

Agroalimentari

Informe Sectorial

2024

El sector agroalimentari
espanyol es reactiva

El sector es reactiva
gràcies a la moderació
dels costos de producció

La bona salut de les
exportacions agroalimentàries
espanyoles

El preu dels aliments
comença a donar un respir



INFORME SECTORIAL

Agroalimentari 2024

CaixaBank Research

Enric Fernández Economista en cap

José Ramón Díez Director d'Economies i Mercats Internacionals

Oriol Aspachs Director d'Economia Espanyola

Sandra Jódar Directora de Planificació Estratègica

Judit Montoriol Coordinadora de l'*Informe Sectorial Agroalimentari*

Col·laboren en aquest número Pedro Álvarez Ondina, Sergio Díaz Valverde i Zoel Martín Vilató

Data de tancament d'aquesta edició: 27 de setembre de 2024

Sumari

2024



02 EL SECTOR ES REACTIVA GRÀCIES A LA MODERACIÓ DELS COSTOS DE PRODUCCIÓ

Durant la primera meitat del 2024, l'activitat està augmentant a ritmes superiors al conjunt de l'economia i les perspectives per a la campanya 2024-2025 són favorables.



14 LA BONA SALUT DE LES EXPORTACIONS AGROALIMENTÀRIES ESPANYOLES

Les exportacions estan superant amb èxit l'entorn advers dels últims anys, marcats per una climatologia i per una geopolítica adverses.



25 EL PREU DELS ALIMENTS COMENÇA A DONAR UN RESPIR

Els preus dels aliments han començat a moderar el ritme de creixement, però l'alça acumulada des del 2019 és molt significativa i la despesa en alimentació representa un major percentatge en la cistella de consum de les llars espanyoles.

«Vull que els meus fills creixin pensant que un agricultor és un superheroi.»

CHRISTIAN F. PUGLISI, XEF



Agroalimentari

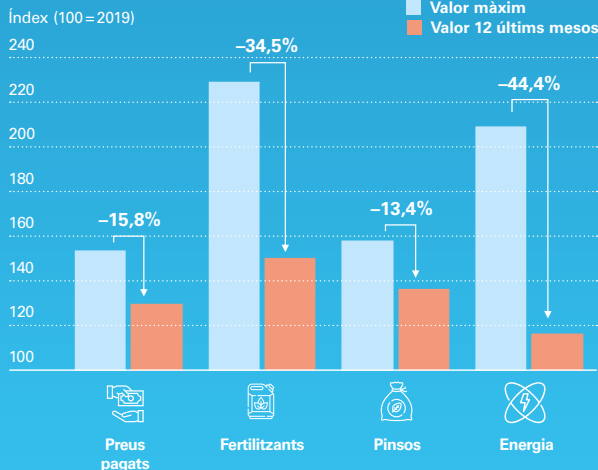
SITUACIÓ I PERSPECTIVES DEL SECTOR AGROALIMENTARI ESPANYOL 2024



El sector agroalimentari espanyol es reactiva gràcies a:

LA MODERACIÓ DELS COSTOS DE PRODUCCIÓ

(tot i que continuen en nivells elevats)



Nota: Abril del 2024, última dada disponible.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MAPA.

LA MILLORA DE LA SITUACIÓ DE SEQUERA PROLONGADA

(tot i que no es pot donar per superada)



Percentatge del territori en sequera prolongada

45% a l'octubre del 2022 → **12%** al juny del 2024

Les exportacions agroalimentàries espanyoles tornen a créixer en volum després de dos anys reculant

Fortalesa exportadora

3,2% de la quota mundial

9,9% de la quota de la UE



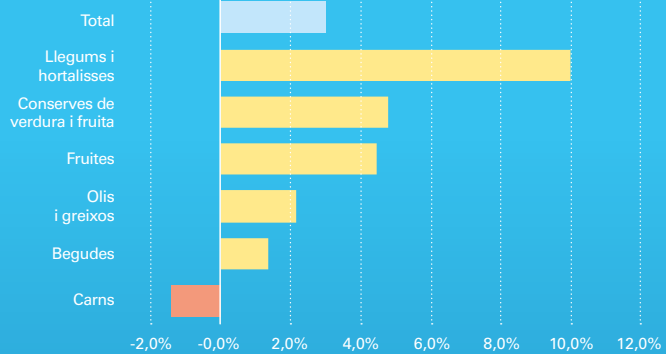
Competitivitat elevada



Diversificació de les destinacions

Nota: Quotes en valor.

Variació interanual de les exportacions en el 1S 2024 (%)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

L'alça del preu dels aliments i el seu impacte sobre la cistella de consum de les llars

30,7%

Inflació acumulada entre el desembre del 2019 i l'agost del 2024 (%)



Despesa en alimentació a la llar (% sobre la despesa total) **14,9% → 17,1%**

Despesa en restauració (% sobre la despesa total) **8,6% → 8,9%**

PERSPECTIVES

- Descens dels preus de les primeres matèries agrícoles i de l'energia als mercats internacionals
- Descens dels costos de producció agraris
- Menors pressions inflacionistes sobre els preus de l'alimentació al consumidor final



Resum executiu

El sector agroalimentari espanyol es reactiva

El sector agroalimentari espanyol s'està començant a recuperar dels forts xocs que han llastat la seva producció en els dos últims anys. La millora incipient de la sequera prolongada que ha afectat una gran part del camp espanyol i una certa moderació dels costos de producció s'estan traduint en unes estimacions més positives per a la campanya 2024-2025. Per productes, destaca la recuperació dels cereals d'hivern (s'estima que la producció serà una mica superior a la mitjana de les cinc últimes campanyes) i de l'oli d'oliva, la producció del qual va recular el 58,6% el 2023 i va disparar-ne el preu. Les bones expectatives per a la nova campanya d'oli d'oliva ja es comencen a percebre, amb una moderació del preu de venda a l'almàssera i al consumidor final.

Així i tot, la producció d'alguns cultius continua llastada per unes condicions hidrològiques adverses, tenint en compte que el 12,2% del territori espanyol es troba encara en situació de sequera prolongada. Així mateix, tot i que és cert que els costos de producció han reculat de manera significativa des dels nivells màxims assolits després de l'esclat de la guerra a Ucraïna, s'han consolidat en nivells molt superiors als d'abans de la pandèmia. Més enllà dels factors conjunturals, també cal tenir en compte que l'evolució del sector continua estant molt condicionada per reptes importants (falta de mà d'obra, impacte del canvi climàtic, adaptació a noves exigències reguladores, etc.) que en limiten la capacitat de creixement de forma més estructural.

Malgrat aquest context encara advers, Espanya continua sent una gran potència exportadora de productes agroalimentaris. A nivell global, Espanya

ocupa la vuitena posició en el rànquing de països exportadors de productes agrícoles, amb una quota del 3,2%. Dins la UE, és la quarta economia exportadora en valor, per darrere dels Països Baixos, d'Alemanya i de França.

La millora de la producció agrària en el 1S 2024 ha permès que les exportacions agroalimentàries tornessin a créixer en volum (el 3% interanual), després de dos anys consecutius de reculades. En termes de valor, els ritmes d'avanç són més significatius (el 5,9% en el 1S 2024), gràcies a l'alça en els preus que han vingut registrant la majoria de productes agroalimentaris als mercats internacionals. Al segon article d'aquest informe, analitzem el comportament recent de les exportacions agroalimentàries per grups de productes i per destinacions i com la diversificació creixent d'aquestes destinacions confereix una notable resiliència al sector davant possibles xocs.

A l'últim article d'aquest informe, posem el focus en l'intens repunt que han patit els preus dels aliments a Espanya, que acumulen ja una inflació del 30,7% des del desembre del 2019, gairebé 13 punts per damunt de la mitjana de l'IPC. Pel seu pes en la cistella de consum de les llars i en el sector agroalimentari del nostre país, analitzem els motius de les fortes alces, els productes més afectats i el canvi de composició de la cistella de la compra de les llars. De cara als propers trimestres, preveiem que el descens dels preus de les primeres matèries agrícoles i de l'energia als mercats internacionals ajudarà a contenir els costos de producció agraris i que, de retruc, es continuaran moderant les pressions inflacionistes sobre els aliments.



Situació i perspectives

El sector agroalimentari espanyol es reactiva el 2024 gràcies a la moderació dels costos de producció

Després de dos anys de deteriorament, el sector agroalimentari espanyol s'ha començat a recuperar gràcies a la moderació dels costos de producció i de la sequera. Durant la primera meitat del 2024, l'activitat està augmentant a ritmes superiors al del conjunt de l'economia, i les perspectives per a la campanya del 2024-2025 són favorables. No obstant això, les conseqüències de la severa sequera que ha patit el país encara afecten la producció d'alguns cultius, i els costos es mantenen en nivells molt per damunt dels d'abans de la pandèmia. A més a més, el sector continua estant molt condicionat per reptes importants (falta de mà d'obra, impacte del canvi climàtic, adaptació a noves exigències reguladores, etc.) que en limiten la capacitat de creixement de manera estructural.

El sector primari es comença a refer de l'ensopegada dels dos últims anys

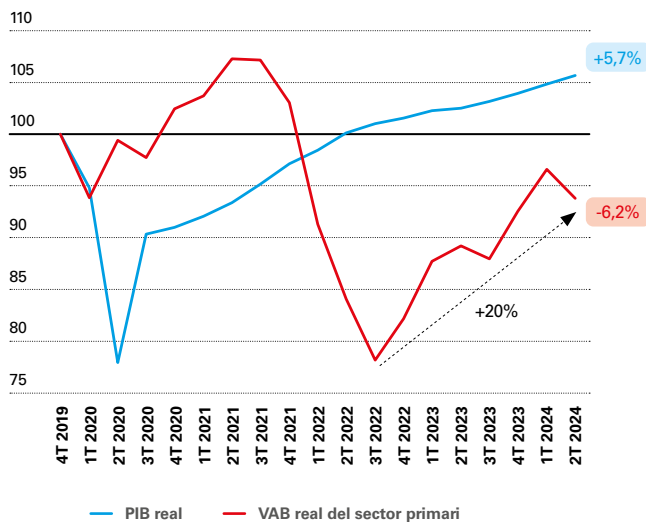
El sector primari comença a deixar enrere el fort deteriorament registrat entre el final del 2021 i la primera meitat del 2023, quan va patir unes condicions climàtiques especialment adverses (per la situació de sequera severa a una gran part del país) i un repunt dels costos de producció (en gran part, a conseqüència de la guerra a Ucraïna). Després d'arribar a registrar caigudes interanuals de fins a dos dígits del valor afegit brut (VAB) en termes reals (la major caiguda, del 27%, es va donar en el 3T 2022), el sector va abandonar les taxes negatives en el 2T 2023 i va créixer un dinàmic 7,6% en el 1S 2024, per damunt del conjunt de l'economia (el 2,8%). Malgrat aquesta millora recent, el VAB del sector primari encara es troba el 6,2% per sota del nivell del 4T 2019, mentre que el PIB del conjunt de l'economia el supera en un 5,7%.¹ El bon comportament recent està permetent que el sector vagi recuperant de forma gradual el seu pes sobre el conjunt de l'economia: en el 1S 2024, representava el 2,6% del VAB total, 1 dècima més que el 2022 però encara per sota del 3,0% que va representar en la mitjana del 2015-2019. El menor pes del sector primari en relació amb el període pre-pandèmia s'explica també pel fort creixement experimentat per altres sectors d'activitat (com el sector turístic i el d'informació i comunicacions). Així mateix, cal assenyalar que el pes del sector primari espanyol supera amb escreix la mitjana de la zona de l'euro (l'1,7%).

¹ Aquestes xifres incorporen la revisió estadística del 2024 de les sèries de Comptabilitat Nacional.

El sector primari es recupera gradualment dels xocs del 2021-2023

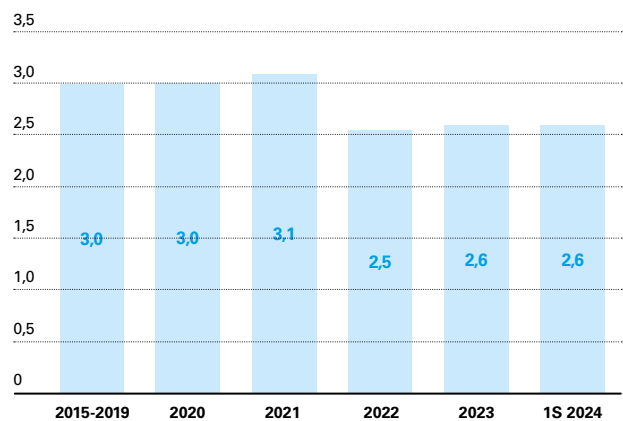
VAB real del sector primari

Índex (100 = 4T 2019)



Pes del sector primari

(% sobre el VAB total)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

Balanç del 2023 del sector primari espanyol: una millora incipient

Els Comptes Econòmics de l'Agricultura del 2023 reflecteixen que el VAB del sector primari espanyol va créixer gràcies a la combinació d'un augment dels preus agraris i d'una reducció dels consums intermedis, que van recular el 4,3% l'any passat. Malgrat que aquest descens és molt limitat, tenint en compte que els costos van créixer el 41% entre el 2020 i el 2022, és un alleujament per al sector. La disminució dels costos intermedis s'explica, sobretot, per la caiguda dels preus de l'energia (el -30,8%), dels fertilitzants (el -29,8%) i, en menor mesura, dels pinsos (el -2,1%).





Malgrat la disminució dels costos intermedis, la sequera va tornar a passar factura al sector el 2023 i la producció vegetal va tornar a caure amb força

Per la seva banda, el valor de la producció agrària es va incrementar el 4,0% el 2023, gràcies a l'augment en els preus (el 13,1%), que va compensar amb escreix el descens del volum de producció (el -8,0%). Per comprendre aquest descens, cal destacar la forta caiguda en la producció vegetal (el -12,2%), que va patir un altre mal any hidrològic. Les produccions en què predomina el secà van ser les més afectades, i l'oli d'oliva (el -58,6%), els cereals (el -34,8%) i el vi i el most (el -21,1%) van registrar les caigudes més importants.² En canvi, les produccions més vinculades al regadiu es van comportar millor: destaca l'increment de la producció de fruites (el 4,6%), que, a més a més, es va beneficiar d'un augment del 15,8% en els preus.

² En termes de valor, la forta caiguda de la producció d'oli d'oliva es va veure parcialment mitigada per l'augment de preu (el 70,1%), de manera que el descens en valor va ser del -29,6%. En canvi, la caiguda del preu dels cereals (el -26,2%) va comportar un descens important en valor (el -51,9%).

Macromagnituds agràries 2022-2023

	2022 (milions d'euros)	2023 (milions d'euros)	Variació entre el 2022 i el 2023 (%)		
			Valor	Quantitat	Preu
A. Producció branca agrària	62.998	65.513	4,0	-8,0	13,1
Producció vegetal	37.009	36.196	-2,2	-12,2	11,3
Producció animal	24.411	27.658	13,3	-2,2	15,9
Producció de serveis	704	739	4,9	-1,1	6,1
Altres produccions	873	921	5,5	-0,1	5,6
B. Consums intermedis	33.723	32.269	-4,3	1,4	-5,6
Llavors i plançons	1.305	1.404	7,6	-2,5	10,3
Energia i lubricants	3.595	2.484	-30,9	-0,1	-30,8
Fertilitzants i esmenes	2.879	2.099	-27,1	3,8	-29,8
Productes fitosanitaris	1.447	1.578	9,1	7,5	1,4
Pinsos	18.336	18.070	-1,5	0,7	-2,1
Altres	6.159	6.633	7,7	-	-
Valor afegit brut (A-B)	29.275	33.244	13,6	-18,9	40,0

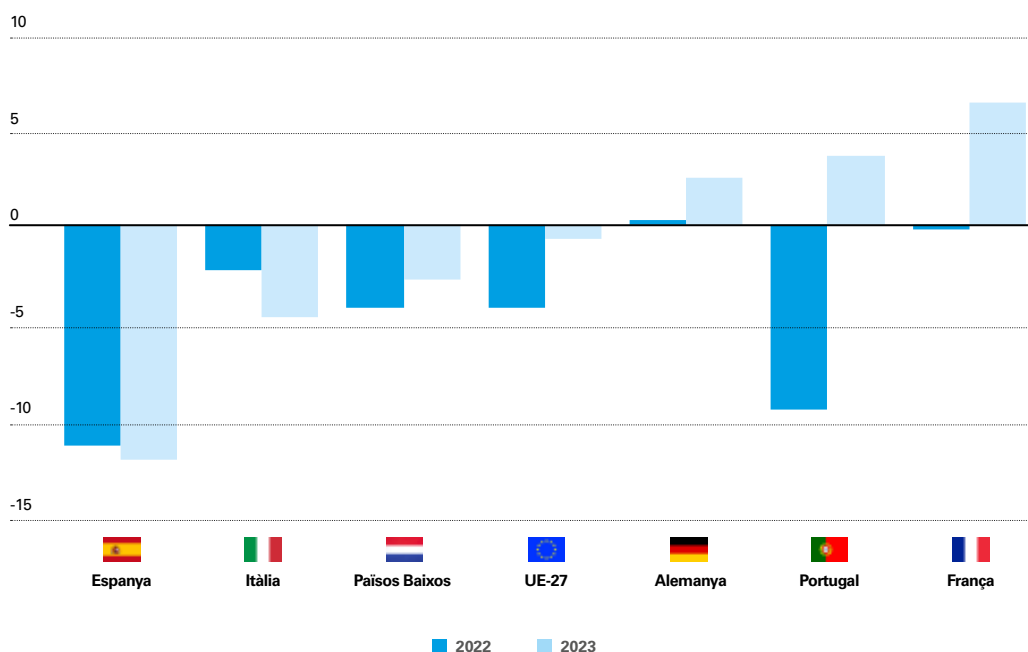
Nota: El valor és igual a la quantitat (volum) multiplicada pel preu unitari.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MAPA.

La comparativa de la producció vegetal amb la de la resta de socis europeus va ser, fins i tot, més negativa que la registrada el 2022. Tots els grans exportadors agrícoles de la regió, llevat d'Itàlia i d'Espanya, milloren en relació amb el 2022, i el cas espanyol és especialment negatiu, ja que, en els dos últims anys, acumula un descens superior al 20% en la producció vegetal.

La producció vegetal espanyola registra majors descensos que altres països de la UE

Variació (%)



Nota: En termes reals.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades d'Eurostat.

Els efectes de la sequera sobre el regadiu, un pilar fonamental del sector agrari espanyol

La situació de sequera prolongada que ha afectat la península ibèrica des del 2022 ha tornat a ser un llast per a l'oferta i per al rendiment de les collites al llarg del 2023. Al gràfic de la pàgina següent, es pot observar que, entre el 2004 i el 2021, es va produir un augment molt significatiu de la superfície de regadiu a Espanya, de més de mig milió d'hectàrees, fins a assolir els 3,9 milions el 2021, la qual cosa representava el 22,9% de la superfície de cultiu i el 7,8% de la superfície geogràfica total.³ No obstant això, la situació de sequera prolongada que han experimentat moltes zones d'Espanya en els anys 2022 i 2023 ha comportat una lleugera reculada de la superfície de regadiu (el -4,4% entre el 2021 i el 2023), de manera que el seu pes ha disminuït fins a representar el 22,1% de la superfície de cultiu i el 7,5% de la superfície geogràfica total el 2023. Cal assenyalar que el regadiu aporta prop del 65% del valor total de la producció vegetal final, una dada molt significativa i que reflecteix el major rendiment dels cultius de regadiu en comparació amb el secà. Sense cap mena de dubte, el regadiu és un pilar fonamental del potencial productor i exportador del sector hortofructícola espanyol.

És important destacar que, al llarg dels últims anys, ha augmentat la superfície regada mitjançant el sistema de reg localitzat (degoteig), una tècnica molt més eficient i amb unes demandes d'aigua molt contingudes, en detriment del sistema de gravetat, amb un consum d'aigua molt superior. El sistema d'aspersió, un sistema més propi de cultius herbacis, també s'ha anat implantant al llarg d'aquests anys. En tot cas, cal continuar apostant per la modernització del regadiu per aconseguir una agricultura competitiva, rendible i eficient en el consum d'aigua.

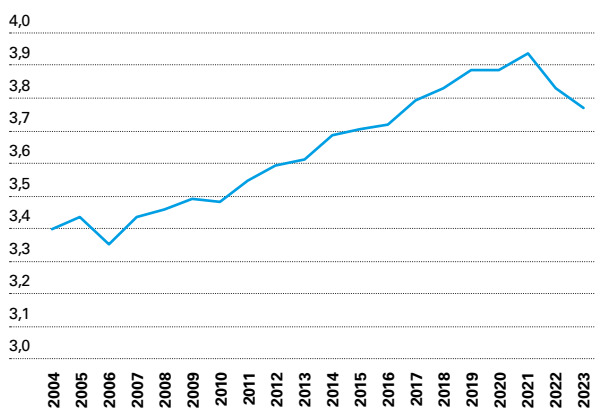
③ Aquest increment del regadiu ha anat acompanyat del desenvolupament d'infraestructures hidràuliques com els embassaments i els transvasaments, fonamentals per al transport i per a la regulació de l'aigua.



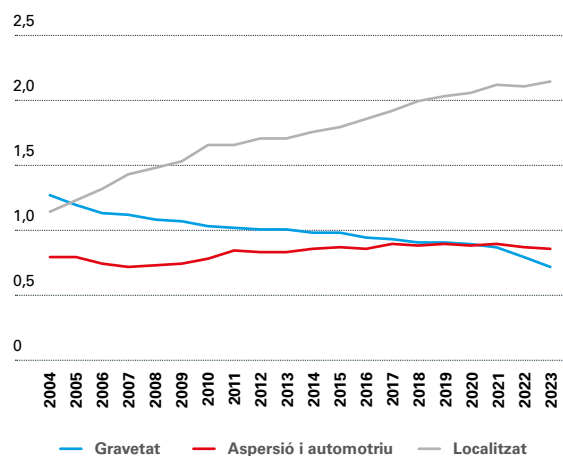
A causa de la sequera, la superfície de regadiu ha experimentat una certa reculada en els dos últims anys. Les tècniques de reg eficient estan cada vegada més esteses

La superfície de regadiu s'ha reduït lleugerament el 2022 i el 2023 a mesura que es van implantant tècniques de reg més eficients

Superfície de regadiu
Milions d'hectàrees



Distribució de les terres de cultiu de regadiu per tècniques de reg
Superfície (milions d'hectàrees)



Variació
2004-2023

87,8%

6,9%

-43,3%

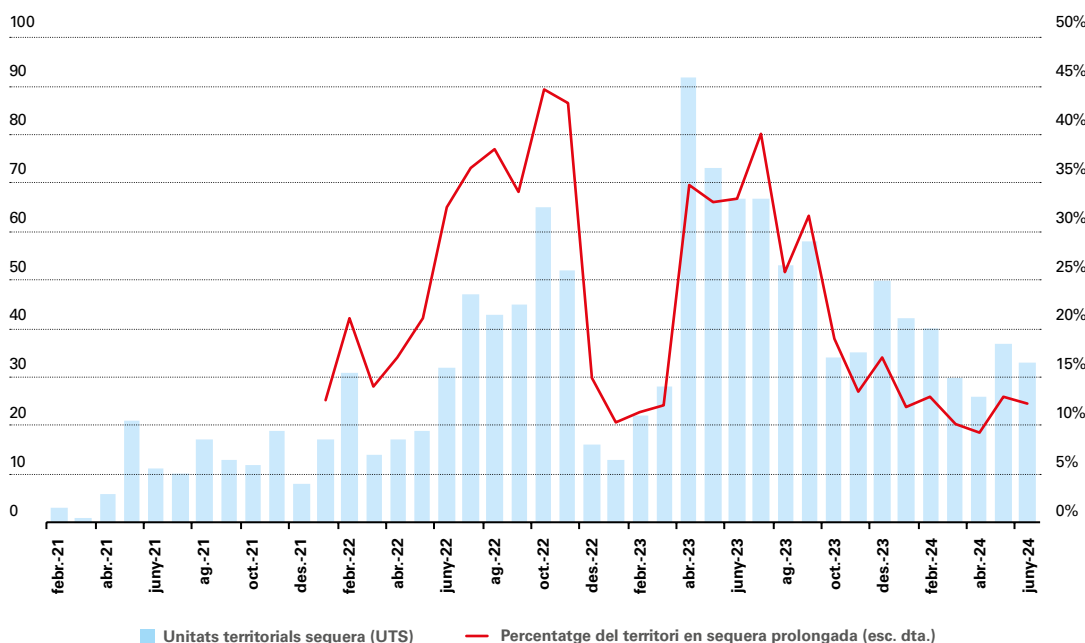
Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MAPA (ESYRCE).

Els últims informes de seguiment de la situació de sequera que realitza el Ministeri per a la Transició Ecològica i el Repte Demogràfic (MITECO) recullen una millora incipient i lleugera de la situació des de la meitat de l'any passat: mentre que, durant la segona meitat del 2022, estava afectat el 35%-45% del territori, durant la segona meitat del 2023, estava afectat el 15%-25% del territori. La primera meitat del 2024 també recull una millora fins i tot més clara (el 10%-15% del territori afectat), però caldrà esperar als propers mesos per confirmar aquesta tendència, i, en qualsevol cas, cal puntualitzar que la situació continua sent complexa en algunes zones.

Els últims informes de seguiment de la situació de sequera que realitza el MITECO recullen una millora incipient i lleugera de la situació des de la meitat de l'any passat

La situació de sequera prolongada continua sent greu, però s'ha moderat recentment

Unitats territorials en situació de sequera prolongada



Nota: Dades de percentatge de territori en sequera prolongada disponibles des del 2022.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MITECO.

La contenció dels costos de producció dona suport a la recuperació del sector primari

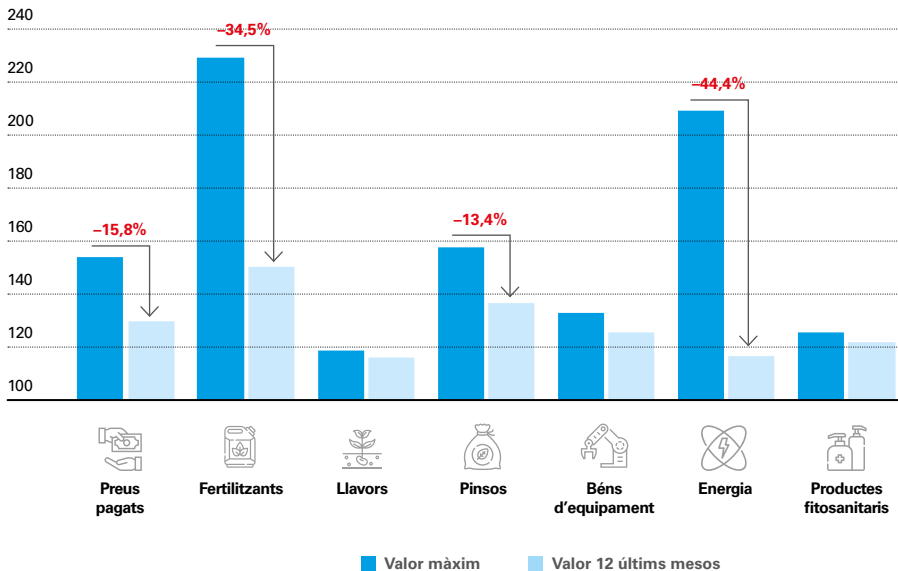
En els últims mesos, malgrat que els costos més rellevants per al sector romanen molt per damunt dels nivells pre-pandèmia, es manté el to de moderació gradual que es va iniciar el 2023. Les majors correccions des dels nivells màxims s'han produït en els costos energètics, en els fertilitzants i, en menor mesura, en els pinsos, que és la partida que pesa més en els consums intermedis del sector (representa al voltant del 55% del total).

Malgrat que els costos més rellevants per al sector romanen molt per damunt dels nivells pre-pandèmia, es manté el to de moderació gradual que es va iniciar el 2023



Els costos de producció es continuen moderant gradualment des de màxims

Índex (100 = 2019)



Nota: Abril del 2024, última dada disponible.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MAPA.

Tot fa pensar que aquesta tendència de moderació es mantindrà en els propers mesos. D'una banda, els costos energètics, tant pel que fa al mercat del petroli com al del gas natural, es continuen moderant i es troben al voltant dels mínims assolits des de l'esclat del conflicte a Ucraïna, tot i que és cert que no es pot descartar una escalada en el conflicte al Pròxim Orient que alteri l'escenari energètic actual. De l'altra, l'informe de perspectives de preus dels aliments del Banc Mundial de l'abril del 2024⁴ anticipa caigudes addicionals en els preus dels aliments per al 2024 (el -6%) i el 2025 (el -4%), especialment significatives en el cas dels cereals, dels olis i de les farines, a causa de l'augment en la producció global. S'espera que els preus del blat i del blat de moro baixin de forma rellevant el 2024 (el -15% i el -21%, respectivament), i s'anticipen menors descensos el 2025 després de la normalització dels preus. No obstant això, el mateix organisme adverteix que els riscos per a aquestes previsions estan clarament esbiaixats a l'alça, tenint en compte factors sensibles com el clima, la geopolítica, la dinàmica dels costos dels *inputs* o els possibles problemes en el comerç marítim.

④ *Commodity Markets Outlook* de l'abril del 2024.

Els costos de producció s'han moderat des dels màxims, i les cotitzacions als mercats internacionals fan pensar que aquesta tendència continuarà

Milloren les perspectives per a la campanya 2024-2025

Després de dos anys difícils, el descens gradual dels costos i la millora incipient de la situació hidrològica s'estan traduint en unes estimacions més positives per a la campanya 2024-2025. Segons l'informe del Ministeri d'Agricultura, Pesca i Alimentació (MAPA) d'Avanços de superfícies i produccions agrícoles (amb dades fins al juny del 2024), la producció de cereals d'hivern (blat, ordi, civada, sègol i triticale) se situaria en 16,4 milions de tones (Mt) el 2024, la qual cosa representa un increment del 88% en relació amb la campanya del 2023 (8,7 Mt el 2023) i lleugerament per damunt de la mitjana de les cinc últimes campanyes (mitjana de 15,7 Mt en el període 2019-2023). També s'observa, en la major part dels casos, un augment del rendiment d'aquests cultius per damunt del rendiment mitjà de les cinc últimes campanyes.

Avanç de la producció de cereals i de cultius industrials (juny del 2024)

	Producció			Var. de producció			Rendiment		
	2019-2023 t	2023 ⁽¹⁾ t	2024 ⁽²⁾ t	2023 ⁽¹⁾ %	2024 ⁽²⁾ %	vs. 2019-2023 %	2019-2023 t/ha	2023 ⁽¹⁾ t/ha	2024 ⁽²⁾ t/ha
Cereals									
Blat	6.412,3	3.979,1	7.047,1	-36,3	77,1	9,9	3,2	2,0	3,6
Ordi	7.545,4	3.794,4	7.334,0	-43,5	93,3	-2,8	3,0	1,6	3,2
Civada	914,8	460,1	1.140,7	-44,8	147,9	24,7	1,9	1,0	2,2
Sègol	249,6	120,3	214,4	-33,7	78,2	-14,1	2,2	1,4	2,2
Triticale	610,9	354,7	619,5	-41,9	74,7	1,4	2,3	1,4	2,5
Cereals tardor-hivern	15.730,4	8.708,6	16.355,7	-40,3	87,8	4,0	2,9	1,7	3,2
Blat de moro	3.899,4	2.910,5	2.798,0	-18,9	-3,9	-28,2	12,0	11,7	11,8
Arròs	569,4	332,7	576,8	-6,1	73,4	1,3	7,1	6,1	7,1
Cultius industrials									
Remolatxa sucrera	2.464,0	2.861,6	3.834,5	38,2	34,0	55,6	83,2	79,9	84,6
Gira-sol	821,9	872,5	944,7	6,4	8,3	14,9	1,1	1,1	1,2
Colza	203,0	185,8	231,8	-26,6	24,7	14,2	2,1	1,6	2,3

Notes: (1) Segona estimació de la dada. (2) Previsió del MAPA al juny del 2024.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades dels Avanços mensuals de superfícies i produccions agrícoles del MAPA, juny del 2024.

També s'anticipa un augment en la producció de vi, després de la mala collita del 2023-2024. El MAPA preveu un repunt del 17% en la producció de raïm per a most i per a vi el 2024-2025, tot i que el sector es quedarà molt lluny de reprendre la producció mitjana de les cinc campanyes anteriors (el 7,2% per sota de la mitjana del 2019-2023). Pel que fa a l'oliverar, el MAPA encara no proporciona expectatives per a aquesta campanya, tot i que les diferents associacions interprofessionals del sector anticipen una recuperació de la producció el 2024-2025 fins a un nivell similar a la mitjana dels 10 últims anys, tant a Espanya com a nivell mundial. Malgrat que aquestes previsions són encara molt primerenques, el preu de venda a l'almàssera s'ha començat a moderar pel major equilibri entre l'oferta esperada i la demanda.



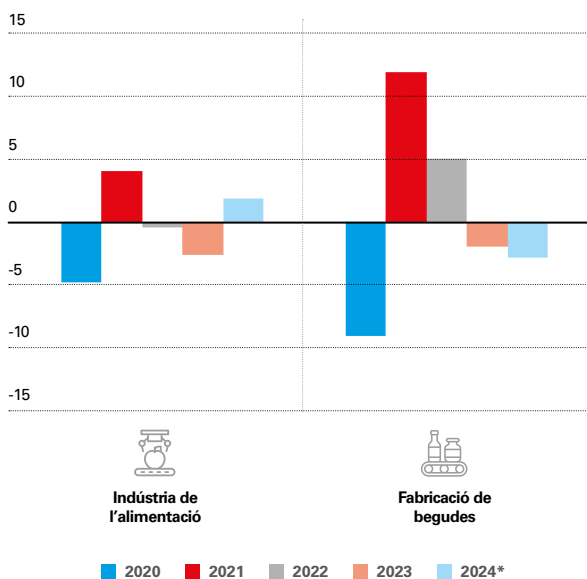
La indústria espanyola de l'alimentació es reactiva

Després de dos anys de deteriorament, a causa de l'increment en els costos, la indústria de l'alimentació es comença a reactivar. La producció industrial va créixer l'1,9% interanual durant la primera meitat del 2024, per primera vegada en positiu des del 2021, i va deixar enrere la forta caiguda del 2,6% del 2023. El que explica aquesta millora el 2024 és la moderació en el creixement dels costos de producció que suporta el sector. Per la seva banda, l'activitat en la fabricació de begudes ha reulat en la primera meitat del 2024 (el -2,8% interanual, després d'un descens del 2,0% el 2023). La caiguda constant s'explica, en gran part, com una correcció després del fortíssim repunt de l'activitat del 2021 i el 2022 (arran de la situació postpandèmia i de la reactivació del canal HORECA). De fet, la fabricació de begudes se situa el 3,8% per damunt del registre del 2019, mentre que la producció d'aliments encara és el 2,1% inferior a aquesta referència.

La indústria de l'alimentació continua millorant, però no assoleix el nivell prepandèmia

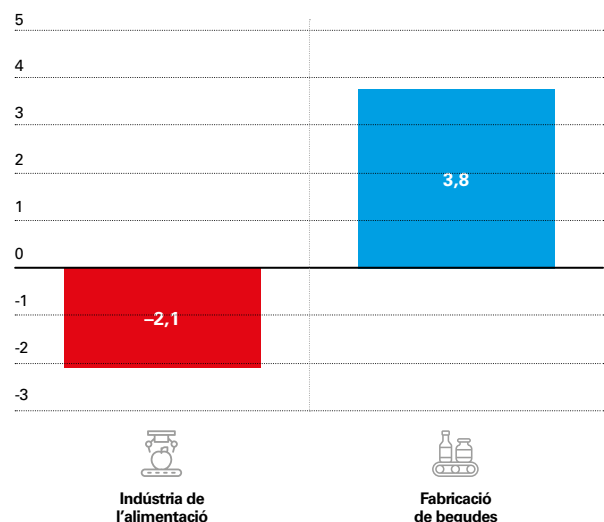
Producció industrial

Variació anual (%)



Producció industrial

Variació entre el 2019 i el 1S 2024 (%)



Nota: (*) Dada mitjana del gener al juny del 2024.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

El mercat laboral manté la dicotomia dels últims anys

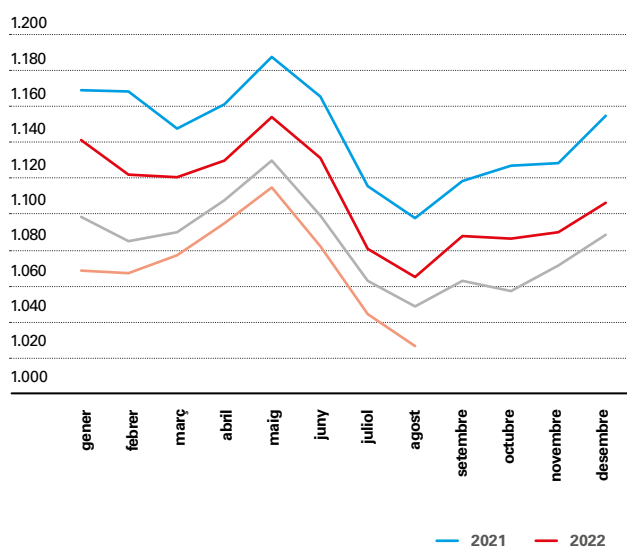
El sector primari continua destruint ocupació, a un ritme del 2%-3% anual, de manera que el seu pes en el total d'afiliats continua reulant. Els últims mesos disponibles no són una excepció: el sector va destruir 18.000 llocs de treball entre el gener i l'agost, la qual cosa representa un descens del 2% interanual. En canvi, des del començament d'enguany (del gener fins a l'agost), els afiliats estan creixent a ritmes del 2,3% interanual a la indústria alimentària, un ritme similar al registrat en els últims anys.

Per la seva banda, la taxa de temporalitat es continua reduint de manera gradual al sector agroalimentari espanyol: en el 2T 2024, el 33,7% dels assalariats del sector tenien un contracte temporal, la qual cosa representa 5,7 p. p. menys que un any enrere i 20 p. p. menys en relació amb el 2021, quan va entrar en vigor la reforma laboral. No obstant això, l'evident estacionalitat de l'activitat que caracteritza el sector fa que aquesta taxa de temporalitat continuï sent molt més elevada que per al conjunt de l'economia espanyola (el 13,6% en el 2T 2024).

Es continua destruint ocupació al sector primari

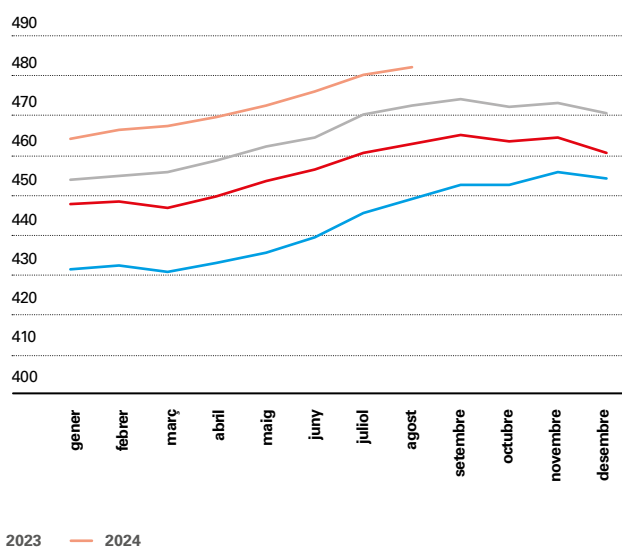
Afiliats del sector primari

(milers)



Afiliats de la indústria agroalimentària

(milers)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MISSM.

El preu dels aliments es modera, però encara no es percep una millora de la demanda

El repunt en els costos de producció de la indústria alimentària es va traslladar, en gran part, als preus dels aliments que paga el consumidor final. Així, la inflació dels aliments va assolir el 16% al final del 2022, tot i que, de llavors ençà, s'ha produït una moderació en les taxes d'inflació fins al 2,7% registrat a l'agost del 2024. De cara als propers mesos, esperem que els preus dels aliments mantinguin la tendència de desinflació a curt termini, tot i que podrien repuntar el 2025 quan s'eliminin les rebaxes de l'IVA de determinats productes.

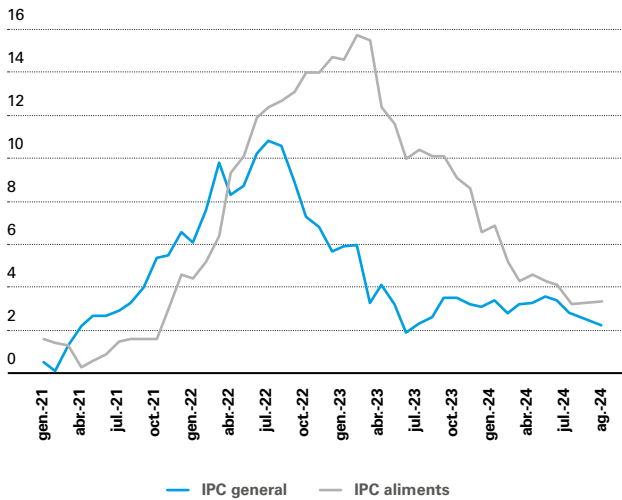
Malgrat aquesta moderació en el creixement dels preus dels aliments, encara no es percep una reactivació significativa en la demanda: en termes reals, les vendes al detall en alimentació creixen a taxes modestes (l'1,2% interanual al juliol del 2024), lleugerament per sota de les taxes registrades el 2023.



La moderació de la inflació dels aliments hauria de donar suport a una certa reactivació de la demanda en els propers mesos

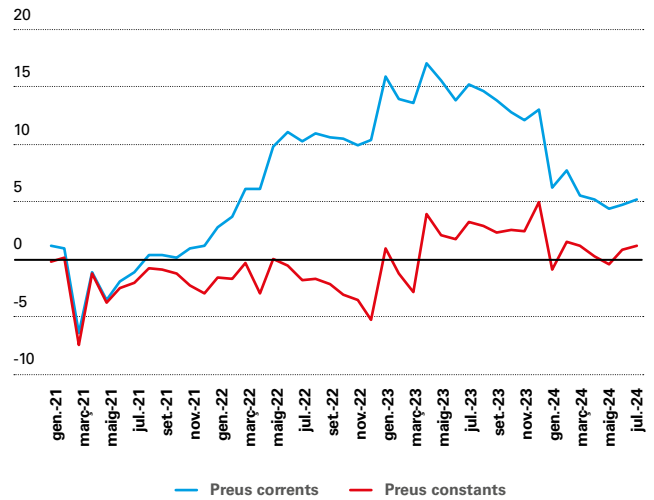
IPC general i dels aliments

Variació interanual (%)



Vendes al detall en alimentació

Variació interanual (%)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

Les exportacions es recuperen el 2024 en volum i en valor

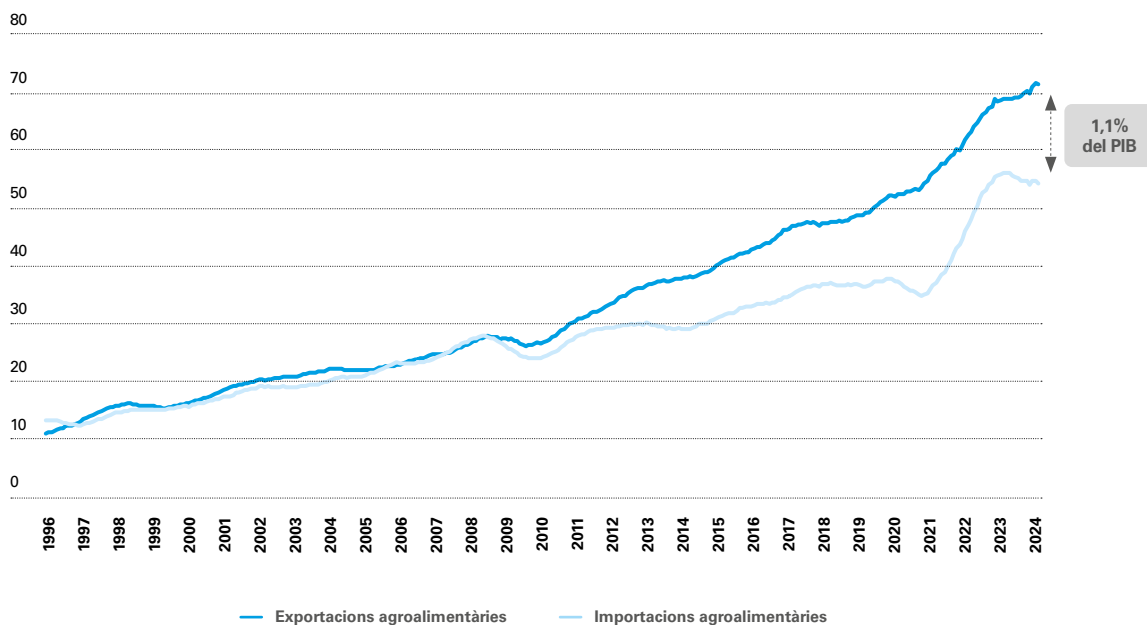
La millora de la producció agrària ha permès que les exportacions agroalimentàries cresquessin el 3,0% interanual en volum en el 1S 2024, després de dos anys consecutius de reculades (el -5,0% el 2022 i el -8,9% el 2023). En termes de valor, els ritmes d'avanç són més significatius a causa de l'alça en els preus que han vingut registrant la majoria de productes agroalimentaris als mercats internacionals. Així, les exportacions van créixer el 5,9% en el 1S 2024, per damunt del 3,5% anotat el 2023, i superen ja els 70.000 milions d'euros en l'acumulat de 12 mesos fins al juny del 2024.

Com que les importacions agroalimentàries són molt inferiors a les exportacions, el sector ve registrant, de manera ininterrompuda des del 1996, importants superàvits comercials, els més elevats entre tots els sectors i que compensen, parcialment, els tradicionals dèficits de la balança de béns no agraris. En el 1S 2024, aquest superàvit va assolir l'1,1% del PIB, una xifra molt elevada, només superada pels extraordinaris registres del 2020 i del 2021, marcats per la pandèmia.

Atesa la importància del sector en la balança de béns espanyola, al següent article d'aquest *IS Agroalimentari 2024*, «La bona salut de les exportacions agroalimentàries», analitzem amb més profunditat el comportament recent de les exportacions agroalimentàries, els factors que expliquen aquesta reactivació, les principals destinacions exportadores del sector i la diversificació recent dels socis comercials per esquivar els múltiples llastos que ha patit el sector en els últims anys.

Les exportacions agroalimentàries creixen més que les importacions i amplien el superàvit comercial

Milers de milions d'euros



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

Com que les importacions agroalimentàries són molt inferiors a les exportacions, el sector ve registrant importants superàvits comercials



Mercat internacional

La bona salut de les exportacions agroalimentàries espanyoles

Les exportacions del sector agroalimentari espanyol estan superant amb èxit l'entorn advers dels últims anys, marcats per una climatologia desfavorable, per les tensions comercials i per l'encariment dels costos. El creixement en volum de la primera meitat del 2024 interromp dos anys de descensos, gràcies al dinamisme de les vendes de fruites i de llegums i hortalisses, en contrast amb el deteriorament de les carns, que no repeteixen els extraordinaris registres anteriors, un cop que la Xina ha superat l'impacte de la pesta porcina. D'aquesta manera, el sector es consolida com el principal motor de les nostres exportacions de béns i manté Espanya entre les principals potències exportadores de productes agraris a nivell mundial. Entre els factors que expliquen aquesta solidesa, a més de la contrastada capacitat competitiva del sector, destaca l'elevada diversificació geogràfica de les destinacions de les exportacions, un element que confereix una notable resiliència al sector davant possibles xocs.

El sector agroalimentari espanyol ocupa un lloc avantatjat a nivell global

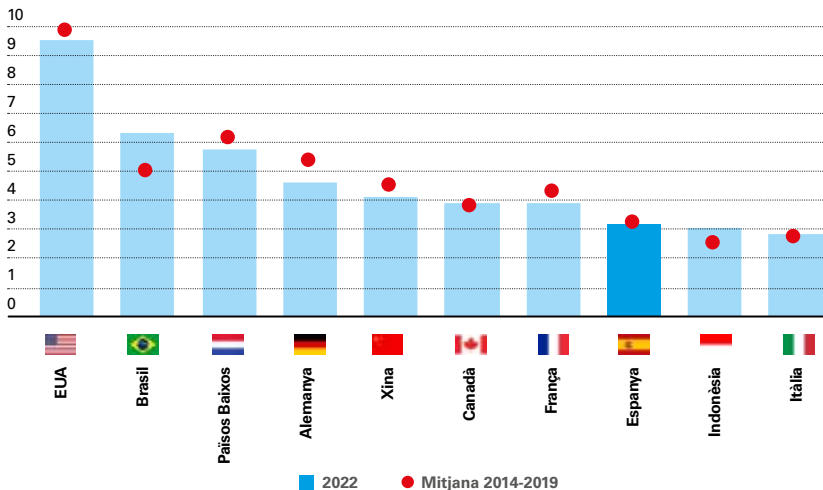
El sector agroalimentari espanyol té una marcada orientació exportadora.⁵ El 2023, es van exportar gairebé 34,4 milions de tones per un valor de 69.608 milions d'euros, xifres que representen, respectivament, el 19,4% i el 18,1% del total de béns exportats. Espanya és una gran potència exportadora d'aquests productes: dins la UE, és la quarta economia exportadora en valor, per darrere dels Països Baixos, d'Alemanya i de França.

⁵ Inclou els capítols aranzelaris 01-24 del sistema TARIC.

Malgrat el context advers dels últims anys, Espanya continua sent una potència exportadora de productes agroalimentaris, tant a nivell europeu com mundial

Espanya és una potència exportadora de productes agroalimentaris

Exportacions agroalimentàries
(% sobre el total mundial)



Nota: Dades en valor.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'OMC.

Exportacions agroalimentàries de la UE
(% sobre el total de la UE)

	2023	Mitjana 2014-2019
Països Baixos	▲ 17,5	17,4
Alemanya	▼ 13,8	14,3
França	▼ 11,2	12,1
Espanya	▲ 9,9	9,2
Itàlia	▲ 8,9	7,8
Bèlgica	▲ 8,0	7,6
Polònia	▲ 7,1	5,2
Dinamarca	▼ 3,3	3,6
Àustria	▲ 2,4	2,3
Irlanda	▼ 2,3	2,4
Top 10	84,5	81,8

Nota: Dades en valor.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades d'Eurostat.

A nivell global, Espanya ocupava la vuitena posició el 2022 (dada en termes de valor, última disponible de l'OMC) en el rànquing de països exportadors de productes agrícoles, amb una quota del 3,2%, molt superior a l'1,7% del total d'exportacions de béns espanyoles. Malgrat una lleugera caiguda (d'1 dècima) en relació amb el 2014-2019, Espanya ha mantingut la seva fortalesa: dins el top 10 mundial, només el Canadà, Indonèsia i el Brasil han augmentat la quota exportadora, i, entre els europeus, l'evolució d'Espanya ha estat millor que la d'Alemanya, França o els Països Baixos, líders de la classificació.

Com s'han comportat recentment les exportacions agroalimentàries espanyoles?

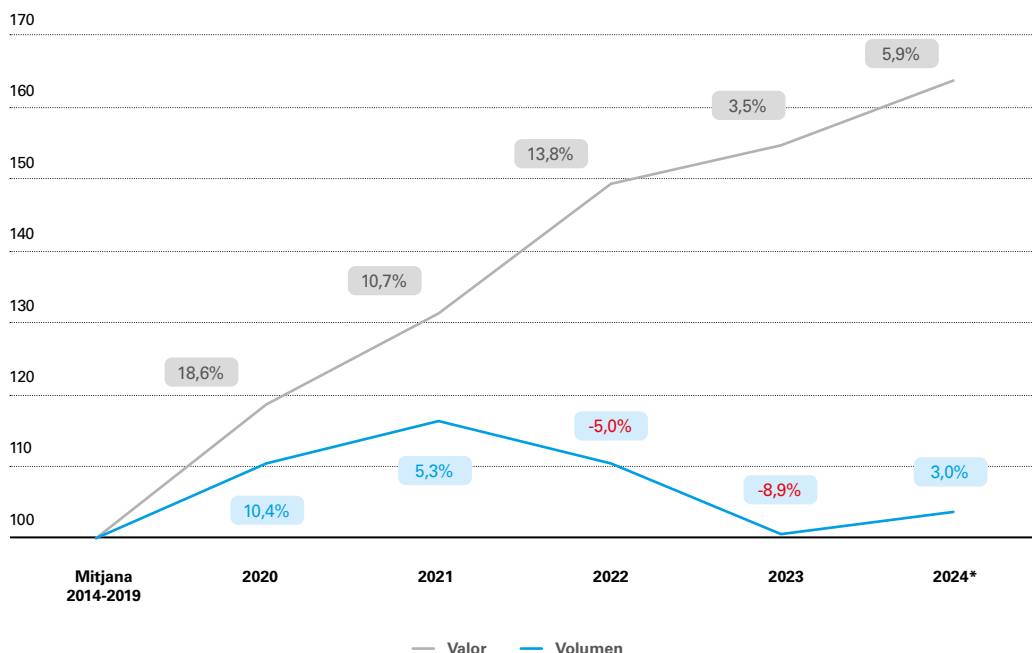
Després de dos anys consecutius de reculades (el -5,0% el 2022 i el -8,9% el 2023), durant els quals la conjuntura adversa va llstar la producció i, en conseqüència, les exportacions en volum, en el 1S 2024, les exportacions agroalimentàries espanyoles van créixer el 3,0% interanual, fins a vorejar els 34,9 milions de tones (dada acumulada de 12 mesos fins al juny). El valor de les exportacions va créixer el 5,9% en el 1S 2024, per damunt del 3,5% anotat el 2023, la qual cosa representa fins a 71.736 milions d'euros en termes anualitzats. Aquestes xifres encara criden més l'atenció si es contrasten amb el descens que van anotar les exportacions totals de béns, tant en volum (el -2,1%) com en termes de valor (el -2,4%). En relació amb abans de la pandèmia, les exportacions en volum amb prou feines se situen el 2,2% per damunt de la xifra mitjana del 2014-2019, però ja gairebé estan el 60% per damunt en termes de valor, a causa de l'alça de preus que han registrat la majoria de productes agroalimentaris als mercats internacionals.

Les exportacions agroalimentàries espanyoles es van reactivar el 2024, tant en valor com en volum



Les exportacions agroalimentàries espanyoles tomen a créixer en volum després de dos anys reculant

Índex (100 = mitjana 2014-2019)



Nota: (*) Variació del gener al juny del 2024 en relació amb el mateix període del 2023.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

Quins productes han contribuït al creixement de les exportacions agroalimentàries espanyoles?

En el 1S 2024, el creixement de les exportacions en termes de valor ha estat molt significatiu en tots els grups de productes agroalimentaris a causa de l'alça de preus dels últims anys. Tots els grups de productes superen el valor exportat de la mitjana del 2014-2019, tot i que s'observen diferències importants: mentre que els olis i les carns gairebé dupliquen aquells registres, en el cas de les fruites, la distància és del 25%.

Per poder analitzar l'evolució de les exportacions descomptant l'efecte de l'augment dels preus, molt significatiu en un context inflacionista com l'experimentat en els últims anys, ens centrem tot seguit en l'anàlisi de les exportacions en termes de volum. En el 1S 2024, la gran majoria dels 24 grups de productes agroalimentaris van anotar taxes de creixement positives en el seu volum d'exportacions: només es va reduir el volum exportat en vuit d'ells, que representen el 18,3% del total. Destaca l'elevat ritme de creixement de les exportacions de cereals (el 27,5% en el 1S 2024), malgrat trobar-se encara molt per sota de la mitjana pre-pandèmia (el -36,3%). Si ens fixem en els quatre principals productes exportats (fruites, llegums i hortalisses, begudes i carns), que aglutinen gairebé el 60% de les exportacions, tots van augmentar les vendes a l'exterior en el 1S 2024, llevat de les carns (el -1,4%). Entre ells destaquen els llegums i hortalisses, amb un creixement del 10,0% interanual, molt superior al de les fruites (el 4,5%) i al de les begudes (l'1,4%). Només les fruites es troben per sota de la mitjana del 2014-2019 (el -14,0%).

A més dels grups comentats, cal esmentar també, per la seva rellevància en el sector agrari espanyol, els olis i els greixos, la producció dels quals es va veure molt afectada l'any passat per la sequera, que va llastar-ne les exportacions en volum i que va provocar que anotessin la major caiguda en vuit anys (el -14,2%). En el 1S 2024, s'observa una tímida reactivació d'aquestes exportacions, amb un creixement del 2,1% interanual, de manera que, en termes anualitzats, se situen el 13,5% per damunt de la mitjana del 2014-2019. El creixement de les exportacions d'oli és molt més elevat en termes de valor per la forta alça dels preus (el +41,3% en el 1S 2024 i el +96,8% en relació amb la mitjana del 2014-2019).

Exportacions agroalimentàries per grups de productes

Grups TARIC (2 dígit)	2024*						1S 2024	
	Volum			Valor			Volum	Valor
	Milers de tones	Pes	Variació vs. 2014-2019	Milions d'euros	Pes	Variació vs. 2014-2019	Variació interanual	
08 Fruites	6.660	19,1%	-14,0%	10.326	14,4%	25,1%	4,5%	6,3%
07 Llegums i hortalisses	6.267	18,0%	3,0%	8.834	12,3%	51,3%	10,0%	-0,6%
22 Begudes	4.153	11,9%	16,5%	5.567	7,8%	35,1%	1,4%	2,1%
02 Cams	3.160	9,1%	36,6%	10.189	14,2%	89,2%	-1,4%	-2,1%
20 Conserves de verdura i fruita	2.548	7,3%	2,8%	4.346	6,1%	53,9%	4,8%	13,8%
15 Olis i greixos	2.488	7,1%	13,5%	8.254	11,5%	96,8%	2,1%	41,3%
23 Residus indústria alimentària	1.639	4,7%	-7,3%	1.713	2,4%	75,3%	4,6%	1,9%
19 Productes de fleca	1.103	3,2%	43,0%	3.058	4,3%	96,1%	7,4%	7,0%
12 Llavors oleaginoses	973	2,8%	-40,0%	683	1,0%	14,0%	-24,4%	-21,8%
03 Peixos i crustacis	826	2,4%	-5,9%	3.785	5,3%	34,7%	-8,1%	-8,2%
04 Productes lactis i ous	812	2,3%	14,6%	2.259	3,1%	68,7%	11,4%	6,8%
21 Preparacions alimentàries	795	2,3%	28,9%	3.292	4,6%	120,3%	11,2%	5,8%
10 Cereals	673	1,9%	-36,3%	444	0,6%	10,5%	27,5%	3,6%
11 Productes de molinaria	613	1,8%	22,1%	417	0,6%	68,5%	-38,4%	-30,0%
16 Conserves de cam i peix	411	1,2%	33,1%	2.546	3,5%	80,9%	1,0%	7,2%
17 Sucre i confiteria	398	1,1%	4,1%	1.080	1,5%	83,3%	-2,9%	-3,4%
06 Plantes vives	369	1,1%	51,0%	675	0,9%	88,5%	6,6%	16,4%
01 Animals vius	268	0,8%	-8,0%	922	1,3%	43,3%	12,0%	17,6%
18 Cacau	247	0,7%	25,3%	1.125	1,6%	85,9%	15,1%	31,0%
05 Altres productes animals	220	0,6%	-0,4%	359	0,5%	30,4%	-2,5%	-21,4%
09 Cafè i te	174	0,5%	39,5%	861	1,2%	73,4%	-2,4%	-0,7%
13 Sucs vegetals	50	0,1%	46,2%	559	0,8%	64,1%	13,9%	-9,8%
14 Matèries trenables	38	0,1%	99,6%	16	0,0%	103,7%	20,6%	41,7%
24 Tabac	17	0,0%	-47,1%	426	0,6%	63,0%	-38,7%	1,9%
TOTAL	34.900	100,0%	2,2%	71.736	100,0%	59,3%	3,0%	5,9%

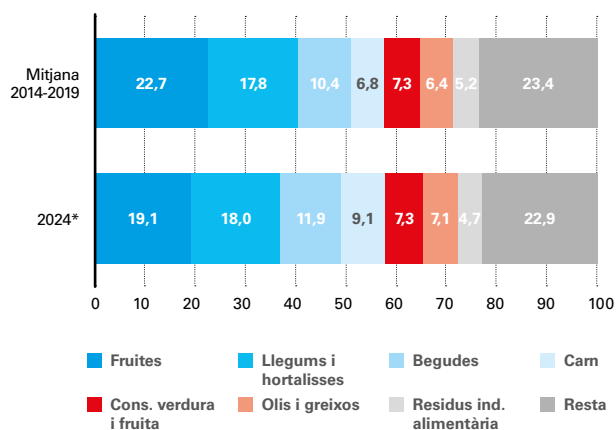
Nota: (*) Dades del 2024 acumulades de 12 mesos fins al juny.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.



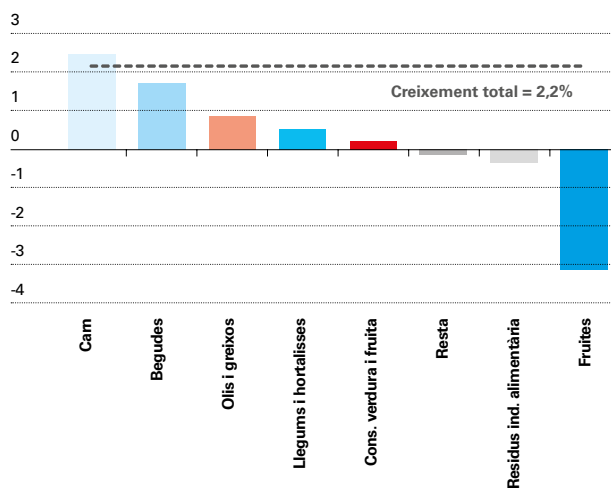
Al gràfic següent mostrem la contribució dels principals grups de productes al creixement de les exportacions agroalimentàries entre la mitjana del 2014-2019 i el 2024 (amb dades acumulades fins al juny). Durant aquest període, destaca molt positivament el comportament de les exportacions d'olis, de begudes i, sobretot, de carns. En canvi, han contribuït negativament al creixement global de les exportacions els residus de la indústria alimentària i, en especial, les fruites. D'aquesta manera, malgrat que les fruites continuen sent el principal producte exportat per Espanya, perden gairebé 4 punts de quota, en benefici de les begudes i de la carn.

Quins productes han contribuït al creixement de les exportacions agroalimentàries espanyoles en els últims anys?

Pes de cada producte sobre el total de les exportacions agroalimentàries (%)



Contribució de cada producte al creixement de les exportacions agroalimentàries entre la mitjana del 2014-2019 i el 2024* (p. p.)

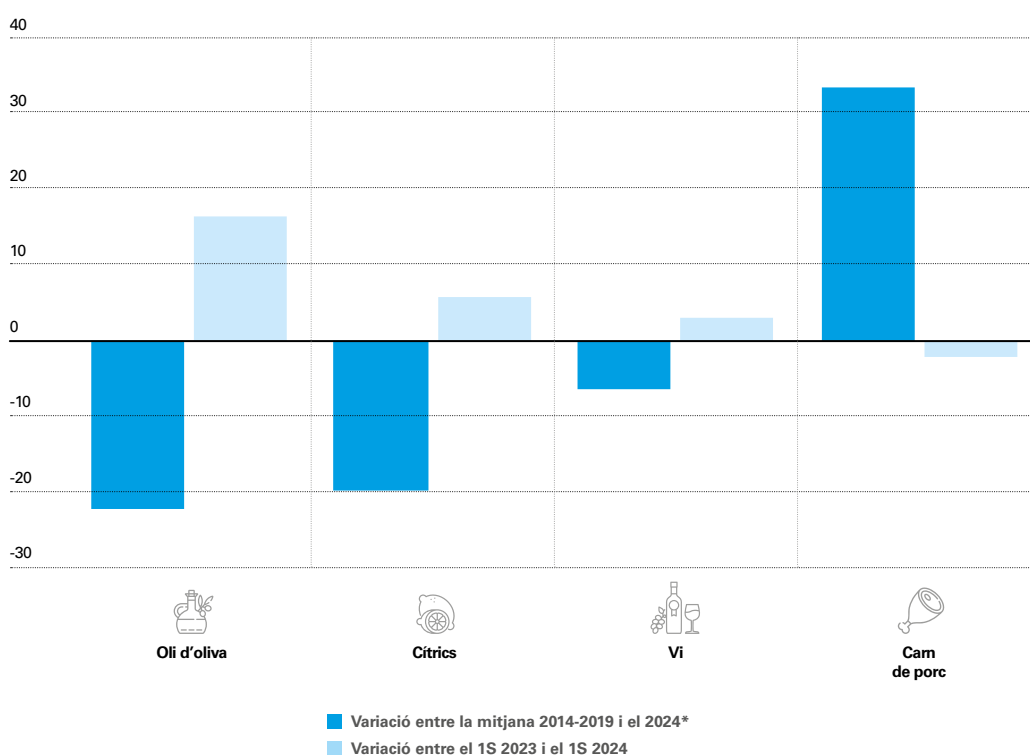


Nota: (*) Dades del 2024 acumulades de 12 mesos fins al juny. Dades en volum.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

A un nivell més desagregat (grups TARIC a quatre dígit), els principals productes exportats en volum són els cítrics, el vi, la carn de porc i l'oli d'oliva. Tots ells van tenir un mal comportament el 2023, amb descensos generalitzats, especialment intensos en els cas cítrics i de l'oli d'oliva. Aquesta tendència s'ha revertit durant la primera meitat del 2024, tal com ho mostra el gràfic següent, llevat de la carn de porc (el -2,4% en el 1S 2024), a causa de la caiguda de les exportacions a la Xina (el -22,8% en el 1S 2024). Malgrat aquest mal comportament recent, només aquest producte supera, i de manera notable, el nivell d'exportacions mitjà del 2014-2019.

Les exportacions dels principals productes agroalimentaris es recuperen

Variació (%)



Notes: (*) Dades del 2024 acumulades de 12 mesos fins al juny. Dades en volum.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

Olis, begudes i carns han tirat de les exportacions agroalimentàries en els últims anys i han contrarestat l'intens deteriorament de les fruites



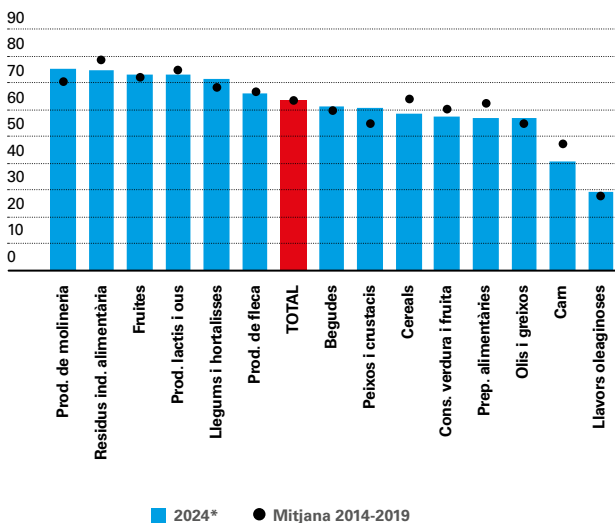
Les exportacions agroalimentàries espanyoles presenten una elevada i creixent diversificació geogràfica, amb Europa al capdavant

Espanya ven productes agroalimentaris a gairebé tots els països del món, tot i que els països de la zona de l'euro són les principals destinacions, ja que reben gairebé dues terceres parts del total, amb França i Alemanya al capdavant (el 18,1% i el 13,2%, respectivament).

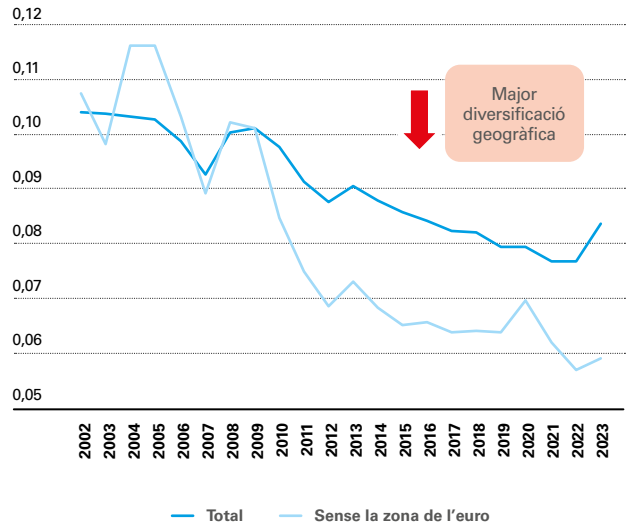
Aquesta concentració a la zona de l'euro en termes globals s'ha mantingut força estable al llarg dels últims anys, però varia en funció dels productes exportats. Així, per exemple, s'envien als països de l'euro més del 70% de les exportacions dels productes de molinaria, dels residus de la indústria alimentària, de les fruites, dels productes lactis i els ous i dels llegums; en canvi, en begudes, en olis i, sobretot, en carns, els percentatges se situen per sota de la mitjana. El de les carns, a més a més, és l'únic dels grans grups de productes agroalimentaris on s'ha reduït la dependència de la zona de l'euro en relació amb el període pre-pandèmia (a causa, fonamentalment, del paper de la Xina, afectada per la pesta porcina en els últims anys).

La zona de l'euro és la principal destinació, però les exportacions agroalimentàries espanyoles presenten una diversificació geogràfica creixent

Exportacions a la zona de l'euro en percentatge sobre el total



Índex Herfindahl de concentració de les destinacions



Notes: (*) Dades del 2024 acumulades de 12 mesos fins al juny. Dades en volum. L'índex Herfindahl és la suma dels quadrats de les quotes de mercat de les destinacions de les exportacions en tant per un. Com més gran és l'índex, major és la concentració.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex i d'Eurostat.

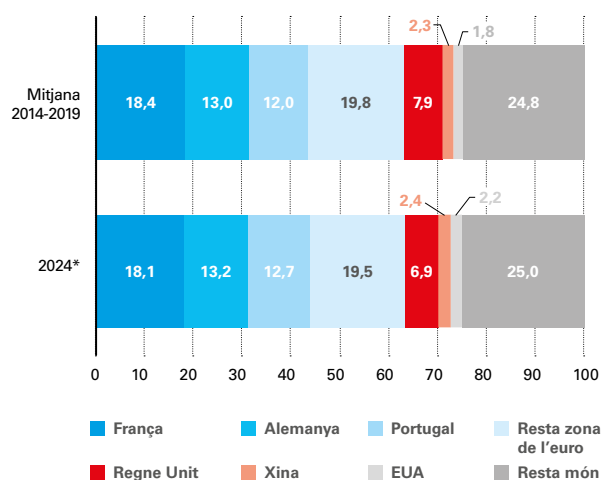
Més enllà d'aquesta dependència dels mercats de l'euro, què podem dir sobre la diversificació geogràfica de les exportacions agroalimentàries? Per respondre aquesta pregunta, calculem l'índex de Herfindahl, que es calcula a partir de les quotes de mercat de les diferents destinacions i que mesura el grau de concentració/diversificació de les exportacions (com més baix és l'índex, major és la diversitat de destinacions). Si ens fixem en l'evolució d'aquest índex sense els països de la zona de l'euro, s'observa que, en els últims anys, no solament s'ha mantingut una elevada diversificació de les destinacions de les exportacions, sinó que, a més a més, ha augmentat: sense la zona de l'euro, l'índex Herfindahl va caure el 9,5% el 2023 en relació amb la mitjana del 2014-2019.

Com s'observa als gràfics següents, el dinamisme de les exportacions a la Xina, als Estats Units i a alguns socis de la zona de l'euro, sobretot Portugal, contrasta amb l'enfonsament de les vendes al Regne Unit, molt condicionades pel *brexit*. En conseqüència, el Regne Unit perd protagonisme com a destinació de les nostres vendes, ja que ha reduït en 1,1 punts la seva quota en relació amb la mitjana del 2014-2019, una caiguda contrarestatada pels avanços de Portugal i dels EUA. Així i tot, el Regne Unit es manté com la primer destinació de les nostres exportacions fora de la zona de l'euro.

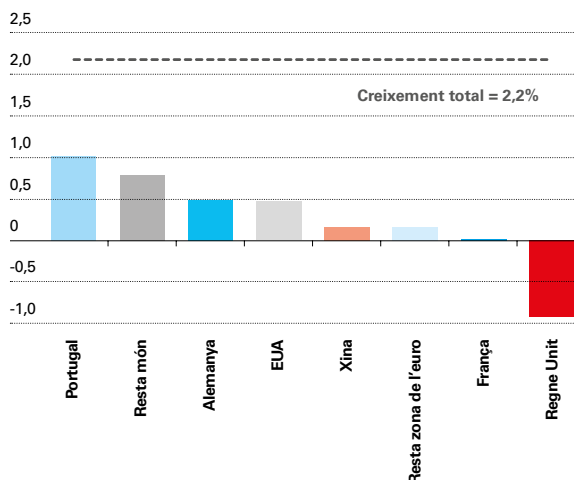
En els últims anys, el fort deteriorament de les exportacions agroalimentàries al Regne Unit ha estat contrarestat pel vigor d'altres destinacions, com Portugal, la Xina i els EUA

Quines destinacions han contribuït al creixement de les exportacions agroalimentàries espanyoles en els últims anys?

Pes de cada destinació sobre el total de les exportacions agroalimentàries (%)



Contribució de cada destinació al creixement de les exportacions agroalimentàries entre la mitjana del 2014-2019 i el 2024*
(p. p.)



Nota: (*) Dades del 2024 acumulades de 12 mesos fins al juny. Dades en volum.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

En el cas de les exportacions a la Xina, després dels extraordinaris creixements anotats el 2019 i el 2020 (per damunt del 43% de mitjana i impulsades, bàsicament, per la carn de porc),⁶ les taxes d'augment s'han contingut en els últims anys: en el 1S 2024, van créixer el 4,9% interanual i van superar en un 7,5% la mitjana anterior a la pandèmia. És evident que una gran part del repunt de les exportacions a la Xina va respondre a un factor conjuntural, que, en l'actualitat, s'està normalitzant, ja que el país ha anat recuperant la cabanya porcina i la capacitat de producció domèstica. En tot cas, les exportacions de carn de porc superen en un 33% la mitjana del 2014-2019, perquè, malgrat els descensos recents, les vendes a la Xina continuen sent superiors als registres pre-pandèmia i perquè les exportacions a altres destinacions també han crescut.

6 Aprofitant que la producció domèstica de la Xina es va veure greument afectada per la pesta porcina africana, les exportacions espanyoles a aquell país es van quintuplicar entre el 2018 i el 2020, any en què van superar el 47% del total exportat. Per a més informació, vegeu l'article «El sector porcí espanyol travessa el seu moment més dolç», a l'*Informe Sectorial Agroalimentari 2021*.



Les tensions comercials de la UE amb la Xina i el seu possible impacte sobre les exportacions de carn de porc aconsellen intensificar la relació amb destinacions alternatives, com el Japó o Corea del Sud

No obstant això, recentment ha sorgit un altre problema, derivat de la guerra comercial entre la UE i la Xina arran dels aranzels europeus als vehicles elèctrics xinesos i de la consegüent resposta de les autoritats d'aquell país.⁷ Aquestes tensions comercials podrien intensificar la tendència dels últims anys de reducció de les exportacions de carn de porc a la Xina i poden plantejar la necessitat de reorientar les vendes cap a destinacions alternatives. En aquest sentit, en els últims anys, estan guanyant rellevància altres mercats asiàtics on gaudim d'una privilegiada posició competitiva, com el Japó i Corea del Sud, que, entre el 2014-2019 i el 2024 (acumulat de 12 mesos fins al juny), van anotar creixements del 75,1% i del 51,2%, respectivament, fins a copar el 8,9% i el 4,7% de les exportacions, en relació amb el 6,7% i el 4,1% d'abans de la pandèmia.⁸

Els mercats asiàtics estan guanyant rellevància: les exportacions cap al Japó i Corea del Sud anoten creixements molt significatius

⑦ Després de la investigació oberta a l'octubre del 2023, la Comissió Europea va decidir incrementar els aranzels sobre els vehicles elèctrics xinesos fins a un màxim del 48,1%. En resposta, al juny del 2024, el Ministeri de Comerç de la Xina va anunciar una investigació *antidumping* contra les importacions de porc procedents de la UE. Es tracta d'una mesura que podria afectar en especial Espanya, atès que és el principal exportador de carn de porc a la Xina, amb 295.000 tones el 2023 (el 36% de les exportacions agroalimentàries espanyoles a la Xina).

⑧ Cap a aquests mercats s'estan redirigint els talls de més valor, mentre que la Xina reforça el seu paper com a destinació per als talls de menys valor i per als menuts, molt apreciats en la cultura xinesa.

Top 10 de destinacions de les principals exportacions agroalimentàries d'Espanya (% sobre el total)

Total	2024*	Mitjana 2014-2019
França	18,1	18,4
Alemanya	13,2	13,0
Portugal	12,7	12,0
Itàlia	8,0	8,4
Regne Unit	6,9	7,9
Països Baixos	5,2	5,2
Polònia	2,7	2,4
Bèlgica	2,4	2,3
Xina	2,4	2,3
EUA	2,2	1,8
TOP 10	73,8	73,7

Carn	2024*	Mitjana 2014-2019
Xina	16,6	14,2
França	11,6	17,1
Itàlia	11,0	9,0
Portugal	7,9	10,2
Japó	5,7	4,5
Filipines	5,2	2,6
Polònia	4,3	2,9
Romaniaa	3,7	1,8
Corea del Sud	3,4	3,1
Rep. Txeca	3,0	2,3
TOP 10	72,3	67,7

Llegums i hortalisses	2024*	Mitjana 2014-2019
Alemanya	25,6	23,4
França	16,1	16,1
Regne Unit	13,0	15,0
Països Baixos	8,4	9,5
Portugal	8,4	6,6
Itàlia	5,4	5,1
Polònia	3,7	3,9
Bèlgica	3,2	3,2
Rep. Txeca	1,7	1,8
Suècia	1,6	2,1
TOP 10	87,2	86,9

Fruïtes	2024*	Mitjana 2014-2019
Alemanya	26,9	25,7
França	19,0	19,3
Regne Unit	8,2	9,1
Itàlia	6,8	7,3
Portugal	6,6	5,2
Països Baixos	6,2	6,2
Polònia	5,2	4,9
Bèlgica	2,4	2,6
Rep. Txeca	1,9	1,6
Suècia	1,9	2,0
TOP 10	85,1	84,1

Olis i greixos	2024*	Mitjana 2014-2019
Itàlia	15,9	20,1
Portugal	14,5	13,7
França	11,8	10,4
Països Baixos	8,6	5,7
EUA	8,0	6,2
el Marroc	7,6	5,5
Suècia	4,1	0,2
Regne Unit	3,5	3,1
Xina	3,1	3,2
Bèlgica	2,3	0,9
TOP 10	79,3	69,0

Begudes	2024*	Mitjana 2014-2019
França	19,2	19,5
Portugal	13,5	14,1
Alemanya	12,3	11,4
Itàlia	7,9	5,6
Regne Unit	6,2	7,6
Cuba	3,1	0,3
Països Baixos	2,6	3,4
EUA	2,5	2,8
Filipines	2,5	1,6
el Marroc	2,2	0,8
TOP 10	72,1	67,2

Notes: (*) Dades del 2024 acumulades de 12 mesos fins al juny. Dades en volum. Els països no pertanyents a la zona de l'euro es mostren ombrejats.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de DataComex.

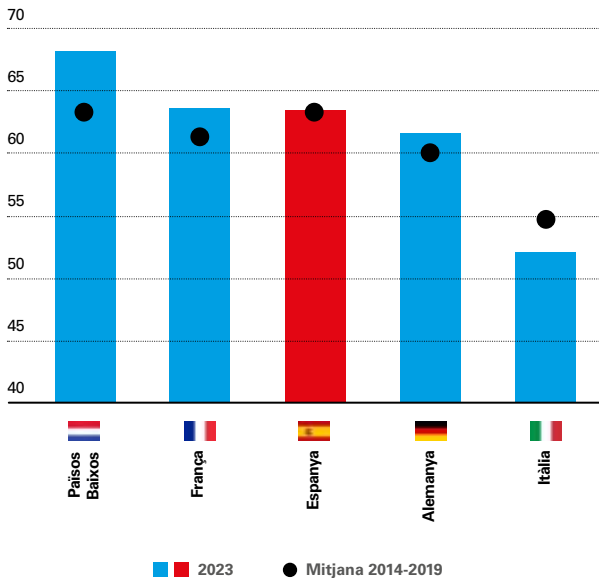
Les exportacions agroalimentàries espanyoles són menys dependents de la zona de l'euro que les dels nostres competidors

Comparat amb els principals països exportadors de productes agroalimentaris del nostre entorn, Espanya ocupa un lloc intermedi en termes del pes de la zona de l'euro com a destinació de les exportacions agroalimentàries. A més a més, mentre que, a Espanya, aquest pes s'ha mantingut força estable en els últims anys al voltant del 63%, als altres països ha augmentat, llevat del cas d'Itàlia, país que va destinar només el 52% de les exportacions agroalimentàries a la zona de l'euro el 2023 (el 54,7% en la mitjana del 2014-2019).

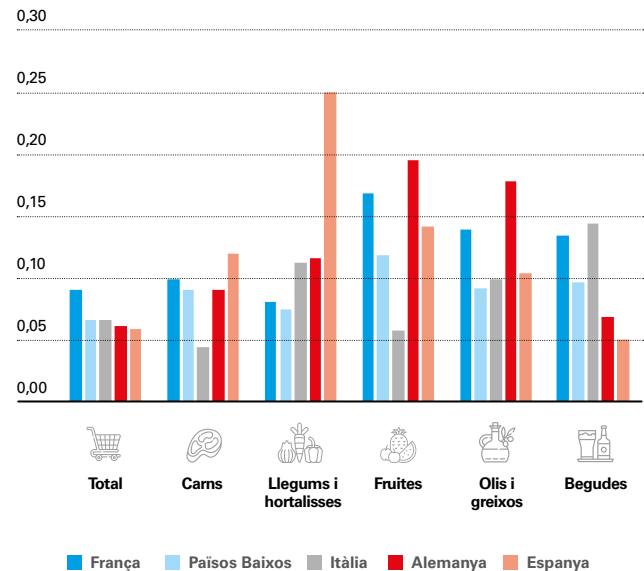


Les exportacions agroalimentàries d'Espanya són menys dependents de la zona de l'euro i, en general, estan més diversificades geogràficament

Exportacions agroalimentàries a la zona de l'euro (% sobre el total)



Índex Herfindahl de les exportacions fora de la zona de l'euro el 2023 (*)



Notes: Dades en volum. (*) L'índex Herfindahl és la suma dels quadrats de les quotes de mercat de les destinacions de les exportacions en tant per un. S'exclou la zona de l'euro. Com més gran és l'índex, major és la concentració.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades d'Eurostat.

Espanya presenta una alta diversificació de les exportacions agroalimentàries cap a destinacions fora de la zona de l'euro, la qual cosa li aporta una major resiliència

Si considerem, exclusivament, les destinacions fora de la zona de l'euro, la diversificació de les exportacions agroalimentàries espanyoles en conjunt és major que en el cas dels nostres competidors. En concret, si exclouem la zona de l'euro, Espanya és el país amb el menor índex Herfindahl de concentració de les destinacions de les exportacions agroalimentàries. Si analitzem amb una mica més de detall les exportacions dels principals productes a destinacions fora de la zona de l'euro (vegeu el gràfic superior dret), s'observa que Espanya presenta una major concentració geogràfica en les vendes a l'exterior en carns (pel pes de la Xina) i, en especial, en llegums i hortalisses (el Regne Unit rep gairebé la meitat de les vendes de llegums i hortalisses espanyoles destinades fora de la zona de l'euro). En canvi, en begudes (on destaca el vi), Espanya gaudeix d'una major diversificació de destinacions en comparació amb altres països europeus, com França o Itàlia. Finalment, en fruites i en olis, Espanya ocupa una posició intermèdia en diversificació de destinacions, similar a la d'altres països europeus. Una major diversificació geogràfica confereix, en general, una major resiliència a les exportacions, perquè les fa menys dependents dels xocs idiosincràtics que pugui patir un país o una regió, ja que facilita la reorientació de les vendes cap a altres destinacions.

Cistella de la compra

El preu dels aliments comença a donar un respir

Els preus dels aliments han començat a moderar el ritme de creixement, però l'alça acumulada des del 2019 és significativa i ha fet augmentar el pes de la despesa en alimentació en la cistella de consum de les llars espanyoles. El descens dels preus de les primeres matèries agrícoles i de l'energia als mercats internacionals des dels màxims assolits el 2022 hauria d'ajudar a contenir els costos de producció agraris i, de retruc, de cara als propers trimestres, hauria de continuar propiciant la moderació de les pressions inflacionistes sobre els aliments.

Dinàmiques recents del preu dels aliments

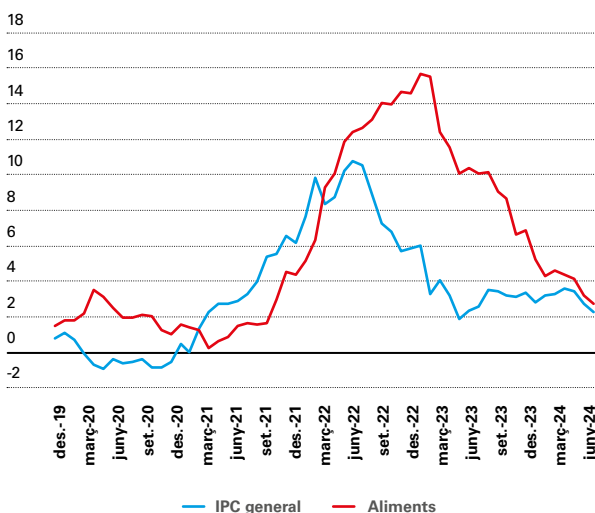
Els preus dels aliments han estat, juntament amb els de l'energia, els grans protagonistes de l'episodi inflacionista que es va iniciar el 2021, amb la sortida de la pandèmia, i que es va intensificar el 2022, a conseqüència de la guerra a Ucraïna. De fet, els aliments són el component de la cistella de consum que ha acumulat un major augment durant els últims quatre anys i mig. En concret, el preu dels aliments ha crescut el 30,7% entre el desembre del 2019 i l'agost del 2024 (última dada disponible), més de 10 p. per damunt de l'energia (el 20,0%) i gairebé 13 punts per damunt de l'IPC general (el 17,9%).

⑨ Malgrat que el procés inflacionista es va iniciar el 2021, en aquest article, utilitzem el desembre del 2019 com a període de referència, ja que la composició de la cistella de consum de les llars es va veure molt alterada per la pandèmia.

La inflació d'aliments es modera...

IPC dels aliments

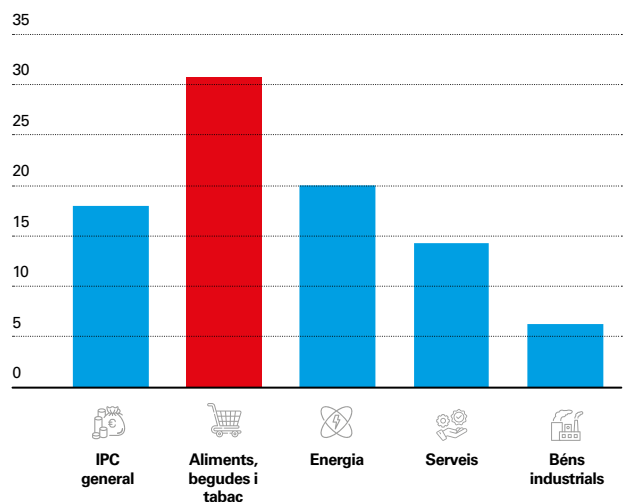
Variació interanual (%)



...però el creixement acumulat del preu és molt substancial

Components de l'IPC

Inflació acumulada entre el desembre del 2019 i l'agost del 2024 (%)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.



Agroalimentari

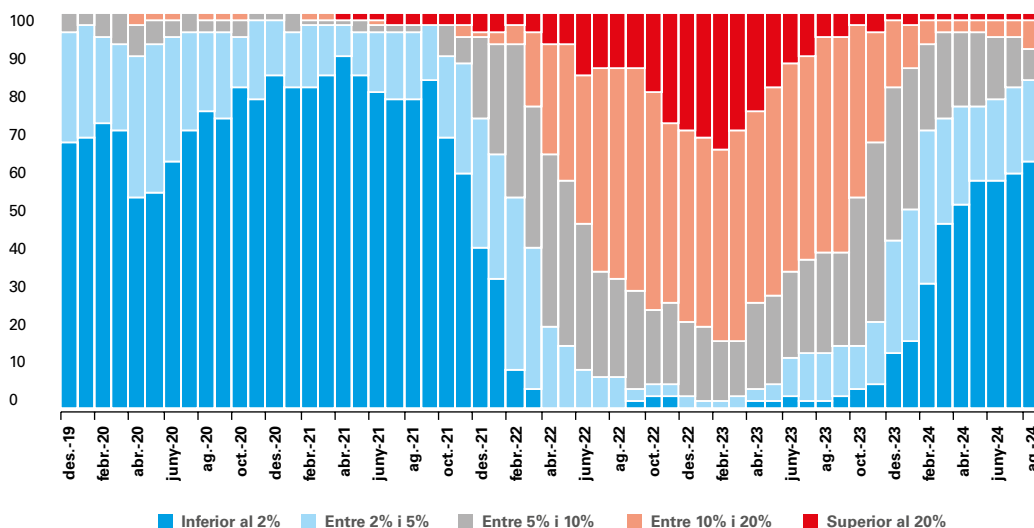
La inflació dels aliments es va començar a enlairar al final del 2021, arrossegada, en un principi, per l'augment d'uns pocs productes (com els olis vegetals i les farines). A poc a poc, la pujada de preus es va anar generalitzant en la majoria de productes alimentaris, sobretot a partir del 2022, quan la guerra a Ucraïna va disparar els costos de producció del sector agrari (tant dels inputs com dels energètics). Al començament del 2023, la inflació dels aliments va arribar a superar el 15% (el màxim registrat des del 1994). En aquest moment, el preu del 80% dels productes de la cistella de la compra augmentava a un ritme superior al 10% interanual, tal com es recull al gràfic següent. De llavors ençà, la inflació dels aliments s'ha anat moderant, fins a arribar al 2,7% interanual a l'agost del 2024. Les dinàmiques de la inflació, però, continuen mostrant una dispersió superior a l'habitual. Així, a l'agost del 2024, el 9,5% dels productes alimentaris encara registrava una inflació superior al 10%,¹⁰ mentre que, a l'extrem oposat, el 24% dels productes alimentaris ja registraven descensos de preu en termes interanuals.¹¹

¹⁰ Els sis productes que, a l'agost del 2024, van registrar una inflació superior al 10% són: l'oli d'oliva (el 31,0%), la xocolata (el 16,9%), els sucres de fruites i vegetals (el 16,2%), les patates (el 12,2%), el cacau i la xocolata en pols (el 10,7%) i la carn d'oví i de caprí (el 10,4%).

¹¹ Els majors descensos de preu, a l'agost del 2024, els van registrar els altres olis comestibles (el -7,6%), la pizza i la quiche (el -3,6%), els altres productes a base de cereals (el -3,4%) i la llet desnatada (el -3,3%).

Semàfor de la inflació dels aliments

(% de les subclasses d'aliments de l'IPC)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

Malgrat que ja s'observa una certa moderació en el ritme de creixement del preu dels aliments, el repunt acumulat entre el desembre del 2019 i l'agost del 2024 és substancial i, a més a més, ha estat molt intens en alguns productes bàsics per al consumidor mitjà espanyol, com l'oli d'oliva, les fruites i verdures, la llet o els ous. D'altra banda, entre els productes que han augmentat menys de preu, trobem la fruita seca, les begudes alcohòliques, els productes del tabac, el marisc i el peix (vegeu la taula següent).

Al començament del 2023, la inflació dels aliments va arribar a superar el 15% (màxim registrat des del 1994)

Els aliments que més han pujat de preu...

Inflació acumulada entre el desembre del 2019 i l'agost del 2024 (%)

TOP 20 Major increment de preu	
Oli d'oliva	183,0
Sucre	66,5
Patates	57,4
Salses i condiments	49,8
Llet sencera	49,3
Ous	48,5
Altres olis comestibles	48,4
Farines i altres cereals	47,0
Sucs de fruites i vegetals	44,9
Mantega	43,8
Llet desnatada	43,3
Arròs	43,0
Cacau i xocolata en pols	42,5
Fruites en conserva i productes a base de fruites	40,6
Altres productes de fleca	40,6
Llegums i hortalisses congelades	40,5
Pastes alimentàries i cuscús	38,9
Xocolata	38,4
Fruites fresques o refrigerades	38,3
Llegums i hortalisses seques o conservades	36,0

...i els que ho han fet menys

BOTTOM 20 Menor increment de preu	
Fruits secs i fruits de pela	5,7
Begudes espirituoses i licors	14,1
Vi de raïm	14,2
Marisc congelat	14,2
Cigarrets	14,8
Altres productes a base de cereals	14,9
Peix fresc o refrigerat	17,1
Marisc fresc o refrigerat	20,2
Altres productes del tabac	21,0
Altres productes alimentaris ncaa	21,2
Refrescos	23,0
Cam seca, salada o fumada	23,0
Pizza i quiche	23,6
Menuts comestibles	24,6
Plats preparats	25,2
Cervesa rossa	26,3
Altres preparats de carn	26,3
Cam d'ocell	26,5
Peix congelat	26,7
Cigars	26,8

Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

Un dels principals determinants de l'escalada de preus dels aliments va ser el fort increment dels costos de producció al sector primari

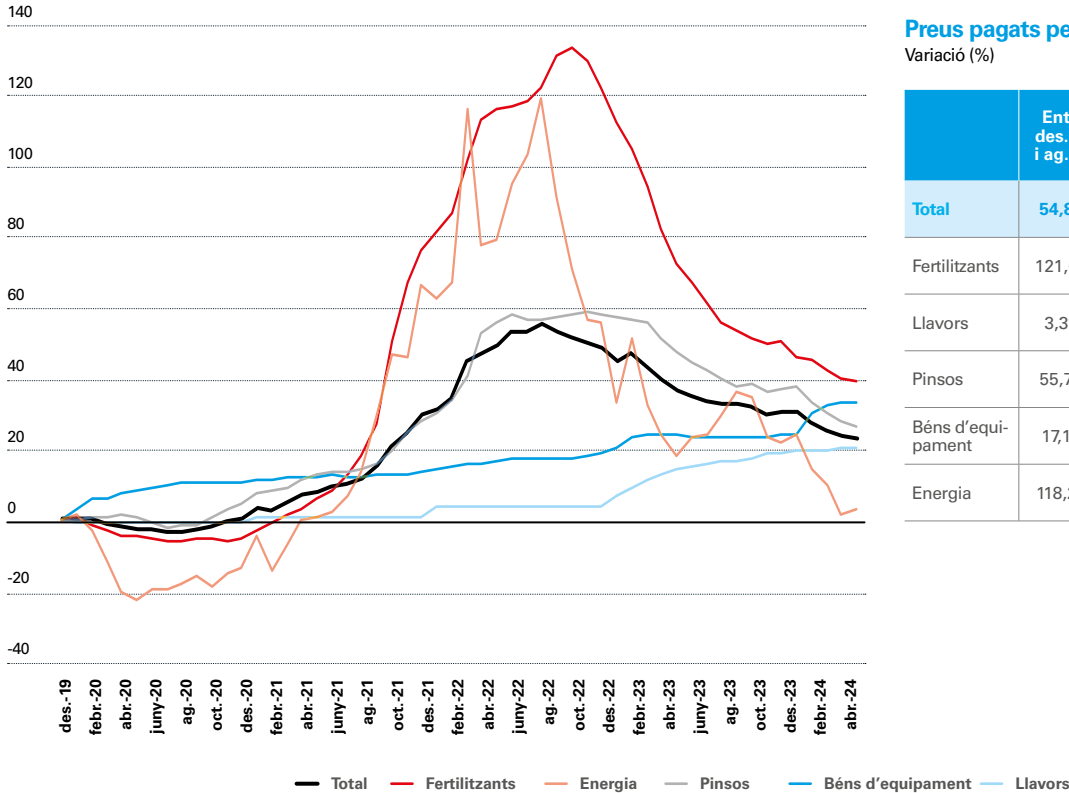
Evolució recent dels costos dels productors a Espanya i dels preus de les primeres matèries agrícoles als mercats internacionals

Un dels principals determinants de l'escalada de preus dels aliments va ser el fort increment dels costos de producció al sector primari. Segons les dades del MAPA, els preus pagats pels agricultors van augmentar el 55% entre el desembre del 2019 i l'agost del 2022, a causa, principalment, de l'alça dels preus de l'energia (el 118%), dels fertilitzants (el 121%) i dels pinsos i de l'aliment per al bestiar (el 56%).



Els preus pagats pels agricultors es moderen, però es mantenen elevats

Variació acumulada des del desembre del 2019 (%)



Preus pagats pels agricultors

Variació (%)

	Entre des.-19 i ag.-22	Entre ag.-22 i maig-24	Entre des.-19 i maig-24
Total	54,8%	-21,0%	22,2%
Fertilizants	121,0%	-37,4%	38,4%
Llavors	3,3%	16,1%	19,9%
Pinsos	55,7%	-19,3%	25,6%
Béns d'equipament	17,1%	13,4%	32,7%
Energia	118,2%	-52,9%	2,9%

Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MAPA.

Des de mitjan 2022, els costos intermedis dels agricultors s'han anat moderant i acumulen un descens del 21%. Aquesta reculada, però, ha estat més moderada que l'increment registrat amb anterioritat, de manera que els costos de producció es troben encara al voltant del 22% per damunt del nivell prepanidèmia.

Les pressions inflacionistes sobre les primeres baules de la cadena alimentària van remitent

De cara als propers trimestres, cal esperar que aquesta tendència a la moderació es vagi refermant. Els preus de les principals primeres matèries agrícoles cotitzades als mercats internacionals han reculat des dels màxims assolits el 2022, i els mercats de futurs apunten a una tendència una mica més estable i en nivells similars als d'abans de l'esclat de la guerra a Ucraïna.¹² Així, els mercats de futurs anticipen que el preu del blat se situarà al voltant dels 600 dòlars per faneca en el període 2025-2027, un valor una mica més elevat que el del desembre del 2019 (uns 550 dòlars) però notablement inferior a les cotitzacions màximes de la primavera del 2022, quan es va arribar a situar per damunt dels 1.100 dòlars. S'espera una evolució similar per al preu del blat de moro i de la soia, tal com es pot observar al gràfic següent. Aquesta tendència de moderació gradual dels preus agrícoles respon, d'una banda, a les perspectives favorables d'oferta de cereals per a la campanya 2024-2025 i, de l'altra, als senyals d'alentiment de l'activitat econòmica mundial (al deteriorament gradual de la Xina, s'uneix el temor a un refredament de l'economia dels EUA), la qual cosa està moderant la demanda de primeres matèries agrícoles als mercats internacionals.¹³

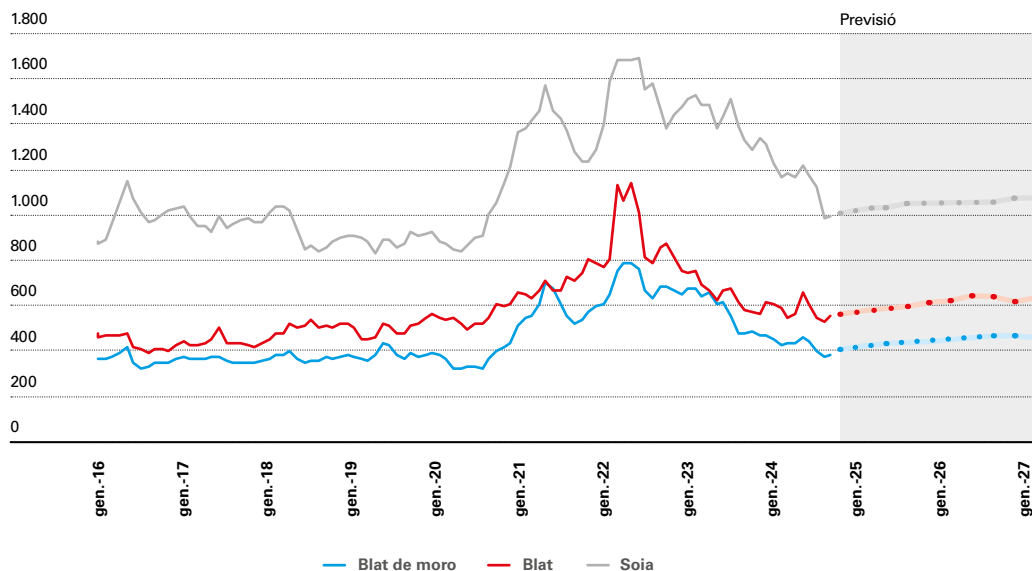
¹² Vegeu «El sector agrari espanyol i la seva dependència dels mercats de primeres matèries agrícoles internacionals», a l'*Informe Sectorial Agroalimentari 2S 2022*.

¹³ L'informe de l'agost del 2024 «World Agricultural Supply and Demand Estimates», del Departament d'Agricultura dels Estats Units, anticipa un increment de la producció mundial de cereals del 0,8%, fins als 2.830 milions de tones, gràcies al fet que la moderació de la producció a la UE i als EUA està sent compensada per l'excel·lent collita en altres productors mundials (Ucraïna i Austràlia, entre d'altres).

Els preus de les principals primeres matèries agrícoles han reculat i els mercats de futurs apunten a una tendència una mica més estable

Preus internacionals de les primeres matèries agrícoles

Dòlars per unitat de producte



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de Bloomberg.



La translació dels costos de producció al preu dels aliments

Els llargs processos de producció del camp comporten que la transmissió del descens dels costos de producció trigui mesos a arribar als preus finals. Amb l'objectiu d'analitzar com es transmeten les pujades i les baixades de preus a través de la cadena alimentària fins a arribar al consumidor final, hem desenvolupat un model economètric de projeccions locals¹⁴ que permet mesurar la intensitat i la durada de la translació dels costos de producció als preus dels aliments que paguen els consumidors finals.

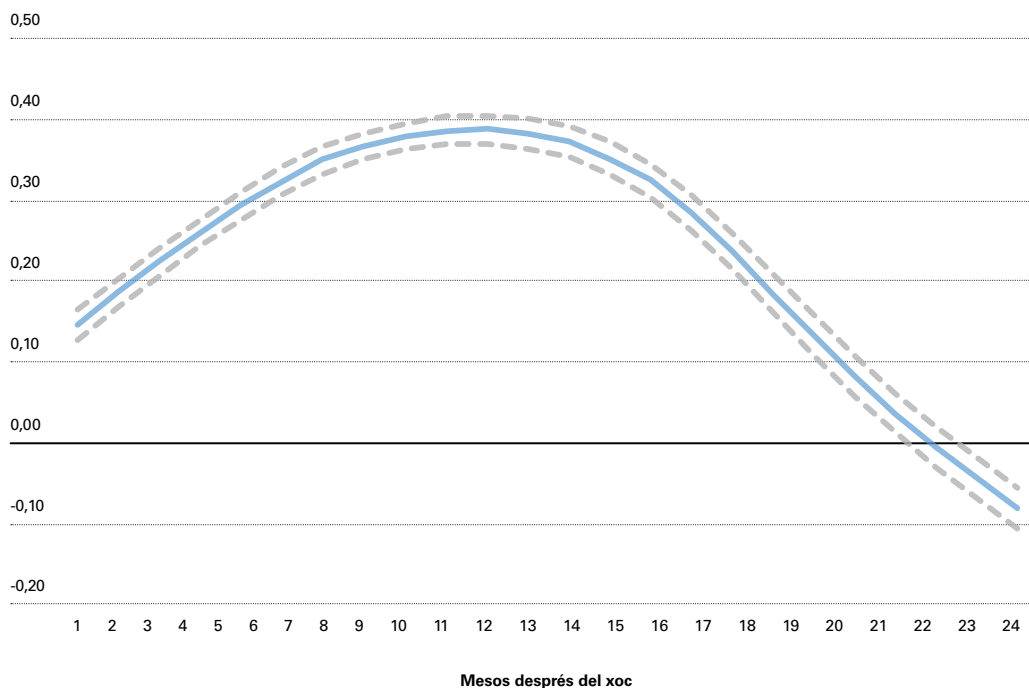
L'abaratiment dels preus pagats pels agricultors es va filtrant de forma progressiva a les diferents baules que conformen la cadena alimentària fins a arribar al consumidor final

El gràfic següent mostra l'impacte d'un xoc sobre la taxa de variació interanual dels preus que paguen els agricultors a Espanya sobre la inflació mitjana dels aliments. Els resultats revelen que un augment (descens) transitori d'1 p. p. en la taxa de variació dels preus pagats pels agricultors repercuteix en una pujada (baixada) mitjana de 0,4 p. p. sobre la inflació dels aliments al cap de 12 mesos, quan es produeix l'impacte màxim. També s'observa que aquest xoc presenta una persistència elevada, perquè l'impacte és significatiu, però decreixent, durant uns 9 mesos més després de l'impacte màxim. D'aquí podem extreure que, si la major part del xoc alcista sobre l'energia i els inputs es va produir al començament del 2022, la major part de l'impacte sobre la inflació dels aliments ja hauria quedat enrere.

¹⁴ L'anàlisi d'aquesta secció està basada en l'article «The wage-price pass-through across sectors: evidence from the euro area», d'M. Ampudia, M. J. Lombardi i T. Renault, Banc Central Europeu, 2024. El model s'estima per a 55 productes alimentaris. Les variables s'expressen en diferència interanual del logaritme de l'índex.

Impacte d'un augment transitori d'1 p. p. en la taxa de variació dels preus pagats pels agricultors sobre la inflació dels aliments a Espanya

Variació interanual (p. p.)



Notes: El gràfic representa la resposta agregada al llarg del temps de la variació interanual mitjana del preu dels aliments davant un augment d'1 p. p. en la taxa de variació interanual dels preus pagats pels agricultors. Les bandes representades per les línies de punts recullen els intervals de confiança al 95% de probabilitat.
Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MAPA i de l'INE.

A més a més, tenint en compte el descens que ja han registrat els costos de producció agrícola, juntament amb el descens recent del preu del petroli, cal esperar que la tendència de moderació dels preus dels aliments finals tingui continuïtat. Així, de cara als propers mesos, esperem que els preus dels aliments mantinguin la tendència de desinflació, tot i que podrien repuntar de forma puntual el 2025, quan s'eliminin les rebaixes de l'IVA de determinats productes. A llarg termini, l'augment acumulat dels costos agrícoles posa un límit al descens que puguin experimentar els preus dels aliments.

Així i tot, la incertesa sobre l'evolució dels preus dels aliments és elevada, ja que estan condicionats per múltiples factors, com els fenòmens meteorològics extrems (no solament a Espanya i a Europa, sinó a tot el món), la probabilitat dels quals pot augmentar amb l'arribada de La Niña, un fenomen climatològic que es caracteritza per un refredament anòmal de les aigües superficials de l'oceà Pacífic i que pot provocar inundacions i sequeres, amb un impacte important sobre les collites, en especial a Llatinoamèrica. En sentit oposat, el descens recent del preu del petroli també podria ajudar a moderar els preus dels aliments.



Agroalimentari

Com ha variat la despesa en alimentació de les llars espanyoles durant aquest episodi inflacionista?

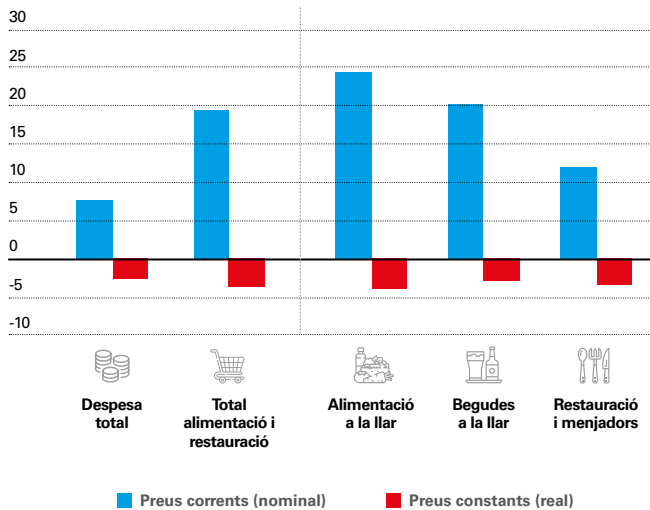
L'augment dels preus dels aliments ha repercutit en l'esforç que han hagut de fer les famílies per afrontar la despesa en alimentació. Com es mostra al gràfic següent, la despesa mitjana per llar en alimentació, que inclou tant el consum a la llar com la despesa en restauració, va augmentar el 19,5% en termes nominals entre el 2019 i el 2023.¹⁵ Aquest increment s'explica, íntegrament, per l'augment dels preus, perquè, en termes reals (quantitat), la despesa mitjana per llar va disminuir el 3,7%. També s'observa un canvi en la composició de la despesa alimentària: va augmentar més la despesa dins la llar (el 24,4%) que la despesa en restauració i menjadors (l'11,9%), tot i que totes dues van recular en termes reals (el -3,9% i el -3,4%, respectivament).

¹⁵ Dades de l'Enquesta de Pressupostos Familiars de l'INE.

El fort repunt del preu dels aliments ha comportat que el pes de la despesa en alimentació i en restauració sobre el total de la despesa mitjana per llar hagi augmentat del 23,4% del 2019 al 26,0% del 2024. En contrapartida, es va reduir la despesa en altres conceptes, com transport, comunicacions, vestit i calçat, mobles i altres articles de la llar, entre d'altres.

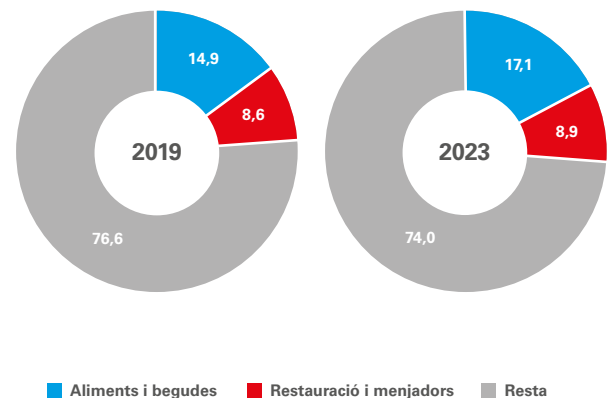
La despesa mitjana per llar va créixer en termes nominals però no reals

Variació de la despesa mitjana per llar entre 2019 i 2023 (%)



Despesa de les famílies en alimentació a la llar i en restauració

(% sobre la despesa total de la llar)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE (Enquesta de Pressupostos Familiars).

Si entrem en el detall dels productes alimentaris consumits a la llar, observem que la despesa mitjana per llar va créixer, en termes nominals, per a la major part de productes, a causa de la pujada dels preus.¹⁶ En canvi, en termes reals, s'ha reduït la despesa en més de la meitat dels productes. La taula següent mostra els 20 productes amb un major increment de la despesa entre el 2019 i el 2023 (*top 20*) i els 20 productes amb un menor increment de la despesa (*bottom 20*), juntament amb l'increment de preu acumulat en aquest període.

¹⁶ Només va recular per a 8 dels 82 productes considerats. Els aliments per a bebè (el -17,1%), els productes dietètics (el -14,1%) i els espirituosos i licors (el -6,8%) van registrar els majors descensos de la despesa mitjana per llar en valor entre el 2019 i el 2023.



És curiós comprovar que no hi ha una relació directa entre el canvi en la despesa real i la inflació acumulada per producte.¹⁷ Així, entre els productes amb una despesa real més elevada, hi ha alguns productes bàsics que han patit un increment de preu relatiu més gran, com els ous, el sucre o les pastes. No obstant això, també trobem alguns dels productes que s'han encarit menys, com el cafè o els plats preparats. En sentit contrari, els consumidors han reduït la proporció de consum destinat a béns que s'han encarit, com l'oli d'oliva o les fruites, però també han reduït el consum de productes com la fruita seca, que són els que s'han encarit menys.

¹⁷ La correlació entre la inflació acumulada i la variació real de la despesa per llar per productes alimentaris entre el 2019 i el 2023 és del 39%.

Entre els productes amb una despesa real més elevada, hi ha alguns productes bàsics que han patit un increment de preu relatiu més gran, com els ous, el sucre o les pastes



És a dir, malgrat la forta alça de preus registrada en alguns productes alimentaris, el seu consum no s'ha vist gaire afectat, la qual cosa evidencia la baixa elasticitat-preu de la despesa en alimentació. Així mateix, és important destacar que l'agrupació de productes alimentaris no permet detectar la substitució, dins de cada subclasse, de productes que poden ser de diferent qualitat.

Canvis en la cistella de consum d'aliments de les llars entre el 2019 i el 2023

Variació entre el 2019 i el 2023 (%)

TOP20 Major increment de la despesa per llar			
	Despesa mitjana per llar		Preu
	Real	Nominal	
Ous	18,9	59,9	46,1
Sucre	17,9	50,8	67,3
Cafè	17,6	43,4	19,5
Plats preparats	16,2	50,1	22,1
Altres productes a base de cereals	15,1	49,0	15,5
Pastes alimentàries i cuscús	12,5	45,5	41,0
Salses i condiments	10,8	43,1	47,4
Gelats	8,9	39,4	26,4
Altres productes lactis	8,5	46,0	33,1
Te	7,6	31,3	29,2
Farines i altres cereals	7,6	39,2	47,6
Formatge	6,9	43,8	33,9
Llet sencera	6,9	43,8	50,3
Peix i marisc sec, fumat o salat	6,7	30,2	27,4
Arròs	6,1	37,3	41,1
Llet desnatada	4,1	40,0	48,9
Cam d'ocell	3,7	30,4	26,6
Cam de porc	3,4	30,1	29,2
Peix congelat	2,4	25,1	23,1
Sal, espècies i herbes culinàries	2,1	31,9	27,1

BOTTOM 20 Major descens de la despesa per llar			
	Despesa mitjana per llar		Preu
	Real	Nominal	
Aliments per a bebè	-35,8	-17,1	35,4
Altres productes alimentaris ncaa	-24,0	-1,9	16,8
Mantega	-23,6	40,3	45,2
Cam d'oví i caprí	-23,3	-3,5	32,9
Llegums i hortalisses congelades, llevat de les patates i d'altres tubercles	-23,1	0,2	36,5
Altres carns	-21,8	-1,6	35,0
Pa	-19,7	3,9	25,4
Fruites en conserva i productes a base de fruites	-16,3	8,2	40,5
Cacau i xocolata en pols	-16,2	2,2	27,1
Sucs de fruites i vegetals	-15,6	12,2	24,8
Fruits secs i fruits de pela	-14,3	10,9	6,1
Llegums i hortalisses fresques o refrigerades, llevat de les patates i d'altres tubercles	-13,0	13,3	37,6
Marisc fresc o refrigerat	-12,3	7,1	16,9
Menuts comestibles	-11,9	10,8	21,4
Fruites fresques o refrigerades	-11,6	14,3	38,1
Cam de boví	-11,0	11,9	25,5
Cam seca, salada o fumada	-9,7	13,6	22,0
Peix fresc o refrigerat	-8,9	11,2	22,3
Xocolata	-8,2	17,5	16,5
Oli d'oliva	-6,9	71,2	99,6

Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE (Enquesta de Pressupostos Familiars).

Principals indicadors del sector agroalimentari

Variació anual, llevat que s'indiqui el contrari

	Mitjana 2000-2007	Mitjana 2008-2014	Mitjana 2015-2019	2020	2021	2022	2023	2024	Data de l'última dada	Tendència
Indicadors d'activitat										
PIB total economia	3,6	-0,9	2,8	-10,9	6,7	6,2	2,7	3,1	2T 2024	☀️
VAB sector primari	1,2	0,6	1,4	-2,0	7,0	-20,3	6,5	5,1	2T 2024	☀️
VAB indústria agroalimentària	3,6	-2,8	0,5	-15,6	10,9	-	-	-	2021	☀️
Renda agrària (preus corrents)	3,0	2,1	3,6	-1,4	8,8	-4,1	12,8	-	2023	☀️
Índex de producció industrial: indústria manufacturera	1,3	-4,8	2,4	-10,5	9,3	1,6	-0,7	1,1 (*)	juny-24	☀️
Índex de producció industrial: alimentació	1,7	0,0	1,2	-4,8	4,1	-0,4	-2,6	1,9 (*)	juny-24	☀️
Índex de producció industrial: begudes	2,4	-1,8	0,4	-9,1	11,9	5,0	-2,0	-2,8 (*)	juny-24	☀️
Índex de la xifra de negocis: indústria manufacturera	5,6	-3,1	3,0	-11,9	16,1	21,1	-0,8	-0,1 (*)	juny-24	☀️
Índex de la xifra de negocis: alimentació	4,2	1,1	2,8	-1,7	8,3	19,9	6,4	2,9 (*)	juny-24	☀️
Índex de la xifra de negocis: begudes	4,7	-1,3	2,1	-15,6	12,8	15,5	6,6	3,3 (*)	juny-24	☀️
Indicadors de demanda										
Índex de vendes al detall: total economia	2,7	-4,4	2,3	-5,4	3,8	0,9	3,0	0,9 (*)	jul.-24	☀️
Índex de vendes al detall: alimentació	2,1	-2,9	0,7	0,8	-2,1	-2,1	1,9	0,5 (*)	jul.-24	☁️
Despesa en alimentació	2,6	-2,1	0,4	4,6	2,8	-4,9	-4,1	-	2023	☀️
Pes de la despesa en alimentació (%)	14,7	15,1	15,1	17,9	16,3	15,1	14,2	-	2023	☀️
Mercat laboral										
Afiliats total economia	3,5	-2,1	3,1	-2,1	2,5	3,9	2,7	2,3	ag.-24	☀️
Afiliats sector primari	-1,4	-0,6	0,4	-1,6	-0,3	-3,3	-2,5	-2,2	ag.-24	☁️
Afiliats indústria agroalimentària	-	-0,8	2,9	-1,0	2,0	3,1	1,9	2,1	ag.-24	☀️
Ocupats total economia	4,3	-2,4	2,7	-2,9	3,3	3,6	3,1	2,0	2T 2024	☀️
Ocupats sector primari	-1,5	-2,3	1,6	-4,0	6,9	-2,4	-3,9	-0,6	2T 2024	☀️
Ocupats indústria agroalimentària	-	-1,0	1,5	0,0	-1,7	6,0	3,5	-0,3	2T 2024	☁️
Sector exterior										
Exportacions agroalimentàries	6,3	6,0	5,6	4,6	10,5	12,9	4,0	6,0 (*)	juny-24	☀️
Exportacions sector primari	4,7	4,2	5,3	5,4	6,8	4,8	3,6	2,4 (*)	juny-24	☀️
Exportacions indústria agroalimentària	7,3	7,0	5,7	4,2	12,5	17,0	4,2	7,8 (*)	juny-24	☀️
Importacions agroalimentàries	6,7	2,0	4,5	-5,0	15,7	29,4	3,1	-2,0 (*)	juny-24	☁️
Importacions sector primari	5,2	0,9	4,5	-3,0	17,5	34,9	3,2	-2,8 (*)	juny-24	☁️
Importacions indústria agroalimentària	7,6	2,5	4,4	-6,0	14,8	26,6	3,0	-1,5 (*)	juny-24	☁️
Saldo agroalimentari (% del PIB)	0,1	0,4	1,0	1,6	1,5	1,2	1,0	1,1	2T 2024	☀️
Saldo sector primari (% del PIB)	0,2	0,2	0,4	0,6	0,5	0,4	0,2	0,2	2T 2024	☀️
Saldo indústria agroalimentària (% del PIB)	-0,1	0,2	0,5	1,0	1,0	0,8	0,8	0,9	2T 2024	☀️
Finançament										
Saldo viu de crèdit al sector primari	9,9	-5,0	3,9	4,0	3,0	-1,6	-7,6	-5,6	1T 2024	☀️
Taxa de morositat del sector primari (%)	1,3	7,4	7,8	5,5	5,2	4,9	5,4	5,8	1T 2024	☁️
Saldo viu de crèdit a la indústria agroalimentària	10,4	-1,8	4,4	2,9	0,1	4,5	-2,6	-4,5	1T 2024	☁️
Taxa de morositat de la indústria agroalimentària (%)	1,6	7,1	6,0	4,2	3,8	3,2	4,1	4,2	1T 2024	☁️

Notes: Per als indicadors marcats amb (*), el valor del 2024 correspon a la variació acumulada de l'any fins a l'última dada disponible. Per a la resta d'indicadors, es mostra la variació interanual de l'última dada disponible. Els indicadors de demanda són a preus constants.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE, de DataComex, de la Seguretat Social i del Banc d'Espanya.

CaixaBank Research

Els *Informes Sectorials* i la resta de publicacions de CaixaBank Research estan disponibles a la nostra pàgina web: www.caixabankresearch.com.



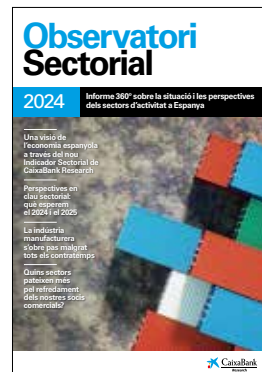
Informe de Turisme 2S 2024

Malgrat que l'escenari macroeconòmic es presenta com un repte, l'anàlisi de la situació de la indústria turística ens porta a tenir unes perspectives relativament positives per al 2024.



Informe Immobiliari 2S 2024

El mercat immobiliari espanyol s'està desaccelerant a un ritme més suau del que s'esperava. En els propers trimestres, esperem un ajust de les compravendes i un alentiment del creixement del preu de l'habitatge.



Observatori Sectorial

Informe 360° sobre la situació i sobre les perspectives dels sectors d'activitat a Espanya, que ofereix una visió transversal del seu comportament al llarg del temps.



Informe Mensual

Anàlisi de la conjuntura econòmica espanyola, portuguesa, europea i internacional i de l'evolució dels mercats financers, amb articles especialitzats sobre temes clau de l'actualitat.



Notes Breus d'Actualitat Econòmica i Financera

Valoració dels principals indicadors macroeconòmics d'Espanya, de Portugal, de la zona de l'euro, dels EUA i de la Xina i de les reunions del Banc Central Europeu i de la Reserva Federal.



Monitor de consumo

Anàlisi mensual de l'evolució del consum a Espanya mitjançant tècniques de *big data* a partir de la despesa amb targetes emeses per CaixaBank, de la despesa de no clients als TPV de CaixaBank i dels reintegraments en caixers de CaixaBank.

L'*Informe Sectorial* és una publicació de CaixaBank Research que conté informacions i opinions procedents de fonts que considerem fiables. Aquest document té un propòsit merament informatiu, de manera que CaixaBank no es fa responsable en cap cas de l'ús que se'n pugui fer. Les opinions i les estimacions són pròpies de CaixaBank i poden estar subjectes a canvis sense notificació prèvia. Es permet la reproducció parcial de l'*Informe Sectorial* sempre que se citi la font de manera adequada i sigui remesa una còpia a l'editor.

Mitjançant els nostres estudis, contribuïm a estimular el debat i l'intercanvi d'opinions entre tots els sectors de la societat i a afavorir la divulgació dels temes clau de l'entorn socioeconòmic del nostre temps. Tant l'*Informe Sectorial* com la resta de publicacions de CaixaBank Research estan disponibles a: www.caixabankresearch.com

Et recomanem:



Economia en temps real

Segueix l'evolució de l'economia espanyola
a través dels nostres indicadors en temps real.

<https://realtimееconomics.caixabankresearch.com>

Donem suport al sector agroalimentari amb oficines en més de 2.000 municipis

Coneix el nostre
Hub d'Innovació



El millor de tenir
algú a prop
és que t'escolta

Descobreix AgroBank a CaixaBank.cat

Tu i jo.

Nosaltres.

paralímpicos



AgroBank



