

ALEMANIA**SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA ALEMANA EN NOVIEMBRE DE 2009**

En su informe mensual de noviembre el Banco Central Alemán (Bundesbank) afirma que la economía alemana mantiene la tónica de crecimiento que comenzó el pasado verano. Durante el tercer trimestre el PIB creció un 0,7% y el trimestre anterior había aumentado el 0,4%. Sin embargo, la espectacular caída registrada durante el semestre de invierno 2008/2009 sigue lastrando la economía alemana: en cifras desestacionalizadas el PIB todavía se encuentra un 4,8% por debajo en comparación interanual. Pero la suma de los indicadores positivos (mejor aprovechamiento de las capacidades productivas, distensión en el sector financiero) aumenta la confianza en que la recuperación será duradera y sostenible.

La economía alemana se beneficia sobre todo de la buena marcha de la economía internacional. En Alemania el derrumbe de Lehman Brothers se hizo notar con mayor virulencia debido a la elevada tasa de exportación y el alto grado de especialización. Después de haber sufrido durante los primeros nueve meses de la crisis una caída de las exportaciones del 20%, el tercer trimestre cerró con un crecimiento de la exportación del 5,4%, debido a que el aumento de la demanda de los mercados asiáticos ha impulsado la recuperación de las exportaciones a la UE.

Actividad exportadora	2º trimestre 2009		Media julio/agosto 2009	
	en comparación con			
	1º trimestre 2009		2º trimestre	
	desestacionalizado			
	Importaciones	Exportaciones	Importaciones	Exportaciones
Total	-2,9	-7,2	4,6	3,3
REGIONES Y PAÍSES				
Eurozona	-4,4	-4,9	5,5	1,8
Resto UE	-1,2	-1,0	6,6	3,3
EE.UU.	-0,9	-19,7	-10,9	-4,1
Rusia	-17,4	-7,5	3,4	5,5
Japón	0,0-14,6	6,2	2,3	
BIENES				
Bienes previos	-3,2	-87,7	6,6	4,4
Bienes inversión	-0,6	-2,8	-3,8	-1,1
Bienes consumo	-4,9	-4,2	2,7	4,6
Energía		-13,5	--	6,8

SECTORES ECONÓMICOS				
Química/Farmacéutica	-1,1	-4,1	2,9	5,5
Máquinas	-7,4	-16,1	0,6	3,6
Componentes	5,9	5,2	11,1	-1,1
Equipos electrónicos	-3,0	1,8	6,4	4,7
Metal/Productos de metal	-7,8	-16,0	5,6	2,8

Fuente: Bundesbank, noviembre 2009

Los datos correspondientes a septiembre muestran que la situación dista mucho de una vuelta a la normalidad. La exportación sumó en ese mes 70.000 millones de euros, lo que supuso una caída del 18,8% en comparación interanual. Las importaciones, por valor de 59.400 millones de euros, cayeron un 16,3%.

Exportaciones e importaciones	Variación interanual			
	Septiembre 2009	Enero septiembre 2009	a Septiembre 2008	Enero a septiembre 2008
	miles de millones de euros		%	
Total exportaciones	70,0	586,9	-18,8	-22,0
de ellas:				
Países UE	45,7	371,5	-16,3	-22,5
Eurozona	30,9	254,5	-15,5	-20,9
Fuera de la eurozona	14,9	117,0	-18,0	-25,9
Terceros países	24,3	215,4	-23,1	-21,1
Total importaciones	59,4	494,7	-16,3	-18,7
de ellas:				
Países UE	37,9	319,0	-16,5	-18,1
Eurozona	26,6	227,5	-18,1	-17,6
Fuera de la eurozona	11,3	91,5	-12,6	-19,3
Terceros países	21,5	175,7	-15,8	-19,7

Fuente: Oficina Federal de Estadística, 9-11-2009

No obstante, la comparación de los datos de septiembre con los del mes anterior visualiza esa recuperación. En términos desestacionalizados y eliminando los efectos de calendario las exportaciones crecieron un 3,8% y las importaciones un 5,8%.

Exportaciones e importaciones

	Septiembre 2009	Agosto 2009
	miles de millones de euros	
Exportaciones	70,0	59,3
Importaciones	59,4	51,2

Fuente: Oficina Federal de Estadística, 9-11-2009

La evolución del consumo de los hogares durante el tercer semestre ha sido más contenida que en el trimestre anterior. Los hogares moderaron su gasto tanto en bienes de consumo como en gasoil. Además, el efecto de algunas de las medidas estatales, sobre todo de la bonificación para el desguace de coches, ha perdido su impulso.

La facturación en el sector industrial

En septiembre de 2009 la facturación de la industria cayó un 13,6% en comparación interanual. La crisis continúa haciéndose notar, sobre todo en la facturación exterior, que se mantiene en un 15,2% por debajo del volumen alcanzado en septiembre de 2008, mientras que la demanda interior se ha contraído un 12,1%.

Por sectores destaca la contracción de la cifra de negocio de los fabricantes de equipos electrónicos (-25,8%) y la fabricación de maquinaria (-23%). Al igual que durante los meses anteriores, también en septiembre los productores de alimentación se desmarcaron de la tendencia general y registraron un ligero aumento de la facturación del 0,3%

En comparación con octubre, la Oficina Federal de Estadística constata un aumento de la facturación del 1,8%, idéntico al registrado en agosto. La demanda interior cae ligeramente (-0,1%), mientras que la demanda exterior experimenta una subida del 4,3%. Los datos acumulados de enero a septiembre de 2009 reflejan una caída de la facturación del 19,3%, viéndose más afectada la facturación exterior que la interior (23,3% y 15,7%, respectivamente).

Facturación por sectores económicos	Variación interanual		
	Septiembre 2009	Agosto 2009	Julio 2009
Sector			
Total industria manufacturera	-13,6	-17,3	-16,7
Alimentación	0,3	0,8	0,6
Química	-10,2	-12,2	-12,8
Producción de metal	-19,6	-21,1	-22,9
Manufactura de metal	-18,8	-24,9	-25,0
Productos electrónicos y ópticos	-15,8	-13,5	-9,7

Equipamiento electrónico	-25,4	26,0	-25,1
Maquinaria	-23,3	-32,1	-32,0
Automóviles y componentes	-12,9	-23,5	-20,6

Fuente: Oficina Federal de Estadística, 10 de noviembre de 2009

El índice de confianza empresarial

El índice de confianza empresarial publicado el 24-11-2009 por el centro de investigaciones ifo mantiene el optimismo que ha venido registrando los últimos meses. Mejora además la valoración que los empresarios hacen de la actual situación, la perspectiva para los próximos seis meses es más positiva que el mes anterior y, por lo tanto, optimismo y pesimismo están equilibrados.

Índice de confianza empresarial ifo (2000 = 100, desestacionalizado)

	11/08	12/08	01/09	02/09	03/09	04/09	05/09	06/09	07/09	08/09	09/09	10/09	11/09
Clima	85,7	82,7	83,1	82,6	82,2	83,8	84,4	86,0	87,4	90,5	91,3	92,0	93,9
Situación	94,6	8,8	86,7	84,2	82,7	83,6	82,6	82,5	84,4	86,2	87,1	87,4	89,1
Expectativas	77,7	77,0	79,6	81,0	81,8	84,1	86,2	89,7	90,6	95,1	95,8	96,8	98,9

Fuente: Instituto ifo, 27-11-2009

En la industria mejoran considerablemente los índices de confianza, tanto la valoración de la situación actual como las perspectivas para los próximos seis meses por lo que respecta a las oportunidades de exportación. Además, las empresas parecen priorizar menos la reducción de las plantillas. También ha mejorado la confianza del comercio mayorista y minorista, mientras que el sector de la construcción ha registrado una caída del índice, debido sobre todo al mayor escepticismo sobre las previsiones para el próximo semestre.

Índice de confianza empresarial ifo (2000 = 100, desestacionalizado)

	11/08	12/08	01/09	02/09	03/09	04/09	05/09	06/09	07/09	08/09	09/09	10/09	11/09
Total	-29,2	-35,2	-34,4	-35,3	-36,1	-32,9	-31,8	-28,5	-25,7	-19,5	-17,9	-16,7	-12,9
Ind. manufacturera	-30,0	-40,0	-39,9	-42,6	-42,7	-37,6	-37,5	-33,3	-29,4	-21,7	-19,7	-16,6	-11,2
Construcción	-29,9	-30,2	-29,3	-24,4	-22,1	-24,3	-26,3	-26,6	-25,3	-24,0	-25,7	-25,3	-27,3
Comercio mayorista	-22,1	-26,3	-25,5	-27,8	-31,5	-30,3	-27,9	-24,9	-22,2	-14,3	-12,0	-10,8	-8,1
Comercio minorista	-33,2	-30,3	-26,4	-24,2	-28,1	-26,3	-20,9	-17,1	-17,7	-14,9	-12,4	-17,2	-13,4

Fuente: Instituto ifo, 27-11-2009

Informes sobre la economía alemana

El tradicional informe de la comisión de expertos se muestra muy crítico con la política económica del nuevo Gobierno y, en particular, con la reducción de la carga fiscal. Esta medida no creará puestos de trabajo y sólo servirá para ampliar la deuda pública, afirman los autores del estudio "No comprometer el futuro". Los expertos creen que en 2010 el PIB podría crecer un 1,6%, el Gobierno cifra este crecimiento en el 1,2%. El informe pronostica que la cifra de desempleados podría crecer en 500.000 personas, con lo cual en 2010 no superaría los 4.000.000. "Aunque el nuevo Gobierno parece no querer darse cuenta: la consolidación de las cuentas públicas será inviable sin un duro recorte del gasto público o un incremento de los impuestos u otras aportaciones", afirman los autores. El informe dedica buena parte a criticar el acuerdo de Gobierno, p.ej. la renuncia a reformar el sistema de negociación colectiva o a revisar la protección contra el despido. Por ello, la prensa coincide en calificar este informe como una "bofetada" para el Gobierno.

Según Eurostat, por primera vez desde hace más de un año la economía europea volvió a crecer en el tercer trimestre de este año. Alemania es el país de la EU que ha registrado un mayor crecimiento, con +0,7% con respecto al segundo trimestre y un PIB real un -4,7% en comparación interanual. La Oficina Federal de Estadística ha declarado que la economía alemana se ha aprovechado sobre todo del aumento de las exportaciones y las inversiones, éstas últimas destinadas principalmente a la construcción y la maquinaria, mientras que ha caído el consumo privado. Éste es el mayor problema que se pronostica para el futuro, ya que con previsiones de 4 millones de desempleados es muy difícil que pueda crecer la demanda interna. No obstante, de momento las cifras positivas han generado un ambiente de confianza en el mercado de la bolsa de valores.

El consejo de expertos, los principales institutos de investigación económica y el Bundesbank, así como la OCDE, han criticado el proyecto del nuevo Gobierno de Unión/FDP de reducir impuestos en 2011. Según el experto de esta organización, Felix Hübner, la reducción de impuestos es una medida cara y contradictoria con la reducción de la deuda, además de innecesaria, ya que se prevé para 2011 un crecimiento en Alemania del 1,9% (2010: 1,4%), gracias al aumento de las exportaciones.

Aumenta el déficit público

Durante los primeros nueve meses de 2009 también se han resentido de la crisis los presupuestos estatales. El déficit acumulado por el Gobierno central se situó en 33.300 millones de euros, superior en 8.800 millones al registrado durante el mismo período de 2008. El capítulo de gastos se situó en 239.000 millones, lo que supone un incremento del 2,3% frente al mismo período del año anterior, mientras que las recaudaciones sumaron 205.600 millones, un 1,7% menos que en 2008.

Son sobre todo los presupuestos de los gobiernos regionales los que notan el impacto de la crisis económica. En lo que va de año el déficit se sitúa en 21.600 millones de euros, mientras que en 2008 todavía habían registrado un superávit de 4.300 millones. El capítulo de gastos aumentó un 6,4%,

alcanzando los 211.800 millones. Debido en buena parte a la recapitalización que el gobierno de Baviera tuvo que efectuar para reflotar el banco del land, los ingresos cayeron un 6,5%, situándose en 190.100 millones.

Balance financiero del Gobierno central y de los gobiernos regionales, primeros tres trimestres 2009 y 2008, (miles de millones de euros)				
Ingresos/gastos	2009		2008	
	Gobierno central	Gob. regionales	Gobierno central	Gob. regionales
Gastos	239,0	211,8	233,7	199,1
Ingresos	205,6	190,1	209,1	203,4
Balance financiero	- 33,3	- 21,6	- 24,5	4,3

Fuente: Oficina Federal de Estadística, 26-11-2009