

Panel de conjuntura

Número 7
Maig de 2018

Índex

1. Afiliació a la Seguretat Social
2. Inflació
3. Turisme
4. Consum
5. Previsions



**GENERALITAT
VALENCIANA**

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

1. Afiliació a la Seguretat Social

El passat mes d'abril, a la Comunitat Valenciana, el nombre mitjà de persones afiliades a la Seguretat Social va ascendir a 1.840.226, i es va incrementar un **4,0% respecte del mateix mes de l'any anterior**, taxa quatre dècimes per davall de la que es va registrar el mes de març.

A Espanya, el creixement va ser dues dècimes inferior al que es va registrar al març i quasi un punt inferior al de la Comunitat, que se situava en el 3,1%, amb un total de 18.678.461 persones afiliades en el Sistema de la Seguretat Social. Cal assenyalar també que tots els sectors de l'economia van mostrar taxes de variació interanual positives.

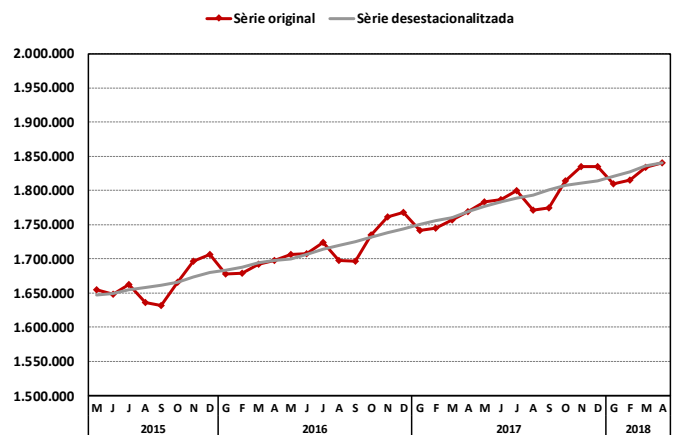
Considerant l'evolució del creixement subjacent, definit com:

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

en què 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, a l'abril es va situar en el 3,8%, una dècima per davall de la xifra registrada el mes precedent i va continuar la desacceleració iniciada a l'abril de 2017.

El conjunt d'Espanya mostra una evolució semblant a la que es va registrar a la Comunitat i va desaccelerar la trajectòria el mes d'abril.

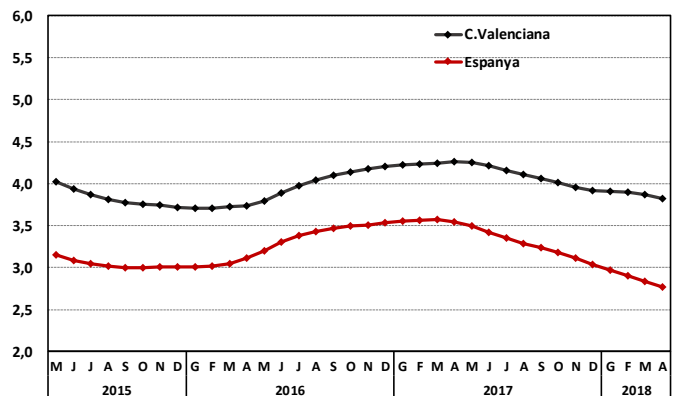
Afiliació a la Seguretat Social. Comunitat Valenciana



Afiliació a la Seguretat Social

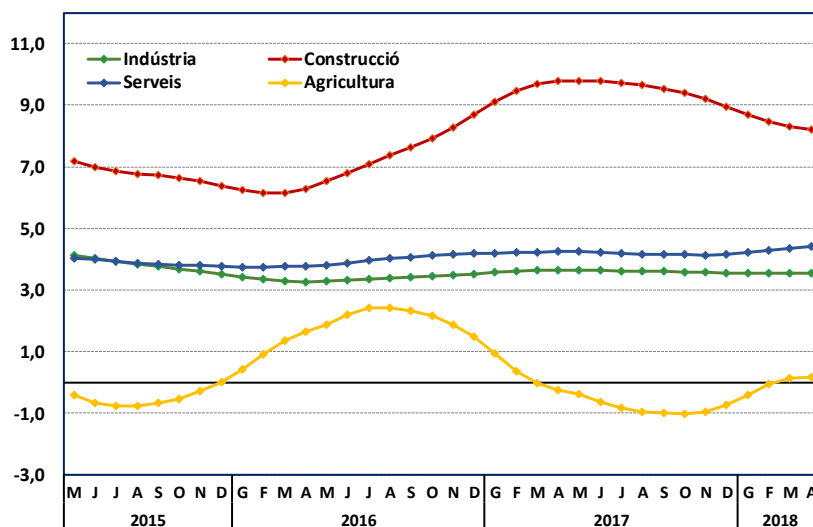
Creixement subjacent

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



Afiliació a la Seguretat Social. Comunitat Valenciana

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle

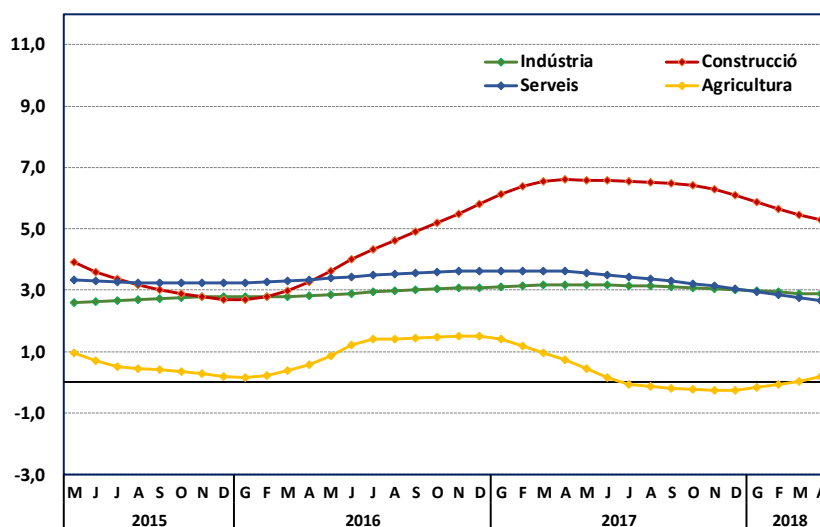


Sectorialment el màxim **creixement subjacent** es registra en la **construcció** amb una taxa del 8,2%, encara que des de juliol de 2017 mostra una disminució del creixement mes a mes. El segueix **el sector terciari** amb un 4,4% de creixement que s'accelera suaument, al contrari que el sector de la rajola. La **indústria** va registrar una taxa de creixement del 3,6% l'abril passat i es manté estable al voltant d'aquest valor durant els últims mesos. El sector **primari**, al seu torn, obté un registre positiu (0,2%) igual que el mes de març.

En el cas de la **distribució sectorial** de l'afiliació a l'àmbit nacional, **tots els sectors** mostren **taxes** de creixement **positives**, i la construcció (5,3%) és el sector de més aportació relativa, seguit de la indústria (2,9%), els serveis (2,7%) i l'agricultura (0,2%).

Afiliació a la Seguretat Social. Espanya

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle



Font: Ministeri d'Ocupació i Seguretat Social i elaboració pròpia.

2. Inflació

El mes d'abril, l'índex de preus de consum (IPC) a la Comunitat Valenciana es va incrementar un 0,9% respecte del mes anterior, i va situar la taxa interanual de variació en l'1,1%, taxa dues dècimes inferior a la que es va registrar al març, segons les dades publicades per l'INE. En l'àmbit nacional, l'IPC també mostra una taxa interanual de l'1,1%, després d'incrementar-se un 0,8% respecte del mes anterior.

Aquesta moderació de l'IPC s'ha degut a la caiguda dels preus dels productes relacionats amb el turisme després d'acabar la Setmana Santa i a la disminució del preu del gas. En canvi, es van incrementar els preus dels carburants, els aliments i els serveis de telefonia.

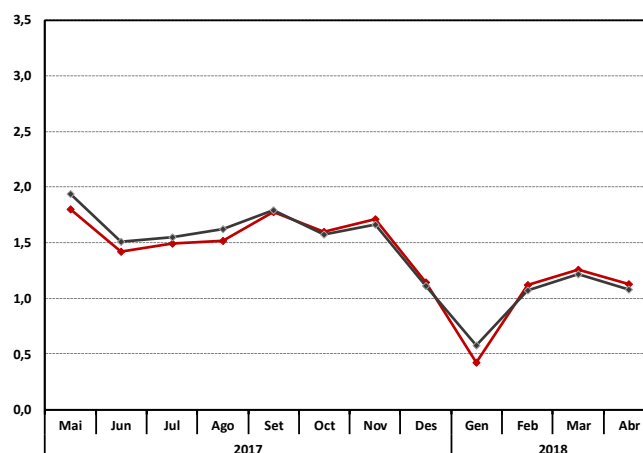
La inflació subjacent, que no inclou els preus dels productes energètics ni dels aliments no elaborats, va augmentar a l'abril un 0,9% respecte del mes anterior a la Comunitat. Al seu torn, a Espanya l'increment va ser del 0,8%. En termes interanuals, la inflació subjacent va augmentar un 1%, dues dècimes més que en el conjunt nacional.

L'índex harmonitzat de preus de consum (IHPC) espanyol mostra un increment de l'1,1% el mes d'abril respecte del mateix mes de l'any anterior, de manera que puja dues dècimes respecte de l'increment que es va registrar el mes de març.

Índex de preus de consum

Taxa de variació interanual (%)

Comunitat Valenciana Espanya

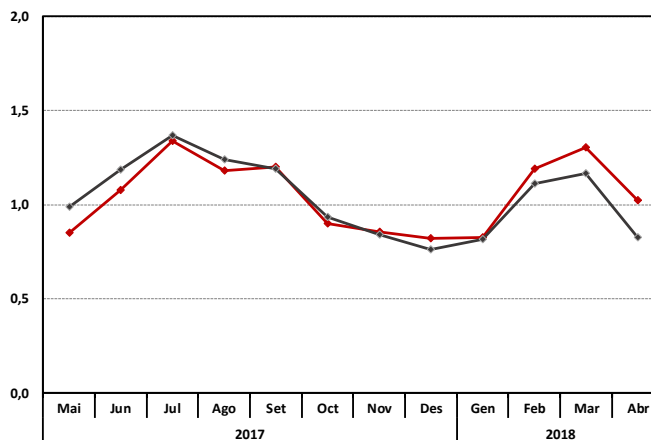


Índex de preus de consum sense aliments ni energia

Inflació subjacent

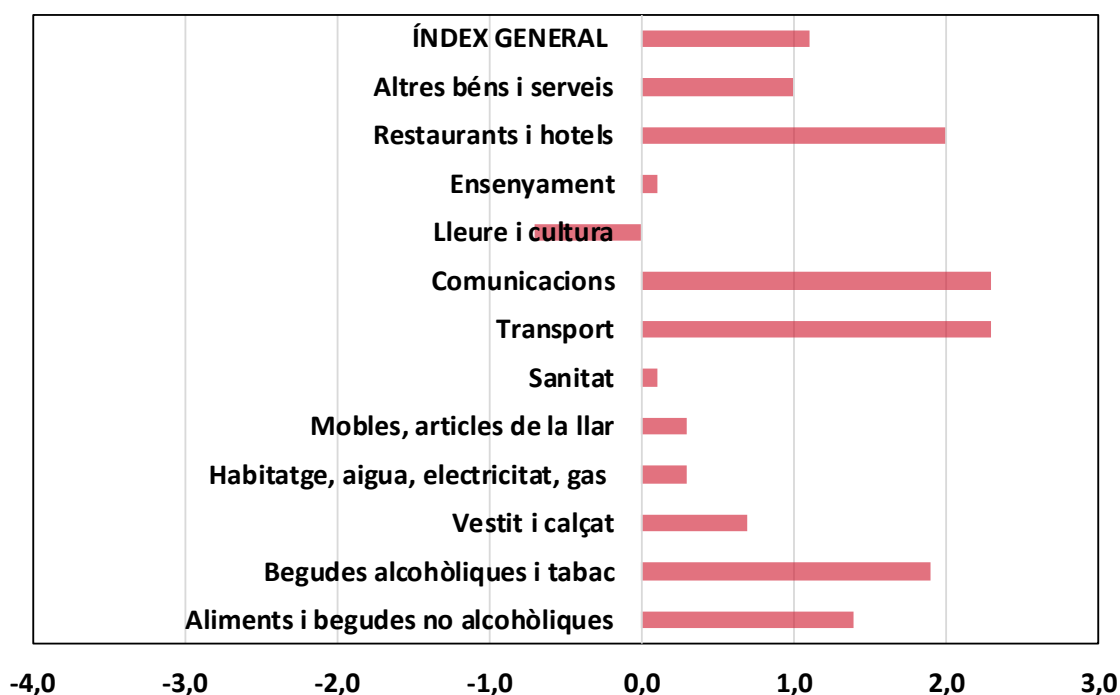
Taxa de variació interanual (%)

Comunitat Valenciana Espanya



Índex de grups de l'IPC

Taxa de variació interanual



El mes d'abril **tots els grups** han presentat una **taxa de creixement interanual positiva**, tret del grup **Lleure i cultura**, en què s'ha reduït un 0,7% respecte del mateix mes de 2017. Així, cal destacar l'ascens de Transport i Comunicacions, amb un increment interanual del 2,3% en els dos grups, seguit de Restaurants i hotels (2,0%), Begudes alcohòliques i tabac (1,9%); Aliments i begudes no alcohòliques, amb una taxa anual de l'1,4% i Altres béns i serveis (1,0%).

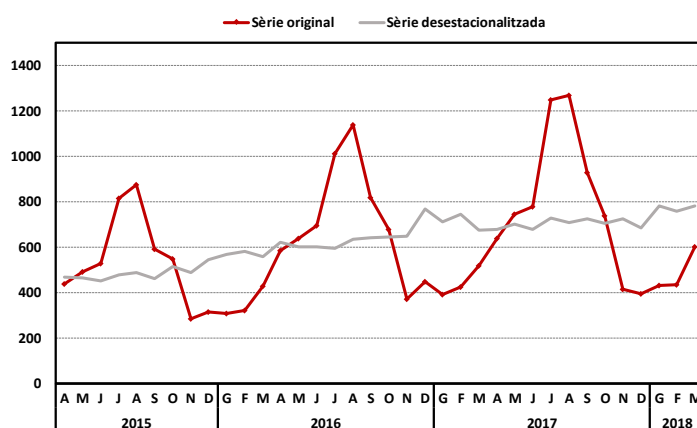
Al contrari, els increments més baixos es van donar en els grups de Sanitat i Ensenyament, en què solament van augmentar els preus un 0,1% interanual; els grups de Mobles i articles de la llar i Habitatge van incrementar un 0,3% els preus i el Vestit i calçat va mostrar un increment del 0,7%.

3. Turisme

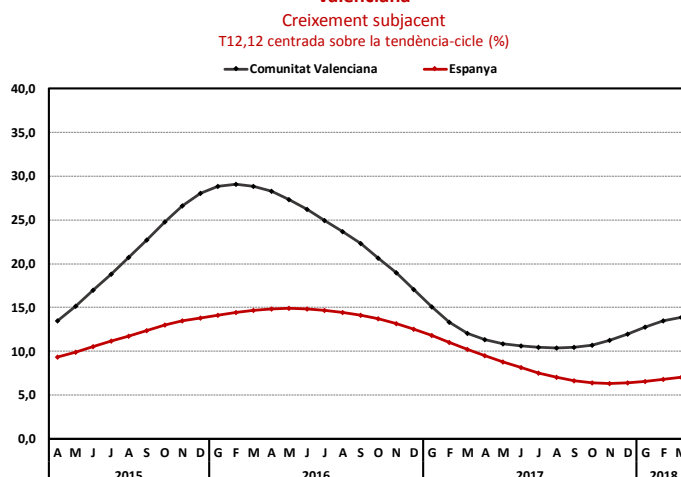
La **despesa dels turistes internacionals** a la Comunitat Valenciana durant el **primer trimestre de l'any 2018** va assolir la xifra de **1.469 milions d'euros**, amb un **10,1% de creixement en taxa acumulada**. Al seu torn, en el conjunt del territori nacional, la despesa acumulada de gener a març del present any va ascendir a 14.735 milions d'euros, de manera que va experimentar un creixement acumulat en aquest període del 7,7%. El passat mes de **març**, la despesa dels turistes no residents (internacionals) a la **Comunitat va augmentar un notable 16,4%** respecte del mateix mes de l'any anterior, taxa superior en més de quatre punts a la taxa corresponent en l'**àmbit nacional (12,1%)**.

El **creixement subjacent** d'aquesta despesa a la **Comunitat** evoluciona favorablement, ja que la taxa d'augment el mes de **març va ser del 13,9%**, cinc dècimes superior a la taxa registrada el mes anterior, i manté així la **tendència a l'alça** que va començar el setembre de 2017, quan la taxa de creixement es va situar en el 10,4%. Al seu torn, aquest creixement **en l'àmbit nacional ha sigut inferior**, concretament es va situar en el 7,0%. En el gràfic adjunt es pot apreciar que als dos territoris, després d'una evolució decreixent durant els exercicis 2016 i 2017, **el creixement va canviar de tendència a final de l'any passat**.

**Gasto del turisme no resident (internacional)
en la Comunitat Valenciana**



Gasto del turisme no resident (internacional) en la Comunitat Valenciana



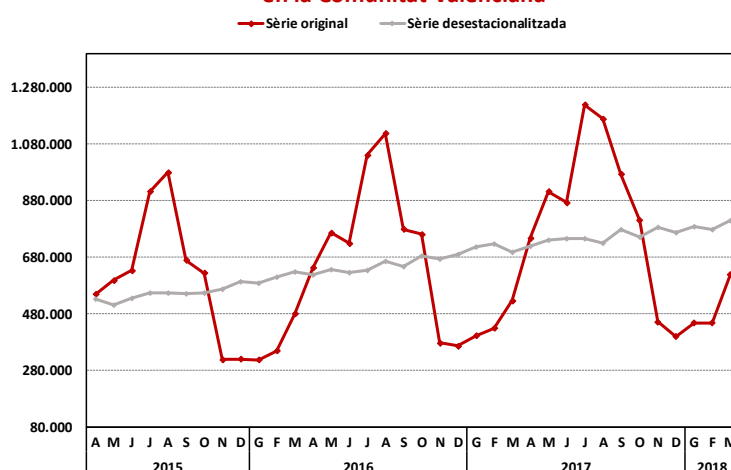
Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

La **Comunitat Valenciana ha rebut** en l'acumulat del primer trimestre de l'any un **11,5% més de turistes internacionals que en el mateix període de 2017**, fins a assolir la xifra d'1.515.940 visitants, segons es desprén de l'Enquesta de Moviment en Fronteres (FRONTUR). El nombre de turistes no residents amb destinació a la Comunitat Valenciana va ascendir a 618.406 persones el mes de març i això va suposar un increment del **17,4%** davant del mateix mes de l'any anterior, creixement molt **superior a la mitjana espanyola** (9,6%).

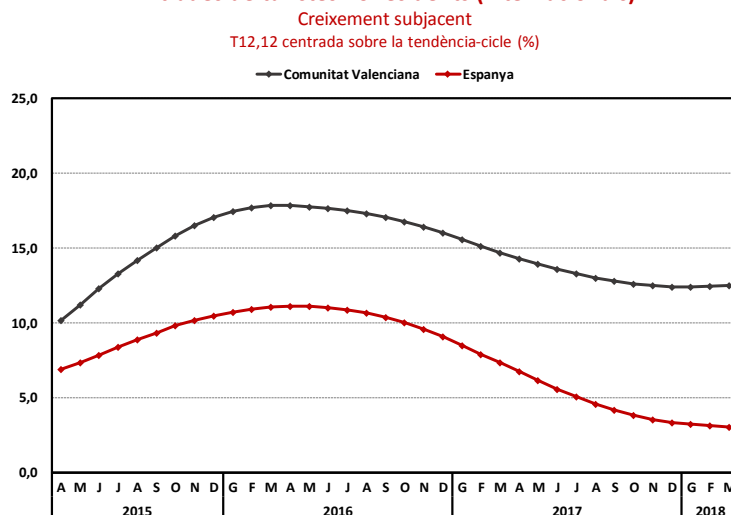
Si distingim per **mercats**, en l'acumulat de **gener a març d'enguany**, destaca el comportament de l'alemany que ha augmentat l'emissió de turistes a la nostra Comunitat un 24,1%; en segon lloc, els turistes procedents de Bèlgica s'han incrementat un 22,5% en aquest període seguit de l'holandés, amb un creixement del 22,4%. Al seu torn, el mercat dels països nòrdics ha incrementat un 21,1% el nombre de turistes que procedeixen d'algun d'aquests països, mentre que l'italià registra increments del 10,5%. Finalment, el mercat de turistes britànics creix lleugerament, un 0,8%.

El **creixement subjacent** de l'entrada de turistes internacionals a la **Comunitat Valenciana s'ha estabilitzat al voltant del 12,5%** durant el primer trimestre de l'any. Al seu torn, en el cas d'Espanya, aquest mateix indicador ha anat desaccelerant suaument des de mitjan 2016, i el mes de març se situa en el 3,1%.

Entrades de turistes internacionals en la Comunitat Valenciana



Entrades de turistes no residents (internacionals)



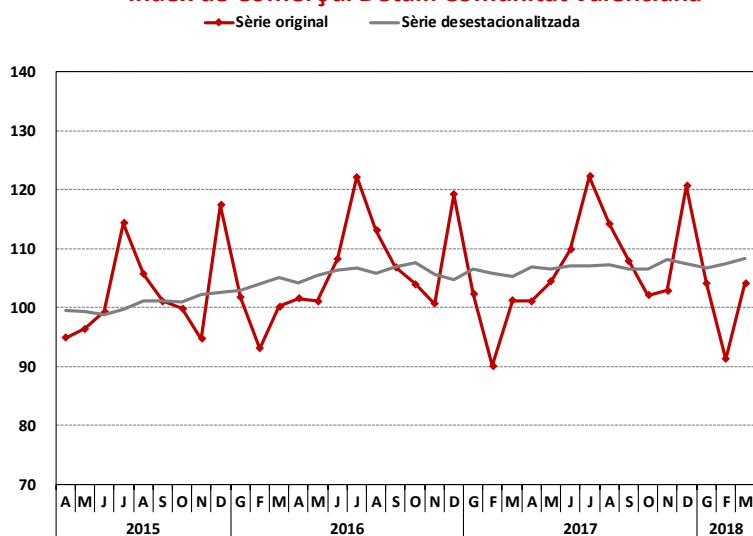
Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

4. Consum

El mes de març de 2018, la xifra de negocis de l'índex general de comerç al detall (ICM), expressat a preus constants, va créixer un 2,9% en taxa interanual, i va acumular un creixement del 2,0% durant el primer trimestre de l'any igual que en l'àmbit nacional on, en termes interanuals, en el mes de març va augmentar un 1,5%.

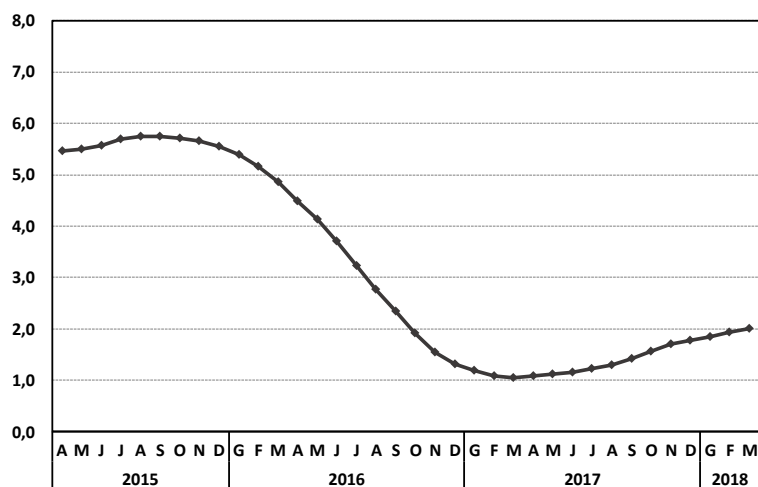
El **creixement subjacent** de l'ICM a la **Comunitat continua** amb l'**acceleració** iniciada al maig de 2017, ja que va registrar el mes de març un creixement del 2,0%, xifra una dècima superior a la corresponent al mes de febrer.

Índex de Comerç al Detall. Comunitat Valenciana



Índex de Comerç al Detall. Comunitat Valenciana

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



Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

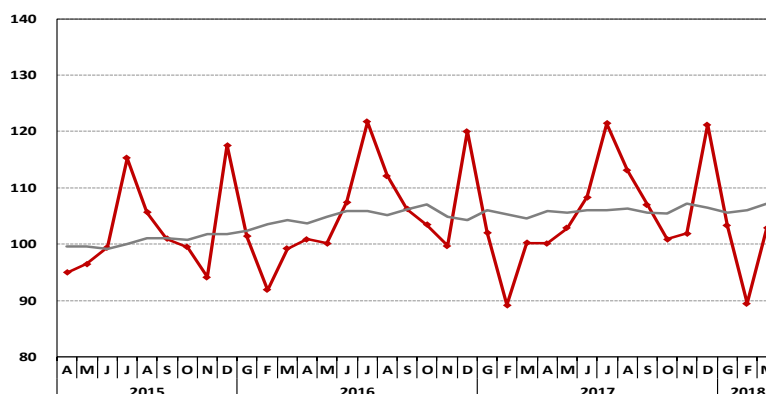
Al seu torn, la xifra de negocis en el **comerç al detall sense estacions de servei** va augmentar interanualment al març un 2,7%, i va mostrar un creixement acumulat de l'1,4% en el conjunt del primer trimestre de l'any. En l'àmbit nacional, l'increment es va situar en l'1,6% interanual i en el 2,0% en l'acumulat dels tres primers mesos d'aquest exercici.

Pel que fa al **creixement subjacent**, s'observa que continua la tendència ascendent iniciada a maig de l'exercici 2017, i augmenta un punt des d'aleshores, fins que se situa al març en l'1,7%.

Índex General de Comerç al Detall sense estacions de serveis.

Comunitat Valenciana

— Sèrie original — Sèrie desestacionalitzada

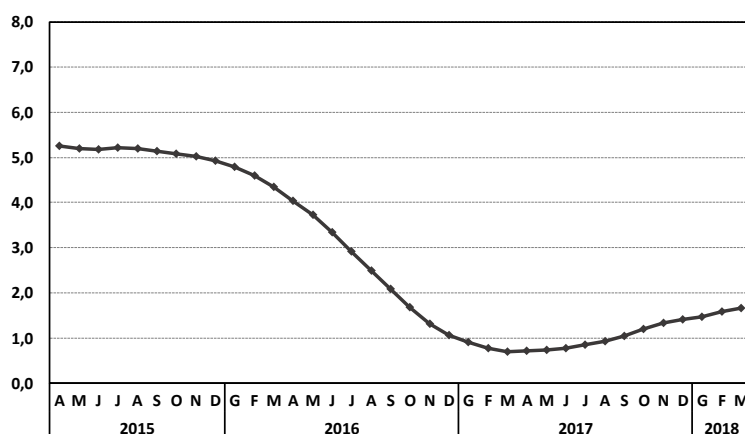


Índex General de Comerç al Detall sense estacions de serveis

Comunitat Valenciana

Creixement subjacent

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

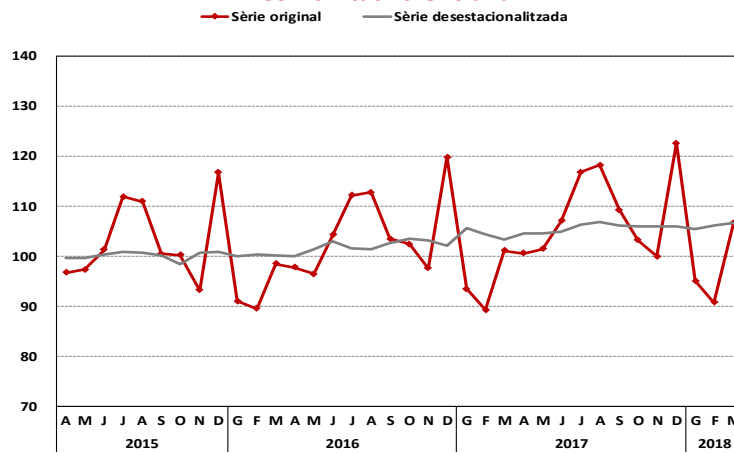


Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

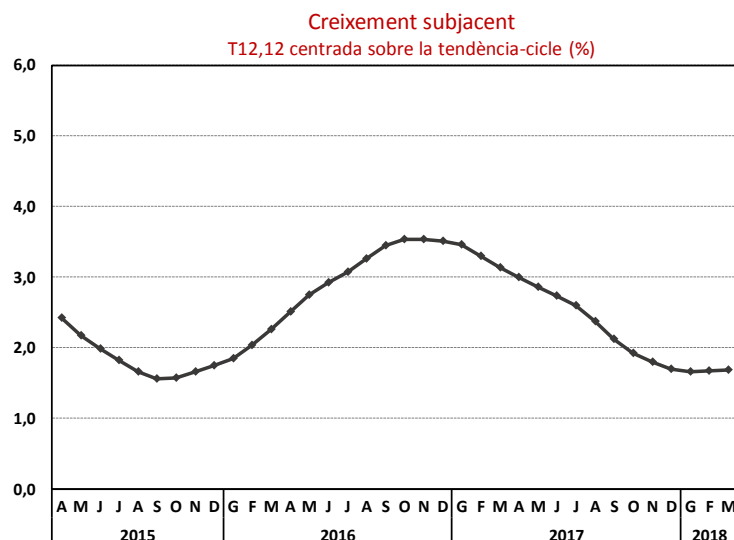
Si es té en compte la desagregació de l'índex de comerç al detall sense estacions de servei i per productes, s'observa que la xifra de negocis del grup d'**Alimentació** va augmentar interanualment al març un **5,4%** a la **Comunitat Valenciana**, taxa quasi tres punts **per damunt de la** taxa registrada en l'àmbit **nacional** (2,5%). El creixement acumulat valencià en el conjunt del primer trimestre del present any se situa en el 3,0%, mentre que a Espanya ha sigut de l'1,7%.

El creixement subjacent es manté invariable al març al voltant de l'1,7% igual que els tres mesos precedents, després de la desacceleració iniciada a l'octubre de 2016.

Índex de Comerç al Detall. Alimentació Comunitat Valenciana



Índex de Comerç al Detall. Alimentació Comunitat Valenciana

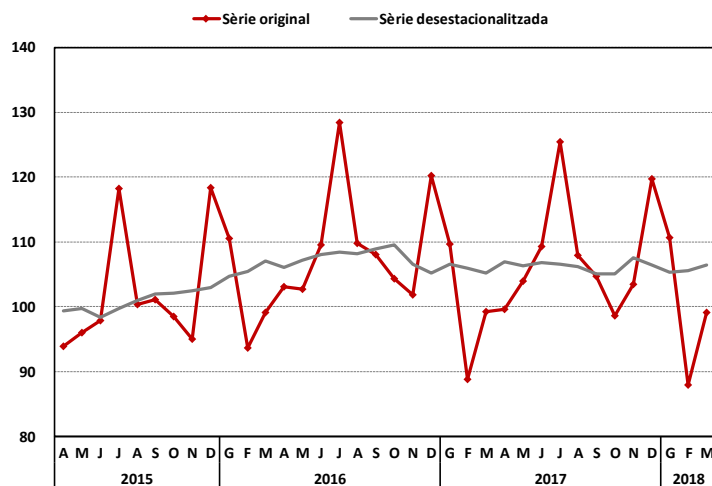


Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

La xifra de negocis de l'altre gran grup de l'índex de comerç al detall, anomenat **Resta**, va disminuir un **1,0% al març** respecte del març de 2017 a la **Comunitat**. Al contrari, a **Espanya** aquest índex mostra un creixement del **2,2%**. Durant els tres primers mesos de l'any, el creixement acumulat va ser del 0,1% a la Comunitat Valenciana, mentre que en el total d'Espanya aquest increment va ser superior (3,1%).

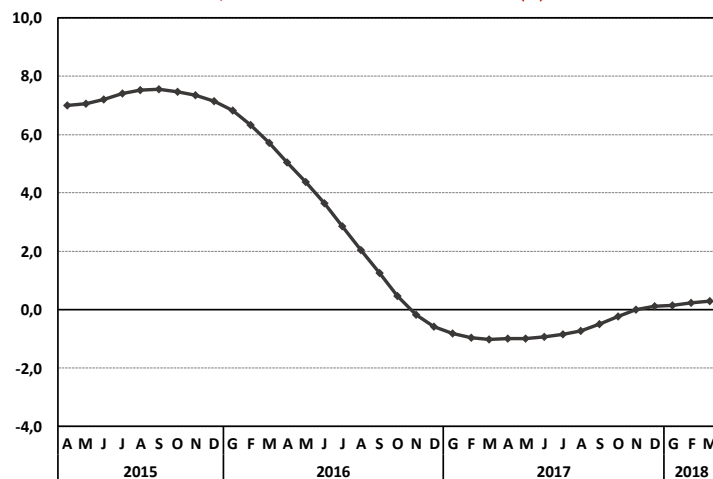
El creixement subjacent a la Comunitat continua la tendència a l'alça iniciada al febrer de 2017 i situa la taxa en el 0,3%, una dècima superior a la de febrer, i és el quart mes consecutiu amb taxes de creixement positives.

Índex de Comerç al Detall. Resta Comunitat Valenciana



Índex de Comerç al Detall. Resta Comunitat Valenciana

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



5. Previsions

Els principals organismes internacionals, l'FMI, l'OCDE i la **Comissió Europea** han **millorat** les **previsions** econòmiques respecte de les estimacions anteriors tant per al present any com per al 2019. Aquests avanços es troben emparats per l'**optimisme** en els **mercats**, les **condicions financeres acomodaticies** i les repercussions de la **política fiscal expansiva** duta a terme pels Estats Units. La millora en les previsions ha sigut de dues dècimes, fins a situar el creixement de l'economia mundial en el 3,9% per a l'any 2018. Per a l'any que ve també estimen un creixement del 3,9%, de manera que milloren les previsions entre dues dècimes i tres respecte de l'estimació anterior.

Pel que fa a l'**economia europea**, la Comissió Europea preveu en l'informe de primavera un creixement econòmic del 2,3% el 2018 i del 2% el 2019 tant per a la **zona euro** com per al conjunt de la UE-28. L'expansió de l'economia a Europa continuarà a un ritme sòlid enguany i l'any que ve.

Al seu torn, la previsió mitjana per a l'**economia espanyola** situa el creixement de **2018** en el **2,9%** i de **2019** en el **2,3%**, tot considerant únicament les projeccions d'organismes internacionals. Tenint en compte les previsions fetes fins ara per part d'alguns centres nacionals, aquest creixement seria del 2,7% per al 2018 i del 2,4% per al 2019.

Per a l'**economia valenciana** s'espera per a enguany un creixement del 2,8% i un 2,4% per al 2019, si es considera la mitjana de les previsions que fan els diversos organismes de predicció, inclosa la de la mateixa **Conselleria d'Economia Sostenible**, que situa el creixement per a enguany en línia amb la previsió mitjana (2,8%) i disminueix una **dècima** la previsió mitjana de 2019, amb la qual cosa situa el creixement en el 2,3%.

Previsions econòmiques

Unitats: taxes de variació real del PIB (%)

	FMI		OCDE		Comissió Europea		Previsió mitjana	
	Previsions abril 2018		Previsions març 2018		Previsions maig 2018			
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Economia mundial	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9
Economies avançades	2,5	2,2	--	--	--	--	2,5	2,2
Estats Units	2,9	2,7	2,9	2,8	2,9	2,7	2,9	2,7
Zona Euro	2,4	2,0	2,3	2,1	2,3	2,0	2,3	2,0
Alemanya	2,5	2,0	2,4	2,2	2,3	2,1	2,4	2,1
França	2,1	2,0	2,2	1,9	2,0	1,8	2,1	1,9
Itàlia	1,5	1,1	1,5	1,3	1,5	1,2	1,5	1,2
Espanya	2,8	2,2	--	--	2,9	2,4	2,9	2,3
Japó	1,2	0,9	1,5	1,1	1,3	1,1	1,3	1,0
Regne Unit	1,6	1,5	1,3	1,1	1,5	1,2	1,5	1,3
Economies emergents i en desenvolupament	4,9	5,1	--	--	--	--	4,9	5,1
Xina	6,6	6,4	6,7	6,4	6,6	6,3	6,6	6,4

Font: FMI, OCDE, CE, BBVA Research, Ceprede, Hispalink, Conselleria d'Economia, Govern d'Espanya i Banc d'Espanya.

Previsions econòmiques
Unitats: taxes de variació real del PIB (%)

		Comunitat Valenciana			Espanya		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019
BBVA Research	(abril 2018)	3,2	3,0	2,7	3,1	2,9	2,5
Ceprede	(abril 2017)	3,3	2,5	2,3	3,1	2,7	2,3
Funcas	(març 2018)	3,1	3,0		3,1	2,7	2,4
Hispalink	(desembre 2017)	3,2	2,5	2,4	3,0	2,5	2,4
Conselleria d'Economia Sostenible	(abril 2018)	3,1	2,8	2,3	--	--	--
Govern d'Espanya	(març 2018)	--	--	--	3,1	2,7	
Banc d'Espanya	(març 2018)	--	--	--	3,1	2,7	2,3
Consens més actual (mitjana)		3,2	2,8	2,4	3,1	2,7	2,4

Font: FMI, OCDE, CE, BBVA Research, Ceprede, Hispalink, Conselleria d'Economia, Govern d'Espanya i Banc d'Espanya.