

Situació i perspectives econòmiques

Rafael Doménech

25a Jornada BBVA d'Economia i Perspectives

4 de Març, 2016



El món continuarà creixent, però a un ritme menor que en el passat i amb **més riscos**

Catalunya inicia el **2016 amb senyals positius**, que apunten que la tendència de 2015, de moment, continua

Les incerteses, internes i externes, **justifiquen que la nostra previsió de creixement** per 2016 sigui del **2,8%**

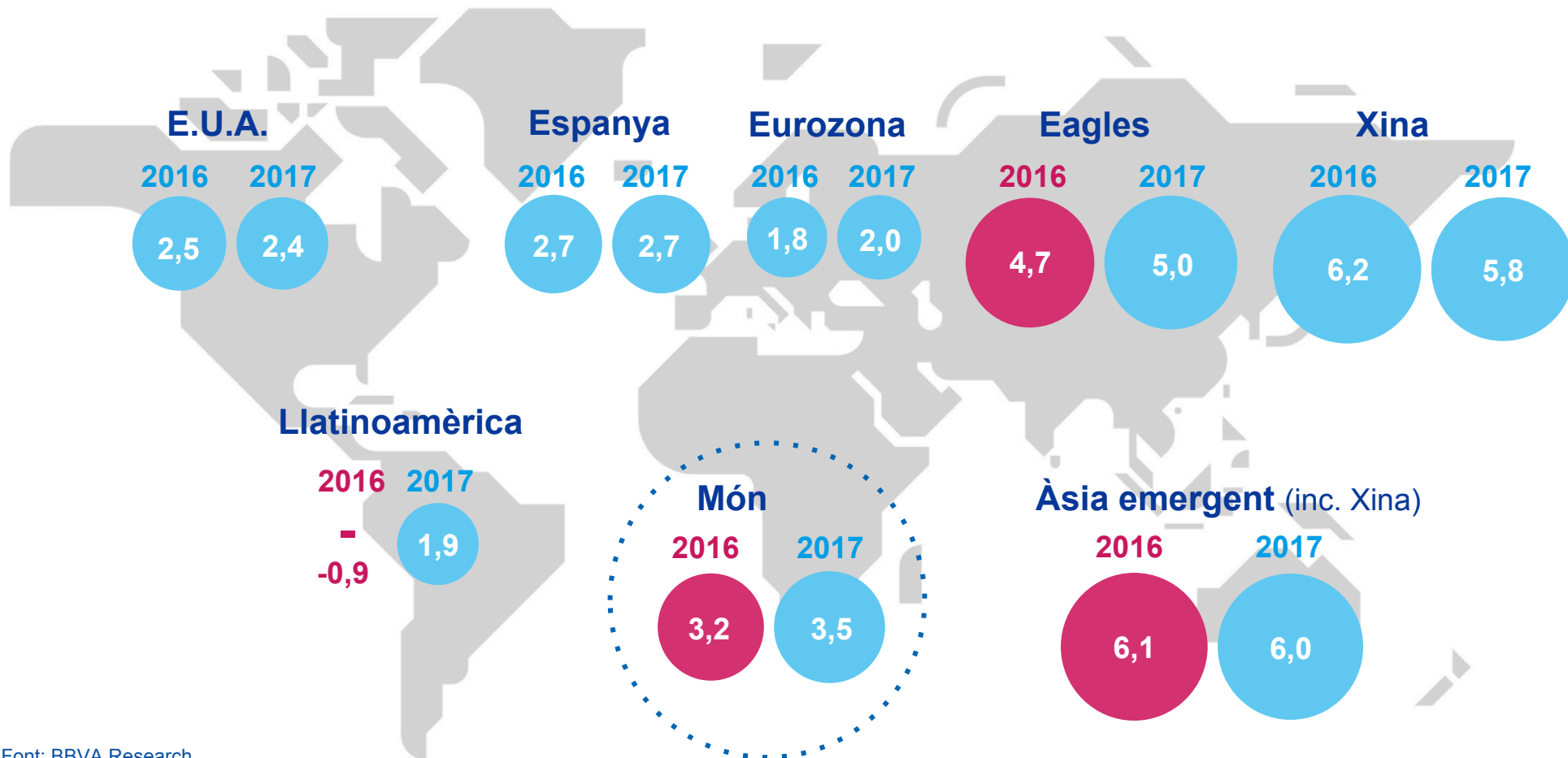
Tancar el *gap* de **productivitat i ocupació** amb els països més avançats exigeix que Catalunya **no es despenyi de la revolució digital en curs**

The background of the slide is a high-angle photograph of the Earth from space, showing the curvature of the planet and the blue atmosphere. The text 'Global i Espanya' is overlaid on the right side of the image in a large, white, sans-serif font.

Global i Espanya

El món

Creixement dèbil i més vulnerable



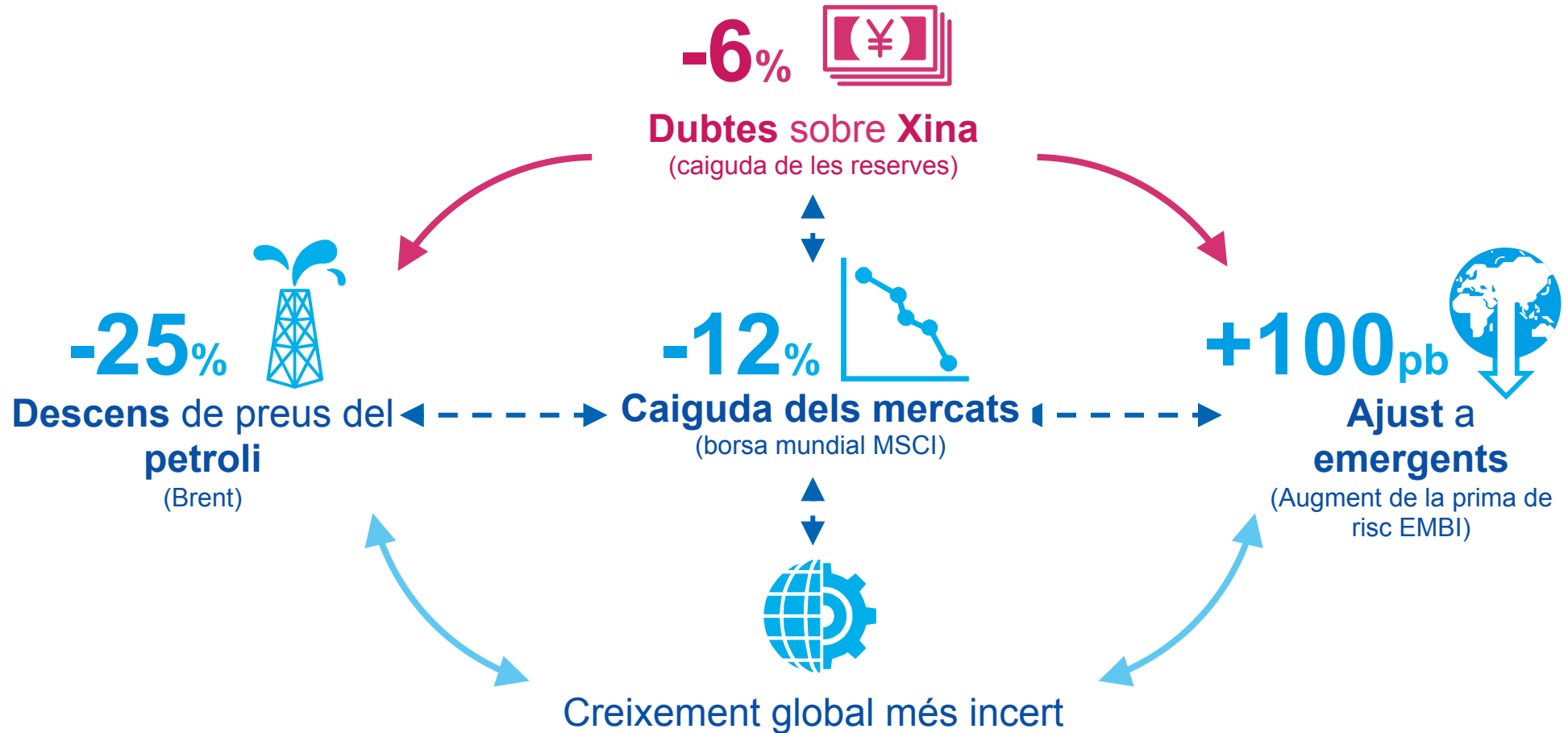
Font: BBVA Research
 Xifres del món consistents amb el PIB mundial publicat per el FMI

● Baixa

● Es manté, o primera previsió per 2017

● Puja

Escenari econòmic Què està passant?

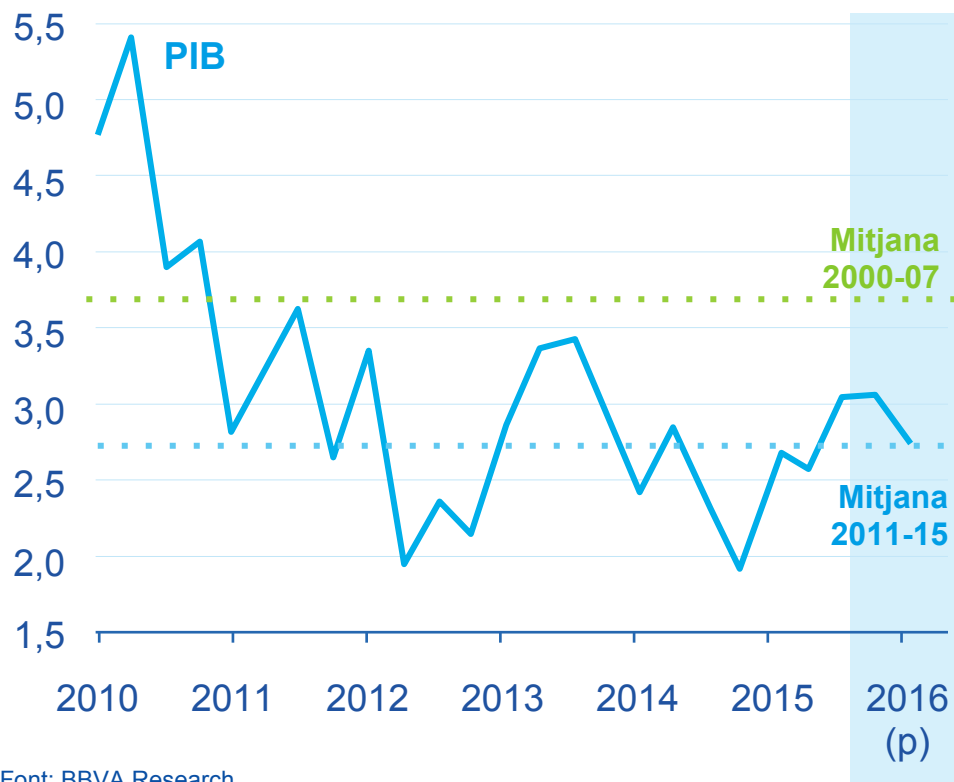


Creixement global més incert

Revisió a la baixa per la correcció d'emergents

Creixement econòmic global

(% t/t. Previsions a partir de l'indicador BBVA GAIN)



Font: BBVA Research
Creixements consistents amb el 90% del PIB mundial

El creixement global es modera en l'inici del 2016 ...

... però es mantindrà a l'entorn del 3% en l'escenari més probable

Les perspectives de creixement de mig termini son menors que abans de la crisi

Quins són els riscos?

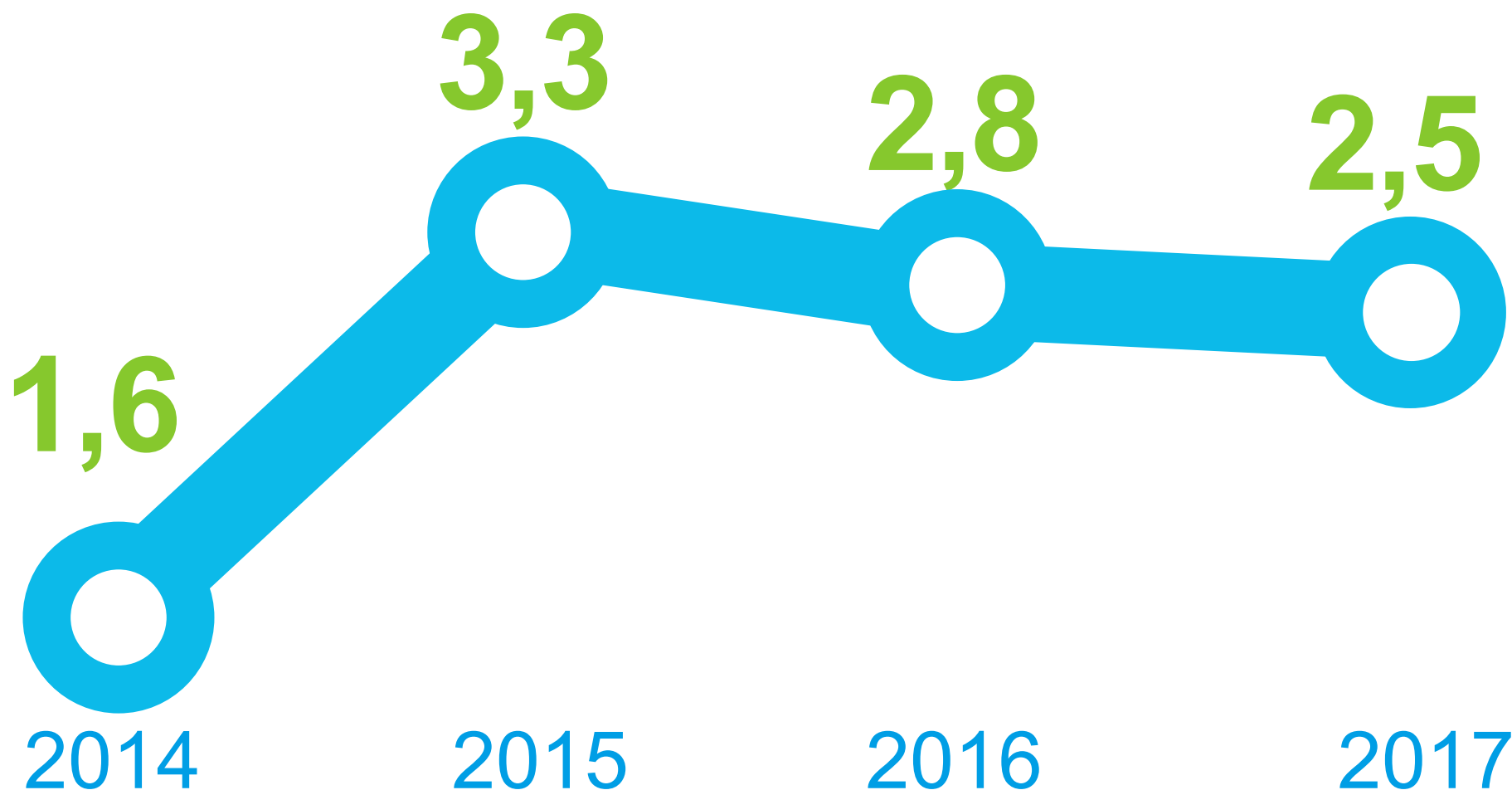


A satellite night view of the Iberian Peninsula, showing the glowing lights of cities and infrastructure. The region of Catalonia is outlined in white on the northeastern coast of Spain. The Mediterranean Sea is visible to the east, and the rugged terrain of the Iberian Peninsula is visible in the south and west.

Catalunya

Creixement

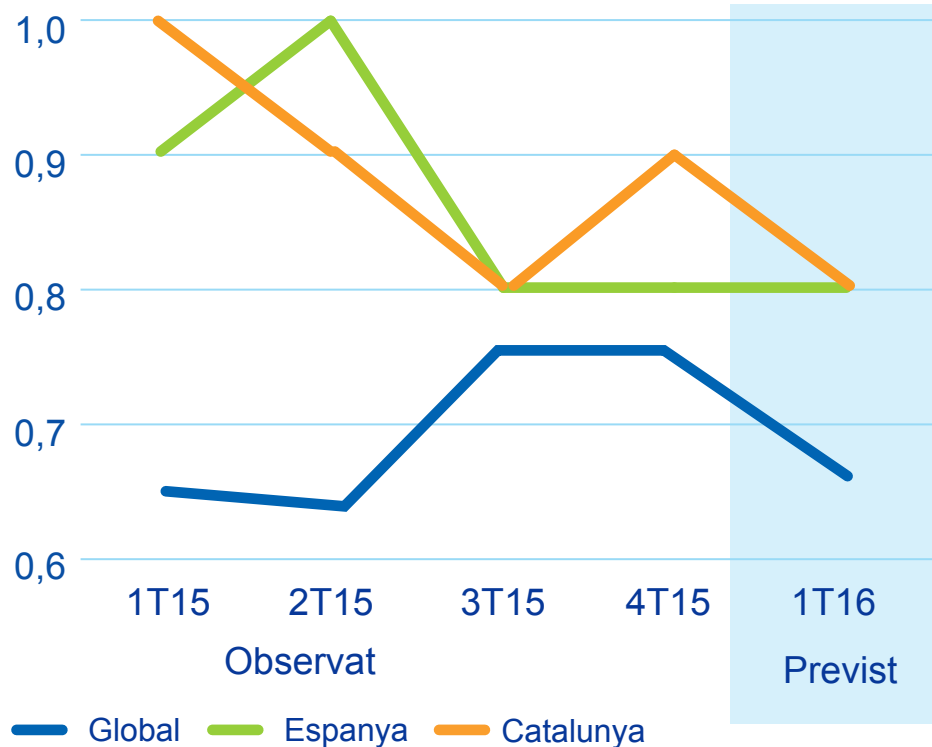
S'estabilitza el creixement per sobre del 2,5%



Creixement S'estabilitza el creixement

Creixement trimestral del PIB

(%, t/t)



Font: BBVA Research, INE i FMI

La tendència positiva de 2015 continua en l'inici del 2016, tot i les incerteses

El PIB creixerà mig punt per sobre de la seva mitjana històrica

A favor

Els vents de cua es mantenen

Baixos preus
del petroli

Política
monetària
expansiva

Política fiscal
de neutral a
expansiva

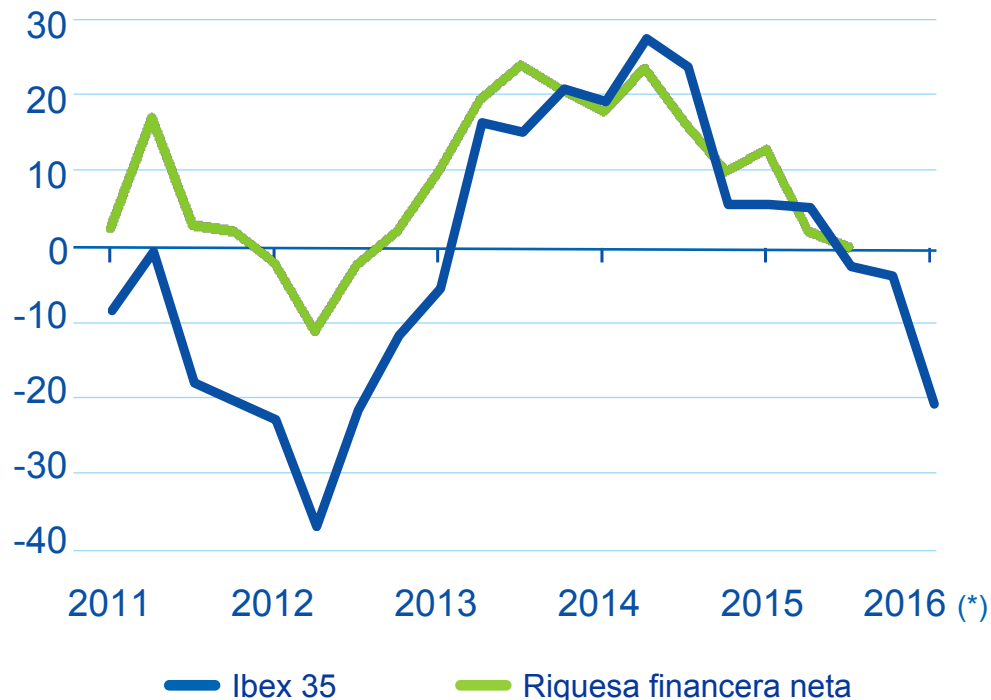
Acceleració del
creixement a
Europa

Risc

Impacte de la menor riquesa financera

Ibex 35 i riquesa financera neta

(Mitjanes trimestrals, % a/a)



Font: BBVA Research i Bloomberg
* Incorpora dades fins al 8 de febrer de 2016

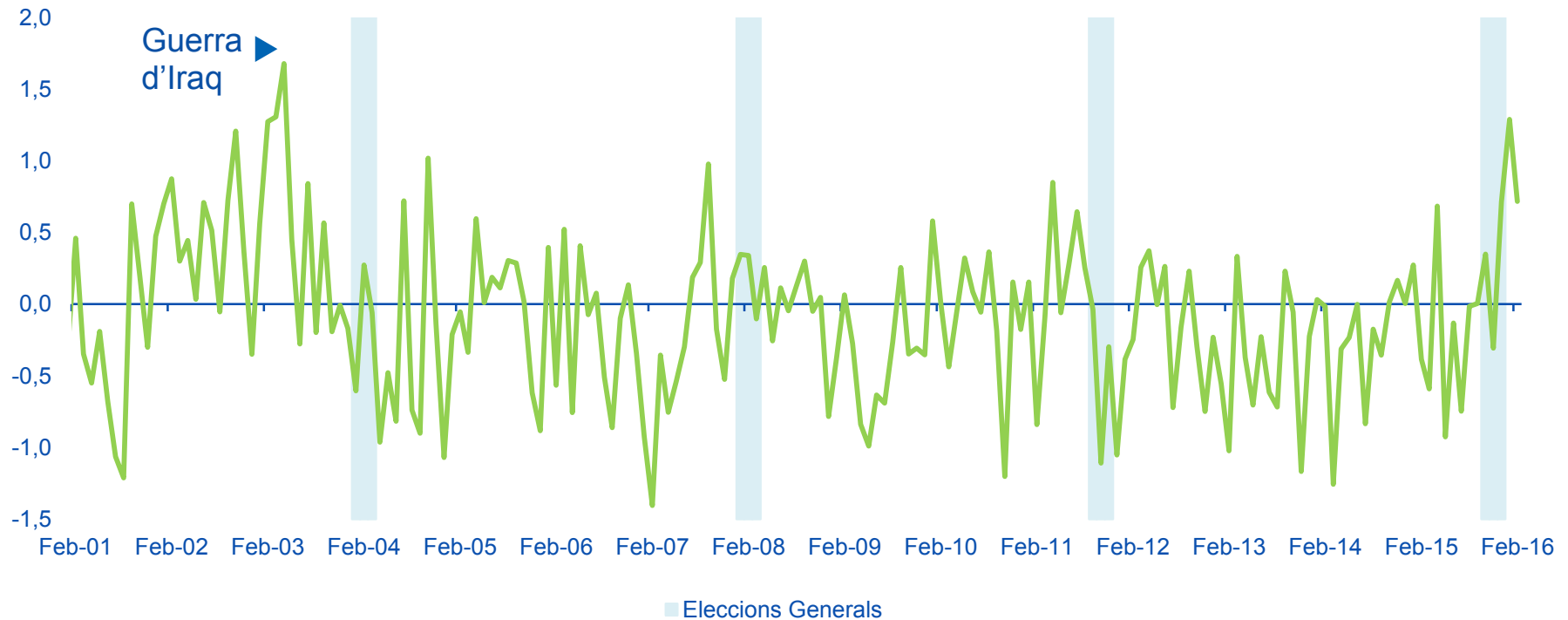
La millora de la riquesa financera neta fou clau per explicar les primeres etapes de la **recuperació del consum i la inversió**

Una caiguda trimestral de la riquesa financera neta del 10% provocaria un descens acumulat del **consum de l'1%** en els següents 4 trimestres

Risc

Incertesa sobre la política econòmica

Índex d'Incertesa Política Econòmica: component idiosincràtic a Espanya

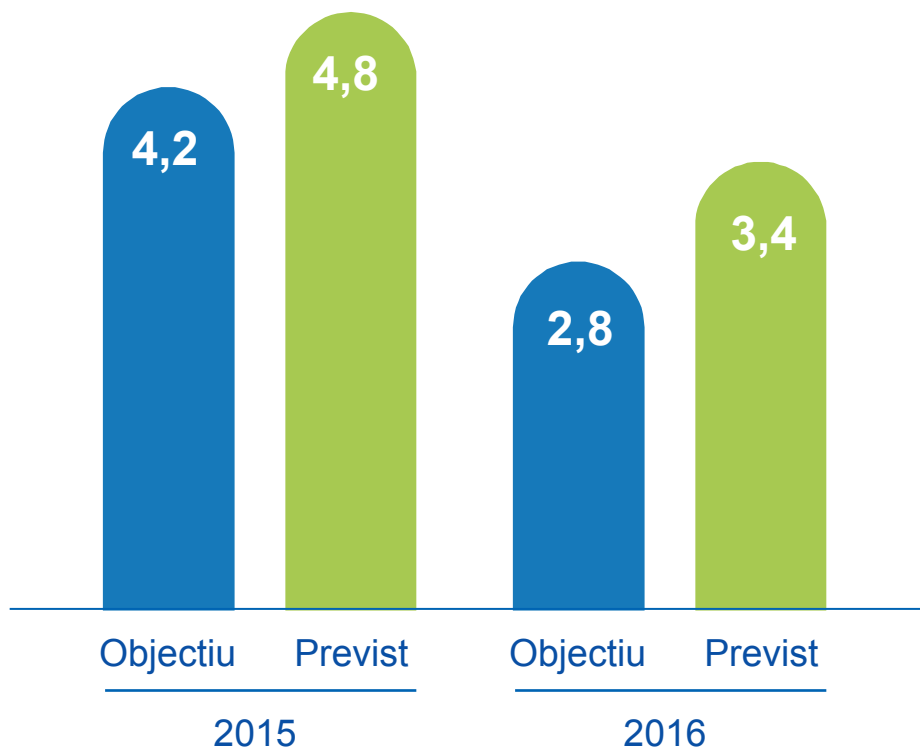


Risc

Desviació de l'objectiu de dèficit de les AA.PP.

Dèficit de les AA.PP.

(% PIB)



Sense estímuls addicionals (retallades d'impostos i augment de despeses) **les AA.PP. haurien assolit l'objectiu** de dèficit de l'any 2015

L'incompliment **pot suposar un llast per la recuperació** en els propers anys

Transformació Digital



Els reptes estructurals de l'economia catalana

- Catalunya necessita tancar la **bretxa cíclica**, ...
... però sobre tot l'**estructural** que manté en termes d'**ocupació i productivitat** amb les economies més avançades
- I ho ha de fer immersa en el que ja es denomina la **tercera/ quarta? revolució industrial**: la **transformació digital** de la indústria i els serveis
- **Arribàrem tard** a les dues revolucions industrials anteriors, i s'ha d'evitar que això torni a succeir amb la tercera

Les cinc fonts de creixement de l'era digital

El creixement generat per la **innovació i la transformació digital** té cinc fonts:



Nous **mercats**



La introducció
de nous **béns i**
serveis



Nous mètodes
de **producció i**
distribució



Canvis en els
factors
productius



Canvis en la
organització i
gestió de les
empreses

Mesurant la transformació digital

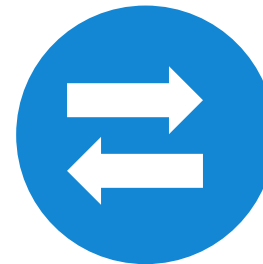
Regularitats que s'observen en aquests indicadors¹:



Elevada **correlació** entre indicadors



Importants diferències entre **països**



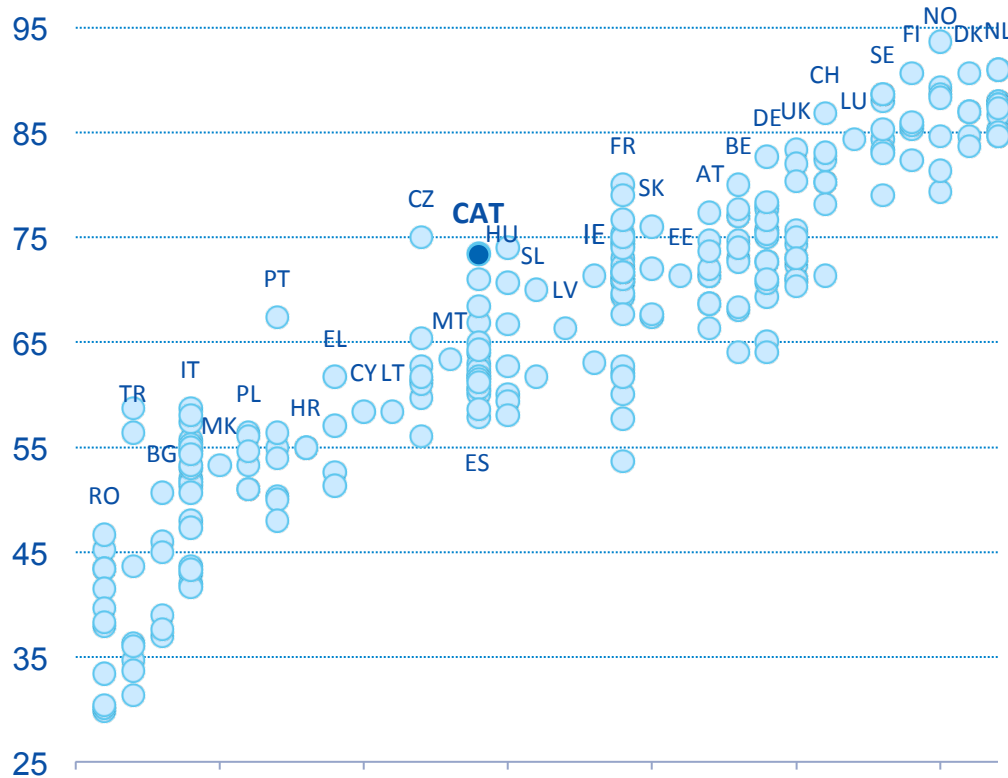
Diferències entre **empreses** (>3x): el tamany importa



Diferències entre **usuaris** (>3x): edat, renda, educació, ...

Mesurant la transformació digital

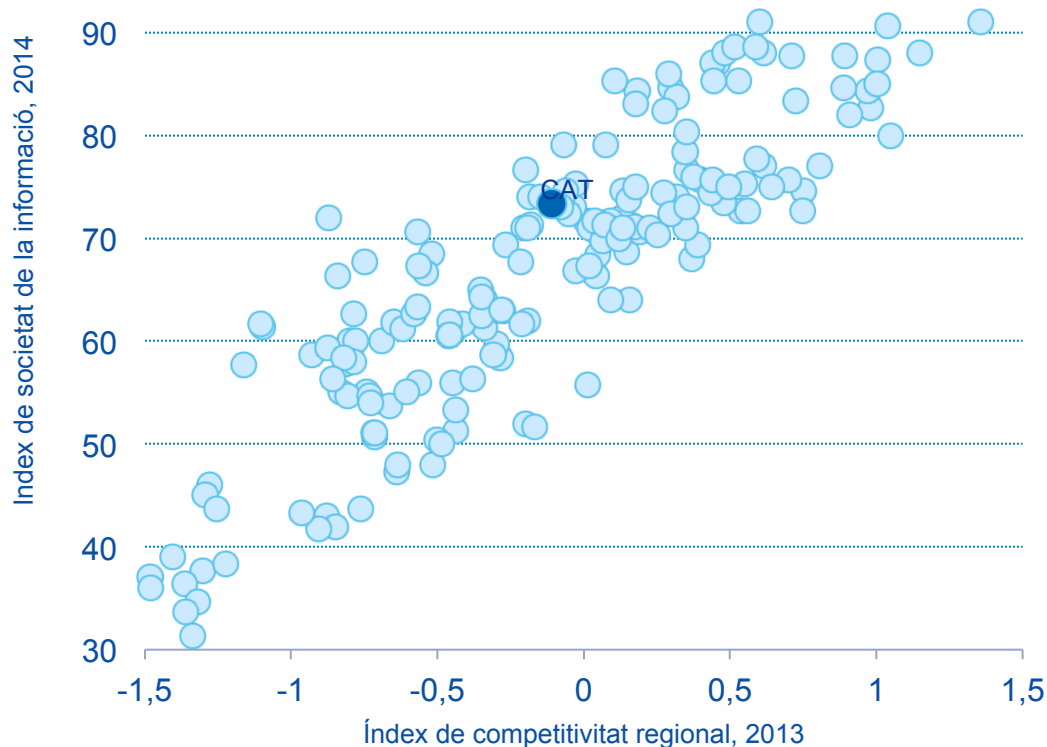
Índex de societat de la informació a Europa



Catalunya arrenca amb una situació més favorable que altres economies per a aquesta transformació digital...

Mesurant la transformació digital

Índex de societat de la informació i competitivitat regional a Europa



Catalunya arrenca amb una situació més favorable que altres economies per a aquesta transformació digital...

... però amb un ampli marge de millora, que depèn a llarg termini del **capital humà i de la qualitat institucional**

Implicacions

- Les empreses, treballadors i els països s'enfronten a una **nova revolució econòmica**, amb riscos però també amb enormes oportunitats
- Encara que és **difícil mesurar els efectes** directes i indirectes d'aquesta transformació digital, les conseqüències són **disruptives**
- ***Stick to the basics***: els governs han d'apostar per **polítiques horitzontals** i les millors pràctiques amb les que augmentar el **capital humà**, la **qualitat de les institucions i regulacions**, i les **infraestructures tecnològiques**
- Tancar la bretxa de **productivitat i ocupació** amb els països més avançats exigeix que Catalunya **no es despenyi de la revolució digital en curs**

A hand holding a tablet computer against a blurred city skyline background. The image is dominated by blue tones, with a white diagonal line separating the top-left header area from the rest of the page. The word 'Conclusions' is written in a large, bold, blue font in the bottom right corner.

Conclusions

El món continuarà creixent, però a un ritme menor que en el passat i amb **més riscos**

Catalunya inicia el **2016 amb senyals positius**, que apunten que la tendència de 2015, de moment, continua

Les incerteses, internes i externes, **justifiquen que la nostra previsió de creixement** per 2016 sigui del **2,8%**

Tancar el *gap* de **productivitat i ocupació** amb els països més avançats exigeix que Catalunya **no es despenyi de la revolució digital en curs**

Situació i perspectives econòmiques

Rafael Doménech

25a Jornada BBVA d'Economia i Perspectives

4 de Març, 2016

