

PANORÁMICA GENERAL

En los últimos meses del año 2007 y primeros del año 2008 las previsiones de crecimiento de la economía mundial para el año 2008 se han revisado a la baja como consecuencia de la persistencia de las turbulencias de los mercados financieros, aunque el crecimiento todavía se sitúa en términos ligeramente por debajo del 5%, en concreto, según el FMI en un 4,1%, tres décimas menos de lo que se había previsto en octubre del año 2007. Este todavía notable crecimiento se basa en el fuerte crecimiento que vienen registrando las economías emergentes (6,9%), produciéndose las revisiones a la baja más acusadas en la economía estadounidense, que según el FMI crecerá un 1,5% en el año 2008, cuatro décimas menos de lo previsto, aunque la desaceleración del crecimiento será también acusada en aquellas economías muy dependientes de la situación por la que atraviesa esta economía y aquellas en las que sea más importante el impacto en sus mercados financieros de dichas turbulencias.

Hay que señalar además que el impacto que sufra el crecimiento de las distintas economías va a depender en buena medida del ritmo con que se restablezca la liquidez en los mercados y de hasta donde llegue la contracción en los mercados de crédito. Aunque también haya que prestar mucha atención a la repercusión que sobre las tensiones inflacionistas tenga el comportamiento futuro de los precios del petróleo.

No obstante, hay que indicar que a fecha de hoy las previsiones del FMI acerca del crecimiento en el año 2008 de las economías avanzadas se sitúa en el 1.8%, creciendo la zona euro a una tasa del 1,6% y Japón un 1,5%. En todos los casos estas previsiones son inferiores a las del mes de octubre de 2007, en cuatro, cinco y dos décimas respectivamente

Estas previsiones de crecimiento de la actividad económica, como ya se ha avanzado, se basan en un comportamiento diferenciado de la actividad económica en unos y otros países. Así, **si se analiza la evolución económica actual de los**

diferentes países, en lo que se refiere a la economía estadounidense, el crecimiento sigue a buen ritmo, aunque a tasas inferiores. En efecto, el PIB estadounidense creció en el año 2007 a un ritmo interanual del 2,2%, frente al 2,9% del año anterior, aunque registrando una cierta aceleración a finales del año. En efecto, mientras que en el primer trimestre dicho crecimiento fue del 1,6%, éste fue del 2,5% en el cuarto trimestre del año. No obstante, durante el año 2007 el indicador de indicadores de la economía estadounidense experimentó un incremento del 1,1%, cuando en el año 2006 había crecido un 2,3%, teniendo que hacer notar que en el mes de enero de 2008 este indicador experimenta un descenso del 1,2%, lo que indica que la evolución de la actividad económica estadounidense no parece que vaya a presentar un repunte en el año 2008.

Hay que señalar, por otra parte, que durante el año 2007 se produjo un crecimiento interanual de los precios de consumo estadounidenses del 4,3%, lo que supone una tasa de inflación superior al 3,2%, inflación media en el año 2006. En el mes de enero del año 2008 la inflación se ha situado en el 4%. Asimismo, hay que destacar que durante el año 2007 el mercado de trabajo estadounidense registró una evolución también desfavorable. Así, el empleo creció un 1,1%, frente al 1,9% registrado en el año anterior, lo que supuso que la tasa de paro en el mes de diciembre del año 2007 se haya situado en el 5% de la población activa, frente al 4,6% correspondiente a la media del año anterior. En el mes de enero del año 2008 la tasa de paro se redujo en dos décimas respecto a la registrada en el mes de diciembre, situándose en el 4,8%.

Por último, la producción industrial en EE.UU. en los meses de enero y febrero del año 2008 experimentó un incremento del 1,7%, lo que supone continuar la fase de desaceleración del crecimiento iniciada en el año anterior. El crecimiento de la producción industrial en el año 2007 (1,9%) fue 2,1 puntos porcentuales inferior al registrado en el año anterior.

Por lo que respecta a Japón, aunque la inflación vuelve a ser positiva, un buen número de indicadores indican que también está pasando su economía por una fase

de desaceleración. Así, hay que señalar que en el año 2007 el PIB japonés experimentó un incremento del 2,1%, tres décimas menos que el incremento registrado en el año anterior. Asimismo, esta evolución se ve claramente reflejada en el indicador compuesto avanzado de los principales indicadores económicos. En efecto, después de que en el año 2006 dicho indicador presentara un incremento en términos interanuales del 2,8%, en el año 2007 dicho indicador experimentó un descenso del 1,5%, para presentar un descenso del 1,8% en el primer mes del año 2008.

Es importante resaltar la evolución de la producción industrial japonesa que, después del incremento experimentado en el año 2006 (4,5%), crece en el año 2007 un 2,9%, para experimentar una desaceleración del crecimiento en el primer mes del año 2008, hasta situarse en el 2,2%. Por otra parte, en el año 2007 la evolución del mercado de trabajo en Japón ha sido también más desfavorable que en el año anterior..

Por último, **la economía alemana** según todas las previsiones va a crecer en el año 2008 a una tasa inferior a la registrada en el año 2007. En este sentido, en el año 2007 se produjo un incremento del 2,6% del PIB alemán, lo que supone cinco décimas menos que el registrado en el año anterior. Además, hay que señalar la desaceleración progresiva que se registra a lo largo del año.

Hay que resaltar, que en el año 2007 el sector industrial experimentó una aceleración del crecimiento, puesto que la producción industrial alemana en dicho año creció un 6,1%, cuando en el año 2006 se había registrado un incremento del 5,9%. Además, en el primer mes del año 2006 la producción industrial alemana crece un 7,1%. No obstante, el indicador de clima económico, que crece un 3,1% en el año 2007 registra en los dos primeros meses del año 2008 un descenso del 4,6%.

Por su parte, la evolución del mercado laboral alemán durante el año 2007 ha registrado una evolución más favorable. Así, cuando en el año 2006 el empleo crecía un 0,7% en el año 2007 crece un 1,7% y en el mes de enero de año 2008 un

1,3%. Así, la tasa de desempleo fue del 8,4% en el mes de diciembre del año 2007, siendo del 8% en el mes de enero del año 2008. Por otra parte, en el año 2007 Alemania ha presentado una inflación del 3,2%. En el mes de febrero del año 2008, la inflación se ha situado en el 2,8%, cuatro décimas por debajo de la registrada en diciembre del año anterior.

Por su parte **la economía española**, en este contexto internacional presenta en el último trimestre del año 2007 una desaceleración de su ritmo de crecimiento. En este sentido, los datos de Contabilidad Trimestral para el último trimestre del año 2007, últimos datos disponibles en el momento de realizar este análisis, muestran un crecimiento respecto a mismo trimestre del año anterior, del 3,5%, tres décimas inferior al registrado en el trimestre anterior. Ello supone un incremento medio en el año 2007 del 3,8%, frente al 3,9% registrado el año anterior.

Este comportamiento es relativamente homogéneo en todos sectores económicos. Así, todos ellos registran una desaceleración del crecimiento, aunque éste es más acusado en el sector industrial y el de la construcción, que presentan un incremento del 1,4% y del 2,8% en el último trimestre de 2007, frente al 2,4% y 3,8%, respectivamente, del trimestre anterior, mientras que el sector agrario y el de servicios experimentan un menor ritmo de desaceleración, siendo el crecimiento en el primero de ellos del 2,9%, una décima inferior al trimestre anterior y del 4,2% en el segundo, dos décimas menos que en el tercer trimestre. En el caso del sector servicios, ello es consecuencia de una mayor desaceleración del crecimiento en los servicios de no mercado (tres décimas de crecimiento menos), en tanto que los de mercado (crecen un 3,9% en el último trimestre de 2007, frente al 4% del trimestre anterior).

Ello supuso que en el conjunto del año 2007, las ramas agrarias y pesqueras experimentasen un crecimiento del 3,8%, 1,4 puntos porcentuales más que en el año anterior, las ramas energéticas creciesen un 1%, frente al 1,4% del año anterior, las ramas industriales creciesen un 3,1%, dos décimas más que el año anterior, la

construcción un 3,8%, 1,2 puntos porcentuales menos que el año anterior y el sector servicios un 4,2%, una décima más que el año anterior.

Desde la óptica de la demanda interna, en el último trimestre del año 2007 ésta aportó 3,9 puntos al crecimiento agregado. Así, en dicho trimestre el crecimiento del consumo final de los hogares fue del 3,1%, cinco décimas menos que el registrado en el tercer trimestre, siendo el de los hogares del 2,7%, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior.

Por su parte, la inversión en el cuarto trimestre del 2007 presenta un incremento interanual del 4,8% en la FBKF, frente al crecimiento del 5,8% registrado del trimestre anterior. No obstante, es conveniente resaltar que la FBKF en bienes de equipo crece un 8,6% en el último trimestre del año 2007 frente al incremento del 11,6% correspondiente al trimestre anterior, mientras que la FBKF en construcción crece un 2,9%, frente al incremento del 3,8% del tercer trimestre.

La demanda externa contribuye al crecimiento agregado de forma menos negativa de lo que lo hacía en el trimestre anterior (-0,5% en el último trimestre del 2005, frente a -0,7% del trimestre anterior)

La evolución de la actividad productiva ha tenido una incidencia sobre el comportamiento del mercado de trabajo, que en el año 2007 presenta una evolución más desfavorable que en el año anterior. Así, según las estimaciones de la Encuesta de Población Activa correspondientes al cuarto trimestre del año 2007, el crecimiento en términos interanuales de la población ocupada fue del 2,4%, frente al 3,1% correspondiente al trimestre anterior. Así, hay que señalar que en el año 2007 el empleo crece un 3,1%, cuando en el año 2006 crecía un 4,1%.

En el último trimestre del año 2007 la población ocupada creció, en términos interanuales, en la construcción y los servicios. Así, el crecimiento fue del 2,7% en el primer sector económico y del 3,5% en el segundo. Hay que señalar que mientras que en ambos sectores supuso una clara desaceleración. Por su arte, en el sector

agrario y el industrial se registra un descenso de la ocupación del 1,7% y del 1,2%, respectivamente, dicho descenso fue inferior al registrado el trimestre anterior en el sector agrario y superior en el industrial.

Asimismo, en el total del año 2007 el empleo en el sector agrario cae un 2%, cuando caía un 5,6% en el año 2006, la caída de la ocupación en el sector industrial en el año 2007 fue del 0,9%, frente al crecimiento del 0,3% del año anterior, mientras que en la construcción el crecimiento medio del año 2007 (6,1%) es inferior al 7,9% del año anterior y en el sector servicios el incremento medio en el año 2007 fue del 3,9%, frente al 5,1% del año anterior.

Esta evolución del mercado de trabajo se ve corroborada, en parte, por la evolución que se desprende del análisis de la afiliación a la Seguridad Social. Así, en el año 2007 se registra una relativa desaceleración del crecimiento del número de afiliados desde el crecimiento medio del 4,3% del año 2006 al 3% registrado en el año 2007. En este caso, en el año 2007 el sector agrario registra un descenso en términos interanuales de la afiliación (-1,1%). El sector industrial crece un 2,5%, cuando experimentaba un crecimiento nulo en el año anterior. Por último, los sectores de la construcción y de servicios muestran una desaceleración del ritmo de crecimiento de la afiliación. En efecto, en el sector de la construcción el crecimiento medio de los afiliados fue en el año 2007 del 3,2%, mientras que en el sector servicios el número de afiliados a la Seguridad Social crecía un 3,5%, frente al 8,7% y 5,2% del año anterior.

En los dos primeros meses del año 2008, últimos datos disponibles, la afiliación crece un 1,8%, como consecuencia del descenso del 0,5% y 1,8% del sector agrario y de la construcción, y al incremento del 0,8% del sector industrial y del 2,9% de los servicios.

La tasa de paro en el cuarto trimestre del año 2007 es ligeramente superior a la registrada en el trimestre anterior (8%), situándose en el 8,6% de la población activa. No obstante, en media la tasa de paro en el año 2007 se situó en el 8,3%, frente al

8,5% del año anterior. El paro registrado, que en los dos primeros meses del año 2008 aumentó en unas 185.000 personas con relación al existente a finales del año 2007, incrementándose en el mes de febrero en 153.000.

Por sectores, en términos interanuales, aumentó en todos ellos, con la única excepción del colectivo de personas sin empleo anterior. Así, el paro registrado en los dos primeros meses del año 2008 aumentó un 26,8%, un 2,8, un 31,6% y un 8,9%, respectivamente, en el sector agrario, industrial, de la construcción y de los servicios. Por su parte, en el colectivo de personas sin empleo anterior el paro registrado disminuyó en un 0,3%.

La inflación durante los dos primeros meses del año 2008 presentó una relativa aceleración con relación al año anterior. La inflación en el mes de diciembre del año 2007 fue del 4,2%, inferior en dos décimas a la registrada en el mes de febrero del año 2008. La citada evolución se debe a una evolución diferenciada de los precios de la alimentación y de los precios de los productos no alimenticios. Así, en diciembre del año 2007 los precios de los productos alimenticios crecieron en términos interanuales un 6,6% frente al 6,7% registrado en febrero del año 2008, mientras que los de los productos no alimenticios lo hicieron en un 3,5% en el mes de diciembre de 2007 y en un 3,6% en el mes de febrero el año 2008.

Hay que señalar, además, que mientras los precios de los bienes industriales crecen en febrero del 2008 un 3,4%, frente al 3,1% de diciembre del año 2007, los precios de los servicios se han situado en el mes de febrero del 2008 en el 3,8% igual que estaban en el mes de diciembre del año anterior.

La citada evolución de los precios ha supuesto que la inflación subyacente fuese en diciembre del año 2007 del 3,3%, la misma que la registrada en el mes de febrero del año actual. Por otra parte, la evolución de la inflación en España y en los distintos países de la UE situó el diferencial con la zona euro en el mes de febrero del año 2008 en el 1,2%.

Por último, durante el año 2007 los salarios han experimentado un proceso de cierta estabilización, que se continúa, aunque ligeramente al alza, en los dos meses primeros del año 2008. Así, el incremento salarial pactado en los convenios realizados en los dos primeros meses del año 2008 fue del 3%, lo que supone una décima más que el registrado en diciembre, aunque un punto porcentual menos que el correspondiente al año 2007, si en éste último se incluyen los convenios firmados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda.

ANÁLISIS DE LAS DIFERENTES CC.AA.

1.- ACTIVIDAD PRODUCTIVA

1.1.- Sector industrial

Desde la óptica de la actividad productiva, para analizar la evolución del sector industrial, si se tiene en cuenta la información facilitada por el IPI elaborado por el INE, se observa que en el primer mes del año 2008 siete Comunidades Autónomas presentan tasas de crecimiento positivas, **Baleares** (3,9%), **Castilla y León** (0,8%), **Cataluña** (1%), **Murcia** (2,6%), **Navarra** (1,1%), **País Vasco** (2,7%) y **La Rioja** (6,6%). En todas las demás Comunidades se registra un descenso de la producción industrial, que en todas ellas es superior al medio nacional (-0,2%). Los descensos oscilan entre el -0,8% de la **Comunidad Valenciana** y el -6,7% de **Galicia**. No obstante, en estos grupos de Comunidades la evolución de la actividad industrial en cada Comunidad Autónoma es diferenciada y, en algún caso, este indicador no muestra una evolución coincidente con la que señalan otros indicadores cuantitativos.

Así, en las Comunidades en las que el IPI crece, mientras que en **Murcia** y **Navarra**, ello supone una aceleración de su ritmo de crecimiento desde incrementos del 1,5% y 0,3%, respectivamente registrados en el conjunto del año 2007, en las demás Comunidades el crecimiento es inferior al medio del

año 2007. Por lo que respecta a aquéllas que experimentan un crecimiento de la producción industrial inferior a la media nacional, en todas ellas el crecimiento es inferior al registrado en media el año anterior. Por último, en las demás la evolución es más homogénea, aunque hay que destacar que en la **Comunidad Valenciana** el descenso es inferior al medio del año anterior, mientras que en **Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia y Madrid** se registra una significativa desaceleración del ritmo de crecimiento de la producción industrial, puesto que en el año 2007, todavía ésta crecía un 5,6%, un 4,1%, un 3,6%, un 3,9%, un 3,7%, un 3,6% y un 2%, respectivamente.

Por otra parte, según la información facilitada por el indicador de clima industrial la Comunidades en las que hasta noviembre del año 2007, última información disponible, el número de empresarios optimistas acerca de la evolución del sector industrial es superior al de pesimistas son las de **Andalucía, Asturias, Cantabria, Galicia, Madrid, Murcia y País Vasco**, siendo el grado de pesimismo inferior al medio nacional en las Comunidades de **Aragón y Cataluña**, mientras que en todas las demás Comunidades el grado de pesimismo es superior al medio nacional.

Por último, durante el año 2007 el empleo en el sector industrial, según los datos estimados por la Encuesta de Población Activa, registró un incremento, en términos interanuales, en las Comunidades de **Andalucía (3%)**; **Aragón (3,4%)**, **Baleares (16,5%)**, **Cantabria (5,6%)**, **Castilla y León (1,9%)**, **Extremadura (9,3%)**, **Galicia (1,6%)** y **Murcia (6,6%)**. Además, cuando el descenso medio nacional durante dicho período fue del 0,9%, el descenso de la población ocupada en este sector se situó en la Comunidad de **Navarra (-0,2%)** por debajo de dicha media, en **País Vasco** es similar al medio nacional y en todas las demás es superior, debiendo de destacar el descenso del 11,8% registrado en **Canarias**.

La evolución comparada que muestra el crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial en los dos primeros meses del año 2008 señala que el número de afiliados a la Seguridad Social en este sector crece en términos interanuales un 0,8%, siendo en las Comunidades de **Andalucía** (1,2%), **Asturias** (6%), **Baleares** (1,5%), **Cantabria** (3,3%), **Castilla y León** (2,6%), **Castilla la Mancha** (2,1%), **Extremadura** (2,1%), **Galicia** (3,1%), **Navarra** (5,3%), **País Vasco** (1,6%) y **La Rioja** (1,1%) en las que experimenta un crecimiento superior al medio. En **Madrid** el crecimiento es inferior (0,3%), Mientras que en todas las demás Comunidades se registra un descenso en el número afiliados a la Seguridad Social en este sector, debiendo de destacar el mayor descenso del 0,9% registrado en la **Comunidad Valenciana**.

1.2.- Construcción

En lo relativo a la **construcción**, en los meses finales del año 2007 y los primeros meses del año 2008 la actividad de este sector en un buen número de Comunidades ha intensificado la fase de desaceleración del ritmo de crecimiento de su actividad, mostrando signos claros de contracción. Desgraciadamente, tal y como se viene insistiendo en anteriores Boletines, por lo que respecta al subsector residencial, las estadísticas a nivel regional o han dejado de producirse o presentan un desfase temporal que las invalida para realizar un análisis de coyuntura. Por ello, es bueno insistir ante los productores de esta información para que intenten recuperar las estadísticas perdidas y disminuir el desfase con las existentes se vienen facilitando, puesto que si no es así pierden todo su interés para su uso en los análisis de tipo coyuntural.

No obstante, del análisis del número de proyectos visados que adelanta la evolución del subsector residencial, se destaca que en el año 2007 se produjo un descenso medio del 34,4%, experimentando un descenso con relación al mismo período del año anterior en todas las Comunidades, siendo el descenso

superior al medio nacional en **Andalucía** (-57,5%), **Asturias** (-36,5%), **Cataluña** (-41,7%), **Extremadura** (-36,9%), **Madrid** (-39,8%), **Navarra** (-50,2%) y **La Rioja** (-39,5%). En particular, los mínimos descensos se registran en **Baleares** (con un descenso del 0,9%), **Murcia** (con un 9,3%), **Castilla la Mancha** (con un 13,6%), **Cantabria** (con un 18,5%) y **Castilla y León** (con un 20,3 %).

En lo que respecta a la obra pública, los datos facilitados por SEOPAN correspondientes al primer mes del año 2008 señalan un incremento del 2,1% en términos interanuales. Por Comunidades, se registra un descenso en **Andalucía, Aragón, Baleares, Cantabria, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Madrid, Murcia y Navarra**. En las demás Comunidades, se registra un incremento superior al medio nacional. Los datos acerca de la obra pública facilitados por el Ministerio de FOMENTO, que en el momento de realizar este análisis llegan sólo hasta el mes de Noviembre del año 2007, muestran que ésta creció en ese período de tiempo, en términos interanuales en las Comunidades de **Castilla y León** (17,9%) y **Extremadura** (12,4%), siendo en **Baleares** (-5,6%), **Cataluña** (-4,8%), **Comunidad Valenciana** (-6,4%), **Galicia** (-4,3%), **Murcia** (-11,7%) y **País Vasco** (-1%), donde el descenso de la licitación fue inferior al medio nacional (-14,2%), situándose el descenso en todas las demás Comunidades por encima del medio.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo en este sector hay que destacar que durante el año 2007 se produjo un incremento de la población ocupada en la construcción en todas las Comunidades Autónomas con la excepción de **Cantabria** (-0,6%), **Castilla y León** (-0,1%) y **Madrid** (-1,6%). En todas las demás Comunidades el empleo en este sector creció, haciéndolo por debajo del medio nacional (6,1%), en **Andalucía** (3,6%), **Asturias** (4,5%) y **Extremadura** (3,1%), situándose **Galicia** alrededor de dicha media en un 6%, y todas las demás por encima.

Por otra parte, en lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en los dos primeros meses del año 2008 éste experimenta un crecimiento en las Comunidades de **Aragón, Asturias, Baleares, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia, Navarra, País Vasco y La Rioja**). En todas las demás Comunidades el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción cayó, siendo este descenso inferior al medio nacional (-1,8%) en **Cataluña** (-1,3%) y en todas las demás superior al medio. Los descensos más acusados se producen en **Canarias** (-8,6%) y **Andalucía** (-5,8%).

1.3.- Servicios

Durante el primer mes del año 2008 el **sector servicios** presentó en la mayor parte de sus subsectores y en la mayor parte de las Comunidades Autónomas un crecimiento muy similar, aunque ligeramente a la baja, al que venía registrando en los últimos meses del año anterior. Así, los datos correspondientes a dicho mes muestran que la tasa de crecimiento interanual del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros fue positiva en todas las Comunidades, excepto en **Asturias** (-1,7%), **Baleares** (-14,6%), **Castilla la Mancha** (-3%), **Comunidad Valenciana** (-1,7%), **Murcia** (-11,7%) y **Navarra** (-0,1%). El crecimiento fue inferior al medio nacional (2,3%) en las Comunidades de **Andalucía** (0,3%) y **Cantabria** (0,7%) y muy similar en **Cataluña**, siendo superior en todas las demás.

En lo referente al subsector de Transporte y Comunicaciones, durante el primer mes del año 2008 los datos del transporte aéreo siguen mostrando en muchas Comunidades un buen comportamiento de dicho subsector, incluso en algunas un ritmo de crecimiento mayor que el correspondiente al año anterior. Así, el número de pasajeros transportados en avión durante enero del año 2008 presentó un incremento en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en **Murcia** (-11,7%), siendo el crecimiento

del tráfico aéreo de pasajeros en las Comunidades de **Andalucía** (4,3%), **Baleares** (1,8%), **Canarias** (3,5%) y **Castilla y León** (1,2%) inferior al medio nacional (6,9%), situándose por encima en el resto de Comunidades.

En **Murcia**, única Comunidad en la que el número de pasajeros transportados por avión cae, ello supone una significativa desaceleración, puesto que en el conjunto del año 2007 había crecido un 21,2%. De las cuatro Comunidades en las que el crecimiento se situó por debajo del medio nacional, en todas ellas salvo en **Canarias** el año anterior se registraba un incremento mayor. Por último, en todas las Comunidades donde el número de pasajeros crece más que la media, con la excepción de **Aragón, Cantabria, Comunidad Valenciana** y **La Rioja** se registra una desaceleración del ritmo de crecimiento.

Para completar el análisis de la evolución del sector terciario se analiza la evolución del empleo en el sector servicios. En este sentido, según los datos de la Encuesta de Población Activa, durante el año 2007 el empleo en el sector terciario creció en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, excepto en **Baleares** (-1,5%) y **País Vasco** (-0,3%). Además, el crecimiento fue inferior al medio nacional (3,9%), en las Comunidades de **Canarias, Comunidad Valenciana, Galicia, Navarra** y **La Rioja** y en todas las demás superior.

Por lo que respecta a la evolución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector terciario durante los dos primeros meses del año 2008, en **Andalucía, Aragón, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Extremadura, Galicia** y **Murcia** el crecimiento fue superior al medio nacional (2,9%) y en todas las demás Comunidades inferior. Además hay que señalar que en todas las Comunidades que crecieron por encima de la media nacional, con la única excepción de **Aragón**, la evolución fue más desfavorable que la registrada en el año anterior. Sin embargo, dentro de las Comunidades en las que el número de afiliados en el sector servicios creció por debajo de la media nacional, en **Asturias, Cataluña** y **País Vasco**, el crecimiento fue superior al

registrado en el conjunto del año 2007 (2,7%, frente a 2,6%, 2,4% frente a 2,6% y 2,9%, frente a 2,8%, respectivamente).

2.- DEMANDA

En lo que respecta a la **demand**a interna, durante los últimos meses del año 2007 y primeros del 2008 el consumo privado presenta también una evolución más desfavorable en muchas de las Comunidades Autónomas, presentando en muchas de ellas crecimientos inferiores a los del año anterior. Por su parte, la inversión en algunas Comunidades también muestra un crecimiento ligeramente inferior al registrado en el año anterior, fundamentalmente debido a la inversión en la construcción, aunque en la de bienes de equipo se constata también una relativa desaceleración.

Por lo que se refiere a la **inversión**, hay que señalar que el Índice de Producción Industrial de Bienes de Equipo en enero del año 2008 cae en las Comunidades de **Andalucía** (-9,7%), **Baleares** (-6,7%), **Canarias** (-4%), **Galicia** (-6,6%), **Madrid** (-1,7%), **Murcia** (-0,9%) y **Navarra** (-0,9%). Asimismo, el crecimiento es inferior al medio nacional (3,7%) en la **Comunidad Valenciana** (1%), registrándose en **Extremadura** un crecimiento similar al medio. En el resto de Comunidades el crecimiento es superior al medio debiendo de destacar que en **Castilla y León** (15,8%) y **La Rioja** (19,7%), el incremento es superior al 15%.

Por lo que respecta a los bienes intermedios, hay que señalar que en el mes de enero del 2008 la producción industrial de este tipo de bienes crece en términos interanuales en **Cantabria** (2,5%), **Navarra** (1,8%), **País Vasco** (1%) y **La Rioja** (0,2%), mientras que en todas las demás Comunidades se registran tasas de crecimiento negativas que, sólo en **Asturias** (-1,1%), **Castilla y León** (-2,5%), **Extremadura** (-1,7%), **Galicia** (-0,7%) y **Murcia** (-0,4%), son inferiores a la media nacional (-3,3%). Asimismo, hay que destacar que sólo en **Aragón** (-9,7%), **Baleares** (-12,5%) y **Canarias** (-24%) se registran descensos superiores al 8%.

Asimismo, durante los últimos meses del año 2007 y los primeros del 2008 otros indicadores indirectos, como la matriculación de vehículos de carga o la inscripción de maquinaria agrícola, confirman la fase de relativa desaceleración por la que parece atravesar la inversión.

Por su parte, durante los primeros meses del año 2008 **el consumo** parece que muestra signos de una menor fortaleza. Así, en el mes de enero en seis Comunidades Autónomas se registra un descenso en el índice de Producción Industrial de bienes de consumo. En **Andalucía**, la producción industrial de este tipo de bienes cae un 4,8%, en **Aragón** un 11%, en **Canarias** un 1,2%, en **Cantabria** un 12,1%, en **Castilla la Mancha** un 4,8% y en **Madrid** un 3%. Asimismo, la producción de este tipo de bienes crece menos que la media nacional (0,8%) en **Asturias** (0,1%) y en **Castilla y León** (0,3%), registrándose un crecimiento similar al medio en **Murcia**. En todas las demás Comunidades la producción de este tipo de bienes crece por encima, debiendo de destacar que en **Baleares** (11,1%), **Galicia** (9,2%) y **Extremadura** (11,9%), el crecimiento es superior al 9%.

Otros indicadores de carácter indirecto muestran también que el consumo en buena parte de las Comunidades continua creciendo un ritmo inferior al registrado en el año anterior. Así, durante los dos primeros meses del año 2008 la matriculación de automóviles registró un incremento, en términos interanuales, sólo en la **Comunidad de Madrid** (2,8%). Por otra parte, en **Andalucía**, **Aragón**, **Castilla la Mancha** y **Navarra** el descenso de la matriculación fue inferior al medio nacional (-7,8%) en todas las demás Comunidades el descenso fue superior al medio, debiendo de destacar las Comunidades de **Baleares** (con descenso del 23,7%) y **Murcia** (-22,4%).

Por su parte, el consumo de gasolina, que en el ámbito nacional experimentó durante el año 2007 un descenso del 3,7%, presentó un descenso en términos interanuales en todas las Comunidades Autónomas, siendo la caída inferior a la media en las Comunidades de **Andalucía**, **Aragón**, **Asturias**, **Baleares**, **Canarias**,

Extremadura y **Galicia**. Dicha caída es superior a dicha media en el resto de Comunidades, debiendo resaltar el descenso del 7,5% registrado en **Cantabria**.

Durante el mes de enero del año 2008 la **demanda externa** presentó una evolución diferenciada en las distintas Comunidades. Así, mientras que en **Andalucía** y **Madrid** se registró una aceleración del crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones —hay que recordar que sólo se dispone de estos datos en euros corrientes— en **Asturias**, **Canarias**, **Cantabria**, **Galicia**, **Extremadura** y **La Rioja** ambas magnitudes han experimentado una desaceleración de su ritmo de crecimiento, que es más significativa en las cuatro primeras, donde ambas magnitudes caen un 13,6% y un 11%, respectivamente, un 99% y un 163,9%, un 6,3% y un 4,7% y un 21,2% y un 0,9%, cuando habían experimentado un crecimiento al lo largo del año 2007.

Por su parte, en **Aragón**, **Cataluña**, **Comunidad Valenciana**, **Murcia** y **País Vasco** son sólo las importaciones las que experimentan una expansión del crecimiento, mientras que en **Baleares**, **Castilla y León**, **Castilla la Mancha** y **Navarra** son las exportaciones las únicas que experimentan una aceleración de su ritmo de crecimiento, debiendo de destacar que en todas ellas, menos en **Castilla y León**, las importaciones caen un 18,2%, un 1% y un 13,8% en enero del 2008, cuando en **Baleares** y **Castilla la Mancha** crecían un 6% y un 34,6%, respectivamente, en el conjunto del año anterior, y en **Navarra** caían un 0,3%.

Si se analiza el crecimiento de las importaciones en el mes de enero del año 2008, en Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, **Castilla la Mancha**, **Galicia** y **Navarra** se produjo una caída de las mismas. En las demás Comunidades sólo en **Andalucía**, **Comunidad Valenciana**, **Murcia** y **País Vasco** se produjo un incremento en términos interanuales de las compras al exterior superior al medio nacional (11,5%).

Asimismo, si se examinan las importaciones de los distintos tipos de bienes, la situación es diferente entre unas y otras Comunidades. Así, por lo que respecta a las importaciones de bienes de consumo en el mes de enero del año 2008, mientras

que en **Andalucía, Castilla y León, Comunidad Valenciana, Extremadura, Madrid, Murcia y La Rioja** se produjo un incremento de las importaciones con relación al mismo período del año anterior, en todas las demás Comunidades se registraron tasas de crecimiento negativas que en todos los casos fueron superiores a la nacional (-3%).

Por lo que respecta a los bienes de capital, en el citado período de tiempo se produjo un incremento de las importaciones en las Comunidades de **Andalucía, Asturias, Baleares, Cantabria, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia y Navarra**. En **País Vasco** se registra un crecimiento prácticamente nulo, siendo el incremento inferior al medio nacional (-15,5%) en **Aragón**. Por último, en lo que respecta a los bienes intermedios en **Asturias, Baleares, Canarias, Castilla y León y Navarra** las importaciones descendieron respecto a igual período del año anterior. En todas las demás Comunidades las importaciones crecieron con relación al año anterior, siendo este crecimiento inferior al medio nacional (23,2%) en **Cantabria, Cataluña, Extremadura, Galicia, Madrid y La Rioja**, situándose todas las demás por encima.

Por lo que respecta a las exportaciones, las Comunidades en las que éstas presentaron un descenso en términos interanuales fueron las de **Asturias, Canarias, Cantabria, Comunidad Valenciana y Galicia**. Todas las demás Comunidades presentaron un incremento de las exportaciones que sólo en **Extremadura y Murcia** fue inferior al medio nacional (6,9%).

No obstante, al igual que sucede con las importaciones, en unas y otras Comunidades el comportamiento según el tipo de bienes es diferenciado. En efecto, mientras que durante el mes de enero del año 2008 las exportaciones de bienes de consumo descendieron, en términos interanuales, en **Asturias, Canarias, Comunidad Valenciana, Galicia y Murcia**, creciendo por encima de la media nacional (4,2%) en todas las demás Comunidades, excepto en **Extremadura y Navarra** donde crecen un 4,1% y un 3,8%, respectivamente y en **País Vasco** donde el crecimiento es el mismo que el nacional. En lo que se refiere a las exportaciones

de bienes de capital se produjo un descenso en términos interanuales en **Andalucía, Asturias, Baleares, Canarias, Castilla la Mancha, Extremadura y Galicia**. Además, hay que señalar que en **Aragón** el crecimiento es inferior al medio nacional (9,9%).

Por último, en cuanto a los bienes intermedios, las exportaciones presentaron un descenso con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Asturias, Canarias, Cantabria, Comunidad Valenciana y Extremadura**. Asimismo, hay que señalar que la tasa de crecimiento es inferior al medio nacional (8,4%) en las Comunidades de **Castilla y León, Cataluña y Madrid**, creciendo en todas las demás por encima de dicha media.

3.- MERCADO DE TRABAJO

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, durante el año 2007 todas las Comunidades, según los datos facilitados por la EPA, presentaron un incremento en el nivel de la ocupación total. Ello se traduce en que la ocupación media nacional haya crecido, en términos interanuales, un 3,1%. Por otra parte, sólo en las Comunidades de **Asturias (2,3%), Baleares (2,4%), Castilla y León (2,6%), Cataluña (2,7%), Galicia (2,5%), Madrid (2,5%), Navarra (2,2%), País Vasco (0,6%) y La Rioja (1,4%)**, el empleo creció por debajo de dicha media.

Por lo que respecta a la evolución del empleo en aquellas Comunidades en las que la población ocupada creció por debajo de la media nacional, en todas ellas, con la única excepción de **Castilla y León** en la que el empleo crecía un 2,2% en el año 2006, se produce una desaceleración del crecimiento del empleo con relación al registrado en el año anterior. Por último, en aquellas Comunidades donde el crecimiento del empleo fue superior al medio, también se produce una desaceleración del mismo en todas ellas, con la excepción de **Aragón, Castilla la Mancha, Extremadura y Murcia**, en las que el empleo crece un 5,8%, 5,6%, 3,6%, 5,9%, respectivamente, en el año 2007 y lo hacía en un 1,5%, 4,5%, 3,3%, 4,9% en el año 2006.

Si se analiza la serie de afiliados a la Seguridad Social, en los dos primeros meses del año 2008 aunque también se registra un incremento de la afiliación en todas las Comunidades Autónomas, con la única excepción de **Canarias** (-0,1%), es en las Comunidades de **Andalucía, Cataluña, Comunidad Valenciana y Murcia** donde dicho crecimiento es inferior al medio nacional (1,8%), situándose el resto por debajo. Hay que señalar que en todas las Comunidades se registra en estos primeros meses del año 2008 una desaceleración del crecimiento del número de afiliados.

La evolución sectorial del empleo ya se ha analizado en el correspondiente epígrafe detectándose en las distintas CC.AA. rasgos diferenciados. Para completar el análisis se aborda ahora el análisis de la evolución del empleo agrario. En este sentido, se puede observar como, según la EPA, durante el año 2007 en las Comunidades de **Baleares, Canarias, Castilla la Mancha, Comunidad Valenciana y Murcia** se produjo un incremento en términos interanuales del empleo en el sector. En el resto de Comunidades, excepto en **País Vasco** (-1%), se registra un descenso superior al medio nacional (-2%).

Por lo que respecta al número de afiliados a la Seguridad Social en este sector el descenso medio nacional fue en los dos primeros meses del año 2008 del 0,5%. Sólo en **Aragón, Baleares, Castilla y León, Castilla la Mancha, Cataluña, y Madrid** se registra un incremento del número de afiliados en este sector. En todas las demás Comunidades, excepto en **Andalucía y Cantabria**, la afiliación a la Seguridad Social en este sector cae por encima de la media nacional.

Por su parte, en el cuarto trimestre del año 2007 la tasa de paro en España ha aumentado en seis décimas, respecto a la registrada en el trimestre anterior, para situarse en el 8,6% de la población activa. Este incremento tuvo lugar en todas las Comunidades excepto en la de **Cantabria**, donde pasa del 5,6% en el tercer trimestre a un 4,6% en el cuarto, **Cataluña** del 6,8% al 6,6% y **País Vasco** (6,1% en

el tercer trimestre frente a 5,6% en el cuarto). Asimismo, en **Castilla y León** la tasa de paro permaneció estabilizada en un 7%.

Los incrementos más significativos tuvieron lugar en **Baleares**, donde la tasa de paro aumentó 4,5 puntos porcentuales, **Extremadura**, con 2,3 puntos porcentuales y **Andalucía** con un incremento de 1,4 puntos porcentuales, en las demás los incrementos fueron todos inferiores a un punto porcentual.

A pesar de ello, las tasas de paro de las distintas Comunidades Autónomas siguen siendo bastante dispares y parece que todavía no se han acertado de una forma verdaderamente significativa las diferencias. Así, **Extremadura** con una tasa de paro del 14,7% y **Andalucía** con el 14% siguen siendo las Comunidades que en el cuarto trimestre del año 2007 presentaron una tasa de paro más elevada, mientras que **País Vasco** (5,7%), **La Rioja** (5,6%), **Aragón** (5,1%), **Cantabria** (4,6%) y **Navarra** (4,3%) son las cinco Comunidades que mantienen su tasa de paro por debajo del 7% en dicho trimestre.

Por último, los datos del número de parados registrados en las oficinas del INEM correspondientes a los dos primeros meses del año 2008 ponen de manifiesto que en las Comunidades de **Asturias** (-2,9%) y **Galicia** (-0,5%) se produjo un descenso en términos interanuales del número de parados. Asimismo, cuando en el ámbito nacional se produjo un incremento del 10,1%, sólo en **Aragón** (12,8%), **Canarias** (18,2%), **Cataluña** (10,6%), **Comunidad Valenciana** (18,6%), **Madrid** (14,4%), **Murcia** (28%) y **La Rioja** (13,7%), el incremento del paro fue superior al correspondiente nacional (10,1%), mientras que en todas las demás Comunidades se situó por debajo.

Asimismo, el comportamiento del paro sectorial en las diferentes Comunidades durante los dos primeros meses del año 2008 presentó algunas diferencias. En efecto, el paro en el sector agrario creció en términos interanuales en todas las Comunidades, siendo en **Andalucía** (27,9%), **Aragón** (28,6%), **Baleares** (64,2%); **Castilla la Mancha** (29,6%), **Cataluña** (36,7%), **Comunidad Valenciana** (49,4%),

Madrid (28,2%), **Murcia** (63,1%), **Navarra** (31,3%) y **La Rioja** (45,8%) donde el incremento superior al medio nacional (26,8%). En todas las demás Comunidades creció por debajo del medio.

Durante los dos primeros meses del año 2008 el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el sector industrial aumentó en todas las Comunidades, excepto en **Asturias, Cantabria, Extremadura, Galicia, País Vasco y La Rioja**, registrándose un crecimiento inferior al correspondiente nacional (2,8%) en **Baleares** (1,6%), **Castilla la Mancha** (0,3%) y **Madrid** (0,5%), siendo superior en el resto. Por otra parte, el paro registrado en el sector de la construcción creció durante los dos primeros meses del año 2008 en todas las Comunidades. En las Comunidades de **Asturias** (5,6%), **Cantabria** (20,2%), **Castilla y León** (15,6%), **Castilla la Mancha** (12,8%), **Extremadura** (20,5%), **Galicia** (6,3%), **Navarra** (23,2%) y **País Vasco** (12,2%) el paro registrado aumentó por debajo de la media nacional (31,6%), creciendo por encima de dicha media en todas las demás, debiendo de destacar el caso de **Madrid**, donde el paro en este sector aumenta un 54,3%.

Por último, en el período enero-febrero del año 2008 el paro en el sector servicios disminuyó con relación al mismo período del año anterior en las Comunidades de **Asturias y Galicia**. En todas las demás Comunidades el paro registrado en este sector Aumentó, haciéndolo por encima de la media nacional (8,9%) en **Aragón, Canarias, Castilla la Mancha, Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid, Murcia y La Rioja**.

Para finalizar hay que destacar que durante los meses de enero y febrero del año 2008 se produjo un incremento en el número de parados inscritos en las oficinas del INEM en el colectivo de personas sin un empleo anterior en **Aragón** (4,6%), **Canarias** (10,6%); **Cantabria** (1,9%), **Castilla y León** (4,1%), **Cataluña** (1,4%), **Comunidad Valenciana** (5,8%), **Murcia** (26,2%) y **La Rioja** (11,9%). En todas las demás Comunidades se produjo un descenso del paro en este colectivo, que siempre ha sido superior al medio nacional (-0,3%).

4.- PRECIOS Y SALARIOS

En lo que respecta a la evolución de los precios, durante los dos primeros meses del año 2008 en la mayor parte de las Comunidades Autónomas la inflación ha evolucionado de una forma negativa. Así, en dicho período la inflación se ha mantenido entre el valor medio menor correspondiente a la Comunidad de **Baleares** (%) y el máximo valor registrado en **Cantabria** (%), siendo las Comunidades de **Aragón, Asturias, Cantabria, Castilla y León, Castilla Mancha, Cataluña, Extremadura, Galicia y Murcia** las que presentaron una inflación media en este período superior a la nacional (4,3%), situándose todas las demás por debajo.

En todas las Comunidades en las que se registró una tasa de inflación media en el período inferior a la nacional en el mes de febrero del año 2008 se ha producido un crecimiento del precio de los bienes de consumo superior al registrado a finales del año 2007, con la excepción de **Canarias**, donde la inflación se sitúa en diciembre del 2007 en el 4,4% y en febrero en el 4,2%. Así, hay que resaltar que en las Comunidades incluidas en este grupo la subida de la inflación se sitúa en 0,5 puntos porcentuales en **La Rioja**, dos décimas en **Baleares y País Vasco** y una décima en **Andalucía, Comunidad Valenciana, Madrid y Navarra**.

Entre las Comunidades que en el período enero-febrero del año 2008 presentaron una inflación superior a la media española la evolución fue diferenciada. Así, en **Castilla y León** en el mes de febrero se registra una reducción de una décima respecto a la inflación de diciembre del año 2007 y en **Murcia** una de tres décimas. Por otra parte, en **Aragón** la inflación en febrero del 2008 fue superior en una décima a la registrada en diciembre del 2007, mientras que en **Cataluña** la inflación en febrero fue superior en dos décimas a la de diciembre del año anterior, en **Castilla la Mancha, Extremadura y Galicia**, superior en tres décimas y en **Asturias y Cantabria** en cinco.

En lo que respecta **a la evolución salarial**, el incremento salarial pactado en los diferentes convenios realizados en el mes de febrero del año 2008 en **Cataluña** (2,8%) fue inferior al correspondiente incremento medio nacional (3%), situándose **Canarias, Cantabria, Comunidad Valenciana y Extremadura** en dicha media, mientras que en el resto de Comunidades los incrementos salariales se pactaron por encima, siendo el mayor incremento el registrado en **País Vasco** (un 3,8%).

En **Cataluña** el incremento salarial en febrero fue superior en una décima al registrado en diciembre, aunque en éstos no se incluyan los registrados después de diciembre y la cláusula de salvaguarda. Por lo que respecta a la cuatro Comunidades en la que el incremento salarial coincidió con el medio nacional, en **Canarias y Cantabria** el incremento salarial en febrero fue similar al de diciembre de 2007, mientras que en **Comunidad Valenciana** el aumento fue de tres décimas y de una décima en **Extremadura**.

Por lo que respecta al resto de Comunidades, en las que el crecimiento de los salarios se situó por encima de la media nacional, en todas ellas el incremento fue superior al registrado en el año anterior, con la única excepción de **La Rioja**, en que se reduce una décima y **Aragón, Asturias, Madrid, Murcia y Navarra** en las que el incremento salarial se estabilizó en el 3,2%, 3,3%, 3,3%, 3,2% y 3,5%. En el resto de Comunidades de este grupo el aumento fue cuatro décimas en **Galicia** y de una décima en **Andalucía, Baleares, Castilla y León, Castilla la Mancha y País Vasco**.

Madrid, 31 de Marzo de 2008

La información recogida en esta publicación puede también consultarse en la página web de la Dirección General de Fondos Comunitarios: www.dgfc.sggp.meh.es