

Conferència d'estiu d'Euroconstruct

## **Situació i previsions del sector de la construcció a Europa**

L'ITeC elabora l'informe d'Espanya per al grup Euroconstruct. Euroconstruct és un grup independent d'anàlisi format per 19 instituts europeus que anualment celebra dues conferències, una a l'estiu i l'altra a l'hivern, amb la finalitat de presentar els seus informes sobre la situació actual i futura dels mercats de la construcció, incloent-hi l'edificació residencial i no residencial i l'enginyeria civil, tant en lo referent a l'obra de nova planta com a la de rehabilitació.

Aquest any la conferència d'estiu s'ha celebrat a Varsòvia, organitzada pel Polish Construction Research & Forecasting, el membre polonès del grup.

*Intervenien:*

**Francisco Diéguez**, Director General de l'ITeC

**Josep R. Fontana**, Cap del Departament de Mercats de l'ITeC

*Per a més informació:*

**Mercè Rius**, Cap del Departament de Comunicació de l'ITeC

Tel 93 309 34 04

mrius@itec.cat

Barcelona, 17 de juny de 2015

**Press kit:**



<http://itec.es/servicios/prospectiva/prensa.aspx>

## Situació i previsions a Europa

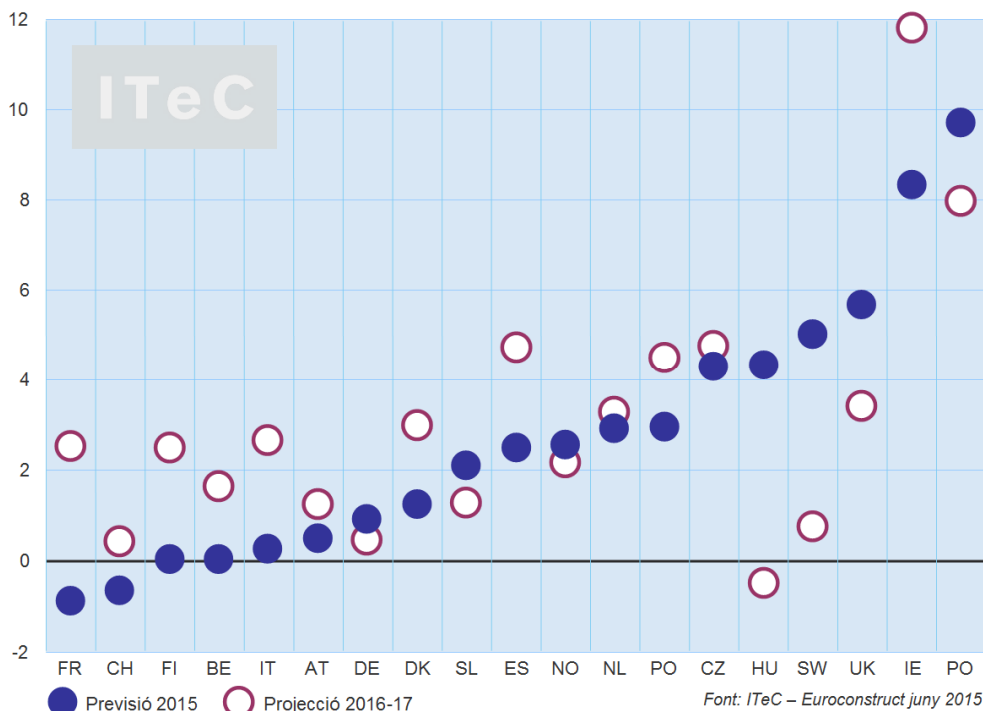
### Creixement amb alguns interrogants

El sector construcció a Europa es troba en una curiosa situació en la que les previsions a curt i mitjà termini són raonablement bones, però encara estan entelades per les ones d'impacte d'una crisi que ha estat molt prolongada i profunda. Així, 2014 va ser el primer exercici de creixement mínimament clar (+1,2%) després d'un parèntesi de sis anys de duració. Els anys següents s'esperen avanços progressivament més sòlids: 1,9% al 2015, 2,4% al 2016 i 2,6% al 2017. Davant aquestes expectatives resulta injustificat prolongar el clima d'alarma, però sí que es manté una cautelosa alerta. La millora del sector té bastant a veure amb la millora econòmica, la qual és a la vegada producte d'una política monetària sense precedents que està apuntalant una base més aviat fràgil. I aquesta debilitat de fons tant en la demanda com en la inversió fa molt vulnerable al sector de la construcció.

Darrere les xifres que de mitjana descriuen un panorama plàcid per a 2015 s'amaguen algunes excepcions per països, que qüestionen fins a quin punt es pot parlar amb propietat d'un nou cicle. Així, dels dinou països que comptabilitza Euroconstruct es preveu que quatre encara seran incapaços de créixer al 2015, i entre ells el país amb la previsió de major retrocés es França. Altres tres països seran incapaços de superar l'1% de creixement, i entre aquests mercats estancats es fa notar la presència de dos grans: Itàlia i Alemanya. La situació s'equilibra gràcies al bon comportament del Regne Unit i Polònia se equilibra gràcies al bon comportament del Regne Unit i Polònia, els dos únics mercats de mida gran capaços de créixer amb contundència.

#### Producció del sector construcció: previsió per països

Previsió 2015 i projecció de creixement mitjà anual 2016-2017 a preus constants



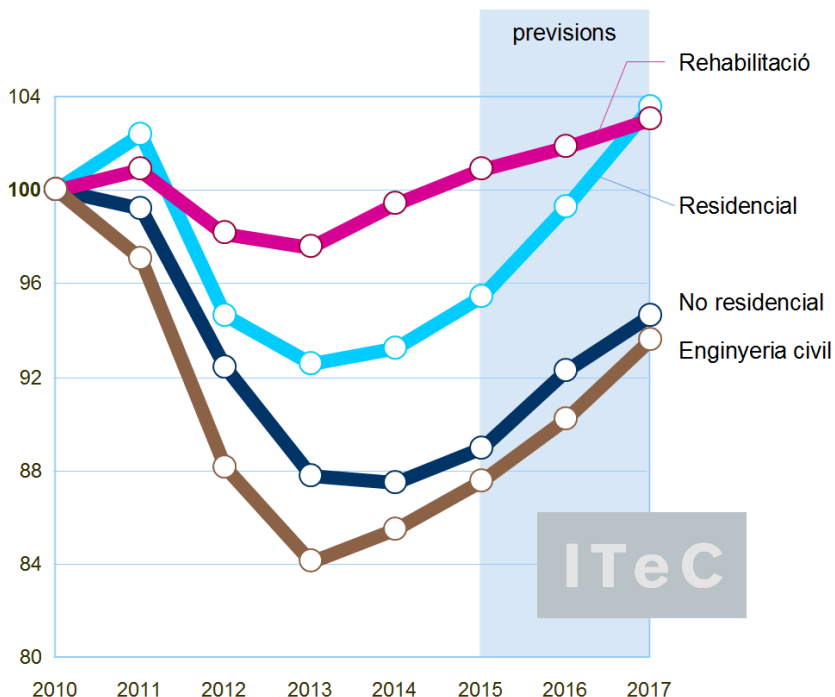
L'**edificació residencial** serà el segment de mercat amb les millors previsions, no tant el 2015 (+2,4%) però sí el 2016 (+4,1%) i el 2017 (+4,3%). Com a regla general tot aquest habitatge té un destí molt concret: atendre la demanda a les principals ciutats del continent a on la recuperació econòmica s'està avançant a la resta del territori. Un cop més, és necessari fer èmfasi en les diferències de comportament entre països, donat que el 2015 hi haurà fins a sis països en zona negativa, pesant molt els casos de França i Itàlia. Res a veure amb la situació d'Alemanya i Regne Unit, que han estat capaços d'esquivar la crisi de l'habitatge, i que de moment encara no entren en fase d'esgotament.

La situació no és massa diferent per a l'**edificació no residencial**, si bé la previsió és quelcom menys intensa. S'ha de recordar que en aquest segment de mercat el 2014 encara va ser un any lleugerament recessiu (-0,4%), així que és comprensible que el 2015 arranqui amb menor impuls (+1,7%). El creixement s'intensifica clarament el 2016 (+3,7%) però es relaxa el 2017 (+2,6%). El detall per països torna a ser semblant al descrit per a l'habitatge: França i Itàlia encara no creixen al 2015; però si que ho fan, i amb intensitat, Regne Unit i Polònia. Tot i així, a Alemanya el bon moment de l'habitatge no es reproduïx al no residencial, i el mercat alemany travessarà el període 2015-2017 en clau d'estancament. Per tipologies, la major contribució al creixement provindrà de la demanda terciària (oficines i comercial) seguit de la demanda industrial

La **rehabilitació** és el segment de mercat amb unes perspectives menys dinàmiques per als propers anys, oscil·lant entre l'1% i l'1,5%. Això és molt significatiu per al mercat europeu de la construcció, perquè la rehabilitació és el segment de mida més gran en termes de producció. Preocupa també que la pitjor part de la previsió recaigui a la rehabilitació residencial, signe de que l'usuari final domèstic segueix experimentant dificultats, i de que les polítiques públiques de rehabilitació no aconsegueixen corregir la situació.

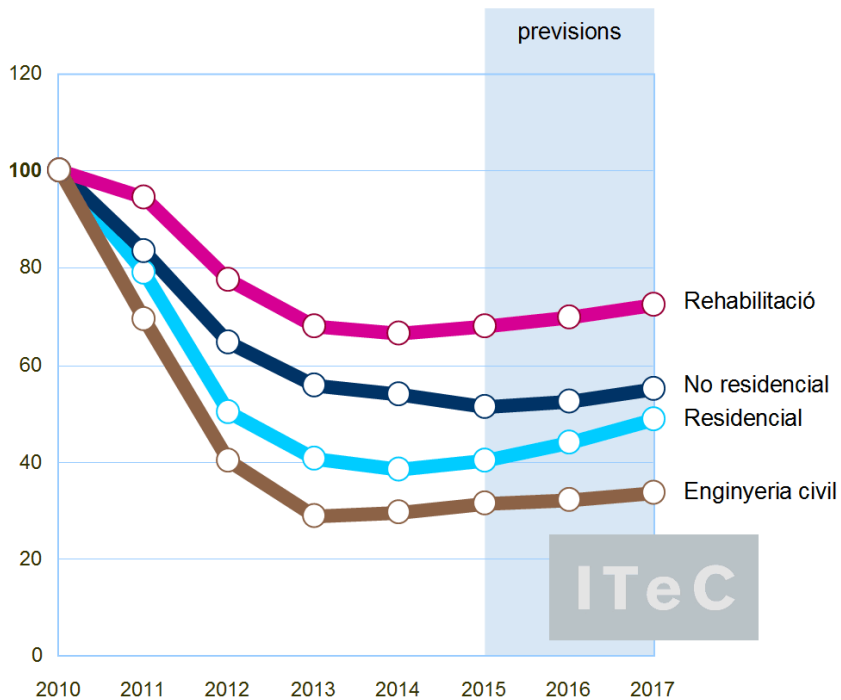
L'**enginyeria civil** també es mou a uns ritmes semblants als de l'edificació de nova planta: s'espera créixer un 2,4% el 2015, un 3% el 2016 i un 3,8% el 2017. Les millors expectatives recauen sobre els grans projectes d'infraestructures candidats a finançar-se a través dels fons comunitaris. Respecte al Pla Juncker s'espera un impacte moderat: ni tan ambiciós com l'enunciat del propi Pla, ni tan irrellevant com postulen els que en qüestionen la viabilitat. Tot això fa concentrar les millors expectatives de creixement cap als països de l'Est europeu, i molt particularment a Polònia. Ni França ni Alemanya semblen albergar gaires expectatives pels seus mercats d'enginyeria civil a curt i mitjà termini, amb previsions d'estancament. Per tipologies, mentre els projectes relacionats amb transport a dures penes aconsegueixen recuperar els volums de producció de 2011-2012, el capítol d'energia té davant seu un horitzó expansiu.

**Evolució dels diferents subsectors al mercat europeu**  
 Índex de producció a preus constants, base 2010=100



Font: ITeC – Euroconstruct juny 2015

**Evolució dels diferents subsectors al mercat espanyol**  
 Índex de producció a preus constants, base 2010=100



Font: ITeC – Euroconstruct juny 2015

## Situació i previsions a Espanya

### **Una nova etapa sense tancar del tot la vella**

Espanya és un exemple clar del fenomen que hem descrit a escala europea de com el sector construcció segueix en estat d'alerta tot i que les previsions són positives. En el cas espanyol, l'escenari per a la construcció és aparentment robust: +2,5% pel 2015, +4% pel 2016 i +5,5% a la projecció pel 2017. Però el mercat espanyol té més motius de preocupació que la mitjana europea a l'hora d'esperar que la recuperació econòmica reverteixi al sector construcció: la demanda ha quedat més malparada que en d'altres països i al mateix temps segueix quedant una oferta romanent molt significativa. Per això, no s'ha de confondre la fi del cicle contractiu amb la fi de la crisi, i és que tot i el creixement previst, el sector construcció continuarà produint molt per sota de la seva capacitat.

Entorn a l'**habitatge** comencen a arribar senyals positives per part de la compravenda i dels preus, però no està clar fins a on es recuperaran considerant les limitacions de la demanda (inestabilitat de la nova ocupació, contribució negativa de la demografia). S'ha tocat terra en termes de promoció de nou habitatge, de manera que un cop més s'estan iniciant més habitatges dels que es finalitzen, cosa que permet preveure creixement el 2015 (+5%) encara que repartit de manera molt desigual al llarg de tot el territori. La progressiva incorporació de més zones geogràfiques a l'arrencada de l'activitat aniria afermant la recuperació (9% pel 2016 i 11% pel 2017%), si bé els nivells objectius de producció continuarien sent modestos, per sota dels aconseguits el 2011.

El mercat **no residencial** viu la paradoxa d'estar sotmès a una notòria pressió per col·locar diners al mercat immobiliari (Socimis i altres inversors majoristes) però de moment és una pressió que no es tradueix en execució de nous projectes. Les empreses que constitueixen la demanda final en aquest segment de mercat estan derivant la seva recent recuperada capacitat inversora a posar-se al dia en el capítol de maquinaria i béns d'equip, i en el cas que tinguin una autèntica necessitat de més superfície recorren a l'oferta disponible o a la rehabilitació. Tot això fa que el 2015 encara sigui aviat per a esperar creixement en termes de producció constructiva (-5%) i ens fa situar el punt d'inflexió el 2016 (+2,5%). La clau per aconseguir un enlairament consistent serà la recuperació de la suficient demanda de superfície terciària (comercial i oficines) com per a justificar l'arrencada de nous projectes.

Al capítol d'**enginyeria civil**, el calendari electoral està jugant un paper significatiu reanimant el mercat el 2014 (+3,1%) i previsiblement també el 2015 (+6,2%). És molt arriscat preveure si el buit post-electoral al 2016 serà profund o no; la nostra hipòtesi contempla un creixement a un ritme més moderat (+2,4%) considerant que el sobre esforç 2014-2015 no ha estat massa extraordinari, i que la millora econòmica pot deixar més marge inversos als futurs pressupostos públics. En tot cas, la incertesa és elevada: no s'ha de descartar un hipotètic replantejament de l'estratègia d'infraestructures del país després de les eleccions, i continua essent una incògnita el desenllaç que puguin tenir els conflictes oberts amb els inversors privats, així com l'autèntica capacitat tractora que puguin tenir el Pla Juncker.

La propera cita per al seguiment del sector

## **Euroconstruct Budapest, desembre de 2015**

La propera reunió del fòrum Euroconstruct es celebrarà els dies 3 i 4 de desembre a Budapest, organitzada per Bildecon, el membre hongarès del grup.

Com de costum, els experts dels 19 països de la xarxa Euroconstruct presentaran les seves conclusions relatives al seguiment de la marxa del sector, juntament amb les perspectives fins al 2017. El programa definitiu es donarà a conèixer a [www.euroconstruct.org](http://www.euroconstruct.org)