

03 noviembre, 2022

Presentación del informe 'Situación Cantabria 2022'

BBVA Research prevé que Cantabria recupere el PIB per cápita pre-crisis en 2023

BBVA Research mantiene la previsión de crecimiento del PIB cántabro para 2022 y lo sitúa en el 3,3%, lastrado por la caída de la demanda europea, el incremento en los precios de la energía y del transporte, y los mayores costes de financiación. Además, revisa a la baja en cuatro décimas la del próximo año hasta el 0,7%. De cumplirse estas previsiones, Cantabria crearía alrededor de 3.600 nuevos puestos de empleo entre 2021 y 2023, lo que situaría la tasa de paro el siguiente año, en promedio, en un 10,4% y el PIB per cápita en niveles de 2019. Estas previsiones podrían ser revisadas al alza si se observa una contención de la incertidumbre, una disminución de los costes energéticos y una relajación en los cuellos de botella que afectan al sector industrial, y si las exportaciones de bienes, junto con los fondos Next Generation EU (NGEU), consiguen acelerarse a lo largo del próximo año.

Según el informe 'Situación Cantabria 2022', presentado hoy por Miguel Cardoso, economista jefe para España de BBVA Research, y Carlos Gorría, director de la Territorial Norte de BBVA, el crecimiento de la economía de Cantabria en 2022 se mantendría en una senda positiva, situándose en el 3,3%. Esta previsión significa una desaceleración de dos puntos porcentuales (pp) con respecto al crecimiento del 5,3% que se habría registrado en la comunidad en 2021.

El efecto positivo sobre el consumo de la vacunación generalizada contra la COVID-19 ha beneficiado en mayor medida a las comunidades turísticas durante los primeros trimestres del año. Sin embargo, comunidades industriales, como Cantabria, han visto su recuperación más limitada por los cuellos de botella que afectan a sus suministros y por el aumento en el coste de la energía.

Por otro lado, el mercado laboral cántabro se vio impulsado por el buen comportamiento del empleo en la capital, aumentando la afiliación a la Seguridad Social durante el primer semestre del año. No obstante, los datos no son tan positivos en el resto del área urbana de Santander donde las dificultades del sector industrial se dejan notar, cortándose el avance ya desde principios de año, y sin haber recuperado el nivel de empleo precrisis.

Desaceleración de la economía cántabra en el tercer trimestre y revisión a la baja para el 2023

Para el resto de 2022, BBVA Research prevé una desaceleración del crecimiento económico, tal y como están reflejando los últimos datos, y revisa a la baja el crecimiento esperado para 2023 hasta el 0,7%. Los principales factores de esta ralentización en los próximos trimestres son la caída de la demanda europea, los mayores costes de financiación, incluida la reciente subida de

tipos, y los precios de la energía y el transporte.

Aunque el comercio directo con Rusia y Ucrania pesa algo más en la región que en el resto de España, no es significativo. En todo caso, el impacto de la guerra es indirecto, a través del aumento en el coste de la electricidad y el combustible, lo que afecta particularmente a la industria cántabra, intensiva en el uso de energía.. De hecho, según BBVA Research por cada aumento del precio del petróleo del 10%, el crecimiento del PIB en Cantabria se vería reducido en 0,3 puntos porcentuales.

Respecto al consumo, tras una primera mitad de año muy dinámica, los datos de tarjetas, una vez deflactados, evidencian un estancamiento de la actividad en el tercer trimestre (1%). Esta desaceleración del consumo se ve reflejada en particular en los sectores de ocio y turismo, pero también en el gasto en productos para el hogar y para la alimentación. El debilitamiento en el gasto de los hogares se produce como consecuencia del agotamiento que ha tenido la eliminación de las restricciones relacionadas con evitar el contagio de la COVID, además del impacto negativo que está teniendo el incremento en la inflación. En todo caso, Cantabria muestra uno de los aumentos más contenidos en precios de toda España.

Por su parte, el mercado laboral mantiene el dinamismo en el área urbana de Santander en el tercer trimestre, pero los datos de empleo fuera del área urbana ralentizan al conjunto de la región. Así, la ralentización de la economía se observa también en el empleo y la afiliación a la Seguridad Social se contrajo en un 0,8% en el tercer trimestre. Como consecuencia, BBVA Research revisa a la baja sus previsiones de crecimiento del empleo hasta el 0,2% en 2023, lo que dejaría la tasa de paro en la región al final del período en el 10,4%.

El impacto de los Fondos Next Generation EU (NGEU) en Cantabria

La evolución de la inversión durante los próximos meses estará sujeta a la resolución de la incertidumbre sobre la magnitud de la recesión en la Eurozona y el impacto del incremento en los tipos de interés. En todo caso, no se percibe la acumulación de desequilibrios en algunos sectores que hagan prever un ajuste importante en la inversión. Por ejemplo, BBVA Research estima que el precio de la vivienda en la región muestra un nivel en línea con la evolución de sus fundamentales (renta disponible, tipos de interés, etc.) y no se observa una sobreoferta en el mercado cántabro. Por otro lado, la demanda continúa aumentando y a diferencia lo que sucede en otras comunidades autónomas, se observa un crecimiento fuerte de los visados de obra nueva.

Un componente clave del crecimiento el próximo año será la ejecución de los fondos Next Generation EU (NGEU). El reparto de los fondos europeos del REACT-UE y al Plan de Recuperación sigue avanzando y ya alcanza los 2,5 puntos del PIB nacional, pero con una elevada heterogeneidad. En particular, a Cantabria se le han asignado ya fondos por valor del 2,8 % de su PIB regional, en línea con la media española y su nivel de renta. Hacia delante,

se espera que se continúe avanzando en la licitación de los proyectos y que la adjudicación sea rápida, de tal manera que cualquier debilitamiento que se produzca en la inversión privada, sea compensado por la pública.

El mercado laboral cántabro, la inflación y las exportaciones en Cantabria

Los cambios en la legislación laboral están aumentando el peso de los contratos indefinidos, en especial en aquellas comunidades donde el sector servicios tiene una fuerte presencia, como por ejemplo Baleares, Comunidad de Madrid, Región de Murcia o Canarias. Sin embargo, en Cantabria, el bajo dinamismo del mercado laboral limita el avance de los contratos indefinidos. Como consecuencia, todavía 7 de cada 10 contratos laborales que se firman son temporales. Aumentar la estabilidad del empleo favorecería un mayor compromiso entre trabajadores y empresas, el avance del capital humano, y ayudaría a revertir el reto demográfico al que se enfrenta esta región.

Otro de los desafíos a los que puede enfrentarse el mercado laboral cántabro es la falta de mano de obra cualificada. El descenso de la tasa de paro, normalmente tiene como contrapartida dificultades crecientes para que las empresas puedan cubrir las vacantes de empleo. Por ahora, este problema no es tan relevante como en otras regiones, pero si el impulso de los fondos NGEU genera una demanda de puestos de especialistas o para los que se demanda un mayor nivel de capital humano, esto podría añadir presión en los costes salariales.

El escenario de crecimiento previsto para los próximos trimestres de Cantabria podría verse afectado por la inflación que, aunque se mantendrá elevada por un tiempo, podría comenzar a remitir levemente. El dato de septiembre ya apuntó a una ligera reducción, aunque continúa en el 8,3%, 0,6 puntos porcentuales por debajo de la de España. Respecto a la inflación subyacente, esta muestra un comportamiento más moderado en la región (5,8% en comparación con el 6,2% en España), lo que puede estar en línea con un mercado laboral menos dinámico y el menor vigor de la demanda interna.

Aunque la demanda externa contribuirá negativamente al crecimiento, las exportaciones de bienes continúan mostrando cierta fortaleza, con un aumento del 22% en los primeros ocho meses de este año. Esto, en términos nominales, supone que las exportaciones cántabras superan en un 28% las del mismo período de 2019. Este crecimiento, ligeramente inferior al del conjunto nacional, se vio lastrado por el comportamiento de los alimentos y los bienes de equipo. La recuperación de las ventas al exterior se ve dificultada por la debilidad de las exportaciones hacia Asia y los mercados europeos de fuera de la eurozona.

La relajación de los cuellos de botella que afectan a la industria cántabra a medida que avance 2023 puede impulsar la recuperación de las exportaciones de bienes y la actividad industrial.

CONTACTO:

Comunicación Corporativa
Raúl Sainz de la Maza Pereda

Tel. +34 646 02 55 27

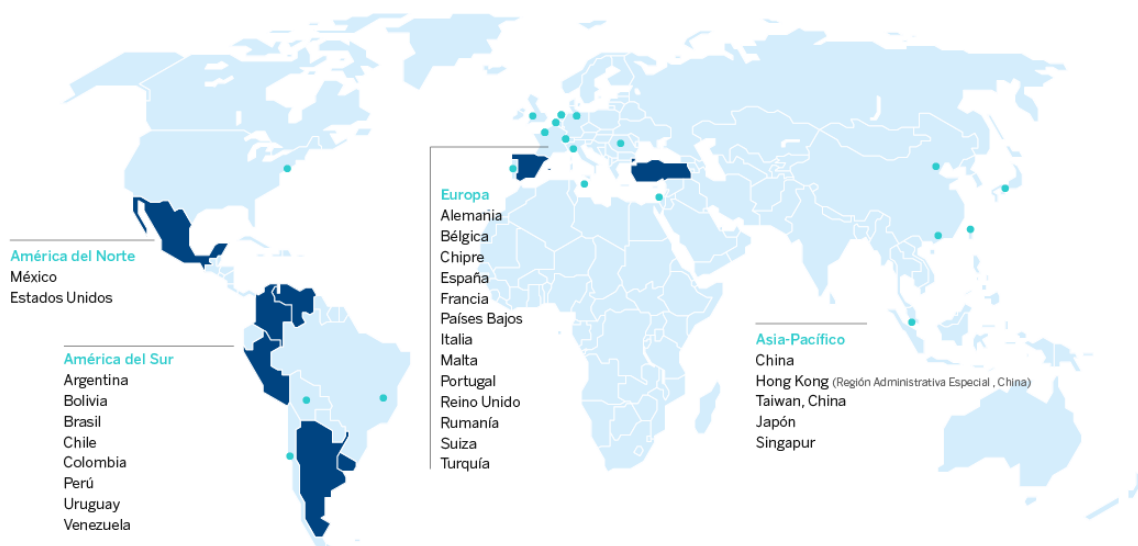
raul.sainz@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/>

Para más información de BBVA ir a: <https://www.bbva.com>

Acerca de BBVA



€738,7
miles de millones
de activo total

87,4
millones de clientes

>25
países

6.050
oficinas

29.621
cajeros

114.311
empleados

Información a cierre de septiembre de 2022. El mapa excluye aquellos países en los que BBVA no tiene sociedad o el nivel de actividad es reducido.

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias líder en América del Sur. Además, es el primer accionista de Garanti BBVA, en Turquía, y posee un importante negocio de banca de inversión, transaccional y de mercados de capital en EE.UU. Su propósito es poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era. Este propósito está centrado en las necesidades reales de los clientes: proporcionar las mejores soluciones y ayudarles a tomar las mejores decisiones financieras, a través de una experiencia fácil y conveniente. La entidad se asienta en unos sólidos valores: el cliente es lo primero, pensamos en grande y somos un solo equipo.

03, noviembre, 2022

Su modelo de banca responsable aspira a lograr una sociedad más inclusiva y sostenible.