

Panel de Conjuntura

Número 25
Enero de 2020

Índice

1. Afiliación a la Seguridad Social
2. Inflación
3. Servicios
 - 3.1. Indicador de Actividad del Sector Servicios
 - 3.2. Turismo



**GENERALITAT
VALENCIANA**

Conselleria de Economia
Sostenible, Sectores Productivos,
Comercio y Trabajo

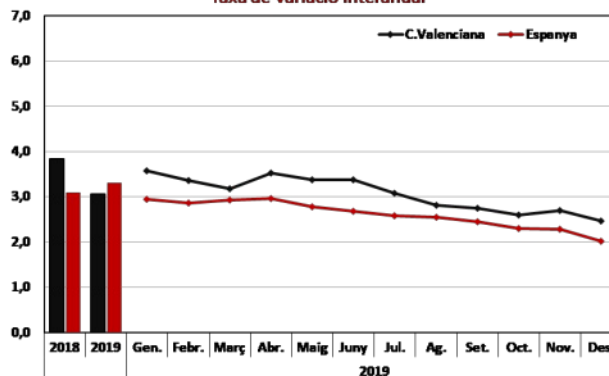
1. Afiliación a la Seguridad Social

La Seguridad Social registró de media el pasado mes de **diciembre** un total de 1.951.159 personas afiliadas en alta, con un incremento del **2,5% respecto a diciembre de 2018**, tasa dos décimas por debajo a la registrada el mes precedente. Con el dato del último mes del ejercicio económico de 2019, la afiliación registrada en la Comunitat **acumuló un crecimiento medio del 3,1%**, medio punto por encima del correspondiente al conjunto nacional (2,6%). Por su parte, el crecimiento en **tasa interanual en España fue del 2,0%** el último mes del año, tres décimas inferior al acontecido en el mes de noviembre, con un total de 19.408.538 personas afiliadas. Cabe señalar también que todos los sectores de la economía valenciana mostraron tasas de variación interanual positivas el pasado mes de diciembre, a excepción del sector primario. Considerando la **evolución del crecimiento subyacente**, definido como:

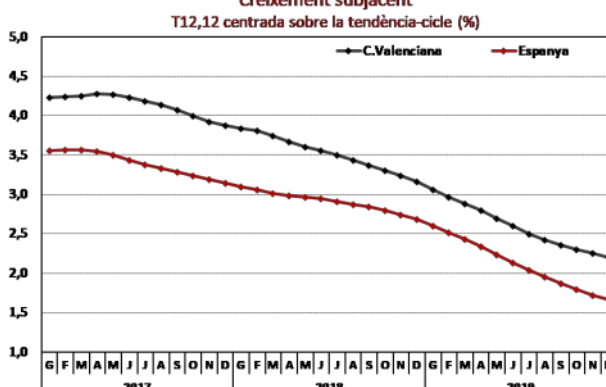
$$TC_{12}^{12}(t) = \left(\frac{\sum_{j=0}^{11} TC_{t+j}}{\sum_{j=1}^{12} TC_{t-j}} \right) - 1$$

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 diciembre se situó en el **2,2%**, manteniéndose estable respecto a noviembre, pero continuando la trayectoria de descenso que lleva registrando **desde mediados del ejercicio 2017**. En el conjunto de España, este tipo de crecimiento se situó por debajo del valenciano, concretamente en el **1,7%**, reproduciendo el mismo comportamiento que en el caso de la Comunitat.

Afiliació a la Seguretat Social
Taxa de variació interanual

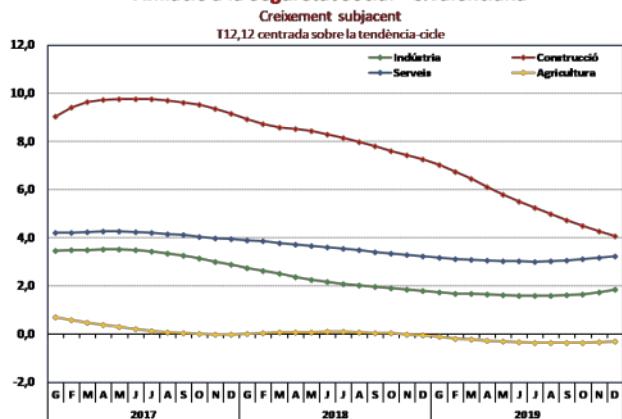


Afiliació a la Seguretat Social
Creixement subyacent

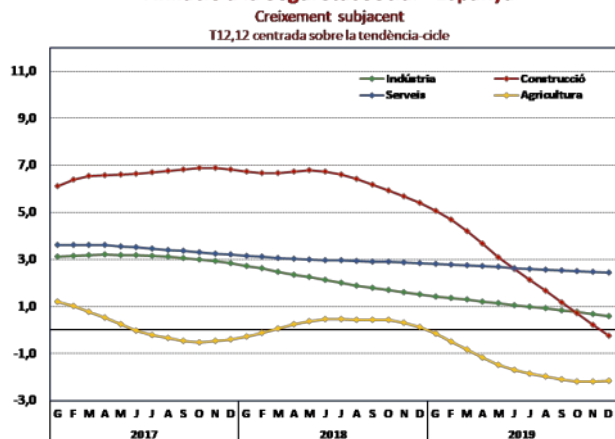


Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social y elaboración propia.

Afiliació a la Seguretat Social - C.Valenciana



Afiliació a la Seguretat Social - Espanya



Sectorialmente el mayor crecimiento subyacente se registra en la construcción, con una tasa del 4,1%, continuando así la desaceleración del crecimiento que se viene produciendo en los últimos meses.

Le sigue el sector terciario con una tasa del 3,2%, manteniendo su crecimiento alrededor de este porcentaje durante todo el año 2019.

La industria registra una tasa subyacente del 1,9% en diciembre pasado, permaneciendo estable. El sector primario, por su parte, registró el último mes del año una tasa negativa del 0,3%.

En el caso de la distribución sectorial de la afiliación a **escala nacional**, el sector industrial y el sector servicios son los que muestran tasas de crecimiento subyacente positivas, 0,6% y 2,4% respectivamente, mientras que la agricultura y el sector de la construcción decrecen con tasas del -2,2% en el primer caso y -0,2% en el segundo.

2. Inflación

La tasa interanual del **Índice de Precios de Consumo (IPC)** se situó en el 0,7% el pasado mes de diciembre, cuatro décimas por arriba de la registrada en noviembre, según los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística.

La tasa de crecimiento mensual se ha reducido una décima tanto en la Comunitat como en España. En el conjunto nacional, los precios crecieron un 0,8% en diciembre respecto al mismo mes del año anterior.

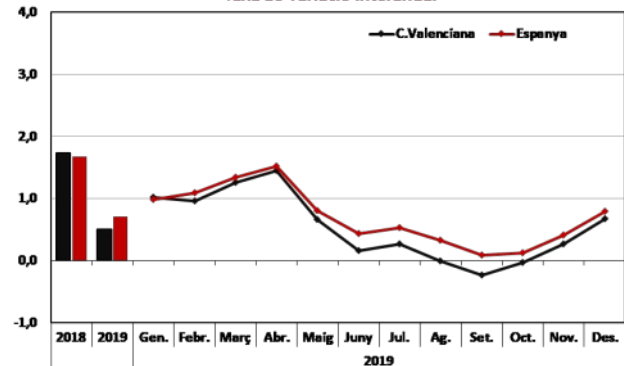
Este repunte de la tasa interanual del IPC de diciembre se atribuye principalmente a la subida de los precios de los carburantes y, en menor medida, a la de los precios del transporte aéreo.

La inflación subyacente, que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, se incrementó en diciembre un 1,0% respecto a diciembre de 2018 en ambos territorios, en la Comunitat y en España.

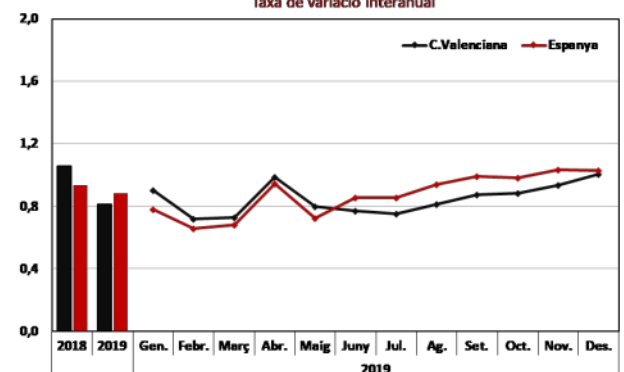
En términos de evolución mensual, la inflación subyacente aumentó un 0,1%, mientras que en España permaneció invariable (0,0%).

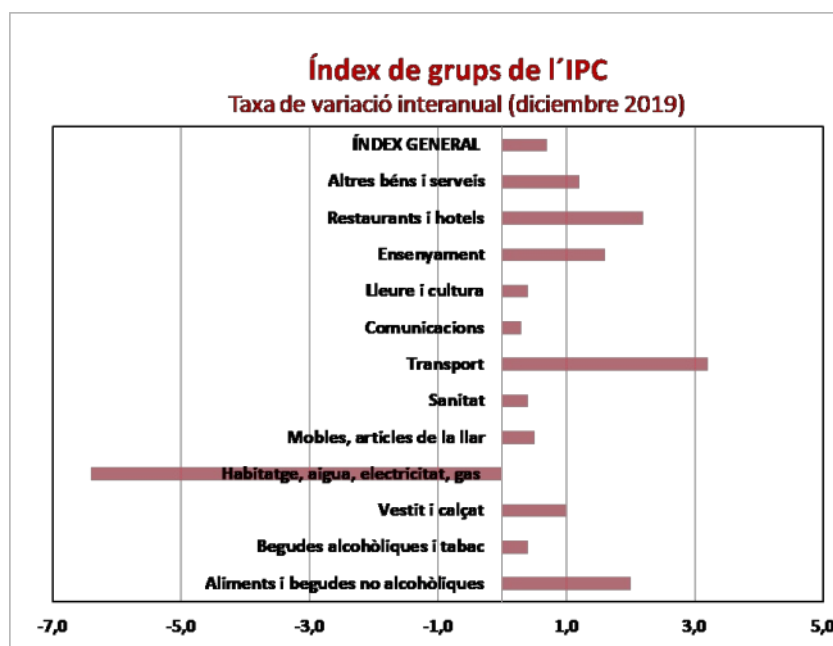
El Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) sitúa su tasa anual en el 0,8%, tres décimas por encima de la del mes de noviembre, mientras que la variación mensual fue del -0,1%.

Índice de preus de consum
Taxa de variació interanual



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





Todos los grupos han presentado un crecimiento interanual positivo de los precios **excepto el grupo de Vivienda, agua, electricidad y gas**, ya que ha visto reducida su tasa en 6,4 puntos respecto al mismo mes de 2018. Así, cabe destacar el ascenso de Transporte (3,2%), seguido de Restaurantes y Hoteles (2,2%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (2,0%), y Enseñanza (1,6%).

Por el contrario, los **menores incrementos** se dieron en los grupos de **Comunicaciones** (0,3%), seguido de **Bebidas alcohólicas y tabaco, Sanidad, y Ocio y Cultura** que registraron un aumento del 0,4% en los tres casos.

3. Sector servicios

3.1. Indicador de Actividad del Sector Servicios

El **Índice de Cifra de Negocios del Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** aumentó en el pasado mes de octubre un 3,9% respecto al mismo mes del año anterior, mostrando una variación de la media en lo que va de año (periodo enero-octubre) del 4,5%.

En el conjunto del territorio nacional, el crecimiento en términos interanuales también se situó en el 3,9%, siendo la variación de la media en los diez primeros meses del 4,1%.

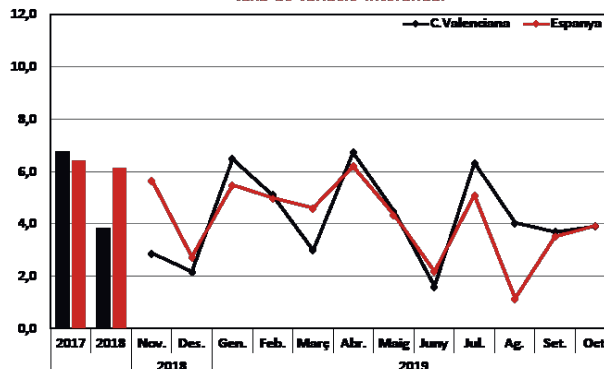
Por su parte, el **Índice de Personal Ocupado en el Sector Servicios** también mostró un comportamiento similar tanto en la **Comunitat Valenciana** como en **España**.

La tasa interanual del mes de octubre se situó en el 1,4%, dos décimas por encima de la correspondiente al conjunto de España. La variación acumulada también fue superior en la Comunitat que en España (2,3 % frente a 1,7%).

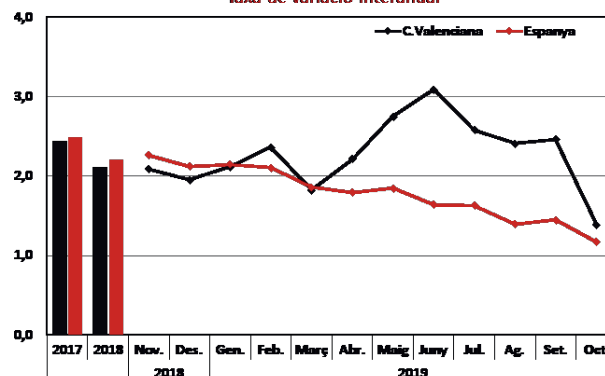
El **crecimiento subyacente** del Índice de Actividad del Sector Servicios fue del **3,8% en el mes de octubre**, incrementándose ligeramente respecto al crecimiento mantenido en el tercer trimestre del ejercicio.

En el conjunto nacional continúa la ligera tendencia al alza iniciada en el mes de agosto de 2019.

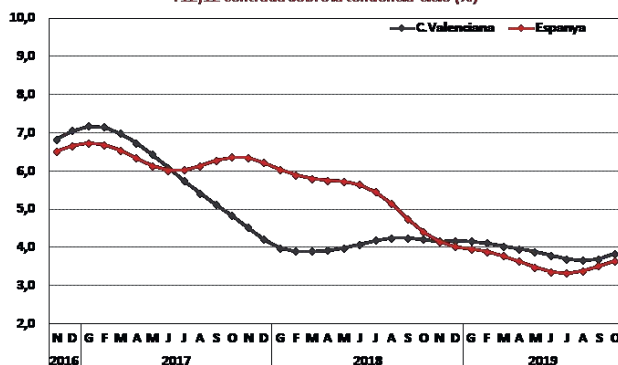
Indicadors d'activitat sector serveis. Xifra de negoci
Taxa de variació interanual



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



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



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Turismo

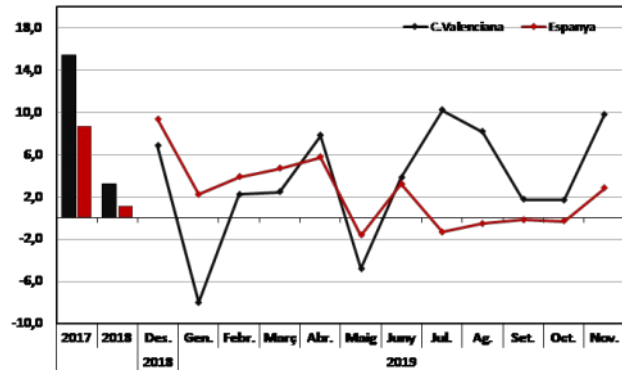
En el mes de **noviembre** tuvo lugar un **importante incremento de las entradas de turistas** respecto al mismo mes del año anterior, situándose la **tasa de variación interanual en el 9,8%**, crecimiento siete puntos más que el acontecido en el territorio nacional.

En el acumulado de los once primeros meses del año las **entradas de turistas internacionales alcanzaron las 9.109.970 personas, un 3,8%** más que las registradas durante el mismo periodo del año 2018. Esta variación acumulada en lo que va de año también es superior a la registrada en el conjunto nacional, donde el aumento fue del 1,2%, registrándose un total de 79.386.398 entradas de turistas.

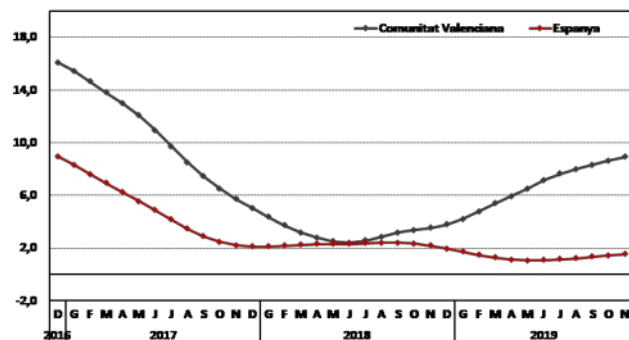
El **crecimiento subyacente** de la entrada de turistas internacionales **continuó con la aceleración** que viene experimentando desde el mes de julio de 2018 hasta registrar un crecimiento del **8,9% en el mes de noviembre del 2019.**

Por su parte, en el conjunto de España el crecimiento ha permanecido prácticamente estable, en valores en torno al 1,5% a lo largo de todo el ejercicio.

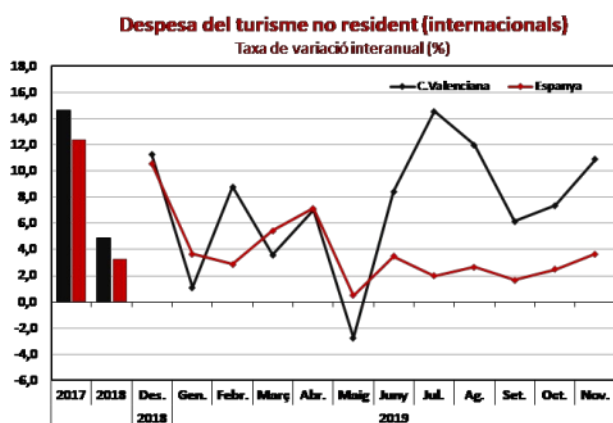
Entradas de turistas no residentes (internacionales)
Taxa de variació interanual (%)



Entradas de turistas no residentes (internacionales)
Creixement subyacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)

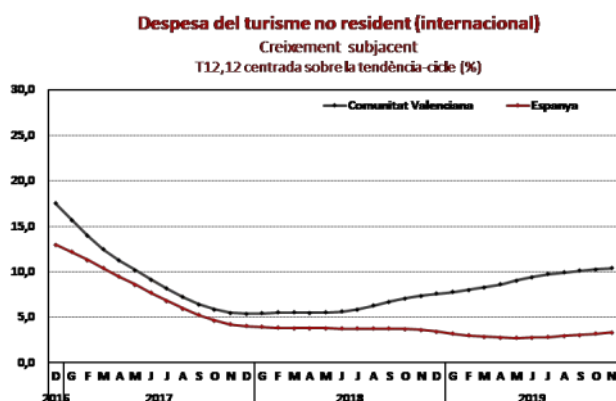


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.



En el mes de noviembre, el **gasto de los turistas internacionales (no residentes)** fue de 523 millones de euros, con un importante incremento **interanual del 10,9%**, frente al incremento del 3,7% registrado en España, donde el gasto total de los turistas ascendió a 5.068 millones de euros en dicho mes.

En el acumulado de los once primeros meses del año el gasto de los turistas internacionales se situó en los 9.139 millones de euros, con un crecimiento del 7,8% respecto al mismo periodo de 2018.

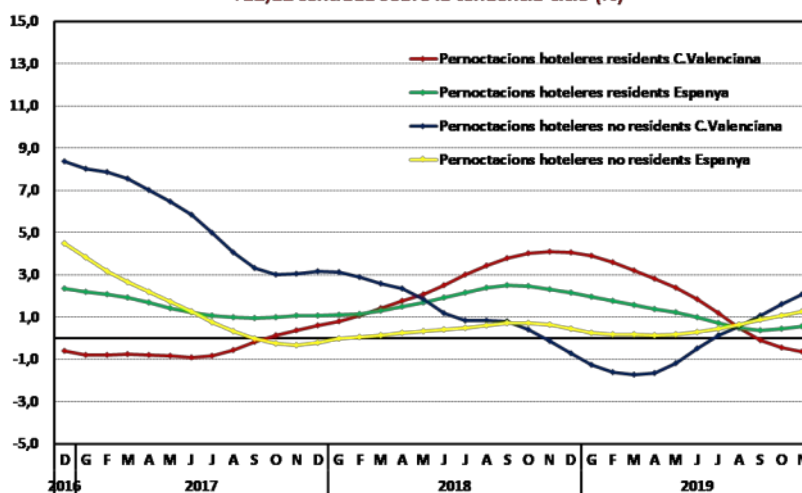


Por su parte, en España el gasto turístico creció un 3% dicho periodo, consiguiendo una cifra de 87.265 millones de euros.

En el mes de noviembre, el **crecimiento subyacente** de esta variable fue del 10,4%, una décima por encima del registrado el mes anterior, continuando la **evolución alcista** que comenzó a mediados de 2018, tras permanecer prácticamente estable en el primer semestre de dicho ejercicio.

En el ámbito nacional también muestra una ligera evolución al alza en los últimos meses, aunque se sitúa muy por debajo del correspondiente a la Comunidad, registrando en noviembre una tasa del 3,3%.

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



Las **pernoctaciones hoteleras** en el mes de noviembre han registrado una tasa de variación interanual del 1,8%. Durante los once primeros meses del año, **acumularon un crecimiento del 1,5%**, hasta situarse en 28.415.250 de pernoctaciones. Por su parte, en España, en términos interanuales, éstas disminuyeron un 0,6% en noviembre, aunque, por otra parte, en el periodo de enero a noviembre han acumulado **un incremento del 1,3%**.

Las **pernoctaciones en apartamentos turísticos** registraron un descenso del 8,9% en noviembre respecto al mismo mes del año 2018, acumulando una caída del 1,0% en el conjunto de los once primeros meses del año, con un total de 10.199.128 pernoctaciones en este tipo de alojamiento. En España estas tasas fueron del -4,0% y -2,5% respectivamente, acumulando 67.579.619 pernoctaciones.

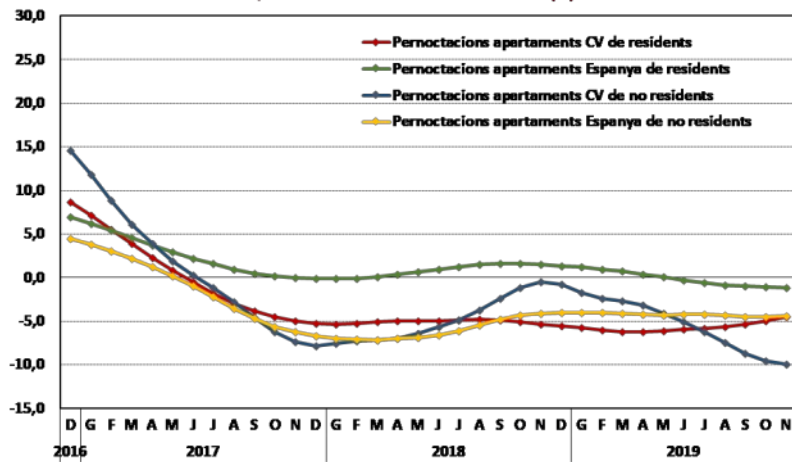
Desagregando las pernoctaciones en relación a la procedencia del turista y **en términos de crecimiento subyacente, la tasa de pernoctaciones hoteleras de residentes (turismo nacional)** se sitúa por debajo de la correspondiente a España, registrando valores negativos los últimos tres meses analizados. Así, durante el **periodo de enero a noviembre de este año se observa una desaceleración del crecimiento de este segmento**, registrándose en noviembre una tasa del -0,6%. En **España este crecimiento se mantiene prácticamente estable** en torno al 0,5% los últimos meses.

Si analizamos las **pernoctaciones hoteleras de los turistas no residentes (turismo internacional)**, el comportamiento del crecimiento subyacente es similar al registrado en España, aunque de mayor intensidad. Así, en el mes de noviembre el crecimiento registró una tasa positiva del 2,1%, dos puntos por arriba de la alcanzada al principio del tercer trimestre. Por su parte, en el conjunto nacional el crecimiento subyacente continuó aumentando en noviembre (1,3%) respecto a los meses precedentes.

Pernoctacions en apartaments

Creixement subjacent

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



Por otro lado, en la Comunitat Valenciana el **crecimiento subyacente de las pernoctaciones en apartamentos turísticos muestra una evolución diversa** atendiendo a la procedencia del turista. Así, las pernoctaciones de **turistas residentes** registran una tasa de crecimiento subyacente del -4,5% en noviembre pasado, manifestando **un menor descenso** que los meses precedentes, mientras que la de **turistas residentes en el extranjero** incrementa su caída llegando a un decremento del 10% en el citado mes.

En el **conjunto nacional** el crecimiento subyacente tanto de las pernoctaciones de residentes como de las de no residentes, permanecen prácticamente estables en torno al -1,1% y -4,4%, respectivamente.