

IT

Informe Trimestral

Número 21. Primer trimestre 2021

Informe Trimestral

Coyuntura Valenciana

Consultas e información general.

Subscripciones (altas, bajas...):

dgeconomia@gva.es

Disponible en Internet en:

<http://www.indi.gva.es/web/economia/coyuntura-economica-valenciana>

Elaboración y coordinación:

Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball
Secretaria Autonòmica d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i
Consum
Direcció General d'Economia Sostenible

Cierre de este Informe Trimestral:

5 de mayo de 2021

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	10
3. Producción	16
3.1. Industria	16
3.2. Construcción	21
3.3. Servicios.....	28
3.3.1. Turismo	30
4. Mercado de trabajo.....	34
5. Demanda interna y externa	42
5.1. Demanda interna.....	42
5.1.1 Indicadores de consumo	43
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	48
5.2. Demanda externa	50
6. Precios y salarios	54
7. Previsiones.....	62

1. RESUMEN

El PIB valenciano avanzó un tímido **0,3%** en el primer trimestre de 2021 en tasa inter-trimestral, de acuerdo con la última estimación del modelo METCAP de la AIREF (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario). Una **ligera mejora** totalmente **condicionada por la evolución de la pandemia**, que continúa golpeando a la demanda agregada y que afecta especialmente al sector servicios. En términos interanuales se registra un **retroceso** en este trimestre del **3,6%**, casi 6 puntos menos que el trimestre anterior, al recoger la base de comparación los primeros efectos de la pandemia en la economía, allá por marzo del año pasado.

Por otra parte, éste débil crecimiento está **8 décimas por encima del registrado para la economía española**, que **cayó un 0,5%** en términos inter-trimestrales y que mejora en más de 4 puntos su registro en términos interanuales del trimestre anterior (-8,9%).

Gráfico 1

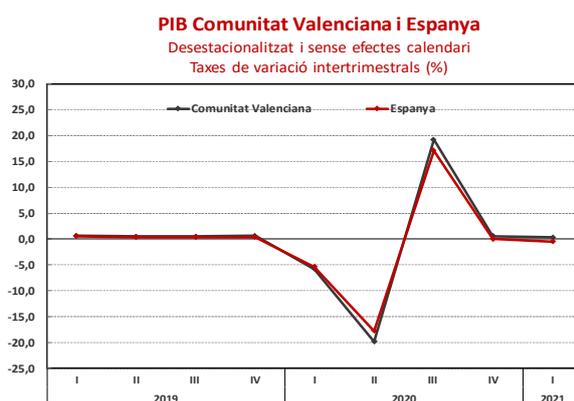
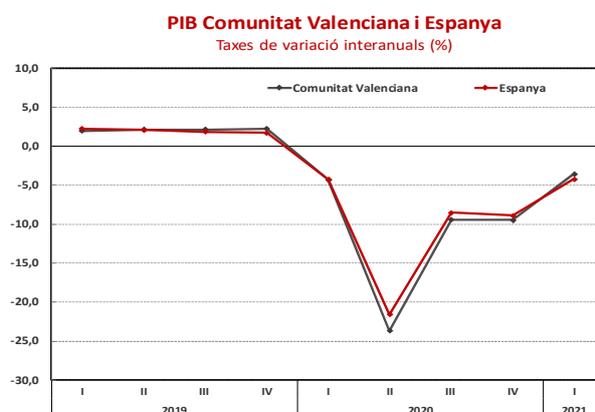


Gráfico 2



Font: Estimació model METCAP. AIREF (Autoritat Independent de Responsabilitat Fiscal)

Un **ligero avance que ha resistido fatigosamente los embates de la tercera ola de la pandemia**, de consecuencias más graves que las anteriores. La **leve mejora se sobrepone débilmente a un peor comportamiento de la demanda**, tanto interna como externa, en un contexto de endurecimiento de las restricciones impuestas a la movilidad y al contacto social, a pesar de las políticas fiscales y monetarias aplicadas para mantener los ingresos de los hogares, el empleo y la liquidez en las empresas. La demanda agregada se ha visto castigada por un **recrudescimiento de las condiciones sanitarias de la pandemia** y su efecto sobre la actividad en los sectores industrial y sobre todo terciario, así como en las variables de inversión y las exportaciones, principalmente de la balanza de servicios. **El horizonte de recuperación del nivel de actividad anterior a la crisis sanitaria se retrasa al año que viene**, teniendo en cuenta las consecuencias de las sucesivas olas de contagios que se están prolongando en el tiempo, aunque con una incidencia cada vez menor a tenor de los buenos indicadores sanitarios en nuestro territorio y a la cobertura de las vacunaciones.

Los resultados de la pandemia sobre la caída del PIB provienen tanto de la oferta como de la demanda. En el primer caso, por el impacto sobre la productividad total de los factores de producción y los márgenes de precios y salarios; y en el segundo por la repercusión negativa sobre la demanda de consumo y la inversión privados. A medida que avanza la pandemia no hay que perder de vista las consecuencias que la **falta de ingresos** está teniendo en la **destrucción de tejido empresarial** de la Comunitat Valenciana, compuesto principalmente por pequeñas empresas. Por otra parte, la inseguridad ligada a su desarrollo **contrae las expectativas** de los agentes económicos en sus decisiones de gasto, tanto de consumo como de inversión.

La **elevada incertidumbre** que provoca la pandemia y su evolución **impiden evaluar con la fiabilidad necesaria el crecimiento económico** (*ver apartado 7. Previsiones*), sobre todo si se tiene en cuenta que la Comunitat Valenciana, al igual que el resto del país, atraviesa por contingencias diversas en la evolución de la pandemia que apenas dan margen para incorporar los continuos cambios en las hipótesis de proyección. Se espera que la **incidencia negativa** en nuestro territorio sea **más pronunciada**. La **razón** se encuentra en nuestra **especialización productiva, en el tamaño de nuestro tejido empresarial**, formado mayoritariamente por pymes, y en el **mayor grado de apertura externa** de nuestra economía respecto del conjunto nacional. Las restricciones a la movilidad y a la realización de actividades de contacto social impuestas por la crisis sanitaria tienen una repercusión más acusada en la estructura productiva de la Comunitat, que se caracteriza por la mayor **presencia de ramas productivas como el comercio o la hostelería** y por la **mayor intensidad del factor trabajo** en estas y otras ramas de la economía regional, lo que consecuentemente

estaría provocando más **pérdidas de empleo**. Aunque, como ya se ha apuntado en anteriores informes, en la evolución de esta crisis económica y su comportamiento diferencial en la Comunitat respecto a España entra en juego una nueva variable: **la gestión sanitaria y económica de la pandemia**, que van a condicionar significativamente el resultado final.

Las estimaciones provisionales para 2020 del AIREF avalan la hipótesis inicial de una mayor caída de la actividad en la Comunitat Valenciana que en España, **aunque otros organismos como el BBVA Research estiman una menor contracción**, lo cual supondría un mejor desempeño relativo del PIB en la Comunitat Valenciana en un contexto de caída de la actividad. **Algo parecido ocurre con el resultado en términos intertrimestrales de este primer trimestre de 2021 que publica la AIREF**, donde la actividad **cae** para el conjunto de España un 0,5%, mientras que la economía valenciana **crece** un 0,3%. Aunque ambos resultados deben valorarse con la máxima prudencia, cabría la posibilidad de un menor impacto negativo de la crisis respecto al conjunto nacional que, de paso, rompería al menos por una vez la dinámica habitual en el comportamiento diferencial de la economía valenciana respecto a la española. El paso del tiempo, con la consecuente mayor disponibilidad de información, consolidara una u otra opción. En todo caso, las razones habría que buscarlas en las capacidades de gestión pública y privada y en la mayor o menor adaptabilidad de nuestra economía a las circunstancias actuales.

Ante este impacto **la política fiscal** está resultando una herramienta imprescindible para limitar la sangría de bajas que la falta de ingresos está imponiendo a la actividad económica. El gasto público va a tener que seguir atendiendo a la caída de la demanda agregada y sus consecuencias sobre el mercado de trabajo si no se quiere posteriormente cargar con unos resultados económicos y sociales muy negativos en términos de **destrucción de empleo y de tejido productivo**, sin contar con la posible emergencia en términos de **empobrecimiento y pérdida de cohesión social**.

Los **fondos europeos** (next generation y marco financiero plurianual 2021-2027) dotados a raíz de la situación económica provocada por la pandemia se configuran como una **herramienta fundamental para superar y salir reforzados de la situación de crisis** en la que se encuentra nuestra economía. El reto en este caso consiste en **diseñar y gestionar adecuadamente su aplicación, así como aprovechar al máximo las cuantías disponibles** de unos fondos que se harán efectivos sobre todo en la segunda mitad de este año.

También la **política monetaria y financiera** ha adquirido un importante protagonismo para **financiar y canalizar** todo el volumen de deuda necesario para mantener la actividad económica, con costes asumibles y sin disparar los diferenciales de deuda que empezarán a tensionar a medida que la deuda aumente. En el ámbito regional, teniendo en cuenta que la situación financiera de la Generalitat tiene un estrecho margen de maniobra, es necesario intensificar las políticas destinadas a apoyar la financiación de las empresas y a canalizar adecuadamente los fondos estatales y europeos proyectados, así como mantener y mejorar los pagos a proveedores.

Los **indicadores adelantados** como el de **sentimiento económico de la Comisión Europea (ESI)** o el de **gestores de compras (PMI)** avanzan en el primer trimestre, sobre todo en marzo (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*). Por otro lado, el **índice de confianza del consumidor (ICC)** español claramente escala posiciones respecto a los valores del último trimestre de 2020, aunque sigue alejado de los niveles de percepción positiva.

A lo largo del primer trimestre el **tipo de cambio efectivo nominal del euro se ha debilitado** ligeramente frente al conjunto de las monedas de nuestros principales socios comerciales. Por otra parte, el **precio del petróleo** ha registrado aumentos desde el tercer trimestre, situándose en niveles próximos a la prepandemia, aunque las expectativas a medio plazo son de moderación.

Desde el lado de la **demanda**, el **índice de comercio al por menor ha caído un 8,9%** en términos medios interanuales en los dos primeros meses de este año, caída muy superior al **0,6%** que registró el trimestre anterior. La **importación de bienes de consumo** acentuó su descenso en términos interanuales durante enero y febrero (un **15,7%** de media), más de 10 puntos que en el acumulado del último trimestre de 2020 (-5,6%). La **matriculación de turismos** ha retrocedido un 22,6% en el primer trimestre, 6,7 puntos más que en el cuarto trimestre del 2020.

Por otra parte, los indicadores de la **formación bruta de capital** vuelven a caer después de la leve mejora del último trimestre del año pasado. Así, los **visados de vivienda no residencial disminuyen** un 46,0% interanual en el acumulado de enero y febrero, la **importación de bienes de equipo** desciende un 23,5% en este mismo periodo y la **matriculación de vehículos de carga** aumenta un 9,5% en el conjunto del primer trimestre, desdibujando la sustanciosa mejora registrada el trimestre anterior (50,1%) (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

La **actividad productiva de la economía valenciana vuelve a empeorar** en los primeros compases del año. Los indicadores del sector industrial obtienen resultados negativos. **El índice de producción industrial cae un 4,9%** interanual de media en los dos primeros meses del año, mientras que la **cifra de negocios** se contrae un 4,6% en ese mismo periodo (*ver apartado 3.1 Industria*). En el sector de la **construcción** la actividad **decae** en el primer trimestre si atendemos principalmente a sus indicadores de empleo, aunque presenta signos de mejora en marzo. El sector servicios sigue siendo uno de los más afectados por la incidencia negativa de la pandemia, consecuencia del peso de las interacciones sociales en su estructura de demanda. Su comportamiento ha **empeorado significativamente** en los dos primeros meses del año. Su **índice coyuntural de actividad** registraba una **caída** en promedio del 11,1% interanual en los dos primeros meses (cinco puntos más que en el conjunto del cuarto trimestre) y el empleo registra señales contradictorias. Por una parte, si atendemos a la Encuesta de Población Activa, muestra un relativo mejor desempeño, cayendo menos que el trimestre anterior en términos interanuales, mientras que si nos fijamos en las afiliaciones el resultado empeora. Las **ramas relacionadas con la actividad turística, el ocio o el transporte** son las principales responsables de esta caída de la producción en el conjunto del sector servicios ya que en el primer trimestre vuelve a contraerse la actividad, consecuencia de las nuevas restricciones a la movilidad y al contacto social surgidas en la tercera ola de la pandemia (*ver apartado 3.3. Servicios*).

Como consecuencia, el **mercado de trabajo** empeora **levemente su contracción del cuarto trimestre**, con una **pérdida de ocupación del 3,9% interanual en el primer trimestre** de este año según la Encuesta de Población Activa, cinco décimas más que el trimestre anterior, que contabilizó una **disminución** de empleo del 3,4% interanual. En el registro de la Seguridad Social se observa la misma orientación, al recoger una tasa de crecimiento interanual promedio en el primer trimestre del **-1,0%**, dos décimas más de caída que en el cuarto trimestre de 2020. Hay que aclarar que la relación de estos indicadores del mercado de trabajo con la evolución del PIB está distorsionada por el todavía significativo volumen de personas incluidas en expedientes temporales de regulación de empleo (ERTE) que, aunque figuran como empleadas, no contribuyen de manera efectiva a la actividad productiva. Esta cifra repuntó en febrero consecuencia de la tercera ola pandémica y ha mejorado notablemente en marzo situándose en los niveles de noviembre de 2020 (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana **han caído un 3,4%** interanual en el acumulado hasta febrero, alcanzando la cifra de 5.709 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en los dos primeros meses del año un volumen de 4.223 millones de euros, con **una bajada del 17,2%**.

La **mayor contracción de las importaciones** de bienes ha provocado que el **saldo comercial** hasta febrero de 2021 registrara un **superávit de 856 millones de euros**, con una tasa interanual acumulada hasta ese mes del 431,4%, muy superior a la del año anterior por esas mismas fechas, que fue negativa (-69,6%), lo que supone que **el comercio exterior de bienes ha mejorado su contribución positiva al PIB** en los dos primeros meses del 2021 respecto al mismo periodo del año anterior (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registró en marzo un **aumento del 0,4%** en tasa interanual, manteniéndose prácticamente constante a lo largo del primer trimestre. El diferencial de precios con el conjunto de España ha sido casi nulo en este periodo. En definitiva, y a pesar del aumento registrado en el primer trimestre (3 décimas), **los precios siguen sin tensionar al alza este índice**. Otra cuestión es el comportamiento del **índice general** que temporalmente se ha visto empujado fuertemente al alza, sobre todo en el mes de marzo, consecuencia del aumento de los precios energéticos, aunque se espera que estas subidas se neutralicen a lo largo del año (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** ha **cambiado la dinámica bajista** que venía registrando desde el segundo trimestre del año pasado, recuperándose en tasa de crecimiento interanual, hasta contabilizar en el cuarto trimestre del 2020 (último dato disponible) un avance del 0,8%. Un **comportamiento parecido** se observa en su principal componente, **el coste salarial**.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

La **actividad económica global** ha registrado un nuevo deslizamiento a la baja en **el primer trimestre del 2021** después de mostrar signos de recuperación en el trimestre anterior, en paralelo a la evolución negativa de la pandemia en un gran número de países. Sin embargo, se espera que el crecimiento económico se recupere progresivamente en la medida que se acelere el proceso de vacunación, se vayan eliminando las restricciones a la movilidad y se afiancen las medidas de estímulo.

Para el conjunto del año 2021 los principales organismos internacionales como el **FMI**, la **OCDE** o la **Comisión Europea prevén una recuperación** que se ha revisado recientemente al alza y que estará en función de la evolución de la pandemia y el ritmo de vacunación (*Ver apartado 7. Previsiones*). El aumento de la demanda y las medidas fiscales adoptadas en un gran número de países están respaldando la actividad, si bien las elevadas tasas de contagios, las mutaciones del virus y el ritmo de vacunación están actuando de freno en la eliminación de las restricciones a la movilidad y el contacto social, lo cual hace que el relanzamiento de la actividad se retrase en el corto plazo. La intensidad y la extensión de la recuperación dependerán de la evolución de la pandemia cuyas sucesivas olas de contagios golpean fuertemente en gran número de países, de manera que las perspectivas de crecimiento van ajustándose en función de la evolución de la pandemia. La **incertidumbre**, por tanto, **sigue siendo muy notable** por los embates del virus y el diferente ritmo de inmunización colectiva. Además, la solidez de la recuperación va a variar considerablemente entre países, dependiendo del acceso a los servicios sanitarios, la eficacia de las políticas fiscales y las características estructurales de cada economía (deuda e inflación principalmente).

La orientación de la política monetaria sigue siendo acomodaticia, con un nivel muy bajo de tipos de interés y con el mantenimiento e incluso la intensificación de la compra de deuda. Su objetivo no es otro que **financiar los voluminosos planes de estímulo fiscal** puestos en marcha por la mayoría de los países y **mantener los diferenciales de deuda** en un contexto de incremento transitorio de la inflación en los países desarrollados y la consecuente presión sobre los tipos de interés, aunque condicionado por la debilidad de la demanda y la infrautilización de la capacidad productiva. Este incremento transitorio en los precios se explica por el repunte de las materias primas que no afectarán a la trayectoria a medio plazo de la inflación. Los bancos centrales de las economías avanzadas siguen aumentando sus compras de activos y facilitando la

financiación a las entidades financieras con objeto de no interrumpir el flujo del crédito a empresas y familias.

Los **riesgos** al alza o a la baja en este contexto están claramente determinados a corto plazo por la **evolución de la pandemia y el ritmo de inmunización** entre otras circunstancias. Los efectos multiplicadores de la caída de la demanda, las modificaciones sobre la estructura de la oferta productiva o las consecuencias sobre la actuación de los mercados financieros en los mercados de deuda son factores más difíciles de precisar. Por otra parte, la **huella** definitiva que esta pandemia puede dejar en el **comportamiento de los agentes económicos**, en aspectos tales como la localización de la actividad productiva, los patrones de producción y consumo o las decisiones de inversión tardarán en materializarse, aunque ya empiezan a entreverse algunas tendencias. Una de las **principales palancas** de cambio va a ser el **teletrabajo** que afectará a sectores como el inmobiliario, la hostelería, el transporte, el hardware, la formación o el ocio. Como en todas las crisis habrá sectores o subsectores ganadores y otros perdedores con resultados todavía difíciles de cuantificar.

A pesar de disponer de sistemas sanitarios más avanzados, capacidad de gestión de gobierno y privilegios de emisión de monedas de reserva, **los países más ricos se han visto fuertemente perjudicados por la crisis de la COVID-19** en términos de crecimiento económico. Sin embargo, gracias a las políticas aplicadas, el impacto total de la crisis va a ser menos negativo que el que finalmente registrarán **la mayoría de los países emergentes y en desarrollo** sobre todo en el medio plazo. Estos últimos, si bien se ven favorecidos por la relajación de las políticas monetarias de los países desarrollados **no van a estar exentos de tener que acudir a los estímulos fiscales** para mantener la demanda agregada y mejorar las expectativas, por lo que en algunos casos se va a hacer necesario recurrir a la financiación externa y a la ayuda financiera internacional del FMI. En todo caso, en ambos grupos de países va a crecer la desigualdad y los colectivos más perjudicados van a ser los mismos: los jóvenes, los peor cualificados y las mujeres.

En el **área del euro** la discusión ha estado centrada en la forma de **financiar los aumentos significativos del gasto público** a los que se enfrenta la zona. La financiación de estos estímulos fiscales ha puesto a prueba, una vez más, las hechas de esta área económica que finalmente se ha resuelto con un **compromiso inédito, muy alejado de planteamientos anteriores**.

En un primer momento las acciones para combatir la crisis se circunscribieron a la creación de una línea extraordinaria de crédito a través de herramientas como el MEDE, el Banco Europeo de Inversiones o un nuevo mecanismo (SURE) destinado a hacer frente al pago de los expedientes temporales de regulación de empleo. Esta **ampliación del crédito, a todas luces insuficiente**, se vio claramente superada por la aprobación de un **fondo de reactivación (Next Generation) dotado con 750.000 millones de euros**, de los cuales 390.000 corresponden a subvenciones y un **marco presupuestario que supera el billón de euros en siete años, financiados con deuda conjunta de la UE**, lo cual supone un salto no solo cuantitativo sino también cualitativo en la financiación del gasto para hacer frente a la crisis económica derivada de la pandemia de la COVID-19. **El éxito de esta política fiscal va a depender de la rapidez y eficiencia con la que se materialice su aplicación**, de manera que se escojan los proyectos de inversión adecuados y se utilicen al máximo los fondos disponibles.

Los **indicadores de opinión, que se habían estancado en el último trimestre del año pasado, recuperan terreno en el primer trimestre, sobre todo en el mes de marzo**. Así el índice **PMI** (Purchasing Manager Index) compuesto global de producción avanza desde los 52,3 puntos en enero hasta los 54,8 que registra en marzo. Por su parte, el **indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea** que en enero se situaba en 91,5 puntos supera ligeramente la zona de expectativas positivas (>100 puntos) para situarse en marzo en 100,9 puntos.

La OMC en su último informe de octubre del pasado año preveía una **disminución del comercio mundial de mercancías del 9,2% para 2020** y un **aumento del 7,2% para 2021**. Por otra parte, la información disponible del CPB World Trade Monitor sobre estos intercambios, después de registrar crecimientos poco significativos en el cuarto trimestre del año pasado, **augmenta en enero** (último mes disponible) un significativo 2,6% (tasa intermensual con datos desestacionalizados).

Por su parte, la **zona euro** ha seguido en este primer trimestre la misma tónica de repliegue que registró en el último trimestre del año pasado, al **retroceder su PIB un 0,6** (tasa inter-trimestral real desestacionalizada y sin efecto calendario). La contracción se ha producido como consecuencia de la vuelta a las restricciones de movilidad y contacto social por el repunte en los contagios de la mayoría de los países del área. Sin embargo, se espera que el crecimiento mejore notablemente a partir de mediados de este año conforme avance la vacunación y se materialicen las inversiones procedentes de los nuevos fondos europeos. Para el conjunto de 2021 se espera un crecimiento **en torno al 4%** por parte de los principales

organismos internacionales que emiten proyecciones del PIB (*ver apartado 7. Previsiones*).

El **empleo** de la zona euro **disminuyó** en el cuarto trimestre de 2020 (últimos datos disponibles a la fecha de cierre de este informe) un **1,8%** en términos interanuales, una décima menos que el trimestre previo. La **tasa de empleo** alcanzó el 67,4%, tres décimas más que el trimestre anterior. La **tasa de desempleo** (8,0%) **disminuyó** nueve décimas respecto al tercer trimestre, mientras que la **tasa de actividad** se mantuvo sin ninguna variación (73,4%).

Según las estimaciones de avance de Eurostat, la **inflación** medida por el IAPC general (Índice Armonizado de Precios al Consumo) ha repuntado fuertemente en el primer trimestre del año con un crecimiento interanual en marzo del 1,3%, consecuencia del encarecimiento de los precios de la energía, aunque las expectativas, a pesar de la volatilidad esperada, son de que se modere.

La estimación de Eurostat para la **inflación subyacente**, medida por el IAPC excluidos la energía y los alimentos no elaborados, también aumentó en el primer trimestre del año, registrando una tasa interanual del 1,0% en marzo. Las presiones inflacionistas subyacentes también se espera que se debiliten por la baja presión de los salarios y la apreciación del euro.

La **economía española** en el primer trimestre se ha contraído después de un pobre resultado en el último trimestre del año pasado. En este resultado han pesado la vuelta de las restricciones al contacto y la movilidad social e impactos externos como el colapso en los intercambios con el Reino Unido a principios de año, el temporal Filomena o el aumento del coste de la energía. Los resultados de avance de contabilidad trimestral del INE (Tabla 1) apuntan a una **caída intertrimestral del PIB** (descontando efectos estacionales y de calendario) del **0,5%**. Como ya viene advirtiendo desde el primer trimestre de 2020, **el INE se ha visto obligado a utilizar fuentes de información adicionales** para recoger la evolución trimestral del PIB, con la advertencia de que posiblemente las revisiones posteriores estén afectadas de una variabilidad superior a la habitual.

Desde el lado de la **demanda**, el crecimiento del consumo final disminuye **un 0,6% en el primer trimestre** en términos inter-trimestrales, siguiendo con la senda de desaceleración del trimestre anterior. La formación bruta de capital retrocede un 2,2%. Por su parte, la demanda externa registra una ligera **aportación negativa al crecimiento** del PIB del 0,1% intertrimestral desde el lado de las exportaciones y una mayor caída en las importaciones (-1,3%).

Tabla 1

Producte interior brut a preus de mercat i els seus components

Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari

Índex de volum encadenat (referència 2015)

Taxes de variació intertrimestral (%)

	2019			2020				2021
	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	TI
Producte interior brut a preus de mercat	0,4	0,4	0,4	-5,4	-17,8	17,1	0,0	-0,5
Gasto en consum final	0,0	0,7	0,3	-4,6	-14,3	14,8	0,4	-0,6
Formació bruta de capital	-0,3	0,7	-1,2	-5,1	-20,5	20,2	0,6	-2,2
Exportacions de béns i serveis	1,5	0,2	0,2	-7,5	-34,0	31,1	4,6	-0,1
Importacions de béns i serveis	0,3	1,3	-1,1	-5,8	-28,6	26,8	6,2	-1,3
Producte interior brut a preus de mercat	0,4	0,4	0,4	-5,4	-17,8	17,1	0,0	-0,5
Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	-2,7	1,4	0,1	2,3	3,7	-1,4	3,4	-2,0
Indústria	0,7	0,7	-0,1	-6,6	-19,4	26,4	1,3	-2,1
Construcció	0,6	-0,3	-0,1	-7,0	-22,6	24,8	-2,8	-4,2
Serveis	0,5	0,3	0,7	-4,8	-18,3	15,5	0,3	0,2
Impostos nets sobre els productes	-0,2	-0,1	-0,2	-8,4	-14,8	16,9	-3,2	-0,2

Font: INE.Contabilitat Nacional i Trimestral d'Espanya

Los indicadores coyunturales, que en su mayoría llegan hasta el mes de febrero, siguen con la dinámica de estancamiento en consonancia con la situación pandémica. Por su parte, **los indicadores adelantados mejoran en el primer trimestre**, sobre todo en el mes de marzo en que se van alejando los peores datos de la tercera ola de la pandemia.

El **índice de confianza del consumidor (ICC)** siguiendo este patrón se estanca en los dos primeros meses del año y mejora claramente en el mes de marzo. En términos interanuales el ascenso es del 15,3% en este último mes del trimestre, influenciado mayormente por las **expectativas**, que se sitúan en terreno positivo (102,7) y que aumentan un 47,9%, mientras que la **situación actual** todavía lastra el ICC negativamente (-24,1%). El **PMI global de manufacturas y servicios** para España siguió la misma tónica. Cayó en enero respecto a diciembre del pasado año para paulatinamente ir recuperándose hasta marzo, volviendo a niveles similares a los registrados en junio del año pasado. Finalmente, el **índice de comercio al por menor** ha empeorado su comportamiento en el primer trimestre del año con una **caída media interanual** para enero-febrero (últimos datos disponibles) del **10,1%**, 6 puntos más de retroceso que en los dos primeros meses del cuarto trimestre de 2020.

El **empleo** según la Encuesta de Población Activa **ha caído el primer trimestre** un **2,4%** en términos medios interanuales, seis décimas más que **el trimestre anterior**, mientras que las **cifras de afiliación disminuyen un 1,4%** en el primer trimestre, seis décimas menos que el trimestre anterior (*ver apartado 4. Mercado de trabajo*). Por otra parte, el **empleo equivalente a puestos de trabajo a tiempo completo** de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE registra una **disminución interanual del 1,9%** para el primer trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), 3,3 puntos menos que el trimestre anterior. Debido a la reducción de las jornadas medias a tiempo completo consecuencia de la pandemia, el indicador de **horas trabajadas** ofrece una foto más fidedigna de la evolución del empleo. Para esta variable **la caída** interanual ha sido del **3,6%**, 2,5 puntos menos que el trimestre anterior (-6,1%).

La **inflación subyacente armonizada** subió en enero hasta el 0,6% descendiendo en febrero (0,2%) para situarse en marzo en los mismos niveles del cuarto trimestre de 2020 en que se mantuvo en el 0,1%, muy por debajo de las tasas registradas en la zona euro en su conjunto, que en los tres primeros meses de este año contabilizó tasas superiores al 1%. El **diferencial de precios** favorable a España se ha mantenido en más de ocho décimas durante todos los meses del primer trimestre.

Desde el lado de la **oferta**, la aportación al crecimiento del PIB en el primer trimestre (en tasa intertrimestral y descontando efectos estacionales y de calendario) ha sido negativa en el caso de la agricultura (-2,0%), la industria (-2,1%) y la construcción (-4,2%), mientras que los servicios mantienen un resultado positivo y ligeramente inferior al último trimestre del año 2020 (0,2%).

El **índice de producción industrial** registró en los dos primeros meses del primer trimestre una **caída** interanual promedio del 5,2%, un punto más que en los dos primeros meses del cuarto trimestre de 2020. El **índice de la cifra de negocios** tiene un comportamiento similar, con una **disminución** interanual promedio del 7,7% en los dos primeros meses de este año, 2 puntos más que la tasa equivalente en el último trimestre del año 2020.

En cuanto a los indicadores de actividad en el sector de la construcción, el índice de producción provisional desestacionalizado y sin efectos de calendario estimado por Eurostat registra caídas del crecimiento intermensual, tanto en enero (-0,3%) como en febrero (-3,8%). Por otro lado, el sector **pierde empleo** en el primer trimestre, un **1,3%** interanual, de acuerdo con los datos de la encuesta de población activa.

Finalmente, los **indicadores generales del sector servicios**, como el Índice de Cifra de Negocios, han empeorado ligeramente en los dos primeros meses del primer trimestre, con una tasa de variación interanual promedio del 14,4%, un punto más que la tasa equivalente (dos primeros meses) del último trimestre de 2020. Por su parte, la aportación del **subsector turístico** sigue siendo poco significativa y muy parecida a la del último trimestre de 2020 con los datos disponibles hasta el momento (que no incluyen el mes de marzo).

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

La industria valenciana en el primer trimestre de 2021 se ha visto nuevamente afectada por el recrudecimiento de la pandemia. Las variables de facturación, producción y de empleo han mostrado un comportamiento negativo en este periodo.

Tanto la **producción** como la **facturación** contabilizaron caídas interanuales en los dos primeros meses del año (últimos datos disponibles). A su vez, en los indicadores de empleo también se observa un comportamiento negativo en el primer trimestre. Las personas afiliadas en alta en la **Seguridad Social disminuyeron de media un 1,5% en tasa interanual**, siendo la caída más intensa a mediados del trimestre.

Por su parte, los **precios industriales** han ido incrementando su crecimiento interanual a lo largo del trimestre. Así, este índice pasó de ofrecer un ligero registro negativo en el mes de enero (-0,1%) a recoger un crecimiento del 4,0% en el mes de marzo.

En el promedio de los dos primeros meses del presente ejercicio el **índice de producción industrial** empeoró su comportamiento y registró un descenso del 4,9% respecto al mismo periodo del año anterior, ofreciendo registros negativos tanto en el mes de enero (-4,0%) como en febrero (-5,7%). En el **conjunto nacional** la caída del índice de producción industrial fue más intensa en el primer mes del año (-7,0%) que en el segundo (-3,4%), recogiendo en el promedio de los dos primeros meses del año un descenso del 5,2% interanual.

Gráfico 3

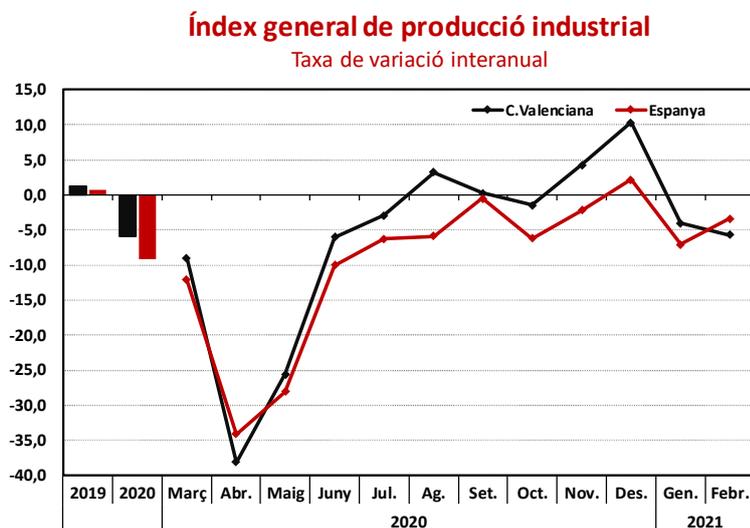


Tabla 2

Índex general de producció industrial

Variació interanual

Dades originals (sense correcció d'efectes estacionals i de calendari)

Base 2015=100

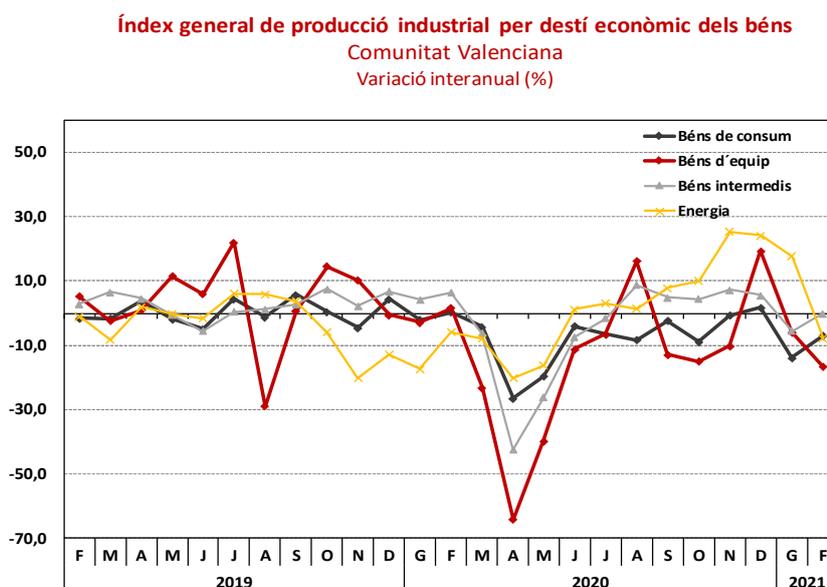
Any (mitjana anual)	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV-E	
Mes	[1]	[2]	[1]-[2]	
2010	-1,7	6,6	-8,3	
2011	-2,7	-1,9	-0,8	
2012	-6,3	-6,4	0,1	
2013	2,1	-1,8	3,9	
2014	3,4	1,5	1,9	
2015	5,9	3,3	2,6	
2016	3,1	1,6	1,5	
2017	0,9	2,8	-1,9	
2018	1,0	0,7	0,3	
2019	1,3	0,7	0,7	
2020	-5,9	-9,1	3,2	
2020	Febrer	2,1	-0,4	2,5
2020	Març	-9,0	-12,1	3,1
2020	Abril	-38,1	-34,1	-4,0
2020	Maig	-25,6	-28,0	2,5
2020	Juny	-6,0	-10,1	4,1
2020	Juliol	-2,9	-6,3	3,4
2020	Agost	3,2	-5,9	9,1
2020	Setembre	0,2	-0,6	0,8
2020	Octubre	-1,5	-6,2	4,7
2020	Novembre	4,3	-2,2	6,5
2020	Desembre	10,3	2,2	8,1
2021	Gener	-4,0	-7,0	3,0
2021	Febrer	-5,7	-3,4	-2,3

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Desagregando el Índice de Producción Industrial por **ramas de actividad**, en el mes de febrero los mayores crecimientos en términos interanuales se observan en *metalurgia y fabricación de productos metálicos* (13,4%) y en *azulejos* (7,7%). Por el contrario, los mayores descensos corresponden a la *industria del cuero y del calzado* (-33,4%), *material del transporte* (-29,5%) y a la rama de *material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico* (-22,5%).

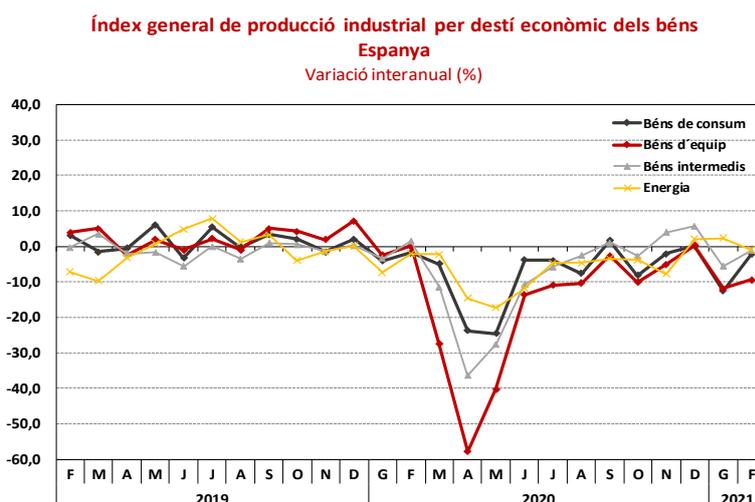
Por destino económico de los bienes, en febrero se observa un **comportamiento negativo** en términos interanuales en todos los grupos excepto en el correspondiente a los bienes intermedios, que permanecen inalterados respecto al mismo mes de 2020. Las mayores caídas se registran en los grupos de los *bienes de equipo*, con una caída del 16,5%, le siguen los *bienes de energía*, con un descenso del 7,7% y por último los *bienes de consumo*, los cuales muestran una tasa de variación interanual del -7,1%.

Gráfico 4



En el conjunto nacional, durante el mes de febrero todos los grupos muestran tasas de variación interanuales negativas. El peor comportamiento se registra en los *bienes de equipo* (-9,4%), seguida de los *bienes de consumo* (-2,2%), los *intermedios* (-1,1%) y por último de los *bienes de energía* (-1,0%)

Gráfico 5



El **índice de cifras de negocios** (ÍCN, base 2015) de la industria, que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, recoge **tasas negativas a lo largo de los dos meses del primer trimestre** para los que se dispone de información, observándose una ligera mejoría en el mes de febrero. Así, en enero registra una tasa de variación interanual del -6,2% y en febrero del -3,1%. En el **promedio de los dos primeros meses del año** el índice de cifra de negocios muestra una **disminución interanual del 4,6%**. En el **conjunto nacional**, el índice también ha mejorado su evolución a lo largo del último mes, registrando una caída del 5,5% en el mes de febrero respecto al mismo mes del año anterior, frente a la disminución del 10,0% correspondiente al mes de enero, recogiendo en el **promedio de los dos primeros meses un retroceso del 7,7%** en términos interanuales.

Gráfico 6

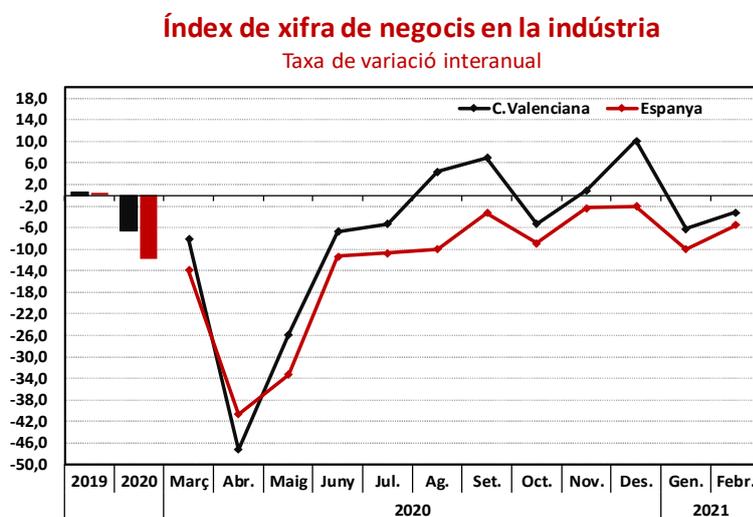


Tabla 3

Índex de cifra de negocis en la indústria.
Variació interanual

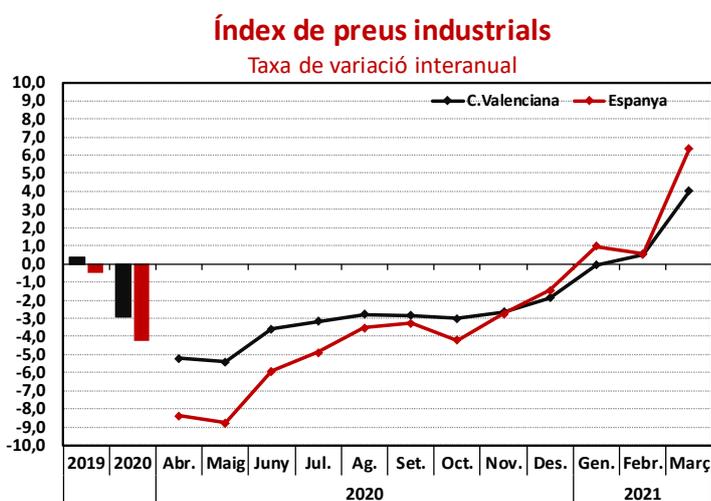
Dades originals (sense correcció d'efectes estacionals i de calendari)
Base 2015=100

Any (mitjana anual)	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV-E
Mes	[1]	[2]	[1]-[2]
2010	-	3,8	-
2011	4,4	4,8	-0,4
2012	-0,6	-2,4	1,9
2013	2,6	-2,9	5,4
2014	1,7	0,8	0,9
2015	6,5	1,6	4,9
2016	0,5	0,5	0,0
2017	6,4	7,6	-1,2
2018	4,9	4,6	0,3
2019	0,6	0,4	0,2
2020	-6,7	-11,7	5,1
2020 Febrer	2,6	0,7	1,9
Març	-8,1	-13,9	5,9
Abril	-47,2	-40,7	-6,5
Maig	-25,9	-33,3	7,5
Juny	-6,7	-11,4	4,6
Juliol	-5,3	-10,7	5,4
Agost	4,4	-10,0	14,4
Setembre	7,0	-3,3	10,3
Octubre	-5,3	-8,9	3,5
Novembre	0,9	-2,4	3,3
Desembre	10,2	-2,0	12,2
2021 Gener	-6,2	-10,0	3,8
Febrer	-3,1	-5,5	2,4

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

En el primer trimestre del año el **Índice de precios industriales** (Ípri, base 2015) registró una **variación interanual media** del **1,5%**, aumentando sus registros a medida que avanzaba el trimestre, pasando de una caída interanual del 0,1% en el primer mes del año a un crecimiento del 4,0% en el último mes del primer trimestre. En España, en el periodo enero-marzo el Ípri registró un crecimiento más de un punto superior al valenciano, con una tasa del 2,6%.

Gráfico 7



3.2. Construcción

Los principales **indicadores** analizados en este apartado del sector de la **construcción** señalan una **caída en la actividad** durante el primer **trimestre de este año, enmarcado en un contexto de contracción de la actividad económica desde el inicio de la crisis sanitaria**. Esta afirmación se basa principalmente en los resultados de la ocupación y afiliación a la Seguridad Social, dado el considerable retraso en la publicación del resto de indicadores que aquí se analizan y en el desfase de la incidencia directa de la mayor parte de ellos en la actividad productiva del sector.

Si se observan las cifras de ocupación en la Encuesta de Población Activa, el **empleo disminuyó un 2,8% en el primer trimestre de este ejercicio** con respecto al mismo periodo del año anterior. Si atendemos a la **afiliación en alta de la Seguridad Social**, la **tasa de variación del promedio de enero a marzo** con respecto al mismo periodo del año 2020 fue positiva (0,5%), una décima mayor que la del trimestre precedente. Otras variables relevantes como la **licitación de obra pública**, la **superficie del total de visados de dirección de obra o la compraventa de viviendas** que se analizan en este apartado, muestran comportamientos negativos: tanto la licitación de obra pública como las obras en edificación (superficie total visada) registran tasas de variación acumuladas negativas durante los meses para los que se disponen de datos, en este caso enero y febrero. Lo mismo ocurre con el indicador relativo a la compraventa de viviendas. Por otra parte, en el cuarto trimestre del año 2020 (último dato disponible) los **precios de la vivienda desaceleraron su crecimiento** en términos interanuales, concretamente pasaron de registrar un ascenso del 2,0% en el tercer trimestre del 2020 a un 1,7% registrado en el último trimestre.

Los datos relativos a la licitación oficial del sector de la construcción, (que engloban en su conjunto tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a la parte de ingeniería civil) muestran tasas de variación interanual acumuladas negativas para los meses de enero y febrero de este año, lo que **señala una disminución de la actividad** con respecto a los datos observados en esos mismos meses del año 2020. En cualquier caso, siempre hay que remarcar que el comportamiento de esta variable, al ser un registro administrativo, suele estar sometido a bastante variabilidad.

Desagregando la licitación en sus dos grandes bloques, **la edificación y la obra civil**, ambas han mostrado un **comportamiento negativo** en los dos meses del **primer trimestre** para los que se disponen de datos. La inversión pública en licitación alcanzó la suma de 7,6 millones de euros durante el bimestre enero-febrero, de los que un 64% corresponde a la parte de edificación y un 36% a la obra civil, con una **tasa de variación interanual** en dicho periodo del **-96,7%** para el total de la licitación. En el conjunto nacional se licitó por importe de 579,6 millones de euros y la tasa de variación interanual de enero-febrero con respecto al mismo periodo del año anterior fue menos negativa (-75,6%) que la valenciana.

Asimismo, la caída del mes de febrero con respecto al mismo mes de 2020 fue notable en ambos territorios (91,6% en la Comunitat y 76,3% a nivel nacional).

Tabla 4

Licitació oficial total. Edificació i enginyeria civil

Unitats: percentatges

	Comunitat Valenciana		Espanya	
	Variació interanual	Variació acumulada en el que va d'any	Variació interanual	Variació acumulada en el que va d'any
2010	-38,3	-	-39,0	-
2011	-59,4	-	-49,7	-
2012	-56,6	-	-45,6	-
2013	78,6	-	17,1	-
2014	-3,3	-	33,1	-
2015	-25,5	-	-16,2	-
2016	50,8	-	-4,3	-
2017	25,6	-	38,0	-
2018	30,1	-	-14,5	-
2019	-29,6	-	13,2	-
2020	38,0	-	-9,7	-
2020 Febrer	200,4	607,4	162,1	-2,1
Març	-36,1	199,0	-46,0	-12,4
Abril	-58,3	128,9	-73,7	-24,3
Maig	77,5	106,5	14,7	-18,4
Juny	35,9	92,1	-5,5	-16,5
Juliol	134,4	99,4	-21,6	-17,6
Agost	126,3	101,3	26,6	-14,1
Setembre	-35,0	71,6	132,2	-7,3
Octubre	372,0	80,1	27,7	-4,5
Novembre	113,5	82,9	149,1	1,4
Desembre	77,0	81,9	61,8	7,7
2021 Gener	-97,6	-97,6	-74,9	-74,9
Febrer	-91,6	-96,7	-76,3	-75,6

Por su parte, según **Seopan**, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la **Administración General del Estado** durante el **periodo de enero-febrero de este año** ha alcanzado un total de 846 millones de euros, lo que supuso un **incremento del 25,6% respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2020**.

En el último informe publicado por esta patronal se recoge también la licitación llevada a cabo por las **administraciones públicas** de las comunidades autónomas y de las entidades locales. Según se desprende de su contenido, la **Generalitat Valenciana** licitó por importe de **48 millones de euros** durante los dos primeros meses del presente ejercicio, lo que supuso un **incremento del 72,3% respecto al mismo periodo del año precedente**.

Los últimos datos disponibles publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana relativo a los visados de dirección de obra indican que la **superficie total visada** (que incluye tanto edificios de obra nueva como ampliaciones) fue de **282.744 metros cuadrados** en el **periodo de enero a febrero de este año**, mientras que en todo el territorio nacional fue de 4.021.272 metros cuadrados. Es sabido que la superficie de los **visados de dirección de obra**¹ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

Se observa para este indicador una caída en la **tasa interanual del acumulado** durante el citado periodo de casi el 44,0. En el conjunto **nacional** el **descenso acumulado** durante los meses analizados de este **primer trimestre (-14,4%)** fue mucho menor que el registrado en la Comunitat. A falta de conocer el dato del mes de marzo para completar el primer trimestre, se puede señalar que el **comportamiento** de esta variable ha ido empeorando cada mes. En España, el comportamiento de la superficie visada es del mismo signo, pero con tasas de crecimiento acumuladas menos negativas que las de la Comunitat.

Tabla 5

Visados totales edificios (obra nueva+ampliación) superficie m2
Variació acumulada en lo que va d'any (sobre el mateix període de l'any anterior)
Unitats: percentatges

Any (acumulat total) Mes	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1] - [2]
2010	-6,4	-16,1	9,7
2011	-37,3	-18,3	-19,0
2012	-33,4	-35,7	2,3
2013	-18,1	-18,8	0,7
2014	8,5	2,4	6,2
2015	39,5	30,6	8,9
2016	37,0	20,6	16,4
2017	20,5	21,6	-1,1
2018	32,9	21,9	11,0
2019	12,4	4,4	8,1
2020	-12,0	-18,6	6,6
2020 Febrer	-5,9	0,7	-6,6
Març	-7,3	-9,4	2,1
Abril	-19,0	-21,0	2,0
Maig	-20,6	-23,2	2,6
Juny	-19,0	-22,7	3,7
Juliol	-20,8	-26,1	5,3
Agost	-20,4	-24,8	4,4
Setembre	-16,9	-22,6	5,7
Octubre	-15,6	-22,6	7,0
Novembre	-12,1	-19,0	6,9
Desembre	-12,0	-18,6	6,6
2021 Gener	-32,9	-20,4	-12,5
Febrer	-43,8	-14,4	-29,4

¹ Esta estadística se realiza con los datos administrativos de los visados de encargo profesional de dirección de obra y de los certificados fin de obra. Ello significa que no se incluyen proyectos salvo que correspondan a visados de proyecto y dirección de obra conjuntamente.

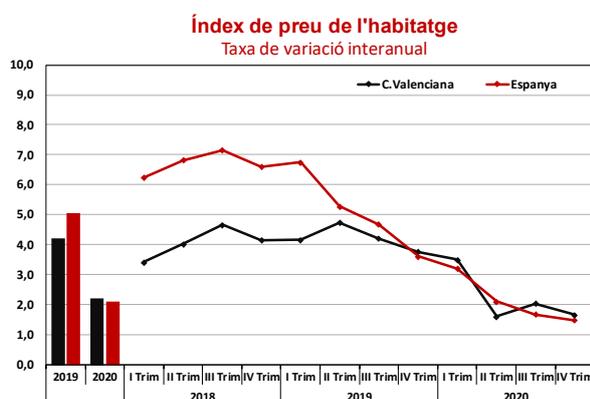
Según los últimos datos disponibles del INE, **el precio medio de la vivienda libre aumentó un 1,7% durante el cuarto trimestre del 2020** con respecto al mismo periodo del año anterior, dos décimas por encima de la media nacional, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 1,5%. Con este repunte, el precio medio de la vivienda libre acumula 27 trimestres consecutivos de incrementos interanuales.

En tasa trimestral (cuarto trimestre de 2020 sobre tercer trimestre del mismo año), el precio de la vivienda libre bajó un 0,8%, siendo el primer descenso trimestral desde el año 2016. El precio de la vivienda nueva disminuyó un 2,1% en el último trimestre del año pasado, mientras que el de las viviendas de segunda mano aumentó ligeramente dos décimas en comparación con el tercer trimestre de 2020.

El **precio de la vivienda libre** en la Comunitat subió un **2,2% en 2020 respecto al año anterior** (2,1% en España), registrando así su séptimo repunte anual consecutivo y el menos pronunciado desde el ejercicio 2014, cuando el precio apenas se incrementó un 0,8%. Entre 2008 y 2013, el precio de la vivienda libre registró descensos anuales de distinta intensidad. No fue hasta 2014 cuando el precio de la vivienda libre volvió a tasas positivas. Esa tendencia de aceleración se rompió el año pasado, cuando el precio se moderó respecto al año anterior, con un repunte del 2,2%.

Por tipo de vivienda, el **precio de la nueva subió un 4,8% en comparación con el cuarto trimestre de 2019** (8,2% a nivel nacional). Por su parte, el precio de la **vivienda usada se incrementó un 1,1% en tasa interanual** (0,4% en España). Con respecto al acumulado de todo el año 2020, el precio de la vivienda nueva aumentó una media del 5,4%, moderando un punto y cinco décimas el repunte de 2019 (6,9%). Con este incremento, el precio de la vivienda nueva acumula seis años de alzas. Por su parte, el precio de la vivienda usada aumentó un 1,7% en 2020, más de dos puntos menos de lo que lo hizo en 2019 (3,8%).

Gráfico 8



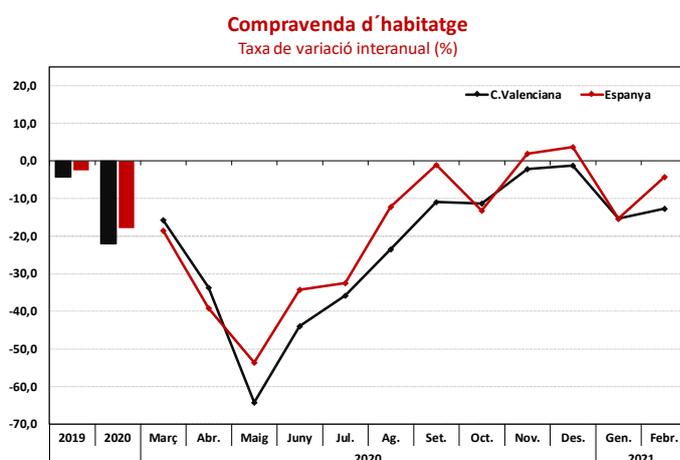
Una primera observación muestra que la pandemia no ha pasado de puntillas por este sector tanto en los precios como en la actividad constructora en general. La crisis continuará en 2021, aunque según algunos estudios como los del BBVA Research el ajuste será menos intenso y duradero que los de la Gran Recesión, ya que el precio de la vivienda está todavía lejos de los niveles máximos de 2008 y el esfuerzo para acceder a una vivienda también es muy inferior. Además, antes del inicio de la pandemia no se observaban indicios de sobredimensionamiento en el mercado inmobiliario, tal y como ha expuesto el Banco de España en su último Informe de Estabilidad Financiera.

Además, la ayuda del Gobierno a los hogares para combatir el impacto de la COVID-19, con medidas como los ERTE, las moratorias o la suspensión de desahucios a familias vulnerables ha evitado un deterioro mayor. A pesar de la llegada de la vacuna, la economía española está a la cola en la recuperación, según la OCDE. La compra de vivienda está muy ligada a la capacidad adquisitiva y la posibilidad de endeudarse de las familias, y, por tanto, a la creación de empleo y la salud de las empresas.

BBVA Research señala que las caídas en el crecimiento del precio de la vivienda se atenuarán a lo largo de 2021. El deterioro del mercado laboral, de la renta de los hogares y la debilidad de la confianza explican esta contracción. La Fundación de las Cajas de Ahorros (Funcas) apunta una rebaja del 8% durante el primer semestre de 2021, llegando a la recuperación a partir de entonces.

Los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, confirman que en el **acumulado de enero-febrero del presente año** (últimos datos disponibles) la **compraventa de viviendas** ha intensificado la caída en términos interanuales respecto al trimestre precedente, tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto del territorio nacional. Durante estos dos meses se registraron un total 11.448 operaciones de **compraventa de viviendas** con una caída del 14,0% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en España lo hizo un 10,0%. Las caídas interanuales del mes de febrero en ambos territorios son menos acusadas que en términos acumulados del bimestre analizado.

Gráfico 9



Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento un tanto dispar entre ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas disminuyó en febrero un 3,4%** en términos interanuales, con un total de 1.013 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas** lo hizo en un porcentaje mucho mayor, la caída fue del 14,5% interanual, con un total de 4.858 operaciones de compraventa. En el conjunto de España se llevaron a cabo dicho mes un total de 10.130 compraventas de viviendas nuevas y 33.055 de viviendas usadas, con tasas de variación interanual del 11,1% y del -8,1%, respectivamente.

Gráfico 10

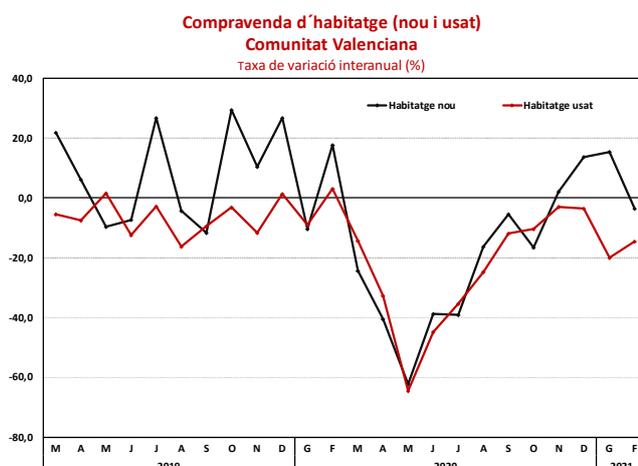
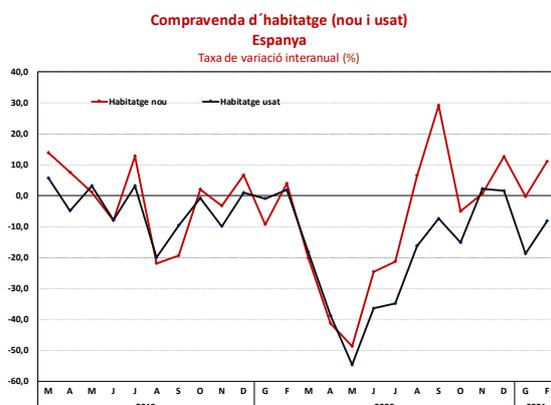


Gráfico 11



3.3. Servicios

El **sector servicios** continúa ofreciendo **datos muy desfavorables en el primer trimestre del año** afectado por las consecuencias derivadas la crisis sanitaria, que inciden de forma especialmente intensa al subsector turístico. En los primeros meses del año los indicadores turísticos y el empleo en este sector continúan registrando comportamientos muy negativos.

El **indicador de actividad del sector servicios (IASS)** en el **promedio de los dos primeros meses** del año registró una **caída del 11,1%** respecto al mismo periodo del año anterior. El fuerte retroceso tuvo lugar tanto en el mes de enero que registro una tasa de variación interanual del -11,7%, como en febrero (-10,5%). En **España el comportamiento ha sido similar, aunque con caídas más intensas**, tanto en el promedio de los dos primeros meses de dicho trimestre, con una **reducción del 14,4%**, como en los meses de enero (-16,5%) y febrero (-12,1%).

Gráfico 12

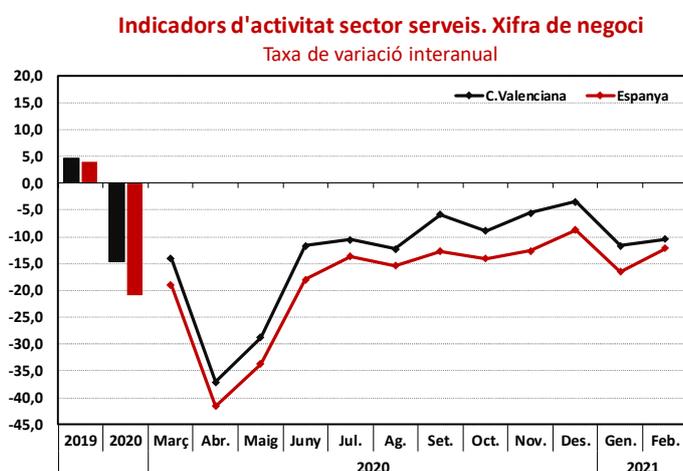


Tabla 6

Indicadors d'activitat del sector serveis (IASS). Índex general
Variació interanual

Dades originals (sense correcció d'efectes estacionals i de calendari)
Base 2015 = 100

Any (mitjana anual) Mes	Xifra de negocis			Personal ocupat		
	Comunitat		CV-E [1]-[2]	Comunitat		CV-E [1]-[2]
	Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]		Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	
2011	-0,5	-1,4	0,9	-0,9	-0,7	-0,2
2012	-5,1	-6,0	0,9	-3,0	-3,0	0,0
2013	-2,1	-2,1	0,0	-0,7	-1,4	0,7
2014	-8,4	2,7	-11,1	0,5	1,1	-0,6
2015	18,9	4,9	14,0	2,2	2,0	0,2
2016	4,2	4,0	0,2	2,5	2,4	0,1
2017	6,7	6,4	0,3	2,4	2,5	-0,1
2018	3,9	6,2	-2,3	2,1	2,2	-0,1
2019	4,6	3,9	0,7	2,2	1,6	0,6
2020	-14,7	-20,9	6,1	-3,4	-4,3	0,9
2020	Febrer	6,2	3,3	3,0	1,8	0,9
	Març	-14,0	-18,9	5,0	-0,6	-1,7
	Abril	-37,1	-41,5	4,4	-4,4	-5,6
	Maig	-28,7	-33,7	4,9	-5,9	-7,0
	Juny	-11,6	-18,0	6,4	-6,6	-7,1
	Juliol	-10,5	-13,7	3,2	-5,9	-6,1
	Agost	-12,2	-15,4	3,1	-5,3	-5,5
	Setembre	-5,8	-12,7	6,9	-4,3	-5,3
	Octubre	-8,9	-14,1	5,2	-3,7	-5,1
	Novembre	-5,6	-12,6	7,1	-3,7	-4,9
	Desembre	-3,5	-8,7	5,2	-3,8	-4,9
2021	Gener	-11,7	-16,5	4,8	-3,2	-4,6
	Febrer	-10,5	-12,1	1,6	-4,0	-4,9

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

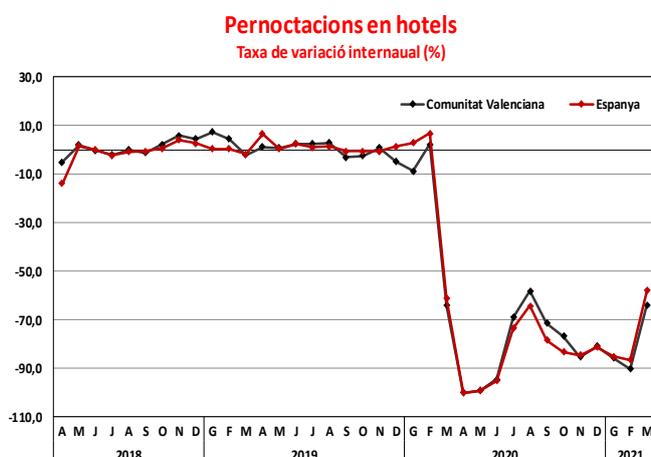
Respecto a la desagregación de la **cifra de negocios** del IASS se observa que en febrero el subsector del **comercio** disminuye un 6,5% respecto al mismo mes del año anterior (-7,5% en España), mostrando una disminución media en el conjunto de los dos primeros meses de 2021 del 7,9%, descenso también inferior al registrado en España (-10,5%). Por su parte, la disminución en la rama de **otros servicios** es más intensa, con una tasa interanual en febrero del -20,2% (-20,6% en el conjunto nacional), acumulando un descenso del 19,1% de media en el periodo de enero-febrero (-21,6% en España).

En el primer trimestre del presente ejercicio las personas ocupadas en el sector servicios descendieron un 1,3% en tasa interanual, según la encuesta de población activa. A su vez, el registro de la **Seguridad Social** también recoge una **disminución del empleo** del 1,3% en dicho trimestre, caída que es más intensa en febrero, mes en el que desciende un 2,2%.

3.3.1 Turismo

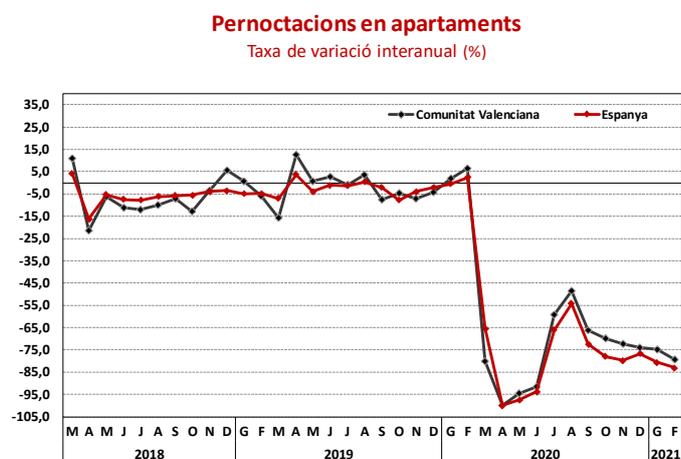
En el primer trimestre del año las **pernoctaciones hoteleras han retrocedido un 83,0%** en términos interanuales, con un total de 629.766 pernoctaciones, mejorando ligeramente los datos obtenidos en el último trimestre del año pasado, cuando las pernoctaciones hoteleras se redujeron un 80,5%. Esta mejoría ha venido propiciada principalmente por el comportamiento de las pernoctaciones en el mes de marzo, las cuales cayeron un 63,8% frente a las abultadas disminuciones del 90,1% y del 85,7% registradas en febrero y enero, respectivamente. En este primer trimestre **tanto las pernoctaciones de residentes como sobre todo las de no residentes se han visto fuertemente afectadas por el recrudecimiento de la situación de la pandemia que ha tenido lugar principalmente en los dos primeros meses del año**, mientras que en el mes de marzo ha mejorado ligeramente la situación. Así, en el acumulado del primer trimestre las pernoctaciones de residentes cayeron un 73,3% y las de no residentes lo hicieron en un 92,4%. En **España el comportamiento ha sido similar**, las pernoctaciones hoteleras se han reducido un 80,2% en términos interanuales, registrando un total de 8.299.836 pernoctaciones, con una disminución del 62,5% en las correspondientes a residentes y del 90,9% en las de no residentes.

Gráfico 13



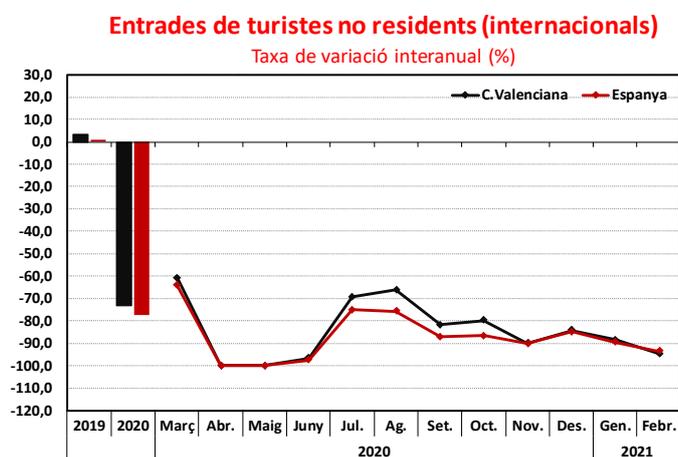
En el **conjunto** de los meses de **enero y febrero** las **pernoctaciones en apartamentos** han registrado una **caída del 77,1%** respecto al mismo periodo del año anterior, con fuertes disminuciones tanto en el mes de enero (-74,9%) como en febrero (-79,2%). En el acumulado de los dos primeros meses se alcanzaron un total de 188.029 pernoctaciones en apartamentos frente a las 821.972 registradas en el mismo periodo de 2020. **En el conjunto nacional el descenso ha sido superior al valenciano en todo el periodo**, acumulando en los dos primeros meses del año una disminución del 81,9%.

Gráfico 14



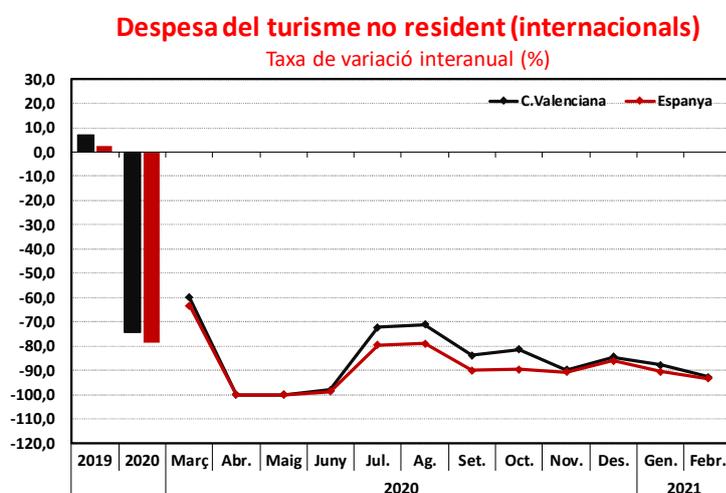
La entrada de los turistas internacionales continúa muy limitada a lo largo del primer trimestre del presente ejercicio por las restricciones a la movilidad. Así, en el promedio de los dos primeros meses de dicho trimestre las **entradas de turistas se redujeron un importante 91,9%** en términos interanuales, registrando únicamente un total de 77.793 entradas de turistas en el conjunto de enero y febrero, cifra muy inferior a la correspondiente al mismo periodo de 2020 cuando aún no se había iniciado la crisis sanitaria (961.735 entradas). En **España** el **comportamiento** fue **similar**, aunque con una caída tres décimas por debajo de la Comunitat (-91,6%), con un total de 718.673 entradas de turistas internacionales frente a las 8.560.368 que se contabilizaron en el conjunto de los dos primeros meses del año anterior.

Gráfico 15



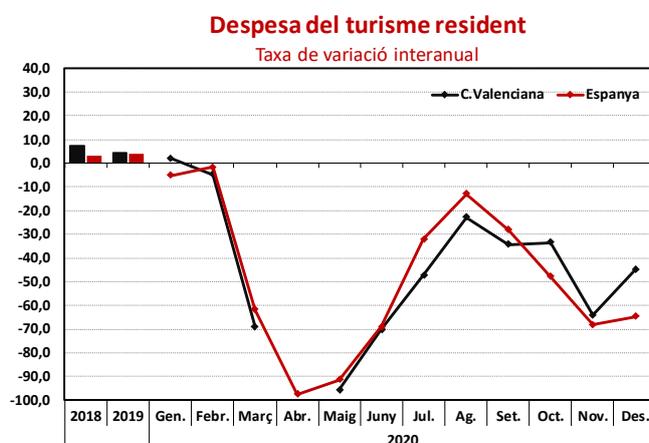
Asimismo, según la *Encuesta del gasto turístico de extranjeros (Egatur)* del INE, el **gasto total** de los **turistas no residentes (extranjeros)** también **sufrió una fuerte contracción en el conjunto de los dos primeros meses del año**, concretamente se redujo un 90,4% en dicho periodo, alcanzando únicamente los 93 millones de euros, frente a los 914 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. En **España el retroceso** del gasto turístico en el periodo enero-febrero **fue superior** al valenciano, con una tasa de variación interanual del -91,9%, al registrar solo un gasto de 774 millones frente a los 9.557 millones obtenidos en los mismos meses de 2020.

Gráfico 16



El gasto de los turistas residentes en los últimos meses de 2020, según los últimos datos publicados por el INE, siguió mostrando el notable impacto de las medidas adoptadas para hacer frente a la crisis sanitaria. En todos los meses del cuarto trimestre el **gasto de los turistas residentes registró una fuerte caída** en tasa interanual, sobre todo en el mes de noviembre, momento en el cual incrementó su disminución hasta situarla en el 64,1%, mejorando ligeramente su comportamiento en diciembre, mes en el que el retroceso se situó en el 45,1%. En el promedio del cuarto trimestre esta variable retrocedió un 47,4% respecto al mismo periodo del año anterior. En España el gasto de los turistas residentes ofreció un comportamiento similar, aunque la caída fue superior a la de la Comunitat en todos los meses, con un descenso promedio del 87,1% en el conjunto del cuarto trimestre del año pasado.

Gráfico 17



4. MERCADO DE TRABAJO

En el primer trimestre de este año **el mercado de trabajo sigue padeciendo las consecuencias de la crisis sanitaria**, aunque se observa una leve mejoría en el último mes del trimestre, tras un empeoramiento de las tasas en febrero, tal y como muestran la evolución del crecimiento interanual de las series de afiliación a la seguridad social y del paro registrado. Por su parte, el empleo estimado por la Encuesta de Población Activa del INE también recoge un comportamiento negativo en el primer trimestre.

La afiliación en alta de la Seguridad Social ha registrado tasas negativas de crecimiento interanual en todos los meses del primer trimestre, aunque se observa una mejoría de su comportamiento en el mes de marzo cuando ésta únicamente descendió un 0,2% respecto al mismo mes de 2020. En términos medios en el primer trimestre del presente ejercicio la afiliación registró un descenso interanual del 1,0%, caída cuatro décimas por debajo a la registrada en el conjunto de España (-1,4%).

Tabla 7

Treballadors afiliats a la Seguridad Social i Desocupació registrada

Unitats: persones (mitjanes mensuals)

Variacions interanuals

Any (mitjana anual) Mes (mitjana mensual)	Comunitat Valenciana				Espanya			
	Afiliats	Var %	Aturats	Var %	Afiliats	Var %	Aturats	Var %
2011	1.670.802	-1,7	524.762	4,4	17.430.571	-1,3	4.257.160	4,8
2012	1.598.310	-4,3	570.172	8,7	16.845.860	-3,4	4.720.404	10,9
2013	1.546.405	-3,2	576.076	1,0	16.298.011	-3,3	4.845.302	2,6
2014	1.585.253	2,5	536.398	-6,9	16.553.786	1,6	4.575.937	-5,6
2015	1.650.872	4,1	488.770	-8,9	17.083.766	3,2	4.232.132	-7,5
2016	1.711.856	3,7	444.156	-9,1	17.596.980	3,0	3.868.898	-8,6
2017	1.784.281	4,2	402.699	-9,3	18.223.083	3,6	3.507.743	-9,3
2018	1.852.704	3,8	375.974	-6,6	18.788.079	3,1	3.279.079	-6,5
2019	1.909.416	3,1	363.036	-3,4	19.277.818	2,6	3.148.752	-4,0
2020	1.881.490	-1,5	424.158	16,8	18.881.311	-2,1	3.709.825	17,8
2020 Març	1.897.051	0,3	401.827	8,5	19.006.760	-0,2	3.548.312	9,0
Abril	1.824.635	-4,2	439.942	20,5	18.458.667	-4,0	3.831.203	21,1
Maig	1.828.319	-4,7	440.517	23,6	18.556.129	-4,6	3.857.776	25,3
Juny	1.832.829	-4,7	456.796	30,0	18.624.337	-4,6	3.862.883	28,1
Juliol	1.856.294	-3,6	435.014	23,6	18.785.554	-3,8	3.773.034	25,3
Agost	1.851.603	-1,9	440.708	20,7	18.792.376	-2,7	3.802.814	24,0
Setembre	1.867.367	-1,0	437.364	19,9	18.876.389	-2,3	3.776.485	22,6
Octubre	1.909.568	-0,8	433.531	19,0	18.990.364	-2,3	3.826.043	20,4
Novembre	1.932.477	-0,9	433.671	20,3	19.022.002	-1,8	3.851.312	20,4
Desembre	1.935.135	-0,8	437.701	22,4	19.048.433	-1,9	3.888.137	22,9
2021 Gener	1.899.668	-0,9	447.795	22,2	18.829.480	-1,7	3.964.353	21,8
Febrer	1.888.804	-1,9	456.158	24,5	18.850.112	-2,1	4.008.789	23,5
Març	1.892.879	-0,2	447.261	11,3	18.920.902	-0,5	3.949.640	11,3

Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions i elaboració pròpia.

En el **análisis sectorial** la agricultura y la construcción registran tasas promedio de crecimiento positivas. La *agricultura* crece un 3,3% en el conjunto del primer trimestre y la *construcción* alcanza un leve crecimiento del 0,5% promedio en dicho periodo, cifra similar a la alcanzada en el último trimestre de 2020 (0,4%). Por el contrario, la *industria* ha mostrado una **disminución del 1,5%** de media en el conjunto de los tres primeros meses del año, caída inferior a la correspondiente al cuarto trimestre de 2020 (-2,1%). Por su parte, los *servicios* registran una tasa media del -1,3% en el cuarto trimestre.

En **España**, en el promedio del primer trimestre los *servicios* y la *industria* registran valores negativos, con caídas interanuales del -1,8% y del -1,7%, respectivamente. Por el contrario, la *construcción* creció un 0,6 y la *agricultura* lo hizo en un 1,0%.

Gráfico 18

Afiliació a la Seguretat Social. C. Valenciana
 Taxa de variació interanual

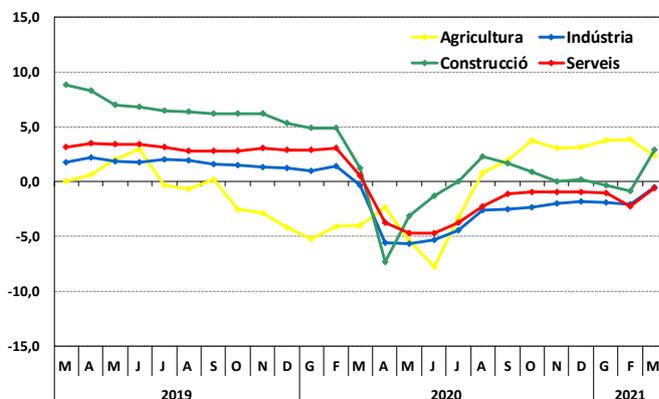
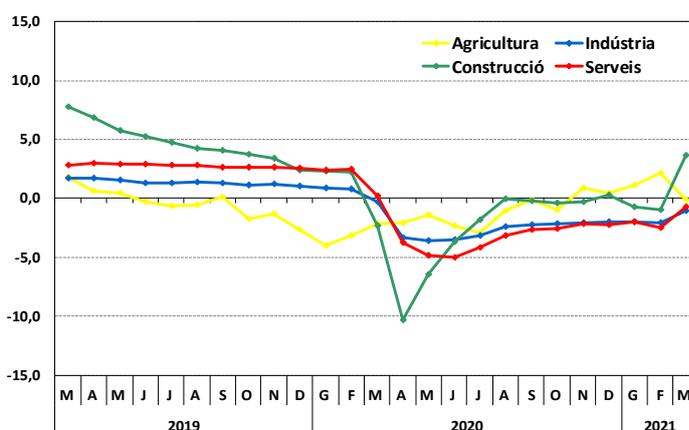


Gráfico 19

Afiliació a la Seguretat Social. Espanya
 Taxa de variació interanual



Desagregando la **afiliación por ramas** (Tabla 8), en el conjunto de los tres primeros meses del año se tienen descensos interanuales medios en las ramas de *hostelería* (-16,0%), seguida de *resto* (-3,6%), *industria manufacturera* (-1,7%) y *comercio, transporte y reparación* (-1,6%). Por el contrario, los comportamientos más positivos corresponden a *servicios sociales* (4,8%), *agricultura, ganadería, silvicultura y pesca* (3,3%) y *servicios públicos* (2,7%).

Tabla 8

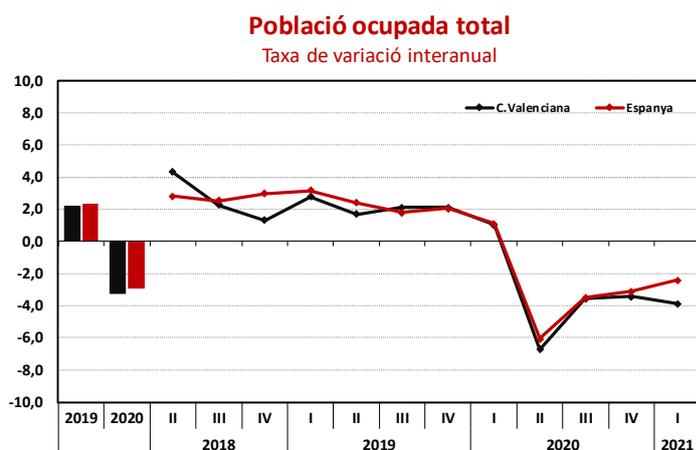
Afiliacions en alta de la Seguretat Social per rames d'activitat (mitjana trimestral)
Taxes de variació interanual (%)

Rames d'activitat	COMUNITAT VALENCIANA					ESPANYA						
	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21
Agríc., Gana. Silv. i Pesca (A)	-4,5	-5,1	-0,2	3,3	-1,6	3,3	-3,2	-2,1	-1,6	0,0	-1,7	1,0
Ind. Extractives i energia	0,1	-2,3	-0,4	0,6	-0,5	0,8	1,1	-1,4	-0,4	0,1	-0,2	0,2
Ind. Manufact. (C)	0,8	-5,8	-3,4	-2,3	-2,7	-1,7	0,7	-3,7	-2,8	-2,3	-2,0	-2,2
Construcció (F)	3,7	-3,9	1,3	0,4	0,4	0,5	1,8	-6,8	-0,7	-0,1	-1,5	-0,4
Comer., transport i reparació	0,6	-4,4	-3,3	-1,8	-2,2	-1,6	0,9	-3,9	-3,1	-2,3	-2,1	-2,3
Hostaleria (I)	1,1	-16,5	-12,7	-11,0	-9,8	-16,0	1,8	-16,2	-13,9	-15,6	-11,0	-17,2
Comunic, Finances i s. immob	2,7	-1,1	-0,4	0,1	0,3	0,3	2,4	-1,0	-0,3	0,2	0,3	0,6
Actv .Prof. Cient. Tèc. (M)	3,3	-1,8	0,2	1,3	0,8	1,3	3,3	-1,8	-1,0	-0,6	0,0	0,0
Serv. Públics	2,0	-4,2	0,6	2,3	0,2	2,7	2,2	-4,6	-1,6	0,8	-0,8	1,1
Serv. Socials i act. Artist.	8,2	5,3	4,2	4,8	5,6	4,8	5,6	2,1	0,6	1,9	2,5	1,9
Resta	-0,5	-5,0	-3,4	-3,4	-3,1	-3,6	-0,9	-6,2	-4,9	-4,7	-4,2	-4,4
Total	1,7	-4,6	-2,2	-0,8	-1,5	-1,0	1,2	-4,4	-3,0	-2,0	-2,0	-1,4

Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions i elaboració pròpia.

El empleo estimado por la **Encuesta de Población Activa**, retrocedió un **3,9% en el primer trimestre de 2021** respecto al mismo periodo del año anterior, caída ligeramente superior a la registrada en el cuarto trimestre (-3,4%). En el conjunto de España la población ocupada disminuye en menor medida, concretamente un 2,4% en términos interanuales (Tabla 9) frente a la caída del 3,1% del trimestre anterior.

Gráfico 20



Por sectores, la ocupación estimada en la encuesta de población activa muestra tasas de crecimiento negativas en el primer trimestre del año en todos ellos. La mayor caída del empleo tuvo lugar en el sector de la *industria*, donde se registró una disminución del 13,3% respecto al mismo trimestre del año anterior. Le sigue la *agricultura*, con una caída del 11,5% y la *construcción*, que muestra un retroceso del 2,8%. Por último, en los *servicios* la ocupación se redujo un 1,3%.

Tabla 9

Ocupats a la Comunitat Valenciana

Unitats: milers de persones
Taxes de variació interanuals

Any (mitjana anual) Trimestre	Total ocupats				Ocupats per sector econòmic C.V							
	Comunitat Valenciana	Var %	Espanya	Var %	Agricultura	Var %	Indústria	Var %	Construcció	Var %	Serveis	Var %
2012	1.803,6	-4,6	17.632,7	-4,3	62,6	11,9	312,6	-5,8	122,4	-14,7	1.306,1	-3,9
2013	1.771,2	-1,8	17.139,0	-2,8	59,4	-5,2	297,9	-4,7	105,1	-14,1	1.308,8	0,2
2014	1.800,9	1,7	17.344,2	1,2	54,8	-7,8	299,2	0,4	102,2	-2,8	1.344,8	2,8
2015	1.873,0	4,0	17.866,1	3,0	68,5	25,0	328,5	9,8	114,5	12,0	1.361,6	1,3
2016	1.931,9	3,1	18.341,6	2,7	53,9	-21,3	319,5	-2,7	115,6	1,0	1.442,9	6,0
2017	1.990,3	3,0	18.824,8	2,6	57,1	6,0	370,6	16,0	124,1	7,4	1.438,5	-0,3
2018	2.042,9	2,6	19.327,7	2,7	60,9	6,5	350,1	-5,5	130,7	5,3	1.501,4	4,4
2019	2.087,3	2,2	19.779,3	2,3	64,6	6,2	366,7	4,8	135,2	3,5	1.520,7	1,3
2020	2.020,4	-3,2	19.202,4	-2,9	49,5	-23,4	356,4	-2,8	126,6	-6,4	1.488,0	-2,2
2018 I Trim	1.997,7	2,7	18.874,2	2,4	57,0	-1,6	359,3	1,0	117,4	2,1	1.464,0	3,4
II Trim	2.051,5	4,3	19.344,1	2,8	59,7	-1,8	351,1	-6,1	127,6	0,3	1.513,2	7,7
III Trim	2.059,6	2,3	19.528,0	2,5	58,4	11,2	345,5	-8,9	137,2	4,9	1.518,5	4,6
IV Trim	2.062,7	1,3	19.564,6	3,0	68,3	19,2	344,3	-7,8	140,4	13,8	1.509,7	1,9
2019 I Trim	2.053,4	2,8	19.471,1	3,2	70,1	23,0	349,3	-2,8	142,5	21,4	1.491,4	1,9
II Trim	2.086,3	1,7	19.804,9	2,4	66,4	11,2	363,2	3,4	137,0	7,4	1.519,6	0,4
III Trim	2.102,9	2,1	19.874,3	1,8	57,2	-2,1	382,4	10,7	133,0	-3,1	1.530,3	0,8
IV Trim	2.106,4	2,1	19.966,9	2,1	64,8	-5,1	371,9	8,0	128,3	-8,6	1.541,4	2,1
2020 I Trim	2.074,3	1,0	19.681,3	1,1	51,4	-26,7	382,6	9,5	134,8	-5,4	1.505,5	0,9
II Trim	1.945,7	-6,7	18.607,2	-6,0	50,8	-23,5	348,9	-3,9	114,4	-16,5	1.431,6	-5,8
III Trim	2.027,5	-3,6	19.176,9	-3,5	52,2	-8,7	347,3	-9,2	124,9	-6,1	1.503,1	-1,8
IV Trim	2.033,9	-3,4	19.344,3	-3,1	43,5	-32,9	346,7	-6,8	132,1	3,0	1.511,6	-1,9
2021 I Trim	1.993,8	-3,9	19.206,8	-2,4	45,5	-11,5	331,6	-13,3	131,0	-2,8	1.485,7	-1,3

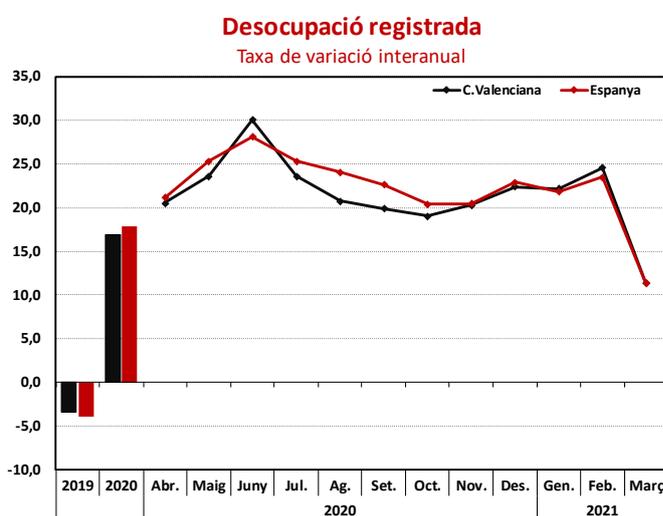
Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia

En términos intertrimestrales, en el primer trimestre de 2021 se ha reducido el número de personas ocupadas un 2,0%, con una disminución de 40.100 personas, frente al crecimiento del 0,3% de la ocupación registrado en el cuarto trimestre del año pasado. En España, por su parte, el descenso de las personas ocupadas ha sido de 137.500 (-0,7%).

Por tipo de contrato, los asalariados con **contrato temporal representaron el 24,3%** del total en el primer trimestre del año, siete décimas por debajo del porcentaje correspondiente al trimestre anterior (25,0%). En el conjunto nacional la tasa de temporalidad también se reduce respecto a del trimestre anterior, 23,8% en el primer trimestre de 2021 frente al 24,6% del último trimestre del año 2020.

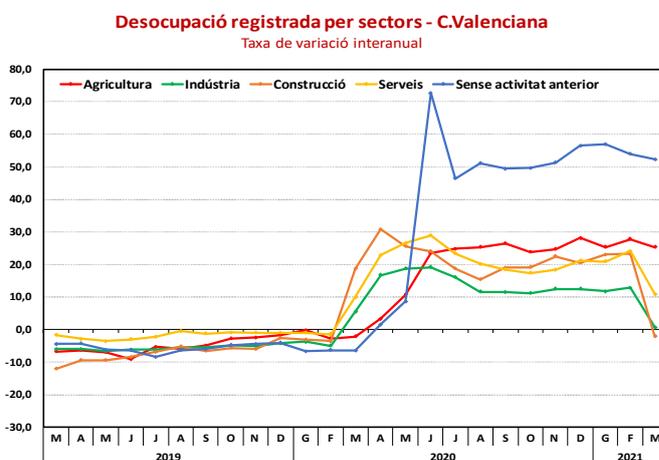
En el primer trimestre de 2021 la **desocupación registrada** ha aumentado un 19,1% de media interanual, mejorando su comportamiento en el mes de marzo, momento en el que registró una tasa de variación interanual del 11,3% frente al 24,5% alcanzado en el mes de febrero (Tabla 7). En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, el desempleo recoge un crecimiento interanual del 18,7% en el conjunto del primer trimestre del año, mejorando también su comportamiento en el mes de marzo, con una tasa interanual del 11,3% frente al 23,5% de febrero.

Gráfico 21



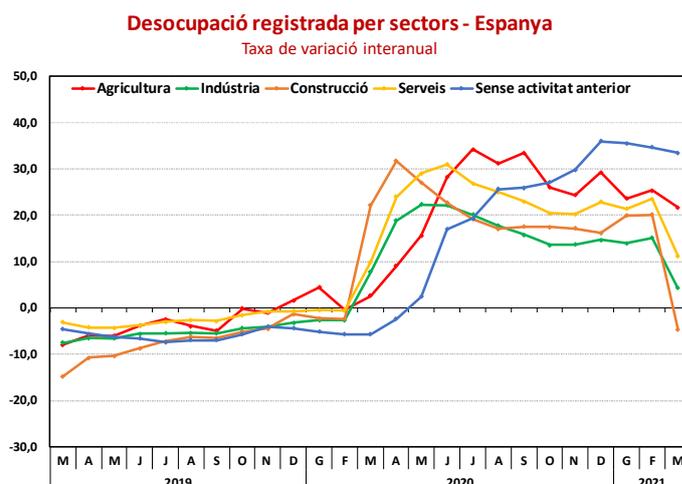
En el mes de marzo la desocupación registrada en términos interanuales se ha reducido en todos los sectores, registrando de media en los tres primeros meses del año una tasa inferior a la del último trimestre de 2020, excepto en la agricultura y el colectivo sin empleo anterior, en los cuales el incremento medio en el primer trimestre supera al registrado el trimestre anterior. Durante este periodo las mayores tasas interanuales (en términos medios) se han dado en el **colectivo sin empleo anterior** con un **54,3%**. Le sigue el sector de la **agricultura**, donde el aumento se situó en el **26,2%**; en tercer lugar, los **servicios**, sector que creció un **18,4%** y en cuarto lugar la **construcción** con una subida del **13,6%**. Por último, en la **industria** el aumento de la desocupación fue del **8,2%** en términos medios respecto al mismo trimestre del año anterior.

Gráfico 22



En **España**, el comportamiento ha sido similar, el mayor impacto de la crisis en el primer trimestre del año se ha dejado notar en el **colectivo sin empleo anterior** con un ascenso interanual medio de la desocupación del **34,5%**, seguido de la **agricultura**, con un **23,5%**. A continuación, los **servicios** con una tasa del **18,5%** y la **industria** (**10,9%**). Por último, la desocupación en el sector de la **construcción** creció de media un **10,7%** en el conjunto de los tres primeros meses del año.

Gráfico 23



La encuesta de población activa estima un **incremento interanual** de la **población parada** del **13,1% en el primer trimestre**, con un total de 394.300 personas desocupadas. En España la desocupación aumenta en menor medida, un 10,3% respecto al mismo trimestre del año anterior, con un total de 3.653.900 personas. Por el contrario, respecto al trimestre anterior la población parada disminuye un 0,9%, con 3.700 personas menos, mientras que en España muestra un mayor descenso, registrando una tasa del -1,8%, con 65.900 personas menos en búsqueda de empleo.

Por último, como viene sucediendo desde que empezó la crisis sanitaria, los datos del mercado de trabajo siguen sin ofrecer una foto totalmente fidedigna en relación con la actividad económica, ya que continúan distorsionados por el número de personas inmersas en un **expediente de regulación de empleo temporal (ERTE)**. En el mes de marzo había **81.892 personas incluidas en un ERTE, disminuyendo** esta cifra **un 16,5% respecto a la de febrero**, mes en el cual se incrementó fuertemente el número de personas en ERTE respecto al primer mes del año (83,6%). De esta forma, en marzo un 4,3% del total de la afiliación se encontraba en situación de ERTE. En España el número de personas afectadas por un ERTE se redujo un 17,3% respecto al mes anterior y se situó en las 743.628 en el tercer mes del año (3,9% del total de personas afiliadas a la Seguridad social). La mayor parte de personas en esta situación pertenecen a las ramas de actividad del sector servicios.

Tabla 10

TREBALLADORS EN SITUACIÓ D'ERTO

	Comunitat Valenciana		Espanya	
	Núm. persones	% var. Mensual	Núm. Persones	% var. Mensual
2020 Abril	349.634	-	3.074.462	-
Maig	306.995	-12,2	2.998.970	-2,5
Juny	178.970	-41,7	1.830.664	-39,0
Juliol	77.151	-56,9	932.609	-49,1
Agost	67.347	-12,7	812.438	-12,9
Setembre	58.470	-13,2	728.909	-10,3
Octubre	47.545	-18,7	599.350	-17,8
Novembre	46.460	-2,3	746.900	24,6
Desembre	47.150	1,5	755.613	1,2
2021 Gener	53.411	13,3	738.969	-2,2
Febrer	98.060	83,6	899.383	21,7
Març	81.892	-16,5	743.628	-17,3

Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions i elaboració pròpia.

5. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

5.1. Demanda interna

Este apartado pretende **aproximar la evolución de la demanda interna en la Comunitat Valenciana**, de la cual no se tiene ningún tipo de estimación directa. Para ello se analiza el comportamiento de una serie de **indicadores** que se muestran como **más relevantes** a la hora de aproximar la evolución de este agregado de la actividad económica: **índices de comercio al por menor, matriculaciones** de vehículos tanto de **turismos** como **industriales, gasto ejecutado por** la administración de la **Generalitat Valenciana, importación de bienes de consumo e importación de bienes de equipo**. Otros indicadores que también se consideran relevantes, como la licitación de obra pública, se examinan en su correspondiente epígrafe para no descontextualizar excesivamente su análisis.

Durante el **primer trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos negativos enmarcados en el **contexto de gran variabilidad provocada por los vaivenes de la pandemia**. Así, los **indicadores de consumo** siguen cayendo, algunos con mayor intensidad que el trimestre anterior, mientras que los indicadores de formación bruta de capital reflejan asimismo una evolución negativa esta primera parte del año, a excepción de las matriculaciones de vehículos de carga, cuyo comportamiento ha sido positivo. Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **descenso del Índice General de Comercio Minorista más acusado que en el cuarto trimestre del año pasado**, siendo la variación media de los dos primeros meses del año en términos interanuales del -8,9% frente a la caída del 0,6% del cuarto de 2020. Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución negativa** en el **acumulado del primer trimestre** para los meses que se dispone de datos (enero y febrero) con una caída del 15,7%. Las **matriculaciones de turismos** registraron una **disminución** en torno a un **23%** en el conjunto del primer trimestre, retroceso ligeramente más pronunciado que el del cuarto trimestre del año anterior (-22,8%).

La evolución del Índice de Confianza del Consumidor es positiva en relación con la de marzo del año anterior, ya que el ICC aumenta desde marzo del pasado año 9,7 puntos.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el primer trimestre del presente año fue positiva en términos de variación acumulada interanual durante dicho trimestre, pero con una desaceleración importante con respecto al mismo dato del último trimestre de 2020.

Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo han caído notablemente** en términos de tasa interanual acumulada de enero-febrero con respecto al mismo periodo del año anterior.

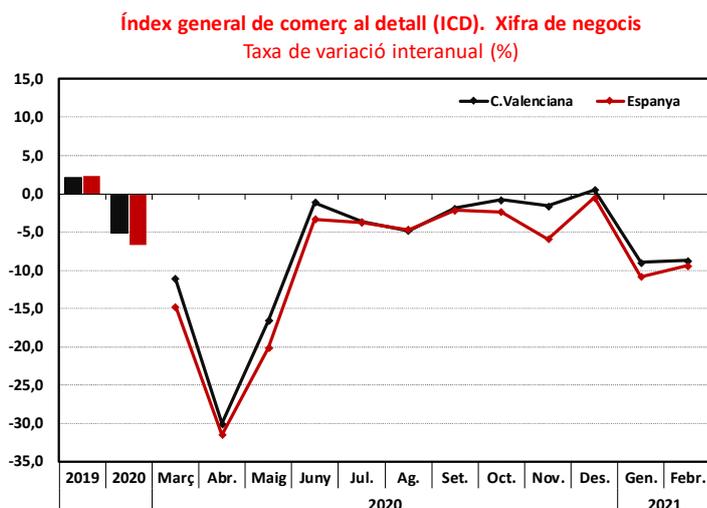
Por último, se registró una caída importante en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante los meses de enero y febrero (últimos datos disponibles), frente al ascenso que se produjo el último trimestre del año pasado.

5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2015 y precios constantes) que aquí se analiza es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía. Durante enero y febrero (último dato disponible) el comportamiento de este indicador ha sido muy negativo, con unos descensos mucho más acusados que en el último trimestre del año pasado. En términos de **variación interanual promedio** del bimestre el **retroceso** ha sido del **8,9%**, dos décimas más que la interanual solo del mes de febrero.

En el conjunto de España, el comportamiento de esta variable también ha sido negativo y con tasas aún peores. La **variación del promedio** del periodo enero-febrero fue del **-10,1%**, más de un punto más negativa que la valenciana.

Gráfico 24



Por su parte, la tasa de **variación promedio del índice de ocupación del ICM** de enero-febrero anotó una **caída** del 1,0%, dos puntos y cuatro décimas por encima de la observada en España (-3,4%).

Tabla 11

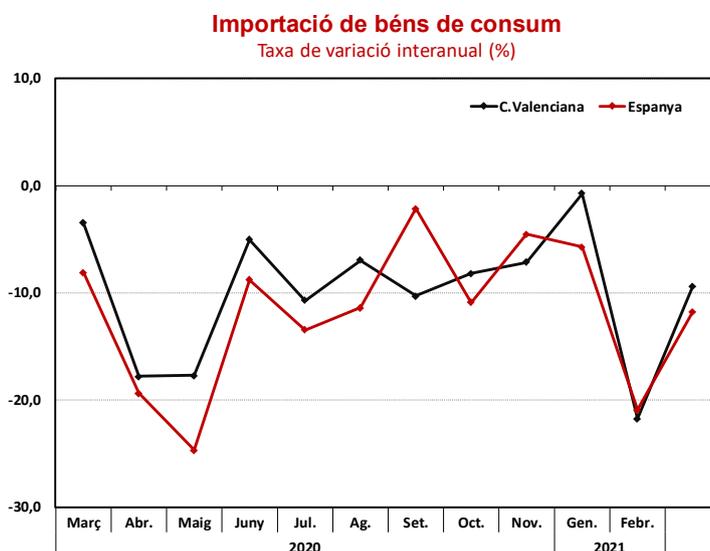
Índice general de comerç (ÍCM). Xifra de negocis i personal ocupat
Variació de la mitjana en el que va d'any (respecte al mateix període de l'any anterior)
Unitats: percentatges

Any (mitjana anual) Mes	Xifra Negocis			Personal ocupat		
	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1]-[2]	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-2,1	-1,8	-0,3	-1,3	-1,3	0,0
2011	-5,6	-5,8	0,2	-1,1	-0,4	-0,7
2012	-8,4	-7,0	-1,3	-2,5	-2,2	-0,3
2013	-3,3	-3,9	0,6	0,2	-1,8	2,0
2014	2,2	0,8	1,3	0,4	0,1	0,3
2015	5,3	4,3	1,0	1,7	1,1	0,6
2016	6,0	3,9	2,1	2,8	1,7	1,1
2017	0,5	0,7	-0,2	1,9	1,1	0,9
2018	0,2	0,8	-0,6	1,9	1,0	0,9
2019	2,1	2,4	-0,3	1,4	1,0	0,4
2020	-5,1	-6,8	1,6	-1,3	-2,4	1,1
2020 Febrer	3,9	3,0	0,9	1,9	0,7	1,2
Març	-1,2	-3,0	1,8	1,5	0,4	1,1
Abril	-8,5	-10,1	1,6	0,7	-0,3	1,0
Maig	-10,2	-12,2	2,0	0,1	-1,0	1,1
Juny	-8,6	-10,6	2,0	-0,3	-1,5	1,2
Juliol	-7,8	-9,5	1,7	-0,7	-1,8	1,1
Agost	-7,4	-8,9	1,5	-1,0	-2,0	1,0
Setembre	-6,8	-8,2	1,4	-1,1	-2,1	1,0
Octubre	-6,2	-7,6	1,4	-1,2	-2,2	1,0
Novembre	-5,7	-7,4	1,7	-1,2	-2,3	1,1
Desembre	-5,1	-6,8	1,7	-1,3	-2,4	1,1
2021 Gener	-9,0	-10,8	1,8	-1,0	-3,3	2,3
Febrer	-8,9	-10,1	1,2	-1,0	-3,4	2,4

La importación de **bienes de consumo**² sumó la cifra de 1.090,3 millones de euros entre enero y febrero de este año, lo que supuso un **descenso** en términos de **variación interanual acumulada** del **15,7%** respecto al mismo periodo de 2020. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 9.940,4 millones de euros, siendo la **caída más pronunciada** (-16,5%) que en la Comunitat. La tasa de **variación interanual de febrero** fue del **-9,4%** (-11,8% en España), tasa menos negativa que la de comienzo de año, en la que se registró una brusca contracción de casi el 22%.

² Las importaciones de bienes de consumo incluyen los siguientes subepígrafes de la base de datos Datacomex del Ministerio de Economía y Empresa: productos cárnicos; lácteos y huevos; productos pesqueros; cereales; frutas, hortalizas y legumbres; azúcar, café y cacao; preparados alimenticios; bebidas; tabaco; grasas y aceites; textiles y confección; calzado; juguetes; alfarería; joyería y relojes; cuero y manufacturas del cuero y otras manufacturas de consumo.

Gráfico 25

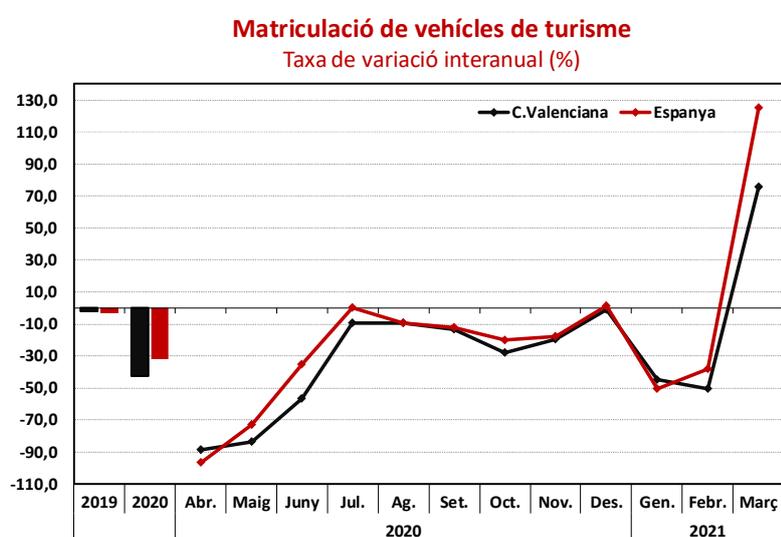


La ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de febrero (último dato disponible) ha sido de **2.906 millones de euros** en **gastos corrientes** y **221 en gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** hasta ese periodo ascendieron a **2.854 millones de euros**. Los **gastos totales se incrementaron casi un 10%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos lo hicieron en un 5%**. Consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado un **saldo negativo** en los dos primeros meses del presente año, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 273 millones de euros**. Este saldo negativo contrasta considerablemente con el registrado en el mismo tramo de 2020, que fue también del mismo signo, pero de cuantía inferior: la necesidad de financiación entonces fue de 127 millones de euros.

Según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior, durante el primer trimestre se matricularon un total de **18.441 vehículos de turismo**. La **caída** experimentada en tasa **interanual acumulada** en dicho **trimestre** ha sido del **22,8%**, más de ocho puntos por debajo de la registrada a **nivel estatal (-14,6%)**. A pesar de haber experimentado este descenso en el primer trimestre de este año, no es nada comparable con las notables caídas de los cuatro trimestres del año 2020. Por su parte, a nivel nacional, el número total de vehículos de turismo matriculados de enero a marzo fue de 206.250 unidades.

Dentro del trimestre, el mes de **marzo** es el primero que registra una **tasa interanual positiva**, con un incremento del **75,3%**, después de las abultadas **caídas de enero (-44,6%) y febrero (-50,5%)**. Si se observan los datos de España en términos interanuales mes a mes, ocurre lo mismo, pero con un crecimiento extraordinariamente positivo el pasado mes de marzo (124,8%).

Gráfico 26



Las ventas de coches se dispararon en marzo si se comparan con el mismo mes del año anterior, pero pese a ello, estas cifras no deben analizarse sin recordar que a mitad de marzo del año pasado se paralizó toda la actividad no esencial para frenar el avance de la pandemia del coronavirus y, por tanto, los concesionarios estuvieron cerrados el resto del mes, algo más de dos semanas.

Aunque el mes de marzo de 2021 ha sido mucho mejor que el de 2020, resulta insuficiente para compensar la caída de los dos primeros meses del año. En enero y febrero se notó el impacto de la tercera ola de la pandemia. También afectó la subida del impuesto de matriculación para uno de cada dos coches comercializados y la finalización en diciembre de las ayudas para las compras de vehículos nuevos.

Ante la situación excepcional que afecta a la economía en el último año y para poner en dimensión lo que está sucediendo, el sector prefiere comparar estos datos con los del primer trimestre de 2019. Entonces la economía crecía a un ritmo moderado, ahora las previsiones hablan de una cierta caída en el primer trimestre del año.

La recuperación de la automoción está muy ligada a la del turismo y a la confianza de los consumidores y estos indicadores dependen en gran medida del ritmo de vacunación y de la situación económica general. Además, no hay que olvidar que el impuesto de matriculación se subió en enero y que el plan Renove se canceló sin haber gastado todo el presupuesto. Según la patronal de fabricantes de automóviles en España, hay que esperar al menos al segundo semestre para ver datos de mejora.

El ICC del mes de marzo alcanza los 73 puntos, lo que representa 7,1 puntos más que el dato del mes anterior. Este aumento del índice, por segundo mes consecutivo, lo sitúa por encima de los resultados obtenidos desde marzo 2020, aunque continúa por debajo de febrero del 2020 cuando se alcanzaron los 85,7 puntos.

El incremento del índice se debe al aumento de sus dos componentes, por un lado, la situación actual se valora 6,2 puntos más que el mes de febrero y por otro, la valoración de las expectativas se incrementa 8,1 puntos. No obstante, **en estos momentos, tanto el ICC como la valoración de su componente de la situación actual siguen teniendo los valores más bajos desde finales del 2013 y principios del 2014.**

En relación con el mes de marzo del año anterior, la evolución es positiva, ya que el ICC aumenta desde marzo del pasado año 9,7 puntos. Esta subida es debida a que, a pesar de que la valoración de la situación actual es 13,8 puntos peor que en marzo del 2020, hay un gran aumento en términos absolutos en la valoración de las expectativas que suben 33,3 puntos. En términos porcentuales el ICC crece un 15,4% desde marzo del año anterior como resultado del aumento del 48% en la valoración de las expectativas y al descenso del 24,1% en la valoración de la situación actual.

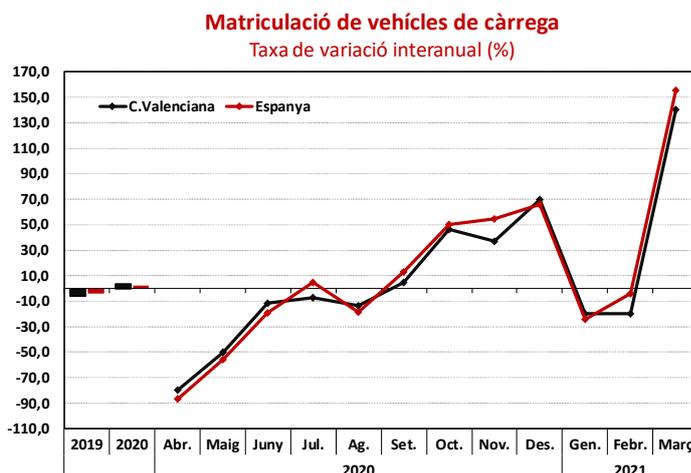
La evolución trimestral es positiva en el corto plazo y negativa en términos anuales. El ICC en el primer trimestre del presente año sube 9,1 puntos respecto al IV trimestre de 2020. Este incremento se debe a la mejor valoración de las expectativas, que suben 11,2 puntos, y al crecimiento de 7,1 puntos de la valoración de la situación actual.

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el **primer trimestre** de este año se matricularon un total de **5.580 vehículos industriales**, experimentando un incremento del **9,1% en términos interanuales** (19,1% en el caso de España con un total de 73.780 unidades matriculadas).

La **tasa interanual** del pasado mes de **marzo fue la más alta registrada desde marzo de 2015, concretamente la subida fue del 140,0%** (155,2% a nivel nacional), teniendo en cuenta los desplomes de los meses de enero-febrero y la mala evolución de prácticamente todo el año pasado debido a las consecuencias de la crisis de la COVID-19.

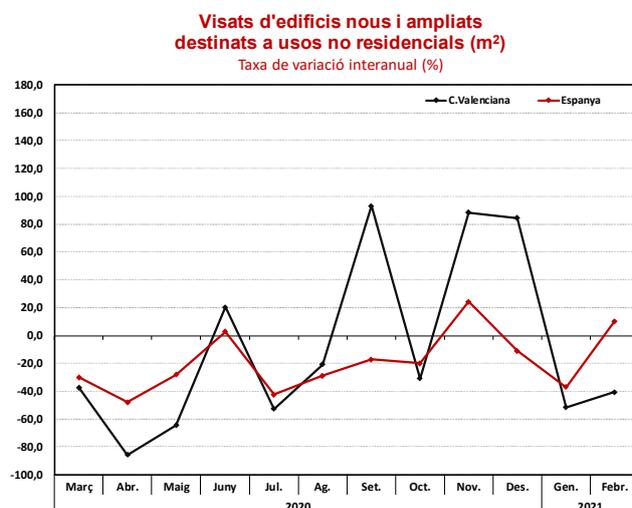
Gráfico 27



Otro indicador relativo a la formación bruta de capital de la economía son **los visados de superficie de edificación para uso no residencial**, tanto de obra nueva como de ampliación. Entre ellos se encuentran los edificios destinados a uso comercial, industrial, agrícola, turístico, oficinas, transporte u otros que no tengan un destino residencial.

Según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, durante los meses de enero y febrero de este año (últimos datos disponibles), la **superficie visada para uso no residencial** fue de 46.387 metros cuadrados, lo que supuso un decremento del **46,0% con respecto al mismo periodo del 2020**. Por su parte, en el **conjunto nacional**, la superficie visada durante enero y febrero fue de 1.117.840 metros cuadrados, un **10,4% inferior**.

Gráfico 28



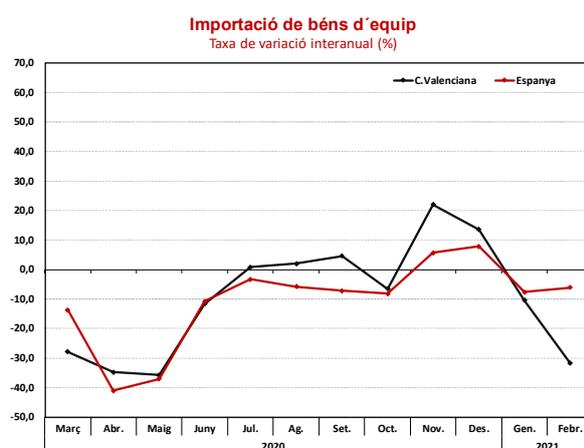
La **superficie visada para obra nueva disminuyó un 56,7% entre enero y febrero**, mientras que la correspondiente a obras de **ampliación se incrementó un 5,3%**. En España, estos porcentajes fueron del -11,4% para la obra nueva y del -4,6% para las obras de ampliación.

Según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **las importaciones de bienes de equipo** sumaron la cifra de 815 millones de euros en el acumulado de enero-febrero (último mes disponible), con un **descenso** interanual del **23,5%**. En el conjunto nacional las importaciones de bienes de equipo alcanzaron los 10.272 millones de euros durante los dos primeros meses del año, con una **caída** interanual **menos abultada (-6,9%)** que en la Comunitat Valenciana.

Si se observan las **cifras interanuales** mes a mes se registra un retroceso importante tanto por la caída del mes de enero, pero sobre todo por la de febrero, de casi un 32%. En el último trimestre del año 2020 habían crecido de forma importante (a excepción del mes de octubre), por lo que las tasas de este primer trimestre, aún a falta del dato de marzo, no son nada alentadoras.

Las **tasas de variación acumulada** van en continuo **descenso desde el segundo trimestre del año 2020**, con una ligera desaceleración durante el último trimestre del año pasado. En este primer trimestre la contracción se sigue acentuando. En el conjunto nacional, las cifras también son negativas, pero sin embargo van en ascenso.

Gráfico 29



5.2. Demanda externa

Las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana en el primer trimestre de este año, con datos acumulados hasta febrero (último mes disponible,) **cayeron un 3,4%** respecto al mismo periodo del año anterior, hasta totalizar **5.079 millones de euros**. A falta del dato del mes de marzo para completar el análisis del primer trimestre se observa que las exportaciones valencianas sufrieron un traspies, tras la senda de recuperación que venían mostrando desde noviembre del año pasado. Con todo, en el ranking nacional, la Comunitat ascendió hasta el segundo puesto de ventas al exterior, representando el 11,5% del total nacional.

Por su parte, **las importaciones** realizadas durante los dos primeros meses del año sumaron **la cifra de 4.223 millones de euros**. **La caída en términos interanuales durante ese periodo fue del 17,2%**, un poco menos acusada que la interanual del mes de febrero, que fue de casi dos puntos más.

Si se analizan los datos **nacionales**, el volumen de **exportaciones** de los dos primeros meses del año **disminuyó un 6,6% con respecto al mismo periodo del año anterior**, mientras que las **importaciones** lo hicieron en **mayor proporción (-11,1%)**. Los descensos en tasa interanual del mes de febrero fueron menores que los acumulados hasta dicho periodo, concretamente, se registraron **caídas** del 1,9% en las exportaciones totales y del 5,7% en las compras realizadas al resto del mundo.

Tabla 12

Exportacions i importacions

Variació acumulada en el que va d'any (respecte al mateix període de l'any anterior)

Unitats: percentatges

Any (total acumulat) Mes	Exportacions			Importacions		
	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV - E [1]-[2]	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV - E [1]-[2]
2010	10,4	16,8	-6,4	19,7	16,5	3,3
2011	8,1	15,2	-7,2	6,0	9,6	-3,6
2012	3,4	5,1	-1,6	-6,4	-2,0	-4,5
2013	12,7	4,3	8,4	7,9	-2,2	10,1
2014	5,9	2,0	3,9	2,6	5,2	-2,7
2015	12,9	3,8	9,0	10,8	3,5	7,3
2016	1,6	2,6	-1,1	0,9	-0,4	1,2
2017	3,0	7,7	-4,7	9,4	10,5	-1,1
2018	3,3	3,3	0,0	5,8	5,7	0,1
2019	2,7	2,0	0,8	3,5	0,9	2,7
2020	-8,7	-10,2	1,5	-12,7	-14,8	2,1
2020 Febrer	-2,0	0,8	-2,8	5,4	-0,8	6,2
Març	-3,4	-5,4	2,0	-1,0	-6,0	5,0
Abril	-12,2	-14,0	1,9	-10,7	-13,5	2,9
Maig	-16,2	-18,4	2,2	-16,5	-19,3	2,8
Juny	-15,0	-16,6	1,6	-16,6	-19,1	2,5
Juliol	-14,2	-15,6	1,4	-17,0	-18,7	1,7
Agost	-12,5	-14,6	2,1	-15,8	-18,4	2,6
Setembre	-11,9	-13,1	1,3	-15,5	-17,4	1,9
Octubre	-11,2	-12,3	1,1	-15,5	-16,8	1,4
Novembre	-9,9	-11,2	1,3	-14,3	-15,8	1,5
Desembre	-8,7	-10,2	1,5	-12,7	-14,8	2,1
2021 Gener	2,8	-11,4	14,3	-15,0	-16,4	1,5
Febrer	-3,4	-6,6	3,1	-17,2	-11,1	-6,1

En el bimestre de enero-febrero, el superávit comercial **valenciano sumó 856 millones de euros, registrando un ascenso interanual del 431,4%**, frente al superávit de 161,1 millones de euros de enero-febrero de 2020. La **tasa de cobertura** se situó en el **120,3%**, es decir, 17,1 puntos porcentuales mayor que la de 2020 (103,2% datos provisionales).

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo durante enero y febrero** (-2.851 millones de euros) **disminuyendo un 49,3%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante este periodo, la **tasa de cobertura española se situó en el 93,9%**, más de veintiséis puntos por debajo de la valenciana.

Tabla 13

Saldo de la balança comercial i taxa de cobertura
Variació acumulada en el que va d'any (respecte al mateix període de l'any anterior)

Unidades: millones de euros y puntos porcentuales

Año (acumulado total) Mes	Balanza comercial (Exportaciones - Importaciones)		Tasa de cobertura (Exportaciones / Importaciones)*100		
	Comunitat		Comunitat		
	Valenciana (CV)	España (E)	Valenciana (CV) [1]	España (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-1.437,4	-7.049,2	-8,1	0,2	-8,3
2011	335,9	5.365,4	1,8	4,0	-2,1
2012	2.025,0	16.079,3	10,4	5,9	4,5
2013	1.139,4	15.298,3	4,8	5,8	-0,9
2014	856,9	-8.442,1	3,7	-2,9	6,5
2015	908,9	-3,1	2,2	0,3	1,9
2016	243,7	7.592,7	0,9	2,7	-1,9
2017	-1.375,0	-8.903,0	-7,0	-2,3	-4,6
2018	-526,2	-8.098,5	-2,6	-2,1	-0,6
2019	-142,1	2.842,7	-0,9	1,0	-1,8
2020	919,8	18.122,0	5,1	4,9	0,2
2020 Febrero	-368,5	831,7	-7,8	1,5	-9,3
Marzo	-207,3	903,4	-2,8	0,5	-3,3
Abril	-287,7	832,9	-1,9	-0,6	-1,4
Mayo	-190,5	3.548,9	0,4	1,0	-0,6
Junio	-23,1	6.537,3	2,2	2,9	-0,7
Julio	226,3	8.649,6	3,8	3,6	0,3
Agosto	389,0	10.991,5	4,2	4,1	0,1
Septiembre	577,2	13.561,0	4,6	4,6	-0,1
Octubre	818,9	15.561,1	5,5	4,9	0,6
Noviembre	920,4	16.916,4	5,6	4,9	0,7
Diciembre	919,8	18.122,0	5,1	4,9	0,2
2021 Enero	427,5	1.738,4	21,2	5,2	16,0
Febrero	694,9	2.773,6	17,1	4,6	12,5

Respecto al análisis **sectorial** con los datos acumulados en los dos primeros meses del presente ejercicio **destaca la fuerte caída** experimentada por el sector de **productos energéticos** con un **retroceso del 30,4%**; a continuación otro sector clave fuertemente afectado es el del **automóvil**, con una **disminución** interanual acumulada del **22,2%**; le sigue el sector de las **manufacturas de consumo** cuyas ventas descienden un 17,8%; y en último lugar en cuanto a contracciones de las ventas se encuentra el sector de **otras mercancías** con un retroceso del 5,6% en el acumulado enero-febrero. Subsectores que sobresalen por sus fuertes caídas durante dicho periodo y que tienen un importante peso en la economía valenciana son el de **petróleo y derivados (-30,4%)**, **automóviles y motos (-27,2%)**, y **calzado (-24,3%)**.

El resto de las agrupaciones sectoriales registra **incrementos en este periodo de enero-febrero del presente ejercicio** en sus **tasas de variación interanual**. Concretamente el sector de *materias primas* aumenta un 14,5%, el de la *alimentación* avanza un 11,3%, le sigue el de *bienes de consumo duradero* con un alza del 5,7%, y por último el de *bienes de equipo* con un incremento del 2,6%.

Las exportaciones valencianas registraron un punto de inflexión tras la recuperación que venían mostrando desde noviembre de 2020, y pese a ello, las cifras del pasado mes de febrero todavía **no recogen el impacto que ha podido tener el 'efecto Ever Given'**, es decir, el portacontenedores de bandera panameña que encalló en el canal de Suez, provocando un parón del tráfico marítimo durante seis días a finales de marzo pasado. Un parón que puso en jaque al comercio exterior mundial y dejó en vilo durante unos días a buena parte del tejido industrial valenciano.

Analizando el **origen y destino geográfico de las mercancías**, las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana dirigidas a la **UE** entre enero y febrero pasado registraron un tímido aumento del 0,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Este ligero ascenso todavía es más insignificante en el caso de las ventas dirigidas a la **zona euro** (0,2%).

Por continentes, las ventas de productos valencianos descendieron en todos ellos a excepción de **Oceanía** donde aumentaron un notable 24,0%. Las dirigidas hacia el **continente americano** cayeron casi un 14,0%, las realizadas a **África** se aminoraron un 9,4%, mientras que el descenso de las exportaciones a **Asia** se cifró en un 1,2%.

Por países, destacaron **positivamente** los aumentos a **Arabia Saudí** (37,1%), **Australia** (22,6%), India (14,3%), Argentina (13,0%) e Indonesia (11,1%). Por el contrario, otros países en los que las exportaciones realizadas por parte de la Comunitat retrocedieron durante el periodo analizado (enero-febrero 2021) fueron **Corea del Sur** (-24,8%), **México** (-24,5%), **Japón** (-21,4%) y Estados Unidos (-15,9%).

En cuanto a las **expectativas a corto plazo**, según la **encuesta de coyuntura de exportación** que realiza trimestralmente el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el valor del **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)** en el **primer trimestre del año 2021** es de 9,7 puntos, en la escala que va de -100 a +100, descendiendo 2,3 puntos respecto al cuarto trimestre del año 2020.

El indicador de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre se mantiene en positivo, situándose en 4,8 puntos, pero disminuye desde los 12,1 del trimestre anterior. Sin embargo, las expectativas de las empresas para el próximo trimestre (pasan de 3,6 a 10,1) y en los próximos 12 meses (pasan de 24,0 a 27,6) son más favorables que las que se registraban en el cuarto trimestre de 2020. **La estabilidad sigue siendo la percepción dominante en cuanto a la evolución de precios y márgenes de exportación.**

La **evolución de la demanda externa** es el factor más mencionado por su incidencia positiva (39,4%), aumentando en 3,5 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior y superando al porcentaje de exportadores que la perciben como elemento negativo, tras siete trimestres consecutivos de predominio de la percepción negativa. El **precio de las materias primas** es el factor más mencionado por su incidencia negativa (61,6%), con un porcentaje de 13,4 puntos superior al del trimestre anterior, seguido por la **competencia en precios**, a la que aluden el 58,0% de las menciones. A continuación, se sitúa el **precio del petróleo** (41,9%). Por otro lado, **recursos humanos es el factor con menos incidencia negativa** (11,1%).

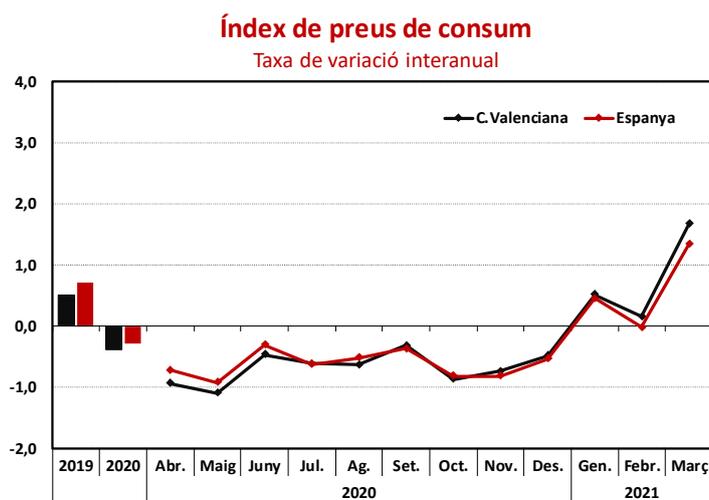
6. PRECIOS Y SALARIOS

El pasado mes de marzo el Índice de Precios al Consumo **augmentó un 1,7% en términos interanuales**, mientras que a nivel nacional este incremento fue del 1,3%. La **variación promedio hasta dicho mes**, que por ser marzo coincide con la interanual del **primer trimestre del año 2021** fue del **0,8%**, dos décimas por encima de la registrada a nivel estatal (0,6%).

Hasta el mes de diciembre del año pasado, el índice de precios de consumo acumulaba diez meses de descensos interanuales continuados, desde marzo de 2020, mes en el que estalló la pandemia de la COVID-19. El primer mes de este ejercicio ya se registra una tasa positiva interanual y también la han contabilizado las de los meses de febrero y marzo. Según el Instituto Nacional de Estadística, la tasa anual del IPC del mes de marzo ha sido un punto y medio superior a la registrada el mes anterior. Es la tasa más alta del índice general desde abril de 2019.

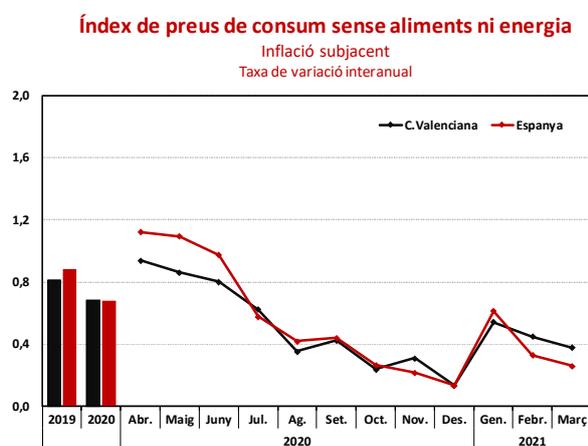
Los grupos que han destacado por su influencia en el incremento de la tasa anual son el de **Transporte**, cuya variación anual se incrementa como consecuencia de las subidas de los precios de los carburantes y lubricantes; y el grupo de **Vivienda**, que aumenta notablemente en marzo debido a los aumentos de los precios de la electricidad y, en menor medida, del gasóleo para calefacción.

Gráfico 30



La **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, **se incrementó en marzo un 0,4% con respecto a marzo de 2020**, mientras que en España lo hizo una décima menos. La **tasa de la variación acumulada del promedio hasta el tercer mes del año fue del 0,5%** (en España 0,4%).

Gráfico 31



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, ha tenido un **comportamiento un tanto errático en España en lo que llevamos de año** ya que comenzó el mes de enero con una tasa positiva del 0,4%, para pasar al mes siguiente a terreno negativo como ocurrió la mayor parte del año 2020 y volver a ascender el mes de marzo hasta situarse en el 1,2%, una décima por debajo de la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (-1,3%).

Según el **boletín económico del primer trimestre de 2021** publicado por el **Banco de España** recientemente, en el mes de enero en España, el índice armonizado de precios de consumo (IAPC) se elevó abruptamente hasta el 0,4%, un punto más que en diciembre. Este **incremento se explica** fundamentalmente por la **aceleración de los precios energéticos**, tanto de la electricidad como de los carburantes y combustibles, muy afectados por la trayectoria de los precios del petróleo. No obstante, también contribuyeron a esta evolución, aunque en menor medida, los precios de los alimentos y los del componente subyacente (a cuyo comportamiento más expansivo contribuyeron las partidas ligadas al turismo).

Por su parte, **la revisión anual de las ponderaciones en el IAPC**, aunque más relevante de lo habitual, al recoger los cambios que se han producido en los patrones de consumo de los hogares consecuencia de la pandemia, habría tenido un impacto relativamente reducido sobre el nivel de la inflación general y de la subyacente en el mes de enero.

En febrero, la tasa de inflación nacional se redujo hasta el -0,1%, corrigiendo en parte el acusado incremento observado en enero. Esta evolución reflejó la desaceleración del componente energético, que a su vez se debió a los precios de la electricidad, mientras que los productos derivados del petróleo siguieron encareciéndose. Los menores incrementos de precios en las partidas de hostelería y turismo llevaron también a una reducción del ritmo de variación del componente subyacente.

En próximos meses se espera un aumento en la tasa de inflación hasta valores superiores al 1%. Ello sería el **resultado del aumento reciente de los precios de las materias primas** y también de **la corrección del efecto base derivado del descenso que estos registraron a principios del pasado año.**

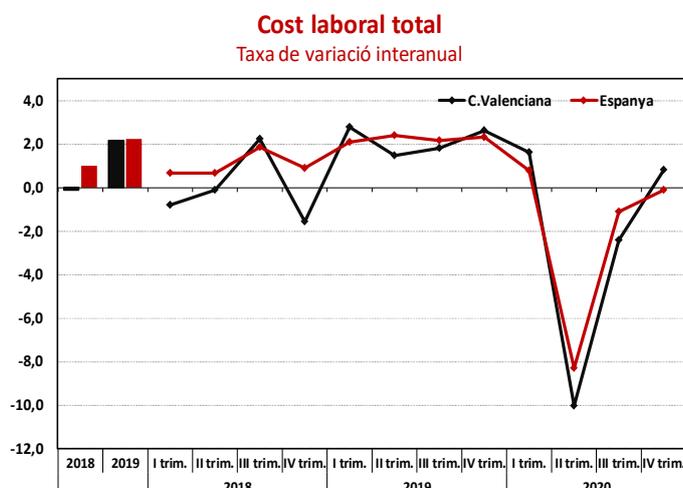
Por otra parte, el previsible aumento de la inflación en los próximos meses respondería también a un **cierto repunte en la inflación subyacente**, debido a los precios relacionados con el turismo, cuya tasa aumentaría debido a la corrección parcial del efecto base derivado del descenso en los meses centrales del pasado año y también a la perspectiva de cierta recuperación esperada del sector turístico en los meses estivales, ligada a la mejoría proyectada de la situación epidemiológica.

Por otro lado, en el **informe de previsiones** elaborado por **Funcas** para el **IPC** de marzo de 2021 (último disponible) y en el que también se analiza su **evolución y las previsiones para España hasta diciembre de 2022**, afirma que la subida de la inflación de marzo ha procedido básicamente de los productos energéticos.

El precio del petróleo se ha moderado ligeramente en las últimas semanas (el informe de Funcas data del 14 de abril). Por este motivo, se reduce el precio contemplado en la hipótesis del escenario central de previsiones hasta 65 dólares el barril durante todo el periodo. Pese a ello, **la previsión para el índice general de 2021 se mantiene en el 1,8% de media anual**, mientras que la correspondiente a **2022 aumenta una décima hasta el 1,9%**. La previsión para la tasa interanual de diciembre de 2021 se incrementa ligeramente hasta el 2,3%, y para diciembre de 2022 continúa en el 0,9%.

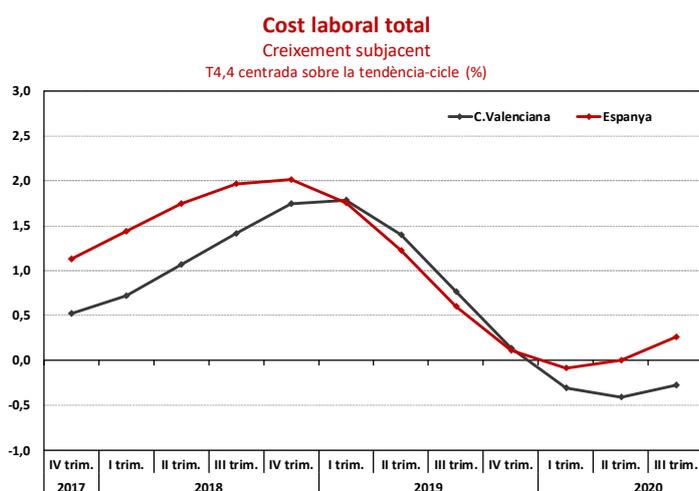
Por su parte, el otro indicador analizado en este apartado del informe, el **coste laboral total** por trabajador y mes, se situó en los **2.454 euros en el último trimestre** del año pasado (último dato disponible), 298 euros inferior al registrado en España (2.572 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **0,8%**, frente al descenso de una décima que se registró a nivel nacional (-0,1%), mientras que la **variación del promedio en lo que va de año** se instaló en terreno negativo (-2,5%), tres décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (-2,2%).

Gràfic 32



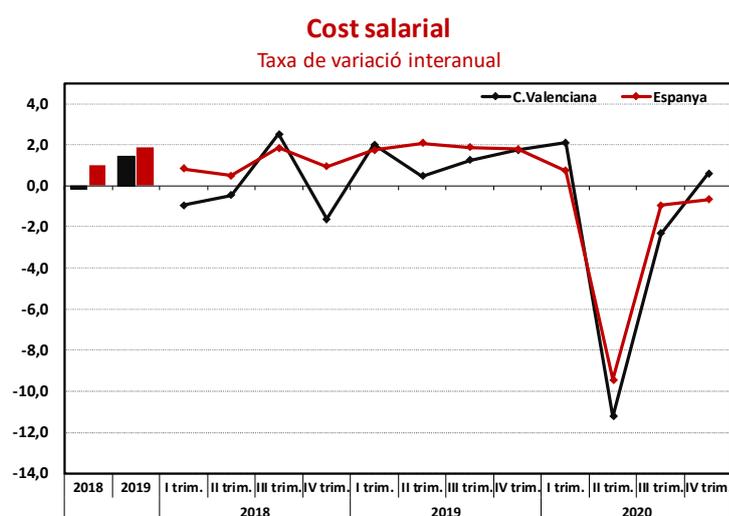
El **creixement subjacent** del coste laboral total continua amb la desacceleració iniciada en el tercer trimestre del 2019, hasta registrar una tasa del **-0,3% el último trimestre de 2020**, seis dècimas por debajo de la observada en España (0,3%), donde este tipo de crecimiento se ha recuperado levemente a partir del tercer trimestre del año pasado.

Gràfic 33



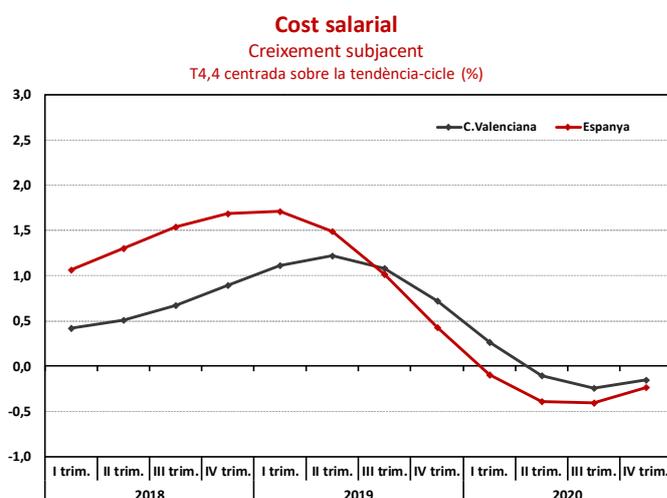
En cuanto a la estructura del coste laboral total, se observa que su principal componente, el **coste salarial**, aumentó un **0,6%** en el cuarto trimestre de 2020 **en tasa interanual**, hasta alcanzar 1.824 euros por trabajador, cifra inferior a la registrada en España, que fue de 2.061 euros, con una caída en términos interanuales del 0,7%. La **tasa interanual promedio del año** se situó en un **-2,7%**, mientras que en España fue del **-2,6%**.

Gráfico 34



El **crecimiento subyacente** del **coste salarial** se **mantuvo prácticamente estable desde el segundo trimestre del año pasado** en torno a una tasa del **-0,1%**. En España aumenta este tipo de crecimiento, con una tasa ligeramente inferior (**-0,2%**) respecto a los dos trimestres precedentes (**-0,4%**). Por tanto, disminuye ligeramente el diferencial del crecimiento de los salarios nominales entre ambos territorios y en consecuencia la brecha salarial en términos de esta tasa.

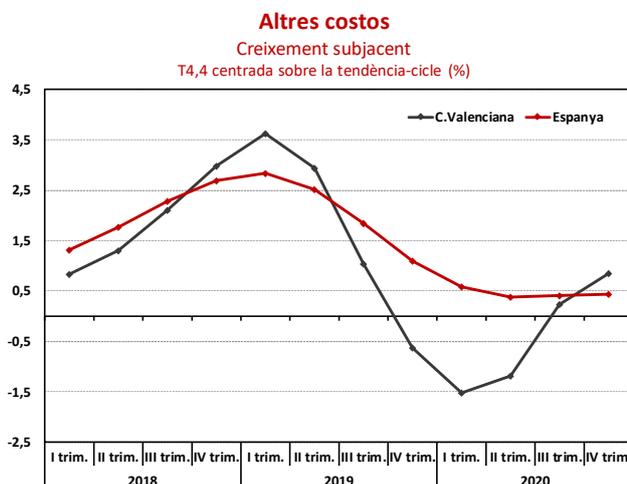
Gráfico 35



Del mismo modo, los **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), se incrementaron interanualmente un 1,5% en el cuarto trimestre del año pasado hasta alcanzar los 630 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes alcanzaron los 691 euros, con un ascenso del 1,7% en tasa interanual. Los otros costes **disminuyeron un 1,8%** en promedio del año 2020, mientras que en España lo hicieron en un porcentaje menor (-1,0%).

Analizando en términos de crecimiento subyacente, los **otros costes** registraron un notable aumento, instalando este **crecimiento** en el **0,9%** durante el último trimestre del año pasado, casi dos puntos y medio por encima del comienzo del año 2020 (-1,5%). En el conjunto de España se mantuvo este tipo de crecimiento en el 0,4% registrado desde el segundo trimestre del año.

Gráfico 36



Los salarios de convenio subieron de media algo más de un 1,9% en 2020, su segunda mayor alza desde el ejercicio 2011 tras la registrada en 2019, cuando se incrementaron por encima del 2%, según datos extraídos de la estadística de negociación colectiva del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

En concreto, la **subida salarial media pactada en los convenios colectivos** cerró el **pasado año** en el **1,89%**, frente al 2,33% de diciembre de 2019. Aunque en esta comparativa el aumento sea menor, el hecho de que la inflación se situara en el -0,5% al finalizar el año 2020 ha permitido a los **trabajadores ganar más de dos puntos de poder adquisitivo**. Así, la subida salarial del 1,89% con la que se cerró 2020 supera en casi 2,4 puntos el IPC interanual de diciembre.

A lo largo de todo el año pasado, las subidas salariales pactadas en convenio se han movido en entornos superiores al 1,9%, con excepción de los dos últimos meses del año, donde bajaron hasta el 1,89%. **Este incremento salarial está por debajo de las directrices marcadas en el Acuerdo Interconfederal de Negociación Colectiva (AENC) 2018-2020, que planteaba subidas salariales del entorno del 2%** más un punto porcentual ligado a conceptos como la productividad, los resultados empresariales y el absentismo laboral.

7. PREVISIONES

Las previsiones de **crecimiento de la economía mundial siguen manteniendo un elevado grado de incertidumbre** consecuencia de la evolución de la crisis provocada por la pandemia. En este **primer trimestre la actividad económica ha desacelerado su crecimiento**, afectando principalmente a los servicios. Persiste la **fragilidad de la recuperación**, que se ha visto sometida a sucesivas olas de la pandemia y a la consecuente vuelta de las restricciones de movilidad y de contacto social que todavía se extenderán a lo largo de 2021 y que evolucionarán en paralelo al ritmo de inmunización colectiva. Algunos organismos como el Fondo Monetario Internacional (FMI) apuntan a que la recesión provocada por la crisis sanitaria dejará menos cicatrices que la crisis financiera internacional de 2008, debido a los mayores reflejos mostrados por las autoridades económicas en aplicar políticas de respuesta adecuadas.

Los principales organismos internacionales han revisado nuevamente sus previsiones la primera parte de este año. En términos generales han **aumentado sus estimaciones de resultados para el año 2020**, por lo que la caída habría sido menor que la esperada a principios de la pandemia, mientras que **corrigen ligeramente al alza las de 2021**, si bien esta corrección es selectiva y depende en gran medida de las condiciones sobre la situación estructural y la evolución de la pandemia en cada país. El Fondo Monetario Internacional, con proyecciones más recientes, después de una **caída** estimada del PIB mundial para 2020 del 3,3%, espera un crecimiento del 6,0% para este año, que se reduciría al 4,4% para el 2022. La **OCDE** y la **Comisión Europea** estiman recuperaciones ligeramente por debajo del **FMI** para este año y el siguiente (Tabla 13) aunque en línea con las obtenidas por este organismo.

Tabla 13

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

	FMI		OCDE		Comissió Europea		Previsió mitjana	
	Previsions abril 2021		Previsions Març 2020		Previsions febrer 2021			
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Economia mundial	6,0	4,4	5,6	4,0	4,6	3,6	5,4	4,0
Economies avançades	5,1	3,6	--	--	--	--	5,1	3,6
Estats Units	6,4	3,5	6,5	4,0	3,7	2,5	5,5	3,3
Zona Euro	4,4	3,8	3,9	3,8	3,8	3,8	4,0	3,8
Alemanya	3,6	3,4	3,0	3,7	3,2	3,1	3,3	3,4
França	5,8	4,2	5,9	3,8	5,5	4,4	5,7	4,1
Itàlia	4,2	3,6	4,1	4,0	3,4	3,5	3,9	3,7
Espanya	6,4	4,7	5,7	4,8	5,6	5,3	5,9	4,9
Japó	3,3	2,5	2,7	1,8	2,7	0,9	2,9	1,7
Regne Unit	5,3	5,1	5,1	4,7	3,3	2,1	4,6	4,0
Economies emergents i en desenvolupament	6,7	5,0	--	--	--	--	6,7	5,0
Xina	8,4	5,6	7,8	4,9	7,3	5,6	7,8	5,4

Font: -Fons Monetari Internacional (FMI)
-OCDE
-Comissió Europea: Informe Interin

La **incertidumbre sigue siendo alta** respecto a la evolución de la economía global, lo cual hace que la variabilidad de todas estas previsiones siga siendo considerablemente acusada. El **elemento diferencial en esta crisis está siendo la disminución del consumo y la producción de servicios** que en recesiones “normales” suelen resistir mejor que la inversión, que resulta ser el agregado más afectado.

Los indicadores adelantados como el **PMI** (Purchasing Manager Index) compuesto global de producción o el de **sentimiento económico** de la Comisión Europea, después de estancarse en los últimos meses de 2020 avanzan en el primer trimestre de este año, sobre todo en marzo (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*).

El grupo de las **economías emergentes y en desarrollo mejoran levemente sus anteriores previsiones** de crecimiento económico para este año con un repunte del 6,7% y dejan inalteradas las correspondientes a 2022, en el que se espera todavía un crecimiento robusto en torno al 5,0%, de acuerdo con el FMI. En estos países la senda de recuperación varía según la gravedad de la pandemia, la estructura económica, la exposición a impactos específicos o las políticas de respuesta a la crisis.

Las **economías desarrolladas también mejoran sus proyecciones anteriores**. La estimación más actual, correspondiente al FMI, proyecta un avance del 5,1% para el 2021 y del 3,6% para el 2022. Al igual que el anterior grupo de países, el ritmo de estos avances será diferente, en función de los mismos factores ya mencionados.

Respecto a las **previsiones de la zona euro** siguen el mismo patrón que el conjunto de los países desarrollados, aunque en esta área el FMI empeora la proyección de crecimiento para **este año** dejándola en el **4,4%** de avance en comparación con la anterior estimación de octubre, donde alcanzaba el 5,2%. Sin embargo, **mejora su estimación para el año 2022 hasta el 3,8%** desde el 3,1% que estimaba anteriormente. La OCDE y la Comisión Europea, con proyecciones más atrasadas, son menos optimistas para el año en curso e igualan las previsiones del FMI para el año que viene. **La mayor recuperación correspondería a los países del sur de Europa con España a la cabeza**, seguida de Francia e Italia que ponderan por encima de la media su participación en ramas de actividad especialmente afectadas por las restricciones al contacto social y la movilidad, con lo cual a medida que la nueva normalidad vaya imponiéndose su recuperación va a ser mayor que en el resto del área.

Las previsiones para **España** de los principales organismos nacionales sitúan para 2021 la recuperación en el 6,5%, una décima por arriba de lo estimado por el FMI, que es el organismo con datos más actualizados (Tabla 14).

Tradicionalmente el **comportamiento de la economía valenciana en coyunturas de caída del crecimiento** económico ha sido peor que en el conjunto de España y los indicadores de alta frecuencia así lo atestiguan. Sin embargo, algunos organismos (BBVA Research) han estimado provisionalmente un mejor desempeño de la economía valenciana respecto al conjunto nacional en el ya amortizado 2020 (ver apartado 1. Resumen). Con la consabida prudencia ante la incertidumbre asociada en estos momentos a este tipo de ejercicios, la Conselleria d'Economia Sostenible (con información hasta abril) ha estimado un repunte **del crecimiento del PIB para este año del 6,3%** y un robusto mantenimiento de esta **recuperación para el 2022 del 6,0%** (Tabla 14). La mayor flexibilidad en la recuperación de la actividad en las ramas más afectadas por la movilidad y el contacto social, o la gestión sanitaria y económica de la pandemia serían las razones que explican el comportamiento diferencial respecto a la media nacional.

Tabla 14

		C. Valenciana		Espanya	
		Previsions		Previsions	
		2021	2022	2021	2022
BBVA Research	(març 21/abril 21)	5,9	6,6	5,5	7,0
Ceprede	(març 21)	12,2	--	7,7	--
Funcas	(des. 20/març 21)	6,2	--	5,7	6,3
Hispalink*	(febrer 21)	8,1	5,6	7,4	5,4
Conselleria d'Economia	(abril 21)	6,3	6,0	--	--
Govern d'Espanya	(abril 21)	--	--	6,5	7,0
Banc d'Espanya**	(març 21)	--	--	6,0	5,3
Consens més actual (mitjana)		6,6	6,3	6,5	5,9

* les previsions per a 2021 corresponen a l'escenari bàsic

** les previsions corresponen a l'escenari central.