

# Situación Cataluña

1S20

Julio 2020

## Mensajes principales



En Cataluña, el PIB de Cataluña podría caer hasta un 12,0% y aumentar un 7,4% en 2021. La revisión a la baja en el crecimiento de 2020 se explica por el mayor impacto de las restricciones sobre la demanda interna, la prolongación de las medidas de confinamiento por un período superior al esperado, una mayor concentración de la reducción del gasto en los bienes y servicios producidos internamente, el desplome del sector turístico y la revisión a la baja de Europa.



El empleo podría caer en torno a un 4,5% en 2020, lo que llevaría perder unos 110 mil puestos de trabajo en el bienio 2020-2021. Los impactos son heterogéneos a nivel territorial, sectorial y por características personales. Hacia finales del próximo año, la economía catalana podría encontrarse aún un 5% por debajo del nivel de actividad observado al cierre de 2019.

## Mensajes principales



Se hace necesario un amplio consenso para tomar medidas que ayuden a superar cuanto antes la emergencia sanitaria, protejan el tejido productivo y minimicen el impacto económico, en particular, sobre los colectivos más vulnerables.

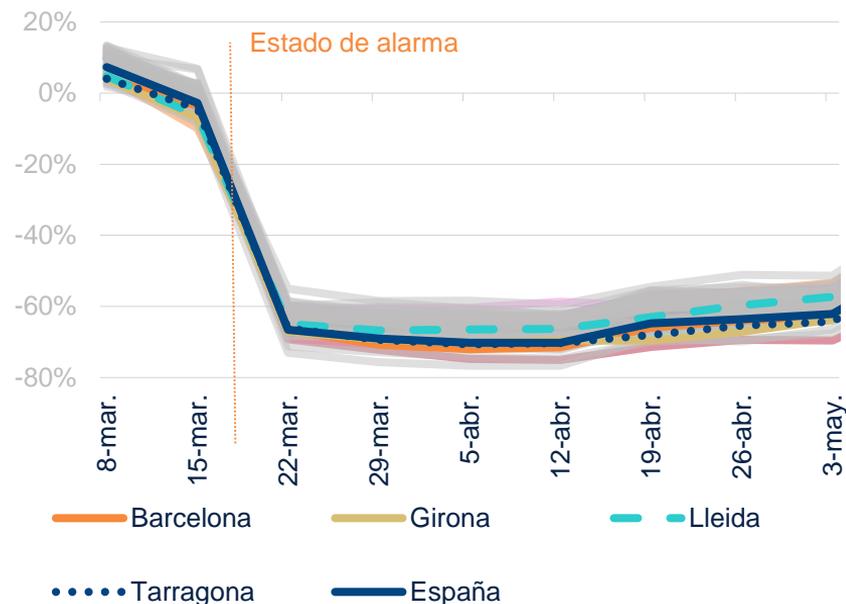
Aunque los riesgos son a la baja, empiezan a aparecer factores que, en ausencia de rebrotes importantes, podrían acelerar la recuperación. El mayor es el relacionado con la contención de la pandemia, pero otros incluyen la exposición al turismo, la elevada temporalidad, el pequeño tamaño medio de las empresas catalanas (en relación con los competidores europeos) o el reducido espacio fiscal.



El impacto de las medidas impulsadas por el Gobierno de España en reacción a la crisis contribuirá a mitigar la caída del PIB en 3,5 puntos del PIB. La flexibilización de las restricciones contribuye a la recuperación, aunque su velocidad estará limitada por la elevada destrucción de empleo y por la exposición a sectores especialmente afectados.

## Las medidas de confinamiento han sido efectivas en controlar la epidemia, pero han frenado la actividad económica

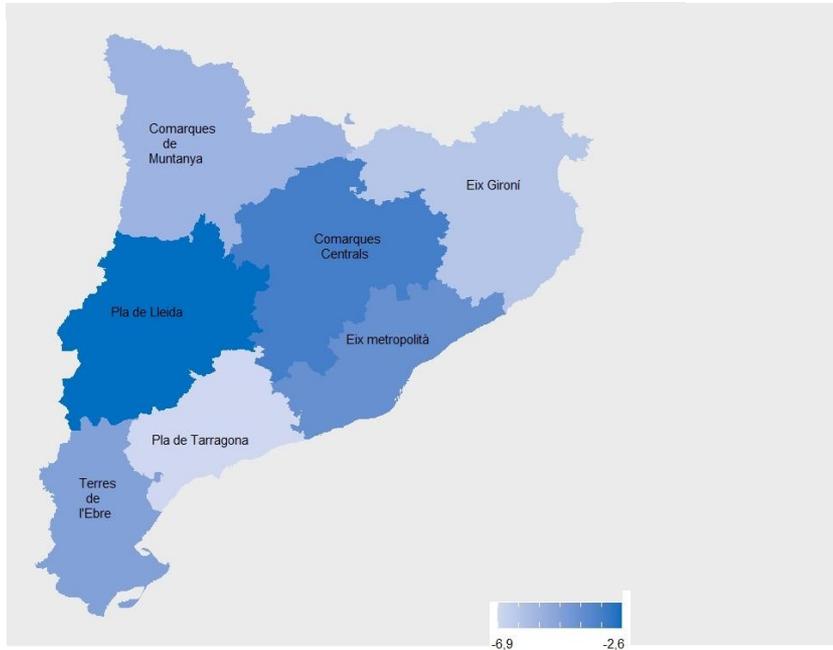
### APERTURA COMERCIAL EN ESPAÑA POR PROVINCIA (CRECIMIENTO INTERANUAL DEL NÚMERO DE TPV DE BBVA OPERATIVOS ENTRE MARZO Y MAYO DE 2020, %)



- Las medidas implementadas de confinamiento y distanciamiento social han **logrado controlar la expansión de la COVID-19**. Sin embargo, el impacto en la actividad económica ha sido significativo.
- La producción se desplomó más del 30% durante las dos últimas semanas de marzo y **alrededor del 50%** en las dos primeras de abril.
- La caída del PIB podría **sobrepasar el 20%** en el acumulado del primer semestre del año.

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo desde el punto de vista territorial

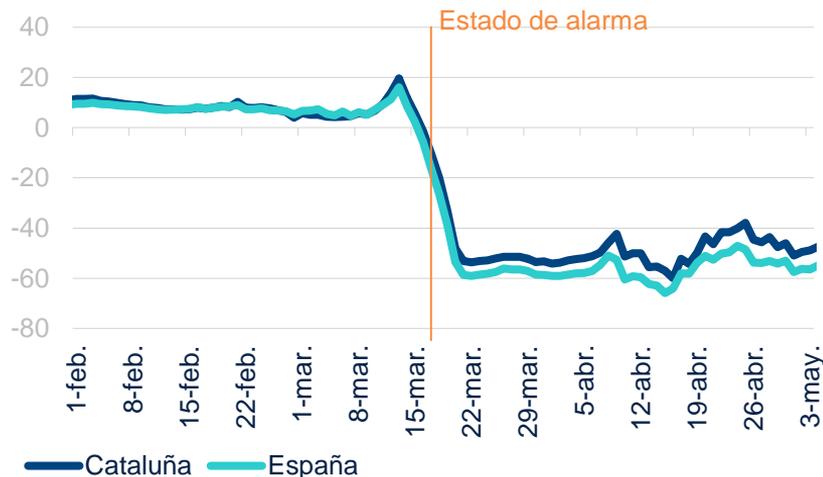
## VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN POR COMARCAS EN 2020 (% , 1S20, CVEC)



- Las comarcas Centrales y del Pla de Lleida sufrieron las menores pérdidas de afiliación en la primera mitad de 2020, favorecidas por el mayor peso relativo de sectores esenciales. La pérdida fue mayor, en términos desestacionalizados (-5,3%), en el eje metropolitano de Barcelona y en el conjunto de la región.
- Las comarcas del Pla de Tarragona y del Eix Gironí, más vinculadas con el turismo y el consumo social, perdieron casi un 7% de su afiliación, incluso algo más en comarcas costeras como el Baix Empordá o el Tarragonés.

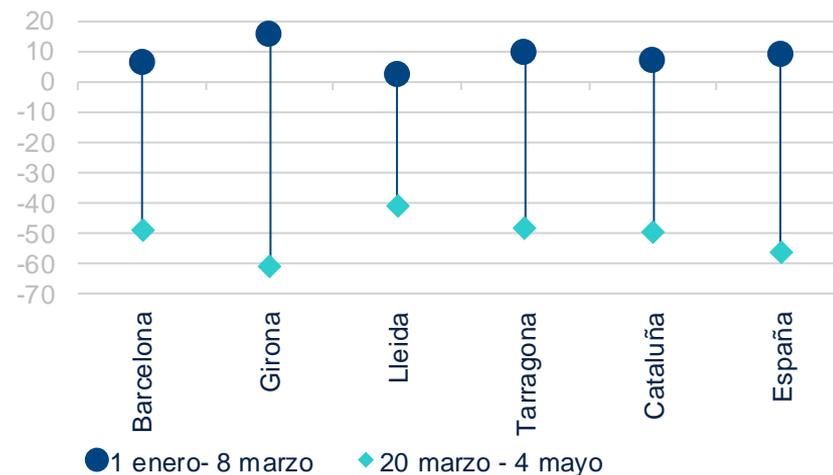
# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo desde el punto de vista territorial

## GASTO MEDIO SEMANAL TOTAL CON TARJETA\* (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.  
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

## GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CATALUÑA Y POR PROVINCIAS\* (A/A %, RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2019)



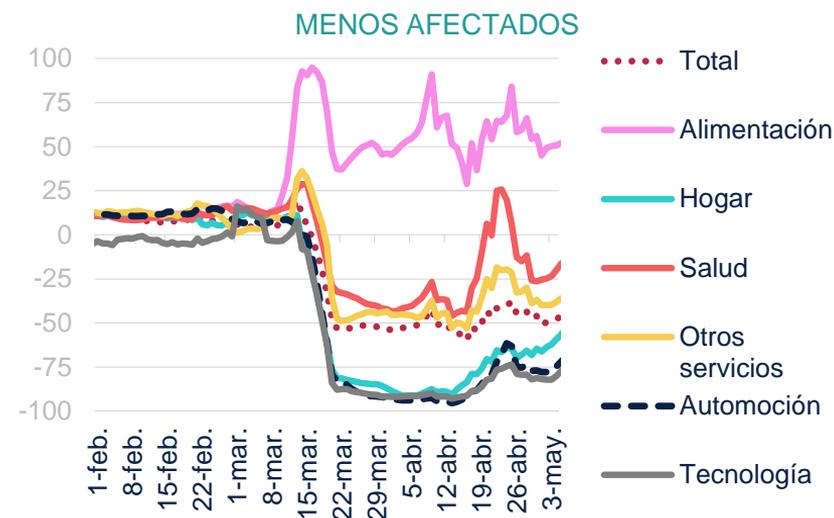
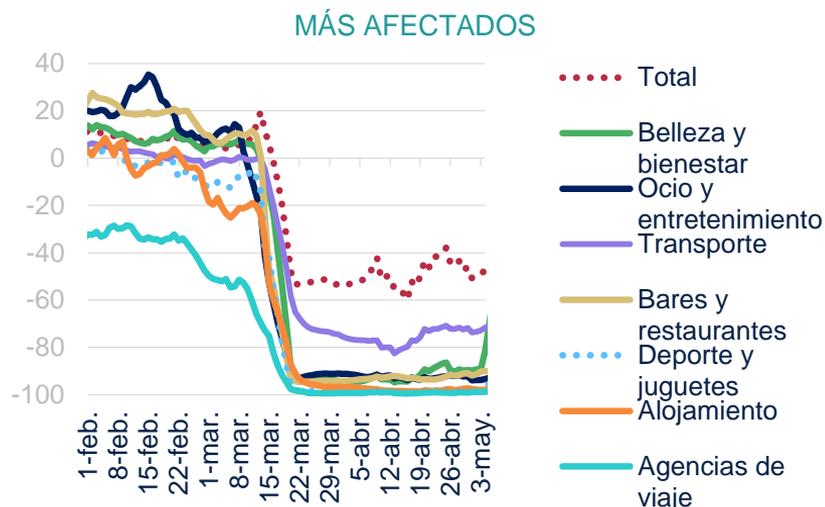
El confinamiento redujo el gasto semanal con tarjeta en torno al -60% interanual.

Mayor corrección en Girona y Tarragona, pero menos brusca que en el conjunto de España

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

## GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CATALUÑA Y POR SECTOR\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

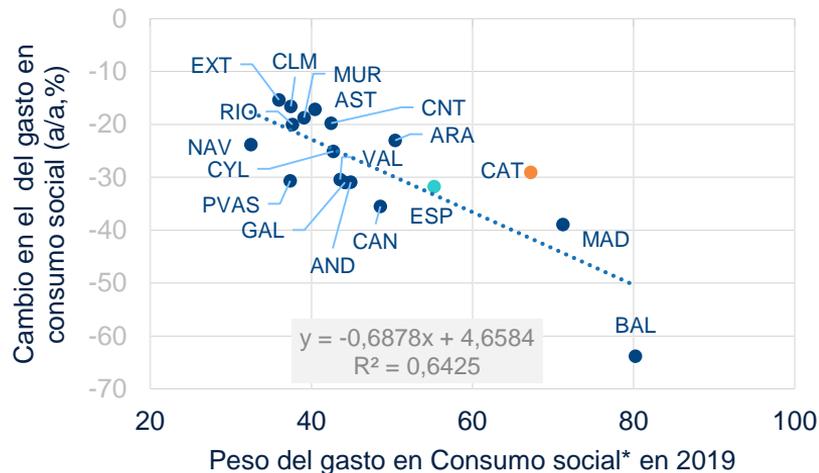
La contracción fue mayor en los consumos ligados a los viajes y al ocio.

El gasto presencial con tarjeta se contrajo en todos los sectores excepto en alimentación.

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

## GASTO CON TARJETA POR SECTOR\* (PRESENCIAL + ONLINE): SECTORES DE CONSUMO SOCIAL

(CRECIMIENTO ANUAL DE LA MEDIA MÓVIL SEMANAL,  
2020 VS. 2019, %)



- Cataluña, con un peso del consumo social muy elevado y una importante corrección del mismo, es de las comunidades más afectadas por esta contracción, que además, arrastra al resto del gasto.

\*Sectores de ocio: Bares y restaurantes, Ocio y entretenimiento, Transporte, Alojamiento, Agencias de viaje, Deportes, Belleza

Gasto realizado con tarjetas de débito y crédito en Terminales Punto de Venta (TPV) de BBVA, o por tarjetas de crédito y débito de clientes de BBVA en TPV de cualquier entidad en España.

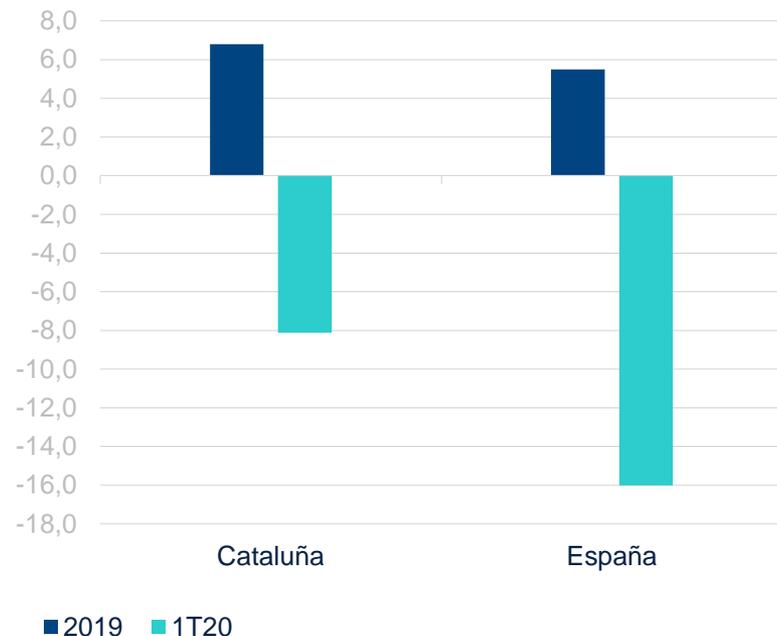
Para más información, véase la publicación de BBVA Research "Efectos de la COVID-19 sobre el consumo a través de las operaciones con tarjeta": <https://tinyurl.com/y7ophn2r>

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

## El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

### VISADOS DE VIVIENDA DE OBRA NUEVA

(%, A/A)

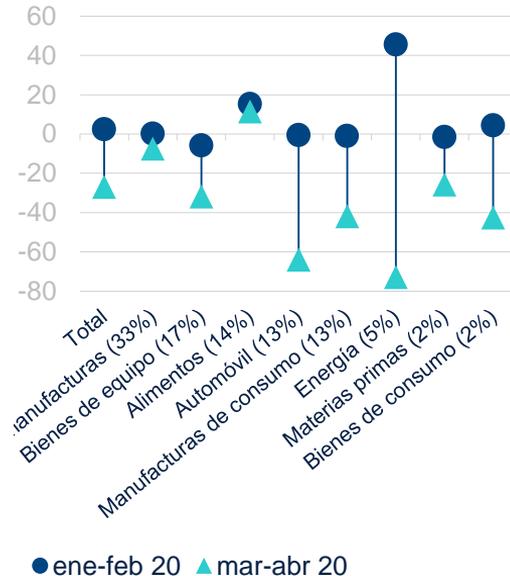


- Los visados mostraban en 2019 un comportamiento algo más dinámico que en España, si bien **la inseguridad jurídica previa a la pandemia ya condicionaba** las decisiones de inversión de los promotores.
- **La COVID-19 impactó ambas geografías:**
  - En Cataluña, en el primer trimestre de 2020 los visados cayeron menos que en España en términos interanuales (-8,1% vs 16,0% a/a), a pesar de una caída mayor en términos trimestrales desestacionalizados (-22,6% vs 7,9% t/t CVEC ).
- **La corrección en el empleo en la primera mitad de 2020 es menos intensa en Cataluña:** la afiliación en construcción se redujo en 6,0%, un punto y medio por debajo del conjunto nacional (-5,5% y -7,0% en términos interanuales, respectivamente).

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

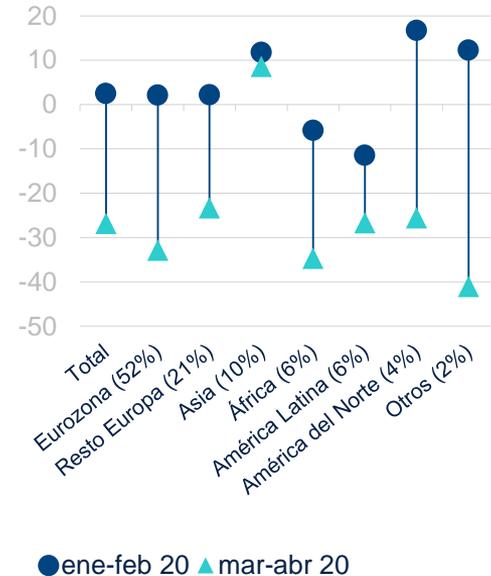
## CATALUÑA: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

(%, A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)



## CATALUÑA : EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO

(A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)



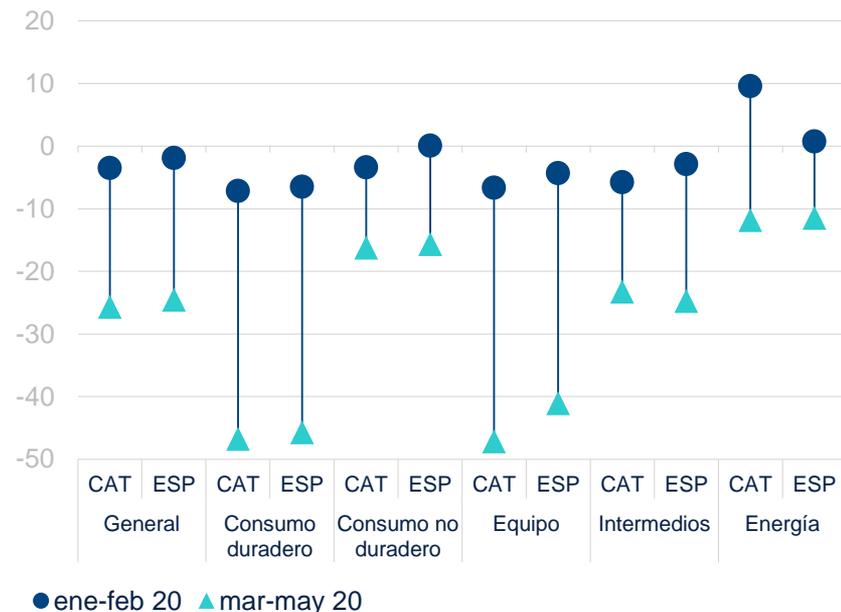
Retroceso de las exportaciones de bienes generalizado por sectores y destinos, con algunas excepciones:

- La crisis sanitaria y el confinamiento empujaron las ventas de alimentos.
- El mercado asiático crece, tras sufrir antes la pandemia, pero supone solo un 10% del total. El resto de mercados cayeron con fuerza.

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

## CATALUÑA Y ESPAÑA: ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR COMPONENTES

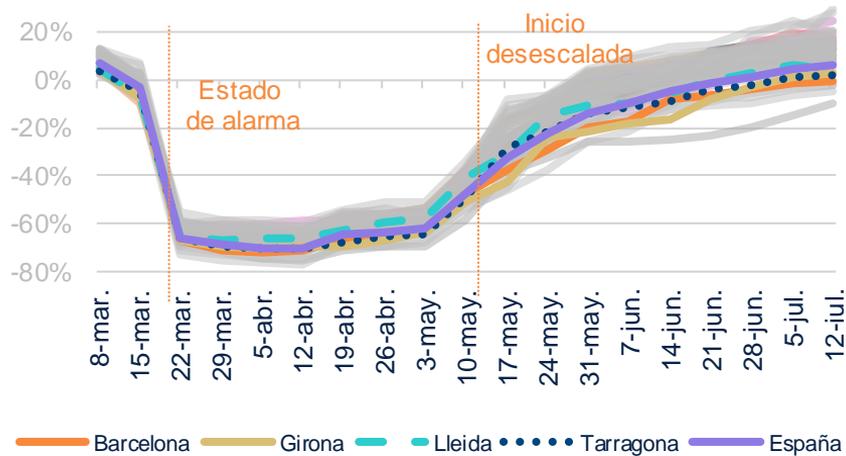
(%, A/A)



- El índice de producción industrial retrocedió con fuerza en marzo y abril.
- En particular, la corrección fue muy acentuada en los bienes de consumo duradero y en los bienes de equipo.
- Los alimentos estarían ayudando en la producción de bienes de consumo no duradero, cuya evolución se muestra menos perjudicada por la pandemia que el resto de bienes.

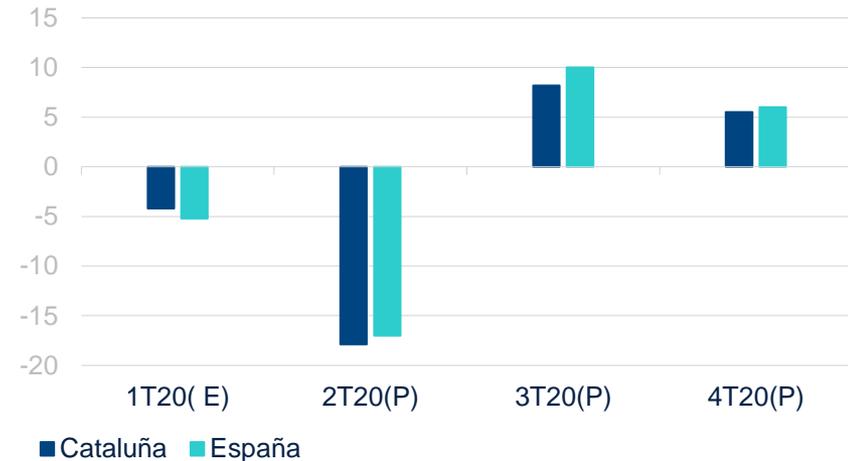
# El control de la epidemia y la flexibilización de restricciones han permitido el inicio de la recuperación

## APERTURA COMERCIAL EN ESPAÑA POR PROVINCIA (CRECIMIENTO INTERANUAL DEL NÚMERO DE TPV DE BBVA OPERATIVOS ENTRE MARZO Y JULIO DE 2020, %)



Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

## CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN EL MODELO MICA-BBVA (T/T % CVEC, ESTIMACIÓN EN JULIO)



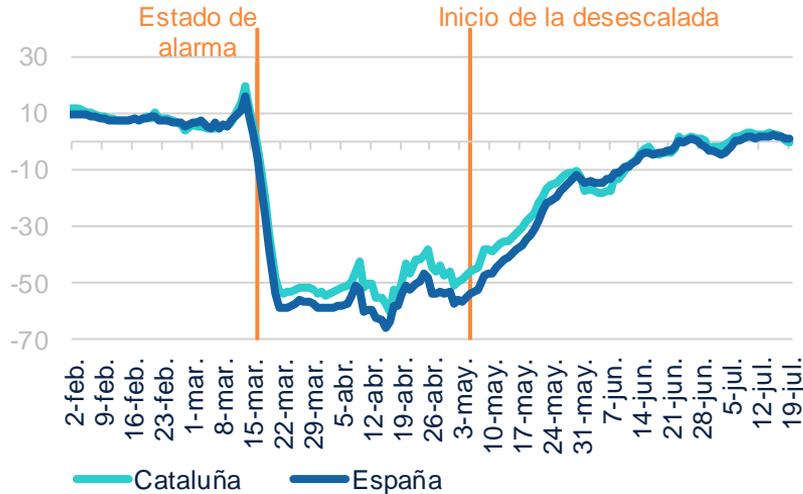
Fuente: BBVA Research a partir de INE

El PIB de Cataluña habría caído en torno al 4,2% en 1T20, pero la contracción en 2T20 podría haber alcanzado el 18%. En el segundo semestre, la recuperación será algo más débil que en el conjunto de España por la mayor dependencia del consumo social y del turismo.

## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Cataluña?

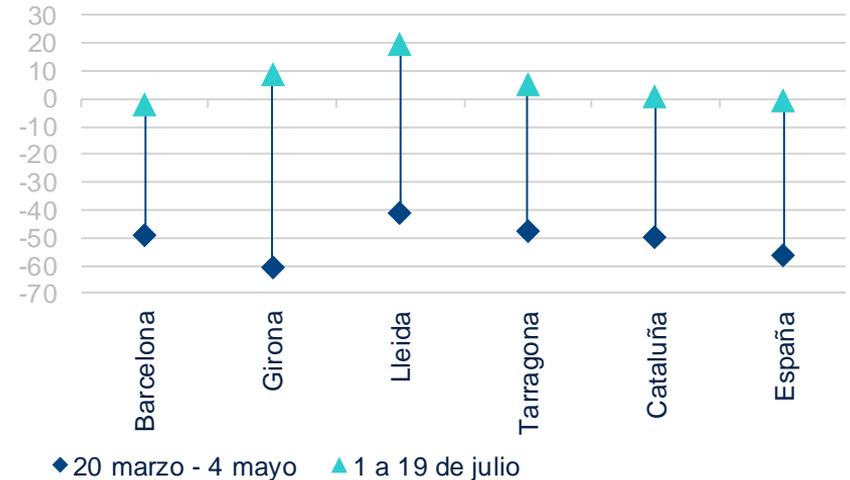
### GASTO MEDIO SEMANAL TOTAL CON TARJETA\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



### GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CATALUÑA POR PROVINCIAS\*

(A/A %, RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2019)



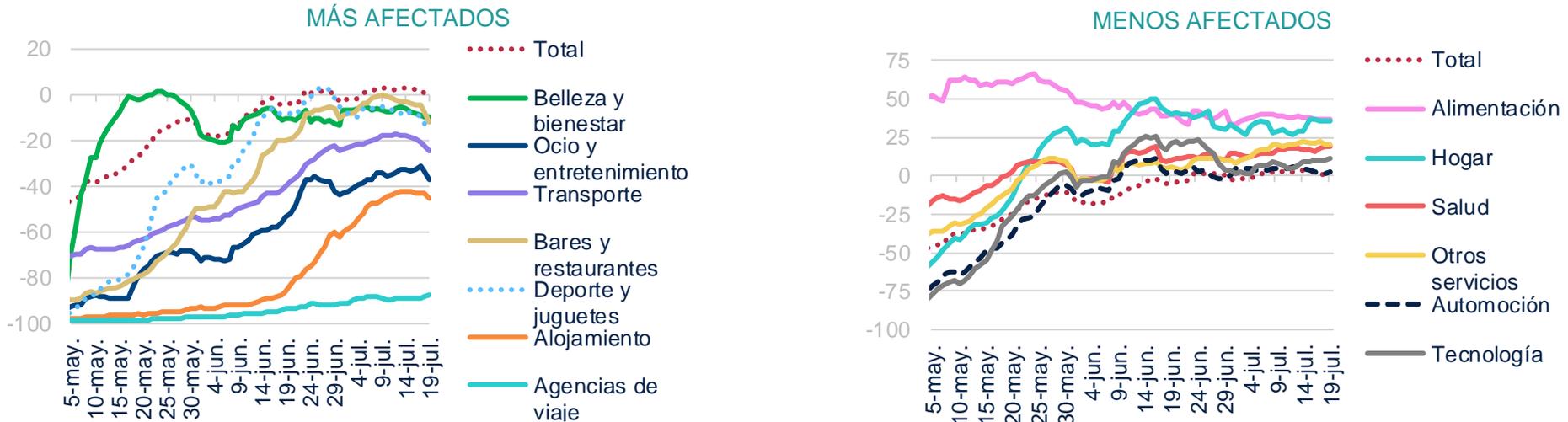
\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.  
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

La desescalada ha permitido recuperar los ritmos previos de gasto con tarjeta en Cataluña. Los avances son más notorios en Girona y Lleida, por el empuje de los extranjeros

# ¿Hacia dónde se dirige la economía de Cataluña?

## GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CATALUÑA Y POR SECTOR\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

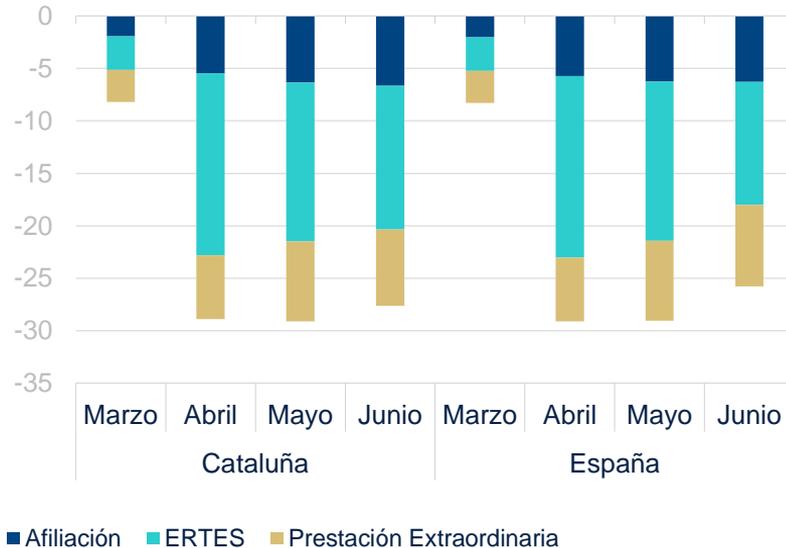
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

La recuperación del consumo continuó con el avance de la desescalada, especialmente en los sectores ligados al ocio, hogar, belleza y deporte.

# ¿Hacia dónde se dirige la economía de Cataluña?

## Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

### IMPACTO DE LA CRISIS DEL COVID-19 EN LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL (% RESPECTO DE LA AFILIACIÓN PREVISTA EN AUSENCIA DE LA CRISIS)



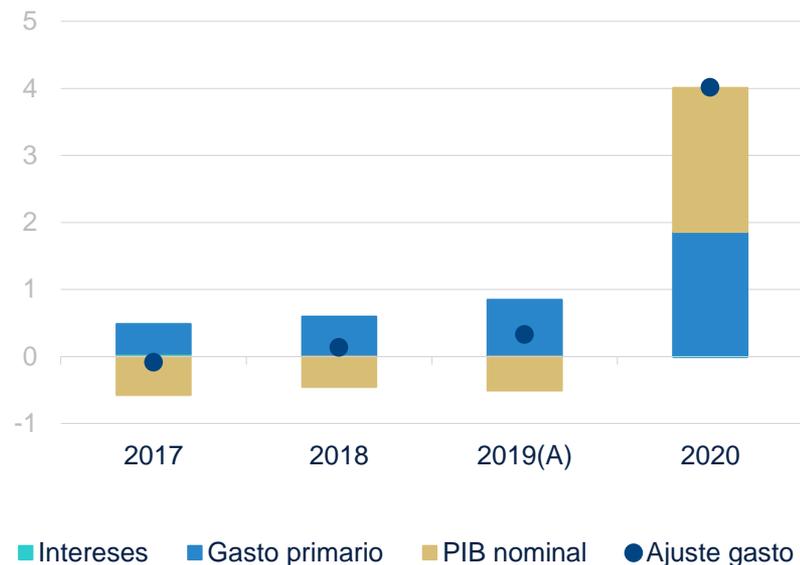
Menor crecimiento de la afiliación respecto a lo lo esperado en una situación sin COVID19, en Expedientes de Regulación Temporal (ERTES) o con Prestación Extraordinaria (para Autónomos)  
Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social

- En marzo, un 8% de los afiliados (aprox. 280 mil personas) vieron afectado su trabajo\* en Cataluña como consecuencia del COVID-19. Pero en abril y mayo el confinamiento disparó al 29% los empleos afectados, superando el millón de empleos afectados, prácticamente la mitad en situación de ERTE.
- En junio la proporción de empleos afectados en Cataluña se redujo ligeramente por debajo del millón de afiliados.
- La hostelería y el comercio acumulan el 45% de los empleos afectados, con más de 200 mil afiliados afectados en cada sector en junio. Casi otros 90 mil corresponden a la industria manufacturera. La recuperación es relativamente dependiente del turismo.

## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Cataluña?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

### GENERALITAT DE CATALUNYA: CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DEL GASTO PÚBLICO (PP DEL PIB REGIONAL)



■ En Cataluña las medidas anunciadas equivalen un 0,5% del PIB. Destaca el plan de 1.000 mill.€ para incrementar la liquidez de las empresas, en forma de préstamos y avales.

■ También se aprobaron moratorias tributarias, ayudas a pymes y autónomos, así como planes de reactivación económica a nivel local, y de apoyo a los sectores turístico, de transporte y logística, cultura o rehabilitación de viviendas.

■ Las medidas de apoyo del Ejecutivo central contribuirán a mitigar el impacto en sus cuentas. Aun así, se espera una amplia desviación de los objetivos de estabilidad.

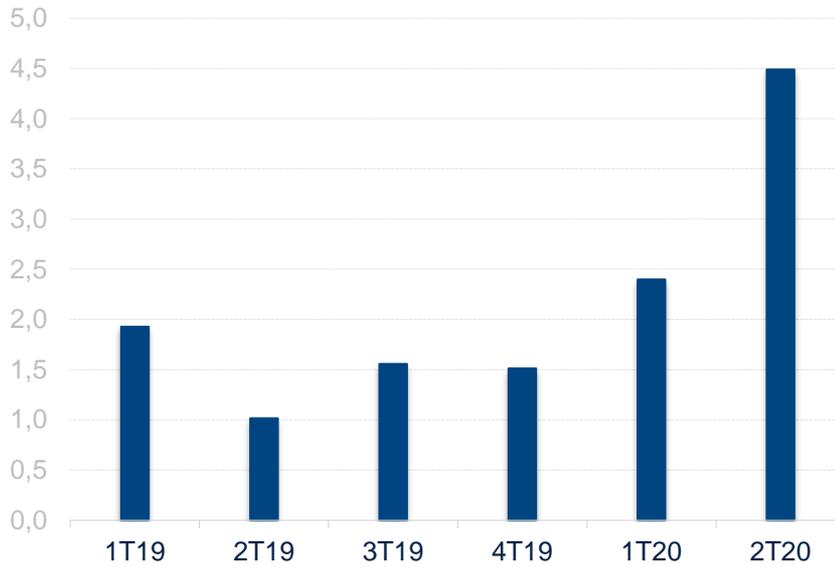
(\*) Cambio necesario para alcanzar el objetivo de estabilidad (-0,2%), en un escenario en el que se cumplen las previsiones iniciales de ingresos de la comunidad.

Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda y Generalitat de Catalunya

## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Cataluña?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

### ESPAÑA: APORTACIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB POR PERSONA EN EDAD DE TRABAJAR DEL SHOCK DE CRÉDITO EN EL MODELO EREMS2 (PP)



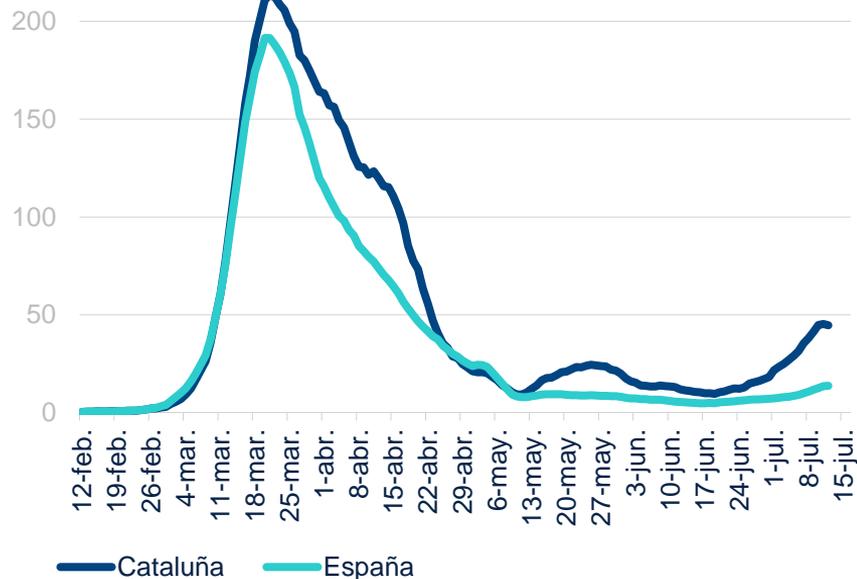
- La provisión de avales, junto con la acción del BCE y del sector bancario, ha logrado impedir una mayor caída del PIB en el 2T20 (4,5pp).
- El saldo de crédito a las empresas no financieras ha aumentado al mayor ritmo interanual desde 2008 gracias a la coordinación que se ha producido entre la autoridad monetaria, las administraciones públicas, el sector bancario y las empresas.

Para más información, véase la publicación de BBVA Research "La situación cíclica de la economía española durante la crisis del COVID-19": <https://bit.ly/308Qkbp>

Fuente: BBVA Research a partir de EREMS

# Riesgo: prioritario diseñar una estrategia de salida que garantice la seguridad de la población y reduzca el impacto sobre la actividad

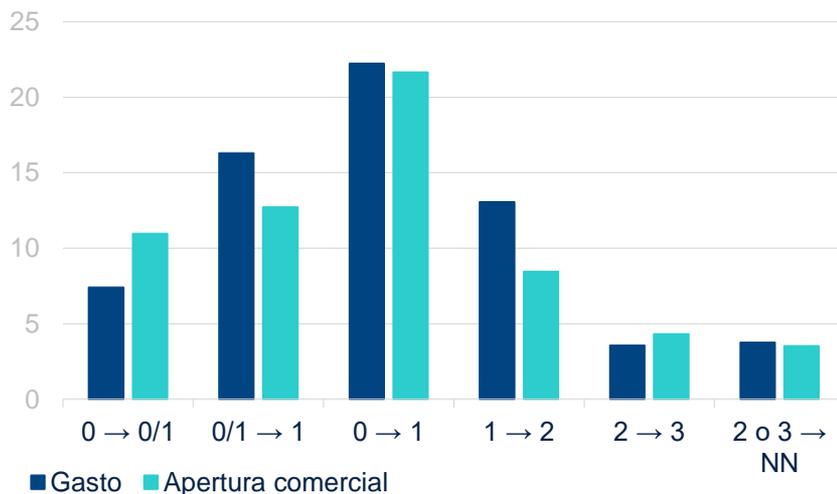
## NÚMERO DE CASOS DE CORONAVIRUS (MEDIA MÓVIL SEMANAL / 100 MIL HABITANTES)



- Resulta prioritario incrementar la capacidad del sistema sanitario para enfrentar posibles rebrotes, así como desarrollar medicamentos efectivos en el tratamiento y una vacuna que elimine definitivamente el riesgo de contagio.
- Asimismo, es clave trabajar en estrategias de contención que aprendan de la experiencia propia y de la del resto del mundo, utilizando las tecnologías más avanzadas, con las ventajas que proporciona la información en tiempo real.

## Riesgo: efecto decreciente de la desescalada

### VARIACIÓN DEL CRECIMIENTO DEL GASTO CON TARJETA Y LA APERTURA COMERCIAL TRAS UN CAMBIO DE FASE\* (PP DEL CRECIMIENTO INTERANUAL)



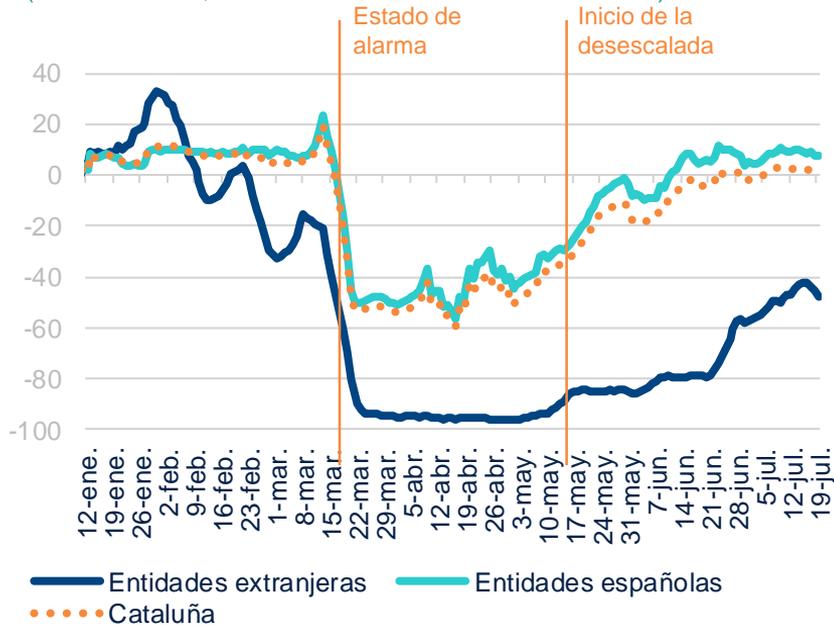
- Existe evidencia de que la incertidumbre está limitando el gasto de las familias: aunque el consumo se ha reactivado, se ha desacelerado con cada fase de la desescalada.
- Aunque ha retornado el consumo en entornos sociales, el gasto en restaurantes, ocio o alojamiento se mantiene todavía muy por debajo de los niveles observados hace un año.

Gasto realizado con tarjetas de débito y crédito en Terminales Punto de Venta de BBVA (TPV), o con tarjetas de crédito y débito de clientes de BBVA en TPV de cualquier entidad en España. La apertura comercial se mide como el número de TPV operativos.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

## Riesgo heterogéneo por sectores: la recuperación en “V” será más difícil en algunos de ellos

### GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CATALUÑA POR NACIONALIDAD DE LA TARJETA\* (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



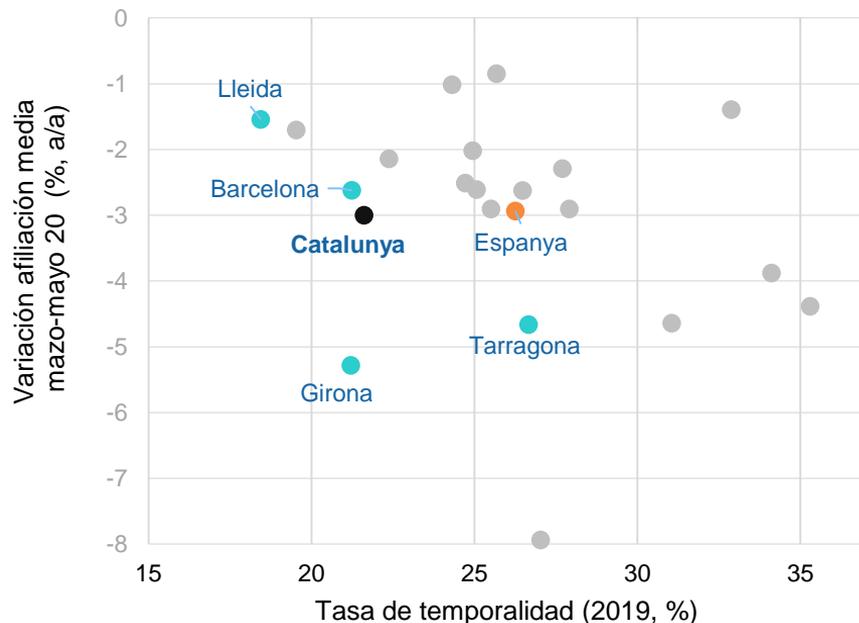
\*Cuenta Satélite del Turismo, 2018, INE

\*\*Balanza de pagos, 2019

- El turismo aporta el 12% del VAB y el 13% del empleo\* en España. En 2019, los ingresos exteriores por turismo alcanzaron el 5,7% del PIB\*\*. El 63% se registró entre abril y septiembre. Las ramas de actividad ligadas al turismo explican la mitad del aumento del empleo en España entre 2013 y 2018.
- Aunque Girona ya muestra recuperación en la última semana, el retraso en el retorno de los visitantes extranjeros supone un lastre importante para el gasto con tarjetas en Catalunya.
- Hay que prestar atención al giro que puedan generar los rebrotes de la COVID-19 de los últimos días en Barcelona, Lleida y Figueres.

## Riesgo heterogéneo: temporalidad y destrucción de empleo

### TASA DE TEMPORALIDAD Y CAMBIO EN LA AFILIACIÓN DURANTE LA CRISIS SANITARIA

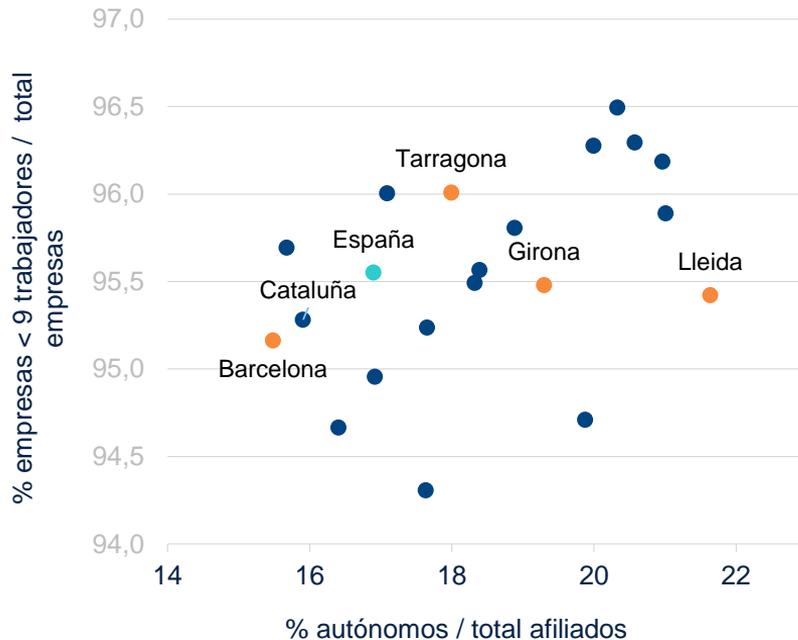


- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares; en Cataluña las más afectadas son Girona y Tarragona.
- Es necesario avanzar en mecanismos que protejan a los colectivos más expuestos a la temporalidad, e incentiven ajustes más eficientes, asegurando la supervivencia de las empresas y de los puestos de trabajo.
- En Lleida el mayor peso de las actividades esenciales habría permitido un menor impacto sobre el empleo.

## Riesgo heterogéneo: menor resistencia financiera de pymes y autónomos

### MICROEMPRESAS Y AUTÓNOMOS

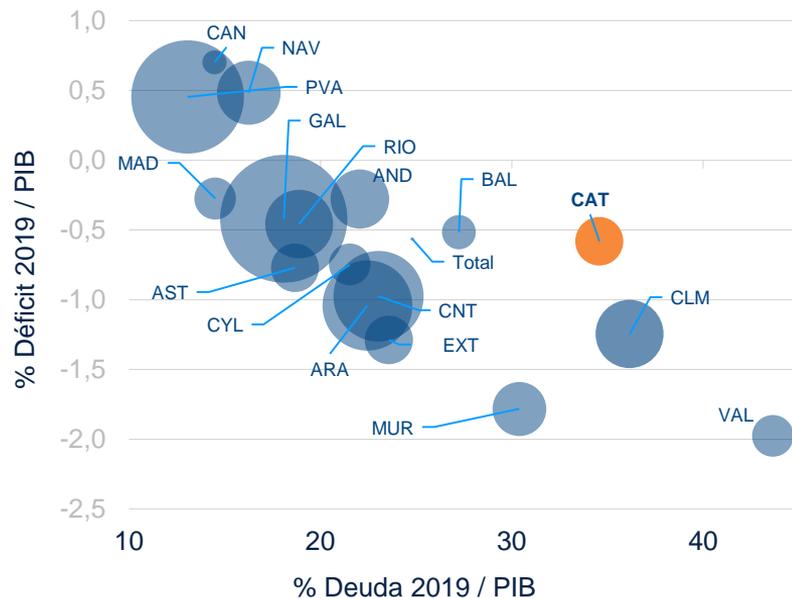
(% SOBRE EL TOTAL, 2019)



- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis. Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones.
- Cataluña se encuentra mejor posicionada que la media, gracias a Barcelona. El resto de provincias catalanas destacan por su mayor proporción de autónomos, y Tarragona, además, por la de micropymes.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

## Riesgo heterogéneo por CC.AA.: situación previa de las cuentas públicas

### DEUDA, DÉFICIT Y MEDIDAS\* COVID-19 DE LAS CC.AA. (%)



- La desviación respecto al objetivo de déficit del gobierno autonómico en 2019 resta margen de actuación en 2020.
- Se espera un importante impacto de la COVID-19 en las cuentas públicas de Cataluña, que será parcialmente compensado por las transferencias del Estado. En una primera estimación, la compensación del fondo COVID-19 podría alcanzar un 1,5 pp del PIB regional.
- Es imprescindible avanzar en acuerdos que no dejen lugar a duda sobre el respaldo que el conjunto de los países de la zona euro dará a cada uno de sus integrantes, en particular, en escenarios donde la priorización de la salud de la población puede deteriorar más la actividad.

\* El tamaño de bola representa el peso del importe de las medidas tomadas en respuesta a la crisis generada por el COVID-19 por los gobiernos autonómicos, como porcentaje del PIB regional  
Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales

## Comienzan a ser posibles escenarios más positivos, si se aprovechan las oportunidades



La principal incertidumbre sigue siendo el control de la epidemia.



A diferencia de otras crisis, las políticas de demanda se mantendrán expansivas por un largo período de tiempo.



El fondo de recuperación europea presenta una oportunidad inédita:

- Avanzar en la integración europea.
- Poder contar con un impulso fiscal, incluso al mismo tiempo que pueda mejorar el déficit público.
- Implementación de una agenda ambiciosa de reformas de los mercados laboral, de bienes y servicios, incrementar la productividad, así como para asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas a medio plazo y promover un crecimiento más inclusivo.



Un consenso alrededor de esta estrategia podría redundar en escenarios mucho más positivos.

## 2020-2021: previsiones de PIB y mercado laboral



### Crecimiento del empleo (EPA)

2020	2021
-4,0	0,8



### Variación empleos

2020-2021
-110.000



### PIB

2020	2021
-12,0	7,4

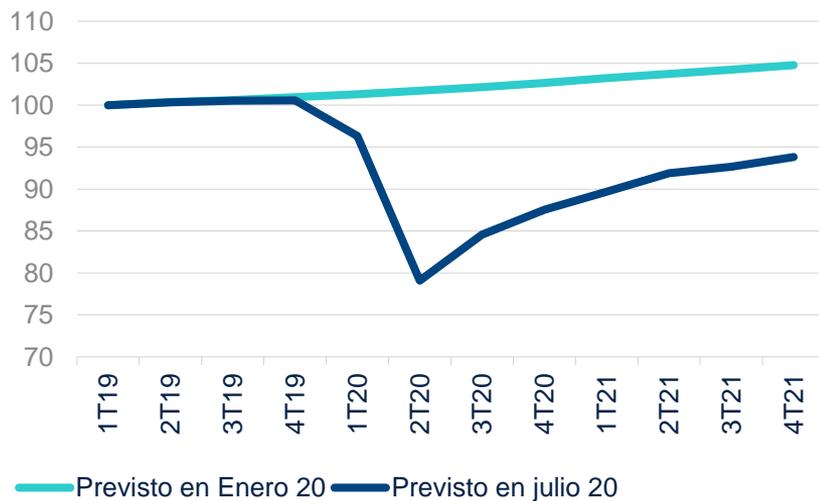


### Tasa de paro (% población activa)

2020	2021
14,6	14,4

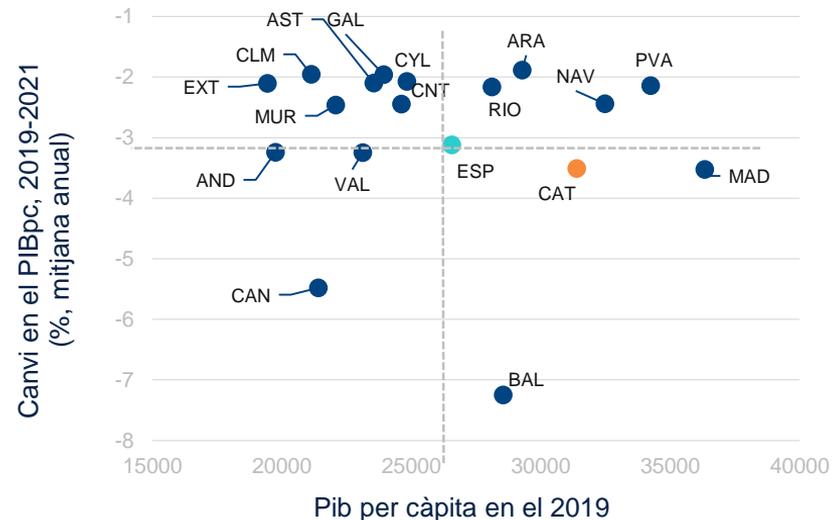
## 2020-2021: previsiones de PIB

### PIB DE CATALUÑA: 100 = 1T19 (CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

### PIB PER CÁPITA: (2019 = 100)



El PIB de Cataluña no lograría recuperar el nivel de principios de 2019 antes de finales de 2021.  
La contracción del PIB per cápita sería además algo más intensa que en el promedio nacional.

# Situación Cataluña

1S20

Julio 2020