



Conclusiones Foro de Opinión Junta CEPREDE

Santiago Labiano / Julián Pérez

- La opinión mayoritaria de los socios CEPREDE recogida en el foro celebrado dentro de nuestra pasada Junta Semestral de Tenerife, refleja una evolución de los crecimientos del PIB de Europa y Estados Unidos que podemos considerar neutra, con tasas comprendidas entre el 2,0% y el 3,0%.
- Dentro de ese apartado de evolución del crecimiento, se expresa una mayor confianza en la economía estadounidense y, además, no se confía en que se vaya a producir un cambio de modelo de crecimiento en Europa.
- Por lo que se refiere a los condicionantes financieros y, en concreto, respecto a la evolución futura del euro en su relación con el dólar americano, la opinión mayoritaria habla de un euro fuerte tanto en 2008 como en 2009, pero con ligera tendencia correctora desde los actuales niveles próximos a 1,50 dólares por euro, camino de posiciones en la banda del 1,35 a 1,40 dólares por euro.
- Respecto a tipos de interés, se adelanta poca actividad a corto plazo de la autoridad monetaria europea y con tendencia a la baja, en línea con el sentido del próximo movimiento esperado para la Reserva Federal. En cuanto al precio del Brent, la opinión de los socios muestra la fuerte incertidumbre reinante y marca dos tendencias totalmente contrapuestas, más agudizadas en 2009 que en 2008.
- Por su parte, y con respecto a España, el foro es mayoritario en señalar como principal causante de la desaceleración al sector inmobiliario. Dicha desaceleración se estima por los socios CEPREDE como más acusada de lo previsto, aunque no a corto plazo. Así la mayoría opina que España crecerá a tasas inferiores al 2,0% en 2010, tras moverse en bandas de crecimiento del 2,75 al 3,00% en 2008 y del 2,25 al 2,50% en el 2009.
- La valoración que desde el foro de socios CEPREDE se hace sobre la corrección en el sector inmobiliario habla de un ajuste lento pero de alta intensidad. Así más del 60% de los socios señala una duración del movimiento de entre 3 y 4 años, mientras que tan sólo un 30% piensa en que la corrección termine antes del 2010. En cuanto a la intensidad, un 45% piensa en una corrección de entre el 10 y el 20% y un 37% la sitúa entre el 5 y el 10%.
- En cuanto a problemas de carácter estructural que se otean en el horizonte, se señala la escasez de trabajadores cualificados. Así los problemas con esta mano de obra generan tensiones salariales, apostándose por la formación como vía fundamental para la solución. Con respecto a temas de interés para su análisis, destacan el de los países emergentes y el de la inmigración, por delante de temas monetarios y de los desequilibrios en EE.UU.