

INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA



Principales
Rasgos económicos de 2017
Y perspectivas 2018

INFORME COMPLETO

DICIEMBRE 2017

1. PRINCIPALES RASGOS ECONÓMICOS DE 2017

- ❖ Economía Internacional
- ❖ Economía Española
- ❖ Economía Vasca

2. PERSPECTIVAS PARA 2018

- ❖ Economía Internacional
- ❖ Economía Española
- ❖ Economía Vasca

3. RETOS Y DESAFÍOS

4. CONCLUSIONES

El crecimiento mundial se acelera ligeramente por encima de lo previsto

PREVISIONES 2017 DE LA UE		
	2016	2017
TOTAL MUNDIAL	3,2	3,5
ECONOMÍAS AVANZADAS	1,8	2,4
EE.UU.	1,5	2,2
Japón	1,0	1,6
ZONA EURO	1,8	2,2
Alemania	1,9	2,2
Francia	1,2	1,6
Italia	0,9	1,5
España (Panel de Funcas)	3,3	3,1
Reino Unido	1,8	1,5
ECONOMÍAS EMERGENTES	4,3	4,5
China	6,7	6,8
India	7,9	6,6
Brasil	-3,6	0,7
Rusia	-0,2	1,7
COMERCIO MUNDIAL	2,4	4,2

Fuente: UE noviembre 2017

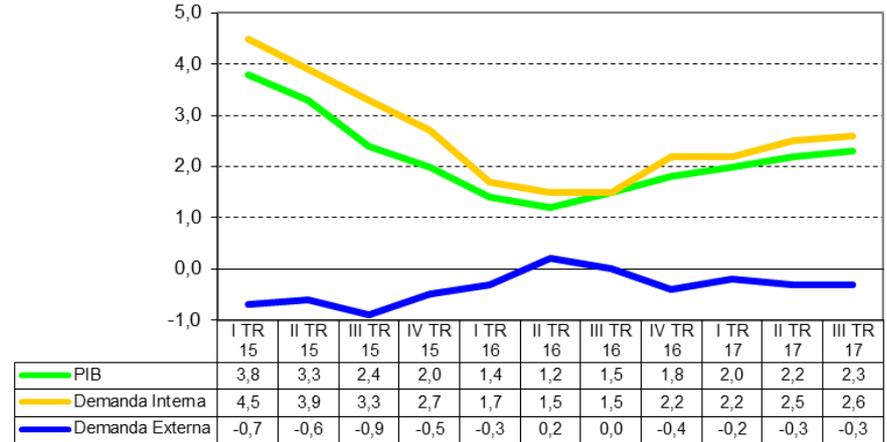
- 2017 finalizará con un crecimiento mundial del 3,5%, una décima más de lo previsto, y tres décimas por encima del crecimiento alcanzado en 2016.
- La recuperación del comercio mundial, junto a la favorable evolución de algunas de las incertidumbres existentes (efectos del Brexit y del nuevo gobierno de EE.UU, acotados hasta el momento, procesos electorales europeos sin sobresaltos), han acelerado el crecimiento de las **economías avanzadas hasta el 2,4%, medio punto más de lo esperado**, algo a lo que siguen ayudando las políticas monetarias excepcionalmente expansivas.
- Crecimiento superior en EE.UU. y Zona Euro (2,2%); que en Reino Unido (1,5%) y Japón (1,6%). EE.UU. ha crecido en línea con lo previsto, pero el resto de economías avanzadas lo han hecho claramente por encima de lo previsto hace un año.
- **Las economías emergentes crecerán un 4,5%, dos décimas más que en 2016, y una décimas menos de lo previsto**, al no lograr India el crecimiento previsto. China mantiene el crecimiento y Brasil y Rusia salen de la recesión.
- **El comercio mundial crece un 4,2%, el ritmo más alto desde 2011, y un punto superior al previsto.**



EE.UU. acelera su crecimiento en línea con lo previsto, y sigue mejorando su empleo y reduciendo el paro

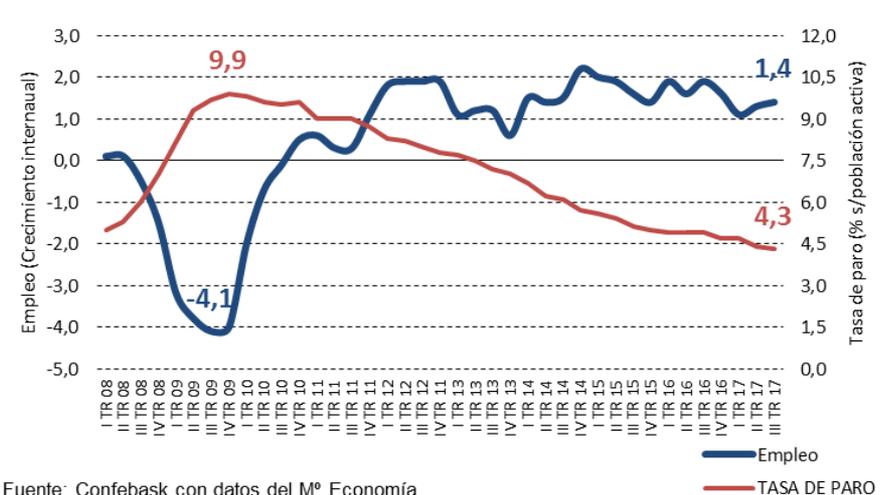
- Crecimiento del 2,2%, 0,6 puntos más que en 2016 y una décima más que lo previsto hace un año.
- El repunte de la inversión, junto al mantenimiento del consumo privado, son las principales causas de la aceleración del crecimiento.
- Nuevos retrasos en el ritmo de retirada de los estímulos monetarios, gracias a la baja inflación, han facilitado el crecimiento, si bien la incertidumbre política generada por el nuevo ejecutivo sigue siendo elevada.
- El mayor crecimiento económico vuelve a permitir nuevos avances del mercado laboral, con un crecimiento del empleo del 1,4%, y un descenso de la tasa de paro al nivel más bajo desde 2001, al situarse en noviembre en el 4,1%.

EVOLUCIÓN DEL PIB INTERANUAL EN EE.UU.



Fuente: Confebask con datos del M^o de Economía

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y LA TASA DE PARO EN EE.UU.



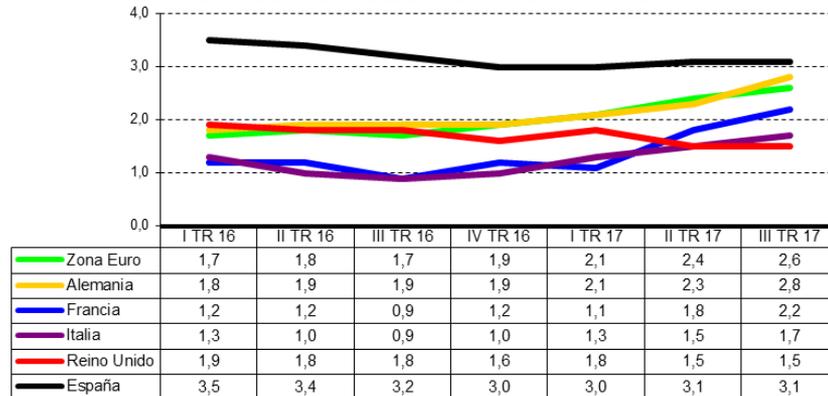
Fuente: Confebask con datos del M^o Economía



Buen año económico en Europa, que acelera el crecimiento, e intensifica la creación de empleo y la caída del desempleo

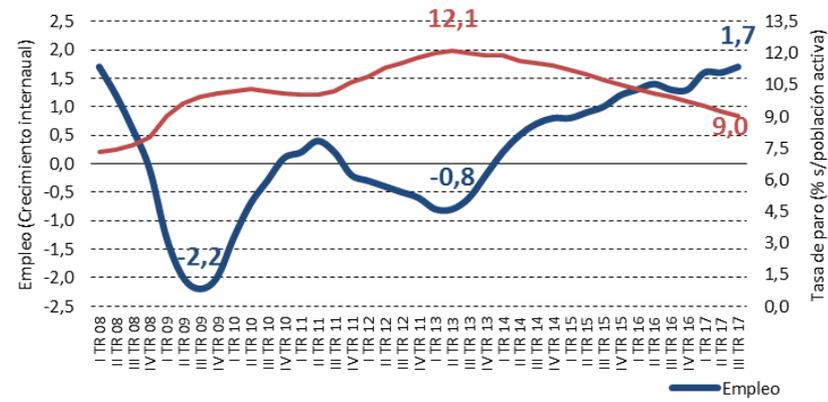
- La Zona Euro acelera su crecimiento hasta el 2,2%, (1,7% en 2016), creciendo muy por encima de lo previsto (1,5%), y logrando el crecimiento más elevado en una década.
- Muchas de las incertidumbres que afectaban a Europa (procesos electorales en países clave, consolidación de las finanzas públicas), han quedado favorablemente superadas, lo que ha generado una creciente confianza en consumidores y empresas, impulsando tanto el consumo como la inversión, al tiempo que el sector exterior se beneficiaba del aumento del comercio mundial.
- El mantenimiento de una política monetaria fuertemente expansiva ha mantenido una fuerte liquidez junto a unos tipos de interés en mínimos históricos, facilitando la financiación de la actividad económica. Por su parte, el euro se ha estabilizado con respecto al dólar, tras las subidas de mediados de año.
- Persisten importantes diferencias en el ritmo de crecimiento económico de las principales economías. El crecimiento más elevado se ha producido en España (3,1%), seguido de Alemania (2,2%), con Francia (1,6%), e Italia y Reino Unido (1,5%) más rezagadas, si bien en Reino Unido se ha producido una desaceleración respecto a 2016.
- El crecimiento económico se traslada a la creación de empleo, que ha crecido un 1,7%, cuatro décimas más que en 2016, y de reducción del paro, al reducirse la tasa de paro en 0,7 puntos y situarse en el 9%, la menor desde 2009.

EVOLUCIÓN DEL PIB INTERANUAL



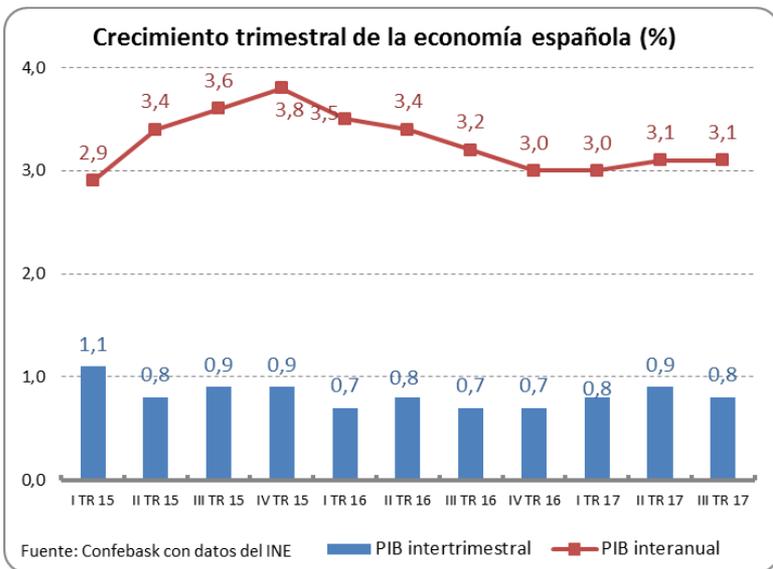
Fuente: ConfesBask con datos del Mº Economía

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y LA TASA DE PARO EN LA ZONA EURO



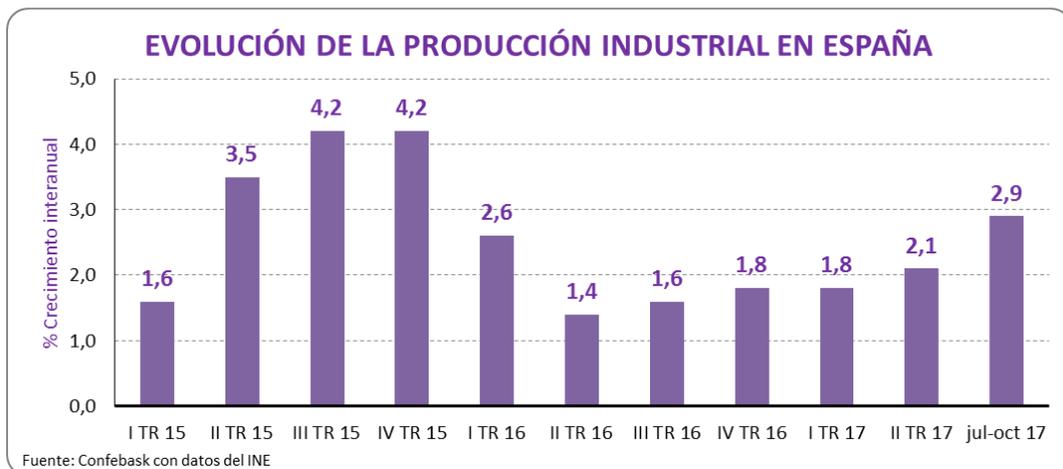
Fuente: ConfesBask con datos del Mº Economía

La economía española mantiene un crecimiento elevado y de los más altos de Europa.



- La economía española crecerá este año un 3,1%, un crecimiento apenas dos décimas inferior al de 2016, y siete décimas por encima del previsto hace un año.
- La buena marcha de la economía europea, que favorece la exportación, el mantenimiento de la **política expansiva del BCE**, o la fortaleza del **turismo**, explican el **dinamismo** de la economía española en 2017.
- En cambio, las **restricciones presupuestarias** aun existentes, o el aumento del **precio del petróleo**, además de la incertidumbre generada por **situación catalana**, han supuesto **trabas** para un crecimiento mayor.
- La **demanda interna** crecerá un 2,6%, el **sector exterior** sigue contribuyendo positivamente al crecimiento, 0,5 puntos, aunque no

- La **producción industrial** ha crecido un 2,4% acumulado hasta octubre y la **construcción** tendrá un crecimiento elevado, superior al 4%, por primera vez en diez años.
- El **sector servicios** crecerá cerca de un 2,7%, impulsado por el turismo y los servicios a empresas.



Continúa mejorando el mercado de trabajo

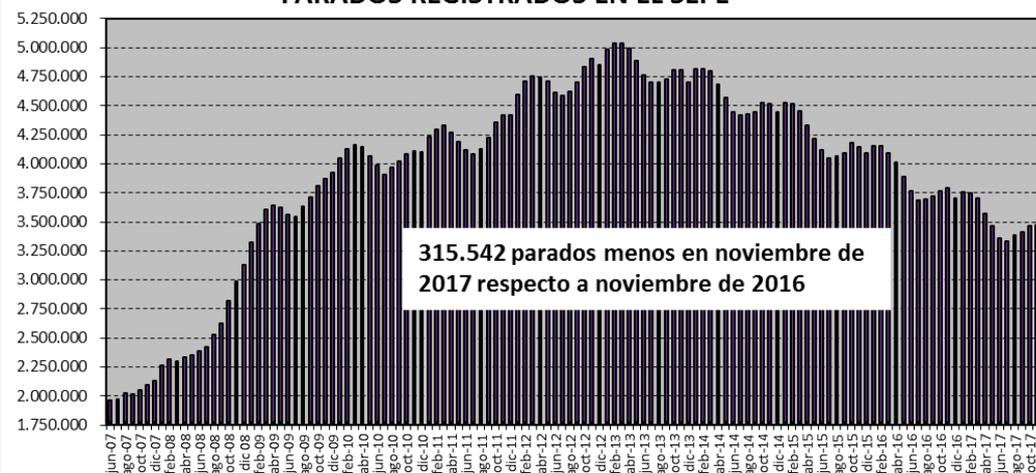
- Cuarto año consecutivo de mejoría del mercado de trabajo.
- La afiliación a la SS ha crecido en **637.232 personas en noviembre respecto a noviembre de 2016**, lo que supone un crecimiento interanual del 3,6%, un ritmo superior al de 2016 (3%), y la cifra más alta de afiliados desde finales de 2008.
- El número de parados (SEPE) en noviembre cae en **315.542 personas en noviembre respecto a noviembre de 2016**, un 8,3% menos. El número de parados es el más bajo desde comienzos de 2009.
- Para finales de año, se prevé que la tasa de paro llegue al 16,1%, 1,5 puntos menos que al finalizar 2016. Es la tasa de paro más baja desde finales de 2008.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL



Fuente: Confebask con datos del M^º de Empleo y SS

PARADOS REGISTRADOS EN EL SEPE



Fuente: Confebask con datos del M^º de Empleo y SS

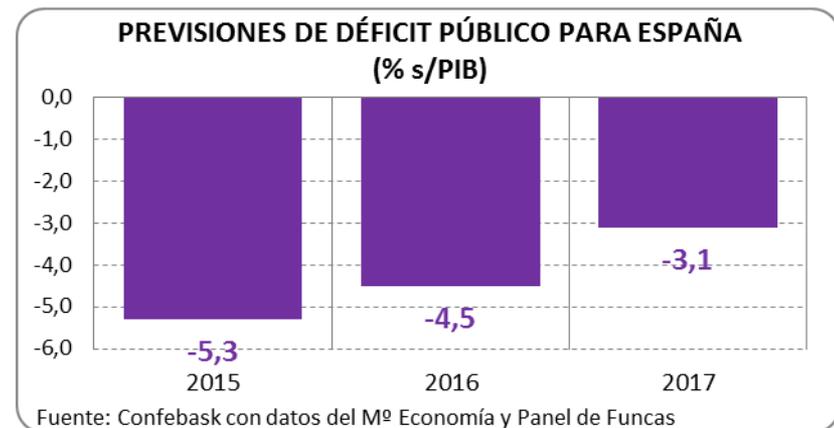
La inflación vuelve a situarse por encima de la de la Zona Euro, aunque ligeramente



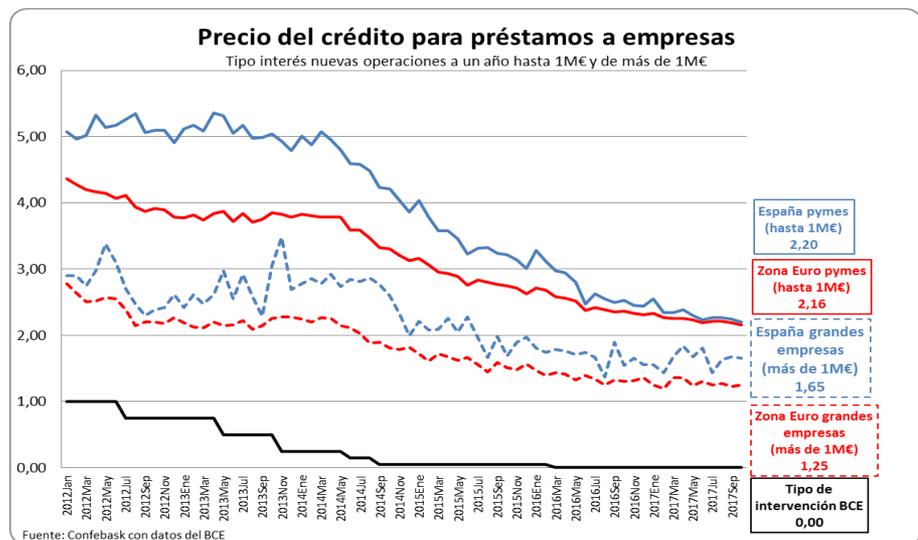
- Tras repuntar hasta el 3% a comienzos de año por el aumento del precio del petróleo, la inflación finalizará el año en torno al 1,3%.
- Por primera vez en cuatro años la inflación se sitúa ligeramente por encima de la Zona Euro, con un diferencial en noviembre de 0,3 puntos.

Se prevé que se cumplan los objetivos de déficit, que ha seguido reduciéndose

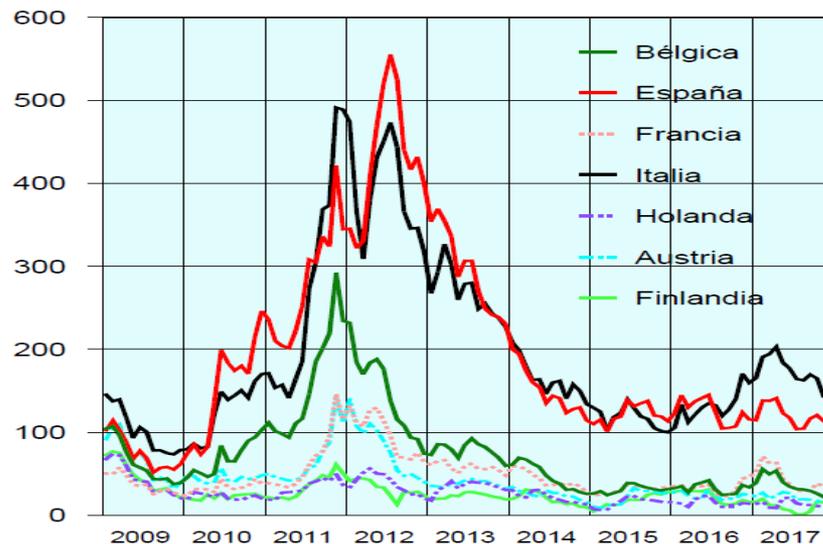
- El consenso de analistas prevé que el **déficit público** cerrará el año en el **3,1%**, 1,4 puntos por debajo del registrado en 2016. De ser así, por primera vez en los últimos años **se cumplirá el objetivo de déficit inicialmente previsto**, gracias al incremento de ingresos, y la contención del gasto.
- Las mayores desviaciones se han dado de nuevo en la Seguridad Social, mientras que el Estado y las CC.AA. parece que cumplirán el objetivo o incluso lo mejorarán ligeramente.



Las condiciones de financiación han seguido mejorando, pero ya casi no hay margen de mejora.



DIFERENCIAL A DIEZ AÑOS CON ALEMANIA
puntos básicos

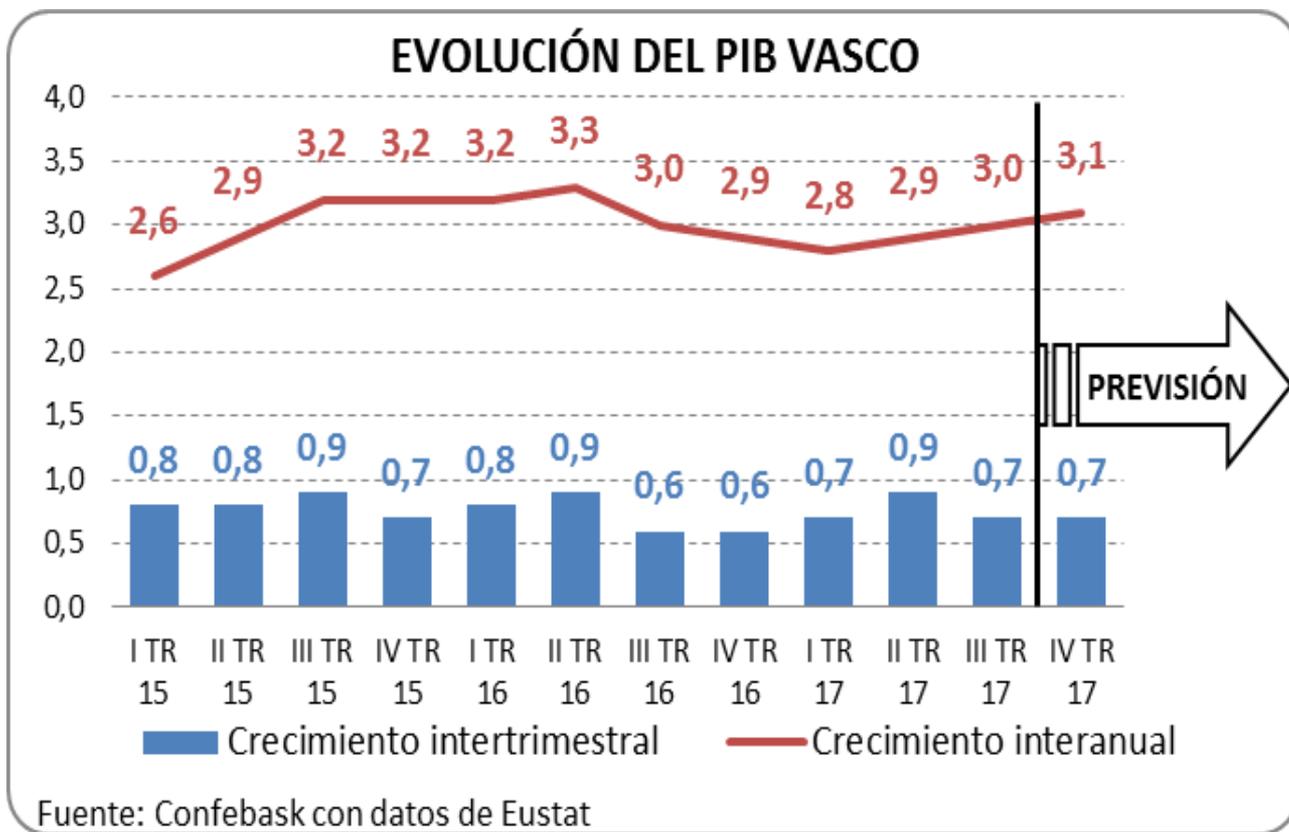


- **Nuevos mínimos del PRECIO DEL CRÉDITO A EMPRESAS**, tanto a pymes como a grandes empresas. El **diferencial con respecto a lo que pagan por financiarse las empresas europeas se reduce**, sobre todo en el caso de las pymes.
- El **CRÉDITO BANCARIO NUEVO** al conjunto de empresas, tras reducirse un 17,8% en 2016, **ha crecido hasta septiembre un 4,4%**. Sigue habiendo una importante diferencia entre los **préstamos nuevos a pymes**, que **crecen un 7,7%**, y los destinados a **grandes empresas**, que **apenas suben un 0,8%**, **debido** en buena medida a que las grandes empresas siguen **diversificando sus fuentes de financiación**, recurriendo en mayor medida a la **financiación no bancaria**, que **crece hasta septiembre un 41%**.
- El **mantenimiento de la política monetaria extraordinaria** por parte del BCE sigue **estimulando la liquidez**, y **reduciendo el precio de los préstamos**.
- La **PRIMA DE RIESGO** de la deuda española sigue **estable**, **situándose en 120 puntos de media anual**, 5 puntos menos que en 2016.



La economía vasca mantiene un crecimiento similar al de 2016, y superior al previsto hace un año

- **Confebask estima que la economía vasca ha crecido un 3% en 2017, medio punto más de lo previsto hace un año, apenas una décima menos que en 2016, gracias a la mejoría de la demanda interna, al mantenimiento de la fortaleza de la economía española, y a la mejoría de la economía europea.**



- La economía vasca ha iniciado el año con una tendencia a acelerar el crecimiento en la primera mitad del año, estabilizándose en el segundo trimestre el ritmo de expansión a tasas moderadas.



Consumo privado, inversión en bienes de equipo y servicios de mercado, principales motores del crecimiento económico vasco en 2017

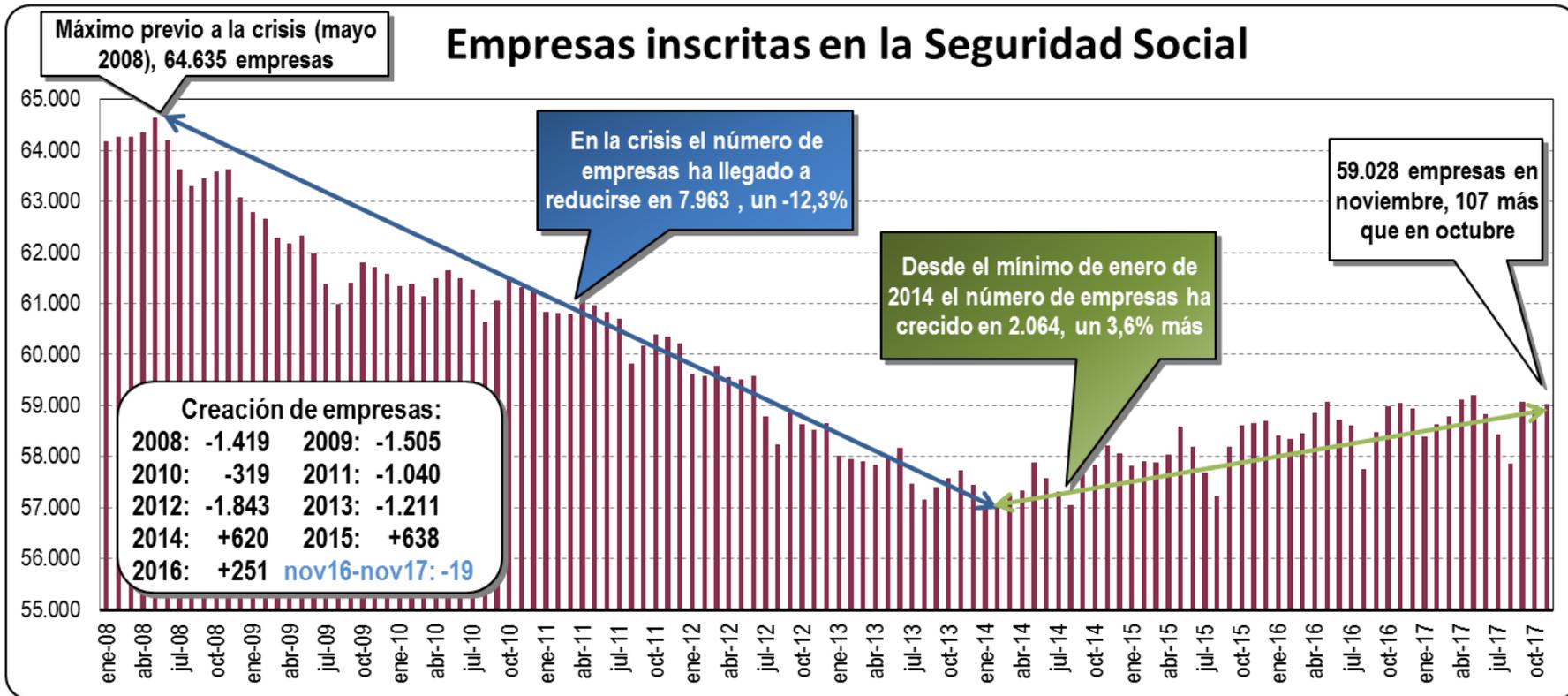
PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA 2017		
	2016	2017
Consumo final	3,1	2,9
Consumo privado	3,1	3,1
Consumo público	2,3	2,0
Inversión	3,1	3,3
Demanda interna	3,0	3,0
Aportación sector exterior	0,1	0,0
PIB	3,1	3,0
Industria	2,9	2,5
Construcción	1,8	2,5
Servicios	2,8	3,2
Fuente: Confebask, diciembre 2017		

- El **SECTOR EXTERIOR** tiene una aportación nula al **crecimiento económico**, frente a la décima positiva de 2016, consecuencia del encarecimiento del petróleo, que ha elevado las importaciones, si bien esto se ha compensado por la buena marcha de las exportaciones, favorecidas por la recuperación del comercio mundial en general, y de la economía europea en particular.

- Desde el punto de vista de **LA DEMANDA**, el **crecimiento se basa en la demanda interna**, que Confebask estima que ha crecido un 3%, apoyándose en el **mantenimiento de la fortaleza del consumo privado**, así como en la **pujanza de la inversión en bienes de equipo**, que mantiene crecimientos cercanos al 5%, mientras que la inversión en construcción acelera su crecimiento hasta el entorno del 2,5%. Por su parte, el **consumo público** se modera ligeramente, creciendo un 2%, tres décimas menos que en 2016..
- Por **SECTORES DE ACTIVIDAD**, los **servicios son el sector más dinámico**, gracias a los servicios de mercado, que se benefician de la fortaleza del consumo privado, con buenos resultados para el comercio y el turismo, así como por la creciente demanda empresarial de servicios.
- La **industria vuelve a tener un año de crecimiento relevante**, aunque un poco mas moderado que en 2016, si bien muestra una evidente mejoría a lo largo del año, gracias a la recuperación de la inversión en Europa.
- La **construcción mejora de forma clara**, consiguiendo su mayor crecimiento desde 2007.



En 2017, se estanca el proceso de recuperación de tejido empresarial perdido durante la crisis.

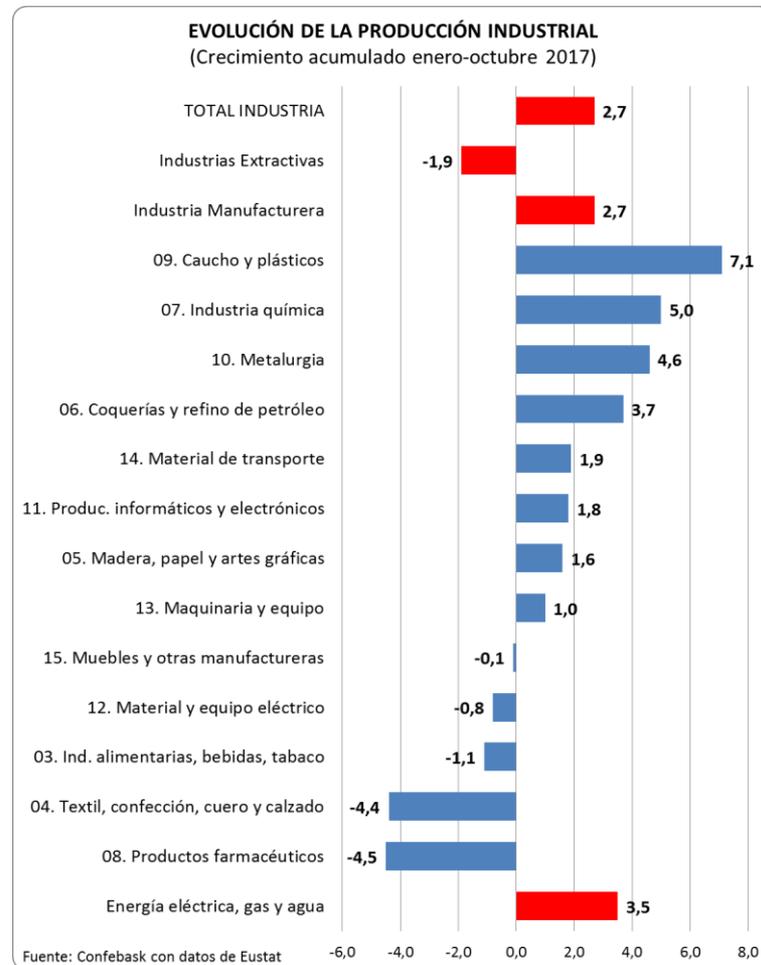


- Tras tres años de creación de empresas, en 2017 se estanca el proceso de recuperación del tejido empresarial vasco, algo necesario e imprescindible para afianzar y hacer sostenible la recuperación a medio y largo plazo.
- En noviembre había tan sólo 77 empresas más que a finales de 2016, y respecto a noviembre de 2016 hay 19 empresas menos. El ritmo medio de creación de empresas hasta noviembre ha sido del 0,2%, frente al 0,9% de 2016.
- Hasta ahora sólo se han recuperado 2.064 empresas de las 7.963 perdidas en la crisis, es decir, el 26%, por lo que, para recuperar todas las empresas perdidas en Euskadi en la crisis, habría que crear aún 5.899 nuevas empresas.



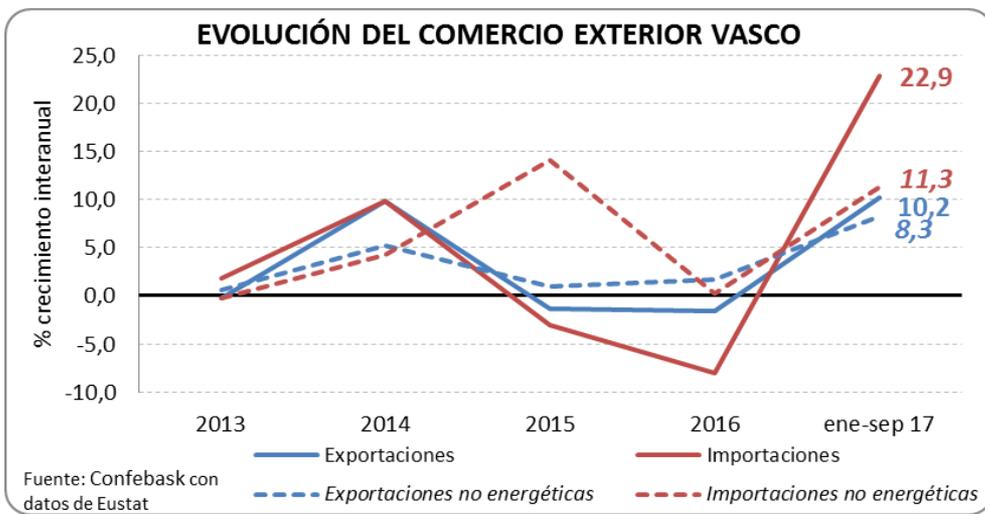
Tras cuatro años de crecimiento de la actividad industrial, todavía persisten comportamientos dispares entre los diferentes sectores

- **Cuarto año de crecimiento de la industria, a un ritmo ligeramente menor que en 2016**, por el menor crecimiento del primer trimestre, y la persistencia de algunos problemas que afectan a algunas empresas industriales.
- **La producción industrial crece hasta octubre un 2,7%**, a pesar de lo cual sigue siendo un 18% inferior al nivel pre-crisis.
- **Sigue habiendo notables diferencias entre los distintos subsectores industriales.** Destaca caucho y plásticos, industria química, metalurgia, refinado de petróleo y energía eléctrica, gas y agua. En cambio, cae la producción en productos farmacéuticos y textil, cuero y calzado y, en menor medida, en industrias extractivas, alimentación y material y equipo eléctrico.
- **El grado de utilización de la capacidad productiva cae un punto, hasta el 80%**, consecuencia de la ampliación de las capacidad productivas, por las inversiones realizadas para atender la creciente demanda.



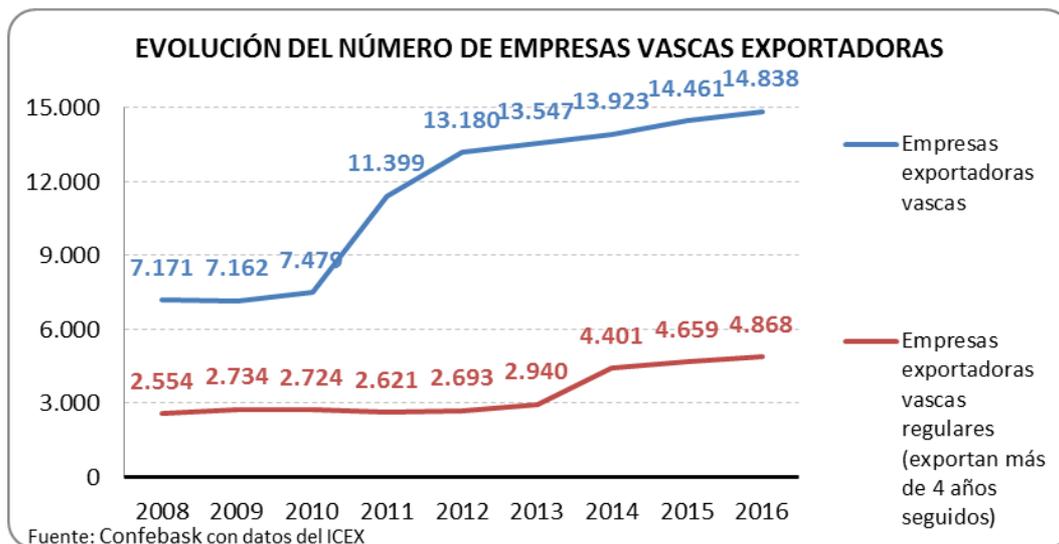


Se aceleran los intercambios comerciales y la empresa vasca sigue avanzando en su internacionalización



- En 2017 se aceleran los intercambios con el exterior. Hasta septiembre suben las exportaciones un 10,2%, y un 8,3% las **exportaciones no energéticas**, mientras de las **importaciones**, impulsadas por el precio del petróleo, y la normalización de la actividad de refino, suben un 22,9%, si bien las no energéticas crecen un 11,3%.
- El **superávit comercial acumulado hasta septiembre** de 3.814MM€, es un 20% menor que un año antes.
- El **superávit comercial no energético crece hasta septiembre** un 3,7%, sumando un total de 6.057MM€.

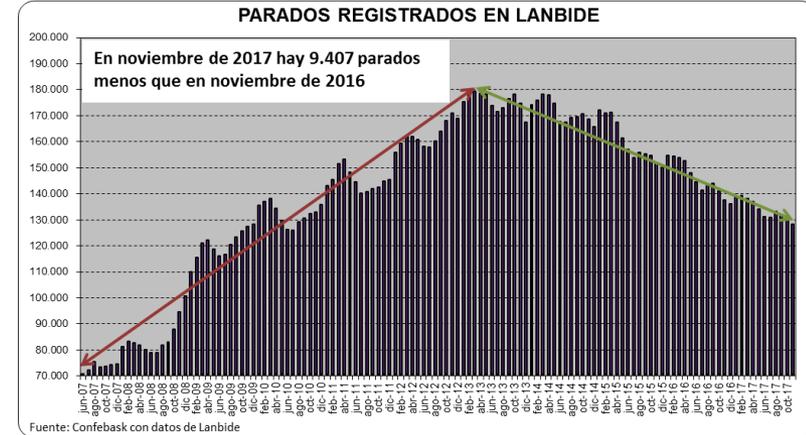
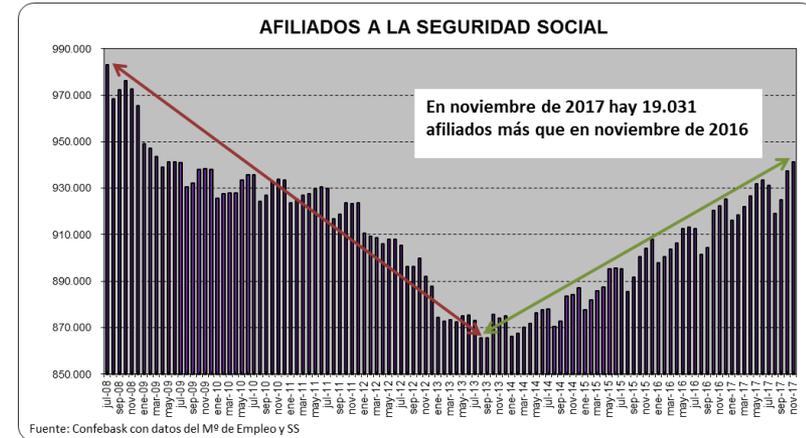
- Sigue creciendo el número de empresas vascas que exportan en los últimos años.**
- El número de empresas vascas que exportan prácticamente se ha duplicado entre 2010 y 2016, pasando de 7.479 a 14.838.
- Por su parte, el número de empresas que exportan con regularidad ha crecido entre 2010 y 2016 un 79%, pasando de 2.724 a 4.868.





Cuarto año consecutivo de creación de empleo y reducción del paro

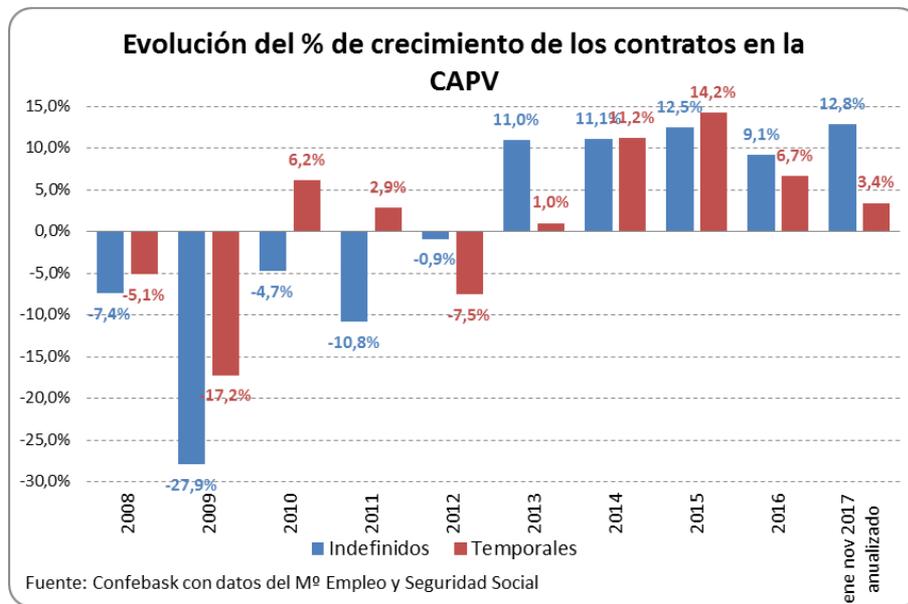
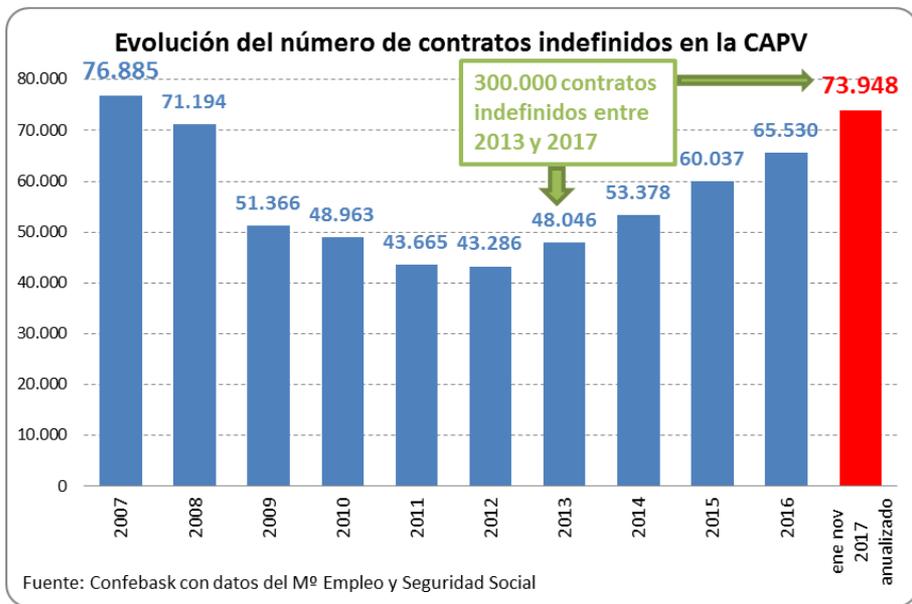
- En 2017, se mantiene el buen ritmo de creación de empleo y de reducción del paro en Euskadi .
- Para final de año, Confebask estima que la **AFILIACIÓN A LA SS** se habrá elevado en unas **20.000** personas con respecto a diciembre de 2016, lo que supone un crecimiento interanual del empleo del 2,2%, tres décimas más que en 2016. De este modo, el número de afiliados será el más alto desde comienzos de 2009.
- En 2017, llevaremos recuperado **80.000** de los **117.000** empleos perdidos durante la crisis, es decir, el 68% del total.
- En cuanto al **NÚMERO DE PARADOS** registrados en Lanbide, acabará el año con unos **11.000** parados menos que en diciembre de 2016, es decir, con una reducción de en torno al 8%, sumando en torno a 125.000 parados, la **cifra más baja desde finales de 2009**. Gracias a ello, para final de año habrán salido del paro la mitad de los 108.000 parados en que creció el paro durante la crisis.



- Esta positiva evolución del mercado laboral vasco tendrá su correspondiente reflejo en la **TASA DE PARO**, que se situará a final de año se situará en torno al **10%**, 2,6 puntos menos que al finalizar 2016. Se trata de la **tasa de paro más reducida desde el año 2010**.



El empleo generado va ganando progresivamente en calidad a medida que se consolida la recuperación



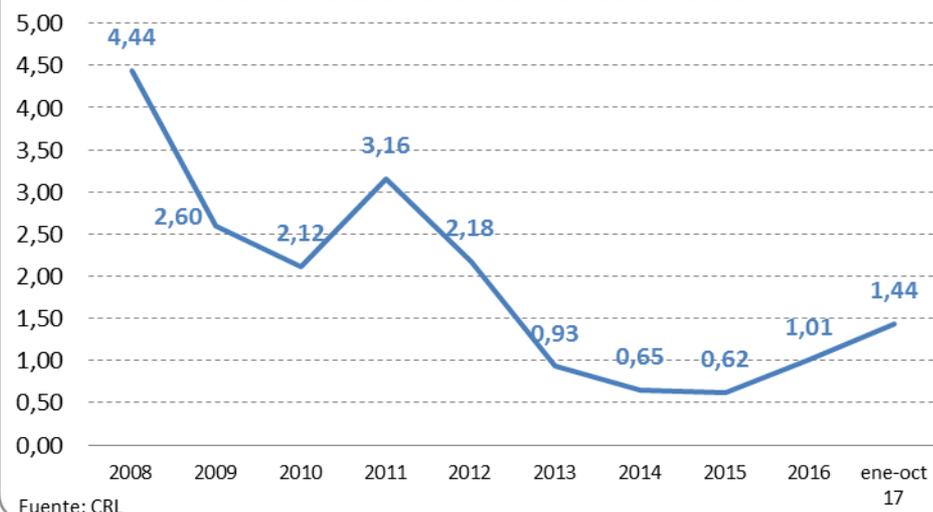
- Desde que comenzó la recuperación en 2013 se han firmado **300.000 CONTRATOS INDEFINIDOS** en Euskadi, habiéndose ido incrementando el número de contratos indefinidos año a años, a medida que la recuperación económica se ha ido consolidando.
- Así, se ha pasado de firmar unos 43.000 contratos indefinidos al año en lo más profundo de la crisis (años 2011-2012), a firmar **74.000** en el año que ahora termina, una cifra equiparable a las que había antes de la crisis.
- En 2017 la contratación indefinida se ha disparado, al crecer un 12,8% hasta noviembre, un crecimiento muy superior al que ha tenido la contratación temporal, que hasta noviembre ha crecido un 3,4%. Además, es el **segundo año consecutivo en el que la contratación indefinida crece a mayor ritmo que la temporal.**



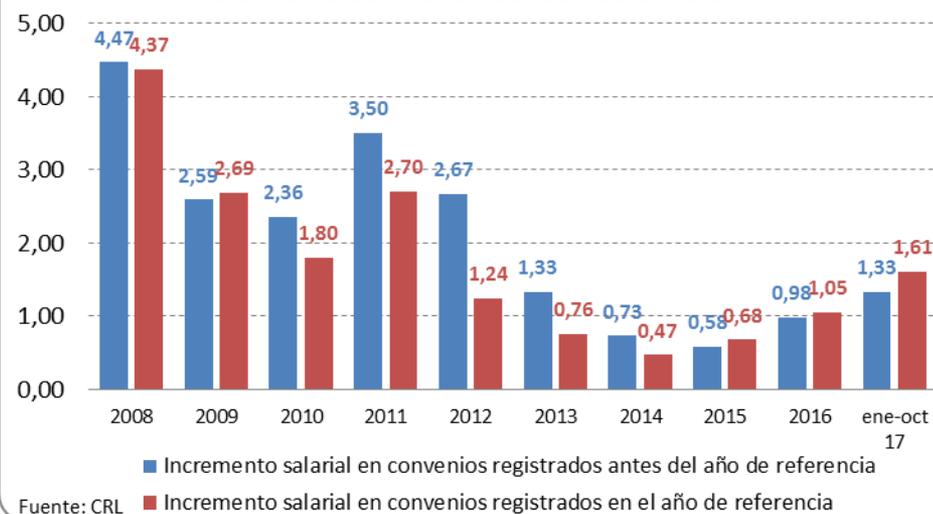
Los salarios en 2017, siguen su progresivo aumento

- Hasta octubre, el incremento salarial medio de los convenios vigentes en el año ha sido del 1,44%, la cifra más alta desde 2012.
- Además, el aumento salarial de los convenios vigentes va a ser superior al que se alcanzó en 2016, año en el que también ocurrió lo mismo respecto a 2015.
- El incremento salarial de los convenios registrados en 2017 es del 1,61%, lo que significa que a medida que se va afianzando la recuperación, se eleva el aumento salarial de los convenios que se van firmando cada año.

Incremento salarial en convenios en la CAPV



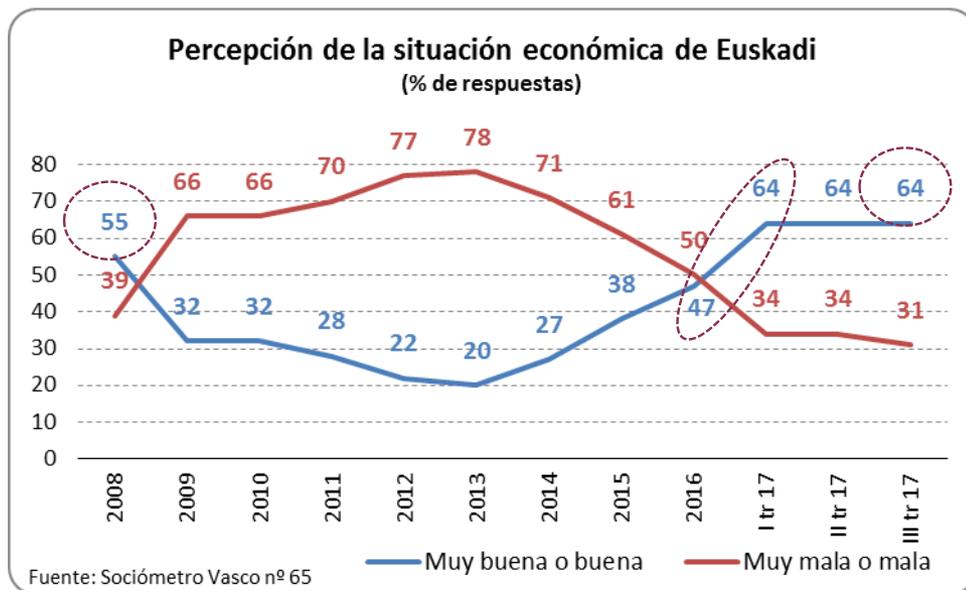
Incremento salarial en convenios en la CAPV





La mejoría de la economía se percibe por los ciudadanos cada vez con mayor nitidez

- En 2017 mejora de manera clara la percepción de la ciudadanía vasca con respecto a la situación económica.
- Por primera vez desde 2008 son más los ciudadanos que califican la situación económica de Euskadi como buena o muy buena (dos tercios del total).
- Además, los ciudadanos que perciben positivamente la situación económica duplica al de los que tienen una percepción negativa de la misma.
- El saldo de respuestas entre los que ven la situación económica como buena o muy buena y entre los que la perciben como mala o muy mala en 2017 arroja el mejor resultado desde el año 2007.





Quinto año de descenso de los EREs, que se acercan al mínimo histórico de 2006

- El número de expedientes de regulación de empleo cae hasta octubre un **40%**, y el de trabajadores **afectados** en dichos EREs se reduce un **33%**.
- Se trata del quinto año consecutivo de reducción de los EREs, lo que va a permitir que las cifras de EREs se acerquen a los **mínimos históricos** que se registraron en **2006**, cuando la economía estaba en plena expansión .

EVOLUCIÓN EXPEDIENTES DE REGULACIÓN DE EMPLEO EN LA CAPV			
	Enero- Octubre 2016	Enero- Octubre 2017	Variación ene-oct 17 sobre ene-oct 16
Número	373	225	-39,7%
Personas Afectadas	5.014	3.359	-33,0%

Fuente: Confebask con datos del CRL

La conflictividad laboral crece, pero sigue en niveles reducidos

EVOLUCIÓN DE LAS HUELGAS EN LA CAPV			
	Enero - Octubre 2016	Enero - Octubre 2017	Variación acumulada interanual
Número de huelgas	139	158	+13,7%
Participantes	12.303	30.928	+151,4%
Jornadas no trabajadas	55.128	63.121	+14,5%

Fuente: Confebask con datos del CRL

- En 2017 crece por segundo año consecutivo la conflictividad, muy centrada en los servicios concertados con el sector público y que representan 2/3 de las jornadas perdidas.
- Hasta octubre, el número de huelgas ha crecido un 13,7%, el número de participantes se incrementa un 151,4%, y el de jornadas no trabajadas aumenta un 14,5%.
- A pesar de este repunte, el nivel de conflictividad en 2017, es 1/3 de la conflictividad media en los últimos 15 años.

En 2018, el crecimiento económico mundial se prevé ligeramente mayor al del 2017 y las economías avanzadas verán moderados sus crecimientos

- Los organismos internacionales de referencia avanzan un 2018 similar a 2017, con una **leve mejoría del crecimiento económico mundial, que alcanzará el 3,7%**, dos décimas más que en 2017. Será el **crecimiento más elevado desde 2011**.
- También se prevé una ligera mejoría para las **economías emergentes**, que crecerán un 4,8%, tres décimas más que en 2017, **y una leve desaceleración en las avanzadas**, para las que se estima un crecimiento del 2,2%, dos décimas menos que el crecimiento esperado en 2017.
- EE.UU. apenas mejorará una décima su crecimiento** respecto al de este año (2,3% vs 2,2%), **Japón crecerá 4 décimas menos**(1,2% vs 1,6%), **y Europa crecerá una décima menos** (2,1% vs 2,2%).
- Se prevé un **crecimiento similar del comercio mundial**, dado que crecerá un 4%, dos décimas menos que en 2017, una cifra superior a la de los últimos años, pero todavía lejos de los alcanzados con anterioridad a la crisis , que se situaban entre el 6% y el 7%.

PREVISIONES 2017-2018 DE LA UE			
	2016	2017	2018
TOTAL MUNDIAL	3,2	3,5	3,7
ECONOMÍAS AVANZADAS	1,8	2,4	2,2
EE.UU.	1,5	2,2	2,3
Japón	1,0	1,6	1,2
ZONA EURO	1,8	2,2	2,1
Alemania	1,9	2,2	2,1
Francia	1,2	1,6	1,7
Italia	0,9	1,5	1,3
España (Panel de Funcas)	3,3	3,1	2,6
Reino Unido	1,8	1,5	1,3
ECONOMÍAS EMERGENTES	4,3	4,5	4,8
China	6,7	6,8	6,5
India	7,9	6,6	7,5
Brasil	-3,6	0,7	1,8
Rusia	-0,2	1,7	1,6
COMERCIO MUNDIAL	2,4	4,2	4,0

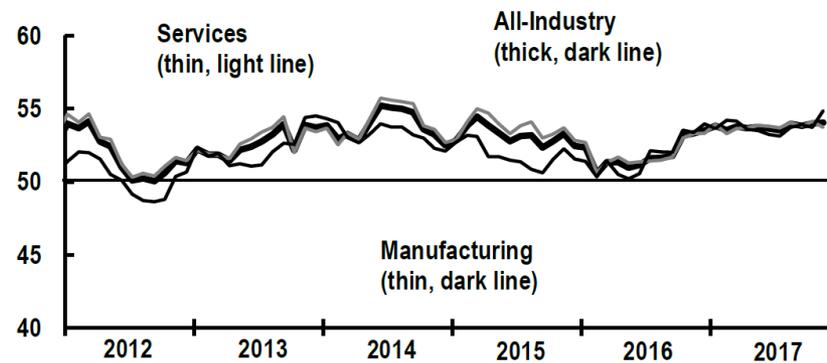
Fuente: UE noviembre 2017

El crecimiento económico mundial se prevé que sea estable a lo largo del año

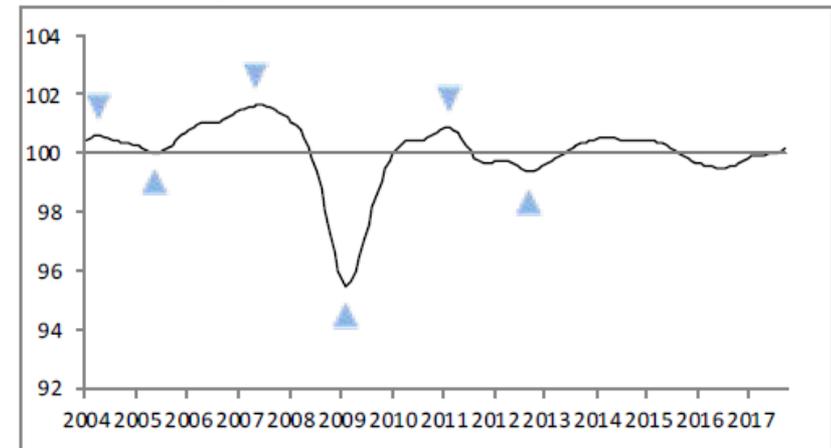
Así lo reflejan los indicadores adelantados de actividad más relevantes

JPMorgan global PMI output

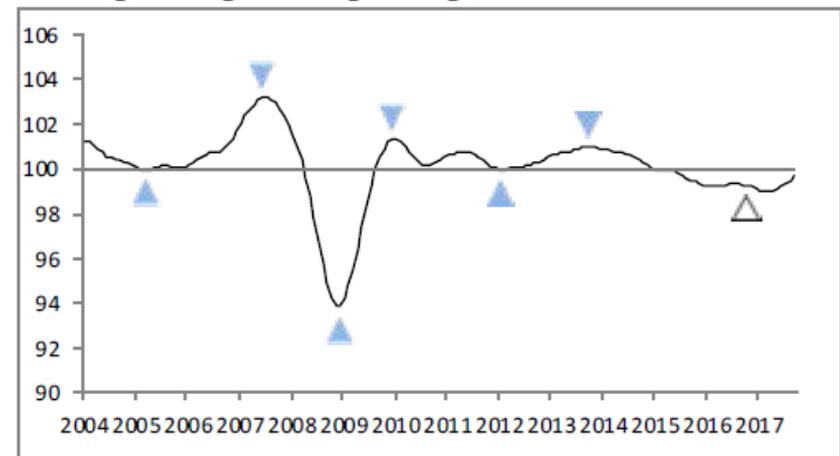
Diffusion Index, sa



Stable growth momentum in the OECD area



Signs of growth gaining momentum in China



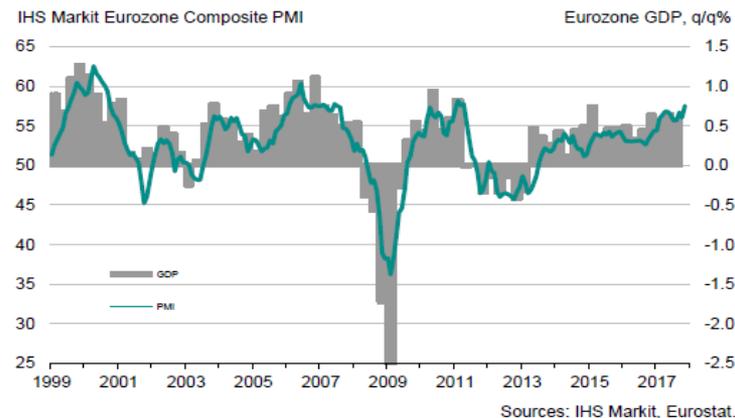
- **China** tendrá una ligera moderación de su ritmo de crecimiento e **India** elevará su ritmo de actividad, siendo previsiblemente la economía que más crezca.
- El principal cambio en las economías emergentes vendrá de la mano de **Brasil**, que **retornará a un crecimiento de cierta entidad, aunque todavía alejado de lo esperable para una economía emergente.**

Europa mantendrá en 2018 un crecimiento muy similar al de este año

La economía europea se prevé que crecerá en 2018 un 2,1%, una décima menos que en 2017.

- El panorama relativamente despejado en Europa, el mantenimiento de una política monetaria todavía expansiva, el continuo descenso del paro, el dinamismo de la inversión y el mayor margen de gasto en los presupuestos públicos en buena parte de los países europeos contribuirán al dinamismo de la economía europea.
- Los indicadores adelantados** de actividad y de confianza económica, industrial y de los consumidores **avanzan firmes y apuntan a un crecimiento sólido y sostenido**, que podría, al igual que en 2017, ser finalmente algo más intenso del que ahora mismo se prevé.

IHS Markit Eurozone Composite PMI



- Las diferencias entre los ritmos de crecimiento de las principales economías europeas se prevén menos acusadas.
- La inflación se mantendrá en tasas similares, con una previsión del 1,4% en media anual, una décima menos que en 2017, al no esperarse subidas del precio del petróleo como las ocurridas en 2017.
- Los **tipos de interés** continuarán **marcando mínimos**, por el mantenimiento por parte del BCE de la actual política monetaria fuertemente expansiva.



Los elementos de incertidumbre previstos para 2018 parecen menos intensos que en años precedentes

Los **principales riesgos a la baja** en el escenario económico mundial previsto en 2018 son:

- **A nivel general** seguirá habiendo **tensiones geopolíticas**, pero menos acusadas (Corea o Venezuela persisten como puntos calientes, pero el Daesh generará menos riesgos), y seguirá habiendo tentaciones proteccionistas en países tan relevantes como EE.UU. y Reino Unido.
- En **Europa**, el **Brexit** seguirá creando tensión e incertidumbre, a la espera del resultado final de la negociación.
- En **EE.UU.** la **agenda económica y política del Gobierno seguirá generando fuertes incertidumbres**, y dado que continuará la progresiva **retirada de los estímulos monetarios**, habrá que ver cómo lo irá asumiendo la economía.
- En las **economías emergentes** el cambio de modelo económico en China y sus efectos tanto en la propia China como en terceros países seguirán generando tensiones.

Los **factores que pueden favorecer un mayor crecimiento son importantes**:

- La **confianza es sólida en todo el mundo**, tanto entre los consumidores, como entre las empresas, como en los mercados financieros, lo que puede reforzar el crecimiento por encima de lo inicialmente previsto.
- Los precios de las materias primas se mantienen bajos y el del petróleo no se cree que tenga en 2018 mucho recorrido al alza.
- En **Europa**, el **nivel de confianza** es especialmente elevado, al tiempo que la **política expansiva del BCE** y el **mayor margen presupuestario de los Gobiernos**, deben facilitar el crecimiento. Además, no va a haber procesos electorales que generen importantes incertidumbres, algo que sí ha ocurrido en 2017.

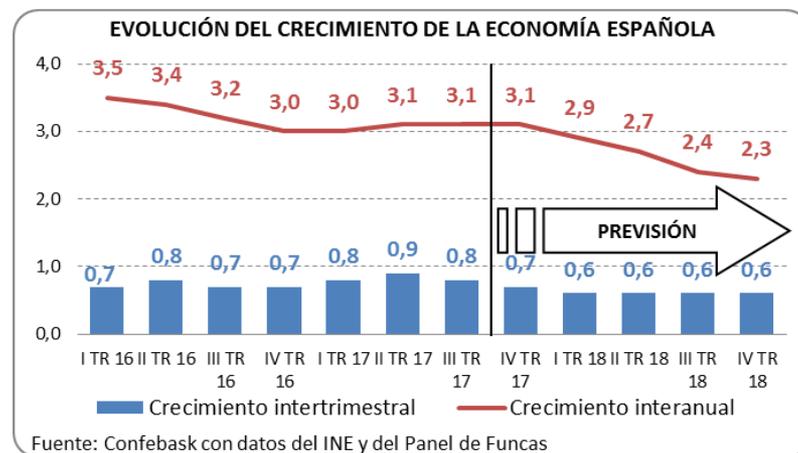
Para 2018 se prevé que la economía española tendrá un crecimiento más moderado que en 2017, pero claramente por encima del europeo

- El consenso de los analistas prevé **un crecimiento de la economía española en 2018 del 2,6%**, medio punto por debajo del crecimiento previsto en 2017 pero todavía por encima del crecimiento previsto para la Zona Euro, en medio punto..
- Algunos de los factores que han empujado el crecimiento en 2017, no lo harán con tanta fuerza en 2018** (aceleración del crecimiento europeo, descenso de la tasa de ahorro, excepcional año turístico). Por otra parte, cual sea la evolución de la **situación catalana**, podrá afectar a la evolución de la economía española, dado el peso de la economía catalana..
- La demanda interna se desacelerará ligeramente.** El consumo privado se moderará, al moderarse la creación de empleo, al igual que la inversión, que no repetirá el alto crecimiento de 2017, al estabilizarse las condiciones de financiación.
- El sector exterior seguirá contribuyendo positivamente al crecimiento, aunque no tanto como en 2017**, tres décimas frente a las cinco de este año, dado que no se prevé un año turístico tan excepcional como 2017.
- Se prevé un ritmo de crecimiento bastante estable a lo largo del año 2018.**

PREVISIONES PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

	2016	2017	2018
PIB	3,3	3,1	2,6
Consumo privado	3,0	2,5	2,2
Consumo público	0,8	1,1	1,1
Inversión	3,3	4,3	3,7
Bienes de Equipo	4,2	5,2	4,0
Construcción	2,4	4,0	3,7
Demanda interna	2,5	2,6	2,3
Exportaciones	4,8	5,7	4,6
Importaciones	2,7	4,4	3,9
Aportación sector exterior	+0,7	+0,5	+0,3
Balanza por Cta. Cte. (% PIB)	2,1	1,7	1,6

Fuente: Panel de FUNCAS, noviembre 2017



Nuevo año de creación de empleo y reducción del paro, si bien a menor ritmo

- El consenso de analistas prevé un **crecimiento del empleo** del 2,2%, seis décimas menos que en 2017, motivado por el menor ritmo de crecimiento económico previsto.
- La **tasa de paro** bajará 1,8 puntos en media anual, hasta el 15,3%, lo que supone la tasa más baja desde el año 2008.

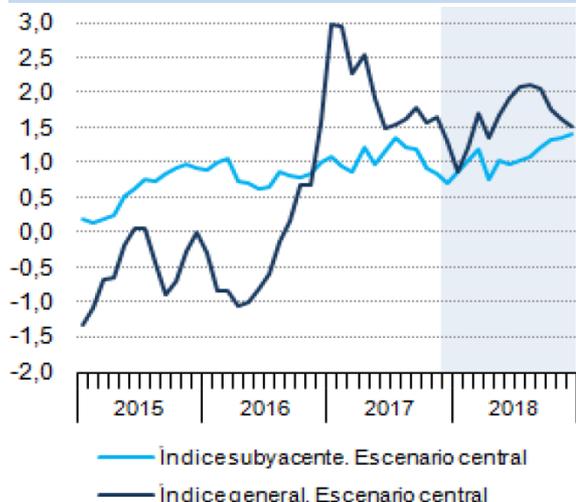
PREVISIÓN DEL MERCADO LABORAL PARA ESPAÑA			
	2016	2017	2018
Empleo (% crec. medio anual)	3,0	2,8	2,2
Tasa de Paro (Media anual)	19,6%	17,1%	15,3%

Fuente: Panel de FUNCAS, noviembre 2017

Inflación estable y similar a la zona euro

- Se prevé que la **inflación media anual será del 1,7%**, similar a la de la Zona Euro, con un perfil creciente en la primera mitad del año, y una moderación en los últimos meses del año, para quedar **en diciembre en el 1,5% interanual**.

ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO

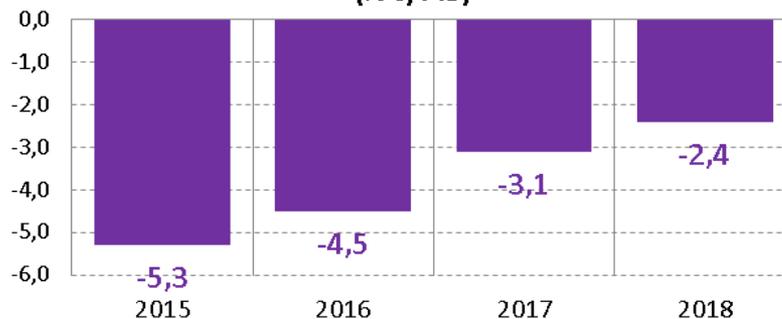


Fuentes: INE y previsiones de FUNCAS.

Para 2018 se prevé un ligera desviación de los objetivos de déficit público

- Las cuentas públicas seguirán ajustándose para alcanzar los objetivos de déficit.
- El consenso de analistas prevé un **déficit público en 2018 del 2,4% del PIB**, 0,7 puntos menos que este año, pero dos décimas por encima del objetivo de déficit exigido por la UE (2,2%).

PREVISIONES DE DÉFICIT PÚBLICO PARA ESPAÑA (% s/PIB)



Fuente: Confesbask con datos del M^e Economía y Panel de Funcas



En 2018, la economía vasca vivirá su quinto año de recuperación con un crecimiento similar al del 2017, pero superior al estatal y europeo

En 2018, Confebask prevé un crecimiento la economía vasca del 2,9%, apenas una décima menos que en 2017

- Será de nuevo la demanda interna el principal motor de crecimiento de la economía vasca, mientras que la contribución del sector exterior al crecimiento será nula.
- **POR PARTE DE LA DEMANDA**, la inversión será el mayor impulsor del crecimiento (3,5%), con mayor protagonismo de la inversión en bienes de equipo, que mantendrá crecimientos entre el 4 y el 5%, como en 2017. El consumo privado mantendrá un crecimiento importante (2,9%), solo dos decimas menos que en 2017, dado que se espera un crecimiento del empleo algo menor, y por la estabilización de los factores que lo han impulsado este año, como el descenso de los tipos de interés, o la mejora de la confianza.
- El consumo público crecerá algo menos que en 2017, al seguir avanzándose en el proceso de consolidación fiscal, que exige una nuevo descenso del objetivo de déficit presupuestario.
- La aportación al crecimiento de la economía vasca del **SECTOR EXTERIOR** será nula, tal y como ha ocurrido este año, con un aumento similar de exportaciones e importaciones.
- **POR SECTORES**, la industria recuperará el papel de principal motor del crecimiento, gracias a la aceleración de la inversión en Europa, y a la normalización de algunos factores de industrias puntuales que han lastrado el crecimiento industrial en la primera parte de este año.
- La construcción crecerá a un ritmo similar al de este año, con comportamientos discretos tanto de la obra pública, como de la construcción de vivienda, y un mejor tono en la rehabilitación de viviendas.
- Los servicios moderarán ligeramente su crecimiento, al moderarse el crecimiento del subsector turístico, tras un excepcional 2017, así como los servicios destinados a los consumidores.

PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA

VASCA

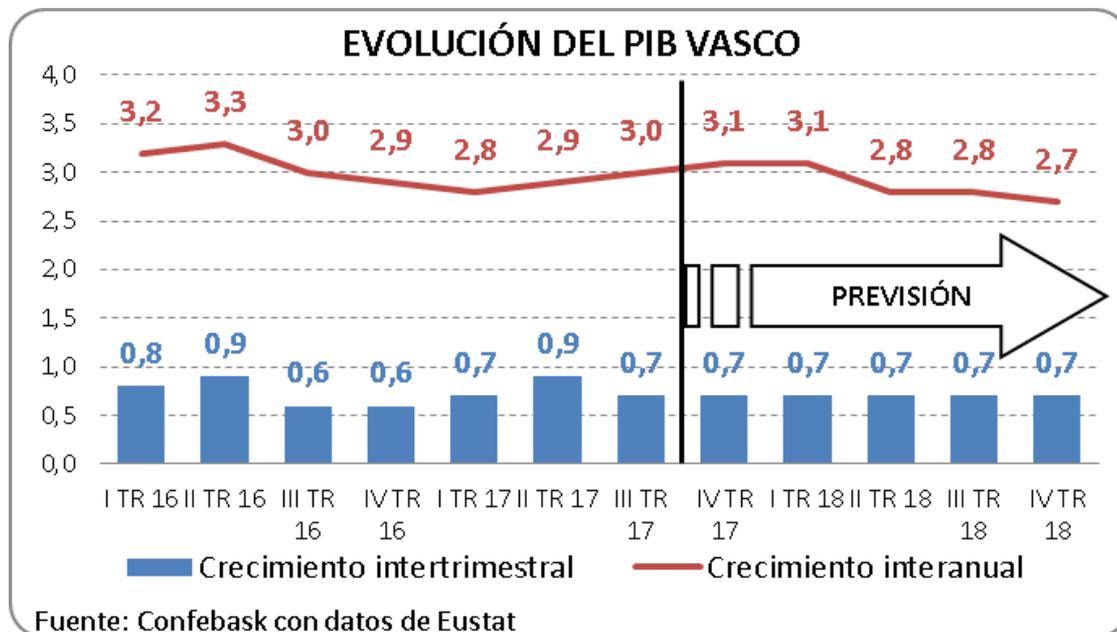
	2016	2017	2018
Consumo final	3,1	2,9	2,7
Consumo privado	3,1	3,1	2,9
Consumo público	2,3	2,0	1,8
Inversión	3,1	3,3	3,5
Demanda interna	3,0	3,0	2,9
Aportación sector exterior	0,1	0,0	0,0
PIB	3,1	3,0	2,9
Industria	2,9	2,5	3,1
Construcción	1,8	2,5	2,6
Servicios	2,8	3,2	3,0

Fuente: Confebask, diciembre 2017



Confebask prevé un perfil de crecimiento estable a lo largo del año 2018

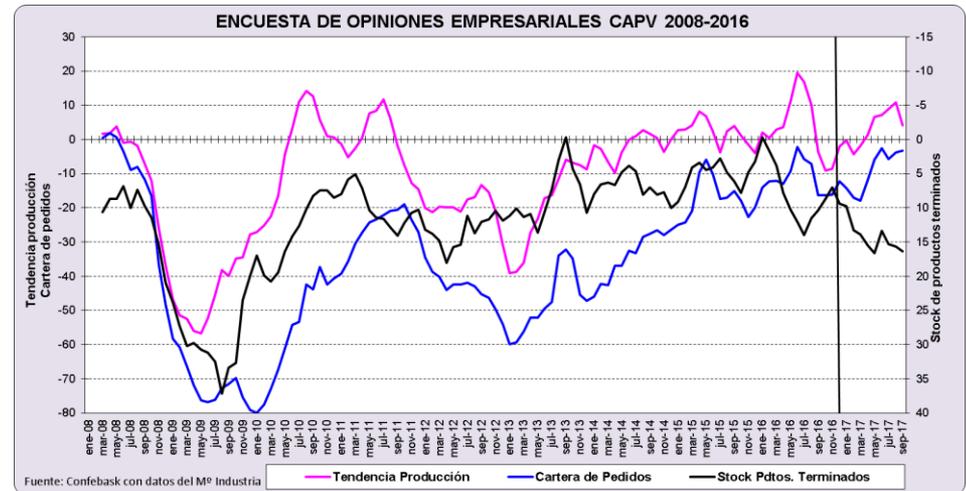
- Para 2018 Confebask estima que el perfil de crecimiento de la economía vasca a lo largo del año será **muy estable a lo largo del año**, a tasas muy parecidas a las del año que ahora termina.
- Este perfil de estabilidad se alinea con lo que también se espera que ocurra en las economías europea y española.





Las perspectivas de las empresas vascas para 2018 son favorables

- Las **Encuestas realizadas por nuestras Organizaciones Asociadas** y por otros organismos corroboran unas favorables perspectivas de las empresas vascas para los próximos meses:
 - La inmensa mayoría de las empresas vascas ven el mercado estable o en expansión y esperan elevar en los próximos meses sus ventas tanto en el exterior como en el mercado interno, que se muestra especialmente activo.
 - El **grado de utilización de la capacidad productiva se mantiene en máximos**, y según las propias empresas, **seguirá así en 2018**.
 - Las **carteras de pedidos siguen creciendo**, marcando su mejor nivel desde antes de la crisis.
 - Mejoran las condiciones de acceso a la financiación**.
 - Crece el porcentaje de empresas que prevé elevar su nivel de inversión.
 - Las empresas vascas **prevén realizar en 2018 aumentos de plantillas**, similares al de 2017.



Las empresas vascas también señalan diversos factores de preocupación

- El **descenso en la rentabilidad de las ventas** es la **principal preocupación** de las empresas vascas.
- La **dificultad para contratar personal cualificado** es el factor de **preocupación que más ha crecido**.
- Los **elevados costes laborales**, también se señala, por la fuerte competencia internacional y la estrechez de márgenes.
- La cotización del euro, el precio de las materias primas, la fiscalidad empresarial o el riesgo de debilidad de la economía española son **otros focos de preocupación** de las empresas, si bien de menor magnitud que los anteriormente citados.



En 2018 la economía vasca volverá a crear empleo y a reducir el paro y lo hará a un ritmo parecido al del 2017.

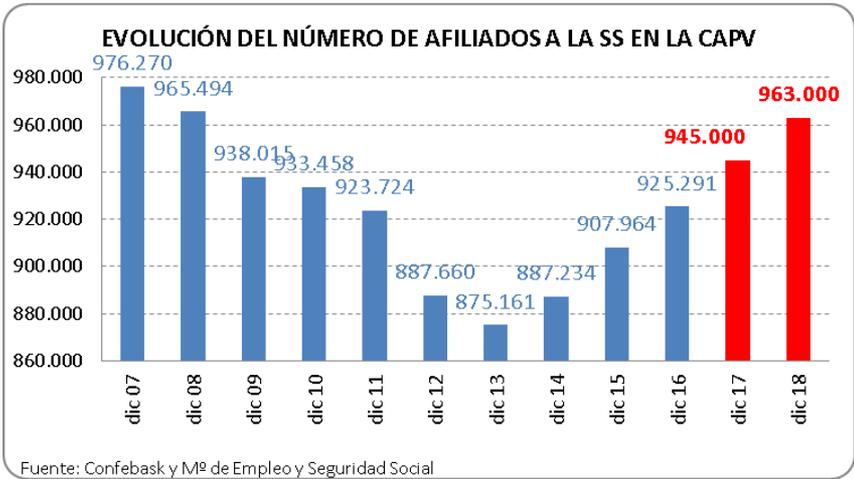
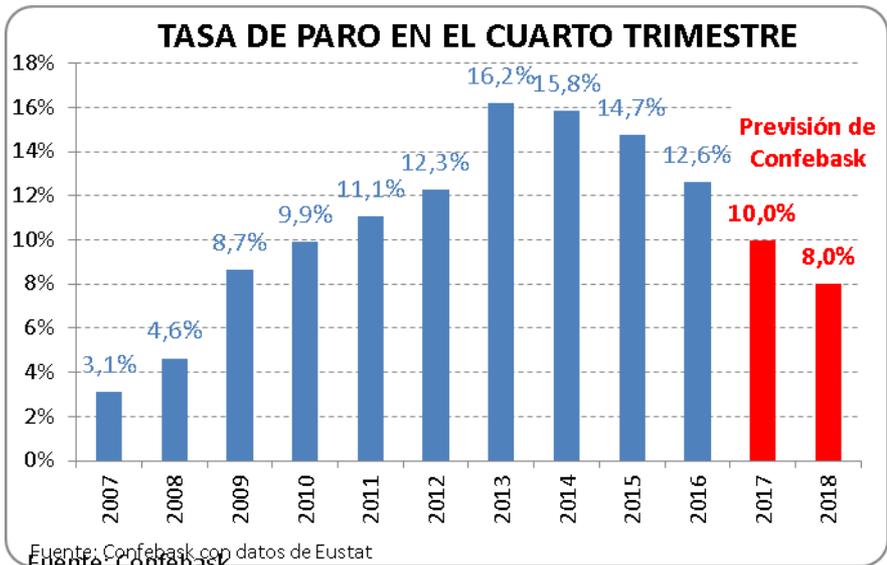
- **CONFEBASK** prevé que **2018 será el quinto año consecutivo de creación de empleo y reducción del paro en Euskadi, con ritmos similares a los alcanzados en 2017..**

PREVISIÓN DEL MERCADO LABORAL PARA LA CAPV			
	2016	2017	2018
Empleo (Afiliados a la SS) (Variación absoluta diciembre sobre diciembre del año anterior)	+17.327	+20.000	+18.000
Tasa de Paro (PRA de Eustat) (IV trimestre)	12,6%	10,0%	8,0%

Fuente: Confebask, diciembre 2017

Prevedemos , 18.000 afiliados más a final de 2018 que un año antes, un 1,9% más

De mantenerse el ritmo de crecimiento del empleo previsto para 2018, Euskadi podría recuperar el nivel de empleo pre-crisis en 2019.



La Tasa de Paro finalizará el año en torno al 8%, dos puntos menos que en 2017. Será la tasa de paro más baja desde 2009

En 2018, un año que prevemos de progresiva consolidación del crecimiento económico y del empleo en Euskadi, seguirán planteándose una serie de **RETOS a superar**, para fortalecer la actual fase de recuperación económica y del empleo.



Estos **RETOS** que son los siguientes:

1. **Impulsar reformas y planes que mejoren la competitividad empresarial, eleven sus capacidades de crecimiento**, tanto en términos económicos como de empleo y **faciliten tanto la generación y atracción de nuevos proyectos empresariales** (fiscalidad, energía, infraestructuras, etc.).
2. **Asegurar la estabilidad sociopolítica e institucional, clave para generar confianza** para la inversión, la creación de empleo y la mayor actividad económica.
3. **Prestigiar socialmente la figura del empresario/a y de la empresa** como generadores de riqueza, empleo y contribución al bienestar social.
4. **Disponer de personas suficientes, con la formación adecuada y alineada con las necesidades empresariales.**
5. **Mantener una financiación** adecuada al sector privado, tanto en condiciones como en precio y cantidad.
6. **Configurar un sistema productivo potente, moderno y de alto valor añadido**, para poder asegurar la sostenibilidad y viabilidad del estado del bienestar.
7. **Lograr unas relaciones laborales colaborativas entre** los diferentes **integrantes de la empresa** para fortalecer la **competitividad** y viabilidad empresarial, con la que acelerar la recuperación económica sobre el **empleo**, su calidad y su estabilidad.
8. **Diseñar y desplegar políticas clave para afianzar el futuro de nuestro tejido económico y productivo** (dimensión empresarial, industria 4.0, formación profesional dual, internacionalización e innovación, inversión).

Empresas:



Aprovechar un nuevo año de crecimiento:

- Continuar elevando la **presencia en el exterior**, buscando **nuevas oportunidades** de negocio.
- **Abordar planes de inversión** que permitan **aprovechar al máximo** las oportunidades que ofrece esta **etapa de crecimiento**.

Asegurar y reforzar la capacidad de competir:

- **Diseñar estrategias a corto, medio y largo plazo**, que permitan afrontar los retos que se le presenten **en esta fase de crecimiento**.
- **Diseñar planes de contingencia ante los riesgos particulares de nuevas realidades** (Brexit, Cataluña...).
- **Afianzar la situación financiera de la empresa**, aprovechando las excepcionales condiciones financieras existentes.
- Diseñar estrategias en **I+D+i**, e **industria 4.0**, analizando las necesidades y posibilidades de la empresa en estas áreas, y los retos que plantean (tecnología, formación, inversión, impacto sectorial...).
- **Revisar el tamaño empresarial y adaptarlo** a las exigencias de la economía global, que exige adecuar y desarrollar nuevas capacidades tecnológicas, organizativas, financieras y comerciales.

Trabajadores/as, empresarios/as y sus organizaciones representativas



- **Impulsar de forma conjunta el proyecto compartido que es la empresa**, apostando por su posicionamiento y adaptación competitiva, en un clima de transparencia y de mutua **colaboración y confianza**.
- Implementar por parte de las empresas una **política de recursos humanos y de gestión de personas que fomente el compromiso**, la motivación, la comunicación, la participación y el reconocimiento del esfuerzo, el talento y el desarrollo de un proyecto personal atractivo dentro de la empresa.
- **Tener un papel como agente social activo, aportando iniciativas y propuestas** que impulsen la generación de nuevo tejido productivo y socioeconómico en Euskadi.
- Profundizar en el **Diálogo Social** para lograr un **diagnóstico compartido** y buscar **acuerdos y consensos** en materia laboral, formativa o de políticas de empleo, con el fin de asentar y facilitar la fase de recuperación, el desarrollo económico-empresarial y la creación de empleo.
- Lograr que la **negociación colectiva** sea un instrumento de apoyo a las necesidades competitivas del mundo de hoy.

Responsables políticos e institucionales



- **Consolidar un marco de estabilidad, seguridad y confianza**, que facilite la inversión, el crecimiento económico y la creación de empleo.
- **Aprobar medidas de estímulo del crecimiento y del empleo**, para consolidar y acelerar la recuperación económica, con el fin de recuperar lo antes posible lo perdido en la crisis (inversión pública, fiscalidad, etc.).

- **Reforzar la apuesta por la industria** como sector clave de futuro, potenciando la **internacionalización, la formación, la I+D+i, el tamaño empresarial y la manufactura avanzada**.
- Avanzar en pos de un **sistema energético eficiente en calidad y precio**, que no merme la competitividad de las empresas.
- Favorecer el **espíritu empresarial, el emprendizaje y el reconocimiento social** a la figura y papel **del empresario y de la empresa** como motor esencial para la generación de riqueza, empleo y bienestar en la sociedad.
- **Diseñar e implementar unas políticas activas de empleo eficaces (orientación, formación, recualificación)**, que alineen las **necesidades** actuales y futuras de las **empresas** con la capacitación, la empleabilidad y el reciclaje de las **personas en general, y de los jóvenes en particular**, estableciendo a su vez **canales de comunicación y de colaboración permanentes y ágiles** entre el mundo educativo y el empresarial.
- **Consensuar reformas que garanticen la viabilidad y sostenibilidad del estado del bienestar** en el tiempo.



- **2017 finaliza como un buen año** para la economía y el empleo en Euskadi, **y dará paso a un 2018 muy similar**, con lo que se alcanzarán ya cinco años de recuperación.
- **Para 2018, CONFEBASK prevé un crecimiento de la economía vasca del 2,9%**, una creación de **18.000 nuevos afiliados** a la Seguridad Social y una **reducción de la tasa de paro hasta el 8%**.
- **El entorno económico**, si bien será menos turbulento que en años anteriores, seguirá estando marcado por la velocidad del cambio, lo que **exigirá seguir impulsando políticas y reformas que faciliten una adecuada competitividad empresarial**, pues sólo así se podrá dar continuidad a la vigente etapa de crecimiento económico y del empleo.
- **Para ello, apostamos por** reforzar la apuesta por la industria, por recuperar el tejido productivo perdido, por elevar nuestro atractivo para la actividad empresarial, por apoyar una I+D+i de calidad y eficiente, y por un sistema educativo y unas políticas de empleo ágiles y de calidad, que puedan responder a las necesidades de los jóvenes y de las empresas, y que sea capaz de preparar a las personas para su adaptación al cambio que supone la llegada de la industria 4.0.
- **Apuestas que sólo pueden tener éxito** si entre todos **generamos un marco de estabilidad y confianza**, en el que encontremos **grandes consensos en materias clave** donde nos jugamos el progreso y bienestar económico y social.
- **Sigue siendo necesario, por tanto, el diálogo, la responsabilidad y el acuerdo**, el llegar a diagnósticos compartidos, que nos permitan responder acertadamente a los importantes retos que se nos plantean como empresas y como sociedad en su conjunto.

ES RESPONSABILIDAD DE TODOS dar continuidad a la actual fase de recuperación económica y del empleo que vive Euskadi, con compromisos, comportamientos y acuerdos, que nos permitan conquistar un futuro de bienestar y progreso



- **2017a urte on moduan amaitu** da Euskadiko ekonomia eta enplegurako, eta **oso antzeko 2018 bati emango dio eskua**; ondorioz, dagoeneko bost urte beteko dira susperraldian.
- **2018rako, CONFEBASKek aurreikusten du euskal ekonomia %2,9 haziko** dela, Gizarte Segurantzaren **18.000 afiliatu berri** egotea eta **langabezi tasa %8raino murriztea**.
- **Inguruneko ekonomikoak**, aurreko urteetan bezain nahasia izango ez bada ere, aldaketaren abiadurak markatuta jarraituko du, eta horrek **eragingo du politikak eta erreformak bultzatzen jarraitzea, enpresen lehiakortasuna egokia** izan dadin, horrela baino ezingo baitzaio ekonomiaren eta enpleguaren oraingo etapari jarraipena eman.
- **Horretarako**, industriaren aldeko apustua indartu nahi dugu, **galdutako produkzio sarea berreskuratu**, gure **erakarmena handitu** enpresen jarduerari dagokionez, **I+G+B kalitateko eta efizientea** babestu, eta **hezkuntza sistema eta enplegu politika arinak eta kalitatekoak** babestu, gazteen zein enpresen beharrei erantzun ahal izateko, eta pertsonak prestatu ahal izateko, **4.0 industriaren etorrerak dakarren aldaketara egokitzeko**.
- **Apustu horiek arrakastatsuak izango badira** denon artean **egonkortasun eta konfiantza esparru sortu beharko dugu**, zeinean **funtsezko gaitan kontsentsu handiak** aurkitu behar ditugun, aurrerabidea eta ongizate ekonomiko eta soziala baitaude jokoan.
- **Horrenbestez, oraindik ere beharrezkoak dira elkarrizketa, erantzukizuna eta adostasuna**, diagnostiko partekatuak lortzea, enpresa moduan zein, oro har, gizarte moduan, ditugun erronka garrantzitsuei egoki erantzun ahal izateko.

DANON ERANTZUKIZUNA da Euskadiko ekonomiaren eta enpleguaren egungo susperraldiari jarraipena ematea, ongizatearen eta aurrerabidearen etorkizuna konkistatu ahal izateko konpromisoekin, portaerekin eta akordioekin