

2020: sin atisbos de recesión en España

Las perspectivas para 2020 son buenas a juzgar por los datos aportados en el “Informe Mensual”, llevado a cabo por CaixaBank Research y BPI Research (UEEF), publicado en el boletín de información bibliográfica de la CEOE. Sin embargo, quedan pendientes retos que España tiene que abordar.

Inma Elizalde

Oriol Apachs, director del departamento de estudios de CaixaBank Research, destaca que este año nos encontramos en la fase madura del ciclo económico, con una crisis económica que queda en el recuerdo y con la incertidumbre provocada por las tensiones comerciales surgidas entre China y EE.UU., así como por el errático proceso de salida del Reino Unido de la UE, en una fase más



tranquila, tras el acuerdo alcanzado entre el país americano y el chino, y la ratificación por parte del Parlamento británico del acuerdo de salida del Reino Unido.

Del conflicto entre los gigantes americano y chino, Claudia Canals, economista senior en el departamento de macroeconomía del Área de Planificación Estratégica y Estudios de CaixaBank, recuerda que el primero no llevó a cabo la subida arancelaria prevista para el 15 de diciembre de 2019, sobre 120.000 millones de dólares de importaciones procedentes de China. Por su parte el país asiático se comprometía a aumentar, en gran medida, sus compras de bienes y servicios a EE.UU., en 200.000 millones de dólares, en los próximos dos años.

Importante los temas abordados relacionados con la propiedad intelectual y la transferencia tecnológica, entre ambos, a los que reaccionaron muy positivamente los mercados financieros, remarca Apachs.

Tras el cierre de la primera fase se esperan negociaciones para llevar a cabo la segunda y tercera.



Canals opina que esto podría conllevar la reversión paulatina de los aranceles actuales, aunque considera que temas como la propiedad intelectual y tecnológica son muy exigentes.

Se espera que Estados Unidos siga su proceso gradual de desaceleración, pero Aspachs resalta el elevado crecimiento de su economía en los úl-

timos años, consecuencia, sobre todo, del fuerte impulso fiscal llevado a cabo entre 2018 y 2019. Así como la creación de empleo o su mínima tasa de paro, de tan solo un 3,5 %.

De China destaca unos niveles de actividad relativamente satisfactorios, gracias a una acertada gestión de la política monetaria y fiscal, que ha

conseguido amortiguar el impacto de la caída de las exportaciones.

Europa

Las previsiones que lleva a cabo para Europa también son moderadamente optimistas, en parte debido a la resiliencia del sector servicios y del consumo. Más pesimistas los resultados que indican que la eurozona cerró con un ritmo de avance del 0,9 % interanual, un

poco por debajo de su crecimiento potencial, tal y comenta el experto.

En este sentido Adrià Morron, coordinador del Informe Mensual y Álex Ruiz, economista en el departamento de Macroeconomía del Área de Planificación Estratégica y Estudios de CaixaBank, prevén un crecimiento del 1,1 %, con una euro-



zona que podría ir de menos a más si los problemas comentados anteriormente no aumentan y el sector del automóvil se recupera. En ese caso, consideran que la eurozona podría afrontar los próximos años con un mayor optimismo. Algo en lo que coincide el Banco Central Europeo, que también se hace eco del mayor dinamismo que

esta zona podría tener a partir de 2021, gracias a la reducción de la incertidumbre tras un brexit ordenado, la mejora de la demanda externa y una relajación de la política fiscal en algunos países.

Morron y Ruiz también ponen el acento en el crecimiento a nivel global previsto del 3,3 %, frente al 2,9 % conseguido en 2019. Crecimiento que vendrá derivado, en gran medida, por el efecto rebote de países emergentes como Brasil, India,

Rusia y Turquía. Al tiempo que reconocen la mejora de las perspectivas de la economía nipona, tras los estímulos fiscales lanzados por el gobierno del país, en los que se incluyen medidas importantes de gasto, con el fin de atenuar determinados riesgos como el frenazo de la economía tras los Juegos Olímpicos de Tokio 2020.

España

En el ámbito español Josep Mestres Domènech, economista en el departamento de Macroeconomía del Área de Planificación Estratégica y Estudios de CaixaBank, subraya el crecimiento del 1,9 % experimentado por la economía española en 2019, inferior al 2,4 % alcanzado en 2018, pero muy por encima del 1,1 % previsto en la eurozona. Una moderación en el crecimiento que el experto atribuye al desvanecimiento del impulso cíclico que ofrece la fase inicial de la recuperación económica y al deterioro del entorno comercial global por los problemas internacionales explicados anteriormente, que han repercutido en las exportaciones españolas de bienes y servicios por el canal de la demanda. Si bien Domènech reconoce que no repercutirá en una merma de nuestra competitividad en términos relativos.

Entre los puntos positivos señala el buen ritmo de avance del crecimiento del empleo en el tercer trimestre de 2019, la recuperación de los salarios que se han visto reflejados en el crecimiento de la renta bruta disponible en los hogares, (en torno al 4,2 % interanual); un crecimiento del consumo del 2,6 % interanual y una tasa de ahorro del 7 %, por poner algunos ejemplos.

En 2020 Domènech asegura que el crecimiento de nuestra economía volverá a descender y se situará

en el 1,5 %, con la incertidumbre puesta en la velocidad de la desaceleración del empleo, tras cuatro años en los que el promedio del aumento del empleo giraba en torno al medio millón anual y el último semestre de 2019, con una ralentización acusada en el tercer trimestre y un mínimo incremento del 0,1 % trimestral, muy por debajo del 0,6 % de promedio en los cuatro meses anteriores. Actualmente la tasa de paro se sitúa en torno al 13,9 %. En cuanto a las previsiones laborales para

este nuevo año, considera que es previsible que continúe aumentando a un ritmo similar al de la actividad, es decir, al 1,4 %. En su opinión, este aumento moderado del empleo, junto con el incremento previsto de la población activa, del 0,8 %, debería permitir que la tasa de paro siga reduciéndose hasta el 13,6 %.



Por su parte Oriol Carreras, economista en el departamento de macroeconomía del área de Planificación Estratégica y Estudios de CaixaBank y Eduard Llorens i Jimeno, economista en la Unidad de Macroeconomía del Departamento de Estudios de la misma institución, alejan el miedo a la recesión. En su opinión la probabilidad de una recesión en la economía española es muy baja. Algo a lo que, si unimos el crecimiento de nuestra economía del 1,5 %, les lleva a la reflexión de

que nuestro país se encuentra en un periodo de desaceleración consistente, con una fase más madura del ciclo expansivo.

Retos

Entre los retos que nuestro país tiene que afrontar figuran, tal y como se destaca desde el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la digitalización



de la industria, con la aplicación de las tecnologías 4.0 en toda la cadena de valor y, por lo tanto, un cambio en el modelo de gestión de las empresas. Un proceso en el que será clave la incorporación de la IA, el IoT, la impresión 3D o la robótica, tanto a los procesos productivos como a los productos industriales. La conectividad es otro elemento fundamental para la industria: no solo facilitar la mis-

ma, también infraestructura de banda ancha en las áreas industriales. Todo ello junto al impulso de la transición ecológica que, desde el ministerio aseguran que representa una gran oportunidad para nuestro país tanto desde el punto de vista económico como de modernización.

La innovación es otra área estratégica. Las pequeñas y medianas empresas españolas necesitan un gran apoyo en este sentido. Pendiente figura la Estrategia Española de Ciencia, Tecnología e Innovación 2021-2027,

que se espera aprobar este año. Una estrategia, de la que forman parte once ministerios, en torno al I+D+i y cuyos objetivos giran en torno a la ética, género y desarrollo normativo; formación; existencia de fuentes de datos fiables y de calidad; impulso industrial por medio de la IA, y desarrollo y aplicación de las tecnologías de la IA en áreas estratégicas de la sociedad y las Administraciones Públicas.