

Situació Catalunya

2n semestre 2020

Desembre 2020

Missatges principals



L'activitat econòmica de Catalunya augmentà un 1,8% el 2019, acumulant tres anys de diferencial negatiu amb Espanya. Això està en línia amb la previsió de BBVA Research en el Situació Catalunya de fa un any (1,8%*).

El PIB de Catalunya podria caure entre un 11,5% i un 12% en el 2020. Els factors assenyalats fa quatre mesos** es mantenen: la caiguda de l'activitat durant aquest any es justifica per: les mesures de confinament implementades en el primer semestre de l'any, el manteniment o la recuperació d'algunes restriccions sobre la demanda interna, una major concentració de la reducció de la despesa en els béns i serveis produïts internament, les dificultats en la recuperació del sector exportador i industrial, i la revisió a la baixa d'Europa.



L'impacte de les mesures discrecionals impulsades per les diferents administracions públiques en reacció a la crisi contribuiran a esmoreir la caiguda del PIB català en el 2020 i a impulsar una recuperació d'entre el 6,0% i el 6,5% del PIB en el 2021. Exemples de l'anterior inclouen el foment en l'ús dels ERTOS, l'impuls de la despesa pública, els efectes del programa de garanties públiques i el recolzament europeu (NextGenEU).

Les mesures de la Generalitat sumaran 0,5 pp del PIB regional, principalment amb el pla d'aval. En la segona onada, s'han afegit mesures per import de 640 M€, l'efecte de les quals es notarà principalment en el 2021.

(*) Per a un major detall, vegeu: <https://www.bbvarresearch.com/publicaciones/situacion-cataluna-segundo-semester-2019/>

(**) Per a un major detall, vegeu: <https://www.bbvarresearch.com/publicaciones/espana-situacion-cataluna-primer-semester-de-2020/>

Missatges principals



Tot i la intensa recuperació, al final del proper any l'economia catalana podria trobar-se encara més d'un 3% per sota del nivell observat en el tancament del 2019. Això comportaria la pèrdua d'uns 85.000 llocs de treball en el bienni 2020-2021. Els impactes són heterogenis a nivell territorial, sectorial i per característiques personals. Una sortida més lenta de la crisi en el 2021, explica que la contracció del PIB per càpita pugui ser lleugerament superior a la del conjunt d'Espanya en el bienni.

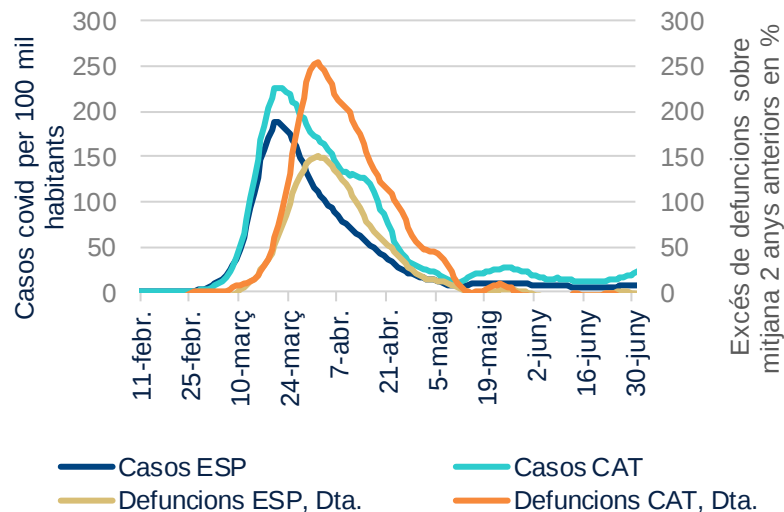


Encara que els riscos són a la baixa, hi ha factors que, en absència de rebrots importants, podrien accelerar la recuperació. El major risc és el relacionat amb les dificultats per contenir la pandèmia, però altres inclouen l'elevada temporalitat, la petita mida mitjana de les empreses, la baixa inversió en R+D (en relació amb els competidors europeus), la dependència dels mercats europeus o les tendències cap a una menor globalització.

El desenvolupament d'una vacuna, el ràpid ús dels fons relacionats amb el NGEU i les reformes estructurals associades podrien portar escenaris més positius. Es fa necessari un ampli consens per prendre mesures que ajudin a superar el més aviat possible l'emergència sanitària, que protegeixin el teixit productiu i que minimitzin l'impacte econòmic, en particular, sobre els col·lectius més vulnerables.

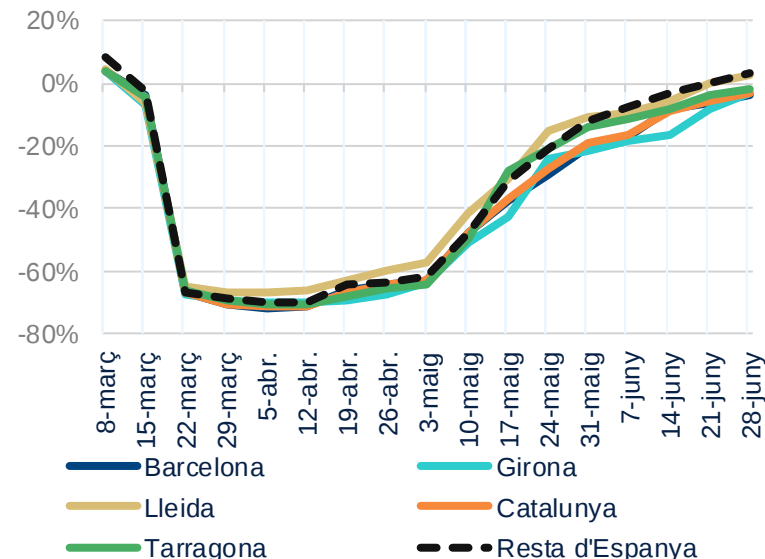
L'impacte de la crisi, a més de significatiu, ha estat heterogeni des del punt de vista territorial

INCIDÈNCIA DE LA COVID-19: CATALUNYA I ESPANYA (INFECTATS PER 100 MIL HABITANTS I DESVIACIÓ EN MORTS RESPECTE A LA MITJANA DE 2 ANYS ABANS EN %, MM7)



Font: BBVA Research a partir de Ministeri de Sanitat.

NOMBRE DE TPV ACTIUS: (2020 VS 2019, CREIXEMENT INTERANUAL EN %)



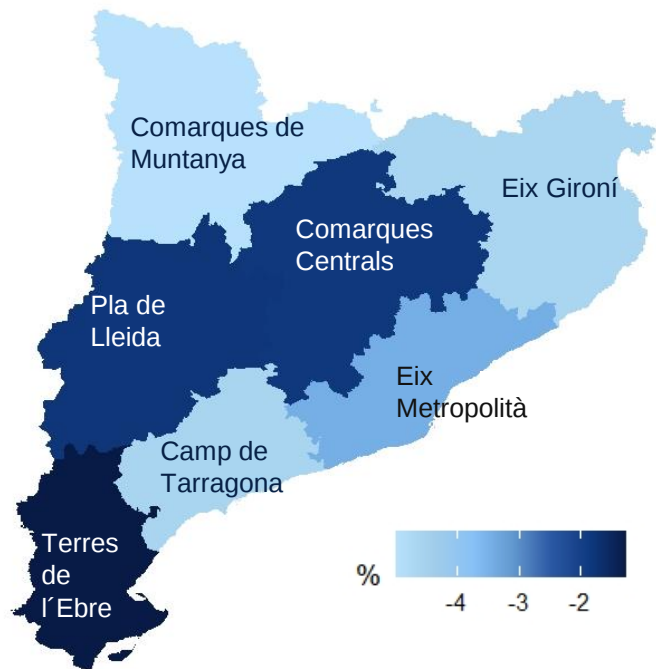
Font: BBVA Research a partir de BBVA.

Catalunya visqué la primera onada de la pandèmia al temps que Espanya, però amb major virulència que en el conjunt pel que fa a defuncions. El nombre de TPVs actius es va reduir en un 71% al començament del mes d'abril, 1 pp més que a la resta d'Espanya. I la recuperació fou lleugerament més lenta a Barcelona, Girona i Tarragona que a Lleida i la resta de l'Estat.

L'impacte de la crisi, a més de significatiu, va ser i encara és heterogeni per comarques

IMPACTE DE LA COVID-19 EN L'AFILIACIÓ A LA SEURETAT SOCIAL PER COMARQUES

(% VARIACIÓ, FEB-NOV 2020)

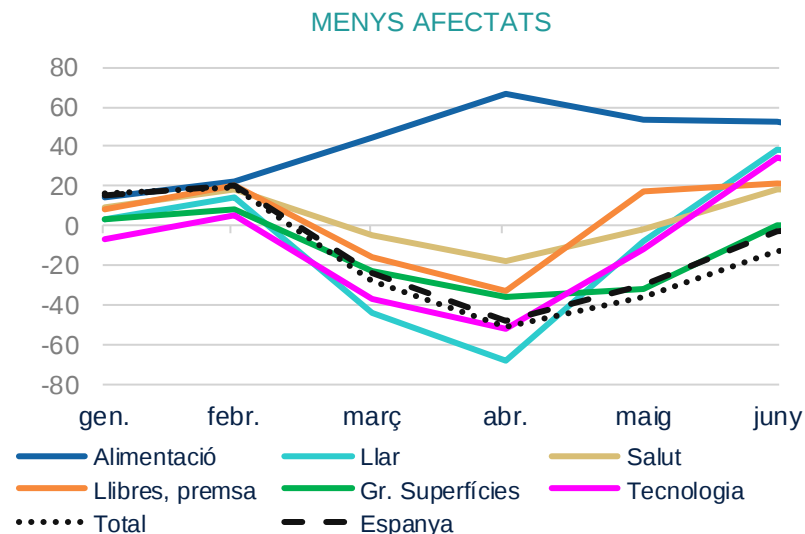
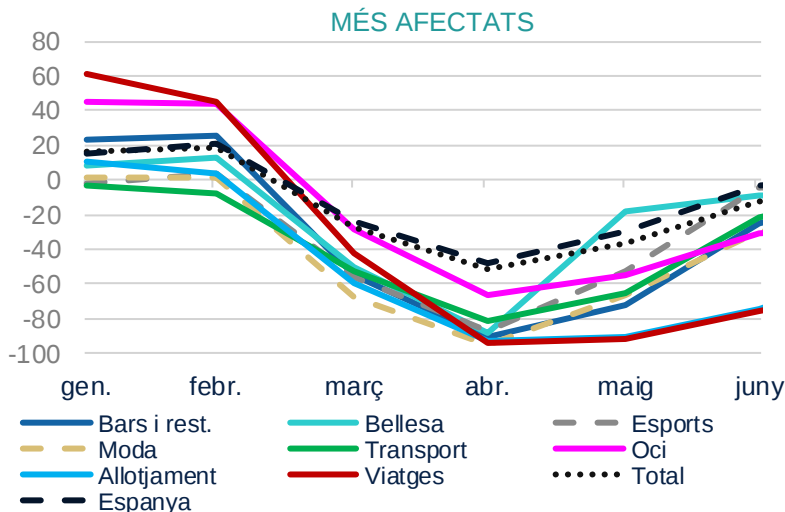


- Les comarques més afectades en el punt de màxim impacte, al mes de maig, ho continuen essent, tot i la millora observada després de la desescalada.
- Amb dades del mes de novembre, l'afiliació mostra una reducció mitjana a Catalunya del 2,9% respecte al mes de febrer, que coincideix amb la de l'Eix Metropolità. Malgrat haver millorat, es mantenen com a territoris més afectats les comarques de l'Eix Gironí, Camp de Tarragona i Comarques de Muntanya (caiguda superior al -4,0%).
- La pèrdua d'afiliació és menor, propera a l'1,0%, a les zones menys poblades i menys dependents del turisme: Comarques Centrals i Pla de Lleida (-1,3%) i Terres de l'Ebre (-0,8%) concentren un de cada deu afiliats a Catalunya.

L'impacte de la crisi, a més de significatiu, ha estat heterogeni per sectors

DESPESA AMB TARGETA DE CRÈDIT O DÈBIT A CATALUNYA I PER SECTOR*

(2020 VS 2019, CREIXEMENT INTERANUAL EN %)



*Despesa presencial i no presencial amb targetes emeses per BBVA més despesa de no clients a TPV de BBVA.

Font: BBVA Research a partir de BBVA.

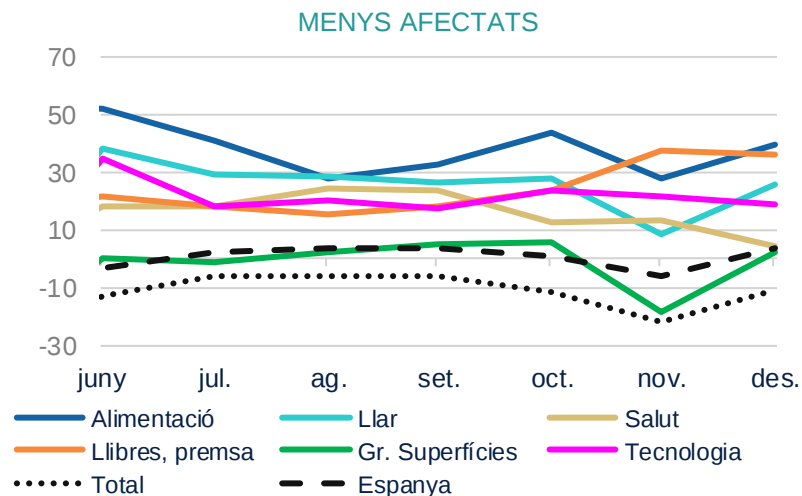
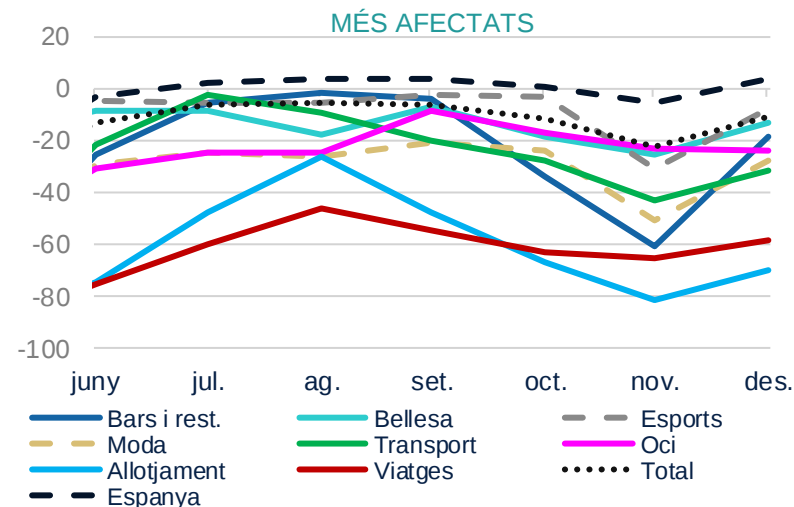
La contracció ha estat més intensa i persistent en els consums lligats a viatges, hostaleria i moda. Al mes de juny, aquests sectors continuaven en negatiu.

En sectors no lligats a un consum social, la crisi va ser menys profunda, i la recuperació amb l'obertura, més ràpida. Al mes de juny ja havien retornat tots a positiu, excepte Grans Superfícies.

L'impacte de la crisi, a més de significatiu, ha estat heterogeni per sectors

DESPESA AMB TARGETA DE CRÈDIT O DÈBIT A CATALUNYA I PER SECTOR*

(2020 VS 2019, CREIXEMENT INTERANUAL EN %)



*Despesa presencial i no presencial amb targetes emeses per BBVA més despesa de no clients a TPV de BBVA.

Desembre, calculat amb informació dels dies 1 a 13

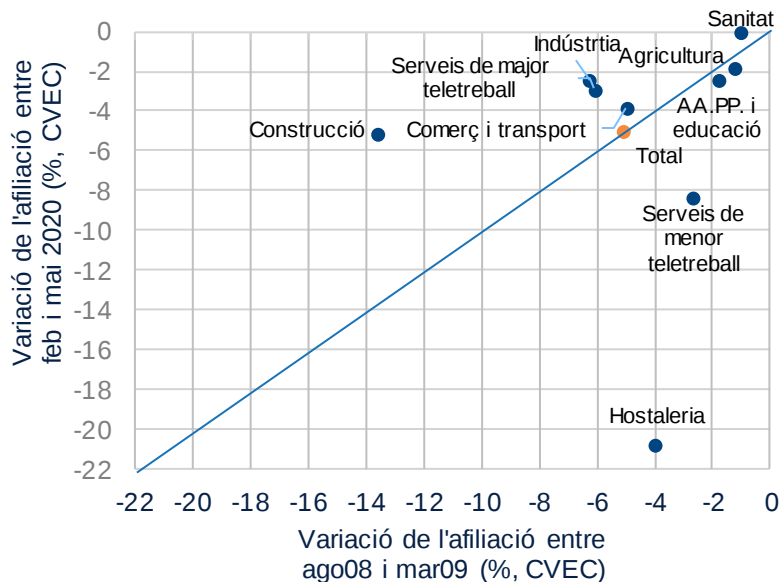
Font: BBVA Research a partir de BBVA.

La segona onada de la COVID, i les mesures preses per frenar el seu impacte sanitari, es deixen notar a la restauració, allotjament i moda

... però també es desacceleren les operacions en els sectors que mostraven una millor evolució. Les restriccions més dures ajuden a explicar el diferencial amb Espanya

L'impacte de la crisi, a més de significatiu, s'ha concentrat més en sectors de “consum social”

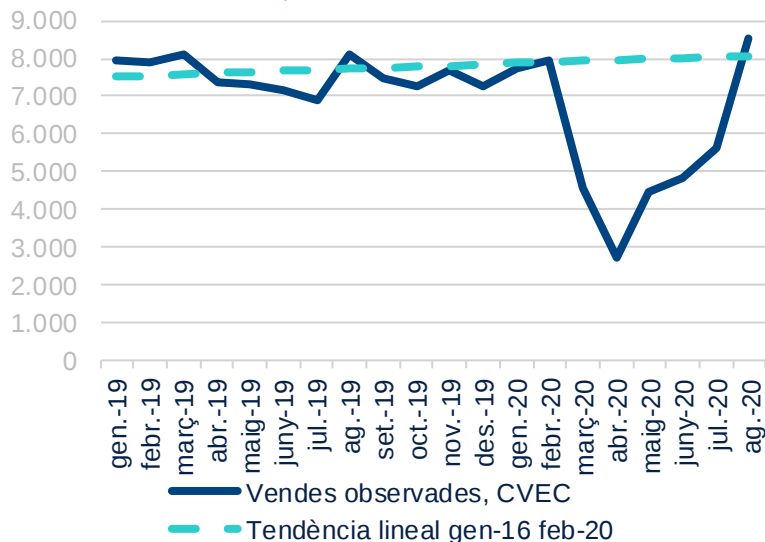
VARIACIÓ DE L'AFILIACIÓ A CATALUNYA: FEB-MAI20 Vs. AGO08-MAR09 PER SECTORS (CVEC, %)



- En el 2008 la construcció va ser el sector més afectat per la crisi, seguit de la indústria.
- Per contra, l'hostaleria i els serveis de menor teletreball són els que presenten un major cop en el 2020.
- Els serveis socials i públics es veuen menys impactats en el 2020.
- A Catalunya, l'afiliació a la Seguretat Social mostra un retrocés similar en l'inici de la crisi al 2020 i en la del 2008.
- Fins al novembre, l'agricultura, el comerç i les activitats professionals mostren una major caiguda de l'afiliació que en el conjunt d'Espanya, mentre que en els serveis públics la recuperació és menor. El millor comportament diferencial en indústria i comunicacions i finances no és suficient: l'afiliació cau un 2,5% en el que va d'any a Catalunya (-1,9% a Espanya)

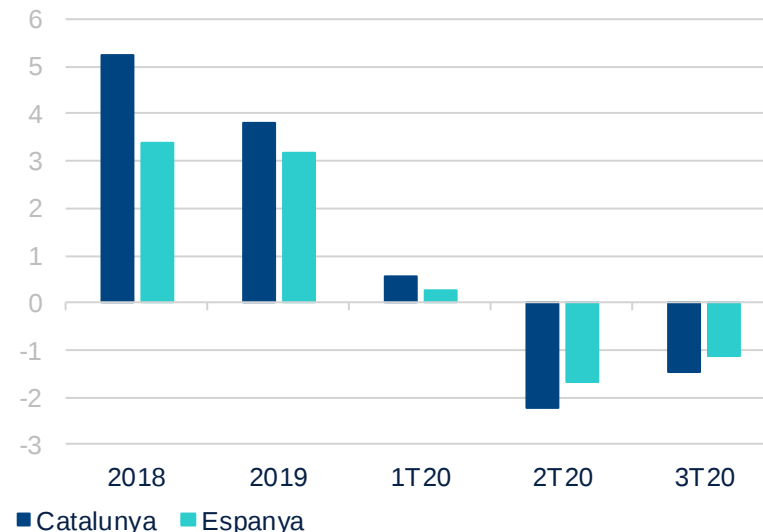
L'impacte de la crisi, a més de significatiu, s'ha concentrat més en sectors de “consum social”

VENDA D'HABITATGES: CATALUNYA (COMPORTAMENT TENDENCIAL I DADES OBSERVADES, CVEC)



Font: BBVA Research a partir de CIEN

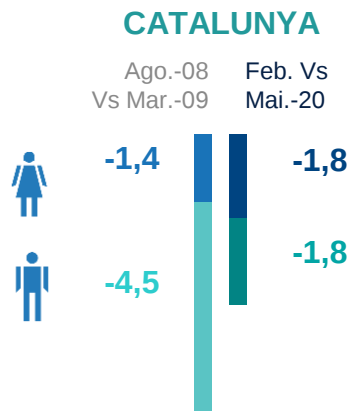
PREU DE L'HABITATGE (% A/A)



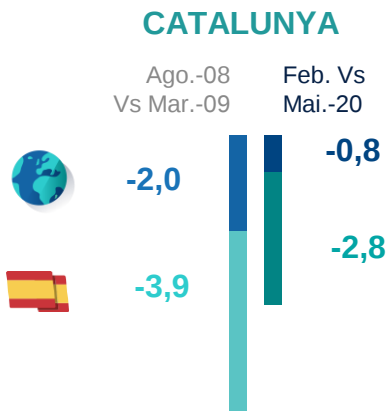
La venda d'habitatges ha sofert notablement durant la pandèmia: entre març i juliol del 2020 les vendes van ser un 37% inferiors a les que s'haurien realitzat segons la tendència de comportament prèvia. La recuperació del preu de l'habitatge a Catalunya en l'expansió va ser més intensa que al conjunt de l'Estat, però la correcció en el 2020 és més severa.

L'impacte de la crisi, a més de significatiu, ha estat heterogeni i diferent a l'observat en el 2008 en el mercat de treball

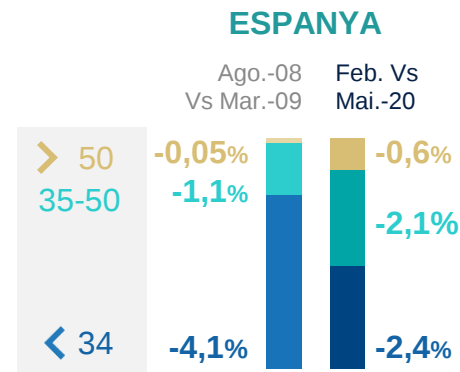
VARIACIÓ D'AFILIATS: CONTRIBUCIONS PER GÈNERE (AGO-08 VS. MAR-09 I FEB-20 VS. MAI-20*, P.P., DADES A ÚLTIM DIA DEL MES)



VARIACIÓ DE L'AFILIACIÓ: CONTRIBUCIÓ PER NACIONALITAT (AGO-08 VS. MAR-09 I FEB-20 VS. MAI-20*, P.P., DADES A ÚLTIM DIA DEL MES)



VARIACIÓ D'AFILIATS: CONTRIBUCIÓ PER EDAT (AGO-08 VS. MAR-09 I FEB-20 VS. MAI-20*, P.P., DADES A ÚLTIM DIA DEL MES, CVEC)



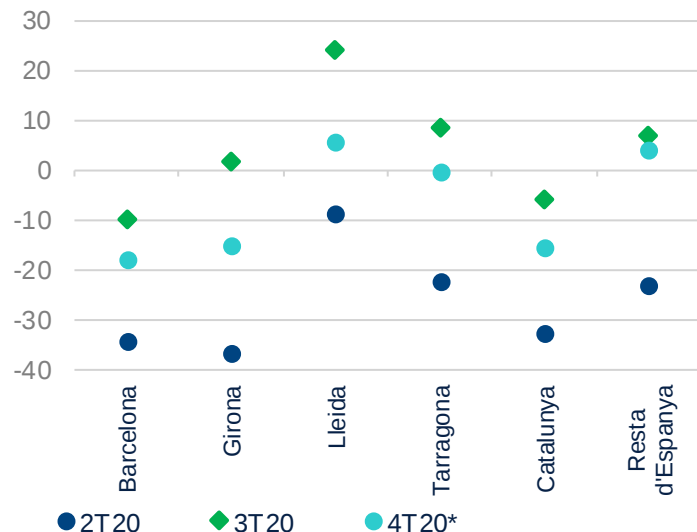
Es prenen els períodes mar09-ago08 i mai20-feb20 com a representatius de les respectives crisis per presentar una variació de l'afiliació comparable (-5,1% CVEC) per Espanya. Les dades de Catalunya són brutes. Per a un major detall, vegeu <https://www.bbvaresearch.com/publicaciones/efectos-de-las-crisis-de-2020-y-2008-sobre-el-mercado-de-trabajo-espanol/>
Font: BBVA Research a partir de Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions.

En aquesta crisi, les ocupacions més afectades tenen una **presència femenina major, i menor d'estrangers**.
Tot i que la caiguda de l'ocupació és més elevada entre els **joves**, els majors de 35 anys pesen ara més entre els que han perdut el seu lloc de treball (per l'envelliment).

El control de la pandèmia i la flexibilització de restriccions han permès l'inici de la recuperació, però els dubtes persisteixen

DESPESA TOTAL AMB TARGETA*

(2020 VS 2019, CANVI INTERANUAL EN %)

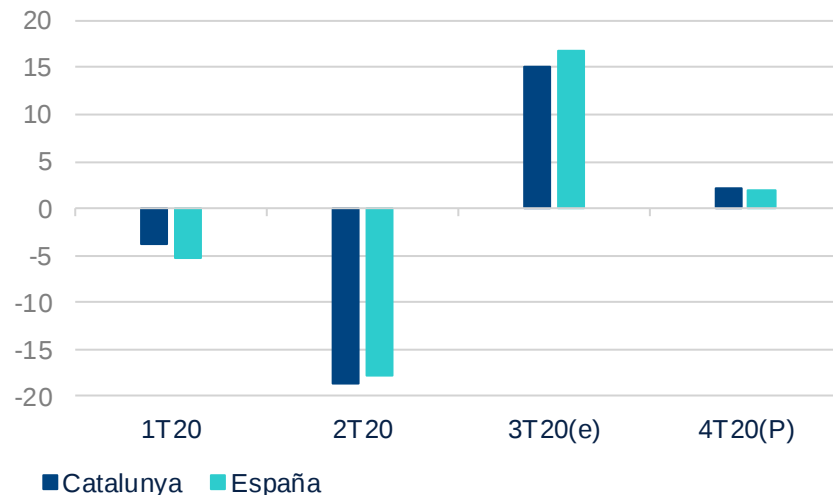


*Despesa presencial i no Presencial amb targetes emeses per BBVA més despesa de no clients a TPV de BBVA. 4T20 calculat amb informació fins el 13 de desembre.

Font: BBVA Research a partir de BBVA.

CREIXEMENT DEL PIB SEGONS EL MODEL

MICA-BBVA (T/T % CVEC, ESTIMACIÓ AL MES DE NOVEMBRE)



(e) Estimació (p): Previsió.

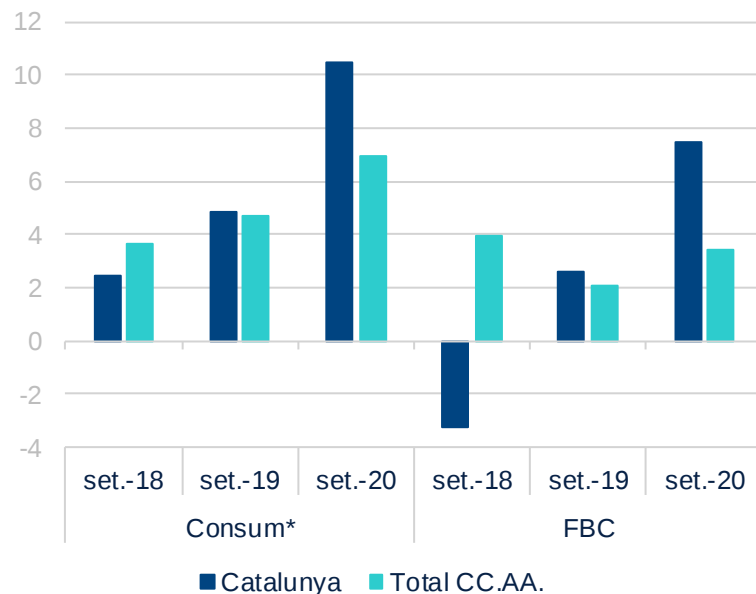
Font: BBVA Research a partir de l'INE.

Durant l'estiu, la recuperació de l'activitat es va notar en la despesa amb targeta, en particular, a Lleida i Tarragona. El retorn de les restriccions es nota en el 4T trimestre, especialment a Barcelona i Girona, més exposades al turisme exterior. L'evolució de la despesa amb targeta en el 4T podria suposar un biaix negatiu en el creixement d'aquest trimestre.

Cap a on es dirigeix l'economia de Catalunya?

Acceleració de les polítiques expansives de despesa autonòmica

GENERALITAT DE CATALUNYA: DESPESA EN CONSUM FINAL NOMINAL I INVERSIÓ PÚBLICA (% A/A)



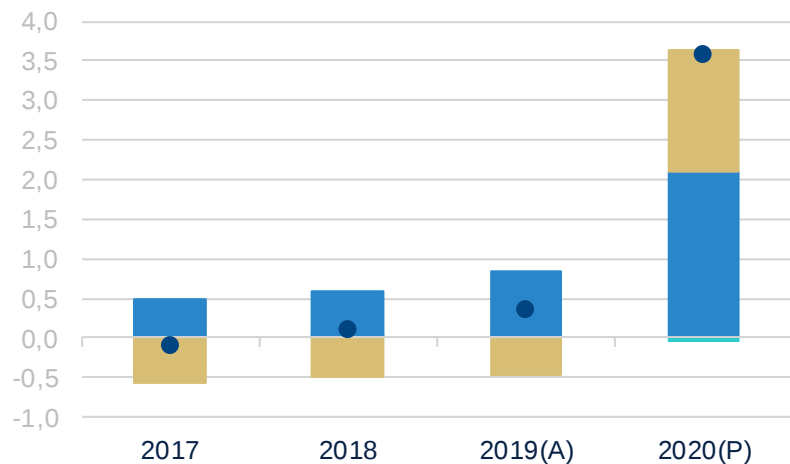
- La irrupció de la pandèmia en el 2020 ha comportat una **acceleració de l'expansió de la despesa pública** a Catalunya per atendre les necessitats socio-sanitàries.
- Les dades d'execució pressupostària fins al setembre del 2020 confirmen el **fort impuls que la Generalitat de Catalunya ha donat tant la despesa en consum públic com a la inversió pública autonòmica**.

(*) Aproximació a la despesa en consum final nominal, exclòs el consum de capital fix
Font: BBVA Research, a partir de Ministeri d'Hisenda

Cap a on es dirigeix l'economia de Catalunya?

Acceleració de les polítiques expansives de despesa autonòmica

GENERALITAT DE CATALUNYA: CONTRIBUCIÓ A LA VARIACIÓ DE LA DESPESA PÚBLICA (PP DEL PIB REGIONAL)



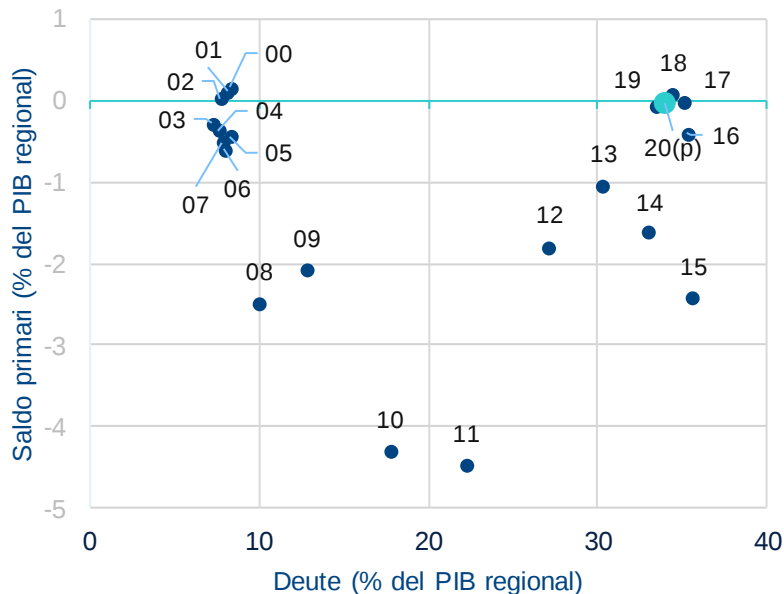
■ Interessos ■ Despesa primària ■ PIB nominal ● Ajust despesa

- En el 2020 la despesa primària de Catalunya s'estaria accelerant per enfrontar les necessitats associades a la COVID-19. La despesa socio-sanitària va arribar gairebé a 0,5pp del PIB regional fins el setembre del 2020
- Las mesures de recolzament de l'Executiu central estan contribuint a reduir l'impacte en els comptes autonòmics i, per tant, s'espera que la Generalitat tanqui l'any amb un dèficit proper al 0,5% del PIB.

Cap a on es dirigeix l'economia de Catalunya?

Acceleració de les polítiques expansives de despesa autonòmica

GENERALITAT DE CATALUNYA: SALDO PRIMARI I DEUTE AUTONÒMIC (% DEL PIB REGIONAL)



- S'espera que les mesures de suport de l'Executiu central contribueixin a minorar una part del cost de la pandèmia en els comptes públics autonòmics.
- La situació política actual de Catalunya ha impedit l'elaboració dels pressupostos per al 2021 i, per tant, l'any es començarà, novament, amb una pròrroga pressupostària.
- Amb tot, es preveu que en el 2021 continuï la política expansiva i pro cíclica per enfrontar la crisi provocada per la pandèmia, suportada, entre altres, per les transferències compromeses per l'Estat i pels fons europeus del NGEU.
- És important que l'endarreriment en l'elaboració del Pressupost de la Generalitat de 2021 no dilati l'accés als fons europeus.

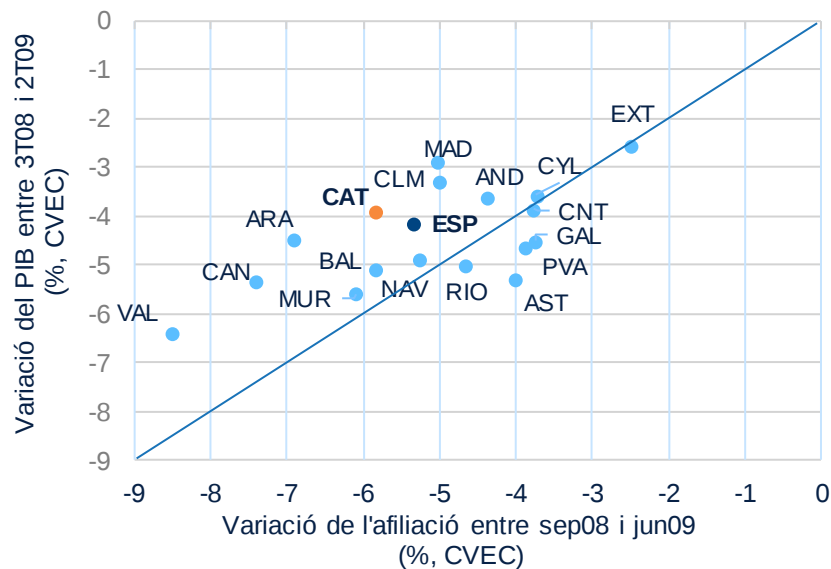
Cap a on es dirigeix l'economia de Catalunya?

Les polítiques públiques estan impeditint una major destrucció d'ocupació

VARIACIÓ DE L'AFILIACIÓ EN SEP08-JUN09

I DEL PIB EN 3T08-2T09

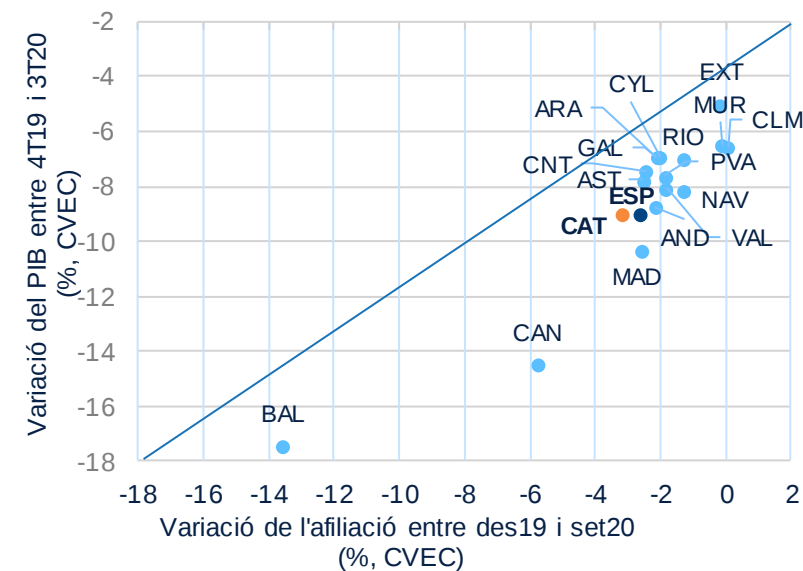
(CVEC, %)



VARIACIÓ DE L'AFILIACIÓ EN DES19-SEP20

I DEL PIB EN 4T19-3T20

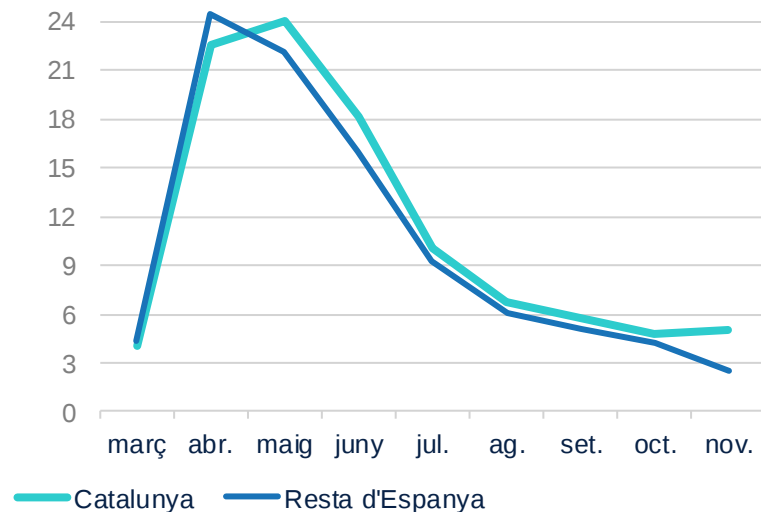
(CVEC, %)



Cap a on es dirigeix l'economia de Catalunya?

Les polítiques públiques estan impeditint una major destrucció d'ocupació

AFILIATS AL RÈGIM GENERAL DE LA SEGURETAT SOCIAL EN SITUACIÓ D'ERTO EN EL 2020 (%)

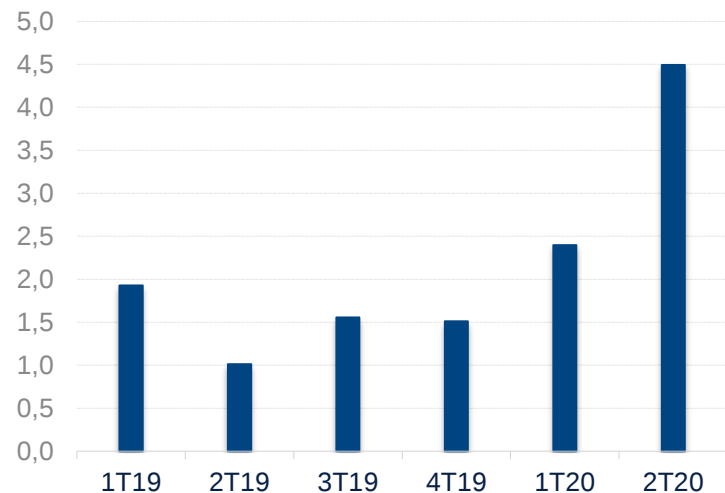


- Catalunya va ser, després de Madrid, la segona comunitat on menys es va recórrer, inicialment, als ERTOS. Al mes d'abril, només un 22,6% dels afiliats al Règim General de la Seguretat Social es beneficiaven d'aquesta prestació, 1,5 pp menys que en el conjunt d'Espanya.
- Però, des de l'estiu, Catalunya és la tercera comunitat que més recorre als ERTOS: al novembre, encara un 5,0% dels afiliats al R. Gral. de la SS continuen en situació d'ERTO, només per darrere de les comunitats insulars, i 2,1 pp per sobre de la situació del conjunt d'Espanya.
- El pes de l'activitat hostalera, la clau que explica la persistència d'aquest diferencial.

Cap a on es dirigeix l'economia de Catalunya?

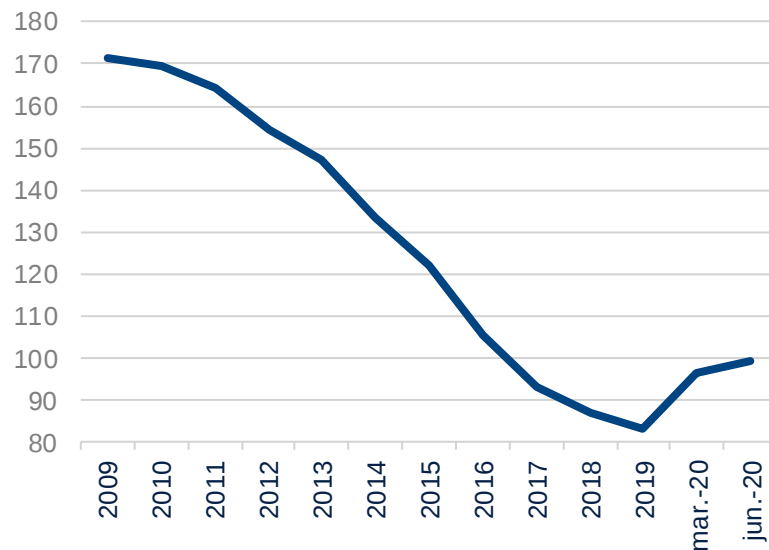
Les polítiques públiques estan impedit una major destrucció d'ocupació

ESPANYA: APORTACIÓ AL CREIXEMENT DEL PIB PER PERSONA EN EDAT DE TREBALLAR DEL XOC DE CRÈDIT EN EL MODEL EREMS2 (PP)



Font: BBVA Research

CATALUNYA: CRÈDIT A ALTRES SECTORS RESIDENTS (% DEL PIB)



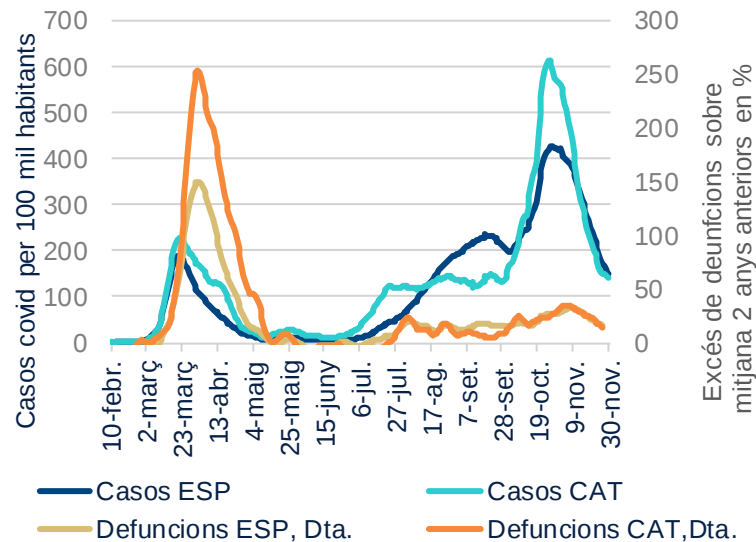
Font: BBVA Research a partir de Banc d'Espanya.

La provisió d'aval, juntament amb la acció del BCE i del sector bancari, van aconseguir impedir una major caiguda del PIB en el 2T20 (4,5pp). El saldo de crèdit a les empreses no financeres ha augmentat al major ritme des del 2008 per la coordinació entre l'autoritat monetària, les administracions públiques, el sector bancari i les empreses.

Risc: és prioritari dissenyar una estratègia de sortida que garanteixi la seguretat de la població i redueixi l'impacte sobre l'activitat

INCIDÈNCIA DE LA COVID-19: CATALUNYA I ESPANYA

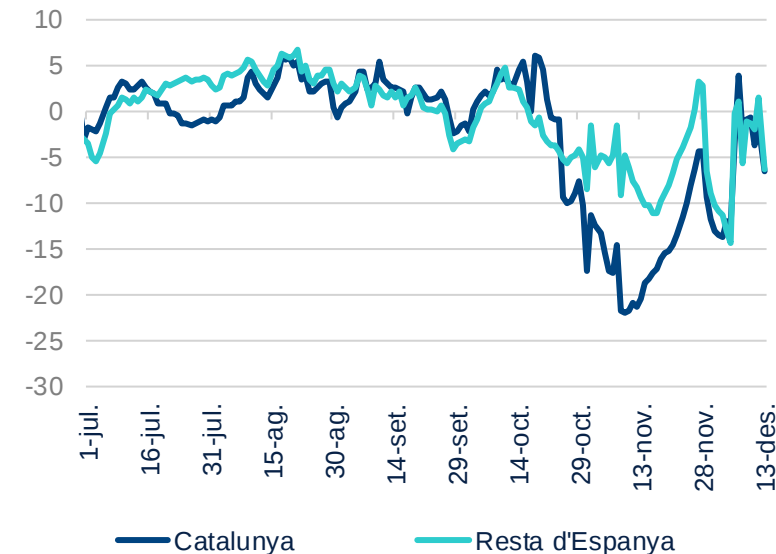
(INFECTATS PER 100 MIL HABITANTS I DESVIACIÓ EN MORTS RESPECTE A 2 ANYS ANTERIORS EN %, MM7)



Font: BBVA Research a partir de Ministeri de Sanitat.

DESPESA TOTAL AMB TARGETA*

(2020 VS 2019, CREIXEMENT INTERANUAL EN %)



*Despesa presencial i no presencial amb targetes emeses per BBVA més despesa de no clients a TPV BBVA.

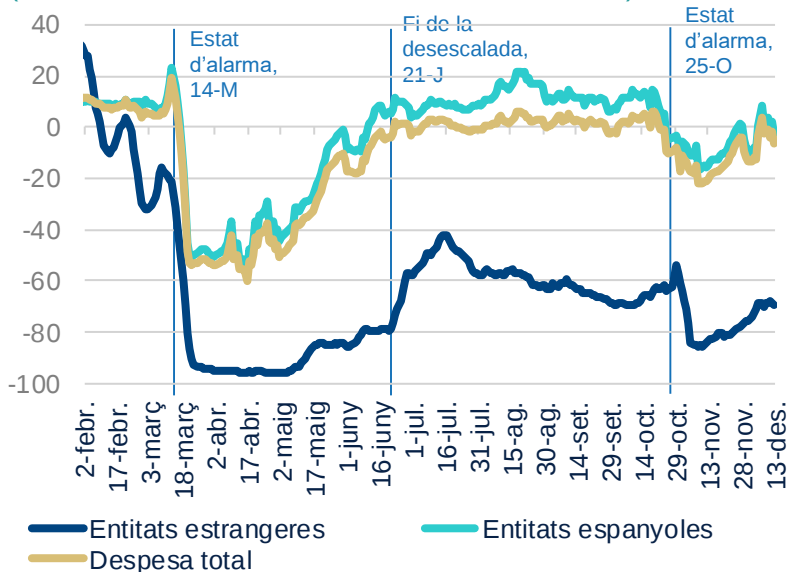
Font: BBVA Research a partir de BBVA

Durant l'estiu, el control de la pandèmia, la incertesa i les limitacions al moviment d'estrangeres van limitar la recuperació a Catalunya. En els mesos d'octubre i novembre, les restriccions al moviment intern i a l'activitat donen lloc a una correcció de la despesa familiar similar a la vista a les províncies amb major incidència de la COVID-19

Risc heterogeni per sectors:

Es recuperarà el turisme estranger?

DESPESA PRESENCIAL SETMANAL AMB TARGETA A CATALUNYA PER NACIONALITAT DE LA TARGETA* (2020 VS 2019, CREIXEMENT INTERANUAL EN %)



*Despesa presencial amb targetes emeses per BBVA més despesa de no clients a TPV de BBVA.
Font: BBVA Research a partir de BBVA.

- Des de l'estat d'alarma el 14-M, la despesa amb targeta s'ha reduït en un 13% interanual a Catalunya**, amb una contracció de la despesa de residents a Espanya del 6%, i dels estrangers del 70%.
- Aquestes xifres són similars a les observades a la resta d'Espanya: -14% en el total, per un 8% de caiguda de la despesa amb targetes espanyoles, -73% amb targetes estrangeres. Però el pes de la despesa dels estrangers a Catalunya va ser 2,4 pp superior en el 2019
- Resulta prioritari incrementar la capacitat del sistema sanitari para enfrontar els rebrots, desenvolupar medicaments efectius en el tractament i una vacuna que elimini definitivament el risc de contagi.
- És clau treballar en estratègies de contenció que aprenguin de l'experiència pròpia i la de la resta del món, utilitzant les tecnologies més avançades

** Despesa presencial amb targetes emeses per BBVA més despesa de no clients en TPV de BBVA, acumulat fins el 13 de desembre.
Font: BBVA Research a partir de BBVA.

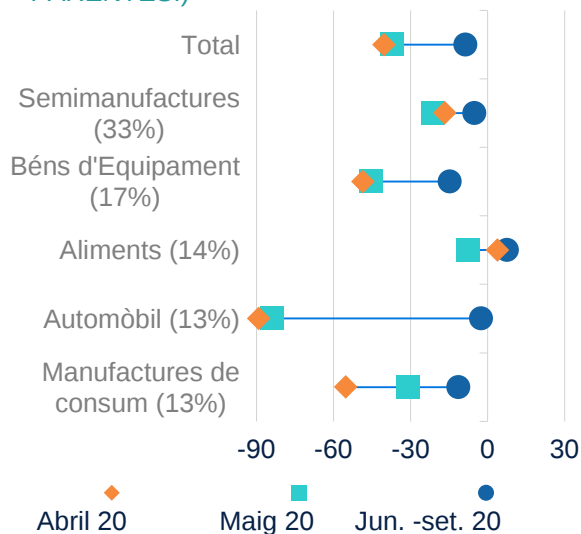
Creant Oportunitats

Risc heterogeni per sectors:

Continuarà la recuperació del sector de l'automòbil?

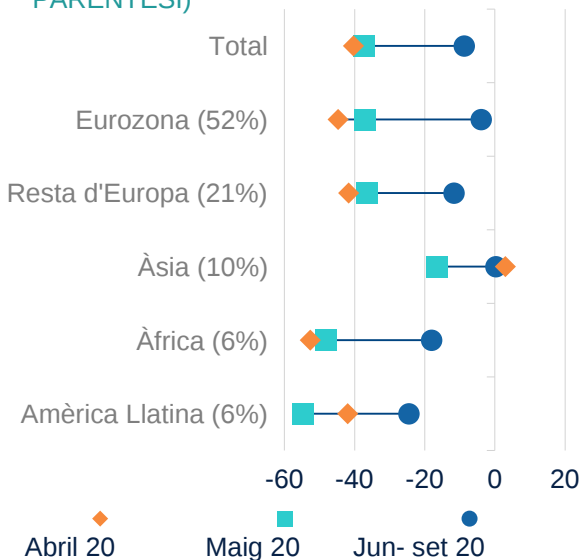
CATALUNYA: EXPORTACIONS DE BÉNS PER SECTOR

(%, A/A; PES SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTÈSI)



CATALUNYA: EXPORTACIONS DE BÉNS PER DESTINACIÓ

(A/A; PES SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTÈSI)



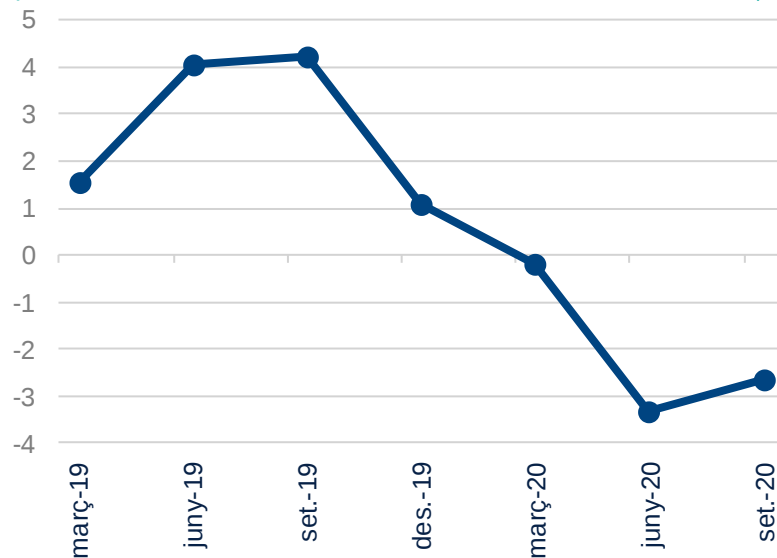
- Des de juny, s'observa una recuperació molt forta dels automòbils i dels aliments, que són clau en les vendes a l'eurozona i a l'Àsia.
- L'elevada exposició als mercats europeus i els reptes als que s'enfronta el sector de l'automòbil amb l'electrificació poden representar un risc a futur.
- Una major diversificació cap a mercats no europeus, i particularment cap als asiàtics, podria ser una oportunitat, a la llum de com s'estan recuperant aquelles economies

Risc heterogeni per sectors:

Continuarà la recuperació del sector de l'automòbil?

EXPORTACIONS DE BÉNS

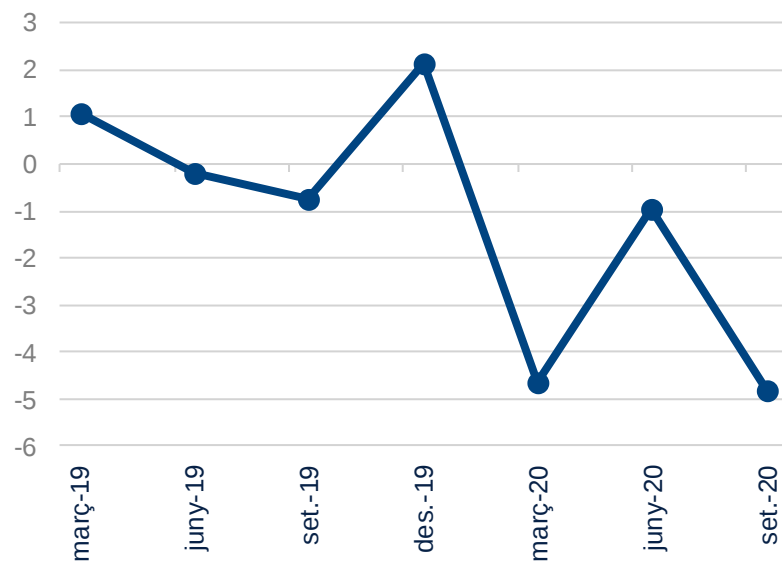
(A/A, DIFERÈNCIA CATALUNYA- RESTA D'ESPANYA EN PP)



Font: BBVA Research a partir de Datacomex.

VIATGERS TOTALS ENTRATS A HOTELS

(A/A, %, DIFERÈNCIA CATALUNYA- RESTA D'ESPANYA EN PP)



Font: BBVA Research a partir de l'INE.

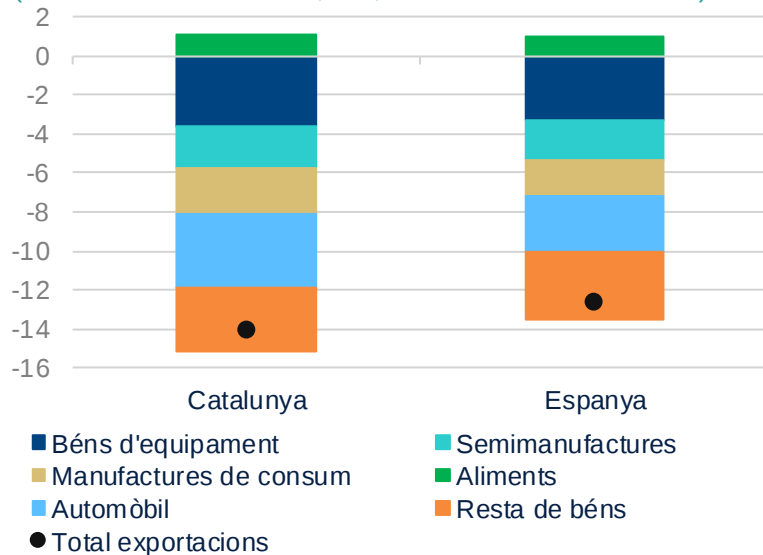
Les exportacions de béns es van recuperar lleument en el 3T20. L'avanç en el trimestre és major que al conjunt d'Espanya, però des d'un punt més baix, i s'acumula una major caiguda en el que va del 2020. En el turisme, la lleu millora en el 3T, pels visitants residents, no té continuïtat en el 4T a l'espera de la vacuna i l'aixecament de les restriccions

Risc heterogeni per sectors:

Continuarà la recuperació del sector de l'automòbil?

VARIACIÓ DE L'EXPORTACIÓ DE BÉNS

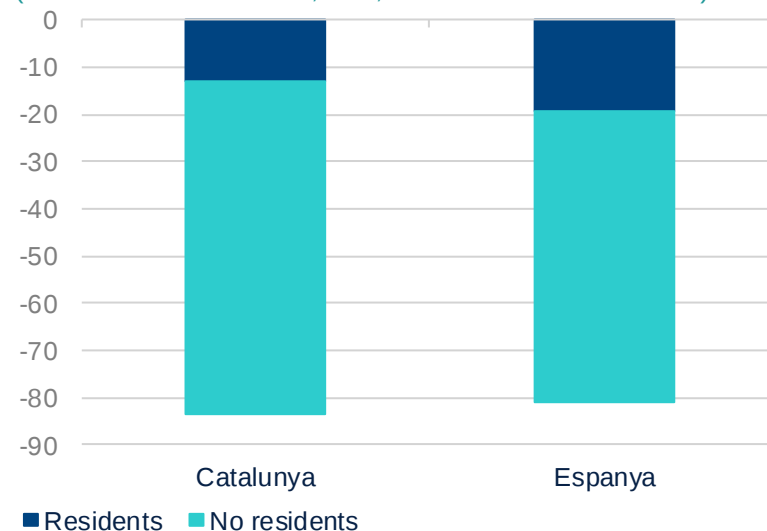
(GEN-SEP 2020 VS 2019, A/A, CONTRIBUCIONS EN PP)



Font: BBVA Research a partir de Datacomex.

TURISME: VARIACIÓ DEL NÚMERO DE PERNOCTACIONS HOTELERES

(MAI-OCT 2020 VS 2019, A/A, CONTRIBUCIONS EN PP)



Font: BBVA Research a partir de l'INE.

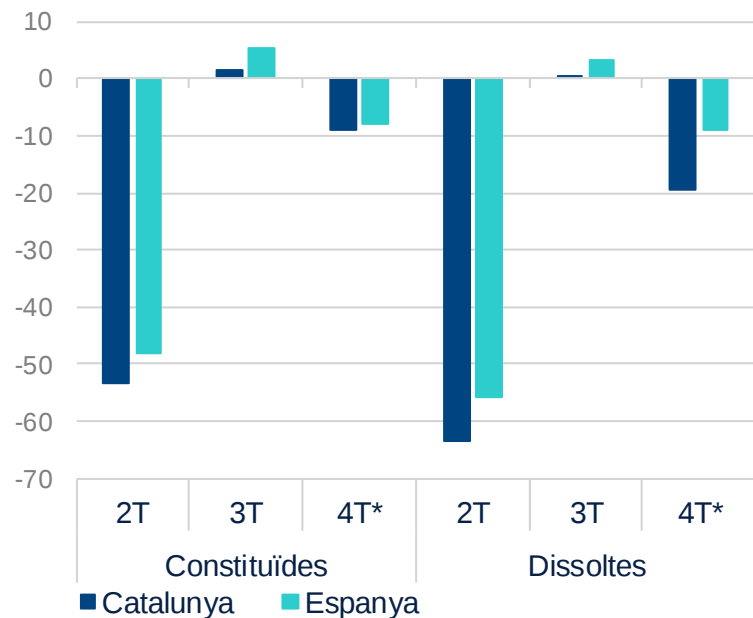
El pitjor comportament de les vendes a l'estranger d'automòbils en l'any explica la major caiguda de les exportacions catalanes de béns. En el turisme, l'evolució relativament més favorable del resident no ha compensat la caiguda de les pernoctacions dels estrangers

Riscos de solvència empresarial

Els problemes de solvència podrien començar a aparèixer

SOCIETATS MERCANTILS CREADES I DISSOLTES

(%, A/A)



(*) Les dades del 4t trimestre corresponen al mes d'octubre
Font: BBVA Research a partir de l'INE

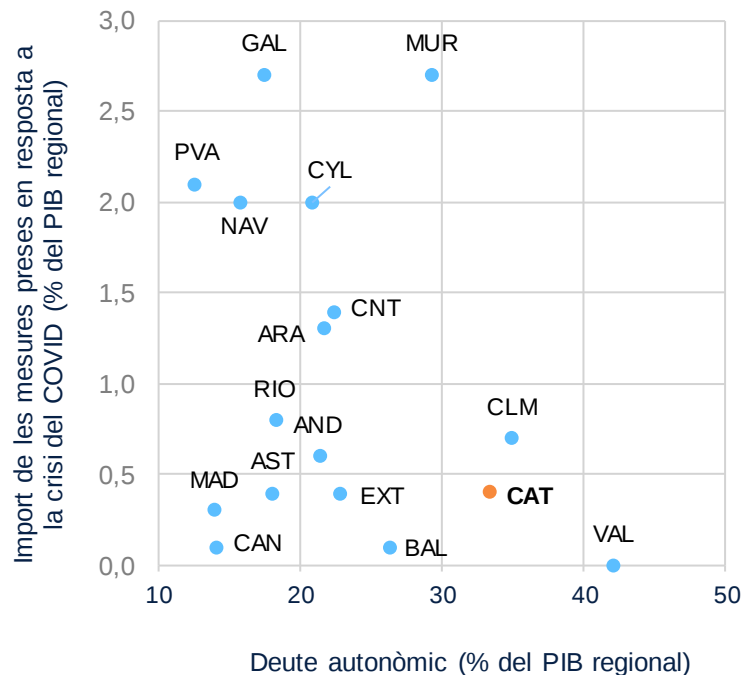
- El fre de l'activitat ha alentit la creació d'empreses.
- Els ajuts i préstecs COVID també frenen els processos de dissolució d'empreses, i en particular, de PIMES.
- Però són necessàries mesures de contenció del deute, així com reestructurar-lo i evitar excessos d'endeutament.

Risc heterogeni per CC.AA.:

Situació prèvia dels comptes públics

DEUTE I MESURES* COVID-19 DE LES CC.AA.

(%)



Font: BBVA Research a partir de fonts nacionals.

- La situació prèvia dels governs autonòmics condiciona el marge d'actuació en el 2020.
- Catalunya partia amb un nivell de deute comparativament elevat, el que limita la seva capacitat per implementar polítiques diferenciades. Les mesures conegudes sumen vora de 1.100M€, essent la principal els 1.000 M€ d'aval i préstecs per augmentar la liquiditat de les empreses. Això suposa un impuls de 0,5 pp del PIB regional.
- S'espera un important impacte de la COVID-19 en els comptes públics de la Generalitat per l'increment de la despesa corrent sanitària, que serà parcialment compensat amb les transferències de l'Estat i la UE. La compensació del fons COVID-19 de 16 mil milions d'euros podria arribar a l'1,3 pp del PIB regional.
- L'increment de despesa per aquests fons en els propers sis anys, exigeix millorar de forma substancial la capacitat de gestió per garantir que aquesta permeti augmentar el creixement potencial.

Creant Oportunitats

Comencen a ser possibles escenaris més positius, si s'aprofiten les oportunitats



La principal incertesa és encara el control de la pandèmia.



A diferència d'altres crisis, les polítiques de demanda es mantindran expansives per un llarg període de temps.



El fons de recuperació europea presenta una oportunitat inèdita:

- Avançar en la integració europea.
- Poder comptar amb un impuls fiscal, que fins i tot pugui simultàniament millorar el dèficit públic.
- Implementació d'una agenda ambiciosa de reformes dels mercats laboral, de béns i serveis, incrementar la productivitat, assegurar la sostenibilitat de les finances públiques a mig termini i promoure un creixement més inclusiu.
- Un consens al voltant d'aquesta estratègia podria donar lloc a escenaris molt més positius.



Comencen a ser possibles escenaris més positius, si s'aprofiten les oportunitats

DESVIACIÓ DEL NIVELL DE PIB D'ESPANYA RESPECTE A L'ESCENARI EN ABSÈNCIA DEL NGEU (PP)



- L'impacte estimat sobre l'activitat econòmica a Espanya depèn dels supòsits de rapidesa en l'execució i eficiència en l'ús dels recursos.
- S'assumeixen uns 10-15 milers de milions d'€ de més despesa en el 2021 i entre 18 i 25 milers de milions en el 2022. En total, s'afegirien entre 28 i 40 milers de milions d'euros en el conjunt dels dos anys.
- L'efecte en el creixement del PIB nacional podria ser d'1,5 pp de mitjana per any en el 2021 i el 2022. A mig termini, l'impacte es pot situar entre 4,5 i 7,5 pp del PIB.

Comencen a ser possibles escenaris més positius, si s'aprofiten les oportunitats

ESPANYA: RECOMANACIONS DE POLÍTICA ECONÒMICA DE LA COMISSIÓ EUROPEA (ÍNDEX DE COMPLIMENT*)



- L'adopció de reformes estructurals ambiciosos contribuiria a **maximitzar l'impacte del pla**.
- El **consens polític** continua essent clau per aplicar les reformes exigides per la Comissió Europea. **Ser al mig d'una crisi afavoreix la posada en marxa de reformes**, que han estat absents en els últims 5 anys.

*Un índex més alt significa que hi ha hagut un major grau de compliment de les recomanacions (100 significa que s'han implementat totes les recomanacions).
Font: BBVA Research a partir del Parlament i la Comissió Europea.

2020-2021: previsions de PIB i mercat laboral de Catalunya



PIB

Rang d'escenaris

2020	-11,5 a -12,0
2021	6,0 a 6,5



Creixement de l'ocupació (EPA)

2020	2021
-3,8	1,3



Taxa d'atur (% població activa)

2020	2021
13,5	14,4



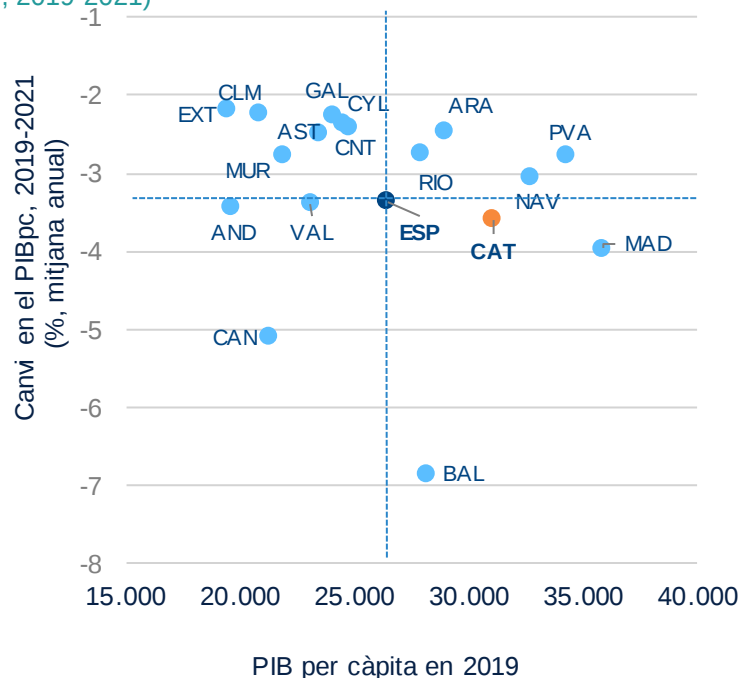
Variació ocupats

2020-2021
-85.000

2020-2021: previsions de PIB

PIB PER CÁPITA:

(NIVELL EN EL 2019 I CANVI EN VARIACIÓ ANUAL MITJANA , 2019-2021)



Font: BBVA Research a partir de l'INE.

- El PIB de Catalunya no haurà recuperat el nivell de principis de 2019 a finals del 2021.
- La contracció del PIB per càpita a Catalunya serà marginalment més elevada que al conjunt d'Espanya.
- Principalment, això és conseqüència d'una **evolució lleugerament menys favorable del PIB regional** (major caiguda en el 2020 que no es compensa suficientment amb una recuperació marginalment més ràpida en el 2021).

Situació Catalunya

2n semestre 2020

Desembre 2020