

NCE

Nota de Conjuntura Econòmica

Anàlisi de l'evolució de l'economia catalana i el seu entorn
Informe trimestral

Número 129

Febrer de 2025

Nota de Conjuntura Econòmica

Anàlisi de l'evolució de l'economia catalana i el seu entorn

Número 129. Febrer de 2025

ISSN: 2013-3480



Resum de la llicència: <https://creativecommons.org/publicdomain/zero/1.0/deed.ca>

Llicència completa: <https://creativecommons.org/publicdomain/zero/1.0/legalcode>

Edició

Generalitat de Catalunya. Departament d'Economia i Finances

Carrer del Foc, 57

08038 Barcelona

<https://economia.gencat.cat>

Redacció

Direcció General d'Anàlisi i Prospectiva Econòmica, amb la col·laboració de la Direcció General de Pressupostos i la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor

Data de tancament: 7 de febrer de 2025

Índex

Un cop d'ull a la situació econòmica	4
1. Entorn de l'economia catalana	7
2. Producte interior brut	15
3. Comerç exterior	26
Requadre. Exposició comercial de Catalunya davant l'acord UE-Mercosur	32
4. Preus i salaris	38
5. Mercat de treball	49
6. Àmbit monetari i financer	56
7. Sector públic	65
8. Recull d'indicadors	70

Un cop d'ull a la situació econòmica

- **El creixement mundial s'estabilitzaria en els pròxims dos exercicis (3,3 %), en un context d'importants incerteses sobre els impactes de la política econòmica nord-americana.** A inicis del 2025 les previsions apunten a una estabilització del creixement mundial per al 2025 i 2026 (3,3 %), en un context d'importants incerteses sobre el sentit i els impactes de la política econòmica nord-americana. La política monetària continua suavitzant-se, gràcies a una inflació més moderada, però encara no totalment sota control. La zona euro continuarà el 2025 en una situació propera a l'estancament (1,0 %) que contrasta amb el dinamisme dels Estats Units (2,7 %) i la recuperació progressiva del ritme en altres economies avançades. Segons l'FMI, l'economia espanyola continuarà liderant el creixement europeu el 2025 (2,3 %), mentre que el Ministeri d'Economia preveu un creixement d'un 2,6 %.
- **El quart trimestre del 2024 el PIB català ha continuat amb un creixement fort (0,7 % trimestral i 3,9 % interanual).** L'avanç de l'Idescat per al quart trimestre del 2024 mostra un augment d'un 0,7% trimestral (una mica menor que els augments al voltant de l'1,0 % dels trimestres anteriors). L'economia catalana continua amb un fort dinamisme, tot i la feblesa econòmica a la zona euro i la incertesa derivada de les tensions comercials globals. En termes interanuals, el creixement català és del 3,9 %, i ja acumula quatre anys amb un ritme superior a la zona euro (0,9 % interanual). L'economia espanyola creix un 3,5 % interanual el quart trimestre, i és el comportament més dinàmic dins les economies grans de l'euro. Alemanya segueix en descens (-0,2 % interanual), mentre que Itàlia i França continuen molt estancades (0,5 % i 0,7 % interanual, respectivament).
- **En el conjunt del 2024 l'economia catalana ha crescut un 3,6 %, per sobre de les expectatives i en contrast amb l'estancament a la zona euro.** La primera dada anual d'avanç apunta a que el creixement econòmic l'any 2024 ha estat d'un 3,6 %, a l'espera de que el proper març l'Idescat realitzi la Revisió estadística extraordinària de les sèries de PIB (seguint el mandat d'Eurostat). A Espanya el creixement del 2024 ha estat d'un 3,2 % i a la zona euro d'un 0,7 %.
- **Per sectors econòmics, destaca l'impuls en els serveis, mentre que el sector industrial modera el creixement.** El VAB industrial continua en expansió, però alenteix el ritme d'un 3,7 % el tercer trimestre a un 2,7 % interanual el quart). Els serveis continuen amb un ritme sòlid (4,6 % interanual), impulsats pel turisme i l'hostaleria, els serveis a les empreses i els serveis tecnològics. La construcció es beneficia de la millora de les condicions financeres i de la inversió, i accentua el seu creixement (3,4 %). El VAB del sector agrari consolida la recuperació (8,7 %

interanual), després de la forta davallada del VAB en volum durant els dos últims anys (derivada de la sequera i de l'encariment d'inputs bàsics per al sector).

- **El consum privat accelera el seu creixement, gràcies al context de creació d'ocupació, recuperació dels salaris i inflació més moderada.** El quart trimestre, la despesa en targetes de residents a Catalunya publicada per Caixabank va registrar un augment nominal d'un 2,3 % interanual en consum presencial (per sobre del segon i del tercer trimestre), mentre que el consum electrònic va créixer un 13,3 %.
- **El comerç internacional de béns de Catalunya consolida la senda de millora.** Tant les exportacions com les importacions mantenen una trajectòria de recuperació sostinguda els darrers trimestres del 2024, malgrat la intensa caiguda dels tres primers mesos de l'any. L'atonía de la demanda europea es fa palesa en les exportacions de béns al mercat comunitari (amb l'excepció d'Alemanya), mentre que les dirigides als EUA al Regne Unit mantenen un dinamisme elevat. Per branques d'activitat, destaca el creixement de les exportacions del sector tèxtil, agroalimentari i químic, mentre que l'energètic i el de l'automòbil mostren les caigudes més pronunciades, tot i que es van frenant al llarg de l'any.
- **Requadre: "Exposició comercial de Catalunya davant l'acord UE-Mercosur".** El passat desembre es va anunciar l'acord comercial entre la UE i el bloc Mercosur, integrat pel Brasil, Argentina, Uruguai i Paraguai. Aquest acord permetria una reducció significativa de les barreres aranzelàries, cosa que beneficiaria el comerç i l'economia d'ambdós blocs. A Catalunya, les exportacions de béns a Mercosur han crescut molt els darrers anys, però encara tenen un pes reduït. La liberalització de les barreres comercials impulsaria les exportacions catalanes en aquest mercat, sobretot en productes com els automòbils, de la indústria química, la maquinària o el vi i el cava, alguns dels quals estan limitats pels elevats aranzels. Tot i això, la reducció d'aranzels en els productes agrícoles provinents de Mercosur pot implicar més competència per a les exportacions agrícoles i agroalimentàries catalanes.
- **La inflació ha repuntat els últims mesos del 2024, i se situa en un 2,9 % interanual el desembre.** Fa uns mesos se situava en taxes més moderades (1,7 % interanual al setembre). La subjacent tanca el 2024 amb un 2,7 %, amb resistència al descens. Per Espanya, la inflació interanual ha estat d'un 2,8 % (segons dades de desembre), mentre que la subjacent se situa en el 2,6 %. El grup de l'habitatge és el més inflacionista (7,1 %), principalment perquè els preus energètics mostren tensions, especialment els dels subministraments de les llars.
- **Els convenis col·lectius al llarg del 2024 moderen l'increment salarial, mentre el creixement dels costos laborals supera la inflació.** Els convenis col·lectius registrats fins a desembre del 2024 mostren un augment salarial del 2,91 %, un creixement inferior al del 2023, però superior a la inflació anual (2,8 %). En els tres primers trimestres del 2024, els costos laborals i salarials han crescut un 3,8 % i un

3,6 %, respectivament, i superen la inflació, fet que reflecteix una continuada recuperació del poder adquisitiu. Malgrat una lleugera i contínua disminució, la taxa de vacants es manté alta, la qual cosa indica una demanda laboral dinàmica.

- **En el conjunt del 2024, l'economia catalana ha assolit un màxim de 3,8 milions d'ocupats.** El quart trimestre del 2024, l'ocupació EPA manté el ritme de creixement en un 1,5 % interanual, en què destaca la creació d'ocupació indefinida i al sector privat. La temporalitat registra un nou mínim (11,3 % el quart trimestre). Pel que fa a l'afiliació a la Seguretat Social, el darrer trimestre augmenta un 2,2 % interanual. El creixement és positiu en tots els sectors, a excepció del sector agrari, i destaca l'expansió de l'ocupació al sector de les tecnologies de la informació i a l'hostaleria.
- **La taxa d'atur (7,9 %) se situa el quart trimestre del 2024 en el valor més baix des del 2008.** L'expansió de la població ocupada i l'estancament puntual de la població activa han accelerat la caiguda de la població aturada (-14,0 % interanual). La taxa d'atur a Espanya baixa fins al 10,6 % el quart trimestre, i a la zona euro es manté en mínims històrics (6,2 %).
- **El darrer trimestre, el BCE continua amb la flexibilització de la política monetària, redueix els tipus d'interès a l'octubre i desembre del 2024, i segueix amb un descens addicional al gener.** El tipus BCE dona per consolidat el procés de desinflació, i les condicions de finançament es comencen a relaxar, tot i que romanen estrictes per la inèrcia de les pujades de tipus anteriors. El tipus guia de la política monetària, la facilitat de dipòsit, queda situat en el 2,75 %. La Fed consolida el canvi de la política monetària atès que els indicadors recents suggereixen una expansió de l'activitat econòmica als EUA: amb la baixada de desembre, deixa els tipus dels fons federals en l'interval 4,25 % - 4,50 %.
- **Els ingressos no financers de la Generalitat creixen (14,9 %) per l'actualització de les bestretes del model de finançament i la liquidació del model de finançament.** Els ingressos també creixen per l'augment en la recaptació, en particular dels impostos vinculats a les transaccions immobiliàries. Pel cantó de la despesa, les obligacions no financeres augmenten un 9,9 % els onze primers mesos de l'any, amb creixements a les remuneracions i a les despeses corrents (amb un efecte important dels concerts).

1. Entorn de l'economia catalana

El creixement mundial es manté estable però moderat, tot i les creixents incerteses

L'any 2025 s'inicia en un context definit per l'estabilització del creixement econòmic global, però també per les creixents incerteses i riscos que enterboleixen les previsions. El ritme d'expansió de l'economia mundial en els pròxims dos exercicis (3,3 %) es consolidaria en taxes molt semblants a les del 2023 i 2024, segons el Fons Monetari Internacional. La normalització de l'activitat i dels principals indicadors macroeconòmics permetria deixar enrere els sotrats d'un cicle econòmic anòmal: marcat pels efectes de la pandèmia, les dificultats de la reactivació posterior i la invasió russa d'Ucraïna.

Tot i això, el creixement es manté en nivells lleugerament inferiors als registres mitjans de les darreres dècades i evidencia una heterogeneïtat considerable: els problemes persistents de les grans economies europees contrasten amb els bons resultats dels Estats Units i amb la creixent centralitat de les economies asiàtiques emergents.

L'estabilització del creixement i del quadre macroeconòmic es veu afavorida per taxes d'inflació moderades que han facilitat una correcció de la política monetària dels principals bancs centrals, si bé amb intensitat i ritmes diferents.

Amb tot, les previsions dels principals organismes internacionals es veuen molt condicionades per un elevat grau d'incertesa. La victòria electoral de Donald Trump i les mesures que han acompanyat la seva presa de possessió com a president dels Estats Units dibuixen riscos derivats del previsible replantejament de la política comercial, fiscal i migratòria de la primera potència econòmica.

Els Estats Units continuaran liderant el creixement de les economies avançades i mantenen les diferències amb la zona euro, gràcies a l'impuls de la demanda interna

Les previsions de creixement per als Estats Units milloren en 0,5 punts percentuals per al 2025 i en 0,1 pp per al 2026. L'economia nord-americana mantindria el ritme d'expansió (2,7 %) que l'ha distanciat del gruix de les economies avançades i, especialment, dels països europeus en els darrers tres anys: el diferencial de creixement entre el 2021 i el 2024 respecte a la zona euro és de més de 5,7 pp.

Els dinamisme de l'economia estatunidenca respon al bon comportament de la demanda interna que es veuria reforçat per la davallada dels tipus d'interès. Els costos laborals suavitzarien el seu creixement, mentre les expectatives d'una política fiscal més favorable als beneficis empresarials podrien afegir impuls a la inversió. El canvi polític a la Casa Blanca, per ara, ha generat optimisme i impulsat la borsa i l'atracció de capitals si bé planteja incerteses sobre l'evolució del comerç exterior i la inflació a mitjà termini.

Previsions de creixement econòmic

(% de variació interanual del PIB, tret dels casos indicats)

	Projeccions de gener			Diferència amb les projeccions d'octubre	
	2024 (p)	2025 (p)	2026 (p)	2025	2026
Economia mundial	3,2	3,3	3,3	0,1	0,0
Economies avançades	1,7	1,9	1,8	0,1	0,0
Estats Units	2,8	2,7	2,1	0,5	0,1
Japó	-0,2	1,1	0,8	0,0	0,0
Regne Unit	0,9	1,6	1,5	0,1	0,0
Zona euro	0,8	1,0	1,4	-0,2	-0,1
Alemanya	-0,2	0,3	1,1	-0,5	-0,3
França	1,1	0,8	1,1	-0,3	-0,2
Itàlia	0,9	0,7	0,9	-0,1	0,2
Espanya	3,2	2,3	1,8	0,2	0,0
Economies emergents i en desenvolupament	4,2	4,2	4,3	0,0	0,1
Xina	4,8	4,6	4,5	0,1	0,4
Índia	6,5	6,5	6,5	0,0	0,0
Comerç mundial	3,4	3,2	3,3	-0,2	-0,1
Inflació economies avançades	4,6	2,7	2,1	0,1	0,1
Inflació economies emergents	8,3	8,2	6,0	-0,1	-0,2

Font: World Economic Outlook, FMI (gener del 2025), INE i Eurostat

La zona euro continua en una situació propera a l'estancament, llastada per l'escàs dinamisme de les seves principals economies i problemes estructurals de competitivitat

Els pronòstics per a la zona euro reflecteixen un repunt lleu del creixement (1,0 %), però persistiria una situació propera a l'estancament i l'FMI ha retallat en 2 dècimes les previsions, després d'una desacceleració en els darrers mesos dels 2024. Els problemes de la zona euro, reflecteixen no sols diferències en el comportament cíclic, sinó el pes de dificultats estructurals que podrien afectar negativament l'output potencial i mantenir les

diferències de creixement a mitjà termini respecte a altres economies i, sobretot, en relació amb els Estats Units.

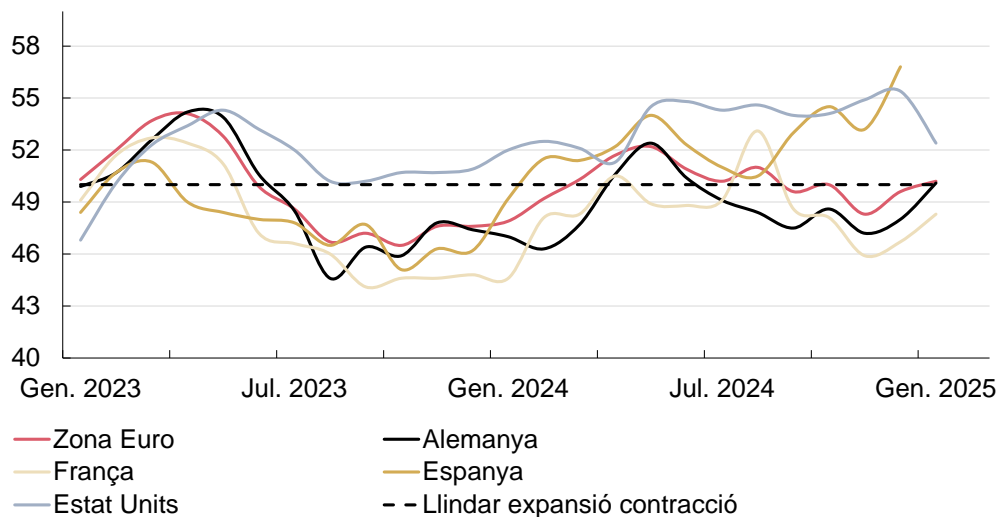
Entre els problemes de fons, destaca la persistència de costos energètics consistentment més alts que els nord-americans i, sobretot, l'estancament de la productivitat a causa dels dèficits d'inversió acumulats.

L'economia alemanya, durant anys el motor del creixement econòmic europeu, continuaria sent la baula feble de la zona euro. Després de dos anys consecutius encadenant contraccions lleus (-0,3 % i -0,2 %, el 2023 i 2024, respectivament), l'FMI ha corregit a la baixa en mig punt les seves previsions per al 2025, que situa en una expansió molt moderada (0,3 %). La manufactura i les creixents dificultats de les exportacions, pel xoc de costos i la creixent competència davant una demanda global afeblida, explicarien l'escàs optimisme pel futur immediat de l'economia europea.

A les dificultats d'Alemanya, se sumen unes previsions a la baixa també per a la segona i tercera economia de la zona euro. El creixement de l'economia francesa, que va assolir un 1,1 % el 2024, en part gràcies a l'estímul dels Jocs Olímpics, es moderaria fins al 0,8 % el 2025. El creixement italià també perdria pistonada, i passaria del 0,9 % al 0,7 % el 2025.

En aquest context, Espanya se situa novament al capdavant del creixement europeu i destaca davant l'atonía general que travessen les grans economies de la zona euro. Les previsions de l'FMI per al 2025 milloren en 2 dècimes i assoleixen un 2,3 %. Si bé el 2026 patiria una desacceleració, els resultats continuarien contrastant positivament amb el comportament general de les principals economies de l'entorn.

Índex de Gestors de Compres Global



Nota: Els valors superiors a 50 punts indiquen expansió de l'activitat, els inferiors a 50 expressen una situació de contracció. La línia discontinua assenyala aquesta llindar.

Font: PMI - S&P Global.

Els indicadors avançats d'activitat, com l'Índex de Gestors de Compres Global (Pmi) confirmen aquestes diferències en l'estat de salut de les principals economies europees. Després d'un final del 2024 en terreny contractiu, les perspectives per a Alemanya s'apropen al terreny expansiu i arrossegueu el conjunt de la zona euro. En canvi, a França, els senyals avançats indiquen una millora, però se situarien encara en un terreny de contracció econòmica, després del repunt viscut a l'estiu durant la celebració de les Olimpíades. En canvi, per a Espanya, els senyals són positius i encadenen onze mesos en expansió.

L'economia japonesa tornaria a terreny positiu, mentre la Xina desaccelera lleument el seu creixement malgrat l'expansió de les seves exportacions

Entre les grans economies asiàtiques, el Japó recuperaria dinamisme, després d'haver viscut una lleu recessió el 2024, principalment a causa de la combinació de problemes de subministrament i en l'esfera canviària. Amb tot les previsions per als dos anys vinents romanen en el terreny d'escàs dinamisme que ha caracteritzat el creixement de l'economia japonesa en les darreres dècades.

L'economia xinesa, mantindria taxes de creixement molt superiors a les de les economies avançades, però clarament per sota dels seus registres històrics recents. La desacceleració que ha travessat el 2024 (4,8 %), continuaria en els pròxims dos exercicis (4,6 % i 4,5 %, respectivament). Les millores en productivitat i l'ascens exportador en sectors avançats, en què tradicionalment el pes de la producció xinesa havia estat limitat, han permès mantenir la vitalitat de la demanda exterior tot i el refredament del consum global, cosa que ha reforçat la posició xinesa en els mercats internacionals (i especialment en àmbits punters, com els vehicles elèctrics). Tanmateix, els problemes que arrossega el consum intern xinès, llastrat en part pels efectes de la deflació immobiliària, generen dificultats a l'hora de recuperar les extraordinàries taxes de creixement xineses anteriors a la pandèmia.

Les previsions de creixement es mantenen per a l'Índia i dibuixen una expansió sostinguda i a nivells molt superiors als de l'economia mundial, malgrat els símptomes de desacceleració en la indústria durant la segona meitat del 2024.

La inflació en les economies avançades se situa en taxes moderades, però superiors als objectius de les autoritats monetàries i podria repuntar als Estats Units

L'episodi inflacionari que va sacsejar l'economia global a partir de la segona meitat del 2021 es pot donar per superat, després de l'estabilitat que ha exhibit el creixement dels preus en les principals economies durant el 2024. Tanmateix, les taxes d'inflació romanen encara en nivells superiors als objectius fixats per les autoritats monetàries tant a Europa com als Estats Units. La persistència de la inflació en els serveis n'és el principal factor

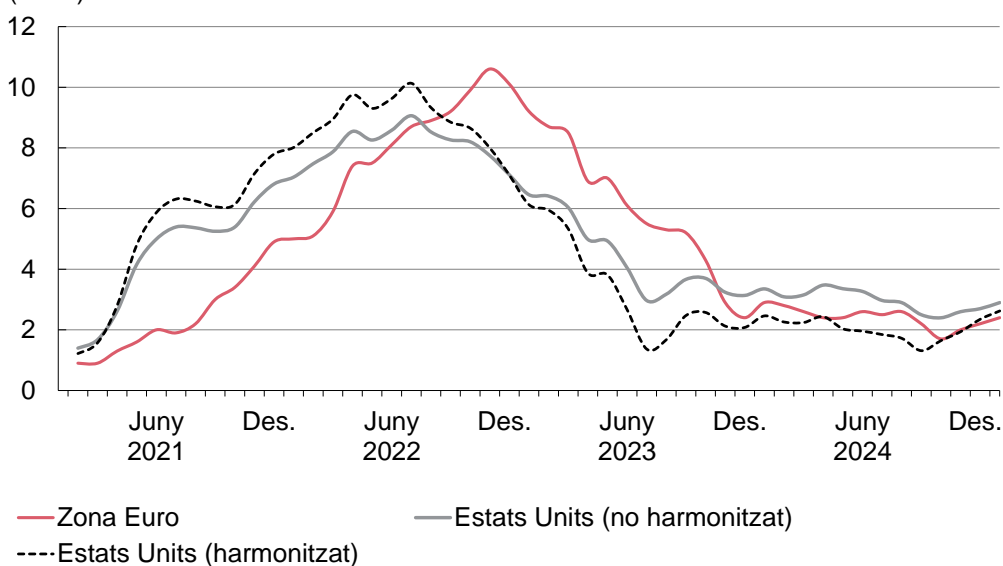
explicatiu, atesa la correcció a la baixa en la majoria de les branques industrials, derivada de la gradual normalització dels preus energètics i els efectes deflacionaris de la plena reincorporació de la indústria xinesa a l'oferta global.

En el cas dels Estats Units, l'índex de preus emprat per la Reserva Federal com a referència, que difereix de l'uropeu principalment en el fet que té en compte els preus de compra de l'habitatge, s'ha situat consistentment per sobre de l'índex de preus europeu, malgrat que l'indicador harmonitzat apuntava a una inflació més moderada i, en alguns moments, inferior al 2 % (llindar de referència per a la política monetària). Això, junt amb les diferències de creixement, explica la prudència amb què les autoritats monetàries nord-americanes han emprès les retallades de tipus, en comparació amb la intervenció més contundent del Banc Central Europeu.

Tanmateix, a finals del 2024 l'índex harmonitzat de preus per als Estats Units (comparable amb l'uropeu) ha exhibit un repunt i fins i tot hauria superat lleument els valors de la zona euro. A mitjà termini, les expectatives apunten al ressorgiment de tendències inflacionàries als Estats Units, a causa del dinamisme de la demanda interna i els efectes restrictius en l'oferta d'algunes de les mesures anunciades per Trump. En canvi, les expectatives tant per a la zona euro com per a l'economia xinesa tenen un signe deflacionari per l'escàs dinamisme de la demanda interna i exterior.

Variació interanual de l'Índex de Preus al Consum

(en %)



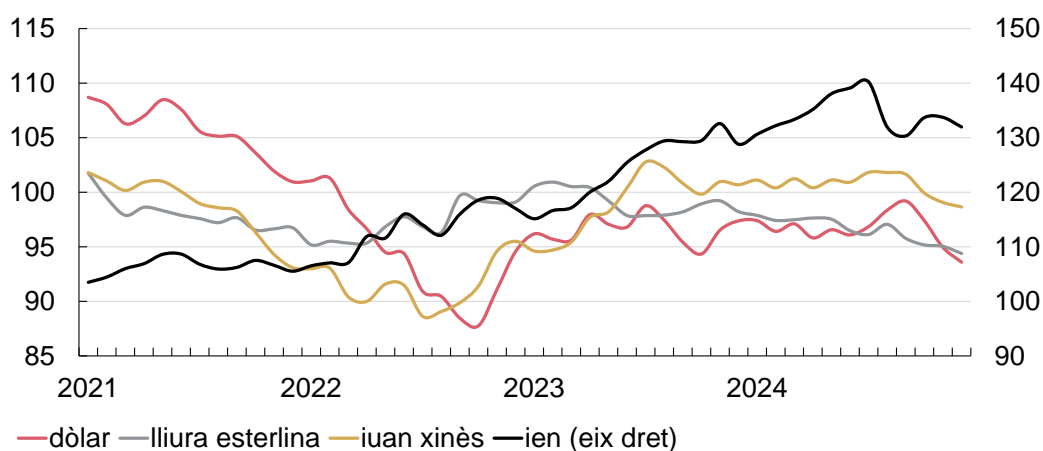
Font: Eurostat, Bureau of Labor Statistics i Cabinet Office.

L'euro es deprecia davant les principals divises pels problemes de l'economia de la zona euro i els diferencials de tipus d'interès amb els Estats Units

Durant la tardor del 2024 l'euro ha retrocedit en els mercats de divises i s'acosta a una situació de paritat amb el dòlar. La depreciació de la divisa europea respon a una combinació de factors que incideixen en els mercats financers i els fluxos de capital que, tradicionalment, han influït el tipus de canvi de l'euro més directament que els saldos comercials. Entre les causes d'aquest comportament, que reflecteix també l'enfortiment relatiu del dòlar, cal considerar les expectatives al voltant de la victòria de Trump i la seva política fiscal, els persistents millors resultats i expectatives de creixement dels Estats Units en relació amb la zona euro i els diferencials de rendibilitat que han provocat les retallades més intenses dels tipus d'interès del BCE.

La depreciació de l'euro es produeix també en la seva relació amb altres divises i, en cas de mantenir-se en el temps, podria tenir efectes contraposats. D'una banda, milloraria la competitivitat de les exportacions europees i encariria les importacions que competeixen amb la producció europea, tot i que l'evolució futura del iuan xinès davant els aranzels nord-americans, podria anul·lar part d'aquest efecte. D'altra banda, la pèrdua de poder adquisitiu de l'euro podria encarir les importacions negociades en dòlars, especialment de productes energètics i algunes matèries primeres.

Evolució del tipus de canvi de l'euro davant les principals divises (tipus de canvi mitjà del 2019 = 100)



Font: Banc d'Espanya.

El comerç mundial mantindria el ritme de creixement però les previsions estan sotmeses a incerteses sobre els efectes de la política aranzelària

L'FMI preveu que el ritme d'expansió del comerç mundial es mantingui a grans trets: després de créixer un 3,4 % l'any passat, ho faria en un 3,2 % i 3,3 % respectivament en els

pròxims exercicis. Tanmateix, els fluxos d'intercanvis globals són la variable econòmica que podria rebre un impacte més directe de la política aranzelària dels Estats Units i les possibles represàlies i reaccions defensives d'altres països. Per això les previsions al respecte són les més afectades per la incertesa general sobre l'evolució de l'escenari geopolític i diplomàtic en els mesos vinents. Els darrers pronòstics redueixen lleugerament les previsions anteriors a l'espera d'una concreció de les mesures anunciades.

El repunt de la inversió i la solidesa del consum privat sostenen un creixement de l'economia espanyola clarament distanciat dels principals socis europeus

L'escenari macroeconòmic elaborat pel Ministeri d'Economia és més optimista que els organismes internacionals, i preveu un creixement del 2,6 % el 2025 i d'un 2,2 % el 2026 mentre que el Banc d'Espanya estima un creixement del 2,5 % el 2025 i de l'1,9 % el 2026.

Escenari macroeconòmic de l'economia espanyola

(taxa de variació anual excepte quan s'indiqui, %)

	Projeccions de desembre			Diferència amb les projeccions de setembre	
	2024	2025	2026	2025	2026
PIB	3,1	2,5	1,9	0,3	0,0
Demanda interna ¹	1,7	2,6	2,6	0,6	0,8
Consum privat	2,8	2,9	2,0	0,8	0,2
Consum públic	4,2	1,9	1,8	-0,1	0,1
Formació bruta de capital fix	0,8	3,1	2,2	1,0	-0,2
Demanda externa ¹	0,5	-0,1	0,0	-0,3	-0,1
Exportació de béns i serveis	3,3	3,0	3,2	0,3	0,0
Importació de béns i serveis	2,1	3,8	3,5	1,3	0,0
IHPC	2,9	2,3	1,9	0,2	0,1
Ocupació (hores treballades)	1,2	1,3	1,1	-0,4	0,0
Taxa d'atur (%)	11,5	10,8	10,4	-0,2	-0,3

¹ Contribució a la variació del PIB (punts percentuals).

Font: Banc d'Espanya (desembre de 2024).

Les previsions del Banc d'Espanya apunten a reactivació de la inversió (3,1 %), després d'un llarg període d'atonía, seria un dels factors que permetria mantenir el dinamisme de la demanda interna, si bé tindria també com a efecte un repunt de les importacions que llustraria la contribució neta de la demanda externa. El consum públic es desacceleraria de manera notable, després de viure una forta expansió en els darrers exercicis.

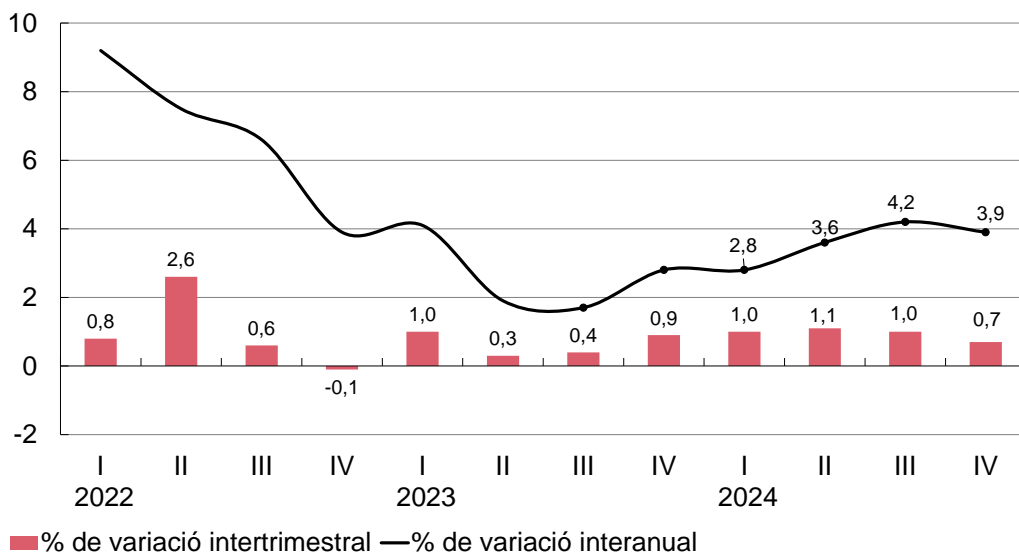
La contenció de la inflació, que s'aproparia al ritme objectiu del BCE al llarg de l'any, junt amb una lleu reducció de la taxa d'atur, complementen unes expectatives optimistes que mantenen l'economia espanyola en una posició destacada en el context europeu.

2. Producte interior brut

El quart trimestre del 2024 el PIB català perllonga el seu fort creixement (0,7 % trimestral)

Els mesos més recents l'economia catalana ha continuat amb un comportament molt dinàmic, tot i la feblesa econòmica a la zona euro i les incerteses globals que estan emergint amb la nova era Trump. Segons les dades de l'Idescat, durant el quart trimestre del 2024 el PIB català ha registrat un creixement d'un 0,7 % intertrimestral, un increment intens tot i que una mica menor als registrats els trimestres anteriors de l'any (quan es van anotar augments d'entre un 1 % i un 1,1 %). També s'ha anotat una dada del quart trimestre molt favorable per al PIB d'Espanya (0,8 % trimestral), però en canvi la zona euro empitjora i el PIB torna a aturar el creixement amb un 0,0 % trimestral (amb estancament o retrocés d'Alemanya, França i Itàlia).

Evolució del PIB en volum de Catalunya (%)



Font: Idescat.

El creixement interanual de l'economia catalana se situa en un 3,9 % el quart trimestre, molt superior al de la zona euro (0,9 % interanual)

La fortalesa de l'activitat ha permès que el creixement interanual del PIB català segueixi elevat (3,9 %), una mica més suau que al tercer trimestre (4,2 %), però per sobre del ritme del primer semestre del 2024. Tot plegat, les dades d'avanç de l'Idescat apunten a un creixement mitjà anual del 2024 del 3,6 %, per sobre del 2,6 % del 2023. Cal tenir en

compte, però, que l'Idescat ha de realitzar el proper mes de març la Revisió estadística extraordinària de les seves sèries de PIB (d'acord amb el mandat d'Eurostat), de manera que poden produir-se revisions en les dades dels últims anys i del 2024. En tot cas, es constata que el creixement de l'economia catalana ha tornat a superar expectatives, i destaca dins d'un entorn europeu caracteritzat per l'estancament econòmic. El creixement català ja acumula quatre anys per sobre de la zona euro, amb un increment d'un 0,9 % interanual el quart trimestre i d'un 0,7 % en mitjana 2024. L'economia espanyola (3,5 % interanual, i 3,2 % per al conjunt del 2024) mostra el comportament més dinàmic dins les economies grans de l'euro. Alemanya segueix amb un augment interanual negatiu (-0,2 %), mentre que Itàlia i França es mantenen molt estancades (0,5 % i 0,7 % interanual, respectivament).

Producte interior brut de Catalunya

Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari (% de variació interanual)

	2023	2024	2023	2024			
	Mitjana anual	Mitjana anual ^(A)	4t trimestre	1r trimestre	2n trimestre	3r trimestre	4t trimestre ^A
Agricultura	-17,6	4,1	-14,7	-2,8	4,5	6,9	8,7
Indústria	3,5	4,0	3,8	4,3	5,2	3,7	2,7
Construcció	1,8	1,8	0,6	0,6	1,5	1,7	3,4
Serveis	3,1	4,1	2,9	2,9	3,8	5,2	4,6
PIB pm	2,6	3,6	2,8	2,8	3,6	4,2	3,9
PIB pm (% de variació intertrimestral)	-	-	0,9	1,0	1,1	1,0	0,7

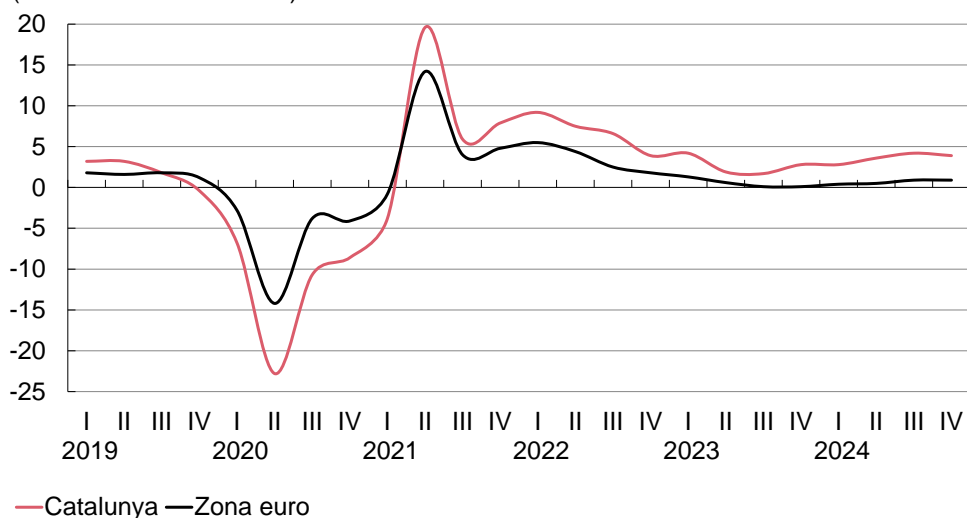
^A Dades d'avanç.

Font: Idescat.

El dinamisme de l'economia catalana al llarg del 2024 s'ha recolzat en la fortalesa del consum, en una millora de la inversió (gràcies a la relaxació de les condicions financeres) i en la bona evolució de les exportacions de serveis (en especial del turisme). El to dels indicadors econòmics durant el quart trimestre en general s'ha mostrat positiu: continua l'evolució favorable al mercat de treball, als indicadors de consum privat i als turisme estranger, però amb senyals febles a les exportacions de béns (tot i que millor que fa uns mesos) i a la producció industrial. D'altra banda, no es disposa de dades homogènies de PIB i ocupació de la comptabilitat trimestral per a Catalunya, però la informació per a Espanya pot ser indicativa, i apunta que des del segon trimestre del 2024 la productivitat per lloc de treball equivalent hauria incrementat a ritmes per sobre del 1,0 % interanual (en contrast amb 2023).

Evolució del PIB a Catalunya i la zona euro

(% de variació interanual)



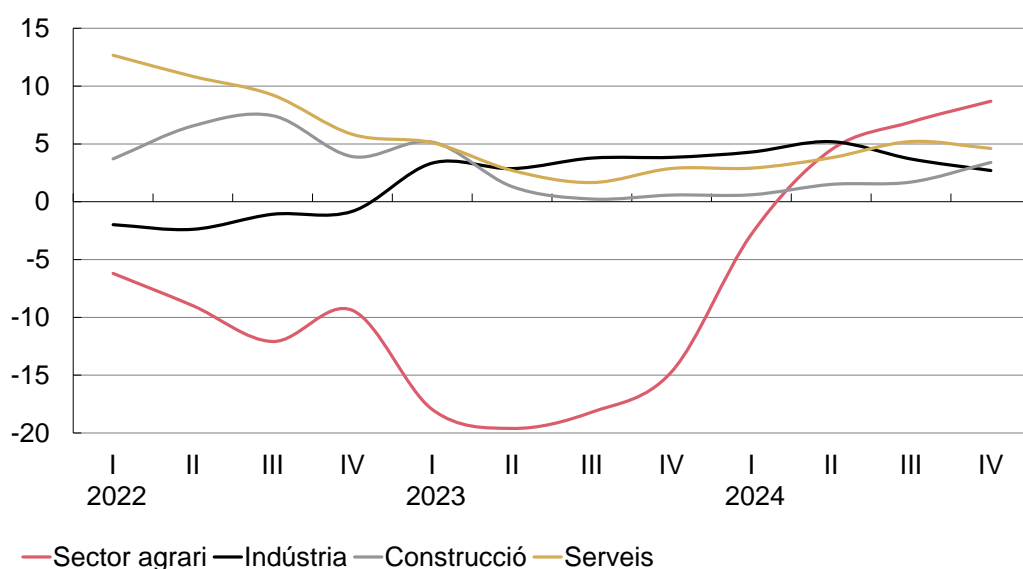
Font: Idescat i Eurostat.

Tots els sectors econòmics anoten un creixement notable, però destaca la solidesa dels serveis

El creixement de l'economia catalana continua sent diversificat, amb creixements interanuals positius a tots els grans sectors econòmics. Els serveis han continuat mostrant una expansió sòlida el quart trimestre (4,6 % interanual), impulsats pel turisme i l'hostaleria, serveis tecnològics i els serveis a les empreses.

Evolució del VAB per grans sectors econòmics

(% de variació interanual)



Font: Idescat.

El VAB industrial alenteix la seva expansió (d'un 3,7 % el tercer trimestre a un 2,7 % interanual el quart), pels senyals més dèbils en la producció industrial, si bé es detecta una evolució positiva en branques industrials com la indústria farmacèutica, equips elèctrics i electrònics i el material de transport. La construcció registra una millora significativa (s'accelera d'un 1,7 % a un 3,4 % interanual, en part gràcies a la millora de les condicions financeres). El VAB del sector agrari consolida la recuperació (8,7 %), després de la forta davallada del VAB en volum durant els dos últims anys (derivada de la sequera i de l'encariment d'inputs bàsics per al sector).

Els indicadors de clima empresarial guanyen optimisme el quart trimestre del 2024

L'indicador de clima empresarial sobre la marxa del negoci del quart trimestre del 2024 presenta un saldo positiu de 10,7 punts (diferència entre respostes positives i negatives), superior al saldo del tercer trimestre (de 8,3 punts). Les expectatives empresarials de cara al primer trimestre del 2025, es mostren lleugerament més optimistes (passen de 7,0 a 7,3 punts).

Per sectors econòmics, tots preveuen una evolució favorable del negoci durant el proper trimestre, amb la indústria i la construcció al capdavant. En canvi, el comerç es manté en la franja més moderada. Per grandària de l'establiment, les empreses de menys de 10 ocupats continuen tenint una percepció negativa de la marxa del negoci per al trimestre següent. D'altra banda, les expectatives del nivell de preus s'intensifiquen en tots els sectors, fins a valors que no es veien des d'inicis del 2021.

El sector industrial modera l'expansió, i alenteix el ritme d'un 3,7 % el tercer trimestre a un 2,7 % interanual el quart

L'any 2023 la indústria va recuperar el creixement positiu gràcies a les menors tensions en els costos. Durant el 2024 ha registrat un augment notable, si bé a la segona meitat del 2024 el VAB industrial ha alentit el seu creixement fins a un 2,7 % interanual el quart trimestre, el ritme més baix des del 2022. Una part dels subsectors industrials manté un comportament dinàmic, però l'estancament de les economies europees i les incerteses sobre les tensions comercials globals també poden traduir-se en menys impuls exterior per al sector industrial.

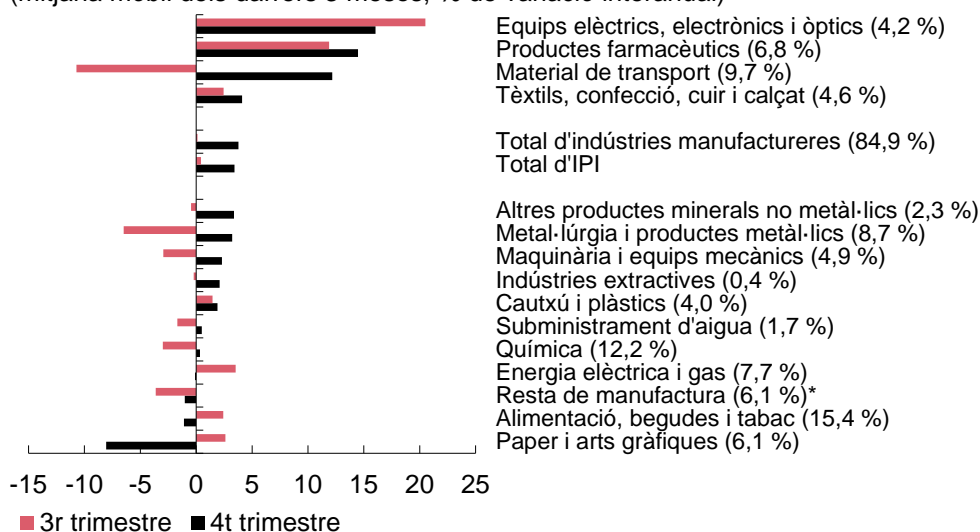
El principal indicador del sector industrial, l'índex de producció industrial (IPI, corregit d'efectes de calendari) mostra una tendència feble els darrers mesos. El tercer trimestre la producció industrial anotava una variació negativa, del -0,8 % interanual, i el quart trimestre del 0,4 % interanual. La dada més recent del desembre indica una caiguda de l'IPI del 3,7 % interanual.

Per branques industrials, destaca el creixement de la producció d'equips elèctrics i de productes farmacèutics

L'índex de producció per branques (sense ajust de calendari) mostra una evolució heterogènia. Durant el quart trimestre del 2024, els béns d'equipament anoten el creixement més intens, principalment en el cas de la fabricació de material de transport, la indústria metal·lúrgica i la fabricació de maquinària. També destaca l'augment dels béns intermedis i, per branques, destaquen els increments de productes farmacèutics, d'equips elèctrics i òptics i la indústria tèxtil. Per contra, tant les indústries del paper com de l'alimentació anoten una caiguda de la producció industrial durant el quart trimestre.

Evolució de la producció industrial

(mitjana mòbil dels darrers 3 mesos, % de variació interanual)



Nota: Entre parèntesi s'indica el pes sobre el total del VAB industrial del 2021. *La resta de manufactura inclou, entre d'altres, la fusta i el suro, la refinació de petroli, la fabricació de mobles, i la reparació i instal·lació de maquinària i equips.

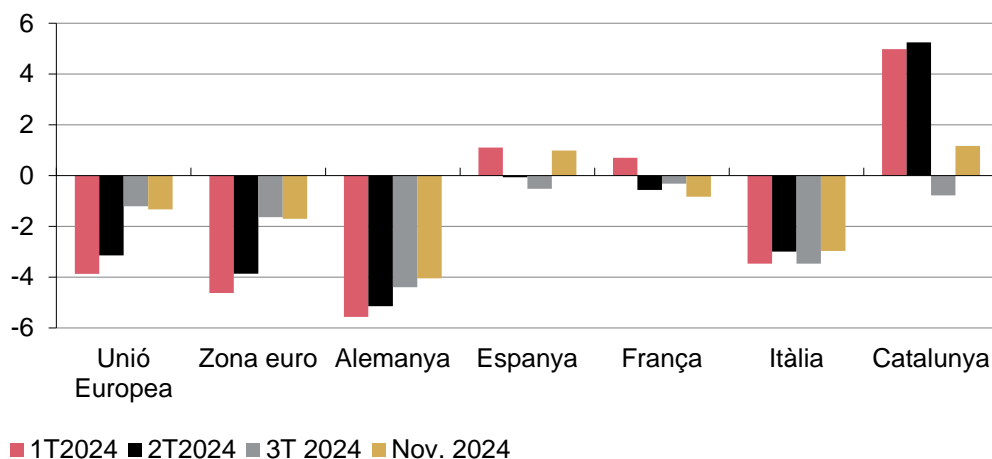
Font: Idescat i INE.

La producció industrial a Catalunya mostra una evolució més favorable que a l'entorn europeu

En comparació amb l'entorn europeu, la producció industrial a Catalunya ha mostrat una evolució més favorable al llarg del 2024. D'acord amb les darreres dades disponibles (del novembre, en mitjana mòbil dels darrers tres mesos), l'IPI es redueix un 1,3 % interanual a la Unió Europea i un 1,7 % interanual a la zona euro. A Alemanya i Itàlia, el comportament de la producció industrial és especialment negatiu, mentre que Catalunya anota una variació interanual positiva.

Evolució recent de la producció industrial a Catalunya i el seu entorn

(IPI en mitjana mòbil dels darrers 3 mesos, % de variació interanual)



Nota: dades amb els efectes de calendari corregits.

Font: Idescat, INE i Eurostat.

La construcció (3,4 % interanual) accelera el ritme

El sector de la construcció va registrar un creixement moderat l'any 2023, amb una desacceleració derivada de l'enduriment de les condicions monetàries i del refredament del sector immobiliari. A finals del 2024 ha accentuat el creixement del seu VAB, fins a un 3,4 % interanual, entre altres factors per la baixada en els tipus d'interès i per la fortalesa de la demanda d'habitatge, en un context de fort creixement del nombre de llars.

Els visats d'obra anoten una millora i l'afiliació a la construcció manté el creixement

Durant la part final del 2024, els indicadors relacionats amb la construcció residencial han mostrat senyals més estables i que confirmen l'impuls del sector. Els visats d'obra nova han experimentat una millora (després de la reducció del 2023), i anoten un creixement d'un 20,3 % anual fins a l'octubre (16,9 % si també es tenen en compte els visats de reforma). L'ocupació del sector, mesurada a partir de l'afiliació, continua amb un creixement notable (1,8 % interanual), i una mica per sobre de trimestres anteriors. D'altra banda, el consum de ciment continua amb una dinàmica negativa (iniciada al segon trimestre del 2023), però menys que mesos enrere.

La licitació oficial, que va marcar el 2022 els registres més alts des del 2010, va reduir-se durant el 2023, i durant el 2024 torna a registrar un creixement notable. El component d'edificació és el que experimenta més millora, mentre que la licitació en obra civil mostra més atonia. Cal recordar que aquest indicador recull els contractes d'obra que lliciten les administracions públiques, i més endavant poden tenir diferent grau d'adjudicació i d'execució efectiva.

Projectes visats pels col·legis d'arquitectes tècnics

(% de variació interanual)

	Habitatge nou	Habitatge nou i reforma
2019	6,8	17,0
2020	-24,1	-17,7
2021	42,1	26,6
2022	10,2	-10,5
2023	-7,2	-10,2
2024 (gener-octubre)	20,3	16,9

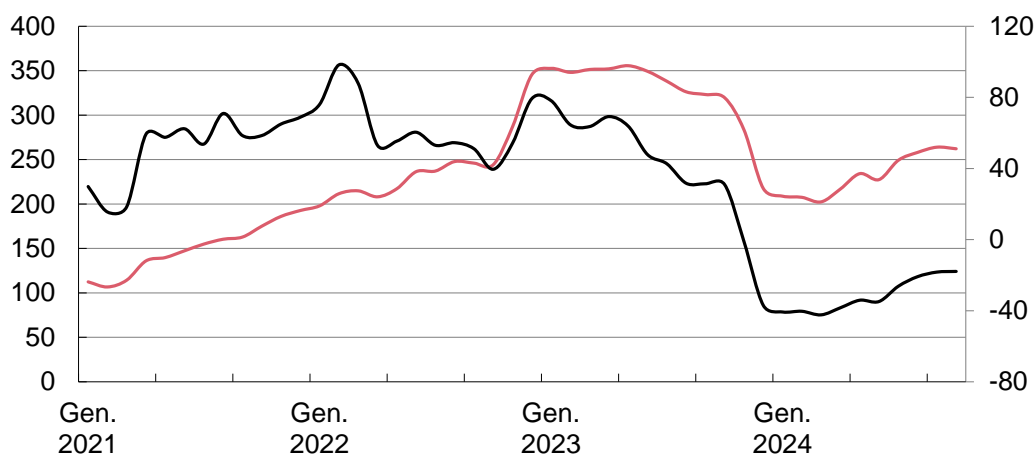
Font: Ministeri de Transports, Mobilitat i Agenda Urbana.

Les compravendes d'habitatges continuen reduint-se, mentre que el preu de venda continua amb creixements significatius

Durant el 2023, el gir en la política monetària va afectar l'evolució del mercat immobiliari i es va produir un retrocés en les compres d'habitatge (-10,7 %), després dels alts nivells del 2022. De gener a novembre del 2024 les compres d'habitatge tornen a incrementar (7,1 % en acumulat), amb un augment tant en l'habitatge usat com en el nou. Els preus de venda continuen amb un creixement intens, d'un 6,4 % anual amb dades del tercer trimestre del 2024.

Evolució de la licitació oficial d'obres

(mitjana mòbil de 12 mesos)



— milions d'euros (eix esquerre) — % de variació interanual (eix dret)

Font: Ministeri de Transports, Mobilitat i Agenda Urbana.

Els serveis mantenen el seu fort impuls (4,6 % interanual)

A la segona meitat del 2024 els serveis han continuat amb un fort impuls, i el quart trimestre del 2024 anoten un creixement del VAB d'un 4,6 % interanual, una mica més suau que el 5,2 % del tercer trimestre. Per subsectors, l'allotjament i hostaleria, els serveis a les empreses i les activitats tecnològiques són les que mostren una dinàmica més positiva, mentre que el comerç i els serveis de no mercat haurien mostrat un augment més lent.

Un dels principals indicadors de facturació del sector, l'índex d'activitat dels serveis (IASS) ha mostrat certa volatilitat els últims mesos, amb un creixement notable a l'octubre (5,9 % interanual), mentre que al novembre retrocedeix un -0,2 % interanual, sobretot per la dada negativa del component de comerç. En canvi, va continuar el dinamisme del subsector d'hostaleria (11,3 % interanual) i de la informació i comunicacions (5,4 %), en contrast amb l'afebliment de les activitats administratives, i de les activitats professionals. Les dades d'afiliació dels serveis continuen mostrant un to robust en gran part de les activitats, si bé es detecta una certa desacceleració en algunes activitats professionals.

Durant el quart trimestre del 2024 ha continuat incrementant l'afluència de turisme estranger i la despesa generada

Els darrers mesos del 2024 el turisme estranger ha seguit dinàmic tant en comparació amb el mateix període del 2023 com respecte al 2019 (abans de la pandèmia). D'una banda, l'arribada de turistes estrangers i la seva despesa en el total del 2024 anoten un creixement anual al voltant del 10 %, mentre que superen en un 2,9 % i un 11,4 %, respectivament, els valors del mateix període del 2019.

Indicadors del sector turístic a Catalunya

(% de variació interanual)

			% de variació 2024/2023	% de variació 2024/2019
Pernoctacions hoteleres	2022	2023		
Turisme total	107,6	10,7	3,3	4,1
Turisme català	17,8	17,8	-6,5	3,4
Turisme de la resta d'Espanya	58,5	58,5	-1,4	9,5
Turisme estranger	183,6	183,6	6,4	3,4
			% de variació 2024/2023	% de variació 2024/2019
Turisme estranger	2022	2023		
Nombre de turistes	156,6	22,4	9,7	2,9
Despesa turística	198,2	28,9	11,7	11,4

Font: Idescat.

D'altra banda, les pernoctacions de turistes estrangers durant el 2024 també van registrar un creixement significatiu però, en canvi, s'observa un cert retrocés en el turisme de la resta de l'Estat i del turisme català.

EI VAB del sector agrari segueix recuperant-se

Pel que fa a l'evolució del sector agrari i pesquer, el seu VAB en volum continua la trajectòria de recuperació des de principis del 2024, després de la forta davallada del 2022 i 2023 derivada de la sequera i de l'encariment d'inputs bàsics. Durant el quart trimestre del 2024 consolida la recuperació, amb un creixement d'un 8,7 % interanual. L'augment en la producció agrícola hauria contribuït a la millora, a la vegada que destaca l'increment en alguns preus de producció i la disminució dels costos intermedis (sobretot d'energia, pinsos i fertilitzants).

Les dades de PIB pel costat de la demanda, que arriben al tercer trimestre del 2024, recullen la fortalesa del consum privat i l'expansió de la inversió

Pel que fa al PIB pel costat de la demanda, encara no hi ha dades de Catalunya per al quart trimestre del 2024. La informació del tercer trimestre del 2024 mostrava una aportació destacada de la demanda interna al creixement econòmic, gràcies al creixement sòlid del consum de les llars (2,6 % interanual), l'expansió del consum de les administracions públiques (6,7 %) i per la millora intensa en la formació bruta de capital (que s'accelera al 4,6 %), en contrast amb la feblesa que mostrava durant el 2023. Destaca en particular l'expansió en el component d'inversió en béns d'equipament i altres actius (amb el creixement més alt, 7,7 %, des del 2021), mentre que la inversió en construcció augmenta un 2,4 % interanual. La informació del PIB espanyol pel costat de la demanda per al quart trimestre del 2024, que també pot anticipar tendències per a Catalunya, mostra de nou un creixement intens en la despesa de les llars, alhora que s'accentua la millora de la inversió (sobretot en el component de béns d'equipament), mentre que la demanda externa deixa de tenir una aportació positiva al creixement per la fortalesa de les importacions i menor dinamisme exportador.

D'altra banda, l'aportació de la demanda externa al creixement del PIB català continua sent positiva al llarg del 2024, però més baixa que els últims anys. Això s'explica per l'afebliment en les exportacions de béns i serveis no turístics, sobretot a principis de 2024, mentre que al segon i tercer trimestre han mostrat un creixement baix, però positiu. Les dades de duanes més recents apunten també a una millora en les exportacions catalanes de béns a la segona meitat del 2024. D'altra banda, cal destacar que les dades per a Catalunya no estan desagregades per tal de poder fer seguiment de les exportacions de serveis no turístics, a diferència de les dades d'Espanya, on aquest component ha destacat pel seu dinamisme a la recuperació postpandèmia, tendència que probablement es pot extrapolar a Catalunya. Pel que fa a les exportacions turístiques en el cas català, el component de

consum dels no residents al territori va seguir amb un creixement intens (17,4 %). Finalment, les importacions totals van mantenir un creixement notable (2,7 % interanual el tercer trimestre).

Evolució del PIB de Catalunya per components de la demanda

Dades amb els efectes estacionals i de calendari corregits (% de variació)

	2022	2023	2023	2024		
	Mitjana anual	Mitjana anual	Quart trimestre	Primer trimestre	Segon trimestre	Tercer trimestre
Demanda interna	2,5	1,4	2,2	2,1	3,0	3,9
Despesa en consum de les llars	2,9	1,9	3,0	2,1	2,4	2,6
Despesa en consum de les administracions públiques ¹	0,7	2,3	4,2	5,1	5,4	6,7
Formació bruta de capital ²	3,1	-0,7	-1,9	-0,8	2,5	4,6
Béns d'equipament i altres actius	3,3	-3,3	-4,5	-2,2	4,1	7,7
Construcció	3,9	2,2	1,5	1,4	1,8	2,4
Saldo exterior ^{3, 4}	4,5	1,4	0,9	0,8	0,8	0,7
Saldo amb l'estranger ⁴	2,7	2,0	1,0	-0,2	0,0	0,1
Exportacions totals de béns i serveis	13,9	7,1	3,1	0,6	2,2	3,0
Exportacions de béns i serveis	6,2	5,1	0,3	-0,4	1,3	1,0
Consum d'estrangers al territori	138,6	22,6	25,7	7,4	7,3	17,4
Importacions totals de béns i serveis	7,8	2,9	0,7	1,0	2,2	2,7
Importacions de béns i serveis	5,8	2,7	0,4	0,4	1,9	2,5
Consum dels residents a l'estranger	73,6	8,7	7,5	14,6	8,6	4,2

¹ Inclou la despesa en consum de les institucions sense finalitat lucrativa al servei de les llars.

² Inclou la variació d'existències.

³ Inclou el saldo amb l'estranger i amb la resta d'Espanya.

⁴ Aportació al creixement del PIB.

Font: Idescat.

El quart trimestre del 2024 la despesa en consum privat s'accelera

El consum de les llars continua recolzant-se en el bon to del mercat de treball, la millora dels salaris i el creixement demogràfic. Algunes dades avançades de consum suggereixen un ritme més alt que en trimestres anteriors, com el senyal procedent de la despesa en termes nominals (en targetes i reintegraments dels seus clients) que publica Caixabank per a Catalunya: la despesa presencial nominal creix un 2,3 % interanual el quart trimestre (per sobre dels dos trimestres anteriors), mentre que la despesa en comerç electrònic (que representa més d'una quarta part de la despesa total) continua amb un augment molt dinàmic (13,3 %). L'índex de comerç al detall en termes constants accentua el creixement (3,7 % interanual), per sobre dels trimestres anteriors.

Indicadors de demanda

(% de variació interanual)

	Despesa en consum domèstic		
	Presencial ²	Electrònic ³	Comerç al detall ¹
4T2023	2,2	12,5	3,1
1T2024	2,4	11,2	2,2
2T2024	0,9	13,0	1,1
3T2024	1,1	13,5	1,7
4T2024	2,3	13,3	3,7

¹ Índex general sense estacions de servei a preus constants.

²Despesa presencial amb targeta i retirades d'efectiu amb targetes de l'entitat (només persones físiques).

³Despesa en comerç electrònic amb targetes de crèdit i dèbit de l'entitat.

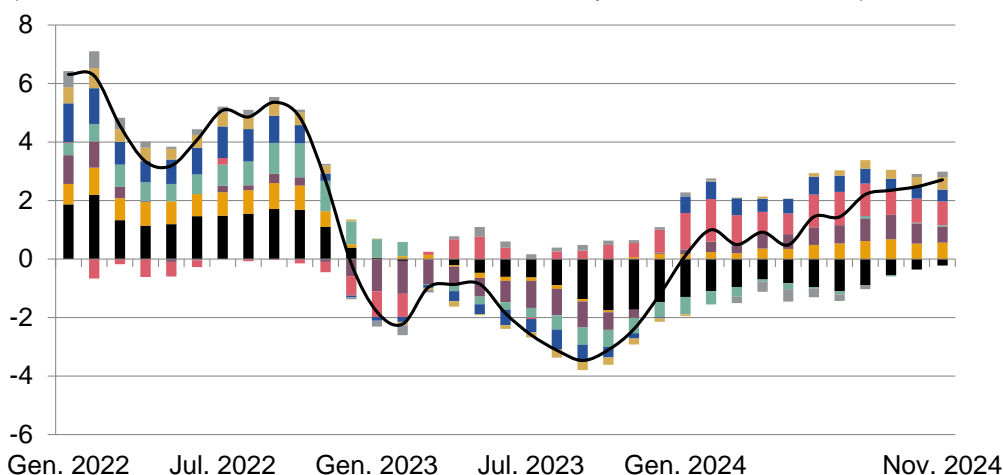
Font: Idescat i Caixabank.

3. Comerç exterior

El creixement del comerç mundial pren impuls durant la segona meitat del 2024, amb un paper destacat d'Àsia

La recuperació del comerç mundial de béns continua la tendència a l'alça i incrementa el ritme de creixement fins a l'1,7 % en volum durant el període acumulat fins al novembre del 2024. El creixement pren especial impuls en la segona meitat de l'any, en part degut a una acumulació preventiva dels inventaris davant possibles disrupcions en el comerç internacional¹. Entre aquestes disrupcions, destaquen les vagues iniciades pels treballadors portuaris a la costa est dels Estats Units i al Golf de Mèxic.

Evolució del comerç mundial de béns en volum per àrea geogràfica (contribucions al % de variació interanual de la mitjana mòbil de 3 mesos)



■ Zona euro
■ Àsia avançada
■ Xina
■ Amèrica llatina
■ EUA
■ Altres economies avançades
■ Àsia emergent sense Xina
■ Altres economies emergents
— % de variació del comerç mundial

Font: CPB World Trade Monitor.

¹ Banc Mundial (gener de 2025). *Global Economic Prospects*.

Pel que fa al comerç de serveis, continua moderant lleugerament el seu creixement, en un context d'inflació persistent en el sector. L'evolució del comerç mundial els pròxims mesos està sotmesa a una elevada incertesa geopolítica, en especial la potencial implementació de noves tarifes per part dels Estats Units.

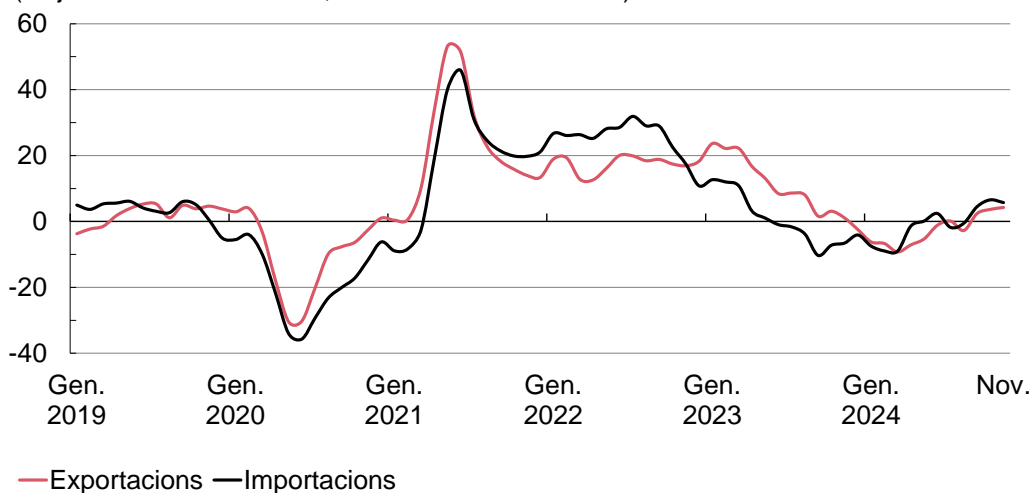
Per regions, la recuperació del comerç de béns ve impulsada per les economies emergents i avançades d'Àsia, amb una contribució important de la Xina. En canvi, a la zona euro i la resta d'economies avançades, l'evolució del comerç continua debilitada (amb l'excepció dels Estats Units), tot i que la caiguda es va moderant al llarg del 2024.

Les exportacions de béns de Catalunya consoliden la senda de millora

El 2024 ha estat marcat per una tendència de desacceleració de les exportacions de béns catalanes, després d'assolir una xifra rècord en la sèrie històrica l'any anterior. Aquesta tendència ve donada sobretot per l'evolució dels primers mesos de l'any, quan la caiguda de les exportacions va ser més intensa. A partir del segon trimestre, la caiguda comença a frenar-se i, en l'acumulat de l'abril al novembre (darrera dada disponible), les exportacions mostren un creixement positiu de l'1,6 % interanual en termes corrents. Tenint en compte les dades del primer trimestre, del gener al novembre les exportacions retrocedeixen (-1,5 %).

Evolució del comerç de béns amb l'estranger en valors corrents

(mitjana mòbil de 3 mesos, % de variació interanual)



Font: Idescat.

Les importacions de béns realitzades des de Catalunya frenen la caiguda i mostren creixements significatius els darrers trimestres del 2024

Pel que fa a les importacions de béns que arriben a Catalunya, també mostren un pitjor comportament a finals del 2023 i el primer trimestre del 2024, quan disminueixen un 9,0 % en termes corrents. Aquesta tendència, però, es reverteix a partir del segon trimestre, període en el qual les importacions tornen a mostrar un creixement positiu (+2,4 % interanual), que fins i tot s'accelera el tercer trimestre (+4,5 %). Així, tot i la intensa caiguda en els primers mesos de l'any, en l'acumulat fins al novembre s'assoleix un moderat creixement positiu del 0,1 % interanual (-0,3 % a Espanya).

El dinamisme de les exportacions de serveis no turístics contrasta amb l'evolució més moderada dels béns

En termes reals, la caiguda de les exportacions de béns és més pronunciada (-3,1 % interanual en l'acumulat fins al novembre), ja que els preus segons l'índex de valor unitari de l'economia espanyola han augmentat un 1,7 %. En el cas de les importacions, l'efecte dels preus és el contrari: s'abarateixen un 0,3 % i l'increment de les importacions reals augmenta fins al 0,4 %.

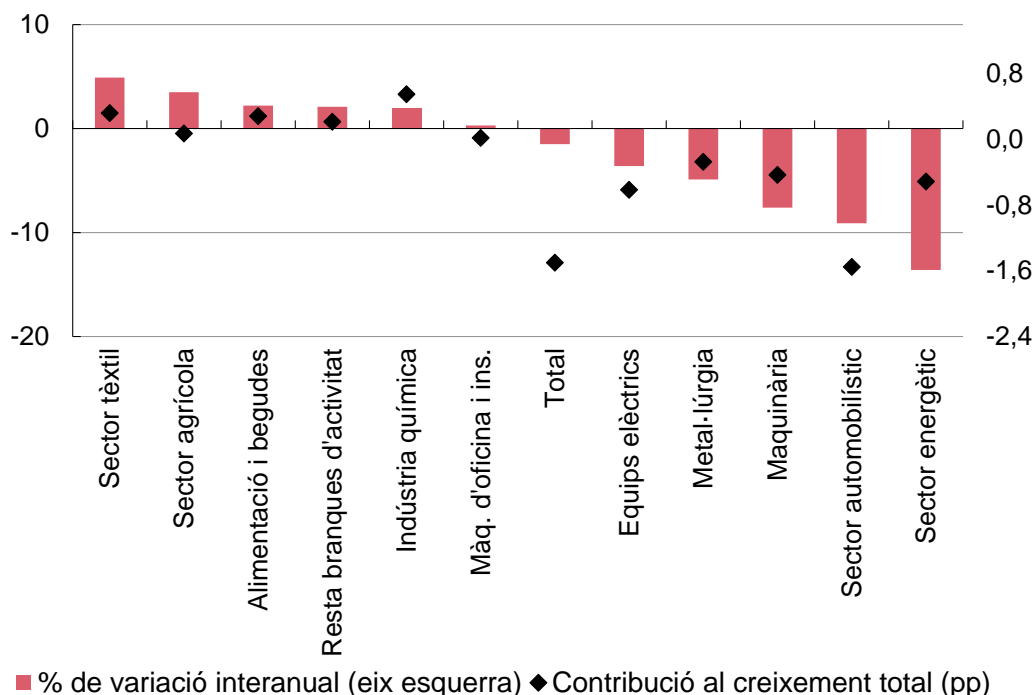
Tot i això, cal destacar que les dades de la comptabilitat trimestral d'Idescat, que inclouen tant el comerç de béns com el de serveis no turístics, mostren que el volum exportat de Catalunya el 2024 és lleugerament superior al del 2023 en l'acumulat fins al setembre (+0,6 %). Aquest creixement posa de manifest el bon comportament de les exportacions de serveis no turístics, que compensen parcialment l'evolució negativa del comerç de béns. De la mateixa manera, les importacions de béns i serveis no turístics mostren un creixement en volum de l'1,6 % interanual.

Per al conjunt de l'economia espanyola, les exportacions de béns en termes reals també presenten una tendència de millora al llarg del 2024, amb un creixement positiu durant la segona meitat de l'any. Pel que fa a les exportacions de serveis, tant els turístics com la resta de serveis mantenen creixements substancials, tot i que més moderats que durant el 2023. Alhora, les importacions totals en volum es recuperen el 2024 i creixen a un ritme superior a les exportacions. Tot plegat, la contribució de la demanda externa al creixement de l'economia espanyola perd força el 2024 (representaria només al voltant de 0,5 punts percentuals a la contribució al creixement del PIB d'un 3,2 % el 2024), mentre que l'impuls de la demanda interna continua guanyant protagonisme.

Les exportacions del sector tèxtil, de l'agroalimentari i del químic augmenten en l'acumulat fins al novembre

L'evolució de les exportacions catalanes el 2024 ha estat heterogènia per branques d'activitat. Per un costat, el sector energètic és el que pateix la caiguda més forta (-13,6 %), tot i que es va frenant al llarg de l'any i, a partir del maig, ja mostra creixements interanuals positius. Part d'aquesta caiguda s'explica per l'abaratiment dels productes energètics el 2024.

Exportacions de béns de Catalunya per branques d'activitat
(acumulat gener-novembre 2024)



Nota: dades en valors corrents.
Font: Idescat.

Seguidament, el sector de l'automòbil mostra també una caiguda intensa (-9,1 %) que, per la importància d'aquest sector en les exportacions catalanes, esdevé la contribució més negativa a la variació total de les exportacions (-1,6 pp). Tot i això, cal destacar que el sector automobilístic va assolir unes xifres rècord l'any anterior i va ser el principal impuls de les exportacions de béns catalanes, pel qual part d'aquesta caiguda és un efecte base del repunt del 2023.

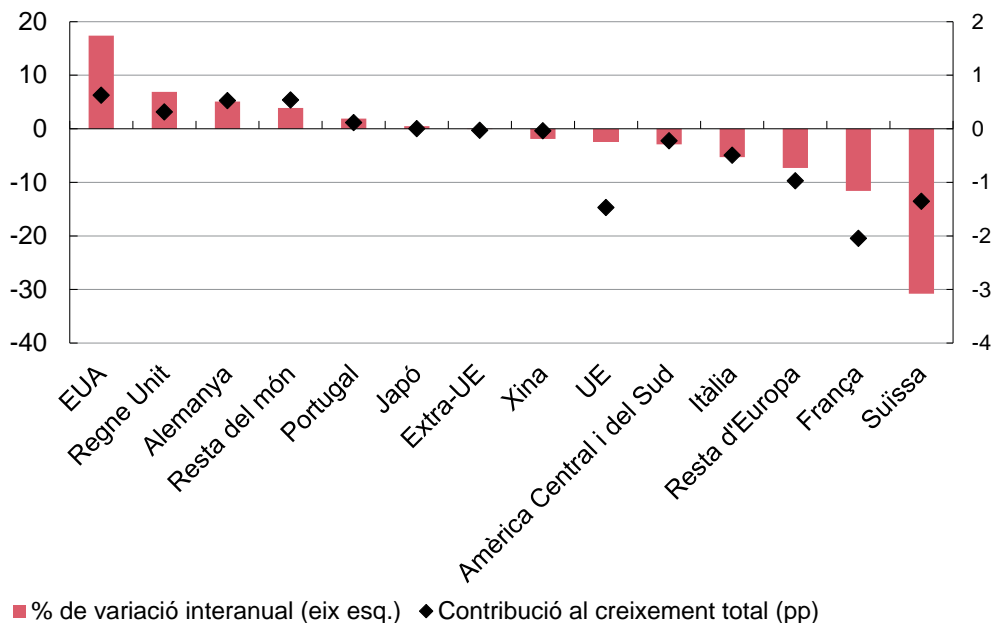
Altres sectors també mostren caigudes pronunciades, en concret la maquinària (-7,6 %) i la metal·lúrgia (-4,9 %). Malgrat això, les caigudes de tots aquests sectors es van frenant al llarg del 2024.

Per l'altre costat, cal destacar la millora de les exportacions del sector tèxtil, que després d'un creixement nul el 2023, en l'acumulat fins al novembre de 2024 se situa com la branca que més creix (+4,9 % interanual), seguida del sector agrícola i alimentari (+3,5 % i +2,2 %, respectivament) i de la indústria química (+2,0 %), la principal indústria exportadora de Catalunya.

L'atonía de la demanda europea es fa palesa en les exportacions de béns al mercat comunitari, mentre que les exportacions cap als EUA i el Regne Unit mantenen un bon dinamisme

L'evolució més moderada de les exportacions catalanes de béns es pot atribuir, sobretot, a la dinàmica dels principals mercats d'exportació, que mostren una certa atonía en el 2024. En concret, les vendes catalanes al mercat comunitari de la UE retrocedeixen un 2,4 % interanual en l'acumulat fins al novembre, en un context en què les importacions europees estan disminuint de manera generalitzada (vegeu gràfic al final d'aquest capítol). Alemanya, tot i ser l'economia que mostra més feblesa d'entre les principals europees, manté resilients les seves compres a Catalunya, amb un notable creixement del 5,1 %, impulsat pels automòbils i pels productes farmacèutics.

Exportacions de béns de Catalunya per països i àrees geogràfiques
(acumulat gener-novembre 2024)



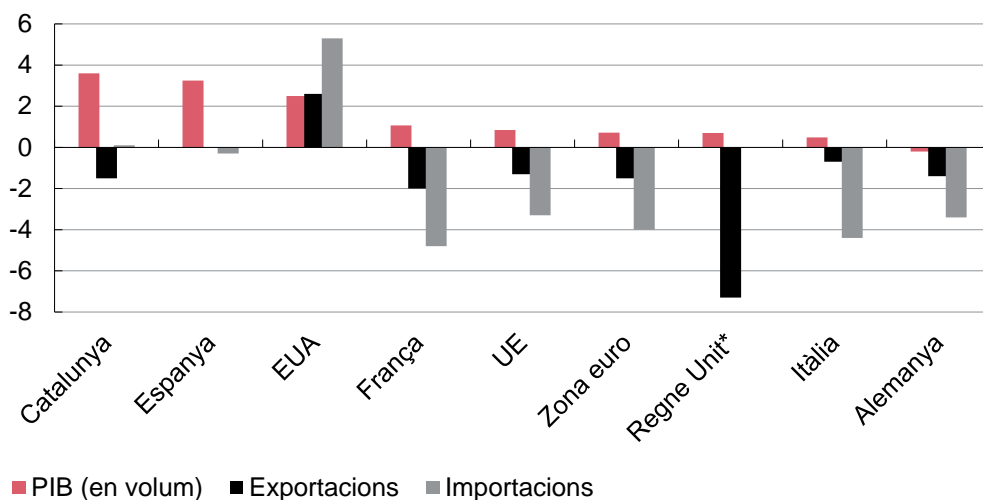
Nota: dades en valors corrents.
Font: Idescat.

Tot i això, l'atonía de les economies de França i Itàlia es fa palesa en les exportacions catalanes a aquests mercats, que disminueixen un 11,6 % i un 5,3 %, respectivament. A la

resta de territori europeu s'observa la mateixa tònica d'afebliment, amb l'excepció del Regne Unit, que presenta una notable taxa de creixement (+6,9 %).

En canvi, les exportacions dirigides als EUA són les que més creixen (+17,4 %), en un context de repunt de les importacions nord-americanes i de bonança de la seva economia en comparació amb l'europea. Pel que fa al mercat asiàtic, les exportacions catalanes consoliden progressivament la seva recuperació, després de mostrar fortes caigudes arran de la crisi sanitària. En concret, les exportacions a la Xina moderen la seva caiguda fins a l'1,9 % interanual, mentre que el Japó ja mostra un creixement positiu del 0,5 %.

Evolució del comerç internacional de béns de cada regió i del seu PIB. Any 2024 (% de variació anual. Dades del comerç en termes corrents i fins al novembre)



*Dades del PIB fins al novembre.

Font: Idescat, Eurostat, Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa i *Office for National Statistics UK*.

Requadre.

Exposició comercial de Catalunya davant l'acord UE-Mercosur

L'acord UE-Mercosur inclou reduccions aranzelàries que permetran un estalvi a les empreses europees estimat en 4.000 milions d'euros anuals

El passat 6 de desembre es va anunciar l'acord entre la Unió Europea (UE) i el bloc Mercosur —integrat pel Brasil, Argentina, Uruguai i Paraguai—, després de vint-i-cinc anys de negociacions. Aquest acord, encara pendent de ratificació pel Parlament i el Consell Europeu, pot marcar un punt d'inflexió en les relacions comercials entre ambdós blocs, que representen el 25 % del PIB mundial i un mercat de 780 milions de persones. A més, implica una reducció significativa de les barreres aranzelàries. Segons la Comissió Europea, es preveu que les empreses de la UE estalviïn 4.000 milions d'euros anuals gràcies a aquestes reduccions.

L'acord s'emmarca en un context de crisi del multilateralisme i del lliurecanvisme, amb una reestructuració de les jerarquies econòmiques globals. D'una banda, el proteccionisme impulsat per l'administració Trump (2017-2021) ha continuat sota Biden, tot i que amb un canvi d'estratègia, centrant-se més en subvencions a la producció, però mantenint aranzels. D'altra banda, amb la nova etapa Trump es preveu que la guerra comercial dels EUA amb la Xina s'intensifiqui en els pròxims anys, amb un impacte més clar sobre altres economies.

Així, les tensions geopolítiques recents han provocat un reajustament de les estratègies d'integració econòmica de les grans potències. En aquest context, l'acord es presenta com una oportunitat clau per reforçar el posicionament europeu a l'Amèrica Llatina. La UE, en un moment de gran complexitat geopolítica, necessita diversificar les seves relacions comercials per guanyar resiliència i seguretat econòmiques.

A més, l'acord té el potencial de reduir la dependència europea de materials crítics provinents de la Xina, com el liti, el grafit i el manganès. Això contribuiria a millorar l'autonomia estratègica europea i a protegir les cadenes de subministrament.

L'acord tindria un impacte positiu en el comerç i el PIB dels dos blocs, amb un impacte més gran en l'economia del bloc Mercosur

L'acord té una notable transcendència per a la UE, ateses les elevades barreres aranzelàries de Mercosur en sectors clau del comerç bilateral. La UE presenta avantatge comparatiu en

productes de major contingut tecnològic, com la maquinària, el material elèctric o els productes químics, mentre que els països de Mercosur mostren avantatge comparatiu en aquells béns intensius en matèries primeres o recursos naturals, com els animals, minerals, aliments o vegetals.

En un estudi encarregat per la Secretaria d'Estat de Comerç (2021)², s'estima que les exportacions d'Espanya a Mercosur creixeran un 37,0 % quan l'acord hagi desplegat tots els seus efectes, la qual cosa donarà lloc a una major producció (0,23 % del PIB) i ocupació (0,11 %, equivalent a més de 22.000 ocupacions) en la majoria dels sectors productius espanyols. Aquest increment suposaria un impuls a les exportacions totals espanyoles d'un 0,20 %, similar a l'impacte en les exportacions totals de la UE (+0,23 %). En termes agregats, l'economia espanyola seria una de les més beneficiades per l'acord, amb un impacte sobre el PIB del 0,23 % (a la UE seria del 0,12 %). Per als països de Mercosur, l'impacte de l'acord seria més rellevant, tant en els fluxos comercials com en el PIB.

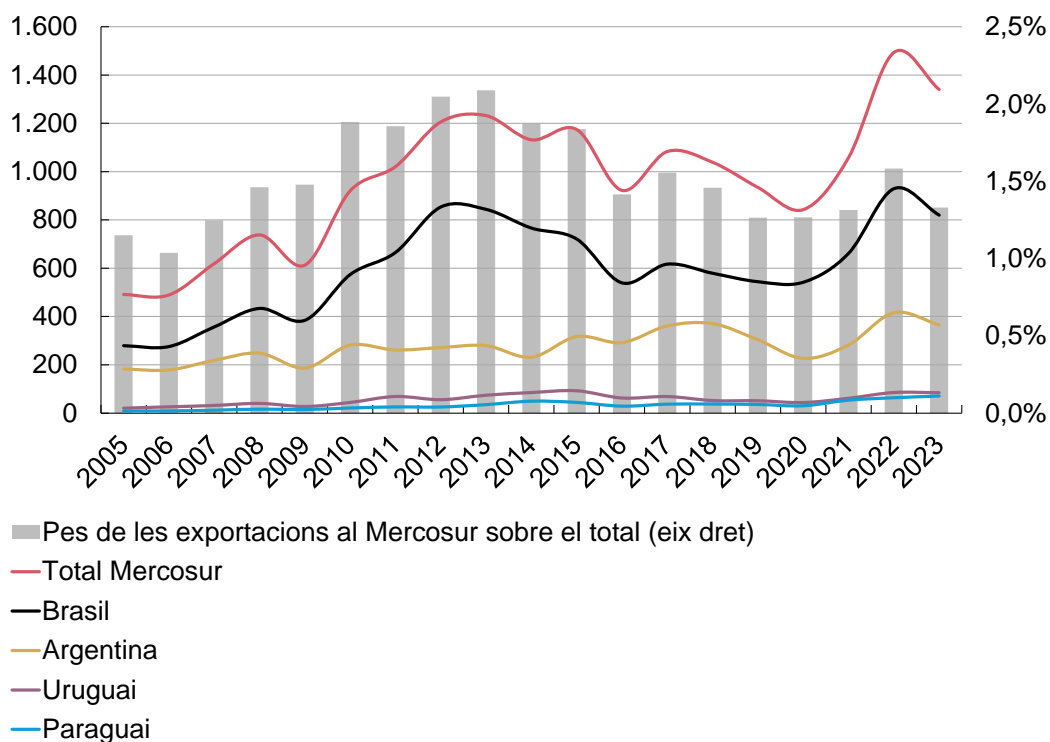
Les exportacions catalanes a Mercosur, dirigides principalment al Brasil, mostren un creixement excepcional des del 2019

El 2023, les exportacions de béns dirigides als països de Mercosur van representar una petita part del total tant a Catalunya com a Espanya (1,3 %). El Brasil concentra la major part d'aquestes exportacions, amb un 0,8 % del total exportat per Catalunya i un 0,9 % a Espanya. Un total de 1.448 empreses catalanes exporten regularment al bloc Mercosur, de les quals 764 ho fan al Brasil, on addicionalment han obert filials més de 500 empreses catalanes. Argentina és el segon país de Mercosur on més exporta Catalunya (0,4 % del total d'exportacions catalanes) i Espanya (0,3 %), mentre que Uruguai i Paraguai tenen un pes residual.

Les exportacions catalanes cap als països de Mercosur han experimentat un fort creixement en les darreres dècades. Entre el 2019 i el 2023, han augmentat un 43,4 % en termes corrents, i respecte al 2005, gairebé s'han triplicat. Les dades més recents mostren que, en l'acumulat entre gener i novembre del 2024, les exportacions a Mercosur han crescut un 3,6 % interanual, en contrast amb la disminució de l'1,5 % de les exportacions totals catalanes en el mateix període.

² Latorre, M. C., Yonezawa, H., i Olekseyuk, Z. (2021). *El impacto económico del Acuerdo Unión Europea-Mercosur en España*. Secretaria d'Estat de Comerç (Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa).

Evolució de les exportacions de Catalunya als països de Mercosur 2005-2023 (milions d'euros)



Font: Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa (DataComex).

No obstant això, l'especialització comercial de les exportacions catalanes en aquest mercat ha estat limitada, en part a causa dels elevats aranzels del Mercosur, que se situen en una mitjana del 13,5 %, molt per sobre dels aranzels mitjans aplicats per la UE, de l'1,8 %, segons dades de la recent comunicació de la Comissió Europea, "Brúixola de competitivitat per a la UE". En efecte, el pes de Mercosur a les exportacions catalanes és menys de la meitat del pes d'aquesta àrea sobre el PIB mundial, fet que indica que el volum d'exportacions catalanes cap a aquesta regió és menor del que es podria esperar segons la seva importància econòmica. Així, encara hi ha un ampli potencial d'expansió comercial en aquest mercat, que podria materialitzar-se gràcies a la notable reducció de barreres comercials que proposa l'acord.

La reducció d'aranzels podria beneficiar les exportacions catalanes a Mercosur d'automòbils, de la indústria química, la maquinària o el vi i el cava

Per sectors, les exportacions catalanes a Mercosur estan molt concentrades en el sector químic, concretament en productes de perfumeria i cosmètica, plàstics, fungicides, productes farmacèutics i productes químics orgànics. Destaca el gran pes que té Mercosur com a destinació de les exportacions de grafit artificial de Catalunya, ja que representa el 30,6 % del total exportat d'aquest producte. Mercosur també és una destinació important

pels fungicides (16,1 %) i els adobs (7,0 %). Després del químic, la maquinària és el sector més rellevant, seguit dels automòbils, el material elèctric i l'oli d'oliva (el 8,2 % del qual s'exporta a Mercosur).

Principals exportacions de Catalunya als països de Mercosur (2023)

TARIC	Producte	Pes s/ exportacions totals a Mercosur (%)	Pes s/ exportacions totals del producte (%)
33	Olis essencials i perfums	12,4	4,2
84	Màquines i aparells mecànics	11,7	2,5
38	Altres productes químics	11,5	5,1
39	Matèries plàstiques i manufacturades	8,8	1,9
30	Productes farmacèutics	7,4	1,2
87	Vehícles automòbils	6,4	0,5
29	Productes químics orgànics	5,7	1,5
85	Aparells mecànics i material elèctric	5,3	1,2
15	Greixos i olis animals o vegetals	4,0	3,4
32	Tanin i colorants	2,4	2,5
27	Combustibles i olis minerals	2,3	0,8

Font: Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa (DataComex).

Atesa la presència actual d'aranzels elevats en molts d'aquests productes, l'acord UE-Mercosur podria beneficiar les exportacions catalanes d'automòbils, de la indústria química, la maquinària o productes com el vi i el cava. Altres sectors que actualment no són rellevants en les exportacions catalanes a Mercosur, però que gaudirien d'una reducció d'aranzels significativa, com ara el tèxtil, també es presenten com a noves oportunitats per a Catalunya. També cal considerar el potencial del comerç dels serveis, amb un creixent protagonisme els darrers anys.

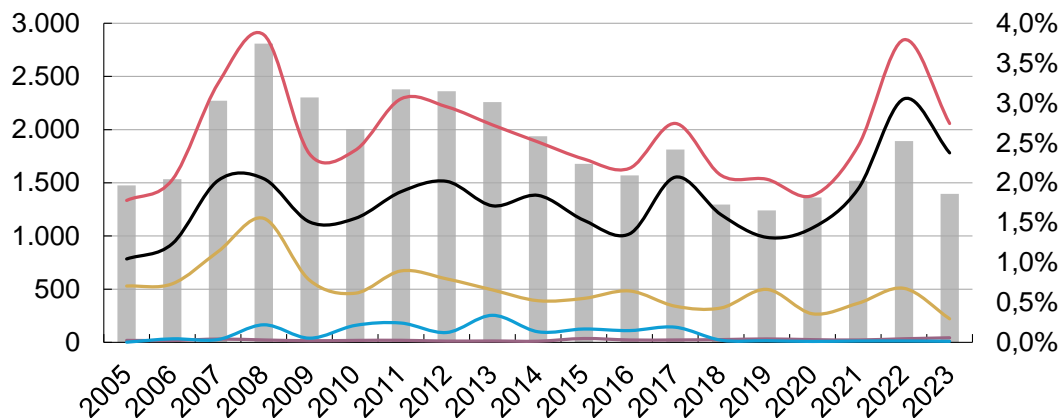
Les importacions a Catalunya de Mercosur venen majoritàriament del Brasil, i estan molt concentrades en productes agrícoles i en combustibles

Les importacions a Catalunya provinents dels països del Mercosur són superiors a les exportacions i tenen un pes més gran (1,7 % del total d'importacions de Catalunya i 2,2 % d'Espanya). El Brasil té el pes més gran amb diferència (1,5 % del total d'importacions a Catalunya i 1,8 % a Espanya), seguit d'Argentina (0,2 % i 0,4 % a Catalunya i Espanya, respectivament). Pel que fa a les importacions d'Uruguai i Paraguai, tenen un pes poc significatiu.

L'evolució des de principis de segle mostra un creixement intens de les importacions des del 2007, que va perdre força a partir del 2011, quan s'inicià una tendència a la baixa. No obstant això, el 2022 van experimentar un repunt molt intens (gràcies a les importacions

del Brasil) i, tot i que el 2023 disminueixen, les dades del 2024 apunten a una notable recuperació, ja que en l'acumulat fins al novembre creixen un 9,7 % interanual.

Evolució de les importacions a Catalunya dels països de Mercosur 2005-2023 (milions d'euros)



- Pes de les importacions al Mercosur sobre el total (eix dret)
- Total Mercosur
- Brasil
- Argentina
- Uruguai
- Paraguai

Font: Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa (DataComex).

Principals importacions a Catalunya dels països de Mercosur (2023)

TARIC	Producte	Pes s/ importacions totals de Mercosur (%)	Pes s/ importacions totals del producte (%)
12	Llavors oleaginoses i plantes industrials	27,1	46,6
23	Residus de la indústria alimentària	16,1	40,1
10	Cereals	15,2	11,8
27	Combustibles i olis minerals	11,8	2,4
09	Cafè, té, mate i espècies	7,2	16,7
29	Productes químics orgànics	4,8	1,2
30	Productes farmacèutics	2,7	1,0
08	Fruites o fruits (sense conservar)	2,3	5,0
47	Pasta de fusta o paper reciclat	1,7	13,7
15	Greixos i olis animals o vegetals	1,6	2,5
22	Begudes de tot tipus (excepte suc)	1,5	3,5

Font: Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa (DataComex).

Les compres que fa Catalunya a Mercosur estan molt concentrades en productes agroalimentaris (70,0 % del total), on destaquen les faves de soja, els residus de soja, el blat de moro, el cafè i la fruita. A més, Mercosur és un dels principals orígens de les importacions d'aquests productes a Catalunya. A banda dels productes agroalimentaris, els combustibles també tenen un paper destacat (11,8 % de les importacions catalanes de Mercosur).

La competència en els mercats d'alguns productes agroalimentaris podria augmentar de manera significativa

En aquest context, cal subratllar que la reducció d'aranzels en les importacions de productes agrícoles a la UE provinents de Mercosur podria perjudicar les exportacions agrícoles i agroalimentàries catalanes, ja que aquestes tindrien més competència en el mercat europeu. En concret, l'estudi de la Secretaria d'Estat de Comerç estima que l'acord suposaria una reducció de les exportacions agràries espanyoles del 0,46 %, ja que aquestes es veurien desplaçades en el mercat comunitari de la UE.

Com a tall d'exemple, ACCIÓ³ posa de manifest que es podrien veure afectades les vendes catalanes d'arròs o de vi, així com les de carn de porc i oli d'oliva, que podrien ser substituïdes per carn bovina i d'au i oli de soja de Mercosur.

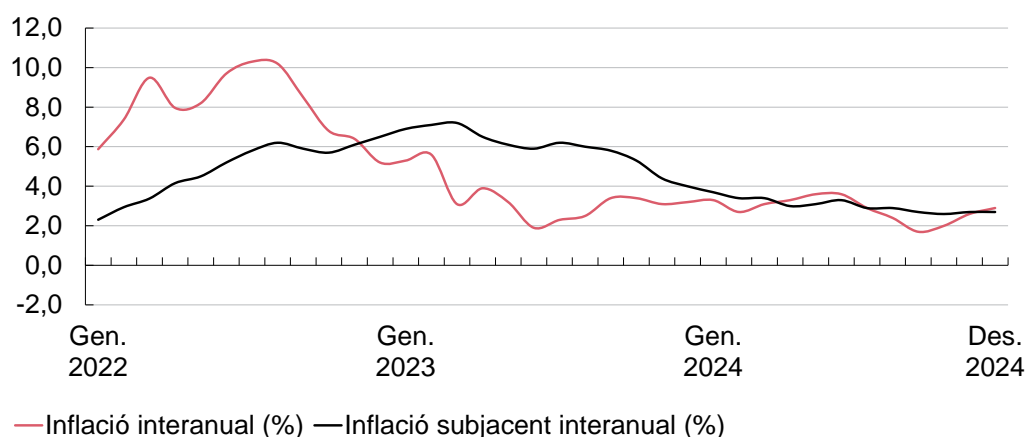
³ ACCIÓ (desembre de 2024). *Impactes econòmics de l'acord UE-Mercosur a Catalunya*. Generalitat de Catalunya.

4. Preus i salaris

El 2024 tanca amb un repunt moderat de la inflació interanual (2,9 %)

El gran episodi inflacionari queda enrere, i la inflació va marcar un mínim el setembre del 2024 (1,7 % interanual), però el darrer trimestre del 2024 presenta un repunt que situa la variació de preus del desembre en el 2,9 %. La subjacent tanca l'any amb un 2,7 %, amb resistència al descens. Per Espanya, la inflació interanual ha estat d'un 2,8 % (segons dades de desembre), mentre que la subjacent se situa en el 2,6 %.

Evolució de l'índex de preus de consum i de la inflació subjacent (% variació interanual)

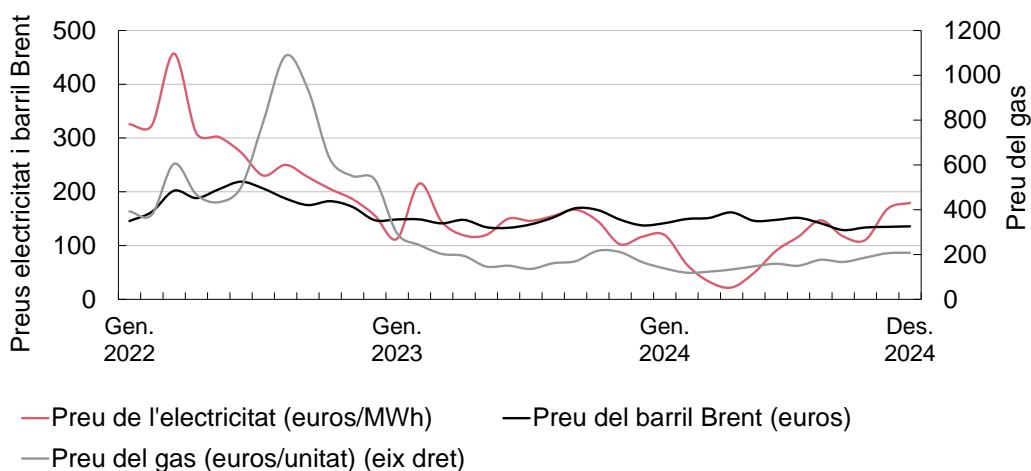


Font: INE.

L'energia té un paper determinant en l'evolució de la inflació

Després d'uns preus força baixos durant tota la primera meitat del 2024, l'electricitat ha experimentat un encariment important els darrers mesos. El desembre, el preu del MWh va ser de 111,24 €. Aquest preu és un 80 % més elevat que el que es pagava abans de la crisi sanitària, i un 54 % més car que el d'un any enrere. El preu del gas també ha anat creixent al llarg del 2024, i el desembre assoleix el màxim de l'any (13,22 € la unitat). L'escassetat de gas líquid i les temperatures de l'hivern agreugen el seu encariment. Finalment, el preu del barril Brent es troba força estable al voltant dels 70 € el barril (70,5 € el desembre), un preu que l'OPEP no aconsegueix remuntar malgrat les retallades en la producció, perquè han guanyat pes els nous productors.

Evolució dels preus del petroli, del gas i de l'electricitat (índex gener 2019=100)



Font: Banc Mundial i OMIE.

En aquest punt cal tenir molt present que a l'encariment del gas i de la llum caldrà afegir-hi la recuperació de l'IVA al 21 % a partir del mes de gener. Fins al desembre, al preu de la llum se li aplicava un IVA reduït si el preu majorista superava els 45 €/MWh, però aquesta mesura no s'ha prorrogat per al 2025, i el llindar de preu esmentat s'ha superat amb escreix. Pel que fa al preu del gas, cal recordar que en aquests moments no hi ha vigent cap topall de preus del gas per fabricar electricitat.

Els preus energètics tenen força pes en la inflació del grup de despeses d'habitatge, amb una inflació del 7,1 % interanual que contrasta amb els descensos importants iniciats el desembre de 2022 i que van durar bona part del 2024. Destaca, en particular, la rúbrica de la calefacció, enllumenat i distribució d'aigua, amb un creixement de preus molt elevat, del 14,1 % interanual.

Per grups, destaca l'increment de preus del grup de l'habitatge (7,1 %) i el de les begudes, alcohol i tabac (4,8 %)

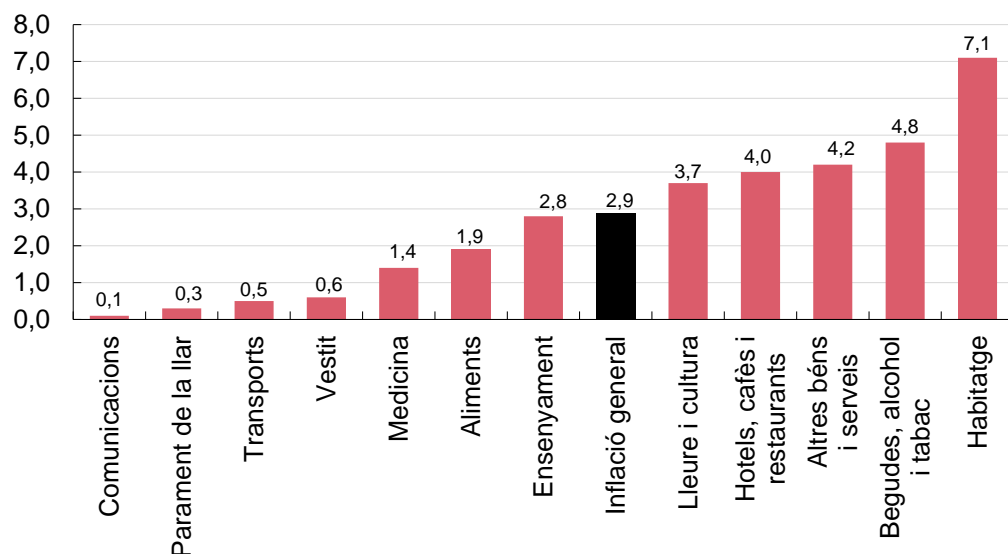
Tal com ja s'ha comentat més amunt, destaca la inflació al grup de l'habitatge (7,1 % interanual). L'increment de preus del tabac (7,7 % interanual) enfila el grup de les begudes, alcohol i tabac com segon grup més inflacionista (4,8 %). Pel que fa a l'alimentació, ha moderat força els increments de preus passats, i el desembre va registrar un encariment de l'1,9 %. No obstant això, continuen destacant els increments a la carn de boví (6,5 %), la d'oví (7,4 %) i el peix (7,7 %). En canvi, després de molts mesos d'increments de preus superiors al 30 %, destaca el lleu abaratiment dels olis i els greixos (-7,1 % interanual).

Finalment, destaca el subgrup de les assegurances (9,1 % interanual el desembre), que encareix el grup dels altres béns i serveis fins al 4,2 %. Les assegurances estan molt

condicionades pels augments de preus de productes i serveis inclosos en altres grups, com els vehicles i els arranjaments a les llars.

Evolució de l'IPC per grups de despesa. Desembre 2024.

(% de variació interanual)



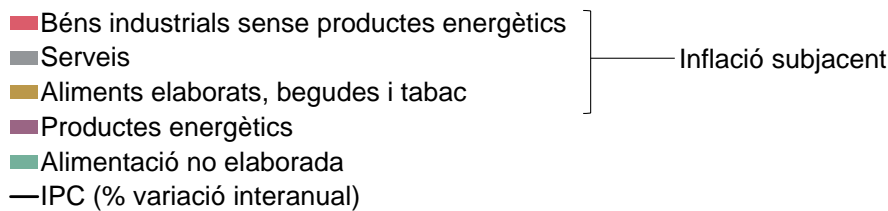
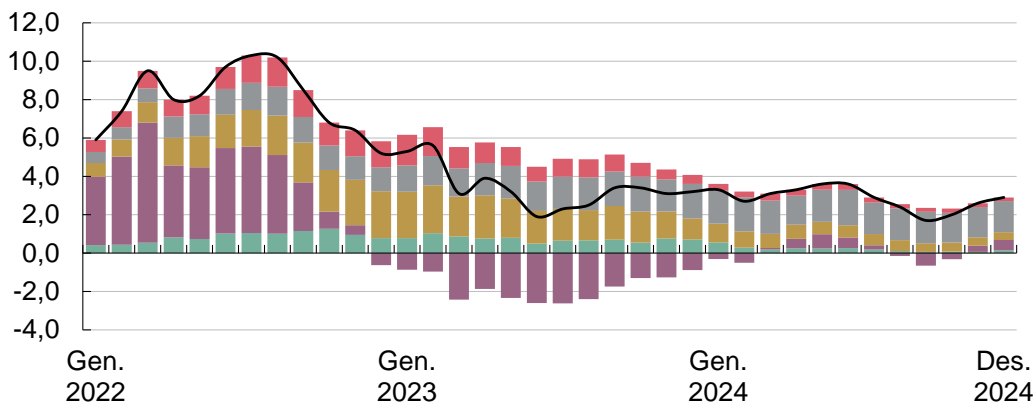
Font: INE.

La inflació subjacent es troba estabilitzada, i el desembre registra un 2,7 % interanual

Durant tota la crisi inflacionista, la subjacent ha seguit l'evolució de la inflació general, però ha mostrat una moderació molt més gradual. El fet que els preus dels serveis continuïn amb un creixement elevat dificulta que la inflació subjacent es moderi de manera pronunciada. Els serveis mostren un increment d'un 3,5 % interanual —dins dels serveis, destaca el fet que els paquets turístics ho van fer un 12,4 % interanual. Els aliments elaborats, en canvi, van registrar un 2,5 % interanual, després de les taxes superiors al 6 % que es registraven a finals del 2023. Els preus industrials sense productes energètics mostren un comportament molt més moderat (1,0 % interanual).

Contribució per components a la inflació general

(en punts percentuals)



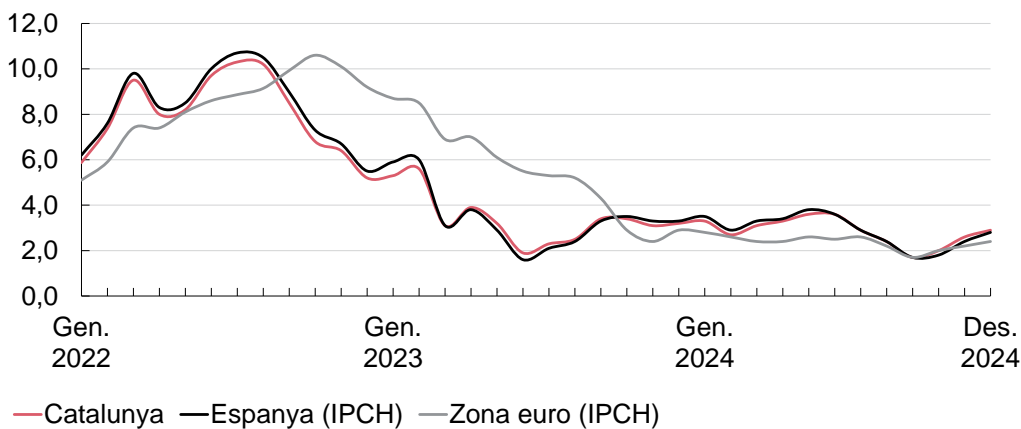
Font: elaboració pròpia a partir de dades de l'INE.

La zona euro també registra un augment de la inflació

La inflació de la zona euro també ha experimentat un increment (2,4 % interanual, segons dades de desembre), tot i que la inflació encara és inferior a la catalana i l'espanyola.

Evolució dels preus a Catalunya, Espanya i la zona euro

(% de variació interanual)



Font: INE i Eurostat.

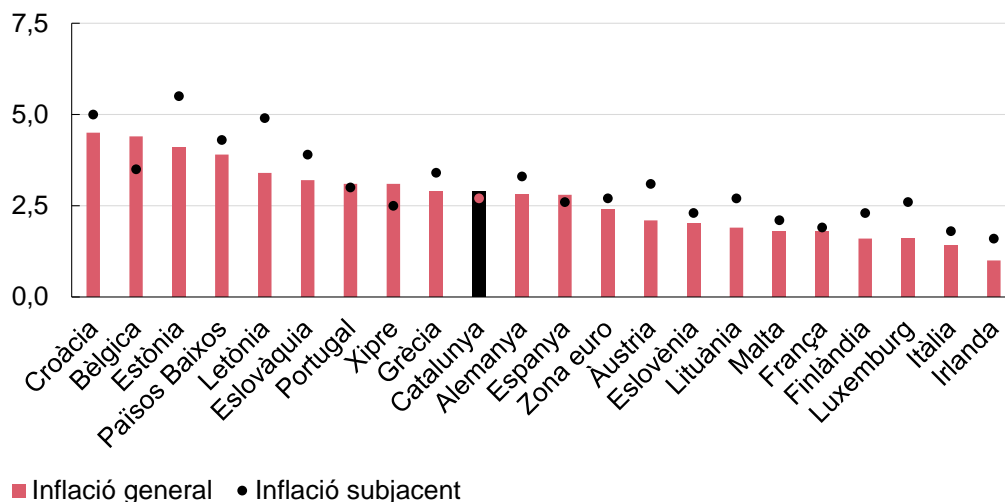
Malgrat tot, continua amb un to moderat en relació amb la dels anys 2022 i 2023, de manera que el Banc Central Europeu (BCE) ha relaxat la política monetària, deixant el tipus d'interès de la facilitat de dipòsit al 3,0 %. No es descarten, però, increments en la

inflació, tot i que les pressions més fortes als mercats de treball europeus s'estan relaxant. La inflació subjacent també es troba en fase de control, amb un 2,7 % de creixement interanual, el mateix registre que a Catalunya.

Per països, Catalunya i Espanya es troben en el grup d'economies amb inflacions situades a la part mitjana, junt amb Alemanya (2,8 %) i Grècia (2,9 %). La tendència general és que la inflació subjacent encara estigui per sobre de la general, tot i que a Catalunya és a l'inrevés.

Inflació a la zona euro. Desembre 2024

(% variació interanual)



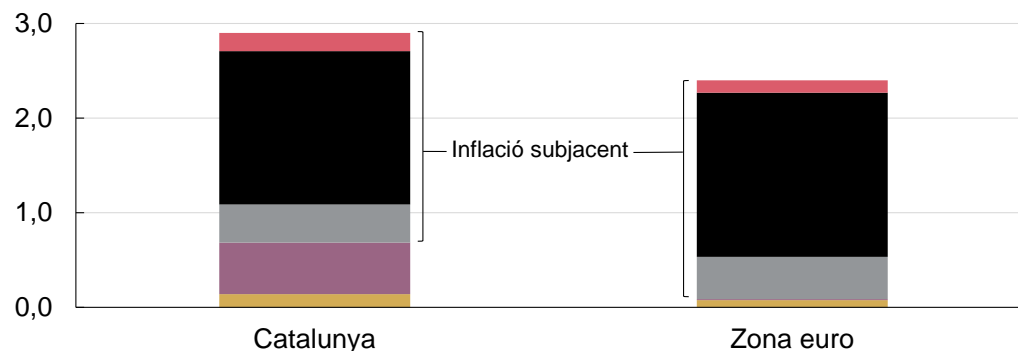
Notes: l'índex que es presenta per Espanya és l'índex harmonitzat amb la Unió Europea (IPCH), que no coincideix amb el que publica l'INE. Per a Catalunya no es disposa de l'IPCH.
Font: INE i Eurostat.

El component energètic és el que marca la diferència entre les inflacions catalana (2,9 %) i la de la zona euro (2,4 %)

Durant la fase més aguda de l'episodi inflacionari, les economies catalana i espanyola van mostrar una inflació més alta que a la zona euro. No obstant això, la inflació es va moderar abans, entre altres motius pels successius paquets de mesures aprovats pel Govern espanyol. El preu de l'electricitat també es va moderar amb més intensitat que al conjunt de la zona euro i aquest fet ha propiciat, en part, un efecte base en el grup dels productes energètics, que s'encareixen un 5,7 % interanual a Catalunya i un 0,1 % a la zona euro. Com es pot veure al gràfic següent, és l'energia la que marca la diferència, ja que a Catalunya aporta 0,6 punts percentuals al total de la inflació, mentre que l'aportació a la inflació europea és gairebé nul·la.

Contribució per components a la inflació interanual. Desembre 2024

(en punts percentuals)



- Béns industrials sense productes energètics
- Serveis
- Aliments elaborats, begudes i tabac
- Productes energètics
- Alimentació no elaborada

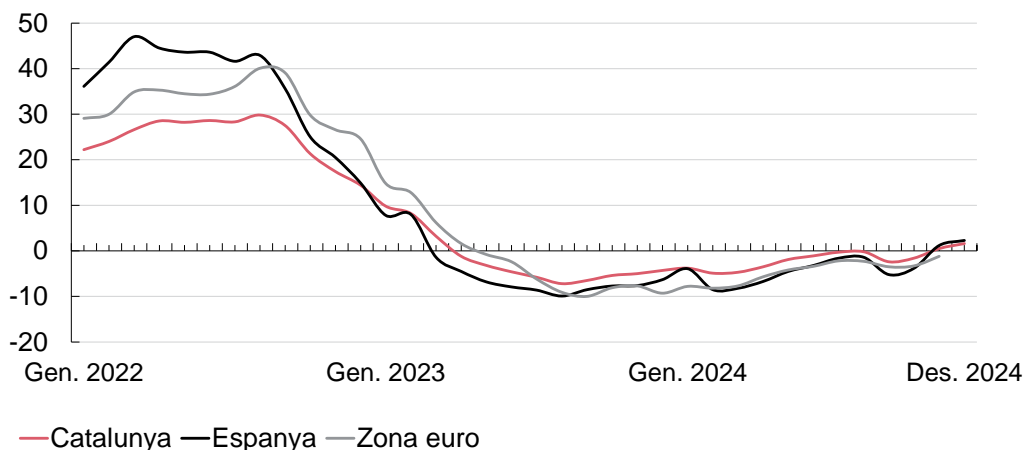
Font: elaboració pròpia a partir de les dades de l'INE i l'Eurostat.

Després de més d'un any amb registres interanuals negatius, l'Índex de preus industrials (IPRI) recupera els creixements positius, i el desembre creix un 1,6 % interanual

L'IPRI atura el descens que marcava la tònica des de la primavera del 2023, el novembre comença a créixer, tot i que moderadament, i el desembre el creixement interanual dels preus industrials va ser de l'1,6 %.

Evolució de l'índex de preus industrials

(% de variació interanual)



Font: INE i Eurostat.

El component energètic té un paper clau, perquè creix un 3,3 %, després de molts mesos amb descensos pronunciats, superiors al 10 %. Els béns intermedis també redueixen els seus preus, tot i que la caiguda es modera (-1,2 %). Per la seva banda, els preus dels béns de consum (1,7 %) i els béns d'equipament (2,8 %) presenten creixements positius i moderats.

A Espanya, el creixement de l'IPRI és més intens (2,3 % el desembre), perquè l'encariment del capítol energètic també ho és (7,5 %). Finalment, destaca la baixada de l'IPRI de la zona euro, que el novembre va registrar un -1,2 % interanual.

Els increments pactats en convenis el llarg del 2024 se situen en el 2,91 %, en taxes lleugerament superiors a la inflació anual

Els convenis registrats fins al desembre mostren un increment salarial pactat del 2,91 % per al 2024, en nivells lleugerament superiors a la inflació per al conjunt de l'economia catalana i espanyola (2,8 % ambdós d'inflació mitjana el 2024). Aquestes dades provisionals suggereixen una continuada lleu recuperació en termes reals dels salaris pactats durant el 2024, que va començar el 2023 després de la forta caiguda de poder adquisitiu registrada el 2022. La negociació col·lectiva es manté així com un factor de moderació de les pressions inflacionàries.

Increment salarial pactat segons l'àmbit de negociació i l'any d'efectes econòmics dels acords (% de variació interanual)

Any d'efectes econòmics	Àmbit	Acords col·lectius	Treballadors afectats	Dels quals de nova signatura	Increment salarial pactat (%)
Informació registrada fins el desembre del 2023					
2023	Total	550	1.767.130	224.910	3,36
	Empresa	415	123.950	11.480	2,99
	Sector	135	1.643.180	213.430	3,38
Informació registrada fins el desembre del 2024					
2023	Total	718	1.873.171	273.141	3,50
	Empresa	555	165.435	25.047	3,41
	Sector	163	1.707.736	248.094	3,48
2024	Total	598	1.952.092	113.480	2,91
	Empresa	449	127.195	14.145	2,73
	Sector	149	1.824.897	99.335	2,93

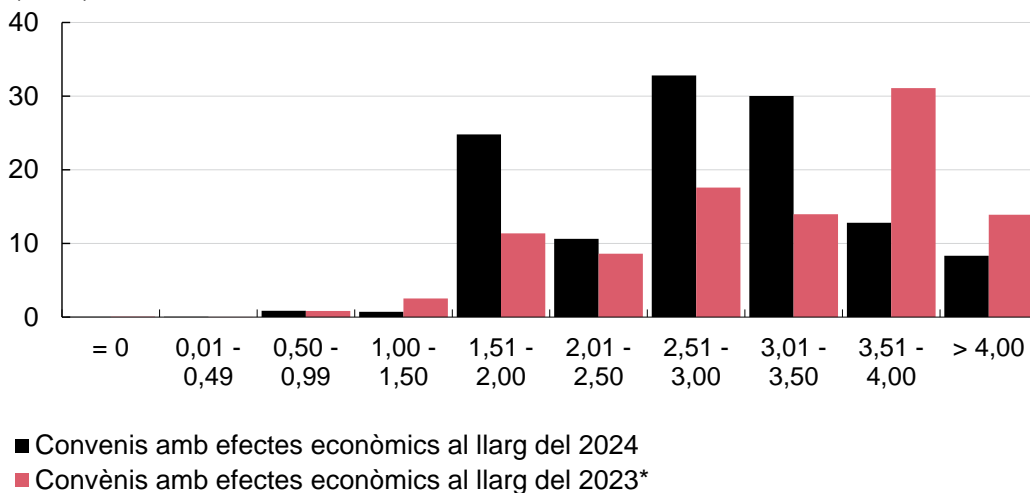
Nota: En cada període es comptabilitzen els acords col·lectius de nova signatura (convenis firmats a partir de l'any en què el conveni té efectes econòmics) així com aquells acords plurianuals amb caràcter previ i que tenen efectes econòmics durant l'any indicat. Les dades tenen caràcter provisional.

Font: Observatori del Treball i Model Productiu.

El nombre de treballadors coberts per convenis és un 10,5 % superior al desembre de l'any passat, però existeix encara un volum important de negociació latent que podria modificar

els resultats agregats. Les xifres d'increment pactats mitjans reflecteixen la inèrcia dels convenis signats en exercicis anteriors: els convenis de nova signatura només representen el 5,8 % dels treballadors coberts per la negociació col·lectiva amb efectes el 2023, i en ells els increments salarials mitjans se situen en 3,65 %. Al conjunt de l'Estat aquests convenis presenten una cobertura inferior, del 2,3 %, amb un augment pactat del 3,71 %.

Persones treballadores afectades per interval d'increment salarial pactat
(en %)



Nota: Informació registrada fins al desembre del 2024. *Dades provisionals.

Font: Observatori del Treball i Model Productiu.

Per trams d'increment pactat, s'observa que el 2024 hi ha una proporció molt més baixa de treballadors coberts per augments superiors al 3,5 % a diferència del 2023. Això es deu perquè els increments salarials s'ajusten a l'increment de preus dels anys precedents i no tant a la inflació actual. Per tant, els increments salarials del 2023 responen al pic inflacionari del 2022 (8,0 %), i els increments al llarg del 2024 són fruit de la variació del 2023 (3,4 %).

El creixement dels costos laborals es manté estable el tercer trimestre, i presenta un comportament homogeni en els tres primers trimestres del 2024

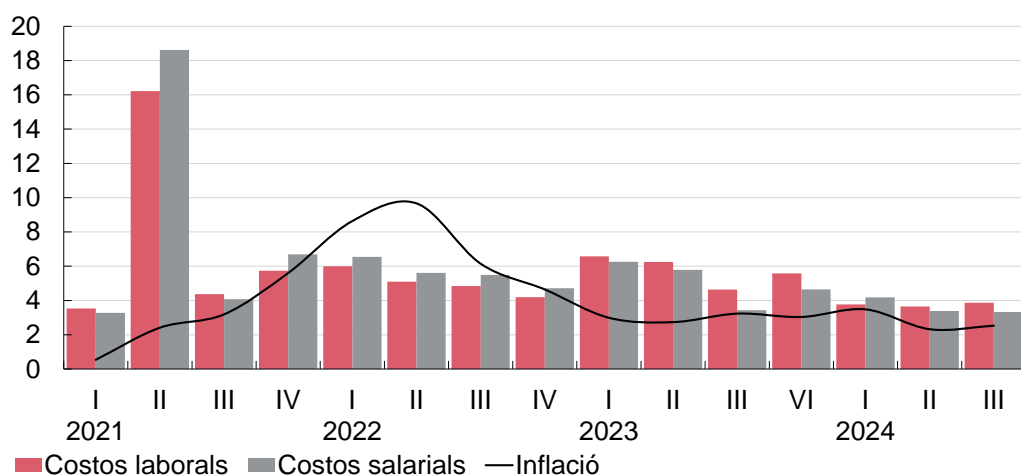
Els costos laborals per treballador i mes augmenten un 3,8 % interanual en els tres primers trimestres del 2024, xifra inferior a l'increment del mateix període a l'any passat (5,8 %) i propera als valors pel conjunt de l'economia espanyola (4,1 %). El creixement dels costos del tercer trimestre (3,3 % interanual) se situa en ritmes semblants a la primera meitat de l'any.

El component del cost laboral que exhibeix un major creixement és el dels costos no salarials (5,3 %), tot i que creix en menys intensitat que en el mateix període a l'any anterior (8,0 %). La principal diferència és l'increment més moderat de les cotitzacions,

que tot i que sigui i continuï sent el principal component, la seva contribució ha disminuït en 3 punts percentuals. Les remuneracions salarials, en canvi, augmenten un 3,3 % i mantenen la senda de creixement suau que n'ha marcat l'evolució des de la segona meitat del 2023. Els costos salarials encadenen així vuit trimestres consecutius creixent per damunt de la inflació, un fenomen que es tradueix en una recuperació gradual del poder adquisitiu perdut durant el recent episodi inflacionari.

Així, en termes de poder adquisitiu, els costos salarials per treballador i mes se situen en un nivell molt proper al del mateix període del 2023 (-0,3 %), mentre que els costos salarials per hora efectiva són un 2,9 % inferiors, cosa que palesa la importància que l'augment de les hores mitjanes treballades ha tingut en les remuneracions salarials.

Costos laborals i salarials per treballador i mes (% de variació interanual)



Font: Enquesta trimestral de cost laboral (INE).

Amb tot els costos salarials per hora efectiva exhibeixen un dinamisme considerable en els tres primers trimestres del 2024 (4,4 %) que contribuiria a escurçar aquestes diferències. Això reflecteix l'alta demanda que ha marcat el funcionament del mercat de treball en els darrers dos anys. Si bé els llocs de treball vacants al tercer trimestre del 2024 han experimentat un descens del 10,5 % interanual, la ràtio de vacants per cada mil actius va continuar en nivells històricament alts: 8,79.

La indústria química i metal·lúrgica, el transport i les activitats culturals, sanitàries i financeres experimenten augments dels costos laborals superiors a la mitjana

L'augment dels costos laborals i dels seus components varia notablement en funció de les branques d'activitat. Així, algunes branques industrials com la química i el cautxú i la metal·lúrgia, junt amb alguns serveis com, les activitats culturals i esportives, el transport i emmagatzematge i les activitats sanitàries i financeres experimenten augments del cost laboral molt destacats, superiors al 5 % i clarament distanciat dels increments mitjans.

Això obeeix principalment a l'impuls dels costos per hora efectiva, ja que les hores efectives de treball experimenten menors variacions i es redueixen a la majoria de branques.

La resta de branques d'activitat experimenten un augment de costos en general molt semblant al de la mitjana, la principal excepció és la construcció. Aquest fenomen està influït per factors com la disponibilitat de mà d'obra qualificada i les condicions del mercat laboral, que resulten essencials per definir els salaris en aquest sector.

Costos laborals i hores de treball per branques d'activitat a Catalunya

Mitjana anual dels tres primers trimestres del 2024 (% de variació anual)

	Cost laboral per treballador i mes	Hores efectives de treball	Cost laboral per hora de treball
Indústria	6,0	-0,2	6,3
Indústries extractives, energia, aigua i residus	2,3	-0,4	2,7
Alimentació, tèxtil, fusta, paper i arts gràfiques	4,8	-0,1	5,0
Química i cautxú	10,5	0,2	10,2
Metal·lúrgia	6,1	-0,9	7,0
Maquinària, material elèctric i de transport	4,5	-0,3	4,8
Construcció	-1,6	-0,5	-1,2
Serveis	3,6	-1,0	4,6
Comerç a l'engròs i reparació de vehicles	4,0	-0,2	4,1
Comerç al detall	0,4	-3,0	3,5
Transport i emmagatzematge	7,2	-1,2	8,5
Hostaleria	1,8	0,2	1,6
Informació i comunicacions	3,3	-1,1	4,4
Activitats financeres i assegurances	6,1	0,1	5,9
Activitats immobiliàries, professionals i tècniques	3,4	-0,8	4,0
Activitats administratives i serveis auxiliars	2,3	-1,9	4,3
Administració pública	3,0	-0,4	3,4
Educació	2,1	-2,6	4,9
Sanitat i serveis socials	6,5	-0,2	6,8
Activitats culturals i esportives, i altres serveis	8,8	0,6	8,1
Total	3,8	-0,8	4,6

Font: Enquesta trimestral de cost laboral (Idescat).

Els costos laborals per hora a l'economia espanyola creixen a un ritme lleugerament inferior als europeus

L'indicador de costos laborals harmonitzat de l'Eurostat, només disponible a escala estatal, apunta a un augment del 4,7 % per a Espanya, molt a prop del creixement mitjà dels costos a la zona euro (4,8 %) i per sota del de la UE (5,3 %).

El creixement mitjà acumulat des del primer trimestre del 2023 per a Espanya és dels més baixos de la UE. Mentre que països d'Europa oriental i central experimenten increments mitjans per sobre del vuit per cent, en aquestes economies la inflació més alta ha empès increments salarials per compensar la pèrdua de poder adquisitiu. Això és menys evident a països de la UE occidental com Espanya, on la inflació ha estat moderada en comparació amb aquestes regions.

L'indicador avançat de salaris de *CaixaBank Research* apunta a augments interanuals d'entre el 2,6 % i el 3,3 % durant el darrer trimestre del 2024, un ritme de creixement molt semblant al del conjunt de l'economia espanyola. A més a més, el "wage tracker", desenvolupat pel Banc Central Europeu per monitoritzar i analitzar les pressions salarials a partir de dades sobre negociació col·lectiva a la zona de l'euro, preveu que el creixement salarial es moderi durant el 2025 i se situï al voltant del 3,2 %.

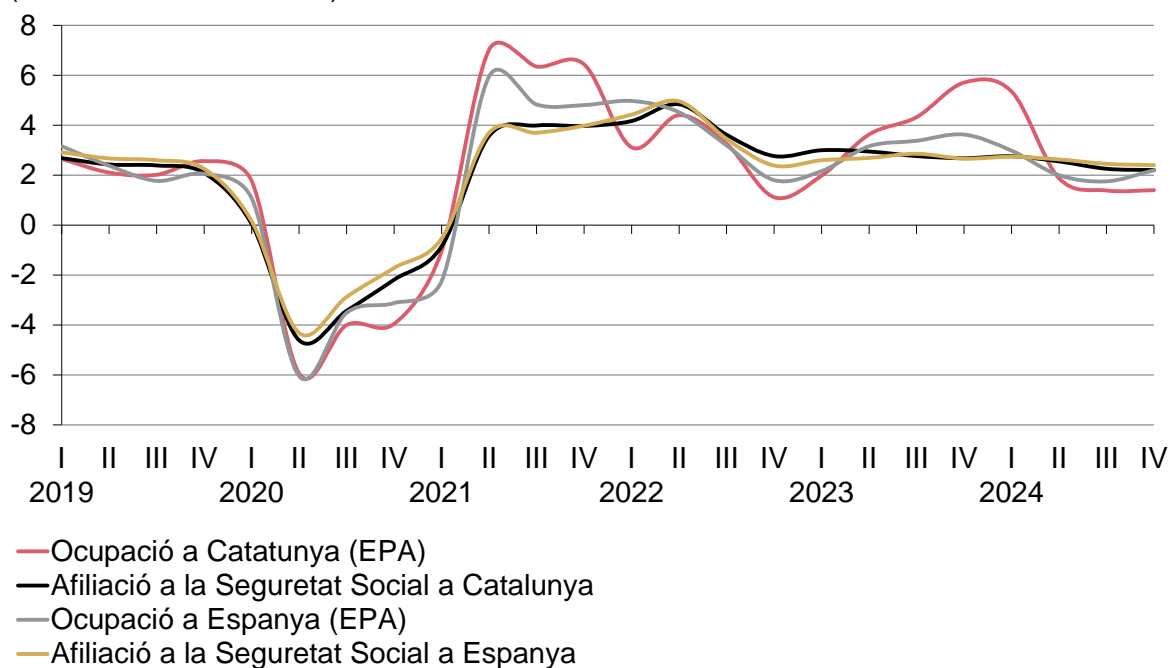
5. Mercat de treball

Al llarg del quart trimestre del 2024 el mercat de treball modera lleugerament el dinamisme: l'afiliació augmenta un 2,2 % interanual i l'ocupació EPA un 1,4 %

Segons l'EPA, en el conjunt del 2024 l'economia catalana ha assolit un màxim històric de 3,8 milions d'ocupats. El quart trimestre, l'ocupació EPA ha mantingut el ritme de creixement del trimestre anterior, amb un 1,4 % interanual, i les hores treballades s'acceleren i mostren un creixement significatiu (4,8 % interanual).

Pel que fa a l'afiliació a la Seguretat Social, el darrer trimestre del 2024 s'ha registrat un augment del 2,2 % interanual, amb 81.462 afiliacions més respecte al mateix període de l'any 2023, un ritme similar al tercer trimestre (2,3 %). Les dades més recents d'afiliació, del desembre del 2024, indiquen un creixement del 2,0 % interanual.

Dinàmica de l'ocupació
(% de variació interanual)



Font: Idescat, INE i Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions.

A Espanya, el mercat de treball accelera el creixement respecte al trimestre anterior

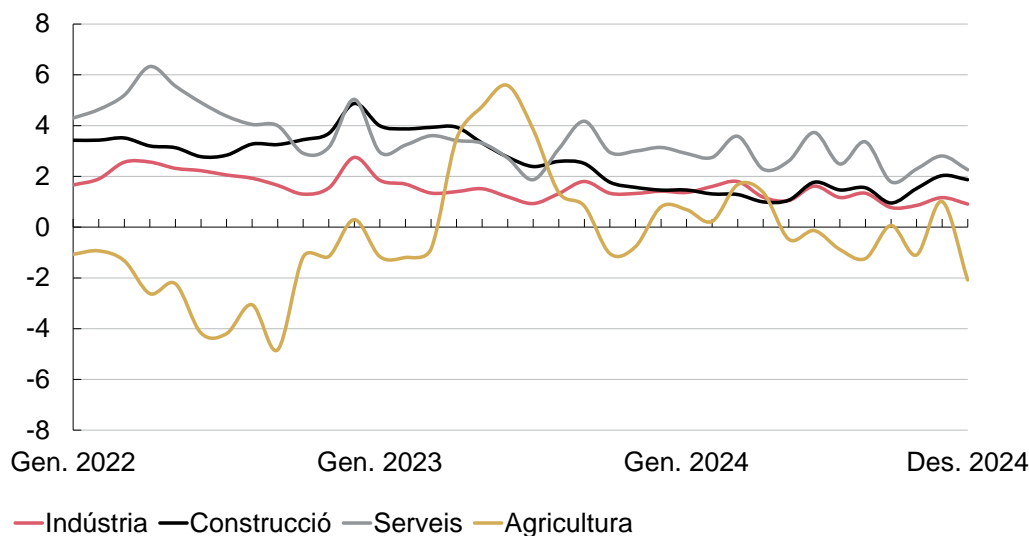
El quart trimestre a Espanya l'ocupació EPA accelera el creixement, amb un 2,2 % interanual (el tercer trimestre va ser d'un 1,8 %). L'INE publica la sèrie desestacionalitzada de l'ocupació EPA (només disponible per al conjunt de l'Estat), i mostra un creixement intertrimestral (0,83 %) superior al dels trimestres anteriors.

A Espanya, l'afiliació a la Seguretat Social rebaixa lleugerament el ritme de creixement, amb un 2,4 % interanual el quart trimestre. Les darreres dades disponibles del desembre del 2024 mostren un creixement de l'afiliació del 2,3 % interanual.

Per sectors econòmics, el sector serveis és, de nou, on es produeix el creixement més intens de l'ocupació (2,5 % interanual el quart trimestre)

Durant el quart trimestre, l'afiliació a Catalunya registra un creixement positiu en tots els grans sectors econòmics, a excepció del sector agrari (-0,7 % interanual). El sector serveis i la indústria mantenen el ritme de creixement de l'afiliació del trimestre anterior (2,5 % i 1,0 % interanual, respectivament), mentre que la construcció s'accelera fins l'1,8 % interanual.

Evolució de l'afiliació a la Seguretat Social a Catalunya per grans sectors (% de variació interanual)



Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions.

Per branques, destaca el creixement interanual de l'afiliació als serveis de tecnologies de la informació i a l'hostaleria

Des d'un punt de vista més desagregat, la majoria de les branques del sector serveis experimenten un creixement de l'afiliació durant el quart trimestre del 2024, en

comparació amb un any abans. Destaca l'increment en els de tecnologies de la informació i als serveis de menjar i begudes, amb un augment de 5.538 i 5.282 afiliacions, respectivament (5,4 % i 2,4 % interanual). També destaca l'increment en activitats sanitàries i d'educació, i en serveis d'allotjament.

Quant a les branques terciàries amb una evolució desfavorable, persisteix la caiguda de l'afiliació en el transport aeri i en la branca de les telecomunicacions (-1.597 i -746 afiliacions, -19,8 % i -7,0 % interanual, respectivament).

Pel que fa al sector industrial, la indústria farmacèutica és la que registra una variació més positiva, amb un increment de 1.258 afiliacions (4,6 % interanual), seguida de la indústria alimentària i de la química (+1.249 i +936 afiliacions, 1,5 % i 2,5 % interanual, respectivament). En contrast, continua el descens de l'afiliació en la indústria tèxtil (-531 afiliacions, -3,1 % interanual).

L'augment de l'ocupació s'explica pel creixement de l'ocupació assalariada, sobretot al sector privat

L'ocupació continua creixent gràcies a l'increment dels assalariats (2,4 % interanual el quart trimestre). Dins dels assalariats, l'ocupació al sector privat creix un 4,0 %, mentre que la creació d'ocupació al sector públic mostra una reducció d'un 6,0 % interanual.

En el cas de l'ocupació no assalariada, segons l'EPA es redueix, però el seu comportament ha estat força erràtic els darrers anys. Si ens fixem en les dades d'afiliacions a la Seguretat Social, el règim d'autònoms creix un 1,3 % interanual el quart trimestre.

Quant al tipus de jornada, el treball a temps parcial creix un 6,4 % interanual. La taxa de parcialitat augmenta fins a un 14,2 %, 0,6 punts percentuals més que un any abans. Al conjunt de l'Estat, la taxa de parcialitat també augmenta i se situa en un 14,0 %.

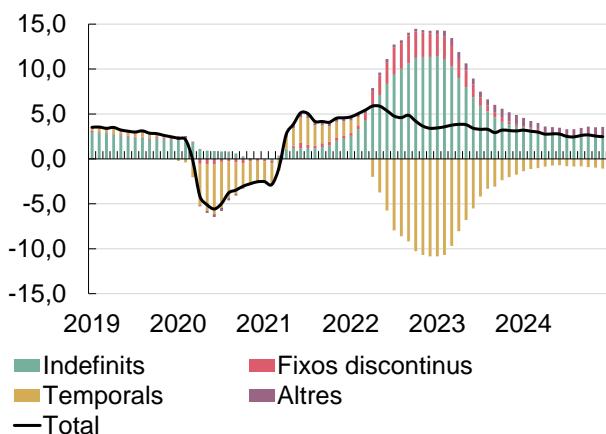
L'ocupació indefinida accelera el creixement, mentre que l'ocupació temporal es redueix amb força i la taxa de temporalitat se situa en un 11,3 %

El quart trimestre del 2024, l'ocupació indefinida ha crescut un 4,9 % interanual, lleument superior al ritme del trimestre anterior, mentre que s'accelera la reducció de l'ocupació temporal (-14,0 % interanual). Amb això, la taxa de temporalitat ha assolit un nou mínim històric i se situa en un 11,3 %.

Al conjunt de l'Estat, la taxa de temporalitat es redueix 1,1 punts respecte al quart trimestre del 2023 (fins al 15,5 %). Segons les darreres dades disponibles, el tercer trimestre la taxa de temporalitat de la UE-27 és d'un 13,0 % i la de la zona euro és d'un 13,8 %. Per tant, la taxa de temporalitat de Catalunya se situa per sota dels estàndards europeus, després

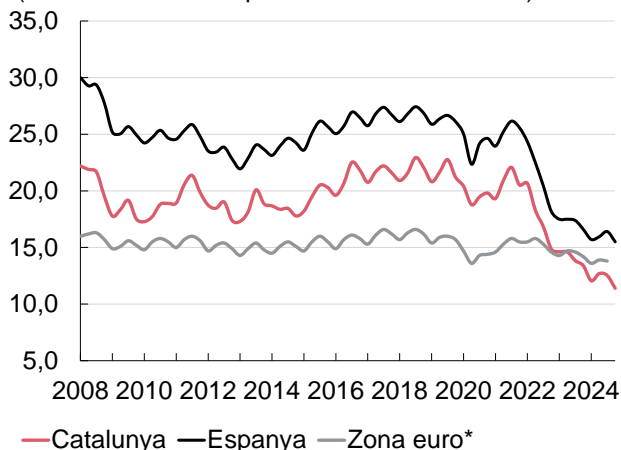
d'anys de mantenir-se sistemàticament per sobre. La reforma laboral, en vigor des de l'any 2022, ha estat determinant per reduir la temporalitat. Amb tot, diversos estudis han alertat que, tot i la reducció de la temporalitat, continua existint una rotació alta.

Creixement de l'afiliació i aportacions per tipus de contracte (% de variació interanual i contribució en punts percentuals)



Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions.

Taxa de temporalitat (% d'assalariats temporals / assalariats totals)



Nota: *Dades disponibles fins al tercer trimestre del 2024.

Font: Idescat, INE i Eurostat.

El 80,1 % de l'augment dels nous indefinits es deu a l'ocupació indefinida a jornada completa

El creixement de l'afiliació s'explica, sobretot, per l'expansió de l'ocupació indefinida a jornada completa. Concretament, a desembre del 2024 hi ha hagut un creixement de 72.487,6 afiliats indefinits en comparació amb fa un any. Els indefinits a jornada completa representen un 80,1 % d'aquest augment, mentre que un 22,8 % dels nous indefinits són a temps parcial. Els fixos discontinus han registrat caigudes interanuals durant la segona meitat de l'any.

Magnituds del mercat de treball a Catalunya i a Espanya

	2023	2024	Quart trimestre del 2023	Tercer trimestre del 2024	Quart trimestre del 2024
Catalunya					
Població de 16 a 64 anys (% de variació interanual)	2,3	1,7	2,2	1,6	1,7
Població activa (% de variació interanual)	3,2	2,0	4,4	1,6	0,0
Població ocupada (% de variació interanual)	3,9	2,5	5,7	1,4	1,5
Assalariats amb contracte de treball indefinit	8,5	6,5	7,3	4,0	4,9
Assalariats amb contracte de treball temporal	-15,9	-10,1	-4,8	-6,9	-14,0
Població en atur (% de variació interanual)	-3,5	-2,4	-7,4	3,4	-14,1

(continua a la pàgina següent)

(continuació)

	2023	2024	Quart trimestre del 2023	Tercer trimestre del 2024	Quart trimestre del 2024
Taxa d'activitat de la població de 16 a 64 anys (%)	78,4	78,5	79,1	79,1	77,5
Taxa d'ocupació de la població de 16 a 64 anys (%)	71,1	71,4	71,8	72,1	71,3
Taxa d'atur (%)	9,3	8,9	9,2	8,8	7,9
Homes	8,9	8,4	8,6	8,6	6,9
Dones	9,8	9,5	9,8	9,1	8,9
Població de 16 a 24 anys	22,5	22,1	24,8	23,3	21,6
Taxa de temporalitat (%)	14,1	12,3	13,4	12,9	11,3
Proporció d'ocupació a temps parcial (%)	12,4	13,8	13,6	12,6	14,2
Espanya					
Població de 16 a 64 anys (% de variació interanual)	1,3	1,1	1,2	1,1	1,1
Població activa (% de variació interanual)	2,1	1,3	2,4	1,0	0,8
Població ocupada (% de variació interanual)	3,1	2,2	3,6	1,8	2,2
Població en atur (% de variació interanual)	-4,7	-5,6	-7,2	-4,9	-9,3
Taxa d'activitat de la població de 16 a 64 anys (%)	75,8	75,9	75,9	76,3	75,6
Taxa d'ocupació de la població de 16 a 64 anys (%)	66,5	67,2	66,8	67,7	67,5
Taxa d'atur (%)	12,2	11,3	11,8	11,2	10,6

Font: Enquesta de població activa (EPA), de l'INE.

La població en edat de treballar segueix amb un creixement intens (1,7 % interanual)

La població en edat de treballar (de 16 a 64 anys) creix un 1,7 % interanual el quart trimestre. En el conjunt del 2024, també ha registrat un ascens de l'1,7 % (inferior al ritme de l'any 2023), amb 88.300 persones més.

Pel que fa a la població activa, que comprèn les persones ocupades i les desocupades, després del fort increment dels darrers trimestres, hauria anotat un creixement interanual nul el quart trimestre. De tota manera, podria ser una dada puntual, ja que la fortalesa de la població en edat de treballar probablement continuarà empenyent a l'alça la població activa. En el conjunt del 2024, la població activa augmenta un 2,0 %, amb una entrada de 81.800 nous actius en comparació amb fa un any (dels quals un 108,7 % del total són nascuts a l'estranger).

En paral·lel, el quart trimestre del 2024 la taxa d'activitat (77,5 % de la població de 16 a 64 anys) decau 1,6 punts respecte al mateix període de l'any anterior i la taxa d'ocupació es manté força estable (71,3 %).

La taxa d'atur (7,9 %) es redueix i se situa en el valor més baix des del 2008

La població desocupada es redueix un 14,0 % interanual el quart trimestre, amb 54.000 aturats menys que fa un any. Això s'explica per l'expansió de la població ocupada (1,5 % interanual, 92.600 nous ocupats), i també s'ha vist afavorit per l'estancament puntual de la població activa.

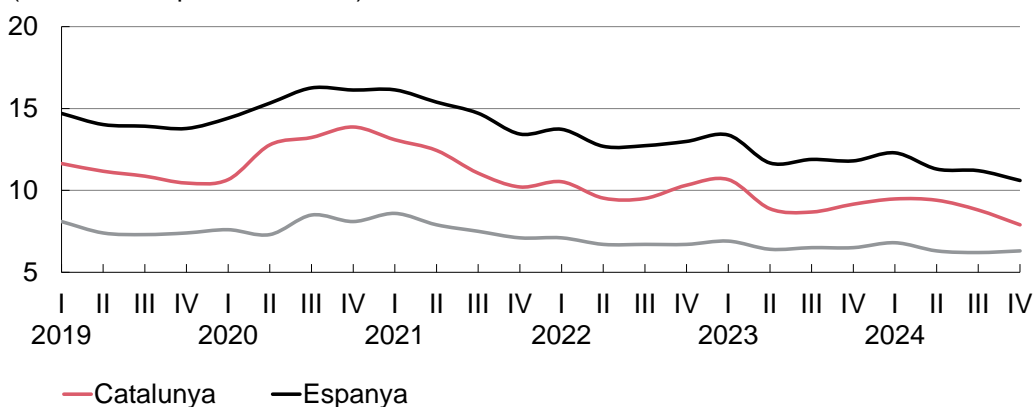
El quart trimestre, la taxa d'atur baixa 0,9 punts en termes inter trimestrals i 1,3 punts en termes interanuals, fins a situar-se en el valor més baix des del 2008 (7,9 %). En el conjunt del 2024, la taxa d'atur se situa en un 8,9 %.

La taxa d'atur a Espanya disminueix un punt, fins al 10,6 %, mentre que a la zona euro segueix en mínims històrics (6,2 %)

A Espanya, la taxa d'atur baixa fins a un 10,6 %, el que representa una reducció d'1,2 punts respecte a la de fa un any. Aquesta reducció de la taxa d'atur s'explica perquè l'increment de la població ocupada (2,2 % interanual) ha estat superior al de la població activa (0,8 % interanual): és a dir, l'entrada de nous actius ha estat totalment absorbida per la creació d'ocupació.

Pel que fa a la zona euro, amb dades del desembre corregides d'estacionalitat, la taxa d'atur es manté en mínims (6,3 %). Les taxes d'atur més elevades continuen corresponent a Espanya (10,6 %, en dada de desembre desestacionalitzada) i Grècia (9,4 %), mentre que les més baixes són les de Malta (3,0 %) i Alemanya (3,4 %).

Evolució de la taxa d'atur
(% d'aturats / població activa)



Nota: la dada del quart trimestre del 2024 de la zona euro s'ha calculat amb la mitjana d'octubre i novembre.

Font: Idescat, INE i Eurostat.

A Catalunya, la taxa d'atur es redueix tant en el cas de les dones (8,9 %) com en els homes (6,9 %)

Per gènere, la taxa d'atur de les dones se situa en un 8,9 % (0,9 punts menys que fa un any), i la dels homes en un 6,9 % (1,7 punts menys que fa un any). Per tant, s'eixampla la bretxa entre les dues taxes.

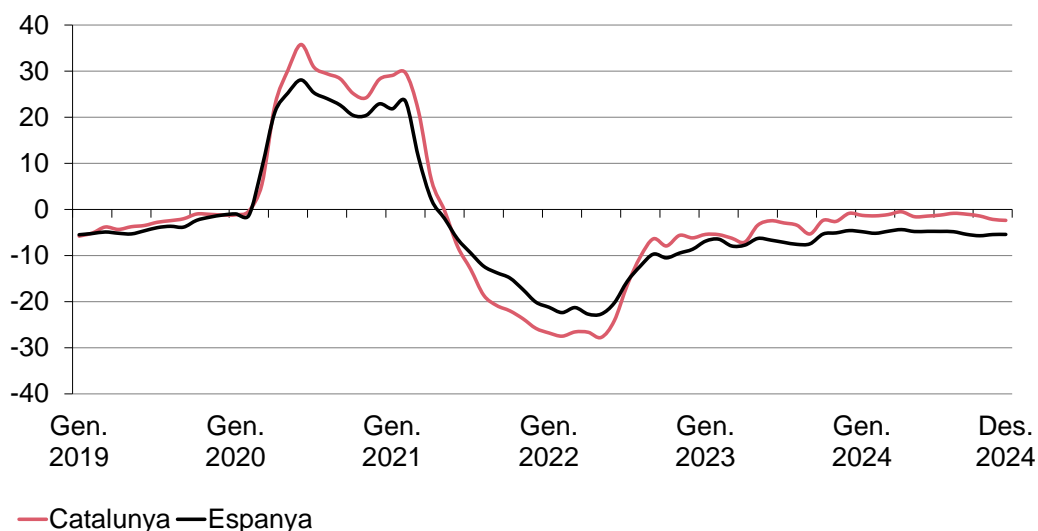
D'altra banda, la taxa d'atur dels joves de 16 a 24 anys se situa en un 21,6 % (3,2 punts inferior a fa un any). La taxa d'atur també es redueix per la franja de 16 a 29 anys, fins a un 15,0 %.

Si ens fixem en la proporció dels aturats que fa més d'un any que busquen feina (aturats de llarga durada), aquests representen un 32,7 % dels aturats totals.

La reducció de l'atur registrat s'accelera una mica a finals del 2024 (- 2,4 % de variació interanual el desembre)

Des de la segona meitat del 2021, l'atur registrat s'ha anat reduint mes rere mes. El 2024, el ritme de caiguda s'ha moderat, si bé a finals d'any es torna a intensificar. A tancament de desembre, hi havia 335.195 persones inscrites a les oficines del Servei Públic d'Ocupació de Catalunya (SOC), el que suposa el descens més destacat de l'any (d'un - 2,4 % respecte al desembre del 2023). A Espanya, l'atur registrat cau un 5,4 % interanual.

Evolució de l'atur registrat (% de variació interanual)



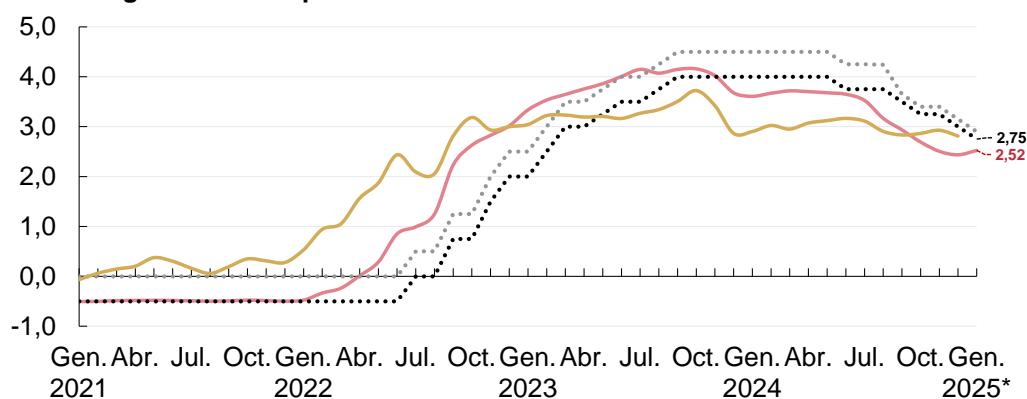
Font: oficines de treball de la Generalitat i Servei Públic Estatal d'Ocupació.

6. Àmbit monetari i financer

El BCE continua amb la flexibilització de la política monetària el darrer trimestre, redueix els tipus d'interès a l'octubre i al desembre del 2024, i continua al gener

Des dels màxims dels tipus d'interès oficials de setembre de 2023, el BCE va començar a baixar tipus el juny de 2024, i els va tornar a abaixar al setembre, a l'octubre i al desembre. El 30 de gener de 2025 ha tornat a abaixar-los. Totes les reduccions han estat de 25 punts bàsics (pb), fins a situar els tipus de la Facilitat de Dipòsit, de les Operacions Principals de Refinançament i de la Facilitat Marginal de Crèdit en el 2,75 %, 2,90 % i 3,15 %, respectivament.

Valors registrats dels tipus d'interès del BCE i de l'euríbor a 12 mesos



- Euríbor a 12 mesos*
- Tipus d'interès BCE (Operacions ppals. de refinançament)
- Tipus d'interès BCE (Facilitat de dipòsits)
- Bo a 10 anys de la zona euro (Government Benchmark Bond)

(*): La sèrie temporal acaba al 29 de gener del 2025.

Font: BCE.

El BCE considera que el procés de desinflació continua avançant, i que la inflació arribarà al 2.1 % al 2025. També considera que les condicions de finançament es comencen a relaxar, tot i que romanen estrictes per la inèrcia de les pujades de tipus anteriors.

Així mateix, la cartera d'actius APP s'està reduint al ritme previst (el BCE ha deixat de reinvertir el principal dels valors que van vencent). Alhora, continua reduint la cartera d'actius d'emergència per la pandèmia (PEEP) en 7,5 mil milions d'euros mensuals, i ha posat fi a les reinversions d'aquest programa d'emergència a finals de 2024.

La Fed consolida el canvi de la seva política monetària: a l'octubre i al desembre redueix 25 pb el tipus dels fons federals, fins a l'interval 4,25 % – 4,50 %

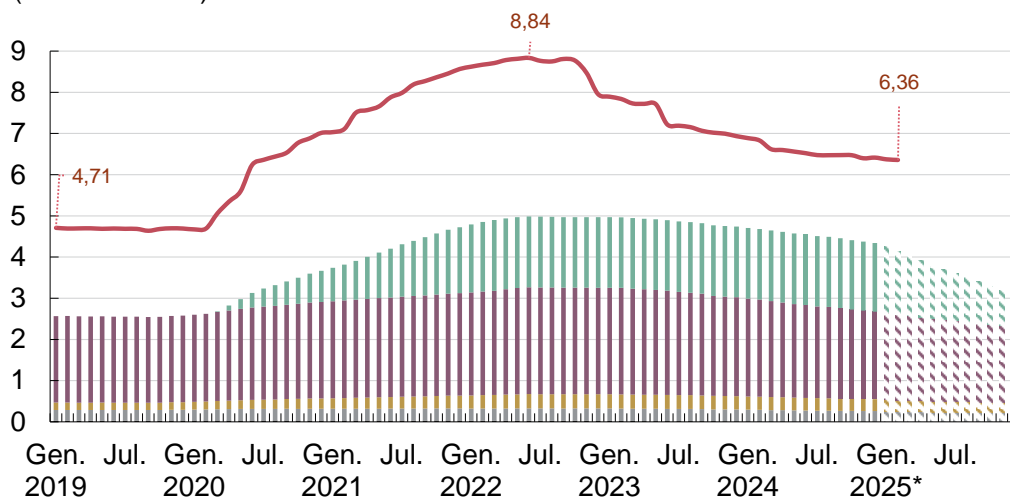
La Fed continua relaxant la política monetària atès que els indicadors recents suggereixen que l'activitat econòmica s'ha expandit a un ritme sòlid durant el 2024. Els tipus oficials dels EUA, que havien augmentat durant 2022 i 2023, es van començar a reduir el setembre del 2024 amb 50 pb, i a l'octubre i al desembre els va abaixar 25 pb, per deixar-los a l'interval del 4,25 % - 4,50 %.

El balanç consolidat del BCE continua en els 6,4 bilions d'euros, molt per sobre dels 4,7 bilions d'abans de la pandèmia

La dada del balanç consolidat del BCE a finals del 2024 (6,4 bilions d'euros a 27 de desembre) és semblant a la dels mesos anteriors, però bastant més baixa que el màxim històric del juny de 2022 (8,8 bilions). Malgrat aquesta reducció del balanç, encara està molt per sobre dels 4,7 bilions d'euros d'abans de la pandèmia.

Evolució i prospectiva del balanç consolidat del BCE

(bilions d'euros)



- Programa de compra d'emergència per la pandèmia (PEPP)
- Programa de compra del sector públic (APP)
- Programa de compra del sector corporatiu (APP)
- Programa de compra de bons coberts 3 (APP)
- Programa de compra de valors colateritzats per actius (APP)
- Balanç consolidat

Nota: L'última dada real del balanç consolidat i de les dels programes de compra d'actius fan referència al 27 de desembre de 2024.

(*) Les dades posteriors a desembre de 2025 (representades amb un patró de guions) són estimacions calculades a través de les amortitzacions esperades del BCE.

Font: BCE.

Les amortitzacions previstes pel BCE, amb una contribució més gran de la cartera PEPP, començades el segon semestre de 2024, comportaran una reducció significativa del balanç.

L'euríbor va continuar el descens durant el darrer trimestre, fins al 2,44 %, i el gener tanca la clara tendència decreixent

L'euríbor a 1 any es va continuar reduint el quart trimestre del 2024, fins assolir el 2,44 % (descens interanual d'1,24 pp), el valor més baix des de setembre de 2022. Després de la darrera reunió del BCE a finals de desembre, l'euríbor ha revertit la baixada, i a 27 de gener la mitjana mensual està en el 2,52 %. Aquest creixement mostra un cert rebuig del mercat interbancari de baixades addicionals del BCE.

Segons l'enquesta del BCE sobre els préstecs bancaris de la zona euro corresponent al 4t trimestre de 2024, els criteris de concessió de préstecs es van mantenir estables per a empreses i llars per a adquisició d'habitatge, mentre que es van endurir lleument per al consum i altres fins de les llars (enduriment per l'increment dels riscos percebuts per les entitats bancàries).

Al novembre a la zona euro, l'indicador sintètic del cost de finançament dels nous préstecs i crèdits a les societats va disminuir 15 pb, fins al 4,52 %, a conseqüència de l'efecte tipus d'interès, i per als nous préstecs i crèdits a llars per l'habitatge va disminuir 8 pb per situar-se en el 3,47 %. Alhora, al novembre a Espanya, el tipus d'interès sintètic per a noves operacions per a les societats no financeres va ser del 4,59 % (5,03 % TAE per a crèdits fins a 250.000 i 4,12 % per a més d'1 milió), i el TAE per a l'habitatge va ser de 3,18 %.

El finançament al sector privat espanyol consolida el creixement, tant a les empreses com a les llars

L'estoc de finançament del sector privat espanyol (societats no financers i llars) va començar a créixer al maig del 2024 (després de reduir-se durant el 2023) i al novembre puja un 2,1 % interanual. La recuperació està liderada per les societats no financeres (+2,8 %), mentre que les llars van començar a créixer a l'agost i han anat accelerant l'augment interanual fins al novembre (+1,2 %).

L'augment del finançament privat està relacionat tant amb el descens de l'euríbor i els tipus d'interès oficials, com amb l'evolució positiva de l'economia espanyola, que han suposat un augment els valors de les operacions netes acumulades. Paral·lelament, el deute d'empreses i llars en el 3r trimestre, en termes de PIB, s'ha reduït fins al 109 % davant del 114,4 % d'un any abans, amb una reducció de 5 punts percentuals.

Finançament als sectors no financers de l'economia espanyola

(% de variació anual)

	Societats no financeres	Llars i ISFLASL	Sector privat (Societats no financeres i llars)	Administracions públiques	Total
2019	1,9	0,2	1,1	1,2	1,2
2020	6,3	-0,5	3,3	10,0	6,2
2021	2,3	1,0	1,7	6,1	3,7
2022	0,0	0,6	0,3	5,2	2,6
2023					
1r trimestre	-0,6	-0,5	-0,6	5,5	2,3
2n trimestre	-1,8	-1,4	-1,6	6,3	2,1
3r trimestre	-3,0	-2,0	-2,6	4,8	1,0
4t trimestre	-2,2	-1,9	-2,1	4,7	1,2
2024					
1r trimestre	-0,3	-1,3	-0,7	5,1	2,1
2n trimestre	1,4	-0,3	0,6	3,6	2,1
3r trimestre	2,3	0,5	1,5	3,6	2,6
Octubre	2,2	0,9	1,6	3,5	2,6
Novembre	2,8	1,2	2,1	2,9	2,5

Font: Banc d'Espanya.

L'estoc de crèdit desaccelera la reducció en tots els sectors i comença a créixer a les activitats productives i a les llars

Al final del tercer trimestre del 2024, l'estoc total de crèdits concedits per les entitats de crèdit i els establiments financers de crèdit d'Espanya continua decreixent (-0,3 % interanual), tot i que el ritme és molt més suau que en els trimestres anteriors.

Dintre del sector empresarial (+0,4 % interanual), la millora del sector serveis, en part compensa el descens interanual de les activitats industrials i la construcció. Quant a les llars, comença a créixer (+0,1 %) pel l'impuls del consum, mentre que l'adquisició i rehabilitació d'habitatge encara arrossega caigudes interanuals des de setembre de 2022.

Evolució de l'estoc de crèdit privat¹ de l'economia espanyola per finalitats

(% de variació interanual)

	Activitats productives i serveis						Persones físiques		
	Total	Total	Indústria ²	Construcció	Total Serveis	Activitats Immobiliàries	Total	Habitatge ³	Béns de consum durador
2018	-3,6	-7,8	-2,4	-16,0	-9,1	-15,1	0,4	-0,6	14,9
2019	-1,2	-2,0	-2,1	-10,5	-1,5	-5,6	-0,3	-1,5	10,7
2020	2,6	7,6	6,9	7,2	8,0	-7,0	-1,5	-1,3	6,0
2021	-0,1	-0,7	-0,9	-2,4	-0,7	0,2	0,8	1,2	0,9
2022	-0,3	-1,1	2,4	-2,5	-1,9	-9,1	0,1	-0,2	0,1
2023									
1r trimestre	-0,9	-1,2	0,5	-1,7	-1,4	-4,1	-0,9	-1,7	4,7
2n trimestre	-2,3	-3,7	-8,0	-1,9	-2,3	-4,5	-1,7	-2,7	5,3
3r trimestre	-3,3	-5,1	-9,8	-5,8	-3,5	-7,9	-2,3	-3,3	6,4
4t trimestre	-3,1	-4,5	-8,1	-4,9	-3,4	-6,5	-2,2	-3,2	7,0
2024									
1r trimestre	-2,5	-3,1	-6,7	-7,1	-1,7	-5,9	-1,6	-2,5	5,5
2n trimestre	-1,1	-0,6	-3,7	-5,2	0,7	-3,1	-0,7	-1,5	5,2
3r trimestre	-0,3	0,4	-2,9	-1,6	1,6	1,5	0,1	-0,7	4,3

¹ Estoc de crèdit concedit per les entitats financeres de crèdit i establiments financers de crèdit a Altres sectors residents (agents residents amb excepció de les AAPP, el Banc d'Espanya i les entitats de crèdit)

² Sense construcció.

³ Adquisició i rehabilitació d'habitatge.

Font: Banc d'Espanya.

La morositat assoleix el mínim des de 2008: continua per sota del 3 % a les llars i del 4 % a les activitats productives al novembre

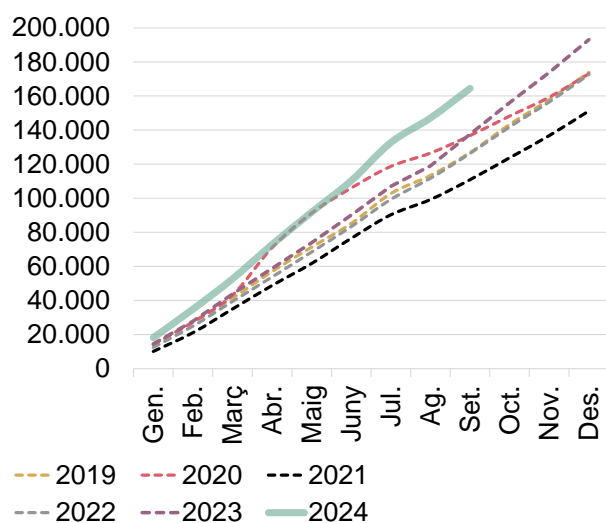
Al final del tercer trimestre, la taxa de morositat total va ser del 3,43 %: a les llars continua en el 2,97 %, alhora que la de les activitats productives també es manté en el 3,98 %, ambdues en mínims històrics des del 2008. A les llars, la morositat cau a mínims tant a l'adquisició i rehabilitació d'habitatge (2,5 %) com a consum (4,2 %).

La taxa global de morositat provisional del novembre encara es redueix més, fins el 3,38 %. La reducció prové d'una baixada de l'estoc dubtós i un creixement de l'estoc de crèdit.

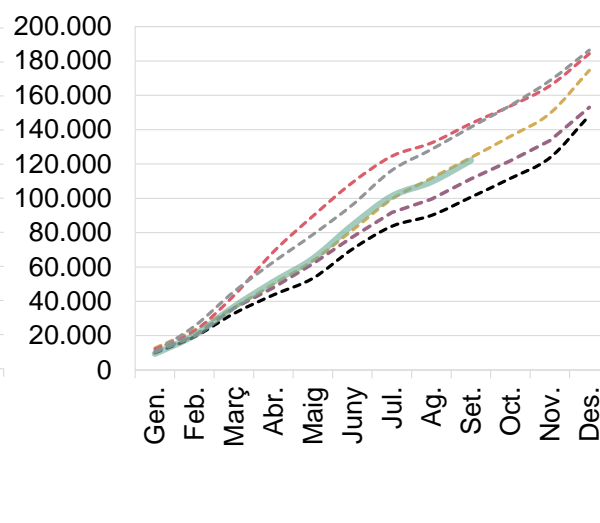
El nou crèdit concedit a les grans empreses residents a Espanya continua a nivells de 2019, mentre per a les PIMES supera amb escreix els nivells dels darrers quatre anys

El nou crèdit acumulat de les pimes, assimilat als crèdits menors a 1 milió d'euros (sense descoberts, línies de crèdit i targetes), des de gener fins al setembre de 2024 (+18,2 % interanual) supera els nivells dels darrers quatre anys i prepandèmics. Pel que fa a les grans empreses també creix interanualment (+16,6 %) i assoleix nivells de 2019.

Acumulat crèdits. Menys d'1 milió d'euros. Empreses. Espanya (milions d'euros)



Acumulat crèdits. Més d'1 milió d'euros. Empreses. Espanya (milions d'euros)



Font: Banc d'Espanya

L'estoc de crèdit de les entitats de dipòsit a Catalunya registra un nou descens a finals de tercer trimestre, i acumula prop de dos anys de contracció

A Catalunya, l'estoc de crèdit cau un 0,7 % el tercer trimestre de 2024, la setena reducció interanual consecutiva. A Espanya el descens és similar (-0,8 %). A l'economia catalana, el sector privat suposa més del 96 % del total del crèdit.

Evolució de l'estoc de crèdit de les entitats de dipòsit

(% de variació interanual)

	Catalunya			Espanya		
	Crèdit Total	Crèdit Privat ¹	Crèdit a les AP	Crèdit Total	Crèdit Privat	Crèdit a les AP
2019	-1,1	-0,7	-8,9	-1,4	-1,3	-3,0
2020	1,9	3,2	-25,8	4,2	3,5	16,6
2021	-2,7	-2,3	-16,7	0,2	-0,1	6,1
2022	1,7	1,8	0,5	-0,5	-0,6	1,1
2023						
1r trimestre	-1,2	-1,3	2,4	-0,9	-1,0	0,3
2n trimestre	-1,8	-2,2	8,0	-2,5	-2,5	-2,3
3r trimestre	-3,2	-3,4	2,6	-3,6	-3,5	-4,8
4t trimestre	-3,0	-3,3	8,1	-3,6	-3,4	-5,8
2024						
1r trimestre	-2,6	-2,8	4,9	-2,9	-2,7	-5,5
2n trimestre	-1,7	-2,0	5,5	-1,3	-1,2	-2,3
3r trimestre	-0,7	-0,7	-1,2	-0,8	-0,5	-6,2

Font: Banc d'Espanya

Els dipòsits a termini continua expandint-se significativament a Catalunya, mentre que els dipòsits a la vista moderen la contracció dels últims trimestres

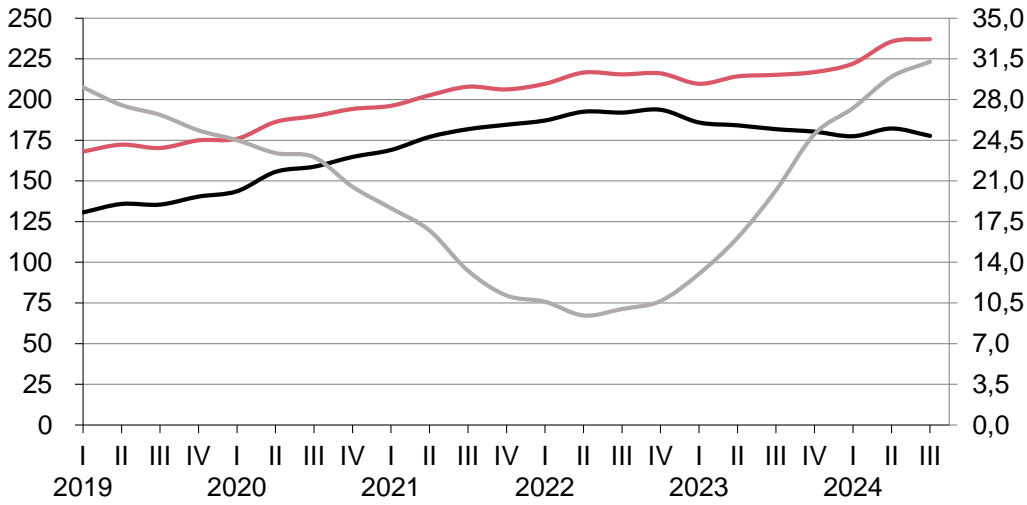
L'estoc total de dipòsits a Catalunya va començar a créixer substancialment al primer trimestre del 2024 (+5,9 % interanual), i s'ha accelerat amb un augment interanual del 10,2 % al setembre. Després del 2023 amb descensos, enguany tant les administracions com les llars augmenten l'estoc (les llars ho fan amb 7 mil milions, un 3,4 % interanual).

El creixement interanual del tercer trimestre s'explica per l'increment del 54,7 % dels dipòsits a termini en clara tendència creixent, i per la menor contracció dels dipòsits a la vista (-1,1 %). Així, els dipòsits a termini ja superen els nivells pre pandèmia des del primer trimestre del 2024, mentre els dipòsits a la vista encara continuen bastant per sobre dels nivells de 2019.

A l'Estat espanyol, els dipòsits creixen un 9,7 % interanual. Els dipòsits a la vista cauen un 1,1 % interanual i es registra un creixement intens de dipòsits a termini (+44,7 %). En paral·lel això, els particulars espanyols continuen acumulant una part important de lletres de deute públic emès.

Evolució dels dipòsits en l'economia catalana

(milers de milions d'euros)



— Total (eix esquerre) — Vista i Estalvi (eix esquerre) — Termini

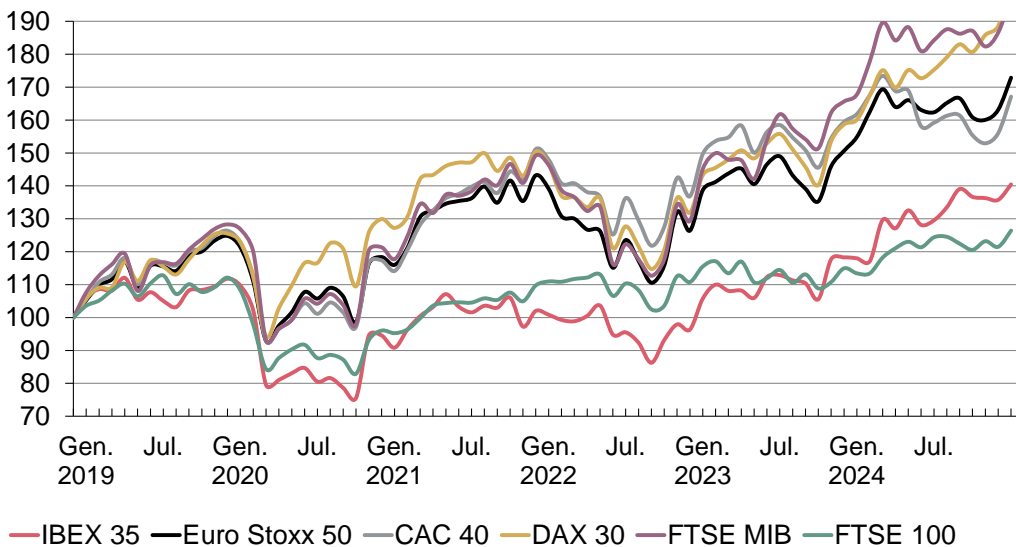
Font: Banc d'Espanya

Les principals borses europees assoleixen revaloracions rellevants durant el 2024

Al final del 2024, els principals índexs de les borses mundials han experimentat guanys generalitzats, llevat de casos com el CAC 40 francès (-2,2 %). Les rendibilitats a llarg termini dels bons s'han reduït i els mercats borsaris s'han estabilitzat després de l'episodi d'instabilitat financera registrat a principis d'agost.

Evolució dels índexs europeus

(Base 31/12/2018 = 100)



Nota: L'última dada mensual correspon a la d'octubre del 2024.

Font: Bloomberg.

L'índex Eurostoxx 50 s'ha revalorat un 8,3 % i l'IBEX 35 ho ha fet en un 14,8 %, mentre que l'índex alemany Dax Xetra 30 ha augmentat un 18,8 % durant el 2024. Pel que fa als mercats borsaris dels EUA, al final del 2024 han assolit guanys rellevants: del 12,9 % del Dow Jones Industrial fins el 28,6 % del Nasdaq composite. A la resta de les borses del món, ha estat un any de pujades significatives, llevat del Brasil, Mèxic o Corea del Sud.

7. Sector públic

En aquest capítol s'analitzen les dades consolidades de l'execució pressupostària del conjunt del sector públic administratiu de la Generalitat, que inclou l'Administració general, el Servei Català de la Salut i les entitats autònomes administratives. S'incorpora també en aquestes dades l'execució de l'Institut Català de la Salut, tot i que és una entitat de dret públic subjecta al dret privat i, per tant, no forma part del sector públic administratiu. D'altra banda, la informació que es presenta a continuació exclou, tant en la part d'ingressos com de despeses, les transferències de l'Administració central als ens locals procedent de la participació en els ingressos de l'Estat i les transferències del Fons europeu de garantia agrícola, perquè la Generalitat únicament n'exerceix la funció pagadora.

Durant l'exercici 2024 els comptes públics es regeixen per les condicions de la pròrroga establerta en el Decret 222/2023, de 19 de desembre, pel qual s'estableixen els criteris d'aplicació de la pròrroga dels pressupostos de la Generalitat de Catalunya per al 2023. El Consell de Ministres va establir un objectiu de dèficit per a les comunitats autònomes del 0,1 % del PIB.

Els ingressos no financers continuen creixent intensament

Fins al novembre del 2024, els ingressos no financers de la Generalitat van créixer un 14,9 % respecte de l'exercici anterior, principalment per l'augment de les bestretes i liquidacions del model de finançament.

Estat d'execució del pressupost d'ingressos de la Generalitat* per conceptes

A 30 de novembre de 2024 (milions d'euros)

	Pressupost inicial	Drets liquidats (DL)	% de variació (DL 2023/2024)
Bestretes del model de finançament	25.742	23.508	9,7
Liquidacions del model finançament	3.932	4.210	120,9
Altres ingressos impositius	4.811	5.070	10,3
Taxes i altres ingressos	656	999	34,8
Altres transferències	1.640	3.050	-10,4
Ingressos patrimonials	25	106	30,2
Alienació d'inversions	0	4	-
Ingressos no financers	36.806	36.946	14,9

*Sector públic administratiu i Institut Català de la Salut.

Font: Sistemes Corporatius Econòmics Financers de la Generalitat de Catalunya.

Per capítols, els impostos directes es van incrementar intensament, un 20,5 %, perquè la liquidació de l'IRPF del 2022 va ser elevada, ja que llavors es van subestimar els ingressos, i pels creixements de la bestreta de l'IRPF (17,2 %) i la recaptació de l'impost de successions i donacions (17,5 %). Els impostos indirectes també van augmentar (12,7 %), perquè la liquidació de l'IVA també va ser alta i per l'augment de la bestreta de l'IVA (5,2 %). Els ingressos dels impostos vinculats al mercat immobiliari van continuar creixent per la reducció dels tipus d'interès bancaris i l'alça dels preus dels habitatges.

Les taxes i altres ingressos van augmentar un 34,8 % per l'increment dels ingressos per les prestacions de serveis d'assistència sanitària i social, pels reintegraments i pels ingressos de la contribució pel servei d'incendis, que no es van rebre l'any anterior.

Les transferències corrents es van incrementar un 12,0 % pels ingressos rebuts del fons FEADER així com per algunes transferències finalistes com les beques, els ajuts estatals per descomptes de tarifes al transport públic i per atenció a la dependència i la transferència pel finançament del cost addicional de la cotització a la Seguretat Social per la jubilació anticipada dels Mossos d'Esquadra. Les transferències de capital es van reduir un 28,7 % principalment per la reducció de la liquidació de fons MRR.

Estat d'execució del pressupost d'ingressos de la Generalitat* per capítols

A 30 de novembre de 2024 (milions d'euros)

	Pressupost inicial	Drets liquidats (DL)	% de variació (DL 2023/2024)
Impostos directes	17.732	17.366	20,5
Impostos indirectes	15.659	14.352	12,7
Taxes i altres ingressos	656	999	34,8
Transferències corrents	2.464	3.117	12,0
Ingressos patrimonials	25	106	30,2
Alienació d'inversions	0	4	–
Transferències de capital	271	1.001	-28,7
Operacions corrents	36.536	35.941	16,9
Operacions de capital	271	1.005	-28,5
Ingressos no financers	36.806	36.946	14,9

*Sector públic administratiu i Institut Català de la Salut.

Font: Sistemes Corporatius Econòmics Financers de la Generalitat de Catalunya.

S'incrementa el ritme de comptabilització de la despesa en béns i serveis i disminueix la despesa vinculada al MRR

Fins al novembre del 2024, el pressupost definitiu incorpora 8.129 milions d'euros més que l'inicial, principalment per les generacions de crèdit, les incorporacions de romanents i

l'aplicació de reserves de pròrroga, entre d'altres. Les obligacions reconegudes de les operacions no financeres s'han incrementat un 9,9 %.

Per capítols, les remuneracions del personal van augmentar un 9,4 % per l'efecte de l'increment retributiu fix del 2024 i l'increment retributiu addicional del 2023 aplicat el març del 2024 amb efectes retroactius. També es van incrementar els efectius de docents, personal sanitari, mossos, bombers i agents rurals i s'han establert millores de condicions laborals i salarials als col·lectius de docents i de serveis penitenciaris.

Les despeses corrents en béns i serveis van créixer un 17,1 %, principalment pel ritme de comptabilització de la despesa dels concerts sanitaris i socials i per la provisió per fer front a la sentència per l'anul·lació del contracte amb ATL. També va augmentar la comptabilització dels subministraments del material sanitari de l'ICS, de la despesa de funcionament de centres i serveis propis amb gestió autònoma i de les TIC. En canvi, va disminuir la despesa d'aigua i energia i la comptabilització d'actuacions singulars de suport als centres educatius. Els interessos i les despeses de formalització del deute van presentar un creixement molt accentuat, perquè la pujada dels tipus d'interès dels anys anteriors té un impacte diferit com efecte del calendari d'amortització i de pagament d'interessos de les operacions de deute.

Estat d'execució del pressupost de despeses de la Generalitat* per capítols

A 30 de novembre de 2024 (milions d'euros)

	Pressupost inicial	Crèdits definitius	Obligacions reconegudes (OR)	% de variació (OR 2023/2024)
Remuneracions del personal	10.933	11.783	10.079	9,4
Compra de béns corrents i serveis	10.711	14.312	12.164	17,1
Interessos	784	1.294	1.269	87,9
Transferències corrents	10.408	12.927	10.701	4,5
Fons de contingència	300	162	–	–
Inversions reals	1.289	1.623	733	-16,1
Transferències de capital	1.137	1.589	806	-29,0
Operacions corrents	33.135	40.478	34.213	12,1
Operacions de capital	2.426	3.212	1.539	-23,4
Despeses no financeres	35.561	43.690	35.751	9,9

*Sector públic administratiu i Institut Català de la Salut.

Font: Sistemes Corporatius Econòmics Financers de la Generalitat de Catalunya.

Les transferències corrents van augmentar un 4,5 % respecte del 2023 a causa dels ajuts a les explotacions afectades per la sequera, al ritme més àgil de comptabilització dels ajuts a la dependència i de la despesa de farmàcia i vacunes, i també a causa de l'increment de les transferències a ens públics i diversos programes i ajuts. En canvi, es va alentir la

comptabilització de les transferències al Consorci per a la Formació Contínua de Catalunya, a l'Agència de Residus de Catalunya, a les corporacions locals i de la renda garantida de ciutadania, entre d'altres.

Les inversions reals van disminuir un 16,1 %, atès l'alentiment del ritme de comptabilització de les aportacions a Infraestructures, de la inversió en maquinària i utilatge del CatSalut, en edificis de l'ICS i en manteniment de carreteres i de les aportacions al Consorci d'educació de BCN. Les transferències de capital van disminuir un 29 %, principalment pel descens de les assignacions del fons MRR. En canvi, ha augmentat el ritme de comptabilització de les transferències a corporacions locals per programes mediambientals, a empreses privades pel suport a la indústria, al foment del contracte global d'explotació i al Consorci ATM, entre d'altres.

La recaptació de la Generalitat s'accelera

De gener a novembre del 2024, la recaptació dels impostos de la Generalitat de Catalunya (que no provenen de bestretes i liquidacions del model de finançament) va créixer un 9,8 % respecte de l'exercici anterior.

Recaptació tributària de la Generalitat (Gener-novembre de 2024)

	Milions d'euros	% de variació 2023/2024
I. grans establiments comercials	12	6,5
I. sobre successions i donacions	1.006	16,4
I. sobre el patrimoni	717	7,0
I. dipòsits entitats de crèdit	69	-4,1
I. transmissions patrimonials	1.868	11,2
I. actes jurídics documentats	618	10,6
I. det. mitjans de transport	122	19,6
I. estades establiments turístics	90	1,0
I. begudes ensucrades envasades	26	-12,1
I. emissions de diòxid de carboni dels vehicles de tracció mecànica	42	11,4
I. instal·lacions que incideixen en el medi ambient	188	-6,4
Tributs sobre el joc	167	-1,2
Resta	53	10,3
Total	4.980	9,8

Font: Sistemes Corporatius Econòmics Financers de la Generalitat de Catalunya.

Per l'impacte quantitatiu que tenen, destaca el creixement de la recaptació de l'impost de transmissions patrimonials i d'actes jurídics documentats, d'un 11,2 % i un 10,6 %, respectivament, que recullen l'alça de preus i de compravendes immobiliàries; i també destaca l'increment de la recaptació de l'impost sobre successions i donacions, d'un 16,4 %, per actuacions fiscals, ajornaments i donacions extraordinàries; i de l'impost de patrimoni, d'un 7 %. Tot i que amb menor impacte quantitatiu, també es destaca el creixement de l'impost sobre les emissions de diòxid de carboni dels vehicles de tracció mecànica, d'un 11,4 %, de l'impost sobre determinats mitjans de transport, d'un 19,6 %. En canvi, la recaptació de l'impost sobre instal·lacions que incideixen en el medi ambient va presentar una caiguda del 6,4 %, i la de l'impost sobre begudes ensucrades envasades, d'un 12,1 %. La recaptació dels tributs sobre el joc van disminuir lleugerament (-1,2 %).

La recaptació de l'Estat a Catalunya creix un 6,1 %

Fins al mes de novembre del 2024, la recaptació de l'Agència Estatal d'Administració Tributària (AEAT) ha augmentat un 6,1 % a Catalunya i un 8,2 % al total de comunitats autònomes (CA) respecte al 2023.

La recaptació de l'IRPF va créixer un 6,9 % a Catalunya i un 7,5 % en el total de CA, principalment per l'efecte de l'augment de les retencions del treball per la millora de l'ocupació i les pujades salarials. Aquesta alça es veu suavitzada per la rebaixa fiscal als rendiments del treball per evitar la tributació de l'increment del salari mínim interprofessional. També van augmentar els ingressos de les retencions sobre les rendes del capital per l'increment dels interessos dels comptes bancaris i dels dividendes. En canvi, la recaptació de la declaració anual va disminuir.

El creixement de la recaptació de l'IVA se situa en un 3,5 % a Catalunya i un 7 % en total de les CA, per l'impacte de la pujada progressiva dels tipus als productes energètics i a l'increment de les vendes. La recaptació de l'impost de societats va créixer un 10,5 % a Catalunya i un 13,5 % en total respecte a l'any anterior per l'increment dels beneficis empresarials, que comporten unes retencions més altes. L'increment es va veure suavitzat per l'impacte de diverses mesures normatives.

8. Recull d'indicadors

Producte interior brut

(% de variació interanual, llevat dels casos indicats)

	Any			Trimestre		
	2022	2023	2024	2n 2024	3r 2024	4t 2024 ^A
Catalunya						
PIB	6,7	2,6	3,6	3,6	4,2	3,9
Demanda interna ¹	2,2	1,2	-	2,6	3,2	-
Demanda externa ¹	4,5	1,4	-	1,0	1,0	-
Espanya						
PIB	6,2	2,7	3,2	3,3	3,5	3,5
Demanda interna ¹	3,9	1,7	2,8	2,5	2,8	3,5
Demanda externa ¹	2,3	1,0	0,4	0,8	0,6	0,0
Zona euro						
PIB	3,5	0,4	-	0,5	0,9	0,9
Demanda interna ¹	3,7	0,1	-	-0,8	0,8	-
Demanda externa ¹	-0,2	0,3	-	1,3	0,1	-
PIB d'Alemanya	1,4	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2
PIB de França	2,6	0,9	-	1,0	1,2	0,7
PIB d'Itàlia	4,7	0,7	-	0,7	0,5	0,5
Internacional						
PIB de la UE-27	3,5	0,4	0,5	0,8	1,0	1,1
PIB dels EUA	5,8	1,9	2,5	3,1	2,9	3,1
PIB del Japó	2,7	1,2	1,8	1,0	-0,7	0,9

Comerç exterior

(% de variació interanual)

	Any			Trimestre			Mes		
	2021	2022	2023	1r 2024	2n 2024	3r 2024	jul. 2024	ag. 2024	set. 2024
Catalunya									
Exportació de béns	21,0	17,3	6,1	-9,2	-1,2	2,4	9,5	-7,3	3,5
Importació de béns	20,0	23,7	-1,7	-9,0	2,4	4,5	4,2	1,1	7,9
Espanya									
Exportació de béns	19,4	23,1	-1,4	-9,0	4,5	4,6	9,3	2,5	1,9
Importació de béns	25,0	32,6	-7,2	-7,1	2,1	2,1	3,2	3,2	0,1

^A Dada avançada.

¹ Contribució al creixement.

Font: Idescat, Eurostat, INE, BEA, ESRI i Agència Estatal d'Administració Tributària

Activitat i demanda

(% de variació interanual)

	Any			Trimestre			Mes		
	2021	2022	2023	1r 2024	2n 2024	3r 2024	set. 2024	oct. 2024	nov. 2024
Catalunya									
Índex de producció industrial ¹	8,3	0,6	-0,6	4,9	5,1	-0,5	0,1	3,6	0,7
Consum de ciment	9,9	6,4	-9,0	-8,3	2,9	2,4	-0,6	-	-
Xifra negoci activitats de serveis	20,4	16,6	2,7	0,3	4,4	4,9	2,1	5,9	-0,2
Vendes de comerç al detall ²	4,2	1,1	2,7	2,2	1,1	1,7	-0,1	4,8	2,0
Importacions de béns de capital	20,6	24,3	1,1	-7,6	6,4	11,8	16,2	13,0	7,4
Espanya									
Índex de producció industrial ¹	7,1	2,3	-1,6	1,0	0,0	-0,5	0,9	2,9	-1,1
Consum de ciment	11,6	-0,8	-3,1	-10,7	2,2	4,9	7,1	-	-
Xifra negoci activitats de serveis	22,0	18,3	2,2	0,5	4,2	3,2	2,0	6,4	0,6
Vendes de comerç al detall ²	3,6	0,8	3,0	1,7	0,6	2,4	1,2	5,5	1,8
Importacions de béns de capital	18,4	21,3	8,1	-1,1	0,0	2,1	2,5	7,2	-0,1

Mercat de treball

(% de variació interanual, llevat dels casos indicats)

	Any			Trimestre			Mes		
	2022	2023	2024	2n 2024	3r 2024	4t 2024	oct. 2024	nov. 2024	des. 2024
Catalunya									
Població activa	1,0	3,2	2,0	2,5	1,6	0,0	-	-	-
Població ocupada	3,0	3,9	2,5	1,9	1,4	1,4	-	-	-
Població en atur	-13,9	-3,4	-2,8	8,5	3,3	-14,1	-	-	-
Taxa d'ocupació (16-64 anys, %)	69,9	71,1	71,4	71,2	72,1	71,3	-	-	-
Taxa d'atur (%)	10,0	9,3	8,9	9,4	8,8	7,9	-	-	-
Afiliació a la Seguretat Social	3,8	2,9	2,4	2,6	2,3	2,2	2,0	2,5	2,0
Atur registrat	-18,9	-4,0	-1,4	-1,2	-1,0	-2,0	-1,4	-2,2	-2,4
Espanya									
Població activa	1,4	2,1	1,3	1,6	1,0	0,8	-	-	-
Població ocupada	3,6	3,1	2,2	2,0	1,8	2,2	-	-	-
Població en atur	-11,4	-4,6	-5,7	-1,9	-4,9	-9,3	-	-	-
Taxa d'ocupació (16-64 anys, %)	65,4	66,5	67,2	67,4	67,7	67,5	-	-	-
Taxa d'atur (%)	13,0	12,2	11,3	11,3	11,2	10,6	-	-	-
Afiliació a la Seguretat Social	3,8	2,7	2,6	2,6	2,5	2,4	2,1	2,8	2,3
Atur registrat	-16,9	-6,6	-5,0	-4,6	-5,0	-5,5	-5,7	-5,4	-5,4
Zona euro									
Ocupació	2,7	1,4	-	1,1	1,2	-	-	-	-
Taxa d'ocupació (15-64 anys, %)	69,4	70,1	-	70,6	70,8	-	-	-	-
Taxa d'atur (%)	6,8	6,6	-	6,3	6,2	-	-	-	-

¹ Sèrie original corregida d'efectes de calendari. ² En valors constants. Exclou estacions de servei.

Font: Idescat, INE, Eurostat, Agència Estatal d'Administració Tributària, Departament d'Empresa i Treball, Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions.

Preus i salaris

(% de variació interanual)

	Any			Trimestre			Mes		
	2022	2023	2024	2n 2024	3r 2024	4t 2024	oct. 2024	nov. 2024	des. 2024
Catalunya									
Índex de preus de consum	8,0	3,4	2,8	3,5	2,3	2,5	2,0	2,6	2,9
Inflació subjacent	4,9	5,9	3,0	3,1	2,8	2,7	2,6	2,7	2,7
Índex de preus industrials	24,6	-2,1	-1,9	-2,2	-1,0	0,1	-1,6	0,5	1,6
Salaris pactats en convenis ¹	3,16	3,47	2,91	2,82	2,87	2,91	2,89	2,89	2,91
Costos laborals totals ²	5,0	5,8	-	3,6	3,9	-	-	-	-
Espanya									
Índex de preus de consum	8,4	3,5	2,8	3,5	2,2	2,4	1,8	2,4	2,8
Inflació subjacent	5,2	6,0	2,9	3,0	2,6	2,5	2,5	2,4	2,6
Índex de preus harmonitzat	8,3	3,4	2,9	3,6	2,3	2,4	1,8	2,4	2,8
Índex de preus industrials	35,6	-4,7	-3,7	-4,8	-2,7	-0,2	-3,9	1,1	2,3
Salaris pactats en convenis ¹	3,21	3,73	3,07	2,98	3,04	3,07	3,06	3,05	3,07
Costos laborals totals ²	4,2	5,5	-	4,1	4,4	-	-	-	-
Zona euro									
Índex de preus harmonitzat	8,4	5,4	2,4	2,5	2,2	2,2	2,0	2,2	2,4
Inflació subjacent	4,9	6,2	2,9	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7
Índex de preus industrials	32,7	-2,1	-4,2	-4,4	-2,7	-1,5	-3,3	-1,2	0,0

Altres

(% de variació interanual, llevat del tipus de canvi)

	Any			Trimestre			Mes		
	2022	2023	2024	2n 2024	3r 2024	4t 2024	oct. 2024	nov. 2024	des. 2024
Valor del tipus de canvi (\$/€)*	1,054	1,082	1,082	1,077	1,099	1,067	1,090	1,063	1,048
Preu del petroli Brent (\$/baril)	45,7	-19,2	-2,1	7,8	-6,6	-12,3	-17,9	-12,4	-5,7
Cotització borsària IBEX-35 ³	-5,6	22,8	14,8	14,1	26,0	14,8	29,4	15,7	14,8
Comerç mundial de béns	3,3	-1,3	-	1,4	2,3	-	2,1	3,6	-

¹ Dades acumulades. Le s dades anuals inclouen les revisions pactades fins al final del període.

² Cost per treballador i mes.

³ A final del període.

* Dades de la mitjana del període.

Font: Idescat, INE, Eurostat, CPB World Trade Monitor, Departament d'Empresa i Treball, Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions, Ministeri d'Assumptes econòmics i Transformació Digital i Banc d'Espanya.