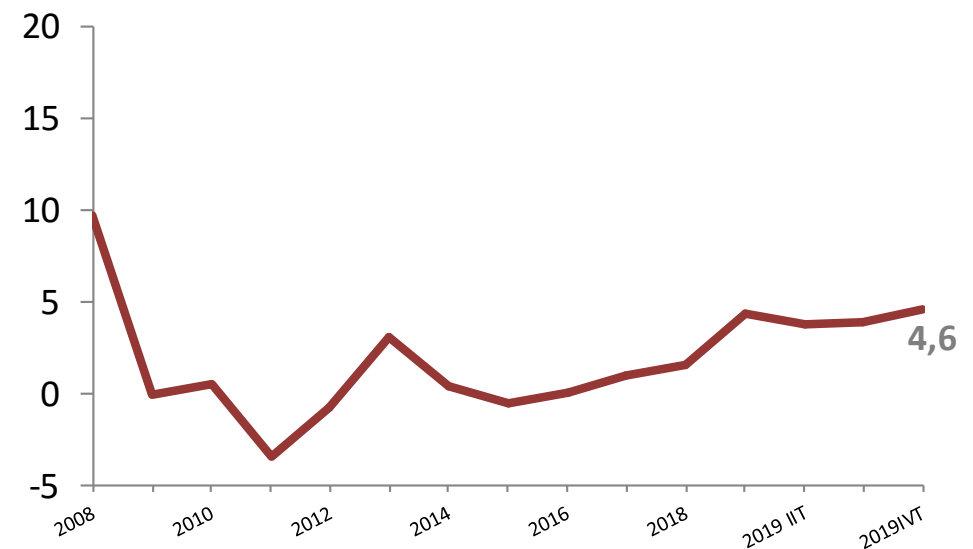
3. Gordailu gehiago eta kreditu pribatuen uzkurduraren apaltzea

Txostenaren itxieran BdEk argitaratutako azken datuak: 2019ko abendua

S. Pribatuaren kredituak



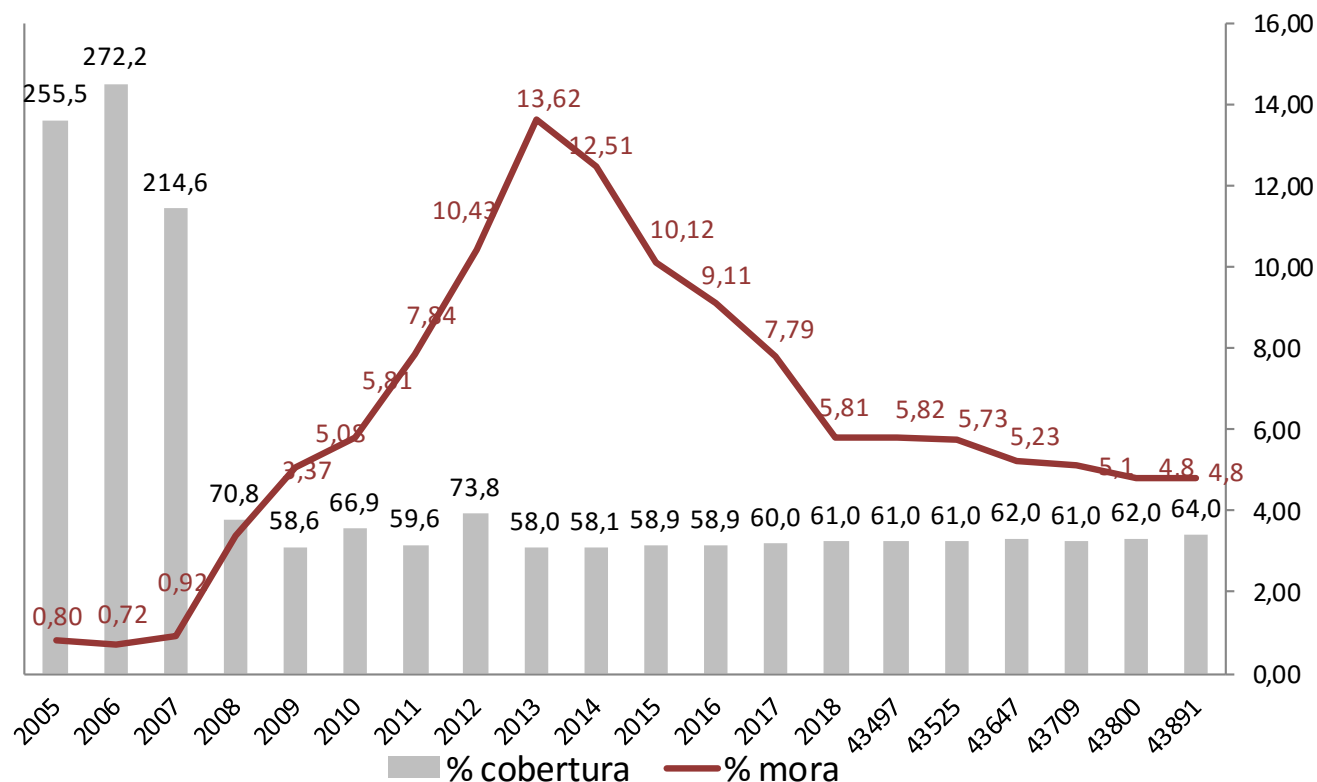
S. Pribatuaren gordailuak



Sektore pribatuaren kredituak (-% 1,2 Espainian), oraindik uzkurtze-bidean egon arren, jaitsiera-tasak baretu ditu. **Sektore pribatuaren gordailuek**, aldiz, gora egin dute nabarmen estatuan (% 4,6). Jokabide horiek bide beretik errepikatuko dira lehen seihilekoan, enpresei eta partikularrei kredituak finantzatzeko laguntza-lerro ugarien eta gordailuen ziurgabetasunak eragindako zuhurtziaren ondorioz.

3. Berankortasuna. Oraindik ez da inpaktua nabaritzen

Berankortasunaren eta estalduraren bilakaera



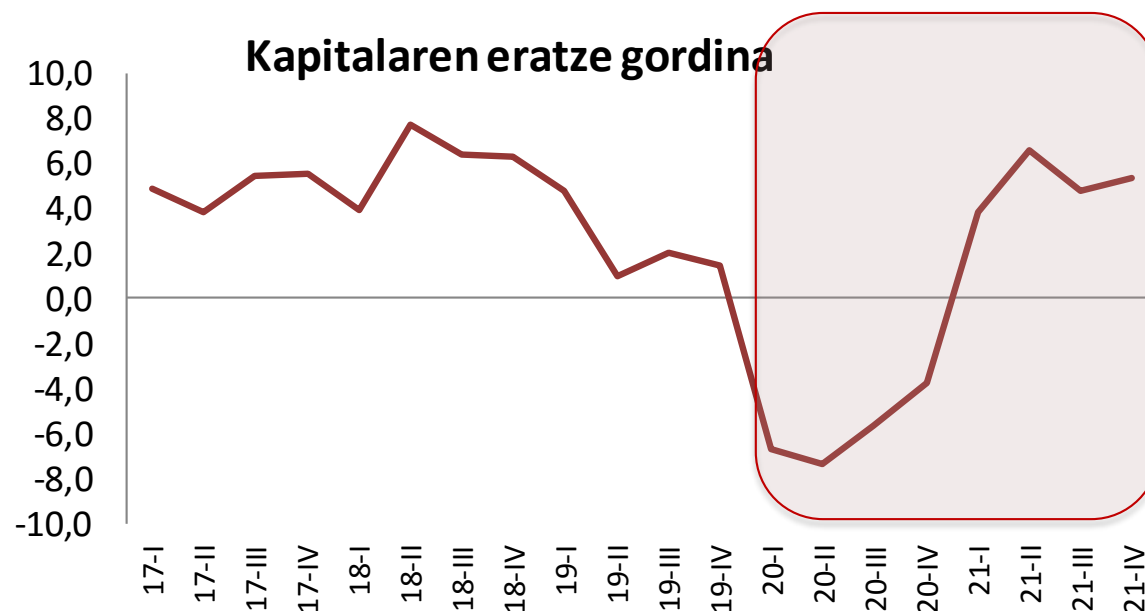
2020ko martxoaren amaieran, OSR kredituaren **berankortasun-tasa** % 4,8koa zen, azken hilean -0,02 portzentajezko puntu (pp) murriztu ondoren, 2013an maximora iritsi ondoren ikusitako hobekuntza-portaeraren bidetik. Finantza-sistemaren OSR kredituaren estaldura-tasa, aldiz, 1,58 pp hazi da azken hilean, eta % **64,5**ean dago orain.

3. Espainiako ekonomia uneko adierazleen arabera

	UDD	Cto.	AA	Aurreikuspenak		
				A un mes	A 3 meses	2020
Ind. Clima econó.	abr-20	-29,5	-9,9	-32,1	-36,2	-25,6
Consumo electricidad	abr-20	-17,0	-6,4	-7,8	-5,6	-3,6
IBEX-35	abr-20	-27,7	-14,4	-2,6	-0,6	-1,3
I.Sintético corregido	dic-19	1,9	2,1	1,5	0,7	-0,7
Matri. Turismos	abr-20	-96,4	-48,2	-40,0	-26,6	-28,2
I.S.Consumo ajustado	dic-19	1,2	1,6	0,7	0,3	-1,6
I.Renta salarial real	mar-20	-2,0	1,6	-10,5	-15,6	-2,3
Consumo cemento	mar-20	-31,7	-11,9	-28,9	-29,0	-13,3
Finan. a fam. y emp.	dic-19	-0,7	-0,5	-0,8	-1,5	-3,5
I.S. Construcción. Ajust.	dic-19	2,7	3,1	1,2	-28,4	-17,0
I.S. equipo ajust.	dic-19	-0,3	2,5	0,4	-25,8	-20,2
Indice clima industrial	abr-20	-35,1	-13,0	-35,1	-31,1	-19,4
I.P.I	feb-20	-1,3	-1,8	-16,1	-17,6	-7,1
I. confianza servicios	abr-20	-47,9	-6,1	-42,6	-31,9	-14,8

Iturria: CEPREDE

4. Inbertsioak indarra galduko du 2020an

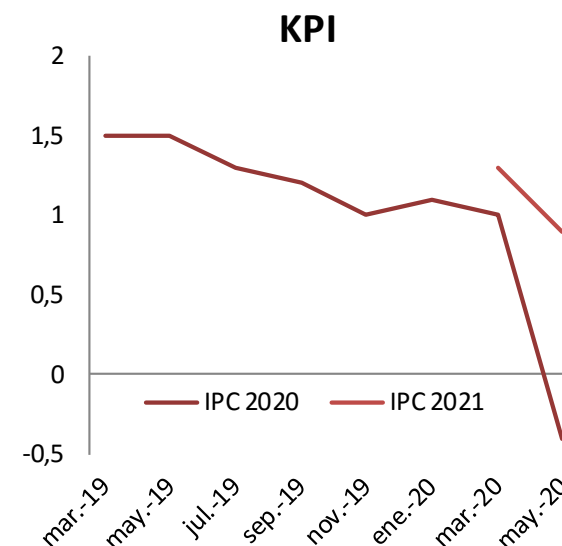
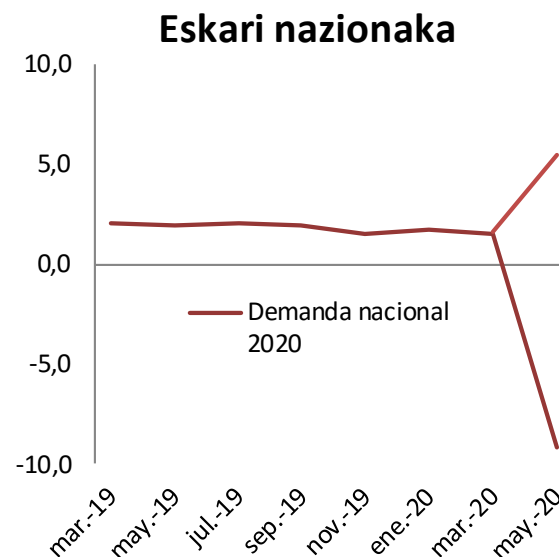
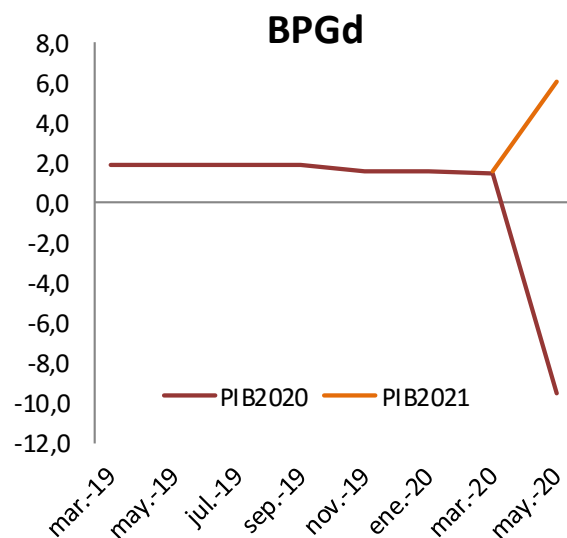


% cto.	20-I	20-II	20-III	20-IV	2020	21-I	21-II	21-III	21-IV	2021
PIB	-4,1	-10,5	-7,2	-4,6	-6,6	2,4	10,5	7,6	4,8	6,3
Cons. Final Priv	-6,6	-13,1	-8,4	-4,4	-8,1	5,4	14,4	8,8	4,5	1,6
Cons. Fin. AAPP	3,6	7,0	1,0	0,5	3,0	-1,1	-4,2	1,4	1,7	-0,6
FBCF	-6,7	-7,3	-5,6	-3,8	-5,8	3,8	6,6	4,8	5,3	5,1
Expor. BB y SS	-6,3	-22,4	-19,8	-14,0	-15,6	-3,3	18,4	17,8	11,4	11,1
Impor. BB y SS	-7,4	-15,8	-17,4	-11,5	-13,0	-0,7	11,1	14,0	9,5	8,5

Iturria: CEPREDE

CEPREDEren aurreikuspenen arabera, 20IIHn minimoa jo ondoren, **inbertsioa** atzeraldian sartuko da aurten, eta susperraldia hurrengo urtean etorriko da.

4. Aurreikuspenak: beherakada handia, susperraldi nabarmenarekin batera

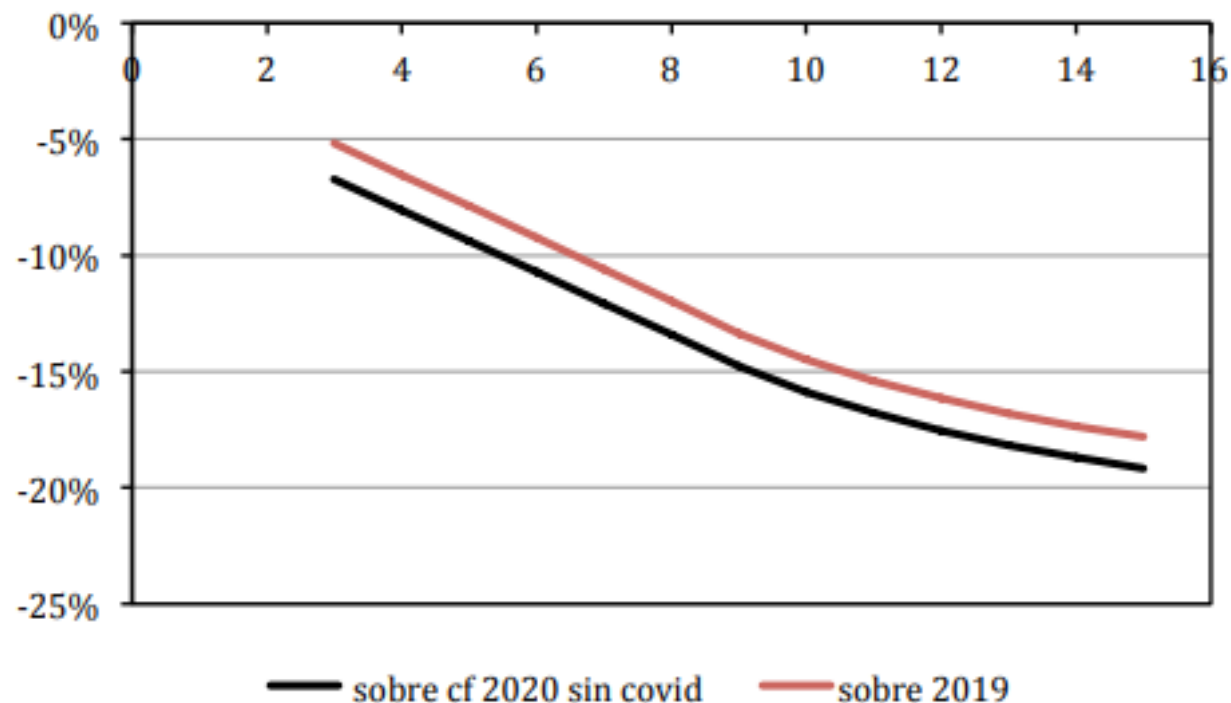


Iturria: Funcas

Jardueraren uzkurdurarik handiena oraindik iristear dago: bigarren hiruhilekoan izango da, susperraldiaren hasiera ere izango dena. Eskari txikiagoak eta ekoizpenaren eteteak petrolioaren eskaria minimoetara murriztu du, horrek dakarren upelaren prezioen hondoratzearekin. Horiek horrela, inflazioa despresurizatu da, eta apirilean maila negatiboan kokatu da. Ekitaldi honetarako KPlaren aurreikuspena $-0,4\%$ koa da, eta $0,9\%$ rainokoa 2021erako. Lan-merkatuak, bestalde, $14,4\%$ ko langabezia-tasa du; aldi baterako erregulazio espedienteetan dauden langileak ez baitira langabetu moduan kontatzen, langile gisa baizik. BdEk, aldiz, 18% tik gorako langabezia-tasak aurreikusten ditu.

4. Espainiako ekonomiaren hazkunde aurreikuspenak

BPGd-aren barioari buruzko 2020rako aurreikuspenak, shocka desagertzeko behar diren hilabeteen arabera



Iturria: Fedea Covid-19aren ondorio makroekonomikoak eta aurrekontu-arlokoak:
Angel de la Fuentearen proiektzio argigarri batzuk (FEDEA eta IAE-CSIC)

BPGd-aren bilakaeraren aurreikuspenak konfinamenduaren hilabete-kopuruaren arabekoak izango dira, zuzeneko proportzioan. Fedearen arabera, berreskuratze-aldiak 3 hilabete iraungo balu, BPGd-an izango lukeen eragina -% 5 ingurukoa izango litzateke, progresiboki haziko litzatekeena shockaren iraupenaren handitzearekin.

4. Aurreikuspenen taula. Espainia

Última actualización

may-20

España

Panel de Previsiones	PIB		IPC		PARO (EPA)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2020
AFI	-8,9	6,2	-0,3	0,7	19,5	17,7
BBVA	-8,0	5,7	-0,6	0,7	20,5	17,3
Caixabank	-7,2	6,9	0,2	1,6	19,3	15,9
CEEM	-9,2	6,8	0,0	1,4	19,4	17,7
CEPREDE	-6,6	6,3	0,0	1,6	18,3	13,3
CEOE	-10,2	5,9	0,2	1,3	19,5	20,7
Funcas	-8,4	6,0	0,0	1,5	18,8	17,1
ICAE-UCM	-8,5	5,6	-0,2	0,6	18,9	17,0
IEE	-11,0	5,5	0,0	0,8	20,5	22,0
Intermoney	-9,4	6,8	-0,5	1,1	20,9	17,9
CONSENSO (media)	-9,5	6,1	-0,4	0,9	20,2	17,9
Máximo	-6,6	9,5	0,9	1,6	24,0	22,0
Mínimo	-0,1	1,7	-3,0	-0,4	18,3	13,3
PRO MEMORIA						
Gobierno (abr 20)	-9,2	6,8	-	-	19,0	17,2
BdE (abr 20)	0,5	5,5/8,5	-	-	18,3/21,7	7,5/19,9
CE (mayo 20)	-9,4	7,0	0,0	1,0	18,9	17,0
FMI (abr 20)	-0,8	4,3	-0,3	0,7	20,8	17,5

Fuente: funcas

Espainiako ekonomiaren bilakaera 2020IH

2020ko ekainaren 10a