

Cataluña: Situación y perspectivas

Automobile Talks 2021
4 de febrero de 2021

01

Situación Global

Un 2020 marcado por la expansión de la pandemia, los confinamientos y la crisis económica

CASOS DIARIOS POR COVID-19 EN EL MUNDO E ÍNDICE GLOBAL DE RESTRICCIONES A LA MOVILIDAD (*) (CASOS DIARIOS: MILES DE PERSONAS, MEDIA DE LOS ÚLTIMOS 7 DÍAS; ÍNDICE: VALORES MÁS ALTOS INDICAN MENOR MOVILIDAD)



*: El índice de restricción de movilidad refleja cambios respecto al período de referencia (3 de enero a 6 de febrero de 2020). Es el promedio simple de todos los países incluidos en los Google Mobility Reports.
Fuente: BBVA Research a partir de datos de la John Hopkins University y de Google.

La distribución masiva de las vacunas contra la COVID-19 allanará el camino para la recuperación económica, que será gradual y heterogénea

SUPUESTOS DETRÁS DE LAS PREVISIONES, EN UN ENTORNO ALTAMENTE INCIERTO

COVID-19



Distribución masiva de las vacunas en las principales economías en la primera mitad del año.

Vuelta a la “normalidad” en 2022

Política económica



Los estímulos se mantendrán o se ampliarán, al menos hasta que se consolide la recuperación

Mercados financieros

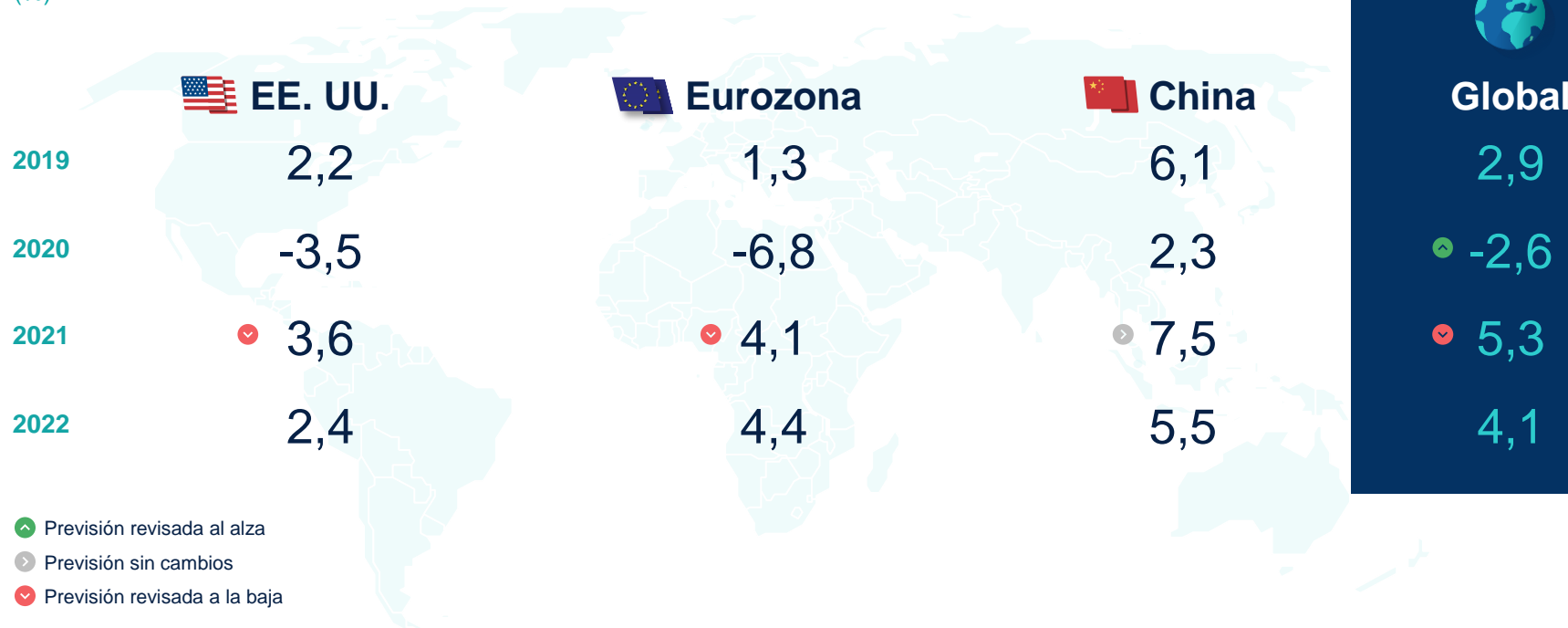


Volatilidad y aversión al riesgo acotados en 2021-22

El crecimiento se ralentizará en el corto plazo, por el aumento de los contagios, pero ganará tracción desde mediados de 2021

PREVISIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO

(%)

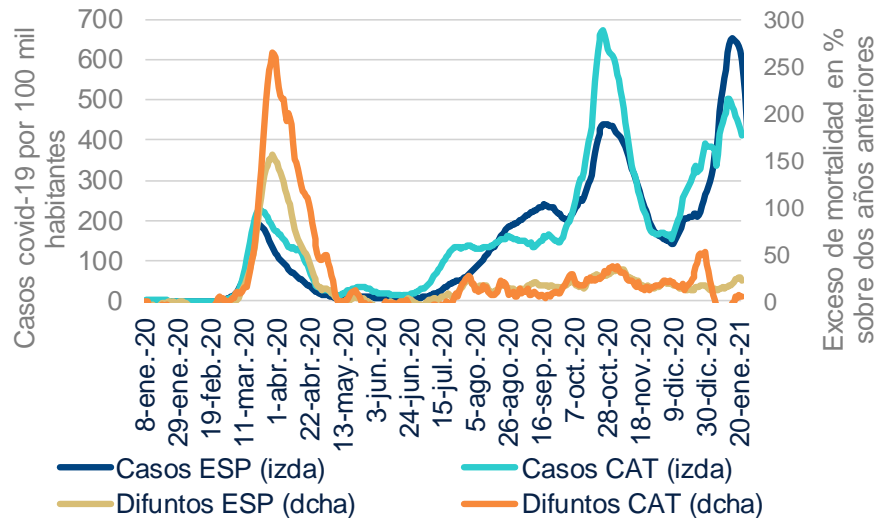


02

España

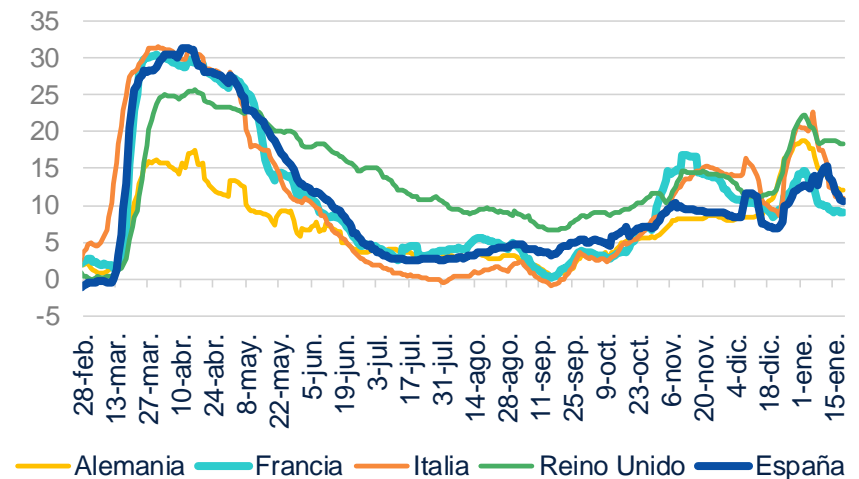
Expansión de la pandemia, incertidumbre y especialización sectorial, claves para explicar la contracción sin precedentes de la economía española

CATALUÑA Y ESPAÑA: INCIDENCIA DE LA COVID-19 Y EXCESO DE MORTALIDAD (MEDIA MÓVIL 7 DÍAS)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad y COVID-19 Google Community Mobility Reports.

ÍNDICE DE RESTRICCIONES A LA MOVILIDAD* (CAMBIOS RESPECTO A FEB.-20. MEDIA MOVIL 7 DÍAS, %)

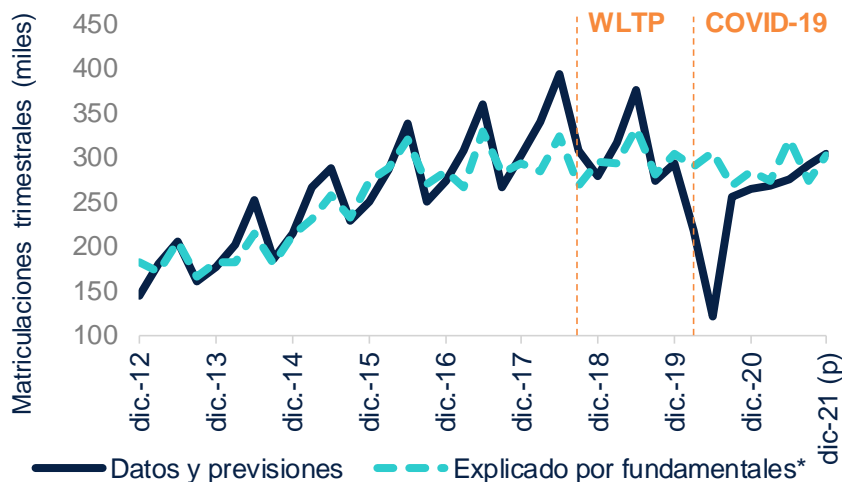


Las restricciones de movilidad, reunión y apertura comercial adoptadas para contener la incidencia de casos de COVID-19 menoscaban la actividad económica. El aumento de la incertidumbre, que aplaza gasto e inversión, hace el resto

Expansión de la pandemia, incertidumbre y especialización sectorial, claves para explicar la contracción sin precedentes de la economía española

IMPACTO DE LA COVID-19 SOBRE LAS MATRICULACIONES DE TURISMOS

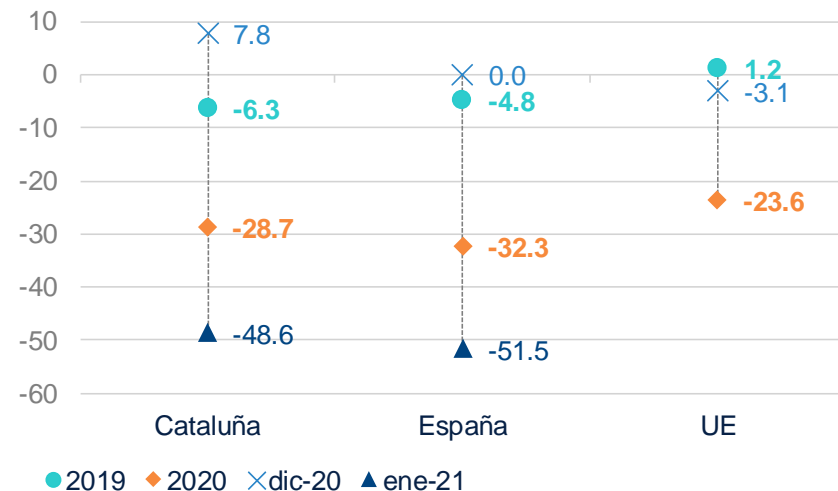
(MILES DE UNIDADES)



*PIB pc, tasa de desempleo, precio relativo de los carburantes, tipo de interés de las nuevas operaciones de financiación al consumo.

Fuente: BBVA Research a partir de INE, IEA y ACEA

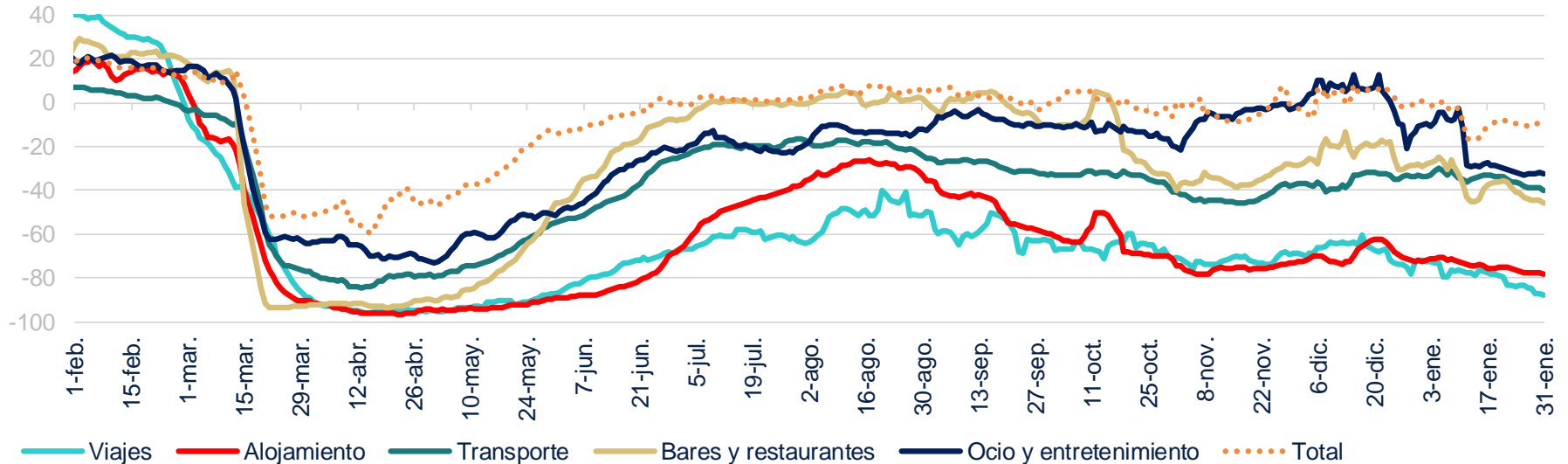
MATRICULACIONES DE TURISMOS (CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



Las restricciones impuestas por la crisis sanitaria y el aumento de la incertidumbre impulsaron el ahorro. Los automóviles fueron uno de los bienes más afectados. Una parte de la demanda embalsada aflorará en 2021

Expansión de la pandemia, incertidumbre y especialización sectorial, claves para explicar la contracción sin precedentes de la economía española

ESPAÑA: GASTO SEMANAL CON TARJETA POR SECTOR* (CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)

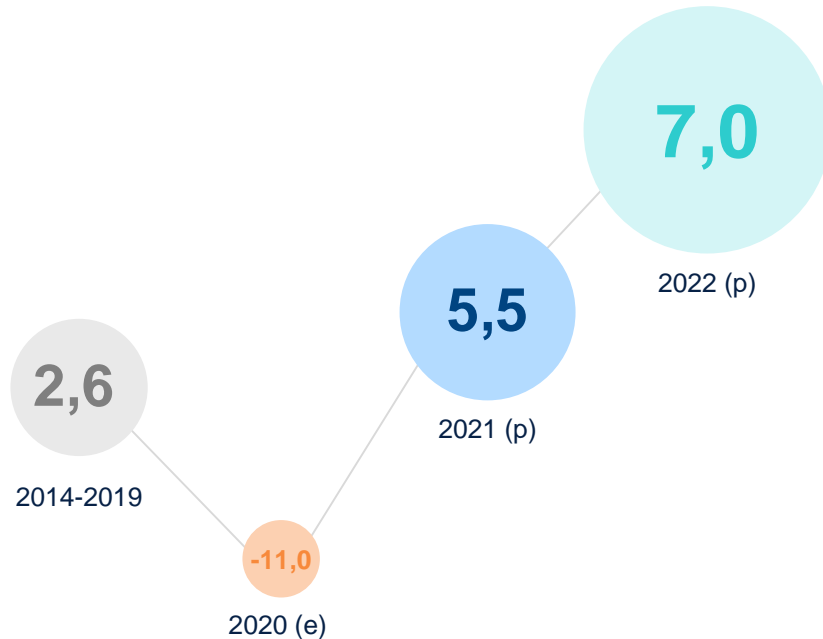


* Compras con tarjetas emitidas por BBVA y de no clientes en TPV BBVA. Sectores seleccionados.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

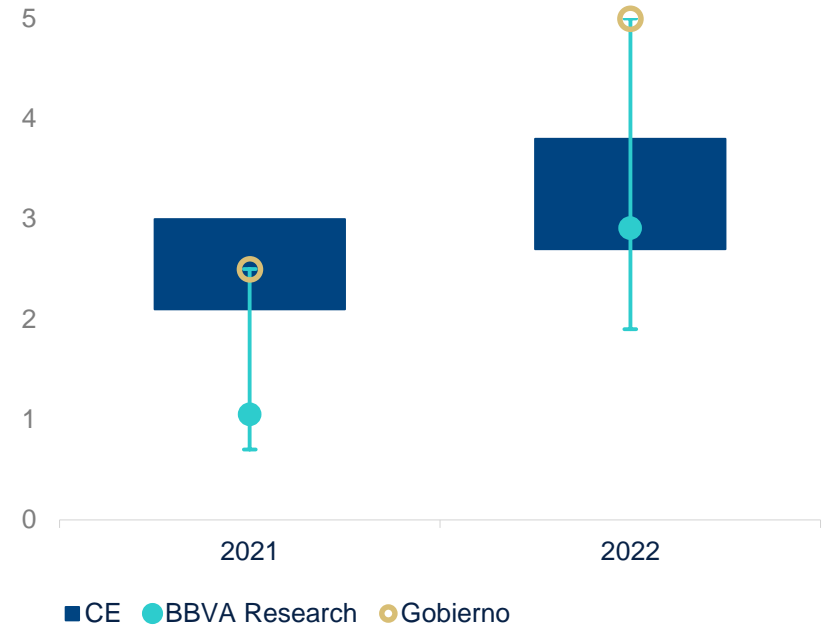
El deterioro de la demanda de servicios que se consumen en sociedad, como la hostelería y el ocio, o que implican desplazamientos, como los viajes, el transporte y el alojamiento, agravó el impacto económico de la COVID-19

El avance en la inmunización y las políticas expansivas impulsarán el crecimiento desde mediados de 2021

ESPAÑA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO (%)



DESVIACIÓN DEL NIVEL DE PIB DE ESPAÑA FRENTE AL ESCENARIO EN AUSENCIA DEL NGEU (PP)



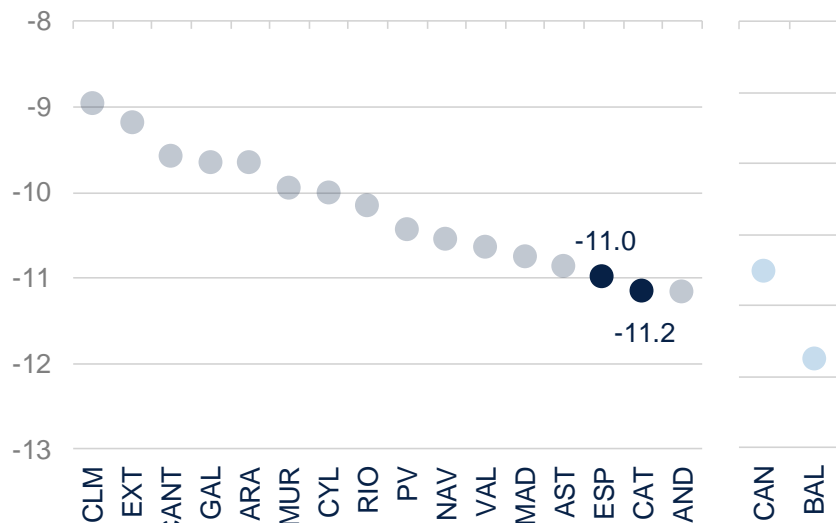
02

Cataluña

Cataluña se situó entre las regiones más castigadas por la pandemia

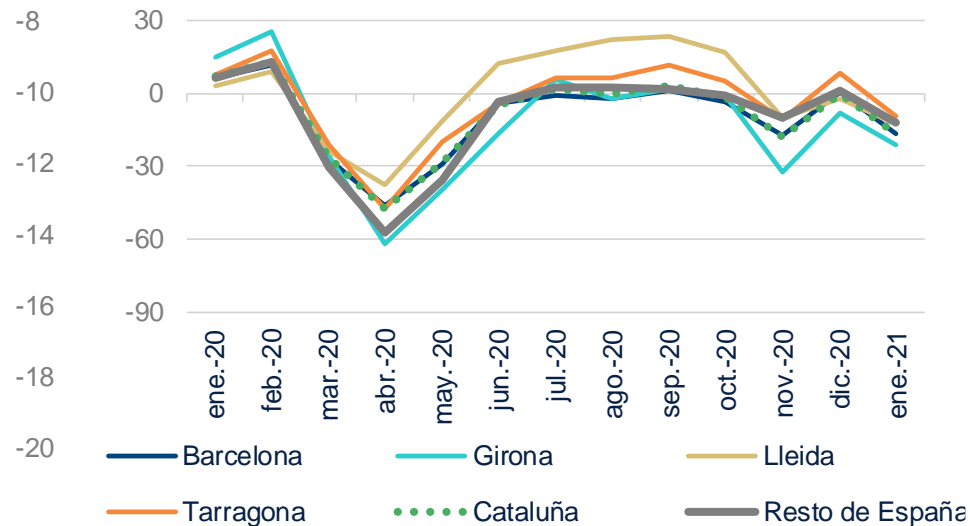
PREVISIÓN DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2020

(VARIACIÓN EN %)



GASTO SEMANAL CON TARJETA*

(CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



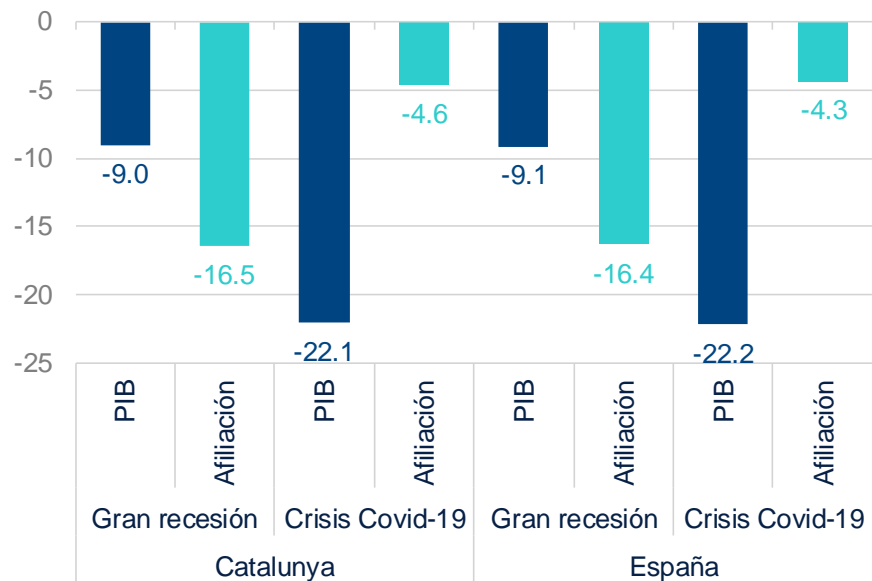
* Compras presenciales con tarjetas emitidas por BBVA y de no clientes en TPV BBVA.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA e INE

La importancia del sector exterior y las mayores restricciones de movilidad y de apertura comercial condicionaron la evolución de la economía catalana en 2020. Destacó Girona, afectada por el desplome de la demanda turística

Las políticas de protección de rentas (ERTE y prestaciones para autónomos) amortiguaron el impacto de la crisis en el mercado laboral

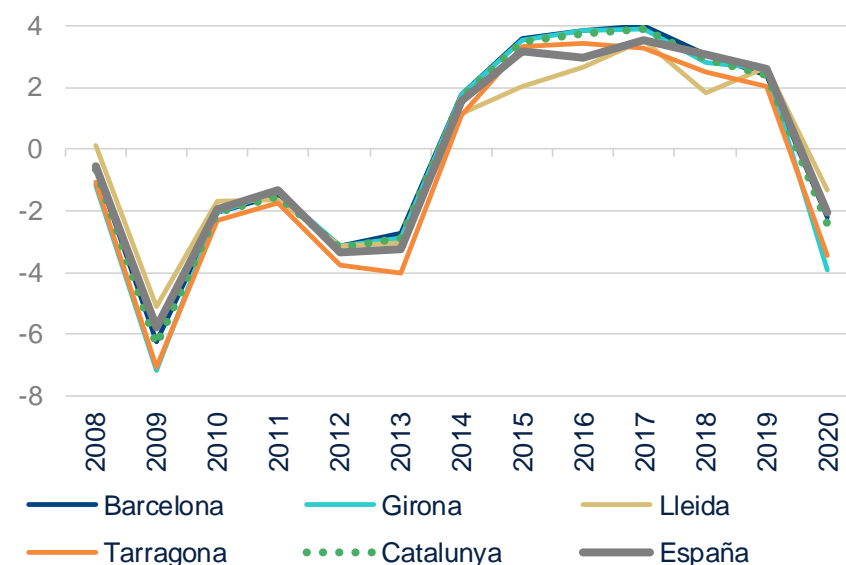
PIB Y AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

(VARIACIÓN ACUMULADA EN %)



AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

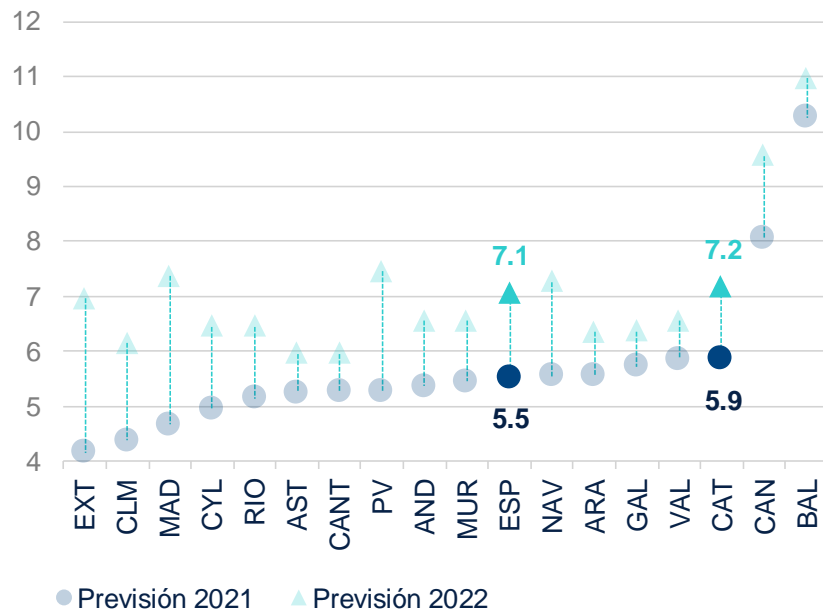
(VARIACIÓN ANUAL EN %)



Repunte del turismo, fondos europeos y capacidad disponible para utilizar impulsarán el crecimiento de Cataluña en 2021 y, sobre todo, en 2022

PREVISIÓN DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2021 Y 2022

(VARIACIÓN EN %)



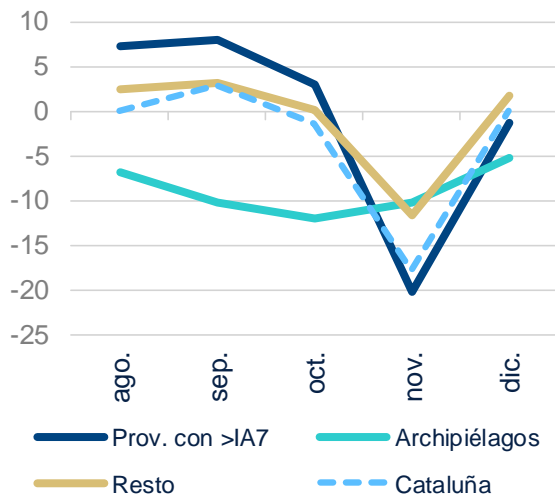
- La recuperación progresiva del turismo, sobre todo, extranjero, tendrá un impacto diferencial sobre el crecimiento. Los archipiélagos y Cataluña, en el grupo de cabeza
- El NGEU también generará efectos territoriales diferenciados
 - Para Cataluña, la cifra podría oscilar entre el 2,5% y el 4,5% del PIB regional hasta 2023
- La capacidad instalada (ahora no utilizada) permitirá satisfacer con agilidad el incremento esperado de la demanda interna y externa

Riesgos

COVID-19 y vacunación, solvencia empresarial y ambición reformadora

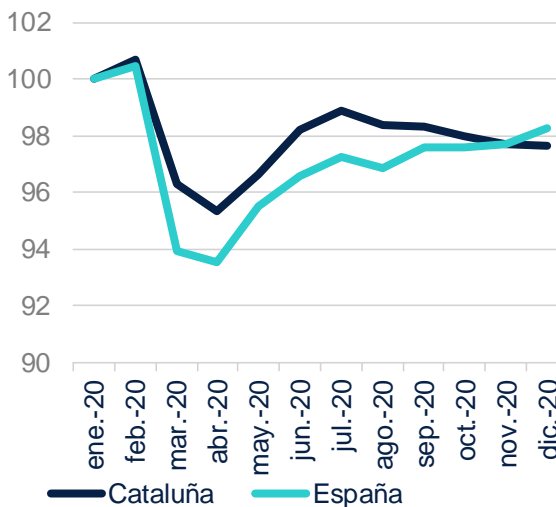
COVID-19 Y GASTO

GASTO PRESENCIAL CON TARJETA* (CRECIMIENTO INTERANUAL, %)



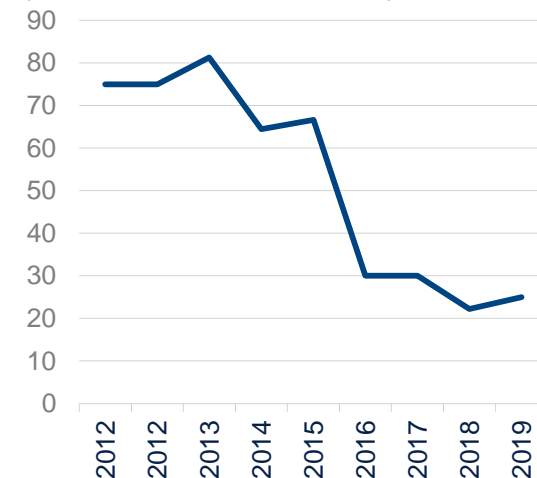
SOLVENCIA

EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL (ENE-20=100)



REFORMAS

ESPAÑA: RECOMENDACIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA DE LA CE (ÍNDICE DE CUMPLIMIENTO*)



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

Provincias con mayor IA7: Provincias con incidencia acumulada de casos de COVID-19 por 100 mil habitantes superior en un 50% a la media española en el cuarto trimestre de 2020.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA, Ministerio de Sanidad, Ministerio de Trabajo y Economía Social y Parlamento y Comisión Europea,

Mensajes principales



Un 2020 marcado por la expansión de la pandemia y las restricciones para contenerla dará paso a una recuperación gradual y heterogénea. El crecimiento económico en la Eurozona (4,3% en promedio para 2021-2022) superará al previsto en EE. UU. (3%).



La evolución de la incidencia de casos de COVID-19, el aumento de la incertidumbre y la especialización sectorial, claves para explicar la contracción sin precedentes de las economías catalana (-11,2%) y española (-11,0%) en 2020.



Restricciones e incertidumbre agravaron la caída de la ventas de turismos. Una parte de la demanda embalsada comenzará a aflorar en 2021.



El avance en la inmunización y las políticas expansivas impulsarán el crecimiento desde mediados de 2021 en Cataluña. El PIB aumentará el 5,9% en 2021 y el 7,2% en 2022 apoyado en el incremento de la demanda turística, los fondos europeos y la capacidad productiva sin utilizar.



Riesgos. A corto plazo, el control de la enfermedad y la velocidad del proceso de vacunación son prioritarios y ponen un sesgo a la baja en las previsiones. El uso eficiente de los fondos NGEU y los consensos sobre reformas son necesarios para incrementar el crecimiento potencial.

Cataluña: Situación y perspectivas

Automobile Talks 2021
4 de febrero de 2021