

Canarias, Baleares y Madrid, las que mejor resistirán la crisis por la guerra

INFORME BBVA RESEARCH/ Estas regiones liderarán el crecimiento gracias al turismo extranjero y urbano, mientras que las CCAA industriales del norte verán más lastrado su PIB por el mayor consumo energético.

J. Díaz, Madrid

La guerra en Ucrania no ha truncado la recuperación, pero ha enfriado notablemente las expectativas de crecimiento. Lo que hasta hace unos meses prometía ser un bolido enfilando la salida del túnel de la crisis del Covid avanza ahora al ralentí, con las ruedas desinfladas por el conflicto en Europa del Este, el efecto rebote de las sanciones económicas a Rusia y el impacto sobre los precios, sobre todo los energéticos, que la agresión a Ucrania ha exacerbado. BBVA Research, que el pasado 7 de abril recorrió en 1,4 puntos su previsión de PIB para este año, hasta el 4,1% frente al 5,5% que auguraba a finales de enero, revisó ayer sus pronósticos para las comunidades autónomas, ejercicio que, como era de esperar, arroja un recorte generalizado de las perspectivas de crecimiento en todas y cada una de las regiones españolas, haciendo palpable la abultada factura que amenaza con pasar la invasión de Ucrania.

Pero si bien todas las CCAA crecerán menos de lo que se preveía en enero, el impacto de la guerra no será simétrico. Canarias, Baleares y Madrid liderarán el crecimiento en 2022 con un alza del 8,7%, 7,1% y 4,5%, respectivamente, a pesar de que las tres han visto también cercenado su potencial de creci-

miento respecto a comienzos de año. La recuperación gradual del turismo extranjero y urbano, espoleado por la eliminación de las restricciones, permitirá que las tres regiones capeen mejor el nuevo temporal y sigan al frente de la recuperación también en 2023, año para el que BBVA prevé un alza del PIB del 5% en Baleares, del 4,6% en Canarias y del 4% en Madrid, todas ellas muy por encima del 3,3% pronosticado para el conjunto de la economía española.

En el caso de Madrid y Cataluña, autonomía que crecerá un 4,2% en 2022 (1,5 puntos menos que en la previsión anterior) y un 3,5% en 2023, al retorno del turismo se sumará la remontada de la actividad en servicios de mayor valor añadido. En el caso catalán, sin embargo, estas palancas de impulso se verán lastradas por su mayor exposición a las importaciones de energía, materias primas y semimanufacturas, "cuyos mercados internacionales se están viendo más distorsionados por la guerra en Ucrania", señala el informe.

Una situación en la que también se encuentran País Vasco y Asturias. Precisamente, el mayor ajuste en las previsiones de crecimiento se produce en las regiones industriales del centro y el norte de España, porque "la volatilidad en los mercados inter-

FUERTE AJUSTE A LA BAJA EN LOS PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO

Alza del PIB prevista para 2022. En %.



Expansión

Fuente: BBVA Research a partir del INE

nacionales y los costes de la energía impactan más en las comunidades orientadas a la producción de bienes", advierte BBVA Research. De hecho, la entidad ha recortado en dos puntos su estimación de PIB para el País Vasco, hasta el 3,3%; en 1,9 puntos la de Navarra, que limitará su avance al 3,4%, y en Aragón, que pierde 1,8 puntos y reducirá su crecimiento al

2,9%, el más bajo de toda España. En el caso de Cataluña, otra de las regiones que más aportan al PIB industrial a pesar de la pérdida de músculo en los últimos años por la deriva independentista, el tije-retazo ha sido de 1,5 puntos, hasta un alza del PIB del 4,2%, aun así una décima superior al PIB esperado para el conjunto de España (4,1%). A esa misma tasa del 4,2% cre-

cerán regiones como Extremadura y Andalucía, mientras que Murcia lo hará en línea con el promedio nacional (4,1%).

La drástica rebaja en las previsiones de BBVA Research, en línea con la efectuada por otras casas de análisis y organismos económicos, que sitúan el crecimiento de España en 2022 más cerca del 4% que del 5%, da

La economía de Canarias crecerá un 8,7% en 2022, la de Baleares un 7,1% y la de Madrid, un 4,5%.

una idea del impacto que se espera por la guerra en Ucrania, que ha venido a agravar problemas que se arrastraban desde hacía meses, como la escalada de la inflación, los cuellos de botella en las cadenas de suministro y la delicada situación de muchas empresas, aún convalecientes de los coletazos de la pandemia. De hecho, BBVA advierte de que los datos del primer trimestre apuntan a un menor dinamismo del gasto de los hogares por la incertidumbre y el mordisco inflacionista. Aunque esta moderación es generalizada, se ceba en las regiones del centro y el sur, como Andalucía, Extremadura o Castilla-La Mancha; esto es, en autonomías con menor ahorro acumulado y más sensibilidad a la incertidumbre por sus elevadas tasas de paro. Todo ello en un contexto en el que el impacto de los desorbitados costes energéticos y de los combustibles en el gasto familiar es mayor en comunidades con población más dispersa, como las dos Castillas, Galicia y Cantabria, o con una elevada movilidad, como Madrid. La buena noticia es que en abril, la Semana Santa, la primera sin restricciones por el Covid, permitió atisbar "una importante aceleración del gasto fuera de la provincia de residencia", hasta el punto de que, según BBVA, el gasto realizado por residentes venidos de otras provincias superó en más de un 20% el de 2019, destacando como destinos Canarias, Castilla-La Mancha y Andalucía.

Se acelera la subida de salarios en industria y construcción

J.D. Madrid

Pese al tije-retazo en las previsiones de crecimiento, la escalada de la inflación y la falta de mano de obra están presionando al alza los salarios, que en los convenios registrados hasta marzo subieron de media en España un 2,36%, 0,89 puntos porcentuales más que en diciembre, aunque en algunas autonomías los incrementos pactados incluso duplican esa cifra. Es el caso del País Vasco, donde la mejora salarial acordada alcanza el 5,11%. En regiones

como Cantabria y Comunidad Valenciana, las alzas superan el 4%. En un contexto de inflación persistente y con caídas de productividad, "las restricciones de capital humano están acelerando los salarios en construcción e industria", advierte BBVA Research, que alerta del riesgo que esto entraña para el crecimiento. Aunque ese efecto se deja notar menos en el sector servicios, "donde la productividad es más baja y la sindicación probablemente menor", la entidad cree indispensable

un pacto de rentas que ayude a repartir los costes de la losa inflacionista. "Tanto empresas como trabajadores deben asumir pérdidas y evitar caer en un círculo vicioso que lleve a reducciones de competitividad externa", señala BBVA, quien avisa de que "el desigual impacto de la inflación

BBVA alerta: el desigual impacto de la inflación puede llevar a una mayor conflictividad social

puede hacer que aumente la conflictividad social".

En este contexto, en el que el diferencial de precios con la zona euro no ha parado de crecer en los últimos meses (en marzo, el IPC en España se desbocó hasta el 9,8% frente al 7,4% del bloque del euro), la entidad alerta de que las subidas salariales están esprintando sobre todo en regiones especializadas en la producción de bienes exportables, "lo que las expone a mayores pérdidas de competitividad".

CUÁNTO SUBEN LOS SUELDOS EN CADA CCAA

Incrementos salariales pactados en los convenios registrados hasta marzo. En porcentaje.

País Vasco	5,11
Cantabria	4,15
Com. Valenciana	4,12
Galicia	3,54
Navarra	3,23
Asturias	2,91
Extremadura	2,77
Canarias	2,74
Andalucía	2,72
Madrid	2,64
Baleares	2,43
España	2,36
Murcia	2,24
Cataluña	2,20
La Rioja	2,20
Castilla-La Mancha	2,03
Castilla y León	2,00

Expansión

Fuente: Ministerio de Trabajo