

Panel de Conjuntura

Número 11
Octubre de 2018

Índex

1. Afiliació a la Seguretat Social
2. Inflació
3. Indústria
4. Construcció
5. Comerç exterior



**GENERALITAT
VALENCIANA**

Conselleria d'Economia
Sostenible, Sectors Productius,
Comerç i Treball

1. Afiliació a la Seguretat Social

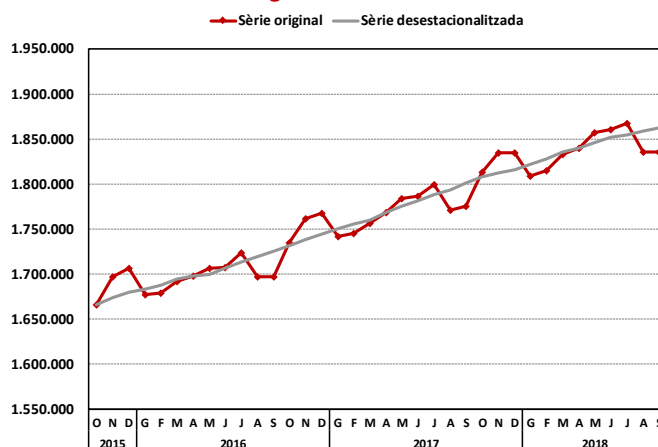
La mitjana de persones afiliades en alta en el sistema de la Seguretat Social a la Comunitat Valenciana es va situar el mes de setembre passat en 1.835.961, fet que va col·locar la taxa de variació interanual en el 3,4%, creixement cinc dècimes superior al registrat pel conjunt d'Espanya (2,9%), amb un total de 18.862.713 persones afiliades. En l'acumulat dels tres trimestres que portem de 2018 (gener-setembre), l'increment d'afiliats a la Comunitat es va situar quasi en el 4,0%, mentre que a Espanya la pujada va ser menor (3,1%). Quant a l'afiliació per sectors, s'observen taxes interanuals positives de creixement en tots ells, excepte en el sector primari on el creixement al mes de setembre és negatiu.

Observant l'evolució del creixement subjacent, definit com:

$$TC_{12}^{12}(t) = \left(\frac{\sum_{j=0}^{11} TC_{t+j}}{\sum_{j=1}^{12} TC_{t-j}} \right) - 1$$

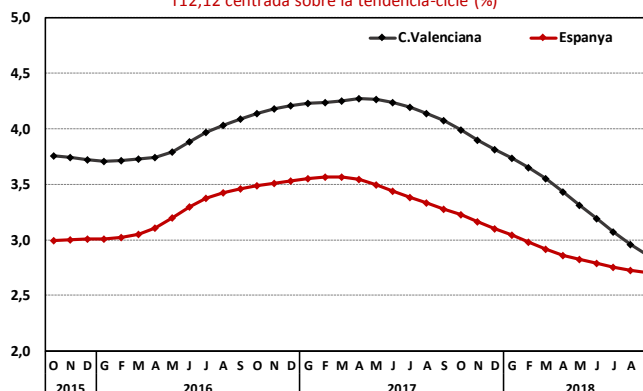
on TC és la tendència-cicle de la sèrie de persones afiliades per al període t actual, centrada (amb 11 prediccions) i expressada en termes percentuals, aquest es va situar el mes de setembre en el **2,9%**, continuant amb la tendència a la desacceleració iniciada al mes de juny de l'any passat. Similar comportament es registra en l'àmbit nacional, on aquest creixement es va situar en una taxa del 2,7%.

Afiliació a la Seguretat Social. Comunitat Valenciana



Afiliació a la Seguretat Social

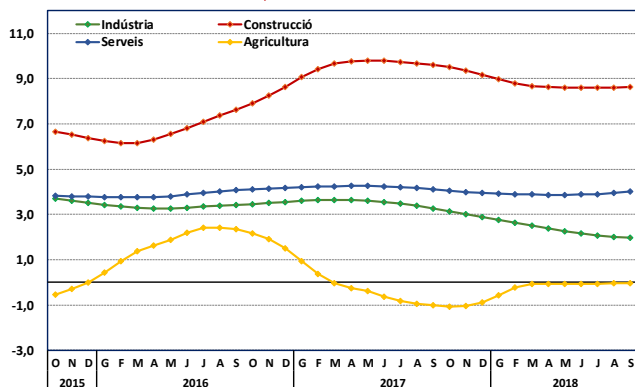
Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



Afiliació a la Seguretat Social. Comunitat Valenciana

Creixement subjacent

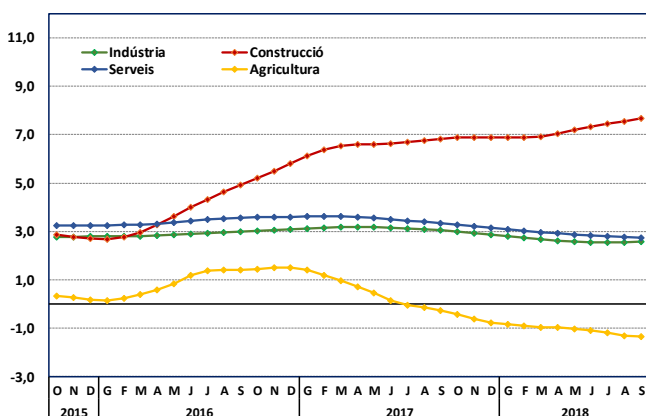
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle



Afiliació a la Seguretat Social. Espanya

Creixement subjacent

T12,12 centrada sobre la tendència-cicle



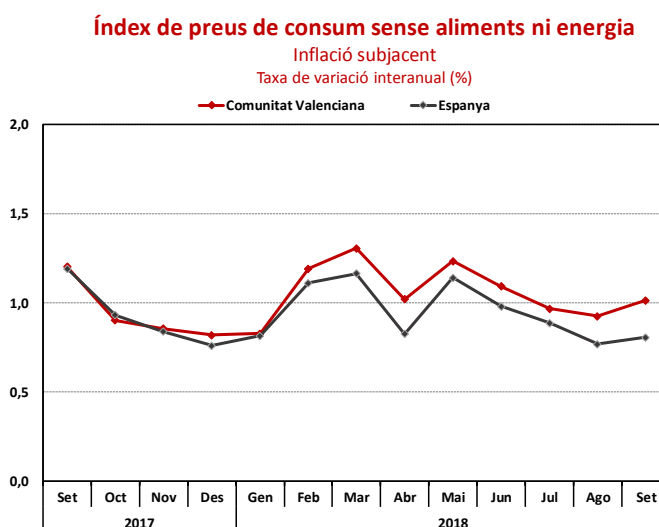
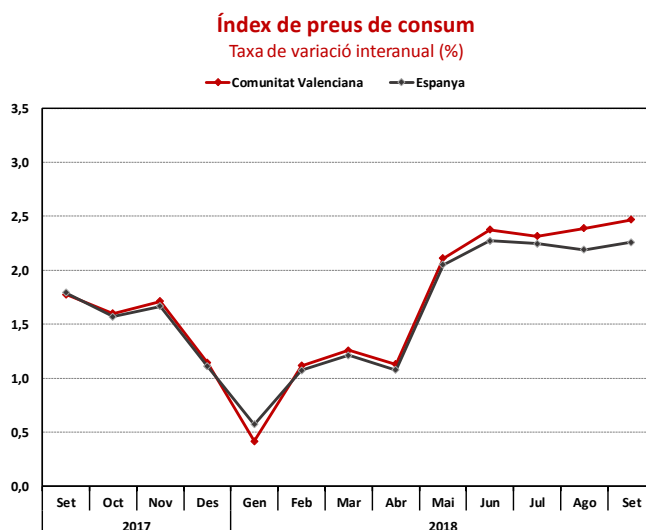
Sectorialment, el creixement subjacent més gran es registra al sector de la construcció, com ja passa des de fa uns anys, amb una taxa del 8,6%; en segon lloc, se situa el sector serveis, amb un creixement del 4,0%. Per la seua banda, la indústria se situa en tercer lloc, amb una taxa de creixement subjacent del 2%. Finalment, el sector agrícola deixa darrere els registres negatius que havia experimentat els últims mesos i passa a registrar un creixement nul el mes de setembre passat. En general, s'observa per a tots els sectors de la Comunitat Valenciana un estancament de les taxes de creixement subjacent per a la variable d'afiliació.

En el cas de l'afiliació sectorial en l'àmbit nacional, tots els sectors, excepte l'agrari (-1,3%), mostren taxes de creixement positives, i n'és la construcció (7,7%) el de major aportació relativa, seguit dels serveis (2,7%) i de la indústria, amb una taxa del 2,6%.

2. Inflació

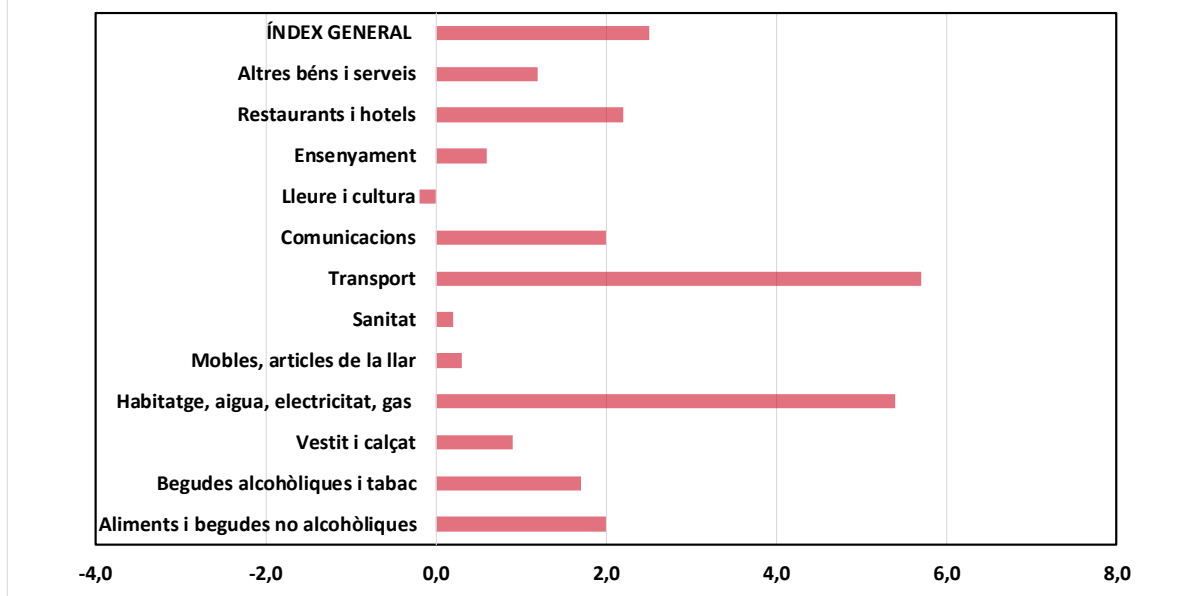
El mes de setembre, l'índex de preus de consum (IPC) va créixer un **2,5% respecte al mateix mes de l'any anterior**, una dècima per damunt de la registrada el mes d'agost, segons les dades publicades per l'Institut Nacional d'Estadística. En termes intermensuals, l'increment va ser del 0,1% a la Comunitat i del 0,2% a Espanya. En l'àmbit nacional, els preus es van incrementar un 2,3% el mes de setembre en taxa interanual. En el repunt de la taxa interanual de l'IPC de setembre ha influït principalment la pujada dels preus de l'electricitat i, en menor mesura, del gasoli per a calefacció i del gas.

La inflació subjacent, que és la que mesura l'evolució dels preus sense tenir en compte la dels productes energètics ni la dels aliments no elaborats, es va incrementar al setembre a la Comunitat un 1,0% respecte al mateix mes de l'any 2017, mentre que a Espanya aquest increment va ser dues dècimes inferior (0,8%). En termes **mensuals**, la inflació subjacent va disminuir un 0,1% a la Comunitat i a Espanya es va mantenir invariable.



Índex de grups de l'IPC

Taxa de variació interanual



Tots els grups han presentat una **taxa de creixement interanual positiva** dels preus **excepte el grup d'oci i cultura**, que ha reduït la seua taxa dues dècimes respecte al mes de setembre de l'any anterior. Cal destacar l'ascens del grup de transport (5,7%), seguit d'habitatge, aigua, electricitat i gas (5,4%), i restaurants i hotels (2,2%). A continuació, amb un increment anual del 2,0% se situen els grups d'aliments i begudes no alcohòliques, i comunicacions.

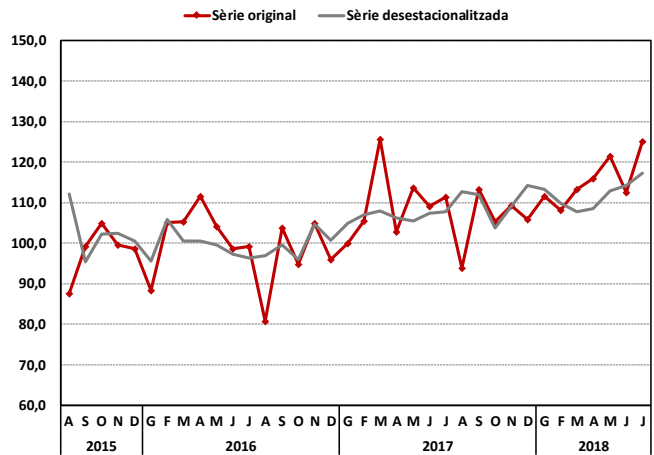
Per contra, els **menors increments** es van produir en els grup de sanitat, on només van créixer els preus un 0,2% en termes interanuals, seguit de mobles i articles de la llar (0,3%), i ensenyament, on van augmentar un 0,6%.

3. Indústria

L'índex d'entrades de comandes en la indústria (IEP, Base 2015) del passat mes de juliol va arribar al nivell de 125,1, i va experimentar així un creixement respecte al mateix mes de l'any anterior del 12,4% a la Comunitat Valenciana, mentre que a Espanya aquesta taxa es va situar molt per davall (5,6%). En el període acumulat de gener a juliol del present exercici, aquest índex va créixer un 5,2% a la Comunitat Valenciana, una dècima per davall de l'increment registrat en l'àmbit nacional durant aquest mateix període.

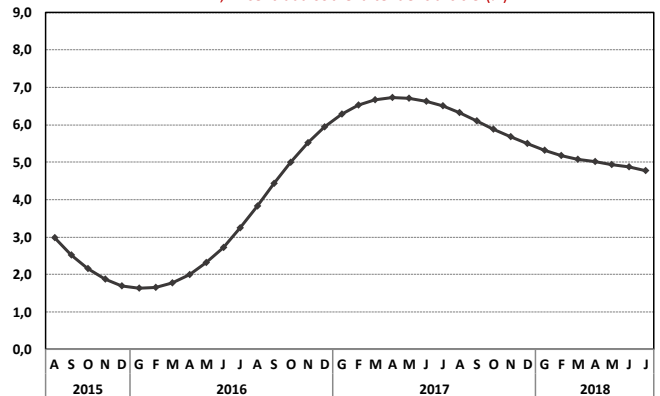
El **creixement subjacent** de les entrades de comandes en la indústria a la nostra Comunitat es manté estable en l'entorn del 5% durant tot l'exercici 2018, amb una taxa del **4,8% el passat mes de juliol**.

Índex d'entrades de comandes en la Indústria

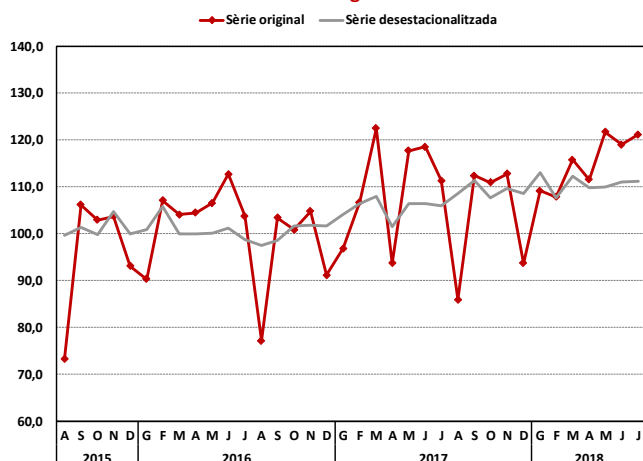


Índex d'entrades de comandes en la Indústria

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



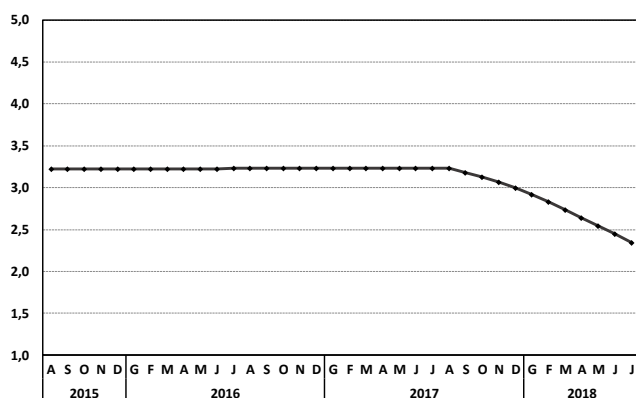
Índex de xifra de negocis en la Indústria



L'índex de xifra de negocis en la indústria (ICN, Base 2015) es va incrementar un **8,9% el mes de juliol d'enguany respecte al mes de juliol de l'any 2017** a la Comunitat Valenciana, creixement quatre dècimes inferior a l'experimentat en l'àmbit nacional, on aquesta taxa va ser del 9,3%. En termes acumulats (gener-juliol de 2018), l'increment a la Comunitat Valenciana es va xifrar en el 5,1%, creixement també inferior al registrat per Espanya (6,0%).

Índex de xifra de negocis en la Indústria

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)

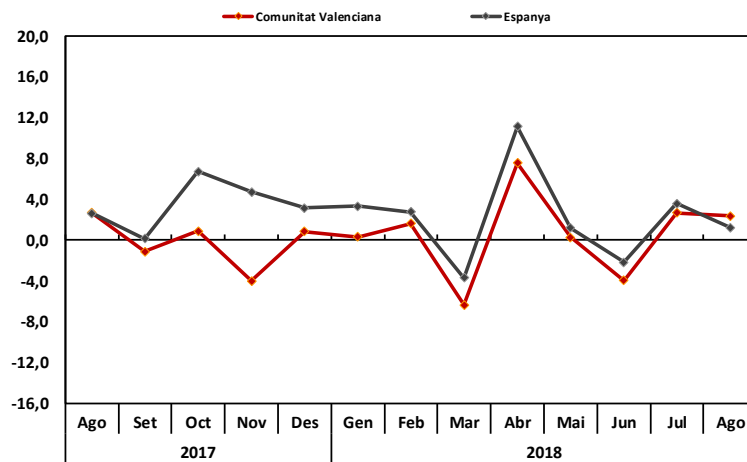


El **creixement subjacent** de la xifra de negocis en la indústria de la Comunitat va ser del **2,3%**, **continuant amb la desacceleració iniciada al mes d'octubre de l'exercici anterior**, després d'un període de creixement sostingut al voltant del 3,2% que es va mantenir pràcticament des que es disposen dades de la sèrie desestacionalitzada de la Comunitat Valenciana (gener de 2011).

El mes d'agost passat, l'**índex de producció industrial** (IPI, Base 2015) a la Comunitat Valenciana va experimentar un creixement del **2,4%** en relació al mateix mes de l'any 2017, taxa tres dècimes per davall de la registrada al juliol. Per la seua banda, a Espanya l'increment va ser de l'**1,2%**, i això va representar un augment respecte de la taxa de juliol de dos punts i quatre dècimes. En l'acumulat dels huit primers mesos de l'any 2018, l'IPI mostra una variació de la mitjana en el que portem d'any del **0,3%** a la Comunitat i del **2,0%** a Espanya.

Índex general de producció industrial

Taxa de variació interanual (%)

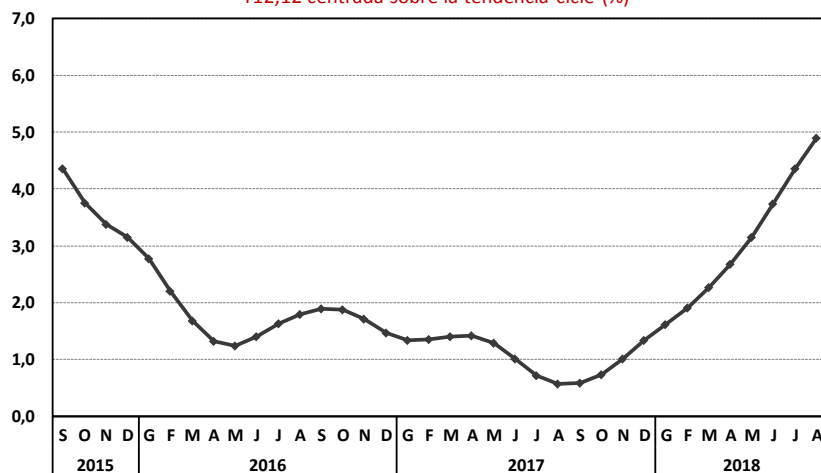


Considerant l'evolució del **creixement subjacent**, l'índex de producció industrial va augmentar **un 4,9% a l'agost**, cinc dècimes per damunt de la dada registrada el mes anterior. Després de la desacceleració iniciada al mes de maig de 2017 i que es va prolongar fins al mes d'octubre, s'observa una **acceleració** del creixement subjacent des d'aquesta data, ja que en el mes esmentat el creixement va ser del **0,7%**.

Índex de Producció Industrial. Comunitat Valenciana

Creixement subjacent

T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)

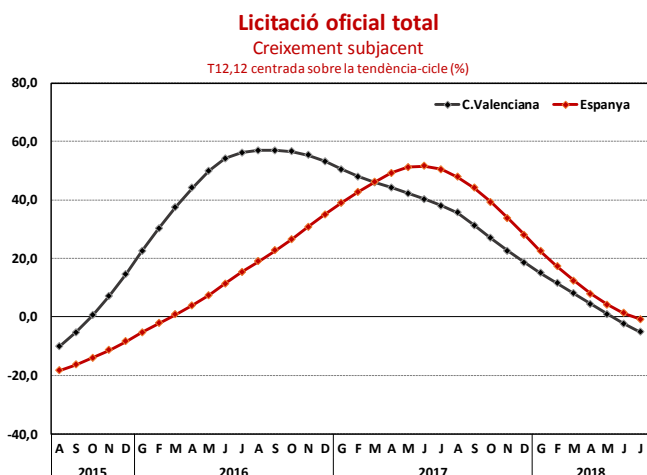
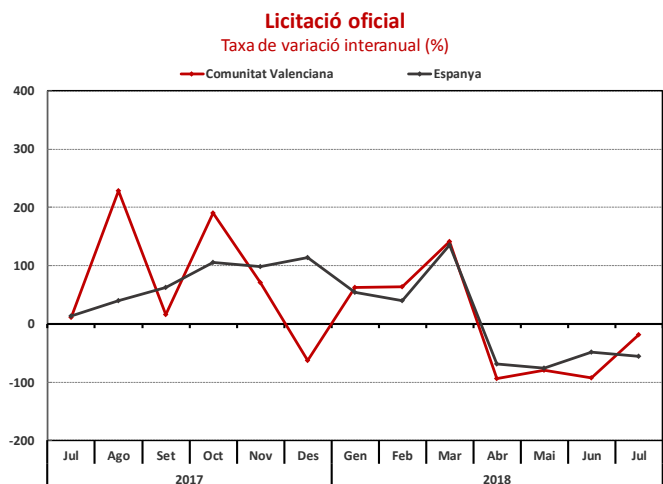


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. Construcció

En l'acumulat del període de gener a juliol d'enguany, la **licitació oficial** en construcció a la Comunitat Valenciana va arribar als 265.132 milers d'euros, la qual cosa representa un increment acumulat del 19,1% respecte al de gener-juliol de 2017.

La taxa de variació anual que es va produir al mes de juliol passat va ser negativa (-18,1%) a la Comunitat, igual que en l'àmbit nacional, on la caiguda va ser molt més gran (-55,7%). Dels 44.043 milers d'euros destinats a la licitació oficial d'obra registrats al mes de juliol, 2.838 milers corresponen a la part destinada a edificació i la resta (41.205 milers), a la part d'obra civil, amb una disminució del 85,3% i un increment del 19,8%, respectivament, en termes interanuals.



Si s'observa **el creixement subjacent** d'aquest indicador, el passat mes de juliol es veu un comportament negatiu (-5,2%), continuant així amb la **tendència a la baixa** iniciada a l'octubre de fa dos anys (2016).

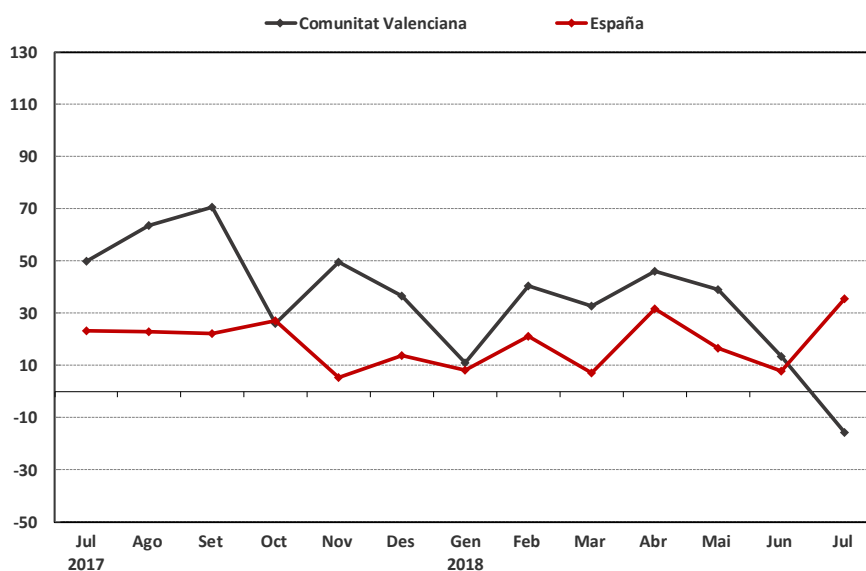
També en el conjunt estatal el creixement ha sigut a la baixa (-0,9%), continuant amb l'evolució descendent i marcant el primer registre negatiu, que no es produïa des de febrer de 2016.

Los **visados de dirección de obra** aumentaron un **20,7%** en el acumulado de los siete primeros meses del año con respecto al mismo periodo del año anterior, superando la cifra de 8.400 visados en la Comunitat Valenciana. Por su parte, en España, en dicho periodo el número de visados se situó en 79.068, registrándose un ascenso acumulado del 17,9%.

Según los datos publicados por el Ministerio de Fomento, en el mes de julio el número de viviendas visadas disminuyó un 15,6% en nuestra Comunitat mientras que por el contrario en España este indicador se incrementó un 35,5%. Las autorizaciones para construcciones de obra nueva se redujeron un 18,6% el séptimo mes del año 2018, las destinadas a reformas o restauración de viviendas lo hicieron en un 10,2%. Por el contrario, los visados destinados a la ampliación de viviendas crecieron un 53,3% en la Comunitat.

Visats d'habitatges a construir. Comunitat Valenciana

Taxa de variació interanual (%)



5. Comerç exterior

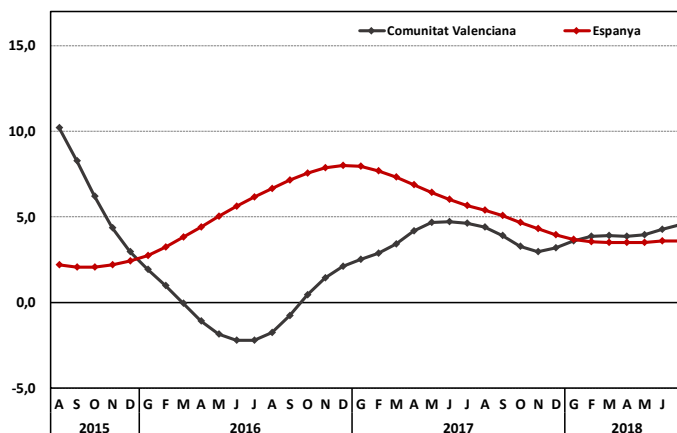
Les **exportacions** de la **Comunitat Valenciana** van sumar la xifra de 18.334 milions d'euros en el període de gener a juliol d'enguany, un **2,7% més** que el mateix període de l'any anterior, percentatge inferior al registrat per les **importacions** (4,1%), les quals es van situar en els 16.257 milions d'euros en el mateix període analitzat.

En els set primers mesos de l'any, el **saldo comercial s'ha reduït** a la Comunitat un **6,9%**, encara que la **cobertura** se situa en el **112,8%**.

En el conjunt d'Espanya, les exportacions es van incrementar un 3,8% en taxa acumulada, i van situar la xifra en 169.271 milions d'euros.

COMERÇ EXTERIOR EXPORTACIONS

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



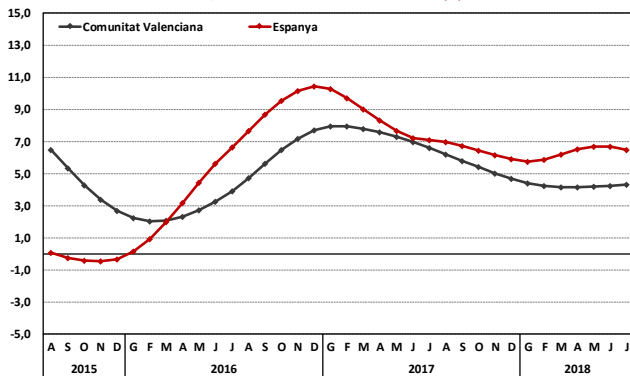
Per la seua banda, les importacions nacionals van créixer en el mateix període un 6,2%, i el volum de compres nacionals a l'exterior es va situar en 187.104 milions d'euros.

El **creixement subjacent** de les **exportacions a la Comunitat Valenciana**, calculat a partir de la TC_{12,12}, es va situar en el **4,5%** al mes de **juliol**, taxa dues dècimes superior a la del mes precedent. La seua evolució continua sent a l'alça en el que portem d'exercici. La trajectòria del creixement subjacent de la Comunitat **s'ha situat clarament per davall de l'espanyola durant els anys 2016 i 2017. Ambdós creixements han convergit des de mitjan del 2017**, i han culminat la seua aproximació al gener d'enguany, moment a partir del qual el creixement subjacent a la Comunitat supera lleugerament el nacional.

COMERÇ EXTERIOR. IMPORTACIONS

Creixement subjacent

T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



El **creixement subjacent** de les **importacions** al juliol va ser del **4,3%** a la **Comunitat Valenciana**, i es manté pràcticament estable des de principis de l'exercici, després del procés de desacceleració registrat el 2017.

En el conjunt nacional s'observa una major fluctuació d'aquest creixement, que s'alenteix l'últim mes (juliol) després de l'acceleració registrada des de principis de 2018.

El **saldo de la balança comercial** valenciana es va situar al juliol en 262 milions d'euros i va arri-

bar als 2.077 milions d'euros en l'acumulat gener-juliol, i mostra un saldo positiu tots els mesos transcorreguts de 2018. Com ja és habitual, aquest patró de comportament és el contrari al que succeeix en l'àmbit nacional: el saldo negatiu de la balança comercial espanyola va augmentar un 35,2% entre gener i juliol d'enguany i va situar el dèficit en 17.833 milions d'euros durant aquest període.

D'altra banda, la **taxa de cobertura** de la Comunitat el passat mes de juliol es va situar en el 111,6%, i experimenta així una **pujada** de huit dècimes sobre la del **mateix mes de l'any anterior**. Aquesta taxa sobrepassa en 23,4 punts la mitjana nacional (88,2%).