

Baixa la inversió empresarial i es desacceleren les exportacions mentre es manté alt el consum privat

Economia veu "dades contradictòries" que auguren la frenada del creixement

El Banc d'Espanya alerta que creix la vulnerabilitat a una crisi borsària

Redacció
MADRID

El ministeri d'Economia veu "senyals contradictòries" que auguren la frenada en el creixent econòmic a l'Estat espanyol, segons es destaca en la publicació *Síntesi d'Indicadors Econòmics* del juliol.

En aquest document, Economia adverteix "atonía" en la inversió empresarial i desacceleració de les exportacions. Al mateix temps destaca que es manté un bon to en el consum d'energia elèctrica i de ciment, igual com altres indicadors del consum privat, com la compra d'automòbils.

L'apreciació de la publicació del ministeri d'Economia evita definir-se amb claredat pel que fa a un canvi de tendència, però es fa pública just després que s'hagi retocat a la baixa per segon cop la previsió de creixement inclosa en els pressupostos de l'Estat.

Energia i ciment, a l'alça

"Mentre la producció industrial segueix anotant lleugeres baixades i es desacceleren les exportacions, altres indicadors, com les altes a la Seguretat Social, el consum d'energia elèctrica i el del ciment segueixen una línia molt expansiva", destaca.

El departament que comanda Rodrigo Rato explica que "aquest contrast es deu al fet que la inversió empresarial està afectada "per l'empitjorament del context exterior i les expectatives d'un creixement mundial i europeu més baix", i afegeix que la importació de béns d'equipament també experimenta una caiguda.

Tot i que la producció de béns d'equipament va augmentar un 0,9 per cent en els primers cinc mesos d'aquest any, la inversió en aquest tipus de béns continua registrant taxes negatives. La disponibilitat d'aquest tipus de béns va vaure un 7 per cent entre abril i maig en el mateix període del 2000.

Elements positius

Alguns indicadors de consum privat com les matriculacions de turismes, segueixen a l'alça, sense notar la desacceleració. Fins al maig van augmentar un 7 per cent en taxa interanual. No obstant, l'índex de confiança dels consumidors va retrocedir, també al maig, dos punts, mentre que va augmentar la confiança del comerç minorista.

Com a dada positiva, Economia destaca el sanejament financer de què gaudeixen les empreses. En aquest sentit explica que la central de balanços

PRINCIPALS DADES MACROECONÒMIQUES

Taxes de variació anual

	2000	2001 (1)	2000 3r trim.	2000 4r trim.	2001 (1) 1r trim.	2001 (1) 2n trim.	Última dada	Data
Construcció								
Índex sintètic construcció (ISCO)	6,3	5,4	6,5	6,0	5,3	5,4	5,3	juny 01
Consum aparent ciment	11,0	8,9	12,1	10,1	5,4	12,1	4,7	juny 01
Superfície a construir. Vivendes	3,9	-5,5	-4,6	-8,0	-5,5	-	-14,7	febrer 01
Indicador clima construcció (ICC)(4)	20	18	17	13	15	22	23	maig 01
Serveis								
Índex sintètic serveis	4,1	3,8	4,1	4,2	4,0	3,6	3,5	juny 01
Trànsit aeri passatgers	9,8	5,4	9,9	7,4	6,9	4,4	5,2	juny 01
Trànsit ferroviari mercaderies	1,2	3,3	-1,3	7,5	8,3	-1,2	-6,9	juny 01
Consum gasoil automoció	7,0	7,0	9,2	1,4	7,0	7,1	5,8	maig 01
General								
Índex sintètic d'activitat (ISA)	4,1	3,2	4,1	3,7	3,3	3,0	2,9	juny 01
Afiliats règ. general Seguretat Social	5,0	4,4	5,0	4,6	4,6	4,3	4,6	juny 01
Consum energia elèctrica (2)	6,9	5,0	8,3	5,8	4,9	5,1	7,0	juny 01
Importacions no energètiques (vol.)	7,7	6,9	9,6	2,8	6,6	7,4	2,6	maig 01
Finançament empreses i famílies (3)	15,2	13,5	14,2	14,9	13,9	12,9	12,9	maig 01
Indústria								
IPI general	4,0	-0,6	1,8	0,7	-0,8	-0,2	-0,4	maig 01
Índex clima industrial (ICI)	2,5	-2,7	2,6	1,2	-2,0	-3,7	-3,3	maig 01
Utilització capacitat productiva (%)	80,7	79,3	81,2	80,3	79,3	-	-	1r tr. 01

1. Període disponible. 2. Corregit dels efectes calendari i temperatura. 3. Deflactat per IPC sense energia ni aliments. 4. Diferència en punts percentuals entre la rendibilitat de l'actiu i les despeses financeres sobre el passiu

del Banc d'Espanya fixa que l'apalancament financer (la ràtio entre la rendibilitat de l'actiu i les despeses de finançament del passiu) és un 2,3 per cent per a les empreses no financeres, "tot i que retrocedeix per segon trimestre consecutiu, però es manté encara en nivells elevats", afirma.

També entre els indicadors favorables el ministeri destaca els laborals, tot i que els contractes registrats "n'alenteixen suauement el nombre" i que l'atur registrat "té un ritme de disminució més baix", encara que destaca el fet que l'atur baixa en tots els trams d'edat i en els dos sexes.

El veritable motor econòmic segueix sent la construcció, gràcies a l'obra civil. Per demostrar-ho, l'estudi argumenta que el valor real dels treballs realitzats per les empreses va augmentar un 7,9 per cent en taxa interanual en el primer trimestre. En aquest sentit destaca que el consum de ciment

L'activitat manufacturera cau als EUA

La dada de juliol sobre l'activitat manufacturera als EUA va tornar a donar senyals de contracció per dotzè més consecutiu, i aquest cop a un ritme més alt de l'esperat, segons va informar ahir l'associació de gerents de compres de la indústria manufacturera. Concretament, l'índex va caure als 43,6 punts al juliol, per sota dels 44,7 punts del juny i dels 42,1 punts del maig, mentre que els analistes de Wall Street esperaven que es mantingués estable al voltant dels 44,7 punts. Qualsevol xifra per sobre dels 50 indica creixement, mentre que les inferiors indiquen contracció.

creix a "un ritme fort" especialment a causa de l'augment de les obres d'infraestructures.

El toc d'atenció d'Economia se suma a l'alerta del Banc d'Espanya, que en el seu últim informe mostra la seva preocupació perquè l'economia espanyola és ara molt més vulnerable a una crisi borsària que no pas fa uns anys, a causa de l'auge del capitalisme popular. Concretament, destaca que el 85 per cent del patrimoni de les famílies depèn de les oscil·lacions de la borsa i del sector immobiliari. Així l'institut monetari considera que l'efecte riquesa que havia suposat l'alta cotització borsària pot estar ara operant de manera negativa sobre el consum en reduir-se aquesta cotització.

El mercat abaixa el patrimoni dels fons d'inversió 1,3 bilions en 7 mesos

els fons d'inversió van tornar a reflectir el mes passat el mal moment que viuen les borses i van reduir el seu patrimoni en 260.000 milions de pessetes, fins a situar-lo en 29,26 bilions, fet que deixa el conjunt de l'any amb un descens de 1,3 bilions.

Segons les dades facilitades ahir per la gestora Ahorro Corporación, les sortides de capital van provocar als fons un descens patrimonial de 600.000 milions de pessetes, alhora que les caigudes de les accions van ser les responsables de la pèrdua dels

altres 700.000 milions de pessetes.

Aquestes xifres mostren que els productes d'accions van tenir en els set primers mesos de l'exercici una rendibilitat negativa del 13,8%, alhora que els mixtos de renda variable van perdre el 5,3%.

Ni tan sols la revalorització de l'1,7% i del 2,2% registrades pels fons de renda fixa i els d'inversió en actius del mercat monetari (FIAMM), respectivament, van aconseguir compensar les fortes caigudes dels productes que tenen accions a les seves carteres.

Aquests comportaments i les sortides de fons d'alguns tipus de productes van fer que els fons de renda variable acumulessin fins al juliol un descens de 960.000 milions de pessetes, els mixtos de borsa caiguessin 793.000 milions i els de renda fixa mixtos perdessin 520.000 milions.

Per contra, els FIAMM van aconseguir augmentar el seu volum en 760.000 milions i els de deute en 148.000 milions.

Per grups de gestores, el BSCH va ser una de les entitats que es va comportar més bé en aquest període, ja que, tot i perdre 77.000 milions de pessetes, es va mantenir en primera posició amb un patrimoni de 7,57 bilions. BBVA va veure disminuir el seu volum en 552.000 milions fins als 5,95 bilions i La Caixa el va retallar en 251.000 milions fins als 1,85 bilions.