

KREAB RESEARCH UNIT

CON LA MIRADA PUESTA EN 2022

INFORME TRIMESTRAL DE TENDENCIAS

RESUMEN EJECUTIVO

Diciembre 2021



KREAB

WORLDWIDE

Explicamos asuntos complejos de manera sencilla

Edición

Kreab Research Unit

Kreab España
Calle del Poeta Joan Margall, 38
28020 Madrid, España
madrid@kreab.com
kreab.es

Diciembre 2021

 twitter.com/KreabEspana

 [instagram.com/kreabespana](https://www.instagram.com/kreabespana)

 [linkedin.com/company/kreab-worldwide](https://www.linkedin.com/company/kreab-worldwide)

COLABORACIÓN CON OXFORD ECONOMICS

En este número del Informe Tendencias, comenzamos nuestra andadura en el análisis de la coyuntura económica y las grandes tendencias macroeconómicas de la mano de Oxford Economics. Esta colaboración permitirá a KREAB Research realizar un análisis más fino del entorno económico y elaborar previsiones para la economía española, el conjunto de la zona euro y las grandes economías del mundo, así como cuantificar eventuales escenarios de impacto. Ángel Talavera, economista jefe de Oxford Economics para la zona euro, firma la tribuna invitada.



RECUPERACIÓN ECONÓMICA Y VACUNACIÓN

El año que termina será recordado, probablemente, como el año en el que empezamos a salir de la pandemia del COVID-19. Aunque la incertidumbre sanitaria a escala global todavía es elevada y muy asimétrica entre continentes, en España la vacunación masiva efectuada durante la primavera y el verano pasado ha permitido recuperar gran parte de la normalidad perdida.

Conviene, sin embargo, no perder la perspectiva: mientras el Norte camina hacia la inmunización aplicando terceras dosis de las vacunas, se estima que el Sur no va a llegar al 40% de población inmunizada en 2022. La recuperación económica, por su parte, sigue siendo vulnerable, principalmente por factores ligados al contexto internacional: i) el aumento de los precios del gas, que ha acelerado el incremento del IPC muy por encima de lo estimado a principios de año; ii) los cuellos de botella en el tráfico marítimo, que han disparado el coste de los fletes (aunque con señales claras de normalización en las últimas semanas); iii) la escasez de determinados aprovisionamientos, especialmente en el caso de los semiconductores para la industria de la automoción; y iv) la incertidumbre ligada a las nuevas variantes y rebrotes del COVID-19, así como a la vacunación.





SALUD DEL GOBIERNO DE COALICIÓN

Con la vuelta relativa a la normalidad han vuelto también las discrepancias entre los socios de gobierno en torno a los compromisos recogidos en el Acuerdo de coalición. Analizamos cuáles han sido las negociaciones más tensas y las líneas rojas que han enfrentado al PSOE y Unidas Podemos en lo que va de legislatura, y hacemos balance de estado de salud de la coalición.

Con sus segundos PGE aprobados, el Gobierno encara la segunda parte de la legislatura con el calendario en sus manos y una agenda ambiciosa. Tal y como se recoge en el Plan Anual Normativo, el Ejecutivo se ha comprometido a aprobar un total de 144 propuestas normativas, de las cuáles medio centenar de ellas están relacionadas con el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia. Asimismo, se incluyen 6 leyes orgánicas, 28 leyes, y 110 reales decretos. Entre todas ellas, un total de 37 iniciativas normativas previstas en el Plan incorporan a nuestro ordenamiento jurídico interno Derecho de la Unión Europea.

EUROPA DESPUÉS DE MERKEL

Europa, por su parte, afronta en 2022 el inicio de la era pos-Merkel, con la mirada puesta en el nuevo gobierno alemán, un tripartido liderado por el socialdemócrata Olaf Scholz, del que forman parte los verdes (con una agenda ambiciosa, en plena tormenta del sector energético y en una Europa que toma conciencia de los costes de la transición ecológica y de la lucha contra el cambio climático) y los liberales (que estarán al frente de la cartera de economía). Mientras tanto, en Francia, Macron vela armas en vísperas de las elecciones presidenciales del próximo mayo.

Sobre estos y otros temas de interés estratégico, desde la agenda regulatoria europea y los PGE 2022 hasta los desafíos regulatorios en el ámbito de las criptomonedas, pasando por las elecciones en Chile o la actualidad política en Cataluña, encontrarán en las páginas que siguen nuestra visión.



Kreab Research Unit

Ayudamos a anticipar las claves de contexto político y regulatorio

Analizamos los asuntos que están marcando la agenda política con el objetivo de que las organizaciones puedan navegar con certeza en escenarios cambiantes o inestables. Nos encargamos de que nuestros clientes cuenten con las proyecciones más fiables acerca de la evolución de los entornos socioeconómicos y políticos en los que desarrollan su actividad y a identificar potenciales riesgos y oportunidades.



Strategic Communications Counsellors

kreab.es