

# Panel de Conjuntura

Número 25  
Gener de 2020

## Índex

1. Afiliació a la Seguretat Social
2. Inflació
3. Serveis
  - 3.1. Indicador d'Activitat del Sector Serveis
  - 3.2. Turisme



GENERALITAT  
VALENCIANA

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

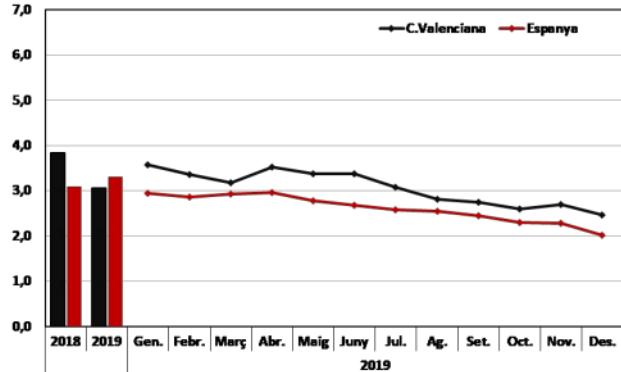
# 1. Afiliació a la Seguretat Social

La Seguretat Social va registrar de mitjana el passat mes de **desembre** un total d'1.951.159 persones afiliades en alta, amb un increment del **2,5% respecte al desembre de 2018**, taxa dues dècimes per davall de la registrada el mes precedent. Amb la dada de l'últim mes de l'exercici econòmic de 2019, l'afiliació registrada a la Comunitat **va acumular un creixement mitjà del 3,1%**, mig punt per damunt del corresponent al conjunt nacional (2,6%). Per la seua banda, el creixement en **taxa interanual a Espanya va ser del 2,0%** l'últim mes de l'any, tres dècimes inferior a l'esdevingut el mes de novembre, amb un total de 19.408.538 persones afiliades. Cal assenyalar també que tots els sectors de l'economia valenciana van mostrar taxes de variació interanual positives el passat mes de desembre, exceptuant-ne el sector primari. Considerant **l'evolució del creixement subjacent**, definit com:

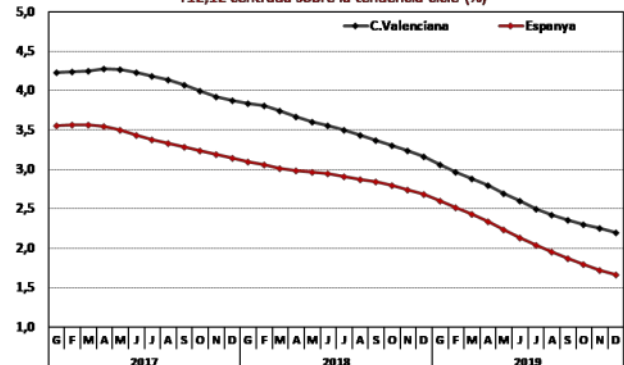
$$TC_{12}^{12}(t) = \left( \frac{\sum_{j=0}^{11} TC_{t+j}}{\sum_{j=1}^{12} TC_{t-j}} \right) - 1$$

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, el mes de desembre es va situar en el 2,2%, i es manté estable respecte al mes de novembre, però continua la trajectòria de descens que registra **des de mitjans de l'exercici 2017**. En el conjunt d'Espanya, aquest tipus de creixement es va situar per davall del valencià, concretament en l'**1,7%**, reproduint així el mateix comportament que en el cas de la Comunitat.

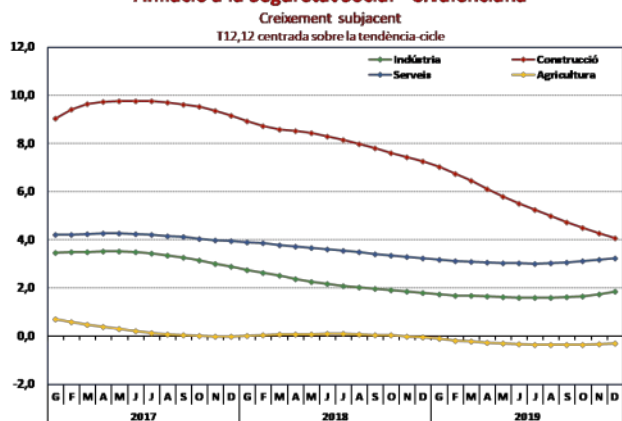
**Afiliació a la Seguretat Social**  
Taxa de variació interanual



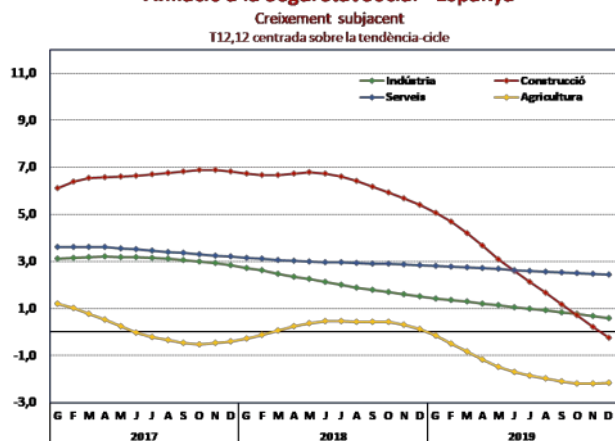
**Afiliació a la Seguretat Social**  
Creixement subjacent  
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



### Afiliació a la Seguretat Social - C.Valenciana



### Afiliació a la Seguretat Social - Espanya



**Sectorialment, el creixement subjacent més gran** es registra en la construcció, amb una taxa del 4,1%, continuant així la desacceleració del creixement que es produeix en els últims mesos.

Li segueix el sector terciari amb una taxa del 3,2%, que manté el seu creixement al voltant d'aquest percentatge durant tot l'any 2019.

La indústria va registrar una taxa subjacent de l'1,9% el mes de desembre passat i es manté estable. El sector primari, per la seua banda, registrarà l'últim mes de l'any una taxa negativa del 0,3%.

En el cas de la distribució sectorial de l'afiliació en l'àmbit nacional, el sector industrial i el sector serveis són els que mostren taxes de creixement subjacent positives, 0,6% i 2,4% respectivament, mentre que l'agricultura i el sector de la construcció decreixen amb taxes del -2,2% en el primer cas i -0,2% en el segon.

## 2. Inflació

La taxa interanual de l'índex de preus de consum (IPC) es va situar en el 0,7% el passat mes de desembre, quatre dècimes per damunt de la registrada el mes de novembre, segons les dades publicades per l'Institut Nacional d'Estadística.

La taxa de creixement mensual s'ha reduït una dècima tant a la Comunitat com a Espanya. En el conjunt nacional, els preus van créixer un 0,8% al desembre respecte al mateix mes de l'any anterior.

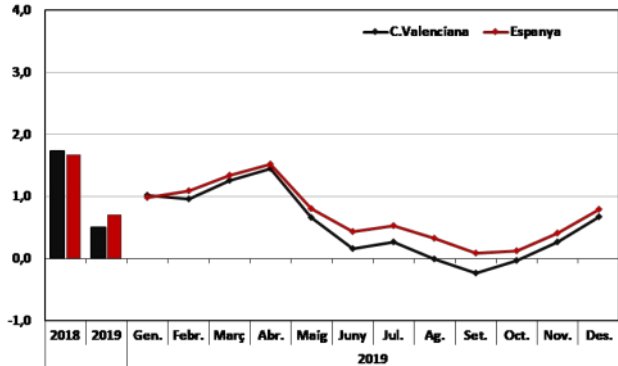
Aquest repunt de la taxa interanual de l'IPC de desembre s'atribueix principalment a la pujada dels preus dels carburants i, en menor mesura, a la dels preus del transport aeri.

La **inflació subjacent**, que no inclou els preus dels productes energètics ni dels aliments no elaborats, es va incrementar al desembre un 1,0% respecte al desembre de 2018 en ambdós territoris, a la Comunitat i a Espanya.

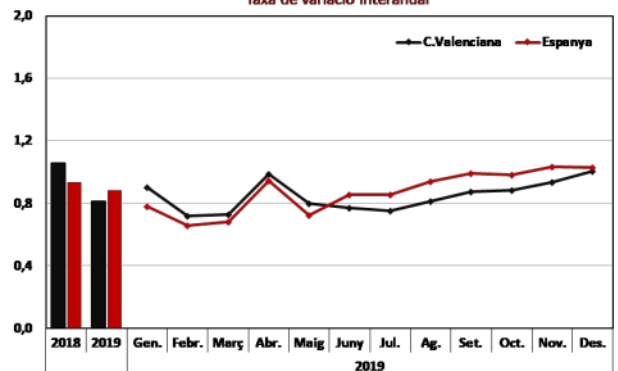
En termes d'evolució mensual, la inflació subjacent va augmentar un 0,1%, mentre que a Espanya va romandre invariable (0,0%).

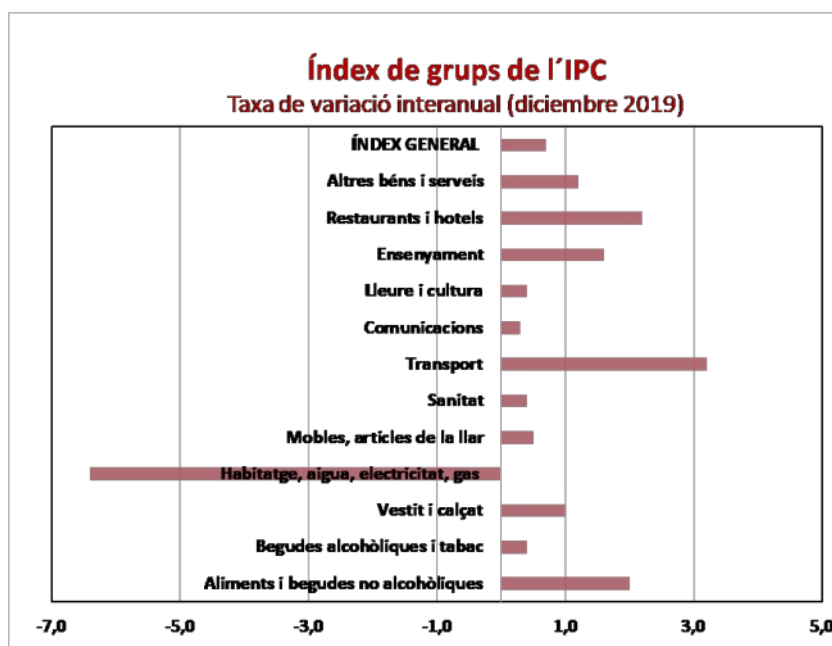
L'índex de preus de consum harmonitzat (IPCH) situa la seua taxa anual en el 0,8%, tres dècimes per damunt de la del mes de novembre, mentre que la variació mensual va ser del -0,1%.

**Índex de preus de consum**  
Taxa de variació interanual



**Índex de preus de consum sense aliments ni energia**  
Inflació subjacent  
Taxa de variació interanual





Tots els grups han presentat un creixement interanual positiu dels preus excepte el grup d'habitatge, aigua, electricitat i gas, ja que ha vist reduïda la seua taxa en 6,4 punts respecte al mateix mes de 2018. Així, cal destacar l'ascens de transport (3,2%), seguit de restaurants i hotels (2,2%), aliments i begudes no alcohòliques (2,0%), i ensenyament (1,6%).

Per contra, els menors increments van tindre lloc en els grups de comunicacions (0,3%), seguit de begudes alcohòliques i tabac, de sanitat i d'oci i cultura que van registrar un augment del 0,4% en els tres casos.

## 3. Sector serveis

### 3.1. Indicador d'Activitat del Sector Serveis

L'índex de xifra de negocis de l'indicador d'activitat del sector serveis (IASS) va augmentar el passat mes d'octubre un 3,9% respecte al mateix mes de l'any anterior; mostra així una variació de la mitjana en el que portem d'any (període gener-octubre) del **4,5%**.

En el conjunt del territori nacional, el creixement en termes interanuals també es va situar en el 3,9%, amb una variació de la mitjana en els deu primers mesos del 4,1%.

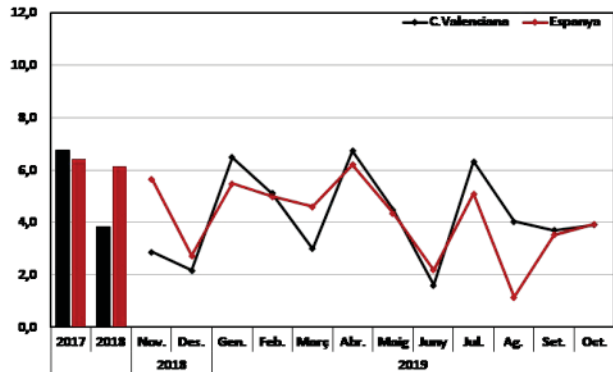
Per la seua banda, l'índex de personal ocupat en el sector serveis també va mostrar un comportament similar tant a la Comunitat Valenciana com a Espanya.

La taxa interanual del mes d'octubre es va situar en l'1,4%, dues dècimes per damunt de la corresponent al conjunt d'Espanya. La variació acumulada també va ser superior a la Comunitat que a Espanya (2,3 % enfront de l'1,7%).

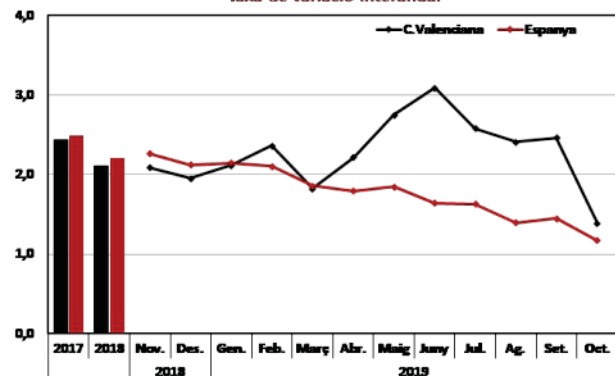
El **creixement subjacent** de l'índex d'activitat del sector serveis va ser del **3,8% al mes d'octubre**, i es va incrementar lleument respecte al creixement mantingut en el tercer trimestre de l'exercici.

En el conjunt nacional continua la lleugera tendència a l'alça iniciada al mes d'agost de 2019.

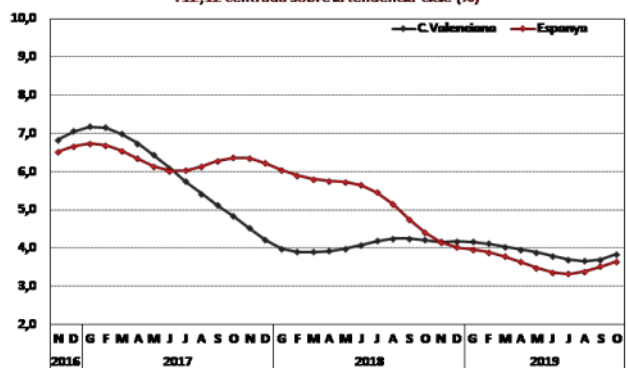
Indicadors d'activitat sector serveis. Xifra de negoci  
Taxa de variació interanual



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



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



Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

## 3.2. Turisme

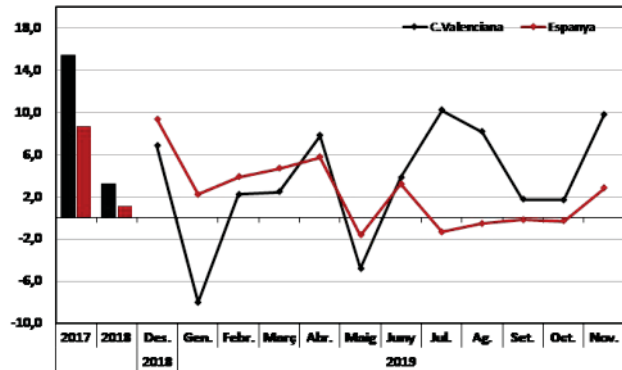
El mes de **novembre** va tindre lloc un **important increment de les entrades de turistes** respecte al mateix mes de l'any anterior, que va situar la **taxa de variació interanual en el 9,8%**, creixement set punts més que l'esdevingut al territori nacional.

En l'acumulat dels onze primers mesos de l'any les **entrades de turistes internacionals van arribar als 9.109.970 persones, un 3,8% més** que les registrades durant el mateix període de l'any 2018. Aquesta variació acumulada en el que portem d'any també és superior a la registrada en el conjunt nacional, on l'augment va ser de l'1,2%, i es va registrar un total de 79.386.398 entrades de turistes.

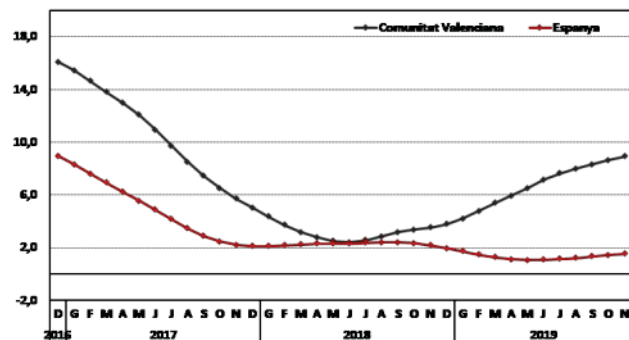
El **creixement subjacent** de l'entrada de turistes internacionals **va continuar amb l'acceleració** que ha experimentat des del mes de juliol de 2018 fins a registrar un creixement del **8,9% el mes de novembre de 2019**.

En el conjunt d'Espanya el creixement s'ha mantingut pràcticament estable, en valors al voltant de l'1,5% al llarg de tot l'exercici.

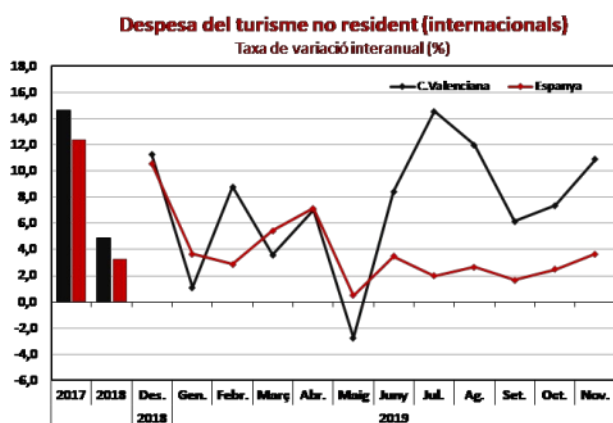
**Entrades de turistes no residents (internacionals)**  
Taxa de variació interanual (%)



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

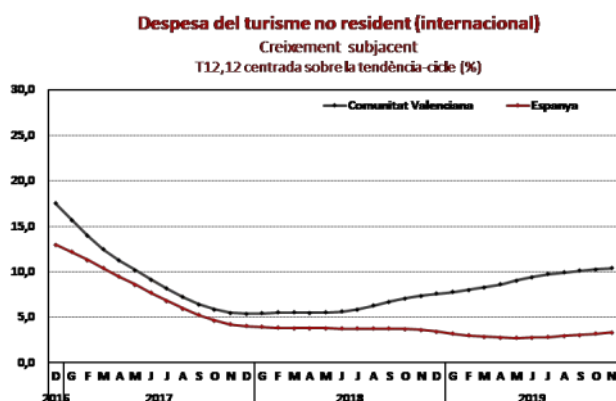


Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.



El mes de novembre, la **despesa dels turistes internacionals (no residents)** va ser de 523 milions d'euros, amb un important increment **interanual del 10,9%**, enfront de l'increment del 3,7% registrat a Espanya, on la despesa total dels turistes va pujar a 5.068 milions d'euros a l'esmentat mes.

En l'acumulat dels onze primers mesos de l'any, la despesa dels turistes internacionals es va situar en els 9.139 milions d'euros, amb un creixement del 7,8% respecte al mateix període de 2018.



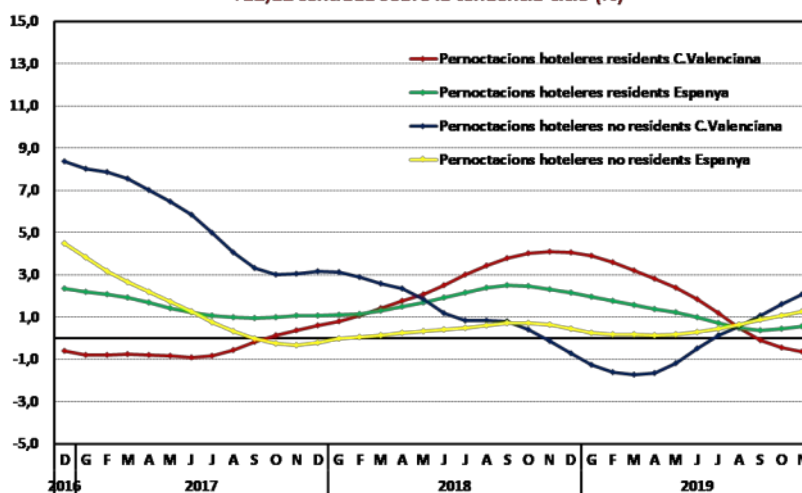
Per la seua banda, a Espanya la despesa turística va créixer un 3% en aquest període, i va arribar a una xifra de 87.265 milions d'euros.

El mes de novembre, el **creixement subjacent** d'aquesta variable va ser del 10,4%, una dècima per damunt del registrat el mes anterior; continua així **l'evolució alcista** que va començar a mitjan 2018, després de romandre pràcticament estable en el primer semestre de l'esmentat exercici.

En l'àmbit nacional també mostra una lleugera evolució a l'alça en els últims mesos, tot i que se situa molt per davall del corresponent a la Comunitat, amb una taxa registrada al mes de novembre del 3,3%.



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



Les **pernoctacions hoteleres** al mes de novembre han registrat una taxa de variació interanual de l'1,8%. Durant els onze primers mesos de l'any **van acumular un creixement de l'1,5%**, fins a situar-se en 28.415.250 pernoctacions. Per la seua banda, a Espanya, en termes interanuals, aquestes van disminuir un 0,6% al novembre, tot i que, d'altra banda, en el període de gener a novembre han acumulat **un increment de l'1,3%**.

Les **pernoctacions en apartaments turístics** van registrar un descens del 8,9% el mes de novembre respecte al mateix mes de l'any 2018, i acumulen així una caiguda de l'1,0% en el conjunt dels onze primers mesos de l'any, amb un total de 10.199.128 pernoctacions en aquest tipus d'allotjament. A Espanya, aquestes taxes van ser del -4,0% i -2,5% respectivament, amb una acumulació de 67.579.619 pernoctacions.

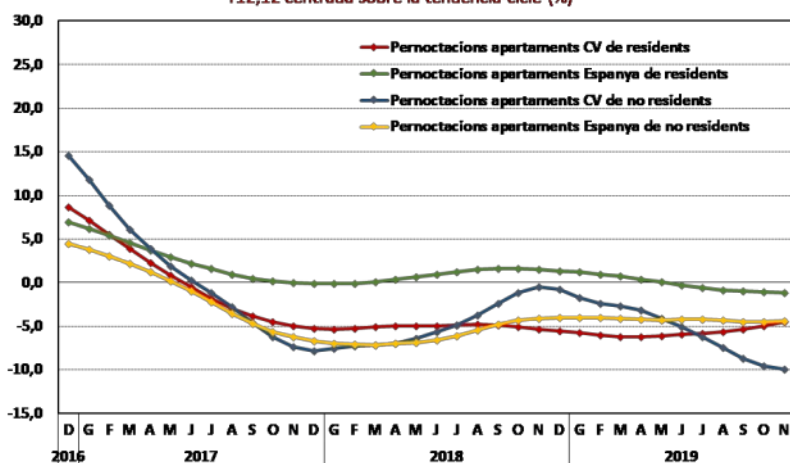
Desagregant les pernoctacions en relació amb la procedència del turista i **en termes de creixement subjacent, la taxa de pernoctacions hoteleres de residents (turisme nacional)** se situa per davall de la corresponent a Espanya, i registra valors negatius els últims tres mesos analitzats. Així, durant el **període de gener a novembre d'aquest any s'observa una desacceleració del creixement d'aquest segment**, i es registra al novembre una taxa del -0,6%. A **Espanya**, aquest **creixement** es manté pràcticament **estable** al voltant del 0,5% els últims mesos.

Si analitzem les **pernoctacions hoteleres dels turistes no residents (turisme internacional)**, el comportament del creixement subjacent és similar al registrat a Espanya, encara que d'una intensitat més gran. Així, al mes de novembre el creixement va registrar una taxa positiva del 2,1%, dos punts per damunt de l'aconseguida al principi del tercer trimestre. Per la seua banda, en el conjunt nacional el creixement subjacent va continuar augmentant al mes de novembre (1,3%) respecte als mesos precedents.

## Pernoctacions en apartaments

### Creixement subjacent

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



D'altra banda, a la Comunitat Valenciana el **creixement subjacent de les pernoctacions en apartaments turístics mostra una evolució diversa** atenent la procedència del turista. Així, les pernoctacions de **turistes residents** registren una taxa de creixement subjacent del -4,5% el novembre passat, taxa que manifesta un **menor descens** que els mesos precedents, mentre que la de **turistes residents a l'estranger** incrementa la seua caiguda i arriba a un decrement del 10% al mes esmentat.

En el **conjunt nacional**, el creixement subjacent tant de les pernoctacions de residents com de les de no residents romanen pràcticament estables entorn del -1,1% i -4,4%, respectivament.