

Nº 7



Gaceta

ECONÓMICA

Dirección General de Economía, Planificación y Proyectos Estratégicos

Servicio de Estudios y Coyuntura Económica

3^{er} TRIMESTRE 2011



ECONOMÍA INTERNACIONAL

Según las últimas **previsiones del FMI** realizadas en septiembre de 2011, la economía mundial tras crecer un 5,1% en 2010, se moderará hasta experimentar un avance del 4,0% tanto en 2011 como en 2012. Estas proyecciones mundiales suponen para 2011 una reducción de tres décimas y de medio punto para las de 2012 respecto a la anterior previsión realizada en junio.

Si en su anterior previsión de junio se justificaba la desaceleración en hechos aislados como el tsunami de Japón del 11 de marzo y los altos precios de las materias primas, ahora se habla de una recuperación mucho más incierta. Los motivos son dos básicamente: prevén que el reequilibrio externo entre las economías más avanzadas y las economías de mercados emergentes, en vez de disminuir se amplíe en el futuro (las primeras deberían aumentar su demanda externa para reducir sus déficits corrientes y las segundas realizar el movimiento contrario), y por otro lado, culpan a la agudización de la incertidumbre fiscal y financiera entre las economías avanzadas.

Cuadro 1. Proyecciones de Perspectiva económica mundial
(Tasa de variación anual % y diferencias en puntos porcentuales)

	2009	2010	Proyecciones		Diferencia con proyecciones de junio (p.p)	
			2011	2012	2011	2012
Producto Mundial	-0,7	5,1	4,0	4,0	-0,3	-0,5
Economías avanzadas	-3,7	3,1	1,6	1,9	-0,6	-0,7
Estados Unidos	-3,5	3,0	1,5	1,8	-1,0	-0,9
Zona del Euro	-4,3	1,8	1,6	1,1	-0,4	-0,6
España	-3,7	-0,1	0,8	1,1	0,0	-0,5
Alemania	-5,1	3,6	2,7	1,3	-0,5	-0,7
Francia	-2,6	1,4	1,7	1,4	-0,4	-0,5
Japón	-6,3	4,0	-0,5	2,3	-2,1	0,8
Economías de mercados emergentes	2,8	7,3	6,4	6,1	-0,2	-0,3
Países en desarrollo de Asia	7,2	9,5	8,2	8,0	-0,2	-0,4
China	9,2	10,3	9,5	9,0	-0,1	-0,5
India	6,8	10,1	7,8	7,5	-0,4	-0,3
África Subsahariana	2,8	5,4	5,2	5,8	-0,3	-0,1
América Latina y Caribe	-1,7	6,1	4,5	4,0	-0,1	-0,1
Brasil	-0,6	7,5	3,8	3,6	-0,3	-0,5
México	-6,2	5,4	3,8	3,6	-0,9	0,0
Europa central y oriental	-3,6	4,5	4,3	2,7	-1,0	-0,4
Oriente Medio y Norte de África	2,6	4,4	4,0	3,6	-0,2	-0,5
Volumen comercio mundial (bienes y servicios)	-10,7	12,8	7,5	5,8	-0,7	-0,9

Fuente: FMI. *Perspectivas de la economía mundial*, Septiembre 2011.

Mientras las **economías avanzadas** presentan un tímido crecimiento del 1,6% para 2011, seis décimas inferior a la anterior previsión, las **economías de mercados emergentes** cuadruplican este crecimiento, con una tasa anual del 6,4%, dos décimas menos que en la previsión de junio.

Para el FMI, la recuperación económica será más lenta de lo esperado debido a que, pese a que el proceso de consolidación fiscal se está dando en la mayoría de estos países, la demanda privada no está tomando el relevo al estímulo fiscal.

El efecto devastador del tsunami de *Japón* afectó negativamente a esta economía, que pasó de un crecimiento del 4,0% en 2010 al -0,5% en la última previsión para 2011. El informe del FMI advierte que se deben atender las necesidades de reconstrucción en las zonas afectadas y que el gobierno debería emprender medidas para hacer frente al alto nivel de deuda pública.

La *Unión Monetaria* ha visto empeorar su crecimiento respecto a la anterior previsión cuatro décimas para 2011 y seis décimas para 2012. Los graves trastornos financieros ocurridos los últimos meses, junto a los problemas de la deuda soberana y del sector bancario, han resultado más persistentes de lo previsto.

Las previsiones de crecimiento para 2011 de las **economías emergentes y en desarrollo** ha sido prácticamente el esperado (6,4% para 2011 y dos décimas inferior a la anterior previsión de junio), destacando la revisión a la baja de un punto en el crecimiento de *Europa Central y Oriental*, lo que ha situado su estimación para 2011 en el 4,3%. También siguen destacando las altas tasas que mantienen los *Países en desarrollo de Asia*, con China e India a la cabeza (9,5% y 7,8% respectivamente en 2011).

Durante el **segundo trimestre del año** la economía mundial ha crecido a un ritmo más lento de lo que lo hizo en el primer trimestre. Tanto los altos precios de las materias primas como el freno económico que supuso el terremoto de Japón el 11 de marzo, han ralentizado el crecimiento económico.

En las economías avanzadas se aprecia el lastre que suponen las políticas restrictivas, públicas y del sector privado, que se vienen llevando a cabo para sanear sus balances.

Estados Unidos ha frenado su crecimiento en el segundo trimestre y ha presentado una desaceleración de su PIB de seis décimas, situando su tasa anual en el 1,6%, insuficiente para que se convierta en mejoras en el mercado de trabajo. Las luchas políticas para elevar el techo de la deuda del gasto también han mermado la confianza, lo que unido a la preocupante situación de la vivienda, con caídas continuas en sus precios y la restricción del crédito, reflejan una situación todavía complicada.

La Unión Europea, con un avance del PIB del 1,7% anual en el segundo trimestre, también vio frenado el crecimiento logrado en el primer trimestre (2,5%). Alemania y Francia, que durante el primer trimestre habían actuado como locomotor del crecimiento europeo, fueron los grandes responsables de este parón. Con crecimientos trimestrales casi nulos (0,1% Alemania y 0,0% Francia), sus economías, al igual que las del resto de la Unión Europea, reflejaron la crisis de la deuda y la debilidad del crecimiento de EE.UU.

Cuadro 2. Producto Interior Bruto ⁽¹⁾
(Tasa de variación anual %)

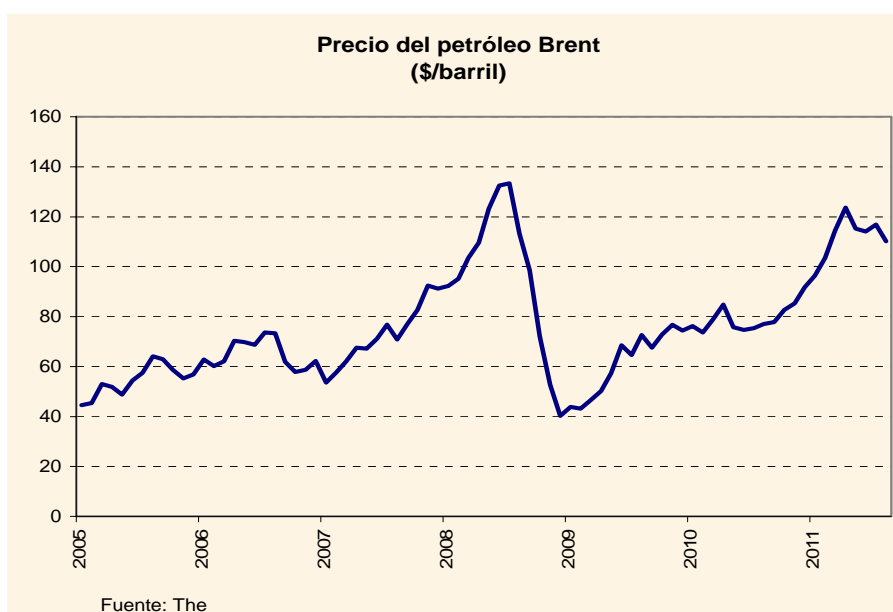
	2009	2010	2010		2011	
			III	IV	I	II
UNIÓN EUROPEA	-4,2	1,8	2,2	2,1	2,5	1,7
España	-3,7	-0,1	0,2	0,6	0,8	0,7
Alemania	-5,1	3,6	4,0	3,8	4,6	2,8
Francia	-2,6	1,4	1,6	1,4	2,1	1,6
Italia	-5,2	1,2	1,4	1,5	1,0	0,8
Reino Unido	-4,9	1,4	2,5	1,5	1,6	0,7
Estados Unidos	-3,5	3,0	3,5	3,1	2,2	1,6
Japón	-6,3	4,0	4,8	2,5	-0,7	-0,9
OCDE	-3,5	3,0	3,3	3,0	2,4	..

(1) A precios constantes y corregidos de estacionalidad.

Fuentes: Organismos nacionales de estadística, EUROSTAT (área UE) y OCDE (área OCDE)

Los problemas de solvencia de Grecia y la lentitud con la que se está activando el segundo rescate a Grecia acordado el 21 de julio pasado, está crispando los mercados financieros, especialmente en Italia y España, lo que ha llevado al BCE a comprar deuda soberana para rebajar el diferencial de tipo de interés con el bono alemán a 10 años. Finlandia primero, y tras este país Holanda, Austria, Eslovaquia, Eslovenia y Estonia, plantearon exigencias adicionales para participar en esta operación, lo que avivó la crisis de deuda soberana en la Unión Monetaria.

Respecto al precio del petróleo, en agosto el barril de petróleo presentó una cotización media de 110,2 \$/barril, un 14,3% más alta que a principios de año. La alta cotización del barril de petróleo está perjudicando el crecimiento económico. Por el lado de la oferta y a partir especialmente del conflicto Libia, se produjo un recorte en la producción, lo que contribuyó al alza de su precio. Por el lado de la demanda, la Agencia Internacional de la Energía prevé un sólido crecimiento para 2012, lo que augura presiones alcistas si no aumenta la producción, bien por la estabilización de la economía de Libia o bien por acuerdo de los países de la OPEP.



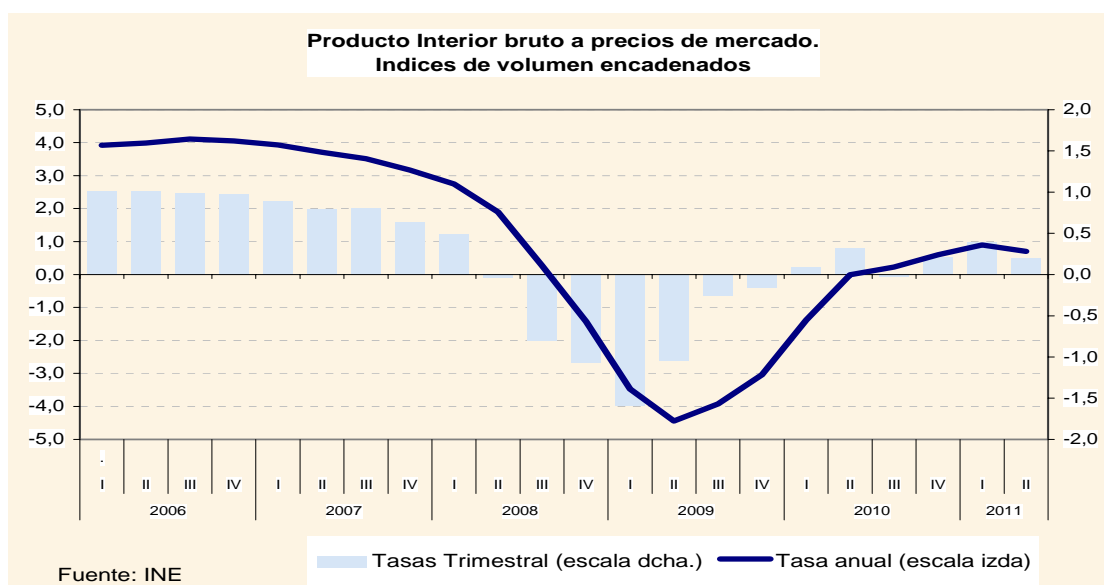
En igual sentido, el precio del resto de materias primas no energéticas también ha aumentado. Así, según el índice elaborado por The Economist, en agosto se alcanzó un aumento del 24,7% anual (26,5% en alimentos y del 22,5% en materias primas industriales).

ECONOMÍA NACIONAL

En el segundo trimestre de este año, la economía española ha alcanzado un crecimiento del 0,7% en términos interanuales, lo que supone una desaceleración de dos décimas respecto al PIB interanual obtenido en el primer trimestre. En términos intertrimestrales, ha crecido un 0,2%, la mitad de lo que lo hizo en el primer trimestre.

La desaceleración anual sufrida por el PIB se debe al incremento de la debilidad de la demanda nacional, que se encuentra en tasas negativas desde el tercer trimestre del año 2008. En este trimestre, su aportación al PIB ha sido de -1,9 puntos porcentuales, frente a -0,4 puntos porcentuales en el primer trimestre. También debemos recordar que en el segundo trimestre del año pasado se produjo una importante anticipación del gasto como consecuencia de la subida del I.V.A. en el mes de julio de ese año y el fin de las ayudas del Plan "2000 E", hechos que afectan negativamente a las tasas interanuales de los indicadores del consumo de los hogares.

Es nuevamente la demanda externa quien compensa los resultados negativos de la demanda nacional; el sector exterior mejora considerablemente su aportación al crecimiento del PIB, aportando 2,6 puntos porcentuales frente a 1,3 puntos del trimestre anterior.



GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

La **demanda nacional** presenta tasas anuales negativas, tanto por el lado del consumo final (-0,4%), como por la formación bruta de capital fijo (-6,7%).

El *consumo privado* sigue presentando pocas alegrías con una reducción interanual del -0,2%, frente al 0,7% del primer trimestre, debido a la mala situación del mercado laboral que redundaría en disminuciones de la renta familiar, a lo que hay que añadir, unas condiciones crediticias de tono restrictivo. Así, las ventas reales minoristas sin estaciones de servicio del segundo trimestre cayeron un 5,0% en tasa interanual corregida, aunque por el lado positivo, dicha reducción fue ocho décimas inferior a la del trimestre previo.

Por otro lado, el *consumo de las Administraciones Públicas* se reduce un 1% interanual, en sintonía con la senda de la consolidación presupuestaria cuyo objetivo de déficit para este año es de un 6% sobre el PIB.

Por último, la *inversión, con un retroceso del 6,7% anual*, sigue siendo lastrada por la construcción (-9,3% anual), aunque este deterioro de la construcción es menor que el registrado en el trimestre anterior (-10,4%). Además, la inversión en bienes de equipo también presenta un descenso de un 3,7%, tras cuatro trimestres positivos.

Cuadro 3. PIB. Demanda. Volumen encadenado.
(% Tasa de variación anual)

	2009	2010	2010		2011	
			Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
PRODUCTO INTERIOR BRUTO pm	-3,7	-0,1	0,2	0,6	0,9	0,7
Gastos en consumo final	-2,3	0,7	0,9	0,9	1,2	-0,4
- Gasto en consumo final de los hogares	-4,3	1,3	1,5	1,7	0,7	-0,2
- Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,0	0,5	0,4	-0,4	1,1	1,3
- Gasto en consumo final de las AAPP	3,2	-0,7	-0,7	-0,9	2,6	-1,0
Formación bruta de capital fijo	-16,0	-7,6	-6,7	-6,1	-6,0	-6,7
- Bienes de equipo	-24,8	1,8	2,4	1,2	0,3	-3,7
- Construcción	-11,9	-11,1	-11,2	-10,6	-10,4	-9,3
- Otros productos	-16,2	-8,2	-3,0	-1,5	-0,4	-2,7
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos (*)	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	-0,1
Demanda nacional (*)	-6,4	-1,2	-0,7	-0,6	-0,4	-1,9
- Exportaciones de bienes y servicios	-11,6	10,3	9,4	10,5	12,1	8,4
- Importaciones de bienes y servicios	-17,8	5,4	5,0	5,3	6,3	-1,7
Demanda externa neta (*)	2,7	1,0	0,9	1,2	1,3	2,6

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

Fuente: INE. CNTR

La **demanda externa neta** continúa en su tónica positiva desde el segundo trimestre del 2008 e incrementa su aportación a la economía nacional al pasar de 1,3 puntos porcentuales en el trimestre anterior a 2,6 puntos porcentuales en el segundo trimestre. No obstante, este crecimiento se produce con desaceleraciones tanto de las exportaciones de bienes y servicios, que reducen su crecimiento del 12,1% al 8,4% interanual, como de las importaciones, si bien, en este último caso la desaceleración es mucho más significativa, al pasar de un registro del 6,3% al -1,7% en el segundo trimestre.

El hecho de que las importaciones presenten una tasa anual negativa, pone de manifiesto la debilidad de la demanda nacional, correspondiendo las caídas más importantes a las importaciones de bienes de equipo.

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

Las exportaciones reducen su crecimiento por la desaceleración de las economías de la zona Euro, que son nuestros principales clientes, además de por situaciones puntuales como la alarma alimentaria declarada en Europa.

Las exportaciones de servicios turísticos han sido la partida estrella, incrementándose el gasto de los no residentes del 4,6% al 9% anual en el segundo trimestre, gracias en parte, a la inestabilidad geopolítica en Oriente Próximo y norte de África.

Hasta ahora la aportación del sector exterior al PIB ha sido fuerte, pero para la segunda mitad del año se espera una desaceleración en el comercio mundial que afectará negativamente.

Desde el lado de la **oferta**, todas las ramas de actividad presentan un menor crecimiento en relación al trimestre anterior, a excepción de la construcción que reduce su contracción pasando del -5,4% anual en el primer trimestre del año al -4,1% anual en el segundo.

La industria modera su crecimiento nueve décimas, situándose en un 3,2% anual en el segundo trimestre y las ramas energéticas reducen su crecimiento a una exigua tasa anual del 0,9%, lo que supone una reducción de dos puntos y medio.

Los servicios se mantienen con un crecimiento prácticamente constante, ya que solamente se reducen en una décima, quedando en un 1,2% anual.

Cuadro 4. PIB. Oferta. Volumen encadenado.
(% Tasa de variación anual)

	2009	2010	2010		2011	
			Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
PRODUCTO INTERIOR BRUTO pm	-3,7	-0,1	0,2	0,6	0,9	0,7
Ramas agraria y pesquera	1,0	-1,3	-2,2	0,3	0,2	-0,1
Ramas energéticas e industriales	-12,4	1,3	2,3	2,4	3,9	2,8
- Ramas energéticas	-6,4	3,0	4,6	6,6	3,4	0,9
- Ramas industriales	-13,6	0,9	1,7	1,4	4,1	3,2
Construcción	-6,2	-6,3	-6,6	-5,8	-5,4	-4,1
Ramas de los servicios	-1,0	0,5	0,8	1,1	1,3	1,2
- Servicios de mercado	-1,9	0,4	0,9	1,3	1,5	1,4
- Servicios de no mercado	2,1	0,8	0,7	0,7	0,8	0,5
Impuestos netos sobre los productos	-6,0	0,6	0,8	1,0	-0,4	-1,1

Fuente: INE. CNTR

En relación al **mercado de trabajo** y conforme a la Encuesta de Población Activa, la ocupación durante el segundo trimestre se incrementó en términos intertrimestrales en 151.400 personas (0,8%), con un descenso de parados de 76.500 personas (-1,6%) y reduciendo en cuatro décimas la tasa de paro hasta alcanzar el 20,9% en el segundo trimestre del año actual.

Por sectores, el empleo respecto al trimestre anterior se incrementó en algo más de 220.000 personas servicios y en 36.900 personas en industria. Por el lado contrario, la construcción sigue manteniendo caídas importantes del empleo (-63.700 personas) y este trimestre también se ha reducido el empleo agrario (-42.000).

Esto ha supuesto la creación de empleo neto, si bien, en términos anuales todavía continuamos en tasas negativas, aunque cada trimestre más atenuadas.

Las perspectivas del mercado laboral para los siguientes trimestres no son buenas, debido por un lado a la finalización de los contratos temporales ligados a la época estival (no podemos

olvidar que en este trimestre los contratos temporales acapararon más del 90% de la contratación) y por otro, a la posible desaceleración de la economía.

Los **precios** iniciaron la senda descendente a partir del mes de abril, pasando de un crecimiento del 3,8% anual en abril al 3,2% al final del segundo trimestre, tendencia continuada durante los meses de verano reduciéndose el crecimiento del IPC en dos décimas más (3,0% en agosto). La desaceleración de los precios se debió a un mejor comportamiento de las materias primas en relación al pasado año y por la absorción del aumento del IVA sufrido en 2010.

La inflación subyacente (sin alimentos no elaborados y productos energéticos) se mantiene en niveles bajos, terminando el segundo trimestre en un 1,7% anual e incluso se redujo una décima más con el último dato disponible de agosto, reflejando la debilidad de la demanda interna.

Las perspectivas para lo que resta de año son de un mantenimiento de la tendencia descendente, siempre y cuando se moderen los precios energéticos. Así, según la última previsión de Funcas, la tasa interanual de inflación para finales de año se situaría en el 2,3%.

En relación a la Unión Monetaria, el IPCA español ha ido reduciendo su diferencial positivo a lo largo del año. Si el primer trimestre terminó con un diferencial positivo para España de seis décimas, al finalizar el segundo trimestre era de tres décimas, y con el último dato disponible de agosto se redujo otra décima más.

La desaceleración del índice de precios de consumo armonizado (IPCA) en el segundo trimestre, unido a la bajada de la tasa anual de precios industriales sufrida (7,8% anual en el primer trimestre al 6,7% en el segundo), presupone una ganancia de competitividad para nuestra economía en este período.

La **administración estatal**, en términos de contabilidad nacional y según datos del M^o de Economía y Hacienda, presenta un déficit hasta julio de 22.746 millones de euros (-11,8% interanual), equivalente a un **2,1% del PIB** y representa una reducción de 0,3 puntos porcentuales sobre el mismo período del año anterior (2,4% del PIB hasta julio de 2010)

Los gastos se han reducido en un 13,4%, resaltando las partidas afectadas por la aplicación en forma plena del nuevo sistema de financiación autonómica, que implica unas menores transferencias, y las medidas de consolidación fiscal puestas en marcha. Así, a excepción básicamente de los intereses derivados del endeudamiento del Estado, que aumentan un 24,0%, el resto de partidas de gasto disminuye, destacando por su volumen las transferencias corrientes y de capital entre administraciones públicas (-20,5% y -56,2% respectivamente).

Los ingresos han disminuido un 13,9% debido principalmente al aumento de la participación de las Comunidades Autónomas de régimen común en determinados impuestos (IRPF, IVA e Impuestos Especiales), de acuerdo con el nuevo sistema de financiación.

Las **Comunidades Autónomas** en su conjunto, han terminado la primera mitad del año con un déficit no financiero del **1,2% del PIB nacional**. Los ingresos no financieros de estas administraciones han caído un 3,6% respecto al mismo semestre del año anterior, mientras los gastos no financieros han crecido de forma moderada, aumentando un 0,5% gracias a la fuerte corrección a la baja sufrida en el segundo trimestre del año (en el primer trimestre experimentaron un crecimiento interanual del 5,4% mientras en el segundo han caído un 3,6% anual).

El cumplimiento del objetivo intermedio del plan de estabilidad de un déficit a finales de año para el conjunto de las administraciones del 6,0% del PIB, va a depender de la capacidad de compensación el recorte que se consiga en el déficit estatal (objetivo del 4,8%¹ del PIB sin

¹ Se reduce hasta el 2,3% del PIB si se incluyen los ingresos que Comunidades y Ayuntamientos deben devolver al Estado este año por haber recibido a cuenta más de lo que les correspondía en el año 2009

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

incluir el efecto de las liquidaciones de las *Comunidades Autónomas y Entes Locales*) con el exceso de déficit que presenten algunas las Comunidades Autónomas (objetivo del 1,3% del PIB sin incluir el efecto de las liquidaciones comentadas²), por lo que existen claras dudas sobre el cumplimiento de estos objetivos, no solo por lo anterior, sino también por las propias incertidumbres de la evolución de la economía nacional.

Las previsiones de marzo del Banco de España del déficit del conjunto de las administraciones públicas apuntaban al 6,2%, mientras en septiembre el FMI lo estimaba en el 6,1%, no muy lejano a la previsión del Gobierno, si bien el FMI considera que España no cumplirá con su objetivo de reducir el déficit hasta el 3% en 2013.

Por otra parte, el pesimismo es mayor entre las instituciones privadas. En este sentido, el consenso de analistas que compila Funcas, apuntan a un déficit para 2011 del 6,5%, mientras Funcas, uno de los más pesimistas junto con AFI y CEPREDE, lo eleva hasta el 6,8% del PIB.

² Se ampliaría hasta el 3,3% si se incluyen los pagos al Estado de ingresos recibidos a cuenta y que deben devolverse.

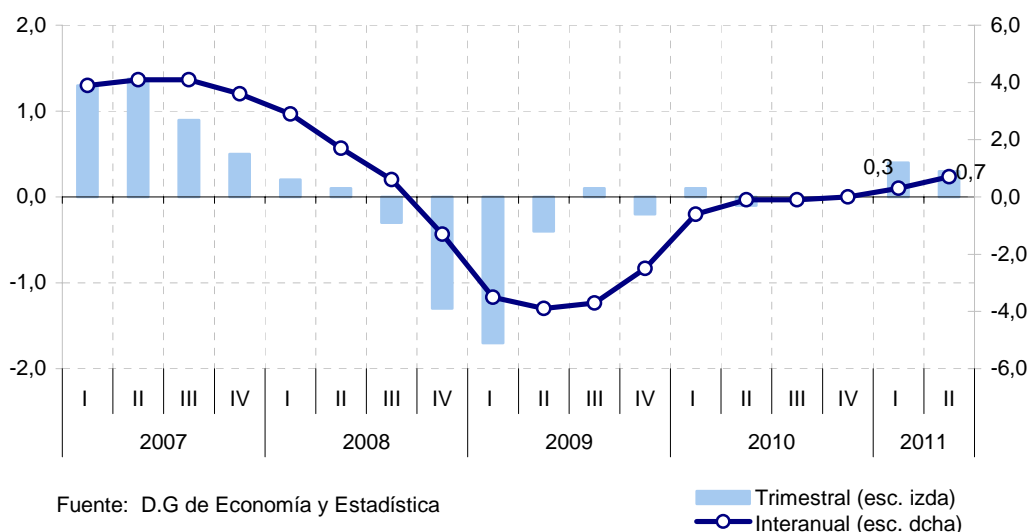
ECONOMÍA REGIONAL

GRANDES RASGOS

La economía regional acelera cuatro décimas su crecimiento anual en el segundo trimestre del año, alcanzando una tasa del 0,7% anual, lo que supone que por tercer trimestre consecutivo nos alejamos de las tasas negativas y nos internamos en una senda de muy suave crecimiento.

Paralelamente, en el conjunto de España el PIB registró una variación interanual del 0,7%, idéntica a la regional, lo que supuso una desaceleración de una décima respecto al ritmo anual conseguido en el primer trimestre.

Evolución del PIB de la Región de Murcia
Tasa de variación %



La demanda interna, tal y como ha ocurrido en el entorno nacional, sigue mostrando una gran atonía. Además, este trimestre se ha visto negativamente afectada por el efecto estadístico, ya comentado, del adelanto de compras realizadas un año antes, previo a la subida del IVA y con los últimos efectos de la ayuda para compra de vehículos. La comparativa con esos datos puntualmente elevados del año anterior, han originado una mayor contracción en esta variable.

El comercio mundial también está perdiendo vigor ante los reducidos crecimientos de los países desarrollados y las ligeras desaceleraciones entre los países de economías emergentes. En el segundo trimestre de este año, se estima que descendió un 0,5% trimestral y que se desaceleró en términos interanuales cerca de cuatro puntos hasta situarse en el 5,8%.

En España, sin embargo, sigue siendo la piedra angular de la economía y consigue compensar en gran parte la pérdida de tono en la demanda nacional.

En nuestra región, el volumen de flujos comerciales ha ido en ascenso y en los siete primeros meses del año el valor conjunto de nuestras exportaciones e importaciones creció un 17,0% interanual, frente a un 12,4% en el mismo período de un año antes. Mientras las

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

exportaciones crecieron un 8,9% anual acumulado, las importaciones lo hicieron en un 22,5%, lo que llevó a que el déficit comercial se situara en 2.113 millones de €.

La alerta alimentaria lanzada por Alemania a final de mayo provocó fuertes pérdidas en las exportaciones regionales el segundo trimestre del año, muy afectadas por la caída generalizada en la demanda de productos vegetales. A raíz de esto principalmente, las exportaciones pasaron de crecer un 19% anual en el primer trimestre a hacerlo en un 3,5% anual en el segundo. Más claramente se percibe en los *productos vegetales*, el epígrafe más importante para la Región, cuya exportación se reduce entre el primer y segundo trimestre en cerca de 72 millones de € y origina un descenso del 8,4% anual en el segundo trimestre (1,1% anual en el primero).

Esto se ha producido en un contexto de precios de exportación a la baja aproximados por los índices de valor unitario (-2,2% anual en el segundo trimestre), mientras los de importación se aceleraban y se mantenían mucho más elevados (19,8% anual).

Paralelamente, las importaciones crecieron un 19,2% anual en el segundo trimestre, 17,1 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior. El efecto de los altos precios de importación, especialmente en los bienes intermedios, originan estas altas tasas.

En términos de volumen y descontando el efecto de los precios a través de los IVUS publicados por el Centro Regional de Estadística de Murcia, las importaciones regionales han presentado un descenso del 0,5%, tras un avance del 14,4% en el primer trimestre.

Por último, el déficit comercial se redujo en 159 millones de € respecto al primer trimestre, mientras la tasa de cobertura mejoraba al pasar del 58,4% en el primer trimestre al 61,4% en el segundo.

Respecto a la actividad productiva, a excepción del sector construcción que prosigue su ajuste y se encuentra todavía con registros negativos, todos los sectores productivos tienen una aportación positiva al crecimiento del PIB. La mejora se aprecia especialmente en los indicadores del subsector turístico, y en indicadores del sector industrial como el empleo secundario y el menor pesimismo en la confianza empresarial.

Esta pequeña mejora en la situación económica en el segundo trimestre se ha reflejado también en el mercado laboral. Respecto al primer trimestre, el empleo ha crecido en 12.310 personas y la tasa de paro desminuye 1,7 puntos porcentuales respecto a la registrada en el primer trimestre. Sin embargo, sigue siendo preocupante el aumento del paro estimado en términos interanuales así como el ritmo de destrucción de empleo, cuyas tendencias no terminan de confirmar el cambio de ciclo.

Por último, la inflación se ha ido moderando a lo largo del segundo trimestre, rompiéndose en abril la trayectoria ascendente (momento en el que se alcanzó el 3,7% anual) para empezar a moderarse los meses posteriores hasta situarse en junio en el 3,0%. Los últimos datos de julio y agosto confirman la tendencia descendente, gracias a la desaceleración de los precios energéticos y a la desaparición del efecto escalón en los precios del tabaco, habiéndose terminado el mes de agosto con una inflación anual del 2,8%.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

En el segundo trimestre del año, el PIB regional presentó un avance del 0,7% anual, cuatro décimas más acelerado que en el trimestre previo.

Desde la perspectiva de la **oferta**, todos los sectores productivos, a excepción de la construcción, presentaron tasas anuales positivas. La aceleración de nuestro crecimiento este segundo trimestre se ha debido al mejor comportamiento del sector industrial y servicios y en menor medida de la agricultura. A su vez, la construcción continúa con su proceso de ajuste, si bien se mantiene el mismo descenso que en el trimestre previo (-3,0% anual).

Cuadro 5. VAB regional
(Tasa de variación anual %)

	2009	2010	2010		2011	
			III	IV	I	II
Agricultura	1,0	-5,0	-5,0	-5,0	-1,0	0,3
No agrario	-3,7	0,1	0,2	0,4	0,4	0,7
Industria	-6,7	-1,7	-1,6	-0,8	0,0	1,0
Construcción	-9,2	-3,4	-3,2	-2,7	-3,0	-3,0
Servicios	-2,2	1,0	1,0	1,0	0,9	1,1
VAB TOTAL	-3,4	-0,2	-0,1	0,0	0,3	0,7

Fuente: D.G Economía y Estadística

La industria registra tasas positivas por segundo trimestre consecutivo, con una aceleración de un punto en el segundo trimestre del año que la ha llevado a alcanzar una tasa del 1,0% anual. Esta reactivación se vislumbra en algunos de los indicadores disponibles del sector, mientras otros todavía no reflejan esta mejora.

La confianza empresarial presenta signos menos pesimistas, pese a presentar todavía valores negativos. Así, el indicador de clima industrial que mide la confianza del empresariado murciano, presentó en el segundo trimestre una tendencia a la recuperación, pasando de un saldo de -10,0 puntos en el primer trimestre a -8,8 puntos en el segundo.

La mejora en la estimación del crecimiento del sector industrial se sustenta en el empleo industrial, cuya tasa anual aumenta considerablemente al pasar del -7,9% anual en el primer trimestre al -0,8% en el segundo.

Frente a estos positivos resultados para el sector, el índice de producción industrial experimenta un comportamiento contractivo en el segundo trimestre, lo que ha supuesto un cambio en la tendencia positiva que venía presentando. Así, si en el primer trimestre aumentaba la producción industrial un 5,0% anual en media, dos puntos por encima de la media nacional, en el segundo trimestre retrocedió un 4,7%. La actividad que más ha influido en este retroceso ha sido "productos energéticos (refino de petróleo junto a suministro de energía eléctrica, gas y vapor), que presenta una caída del 26,7% anual, frente al retroceso en un 0,9% en el primer trimestre. Descontando el efecto de los productos energéticos, estimamos en base a las ponderaciones regionales, que el retroceso de la producción industrial en la Región habría sido más contenido, situándose la variación anual del segundo trimestre en un -0,5%, mientras a escala nacional dicha variación se estima que se situó en el -1,6%.

La tónica contractiva del sector de la **construcción**, único sector que sigue registrando tasas negativas, se ha mantenido estable, presentando una caída anual del 3,0% en el segundo trimestre, la misma tasa que en el trimestre previo. El sector sigue muy presionado por un exceso de oferta arrastrado de los últimos años. Las viviendas iniciadas se han reducido enormemente, al igual que las ventas, afectadas estas últimas por el adelanto de las compras un año antes, producido tanto la subida del IVA en julio de 2010 como por la desaparición del derecho de desgravación de vivienda a partir de enero de 2011 para determinados niveles de renta. El retraso temporal en realizar la inscripción de la venta en el registro, origina que se haya producido en el primer trimestre de este año una clara mejora en las ventas (-0,2% anual). Sin embargo, ese efecto positivo se ha perdido en este segundo trimestre del año en el que se han reducido un 24,4%.

A 31-12-2010 el stock de viviendas nueva sin vender ascendía en la Región de Murcia a 30.183 según el Mº de Vivienda, lo que suponía el 4,4% de todo el stock nacional y un 1,7% más de las existentes en nuestra Región un año antes. En el primer semestre del año se han vendido 3.852 viviendas nuevas y se iniciaron 526 en el primer trimestre (último dato disponible). Por tanto, pese a que las viviendas iniciadas siguen retrocediendo, la oferta acumulada todavía es excedentaria, lo que unido a la dificultad para conseguir créditos y a la incertidumbre general, está contribuyendo a descensos en el precio del m² de vivienda libre que en la Región ha alcanzado el -8,4% anual en el segundo trimestre del año y el -21,0% desde 2007 (-16% en el conjunto de España).

El papel del sector público en esta situación contractiva no está siendo contracíclico y las limitaciones impuestas para el control del déficit en las administraciones públicas, acentúan este retroceso. Así, la licitación pública ha pasado de representar unos 250 millones de € por trimestre entre 2004 y 2007, a retroceder cada año hasta alcanzar los 100 millones € trimestrales en 2010 y a 38 millones en el primer trimestre de 2011 (-80,5% anual).

El **sector servicios** aceleró dos décimas su ritmo de crecimiento anual en el segundo trimestre hasta alcanzar el 1,1%, consiguiendo ser el sector más expansivo de la economía regional.

Por ramas de actividad, el comportamiento ha sido mejor conforme avanzó el año:

- El *subsector turístico* mostró cierta recuperación en el segundo trimestre para mejorar claramente con los últimos datos disponibles. Las pernoctaciones en establecimientos hoteleros se aceleraron más de cuatro puntos en el segundo trimestre, hasta anotar un avance interanual del 2,0%, fruto del avance entre los extranjeros (9,1%) y de los nacionales (0,5%). El grado de ocupación hotelera retrocedió ligeramente (42,6% actual frente al 42,9% del segundo trimestre de 2010), remontando claramente en el mes de julio y agosto (54,9% anual en este último mes). La mejora en julio y agosto es importante, ya que la etapa estival es la que más pernoctaciones y viajeros concentra. Esta mejora se ha producido en un contexto de descenso de los precios hoteleros, observándose una caída interanual del 3,5% en el segundo trimestre, más del doble del descenso nacional (-1,4% en España).

- La *cifra de negocios* del sector servicios, tras cinco trimestres con tasas anuales positivas, cambia el signo este segundo trimestre y registra un descenso del 2,0%, algo más intenso que el descenso nacional (-1,7%).

- En cuanto al *transporte*, los datos de tráfico aéreo de pasajeros en el aeropuerto de San Javier muestran una recuperación en el segundo trimestre de este año al presentar un avance del 5,7% anual, tras registrar descensos anuales desde finales de 2007.

Cuadro 6. Indicadores de oferta.
(Tasa de variación anual %)

	2010	2011*	2010		2011			Último dato	Fecha último dato
			T.III	T.IV	T.I	T.II*	T.III*		
Agricultura									
Exportaciones agrícolas	10,3	-4,2	23,3	16,6	1,1	-9,6	..	-18,6	Jun
Afiliados a la Seguridad Social	-0,7	0,3	-1,6	-0,9	-0,2	1,3	-1,4	-1,4	Jul
Consumo Energía Eléctrica	-12,7	4,2	-19,9	2,5	14,3	-2,6	..	-13,1	Jun
Industria									
Índice de Producción Industrial	-3,4	-1,5	-3,2	-4,1	5,0	-4,7	-9,8	-9,8	Jul
Importaciones B.intermedios	16,2	29,9	10,6	39,1	38,4	21,6	..	21,8	Jun
Indicador de clima industrial	-14,8	-9,3	-12,9	0,4	-10,0	-8,8	..	-8,5	Agos
Consumo energía eléctrica	0,9	1,6	-9,6	-0,8	4,2	-0,7	..	-8,1	Jun
Ocupados en la industria	-7,1	-4,4	-2,4	-0,9	-7,9	-0,8	..	..	II Trim
Construcción									
Viviendas visadas (obra nueva)	-41,9	-68,0	-52,8	-94,9	-82,9	-50,2	-37,8	-37,8	Julio
Viviendas iniciadas	-22,1	-52,1	54,7	-50,2	-52,1	..	..	-21,2	Mar
Viviendas terminadas	-41,0	-73,5	-66,4	-59,3	-73,5	..	..	-42,5	Mar
Viviendas hipotecadas	-20,3	-20,7	-11,5	-23,9	-9,1	-32,6	..	-35,1	Jun
Precio m2 libre	-3,0	-8,0	-1,5	-1,7	-7,6	-8,4	..	-8,4	II Trim
Licitación Oficial Mº	-46,0	-73,5	-76,2	-50,8	-80,5	-48,9	..	-19,7	May
Afiliados a la Seguridad Social	-17,8	-13,1	-15,7	-13,9	-11,8	-14,0	-14,5	-14,5	Jul
Servicios									
Pernoctaciones hoteleras	2,1	1,2	2,4	11,5	-2,2	2,0	4,1	1,0	Agosto
Transporte aéreo (Pasajeros)	-17,3	-8,1	-8,6	-27,7	-39,3	5,7	-5,0	-5,0	Jul
Afiliados a la seguridad social	-0,3	-0,1	0,5	0,2	-0,3	0,0	0,1	0,1	Jul
Índice Cifra Negocios	3,4	-0,7	3,3	2,6	0,8	-2,0	..	-3,8	Jun

(*) Hasta último dato disponible

Fuentes: Departamento Aduanas, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Iberdrola, INE, Mº Vivienda, Mº Fomento, D.G Aviación Civil.

- El transporte de mercancías en el Puerto de Cartagena, tras registrar un fuerte retroceso en 2010, muestra en lo que llevamos de año un tono expansivo, con cierta desaceleración en el segundo trimestre del año (5,5% anual tras alcanzar un 14% en el primer trimestre). Respecto al incipiente tráfico de pasajeros de cruceros, tras conseguir alcanzar uno de los mayores crecimientos anuales en 2010 (53,6%) y sobrepasar los 100.000 pasajeros por primera vez en la historia, los datos disponibles revelan un primer trimestre con un retroceso del 79% anual y una recuperación en el segundo trimestre, en el que se incrementaron en un 9%. El resultado conjunto de los seis primeros meses del año muestran un retroceso del 21% frente a un incremento del 17,7% nacional.

- El reflejo de la actividad terciaria en el mercado de trabajo se ha traducido en un estancamiento en la afiliación (0,0% anual en el segundo trimestre), por lo que se mejora el resultado del trimestre anterior en el que retrocedió un 0,3%. El último dato disponible de julio mejora esta tendencia y registra un aumento anual del 0,1%.

DEMANDA INTERNA

Desde la perspectiva de la demanda y en base a indicadores coyunturales, la demanda interna parece continuar en su tónica contractiva, mientras que el sector exterior podría estar compensando esta falta de vigor en la demanda interna.

El **consumo privado** este segundo trimestre del año muestra una clara ralentización, al igual que ha ocurrido en el entorno nacional. Esto se ha debido en parte a factores coyunturales, ya que hace un año se dio un máximo en el ciclo del consumo por el adelanto de las compras previo a la subida del IVA en julio y la comparativa ha derivado en desaceleración del consumo. Y así lo reflejan indicadores como *las importaciones de bienes de consumo*, que retroceden 16,1 puntos en términos interanuales hasta alcanzar un crecimiento anual del 1,5% y la *producción de bienes de consumo*, cuyo ritmo anual se desacelera a la mitad hasta quedar situado en el 5,0% en este segundo trimestre. Las *matriculaciones de turismos*, tras la comparativa un año antes con un trimestre muy beneficiado por las ayudas últimas a la compra de vehículos, reflejan un fuerte descenso del 42% anual, aunque los últimos datos disponibles ya reflejan un cambio de tendencia y un aumento del 1,5% anual en el bimestre de julio y agosto.

Por el lado positivo y comparando respecto al trimestre previo, la *tasa de paro* se reduce en 1,7 puntos (24,5% actual frente al 26,2% en el primer trimestre) y se consigue aumentar el nivel de ocupación en 12.300 personas, lo que ha influido positivamente en el consumo regional. En sintonía con estos últimos datos, pese a que las *ventas minoristas en términos reales sin estaciones de servicio* continúan en registros negativos, sí bien se aprecia una menor contracción de éstas al desacelerarse 1,0 punto su descenso en el segundo trimestre y continuar esta mejora en el bimestre de julio y agosto.

La inversión, por su parte, todavía no muestra el vigor necesario para contribuir a la expansión económica.

El subsector de bienes de equipo pareció empeorar, lo que sería coherente con la evolución del índice de producción industrial de este tipo de bienes (acelera su caída 2,6 puntos en el segundo trimestre, hasta anotar un descenso interanual del 8,3%) y con las importaciones de bienes de equipo (desaceleran su crecimiento anual más de 26 puntos). Igualmente, el grado de utilización de la capacidad productiva en la industria se redujo en el segundo trimestre, alcanzando una utilización del 57,5%, niveles mínimos que no se daban un segundo trimestre desde el año 2005.

Según la encuesta nacional sobre préstamos bancarios, durante el segundo trimestre del año se endurecieron levemente los criterios de aprobación de nuevos préstamos para vivienda, mientras la demanda de fondos de las familias también disminuía. Hay que tener en cuenta de nuevo, que los cambios en la legislación fiscal para inversión en vivienda provocaron un adelanto de compras en 2010, por lo que la primera mitad de 2011 se está viendo afectada negativamente, continuando su proceso de ajuste la inversión residencial. Así lo muestran indicadores como el precio de la vivienda libre, que empujado por la falta de demanda y los problemas de concesión de créditos se reduce un 8,4% anual en el segundo trimestre del año y también se refleja en la compraventa de viviendas, cuyo descenso alcanza el 28% anual en el mismo trimestre.

Según los datos del Banco de España, el crédito regional al sector privado, acentuó su caída 1,2 puntos en el segundo trimestre, hasta retroceder un 3,5% anual.

Dentro de los indicadores cuyo comportamiento ha mejorado, habría que mencionar la reducción de la caída de las matriculaciones de vehículos industriales en el segundo trimestre, y, al igual que ha ocurrido con los turismos pero de forma más intensa, entre julio y agosto se

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

disparan las matriculaciones hasta el 21,6%, una vez terminado el efecto del plan 2000E sobre los datos de hace un año.

El análisis de los datos cualitativos muestra un menor pesimismo entre los empresarios en el segundo trimestre del año. Así lo refleja el indicador de clima industrial, el cual mejora 1,6 puntos al pasar de -10,0 puntos en el primer trimestre a -8,8 puntos en el segundo. En concreto, este mejor dato proviene del menor pesimismo respecto a la cartera de pedidos, mayor optimismo respecto a la tendencia en la producción y, por el lado negativo, aumenta el stock de productos terminados.

Cuadro 7. Indicadores de demanda interna
(Tasa de variación anual %)

	2010	2011 *	2010			2011			Último dato	Fecha último dato
			T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*		
Gasto consumo										
Matriculaciones turismos	-2,4	-35,4	44,2	-32,8	-33,2	-37,7	-42,4	1,5	2,2	Ago
Ventas Comercio por menor sin estaciones servicio	-1,0	-5,5	0,1	-2,2	-1,8	-6,2	-5,2	-5,0	-3,1	Ago
% Utilización capacidad productiva. B. Con	63,3	54,8	66,3	62,5	56,7	53,7	50,0	60,8	60,8	III Trim
Incremento salarial pactado (%)	2,4	1,7	1,7	1,6	1,5	3,0	1,7	1,7	1,7	Ago
Coste salarial por persona	3,2	-1,0	5,8	1,4	0,4	-0,9	-1,1		-1,1	II Trim
IPC general	1,7	3,3	1,5	1,9	2,5	3,5	3,4	2,9	2,8	Ago
IPI Bienes de Consumo	-0,7	6,4	0,9	2,7	-1,5	9,2	5,0	2,7	2,7	Jul
Importaciones de bienes de consumo	14,9	4,5	19,2	22,9	19,0	17,6	3,2	-19,6	-19,6	Jul
Consumo energía eléctrica uso doméstico	-5,8	1,3	0,5	-10,3	-0,5	5,5	-4,3		0,8	Jun
Gasto en inversión										
% Utilización capacidad productiva Indus.	64,6	59,2	65,2	68,7	63,9	65,5	57,5	54,6	54,6	III Trim
Matriculación vehículos industriales	23,7	-12,4	33,2	2,3	27,2	-17,0	-14,5	21,6	36,4	Ago
Importaciones de bienes de equipo o capital	5,0	6,8	7,4	34,8	-13,3	28,8	2,4	-29,6	-29,6	Jul
Créditos al sector privado	-0,8	-2,9	-0,5	-0,2	-0,6	-2,3	-3,5		-3,5	II Trim
IPI Bienes de equipo	-10,1	-8,6	-6,2	-11,3	-12,6	-5,7	-8,3	-17,3	-17,3	Jul

* Hasta último dato disponible

Fuentes: D.G Tráfico, INE, Mº Industria, Mº Trabajo e Inmigración, CREM en base a los datos de la Departamento de Aduanas, Iberdrola, Banco de España.

DEMANDA EXTERNA

Ante las inciertas perspectivas de la economía mundial, la OMC ha reducido recientemente sus previsiones de crecimiento del comercio mundial para 2011, en términos de volumen, hasta el 5,8%, lo que supone una rebaja frente a la estimación anterior del 6,5%. Así mismo y tomando como referencia los datos estimados por la CPB (Oficina Central de Planificación de los Países Bajos), en el segundo trimestre del año el comercio mundial cayó un 0,5% trimestral y la tasa anual de crecimiento se desaceleró casi cuatro puntos hasta alcanzar un avance del 5,8% en el segundo trimestre de 2011.

En este contexto mundial de desaceleración, **las exportaciones regionales** moderaron su crecimiento anual quince puntos porcentuales, alcanzando un aumento del **3,5% anual** en el segundo trimestre y un valor que superó los 1.344 millones €. Igualmente, las importaciones también redujeron su crecimiento, presentando un avance del 19,2% anual, 17,1 puntos porcentuales menos que en el primer trimestre. Esto ha llevado a que nuestro déficit comercial reduzca su crecimiento anual y se sitúe en 843 millones €, 158 millones menos que en el trimestre anterior y una tasa de cobertura del 61,4%, tres puntos superior al trimestre previo.

Cuadro 8. Comercio exterior. Índices de valor, Índices de precios e Índices de volumen
Tasas de variación anual %

	Exportaciones				Importaciones			
	(ene-julio)	T.I	T.II	T.III*	(ene-julio)	T.I	T.II	T.III*
VALOR	8,9	19,0	3,5	-2,7	15,8	36,3	19,2	-3,2
PRECIOS (ivus)	0,7	2,7	-2,2	3,5	19,1	19,4	19,8	15,8
VOLUMEN	8,1	15,5	6,0	-5,9	1,1	14,4	-0,5	-16,3

(*) Julio último dato disponible.

Nota: Los precios se aproximan por los Índices de Valor Unitarios elaborados por el CREM

Fuente: CREM en base a los datos de la Departamento de Aduanas y elaboración propia.

Las exportaciones de **bienes de consumo**, 54,7% de las totales el segundo trimestre del año, han superado los 734 millones de euros, lo que representa un ligerísimo incremento del 0,1% anual frente al 6,9% alcanzado en el primer trimestre. Dentro de éstos, los productos de alimentación, primordiales en las exportaciones de nuestra región, presentan un descenso anual del 0,9%, ocho puntos menos que en el trimestre previo.

La crisis de la bacteria E-coli en Alemania afectó a las exportaciones de nuestros productos vegetales, especialmente en el segundo trimestre, productos que se redujeron un 8,4% anual en valor (42 millones € inferior a las del mismo trimestre del año anterior). Los productos más afectados fueron las "lechugas, escarolas y endibias" (-32%), "coles y coliflores" (-21%) y "melones y sandías" (-18%).

Los *precios de las exportaciones*, aproximados por los índices de valor unitario, se redujeron un 2,2% en el segundo trimestre, tras el aumento del 2,7% en el primer trimestre. Así, *en términos de volumen* (deflactados por los IVU), las exportaciones regionales en el segundo trimestre de 2011 habrían experimentado un avance del 6,0% anual, destacando el buen comportamiento de los bienes de consumo (7,5%), bienes de capital (65,5%) y en sentido contrario, las exportaciones de bienes intermedios retrocedieron un 4,2%.

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

En sentido positivo, durante este segundo trimestre, cabe destacar los crecimientos de las ventas al exterior de los **bienes intermedios**, muy afectados por la subida del petróleo y **los bienes de capital** con tasas del 2,9% y del 43,5% respectivamente en relación al mismo período del año 2010, ambos con tasas desaceleradas aunque especialmente robusta en el caso de los de capital.

En lo que respecta a **las importaciones**, éstas retrocedieron diecisiete puntos en términos interanuales, tras registrar un incremento del 36,3% en el primer trimestre y situándose por tanto con un **avance del 19,2%**. Se observa una ralentización del crecimiento en todos los grupos de productos, salvo en los *intermedios no energéticos*, que anotan una aceleración de casi quince puntos hasta situarse en el 34,3% derivada de las compras realizadas en productos intermedios para el sector agrario (productos fitosanitarios, semillas y abonos entre otros), dado que los productos intermedios industriales se mantuvieron al mismo nivel que un año antes (0,0% anual en el segundo trimestre).

La ubicación de la refinería de Escombreras en nuestra Región, desvirtúa el saldo energético y la fuerte subida del precio del petróleo repercute en nuestro déficit energético. Las importaciones de bienes intermedios energéticos, cuyo valor alcanza las 2/3 partes de nuestras importaciones totales, crecieron un 17,2%, un ritmo casi treinta puntos inferior al del primer trimestre. Este crecimiento se ha producido exclusivamente por el aumento de los precios energéticos, dado que en términos de volumen se redujeron un 8,0%. Por último, las importaciones de bienes de consumo (3,2% anual) se desaceleraron catorce puntos porcentuales, mientras las de bienes de capital (2,4%) lo hicieron en 26,4 puntos porcentuales.

Por áreas geográficas, nuestras exportaciones destinadas a la Unión Europea crecieron un 2,7%, una cuarta parte del crecimiento del primer trimestre, muy afectadas por la alerta alimentaria dada por Alemania en la que responsabilizaron directamente a España. Mientras, las dirigidas al resto del mundo crecían un 5,5%, ambos crecimientos ralentizados. Por países, destacan dentro de la Unión Europea, los descensos anuales en las ventas a Alemania, Reino Unido, Francia e Italia, mientras presentan un fuerte dinamismo las destinadas a Grecia, Suecia y Polonia. Entre las destinadas al resto del mundo destacan por su tono expansivo las destinadas a América Latina y a África.

Respecto a las importaciones totales, las procedentes de la Unión Europea descendieron un 9,7%, resaltando el descenso en un 38,3% de nuestras compras a Italia, mientras crecía en un 29,4% las realizadas al resto del mundo. En este último grupo destacaron las compras procedentes de México y de Noruega.

CUADRO 9. Comercio Exterior

(Tasa de variación interanual % en valor, salvo indicación en contrario)

Sector exterior	2010	2011*	2010			2011			Último dato	Fecha último dato
			T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*		
Exportaciones totales	13,6	8,9	12,1	25,8	9,9	19,0	3,5	-2,7	-2,7	Jul
Bienes de consumo	6,2	1,5	-0,2	15,2	11,9	6,9	0,1	-10,5	-10,5	Jul
<i>Alimentos</i>	7,0	0,9	0,4	17,3	11,3	7,0	-0,9	-12,1	-12,1	Jul
Bienes de capital	20,4	47,1	11,7	30,9	31,9	67,1	43,5	14,1	14,1	Jul
Bienes intermedios	26,5	15,7	37,5	42,1	4,3	37,6	2,9	7,5	7,5	Jul
<i>Intermedios energéticos</i>	233,8	238,0	30,2	1.432,5	1.202,9	144,8	222,4	826,7	826,7	Jul
<i>Intermedios no energéticos</i>	22,1	7,7	37,7	30,6	-0,7	32,9	-4,9	-7,6	-7,6	Jul
Exportaciones a la UE27	14,9	4,3	8,3	24,4	27,7	11,6	2,7	-11,5	-11,5	Jul
Exportaciones fuera de la UE27	11,0	20,4	22,5	28,6	-15,5	38,6	5,5	18,0	18,0	Jul
Importaciones totales	15,8	22,5	10,6	12,9	34,3	36,3	19,2	-3,2	-3,2	Jul
Bienes de consumo	14,9	4,5	19,2	22,9	19,0	17,6	3,2	-19,6	-19,6	Jul
<i>Alimentos</i>	8,5	8,0	9,4	20,9	15,2	21,4	9,2	-18,1	-18,1	Jul
Bienes de capital	5,0	6,8	7,4	34,8	-13,3	28,8	2,4	-29,6	-29,6	Jul
Bienes intermedios	16,2	25,0	9,8	10,6	39,1	38,4	21,7	-0,1	-0,1	Jul
<i>Intermedios energéticos</i>	21,2	25,2	16,8	14,7	44,9	45,0	17,2	-2,1	-2,1	Jul
<i>Intermedios no energéticos</i>	4,3	24,4	-5,9	0,5	25,8	19,6	34,3	7,2	7,2	Jul
Importaciones de la UE27	4,1	3,6	19,6	2,5	-1,8	18,7	-9,7	9,7	9,7	Jul
Importaciones fuera UE27	19,8	28,0	7,7	16,4	49,6	41,0	29,4	-5,7	-5,7	Jul
Tasa de cobertura total	66,6	60,1	70,7	64,7	64,4	58,4	61,4	61,5	61,5	Jul
Tasa de cobertura energética	2,4	3,3	1,4	3,7	3,1	2,1	4,0	5,3	5,3	Jul
Tasa de cobertura no energética	178,2	172,9	191,9	162,4	171,2	185,7	157,6	187,3	187,3	Jul

* Hasta último dato disponible

Fuente: CREM en base a los datos del Departamento de Aduanas.

En el período de los **siete primeros meses del año**, las exportaciones murcianas han crecido un 8,9% interanual, mientras las importaciones se aceleraban hasta experimentar un avance del 22,5%. Esto ha originado un déficit comercial de enero a julio de 2.113 millones de euros, un 51% superior al existente en el mismo período del año anterior. Si descontamos el efecto del componente energético, la región de Murcia presenta un superávit comercial no energético cercano a los 1.292 millones de €, un 6,1% inferior al del año anterior en el mismo período.

MERCADO DE TRABAJO Y SALARIOS

Los indicadores coyunturales del mercado de trabajo apuntan a una moderación en la caída anual del empleo. Así, en términos de afiliación a la seguridad social, entre abril y junio retrocedieron un 1,2% anual, dos décimas inferior al ritmo de caída del trimestre precedente. Sin embargo, la comparativa respecto al primer trimestre del año, revela un crecimiento del 1,1%, lo que supuso 5.701 nuevos afiliados en el sistema.

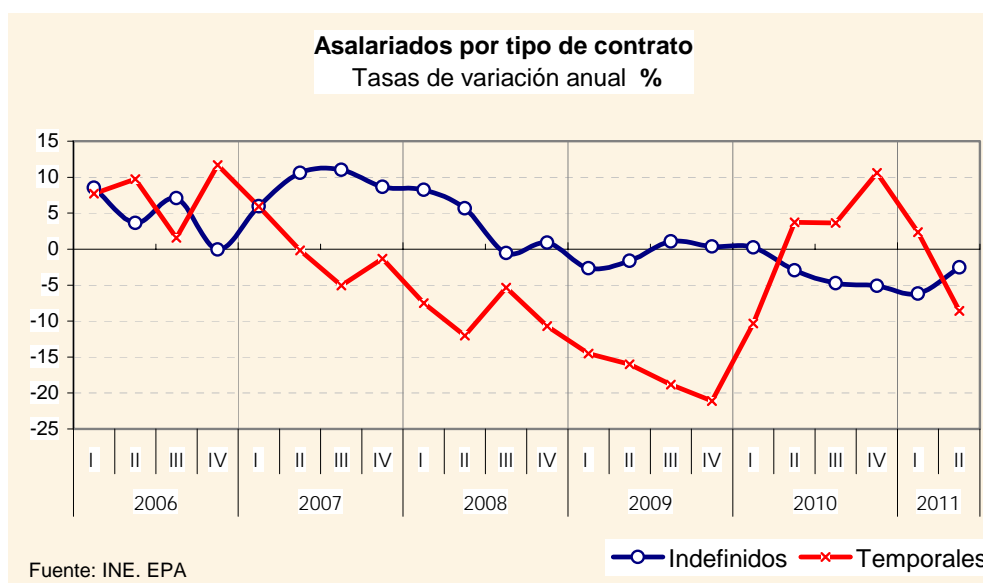
Por otra parte, el dinamismo conseguido por la contratación registrada en los Servicios Públicos de Empleo Estatal (SPEE) en el primer trimestre del año (11,3% anual), se ha visto moderado en el segundo trimestre, a pesar de lo cual se consiguió un avance del 5,5% anual. Esta moderación se ha debido a los contratos temporales (se desaceleran casi siete puntos hasta registrar un avance del 5,4% anual en el segundo trimestre), dado que entre los indefinidos se constató una clara expansión (se aceleran 5,2 puntos hasta alcanzar una tasa anual del 7,3%).

El **empleo** estimado por la EPA en el segundo trimestre del año muestra una reducción anual del 4,1%, ritmo de destrucción del empleo dos décimas más intenso que el del trimestre anterior. De nuevo es de resaltar el crecimiento de 12.310 ocupados respecto al trimestre anterior, por lo que tras tres trimestres consecutivos de reducción en el nivel del empleo, este segundo trimestre del año aumenta y cambia la tendencia.

Salvo la construcción, sector que intensificó fuertemente su ritmo de caída, el resto de los sectores consiguió mejorar su comportamiento, si bien todavía ningún sector consiguió tasas anuales positivas. Esta ligera intensificación en la destrucción del empleo en términos anuales hay que achacarla a los asalariados, que vieron aumentar su caída del empleo en 1,2 pp. hasta alcanzar una tasa anual del -4,6%. Mientras, los no asalariados (mayoritariamente empresarios y cooperativistas) mejoraron su situación al reducirse su ritmo de destrucción del empleo en 4,6 pp. y situarse su caída anual en el 1,7%.

Por sexo, la reducción del empleo fue muy similar, con una ligera mayor intensidad entre los hombres (-4,3%) que entre las mujeres (-3,9%).

Del análisis del empleo en función de su formación, se deduce que el grupo que posee alta titulación académica (licenciados y doctorados) ha sido el único que ha conseguido aumentar el nivel de empleo (2,6% anual en el segundo trimestre), mientras que los trabajadores con formación más baja (hasta primaria), han sido los primeros en salir del mercado de trabajo (-15,9% anual).



Del análisis del tipo de contrato entre los asalariados, se desprende conforme avanza el año un cambio de tendencia muy visible entre los que trabajan con contrato temporal, que por segundo trimestre consecutivo muestran una tendencia de retroceso (-8,5% anual en el segundo trimestre), mientras que en sentido contrario los indefinidos, tras mantener una tendencia plana en los últimos tres trimestres, ya muestran un perfil alcista en este segundo trimestre del año al pasar de un retroceso del -6,2% en el primer trimestre a una caída más moderada del -2,5% en el segundo.

CUADRO 10: Mercado de trabajo

(% Tasa de variación interanual, salvo indicación en contrario)

	2009	2010	2011*	2010		2011			Último dato	Fecha último dato
				T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*		
Activos totales	1,1	1,8	0,0	2,5	4,0	0,0	-0,1	..	-0,1	II Trim
Ocupados Totales	-8,3	-1,6	-4,0	-1,4	0,6	-3,9	-4,1	..	-4,1	II Trim
Asalariados	-6,9	-1,6	-4,0	-2,0	-0,2	-3,4	-4,6	..	-4,6	II Trim
No asalariados	-14,6	-1,3	-4,0	2,2	4,9	-6,3	-1,7	..	-1,7	II Trim
% asalariados/ocupados								..		II Trim
Parados Totales	65,9	14,7	14,0	17,1	15,6	12,9	15,1	..	15,1	II Trim
% Tasa de paro	20,7	23,3	25,3	24,0	25,0	26,2	24,5	..	24,5	II Trim
Afiliados a la S. Social	-7,1	-2,6	-1,3	-1,8	-1,5	-1,4	-1,2	..	-0,9	Junio
Paro registrado	57,7	16,3	4,4	13,5	7,5	5,4	3,4	4,7	4,7	Julio
Contratos registrados	-17,2	-3,3	5,2	0,8	4,0	11,3	5,5	-8,8	-8,5	Julio

* Hasta último dato disponible

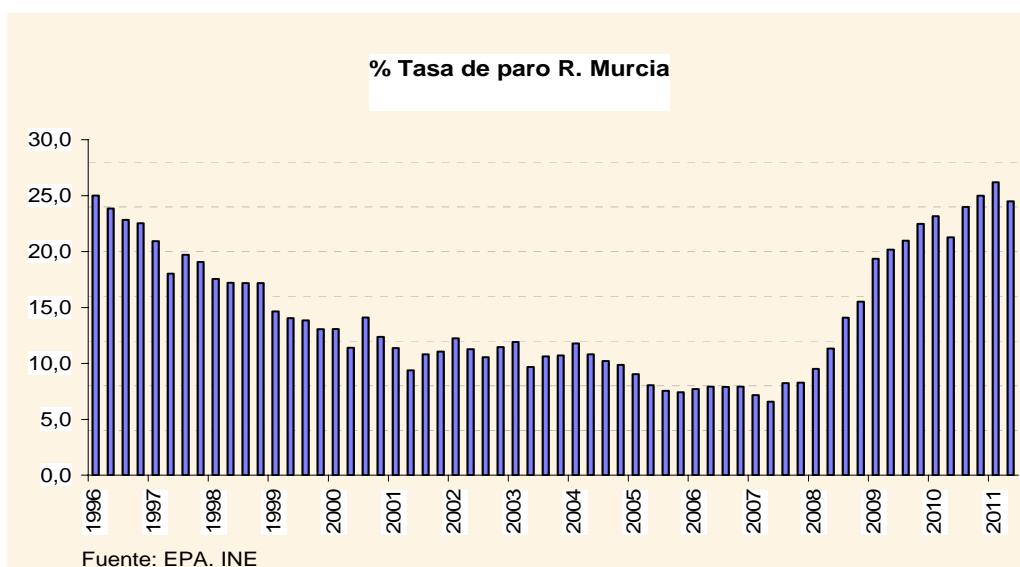
Fuente: INE, SPEE, Mº Trabajo e Inmigración

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

El número de **activos** en este segundo trimestre del año alcanza las 734.280 personas, lo que revela prácticamente un estancamiento de esta variable en términos anuales (-0,1% interanual en el segundo trimestre y 0,0% en el primero). Si en 2010 sorprendía el vigor que mostraban los activos regionales pese a la recesión económica experimentada por la economía, en el año 2011 ya parece que se está produciendo el estancamiento lógico en esta magnitud, lo que ha redundado en una menor presión sobre el mercado de trabajo.

La **tasa de actividad**, que alcanzó su máximo histórico al finalizar 2010, se ha reducido dos décimas este segundo trimestre del año hasta alcanzar el 61,7%, pese a lo cual, sigue superando a la media nacional en 1,6 puntos (60,1%) y nos ha llevado a situarnos como la quinta Comunidad Autónoma con mayor tasa de actividad, tras Baleares (65,8%), Madrid (64,8%), Canarias (63,5%) y Cataluña (63,2%).

La destrucción de empleo (-24.000 ocupados menos que hace un año), junto al mantenimiento de los activos, se ha traducido en un aumento idéntico del número de parados en términos anuales (+23.580), lo que supone un aumento del 15,1% interanual. Como dato positivo hay que resaltar que el paro regional disminuyó en 12.300 personas respecto al primer trimestre de 2011, lo que colocó el número de parados en 179.800. Por último, la tasa de paro, que había mantenido una tendencia ascendente desde el tercer trimestre de 2010, presentó un punto de inflexión y cayó 1,7 puntos en el segundo trimestre del año, lo que la llevó a colocarse en el 24,5% (20,9% en España).



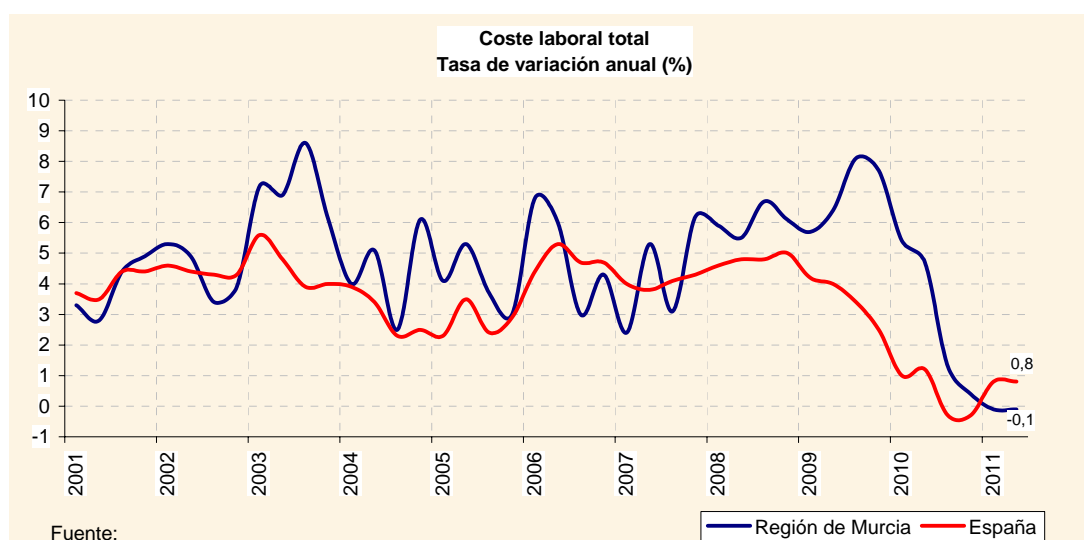
En cuanto a los datos de **negociación colectiva**, hasta julio se firmaron 37 convenios que han afectado a 51.221 trabajadores, lo que significa que casi se han duplicado los trabajadores afectados en la región en las mismas fechas un año antes, correspondiendo la mayoría a revisiones de convenios plurianuales firmados en años anteriores. Hasta esa fecha el incremento salarial pactado se situó en el 1,73%, el más bajo de España, junto con el de La Rioja, y supone una moderación de casi una décima respecto al incremento pactado hasta julio del año anterior y un punto inferior a la media nacional. Por sectores, el mayor incremento salarial se produce en Servicios (2,9%), seguido de Industria (2,5%), Construcción (1,5%) con un moderado crecimiento tras un acuerdo de la comisión negociadora del Convenio de la Construcción 2007-2011 de ámbito nacional en el que se moderaba el incremento salarial respecto al acordado a la firma del convenio en 2007, y finalmente Agricultura con el incremento más pequeño (1,3%). Con los datos hasta julio, el incremento firmado en construcción ha sido el más determinante al repercutir

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

sobre el 78% de los trabajadores regionales afectados por la negociación colectiva. Conforme avanza el año, aumentará el porcentaje de trabajadores totales afectados y posiblemente evolucione al alza al incorporarse más proporción de trabajadores de Servicios e Industria.

A pesar de esto, es de esperar que continúe en unos márgenes de moderación salarial, según se desprende del “Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva para el período 2010 – 2012”, firmado en febrero de 2010, en el que se recomendó para el año 2011 un incremento salarial en una banda entre el 1% y el 2%.

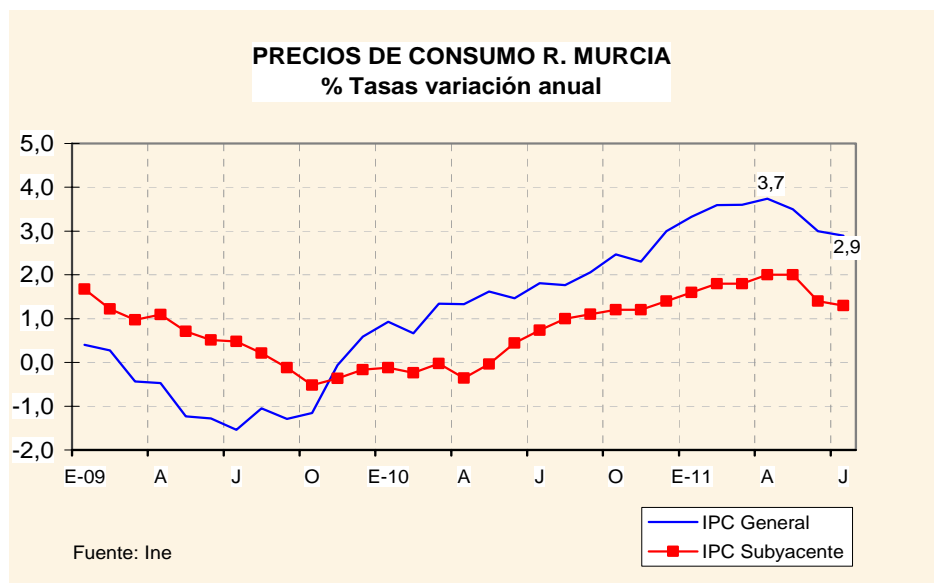
Desde el último trimestre de 2007 los incrementos de costes laborales en la Región de Murcia han superado a los nacionales. Este comportamiento se ha roto en lo que llevamos de 2011 y por primera vez desde entonces, el coste laboral y salarial está cayendo en la región mientras crece tímidamente en el conjunto de España. Así, el coste laboral mantuvo intacto su descenso anual del -0,1% en el segundo trimestre, mientras en España se desaceleraba cuatro décimas hasta situarse en el 0,8% anual en este segundo trimestre. Este ajuste en los costes laborales se ha dado exclusivamente en el sector servicios, el único que registra descensos anuales, mientras en industria y construcción se han dado crecimientos incluso superiores a la media nacional.



Los datos que se acaban de publicar del tercer trimestre de la Encuesta de Población Activa, muestran unos resultados favorables para la Región. Mientras en el conjunto nacional la tasa de paro se incrementaba en algo más de seis décimas, la R. Murcia ha conseguido reducirla tres décimas hasta situarla en el 24,2%, y se han generado 4.700 empleos netos gracias a la positiva evolución de los ocupados de la industria (+2.500) y de servicios (+10.400). Así mismo, la tendencia anual ha sido positiva, dado que los parados han reducido su crecimiento anual cerca de quince puntos (0,6% anual en el tercer trimestre) y paralelamente el ritmo de destrucción del empleo se ha moderado en algo más de tres puntos, hasta dejarlo situado en el -0,7% anual.

PRECIOS

A lo largo del segundo trimestre de 2011 la inflación se ha ido moderando, rompiéndose en abril la trayectoria ascendente (3,7% anual), para empezar a moderarse los meses posteriores hasta situarse en junio en el 3,0%. Con el último dato disponible del mes de julio, se habría cedido una décima más, tanto a consecuencia del efecto escalón de la implantación del nuevo IVA un año antes como de unas rebajas más intensas este año que las producidas en julio de 2010.



Este comportamiento descendente se explica tanto por el componente energético, algo más desacelerado aunque presentando tasas de dos dígitos (18,0% en julio), como por el componente subyacente, muy afectado a la baja por los precios del tabaco.

La inflación subyacente, de la que se excluyen los precios de la *energía* y los *alimentos no elaborados*, se situó en julio en el 1,3%, medio punto inferior a la de marzo. Todos los componentes de esta inflación presentaron el mismo comportamiento descendente, siendo especialmente significativo el de los *“alimentos elaborados, bebidas y tabaco”*, grupo que se desaceleró fuertemente debido al efecto escalón a la baja por las subidas de impuestos que sufrió durante 2010. Así mismo, tanto los *servicios* como los *bienes industriales sin productos energéticos* también vieron desacelerar sus crecimientos anuales entre marzo y julio (-0,4 pp. y -0,3 pp. respectivamente).

GACETA ECONÓMICA. Economía Regional

La inflación residual, que engloba productos energéticos y alimentos frescos, ha contribuido también a la reducción de la inflación general debido a la evolución de la energía, la cual pasó del 19,8% en marzo al 17,2% en julio, mientras los alimentos no elaborados mantenían su inflación en el 1,7%.

Cuadro 11: IPC
(Tasas de variación interanual %)

	Ponderación (%) 2011	2009	2010	2011*	2011		
					Marzo	Junio	Julio
Inflación total	100,0	-0,6	1,7	3,4	3,6	3,0	2,9
Inflación subyacente	83,5	0,5	0,5	1,7	1,8	1,4	1,3
IPC Alimentos elaborados, beb. y tab.	16,6	1,1	1,8	3,6	4,0	2,2	2,7
IPC Bienes industriales sin p. energéticos	30,7	-1,1	-0,5	0,9	0,9	1,0	0,6
IPC Servicios	36,1	1,7	0,8	1,5	1,6	1,5	1,2
Inflación residual	16,5	-6,1	8,0	12,0	12,9	10,8	11,4
IPC alimentos no elaborados	6,1	-1,5	-0,6	1,9	1,7	1,8	1,7
IPC productos energéticos	9,9	-9,9	13,3	18,0	19,8	16,2	17,2
POR CLASES DE GASTO:	100,0						
Alimentos y bebidas no alcohólicas	18,7	-1,3	-0,9	1,3	1,0	1,7	1,8
Bebidas alcohólicas y tabaco	4,0	8,9	11,2	11,9	14,9	3,7	5,2
Vestido y calzado	9,4	-1,9	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,2
Vivienda	10,1	2,9	3,4	7,1	7,1	7,1	6,8
Menaje	7,4	1,2	0,0	0,9	1,0	1,3	0,8
Medicina	2,8	-2,4	-1,5	-1,4	-1,2	-2,1	-0,7
Transporte	15,2	-6,4	7,3	9,8	10,8	8,8	9,0
Comunicaciones	3,5	-0,7	-0,8	-0,4	-0,7	0,3	-1,2
Ocio y cultura	6,9	-0,9	-1,8	-0,9	-0,9	-2,0	-0,3
Enseñanza	0,7	4,3	2,8	2,3	2,2	2,4	2,6
Hoteles, cafés y restaurantes	11,2	0,7	0,5	0,8	1,1	0,7	0,3
Otros	10,0	1,7	1,8	3,5	3,6	3,8	2,8

* Media de los datos disponibles hasta julio

Fuente: INE

Al igual que lo hicieron los precios al consumo, los **precios industriales** también moderaron su crecimiento en el segundo trimestre del año, pasando de una tasa del 10,7% en marzo al 8,2% en junio. Esta desaceleración ha sido el reflejo de menores crecimientos en todos sus componentes, si bien el componente energético fue el que más se desaceleró (-5,8 pp.) a consecuencia de la evolución del precio del crudo, junto con el de los bienes intermedios (-1,5 pp.).

Los últimos datos publicados de julio apuntan a que los precios industriales han vuelto a repuntar hasta el 9,0%, básicamente por la nueva aceleración en los precios de la energía.