



IT Informe Trimestral
Número 29 Tercer trimestre 2023

Informe Trimestral
Coyuntura Valenciana

Consultas e información general.

Subscripciones (altas, bajas...):

dgeconomia@gva.es

Disponible en Internet en:

<https://hisenda.gva.es/es/web/economia/coyuntura-economica-valenciana>

Elaboración y coordinación:

Conselleria d'Hisenda, Economia i Administració Pública

Secretaria Autònoma d'Hisenda i Economia

Direcció General d'Economia

Cierre de este Informe Trimestral: noviembre de 2023

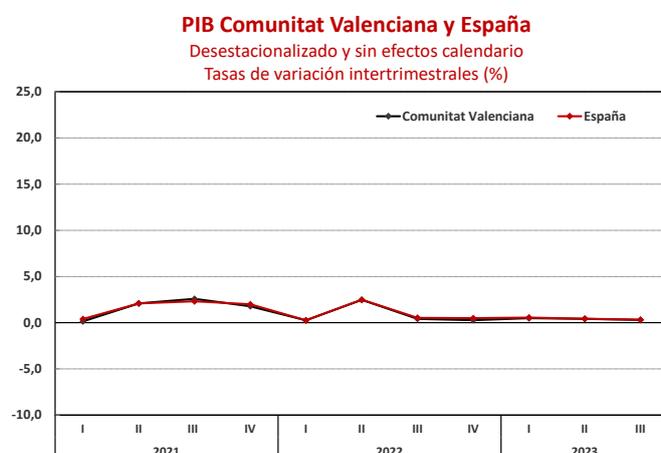
ÍNDICE DE CONTENIDOS

| | |
|---|-----------|
| 1. Resumen | 4 |
| 2. Entorno de la economía valenciana | 7 |
| 3. Producción..... | 14 |
| 3.1. Industria | 14 |
| 3.2. Construcción | 19 |
| 3.3. Servicios..... | 28 |
| 3.3.1. Turismo | 30 |
| 4. Mercado de trabajo. | 36 |
| 5. Demanda interna y externa..... | 43 |
| 5.1. Demanda interna..... | 43 |
| 5.1.1 Indicadores de consumo | 44 |
| 5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital | 49 |
| 5.2. Demanda externa | 53 |
| 6. Precios y salarios..... | 57 |
| 7. Previsiones | 63 |

1. RESUMEN

De acuerdo con las últimas **estimaciones del modelo METCAP de la AIREF** (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario), en el **tercer trimestre de 2023**, el **PIB valenciano** ha crecido un **0,3%** con respecto al segundo trimestre de 2023 mientras que, en términos interanuales, el crecimiento en este tercer trimestre ha sido del **1,5%**. Para la economía española en su conjunto, en el tercer trimestre de este año, la tasa de crecimiento intertrimestral se estima en un 0,3% y la interanual en un 1,8%, siendo la tasa de crecimiento intertrimestral idéntica en los dos territorios, mientras que la interanual es ligeramente superior en España.

Gráfico 1



En cuanto a las **previsiones de crecimiento para 2023 y 2024**, se han mantenido igual para el 2023 pero se han revisado a la baja para el 2024. Esta proyección que incluye una desaceleración del crecimiento, se basa por una parte, en que la productividad por hora de trabajo habría mostrado una caída inesperada en el segundo trimestre de 2023, mientras que por otra parte, se perciben problemas de oferta en ciertos sectores y la demanda interna estará restringida por unos tipos de interés elevados y por la necesaria reducción del déficit público el siguiente año. Por todo esto, el crecimiento promedio previsto para España por aquellos organismos nacionales de referencia que ya han actualizado sus previsiones se sitúa en un 2,3% para 2023 y en un 1,8% para 2024. Para la Comunitat Valenciana estas medias de consenso se sitúan en el 2,0% y en el 1,9% respectivamente.

El **euro** está por encima de la paridad con el dólar, en septiembre **ha cotizado a 1,06 dólares**, siendo la paridad más baja del trimestre, por debajo de los 1,09 dólares del mes de agosto y de los 1,10 dólares del mes de julio.

En cuanto al **precio del petróleo**, el precio medio del barril de crudo de la OPEP fue de 94,6\$ el pasado mes de septiembre, siendo el precio más elevado en lo que va de año, superando a los 87,33\$ del mes agosto.

Un breve repaso de los **indicadores más relevantes de la coyuntura económica de la Comunitat Valenciana**, permite destacar los aspectos que a continuación se detallan.

Desde el lado de la **demanda**, el **índice de comercio al por menor** ha aumentado un 9,7% en términos medios interanuales en el tercer trimestre del año. La **importación de bienes de consumo** muestra un descenso en tasa interanual del 12,8% de media en el tercer trimestre. Por su parte, la **matriculación de turismos** ha decrecido un 3,2% en el tercer trimestre.

En cuanto a los indicadores de la **formación bruta de capital**, los **visados de vivienda no residencial** disminuyeron un 29,9% en el bimestre julio-agosto, la **importación de bienes de equipo** decreció un 9,0% en el tercer trimestre del año, mientras que la **matriculación de vehículos de carga** aumentó en el periodo de julio a septiembre de 2023 un 19,1% respecto al mismo trimestre del 2022 (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

En este clima de incertidumbre, la **actividad productiva de la economía valenciana ha decrecido en el tercer trimestre del año**. Tanto la producción, como los precios y la facturación han contabilizado descensos en dicho trimestre. El **índice general de producción industrial** disminuye un 5,7% interanual de media en julio-septiembre, la cifra de negocios decreció un 5,6% en ese mismo periodo y los **precios industriales** lo hicieron en un 6,1% (*ver apartado 3.1 Industria*).

En el sector de la **construcción**, según los indicadores analizados en este informe se observa un estancamiento durante el tercer trimestre, siendo dispares los resultados entre las diferentes variables analizadas, ya que algunas presentan variaciones positivas y otras negativas.

Las cifras del **sector servicios** continúan con su evolución positiva este trimestre del año, aunque han desacelerado su crecimiento. Su **índice coyuntural de actividad, el IASS**, registró un incremento promedio del 1,8% interanual en el tercer trimestre del año. En cuanto a los indicadores del empleo, el número de personas ocupadas en el sector servicios según la Encuesta de Población Activa crecieron significativamente un 18,9% en el tercer trimestre, mientras que la Afiliación a la Seguridad Social también aumentó, aunque en menor medida, con una variación interanual del 3,6%.

Las ramas relacionadas con la **actividad turística** han mejorado ostensiblemente sus resultados respecto a los del año 2022, especialmente las relativas al turismo internacional (*ver apartado 3.3. Servicios*).

En el tercer trimestre de 2023 el **mercado de trabajo** ha crecido más de lo que lo hizo en la primera mitad del año, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado. En la primera, el aumento del empleo es del 2,8% interanual, mientras que en la segunda el avance promedio trimestral en términos interanuales es del 5,9%. Por su parte, la desocupación registrada se redujo un 6,4% en el tercer trimestre del año (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana han disminuido un 10,1% interanual en el tercer trimestre, alcanzando la cifra de 8.420 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en dicho periodo un volumen de 8.492 millones de euros, con un descenso 14,5%. El **saldo comercial** del trimestre registra un déficit de 72,5 millones de euros, y una tasa de cobertura del 99,1%, ligeramente superior a la del año anterior en la misma fecha (94,3%). (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registraba en septiembre un aumento del 5,8% en tasa interanual, ralentizándose a lo largo del tercer trimestre, hasta situar la tasa promedio en el 6,1%. Por su parte, el **índice general** ha continuado su repunte al alza el pasado septiembre (3,5%), después de alcanzar el pico mínimo en el mes de junio con una tasa de variación interanual del 1,9%. (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** ha ralentizado su crecimiento en el segundo trimestre del 2023, con una tasa de variación interanual del 3,6%, mientras que la variación del promedio del primer semestre del año se situaba en el 4,8%. Un comportamiento parecido se observa en su principal componente, el **coste salarial**, que registraba en el segundo trimestre del año un crecimiento interanual del 3,5%.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

En el segundo trimestre del año, el **crecimiento mundial** se moderó con respecto al observado en el trimestre precedente. No obstante, esta dinámica a nivel global resultó coherente con una **evolución** de la actividad muy **desigual** según áreas geográficas. Así, mientras que algunas de las principales economías mundiales, como Estados Unidos, Reino Unido y Japón, registraron un avance del PIB por encima de lo previsto, en la zona Euro y en China sucedió lo contrario, situándose el PIB en un nivel inferior a lo esperado.

De acuerdo con los indicadores disponibles, la actividad económica mundial habría experimentado una **desaceleración** adicional a lo largo del **tercer trimestre**, a medida que la debilidad del sector manufacturero se ha ido extendiendo al sector servicios, en un contexto de endurecimiento de las condiciones financieras.

Todo esto en conjunto ha conducido a ligeras revisiones en las previsiones de crecimiento económico mundial para 2023 y 2024. No obstante, se ha producido una apreciable **revisión al alza** en el **crecimiento** esperado para **Estados Unidos** en 2023 (en parte por la fortaleza de su mercado laboral), y **a la baja** en el previsto para este año y el próximo en **China**, como consecuencia, entre otros factores, de la debilidad de la inversión y de su sector inmobiliario, y también en la **UEM**.

En línea con la atonía registrada en los primeros meses del año, el PIB de la UEM avanzó un leve 0,1% en el segundo trimestre del año, un ritmo de crecimiento inferior al esperado. Los indicadores coyunturales más recientes sugieren que esta relativa debilidad de la actividad se habría acentuado durante los meses de verano, especialmente en aquellos sectores y componentes de la demanda, como las manufacturas y la inversión, que muestran una mayor sensibilidad a un endurecimiento de las condiciones financieras.

En este contexto, el ejercicio de proyecciones del **Banco Central Europeo** de septiembre apunta a que la tasa de crecimiento del PIB del área del euro podría situarse en torno al 0% en el tercer trimestre del año. Por otra parte, en términos de medias anuales, el BCE ha revisado a la baja su escenario central para el crecimiento del PIB a lo largo de todo el horizonte de proyección. En particular, se prevén tasas promedio del 0,7 % en 2023, el 1% en 2024 y el 1,5% en 2025.

En el **segundo trimestre del año**, el aumento del **PIB** de la **economía española** fue algo inferior al previsto por el Banco de España en junio. En concreto, según los datos de avance publicados por el Instituto Nacional de Estadística, el crecimiento intertrimestral del producto se moderó en 0,1 puntos porcentuales, hasta el **0,4%**.

Aunque la desaceleración en el **endurecimiento de la política monetaria** global ha continuado en los últimos meses, los mercados financieros internacionales han pasado a estimar, en consonancia con la persistencia de considerables **presiones inflacionistas subyacentes** y con los mensajes trasladados por los principales bancos centrales mundiales, que los **tipos de interés** se mantendrán relativamente **elevados** por un período más prolongado de lo que se anticipaba unos meses atrás.

Además, en el período estival se produjo un empeoramiento del contexto económico exterior y un **repunte de los precios de la energía**. En efecto, la actividad económica mundial se habría venido desacelerando a lo largo de los últimos meses, una ralentización que sería particularmente evidente en China y en el área del euro, y principalmente en el sector manufacturero. Por otra parte, como consecuencia de la materialización de distintos **shocks de oferta negativos** a escala internacional, los **precios del petróleo y del gas natural** han repuntado recientemente por encima de lo esperado hace unos meses, incrementos que también han sido evidentes en la economía española.

En este contexto, el dinamismo de la **actividad económica española** habría experimentado una cierta **moderación en el tercer trimestre del año**. En esta dirección apuntan, la evolución de la afiliación a la Seguridad Social, cuyo ritmo de crecimiento dicho trimestre fue algo inferior al del segundo, y los resultados de la última edición de la Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial (EBAE), que apuntan a un debilitamiento de la facturación empresarial en este período. Además, los índices de gestores de compras PMI muestran que la **creciente debilidad de la industria** ha venido acompañada, en el tramo final del trimestre, por la aparición de señales de una **pérdida de vigor** también en las ramas de **servicios**, que, no obstante, siguen mostrando un dinamismo comparativamente más elevado que la de las manufacturas, especialmente en lo que respecta a las actividades vinculadas con el ocio y el turismo.

De cara a los **próximos trimestres**, cabe esperar que la **actividad** continúe presentando un **dinamismo** relativamente **contenido**, condicionada por los efectos de distintos **factores** que operan en sentidos contrapuestos, entre los que destacan los siguientes:

La continuación del proceso de **traslación del tensionamiento de la política monetaria** al coste de las nuevas operaciones de crédito y a la carga financiera de los agentes endeudados, que incidirá negativamente sobre el ritmo de avance del PIB durante buena parte del horizonte de proyección.

La **debilidad del contexto exterior**, que también restará vigor a la actividad económica de nuestro país en el tramo final de este año. No obstante, las exportaciones españolas de bienes se verían favorecidas a partir de 2024 por la recuperación prevista de los mercados exteriores y por las ganancias de competitividad frente al resto del área del euro que se derivan de la mayor contención reciente de los costes laborales en nuestro país. En cuanto al **turismo extranjero**, este ha presentado una contribución muy positiva al crecimiento del PIB en los últimos trimestres y previsiblemente lo seguirá haciendo a corto plazo.

Las **políticas públicas adoptadas en respuesta a la crisis energética** y al repunte de la inflación, que seguirán actuando como un soporte de la actividad en lo que resta del año. No obstante, una eventual retirada de estas medidas al término de 2023 contribuiría negativamente al avance del producto de la economía española durante el resto del horizonte de proyección, sobre todo en el año 2024.

En sentido contrario, otros factores, como la paulatina **disminución de las presiones inflacionistas**, la **recuperación gradual de la confianza** de los agentes, la **resiliencia del mercado laboral** y la intensificación prevista en el **despliegue de los proyectos acogidos al Mecanismo de Recuperación y Resiliencia** aportarían un vigor creciente a la economía española en el período 2024-2025.

En lo que se refiere al **comercio internacional**, la Organización mundial de comercio en su *Informe sobre el comercio mundial de 2023* aborda una serie de cuestiones no tanto desde un punto de vista cuantitativo en cuanto a las previsiones del crecimiento del comercio mundial, sino desde una perspectiva más holística en cuanto a los objetivos que debería tener un sistema de comercio multilateral supervisado por la Organización de Comercio Mundial. Cuando fue creada la OMC uno de los pilares era el de fomentar la interdependencia entre las economías, que desempeñarían un papel crucial en el logro de la paz y prosperidad.

Crisis recientes, como la pandemia de COVID-19 y la guerra en Ucrania, han alimentado la percepción de que la globalización expone a las economías a riesgos excesivos. Como consecuencia, una narrativa comercial más escéptica ha ganado fuerza, sugiriendo que el **comercio internacional es un obstáculo para construir un mundo más seguro, un mundo inclusivo y sostenible**. Los responsables de la formulación de políticas actualmente están poniendo mayor **énfasis** en la **independencia económica**.

En este contexto, el *Informe sobre el Comercio Mundial 2023* es crítico a la hora de examinar el papel del comercio internacional y señala que la **globalización** necesita evolucionar en respuesta a nuevos desafíos. Los **avances tecnológicos** proporcionan nuevas oportunidades para expandir el comercio a más economías, personas y sectores – ayudando a aportar soluciones a preocupaciones globales ambientales, sociales y de seguridad. Para aprovechar estos beneficios, es necesario reforzar la cooperación internacional, en materia de comercio y una amplia gama de otras cuestiones. La OMC ha acuñado el término “reglobalización”, y en este sentido, el informe se pregunta si la reglobalización o la fragmentación sería mejor para abordar cuestiones de **seguridad económica y geopolítica, pobreza e inclusión, y sostenibilidad ambiental**. Con la evidencia disponible, la conclusión es clara: la fragmentación perjudicaría la seguridad y la estabilidad. Supondría un coste sustancial, particularmente para los países más pobres, incluyendo más desigualdad y pobreza. Y haría más difícil cooperar en otros ámbitos globales, como el cambio climático, y garantizar la necesaria difusión de tecnología para alcanzar objetivos de sostenibilidad.

Por su parte, el **índice de gestores de compras PMI** de la eurozona mejora en septiembre, pero las empresas acusan la mayor caída de pedidos en tres años. La actividad del sector privado en la zona euro registró una ligera mejora en septiembre, aunque aún se mantuvo en territorio de contracción debido al deterioro en el sector manufacturero y a la disminución en los servicios, según los datos preliminares del índice de gestores de compra (PMI) de S&P Global.

El **índice de gestores de compra (PMI) manufacturero** captura las condiciones de negocios en el sector manufacturero. Como el sector manufacturero domina una gran parte del PIB total, el PMI es un indicador importante de las condiciones de negocios y las condiciones económicas de la Eurozona. Una lectura superior a los 50 puntos indica expansión en la actividad económica, mientras que una lectura inferior a los 50 puntos implica una disminución de la actividad. Generalmente, un resultado superior a lo esperado es alcista para el euro, mientras que un resultado menor que el consenso es bajista.

El PMI compuesto de la zona euro, que considera tanto el sector de las manufacturas como el de servicios, aumentó a 47,1 puntos en septiembre, en comparación con los 46,7 puntos del mes agosto, que fue el peor resultado en treinta y tres meses. El sector manufacturero mantuvo su PMI en 43,4 puntos, la misma cifra que en agosto, mientras que el PMI de servicios subió a 48,4 puntos desde los 47,9 puntos del mes anterior, aunque todavía representó el peor resultado en 30 meses.

La **disminución en la actividad** se debió en gran parte a un **nuevo deterioro en la demanda del consumidor**. S&P Global puso de manifiesto que la caída en el mes de septiembre pasado fue la más significativa desde noviembre de 2020.

Los nuevos pedidos en el sector manufacturero se contrajeron rápidamente, pero la aceleración de la caída se centró en los servicios, que experimentaron la caída más intensa desde la pandemia y la más significativa desde mayo de 2013 si se excluye el período pandémico.

Los nuevos pedidos de exportación también se redujeron de manera aún más rápida que el total de nuevos pedidos en septiembre. Para mantener sus niveles de actividad, las empresas se enfocaron en los pedidos pendientes de entrega, lo que resultó en una nueva disminución significativa en septiembre.

A pesar de la debilidad en la demanda, las empresas continuaron aumentando sus plantillas en septiembre, aunque a un ritmo marginal debido al exceso de capacidad y a las perspectivas más pesimistas desde noviembre de 2022. A pesar de la debilidad de la demanda, los costos siguieron aumentando, y la tasa de inflación se aceleró en comparación con agosto. Los precios de venta también aumentaron, aunque a ritmo más lento.

En cuanto a los países, **Alemania y Francia** fueron los principales responsables de la **desaceleración** general de la actividad total, especialmente Francia. En el **resto de la eurozona**, la actividad se mantuvo prácticamente **estable**.

Atendiendo a los datos de Contabilidad Trimestral publicados por el Instituto Nacional de Estadística, desde el lado de la **demanda**, el **gasto en consumo final** se incrementa un 1,2% en términos intertrimestrales en el tercer trimestre del año, una décima por encima de lo que lo hizo el trimestre anterior (1,1%). Sin embargo, la **formación bruta de capital** decrece un 0,8%, descendiendo un punto y dos décimas respecto a la cifra alcanzada el trimestre precedente. Por su parte, el volumen de **exportaciones** decreció un 4,0% en términos intertrimestrales, mientras que las **importaciones** lo hicieron un 3,1%.

Tabla 1

Producto interior bruto a precios de mercado y sus componentes

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Índice de volumen encadenado (referencia 2015)

Tasas de variación intertrimestral (%)

| | 2021 | | | | 2022 | | | | 2023 | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | TI | TII | TIII | TIV | TI | TII | TIII | TIV | TI | TII | TIII |
| Producto interior bruto a precios de mercado | 0,4 | 2,1 | 2,3 | 2,0 | 0,3 | 2,5 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,4 | 0,3 |
| Gasto en consumo final | 0,0 | 2,3 | 1,6 | 0,9 | -0,1 | 0,7 | 2,2 | -0,7 | 0,1 | 1,1 | 1,2 |
| Formación bruta de capital | 4,5 | -0,2 | 0,6 | 6,1 | -1,0 | -2,2 | -1,9 | 1,5 | 0,5 | 0,6 | -0,8 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 0,7 | 3,5 | 5,1 | 4,6 | 3,7 | 6,9 | -2,6 | 0,6 | 4,4 | -3,3 | -4,0 |
| Importaciones de bienes y servicios | 2,6 | 2,4 | 2,3 | 4,8 | 2,2 | 0,2 | -0,7 | -1,6 | 3,9 | -2,1 | -3,1 |
| Producto interior bruto a precios de mercado | 0,4 | 2,1 | 2,3 | 2,0 | 0,3 | 2,5 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,4 | 0,3 |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | -0,5 | 1,9 | 0,0 | -3,4 | -10,9 | -7,9 | -7,8 | 6,6 | 2,2 | -2,5 | -3,4 |
| Industria | -2,1 | 0,1 | 0,3 | 2,4 | -1,2 | 2,1 | -0,1 | 1,0 | 1,3 | -1,2 | -0,6 |
| Construcción | -2,3 | -1,4 | 0,5 | 2,2 | -0,7 | 2,7 | 0,4 | 0,3 | 0,5 | 0,8 | -0,6 |
| Servicios | 1,0 | 2,5 | 3,1 | 2,1 | 1,0 | 3,0 | 1,3 | 0,5 | 0,2 | 0,8 | 0,9 |
| Impuestos netos sobre los productos | 2,1 | 4,5 | 1,4 | 1,8 | 0,8 | 1,9 | -1,9 | -1,4 | 1,6 | 0,9 | -0,8 |

Fuente: INE. Contabilidad Nacional Trimestral de España. Avance

Desde la perspectiva de la **oferta**, se observa un comportamiento negativo en todos los sectores, con la única excepción de los servicios que registraron una variación intertrimestral positiva del 0,9%. El descenso más significativo fue el de la agricultura con una variación del -3,4%, mientras que tanto la industria como la construcción decrecieron un 0,6% durante el tercer trimestre del 2023.

La mayoría de los **indicadores coyunturales** han mostrado una dinámica de mejora en este tercer trimestre del año, mejora que hay que considerar con cautela pues podría verse ensombrecida por factores como los conflictos bélicos que hay actualmente y algunas tensiones inflacionistas que perduran.

El Índice de Confianza del Consumidor del mes de septiembre de 2023 se sitúa en 77,2 puntos, lo que representa 17,2 puntos menos que el dato del mes julio. Este descenso del índice se debe a la evolución negativa de sus dos componentes: la valoración de la situación actual baja 18,7 puntos y la valoración de las expectativas se reduce 15,7 puntos, respecto al mes de julio.

Sin embargo, en relación con el mes de septiembre del año anterior la evolución interanual de este índice es muy positiva ya que aumenta en 21,5 puntos. Esta mejora es debida al aumento de 21,2 puntos de la valoración de la situación actual en el último año y a una mejora de 21,7 puntos en las expectativas de futuro respecto a septiembre de 2022. En términos porcentuales, el aumento del ICC es todavía mayor, aumenta un 38,5% como resultado de la mejora del 45% en la valoración de la situación actual y del 33,8% en la valoración de las expectativas en los últimos doce meses.

El **índice de comercio al por menor** promedio del tercer trimestre muestra un ascenso interanual del 9,7%, consecuencia de los destacados aumentos interanuales producidos durante los meses de julio, agosto y septiembre. Este incremento contrasta con el dato del tercer trimestre del año anterior que fue de signo contrario.

El **empleo** según la encuesta de población activa ha aumentado el tercer trimestre de este año un 3,5% en términos interanuales, un punto y siete décimas por encima de la tasa de crecimiento con la que comenzó el año, ya que el primer trimestre cerró con un ascenso del 1,8% en el número de personas ocupadas, según la EPA.

La cifra de **afiliación** crece un 2,7% (variación media interanual) en el tercer trimestre, un punto y tres décimas menos que el trimestre anterior (*ver apartado 4. Mercado de trabajo*). Por otra parte, la cifra de **empleo equivalente a puestos de trabajo a tiempo completo** de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE registra un incremento interanual del 2,8% para el tercer trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), dos puntos y tres décimas menos que el trimestre anterior (5,1%). En cuanto al indicador de **horas trabajadas**, para esta variable el incremento interanual ha sido del 3,2%, una décima menos que el trimestre anterior (3,3%).

El **Índice de Precios al Consumo Armonizado** (IPCA) en el mes de septiembre registró una tasa de variación interanual del 3,3%, casi un punto por encima de la registrada el mes anterior. Esta tasa es un punto inferior a la registrada en el conjunto de la Unión Monetaria (4,3%).

En el promedio del tercer trimestre del año, el **índice de producción industrial** ha registrado una caída interanual del 3,3% mientras que la del **índice de la cifra de negocios** ha sido notablemente superior (-10,6%).

En cuanto a los indicadores de actividad en el sector de la **construcción**, según los datos de la encuesta de población activa, en el tercer trimestre del año la ocupación en este sector aumentó en términos intertrimestrales un 1,4% y un 3,7% con respecto al mismo trimestre del año 2022.

Finalmente, los **indicadores generales del sector servicios**, como el Índice de Cifra de Negocios, han continuado en descenso durante el tercer trimestre del año 2023, de manera que la tasa de variación interanual del promedio acumulado de julio a septiembre ha sido nula. Por su parte, el **subsector turístico**, ya se ha situado en las cifras previas a la irrupción de la pandemia.

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

A lo largo del tercer trimestre del año la **industria** ha experimentado un **retroceso** respecto al mismo periodo del año anterior, a tenor de las variaciones interanuales registradas en las variables analizadas, continuando con la tendencia iniciada en el trimestre anterior. Por su parte, los indicadores de **empleo** del sector han mostrado un comportamiento similar en dicho trimestre respecto al anterior. Así, el número de **personas afiliadas** en alta en la **Seguridad Social** registró una variación del 0,2% en tasa interanual de media en dicho trimestre, mientras que la población ocupada en el sector industrial registró un descenso del 2,6% con respecto al mismo trimestre del año 2022, según los últimos datos publicados por el INE relativos a la Encuesta de Población Activa del tercer trimestre del año.

La evolución del **Índice de Producción Industrial (IPI)** ha sido negativa desde el inicio del ejercicio y se ha acelerado a lo largo del mismo, siendo la tasa de variación interanual del tercer trimestre la más negativa en lo que va de año, con un descenso del 5,7% respecto del mismo trimestre del 2022. En el conjunto nacional el IPI decreció en el promedio de julio a septiembre un 3,3%, mientras que en el acumulado de los meses de enero a septiembre los descensos en ambos territorios fueron menos acusados que los del tercer trimestre, siendo en la Comunitat del 3,0% y en España del 1,0%.

Gráfico 2

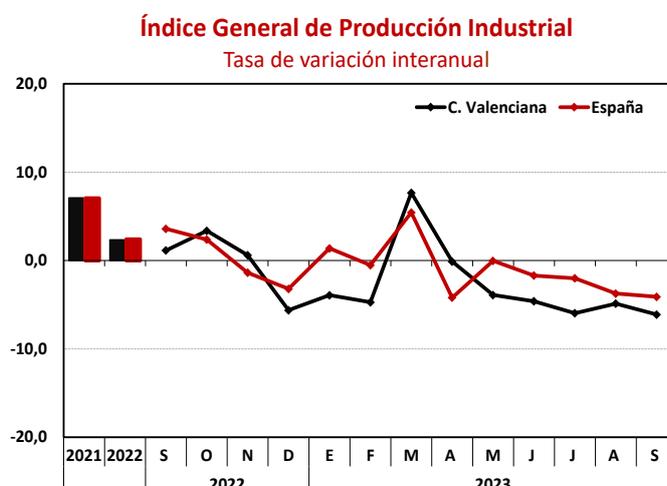


Tabla 2

Índice general de producción industrial

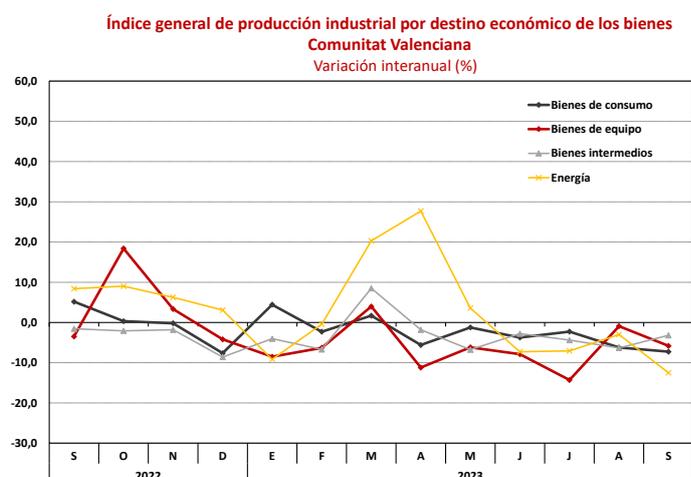
Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|------------|-----------------|--------|--|--------|--|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| | 2022 Septiembre | 1,1 | 3,6 | 3,3 | 3,5 | 2,6 |
| Octubre | 3,4 | 2,4 | 3,3 | 3,4 | 3,4 | 2,4 |
| Noviembre | 0,6 | -1,4 | 3,1 | 2,9 | 2,0 | 0,4 |
| Diciembre | -5,6 | -3,2 | 2,3 | 2,4 | -0,5 | -0,7 |
| 2023 Enero | -3,9 | 1,4 | -3,9 | 1,4 | -3,9 | 1,4 |
| Febrero | -4,7 | -0,5 | -4,3 | 0,4 | -4,3 | 0,4 |
| Marzo | 7,7 | 5,4 | -0,2 | 2,2 | -0,2 | 2,2 |
| Abril | -0,1 | -4,2 | -0,1 | 0,6 | -0,1 | -4,2 |
| Mayo | -3,9 | 0,0 | -1,0 | 0,5 | -2,2 | -2,0 |
| Junio | -4,6 | -1,7 | -1,6 | 0,1 | -3,0 | -1,9 |
| Julio | -6,0 | -2,0 | -2,3 | -0,2 | -6,0 | -2,0 |
| Agosto | -4,9 | -3,7 | -2,5 | -0,6 | -5,5 | -2,8 |
| Septiembre | -6,1 | -4,1 | -3,0 | -1,0 | -5,7 | -3,3 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

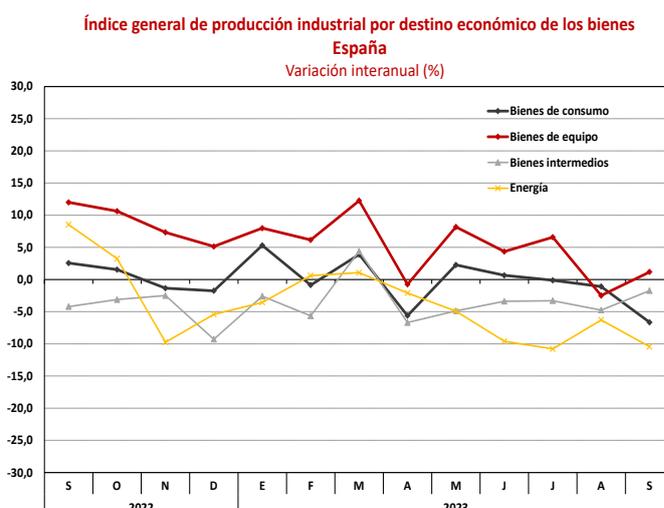
Según **el destino económico de los bienes**, en la Comunitat el Índice de Producción Industrial decreció en todos ellos durante el mes de septiembre, siendo el descenso más acusado el registrado por la *Energía* con un 12,5%, seguido del grupo de *Bienes de consumo* que presentó una tasa de variación del -7,3%; por su parte, los *Bienes de equipo* decrecieron un 5,8% y, por último, los *Bienes intermedios* presentaron una variación negativa del 3,2%.

Gráfico 3



En España, en el mes de septiembre, el **Índice de Producción Industrial** experimentó descensos en todos los grupos excepto en el de *Bienes de equipo* que aumentó un 1,2%. Por el contrario, los *Bienes intermedios* decrecieron un 1,7%, el grupo de *Bienes de consumo* registró una variación negativa del 6,6% y, finalmente, el descenso más acusado fue el de la *Energía* con una tasa del -10,4% respecto del mes de septiembre del 2022.

Gráfico 4



El **Índice de Cifras de Negocios en la Industria** (ICN, base 2015), que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, en el tercer trimestre del año ha decrecido un 5,6% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior, continuando con el descenso iniciado en el trimestre anterior. En cuanto al promedio del periodo desde enero hasta septiembre este índice ha ofrecido un descenso menos significativo con una variación interanual del -1,0%. En el conjunto nacional, el ICN ha experimentado la misma evolución que en la Comunitat aunque con una variación más acusada, una caída del 10,6% en el tercer trimestre y una tasa de variación acumulada de enero a septiembre del -5,2%.

Gráfico 5

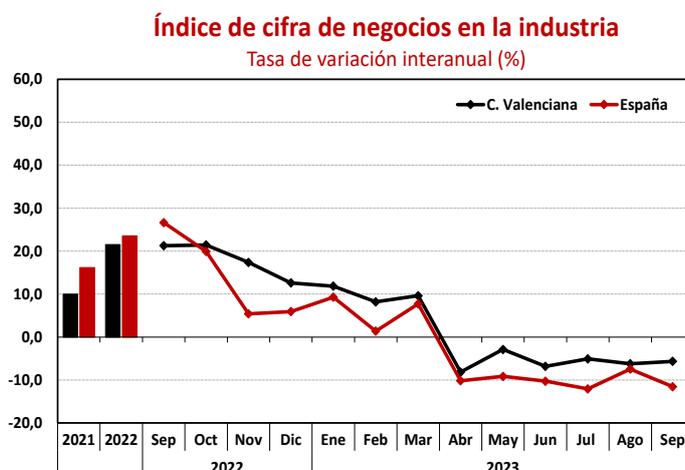


Tabla 3

Índice de cifra de negocios en la industria
Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 21,3 | 26,6 | 23,1 | 28,5 | 24,9 | 29,0 |
| Octubre | 21,4 | 19,9 | 22,9 | 27,6 | 21,4 | 19,9 |
| Noviembre | 17,4 | 5,4 | 22,4 | 25,3 | 19,3 | 12,3 |
| Diciembre | 12,6 | 5,9 | 21,5 | 23,6 | 17,1 | 10,2 |
| 2023 Enero | 11,8 | 9,3 | 11,8 | 9,3 | 11,8 | 9,3 |
| Febrero | 8,2 | 1,4 | 9,9 | 5,1 | 9,9 | 5,1 |
| Marzo | 9,6 | 7,7 | 9,8 | 6,1 | 9,8 | 6,1 |
| Abril | -8,2 | -10,2 | 5,1 | 1,9 | -8,2 | -10,2 |
| Mayo | -2,9 | -9,2 | 3,2 | -0,7 | -5,4 | -9,6 |
| Junio | -6,8 | -10,3 | 1,3 | -2,5 | -5,9 | -9,9 |
| Julio | -5,1 | -12,1 | 0,4 | -4,0 | -0,3 | -7,8 |
| Agosto | -6,2 | -7,5 | -0,3 | -4,4 | 0,2 | -4,6 |
| Septiembre | -5,7 | -11,5 | -1,0 | -5,2 | -5,6 | -10,6 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el tercer trimestre del año, el **Índice de Precios Industriales (IPRI)** (base 2015), registró un descenso medio interanual del 6,1%, continuando con el decrecimiento iniciado en el trimestre anterior. En España, la evolución del índice ha sido similar, aunque se ha producido una caída más pronunciada de los precios en la industria a nivel nacional que en la Comunitat, concretamente, en el tercer trimestre el IPRI experimentó una variación interanual del -9,1%. En el periodo acumulado hasta septiembre, la tasa de variación de estos precios fue de un -1,0% en la Comunitat y de un -3,9% a nivel de todo el territorio nacional.

Gráfico 6

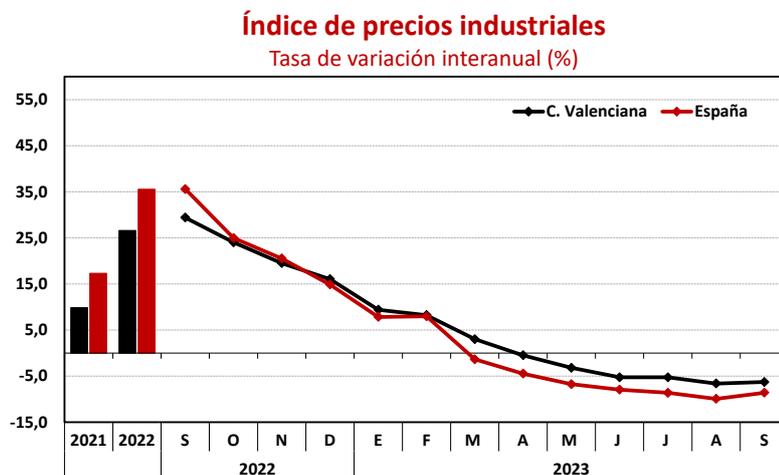


Tabla 4

Índice de precios industriales (IPRI)

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 29,4 | 35,6 | 29,1 | 41,7 | 30,4 | 40,0 |
| Octubre | 24,0 | 25,0 | 28,5 | 39,8 | 24,0 | 25,0 |
| Noviembre | 19,5 | 20,5 | 27,6 | 37,8 | 21,7 | 22,7 |
| Diciembre | 16,0 | 14,9 | 26,6 | 35,5 | 19,8 | 20,0 |
| 2023 Enero | 9,4 | 7,8 | 9,4 | 7,8 | 9,4 | 7,8 |
| Febrero | 8,2 | 8,0 | 8,8 | 7,9 | 8,8 | 7,9 |
| Marzo | 3,0 | -1,4 | 6,8 | 4,7 | 6,8 | 4,7 |
| Abril | -0,5 | -4,5 | 4,9 | 2,3 | -0,5 | -4,5 |
| Mayo | -3,2 | -6,8 | 3,2 | 0,4 | -1,9 | -5,6 |
| Junio | -5,3 | -7,9 | 1,7 | -1,1 | -3,0 | -6,4 |
| Julio | -5,3 | -8,6 | 0,7 | -2,2 | -5,3 | -8,6 |
| Agosto | -6,6 | -9,9 | -0,3 | -3,3 | -6,0 | -9,3 |
| Septiembre | -6,3 | -8,6 | -1,0 | -3,9 | -6,1 | -9,1 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

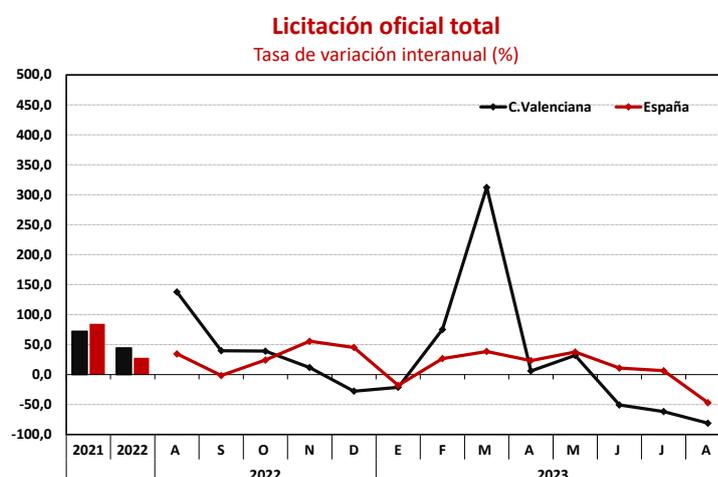
3.2. Construcción

Los principales indicadores de este sector de la economía señalan un comportamiento no demasiado positivo durante el tercer trimestre de este año. En medio de un clima de **incertidumbre económica** sostenido por la subida de la inflación y de tipos de interés, la guerra de Ucrania o la crisis energética, la construcción presenta una hoja de ruta marcada por la incertidumbre. Sin embargo, si se observan los resultados de la ocupación y de la afiliación en el sector se constata una buena evolución. Si se observan las cifras de ocupación de la Encuesta de Población Activa, en el tercer trimestre del año 2023 el empleo en el sector de la construcción aumentó un 13,5% con respecto al tercer trimestre del año anterior. Si atendemos al número de personas afiliadas en alta laboral en el sistema de Seguridad Social, la tasa de variación del promedio de julio a septiembre con respecto al mismo periodo del año anterior fue positiva (4,3%), y tres décimas inferior a la del tercer trimestre de 2022 (4,6%). Otras variables relevantes como la licitación de obra pública, la superficie del total de visados de dirección de obra o la compraventa de viviendas que se analizan en este apartado, muestran comportamientos dispares: la licitación de obra pública registra tasas de variación acumuladas negativas durante el periodo julio-agosto, al igual que la compraventa de viviendas. Por su parte, la superficie del total de visados de dirección de obra anotó un crecimiento del 4,5% en tasa interanual durante el bimestre julio-agosto de este año.

La **licitación oficial del sector de la construcción** (que engloba tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) alcanzó la cifra de 308.725 millones de euros en el acumulado de julio y agosto de este año. A fecha de cierre de este informe todavía no se disponía del dato del mes de septiembre para poder ofrecer la cifra completa del tercer trimestre. Con esta cifra, la variación experimentada durante el citado bimestre con respecto al mismo periodo del año anterior fue del -73,3%. En cuanto a la cifra acumulada de esta variable durante los ocho primeros meses del año cabe destacar que la caída registrada fue menor que la anteriormente citada, es decir de enero a agosto, la cifra total de la licitación llevada a cabo en la Comunitat Valenciana disminuyó un 22,2% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que la caída registrada en el periodo julio-agosto fue mayor (-73,3%).

La evolución de este indicador suele tener siempre un comportamiento bastante errático por lo que se deben tomar estas cifras con cierta cautela, ya que hay meses que se registran aumentos muy acusados como el caso del primer trimestre del año que cerró con un incremento del 116,0%, para pasar a un aumento mucho menor en el segundo trimestre (6,0%) y retroceder los meses del tercer trimestre para los que se dispone de datos (la caída del 73,3% apuntada anteriormente).

Gráfico 7



A nivel nacional, la licitación de obra pública disminuyó un 23,7% en el periodo julio-agosto con respecto al mismo periodo del 2022, y en el acumulado de los ocho primeros meses del año aumentó un 4,5%.

Si se desagrega la licitación en sus dos grandes bloques, se observa que la parte destinada a la edificación ha mostrado un comportamiento negativo en el periodo julio-agosto de este año, registrando una importante caída del 91,3%; mientras que la parte destinada a la obra civil también decreció pero en menor cuantía, concretamente lo hizo un 33,7%. La cifra anteriormente citada de 308,7 millones de euros del total licitado se reparte entre 69,2 millones de euros correspondientes a edificación y 239,5 a la parte de obra civil, es decir un 22,4% y 77,6% del total, respectivamente. En el conjunto nacional se licitó por importe de 3.729,6 millones de euros entre julio y agosto de este año, correspondiendo un 25,1% a la parte de la edificación y un 74,9% a la de la obra civil.

Tabla 5

Licitación oficial. Edificación e ingeniería civil

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-------------|-----------------|--------|--|--------|--|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Agosto | 137,7 | 34,6 | 67,9 | 25,4 | 115,0 | 18,0 |
| Septiembre | 39,8 | -1,6 | 65,6 | 22,3 | 102,2 | 12,7 |
| Octubre | 39,1 | 24,3 | 62,9 | 22,6 | 39,1 | 24,3 |
| Noviembre | 11,7 | 55,6 | 58,5 | 25,8 | 25,9 | 38,5 |
| Diciembre | -27,7 | 45,2 | 44,3 | 27,9 | -2,4 | 41,0 |
| 2023 Enero | -21,3 | -18,0 | -21,3 | -18,0 | -21,3 | -18,0 |
| Febrero | 75,2 | 26,6 | 1,7 | -2,6 | 1,7 | -2,6 |
| Marzo | 312,2 | 38,4 | 116,0 | 10,9 | 116,0 | 10,9 |
| Abril | 6,1 | 23,3 | 68,0 | 13,9 | 6,1 | 23,3 |
| Mayo | 31,9 | 37,6 | 55,8 | 19,6 | 20,0 | 31,5 |
| Junio | -50,7 | 10,9 | 41,6 | 17,8 | 6,0 | 23,7 |
| Julio | -61,7 | 6,4 | 6,8 | 15,9 | -61,7 | 6,4 |
| Agosto | -81,2 | -46,9 | -22,2 | 4,5 | -73,3 | -23,7 |

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y agenda urbana y elaboración propia

Por su parte, según **Seopan**, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la **Administración General del Estado** durante el periodo de enero a septiembre de este año ha alcanzado la cifra de 8.298,4 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 55,3% respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2023.

En el último informe publicado por esta patronal se recoge también la licitación llevada a cabo por las **administraciones públicas** de las comunidades autónomas y de las entidades locales. Según se desprende de su contenido, la **Generalitat Valenciana** licitó por importe de 834,5 millones de euros durante los nueve primeros meses del año, lo que supuso un notable incremento del 30,5% respecto al mismo periodo del año precedente.

El mercado inmobiliario español afronta un periodo de elevada incertidumbre, generado por las subidas de intereses y la inflación, además de la inestabilidad política y económica que se vive actualmente a nivel global. Las consecuencias de esta situación se han ido manifestando a lo largo de este año.

El cambio en la política monetaria del **Banco Central Europeo ha propiciado una rápida recuperación del Euríbor**. Durante el mes de julio alcanzó el 4,14%, el dato más alto desde noviembre de 2008, aunque cayó tímidamente durante el mes de agosto cerrando en el 4,07%.

Conviene señalar que el ritmo de subida actual, que acumula 4,5 puntos desde enero de 2022, ya ha superado al del resto de periodos de subidas del Euríbor desde su creación en 1999.

Con respecto a su evolución futura, la coyuntura actual no invita al optimismo. A pesar de que el ritmo de crecimiento de la inflación ha disminuido, todavía se encuentra en niveles muy elevados. De hecho, el **Banco Central Europeo** aprobó en septiembre subir los tres tipos de interés principales de la eurozona otros 0,25 puntos porcentuales, el décimo incremento en poco más de un año.

Evidentemente, esta evolución no solo está suponiendo una carga financiera para los hipotecados, sino que además está encareciendo el acceso a las hipotecas.

Por su parte, y de acuerdo con las cifras ofrecidas por el INE, durante los seis primeros meses del año se firmaron un total de 266.350 hipotecas en España. Esto es un 14% menos que el pasado ejercicio, cuando se registró un récord en el número de compraventas de vivienda. Según la Asociación Hipotecaria Española, el escenario de crecimiento en la contratación de las **hipotecas** durante los últimos años no era sostenible. Sin embargo, la abrupta caída del último semestre ha sido sorprendente y preocupante, lo que ha arrastrado al sector inmobiliario. Alrededor de 40.000 nuevas hipotecas han sido firmadas como mecanismo de refinanciación para cancelar un crédito preexistente y abrir uno nuevo con mejores condiciones.

Por último, hay que destacar que el pasado mes de julio, y por primera vez desde 2006, el volumen de saldo vivo hipotecario cayó por debajo de los 500.000 millones de euros, lo que demuestra que **los hogares españoles están reduciendo su nivel de endeudamiento**, mostrando la misma cautela que los bancos con la emisión de préstamos.

Evidentemente, la evolución de la contratación hipotecaria es un buen indicador del comportamiento del mercado inmobiliario. Según los datos del INE, el pasado mes de agosto, **la compraventa de vivienda registró su séptimo descenso mensual consecutivo**, lo que se traduce en una caída del 14,4% respecto al mismo mes de 2022.

El entorno político actual, con la incertidumbre sobre la formación de Gobierno y la posible continuidad de las nuevas regulaciones, parece estar provocando que los inversores adopten una **actitud conservadora**. Tanto es así, que algunas previsiones de consultoras en esta materia auguran una caída del 30% en la inversión residencial como consecuencia de la nueva Ley de Vivienda.

A pesar de los evidentes factores de presión, **hay múltiples analistas que estiman que el precio de la vivienda continuará aumentando durante los próximos años**. Es el caso de Caixabank Research, que estima que el precio ascenderá un 2,9% en 2023 para desacelerarse al 1,1% en 2024.

A esta misma conclusión también llega la tasadora Euroval, que prevé un aumento del 6% en el precio medio de la vivienda hasta el año 2025. Bankinter prevé que durante los próximos dos años los precios bajen un 5%, con una caída del 3% en 2023, y del 2% en 2024.

En conclusión, **el sector inmobiliario a corto plazo se va a ver comprometido por la cautela, tanto por parte de los bancos, como por parte de las familias e inversores**. No obstante, a pesar de la desaceleración del mercado inmobiliario español, no está claro que los precios vayan a seguir esa tendencia bajista.

Los últimos datos disponibles publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana relativo a los visados de dirección de obra indican que la **superficie total visada** (que incluye tanto edificios de obra nueva como ampliaciones) sumó la cifra de 366.211 metros cuadrados durante el periodo julio-agosto de este año. Es sabido que la superficie de los **visados de dirección de obra**¹ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

A falta del dato del mes de septiembre para cerrar el tercer trimestre del año, el citado periodo acumulado de esos dos meses, julio y agosto, termina con un incremento de la superficie total visada reflejado en una tasa de variación interanual positiva del 4,5% de los visados de obra nueva y de ampliación, marcando un frenazo en la evolución del crecimiento que había llevado desde principios de año.

Sin embargo, en el ámbito **nacional**, durante ese mismo periodo la tasa de variación interanual fue **negativa registrándose una caída del 8,9%**, respecto a ese mismo período, pero del año anterior.

¹ Esta estadística se realiza con los datos administrativos de los visados de encargo profesional de dirección de obra y de los certificados fin de obra. Ello significa que no se incluyen proyectos salvo que correspondan a visados de proyecto y dirección de obra conjuntamente.

Tabla 6

Superficie total (m2) visada de edificios (obra nueva+ampliación)

Unidades: porcentajes

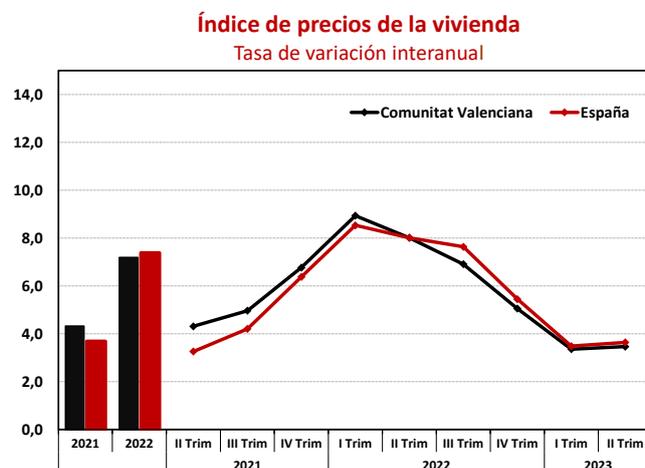
| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| | 2022 Agosto | -33,3 | 9,9 | 17,0 | 1,0 | -7,0 |
| Septiembre | -20,6 | -10,7 | 12,0 | -0,5 | -12,2 | -5,7 |
| Octubre | 0,8 | 22,1 | 10,9 | 1,7 | 0,8 | 22,1 |
| Noviembre | 29,7 | 20,0 | 12,9 | 3,5 | 16,8 | 21,0 |
| Diciembre | -9,5 | -16,2 | 10,6 | 1,8 | 6,9 | 8,8 |
| 2023 Enero | -27,3 | -9,0 | -27,3 | -9,0 | -27,3 | -9,0 |
| Febrero | -35,4 | 5,1 | -31,1 | -2,6 | -31,1 | -2,6 |
| Marzo | -11,7 | -14,0 | -23,0 | -7,2 | -23,0 | -7,2 |
| Abril | 112,2 | 9,4 | -6,9 | -4,0 | 112,2 | 9,4 |
| Mayo | 107,2 | 25,2 | 12,9 | 1,2 | 109,0 | 17,7 |
| Junio | 44,2 | 8,3 | 18,8 | 2,4 | 79,1 | 14,2 |
| Julio | 7,5 | 0,0 | 17,2 | 2,1 | 7,5 | 0,0 |
| Agosto | -2,0 | -21,0 | 16,0 | -0,2 | 4,5 | -8,9 |

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana y elaboración propia

El **precio medio de la vivienda libre** aumentó un 3,5% en el segundo trimestre del año 2023 (últimos datos disponibles), con respecto al mismo periodo del año anterior, una décima por debajo de la media del conjunto de España, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 3,6%, según la información publicada por el Instituto Nacional de Estadística. La tasa de variación del promedio del primer semestre del año fue del 3,4%, inferior al ascenso que se produjo en el conjunto nacional 3,6%.

En este segundo trimestre del 2023, el precio medio de la vivienda libre se ha mantenido prácticamente igual respecto del primer trimestre del año, aunque es notablemente más bajo que el del mismo trimestre del año 2022, donde el precio de la vivienda aumentó un notable 8,0%.

Gráfico 8

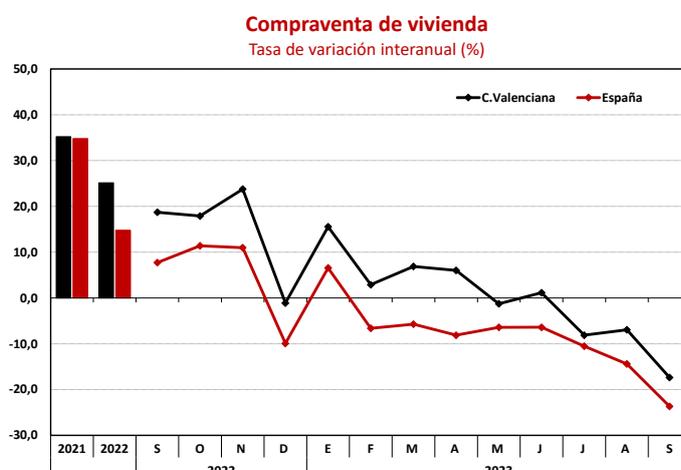


El **precio de la vivienda nueva** se incrementó un 8,6% en el periodo de abril a junio si lo comparamos con el mismo periodo de 2022, casi un punto por encima de lo que se incrementó a nivel nacional (7,7%), mientras que el de **la vivienda de segunda mano** lo hizo a una tasa inferior (2,5%). En España, la tasa de variación interanual de la vivienda usada se quedó en un 2,9%.

En tasa intertrimestral (tercer trimestre sobre segundo trimestre), el precio de la vivienda repuntó un 2,3% en el segundo trimestre del año (2,1% en España), casi dos puntos más que el trimestre anterior, cuando registró un alza del 0,4%. Desglosando por tipo de vivienda, los precios de la vivienda nueva en la Comunitat se incrementaron con un 1,2% entre el primer y segundo trimestre del año, mientras que lo hicieron un 1,7% en España. Los precios de la vivienda de segunda mano aumentaron por encima de lo que lo hicieron en la nueva, concretamente un 2,5% (en España lo hicieron un 2,2%).

Según se desprende de los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, la **compraventa de viviendas** durante el tercer trimestre ha registrado una tasa de variación interanual negativa (-10,9%) respecto del mismo período del año anterior, siguiendo la trayectoria de descenso que se inició en febrero de este año, y que ha terminado este tercer trimestre con una disminución en la compraventa de viviendas. Durante los meses de julio a septiembre se realizaron un total de 23.689 compraventas de viviendas, mientras que durante ese mismo periodo, las transacciones realizadas en el conjunto nacional sumaron la cifra de 141.641, con una caída en el número de las mismas más acusada (-16,3%) que la acontecida en la Comunitat, respecto al tercer trimestre del año 2022.

Gráfico 9



Analizando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento diferente entre ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas** aumentó en el tercer trimestre un 4,3% en tasa interanual, con un total de 3.729 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas** disminuyó un 13,3% también en términos interanuales, con un total de 19.960 operaciones de compraventa.

A nivel nacional, en dicho tercer trimestre, las compraventas de viviendas nuevas decrecieron un 11,6% respecto del mismo período del año anterior, registrándose un total de 25.870 operaciones, mientras que las compraventas de viviendas usadas disminuyeron en un 17,3%, hasta sumar 115.771 transacciones.

Gráfico 10

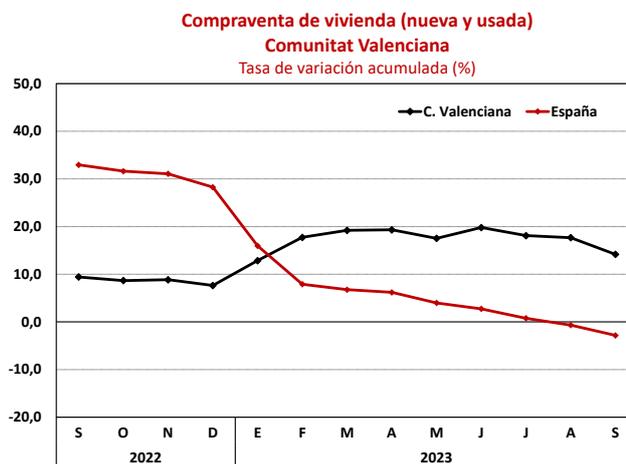
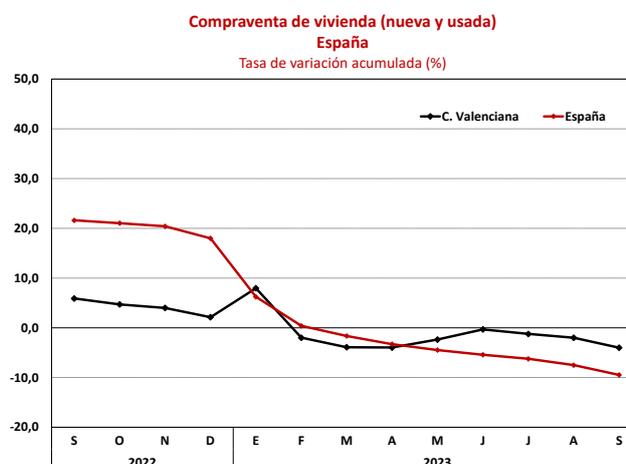


Gráfico 11



Si se observan los datos intertrimestrales tanto en el ámbito de la Comunitat como en el nacional, la compraventa de viviendas registra tasas negativas durante el tercer trimestre excepto en el mes de agosto que fueron positivas (1,5% y 2,0% respectivamente).

La tendencia a la ralentización en las compraventas de viviendas se consolida paulatinamente. Pese a ello, se debe poner en contexto esta bajada de dos dígitos el último trimestre de este año, ya que se produce debido a la comparativa interanual con un ejercicio de boom inmobiliario como fue el año 2022.

También hay que destacar la gran capacidad de resiliencia que muestra el sector. La transformación está siendo suave, ya que las mayores variaciones comienzan a verse un año después del cambio de política monetaria. Lo que está sucediendo no es un parón en el mercado sino una tendencia de acomodación a la nueva situación económica de escalada de tipos. Según algunos portales inmobiliarios, la demanda de adquisición se sitúa por encima de las cifras de prepandemia, por lo que las subidas de tipos no han congelado la demanda latente, sino que sólo están afectando a la sobredemanda surgida.

Después de dos años muy intensos y con cifras muy positivas para el **sector inmobiliario** empieza una **época de estabilización**. La cifra del mes de septiembre representa el décimo descenso tras veintiún meses consecutivos de aumentos muy abultados por lo que respecta a las compraventas de vivienda en España.

Por ello, lo más razonable en el análisis de esta variable y, por ende, el sector, sería comparar las cifras de 2023 con las de 2019, el año antes del estallido de la Covid-19. De ser así, las compraventas muestran una subida del 9,8% con respecto al mismo mes de 2019, y en el cómputo anual, las operaciones del 2023 (457.424) serían un 18% superiores a la suma de los nueve primeros meses de 2019, con 388.357 compraventas de viviendas realizadas.

Como conclusión se puede señalar que el mercado inmobiliario en España entra en una etapa de **moderación de las compraventas de viviendas** con respecto a los dos años precedentes. Hay que tener en cuenta que el incremento del precio de la vivienda y el encarecimiento hipotecario merman la capacidad adquisitiva de los ciudadanos. Esta situación está provocando un cambio en el perfil del comprador hacia uno más específico conformado por ciudadanos solventes de nivel socioeconómico alto. Como es propio del momento de incertidumbre económica, también surgen nuevas figuras como pequeños ahorradores y grandes inversores, además de compradores extranjeros, que no son tan vulnerables al cambio de política monetaria al precisar menos financiación bancaria.

Es un cambio habitual en un contexto de adaptación a la nueva política monetaria. Sin embargo, en los próximos meses el sector se va a mostrar dinámico, aunque con cifras menos abultadas. Se espera que el año pueda cerrar alrededor de las 530.000 compraventas, lo que significaría todo un hito, con el alto nivel al que se encuentran los tipos de interés.

3.3. Servicios

En el tercer trimestre del presente ejercicio el **sector servicios** ha mantenido un ritmo similar al del tercer trimestre del año anterior, como consecuencia de la estabilidad alcanzada en el 2022 tras la superación de la crisis sanitaria provocada por la pandemia de la Covid-19, y la recuperación del turismo internacional.

El **indicador de actividad del sector servicios (IASS)**, en el promedio de los meses de julio a septiembre mostró una variación del 0,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento ha sido muy similar al experimentado en el trimestre anterior, confirmando la desaceleración del crecimiento experimentado en el primer trimestre del ejercicio y durante todo el año anterior. En España, el IASS registró en el tercer trimestre de este año una tasa de variación interanual nula del 0,0%.

En el periodo acumulado de enero a septiembre la cifra de negocios del IASS aumentó más que en el promedio del tercer trimestre, concretamente lo hizo un 2,7% en la Comunitat, y un 3,1% en el conjunto nacional.

Gráfico 12

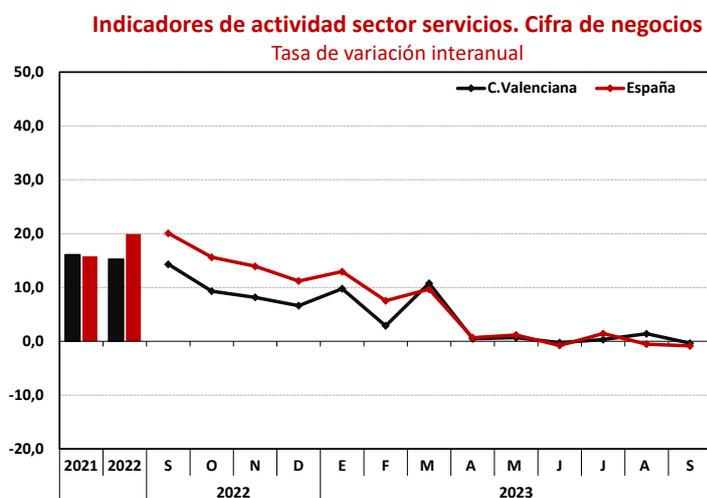


Tabla 7

Indicadores de actividad del sector servicios (IASS). Índice general

Cifra de negocios

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|------------------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 14,3 | 20,1 | 18,1 | 22,4 | 16,1 | 20,4 |
| Octubre | 9,3 | 15,6 | 17,1 | 21,7 | 9,3 | 15,6 |
| Noviembre | 8,2 | 13,9 | 16,2 | 20,9 | 8,7 | 14,7 |
| Diciembre | 6,6 | 11,2 | 15,3 | 19,9 | 10,0 | 15,0 |
| 2023 Enero | 9,8 | 12,9 | 9,8 | 12,9 | 9,8 | 12,9 |
| Febrero | 2,9 | 7,5 | 6,2 | 10,2 | 6,2 | 10,2 |
| Marzo | 10,8 | 9,7 | 7,9 | 10,0 | 7,9 | 10,0 |
| Abril | 0,5 | 0,7 | 5,9 | 7,5 | 0,5 | 0,7 |
| Mayo | 0,7 | 1,2 | 4,8 | 6,1 | 0,6 | 0,9 |
| Junio | -0,3 | -0,8 | 3,8 | 4,8 | 0,3 | 0,3 |
| Julio | 0,3 | 1,4 | 3,3 | 4,3 | 0,3 | 1,4 |
| Agosto | 1,4 | -0,5 | 3,0 | 3,7 | 0,8 | 0,5 |
| Septiembre | -0,4 | -0,9 | 2,7 | 3,1 | 0,4 | 0,0 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Analizando la cifra de negocios del IASS por sectores en el conjunto de España, ésta descendió un 2,6% en el mes de septiembre respecto de septiembre del 2022 en el sector de Comercio. Desagregando en subsectores, en el sector de Venta y reparación de vehículos y motocicletas, ha aumentado un 10,3%, en el de Comercio al por Menor lo hizo un 8,8%. Sin embargo, en el sector del Comercio al por mayor e intermediarios del comercio ha registrado una variación interanual negativa del 8,9% el pasado mes de septiembre. Por su parte, la cifra de negocios del índice asociado al sector de Otros servicios experimentó una evolución anual positiva del 2,6%. El desglose de Otros servicios en subsectores proporciona una tasa de variación negativa del 5,4% en el de Transporte y almacenamiento, mientras que el resto son positivas, siendo la más significativa la registrada por la Hostelería con un 10,2%, seguida de Información y comunicaciones con un 6,6%, Actividades administrativas y servicios auxiliares que anotó un crecimiento del 4,8%, y por último Actividades profesionales, científicas y técnicas cuya cifra de negocios ascendió un 3,1%.

Por otro lado, el índice de ocupación del IASS de la Comunitat Valenciana del tercer trimestre de 2023 ha aumentado un 1,8% respecto al mismo trimestre del año anterior. A nivel nacional, el aumento ha sido muy similar (1,9%) en el mismo periodo.

Por sectores, el personal ocupado tanto en el sector *Comercio* como en *Otros servicios* ha aumentado un 1,9%. Desglosando el sector de Comercio, en el *Comercio al por mayor e intermediarios del comercio* la variación interanual del mes de septiembre ha sido del 2,0%, en el *Comercio al por Menor*, el personal ocupado ha aumentado un 1,8%, y en *Venta y reparación de vehículos y motocicletas* el aumento ha sido del 1,5%. En cuanto a los sectores integrados en *Otros servicios*, el crecimiento más significativo ha sido el de *información y comunicaciones* con una variación del 3,6%, seguido de *Transporte y almacenamiento* con un 2,9%, *Hostelería* con un 2,5%, y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* con un 2,4%. El sector *Actividades administrativas y servicios auxiliares* registró un descenso del personal ocupado del 0,4%.

Respecto a las personas ocupadas en el sector servicios, según los datos obrantes en la base de datos de la Seguridad Social, **la afiliación** aumentó un 3,5% en tasa interanual en el promedio del tercer trimestre del año, acelerándose ligeramente el crecimiento a lo largo de dicho trimestre, ya que pasó de registrar un alza del 3,3% en el mes de julio al 3,7% de septiembre. En el conjunto de España la afiliación en el sector servicios se incrementó un 3,1% interanual en dicho tercer trimestre. Por su parte, las cifras de la Encuesta de Población Activa también arrojan un importante incremento del empleo durante el periodo julio-septiembre, con un aumento del 7,5% de la población ocupada respecto al mismo periodo del año anterior, incremento notablemente superior al registrado en España, que fue del 4,4%.

3.3.1 Turismo

En el tercer trimestre de 2023 el total de **pernoctaciones hoteleras** registradas ha sido de 10.350.508, cifra ligeramente inferior a la del mismo trimestre del año anterior, siendo la tasa de variación interanual del -1,6%, mientras que en el acumulado de los nueve primeros meses del año, el número de pernoctaciones en la Comunitat fue de 23.299.549, suponiendo en este caso un aumento del 7,3% respecto al mismo período del año anterior. Por su parte, en España alcanzaron la cifra de 127.910.914 en este tercer trimestre, suponiendo un aumento interanual del 2,9%, siendo el total del acumulado de enero a septiembre de 277.670.999 pernoctaciones, con un incremento del 8,3% respecto al mismo periodo del 2022.

Gráfico 13

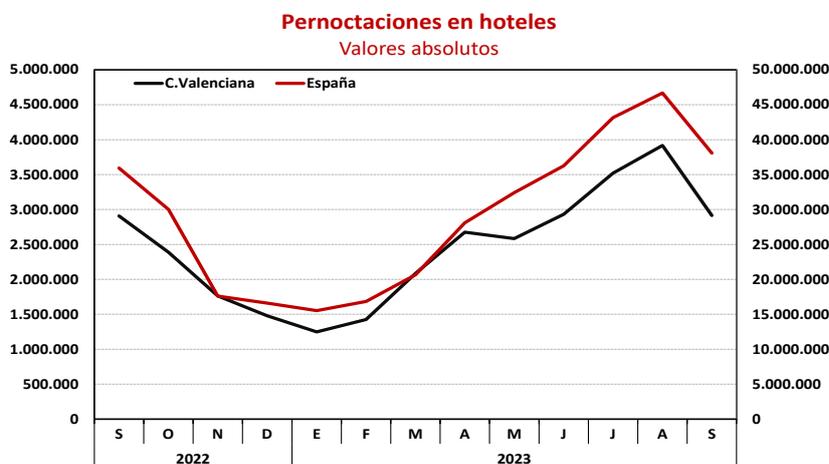


Tabla 8

Pernoctaciones en hoteles

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 30,0 | 39,9 | 90,0 | 112,3 | 28,3 | 43,8 |
| Octubre | 21,1 | 25,4 | 79,9 | 97,9 | 21,1 | 25,4 |
| Noviembre | 45,6 | 17,8 | 77,0 | 90,4 | 30,4 | 22,5 |
| Diciembre | 52,7 | 25,6 | 75,5 | 85,5 | 35,6 | 23,3 |
| 2023 Enero | 74,8 | 46,4 | 74,8 | 46,4 | 74,8 | 46,4 |
| Febrero | 32,9 | 23,6 | 49,7 | 33,6 | 49,7 | 33,6 |
| Marzo | 28,5 | 17,1 | 39,6 | 26,6 | 39,6 | 26,6 |
| Abril | 11,0 | 11,5 | 27,8 | 20,9 | 11,0 | 11,5 |
| Mayo | 1,8 | 8,8 | 19,9 | 17,2 | 6,3 | 10,0 |
| Junio | 3,1 | 3,3 | 15,6 | 13,5 | 5,1 | 7,4 |
| Julio | -1,2 | 2,5 | 11,5 | 10,8 | -1,2 | 2,5 |
| Agosto | -3,1 | 0,8 | 8,4 | 8,7 | -2,2 | 1,6 |
| Septiembre | 0,2 | 6,0 | 7,3 | 8,3 | -1,6 | 2,9 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Analizando las pernoctaciones hoteleras **según el origen del turista**, durante el tercer trimestre del año, las correspondientes a turistas no residentes han crecido un 8,0% en la Comunitat y un 5,7% en España, mientras que las de los turistas nacionales han decrecido en ambos territorios, un 8,6% y un 2,5% respectivamente, respecto al mismo trimestre del año 2022.

Las **pernoctaciones en apartamentos** alcanzaron en la Comunitat un total de 5.829.374 lo que supone un aumento en el tercer trimestre del 4,5% respecto al mismo periodo del año anterior, continuando con la tendencia positiva iniciada en la segunda mitad del 2021, aunque con una ralentización del crecimiento. En el acumulado del periodo de enero a septiembre de este ejercicio las pernoctaciones alcanzaron la cifra de 10.282.567, siendo la variación interanual del 9,3%. Por su parte, en el conjunto de España el comportamiento de las pernoctaciones en apartamentos ha sido positivo en el acumulado de los nueve primeros meses del año con un aumento del 3,1%, siendo el total de las pernoctaciones en apartamentos de 55.721.467, pero han decrecido en el acumulado del tercer trimestre en un 2,8%, siendo el primer registro negativo desde el primer trimestre del 2021, con un total de 26.977.330 pernoctaciones.

Desglosando el análisis **según el origen de residencia**, las pernoctaciones de personas residentes aumentaron un 3,5% en el tercer trimestre en la Comunitat, mientras que en el conjunto de España descendieron un 2,0%. En cuanto a las pernoctaciones de personas no residentes, estas aumentaron un 5,6% en la Comunitat y descendieron un 3,4% en total nacional.

Gráfico 14

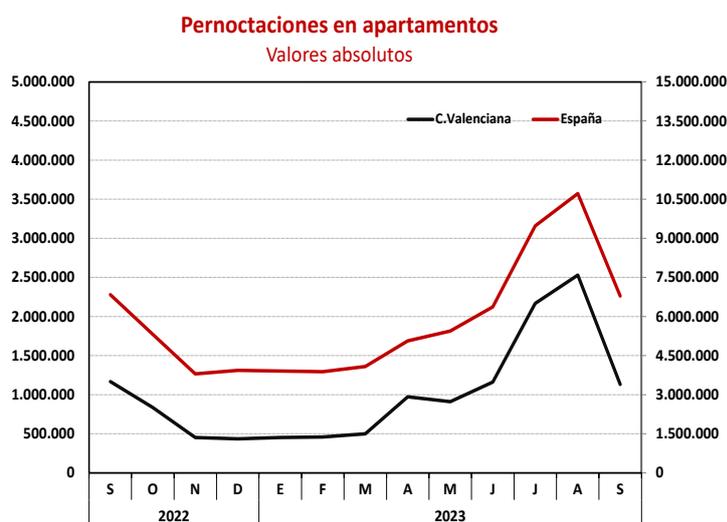


Tabla 9

Pernoctaciones en apartamentos

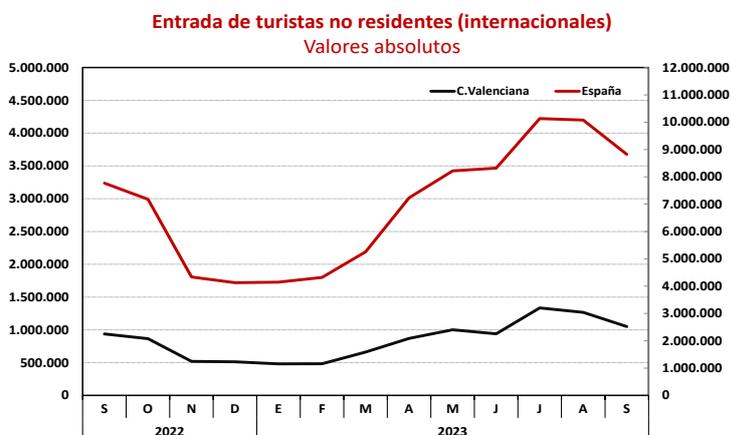
Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| | 2022 Septiembre | 16,0 | 34,4 | 46,4 | 91,9 | 10,4 |
| Octubre | 24,5 | 19,8 | 44,4 | 82,1 | 24,5 | 19,8 |
| Noviembre | 14,1 | 12,8 | 42,8 | 75,6 | 20,6 | 16,8 |
| Diciembre | 5,8 | 17,8 | 40,8 | 70,7 | 16,5 | 17,1 |
| 2023 Enero | 33,5 | 30,1 | 33,5 | 30,1 | 33,5 | 30,1 |
| Febrero | 17,9 | 17,5 | 25,2 | 23,5 | 25,2 | 23,5 |
| Marzo | 5,2 | 10,2 | 17,3 | 18,6 | 17,3 | 18,6 |
| Abril | 37,1 | 11,0 | 24,6 | 16,2 | 37,1 | 11,0 |
| Mayo | 18,4 | 7,0 | 22,8 | 13,8 | 27,4 | 8,9 |
| Junio | 1,4 | -3,9 | 16,4 | 9,4 | 16,0 | 3,7 |
| Julio | 10,0 | -4,5 | 14,2 | 5,6 | 10,0 | -4,5 |
| Agosto | 3,6 | -2,6 | 11,1 | 3,7 | 6,4 | -3,5 |
| Septiembre | -3,0 | -0,8 | 9,3 | 3,1 | 4,5 | -2,8 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Si se observan los datos referentes a la **entrada de turistas internacionales** recogidos en la Estadística de Movimientos Turísticos en frontera (Frontur) publicados por el INE, durante el tercer trimestre del año se han producido 3.650.232 entradas, suponiendo un crecimiento del 16,9% respecto al mismo trimestre del año 2022. En España, en el periodo de julio a septiembre del presente ejercicio entraron un total de 29.032.120 turistas internacionales, siendo el crecimiento interanual del 12,9%.

Gráfico 15



En el acumulado del periodo de enero a septiembre, las entradas de turistas internacionales en la Comunitat alcanzaron la cifra de 8.086.489 con un aumento del 20,4%. En total de España, en los nueve primeros meses del año se registraron 66.529.407 entradas, suponiendo un aumento interanual del 18,8%.

Tabla 10

Entradas de turistas en frontera

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 46,1 | 65,1 | 157,1 | 184,0 | 55,9 | 79,8 |
| Octubre | 34,9 | 39,4 | 133,0 | 154,1 | 34,9 | 39,4 |
| Noviembre | 35,1 | 28,9 | 122,7 | 139,2 | 35,0 | 35,3 |
| Diciembre | 34,7 | 40,0 | 114,4 | 129,8 | 34,9 | 36,5 |
| 2023 Enero | 71,0 | 65,8 | 71,0 | 65,8 | 71,0 | 65,8 |
| Febrero | 22,8 | 35,9 | 42,9 | 49,1 | 42,9 | 49,1 |
| Marzo | 34,8 | 30,1 | 39,5 | 41,2 | 39,5 | 41,2 |
| Abril | 10,7 | 18,5 | 27,9 | 32,4 | 10,7 | 18,5 |
| Mayo | 26,3 | 17,6 | 27,4 | 27,9 | 18,5 | 18,0 |
| Junio | 10,4 | 10,9 | 23,4 | 23,7 | 15,7 | 15,4 |
| Julio | 18,4 | 11,4 | 22,2 | 20,9 | 18,4 | 11,4 |
| Agosto | 19,7 | 13,9 | 21,7 | 19,6 | 19,0 | 12,6 |
| Septiembre | 11,9 | 13,6 | 20,4 | 18,8 | 16,9 | 12,9 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Según la Encuesta de **gasto turístico de extranjeros** (Egatur) publicada asimismo por el Instituto nacional de Estadística, el gasto total de los turistas internacionales en el periodo julio-septiembre de 2023 alcanzó los de 4.741 millones de euros, suponiendo un aumento del 20,5% respecto a los registrados en el mismo trimestre el año anterior. En España, en el tercer trimestre de este año, el gasto internacional se ha situado en 38.597 millones, un 19,4% más que el alcanzado en el mismo trimestre de 2022. Vistas lo significativas que son todavía las tasas de variación interanual de esta variable, dan a entender que en el 2022 el gasto internacional todavía no se había estabilizado del todo tras los efectos de la pandemia.

Gráfico 16

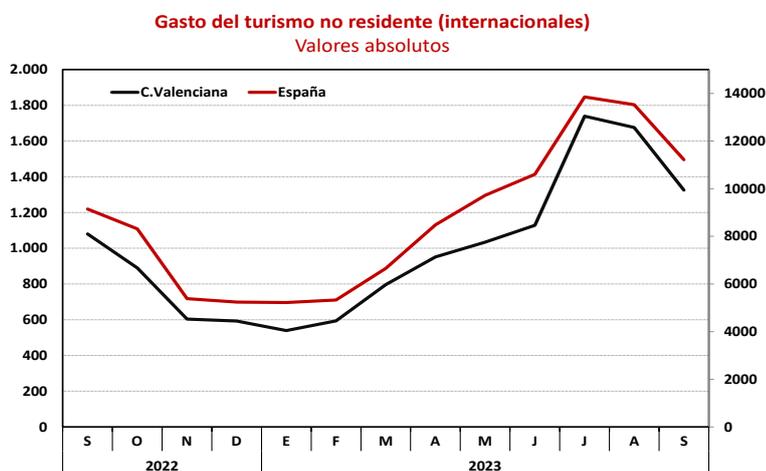


Tabla 11

Gasto total del turismo no residente (internacional)

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 63,7 | 81,1 | 178,8 | 210,0 | 80,2 | 99,7 |
| Octubre | 29,9 | 48,2 | 150,2 | 177,2 | 29,9 | 48,2 |
| Noviembre | 47,1 | 43,1 | 139,5 | 161,1 | 36,3 | 46,2 |
| Diciembre | 47,5 | 48,1 | 131,1 | 149,7 | 39,3 | 46,7 |
| 2023 Enero | 66,9 | 71,7 | 66,9 | 71,7 | 66,9 | 71,7 |
| Febrero | 25,2 | 41,1 | 42,1 | 54,7 | 42,1 | 54,7 |
| Marzo | 32,1 | 31,1 | 37,8 | 44,6 | 37,8 | 44,6 |
| Abril | 19,0 | 22,7 | 31,0 | 36,6 | 19,0 | 22,7 |
| Mayo | 28,4 | 20,8 | 30,3 | 31,9 | 23,7 | 21,7 |
| Junio | 4,6 | 17,5 | 23,5 | 28,3 | 16,0 | 20,1 |
| Julio | 18,3 | 16,4 | 22,1 | 25,3 | 18,3 | 16,4 |
| Agosto | 21,1 | 19,9 | 21,9 | 24,3 | 19,6 | 18,1 |
| Septiembre | 22,8 | 22,6 | 22,0 | 24,0 | 20,5 | 19,4 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. Mercado de trabajo

En este tercer trimestre del año 2023, el número de personas **afiliadas de alta en el sistema de la Seguridad Social** registró el **crecimiento** trimestral más significativo del 2023 con una tasa de variación interanual del 3,0% respecto del mismo trimestre del 2022. Dentro del trimestre las variaciones mes a mes fueron muy similares entre sí, registrándose la misma tasa de crecimiento en julio y agosto (2,9% interanual) en ambos casos, para aumentar hasta el 3,1% en el mes de septiembre. En España las tasas de variación registradas durante el tercer trimestre fueron ligeramente inferiores a las de la Comunitat, siendo la tasa de variación interanual promedio del trimestre de un 2,7%.

Tabla 12

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

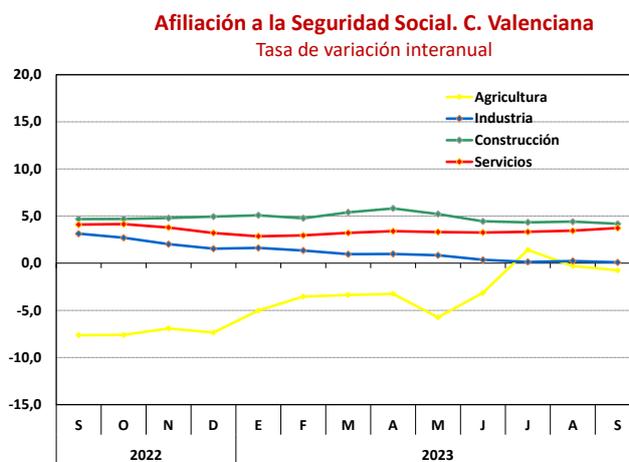
Variaciones interanuales

| Año (media anual) Mes (media mensual) | Comunitat Valenciana | | | | España | | | |
|--|----------------------|-------|-------------|-------|------------|-------|-------------|-------|
| | Afiliados | Var % | Desocupados | Var % | Afiliados | Var % | Desocupados | Var % |
| 2012 | 1.598.310 | -4,3 | 570.172 | 8,7 | 16.845.860 | -3,4 | 4.720.404 | 10,9 |
| 2013 | 1.546.405 | -3,2 | 576.076 | 1,0 | 16.298.011 | -3,3 | 4.845.302 | 2,6 |
| 2014 | 1.585.253 | 2,5 | 536.398 | -6,9 | 16.553.786 | 1,6 | 4.575.937 | -5,6 |
| 2015 | 1.650.872 | 4,1 | 488.770 | -8,9 | 17.083.766 | 3,2 | 4.232.132 | -7,5 |
| 2016 | 1.711.856 | 3,7 | 444.156 | -9,1 | 17.596.980 | 3,0 | 3.868.898 | -8,6 |
| 2017 | 1.784.281 | 4,2 | 402.699 | -9,3 | 18.223.083 | 3,6 | 3.507.743 | -9,3 |
| 2018 | 1.852.703 | 3,8 | 375.974 | -6,6 | 18.788.079 | 3,1 | 3.279.079 | -6,5 |
| 2019 | 1.909.416 | 3,1 | 363.036 | -3,4 | 19.277.818 | 2,6 | 3.148.752 | -4,0 |
| 2020 | 1.881.490 | -1,5 | 424.158 | 16,8 | 18.881.311 | -2,1 | 3.709.825 | 17,8 |
| 2021 | 1.942.132 | 3,2 | 426.473 | 0,5 | 19.357.309 | 2,5 | 3.565.240 | -3,9 |
| 2022 | 2.033.355 | 4,7 | 351.773 | -17,5 | 20.107.668 | 3,9 | 2.962.791 | -16,9 |
| 2022 Junio | 2.044.768 | 5,3 | 348.768 | -18,2 | 20.348.330 | 4,3 | 2.880.582 | -20,3 |
| Julio | 2.047.065 | 4,8 | 345.831 | -18,2 | 20.340.964 | 3,8 | 2.883.812 | -15,6 |
| Agosto | 2.019.452 | 4,5 | 352.825 | -17,9 | 20.151.001 | 3,5 | 2.924.240 | -12,3 |
| Septiembre | 2.016.423 | 3,6 | 351.575 | -16,9 | 20.180.287 | 3,3 | 2.941.919 | -9,7 |
| Octubre | 2.055.640 | 3,5 | 354.625 | -15,6 | 20.283.786 | 3,0 | 2.914.892 | -10,5 |
| Noviembre | 2.076.704 | 3,1 | 339.295 | -12,9 | 20.283.631 | 2,7 | 2.881.380 | -9,5 |
| Diciembre | 2.073.028 | 2,6 | 338.243 | -8,9 | 20.296.271 | 2,4 | 2.837.653 | -8,6 |
| 2023 Enero | 2.041.479 | 2,5 | 345.019 | -4,0 | 20.081.224 | 2,3 | 2.908.397 | -6,9 |
| Febrero | 2.049.315 | 2,6 | 343.387 | -4,7 | 20.170.142 | 2,4 | 2.911.015 | -6,4 |
| Marzo | 2.068.538 | 2,8 | 340.298 | -5,6 | 20.376.552 | 2,7 | 2.862.260 | -7,9 |
| Abril | 2.086.899 | 3,0 | 335.444 | -6,1 | 20.614.989 | 3,0 | 2.788.370 | -7,7 |
| Mayo | 2.094.941 | 2,8 | 330.918 | -6,2 | 20.815.399 | 2,9 | 2.739.110 | -6,3 |
| Junio | 2.099.888 | 2,7 | 325.577 | -6,6 | 20.869.940 | 2,6 | 2.688.842 | -6,7 |
| Julio | 2.105.678 | 2,9 | 326.201 | -5,7 | 20.891.885 | 2,7 | 2.677.874 | -7,1 |
| Agosto | 2.078.479 | 2,9 | 329.391 | -6,6 | 20.706.500 | 2,8 | 2.702.700 | -7,6 |
| Septiembre | 2.078.424 | 3,1 | 327.765 | -6,8 | 20.724.796 | 2,7 | 2.722.468 | -7,5 |

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia.

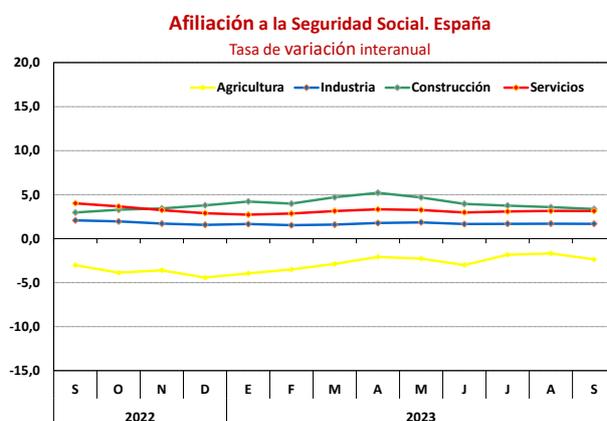
Analizando por sectores, en el tercer trimestre del año **todos** ellos muestran un **crecimiento positivo**, aunque en los casos de la *agricultura* y de la *industria* la variación interanual ha sido casi nula con unos incrementos del 0,1% y del 0,2% respectivamente. Por otro lado, el mayor incremento ha tenido lugar en el sector de la *construcción* con un aumento del 4,3% respecto al mismo trimestre del año anterior. A continuación, se sitúa el sector de los *servicios* que registró un crecimiento del 3,5% en el conjunto del tercer trimestre.

Gráfico 17



Por su parte, en **España**, en el promedio del tercer trimestre del año en curso, el sector de la *agricultura* es el único con una tasa de variación interanual negativa (-2,0%). El resto de los sectores muestran crecimientos positivos, siendo el mayor incremento interanual el registrado por el sector de la *construcción* con una tasa del 3,6%, a continuación, se sitúa el sector *servicios* con un crecimiento del 3,1% y por último el sector de la *industria*, con un ascenso del 1,7%.

Gráfico 18



Según la **Encuesta de Población Activa**, en el tercer trimestre del ejercicio 2023, el **empleo ha crecido un 5,9%** respecto al mismo periodo del año anterior, siendo este incremento mayor al de los dos trimestres anteriores y la variación más significativa del año. En **España**, la población ocupada se estima que aumentó menos que en la Comunitat Valenciana, mostrando una tasa de variación interanual del 3,9%, siendo también el crecimiento más acusado en lo que va de año.

Gráfico 19

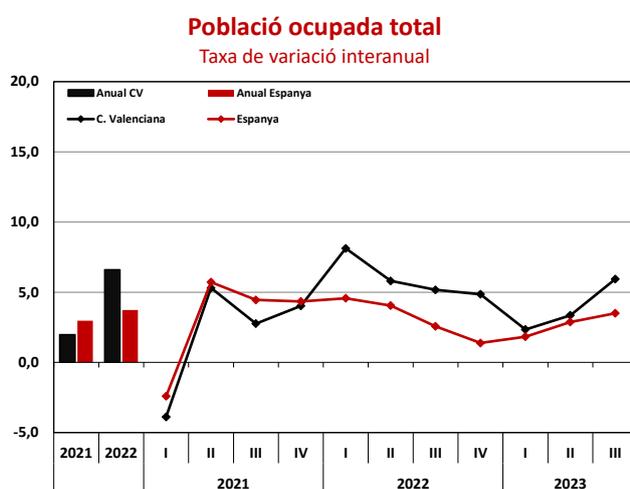


Tabla 13

Población ocupada (Encuesta de Población Activa)

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | |
|-------------------------|-----------------|---------|---|---------|
| | C.Valenciana | Espanya | C.Valenciana | Espanya |
| 2021 I Trimestre | -3,9 | -2,4 | -3,9 | -2,4 |
| II Trimestre | 5,3 | 5,7 | 0,6 | 1,5 |
| III Trimestre | 2,8 | 4,5 | 1,3 | 2,5 |
| IV Trimestre | 4,0 | 4,3 | 2,0 | 3,0 |
| 2022 I Trimestre | 8,1 | 4,6 | 8,1 | 4,6 |
| II Trimestre | 5,8 | 4,0 | 7,0 | 4,3 |
| III Trimestre | 5,2 | 2,6 | 6,3 | 3,7 |
| IV Trimestre | 4,9 | 1,4 | 6,6 | 3,7 |
| 2023 I Trimestre | 2,3 | 1,8 | 2,3 | 1,8 |
| II Trimestre | 3,4 | 2,9 | 2,8 | 2,4 |
| III Trimestre | 5,9 | 3,5 | 3,9 | 2,7 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Respecto a la **ocupación por sectores**, según la estimación de la Encuesta de Población Activa, en el tercer trimestre de este año decreció en los sectores *agrícola e industrial*, en un 2,4% y un 2,6%, respectivamente. Sin embargo, aumentó en el sector de la *construcción*, anotando una tasa de variación interanual del 13,5% y en *los servicios* con un ascenso del 7,5% respecto al tercer trimestre del año 2022.

Tabla 14

Ocupados en la Comunitat Valenciana

Unidades: miles de personas

Tasas de variación interanuales

| Año (media anual) Trimestre | Total ocupados | | | | Ocupados por sector económico C.V | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------------|-------|----------|-------|-----------------------------------|-----------|--------------|-----------|-------|-------|---------|-------|
| | Comunitat Valenciana | | España | | Agricultura | Industria | Construcción | Servicios | | | | |
| | Valenciana | Var % | España | Var % | Var % | Var % | Var % | Var % | Var % | Var % | Var % | Var % |
| 2014 | 1.800,9 | 1,7 | 17.344,2 | 1,2 | 54,8 | -7,8 | 299,2 | 0,4 | 102,2 | -2,8 | 1.344,8 | 2,8 |
| 2015 | 1.873,0 | 4,0 | 17.866,1 | 3,0 | 68,5 | 25,0 | 328,5 | 9,8 | 114,5 | 12,0 | 1.361,6 | 1,3 |
| 2016 | 1.931,9 | 3,1 | 18.341,6 | 2,7 | 53,9 | -21,3 | 319,5 | -2,7 | 115,6 | 1,0 | 1.442,9 | 6,0 |
| 2017 | 1.990,3 | 3,0 | 18.824,8 | 2,6 | 57,1 | 6,0 | 370,6 | 16,0 | 124,1 | 7,4 | 1.438,5 | -0,3 |
| 2018 | 2.042,9 | 2,6 | 19.327,7 | 2,7 | 60,9 | 6,5 | 350,1 | -5,5 | 130,7 | 5,3 | 1.501,4 | 4,4 |
| 2019 | 2.087,3 | 2,2 | 19.779,3 | 2,3 | 64,6 | 6,2 | 366,7 | 4,8 | 135,2 | 3,5 | 1.520,7 | 1,3 |
| 2020 | 2.020,4 | -3,2 | 19.202,4 | -2,9 | 49,5 | -23,4 | 356,4 | -2,8 | 126,6 | -6,4 | 1.488,0 | -2,2 |
| 2021 | 2.060,5 | 2,0 | 19.773,6 | 3,0 | 51,5 | 4,0 | 349,5 | -1,9 | 136,0 | 7,5 | 1.523,5 | 2,4 |
| 2022 | 2.183,4 | 6,0 | 20.390,6 | 3,1 | 57,1 | 10,9 | 370,6 | 6,0 | 149,4 | 9,9 | 1.606,3 | 5,4 |
| 2021 I Trim | 1.993,8 | -3,9 | 19.206,8 | -2,4 | 45,5 | -11,5 | 331,6 | -13,3 | 131,0 | -2,8 | 1.485,7 | -1,3 |
| II Trim | 2.048,9 | 5,3 | 19.671,7 | 5,7 | 50,7 | -0,2 | 342,3 | -1,9 | 148,6 | 29,9 | 1.507,4 | 5,3 |
| III Trim | 2.083,5 | 2,8 | 20.031,0 | 4,5 | 55,6 | 6,5 | 357,2 | 2,9 | 131,0 | 4,9 | 1.539,7 | 2,4 |
| IV Trim | 2.115,8 | 4,0 | 20.184,9 | 4,3 | 54,1 | 24,4 | 367,0 | 5,9 | 133,5 | 1,1 | 1.561,3 | 3,3 |
| 2022 I Trim | 2.155,8 | 8,1 | 20.084,7 | 4,6 | 61,5 | 35,2 | 366,8 | 10,6 | 143,3 | 9,4 | 1.584,2 | 6,6 |
| II Trim | 2.167,9 | 5,8 | 20.468,0 | 4,0 | 63,2 | 24,7 | 363,7 | 6,3 | 145,8 | -1,9 | 1.595,2 | 5,8 |
| III Trim | 2.191,2 | 5,2 | 20.545,7 | 2,6 | 53,7 | -3,4 | 377,1 | 5,6 | 155 | 18,3 | 1.605,4 | 4,3 |
| IV Trim | 2.218,6 | 4,9 | 20.463,9 | 1,4 | 49,9 | -7,8 | 374,7 | 2,1 | 153,6 | 15,1 | 1.640,4 | 5,1 |
| 2023 I Trim | 2.206,3 | 2,3 | 20.452,8 | 1,8 | 45,3 | -26,3 | 360,4 | -1,7 | 165 | 15,1 | 1.635,7 | 3,3 |
| II Trim | 2.240,6 | 3,4 | 21.056,7 | 2,9 | 50,4 | -20,3 | 344 | -5,4 | 164,4 | 12,8 | 1.681,8 | 5,4 |
| III Trim | 2.321,3 | 5,9 | 21.265,9 | 3,5 | 52,4 | -2,4 | 367,3 | -2,6 | 176 | 13,5 | 1.725,5 | 7,5 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

En el ámbito nacional, la ocupación ha tenido una tasa de variación interanual del 3,5% respecto del mismo periodo del año anterior, siendo la variación más significativa de lo que va de año. Analizando por sectores, en este todos han experimentado un aumento de la ocupación, excepto la agricultura que ha decrecido un 3,7% respecto al tercer trimestre del 2022. En cuanto a los incrementos, *los servicios* experimentaron la más elevada con un 4,4%, seguido de *la construcción* que aumentó en un 3,7%, y el crecimiento menos significativo fue el de *la industria* con una variación interanual del 0,5%.

Desglosando por tipo de contrato, en la Comunitat Valenciana los asalariados con **contrato temporal** en el tercer trimestre del año eran el 19,0% del total de asalariados, cifra más de dos puntos inferior a la correspondiente al tercer trimestre del año anterior (21,2%), aunque casi un punto superior a la temporalidad del segundo trimestre de este año que fue del 18,2%.

Respecto a la **desocupación registrada**, siguiendo la línea de todo el 2023, en el tercer trimestre se ha **reducido** un **6,4%** en tasa interanual. En **España** la caída del desempleo ha sido más acusada que la registrada en la Comunitat Valenciana, mostrando en el tercer trimestre del año un descenso del 7,4%.

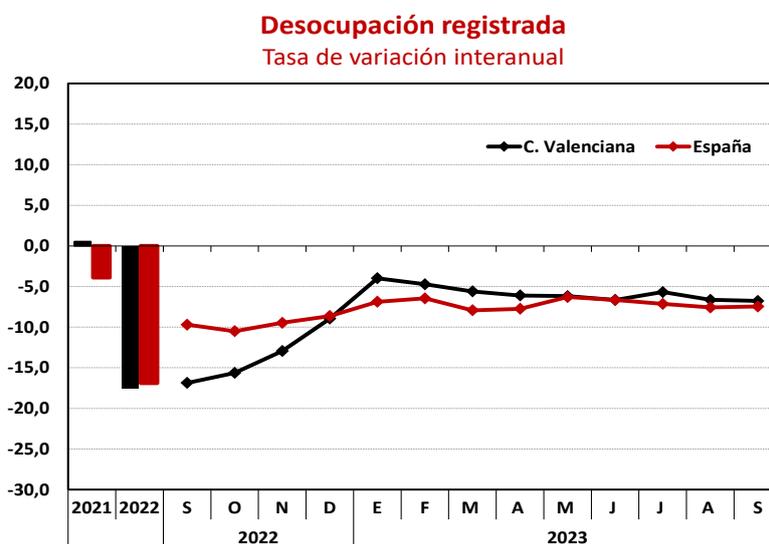
Tabla 15

Desocupación registrada
Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | -16,9 | -9,7 | -19,0 | -19,0 | -17,7 | -12,6 |
| Octubre | -15,6 | -10,5 | -18,7 | -18,2 | -15,6 | -10,5 |
| Noviembre | -12,9 | -9,5 | -18,2 | -17,5 | -14,3 | -10,0 |
| Diciembre | -8,9 | -8,6 | -17,5 | -16,9 | -12,6 | -9,6 |
| 2023 Enero | -4,0 | -6,9 | -4,0 | -6,9 | -4,0 | -6,9 |
| Febrer | -4,7 | -6,4 | -4,3 | -6,7 | -4,3 | -6,7 |
| Marzo | -5,6 | -7,9 | -4,8 | -7,1 | -4,8 | -7,1 |
| Abril | -6,1 | -7,7 | -5,1 | -7,2 | -6,1 | -7,7 |
| Mayo | -6,2 | -6,3 | -5,3 | -7,1 | -6,1 | -7,0 |
| Junio | -6,6 | -6,7 | -5,5 | -7,0 | -6,3 | -6,9 |
| Julio | -5,7 | -7,1 | -5,5 | -7,0 | -5,7 | -7,1 |
| Agosto | -6,6 | -7,6 | -5,7 | -7,1 | -6,2 | -7,4 |
| Septiembre | -6,8 | -7,5 | -5,8 | -7,1 | -6,4 | -7,4 |

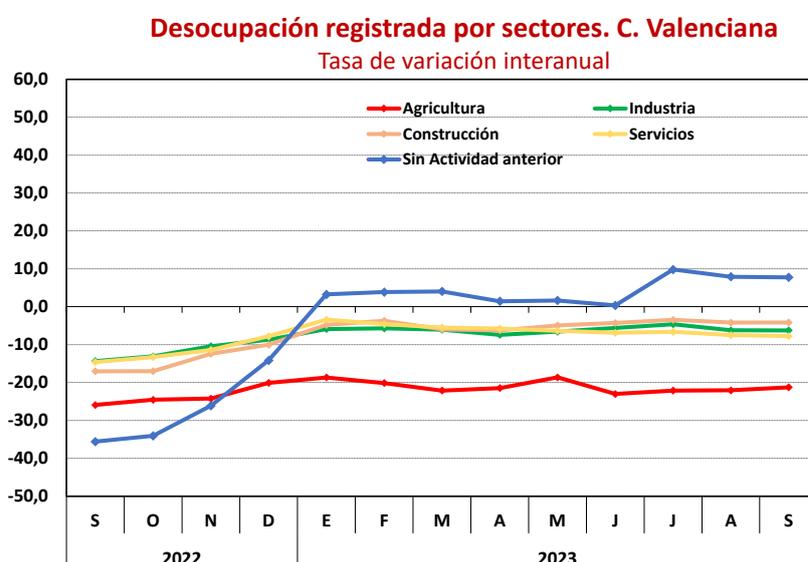
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 20



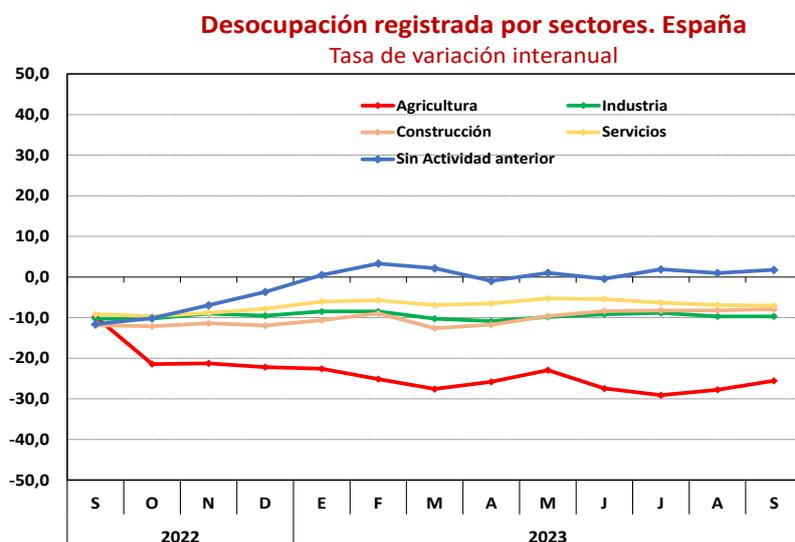
En la Comunitat Valenciana, a nivel de **sectores**, en el tercer trimestre de este año **la desocupación registrada se ha reducido en todos ellos** excepto en el caso de *sin actividad anterior*, que registró un aumento interanual del 8,5% respecto del tercer trimestre del 2022. Respecto de los sectores que disminuyeron la desocupación, el descenso más significativo fue el de la *agricultura* que experimentó una tasa de variación interanual del -21,8%, seguida por el sector *servicios* que registró una caída del 7,3%, por la *industria* cuya variación interanual fue del -5,7%, y por último la *construcción* cuya variación fue la menos acusada con un descenso fue del 4,0%.

Gráfico 21



En **España**, los sectores siguen la misma tendencia que la Comunitat en el tercer trimestre de este año, con un descenso del desempleo en todos ellos con la única excepción del colectivo *sin actividad anterior*, el cual registró un ascenso interanual del 1,6%. El sector que experimento el descenso más acusado fue la *agricultura* con una tasa variación interanual del -27,5%, le sigue la *industria*, que decreció un 9,4% interanual, a continuación, la *construcción* contabilizó una disminución del 8,1%, y, por último, los *servicios* registraron una reducción del desempleo en términos interanuales del 6,8% respecto del tercer trimestre del año anterior.

Gráfico 22



Respecto a la **población parada**, la encuesta de población activa estima una **disminución** interanual del **9,3%**, con un total de 310.200 personas desocupadas. En España esta variable se reduce en menor medida, con un descenso del 4,2% respecto al mismo trimestre del año anterior, con un total de 2.855.200 personas en paro. En términos intertrimestrales, la población parada disminuyó ligeramente en la Comunitat Valenciana en un 0,4%, con 1.100 personas menos, mientras que en España las personas desempleadas se incrementaron un 3,4% respecto al trimestre anterior con 92.700 personas más en situación de desempleo.

5.1. Demanda interna

Este apartado pretende aproximar la evolución de la **demanda interna** en la Comunitat Valenciana, de la cual no se tiene ningún tipo de estimación directa. Para ello se analiza el comportamiento de una serie de **indicadores** que se muestran como **más relevantes** a la hora de aproximar la evolución de este agregado de la actividad económica: **índices de comercio al por menor, matriculaciones de vehículos tanto de turismos como industriales, gasto ejecutado por la administración de la Generalitat Valenciana, importación de bienes de consumo e importación de bienes de equipo**. Otros indicadores que también se consideran relevantes, como la licitación de obra pública, se examinan en su correspondiente epígrafe para no descontextualizar excesivamente su análisis.

En el **tercer trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos dispares. Así, los **indicadores de consumo** han caído en este trimestre, rompiendo con la tendencia positiva del segundo trimestre. Por su parte, entre los indicadores de formación bruta de capital hay diversidad de trayectorias según el indicador que se analice. Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **destacado aumento del Índice General de Comercio Minorista en el tercer trimestre** de este año, siendo la variación promedio del trimestre en términos interanuales del 9,7%. Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución negativa** en el **acumulado del tercer trimestre**, con un descenso en el volumen importado del 12,8%. Las **matriculaciones de turismos** registraron un **descenso del 3,2%** en el conjunto del tercer trimestre, contrastando notablemente con el crecimiento que cerró el primer trimestre del año (39,7%).

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de septiembre se sitúa en 77,2 puntos, lo que representa 17,2 puntos menos que el dato del mes julio. Este descenso del índice se debe a la evolución negativa de sus dos componentes: disminuyen tanto la valoración de la situación actual, como la valoración de las expectativas. Así pues, tanto el ICC como sus dos componentes se sitúan en cotas anteriores al mes de mayo de este año.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el tercer trimestre del año ha tenido un comportamiento más favorable que el trimestre precedente. Así, la matriculación aumentó un 19,1% en términos de variación acumulada el citado trimestre, más del doble que la registrada en el trimestre anterior.

En cuanto a las **importaciones de bienes de equipo**, se han situado en terreno negativo en el periodo julio-septiembre, con un decremento importante que contrasta con los datos de comienzo de año.

Por último, se produjo una caída en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante el tercer trimestre, invirtiendo la tendencia positiva del segundo trimestre.

5.1.1 Indicadores de consumo

Uno de los principales indicadores del consumo privado interno de una economía es el **Índice General de Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2015 y precios constantes) que se analiza en este apartado. Con los datos del tercer trimestre de este año, se observa los importantes incrementos registrados del índice durante los meses de julio, agosto y septiembre reflejados en sus tasas de variación interanual. En términos de variación interanual promedio, la cifra de negocios del ICM experimentó un crecimiento del 9,7% durante el tercer trimestre, y del 8,4% en el acumulado del periodo enero-septiembre.

A nivel nacional, la variación del promedio del tercer trimestre fue menor que en el caso de la Comunitat, concretamente, el incremento registrado fue del 6,9%, dos puntos y ocho décimas por debajo de la registrada en la Comunitat ese mismo periodo.

Tabla 16

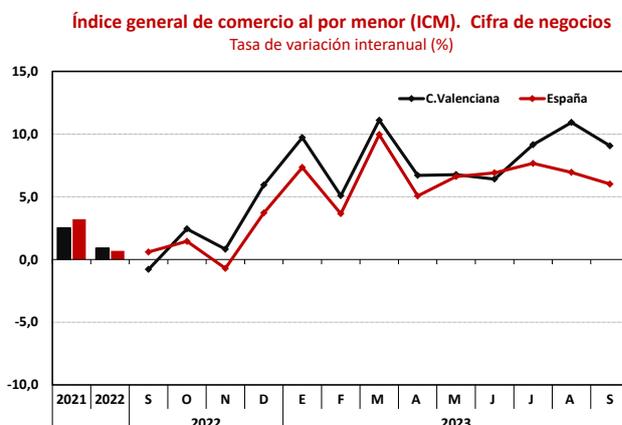
Índice general de comercio minorista (ICM). Cifra de negocios

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa de variación media en lo que va de año | | Tasa de variación media en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| | | | | | | |
| 2022 Septiembre | -0,8 | 0,6 | 0,2 | 0,4 | -1,5 | -0,7 |
| Octubre | 2,4 | 1,5 | 0,4 | 0,5 | 2,4 | 1,5 |
| Noviembre | 0,8 | -0,7 | 0,5 | 0,4 | 1,6 | 0,3 |
| Diciembre | 5,9 | 3,7 | 1,0 | 0,7 | 3,2 | 1,6 |
| 2023 Enero | 9,7 | 7,3 | 9,7 | 7,3 | 9,7 | 7,3 |
| Febrero | 5,1 | 3,6 | 7,5 | 5,6 | 7,5 | 5,6 |
| Marzo | 11,1 | 10,0 | 8,7 | 7,1 | 8,7 | 7,1 |
| Abril | 6,7 | 5,1 | 8,2 | 6,6 | 6,7 | 5,1 |
| Mayo | 6,8 | 6,6 | 7,9 | 6,6 | 6,7 | 5,9 |
| Junio | 6,4 | 6,9 | 7,6 | 6,6 | 6,6 | 6,2 |
| Julio | 9,2 | 7,7 | 7,9 | 6,8 | 9,2 | 7,7 |
| Agosto | 10,9 | 6,9 | 8,3 | 6,8 | 10,0 | 7,3 |
| Septiembre | 9,1 | 6,0 | 8,4 | 6,7 | 9,7 | 6,9 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

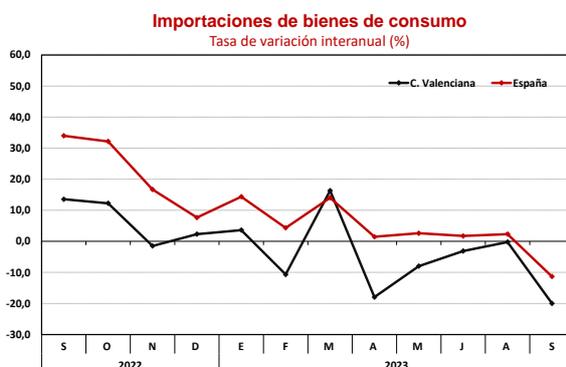
Gráfico 23



En cuanto a la tasa de variación promedio de la ocupación del Índice de Comercio al por Menor del tercer trimestre del año aumentó un 3,6%, un punto y siete décimas por encima de la tasa observada en España (1,9%).

Siguiendo con el análisis de indicadores de consumo, otra variable que se analiza es la importación de **bienes de consumo**². Las compras de la Comunitat Valenciana al resto del mundo de este tipo de bienes sumaron la cifra de 2.228 millones de euros en el tercer trimestre del presente ejercicio, cifra que supuso una caída en términos de variación interanual acumulada de un 12,8% respecto al mismo trimestre de 2022. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 22.995 millones de euros en bienes de consumo, siendo la caída menos pronunciada (-9,4%) que en la Comunitat.

Gráfico 24



² Las importaciones de bienes de consumo incluyen los siguientes subepígrafes de la base de datos Datacomex del Ministerio de Economía y Empresa: productos cárnicos; lácteos y huevos; productos pesqueros; cereales; frutas, hortalizas y legumbres; azúcar, café y cacao; preparados alimenticios; bebidas; tabaco; grasas y aceites; textiles y confección; calzado; juguetes; alfarería; joyería y relojes; cuero y manufacturas del cuero y otras manufacturas de consumo.

La **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA)** hasta el mes de agosto de este año fue de 16.286 millones de euros, 14.864 en **gastos corrientes** y 1.422 en **gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a 15.587 millones de euros. Los **gastos totales se incrementaron un 0,3%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los ingresos aumentaron un 8,3%. Como consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado un **saldo negativo** en dicho período del año, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 699 millones de euros**. Este saldo negativo contrasta de manera muy significativa con el registrado en el mismo tramo de 2022, que fue negativo también, pero de una cuantía muy superior: la necesidad de financiación durante los meses de enero-agosto del año pasado fue de 1.841 millones de euros, en comparación con los 699 millones de euros del mismo período de este año 2023.

Durante el tercer trimestre de este año se han matriculado un total de 20.010 turismos según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior. En este período la tasa de variación interanual ha sido negativa, registrando una caída del 3,2%, la primera en lo que va de año. Después del notable crecimiento experimentado el primer trimestre del año con una tasa de variación del 39,7% al cerrar el primer trimestre, durante el segundo se frenó ese crecimiento y pasó a registrar un leve ascenso del 2,2%, para pasar a terreno negativo durante el periodo julio-septiembre. Sin embargo, a nivel nacional, la tasa de variación interanual registrada durante el pasado tercer trimestre fue positiva (1,5%), con un total de unidades matriculadas de 222.979.

La evolución durante el primer semestre de las **matriculaciones de turismos** tanto en la Comunitat como en España ha sido similar, altas tasas de crecimiento durante los tres primeros meses del año, para pasar a desacelerar fuertemente estos ascensos durante el segundo, y en el caso de la Comunitat, pasar a disminuir el número de unidades matriculadas al cierre del tercer trimestre. Pese a que el mercado nacional sigue en terreno positivo en cuanto a tasas de variación, el crecimiento es menor que en trimestres anteriores. Las razones de este frenazo en la positiva evolución con la que había comenzado el año este sector se pueden atribuir a la todavía elevada tasa de inflación y el elevado grado de incertidumbre política que impera en el país.

Gráfico 25

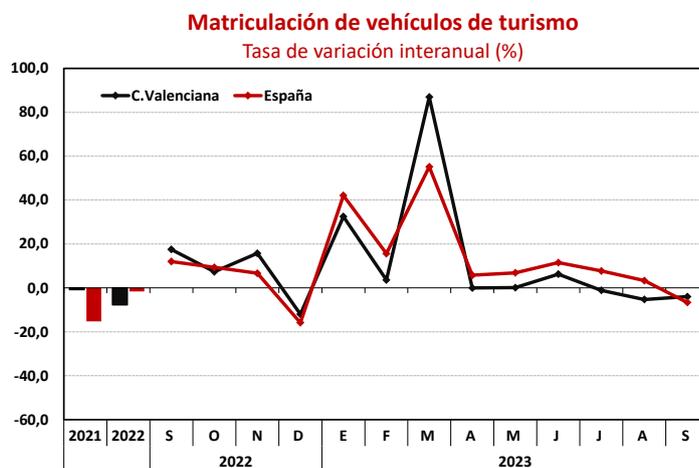


Tabla 17

Matriculación de turismos

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 17,5 | 12,0 | -10,8 | -4,9 | 4,3 | 2,4 |
| Octubre | 7,3 | 9,4 | -9,3 | -3,7 | 7,3 | 9,4 |
| Noviembre | 15,8 | 6,7 | -7,3 | -2,7 | 11,8 | 7,9 |
| Diciembre | -12,0 | -15,9 | -7,7 | -4,1 | 2,6 | -1,6 |
| 2023 Enero | 32,5 | 42,1 | 32,5 | 42,1 | 32,5 | 42,1 |
| Febrero | 3,6 | 15,6 | 15,8 | 26,6 | 15,8 | 26,6 |
| Marzo | 86,9 | 55,2 | 39,7 | 37,1 | 39,7 | 37,1 |
| Abril | 0,0 | 5,8 | 28,3 | 28,1 | 0,0 | 5,8 |
| Mayo | 0,1 | 6,8 | 20,4 | 22,6 | 0,0 | 6,4 |
| Junio | 6,3 | 11,5 | 17,5 | 20,2 | 2,2 | 8,3 |
| Julio | -1,1 | 7,7 | 14,5 | 18,3 | -1,1 | 7,7 |
| Agosto | -5,3 | 3,3 | 12,4 | 16,8 | -2,8 | 5,9 |
| Septiembre | -4,0 | -6,6 | 10,6 | 14,2 | -3,2 | 1,5 |

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Desde ANFAC, la patronal de los fabricantes señalan que la **incertidumbre política** y los **elevados tipos de interés** siguen suponiendo un **freno al sector del automóvil**. Los tipos de interés son también señalados por Faconauto, patronal que integra las asociaciones de concesionarios oficiales de las marcas de turismos, vehículos industriales y maquinaria agrícola presentes en el mercado español, y señalan el crecimiento del mercado debido a que hay más stock en los concesionarios, se ha regularizado la entrada de coches a las concesiones, y esto, lógicamente, se traduce en un mayor número de matriculaciones.

Esta mejora de la disponibilidad puede hacer que haya buenas oportunidades para los compradores en el último trimestre. Desde Ganvam (Grupo Autónomo Nacional de Vendedores de Automóviles, Camiones y Motocicletas), señalan el buen comportamiento del canal de particulares que, históricamente ha sido el termómetro de la salud del mercado, y que en septiembre ha tirado de las ventas concentrando aproximadamente la mitad de las compras de turismos. También indican que las matriculaciones de vehículos comerciales, un indicador adelantado de la confianza económica, han aumentado coincidiendo con la mejora de las expectativas de crecimiento de la economía española. De cara a los próximos meses, un escenario político estable contribuiría a no debilitar todavía más un mercado que cerrará el año alrededor de un 25% por debajo de su volumen natural.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de septiembre se sitúa en 77,2 puntos, lo que representa 17,2 puntos menos que el dato del mes julio. Este descenso del índice se debe a la evolución negativa de sus dos componentes: la valoración de la situación actual baja 18,7 puntos y la valoración de las expectativas se reduce 15,7 puntos, respecto al mes de julio. Así pues, tanto el ICC como sus dos componentes se sitúan en cotas anteriores al mes de mayo de este año. Este descenso intermensual del ICC, sin tener en cuenta el mes de agosto, es el tercero mayor de la serie histórica, después de marzo de 2020.

Sin embargo, en relación con el mes de septiembre del año anterior la evolución interanual del ICC es muy positiva: aumenta en 21,5 puntos. Esta mejora es debida al aumento de 21,2 puntos de la valoración de la situación actual en el último año y a una mejora de 21,7 puntos en las expectativas de futuro respecto a septiembre de 2022. En términos porcentuales, el aumento del ICC es todavía mayor, aumenta un 38,5% como resultado de la mejora del 45% en la valoración de la situación actual y del 33,8% en la valoración de las expectativas en los últimos doce meses.

La evolución trimestral del ICC es positiva, tanto a corto plazo como en términos anuales. El ICC del tercer trimestre supera en 3,5 puntos al ICC registrado en el trimestre anterior. Este aumento se debe tanto a la valoración de la situación actual que sube 5,2 puntos, como a la valoración de las expectativas que tiene un crecimiento de 1,8 puntos. En términos relativos el ICC se incrementa el 4,3%, resultado del ascenso del 7,2% de la valoración de la situación actual y la valoración positiva de las expectativas de futuro, que crece un 1,9% en tasa trimestral. Con relación al tercer trimestre del pasado año 2022 los datos actuales suponen un incremento aún mayor. El ICC sube un 54,3% en tasa trimestral interanual, como consecuencia de la mejora de la valoración de la situación actual en un 55,1% y del aumento del 53,7% en las expectativas

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el tercer trimestre de este año se matricularon un total de 3.460 **vehículos industriales**, experimentando un incremento del 19,1% en términos interanuales y que se sitúa por encima del doble del trimestre anterior. En el conjunto nacional, en ese mismo periodo se matricularon un total de 47.225 vehículos de carga, lo que supuso un incremento en términos interanuales del 20,7%.

Después de haber registrado los meses de julio y agosto sendas caídas en el número de unidades matriculadas de este tipo de vehículos, el tercer trimestre dejó atrás el signo negativo, y volvió a registrar tasas de crecimiento positivas, aunque no tan intensas como las del primer trimestre.

Gráfico 26

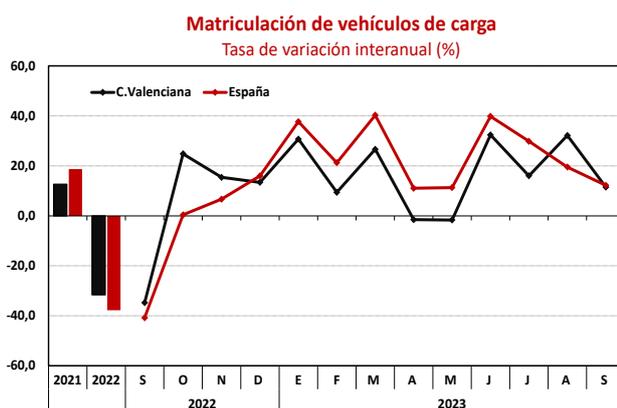


Tabla 18

Matriculación de vehículos de carga

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | -34,8 | -40,8 | -41,3 | -46,7 | -34,8 | -40,8 |
| 2022 Octubre | 24,8 | 0,4 | -37,2 | -43,8 | 24,8 | 0,4 |
| 2022 Noviembre | 15,4 | 6,7 | -34,1 | -40,9 | 20,0 | 3,5 |
| 2022 Diciembre | 13,4 | 16,0 | -31,6 | -37,8 | 17,9 | 7,7 |
| 2023 Enero | 30,7 | 37,7 | 30,7 | 37,7 | 30,7 | 37,7 |
| 2023 Febrero | 9,4 | 21,3 | 18,5 | 28,6 | 18,5 | 28,6 |
| 2023 Marzo | 26,6 | 40,3 | 21,2 | 32,8 | 21,2 | 32,8 |
| 2023 Abril | -1,5 | 11,0 | 15,5 | 27,0 | -1,5 | 11,0 |
| 2023 Mayo | -1,7 | 11,3 | 11,1 | 23,3 | -1,6 | 11,2 |
| 2023 Junio | 32,4 | 39,8 | 14,5 | 26,3 | 8,6 | 20,8 |
| 2023 Julio | 16,0 | 29,8 | 14,7 | 26,8 | 16,0 | 29,8 |
| 2023 Agosto | 32,2 | 19,5 | 16,4 | 26,0 | 19,1 | 20,7 |
| 2023 Septiembre | 11,5 | 12,2 | 15,9 | 24,5 | 11,5 | 12,2 |

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Otro indicador relativo a la formación bruta de capital de la economía son **los visados de superficie de edificación para uso no residencial**, tanto de obra nueva como de ampliación. Entre ellos se encuentran los edificios destinados a uso comercial, industrial, agrícola, turístico, oficinas, transporte u otros que no tengan un destino residencial.

Según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, durante el acumulado de los meses de julio y agosto, la superficie visada para uso no residencial fue de 66.579 metros cuadrados, lo que supuso una caída de casi el 30,0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En España, la superficie visada durante el citado periodo del ejercicio fue de 738.838 metros cuadrados, registrando un descenso del 37,7% respecto al bimestre julio-agosto del año anterior.

En el acumulado en lo que va de año, la superficie total visada en la Comunitat Valenciana ha aumentado un ligero 5,0%, mientras que en España ha retrocedido un 10,3%.

Gráfico 27

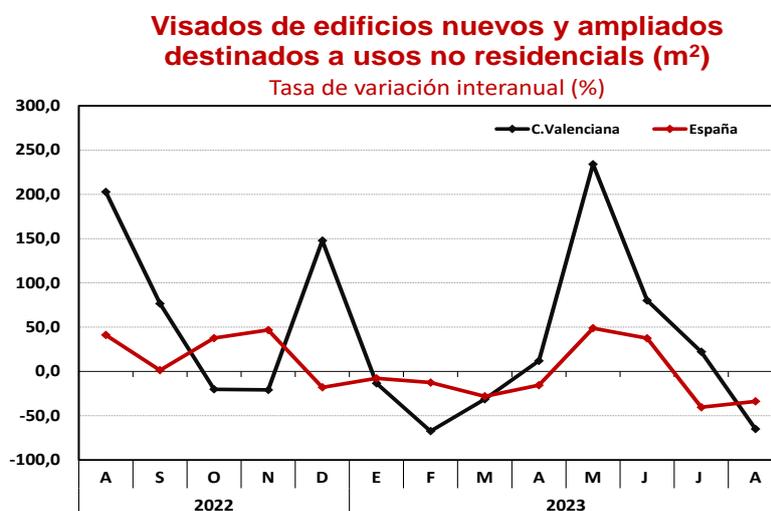


Tabla 19

Superficie total (m2) visada de edificios no residenciales (obra nueva+ampliación)

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| | 2022 | | | | | |
| Agosto | 202,7 | 41,1 | 75,8 | -0,1 | 74,8 | 9,2 |
| Septiembre | 76,6 | 1,3 | 75,9 | 0,1 | 75,6 | 6,5 |
| Octubre | -20,2 | 37,7 | 59,2 | 3,3 | -20,2 | 37,7 |
| Noviembre | -20,9 | 46,8 | 45,4 | 7,0 | -20,6 | 42,3 |
| Diciembre | 147,8 | -18,1 | 50,8 | 4,8 | 4,4 | 20,4 |
| 2023 | | | | | | |
| Enero | -13,4 | -7,9 | -13,4 | -7,9 | -13,4 | -7,9 |
| Febrero | -67,5 | -12,6 | -36,3 | -9,7 | -36,3 | -9,7 |
| Marzo | -31,4 | -28,1 | -33,7 | -17,7 | -33,7 | -17,7 |
| Abril | 11,9 | -15,5 | -28,1 | -17,2 | 11,9 | -15,5 |
| Mayo | 234,1 | 48,8 | 1,1 | -5,9 | 123,6 | 16,9 |
| Junio | 80,2 | 37,5 | 13,2 | 0,0 | 104,1 | 23,4 |
| Julio | 22,1 | -40,5 | 13,9 | -7,2 | 22,1 | -40,5 |
| Agosto | -65,0 | -33,9 | 5,0 | -10,3 | -29,9 | -37,7 |

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana y elaboración propia.

Durante el tercer trimestre, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **las importaciones de bienes de equipo** sumaron la cifra de 1.693 millones de euros, registrando una caída del 9,0% con respecto al mismo periodo del año anterior. El año 2023 comenzó con un incremento importante de las importaciones de estos bienes, en el segundo trimestre disminuyeron notablemente respecto al precedente, y finalmente en el tercero, han entrado en terreno negativo. En el ámbito nacional las importaciones de bienes de equipo alcanzaron los 22.787 millones de euros durante ese mismo periodo, registrando un ligero incremento del 1,8% con respecto al tercer trimestre del año anterior.

Tabla 20

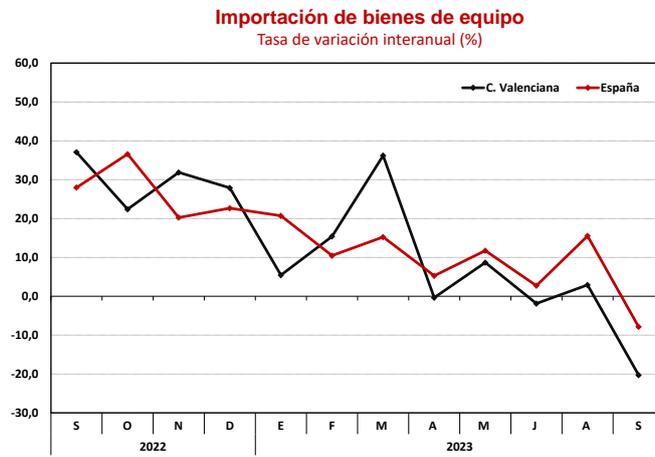
Importación de bienes de equipo

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| | 2022 | | | | | |
| Septiembre | 37,1 | 28,0 | 35,4 | 26,9 | 40,5 | 31,7 |
| Octubre | 22,4 | 36,6 | 34,0 | 27,9 | 22,4 | 36,6 |
| Noviembre | 31,9 | 20,3 | 33,8 | 27,1 | 27,1 | 27,9 |
| Diciembre | 27,9 | 22,7 | 33,2 | 26,7 | 27,4 | 26,2 |
| 2023 | | | | | | |
| Enero | 5,4 | 20,7 | 5,4 | 20,7 | 5,4 | 20,7 |
| Febrero | 15,4 | 10,5 | 10,3 | 15,3 | 10,3 | 15,3 |
| Marzo | 36,2 | 15,2 | 19,0 | 15,3 | 19,0 | 15,3 |
| Abril | -0,3 | 5,3 | 13,9 | 12,7 | -0,3 | 5,3 |
| Mayo | 8,7 | 11,8 | 12,8 | 12,5 | 4,4 | 8,7 |
| Junio | -1,9 | 2,7 | 10,0 | 10,6 | 2,2 | 6,5 |
| Julio | 2,9 | 15,5 | 9,0 | 11,3 | 2,9 | 15,5 |
| Agosto | -20,3 | -7,8 | 5,3 | 9,0 | -8,5 | 4,1 |
| Septiembre | -9,9 | -2,1 | 3,4 | 7,6 | -9,0 | 1,8 |

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Gráfico 28



5.2. Demanda externa

Durante el tercer trimestre del año, las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han alcanzado un valor de 8.420 millones de euros, lo que representa una caída del 10,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, según los datos publicados por la Dirección Territorial de Comercio de la Comunitat, y que figuran en la base de datos Datacomex de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Por su parte, las **importaciones** realizadas por la Comunitat durante el trimestre julio-septiembre sumaron la cifra de 8.492 millones de euros, un 14,5% menos que en el mismo periodo del año 2022.

Si se observan los datos nacionales, el volumen de exportaciones del periodo analizado en este apartado, el tercer trimestre de 2023, descendieron un 8,5%, mientras que las importaciones lo hicieron en mayor proporción (-14,0%).

Tabla 21

Exportaciones

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 15,2 | 22,2 | 25,1 | 24,7 | 25,8 | 24,4 |
| Octubre | 20,3 | 15,1 | 24,6 | 23,6 | 20,3 | 15,1 |
| Noviembre | 9,7 | 23,3 | 23,0 | 23,6 | 14,6 | 19,3 |
| Diciembre | 14,1 | 16,2 | 22,2 | 22,9 | 14,4 | 18,3 |
| 2023 Enero | 13,2 | 16,2 | 13,2 | 16,2 | 13,2 | 16,2 |
| Febrero | 3,8 | 9,7 | 8,3 | 12,8 | 8,3 | 12,8 |
| Marzo | 18,0 | 17,7 | 11,6 | 14,6 | 11,6 | 14,6 |
| Abril | -10,5 | -6,3 | 5,9 | 9,2 | -10,5 | -6,3 |
| Mayo | -13,9 | -3,1 | 1,4 | 6,4 | -12,3 | -4,6 |
| Junio | -9,0 | -2,8 | -0,5 | 4,7 | -11,2 | -4,0 |
| Julio | -12,5 | -5,0 | -2,2 | 3,3 | -12,5 | -5,0 |
| Agosto | -10,4 | -10,0 | -3,1 | 1,8 | -11,6 | -7,4 |
| Septiembre | -7,3 | -10,4 | -3,6 | 0,3 | -10,1 | -8,5 |

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Tabla 22

Importaciones

Unidades: porcentajes

| | Tasa interanual | | Tasa interanual acumulada en lo que va de año | | Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre | |
|-----------------|-----------------|--------|---|--------|---|--------|
| | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España | C.Valenciana | España |
| 2022 Septiembre | 26,2 | 35,4 | 39,9 | 39,8 | 33,7 | 38,1 |
| Octubre | 24,5 | 24,4 | 38,1 | 38,0 | 24,5 | 24,4 |
| Noviembre | 7,6 | 17,9 | 34,8 | 35,8 | 15,7 | 21,0 |
| Diciembre | 2,5 | 11,1 | 31,7 | 33,4 | 11,2 | 17,7 |
| 2023 Enero | -12,1 | 5,3 | -12,1 | 5,3 | -12,1 | 5,3 |
| Febrero | -0,8 | 3,3 | -6,8 | 4,3 | -6,8 | 4,3 |
| Marzo | 6,8 | 3,6 | -2,3 | 4,0 | -2,3 | 4,0 |
| Abril | -19,0 | -10,6 | -7,0 | 0,2 | -19,0 | -10,6 |
| Mayo | -9,4 | -6,9 | -7,5 | -1,4 | -14,2 | -8,7 |
| Junio | -21,5 | -9,9 | -10,1 | -2,9 | -16,7 | -9,1 |
| Julio | -11,8 | -8,4 | -10,3 | -3,7 | -11,8 | -8,4 |
| Agosto | -19,8 | -17,3 | -11,5 | -5,4 | -15,7 | -12,8 |
| Septiembre | -12,1 | -16,2 | -11,5 | -6,7 | -14,5 | -14,0 |

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Durante los meses de julio a septiembre, la **balanza comercial valenciana** alcanzó un déficit de 72,5 millones de euros, mientras que la tasa de cobertura se situó en el 99,1%, 4,8 puntos porcentuales mayor que la del mismo periodo de 2022.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente negativo durante el periodo analizado (-13.176 millones de euros) aumentando el déficit un 38,6% con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el tercer trimestre de este año, la **tasa de cobertura española** se situó en el 86,9%, doce puntos y dos décimas por debajo de la valenciana.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana encadenaron el sexto mes a la baja (-3,6% en tasa anual acumulada), pero pese a ello lograron recuperar el tercer puesto del escalafón nacional. Lo hicieron al despedir el noveno mes del año con un acumulado de 28.517 millones de euros frente a unas importaciones de 26.350 millones. De este modo el saldo comercial arrojó un superávit de 2.166 millones. Justamente lo contrario que la balanza comercial española, que presentó un déficit comercial de 29.596 millones. A pesar de la importante cifra de déficit, es cierto que se redujo un 44,6% al presentar otro récord histórico exportador de 287.586 millones, mientras que las importaciones alcanzaron los 317.182 millones de euros.

Desde la Dirección General de **Emprendimiento e Internacionalización**, de la Conselleria de Innovación, Industria, Comercio y Turismo se ha señalado la importancia de estar al lado de las empresas en un momento complejo a nivel internacional y se apuesta por el diseño de nuevas herramientas y programas de apoyo que faciliten la salida al exterior de las empresas autonómicas.

Desde esta Conselleria se ha señalado que se constata el crecimiento del número de empresas exportadoras regulares, que representan ya el 40% del total de empresas exportadoras de la Comunitat Valenciana, un dato muy positivo que debería consolidarse al tiempo que se incrementa la base exportadora.

En cuanto a los **sectores exportadores** de la Comunitat Valenciana, son dos los que se anotaron incrementos en los nueve primeros meses del ejercicio en curso: el sector de **bienes de equipo** (+19,8%) hasta los 4.549 millones de euros, y el que más pondera que es el de la **alimentación, bebidas y tabaco** (con un 20,2% del total exportado), que elevó las ventas al exterior un 6,8% hasta los 5.753 millones de euros.

Los grupos más afectados en esta ocasión con caídas a doble dígito fueron *productos energéticos* (-23,6%) con 1.409,4 millones y un descenso interanual del 4,9% respecto del tercer trimestre del 2022; *materias primas* (-21,4%) con 712,3 millones y una bajada del 2,5%; *semimanufacturas no químicas* (-17,8%) con un decrecimiento del 15,5%; y *productos químicos* (-10,1%) con 3.815,2 millones y una variación interanual negativa del 13,4%. Por su parte, el *sector automóvil* redujo sus exportaciones un 1,2% hasta los 4.355,6 millones, lo que equivale al 15,3% de la balanza comercial autonómica.

Al contrario de lo que venía sucediendo en los últimos meses, esta vez los cinco continentes registraron descensos siendo los peores parados **África** (-14,5%) y **Asia** (-12,2%). El primer cliente en ventas continúa siendo Europa, donde más concretamente, las dirigidas a la **Unión Europea (UE)**, que copan el 57,4% del total, decrecieron un 2,2% respecto al mismo periodo del año anterior.

En el caso de las ventas a la **Eurozona** (50,4% del total de exportaciones) disminuyeron un 0,2%, mientras que las destinadas al resto de la UE (7%) retrocedieron un 14,2%. Por países continentales destacó el aumento acumulado hasta septiembre de las ventas a **Turquía** (+38,7%), **Portugal** (+8,3%) y **Francia** (+1,3%) frente al retroceso del 1,3% de las del **Reino Unido**.

Por su parte, en lo que a terceros destinos se refiere registraron una caída del 5,4% interanual con el 42,6% del total. Sobresalieron de las exportaciones hacia **Oriente Medio** (-19,6%), **África** (-14,5%), **Oceanía** (-9,2%), **América Latina** (-5,9%), **Asia excluido Oriente Medio** (-5%) y **América del Norte** (-2,2%).

Por países fuera de Europa destacaron positivamente los aumentos a **Sudáfrica** (+39,4%), **Taiwán** (+33,4%), **Chile** (+20,3%), **Marruecos** (+3,3%) y **Hong Kong** (+3,2%). Todo lo contrario que **Argelia** (-82,7%), **Nigeria** (-34,2%), **Arabia Saudí** (-24%), **Brasil** (-22%), **Australia** (-19,2%), **Indonesia** (-19%), **Japón** (-17,9%) y **Corea del Sur** (-15,1%).

En referencia a las **expectativas a corto plazo**, según la encuesta de coyuntura de exportación que realiza trimestralmente el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el valor del **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)** en el tercer trimestre del año 2023 es de -5,3 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Desciende 1,1 puntos respecto al segundo trimestre del 2023.

La percepció del comportament de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre presenta un valor negativo, con un peor comportamiento respecto al trimestre anterior, situándose en -12,5 puntos frente a los -8,9 del segundo trimestre. Las expectativas de las empresas a tres y doce meses son favorables y mejoran este trimestre: el indicador pasa de -3,4 a 0,3 y de 12,1 a 13,7 puntos respectivamente. Se mantiene la percepción de una tendencia a la baja en precios y márgenes de exportación.

Entre los distintos **factores con incidencia positiva**, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (29,3%), no obstante, son más los exportadores que consideran que la incidencia de la demanda externa es negativa. La competencia internacional en calidad (22,3%) es el segundo factor con mayor incidencia positiva. Entre los distintos **factores con incidencia negativa**, el precio de las materias primas es el factor más mencionado (68,2%), seguido por los precios del petróleo (62,2%).

En cuanto a las **regiones de destino**, en la cartera de pedidos de exportación en el tercer trimestre, todas las áreas presentan balances negativos empeorando con respecto al trimestre anterior, a excepción de Latinoamérica, Asia y África. El balance de la Zona Euro muestra un descenso de 1,5 puntos, pasando de -10,8 a -12,3.

Respecto al trimestre anterior, mejoran las expectativas a tres meses en todas las áreas a excepción de UE27, Zona Euro, Norteamérica y Oceanía.

Los **países** considerados como principales **destinos** en un horizonte de doce meses son: Francia (48,3%) y Alemania (47,5%), seguidos de Portugal (32,1%), Italia (29,4%), EE. UU (26,0%) y Reino Unido (24,9%).

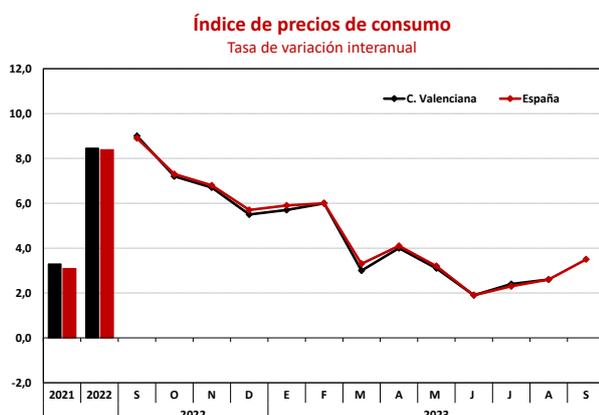
6. Precios y salarios

El pasado mes de septiembre, el **Índice de Precios de Consumo** aumentó un 3,5% en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, tasa idéntica a la registrada en España. La variación promedio del tercer trimestre del año, se situó en una tasa del 2,8%, variación igualmente idéntica a la que se produjo a nivel nacional durante dicho trimestre.

Con estos datos, el Índice de Precios de Consumo acumula todos los meses desde enero del año 2021 incrementos interanuales positivos. La variabilidad en la tasa de crecimiento del índice durante lo que llevamos de año ha sido la nota destacable ya que el índice ha pasado de aumentar los dos primeros meses del año a descender durante el segundo trimestre y volver a incrementar su tasa de crecimiento en este último tercer trimestre analizado. A nivel nacional, el comportamiento de los precios ha sido prácticamente similar, la tasa interanual del IPC aumentó hasta situarse en el 3,5% en septiembre, casi un punto por encima de la tasa registrada en agosto (2,6%).

Según los datos publicados por el INE, entre los **grupos con mayor influencia** en el aumento de esta tasa anual el pasado mes de **septiembre** destacaron los siguientes: el grupo de *Vivienda*, que incrementó su variación casi cinco puntos, hasta situarse en el -13,1%. Este comportamiento es debido, fundamentalmente, a la subida de los precios de la electricidad, frente la bajada registrada en septiembre de 2022. El grupo de *Transporte* situó su tasa de variación interanual en el 3,8%, más de dos puntos y medio por encima de la del mes de agosto precedente. Este aumento se debe a la subida de los precios de carburantes y lubricantes para vehículos personales, que disminuyeron en el mismo mes de 2022. También ha influido, aunque en menor medida, la estabilidad de los precios del transporte combinado de pasajeros, frente al descenso registrado en septiembre del año anterior.

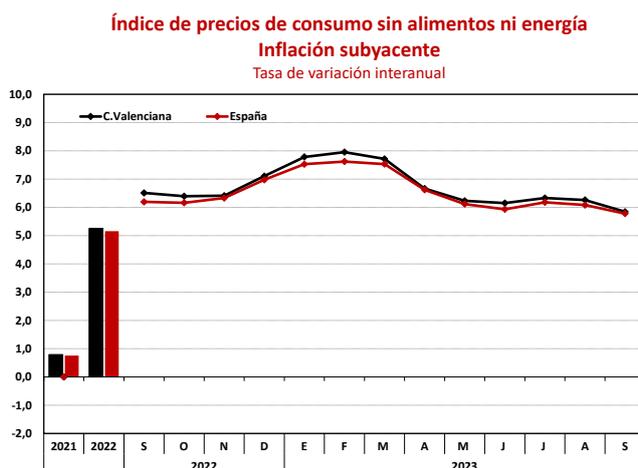
Gráfico 29



La tasa de variación del IPC del tercer trimestre del año es más baja que los dos trimestres anteriores puesto que recoge la disminución de los precios de los meses de julio y agosto pasados. Por su parte, en los nueve primeros meses del año, la tasa de variación acumulada se sitúa en el 3,6%, tanto en la Comunitat Valenciana como en España.

Si analizamos la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, ésta aumentó un 5,8% en septiembre respecto al mismo mes del año 2022, tanto en la Comunitat Valenciana como en España. La tasa de variación promedio del tercer trimestre de 2023 se sitúa en el 6,1% (6,0% en España). Los incrementos registrados en el periodo comprendido entre enero y septiembre de este año son mayores que el año pasado, tanto en la Comunitat como en España. Así, la tasa de variación acumulada de los nueve primeros meses del ejercicio fue del 6,8% y 6,6%, respectivamente.

Gráfico 30



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, en el tercer trimestre del año continuó en ascenso en España, registrándose en el mes de septiembre una tasa de crecimiento del 3,3%. La variación anual del IPCA en el conjunto de la Unión Monetaria se situó un punto por encima de la registrada en España, es decir, en el 4,3%.

Según el análisis que realiza el **Banco de España** en su **boletín económico** del tercer trimestre de este año, la inflación general ha repuntado ligeramente en julio y agosto de este trimestre, condicionada por el aumento del precio del petróleo y por distintos efectos base. Así, la senda de moderación de la inflación general que se inició en agosto de 2022 permitió reducir la tasa de crecimiento interanual del IPCA hasta el 1,6% en junio. Desde entonces, la inflación general ha ido aumentando hasta situarse en el 2,4% en agosto pasado.

Este repunte refleja, principalmente, una moderación en el ritmo de descenso de los precios energéticos, consecuencia por una parte del encarecimiento del crudo en los mercados internacionales, y por otro, de los efectos base asociados a los descensos registrados en los precios de los derivados del petróleo en el tercer trimestre de 2022.

En lo que respecta a los alimentos, aunque algunos productos, como el aceite de oliva y algunas frutas u hortalizas han sufrido presiones inflacionistas adicionales los últimos meses debido a las condiciones climatológicas adversas, la inflación de los alimentos en su conjunto ha continuado desacelerándose. Por su parte, la inflación subyacente repuntó en julio, contribuyendo así al incremento de la inflación general, y se moderó ligeramente en agosto. Esta evolución ha sido reflejo del dinamismo de los precios de las partidas relacionadas con ocio, restauración y turismo (en consonancia con el elevado dinamismo de estas actividades durante el verano) y también, el menor efecto de las rebajas estivales sobre los precios, debido a la revisión anual de las ponderaciones que, a principios de año, implicó una pérdida de peso del vestido y calzado en la cesta de consumo.

Por otra parte, según el último informe publicado por **Funcas** relativo al IPC de junio y las previsiones hasta diciembre de 2024, señala que el descenso de la tasa de inflación general por debajo del 2% se ha debido fundamentalmente al efecto escalón en los productos energéticos. Se ha constatado en los últimos meses una moderación de las presiones inflacionistas en los alimentos, tomados en su conjunto, pero un mantenimiento en los precios de los servicios, mientras que en los bienes no energéticos la tendencia es más difusa.

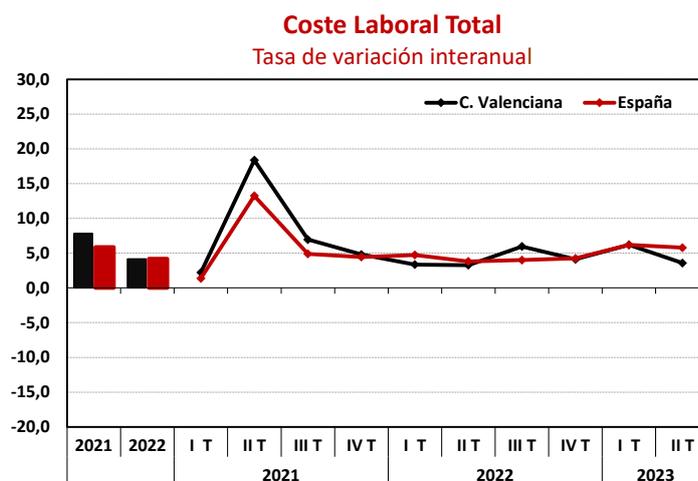
El **precio del petróleo y del Mibgas** ha experimentado escasas variaciones en las últimas semanas de junio, de modo que se mantienen las hipótesis de partida de los escenarios de previsiones. En el escenario central, se supone un progresivo ascenso del precio del petróleo hasta los 80 dólares y la evolución del precio del Mibgas en línea con sus futuros.

En dicho escenario, el resultado registrado en junio sería el mínimo anual, y a partir del próximo mes la tasa general retornaría a niveles superiores al 2% para converger progresivamente hacia la tasa subyacente. La previsión para la media anual se mantiene en el 3,9% este año y el 3,4% el año próximo, con tasas interanuales del 5% y del 1,5% en diciembre de 2023 y diciembre de 2024, respectivamente. En un escenario en el que el precio del Mibgas fuera un 20% superior al descontado en los futuros, la tasa media de inflación sería del 4,1% este año y del 4% el próximo. Alternativamente, si el precio fuese un 15% inferior, las tasas medias anuales serían del 3,7% y 2,8%.

Estas previsiones no incluyen el impacto de la retirada de las medidas introducidas en respuesta a la crisis energética, como la rebaja del IVA de la electricidad y de algunos alimentos básicos y la subvención del transporte público. Se estima que, en el momento en que se produzca dicha retirada, la tasa interanual podría ascender en torno a tres décimas porcentuales.

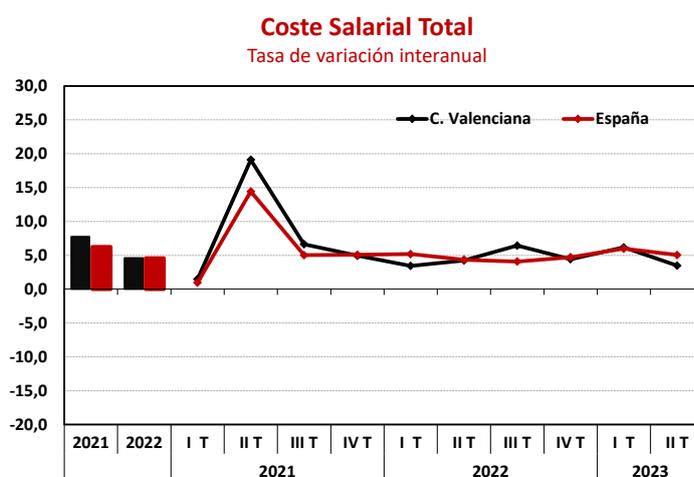
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los 2.702 euros en el segundo trimestre de este año (último dato disponible), 336 euros inferior al registrado en España (3.038 euros). La tasa de variación interanual en dicho trimestre fue del 3,6%, dos puntos y dos décimas por debajo que la registrada a nivel nacional (5,8%). Con el dato del segundo trimestre del año, la variación promedio del conjunto de los seis primeros meses del año se situó también en el 4,8% en la Comunitat, mientras que en España la variación acumulada dicho periodo fue mayor, concretamente de un 6,0%.

Gráfico 31



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un 3,5% en el segundo trimestre del año en tasa interanual, situándose en los 1.998 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.263 euros, tras crecer un 5,0% respecto al mismo trimestre del año 2022. La tasa interanual del promedio de enero a junio se situó en un 4,8%, mientras que en España este incremento fue unas décimas superior (5,5%).

Gráfico 32



Por otra parte, los denominados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un 3,9% interanual en el segundo trimestre del año, hasta alcanzar los 704 euros por trabajador y mes. En el conjunto nacional estos costes se situaron en 775 euros, con un crecimiento por encima del crecimiento regional, concretamente aumentaron más de cuatro puntos respecto a este último situándose la variación interanual del segundo trimestre del 2023 en el 8,0%. En el promedio del periodo de enero a junio los **otros costes** aumentaron un 5,1%, tasa por debajo de la registrada en España (7,4%).

La **subida salarial media pactada en convenio colectivo** hasta junio fue del 3,26%, por encima de la tasa de inflación del 1,9% de dicho mes, aunque más de dos puntos por debajo de la inflación subyacente, que se situó en el 5,9%.

Según la estadística de convenios colectivos del Ministerio de Trabajo, esta subida supera en 8 décimas la de junio del año pasado, un 2,45%, y es igual que la registrada hace un mes.

El aumento fue mayor en los **convenios sectoriales** (3,28%), que en los de empresa que fue del 3%. Los **convenios de empresa** afectan a más de 500.000 trabajadores y los sectoriales, a más de 7,8 millones.

El alza salarial de los convenios firmados en 2023 fue del 4,21%, mientras que en aquellos firmados antes, pero con efectos este año, fue del 3,02%.

Por sectores, la mayor subida fue para la agricultura, con un 3,63%; seguido de los servicios, con un 3,37%; la construcción, con un 3,02%; y la industria, con un 2,97%.

En total, los datos corresponden a 2.707 convenios colectivos con efectos económicos conocidos y registrados hasta ese mes en 811.100 empresas y que afectan a 8,3 millones de trabajadores.

En cuanto a la **cláusula de garantía salarial**, los datos de junio muestran que de esos más de 8 millones de trabajadores amparados por convenio, casi 2 millones contaban con estos mecanismos.

La cláusula de garantía salarial permite que el sueldo sea revisado al alza cada año en función del índice de precios de consumo (IPC) para proteger su poder adquisitivo.

Por convenios, de los 2.707 registrados, 397 cuentan con esa cláusula de garantía salarial: 278 con efectos retroactivos y 119 sin estos efectos.

Los sindicatos CCOO y UGT y la patronal CEO-Cepyme rubricaron en abril un **nuevo acuerdo para el empleo y la negociación colectiva (AENC)** que **recomienda subidas salariales del 4% para este año y del 3% en 2024 y 2025**, e incluye una cláusula de garantía del 1% en caso de que la inflación supere las cifras anteriores.

7. Previsiones

Según el **Fondo Monetario Internacional (FMI)** en su publicación “Perspectivas de la economía mundial” del mes de octubre, la recuperación de la economía mundial tras la pandemia de COVID-19 y la guerra en Ucrania continúa siendo lenta y desigual. Aunque la economía ha mostrado resiliencia a comienzos de este año, con un repunte debido a la reapertura de las economías tras la pandemia y los avances en la reducción de la inflación desde sus niveles máximos del pasado año, todavía es demasiado pronto para reconfortarse. La actividad económica sigue por debajo de su trayectoria anterior a la pandemia, en especial en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, y existen divergencias crecientes entre las regiones. Esta recuperación se está viendo frenada por distintas fuerzas. Por un lado, están las **consecuencias** a largo plazo de la **pandemia**, la **guerra en Ucrania** y el aumento de la **fragmentación geoeconómica**. Por otro lado, hay factores de carácter más cíclico, como los efectos del **endurecimiento de la política monetaria** necesario para reducir la inflación, la **retirada del apoyo fiscal** en un contexto de elevado endeudamiento y los **fenómenos meteorológicos extremos**.

El FMI, en el entorno descrito en anteriormente, pronostica que el **crecimiento mundial** se desacelere de 3,5% en 2022 a 3,0% en 2023 y 2,9% en 2024 (se ha revisado a la baja en 0,1 respecto a la previsión de julio publicada en “Perspectivas de la economía mundial”, permaneciendo las proyecciones por debajo del promedio histórico (2000–2019) que es del 3,8%. Para las economías avanzadas la proyección es que también se desaceleren, de 2,6% en 2022 a 1,5% en 2023 y 1,4% en 2024, con un ímpetu más fuerte de lo previsto en Estados Unidos, pero con un crecimiento más débil de lo previsto en la zona del euro. Para las **economías de mercados emergentes y en desarrollo** se proyecta que su crecimiento disminuya moderadamente, de 4,1% en 2022 a 4,0% en 2023 y 2024, con una revisión a la baja de 0,1 puntos porcentuales en 2024, atribuible a la profundización de la crisis del sector inmobiliario en China.

Respecto a la **inflación mundial**, el FMI prevé que se reduzca a un ritmo constante, de 8,7% en 2022 a 6,9% en 2023 y 5,8% en 2024, aunque los pronósticos para 2023 y 2024 se han revisado al alza en 0,1 puntos porcentuales y 0,6 puntos porcentuales, respectivamente, y no se prevé que la inflación, en la mayoría de los casos, alcance el nivel fijado como meta hasta 2025.

El **Banco Central Europeo** (BCE) en su Boletín Económico del mes de septiembre, prevé en la misma línea que el FMI, que la economía mundial crezca a un ritmo más moderado durante la segunda mitad del año, tras el fuerte repunte experimentado a principios de este ejercicio, señalando también como principal consecuencia a la pérdida de impulso de la recuperación de la economía china. También señala el BCE que, aunque el crecimiento global se mantiene estable en su conjunto en el horizonte de proyección, ha cambiado la composición por países, ya que por un lado las perspectivas de crecimiento de China se revisaron significativamente a la baja, mientras que por otro lado el avance del PIB real de Estados Unidos se ajustó al alza, debido a la capacidad de resistencia que ha exhibido la economía de este país hasta el momento.

En base a las circunstancias arriba detalladas y en el marco de la elevada incertidumbre del momento, varios **organismos de referencia han revisado sus previsiones** de crecimiento económico mundial **para los años 2023 y 2024**. Así, en su *Informe de Perspectivas de la economía mundial* de octubre, el FMI cifra sus previsiones en un 3,0% para 2023 y un 2,9% para 2024, mientras que la OCDE prevé un crecimiento mundial del 3,0% para el presente año y del 2,7% para 2024.

Tabla 23

Previsiones económicas
Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

| | FMI | | OCDE | | Comisión Europea | | Previsión media | |
|---|--------------------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|-----------------|------|
| | Previsiones Octubre 2023 | | Previsiones Septiembre 2023 | | Previsiones Septiembre 2023 | | Previsión media | |
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 |
| Economía mundial | 3,0 | 2,9 | 3,0 | 2,7 | ** | ** | 3,0 | 2,8 |
| Economías avanzadas (*) | 1,5 | 1,4 | 3,1 | 2,7 | ** | ** | 2,3 | 2,1 |
| Estados Unidos | 2,1 | 1,5 | 2,2 | 1,3 | ** | ** | 2,2 | 1,4 |
| Zona Euro | 0,7 | 1,2 | 0,6 | 1,1 | 0,8 | 1,3 | 0,7 | 1,2 |
| Alemania | -0,5 | 0,9 | -0,2 | 0,9 | -0,4 | 1,1 | -0,4 | 1,0 |
| Francia | 1,0 | 1,3 | 1,0 | 1,2 | 1,0 | 1,2 | 1,0 | 1,2 |
| Italia | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,8 |
| España | 2,5 | 1,7 | 2,3 | 1,9 | 2,2 | 1,9 | 2,3 | 1,8 |
| Japón | 2,0 | 1,0 | 1,8 | 1,0 | 1,1 | 1,0 | 1,6 | 1,0 |
| Reino Unido | 0,5 | 0,6 | 0,3 | 0,8 | -0,2 | 1,0 | 0,2 | 0,8 |
| Economías emergentes y en desarrollo (*) | 4,0 | 4,0 | -- | -- | ** | ** | 4,0 | 4,0 |
| China | 5,0 | 4,2 | 5,1 | 4,6 | ** | ** | 5,1 | 4,4 |

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Comisión Europea (CE) y elaboración propia.

(*) Denominaciones y clasificación utilizadas por el FMI. La cifras de la OCDE para economías avanzadas corresponden al G20.

Según **BBVA Research** en su informe "Situación España" de octubre de 2023, la previsión de crecimiento del PIB en 2023 se mantiene igual en el 2,4%, pero se revisa a la baja la de 2024 desde el 2,1% hasta el 1,8%, como consecuencia del deterioro moderado de las perspectivas globales en un entorno de elevada incertidumbre, en consonancia con la tendencia de la economía mundial antes reseñada.

En el caso concreto de **España**, esta proyección con una **desaceleración del crecimiento** se basa por una parte en que la productividad por hora de trabajo habría mostrado una caída inesperada en el segundo trimestre de 2023. Por otra parte, se perciben problemas de oferta en ciertos sectores y la demanda interna estará restringida por unos tipos de interés elevados y por la necesaria reducción del déficit público el siguiente año. No obstante, aunque el sesgo sobre este escenario es a la baja y la incertidumbre de política económica podría aumentar durante los próximos meses, la recuperación puede continuar gracias a la fortaleza del balance de hogares y empresas, a la normalización prevista de la actividad industrial, al apoyo de los fondos europeos, y al aumento en la población en edad de trabajar.

Por su parte, **El Banco de España**, estima que el crecimiento del PIB de nuestro país se situará en el 2,3 % en este 2023, manteniendo la misma previsión que hizo en junio, pero revisa a la baja la proyección para el 2024, situándolo en el 1,8% (habiendo sido la previsión de junio para el 2024 del 2,2%). En su boletín económico del tercer trimestre, indica que, en España, el PIB avanzó ligeramente por debajo de lo esperado en el segundo trimestre, debido, principalmente, al notable retroceso que sufrieron las exportaciones, mientras que el avance del producto se sustentó en un aumento apreciable del consumo y de la inversión nacional, según la información preliminar facilitada por el INE.

Según las previsiones de los principales organismos, en términos medios anuales, para el conjunto de España el avance del PIB para 2023 se ha revisado al alza, con una proyección media del 2,3%, mientras que para el ejercicio 2024 se ha revisado a la baja hasta el 1,8%.

En cuanto a la **economía valenciana**, el BBVA Research en su publicación "Situación Comunidad Valenciana" del mes de octubre, revisa levemente a la baja la previsión de crecimiento del PIB de la Comunitat Valenciana en 2023 hasta el 2,1 %, así como la de 2024 hasta el 1,9%, debido al deterioro moderado de las perspectivas globales en un entorno de elevada incertidumbre. Por otro lado, indica que, si se cumplen estas perspectivas, la región podría crear 96.000 empleos en el bienio y reducir la tasa de paro hasta el 12,2% en 2024. Asimismo, el crecimiento puede continuar gracias a la fortaleza de los balances de hogares y familias, a la normalización que se puede observar en la actividad industrial, al apoyo que puede suponer la aceleración en la implementación de los fondos europeos y al aumento de la población en edad de trabajar. La revisión a la baja del crecimiento del PIB en la Comunitat para el 2023 se justifica por el menor dinamismo del turismo y de las exportaciones, mientras que para el 2024 las causas por las que se prevé que se ralentice el crecimiento son la menor demanda europea y la continuidad de los elevados tipos de interés.

No obstante lo anterior, para la economía valenciana, las previsiones se han mantenido para el 2023, mientras que para el 2024 se han revisado al alza. Por ello, la Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública ha estimado un crecimiento del PIB para el año 2023 del 2,0% y del 1,9% para 2024.

Tabla 24

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

| | | C. Valenciana | | España | |
|------------------------------------|-------------------|---------------|------------|-------------|------------|
| | | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 |
| | | Previsiones | | Previsiones | |
| BBVA Research | (Octubre_2023) | 2,1 | 1,9 | 2,4 | 1,8 |
| Ceprede | (Septiembre_2023) | 2,2 | -- | 2,2 | -- |
| Funcas | (Septiembre_2023) | -- | -- | 2,2 | 1,6 |
| Conselleria de Hacienda, Economía* | (Septiembre_2023) | 2,0 | 1,9 | -- | -- |
| Gobierno de España | (Octubre_2023) | -- | -- | 2,4 | 2,0 |
| Banco de España | (Septiembre_2023) | -- | -- | 2,3 | 1,8 |
| Consenso más actual (media) | | 2,1 | 1,9 | 2,3 | 1,8 |

* Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública