

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

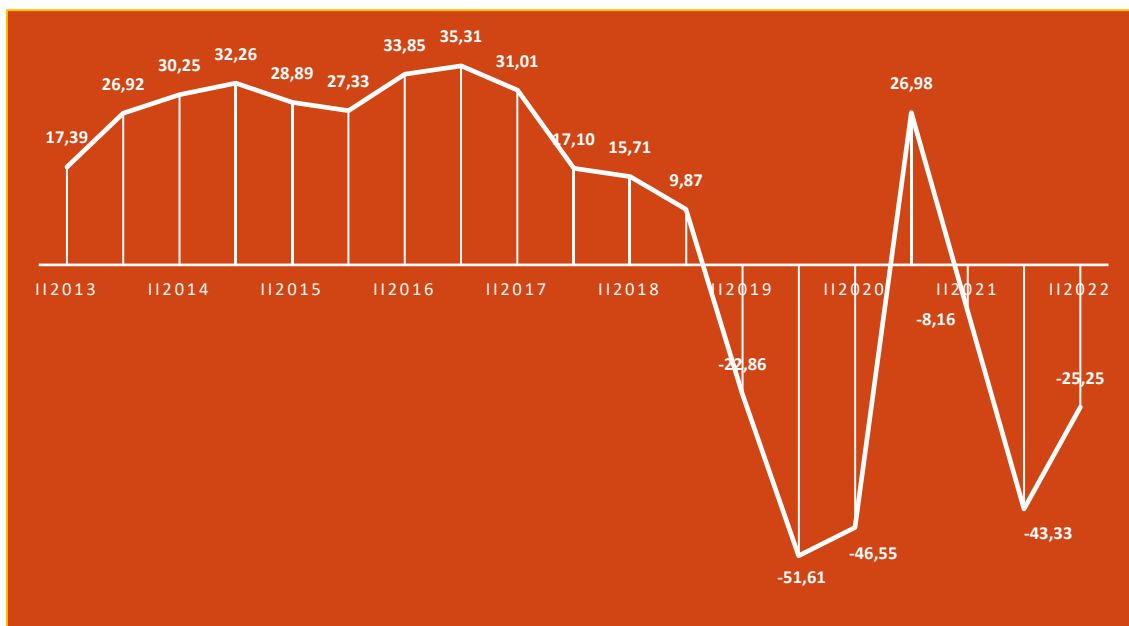
II SEMESTRE 2022 - PRINCIPALES RESULTADOS

La confianza mejora, aunque sigue en negativo

Aunque el tiempo suele normalizar las situaciones más extremas y Europa ha sido capaz de reducir su dependencia del gas ruso, esta no se ha podido eliminar completamente. La prolongación del conflicto bélico en Ucrania supone también el mantenimiento de una potente fuente de incertidumbre que va a seguir pesando sobre las expectativas de los agentes. El indicador de sentimiento económico* de la provincia de Almería ha recuperado casi 22 puntos porcentuales, aunque se mantiene en la zona de números rojos en el presente Barómetro.

A escala nacional, las últimas estimaciones sobre la tasa de crecimiento del PIB de 2022 mejoran las anteriores, aunque de cara al siguiente año las tornas cambian, con la reducción de las cifras inicialmente comunicadas. En este sentido, parece razonable que se valore la situación actual mejor que la futura y que esto sea homogéneo en los tres ámbitos geográficos sobre los que se pregunta.

Las incertidumbres sobre el futuro van a ser enormes mientras que las bombas continúen cayendo sobre suelo europeo.



* Este indicador se obtiene calculando la media aritmética del saldo (porcentaje de optimistas menos porcentaje de pesimistas) de 5 variables: situación económica provincial actual y futura, situación económica personal actual y futura e inversión futura.

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

La situación económica, aunque sigue en terreno negativo, ha mejorado respecto al semestre anterior, lo que indica una cierta normalización del entorno. No obstante, de cara a los próximos meses, dicha valoración empeora de nuevo, en línea con las previsiones que se están publicando sobre la economía mundial, europea y española.

La situación económica personal también mejora ligeramente (dentro siempre de un predominio del pesimismo) en el semestre de referencia aunque para la primera mitad de 2023 se mantienen las opiniones, sin que se produzca empeoramiento.

Aunque se espera que la inflación continúe en los próximos meses, las opiniones marcan un menor consenso al respecto, con un aumento muy relevante de los que creen que los precios se mantendrán estables.

Por desgracia las previsiones en torno a la inversión empresarial siguen deteriorándose un semestre más (caen al mínimo los que apuestan por un aumento de la misma).

Paradójicamente, la mayor parte de los principales sectores económicos de la provincia de Almería mejoran su puntuación este semestre con respecto al anterior. Solo retroceden ligeramente el turismo y el comercio menor. La agricultura intensiva recupera el liderazgo, seguida de su industria auxiliar.

El factor que más incide sobre la competitividad de nuestras empresas vuelve a ser el precio de la energía, y el coste salarial se coloca como el segundo.

Hay una gran división de opiniones en torno al ritmo y la intensidad de las subidas de tipos del Banco Central Europeo para contener la inflación. Así, un tercio de los encuestados opina que la escalada está siendo demasiado contundente, al tiempo que un 30 % cree que es totalmente adecuada.

Los economistas almerienses encuestados no creen que estas subidas de tipos vayan a tener resultados a corto plazo, aunque sí que se esperan efectos negativos en la economía.

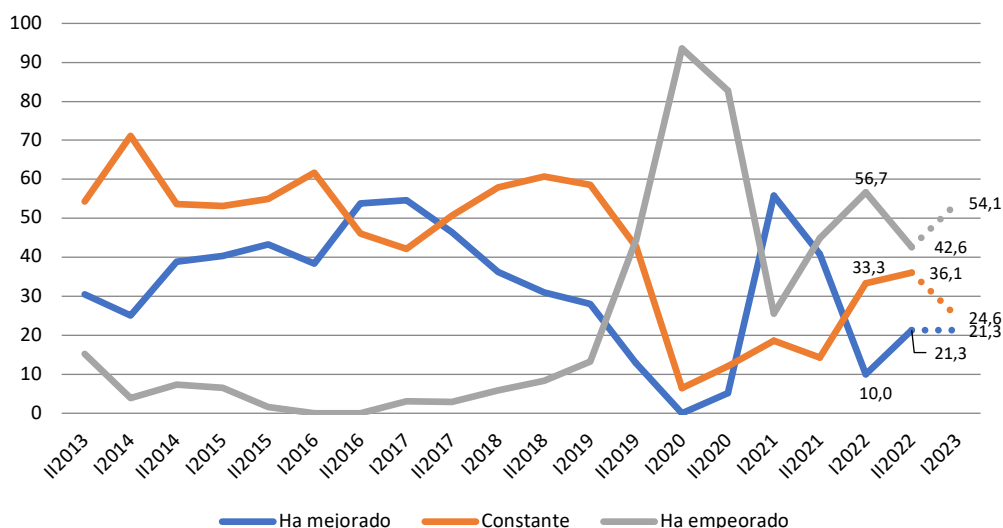
BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

1. Situación económica provincial

Parece que los peores augurios imaginados en la anterior oleada de la encuesta no se han materializado, por lo que, aunque el pesimismo sigue siendo el sentimiento mayoritario, se ha producido una reducción del mismo. Los resultados de la campaña agrícola y la buena marcha del turismo han tenido, sin duda, mucho que ver en este cambio. No obstante, la incertidumbre motivada por la guerra en Ucrania y el latigazo inflacionista siguen pesando profundamente en las opiniones de los encuestados. Por eso, un 42,6 % de los economistas colegiados cree que la situación económica de la provincia empeoró en el segundo semestre de 2022. El optimismo ha ganado un poco de terreno, pasando del 10 % de opiniones de mejoría en el primer semestre hasta el 21,3 % del segundo.

De cara a la primera mitad del ejercicio 2023, vuelve a triunfar el pesimismo y un 54,1 % de los encuestados cree que la situación económica empeorará. Este sentimiento está en línea con las opiniones de los analistas expertos que plantean un enfriamiento de la economía nacional a lo largo de 2023, motivado por la contracción de las principales economías europeas, la prolongación de la guerra en Ucrania y el endurecimiento de la política monetaria, que dificultarán las decisiones de consumo de las familias y las de inversión de las empresas.

GRÁFICO 1. Situación económica almeriense actual y previsión a seis meses (% de opiniones)



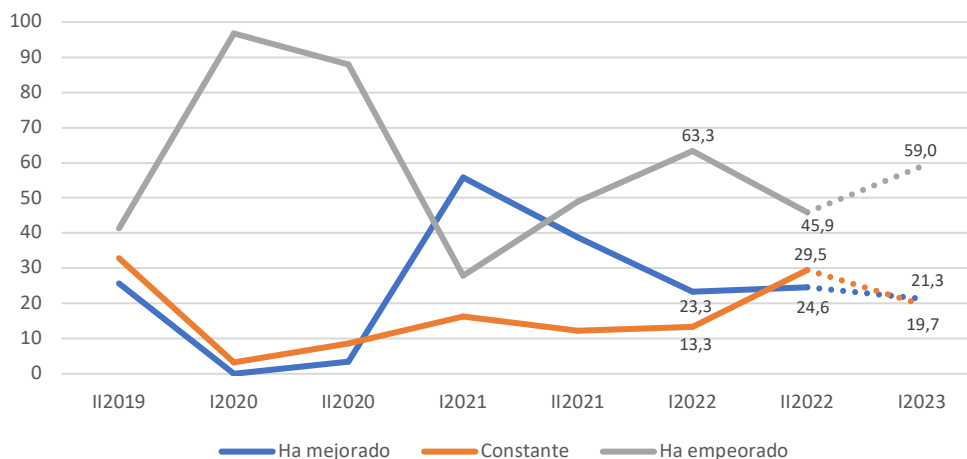
2. Situación económica andaluza

A diferencia de ocasiones anteriores, las respuestas relativas a la situación económica andaluza se encuentran muy cerca de las obtenidas para el caso de la provincia. Así, un 24,6 % considera que en el segundo semestre la situación mejoró y al tiempo un 45,9 % optaba por la visión pesimista.

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

De cara a la primera mitad del año, el pesimismo vuelve a ganar terreno, de forma similar a lo que sucede con la provincia, aunque en este caso las opiniones de empeoramiento ascienden hasta el 59 %; mientras, los que piensan que la economía mejorará son un 21,3 %.

GRÁFICO 2. Situación económica andaluza actual y previsión a seis meses (% de opiniones)

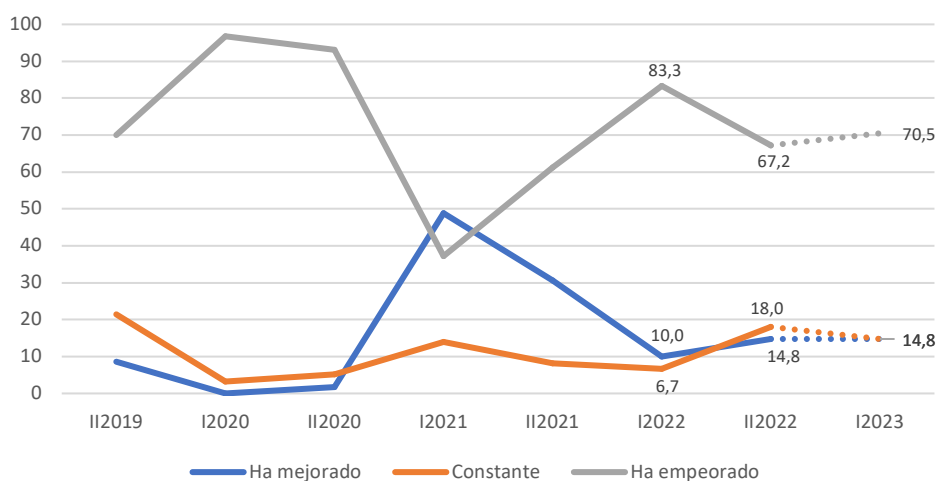


3. Situación económica nacional

Si con respecto a Almería y Andalucía se ha producido una convergencia en las opiniones, cuando se trata de España las diferencias se acrecientan. De hecho, esta es la oleada en la que las diferencias de España con el resto de los ámbitos de análisis son mayores. Un 67,2 % de los encuestados piensa que la situación económica nacional empeoró durante el segundo semestre del año, mientras que solo un 14,8 % manifestó haber encontrado una mejoría en dicha situación.

La previsión para la primera parte del año 2023 también plantea un empeoramiento de menor intensidad que en el resto de los ámbitos, aunque quedando en cualquier caso peor que en aquellos. Así, el porcentaje de respuestas pesimistas respecto al futuro alcanza el 70,5 %.

GRÁFICO 3. Situación económica nacional actual y previsión a seis meses (% de respuestas)



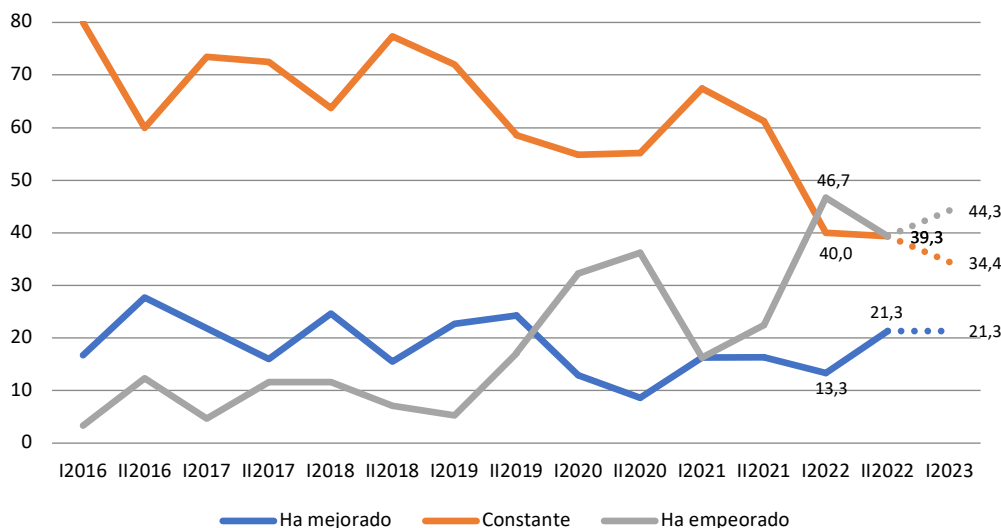
BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

4. Situación económica personal

En lo que respecta a la economía personal de los economistas colegiados almerienses, también se reduce el pesimismo en el segundo semestre de 2022. Un 39,3 % de los encuestados afirma que su situación personal ha empeorado, por un 21,3 % que piensa que mejoró.

De cara al siguiente período, también hay un empeoramiento del escenario, aunque mucho más suave que en el caso de los ámbitos geográficos. Un 44,3 % de los colegiados cree que empeorará su situación, mientras que el porcentaje de los optimistas, en lugar de reducirse, se mantiene.

GRÁFICO 4. Situación económica personal actual y previsión a seis meses



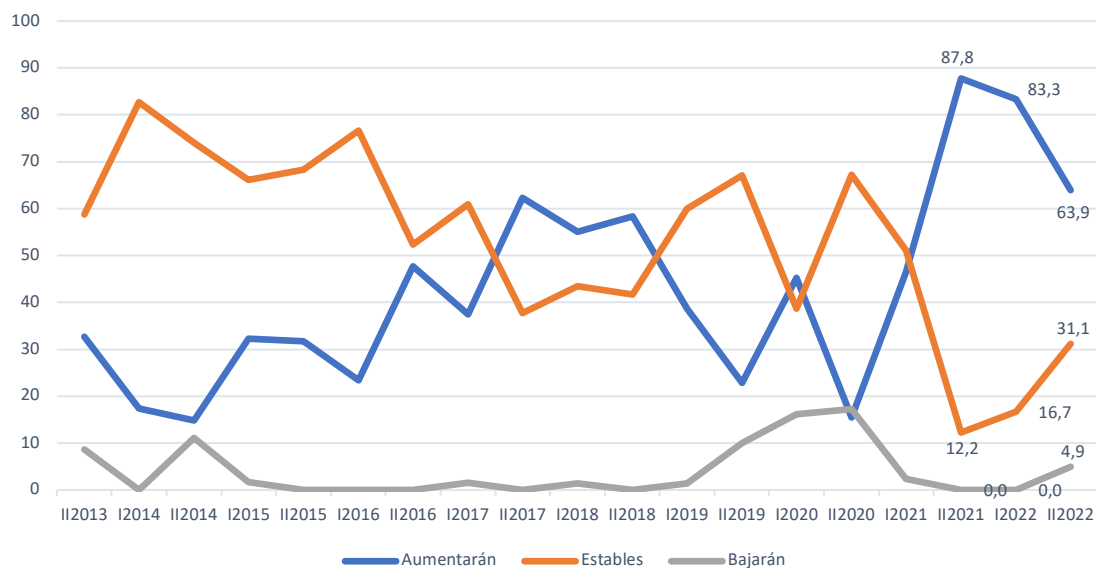
5. Previsiones de inflación

Las tensiones inflacionistas serán menores que en los semestres anteriores, a juzgar por las respuestas de los encuestados en relación con la marcha de los precios en los próximos seis meses, con un descenso de cerca de 20 puntos porcentuales en las opiniones inflacionistas. No obstante, sigue siendo mayoritaria la opinión de un mantenimiento de elevadas tasas de inflación durante la primera mitad de 2023. De hecho, solo un 4,9 % de los encuestados apuesta por la reducción de los precios –en las dos oleadas anteriores, este porcentaje fue del 0 %–.

Así mismo, las respuestas ofrecidas en la sección de actualidad del barómetro ahondan en este diagnóstico, el cual es compartido también por el propio Banco de España, que no estima una vuelta a tasas de inflación compatibles con la estabilidad objetivo del banco emisor hasta finales del año 2024.

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

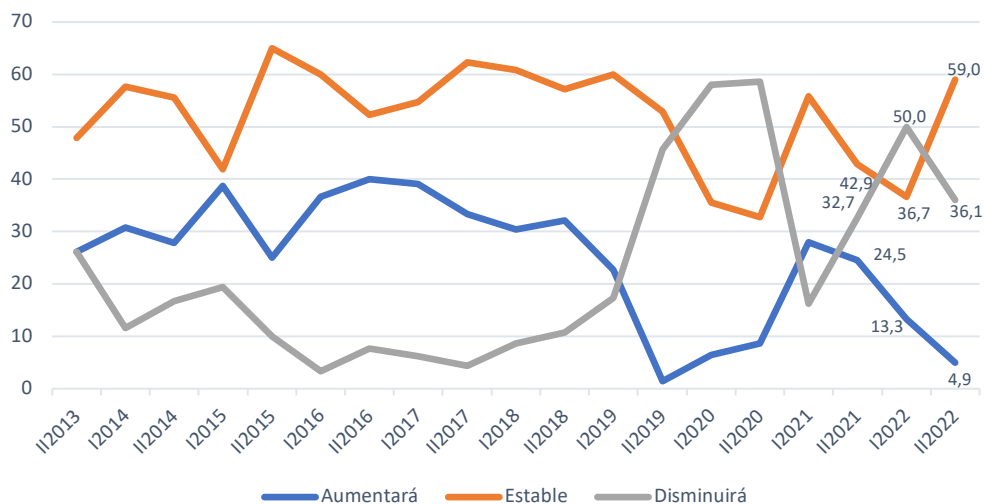
GRÁFICO 5. Evolución de las opiniones sobre el comportamiento de los precios a seis meses



6. Inversión empresarial esperada

En línea con el panorama dibujado en las preguntas anteriores, en las que se apuesta por un empeoramiento de la situación económica en todos los ámbitos y el mantenimiento de una elevada inflación –aunque de menor intensidad que en los meses precedentes–, las previsiones de inversión empresarial siguen siendo muy poco favorables. El 4,9 % de encuestados que estiman que la inversión aumentará en el próximo semestre es el segundo valor más bajo de todo el histórico. El único aspecto ligeramente favorable es que los que piensan que la inversión disminuirá se han reducido desde el 50 % hasta el 36,1 %.

GRÁFICO 6. Evolución de las opiniones sobre el comportamiento de la inversión a seis meses



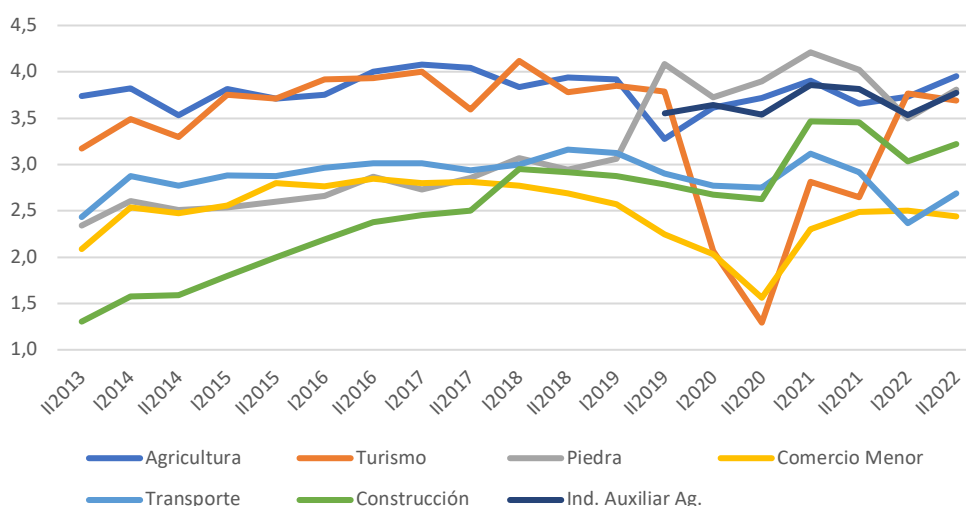
BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

7. Situación de los sectores

Resulta curioso que, a pesar del pesimismo reinante en el conjunto de la encuesta, solo dos sectores hayan empeorado su puntuación respecto al semestre anterior, y de forma muy ligera: el turismo y el comercio al por menor. El resto mejora.

La agricultura, además, recupera el primer puesto del escalafón, con un cierre de campaña mucho más favorable de lo que se esperaba inicialmente. Le siguen prácticamente igualados la piedra natural y la industria auxiliar de la agricultura. Cierra el numeroso grupo de cabeza el turismo. En un nivel intermedio se sitúa la construcción, que se está viendo impulsada por la obra pública principalmente. Transporte y comercio menor, por este orden, cierran la clasificación de este semestre. Este último sector, además, se encuentra en la parte más pesimista de la escala (por debajo de 2,5).

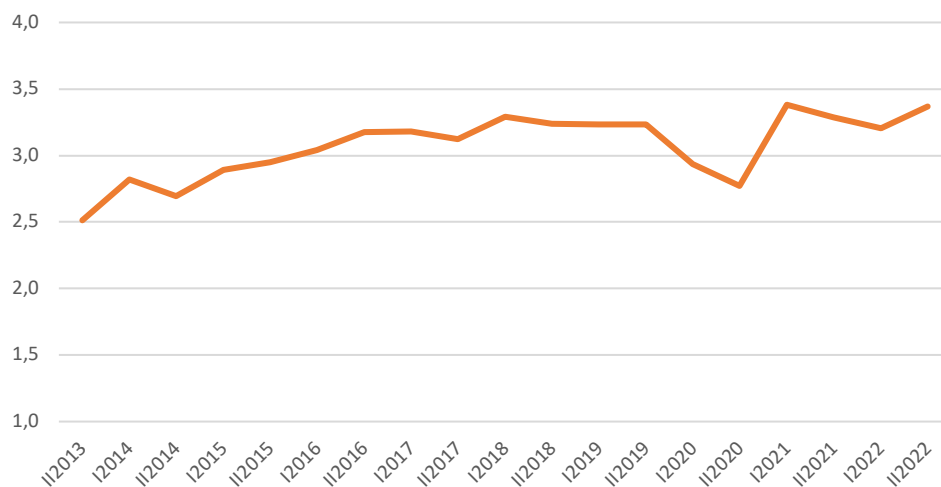
GRÁFICO 7. Evolución de la valoración de la situación de los sectores económicos principales



Con las opiniones históricas de esta pregunta hemos construido un indicador de la evolución de la economía almeriense. Se trata de una media aritmética simple de todas las puntuaciones, por lo que fluctúa entre 1 y 5. El análisis de este indicador nos sitúa en un entorno de mejora de la situación económica en el segundo semestre, muy cerca del máximo, y recuperando la tendencia alcista posconfinamiento.

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

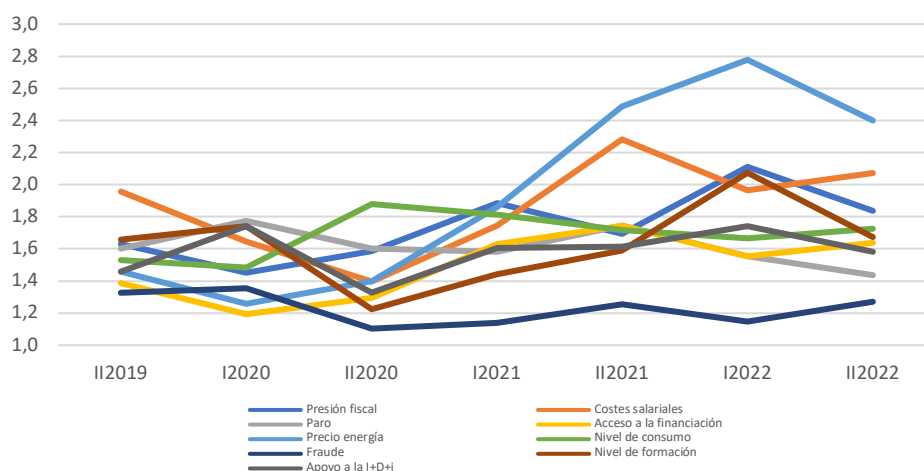
GRÁFICO 8. Evolución de la media de las valoraciones de los sectores económicos



8. Factores de competitividad

Un semestre más es el precio de la energía el factor que más condiciona la competitividad de las empresas almerienses, a tenor de las respuestas de nuestros colegiados. Sin embargo, el nivel alcanzado este semestre es claramente inferior al del anterior. Esta valoración se corresponde con la senda que ha seguido el precio de la energía en los meses pasados, en los que se ha logrado mitigar en parte el encarecimiento de la misma. El segundo factor es ahora el coste salarial, tras la pérdida de protagonismo de la presión fiscal y la falta de formación. De hecho, la presión fiscal pasa a la tercera posición. Le sigue un grupo apretado en el que están el nivel de consumo –variable sobre la que hay que centrar el objetivo en los próximos meses–, el nivel de formación, el acceso a la financiación y el apoyo a la I+D. A cierta distancia aparece el paro, que viene perdiendo relevancia en los últimos semestres. Y cierra la clasificación, claramente descolgado, el fraude.

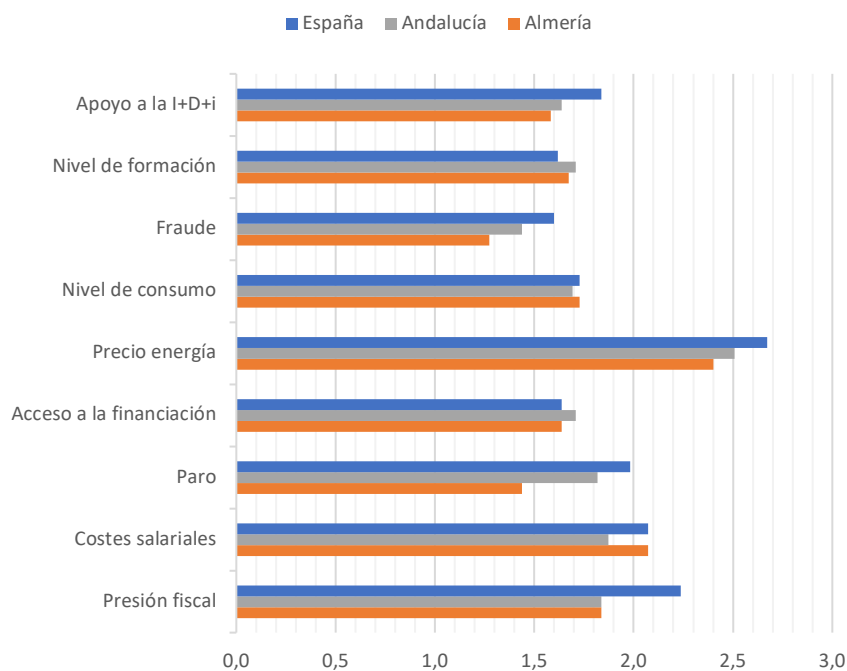
GRÁFICO 9. Factores que más influyen en la competitividad de la economía de la provincia de Almería



BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

En la comparativa territorial se repite la situación del semestre anterior, con unos pesos para los factores influyentes sobre la competitividad de menor intensidad en Almería que en España. No obstante, las diferencias más notorias se producen en la presión fiscal, el fraude y el precio de la energía.

GRÁFICO 10. Factores que más influyen en la competitividad de la economía en diversos ámbitos geográficos



9. Actuaciones del Banco Central Europeo frente a la inflación

Europa, y España con ella, se enfrenta en los últimos meses a una explosión de la inflación que viene motivada principalmente por problemas de rigidez provenientes del lado de la oferta que se han visto agravados tras la invasión de Ucrania, con el consiguiente incremento del coste de la energía y las dificultades de aprovisionamiento de cereales y girasol. Un impacto que inicialmente se consideraba de bajo alcance temporal pero que se ha demostrado mucho más dañino y duradero de lo previsto.

La contundente actuación de la Reserva Federal estadounidense para luchar contra sus problemas de inflación –estos sí más relacionados con un recalentamiento de la demanda– subiendo los tipos de interés de referencia, ha provocado una reacción en cadena en la mayoría de los bancos centrales que el BCE no ha podido esquivar. Así, en las últimas cuatro reuniones de política monetaria, el banco emisor europeo ha subido sus tipos doscientos cincuenta puntos básicos, haciéndolos pasar del 0 % al 2,5 %, con movimientos muy agresivos.

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

La diferente naturaleza de las inflaciones a ambos lados del Atlántico y las dificultades a las que ya se enfrentaba la economía europea antes de producirse la agresión rusa a Ucrania, ha despertado dudas entre los especialistas en torno al ritmo de las subidas de tipos en la Eurozona y a las consecuencias de estas más allá de su capacidad para frenar el alza de los precios. En la actual oleada del barómetro, hemos querido conocer las opiniones de nuestros colegiados al respecto a través de dos cuestiones.

La primera de ellas interpela directamente sobre el ritmo y la intensidad del crecimiento de los tipos llevada a cabo por la autoridad monetaria europea. No hay al parecer una opinión unánime al respecto. La postura que más acuerdo logra es la de que la escalada está yendo demasiado deprisa, con un 33 % de las respuestas. Otro 30 % la considera apropiada y se muestra de acuerdo con ella y un 21 % hubiera preferido un perfil más agresivo en las subidas. Finalmente, un 16 % de los encuestados no tiene opinión formada al respecto.

GRÁFICO 11. ¿Cómo valora usted la actuación del Banco Central Europeo frente a la inflación?



Para indagar sobre las consecuencias esperadas de la actuación monetaria, elaboramos una segunda pregunta en la que enumerábamos una serie de resultados esperables en términos de marco temporal y de efectos macroeconómicos, y pedíamos a los colegiados que nos mostraran su grado de acuerdo con cada una de ellas a través de una escala Likert de 5 opciones, siendo 1 nada de acuerdo y 5 totalmente de acuerdo.

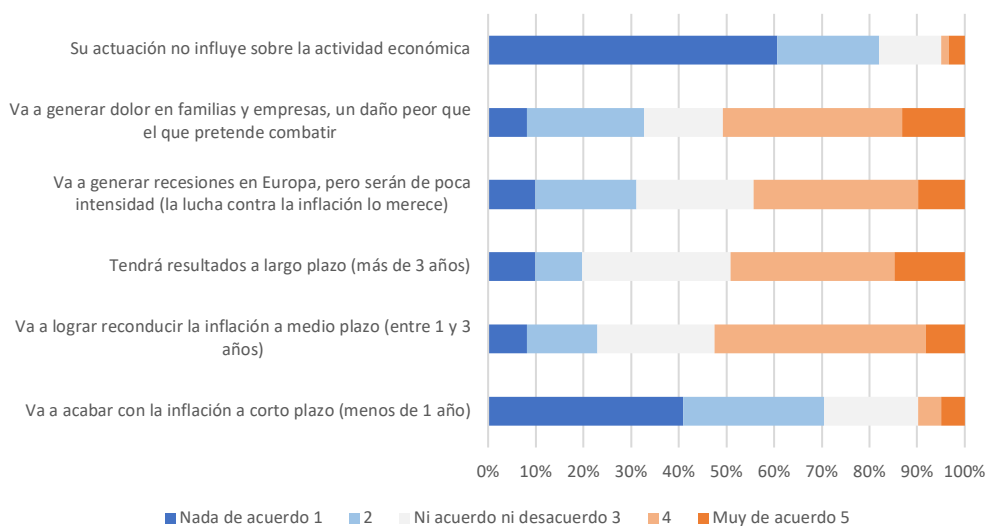
En el ámbito temporal, la opción que menos apoyo recibe es «va a acabar con la inflación a corto plazo (menos de un año)». Es decir, que no se espera que la inflación se logre reconducir a lo largo de los próximos meses, lo que también coincide con la mayor parte de las estimaciones que se han realizado al respecto.

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

La opción temporal que mayor apoyo recibe (puntuaciones 4 y 5) es «va a lograr reducir la inflación a medio plazo (entre uno y dos años)», aunque muy cerca de la que plantea una corrección en un intervalo superior a tres años.

Respecto a los efectos macro, la afirmación menos apoyada es la que «su actuación no influye sobre la actividad económica», que era de esperar teniendo en cuenta el perfil de los encuestados y su conocimiento de la teoría económica. Las otras reciben un nivel de apoyo similar y en torno a los registrados por las opciones temporales; si bien pueden considerarse opuestas. Estas son: «va a generar dolor en familias y empresas, un daño peor que el que pretende combatir» y «va a generar recesiones en Europa, pero serán de poca intensidad (la lucha contra la inflación lo merece)».

GRÁFICO 12. Respecto a las consecuencias actuales y potenciales de esta actuación, marque su grado de acuerdo con las siguientes afirmaciones (siendo 1 nada de acuerdo y 5 totalmente de acuerdo).



BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA

10. Datos de la muestra

La encuesta se realizó a través de un formulario web, entre los días 2 y 27 de diciembre de 2022, obteniéndose 61 respuestas válidas. Las características de la muestra así obtenida son las que se señalan a continuación:

Sexo

Opción	Cuenta	Porcentaje
Hombres	46	75,4
Mujeres	15	24,6

Edad

Opción	Cuenta	Porcentaje
Menos de 30	2	3,3
De 31 a 45	17	27,9
De 46 a 60	33	54,1
61 o más años	9	14,8

Relación con la actividad

Opción	Cuenta	Porcentaje
Por cuenta propia	30	49,2
Por cuenta ajena sector privado	16	26,2
Por cuenta ajena sector público	6	9,8
Jubilado-a	6	9,8
Buscando empleo	3	4,9

Sector

Opción	Cuenta	Porcentaje
Sector público	3	4,9
Agricultura, ganadería y pesca	1	1,6
Industria	2	3,3
Construcción	1	1,6
Comercio	1	1,6
Sector bancario	3	4,9
Asesoría/consultoría	35	57,4
Enseñanza/investigación	5	8,2
Otros servicios	2	3,3
Otro	8	13,1