

INTERNACIONAL

PANORÁMICA GENERAL

La información más reciente sobre la evolución económica de los países más avanzados indica que la fase recesiva de la actividad económica mundial ha llegado a su fin y que la economía global se encamina con paso firme hacia la recuperación. En paralelo, las tasas de inflación de la mayoría de los países se han mantenido en niveles bajos o negativos, debido a la reducción de los precios de las materias primas y a la debilidad de la demanda y se espera que esta situación de ausencia de presiones inflacionistas se mantenga durante algún tiempo. En este contexto, los organismos internacionales no se han demorado en revisar al alza las perspectivas de crecimiento de la economía mundial para el próximo año y el siguiente.

La economía del conjunto de países de la OCDE registró un crecimiento de ocho décimas en el tercer trimestre, siendo el primer resultado positivo después de encadenar cuatro trimestres conse-

cutivos con retrocesos en la actividad económica. De esta forma, las principales economías del planeta dejan atrás la recesión en el tercer trimestre del presente ejercicio. Entre las mayores economías, lidera el crecimiento Japón, con un avance del 1,2%, seguido de Estados Unidos, con un 0,9%, así como por el 0,7% de Alemania y el 0,6% de Italia. Por su parte, el PIB de la Zona Euro registró un alza de cuatro décimas respecto al trimestre anterior, mientras que la economía de la Unión Europea creció solamente dos décimas. A pesar de estos resultados, el efecto de la recesión, medido en términos interanuales, se salda con un retroceso del 3,3% en el conjunto de a OCDE. En la contracción de la actividad respecto al tercer trimestre del año pasado pesa especialmente la caída del 4,1% de la Zona Euro, así como el retroceso del 2,3% de Estados Unidos.

La mejoría en los datos coyunturales han servido para despejar un horizonte que se encontraba repleto de nubarrones. Recientemente la OCDE ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento económico de los países más desarrollados respecto a las estimaciones de la pasada primavera. En su informe, la OCDE señala que la recupe-

INDICADORES ECONÓMICOS INTERNACIONALES

	2008	PIB % var. último dato		IPI % var. anual		IPC % var. anual		Paro % s/pob. activa ⁽⁴⁾		Déficit público % PIB ⁽²⁾	
		s/ trim antes	s/ año antes	3 últimos meses ⁽¹⁾	último dato	penúlt. dato	último dato	penúlt. dato	último dato	2009	2010
Alemania	1,0	0,7 T3	-4,8	3,7	-13,8 Sep	-0,3	0,0 Oct	8,2	8,1 Oct	-3,4	-5,0
Francia	0,3	0,3 T3	-2,4	2,9	-10,4 Sep	-0,4	-0,2 Oct	8,5	9,1 T2	-8,3	-8,2
Reino Unido	0,6	-0,4 T3	-5,2	-0,7	-10,3 Sep	1,1	1,5 Oct	5,0	5,1 Oct	-12,1	-12,9
Italia	-1,0	0,6 T3	-4,6	4,0	-16,0 Sep	0,2	0,3 Oct	7,3	7,4 T2	-5,3	-5,3
España (3)	0,9	-0,3 T3	-4,0	-1,1	-13,7 Sep	-1,0	-0,7 Oct	17,9	17,9 T3	-11,2	-10,1
UE	0,7	0,2 T3	-4,3	1,3	-12,4 Sep	0,3	0,5 Oct	9,1	9,2 Sep	-6,9	-7,5
Zona euro	0,6	0,4 T3	-4,1	2,2	-14,0 Sep	-0,3	-0,1 Oct	9,6	9,7 Sep	-6,4	-6,9
EEUU	0,4	0,9 T3	-2,3	2,2	-7,1 Oct	-1,3	-0,2 Oct	9,8	10,2 Oct	-11,3	-13,0
Japón	-0,7	1,2 T3	-4,4	7,2	-17,9 Sep	-2,2	-2,2 Sep	5,5	5,3 Sep	-8,0	-8,9
OCDE	0,6	0,0 T2	-4,6	1,6	-13,3 Jul	-0,6	-0,3 Ago	8,5	8,6 Ago	-	-

⁽¹⁾Tres meses respecto a tres precedentes. ⁽²⁾Comisión Europea, FMI y OCDE. ⁽³⁾En España IPI filtrado y cve. ⁽⁴⁾En Alemania y Reino Unido, paro registrado.
Fuentes: Eurostat, OCDE, "The Economist", MEH y Comisión Europea.

ración económica, que comenzó a vislumbrarse a principios de este año en los países emergentes, se ha extendido a las economías desarrolladas. No obstante, se espera que el crecimiento sea todavía débil en algunos países, lo que significa que el desempleo continuará aumentando y que las tasas de inflación, ya en niveles muy bajos, se mantendrán bajas. El PIB del conjunto de las economías avanzadas descenderá un 3,5% en 2009 (-4,1% en las previsiones de primavera), con caídas generalizadas en Estados Unidos, Japón y Zona Euro (2,5%, 5,3% y 4,0%, respectivamente), aunque de menor magnitud que las señaladas en el informe anterior. Pero los mayores cambios se centran en el futuro. En 2010 y 2011, se esperan crecimientos del área de los países desarrollados del 1,9% y 2,5%, respectivamente. Entre los principales países o bloques económicos, Estados Unidos mostrará un mayor dinamismo al crecer por encima del promedio en los dos años, un 2,5% y un 2,8% respectivamente. Japón quedará ligeramente más rezagado con tasas del 1,8% y 2% en los dos años; mientras que en la Zona Euro la recuperación será más lenta, con avances del 0,9% y 1,7% para los dos próximos años. No obstante, se prevé que la tasa de paro alcance el 8,2% en 2009 y continúe aumentando en 2010 hasta situarse en el 9%. Para el PIB mundial, se augura un retroceso del 1,7% en 2009 (2,2% en el informe anterior), con una mayor recuperación en los dos próximos años, 3,4% en 2010 y 3,7% en 2011. En cuanto al comercio mundial, experimentará igualmente una contracción menor de la esperada, 12,5% en 2009, y volverá a crecer a buen ritmo en los dos próximos ejercicios, un 6% en 2010 y un 7,7% en 2011.

NACIONAL

PANORÁMICA GENERAL

Los principales indicadores de la economía española apuntan a que lo peor de la crisis ha quedado atrás, aunque es posible que se tarde en crear empleo a un ritmo suficiente para reducir significativamente la tasa de paro. Ante los desequilibrios básicos la recesión ha actuado de manera desigual, por un lado hay que señalar la fuerte destrucción de empleo y el aumento del déficit y el endeudamiento público. Por otro lado, se están corrigiendo el déficit exterior, la inflación y en consecuencia el diferencial con la Zona Euro y el excesivo endeudamiento del sector privado.

Los datos de Contabilidad Nacional ponen de relieve que la economía española moderó su ritmo

de caída en el tercer trimestre de 2009 al registrar un descenso del 4,0%, dos décimas inferior al del período precedente. En la Unión Europea el descenso del PIB se cifra en el 4,3% y en un 4,1% en el caso de la Zona Euro. El crecimiento intertrimestral se sitúa en el -0,3%, ocho décimas menos negativo que el del trimestre pasado, siendo el menor retroceso desde el inicio de la fase recesiva. Este resultado es consecuencia de una contracción más contenida de la demanda interna y de la aportación positiva de la demanda externa neta. La evolución de los indicadores más adelantados muestran una menor intensidad en el proceso de deterioro, lo que permite vislumbrar que la economía española podría recuperar una tasa positiva de crecimiento a finales del presente ejercicio o quizá a principios del próximo, tras seis trimestres consecutivos de caída.

En noviembre, la inflación volvió a terreno positivo, un 0,3% en tasa interanual, tras transitar la mayor parte del año en valores negativos. Lo previsible es que la tasa vaya recuperando valores más normales en los próximos meses y se cierre definitivamente la puerta a la deflación. La inflación subyacente se situó en el 0,2%. En cuanto al diferencial de inflación con la Unión Monetaria, se redujo tres décimas en noviembre, y es favorable a nuestro país en dos décimas.

Otro de los indicadores conocidos es el de paro registrado, que muestra en noviembre un aumento de 60.593 personas, cifra que refleja la menor intensidad del proceso de destrucción de empleo, pero que deja la cifra de parados en 3.868.946, casi un millón más que el año pasado por estas mismas fechas.

Los datos de actividad industrial han seguido experimentando acusados descensos en los últimos meses, si bien las caídas se han ido aminorando progresivamente, dejando el retroceso acumulado al término del tercer trimestre en un 18,8%.

El apartado de comercio exterior presenta una reducción de los intercambios comerciales, muy superior en las importaciones que en las exportaciones, con la consiguiente mejora del déficit comercial, que se reduce prácticamente a la mitad. También mejora notablemente la tasa de cobertura, que se sitúa en el 75,6%.

En cuanto a las cuentas del Estado, cabe destacar que hasta finales de octubre el déficit se multiplicó por siete, comparado con idéntico período del año anterior, y equivale ya al 5,63% del PIB.

INFLACIÓN

En noviembre, tras aumentar un punto en el mes, el IPC retornaba a las variaciones interanuales positivas, aunque todavía muy modestas (el 0,3%), tras una temporada transitando inusitadas tasas de signo negativo, en las que algunos quisieron ver (sin mucho fundamento) alarmantes síntomas de deflación. Desde que los precios del crudo empezaron a recuperarse, tales aprensiones se han ido poco a poco disipando, y no sería extraño que dentro de unos meses volviera a entonarse la misma canción pero con letra diferente: tras el riesgo deflacionario vendrá (con tasas inferiores al 2%) el santo temor a la inflación y hasta a la hiperinflación. La inflación subyacente, mucho mejor indicador en periodos de inestabilidad como los últimos dos años, subió desde octubre una décima y se sitúa, ahora muy levemente más baja que el Índice General, pero siempre con signo positivo, en el 0,2%.

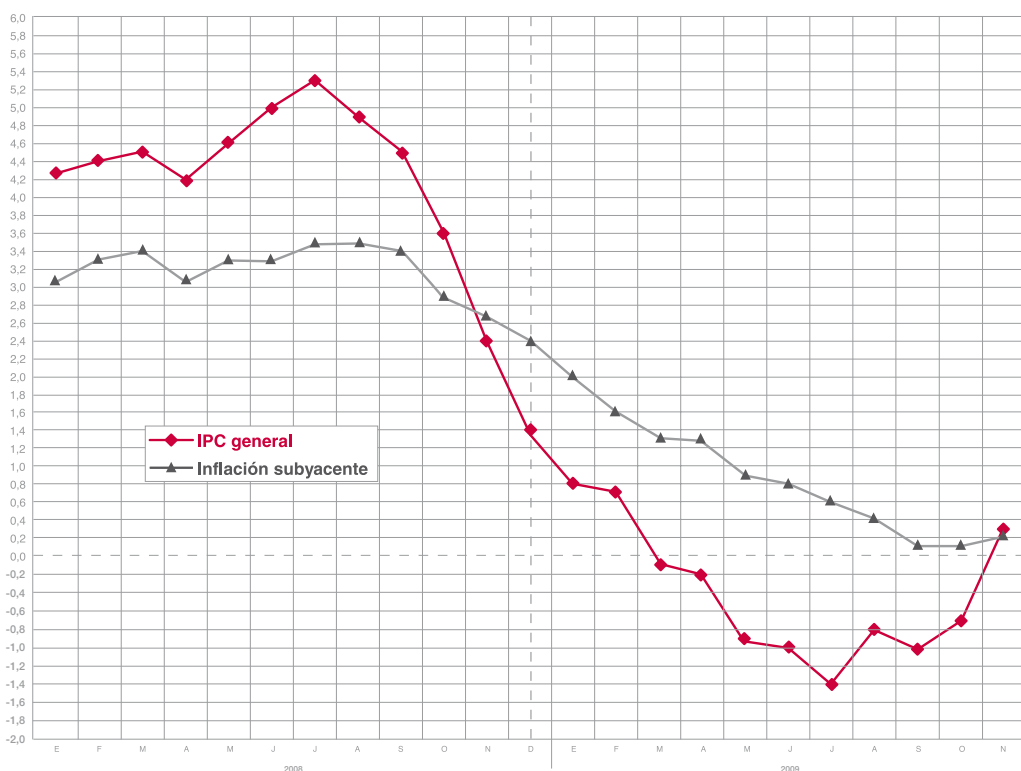
Es decir, que, como era de prever simplemente por comparación de un año con el anterior, en el que en poquísimos meses el petróleo se había encarecido brutalmente para luego decaer bruscamente, la anómala evolución de la inflación ha

pasado, y ahora hubiera podido empezar a indicar verdaderamente si la caída de la demanda es lo bastante fuerte como para provocar descensos de los precios... de no ser porque ya se prevén subidas autorizadas (energía, transportes) con fuerte impacto en el IPC que van a enturbiar la visión.

Si observamos lo sucedido con el Índice General y con la inflación subyacente se ve lo siguiente: de abril a agosto la tasa anual de la subyacente, por definición más estable, sube del 3,1% al 3,5%; a partir de entonces, va descendiendo paulatinamente hasta el 0,1% en septiembre y octubre de 2009, para repuntar levemente en noviembre al 0,2%. Todo, como se ve, relativamente normal y no muy alarmante. En cambio, el índice general, que se estaba moviendo ya por encima del doble de la tasa fijada como objetivo de inflación por el BCE (el eterno 2%), y por encima del promedio de la UE, sube entre abril de 2008 y julio desde el 4,2% al 5,3%, para desplomarse a partir de agosto hasta un 0,7% en febrero de 2009, y registrar en marzo la primera tasa negativa (-0,1%) de la historia del IPC. Durante otros cuatro meses sigue bajando (hasta -1,4%), para reemprender una tendencia ascendente desde agosto y en noviembre llegar

EVOLUCIÓN ANUAL DEL IPC, BASE 2006 (General y Subyacente)

Fuente: INE



de nuevo a tasa positiva. Por tanto, la "deflación" no ha sido ni muy profunda (ocho meses) ni muy profunda (-1,4% como máximo).

Por grupos y en un año no puede decirse que abundan los bienes y servicios cuyos precios desciendan: Alimentos y bebidas no alcohólicas (-2,4%), Medicina (-1,4%), Ocio y cultura (-1,1%), Vestido y calzado (-0,9%) y Comunicaciones (-0,8%), frente a las subidas de Bebidas alcohólicas y tabaco (12,8%), Enseñanza (2,7%), Otros bienes y servicios (2,1%), Hoteles, cafés y restaurantes (1,2%), Transporte (0,9%), Menaje (0,9%) y Vivienda (0,3%).

MERCADO LABORAL

Al término del mes de noviembre, el número de personas registradas como sin trabajo en las oficinas de los Servicios Públicos de Empleo había aumentado en 60.593 (un 1,59%) desde el mes precedente, alcanzando la cifra de 3.868.946 parados. Si se tiene en cuenta que en noviembre de 2008 el incremento mensual había sido -casi el triple- de 171.243 desempleados, lo que da idea de que el ritmo de destrucción de empleo se va reduciendo, aunque todavía siga aumentando la cifra de parados. En el año noviembre 2008-noviembre 2009, se había incrementado en 879.677 personas (un 29,43% en términos relativos).

Por sectores, el paro creció más (porcentualmente) en Agricultura y Servicios que en Industria y Construcción, y sobre todo en el grupo de los Sin Empleo Anterior, aunque en número el mayor incremento corresponda a Servicios, seguido de Construcción. Por regiones, sólo disminuyó algo en Extremadura.

Aunque en noviembre se registraran 1.204.027 contratos, con aumento de 41.413 (un 3,56%) sobre un año antes, la contratación acumulada de los once primeros meses de 2009 suponía un 16,79% menos que en idéntico periodo del año anterior. El retroceso porcentual de los contratos indefinidos es todavía superior (-31,84% en enero-agosto), y dentro de ellos mayor el de los a tiempo completo que el de los a tiempo parcial.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

El Índice de Producción Industrial ha seguido experimentando importantes descensos interanuales en agosto (-12,7%) y septiembre (-12,5%), si bien estas caídas se han ido amino-

rando progresivamente, mes tras mes, con lo que, siempre con los datos de la serie corregida de efectos de calendario, la muy enérgica contracción de la actividad industrial se modera un poco más, y queda, para los nueve primeros meses del año, en un 18,8%; es decir, hasta entonces no se veía el menor indicio de recuperación, por mucho que el deterioro se redujese un poco y muy lentamente.

De igual modo, y como se puede deducir de tasas tan considerablemente negativas, todas las actividades y todos los tipos de bienes, continúan sin librarse de la recesión industrial. La única que -por muy poco margen- tiene variación positiva es la fabricación de productos farmacéuticos, que en el periodo enero-septiembre superó en un 0,8% la del mismo periodo del año anterior. Frente a esa excepción, siguen registrándose tasas muy negativas (superiores al 30%) en múltiples actividades.

También se mantiene con carácter general este retroceso de la actividad industrial si se analiza lo sucedido en las diversas Comunidades Autónomas. Ni en septiembre ni en los nueve primeros meses se libra una sola del signo negativo. Aunque en septiembre fuera la Comunidad de Madrid la que experimentara un menor descenso del índice general (-4,2%) y quedara como la tercera menos negativa en el periodo de los nueve meses transcurridos (-14,1%).

COMERCIO EXTERIOR

El déficit comercial acumulado hasta finales de septiembre se situó en 37.346,5 millones de euros, prácticamente la mitad que el contabilizado en idéntico periodo del año anterior. El resultado obedece principalmente a la brusca caída de las importaciones, que se han reducido en un 30%, y a pesar de que las exportaciones fueron un 19,8% inferiores a las del mismo periodo del año anterior. Como consecuencia de la evolución de ambos flujos comerciales, la tasa de cobertura, es decir, el porcentaje de importaciones financiado con ventas al exterior ha ascendido hasta el 75,6%, porcentaje superior en 9,7 puntos al registrado el año pasado por estas mismas fechas.

Desde la vertiente de las exportaciones, las caídas son generalizadas, destacando el retroceso de un 43,8% en las ventas de productos energéticos, de un 36,7% en los bienes de consumo duradero y de un 30,9% en las semimanufacturas no químicas. Entre el resto de los sectores

agrupados las caídas son de inferior magnitud, aunque también intensas, rondando el 20% las ventas de automóviles, los bienes de equipo o las materias primas. Por lo que se refiere a las importaciones, los números rojos se extienden a la totalidad de los sectores, con caídas abultadas en el caso de las adquisiciones de productos energéticos, cifradas en un 44,9%. Las compras de bienes de equipo han mostrado un retroceso del 33,9%, las de automóviles un 28,4% y las de productos químicos un 10,2%. Por último, las compras de alimentos han caído un 13% y las de manufacturas de consumo un 13,3%. Atendiendo al destino geográfico de nuestras ventas, las exportaciones dirigidas a la Unión Europea, que acaparan casi el 70% del total, han disminuido un 20% en tasa interanual; mientras que las ventas a destinos extracomunitarios se han reducido un 19,1%. En cuanto a las importaciones, aquellas cuyo origen ha sido la Unión Europea (58,3% del total) han caído un 25,3% en tasa interanual; en tanto que el resto han descendido un 35,7%.

nacional, siete veces más que el contabilizado en idéntico periodo del año anterior, cifra equivalente, a su vez, al 5,63% del PIB. El resultado obedece al aumento de las prestaciones por desempleo y la caída de la recaudación como consecuencia de la debilidad de la coyuntura económica, pero también al impacto de las diferentes medidas de impulso fiscal, iniciativas de promoción del empleo, inversiones y mayor prestación por desempleo tomadas por el Gobierno.

La recaudación global fue un 13,8% inferior a la de 2008 por estas mismas fechas. Los impuestos directos cayeron un 13,4% y los indirectos un 21,1%. Entre las principales figuras tributarias, el IRPF disminuye un 10%, el Impuesto de Sociedades un 22,3% y el IVA un 29,1%.

Por lo que se refiere a los pagos, su aumento fue del 23,2%, destacando el aumento de un 28,5% en las transferencias corrientes y de un 131,6% en las transferencias de capital, frente a la moderación en el resto de los capítulos.

SECTOR PÚBLICO

La ejecución del presupuesto del Estado registró hasta finales de octubre un déficit de 59.310 millones de euros en términos de contabilidad

TURISMO

Curiosamente, una vez concluido el periodo estrictamente veraniego, sin duda el de mayor

COMERCIO EXTERIOR. PRINCIPALES MAGNITUDES.

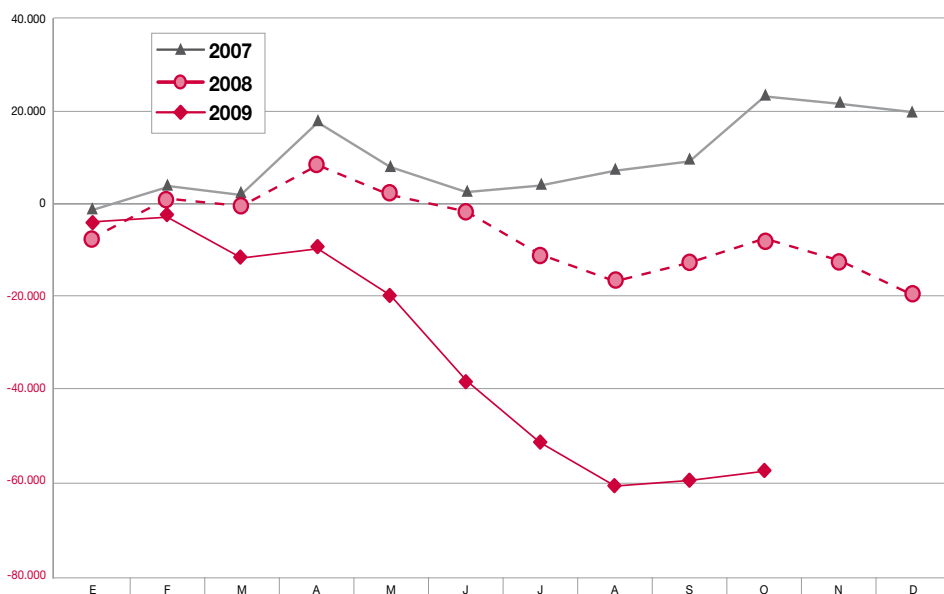
PERIODO	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES		SALDO		COBERTURA
	Millones €	% var. igual periodo anterior	Millones €	% var. igual periodo anterior	Millones €	% var. igual periodo anterior	%
2006	170.438,6	10,0	262.687,2	12,8	-92.248,6	18,3	64,9
2007	185.023,2	8,6	285.038,3	8,5	-100.015,1	8,4	64,9
2008*	189.227,9	2,3	283.387,8	-0,6	-94.159,9	-5,9	66,8
12 últ. meses*	159.709,7	-16,6	216.578,8	-26,3	-56.869,1	-44,5	73,7
2007 (Ene-sep)	137.226,8	8,9	210.456,2	8,7	-73.229,4	8,2	65,2
2008 (Ene-sep)*	144.081,6	7,5	218.625,9	6,6	-74.544,3	4,8	65,9
2009 (Ene-sep)*	115.606,9	-19,8	152.953,4	-30,0	-37.346,5	-49,9	75,6
2007 (Sep)	14.848,4	4,3	23.760,2	7,5	-8.911,8	13,1	62,5
2008 (Sep)*	17.290,4	16,0	24.723,2	6,0	-7.432,8	-11,6	69,9
2009 (Sep)*	13.871,1	-19,8	19.303,4	-21,9	-5.432,3	-26,9	71,9
2009*							
Enero	11.092,4	-25,7	15.590,7	-35,3	-4.498,3	-50,8	71,1
Febrero	12.400,6	-25,4	18.268,1	-26,0	-5.867,6	-27,3	67,9
Marzo	13.714,2	-13,6	17.371,6	-31,8	-3.657,4	-61,9	78,9
TRIM I	37.207,2	-21,6	51.230,5	-31,0	-14.023,3	-47,7	72,6
Abril	13.192,1	-26,6	16.827,7	-35,3	-3.635,6	-54,8	78,4
Mayo	12.893,4	-22,4	16.159,7	-34,3	-3.266,3	-59,0	79,8
Junio	13.895,9	-10,1	17.131,0	-29,0	-3.235,1	-62,7	81,1
TRIM II	39.981,5	-20,1	50.118,5	-32,9	-10.137,0	-58,9	79,8
Julio	14.474,7	-15,8	17.705,8	-29,7	-3.231,1	-59,7	81,8
Agosto	10.072,3	-16,9	14.595,3	-26,0	-4.522,9	-40,5	69,0
Septiembre	13.871,1	-19,8	19.303,4	-21,9	-5.432,3	-26,9	71,9
TRIM III	38.418,2	-17,6	51.604,5	-25,9	-13.186,3	-42,8	74,4

* Datos provisionales.

NOTA: las tasas de variación anual de los datos provisionales se calculan respecto a los datos provisionales del mismo periodo del año anterior.

Fuente: S.G. de Análisis, Estrategia y Evaluación, a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la Agencia Tributaria.

DÉFICIT (-) O SUPERÁVIT (+) DE CAJA (Cifras acumuladas en millones de euros)



afluencia turística, las tasas de variación interanual del número de visitantes extranjeros han tendido a reducirse en septiembre y octubre, probablemente debido a tres causas independientes: el buen tiempo dominante en buena parte de España, el abaratamiento que, por efecto de la crisis económica, se ha observado, y -no hay que olvidarlo- la comparación con datos que ya acusaban la pérdida de confianza y el menor consumo. El caso es que en septiembre visitaron España 5,1 millones de turistas (un 9,5% menos que en el mismo mes de 2008), y en octubre lo hicieron 4,6 millones (sólo un 3,6% menos que en octubre del año anterior). Con esas cifras, los totales acumulados en -respectivamente- los nueve y los diez primeros meses del ejercicio ascendían a 42,1 millones (un retroceso del 9,8%) y 46,7 (con lo que la contracción se reducía al 9,3%).

Como viene sucediendo en los últimos tiempos, y mientras las Comunidades Autónomas más receptoras de turistas continuaron sufriendo notables retrocesos, el turismo a la Comunidad de Madrid no ha cesado de aumentar (un 7,0% en septiembre, un 27,3% en octubre, y un 5,1% para el acumulado de los diez primeros meses, periodo en el que visitaron Madrid 4.202.612 turistas, el 9,0% del total nacional).

Según la balanza de pagos que elabora el Banco de España, en julio los ingresos por turismo y viajes ascendieron a 4.716,1 millones de euros, un 8,3% menos que el año anterior, y los pagos

por el mismo concepto a 1.181,3 millones, con una reducción del 10,5%, quedando el saldo positivo de la balanza turística en 3.534,8 millones. En agosto los ingresos fueron de 4.922,7 millones de euros (con descenso del 8,8%) y los pagos ascendieron a 1.279,5 millones (un 12% menos), arrojando un saldo positivo de 3.643,23 millones. El saldo acumulado de los ocho primeros meses subió así a 18.177,6 millones de euros.

CONSUMO

Tanto en España como en la Zona Euro -y más sostenido y pronunciado en esta que en aquella- se experimentó en septiembre y sobre todo en octubre una cierta mejoría (hasta valores netamente superiores a los de un año antes en los dos territorios) del Índice sintético de Sentimiento o Clima Económico, lo que en nuestro país supone un notable avance desde el 66,6 de diciembre de 2008 hasta el 82,6 de octubre de 2009, mientras que en el conjunto de la Eurozona se ha pasado de un mínimo de 64,6 en abril de 2009 a un 86,2 en sólo siete meses, es decir, una mejora más pronunciada, más rápida y sin desfallecimiento alguno. Aunque la evolución de los subíndices parciales (saldos netos en porcentaje, todos aún muy negativos, en España como poco del -21) sigue mostrando subidas y bajadas, es muy variada, por lo general parece ser bastante más pesimista en España que en la Eurozona, pues en nuestro país los valores son levemente más

negativos en octubre en construcción y servicios (en la Eurozona sólo no disminuye en comercio minorista, aunque tampoco aumenta), aunque en todos los sectores sea, en ambos territorios, menor el nivel de pesimismo que hace seis u ocho meses.

Dentro de España, en septiembre, las ventas interiores, exteriores y totales de las grandes empresas registraron un inesperado repunte, en general leve, de las tasas negativas de variación anual, que, pese a su signo, indican todavía una mejora relativa con respecto al comienzo del año.

La matriculación de vehículos de turismo según ANFAC, tras aminorar su caída interanual y estabilizarse en agosto, pasó a experimentar tasas positivas (18,0% en septiembre y 26,4% en octubre), y algo semejante se deduce de los datos de la DGT para turismos de uso privado y hasta (dentro de seguir con signo menos) en la matriculación de motocicletas. Para los diez primeros meses, la variación anual de las matriculaciones se sitúa en -24,6% en turismos y -39,2% en motocicletas.

El comercio al por menor siguió registrando descensos interanuales en septiembre, pero menos negativos que en meses precedentes, sobre todo en las series corregidas de efecto calendario y a precios constantes, y tanto en Grandes Superficies como en otro tipo de comercios.

En ferrocarril, en cambio, los pasajeros-km. transportados registraban tasas negativas del -3,4% en agosto y del -4,6% en septiembre, sólo ligeramente más reducidas que las de los dos meses anteriores, y el acumulado de los nueve meses iniciales de 2009 se mantenía con signo negativo (-1,8%).

En el transporte marítimo sólo hay datos hasta agosto, con tasa anual fuertemente negativa para el mes (-8,6%) y menos acusada (-2,7%) para los ocho meses transcurridos de 2009.

En cuanto al transporte de mercancías (medido en Tm.-km.), en agosto y septiembre se moderó la caída interanual del ferroviario, pero se mantiene muy acusada (-27,3% y -23,0%, respectivamente, y -33,8% en el periodo enero-septiembre). El transporte marítimo de mercancías (en Tm.) retrocedió menos que en mayo (-18,0%) durante los tres meses siguientes (-12,9%, -15,9% y -11,4%) y en los ocho meses acumulados (-16,1%). Por carretera no hay datos posteriores al segundo trimestre, en el que se transportaron un 12,2% menos de Tm.-km. de mercancías que en el segundo trimestre de 2008, aunque tal retroceso suponga un alivio con respecto a la caída del primer trimestre, y permite limitar al -17,4% la tasa interanual negativa de los seis primeros meses.

MADRID

TRANSPORTES

Los datos de actividad de transporte más recientes, que son los referidos al tráfico aéreo de pasajeros, registran todavía, a la altura del mes de octubre, tasas de variación interanual negativas, pero que se han ido haciendo menos desfavorables a medida que avanzaba el ejercicio, tanto en el tráfico interior (-1,1% en septiembre, 0 en octubre) como en el internacional (-7,5% y -4,3% respectivamente), y, lógicamente, en el total (-5,2%, -2,7%), aunque los descensos acumulados para los diez primeros meses sigan siendo todavía considerables (-9,3% para el total).

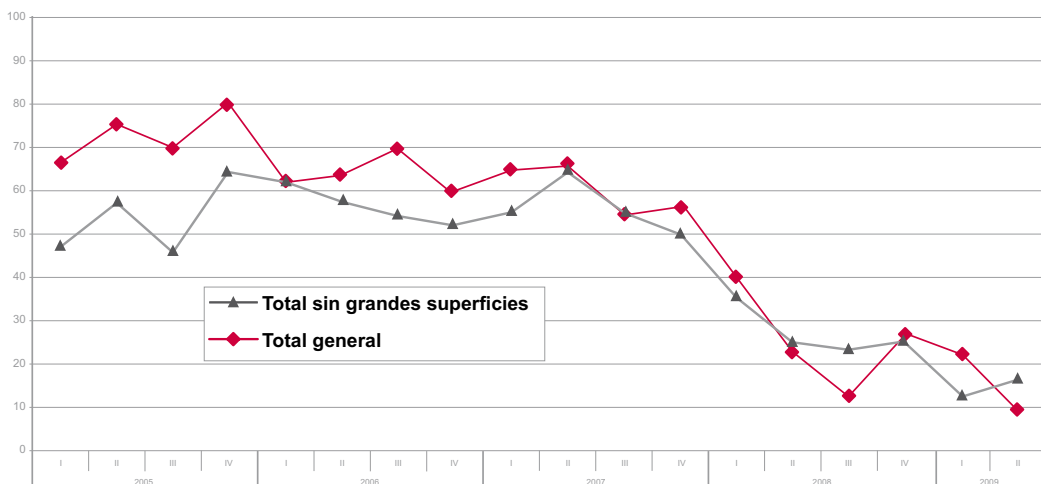
En transporte de pasajeros por carretera, del que se dispone de información únicamente hasta septiembre, parecen haberse estabilizado a un nivel parecido al del bimestre anterior las variaciones interanuales negativas (-2,1% en agosto y -2,7% en septiembre, -2,1% para los nueve primeros meses).

COYUNTURA COMERCIAL

En el segundo trimestre del año 2009 la valoración acerca de la cifra de negocios por los empresarios del sector mejora: sube la proporción de los que opinan que la cifra de negocios aumentaría (del 5,5% del trimestre anterior al 6,6%), piensan que empeora el 73,8% (frente al 85,7% del anterior período) y optan por la continuidad ("no varía") el 19,7% (trimestre anterior, el 8,8%). La suma de las opiniones favorables y de sostenimiento aumenta al 26,2% (trimestre anterior, 14,3%), lo cual indica un ambiente menos pesimista que en el trimestre anterior.

En inversión, el porcentaje de respuestas indica una mejora por el lado de la estabilidad (60,7%, en el trimestre anterior 50,5%), por el de la suma de las opiniones positivas y de permanencia (65,6%, frente al 54,9%) y de las opiniones negativas (34,4%, frente al 45,1% del trimestre anterior). En cambio, en cuanto al empleo, las cifras muestran un aumento para las opiniones

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO EN EL COMERCIO MINORISTA



positivas (3,3%, y trimestre anterior, 1,1%) y de disminución (que son mayores, 29,5%, frente al 25,3% del trimestre anterior), reduciéndose las opiniones intermedias (67,2%, frente al 73,6% del trimestre anterior), dando lugar a una reducción de las opiniones de aumento y continuidad (70,5%, frente a la 74,7% del trimestre anterior).

Por lo que se refiere a la actividad exportadora, la opción "ha disminuido" muestra una reducción drástica (27,3%) en el segundo trimestre de 2009 (trimestre anterior, 56,3%), aumentando las valoraciones de continuidad hasta el 72,7%. En precios de venta, disminuye la suma de valoraciones alcistas y de permanencia (62,3%, frente al 68,1 del primer trimestre de 2009), y se reduce el porcentaje de respuestas de los que opinan que los precios de venta seguirán igual (del 60,4% al 55,7%) y que aumentarán (del 7,7% al 6,6%).

Perspectivas a corto plazo.

Al analizar las perspectivas de futuro del comercio minorista, las cifras de negocio mejoran ligeramente, tanto por el aumento de los creen que va a aumentar (9,8%) como por menores opiniones de disminución (del 72,5% al 68,9%), con un mantenimiento de las opiniones intermedias

(21,3%). La suma de respuestas positivas y de permanencia pasa del 27,3% del trimestre anterior al 31,1% del actual.

Las perspectivas de inversión muestran igualmente mejoras, con una suma de respuestas positivas y de mantenimiento que alcanza el 65,6%, frente al 57,1% del trimestre anterior, con un 34,4% de respuestas negativas (42,9% en el trimestre anterior).

Las previsiones de empleo cambian la tendencia iniciada en anteriores trimestres, con opiniones contrarias del 21,3% de respuestas (en el primer trimestre eran el 33%), con opciones intermedias del 73,8% y suma de respuestas positivas y estables del 78,7% (período anterior, 67%). La exportación mejora en relación al trimestre anterior (la suma de respuestas positivas y de mantenimiento aumenta del 56,3% al 70%). En precios de venta hay una disminución de los que opinan que los precios se elevan (3,3%, frente al 7,7% del trimestre anterior), y de los que piensan que los precios serán menores (del 34,1 al 31,1%), mientras que aumentan las opiniones de mantenimiento (del 58,2 % al 65,6%), dando lugar a una suma de respuestas positivas y de mantenimiento mayor (68,9%, frente al 65,9% del trimestre anterior).

Si lo desea puede ampliar la información extractada en este boletín consultando otros informes elaborados por el Servicio de Estudios.

- Indicadores económicos internacionales.
- Indicadores económicos nacionales.
- Coyuntura del sector servicios.
- Informe de coyuntura del comercio de Madrid.
- Informe de coyuntura de la industria y la construcción de Madrid.
- Encuestas de consumo de la Comunidad de Madrid.

Dirigiéndose al Servicio de Estudios de la Cámara en el teléfono 91 538 35 00 o a través de Internet: www.camaramadrid.es