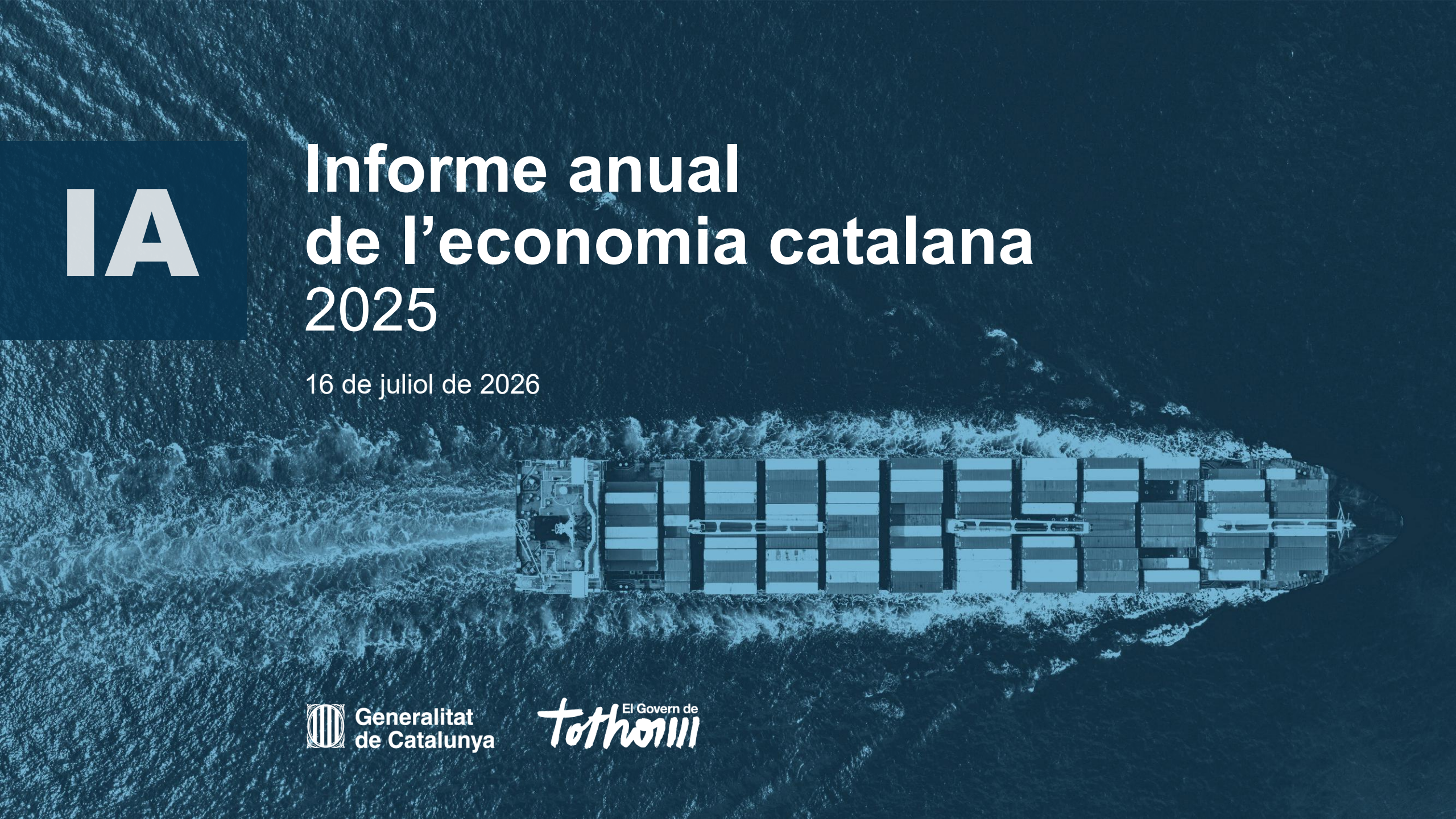




IA

Informe anual de l'economia catalana 2025

16 de juliol de 2026



Generalitat
de Catalunya

El Govern de
Tot Hom

Índex de continguts de l'Informe Anual 2025

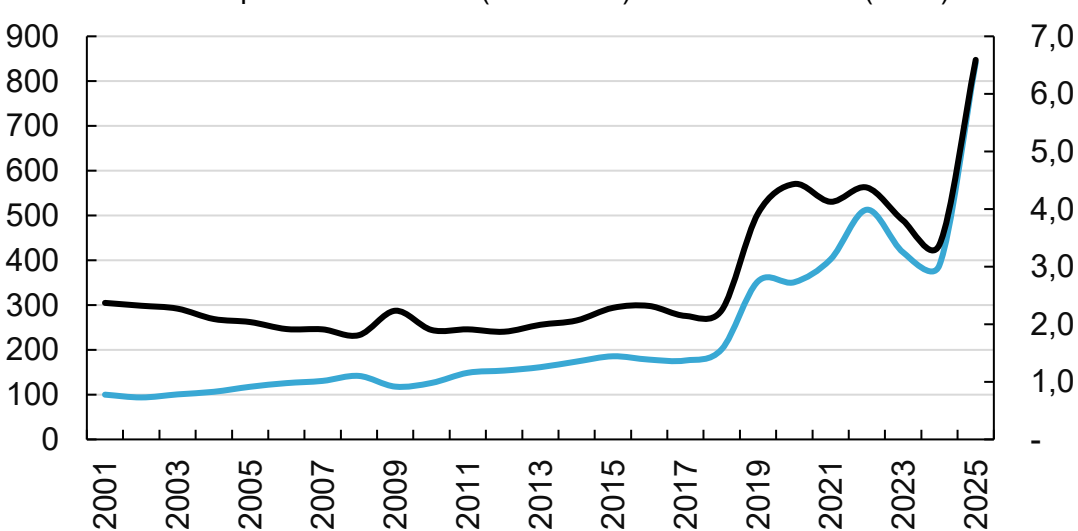
1. **L'economia mundial** manté el creixement en un any marcat per les tensions comercials i la inversió en Intel·ligència Artificial
 - ❖ Requadre 1: La interdependència econòmica com a arma **geopolítica**
2. **L'economia catalana** registra un creixement significatiu el 2025, tot i la incertesa internacional
 - ❖ Requadre 2: L'economia catalana davant l'augment del preu del petroli: anàlisi prospectiva amb el model QUEST-CT
 - ❖ Requadre 3: La **productivitat** com a prioritat fonamental per recuperar el lideratge econòmic
3. El **sector exterior** es reconfigura davant l'escalada proteccionista
4. El **teixit empresarial** continua en expansió, amb un pes creixent de les grans empreses
 - ❖ Requadre 4: **Anna Camps (ICAEN)**. Evolució del sistema energètic català vers la descarbonització

5. L'impuls demogràfic i el creixement de la demanda de treball porten l'**ocupació a un nou màxim**
 - ❖ Requadre 5. **Carme Poveda (Cambra de Comerç de Barcelona)**. **Valor econòmic del treball domèstic** i de cura a Catalunya
6. Els salaris baixos lideren la **recuperació del poder adquisitiu**
7. La **moderació de la inflació** no es trasllada a totes les categories
8. La **millora de la renda** es concentra en els decils baixos
 - ❖ Requadre 6. Evolució recent de la **crisi d'accessibilitat a l'habitatge**
9. Els **mercats financers** absorbeixen les tensions geopolítiques, amb la bombolla de la IA com a risc de fons
10. Es consoliden la contenció del **dèficit de la Generalitat** i la **recuperació de la inversió pública**

Context internacional: any marcat per les tensions comercials i la inversió en Intel·ligència Artificial



L'escalada aranzelària als EUA assoleix nivells no vistos en dècades



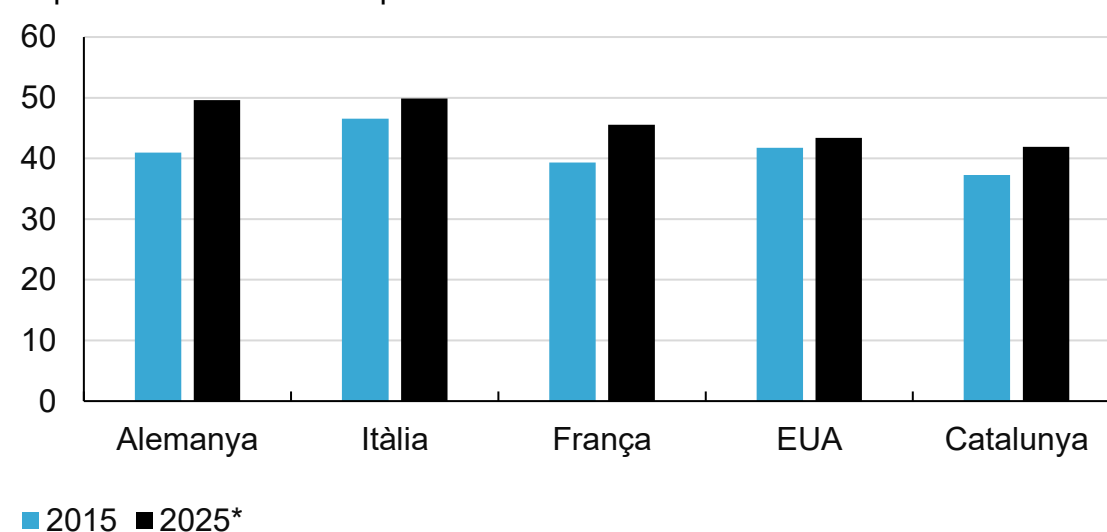
— Aranzels recaptats (2001=100) — Aranzel efectiu* (eix dret)

* L'aranzel efectiu és la ràtio entre la recaptació per aranzels i el valor nominal de les importacions.

Font: elaboració pròpia a partir del *Monthly Treasury Statement Report* i Oficina del Cens dels Estats Units.

- La incertesa sobre la política comercial a escala global va assolir màxims històrics l'any 2025, en un context d'escalada aranzelària i guany gradual de posició competitiva dels productes de Xina a escala mundial.

Les exportacions xineses s'han fet més sofisticades i s'assemblen cada cop més a les europees. Índex de similitud exportadora de diversos països davant la Xina.



Nota: L'Índex de Similitud Exportadora (Finger-Kreinin) es calcula a partir de les quotes de cada partida aranzelària a 4 dígit (HS4) dins la cistella exportadora total de cada economia, sumant el mínim de la quota xinesa i la quota de l'economia comparada per a cada producte. Oscil·la entre 0 (estructures completament diferents) i 100 (idèntiques): com més alt, més se solapen les seves cistelles exportadores i més potencial de competència directa en tercers mercats.

* Les dades per a França són del 2024.

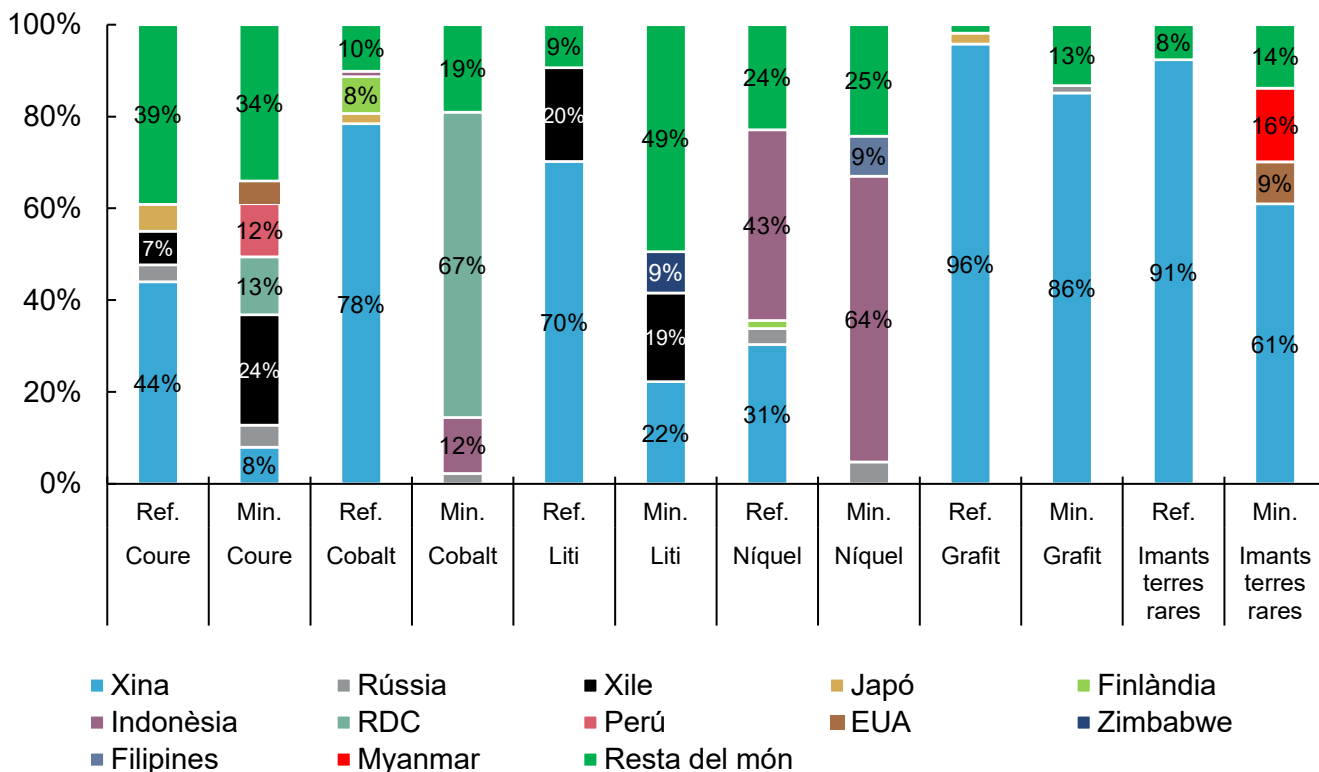
Font: elaboració pròpia amb dades procedents de GACC i UN Comtrade (Xina, Alemanya, França, Itàlia i EUA) i de Datacomex (Catalunya), per als anys 2015 i 2024/25.

Requadre 1. La interdependència econòmica com a arma geopolítica



Producció de minerals crítics per països, segons fase de producció

Any 2024 (pes de cada regió sobre el total de producció mundial)



Ref. = Refinament; Min. = Mineria.

RDC = República Democràtica del Congo.

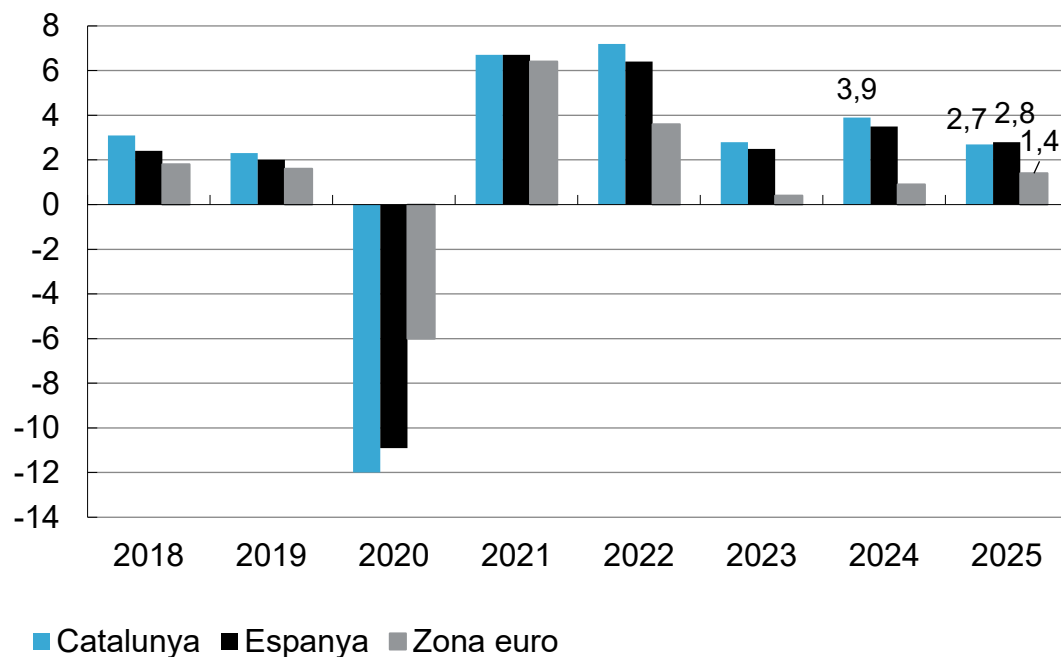
Font: AIE (*Global Critical Minerals Outlook 2025*).

- La **instrumentalització de les interdependències econòmiques** s'ha consolidat com una eina central de pressió geopolítica.
- Els aranzels nord-americans del 2025 han funcionat com a punt de partida de negociacions bilaterals i com a **eina de pressió**, amb l'objectiu d'obtenir concessions econòmiques i geopolítiques i d'allunyar els socis dels Estats Units de la Xina.
- El **predomini xinès** en el refinament de minerals crítics i el **bloqueig d'Ormuz** il·lustren dues formes de **coerció econòmica**: el control d'una baula estratègica de subministrament i l'explotació d'un coll d'ampolla geogràfic.

L'economia catalana torna a superar expectatives el 2025, en un entorn internacional complicat



El creixement de l'economia catalana es modera fins al 2,7%, però segueix destacant entre la feblesa europea
(% de variació anual del PIB en volum)



Font: Idescat, INE i Eurostat.

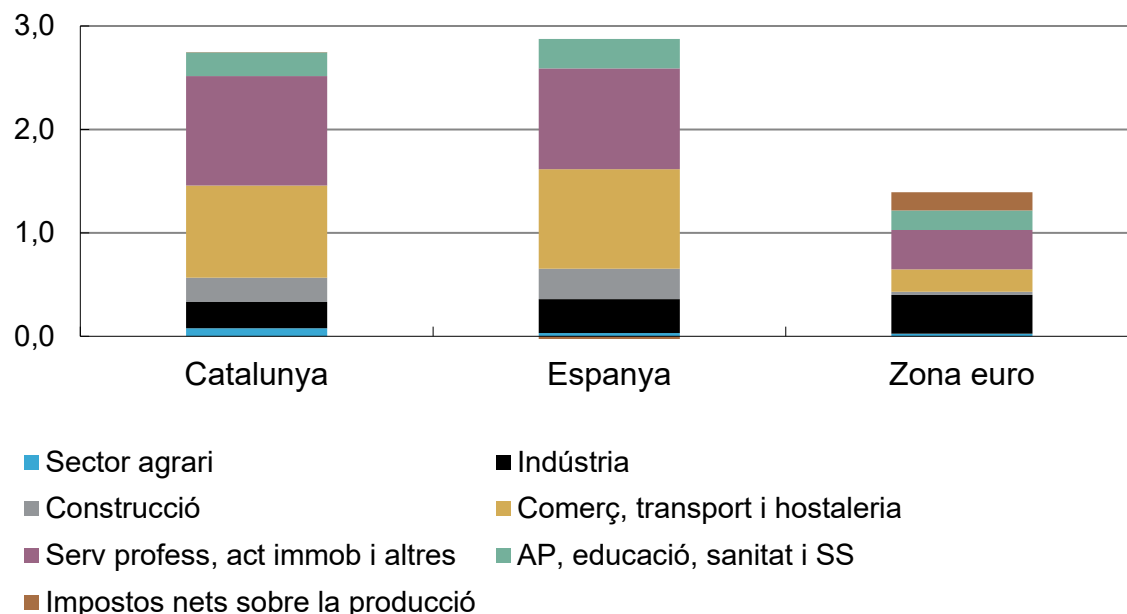
- L'economia catalana va créixer per sobre de la zona euro (1,4%) per cinquè any consecutiu. Les grans economies europees van continuar estancades per les tensions comercials i l'atonía al sector industrial.
- El PIB per habitant en volum creix un 1,6%, amb una trajectòria gradual, però per sobre de l'augment per a la zona euro.
- La productivitat total dels factors (PTF) ha aportat un punt percentual al creixement econòmic, i encadena cinc anys seguits d'aportació positiva.

El creixement català s'ha recolzat en l'aportació de la demanda interna i en l'impuls dels serveis de mercat



Les branques dels serveis de mercat expliquen el creixement de l'economia catalana el 2025.

Contribucions per sectors a la variació del PIB (punts percentuals)

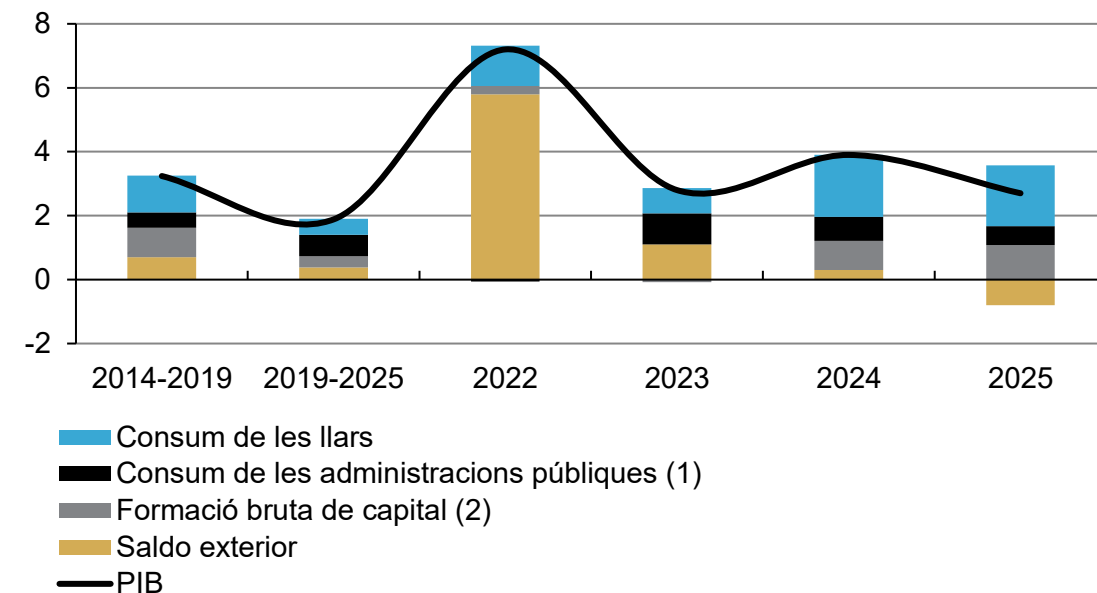


Font: elaboració a partir de l'Idescat, INE i Eurostat.

- Els serveis (3,1%), continuen sent el **gran motor de l'economia**, amb un creixement generalitzat per branques. La construcció (5,4%) i el sector agrari (9,4%) acceleren el ritme, mentre que la indústria (1,5%) mostra un creixement més feble que la resta.

El consum de les llars i la inversió sostenen el creixement malgrat la contribució negativa del saldo exterior

(aportació en pp dels components de demanda al % de variació del PIB en volum)



(1) Inclou el consum de les institucions sense finalitat lucrativa. (2) Inclou la variació d'existències.

Font: Idescat i Departament d'Economia i Finances.

- El PIB per habitant en volum creix un 1,6%, amb una trajectòria gradual, però per sobre de l'augment per a la zona euro.

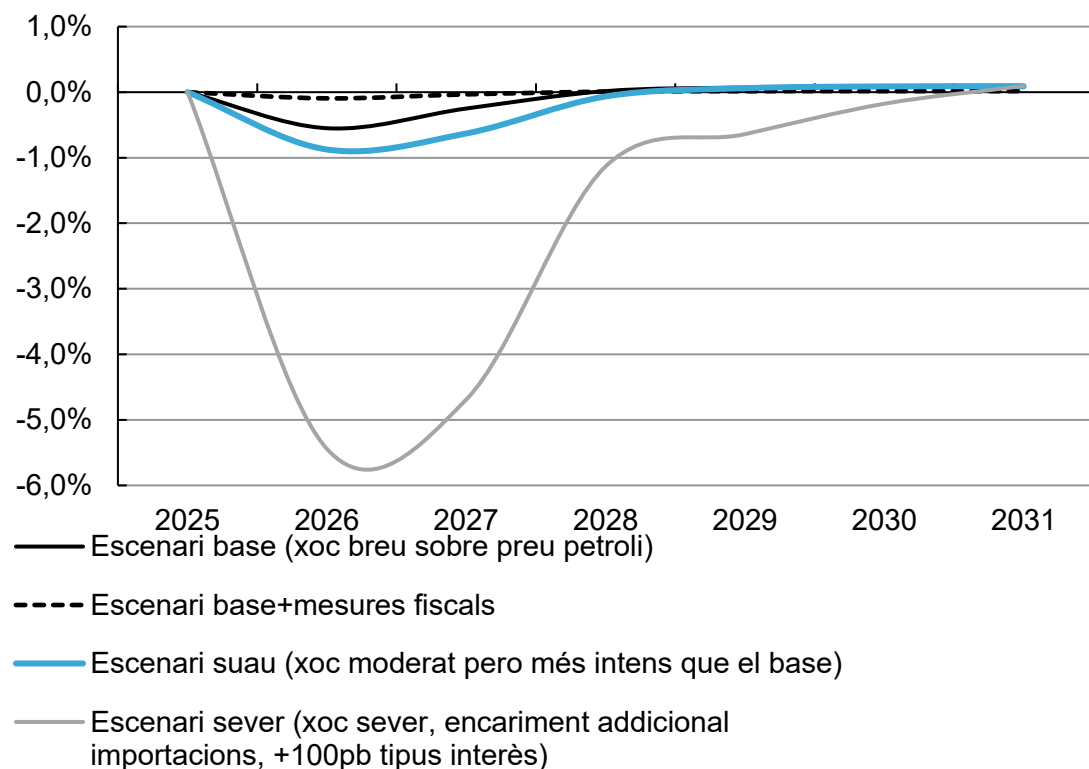
Requadre 2. L'economia catalana davant l'encariment del petroli: anàlisi prospectiva de l'impacte d'un xoc energètic

Grup de recerca AQR-Lab (UB) i DGAPE



Impacte sobre l'activitat dels escenaris considerats

(desviació respecte de l'escenari de referència, en punts percentuals)



Font: elaboració pròpia a partir de simulacions amb el model QUEST-CT.

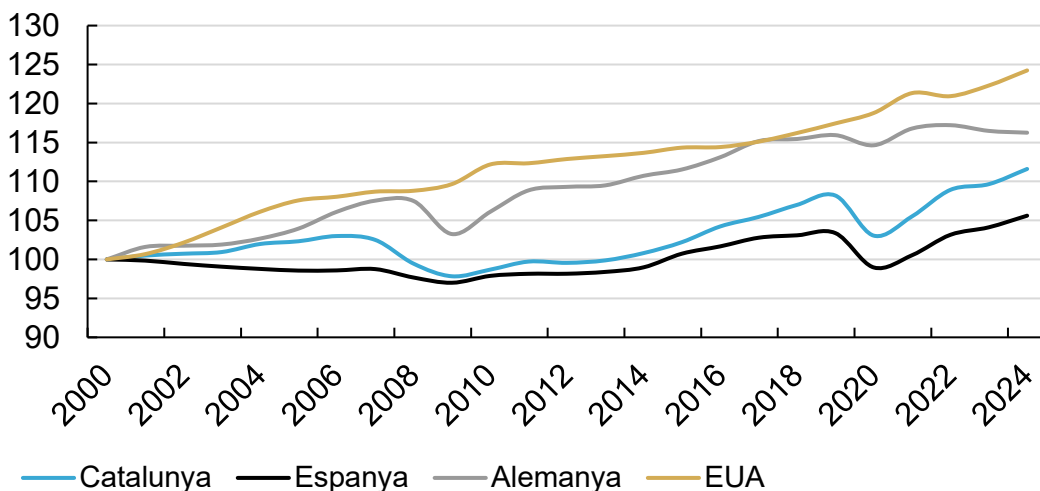
- Amb el **model QUEST III-CT** adaptat a l'economia catalana, se simula l'impacte d'un encariment del petroli en 4 escenaris base (100\$/barril), base amb mesures fiscals, suau (120\$) i sever (140\$, amb xocs addicionals en importacions i tipus d'interès).
- Impacte en el creixement del PIB:**
 - Base:** -0,5 p. el 2026 i -0,2 p. el 2027.
 - Base + mesures fiscals:** molt inferior, -0,1 p. el 2026.
 - Suau:** -0,9 p. el 2026, -0,6 p. el 2027; desapareix cap al 2029.
 - Sever** (molt menys plausible): impacte amplificat per la intervenció de més canals de transmissió;
- Resultats consistents amb altres estimacions.
- Principals recomanacions:
 - Accelerar** la transició energètica.
 - Dissenyar **mesures fiscals temporals i dirigides als col·lectius o sectors més afectats**.
 - Incorporar el risc energètic** a la gestió empresarial.
 - Coordinació** europea de la política energètica.

Requadre 3. La productivitat com a prioritat fonamental per recuperar el lideratge econòmic



L'estancament de la productivitat és un problema arreu d'Europa, amb una trajectòria més feble a Catalunya, si bé en els darrers anys s'observa un canvi de tendència

Evolució de la productivitat total dels factors
(Índex base 2000 = 100)



Font: elaboració a partir de dades d'Idescat, Departament d'Economia i Finances i AMECO..

La productivitat està influïda per un ampli ventall de determinants, que s'emmarquen en dues tipologies diferenciades:

Determinants directes: factors de producció que impulsen el creixement econòmic.

- Factors d'acumulació
 - Inversió en capital tangible i intangible
 - Capital humà i les competències (educació i experiència laboral)
- Canvi tecnològic
 - R+D i innovació
 - Digitalització
 - Dinàmica empresarial i emprenedoria

Determinants indirectes: factors que afecten els mecanismes anteriors.

- Internacionalització de l'economia
- Mercats i assignació de recursos
 - Política industrial i canvi estructural
 - Transició verda
 - Mercat de treball
 - Mercat d'habitatge
 - Entorn de mercat, competència i regulació
 - Distribució regional

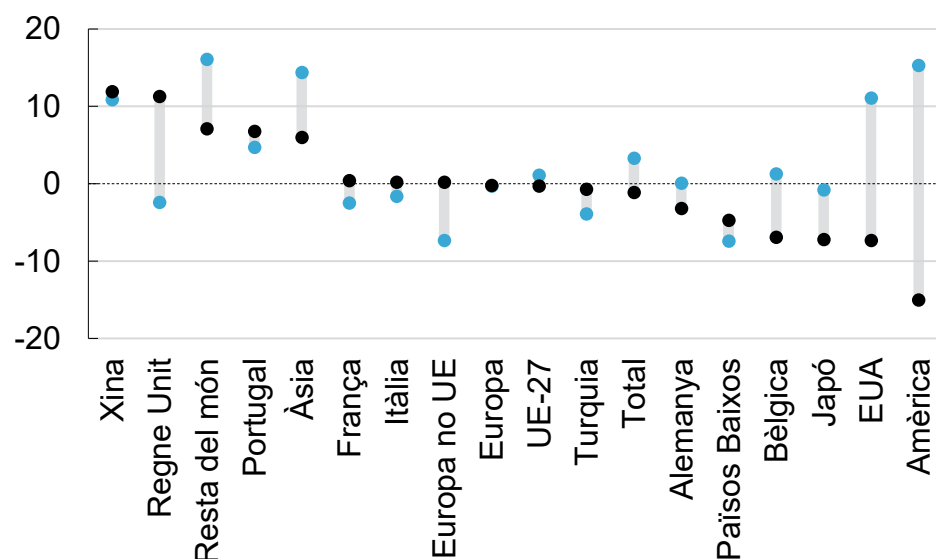
En el marc del Pla Catalunya Lidera, s'ha creat el Consell per a la Productivitat i el Lideratge Econòmic, un grup d'experts que tenen l'objectiu d'elaborar un seguit de recomanacions en matèria de polítiques públiques adreçats a incidir en l'evolució dels diferents determinants

El sector exterior es reconfigura davant l'escalada proteccionista



Les exportacions catalanes guanyen presència en nous mercats, tot i la feblesa de la demanda europea i les tensions comercials als EUA

(% de variació interanual en l'acumulat de cada període)

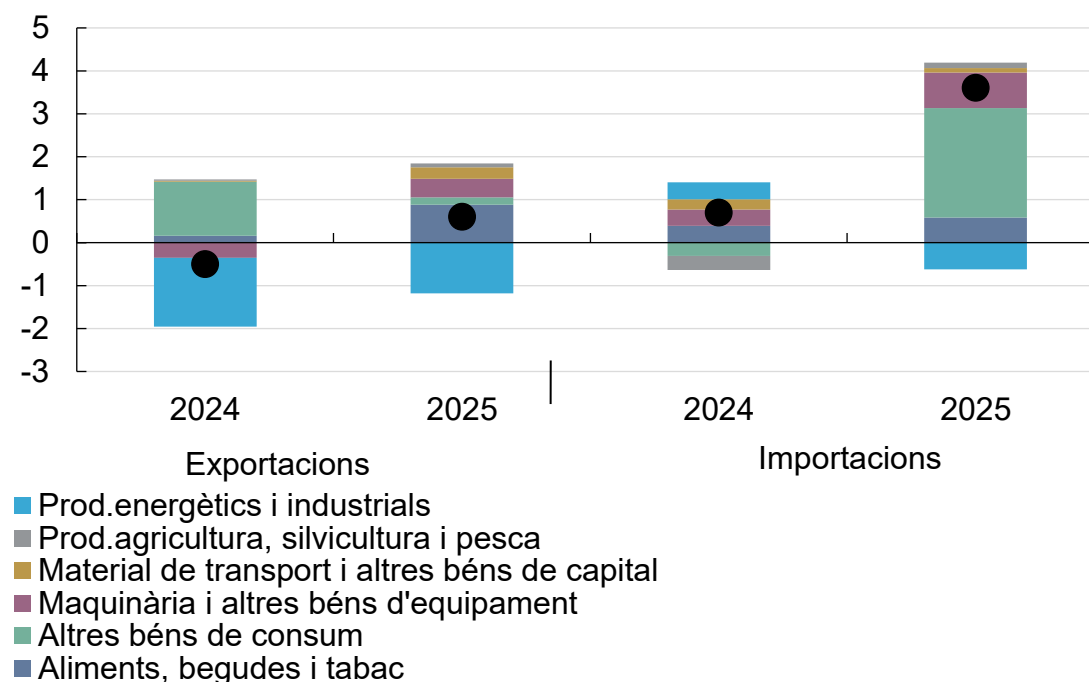


● Gener - Març 2025 ● Abr. 2025 - Feb. 2026

Font: Idescat.

Aliments i begudes i béns de capital impulsen les exportacions, mentre que les vendes de sectors clau com el químic i l'automobilístic pateixen caigudes

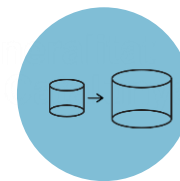
(contribució al creixement en pp)



Font: Idescat.

- Les **exportacions catalanes de béns es troben pràcticament estancades** respecte a l'any anterior (+0,6 % en termes corrents), mentre que les importacions creixen amb força.
- Les exportacions d'**alt nivell tecnològic lideren el creixement** dels béns industrials, impulsades pels productes informàtics i electrònics.

El teixit empresarial continua en expansió, amb un pes creixent de les grans empreses



Rècord en creació d'empreses des del 2007

El 2025 es van crear a Catalunya 24.952 societats mercantils (+7,7%), amb una creació neta de 22.933 societats, el màxim des de la crisi financera del 2007.

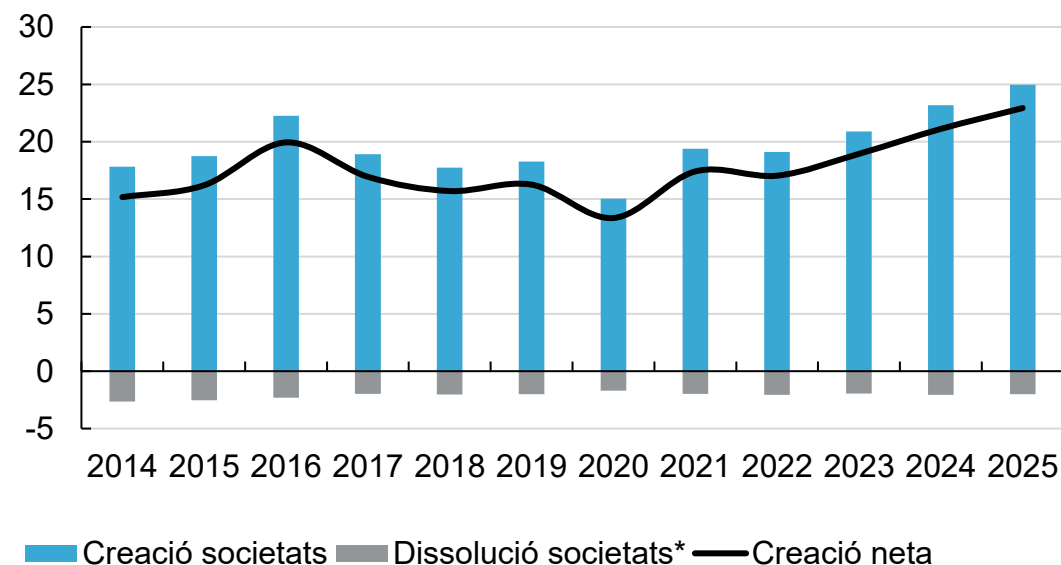
El teixit empresarial es polaritza cap a les grans empreses

Les empreses de més de 250 assalariats creixen un 5,9%, mentre que el tram petit (menys de 10 assalariats) s'afebleix clarament.

El clima empresarial es manté positiu però amb expectatives que es moderen

Les expectatives de cara al 2026, però, s'han moderat, especialment a la indústria, afectada per la desacceleració i els riscos geopolítics.

El dinamisme en la creació neta de societats mercantils s'accelera el 2025 (milers de societats)



Nota: *Les dissolucions de societats s'indiquen en signe negatiu. La creació neta es calcula com la diferència entre la creació i la dissolució de societats.

Font: Idescat, a partir del Registre Mercantil.

Requadre 4: L'eficiència energètica industrial és el motor principal de la descarbonització

Anna Camps, directora de l'ICAEN



Reducció del consum energètic

L'any 2023 (darrer balanç energètic publicat) el consum d'energia final a Catalunya es va reduir un 1,5% respecte del 2022. Causes: COVID, preus (Ucraïna) i millora eficiència energètica.

Creixement global de renovables

El 2023 les renovables van assolir l'11,7% del consum brut d'energia final a Catalunya (màxim històric), però encara lluny de l'objectiu europeu del 42,5% per al 2030.

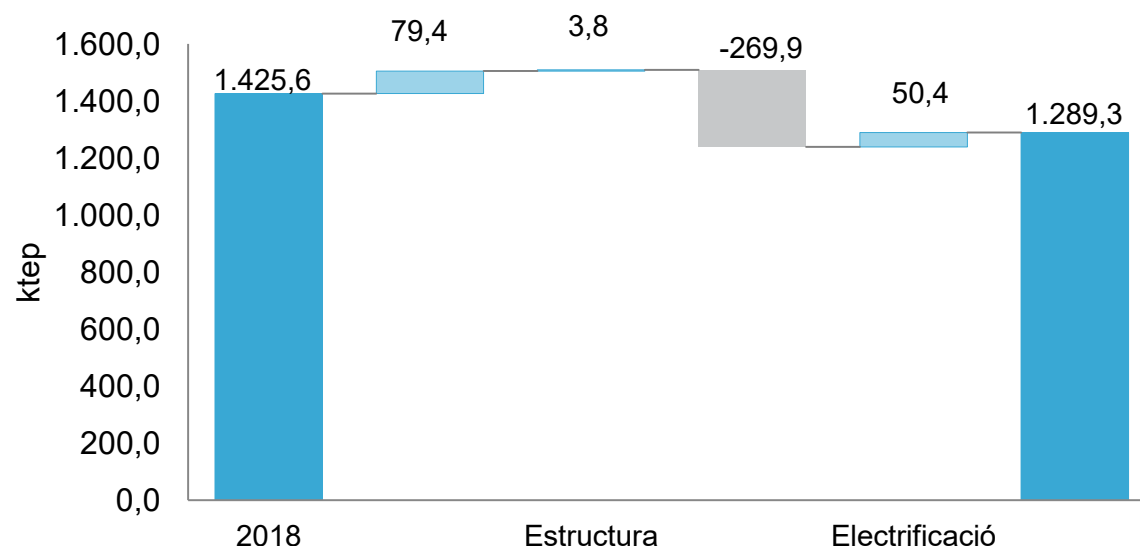
Mix elèctric del 2025

Les renovables van suposar el 21,3% de la producció elèctrica (9.001 GWh), lleugerament per sota del 2024, ja que la forta recuperació de la hidràulica (final de la sequera) no va compensar la caiguda de l'eòlica (menys vent i restriccions de l'operació reforçada arran de l'apagada).

Fotovoltaica com a motor de creixement

És ja la tecnologia renovable amb més potència a Catalunya, impulsada sobretot per l'autoconsum (82,3% de la potència acumulada), amb 2.789 MW de projectes autoritzats encara pendents d'entrar en servei.

Descomposició de la variació del consum d'energia elèctrica a la indústria entre els anys 2018 i 2023. Catalunya



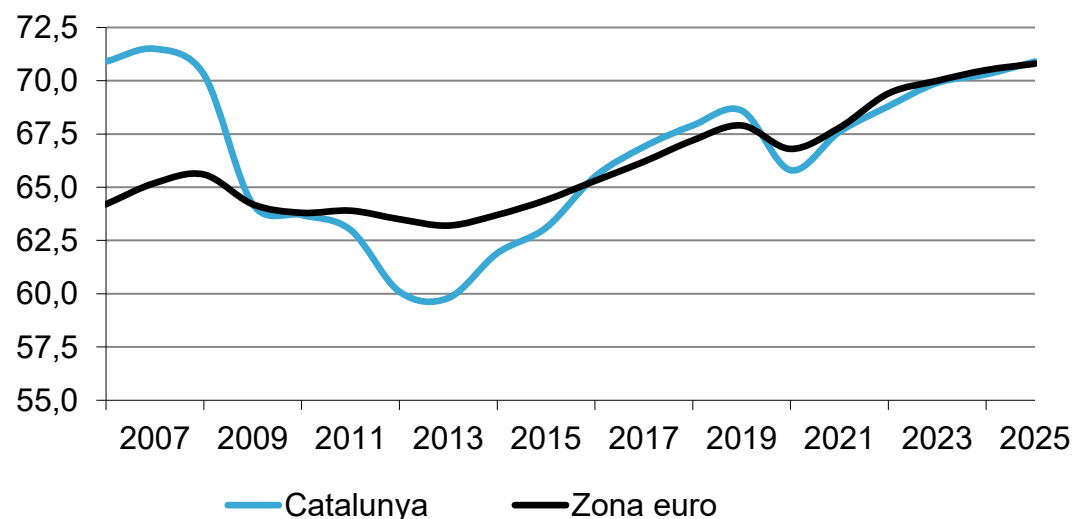
Font: ICAEN.

L'ocupació assoleix màxims



La taxa d'ocupació torna a assolir el màxim dels darrers divuit anys, en valors una mica superiors a la mitjana de la zona euro

(% de població ocupada 15-64 anys / població 15-64 anys)

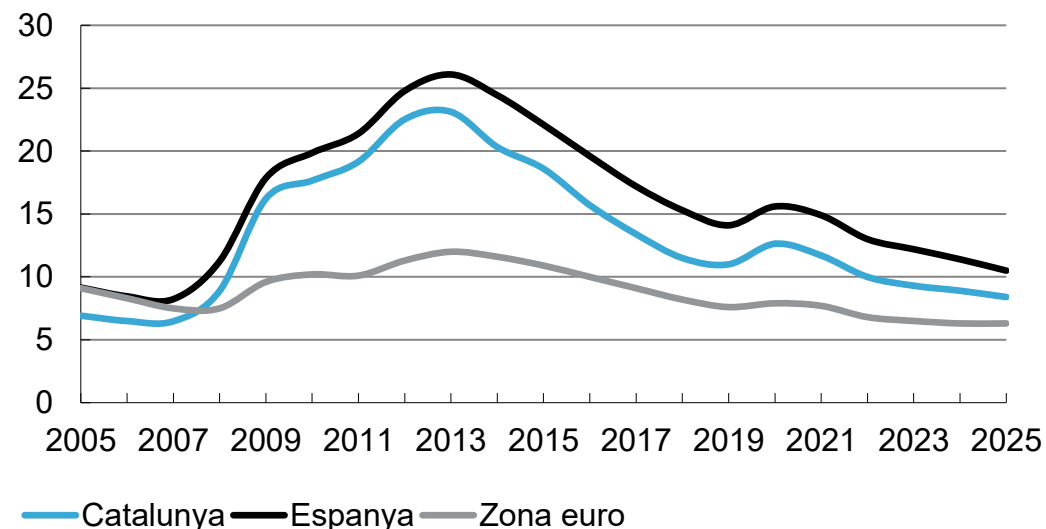


Font: Eurostat.

- L'any 2025 l'ocupació assoleix màxims, fins a superar els 3,9 milions d'ocupats, si bé modera el creixement (l'ocupació EPA creix un 2,3 % anual i l'afiliació un 2,0 % anual).
- Més de la meitat de l'augment de la població ocupada correspon a població nascuda a l'estranger.

La taxa d'atur cau fins a un 8,4 %, la dada anual més baixa des del 2007

(taxa d'atur = % de població en atur / població activa)



Font: Idescat, INE i Eurostat.

- Continua la fortalesa de la població ocupada amb contracte indefinit. La taxa de temporalitat assoleix un nou mínim històric (11,7%), per sota de la zona euro (13,2 %).

Requadre 5. El valor econòmic del treball domèstic i de cura no remunerat a Catalunya

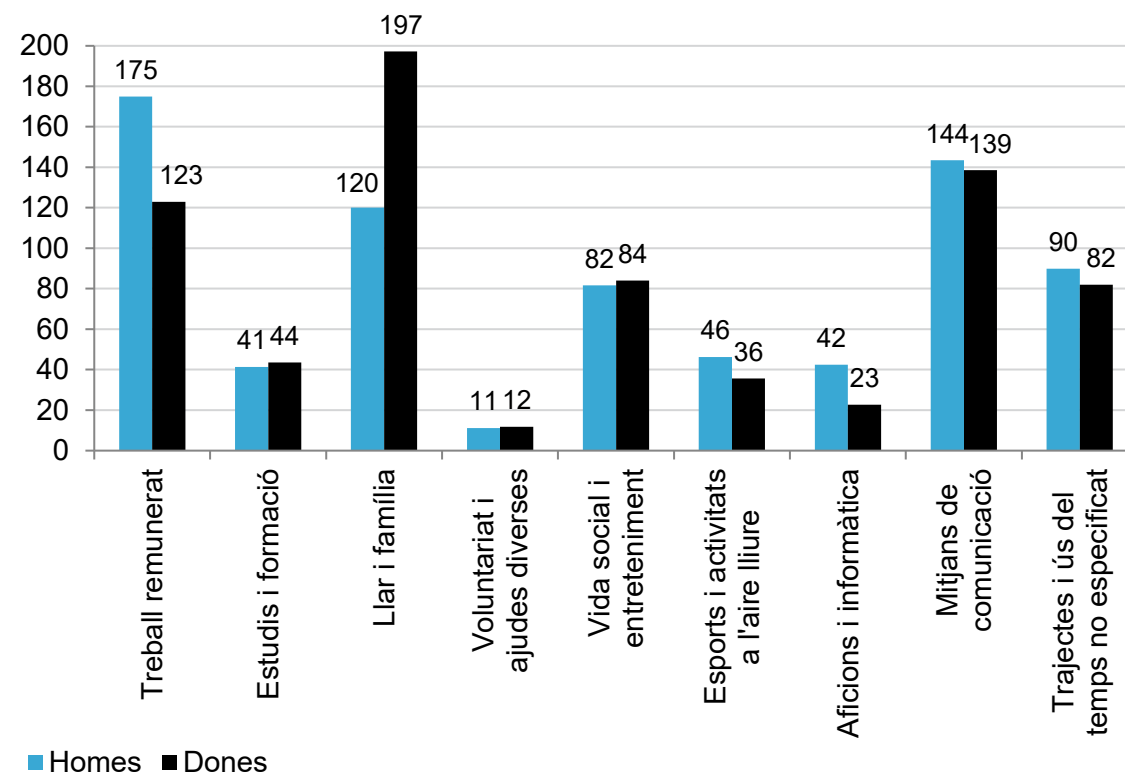
Carme Poveda, Cambra de Comerç de Barcelona



- El treball domèstic i de cura no remunerat a Catalunya té un valor econòmic de **83.999 milions d'euros** (2024), el que representa un **increment del 26,5% del PIB** català si s'hi incorporés.
- Les dones assumeixen el **63% de les hores** dedicades a tasques domèstiques i de cura (4.629 M d'hores), mentre que suporten una **càrrega total de treball diària superior** (320 min/dia, 25 minuts més que els homes), malgrat dedicar 52 minuts menys al treball remunerat.
- La desigualtat li costa a cada dona catalana **4.244 euros a l'any**.

L'Enquesta d'Usos del Temps 2024 (Idescat) mesura el temps dedicat a activitats diàries. A partir d'aquesta enquesta, s'estima el valor econòmic del treball domèstic i de cura, aplicant el mètode del cost de substitució: el salari d'empleades de llar (11,4 €/hora el 2024, incloent cotitzacions).

Distribució temporal (minuts) de les activitats diàries en un dia mitjà. Per sexe. Catalunya. 2024



Nota: exclou l'activitat "cura personal" perquè correspon fonamentalment a "dormir", així com a "menjar i beure" i altres.

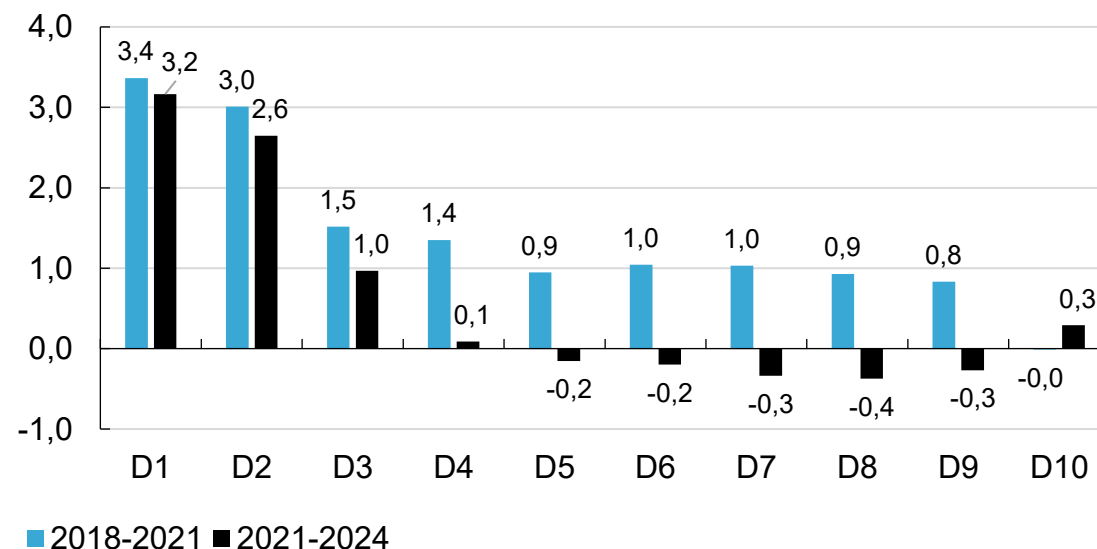
Font: Enquesta d'Usos del Temps, 2024, Idescat.

Els salaris baixos lideren la recuperació del poder adquisitiu



- Els salaris reals creixen per tercer any consecutiu i consoliden una recuperació del poder adquisitiu encara incompleta.
- Les pujades de l'SMI des del 2019 han reduït la desigualtat salarial als decils inferiors, però aquesta reducció respon en part a una compressió de la distribució salarial i no a un creixement generalitzat.

El creixement dels salaris reals en els trams baixos i l'estancament dels mitjans ha comprimit la distribució salarial
(creixement mitjà anual del salari real mitjà per decil en %. Anys 2018-2024)



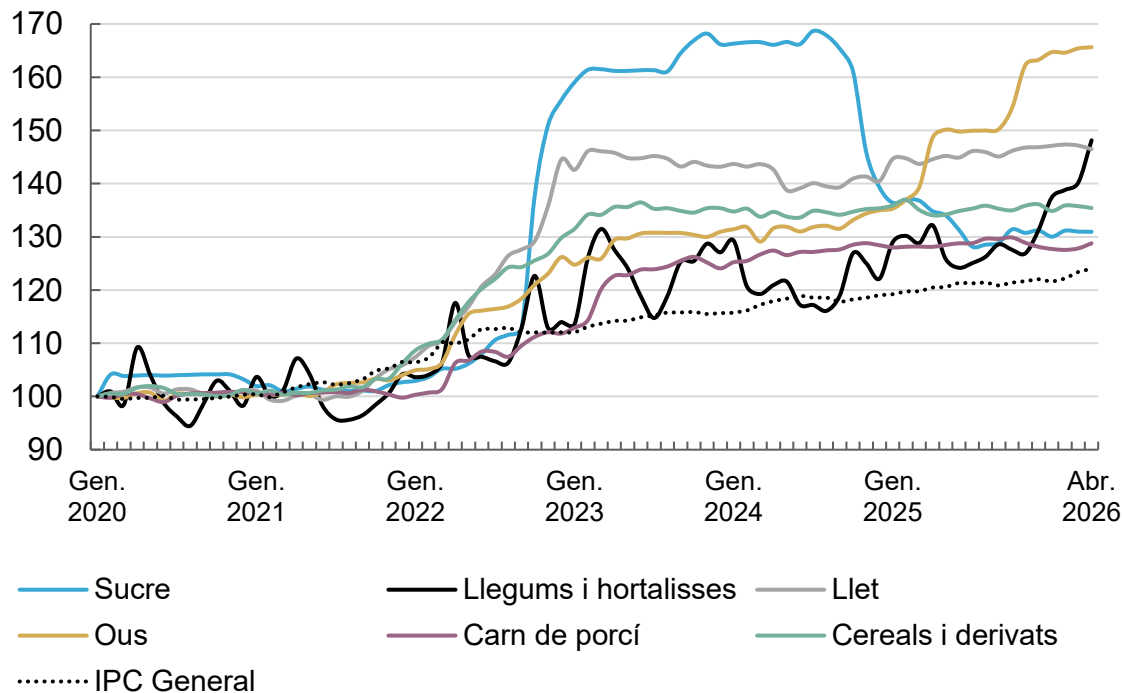
Font: elaboració pròpia a partir de l'EPA i Idescat.

La inflació es modera, però els preus dels aliments continuen elevats



La inflació general (2,4 %) i la subjacent (2,2 %) es moderen, però els preus dels aliments continuen en valors molt més elevats que abans de la pandèmia

(Índex gener 2020=100)



Destaca el grup de l'**habitatge** (4,8 %) que recull tant els lloguers com els subministraments.

L'*operació reforçada* ha encarit el preu de la llum un 15,0%.

El comportament dels **serveis** té molta inèrcia i molt de protagonisme dins de la inflació subjacent. Destaca la inflació en el grup de les **assegurances i els serveis financers** (6,2%). Els **restaurants i serveis d'allotjament**, es van encarir un 4,0%.

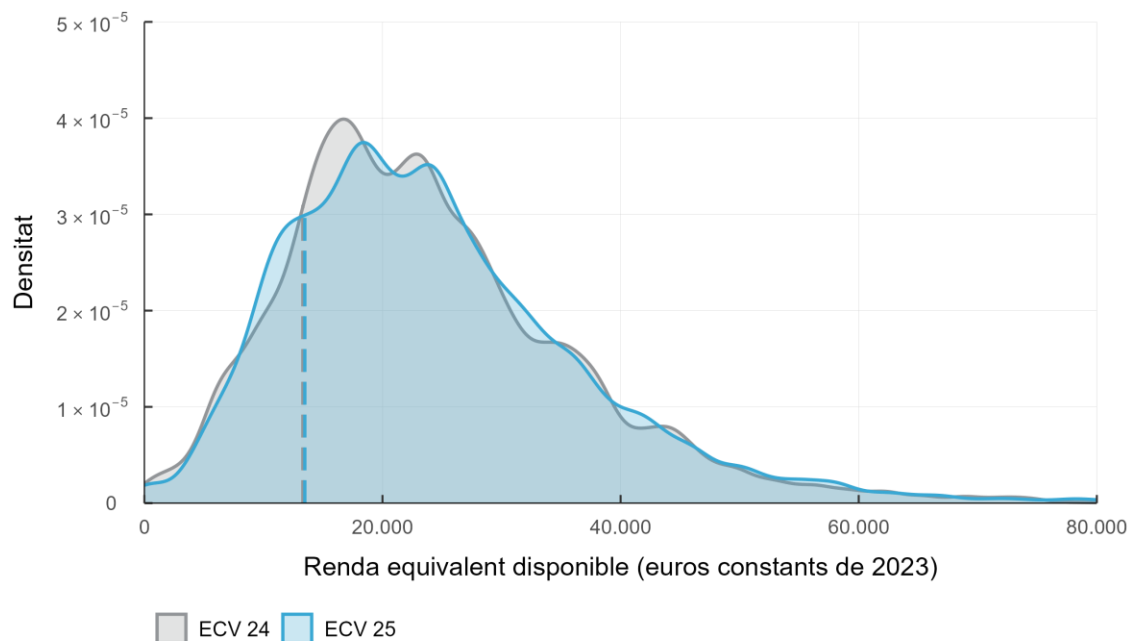
La inflació en el grup dels **aliments** s'estabilitza (2,5 %), però l'índex de preus d'aquest grup es manté molt elevat.

La renda dels decils baixos creix amb força, mentre els mitjans avancen a un ritme moderat

100



El risc de pobresa creix en aquells casos més propers al llindar de la pobresa, però, per contra, es redueix la pobresa severa



La taxa de risc de pobresa creix en 1,5 pp (18,9%).

La taxa per a les persones nascudes fora de la UE (36,1%) i els infants (30,3%) és la més elevada.

La bona evolució del mercat laboral es trasllada a les llars, i creix el percentatge de llars on els seus membres treballen.

Destaquen algunes situacions en termes de privació material, algunes relacionades amb la pujada de preus dels darrers anys en l'alimentació i els subministraments energètics de les llars.

La renda mitjana neta que les llars van percebre durant el 2024 va ser de 43.889 euros, un 1,7% més que el 2023 en termes reals. La situació, en termes generals, és d'estancament, tot i que en el període 2021-2024 hi ha un gran creixement en el decil 1, gràcies a la RGC i a l'augment de l'SMI

Requadre 6: La crisi d'accessibilitat desplaça una part creixent de les noves llars cap al lloguer de mercat



L'accés a l'habitatge de propietat cada vegada és més difícil

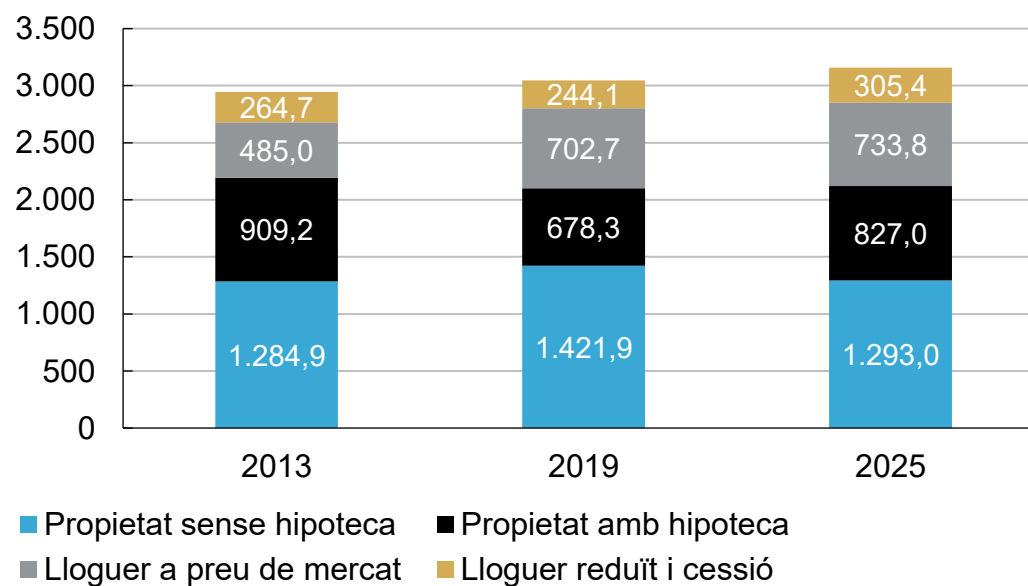
Els preus de compravenda ha augmentat ininterrompudament mentre la construcció d'obra nova està continguda.

Entre 2013 i 2025, el nombre de llars que viuen de **lloguer a preu de mercat** ha augmentat en 250.000 fins a un total de 734.000 llars.

El 33 % dels llogaters a preu de mercat viu sota **el llindar de pobresa**, el triple que entre propietaris.

El 41 % de les **llars de 30-44 anys** viuen de lloguer de mercat, una franja que fa una dècada accedia majoritàriament a la propietat.

El lloguer de mercat absorbeix el creixement net de llars
(milers de llars)



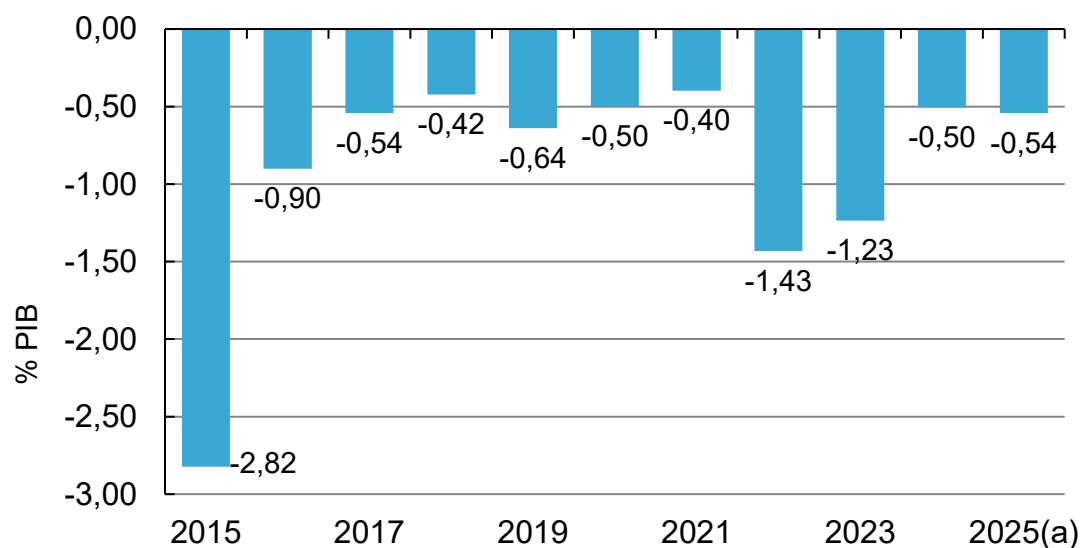
Font: Elaboració pròpia a partir de l'ECV (INE).

La regulació de preus pot contribuir a moderar els símptomes de la crisi d'assequibilitat, però la seva eficàcia a llarg termini dependrà de l'augment de l'oferta assequible.

Es consoliden la contenció del dèficit de la Generalitat i la recuperació de la inversió pública



El dèficit de la Generalitat s'ha mantingut estable, amb una desacceleració dels ingressos i de les despeses



Font: Intervenció General de l'Administració de l'Estat.

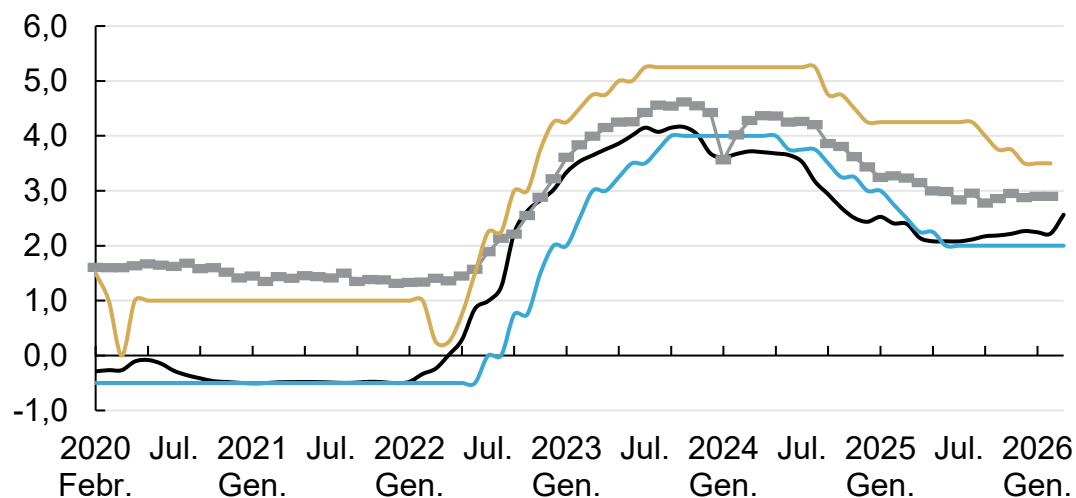
El dèficit en termes SEC de la Generalitat s'ha situat en el 0,54 % del PIB, lleugerament superior (0,04 punts del PIB) al de l'any anterior.

- Les bestretes han crescut un 10,2 % en un context de creixement de l'activitat econòmica i de l'ocupació.
- La normalització de les liquidacions del model de finançament **modera el creixement dels ingressos no financers** fins al 2,4 %.
- **Les despeses no financeres han moderat l'expansió registrada en els dos exercicis anteriors** fins al 2,8%, sobretot perquè l'increment retributiu anual no es va aplicar fins al gener de 2026. Dels augments, destaquen les despeses en transport públic, polítiques d'habitatge, educació i dependència.
- Les **inversions reals del sector públic de la Generalitat** s'han mantingut en nivells elevats des del 2023 i, el 2025, se situen en 2.120 M€. Les inversions del Ministeri de Transports i Mobilitat Sostenible a Catalunya creixen un 25% el 2024, però el grau d'execució es manté per sota del 50%.

Els mercats financers es mostren resilents davant un entorn més incert i hostil



El BCE posar fi al període de relaxació monetària i l'euríbor acaricia la línia del 2% a meitat d'any i torna a pujar a finals per les tensions geopolítiques



— Euríbor a 1 any (%, mitjana mensual)
— Facilitat de dipòsit BCE (%)
— Crèdit hipotecari a 1 any
— Fed (rang mínim)

(*): La sèrie temporal acaba el març de 2026.

Font: BCE.

- **Desacoblament de les polítiques monetàries de la Fed i el BCE** genera incertesa sobre el tipus de canvi i tensió als mercats financers globals.
- **El BCE retalla tipus** quatre vegades durant el primer semestre de 2025 fins a situar el tipus *depo* al 2%. Durant el segon semestre, els tipus es mantenen estables, amb una previsió d'inflació al 2% a mitjà termini.
- La Fed congela tipus durant tres trimestres a l'espera dels **efectes dels aranzels de Trump**. A partir del setembre, redueix el rang objectiu tres vegades fins a situar-lo entre el 3,5% i el 3,75%.
- L'euríbor s'ha mogut al voltant del 2,1% durant gran part de l'any, provocant una lleugera reducció de l'interès al crèdit hipotecari.
- L'estoc de **crèdit privat creix** de manera sostinguda per **primera vegada des de la pandèmia**, amb el crèdit a les llars com a principal motor: tant el crèdit hipotecari com el consum de béns duradors.
- Les borses mundials s'han revalorat de manera significativa durant el 2025. **L'IBEX-35** ha tancat l'any per sobre dels **17.300 punts**, xifres que no es veien des del 2007.

INFORME ANUAL

Descarrega't *l'Informe anual de l'economia catalana 2025*

Direcció General d'Anàlisi i Prospectiva Econòmica

Web del Departament d'Economia i Finances
economia.gencat.cat



gen.cat/economiacatalana2025