

Panel de Conjuntura

Número 21
Septiembre de 2019

Índice

1. Afiliación a la Seguridad Social
2. Inflación
3. Servicios
4. Turismo



**GENERALITAT
VALENCIANA**

Conselleria de Economia
Sostenible, Sectores Productivos,
Comercio y Trabajo

1. Afiliación a la Seguridad Social

La Seguridad Social registró de media el pasado mes de **agosto** un total de 1.887.298 personas afiliadas en alta, mostrando un ascenso del 2,8% **respecto al mismo mes del año anterior**.

Durante los ocho primeros meses de este año, la afiliación registrada en la Comunitat acumula un **crecimiento del 3,3%**, incremento cinco décimas por encima del correspondiente al conjunto nacional (2,8%).

Por su parte, **el crecimiento en tasa interanual en España** fue del 2,5% en agosto, con un total de 19.320.227 personas afiliadas al sistema de la Seguridad Social.

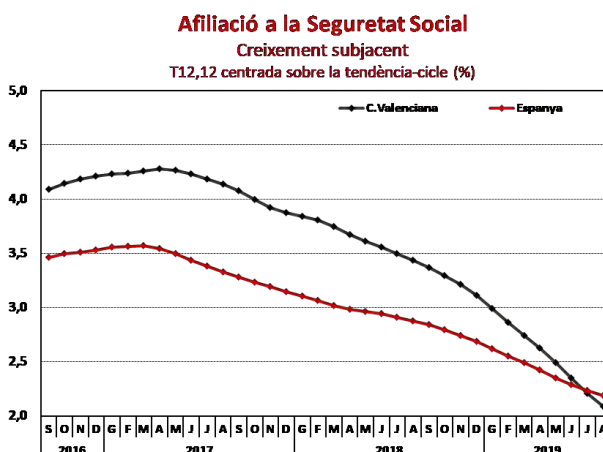
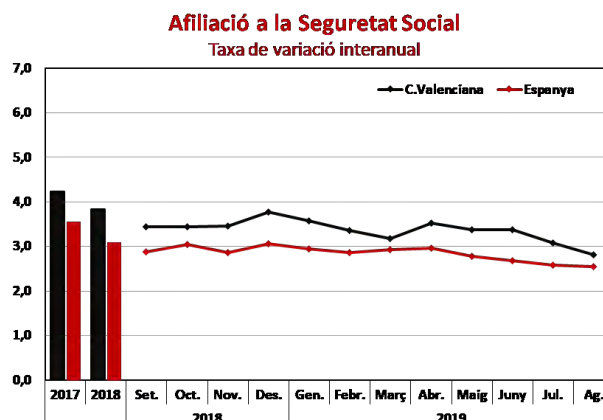
Todos los sectores de la economía valenciana a excepción de la agricultura mostraron tasas de crecimiento positivas en términos interanuales el pasado mes de agosto.

Considerando la **evolución del crecimiento subyacente**, definido como:

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

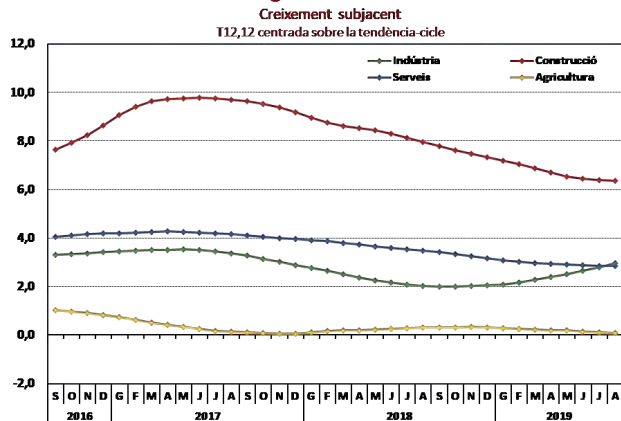
donde TC es la tendencia-ciclo de la serie de personas afiliadas para el período t actual, centrada (con 11 predicciones) y expresada en términos porcentuales, en agosto se situó en el 2,1%, continuando con su **trayectoria descendente desde hace dos ejercicios**.

Similar comportamiento se registra en el ámbito nacional, con una tasa del 2,2%.

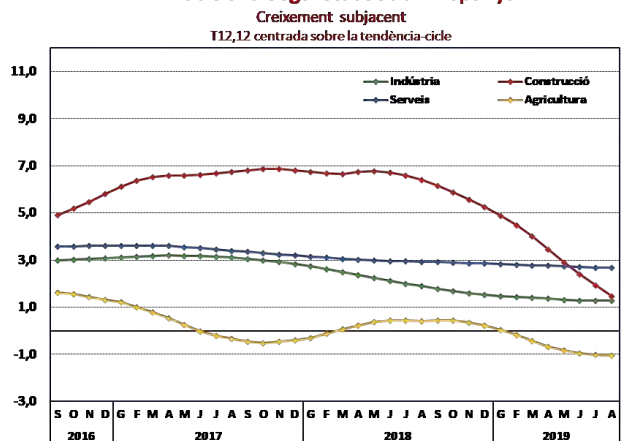


Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social y elaboración propia.

Afiliació a la Seguretat Social - C.Valenciana



Afiliació a la Seguretat Social - Espanya



Sectorialmente el mayor crecimiento subyacente se registró en el sector la **construcción** tal y como ha sucedido en los meses precedentes, con una tasa del 6,4%, similar a la registrada en los meses anteriores; le sigue el sector industrial, que incrementa su crecimiento hasta situarlo en el 3,0%.

En tercer lugar, se encuentra el sector servicios con una tasa del 2,9%, que se mantiene prácticamente estable a lo largo de todo lo que llevamos de año.

Por último, el sector primario sostiene en agosto su registro positivo del 0,1%.

En síntesis, se observa un **estancamiento del crecimiento subyacente** de esta variable **en todos los sectores** de la economía valenciana, **excepto en el sector industrial**.

En el caso de la afiliación sectorial en **España**, **todos los sectores excepto el agrario (-1,0%) muestran tasas de crecimiento positivas**, siendo los servicios (2,7%) el de mayor aportación relativa, seguido de la construcción (1,5%) y de la industria con una tasa del 1,3%.

2. Inflación

El **Índice de Precios de Consumo (IPC)** permaneció estable el pasado mes de agosto con una tasa interanual nula, frente al crecimiento de tres décimas registrado en el mes de julio, según los datos publicados por el INE.

En el conjunto nacional los precios crecieron un 0,3% respecto a agosto de 2018, dato también inferior al correspondiente a julio (0,5%).

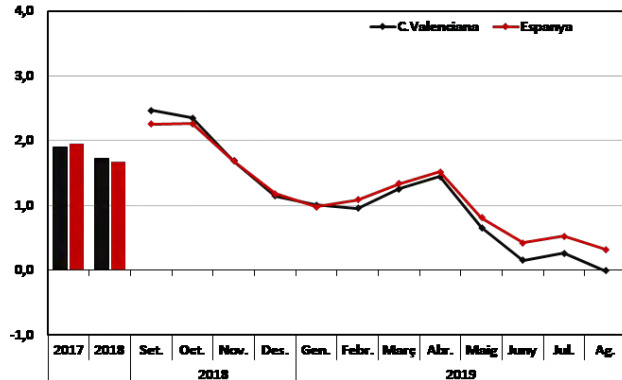
En términos intermensuales tampoco varió el IPC en la Comunitat, mientras que en España los precios se redujeron un 0,1%.

Este menor crecimiento de la inflación viene explicado principalmente por el abaratamiento de la electricidad, pero también han influido la bajada de precios de los carburantes y la menor subida de los servicios de alojamiento.

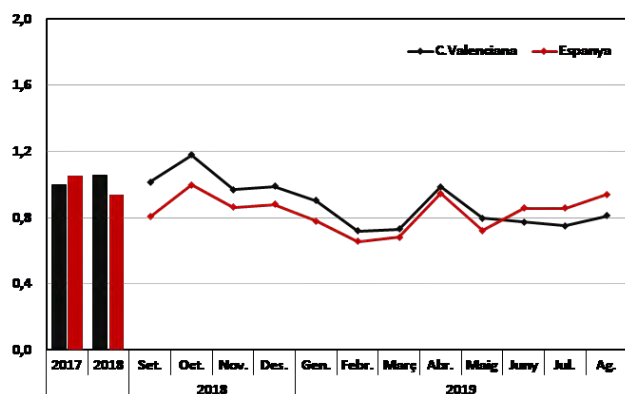
La **inflación subyacente**, que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, se incrementó en agosto un 0,8% respecto a agosto de 2018, frente a un 0,9% en España.

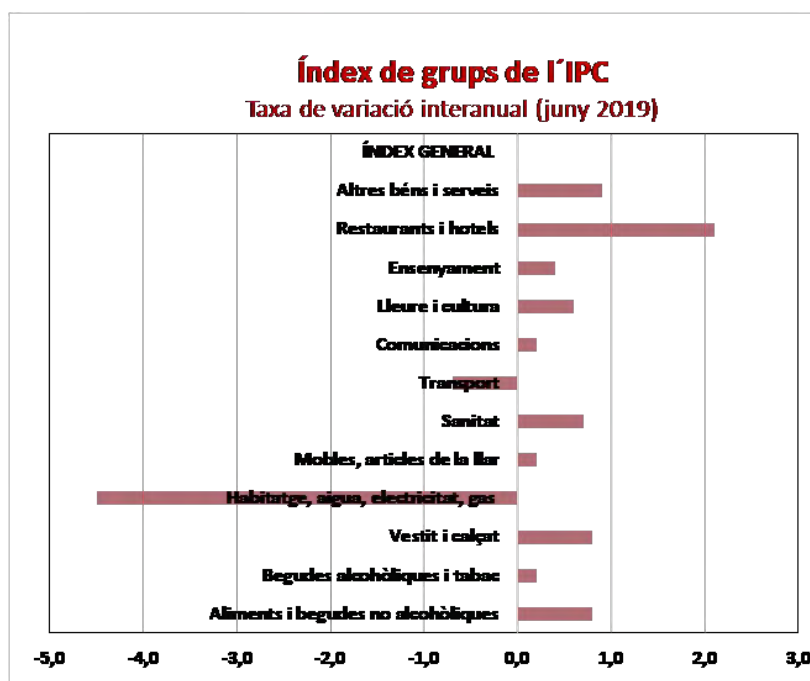
En términos de **evolución mensual**, la inflación subyacente aumentó un 0,2% tanto en la Comunitat como en España.

Índice de precios de consumo
Taxa de variació interanual



Índice de precios de consumo sense aliments ni energia
Inflació subyacent
Taxa de variació interanual





Todos los grupos han presentado una tasa de crecimiento interanual positiva de los precios excepto el grupo de Vivienda, agua, electricidad y gas (-4,5%) y Transporte (-0,7%). Así, cabe destacar el ascenso de Restaurantes y Hoteles (2,1%), seguido de Otros bienes y servicios (0,9%).

A continuación, Alimentos y bebidas no alcohólicas, y vestido y calzado, muestran un incremento del 0,8% en ambos grupos.

Por el contrario, los menores incrementos interanuales se dieron en los grupos de Bebidas alcohólicas y tabaco, Muebles, artículos del hogar y Comunicaciones, con un crecimiento del 0,2%.

3. Servicios

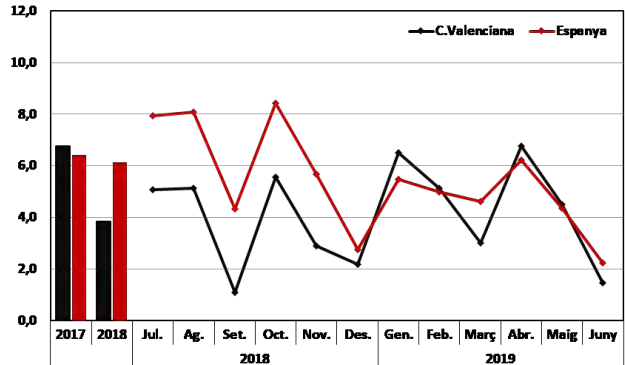
En términos interanuales, el **Índice de Cifra de Negocios del Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** se incrementó un 1,5% en el pasado mes de junio, mientras que en España lo hizo un 2,2%.

La variación media en lo que va de año (enero-junio de 2019) de este indicador se situó en el 4,5%, incremento una décima inferior al registrado en el conjunto nacional (4,6%).

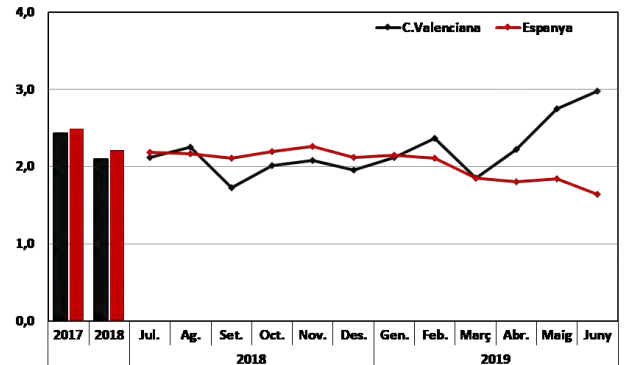
El comportamiento del Índice de Personal Ocupado en el Sector Servicios fue positivo en el mes de junio tanto en la Comunitat como en España, alcanzando el 3,0% en nuestro territorio y el 1,6% en el conjunto nacional.

El **crecimiento subyacente** del IASS registró un avance del 6,8%, continuando la tendencia alcista iniciada en el mes de mayo del ejercicio anterior. Por su parte, en el conjunto nacional, el crecimiento se mantiene prácticamente estable en torno a una tasa del 4,9%.

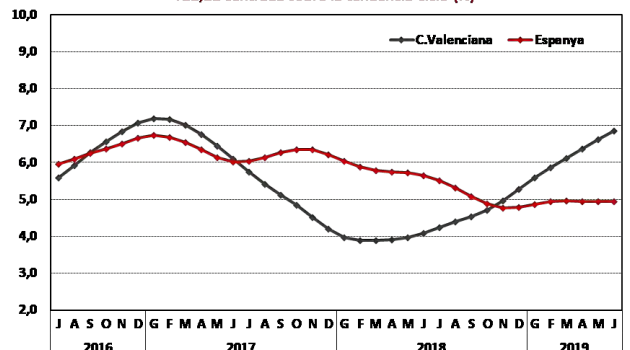
Indicadors d'activitat sector serveis. Xifra de negoci
Taxa de variació interanual



Indicadors d'activitat sector serveis. Personal ocupat
Taxa de variació interanual



Índex d'activitat del sector serveis
Creixement subyacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



Fuente: Instituto Nacional de EstadísticaS y elaboración propia.

4. Turismo

El **gasto de los turistas internacionales (no residentes)** se situó en 1.368 millones de euros en el mes de julio, con un fuerte incremento **interanual del 14,6%**, ascenso muy superior al registrado en España (2,0%), donde el gasto total de los turistas ascendió a 11.980 millones de euros.

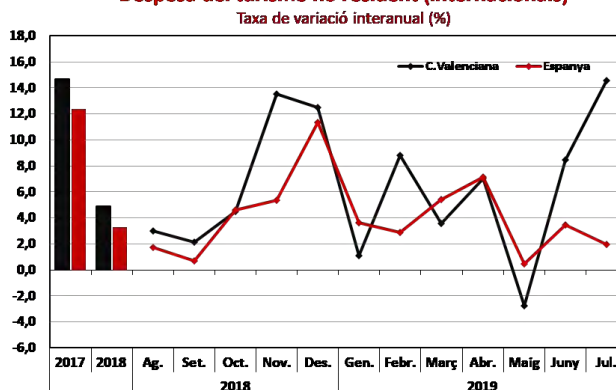
De enero a julio, el gasto de los turistas internacionales acumuló 5.319 millones de euros, un incremento del 6,8% respecto al mismo periodo de 2018.

Por su parte, en España el gasto turístico creció un 3,3% en el conjunto de estos siete primeros meses del año, consiguiendo una cifra de 52.360 millones de euros.

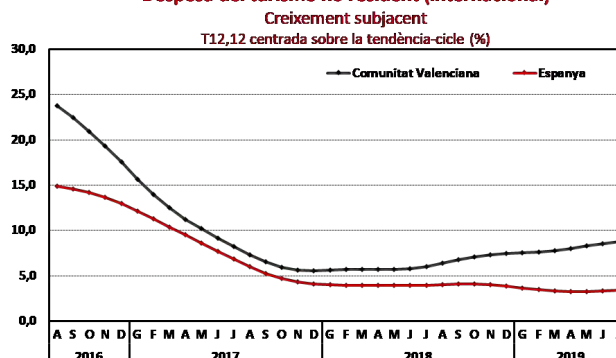
El **crecimiento subyacente** de esta variable en el mes de julio se situó en el 8,8%, dos décimas más que el mes anterior, continuando la evolución alcista que comenzó en el verano de 2018. Por su parte, este crecimiento en el ámbito nacional ha sido inferior, concretamente se situó en el 3,4%.

En el gráfico adjunto se puede apreciar que después de haber pasado una fase evolutiva decreciente durante los ejercicios 2016 y 2017, el crecimiento subyacente **se mantuvo relativamente estable en el 2018**, mientras que en lo que llevamos de 2019 se aprecia una ligera aceleración.

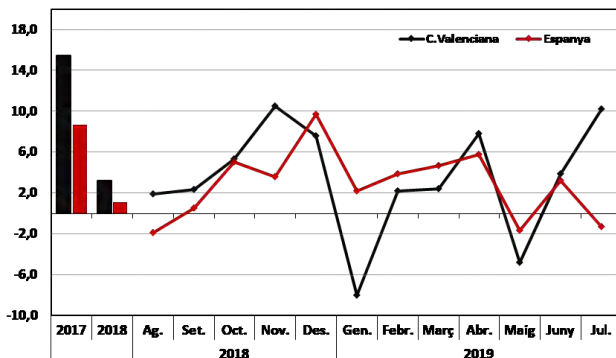
Despesa del turisme no resident (internacionals)



Despesa del turisme no resident (internacional)



Entradas de turistas no residents (internacionals)
Taxa de variació interanual (%)

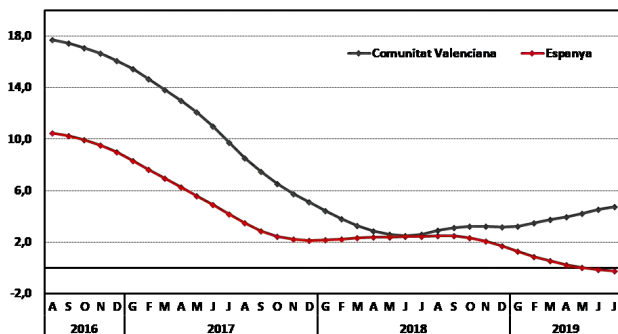


Las entradas de turistas internacionales durante los siete primeros meses del año alcanzaron **5.394.569 de personas, un 3,0% más** que las registradas durante el mismo periodo del año 2018.

Esta variación acumulada en lo que va de año también es positiva en el caso del total de entradas en el territorio nacional, donde el incremento fue del 1,9%, registrándose un total de 48.060.821 entradas de turistas.

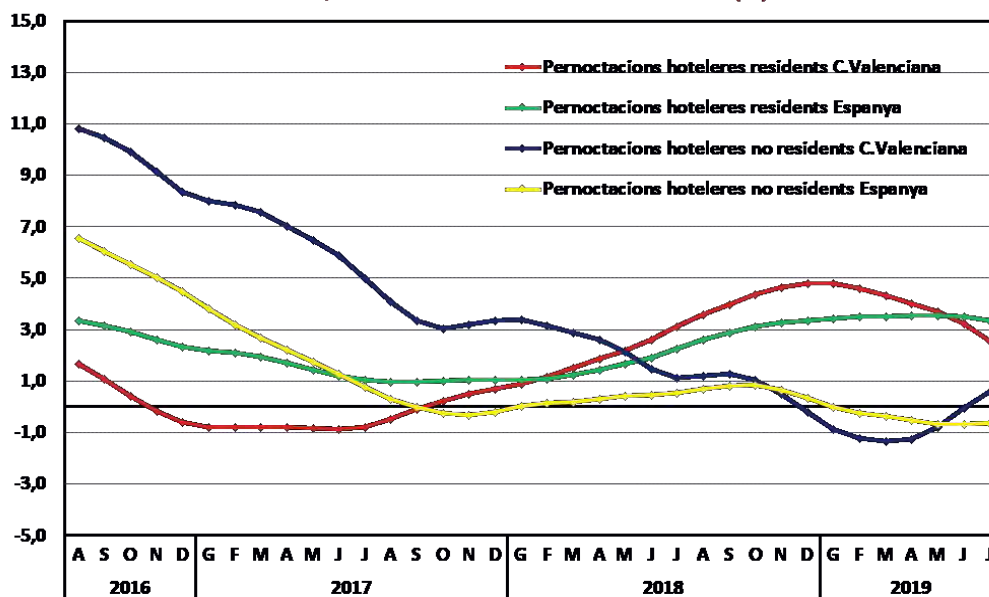
En términos interanuales, en julio se produjo un fuerte incremento de las entradas de turistas, que mostraron un ascenso del 10,2%, mientras que por el contrario en España disminuyeron un 1,3%.

Entrades de turistes no residents (internacionals)
Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



El **crecimiento subyacente** de la entrada de turistas Internacionales registró un crecimiento del 4,8% en el mes de **julio**, continuando la **tendencia ascendente** iniciada a principios del ejercicio, comportamiento opuesto al de España, donde este crecimiento fue negativo ese mismo mes (-0,2%), después de varios meses de evolución descendente.

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



Las **pernoctaciones hoteleras** en el mes de julio han registrado una tasa de variación interanual del 2,6%. Durante los siete primeros meses del año, **acumularon un crecimiento del 2,4%**. Por su parte, en España, en términos interanuales las pernoctaciones hoteleras aumentaron un 1,1% en el mes de julio, **acumulando en el periodo de enero a julio un incremento del 1,6%**.

Por su parte, las **pernoctaciones en apartamentos turísticos** registraron un descenso del 0,7% en julio respecto al mismo mes del año 2018, acumulando una caída del 0,6% en el conjunto de los siete primeros meses del año, con un total de 5.611.621 pernoctaciones en este tipo de alojamiento. En España estas tasas fueron del -1,4% y -2,6% respectivamente, acumulando 39.337.986 pernoctaciones.

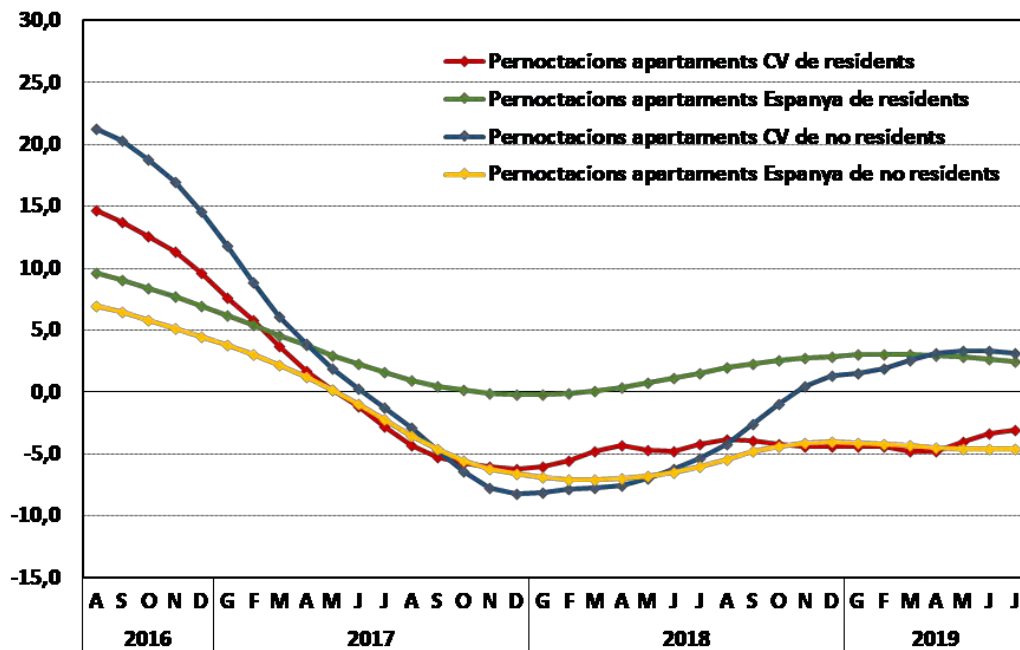
Desagregando las pernoctaciones en relación a la procedencia del turista y **en términos de dinámica de crecimiento subyacente, la tasa de pernoctaciones hoteleras de residentes (turismo nacional)** se sitúa por debajo de la correspondiente a España. Durante **el periodo analizado de enero a julio de este año** observamos una **desaceleración del crecimiento de este segmento**, registrándose en julio un incremento del 2,6%. **En España este crecimiento se mantiene prácticamente estable** en torno al 3,5% en este mismo periodo.

Si analizamos las **pernoctaciones hoteleras de los turistas no residentes (turismo internacional)**, el ritmo de crecimiento subyacente es opuesto al registrado en España. Así, en el mes de julio el crecimiento pasó a registrar una tasa positiva en la Comunitat Valenciana (0,6%) después de todo el año en terreno negativo. Por el contrario, en el territorio nacional el crecimiento subyacente continuó en valor negativo en julio (-0,6%) como en los meses precedentes.

Pernoctacions en apartaments

Creixement subjacent

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



Por otro lado, tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto de España, el **crecimiento subyacente de las pernoctaciones en apartamentos turísticos** muestra una evolución diversa atendiendo a la procedencia del turista.

En la Comunitat las pernoctaciones de **turistas residentes** registran una tasa de crecimiento subyacente del **-3,1% en julio pasado, mostrando un menor descenso que los meses precedentes**, mientras que la de **turistas residentes en el extranjero** muestra una **evolución estable** con valores en torno al 3,2% a partir del segundo trimestre del año.

En el **conjunto nacional** el crecimiento subyacente de las pernoctaciones de residentes en apartamentos turísticos se mueve en torno al 2,4% y el de turistas que residen fuera de España lo hace en el -4,6%.