

# IT

## **Informe Trimestral**

Número 22. Segundo trimestre 2021

# **Informe Trimestral**

## **Coyuntura Valenciana**

---

**Consultas e información general.**

**Subscripciones (altas, bajas...):**

[dgeconomia@gva.es](mailto: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:**

3 de agosto de 2021

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>1. Resumen .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Entorno de la economía valenciana .....</b>	<b>10</b>
<b>3. Producción .....</b>	<b>17</b>
3.1. Industria .....	17
3.2. Construcción .....	23
3.3. Servicios .....	30
3.3.1. Turismo .....	33
<b>4. Mercado de trabajo .....</b>	<b>40</b>
<b>5. Demanda interna y externa .....</b>	<b>48</b>
5.1. Demanda interna .....	48
5.1.1 Indicadores de consumo .....	49
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital .....	55
5.2. Demanda externa .....	59
<b>6. Precios y salarios .....</b>	<b>65</b>
<b>7. Previsiones .....</b>	<b>71</b>

## 1. RESUMEN

El PIB valenciano avanzó un **2,9%** en el **segundo 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 **mejora propiciada por la relajación de las restricciones sanitarias** fruto de los esfuerzos realizados en la contención de la pandemia durante el primer trimestre del año. En términos interanuales se registra un **avance** en este trimestre del **23,9%**, dato muy alejado del retroceso que sufrió la economía valenciana en el trimestre anterior (-3,5%).

Por otra parte, este crecimiento está **una décima por encima del registrado para la economía española**, que **aumentó un 2,8%** en términos inter-trimestrales y que, por otra parte, mejora en 24 puntos su registro en términos interanuales del trimestre anterior (-4,2%).

Gráfico 1

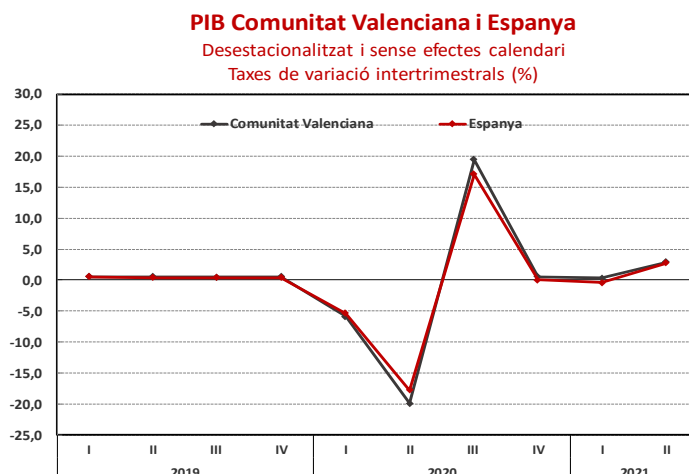
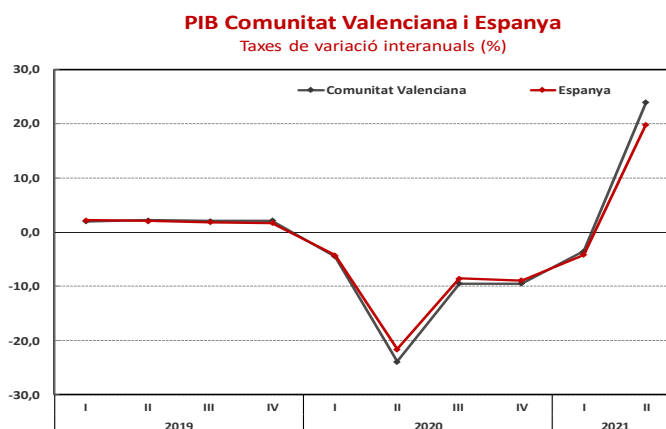


Gráfico 2



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

El repunte del crecimiento **transcurre en paralelo a la progresiva relajación de las restricciones a la movilidad y el contacto social** a partir del segundo trimestre, propiciado por la mejora en el control de la pandemia durante los meses previos. El incremento de la actividad **se registra en todos los componentes de la demanda agregada, tanto interna como externa**, en un contexto que ha permitido de momento mejorar la confianza y las expectativas de los agentes económicos respaldadas por las políticas fiscales y monetarias que vienen aplicándose desde el inicio de la crisis sanitaria. La demanda agregada se ha reactivado tanto en el gasto público como en el privado y ha **mejorado la actividad de todos los sectores productivos** con especial relevancia en la construcción, la industria y en menor medida los servicios y la agricultura.

**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 hasta hace relativamente poco y a la cobertura de las vacunaciones. Sin embargo, **estas buenas perspectivas se han visto empañadas por una quinta ola de contagios** que se ceba en esta ocasión en los segmentos de población más joven, aunque con diferente repercusión en el sistema sanitario respecto a las anteriores oleadas. Esta nueva **perturbación sobre las expectativas de consumo volverá a repercutir negativamente en las actividades de consumo social** y en consecuencia en el sector de los servicios, con especial efecto en el subsector turístico, sin que sea posible cuantificar de momento su impacto final sobre los resultados de la actividad en los próximos meses.

Las consecuencias que la **falta de ingresos** está teniendo en la **destrucción de tejido empresarial** de la Comunitat Valenciana, compuesto principalmente por pequeñas empresas, se harán más visibles a partir del último trimestre del año. El final de las ayudas a las empresas en situaciones de regulación temporal de empleo se producirá el próximo septiembre y será entonces el momento de evaluar los daños definitivos en la estructura productiva.

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, está atravesando por contingencias diversas en la evolución de la pandemia que apenas dan margen para incorporar los continuos cambios en las hipótesis de proyección. El comportamiento de la economía valenciana respecto a la española en los cambios de ciclo normalmente se ha caracterizado por una mayor intensidad, tanto en las fases recesivas como en las de recuperación.

Sin embargo, en esta ocasión entra en juego una nueva variable: **la gestión sanitaria y económica de la pandemia, así como la estructura del gasto relacionado con las actividades sociales**, que van a condicionar significativamente el resultado final.

**La política fiscal** está resultando una herramienta imprescindible para sostener el gasto de las familias y la actividad empresarial. El gasto público sigue atendiendo a la caída de la demanda agregada y sus consecuencias sobre el mercado de trabajo, con el objeto de paliar en la medida de lo posible la **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** 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 empezarán a mejorar el crecimiento en la segunda parte de este año y sobre todo en el próximo.

También la **política monetaria y financiera** ha adquirido un importante protagonismo para **financiar** todo el volumen de deuda necesario para mantener la actividad económica, con costes asumibles y sin disparar los diferenciales de deuda. 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) continúan mejorando en el segundo trimestre, sobre todo en mayo (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*). Por otro lado, el **índice de confianza del consumidor** (ICC) español está muy cerca de alcanzar la percepción positiva, claramente propiciada por la mejor situación de las expectativas.

A lo largo del segundo trimestre el **tipo de cambio efectivo nominal del euro se ha apreciado** 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 de 2020, superando los niveles anteriores a la pandemia, aunque parece estar cerca de tocar techo su escalada y las expectativas a medio plazo son de moderación.

En general, **todos los indicadores de alta frecuencia mejoran notablemente en el segundo trimestre** en términos interanuales, ya que la base de comparación coincide con la ausencia de actividad económica al principio de la pandemia, en el segundo trimestre del 2020. Pese a ello, hay que precisar que **solo algunos indicadores**, como el índice de producción industrial o la cifra de negocios en la industria, **han recuperado prácticamente los niveles previos a la pandemia**.

Desde el lado de la **demanda**, el **índice de comercio al por menor ha avanzado un 15,1%** en términos medios interanuales en el segundo trimestre de este año, muy alejado del -1,7% registrado el trimestre anterior. La **importación de bienes de consumo** aumenta su crecimiento en términos interanuales durante abril y mayo un **18,6%** de media, más de 24 puntos por encima de la tasa mostrada en el acumulado del primer trimestre (-5,5%). La **matriculación de turismos** crece un 32,4% en el segundo trimestre, frente a la caída del 22,8% que registró en el primero.

Por otra parte, los indicadores de **formación bruta de capital** vuelven a repuntar con fuerza después del bache registrado en el primer trimestre. Así, los **visados de vivienda no residencial** aumentan un **132,5%** interanual en el acumulado de abril y mayo, la **importación de bienes de equipo** un 46,6% en este mismo periodo y la **matriculación de vehículos de carga** avanza un 176,5% en el conjunto del segundo trimestre, dejando atrás los discretos resultados del trimestre anterior (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

La **actividad productiva de la economía valenciana** mejora claramente en el segundo trimestre. Los indicadores del sector industrial registran resultados muy positivos, situándose en niveles anteriores a la pandemia. **El índice de producción industrial aumenta un 43,2%** interanual de media en abril-mayo, mientras que la **cifra de negocios** lo hace en un **53,2%** en ese mismo periodo (*ver apartado 3.1 Industria*). En el sector de la **construcción** la actividad **repunta** en el segundo trimestre si atendemos principalmente a sus indicadores de empleo o a la compraventa de viviendas. 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 **mejorado significativamente** en los dos primeros meses del segundo trimestre, encontrándose su nivel relativamente cerca de los niveles previos a la pandemia. Su **índice coyuntural de actividad** registraba un **incremento** promedio del 47,0% interanual en los dos primeros meses del segundo trimestre.

Por otra parte, los indicadores de empleo crecen significativamente en el segundo trimestre, en el entorno del 5% interanual. Las ramas relacionadas con **la actividad turística, el ocio o el transporte lastran todavía con intensidad la actividad del sector servicios**, y aunque los resultados de este segundo trimestre han mejorado ostensiblemente respecto a los del año pasado por estas mismas fechas todavía quedan lejos los registros anteriores a la pandemia (*ver apartado 3.3. Servicios*).

**El mercado de trabajo mejora notablemente sus cifras** en el segundo trimestre, tanto en la Encuesta de Población Activa como en el registro de la Seguridad Social. En la primera el **aumento del empleo** es del **5,3%** interanual, mientras que en el segundo el avance promedio trimestral en términos interanuales es muy similar, el **5,2%**. Ambas cifras están muy alejadas de los registros obtenidos en los dos trimestres anteriores donde se obtuvieron caídas en ambas tasas. Hay que aclarar que la relación de estos indicadores del mercado de trabajo con la evolución del PIB está distorsionada por el 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 ha caído en todos los meses del segundo trimestre hasta situarse en junio en 34.831 personas, representando el 1,8% del total de personas afiliadas en alta en el registro de la Seguridad Social (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana **han aumentado un 47,0%** interanual en el acumulado del segundo trimestre (con información hasta mayo), alcanzando la cifra de 5.327,7 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en los dos primeros meses del segundo trimestre un volumen de 4.649,6 millones de euros, con **un incremento del 49,5%**.

**A pesar del mayor crecimiento de las importaciones el saldo comercial** en los dos primeros meses del segundo trimestre registra un **superávit de 678,1 millones de euros**, con una tasa interanual acumulada del 31,9%, muy superior a la del año anterior por esas mismas fechas, que fue del 3,4%, lo que supone que **el comercio exterior de bienes ha mejorado su contribución positiva al PIB** en los dos primeros meses del segundo trimestre de 2021 respecto al mismo periodo del año anterior, si bien esta contribución es menor que la registrada en los dos primeros meses de 2021 (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).



La **inflación subyacente** registró en junio un **aumento del 0,4%** en tasa interanual, manteniéndose prácticamente constante a lo largo del segundo trimestre. El diferencial de precios favorable para el conjunto de España ha sido de dos décimas en este periodo. En definitiva, y a pesar del aumento registrado desde el principio del año, **los precios siguen sin tensionar excesivamente el crecimiento de este índice**. Otra cuestión es el comportamiento del **índice general** que temporalmente se ha visto empujado fuertemente al alza (3% en junio), consecuencia del aumento de los precios energéticos y el efecto base de comparación, que coincide con las fuertes caídas en los precios de la energía en el segundo trimestre de 2020. Se espera que estas subidas se neutralicen a lo largo de este año y el siguiente (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** sigue con su dinámica de crecimiento iniciada el tercer trimestre del año pasado, contabilizando en el primer trimestre del 2021 (último dato disponible) un avance del 2,2% interanual. Un **comportamiento parecido** se observa en su principal componente, **el coste salarial**, que registra en este periodo un crecimiento interanual del 1,5%.

## 2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

La **actividad económica global** ha repuntado en el **segundo trimestre del 2021** después de mostrar signos de debilidad en el trimestre anterior, en paralelo a la mejora de los datos de la pandemia en un gran número de países desarrollados. Se espera que el crecimiento económico se afiance progresivamente en la medida que se acelere el proceso de vacunación, se vayan eliminando las restricciones a la movilidad y se mantengan las medidas de estímulo económico.

Para el conjunto del año 2021 los principales organismos internacionales como el **FMI**, la **OCDE** o la **Comisión Europea** **prevén una significativa 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 marcando el ritmo de su relanzamiento. 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 su evolución. 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 de la evolución de la pandemia, la eficacia de las políticas fiscales y las características estructurales de cada economía (deuda e inflación principalmente). La información disponible apunta a una intensa reactivación de la actividad mundial, aunque emergen diferencias evidentes entre los países desarrollados y los emergentes, así como entre las manufacturas y los servicios.

**La orientación de la política monetaria** sigue siendo acomodaticia, con un nivel muy bajo de tipos de interés y con el mantenimiento 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 se espera que no afecte 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 siguen siendo factores difíciles de ponderar. 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, que se verán impulsados o mermados directa o indirectamente. Como en todas las crisis habrá sectores o subsectores ganadores y otros perdedores con resultados todavía por precisar.

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 han tenido que acudir también a los **estímulos fiscales** para mantener la demanda agregada y mejorar las expectativas, por lo que en algunos casos se ha recurrido a la financiación externa y a la ayuda financiera internacional del FMI. De cualquier manera, 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 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. Por otra parte, se espera que los amplios paquetes de estímulo fiscal aprobados en EEUU tengan algunos efectos positivos a escala global.

Los **indicadores de opinión, que empezaron a reactivarse en el primer trimestre del año, siguen ganado impulso en el segundo trimestre, sobre todo en el mes de mayo**. Así el índice **PMI** (Purchasing Manager Index) compuesto global de producción avanza desde los 54,8 puntos de marzo a los 56,6 que registra en junio, llegando a alcanzar los 58,5 en mayo. Por su parte, el **indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea** que en marzo se situaba en 100,9 puntos (>100 expectativas positivas) escala progresivamente en el segundo trimestre hasta alcanzar los 117,9 puntos en junio de este año.

La **OMC en su último informe de marzo** prevé un **aumento en el volumen del comercio mundial de mercancías para este año del 8,0%**, después de haber disminuido un 5,3% en 2020 (casi cuatro puntos menos que la anterior proyección). Para 2022 se espera que este crecimiento se ralentice hasta el 4,0% manteniéndose en una trayectoria más baja que la tendencia anterior a la pandemia. Por otra parte, la información disponible del CPB World Trade Monitor sobre estos intercambios, después de registrar crecimientos significativos en el primer trimestre del año, **aumenta en abril en volumen** (último mes disponible) un 0,5% (tasa intermensual con datos desestacionalizados).

Por su parte, la **zona euro cambió su trayectoria de los dos últimos trimestres y su PIB avanzó un 2,0** (tasa inter-trimestral real desestacionalizada y sin efecto calendario). El aumento de la actividad económica se ha producido como consecuencia del mejor comportamiento de las restricciones de movilidad y contacto social en la mayoría de los países del área. Se espera que este crecimiento continúe en el segundo semestre de este año conforme avance la vacunación y se materialicen las inversiones procedentes de los nuevos fondos europeos, aún teniendo en cuenta los efectos de la quinta ola de la pandemia y la mayor capacidad de contagio de la variante delta, predominante en estos momentos. Para el conjunto de 2021 se espera un crecimiento **superior al 4,5%** 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 primer trimestre de 2021 (últimos datos disponibles a la fecha de cierre de este informe) un **2%** en términos interanuales, dos décimas más que el trimestre previo. La **tasa de empleo** alcanzó el 66,3%, 1,1 puntos de caída respecto al trimestre anterior. La **tasa de desempleo** repuntó 5 décimas respecto al cuarto trimestre hasta el **8,5%** interanual, mientras que la **tasa de actividad** bajó 8 décimas, hasta el 72,6%.

Según las estimaciones de avance de Eurostat, la **inflación** medida por el IAPC general (Índice Armonizado de Precios al Consumo) sigue aumentando en el segundo trimestre con un crecimiento interanual en junio del 1,9%, seis décimas más que la correspondiente a marzo, consecuencia del encarecimiento de los precios de la energía, aunque las expectativas son de progresiva moderación ya que este aumento transitorio se considera mayormente producido por efectos de la base de comparación.

La estimación de Eurostat para la **inflación subyacente**, medida por el IAPC excluidos la energía y los alimentos no elaborados, registró en junio un aumento interanual del 0,9%, una décima menos que al finalizar el primer trimestre (marzo). Las presiones inflacionistas subyacentes también se espera que se mantengan contenidas en el medio plazo, por la baja presión de los salarios y el exceso de capacidad productiva.

La **economía española** en el segundo trimestre **se ha recuperado** después de la contracción de los dos trimestres anteriores. En este resultado ha pesado sobre todo la relajación de las restricciones al contacto y la movilidad social con principal incidencia en el agregado de consumo que ha repuntado significativamente.

Los resultados de avance de contabilidad trimestral del INE (tabla 1) apuntan a un **aumento intertrimestral del PIB** (descontando efectos estacionales y de calendario) del **2,8%**. 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 aumenta un notable **4,9% en el segundo trimestre** en términos inter-trimestrales, rompiendo claramente la trayectoria de los dos trimestres previos. La formación bruta de capital retrocede un 1,5%. Por su parte, la demanda externa registra una ligera **aportación negativa al PIB** del -0,5% (tasa interanual), con un crecimiento del 0,4% intertrimestral desde el lado de las exportaciones y un incremento del 2,9% intertrimestral desde el lado de las importaciones.

**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	
	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
<b>Producte interior brut a preus de mercat</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>-17,8</b>	<b>17,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,8</b>
Gasto en consum final	0,7	0,3	-4,1	-15,1	15,2	0,3	-0,3	4,9
Formació bruta de capital	0,7	-1,2	-5,1	-20,5	20,2	0,6	-0,2	-1,5
Exportacions de béns i serveis	0,2	0,2	-8,6	-32,4	29,6	4,9	-1,7	0,4
Importacions de béns i serveis	1,3	-1,1	-5,8	-28,6	26,8	6,2	-1,3	2,9
<b>Producte interior brut a preus de mercat</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>-17,8</b>	<b>17,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,8</b>
Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	1,4	0,1	2,3	3,7	-1,4	3,4	-2,9	-0,3
Indústria	0,7	-0,1	-6,6	-19,4	26,4	1,3	-2,3	0,5
Construcció	-0,3	-0,1	-7,0	-22,6	24,8	-2,8	-4,3	-3,1
Serveis	0,3	0,7	-4,8	-18,3	15,5	0,3	0,3	3,4
Impostos nets sobre els productes	-0,1	-0,2	-8,4	-14,8	16,9	-3,2	0,4	6,6

Font: INE. Contabilitat Nacional i Trimestral d'Espanya

Los indicadores coyunturales, que en gran parte llegan hasta el mes de mayo, repuntan significativamente en su mayoría, en consonancia con la situación pandémica. Por su parte, **los indicadores adelantados siguen mejorando en el segundo trimestre**, sobre todo en el mes de mayo.

El **índice de confianza del consumidor** (ICC) avanza aproximadamente 10 puntos en cada uno de los meses del segundo trimestre, situándose en junio en 97,5 puntos. En términos interanuales el ascenso es del 60,6% en el último mes del segundo trimestre, influenciado mayormente por las **expectativas**, que se sitúan en terreno positivo (119,1 puntos) y que aumentan un 31,6% en tasa interanual, mientras que la **situación actual** todavía lastra el ICC negativamente (75,9 puntos). El **PMI global de manufacturas y servicios** para España se sitúa en el segundo trimestre claramente por encima de los niveles anteriores a la pandemia, alcanzando en junio 62,4 puntos. Finalmente, el **índice de comercio al por menor** ha mejorado su comportamiento en el segundo trimestre del año, con un crecimiento **medio interanual del 10,1%** para este periodo, muy alejado de la caída que registró en el primer trimestre (-1,9%).

El **empleo** según la Encuesta de Población Activa **ha aumentado en el segundo trimestre un 5,7%** en términos interanuales, mientras que las **cifras de afiliación aumentan** en promedio un **5,2%**, cifras ambas muy alejadas del trimestre anterior donde se registraron caídas en ambos indicadores (*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 un **fuerte aumento del 18,9%** para el segundo trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), más de 20 puntos por arriba del 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 **el incremento interanual ha sido del 28,8%**, dato muy alejado del trimestre anterior (-3,6%).

La **inflación subyacente armonizada** subió en junio hasta el 2,5%, manteniéndose por encima del 2% a lo largo de todo el segundo trimestre. El **diferencial de precios** desfavorable para España se ha mantenido alrededor de medio punto porcentual por arriba de la media de la zona euro durante el segundo trimestre.

Desde el lado de la **oferta**, la aportación al crecimiento del PIB en el segundo trimestre (en tasa intertrimestral y descontando efectos estacionales y de calendario) ha sido **negativa** en el caso de la **agricultura (-0,3%)** y la **construcción (-3,1%)**, mientras que la **industria mantiene un resultado positivo (0,5%)** y **los servicios mejoran** ostensiblemente su registro (3,4%) respecto a los dos trimestres anteriores.

El **índice de producción industrial** registró en los dos primeros meses del segundo trimestre un **avance** interanual promedio del 38,1%, muy alejado de los resultados de los dos anteriores (-2,3% en el cuarto trimestre de 2020 y 1,3% en el primer trimestre de 2021). El **índice de la cifra de negocios** ha tenido un comportamiento similar, con un **crecimiento** interanual promedio del 53,8% en los dos primeros meses del segundo trimestre, claramente por encima del crecimiento del trimestre anterior (2%).

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 registró en términos intermensuales avances tanto en abril (1,2%) como en mayo (2,5%). Por otro lado, el sector **gana empleo** en el segundo trimestre, un notable **13,3% 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 avanzado significativamente en los dos primeros meses del segundo trimestre, con una tasa de variación interanual promedio del 47,0%, más de 46 puntos por encima de la tasa equivalente (dos primeros meses) del primer trimestre de 2020, que fue prácticamente nula. Por su parte, la aportación del **subsector turístico**, aunque ha mejorado, sigue retrasando la recuperación del sector servicios.



### 3. PRODUCCIÓN

#### 3.1. Industria

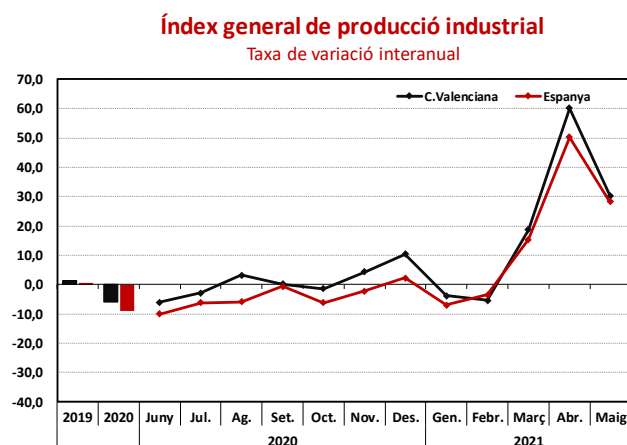
La actividad productiva de la industria valenciana ha repuntado fuertemente en el segundo trimestre de 2021, tal y como recogen sus variables de facturación, de producción y de empleo.

Tanto la **producción** como la **facturación** contabilizaron crecimientos interanuales significativos en los dos primeros meses del segundo trimestre (últimos datos disponibles), crecimiento que fue más intenso en el mes de abril. A su vez, los indicadores de empleo también registraron un comportamiento positivo en el segundo trimestre del año. Las personas **afiliadas** en alta en la **Seguridad Social** crecieron de media un **5,8%** respecto al mismo trimestre del año anterior.

Por su parte, los **precios industriales** han continuado incrementando su crecimiento interanual a lo largo del trimestre, de un 8,0% en abril a un 9,0% en el mes de junio.

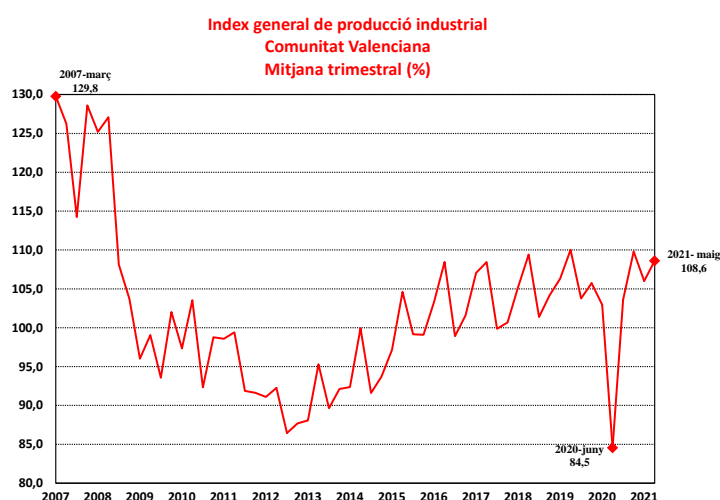
El **índice de producción industrial** en el **promedio de los dos primeros meses del segundo trimestre** del año tuvo un **comportamiento muy positivo**, registrando un ascenso del 43,2% respecto al mismo periodo del año anterior, ofreciendo elevados crecimientos tanto en mayo (30,3%) como sobre todo en abril (60,1%). En el total nacional el incremento del índice de producción industrial también fue más intenso en el mes de abril (50,2%) que en mayo (28,2%), alcanzando en el promedio de los dos primeros meses del segundo trimestre un aumento del 38,1% interanual.

#### Gráfico 3



La **comparación interanual del índice** podría ofrecer una **idea distorsionada** del repunte producido en este indicador ya que la base de comparación es muy baja, coincidiendo con la paralización de la actividad en los primeros meses de inicio de la pandemia en el año 2020. Sin embargo, si se observa la media trimestral del índice (gráfico 4) se comprueba que **en el segundo trimestre** (con información hasta mayo) **se alcanzan los niveles prepandemia** del indicador.

**Gráfico 4**



**Tabla 2**

**Índex general de producció industrial**

Unitats: percentatges

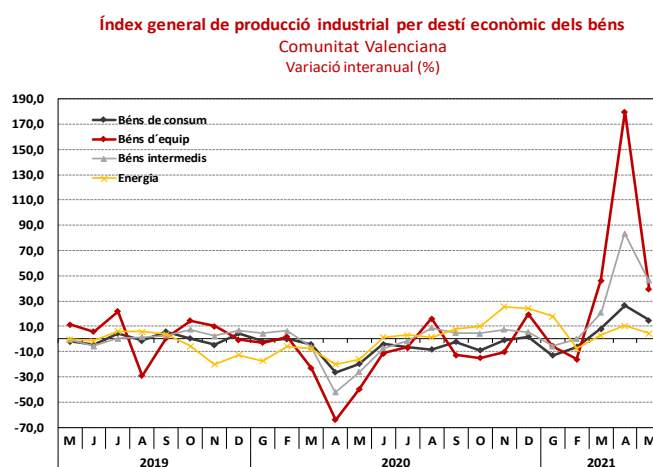
	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-25,6	-28,0	-14,8	-15,9	-31,6	-30,9
Juny	-6,0	-10,1	-13,3	-14,9	-23,2	-24,1
Juliol	-2,9	-6,3	-11,7	-13,6	-2,9	-6,3
Agost	3,2	-5,9	-10,3	-12,8	-0,4	-6,1
Setembre	0,2	-0,6	-9,1	-11,5	-0,2	-4,2
Octubre	-1,5	-6,2	-8,2	-10,9	-1,5	-6,2
Novembre	4,3	-2,2	-7,1	-10,1	1,3	-4,2
Desembre	10,3	2,2	-5,8	-9,2	4,0	-2,3
2021 Gener	-3,8	-7,1	-3,8	-7,1	-3,8	-7,1
Febrer	-5,4	-3,6	-4,6	-5,3	-4,6	-5,3
Març	18,7	15,4	2,9	1,3	2,9	1,3
Abril	60,1	50,2	12,9	10,2	60,1	50,2
Maig	30,3	28,2	16,2	13,5	43,2	38,1

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Desagregando el Índice de Producción Industrial por **ramas de actividad**, en el mes de mayo se observa un comportamiento positivo en todas ellas excepto en *Material de transporte*, que muestra un descenso del 0,3%. Destaca el crecimiento experimentado por *Metalurgia y fabricación de productos metálicos* (87,1%), *Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico* (86,3%), *Manufacturas diversas, reparación e instalación de maquinaria y equipo* (77,3%) e *Industria textil y de la confección* (76,1%).

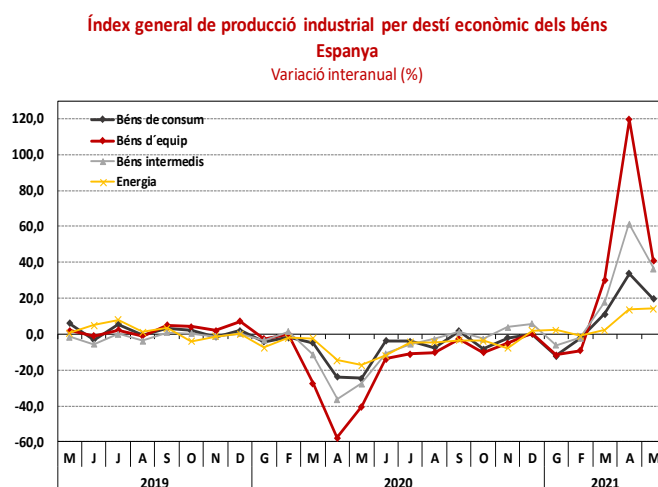
**Por destino económico de los bienes**, en el pasado mes de mayo, todos ellos muestran tasas de crecimiento positivas respecto al mismo mes del año anterior. El mayor incremento interanual tiene lugar en los *Bienes intermedios* con una tasa del 46,3%, seguido de los *Bienes de equipo*, con un crecimiento del 39,7%. A continuación, se sitúan los *Bienes de consumo* que muestran un aumento del 14,9% y por último la *Energía* que se incrementa un 4,4% respecto al mismo mes del año anterior.

### Gráfico 5



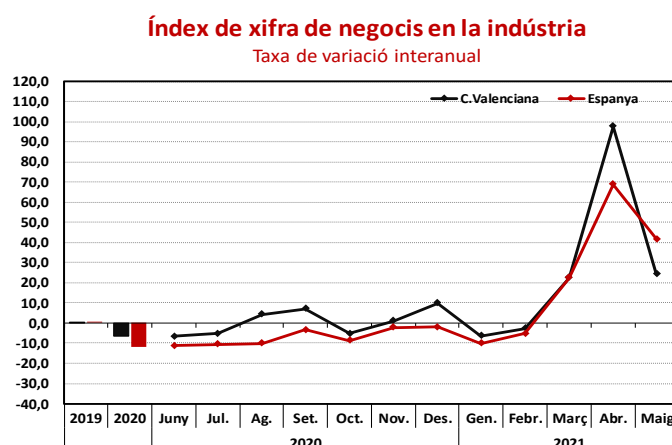
En el **conjunto nacional**, el mayor incremento del ÍPI durante el mes de mayo se registra en los *Bienes de equipo*, con un crecimiento del 40,8% en términos interanuales, le siguen los *Bienes intermedios* con un aumento del 36,6% respecto al mismo mes del año anterior. En tercer lugar, se sitúan los *Bienes de consumo* con un avance del 19,8%, y por último la *Energía* con un incremento del 14,1%.

### Gráfico 6



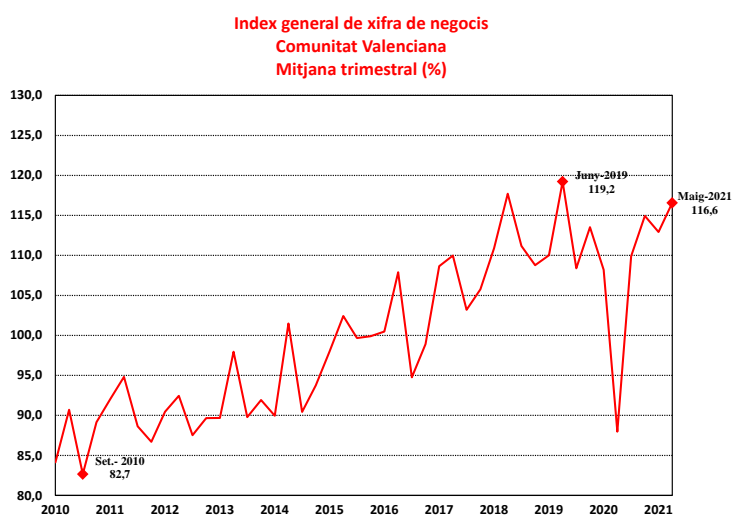
El **índice de cifras de negocios** (ÍCN, base 2015) de la industria, que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, **muestra elevadas tasas de crecimiento a lo largo de los dos primeros meses del segundo trimestre** para los que se dispone de información, **sobre todo en el mes de abril**, en el cual registra un incremento del 97,7% respecto al mismo mes del año anterior, siendo el aumento del 24,3% en el mes de mayo. En el **promedio de los meses de abril y mayo** el índice de cifra de negocios muestra un crecimiento **interanual del 53,2%**. En el **conjunto nacional**, el índice registra un **comportamiento similar**, con un avance del 68,7% en el mes de abril respecto al mismo mes del año anterior y del 41,7% en mayo, recogiendo en el **promedio de los dos primeros meses** de dicho trimestre un **aumento del 53,8%** en términos interanuales.

### Gráfico 7



Al igual que ocurría con el ÍPI, en el Índice de cifra de negocios la **comparación interanual del índice** podría **distorsionar las conclusiones**, al tener una base de comparación con poca actividad, coincidiendo con el inicio de la pandemia. Pero si se observan los datos medios del periodo abril-mayo, el indicador se sitúa ya alrededor de los niveles anteriores a la pandemia (gráfico 8).

**Gráfico 8**



**Tabla 3**

**Índex de xifra de negocis en la indústria.**

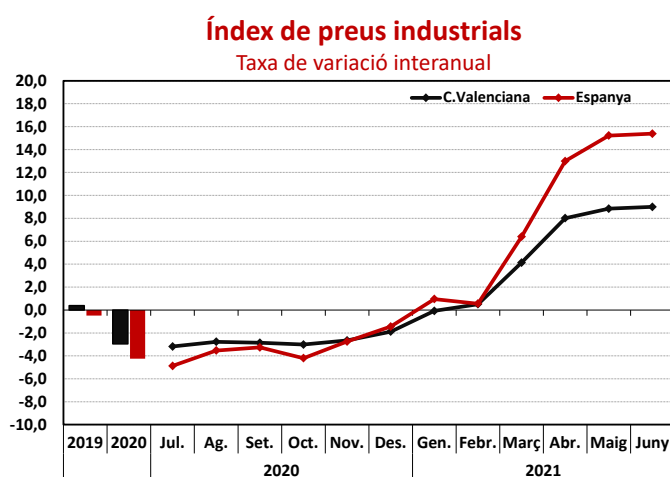
Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-25,9	-33,3	-16,1	-18,2	-36,0	-36,8
Juny	-6,7	-11,4	-14,4	-17,1	-26,2	-28,5
Juliol	-5,3	-10,7	-13,0	-16,1	-5,3	-10,7
Agost	4,4	-10,0	-11,3	-15,5	-1,5	-10,4
Setembre	7,0	-3,3	-9,3	-14,1	1,4	-7,9
Octubre	-5,3	-8,8	-8,9	-13,6	-5,3	-8,8
Novembre	0,9	-2,3	-8,0	-12,5	-2,3	-5,7
Desembre	9,9	-2,0	-6,7	-11,7	1,2	-4,5
2021 Gener	-6,4	-10,1	-6,4	-10,1	-6,4	-10,1
Febrer	-2,8	-5,3	-4,5	-7,6	-4,5	-7,6
Març	22,3	22,4	4,4	2,0	4,4	2,0
Abril	97,7	68,7	18,9	13,6	97,7	68,7
Maig	24,3	41,7	20,0	18,5	53,2	53,8

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

El **Índice de precios industriales** (Ípri, base 2015) en el conjunto del segundo trimestre del año registró una **variación interanual media del 8,6%**, aumentando sus registros a medida que avanzaba el trimestre tal como se ha comentado al principio del apartado. En España, en el periodo abril-junio el Ípri creció casi seis puntos por encima del valenciano, con una tasa del 14,5%.

**Gráfico 9**



**Tabla 4**

**Índice de Preus Industrials (Ípri)**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Juny	-3,6	-5,9	-3,2	-5,2	-4,7	-7,7
2020 Juliol	-3,2	-4,9	-3,2	-5,2	-3,2	-4,9
2020 Agost	-2,8	-3,5	-3,1	-5,0	-3,0	-4,2
2020 Setembre	-2,9	-3,3	-3,1	-4,8	-2,9	-3,9
2020 Octubre	-3,0	-4,2	-3,1	-4,7	-3,0	-4,2
2020 Novembre	-2,7	-2,7	-3,1	-4,5	-2,8	-3,5
2020 Desembre	-1,9	-1,4	-3,0	-4,3	-2,5	-2,8
2021 Gener	-0,1	1,0	-0,1	1,0	-0,1	1,0
2021 Febrer	0,5	0,6	0,2	0,8	0,2	0,8
2021 Març	4,1	6,4	1,5	2,6	1,5	2,6
2021 Abril	8,0	13,0	3,1	5,1	8,0	13,0
2021 Maig	8,8	15,2	4,2	7,0	8,4	14,1
2021 Juny	9,0	15,4	5,0	8,4	8,6	14,5

### 3.2. Construcción

Los principales **indicadores** analizados en este apartado del sector de la **construcción** registran un marcado repunte de **la actividad** durante el **segundo trimestre de este año, pese a estar enmarcada todavía en un contexto de incertidumbre, más atenuado que hace unos meses pero que sigue latente debido a la crisis provocada por la covid-19**. Esta afirmación se basa principalmente en los resultados de la ocupación de la Encuesta de Población Activa y la 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.

De acuerdo con las cifras de la Encuesta de Población Activa, el **empleo se incrementó un notable 29,9% en el segundo trimestre de este ejercicio** con respecto al segundo trimestre del ejercicio anterior. Si atendemos a la **afiliación en alta de la Seguridad Social, la tasa de variación del promedio de abril a junio** aumentó un 9,0% en términos interanuales, más de ocho puntos por encima de la registrada en el 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 positivos: tanto la licitación de obra pública como las obras en edificación (superficie total visada) registran tasas de variación acumuladas positivas durante los meses de abril y mayo (últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana), y lo mismo ocurre con el indicador relativo a la compraventa de viviendas. Por otra parte, en el primer trimestre de este año (último dato disponible) los **precios de la vivienda desaceleraron su crecimiento** en términos interanuales, concretamente pasaron de registrar un ascenso del 1,7% en el último trimestre del 2020 a un 1,2% registrado en el primero del 2021.

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 ingeniería civil, registran **tasas de variación interanual acumuladas** de los meses de abril y mayo (últimos datos disponibles) **positivas**, lo que **señala una recuperación de la actividad** con respecto a los datos observados el primer trimestre de este año. En cualquier caso, siempre hay que remarcar que el comportamiento de esta variable, al ser un registro administrativo, suele estar sometido a bastante variabilidad.

Si se desglosan los datos de la licitación en sus dos grandes bloques principales, **la edificación y la obra civil**, ambas han mostrado un **comportamiento dispar** en los dos primeros meses del **segundo trimestre** para los que se disponen de datos. La inversión pública en licitación alcanzó la suma de 336,8 millones de euros durante el bimestre, de los que un 30,4% corresponde a la parte de edificación y un 69,6% a la obra civil, registrando una **tasa de variación interanual** en dicho periodo del **83,0%** para el total de la licitación. En el conjunto nacional se licitó por importe de 3.245,7 millones de euros y la tasa de variación interanual de abril-mayo con respecto al mismo periodo del año anterior fue mucho más elevada que la valenciana (221,6%).

Por otra parte, en el acumulado de los cinco primeros meses de este ejercicio, la licitación de obra pública valenciana se incrementó un 12,3% con respecto al mismo periodo del año 2020. A nivel nacional, se produjo también un aumento de la licitación en dicho periodo, pero en un porcentaje más elevado (66,4%).

Destacan en el bimestre analizado los espectaculares incrementos que se produjeron en el mes de abril con respecto a abril del año anterior, 766,9% en la Comunitat, y un 780% a nivel nacional. Así pues, cabe señalar una vez más la variabilidad de este indicador utilizado en este apartado.

**Tabla 5**

**Licitació oficial. Edificació i ingenieria civil**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	77,3	14,8	106,5	-18,4	41,9	-31,3
Juny	35,9	-5,4	92,0	-16,5	40,1	-22,3
Juliol	134,4	-24,3	99,3	-18,1	134,4	-24,3
Agost	126,0	23,2	101,3	-14,9	131,8	-10,4
Setembre	-35,1	131,9	71,6	-8,1	40,8	11,4
Octubre	372,0	27,8	80,0	-5,2	372,0	27,8
Novembre	112,4	145,8	82,8	0,6	172,4	66,5
Desembre	70,5	59,9	80,7	6,8	105,8	63,2
2021 Gener	-74,4	-12,4	-74,4	-12,4	-74,4	-12,4
Febrer	14,2	-19,6	-61,7	-15,9	-61,7	-15,9
Març	128,7	163,7	-35,9	10,1	-35,9	10,1
Abril	766,9	780,0	4,0	62,0	766,9	780,0
Maig	26,1	82,5	12,3	66,4	83,0	221,6

Font: Ministeri de Transport, Mobilitat i agenda urbana i elaboració pròpia.



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 **primer semestre de este año** ha alcanzado un total de 3.195 millones de euros, lo que supuso **un incremento del 171,6% 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 225 millones de euros** durante el periodo comprendido entre los meses de enero a junio del presente ejercicio, lo que ha supuesto una **disminución de casi el 2,0% 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 **458.655 metros cuadrados** en el **periodo de abril-mayo de este año**, mientras que en todo el territorio nacional fue de 4.640.801 metros cuadrados. Es sabido que la superficie de los **visados de dirección de obra**<sup>1</sup> 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 registra un incremento en la **tasa interanual del acumulado** durante el citado periodo del 42,1%, mientras que a nivel nacional el incremento en la superficie total visada fue mayor (64,0%). A falta de conocer el dato del mes de junio para completar el segundo trimestre, se puede señalar que **el comportamiento** de esta variable **ha mejorado notablemente** con respecto al trimestre precedente, pese a que en términos de variación acumulada en lo que llevamos de año, todavía se sitúa en terreno negativo. En España, el comportamiento de la superficie visada ha sido positivo tanto dentro de este segundo trimestre analizado como en el acumulado hasta mayo.

---

<sup>1</sup> 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.

**Tabla 6**

**Superfície total (m2) visada d'edificis (obra nova+ampliació)**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-28,3	-31,6	-20,6	-23,2	-41,0	-42,9
Juny	-10,7	-19,9	-19,0	-22,7	-31,0	-35,2
Juliol	-30,3	-42,1	-20,8	-26,1	-30,3	-42,1
Agost	-11,0	-7,5	-20,4	-24,8	-26,3	-31,8
Setembre	13,5	-2,6	-16,9	-22,6	-11,4	-22,5
Octubre	-2,9	-22,5	-15,6	-22,6	-2,9	-22,5
Novembre	34,1	24,7	-12,1	-19,0	14,0	-1,9
Desembre	-9,8	-13,7	-12,0	-18,6	7,1	-5,6
2021 Gener	-32,9	-20,4	-32,9	-20,4	-32,9	-20,4
Febrer	-54,4	-9,2	-43,8	-14,4	-43,8	-14,4
Març	-11,7	30,0	-32,5	-2,6	-32,5	-2,6
Abril	47,9	105,2	-19,4	13,2	47,9	105,2
Maig	37,1	37,9	-10,6	17,8	42,1	64,0

Font: Ministeri de Transport, Mobilitat i Agenda Urbana i elaboració pròpia.

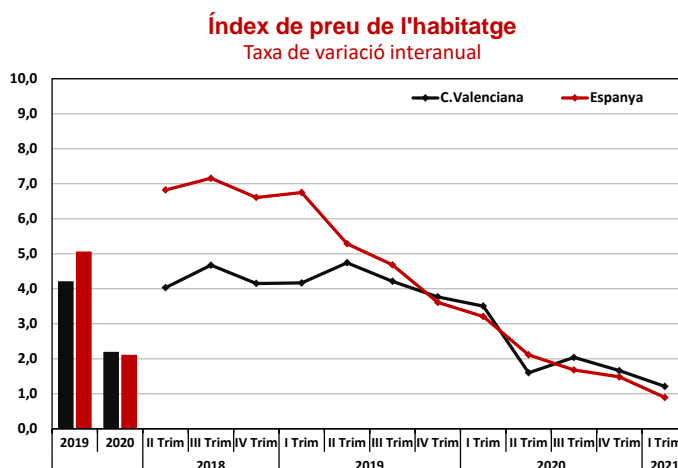
**Durante el primer trimestre de este ejercicio el precio medio de la vivienda libre aumentó un 1,2%** con respecto al mismo periodo del año anterior, tres décimas por encima de la media nacional, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 0,9%. Con este nuevo repunte, el precio medio de la vivienda libre acumula 28 trimestres consecutivos de incrementos interanuales, si bien la tendencia continúa moderándose desde que en 2014 iniciara una nueva etapa con tasas positivas.

Cabe recordar que el precio de la vivienda cerró 2020 con una subida del 2,2%, la menor en seis años y que el año de la pandemia fue el séptimo año consecutivo de incrementos interanuales.

Por tipo de vivienda, el **precio de la nueva subió un 1,2%** en comparación con el primer trimestre de 2020 (2,3% a nivel nacional). Por su parte, **el incremento en el precio de la vivienda usada fue el mismo**, es decir, un 1,2%, mientras que en España fue inferior (0,7%).

**En tasa intertrimestral** el precio de la vivienda libre se mantuvo invariable (0,0%), mientras que en España creció medio punto. El precio de la vivienda nueva disminuyó un 0,7% el primer trimestre, también en términos intertrimestrales, mientras que el de las viviendas de segunda mano aumentó ligeramente dos décimas en comparación con el cuarto trimestre de 2020.

**Gráfico 10**



Según el portal inmobiliario **Fotocasa**, el aumento trimestral constata la **recuperación del precio de la vivienda tras el fuerte impacto inicial de la pandemia** el año pasado, y el interanual muestra la continuación del ciclo de moderación iniciado en 2019. Esta moderación podría ser señal de que el gran auge por comprar vivienda, detectado tras el confinamiento va aplacándose a medida que el sector inmobiliario va dando respuesta a la demanda que aparece y las transacciones se van completando. Se están produciendo incrementos suaves y moderados, indicando que la demanda de vivienda está siendo intensa. Mientras siga esta intensidad en el mercado es posible que los precios sigan al alza, aunque no se espera que sean incrementos muy acusados.

Por su parte, desde **Idealista**, otro portal inmobiliario, se señala que el precio de la vivienda en venta apenas ha sufrido durante la pandemia y ha logrado mantenerse de forma generalizada. Según apuntan, esto se justifica porque la crisis no provocó un aumento de la oferta disponible pero sí generó un aumento de la demanda, que ha ido creciendo en los últimos meses y cuya actividad no es previsible que se reduzca en el corto plazo, especialmente por el optimismo en el avance del proceso de vacunación y por las buenas expectativas de recuperación económica.

Los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, confirman que la **evolución de la compraventa de viviendas en el acumulado de abril y mayo de este año** (últimos datos disponibles) **ha sido positiva y en ascenso** ya que se han pasado de registrar caídas interanuales en términos acumulados durante el primer trimestre, tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto del territorio nacional, a producirse un incremento de las mismas del **79,9% en la Comunitat** y del 85,6% en España en el bimestre abril-mayo. Durante los **cinco primeros meses del año** se registraron un total 29.753 operaciones de **compraventa de viviendas** con un **aumento del 17,7%** respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en España dicho aumento fue varios puntos más (24,8%).

Los incrementos interanuales del mes de mayo en ambos territorios son notablemente pronunciados, los más elevados de la serie histórica publicados por el INE.

**Tabla 7**

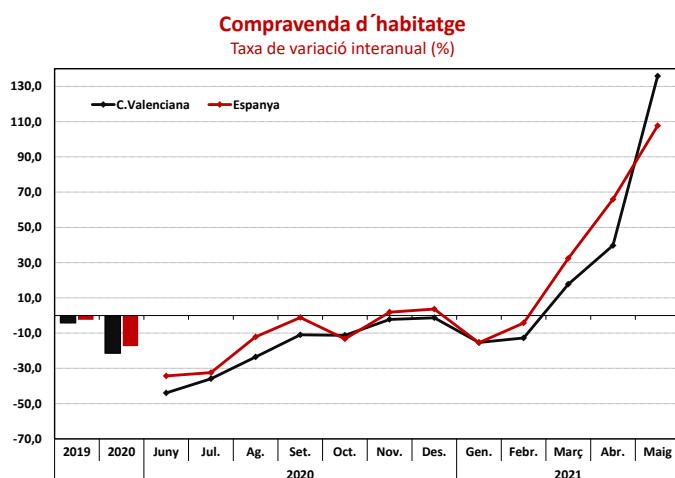
**Compravenda d'habitatge**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-63,6	-53,2	-23,7	-21,7	-50,1	-46,3
Juny	-43,9	-34,3	-26,9	-23,6	-48,2	-42,5
Juliol	-35,9	-32,4	-28,3	-25,0	-35,9	-32,4
Agost	-23,5	-12,1	-27,8	-23,7	-30,5	-23,8
Setembre	-11,0	-1,1	-26,0	-21,4	-24,3	-16,7
Octubre	-11,2	-13,3	-24,7	-20,6	-11,2	-13,3
Novembre	-2,2	1,9	-22,8	-18,8	-6,8	-6,1
Desembre	-1,3	3,7	-21,2	-17,2	-5,1	-3,2
2021 Gener	-15,3	-15,4	-15,3	-15,4	-15,3	-15,4
Febrer	-12,8	-4,3	-14,0	-10,0	-14,0	-10,0
Març	17,7	32,4	-5,1	1,9	-5,1	1,9
Abril	39,7	65,9	2,8	12,5	39,7	65,9
Maig	135,8	107,6	17,7	24,8	79,9	85,6

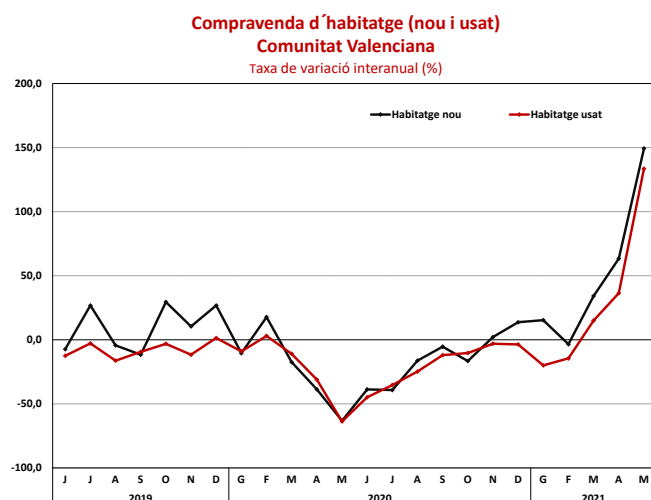
Font: Ministeri de Transports, Mobilitat i Agenda Urbana i elaboració pròpia.

### Gráfico 11

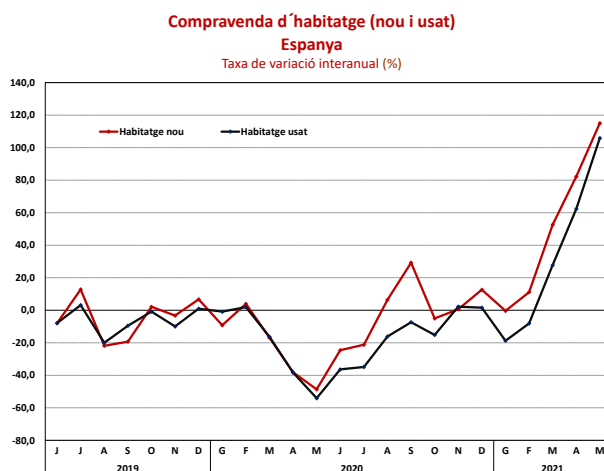


Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento similar en ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas se incrementó en mayo un 149,3%** en términos interanuales, con un total de 985 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas** lo hizo en un porcentaje muy elevado también, aunque algo menor (133,6% interanual) con un total de 5.690 operaciones de compraventa. En el conjunto de España se llevaron a cabo en dicho mes un total de 9.199 compraventas de viviendas nuevas y 37.834 de viviendas usadas, con tasas de variación interanual del 115,1% y del 105,9%, respectivamente.

### Gráfico 12



### Gráfico 13

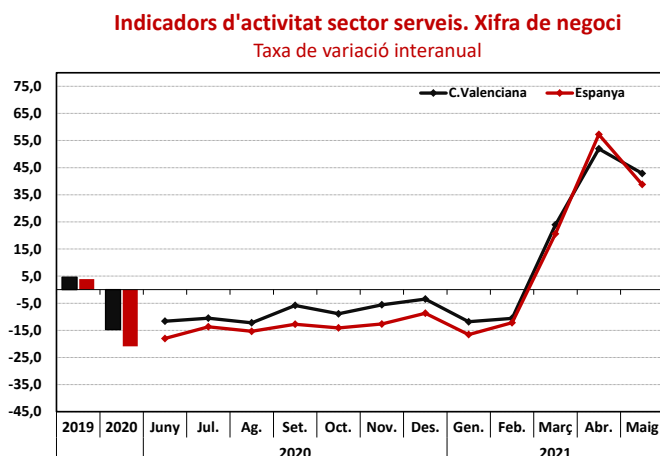


### 3.3. Servicios

En el **sector servicios** la relajación de las restricciones impuestas a la movilidad y al contacto social han supuesto un **cierto alivio para esta actividad**, mostrando resultados positivos **pero muy lejos todavía de los registros alcanzados con anterioridad** a la irrupción de la **pandemia** derivada de la COVID-19, la cual ha incidido de forma especialmente intensa al subsector turístico.

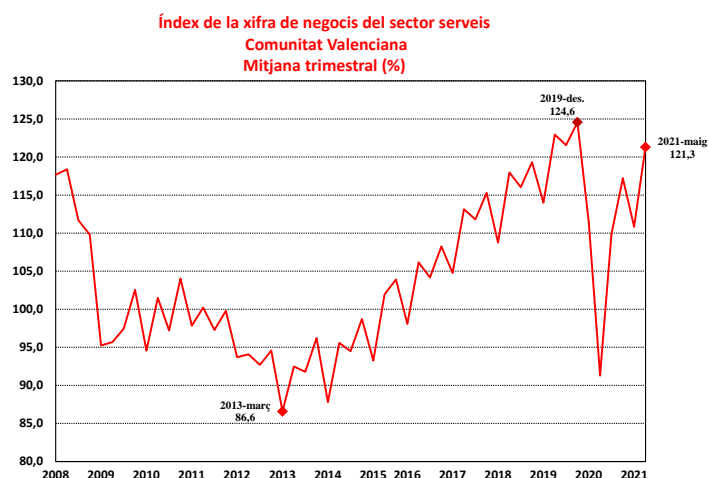
En el promedio de los dos primeros meses del segundo trimestre el **indicador de actividad del sector servicios (IASS)** registró un crecimiento del **47,0%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento fue mayor en el mes de abril (52,0%) que en el mes de mayo (42,9%). En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, registrando un aumento en el promedio de los meses de abril y mayo del 47,2%, con un ascenso del 57,3% en abril y del 38,8% en mayo.

**Gráfico 14**



La **comparación interanual del índice** puede ofrecer una **idea distorsionada** del crecimiento puesto que la base de comparación es muy baja al coincidir con los primeros meses de inicio de la pandemia en el año 2020, cuando se paralizó fuertemente la actividad económica. Sin embargo, si se observa la media trimestral del índice (gráfico 15) se comprueba que **en el periodo para el que se disponen datos correspondientes al segundo trimestre** (abril-mayo) el indicador **se aproxima a los niveles prepandemia**.

**Gráfico 15**



**Tabla 8**

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

Xifra de negocis

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
	2020 Maig	-28,7	-33,7	-15,1	-18,5	-32,8
Juny	-11,6	-18,0	-14,5	-18,4	-25,7	-30,9
Juliol	-10,5	-13,7	-13,8	-17,7	-10,5	-13,7
Agost	-12,2	-15,4	-13,6	-17,4	-11,3	-14,5
Setembre	-5,8	-12,7	-12,8	-16,9	-9,6	-13,9
Octubre	-8,9	-14,1	-12,4	-16,6	-8,9	-14,1
Novembre	-5,6	-12,6	-11,8	-16,2	-7,2	-13,4
Desembre	-3,5	-8,7	-11,0	-15,6	-5,9	-11,8
2021 Gener	-11,8	-16,6	-11,8	-16,6	-11,8	-16,6
Febrer	-10,6	-12,2	-11,2	-14,4	-11,2	-14,4
Març	23,9	20,6	-0,4	-3,9	-0,4	-3,9
Abril	52,0	57,3	9,2	7,0	52,0	57,3
Maig	42,9	38,8	15,2	12,5	47,0	47,2

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Desagregando la **cifra de negocis** del IASS, el subsector del **comercio** crece en mayo un importante 41,5% respecto al mismo mes del año anterior (37,1% en España), con un incremento medio en el periodo de enero a mayo del 17,4%, aumento superior al correspondiente al conjunto nacional (16,4%). Por su parte, la rama de **otros servicios** también recoge un elevado crecimiento interanual, con una tasa del 47,1% (42,5% en el conjunto nacional), acumulando un aumento del 9,4% de media en los cinco primeros meses del año (4,9% en España).

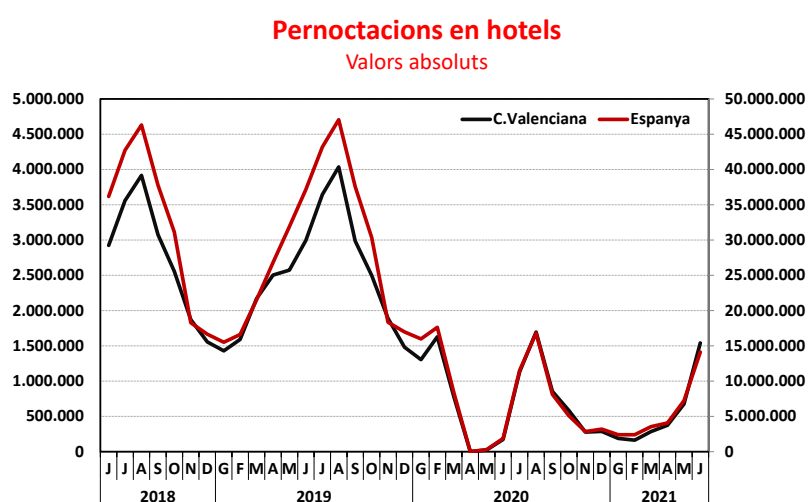
En el segundo trimestre del presente ejercicio las personas ocupadas en el sector servicios crecieron un 5,3% en tasa interanual, según la encuesta de población activa. A su vez, el registro de la **Seguridad Social** también ofrece un aumento **del empleo** en dicho trimestre, con una tasa de variación interanual del 4,9%, aumento que se acelera a lo largo del trimestre, pasando de un incremento del 3,7% en el mes de abril a uno del 6,0% en mayo.



### 3.3.1 Turismo

En el subsector del turismo la **progresiva relajación de las restricciones a la movilidad y el contacto social** que han tenido lugar en este segundo trimestre del año **han supuesto un cierto alivio para la producción del sector**, registrando un fuerte incremento respecto a los datos del segundo trimestre de 2020, cuando la actividad turística fue prácticamente nula. Sin embargo, **las pernoctaciones hoteleras siguen seriamente afectadas por las consecuencias de la crisis sanitaria**. Concretamente el número de pernoctaciones se ha situado en las 2.586.908, cifra que a pesar de ser muy superior a la registrada en el mismo trimestre del año anterior (192.499) sigue muy alejada de los datos alcanzados en el periodo de abril a junio del año 2019 cuando se contabilizaron 8.071.273 pernoctaciones, momento anterior a la pandemia.

**Gráfico 16**



Si la **comparación** se realiza con las **tasas de variación interanual** los resultados **pueden conducir a equívocos**, ya que la base de comparación coincide con los primeros meses de la pandemia en 2020 cuando el turismo estuvo restringido prácticamente en su totalidad, obteniéndose tasas interanuales completamente desorbitadas para los meses de mayo y junio de 2021, siendo imposible la comparación en el mes de abril al no registrarse ninguna pernoctación en 2020 para este mes (tabla 9).

**Tabla 9**

**Pernoctacions en hotels**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-99,1	-99,2	-63,6	-62,4	-99,6	-99,5
Juny	-94,3	-95,0	-70,6	-70,5	-97,6	-97,8
Juliol	-69,0	-73,4	-70,2	-71,1	-69,0	-73,4
Agost	-58,0	-64,3	-67,9	-69,8	-63,2	-68,6
Setembre	-71,4	-78,4	-68,3	-71,0	-65,5	-71,5
Octubre	-76,7	-83,3	-69,1	-72,2	-76,7	-83,3
Novembre	-85,3	-84,5	-70,2	-72,9	-80,4	-83,7
Desembre	-80,7	-81,2	-70,7	-73,3	-80,5	-83,1
2021 Gener	-85,7	-85,0	-85,7	-85,0	-85,7	-85,0
Febrer	-90,1	-86,5	-88,2	-85,8	-88,2	-85,8
Març	-63,8	-57,9	-83,0	-80,2	-83,0	-80,2
Abril	-	-	-73,0	-70,6	-	-
Maig	2977,2	2565,0	-55,1	-53,6	4679,8	4059,5
Juny	802,6	654,5	-17,6	-23,6	1243,9	1085,7

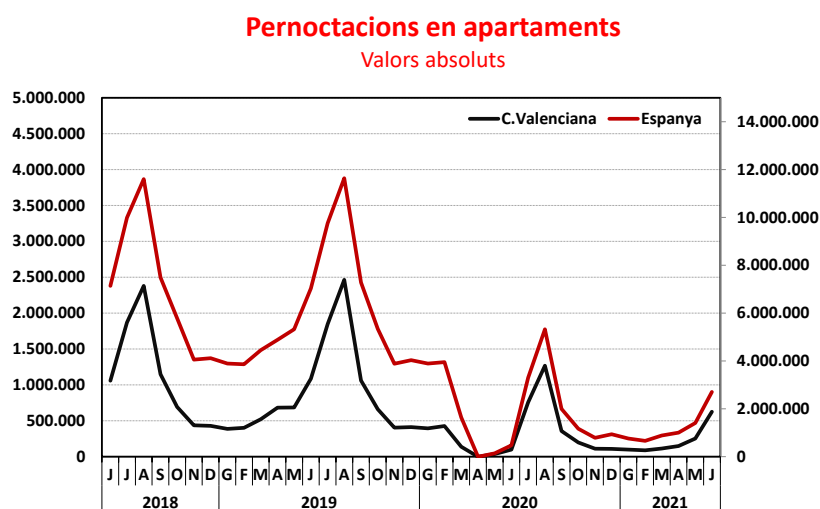
Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Desagregando las pernoctaciones **por origen del turista** se observa que **las más afectadas** son las pernoctaciones correspondientes a **turistas no residentes**, las cuales se sitúan este trimestre un 86,9% por debajo del nivel alcanzado en el mismo periodo de 2019, momento en el cual la pandemia todavía no había hecho aparición, mientras que las pernoctaciones de residentes son un 51,5% inferiores a las del segundo trimestre de 2019.

En **España el comportamiento ha sido similar**, las pernoctaciones hoteleras se han situado en los 25.388.852, cifra muy superior a la alcanzada en el segundo trimestre de 2020 (2.141.206 pernoctaciones), pero muy por debajo de las cifras prepandemia, que en el periodo de abril a junio de 2019 habían contabilizado 95.877.955 pernoctaciones.

Las **pernoctaciones en apartamentos** muestran un comportamiento similar a las correspondientes a los hoteles, se han incrementado fuertemente respecto a los registros del año anterior pero todavía se encuentran muy por debajo de las cifras alcanzadas antes de la entrada de la COVID-19. Concretamente en el segundo trimestre del presente ejercicio han alcanzado la cifra de 1.024.333, que pese a ser muy superior a la correspondiente en 2020 (135.374) todavía se encuentra muy lejos de la registrada en el mismo periodo de 2019, cuando las pernoctaciones en apartamentos fueron de 2.455.028.

**Gráfico 17**



También en este caso, si la **comparación** se realiza con las **tasas de variación interanual** los resultados **pueden llevar a equívocos** puesto que la base de comparación es prácticamente cero al coincidir con los meses en los cuales el turismo estuvo casi totalmente restringido, dando lugar a tasas interanuales muy elevadas para los meses de mayo y junio de 2021, mientras que en el mes de abril es imposible la comparación al no registrarse ninguna pernoctación en 2020 para este mes (tabla 10).

**Tabla 10**

**Pernoctacions en apartaments**

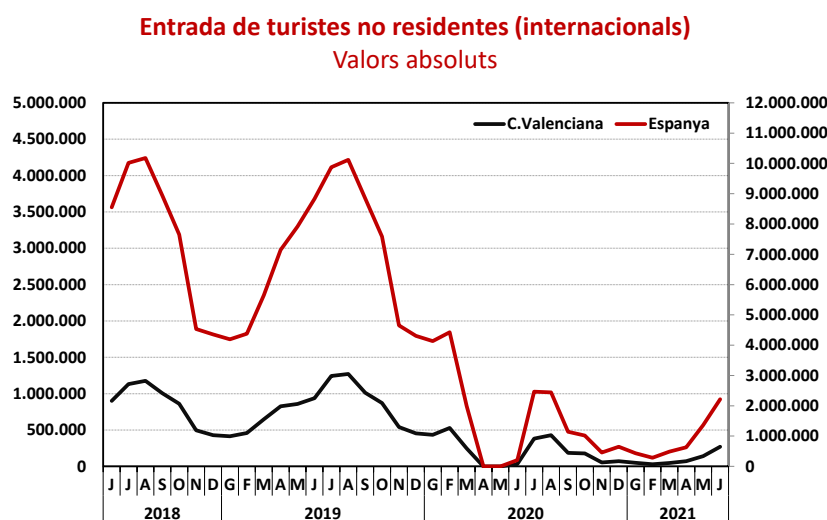
Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
	2020 Juny	-91,0	-93,3	-70,9	-65,7	-94,5
Juliol	-59,0	-66,2	-67,0	-65,8	-59,0	-66,2
Agost	-48,5	-54,2	-61,4	-63,2	-53,0	-59,7
Setembre	-66,4	-72,5	-62,0	-64,3	-55,7	-62,9
Octubre	-69,9	-78,1	-62,5	-65,5	-69,9	-78,1
Novembre	-72,4	-79,8	-62,9	-66,3	-70,9	-78,8
Desembre	-73,8	-76,8	-63,3	-66,9	-71,7	-78,2
2021 Gener	-74,9	-80,6	-74,9	-80,6	-74,9	-80,6
Febrer	-79,2	-83,2	-77,1	-81,9	-77,1	-81,9
Març	-18,3	-46,2	-68,7	-75,8	-68,7	-75,8
Abril	-	-	-53,3	-65,2	-	-
Maig	574,0	892,1	-29,8	-51,1	971,3	1599,3
Juny	537,0	473,2	21,0	-26,6	656,7	732,8

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Por su parte, tanto la **entrada** como el **gasto de los turistas no residentes** (internacionales), al igual que ocurre con las pernoctaciones, han alcanzado cifras mucho más elevadas que las correspondientes al mismo trimestre de 2020, cuando la actividad turística era prácticamente inexistente. Sin embargo, estas cifras están muy por debajo de las registradas en el mismo periodo del año 2019. Así, la entrada de turistas internacionales en el segundo trimestre del presente ejercicio ha sido de 484.782, cifra mucho más elevada que la correspondiente a 2020 (31.385) pero muy alejada de las cifras alcanzadas en el mismo periodo de 2019 (2.622.460). En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, en el segundo trimestre de 2021 entraron un total de 4.209.981 turistas internacionales frente a las entradas de 23.899.130 turistas correspondientes al mismo trimestre de 2019.

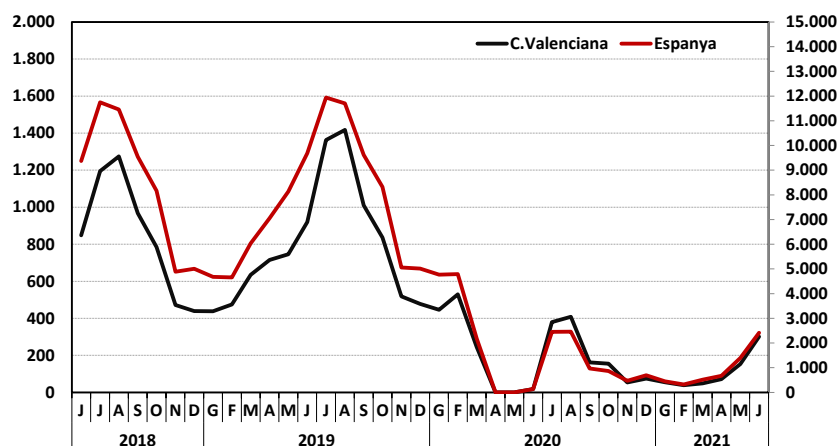
### Gráfico 18



Asimismo, según la *Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)* del INE, el **gasto total** de los **turistas no residentes** ha seguido el mismo patrón y aunque ha mejorado sus datos en el segundo trimestre de 2021 (526 millones de euros) frente a los alcanzados el mismo trimestre de 2020 (18 millones), todavía se encuentra muy por debajo de sus datos habituales del periodo prepandemia (2.382 millones en 2019).

### Gráfico 19

**Despesa del turisme no resident (internacionals)**  
Valors absoluts



Como en las pernотaciones, tanto en las entradas de turistas internacionales como en el gasto si la **comparación** se realiza con las **tasas de variación interanual** los resultados **pueden llevar a confusión**, puesto que la base de comparación es prácticamente cero, resultando las tasas extraordinariamente elevadas.

### Tabla 11

#### Entradas de turistas en frontera

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Juny	-96,6	-97,7	-70,0	-71,8	-98,8	-99,1
Juliol	-69,3	-75,1	-69,9	-72,4	-69,3	-75,1
Agost	-66,2	-75,9	-69,1	-73,0	-67,7	-75,5
Setembre	-81,7	-87,1	-70,8	-74,9	-71,7	-79,0
Octubre	-79,7	-86,6	-71,7	-76,1	-79,7	-86,6
Novembre	-90,0	-90,2	-72,8	-76,9	-83,6	-87,9
Desembre	-84,2	-84,9	-73,3	-77,3	-83,8	-87,2
2021 Gener	-88,5	-89,5	-88,5	-89,5	-88,5	-89,5
Febrer	-94,7	-93,6	-91,9	-91,6	-91,9	-91,6
Març	-81,1	-75,5	-89,7	-88,6	-89,7	-88,6
Abril	-	-	-83,7	-82,6	-	-
Maig	-	-	-72,0	-69,7	-	-
Juny	764,0	984,7	-50,9	-49,6	1444,6	1961,0

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

**Tabla 12**

**Despesa total del turisme no resident (internacional)**

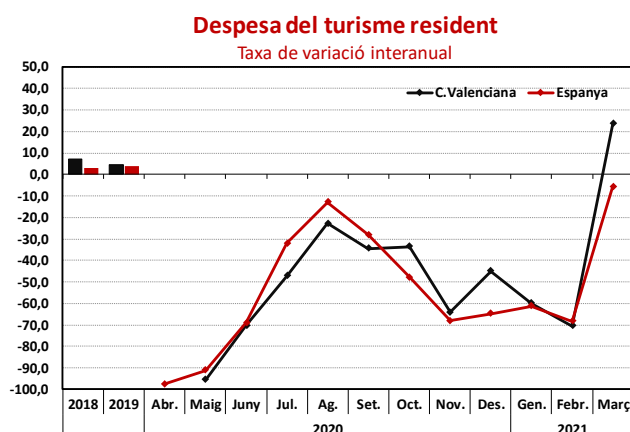
Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
	2020 Juny	-98,0	-98,6	-68,5	-70,5	-99,2
Juliol	-72,2	-79,5	-69,4	-72,6	-72,2	-79,5
Agost	-71,2	-79,1	-69,8	-73,8	-71,7	-79,3
Setembre	-83,9	-89,9	-71,6	-75,9	-74,9	-82,4
Octubre	-81,4	-89,6	-72,6	-77,3	-81,4	-89,6
Novembre	-89,7	-90,8	-73,6	-78,1	-84,6	-90,1
Desembre	-84,4	-86,1	-74,1	-78,5	-84,5	-89,0
2021 Gener	-87,8	-90,5	-87,8	-90,5	-87,8	-90,5
Febrer	-92,6	-93,3	-90,4	-91,9	-90,4	-91,9
Març	-79,9	-76,4	-88,3	-89,0	-88,3	-89,0
Abril	-	-	-82,5	-83,3	-	-
Maig	-	-	-69,9	-71,4	-	-
Juny	1550,6	1704,5	-46,1	-51,4	2783,1	3245,1

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

En el conjunto tres primeros meses del año (últimos datos publicados por el INE), el **gasto de los turistas residentes** siguió fuertemente afectado por las medidas adoptadas para hacer frente a la crisis sanitaria. En los meses de enero y febrero registró una fuerte caída en tasa interanual, del -60,1% y del -70,6%, respectivamente. Por el contrario, en el mes de marzo el gasto mejoró su comportamiento y registró un crecimiento del 23,5% respecto al mismo mes del año anterior. En el promedio del primer trimestre del año esta variable retrocedió un 50,5% respecto al mismo periodo del año anterior. En España el gasto de los turistas residentes ofreció tasas de variación interanuales negativas en todos los meses del primer trimestre, aunque en el mes de marzo mejoró su comportamiento ofreciendo una menor caída interanual. En el conjunto del trimestre la caída fue superior a la de la Comunitat, con un descenso promedio del 54,1%.

**Gráfico 20**



**Tabla 13**

**Despesa total dels turistes residents en Espanya**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Abril	-	-97,5	-	-48,8	-	-97,5
Maig	-95,6	-91,3	-	-58,0	-	-94,7
Juny	-70,2	-69,0	-	-60,2	-	-85,9
Juliol	-47,2	-32,0	-	-53,9	-47,2	-32,0
Agost	-22,9	-13,0	-	-43,5	-33,0	-20,6
Setembre	-34,4	-28,2	-	-41,6	-33,2	-22,4
Octubre	-33,5	-47,8	-	-42,1	-33,5	-47,8
Novembre	-64,1	-68,2	-	-43,7	-48,4	-57,6
Desembre	-45,1	-64,8	-	-45,2	-47,4	-60,2
2021 Gener	-60,1	-61,3	-60,1	-61,3	-60,1	-61,3
Febrer	-70,6	-68,3	-64,9	-64,7	-64,9	-64,7
Març	23,5	-5,7	-50,5	-54,1	-50,5	-54,1

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

#### 4. MERCADO DE TRABAJO

En el **segundo trimestre** de este año el **mercado de trabajo** ofrece una evolución positiva, con una mejoría respecto a los datos registrados en el primer trimestre, 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 positivo para este periodo.

En el segundo trimestre del año la **afiliación** en alta de la Seguridad Social ha registrado un **comportamiento positivo** en todos los meses, **incrementándose el crecimiento conforme avanzaba el trimestre**. Así, la afiliación pasó de registrar un incremento interanual del 4,4% en abril al 6,0% en junio. En términos medios en el segundo trimestre del presente ejercicio la afiliación alcanzó un crecimiento del 5,2% respecto al mismo periodo del año anterior, aumento 1,3 puntos superior al registrado en el conjunto de España (3,9%).

**Tabla 14**

**Treballadors afiliats a la Seguritat 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 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
Abril	1.904.351	4,4	447.650	1,8	19.055.298	3,2	3.910.628	2,1
Maig	1.923.098	5,2	435.265	-1,2	19.267.221	3,8	3.781.250	-2,0
Juny	1.942.614	6,0	426.533	-6,6	19.500.277	4,7	3.614.339	-6,4

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



**Desagregando el análisis por sectores** se observa que **todos** ellos muestran un **crecimiento positivo** en el segundo trimestre del año. El mayor incremento ha tenido lugar en la *construcción*, con un aumento del 9,0% respecto al mismo trimestre del año anterior, tras el leve crecimiento del 0,5% registrado en el primer trimestre. A continuación, se sitúa la *industria*, que crece un 5,8% en el conjunto del segundo trimestre frente al descenso del 1,5% que marcó en el primer trimestre. Los *servicios*, por su parte, también salen del terreno negativo y alcanzan una tasa de variación interanual media en el segundo trimestre del 4,9%. Por último, la *agricultura*, aunque ha registrado un crecimiento interanual del 2,2% reduce su crecimiento respecto al alcanzado en el primer trimestre del año (3,3%).

En **España**, en el promedio del periodo de abril a junio el mayor incremento interanual se registra en el sector de la *construcción* con una tasa del 9,8%. A continuación, se sitúan los *servicios* y la *industria*, con unos incrementos del 4,0% y del 2,6%, respectivamente. Por último, la *agricultura* registra un leve crecimiento del 0,1% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo del año anterior.

**Gráfico 21**

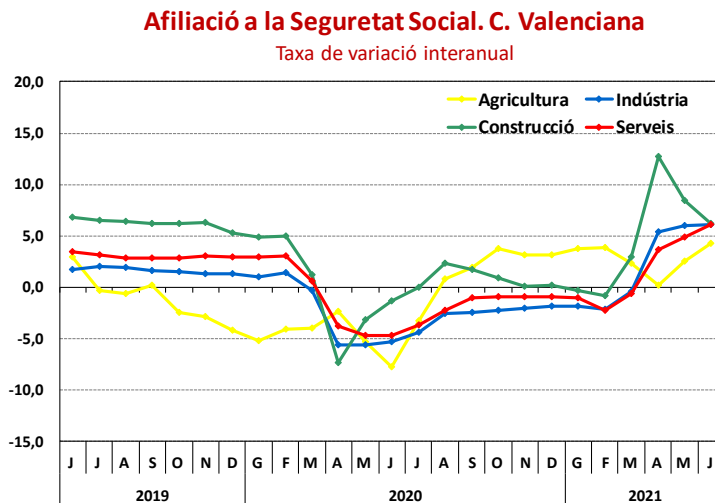
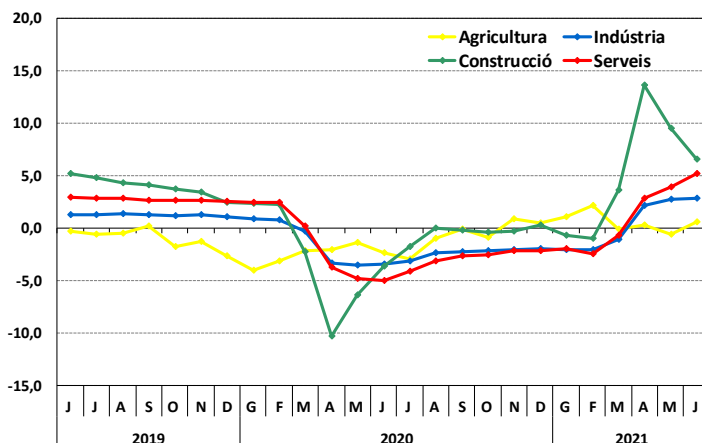


Gráfico 22

**Afiliació a la Seguretat Social. Espanya**

Taxa de variació interanual



Analizando en promedio la afiliación por **ramas de actividad** (tabla 15) en el segundo trimestre del año, todas ellas muestran tasas positivas de variación interanual. Los mayores incrementos tienen lugar en las ramas de *construcción* (9,0%), seguida de *servicios públicos* (8,6%), *actividades profesionales, científicas y técnicas* (7,3%), *servicios sociales y actividades artísticas* (6,2%) e *industria manufacturera* (6,1%). Por el contrario, los menores incrementos corresponden a la agrupación *resto* (1,2%), *agricultura, ganadería, silvicultura y pesca* (2,2%) e *industria extractiva y energía* (2,6%).

Tabla 15

**Afiliacions en alta de la Seguretat Social per rames d'activitat (mitjana trimestral)**

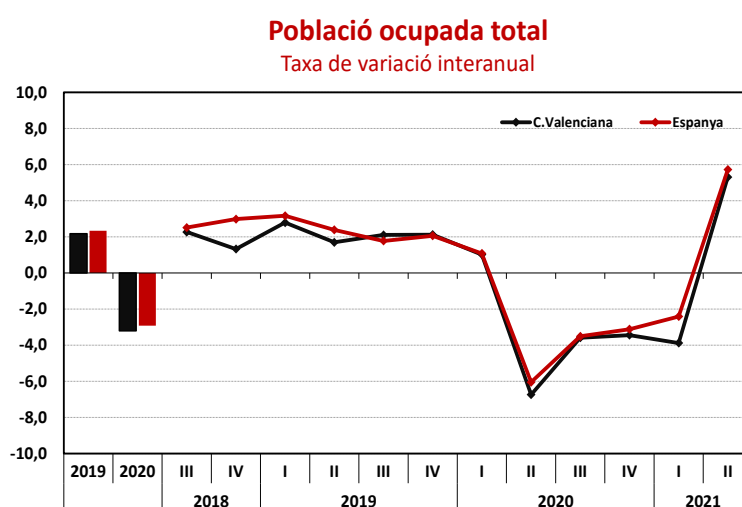
Taxes de variació interanual (%)

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

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

En el segundo trimestre el empleo estimado por la **Encuesta de Población Activa creció un 5,3%** respecto al mismo periodo del año anterior, frente a la caída del 3,9% registrada en el primer trimestre. En el conjunto de España la población ocupada aumenta en mayor medida, alcanzando una tasa del 5,7% en términos interanuales (**tabla 16**), mientras que en el primer trimestre retrocedió un 2,4%.

**Gráfico 23**



**Por sectores**, la ocupación estimada en la encuesta de población activa disminuye en el segundo trimestre del presente ejercicio un 1,9% interanual en la *industria* y un 0,2% en la *agricultura*. Por el contrario, la ocupación ofreció un importante incremento en el sector de la *construcción*, con un crecimiento interanual del 29,9% y en los *servicios*, donde la ocupación aumentó un 5,3%.

**Tabla 16**

**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 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
II Trim	2.048,9	5,3	19.671,7	5,7	50,7	-0,2	342,3	-1,9	148,6	29,9	1.507,4	5,3

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia

En términos intertrimestrales, en el segundo trimestre de 2021 la ocupación se ha incrementado un **2,8%**, con un total de 55.100 personas más, frente a la disminución del 2,0% de la ocupación alcanzado en el primer trimestre del año. En España, por su parte, el aumento de las personas en esta situación ha sido de 464.900 (2,4%).

Por tipo de contrato, los asalariados con **contrato temporal** eran el **26,4%** del total en el segundo trimestre del año, cifra más de dos puntos superior a la correspondiente al primer trimestre (24,3%). En el conjunto nacional la tasa de temporalidad también se incrementa respecto a la del trimestre anterior, 25,1% en el segundo trimestre de 2021 frente al 23,8% del primero.

La desocupación registrada se ha reducido en el segundo trimestre del año un 2,1% en tasa interanual, mejorando en gran medida su comportamiento respecto al primer trimestre, en el cual mostró un alza del 19,1% (**tabla 17**). En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, el desempleo recoge también una disminución del 2,1% en el conjunto del segundo trimestre del año, mejorando su comportamiento del trimestre anterior, cuando aumentó un 18,7%.

**Tabla 17**

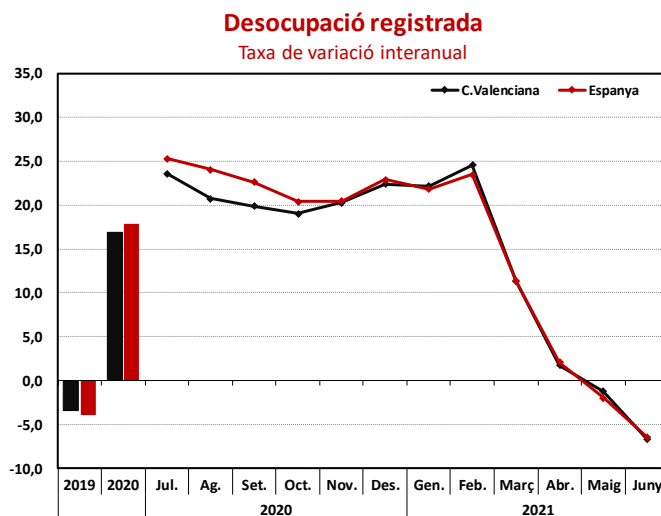
**Desocupació registrada**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
	2020 Juny	30,0	28,1	12,8	13,2	24,6
Juliol	23,6	25,3	14,3	14,8	23,6	25,3
Agost	20,7	24,0	15,1	15,9	22,1	24,7
Setembre	19,9	22,6	15,6	16,7	21,4	24,0
Octubre	19,0	20,4	15,9	17,0	19,0	20,4
Novembre	20,3	20,4	16,3	17,4	19,6	20,4
Desembre	22,4	22,9	16,8	17,8	20,6	21,2
2021 Gener	22,2	21,8	22,2	21,8	22,2	21,8
Febrer	24,5	23,5	23,4	22,7	23,4	22,7
Març	11,3	11,3	19,1	18,7	19,1	18,7
Abril	1,8	2,1	14,2	14,1	1,8	2,1
Maig	-1,2	-2,0	10,9	10,6	0,3	0,0
Juny	-6,6	-6,4	7,6	7,5	-2,1	-2,1

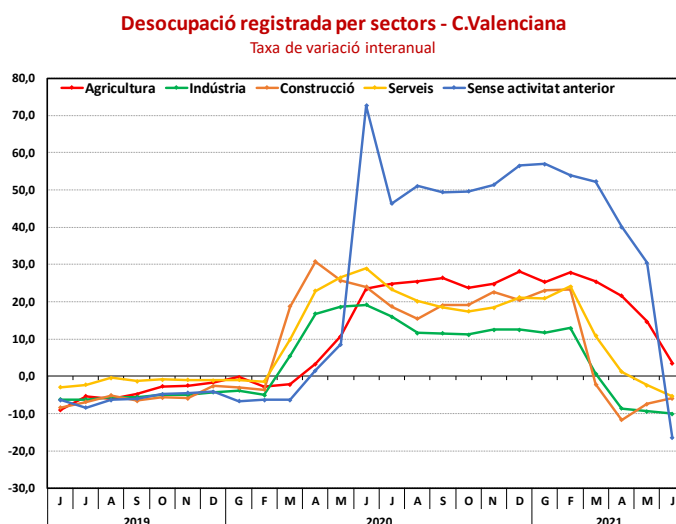
Font: Ministeri de Treball i Economia Social i elaboració pròpia.

**Gráfico 24**



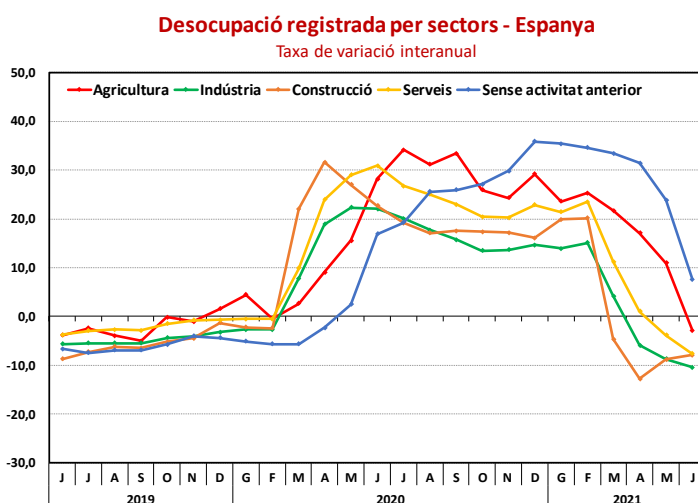
En el mes de junio de 2021 la desocupación registrada en términos interanuales se ha reducido en todos los sectores excepto en la *agricultura*, en el cual el desempleo se incrementa un 3,5%. En dicho mes los **mayores descensos** interanuales se han dado en el **colectivo sin empleo anterior** con una caída del **16,6%**; le sigue la **industria**, con una reducción del **10,0%**; después la **construcción** donde la disminución fue del **5,9%** y en cuarto lugar los **servicios** con una tasa del **-5,3%**.

Gráfico 25



En **Espanya** el únic sector que recoge un increment del desempleo en el mes de junio es el **colectivo sin empleo anterior**, con un **ascenso** interanual de la desocupación del **7,6%**. Por el contrario, los **mayores descensos** se dan en la **industria**, con una tasa de variación del -10,4% respecto al mismo mes de 2020, seguido de la **construcción**, con una reducción del 7,9% y los **servicios** con un descenso del 7,7%. Por último, la desocupación en la **agricultura** decreció un 2,9% en el mes de junio.

Gráfico 26



**La encuesta de población activa** estima un **incremento** interanual de la **población parada** del **4,8%**, con un total de 409.900 personas desocupadas. En España la desocupación aumenta en mayor medida, un 5,2% en términos interanuales, con un total de 3.543.800 personas en paro. Respecto al trimestre anterior la población parada también crece en la Comunitat Valenciana, aumenta un 4,0%, con 15.600 personas más, mientras que en España disminuye en 110.100 personas, registrando una tasa del -3,0%.

Tal como sucede desde el inicio de la crisis sanitaria, los datos del mercado de trabajo no ofrecen 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 **junio** se contabilizaron **34.831 personas incluidas en un ERTE**, lo que supuso un **descenso del 22,8%** respecto a la registrada el **mes anterior** y una **caída del 80,5% en términos interanuales**. En este mes un 1,8% del total de la afiliación se encontraba en situación de ERTE. En España el número de personas afectadas por un ERTE se redujo un 17,4% respecto al mes anterior y un 75,5% en tasa interanual, alcanzándose las 447.820 personas en situación de ERTE (2,3% del total de personas afiliadas en alta de la Seguridad social). La mayor parte continúan perteneciendo a las ramas de actividad del sector servicios.

**Tabla 18**

**TREBALLADORS EN SITUACIÓ D'ERTO**

	Comunitat Valenciana			Espanya		
	Núm. persones	% var. Mensual	% var. Interanual	Núm. Persones	% var. Mensual	% var. Interanual
2020 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	-
Abril	59.511	-27,3	-83,0	638.283	-14,2	-79,2
Maig	45.693	-23,2	-85,1	542.142	-15,1	-81,9
Juny	34.831	-23,8	-80,5	447.820	-17,4	-75,5

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 **segundo trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos positivos en un contexto **de recuperación de la actividad económica**. Así, los **indicadores de consumo** muestran este segundo trimestre una trayectoria marcada por una evolución diferente a la del primer trimestre del año, es decir, se han producido incrementos en las tasas de variación promedio trimestral; mientras que los indicadores de formación bruta de capital reflejan asimismo una evolución positiva y creciente.

Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **comportamiento positivo del Índice General de Comercio Minorista, en contraposición al del trimestre anterior**, siendo la variación media durante abril-junio en términos interanuales del 15,1% frente a la caída del 1,7% del primer trimestre de este año. Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución positiva** en el **acumulado del segundo trimestre** para los meses que se dispone de datos (abril y mayo) con un incremento del 18,6%. La evolución de las **matriculaciones de turismos** fue muy positiva con notables tasas de crecimiento interanual durante los tres meses de este segundo trimestre del año, con un máximo del 353,6% el pasado mes de mayo. **El Índice de Confianza del Consumidor avanza en relación con el de junio del año anterior**, ya que el ICC aumenta desde entonces 8,5 puntos.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el segundo trimestre del presente año fue buena en términos de variación acumulada interanual, con una importante aceleración respecto al trimestre anterior.

Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo han experimentado un notable incremento del 46,6%** en términos de tasa interanual acumulada abril-mayo con respecto al mismo periodo del año anterior.



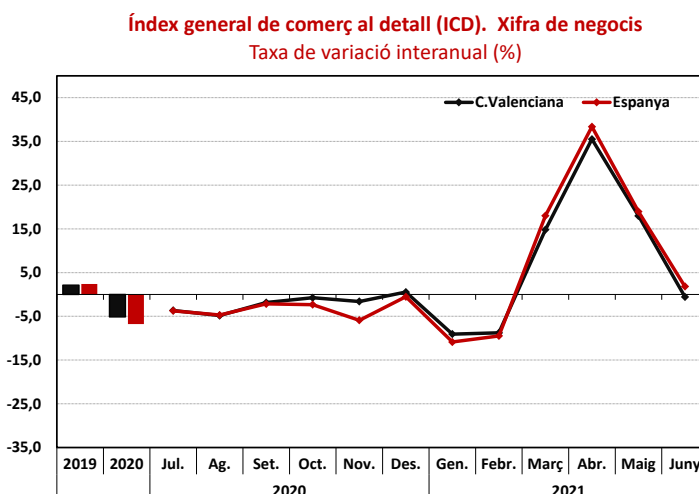
Por último, se registró un importante incremento en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante los meses de abril y mayo (últimos datos disponibles), frente a la caída producida el primer trimestre del ejercicio.

### 5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General del Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2015 y precios constantes) es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía. Durante los meses de abril, mayo y junio, el comportamiento de este indicador ha sido positivo pese a que la tasa de variación promedio trimestral ha ido desacelerándose conforme avanzaba el trimestre, hasta situarse en junio en el 15,1%. La tasa de variación promedio acumulada ha ido mejorando a lo largo del primer semestre hasta alcanzar en este mismo mes el 6,3% frente al -9,1% de enero.

En el conjunto de España, el comportamiento de esta variable ha continuado con la misma tónica, pero con tasas algo más elevadas. La **variación del promedio** del trimestre abril-junio fue del **17,3%**, más de dos puntos por encima de la valenciana.

Gráfico 27



Por su parte, la tasa de **variación promedio del índice de ocupación del ICM** durante el segundo trimestre de este ejercicio anotó un incremento del 2,7%, un punto y seis décimas por encima de la observada en España (1,1%). En términos de variación promedio acumulada durante el primer semestre del año, las tasas registradas en ambos territorios son iguales, pero de signo contrario, es decir, un 1,0% para el caso de la Comunitat, y un -1,0% a nivel nacional.

**Tabla 19**

**Índex general de comerç al detall (ICD). Xifra de negocis**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa de variació mitjana des que va començar l'any		Taxa variació mitjana des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Juny	-1,1	-3,3	-8,6	-10,6	-15,6	-18,0
Juliol	-3,7	-3,7	-7,8	-9,5	-3,7	-3,7
Agost	-4,8	-4,7	-7,4	-8,9	-4,2	-4,2
Setembre	-1,9	-2,2	-6,8	-8,2	-3,5	-3,6
Octubre	-0,8	-2,3	-6,2	-7,6	-0,8	-2,3
Novembre	-1,6	-5,9	-5,7	-7,4	-1,2	-4,1
Desembre	0,5	-0,5	-5,1	-6,8	-0,6	-2,8
2021 Gener	-9,1	-10,9	-9,1	-10,9	-9,1	-10,9
Febrer	-8,8	-9,5	-8,9	-10,2	-8,9	-10,2
Març	14,8	18,0	-1,7	-1,9	-1,7	-1,9
Abril	35,5	38,4	5,5	5,8	35,5	38,4
Maig	18,0	18,9	7,9	8,3	25,8	27,7
Juny	-0,6	1,8	6,3	7,1	15,1	17,3

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Con los datos disponibles hasta la publicación de este informe, las importaciones de **bienes de consumo**<sup>2</sup> sumaron la cifra de 1.184,5 millones de euros **durante los meses de abril y mayo** de este año, lo que supuso un **fuerte incremento del 18,6% de variación interanual en el citado bimestre**. Por su parte, en España y durante este mismo periodo las importaciones de este tipo de bienes totalizaron 10.951,5 millones de euros, siendo el **repunte mucho más pronunciado (24,4%)** que en la Comunitat.

**Tabla 20**

**Importació de béns de consum**

Unitats: milions d'euros

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-17,7	-24,7	-4,3	-9,0	-17,8	-22,1
Juny	-5,1	-8,8	-4,4	-9,0	-13,9	-18,0
Juliol	-10,7	-13,5	-5,4	-9,7	-10,7	-13,5
Agost	-7,0	-11,4	-5,5	-9,9	-9,0	-12,5
Setembre	-10,3	-2,2	-6,1	-9,0	-9,4	-9,0
Octubre	-8,2	-10,9	-6,3	-9,2	-8,2	-10,9
Novembre	-7,1	-4,5	-6,4	-8,8	-7,7	-8,0
Desembre	-0,7	-5,7	-6,0	-8,5	-5,6	-7,3
2021 Gener	-21,8	-20,9	-21,8	-20,9	-21,8	-20,9
Febrer	-9,4	-11,8	-15,7	-16,5	-15,7	-16,5
Març	18,4	14,8	-5,5	-6,9	-5,5	-6,9
Abril	29,9	25,7	1,7	-0,2	29,9	25,7
Maig	8,4	23,0	3,0	3,7	18,6	24,4

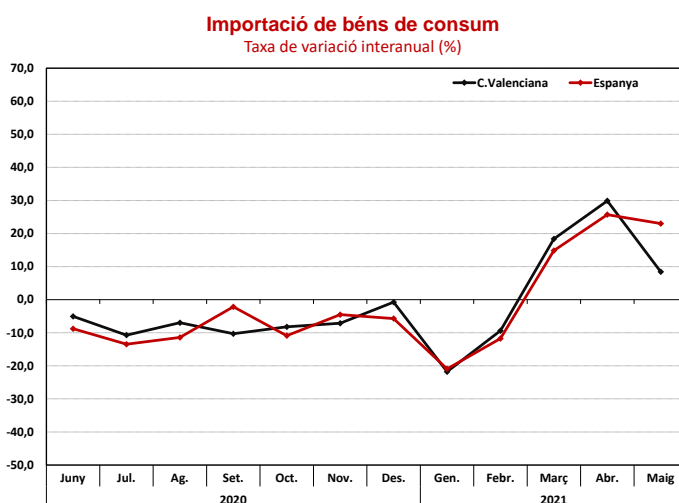
Font: Ministeri de Indústria, Comerç i Turisme i elaboració pròpia.

<sup>2</sup> 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.

Si se analizan los datos acumulados desde principio de año, es decir, de enero a mayo, la tasa de **variación acumulada en dicho periodo fue menor** que la del periodo abril-mayo. En el mes de mayo las importaciones aumentaron un 3,0% (3,7% en España), segundo mes con tasa positiva después del mal comienzo de año, en el que durante los tres primeros meses las tasas de variación acumuladas fueron negativas, con abultadas caídas como la registrada en el mes de enero, del 21,8%.

En términos absolutos, las importaciones de bienes de consumo durante los cinco primeros meses del año fueron de 2.929,1 millones de euros, mientras que en el conjunto nacional el montante total sumó 26.957,9 millones de euros.

**Gráfico 28**



La ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de mayo (último dato disponible publicado por la Intervención General de la Administración del Estado) ha sido de **7.526 millones de euros en gastos corrientes y 620 en gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** hasta ese periodo ascendieron a **7.616 millones de euros**. Los **gastos totales se incrementaron un 6,1%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos lo hicieron un 2,6%**. Consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado un **saldo negativo** en los cinco primeros meses del presente año, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 530 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

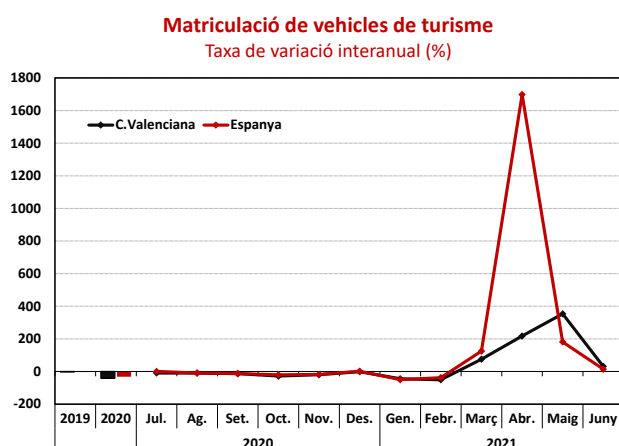
cuantía inferior: la necesidad de financiación durante enero-mayo de 2020 fue de 254 millones de euros.

Según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior, durante el segundo trimestre se matricularon un total de **31.660 vehículos de turismo**. El incremento experimentado en tasa **interanual acumulada** en dicho **trimestre** ha sido del **127,1%**, por encima de la registrada en el conjunto de **España (121,3%)**, con un número total de 292.239 unidades.

Estos repuntes en las tasas de variación se deben fundamentalmente a la inactividad del sector durante el segundo trimestre del año pasado consecuencia de las restricciones a la actividad impuestas por el inicio de la pandemia.

Dentro del trimestre, el mes de **junio registra, al igual que abril y mayo** una **tasa interanual positiva**, con un incremento del **31,2%**, aunque menor que las de los meses precedentes, precisamente porque en junio del año pasado ya se reanudó la actividad después de la inactividad de abril y parte de mayo. Si se observan los datos de **España en términos interanuales** mes a mes, ocurre lo mismo, pero con una variabilidad en los datos mayor, un crecimiento extraordinariamente positivo el pasado mes de abril (1.698,4%) y un incremento mucho menor en junio (14,2%).

### Gráfico 29



En el **primer semestre del año** se matricularon un total de 50.101 vehículos de turismo en la Comunitat, **un 32,4% más** que durante el mismo periodo del año 2020. En el total nacional el incremento interanual en el primer semestre del año fue ligeramente superior (33,5%).

**Tabla 21**

**Matriculació de turismes**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Juny	-56,7	-35,5	-61,2	-50,4	-75,9	-67,6
Juliol	-9,2	0,3	-54,2	-43,1	-9,2	0,3
Agost	-9,7	-9,4	-51,2	-40,2	-9,4	-3,5
Setembre	-13,4	-12,1	-48,8	-37,8	-10,4	-6,1
Octubre	-28,0	-20,2	-47,3	-36,2	-28,0	-20,2
Novembre	-19,8	-17,8	-45,5	-34,7	-24,0	-19,0
Desembre	-0,8	1,3	-42,6	-31,7	-16,1	-11,8
2021 Gener	-44,6	-50,2	-44,6	-50,2	-44,6	-50,2
Febrer	-50,5	-37,9	-47,9	-43,8	-47,9	-43,8
Març	75,3	124,8	-22,8	-14,6	-22,8	-14,6
Abril	217,3	1698,4	-2,0	18,6	217,3	1698,4
Maig	353,6	181,0	32,8	39,7	293,3	355,4
Juny	31,2	14,2	32,4	33,5	127,1	121,3

Font: Direcció General de Tràfic i elaboració pròpia.

Estos valores muestran que a pesar de que **el mercado** ya contabiliza datos superiores a los del año pasado, todavía **se encuentra lejos de alcanzar los registros de ejercicios anteriores** a la llegada del coronavirus.

Desde Anfac esperan que la **reducción temporal del impuesto de matriculación, que entra en vigor en julio**, sumada a una posible mejora del turismo y de la actividad económica de las empresas, pueda tener un impacto positivo en las ventas de cara al segundo semestre del año.

Por su parte, desde **Faconauto**, también se subrayan estos elementos como factores para revertir la situación y volver a cifras más altas de ventas en el sector. Apuntan, al igual que Anfac, a la reducción temporal del impuesto de matriculación, que atraerá a clientes indecisos, y también al aumento exponencial de la movilidad de los españoles que ya se está produciendo.

Otras asociaciones nacionales de vendedores de vehículos a motor, como **Ganvam**, ponen el foco en el **"débil" canal de particulares**, que **lastra al conjunto del mercado**. Confían en que factores como el impulso de la campaña de vacunación y el aumento de la movilidad, junto a la puesta en marcha de medidas extraordinarias para reactivar la demanda, como la reducción temporal del impuesto de matriculación, eleven la confianza al comprador y aporten oxígeno al mercado en la segunda mitad del año.

**El Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de **junio** alcanzó los 97,5 puntos, lo que representa 8,5 puntos más que el dato del mes anterior. Este nuevo aumento del índice **lo sitúa por encima de los resultados obtenidos desde junio del 2019**. El incremento del índice se debe al **aumento de sus dos componentes**, por un lado, la **situación actual** se valora 13,5 puntos más que el mes de mayo y, por otro, **la valoración de las expectativas** se incrementa también 3,6 puntos. El aumento es mayor en porcentajes ya que el Índice de Confianza del Consumidor asciende un 9,6% y el Índice de Situación Actual aumenta un 21,6%, aunque en el caso del Índice de Expectativas el aumento es ligeramente menor (3,1%).

Desde enero del presente ejercicio, el ICC se ha incrementado un total de 41,8 puntos, la valoración de la situación actual ha aumentado 43 puntos y la valoración de las expectativas ha subido 40,5 puntos. En porcentajes, el aumento es más llamativo, el ICC sube un 74,9%, el Índice de Situación Actual aumenta un 130,9% y en el Índice de Expectativas la subida es más moderada, un 51,5%.

Con el incremento del mes de junio, el ICC se sitúa en el punto más alto desde junio del 2019, que obtuvo 102,3 puntos.

En relación con el **mes de junio del año anterior**, la **evolución interanual también es positiva**, ya que el ICC aumenta desde junio del año pasado 36,8 puntos. Esta subida, del 60,6% en términos porcentuales del ICC es resultado del gran aumento experimentado por la valoración de la situación actual, un 145,6% y de la mejora del 31,6% en la valoración de las expectativas.

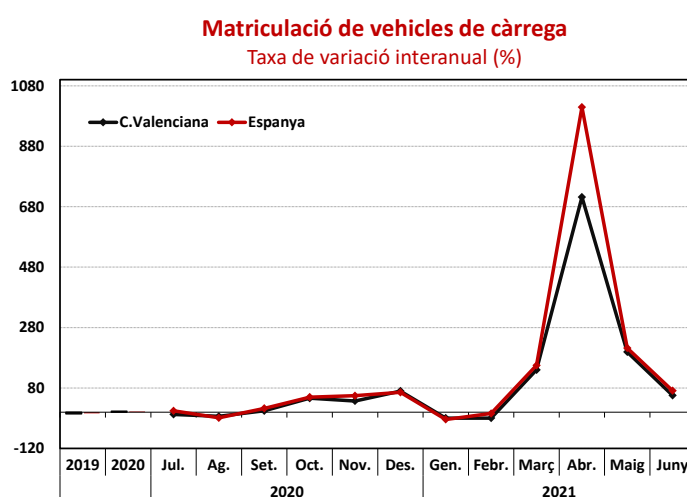
**La evolución trimestral es positiva tanto en la comparación intermensual como en términos anuales**. El ICC en el segundo trimestre del presente año sube 23,2 puntos respecto al primer trimestre. Este incremento se debe a la mejor valoración de las expectativas, que suben 22 puntos, y al crecimiento de 24,3 puntos en la valoración de la situación actual.

### 5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

En el **segundo trimestre** de este año se matricularon un total de **6.439 vehículos industriales**, experimentando un incremento del **176,5% en términos interanuales** (200,2% en el caso de España con un total de 85.154 unidades matriculadas).

**La tasa interanual del pasado mes de junio fue más moderada que la de abril y mayo, concretamente el ascenso fue del 55,5%** (70,9% 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 30**



Durante el **primer semestre del año**, la matriculación de vehículos de carga sumó la cifra de 12.019 unidades, experimentando un notable incremento del 61,5% respecto al primer semestre de 2020 (76,0% en España).

**Tabla 22**

**Matriculació de vehicles de càrrega**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Juny	-11,7	-19,4	-14,4	-22,4	-45,9	-53,1
Juliol	-7,3	4,7	-13,3	-18,5	-7,3	4,7
Agost	-13,7	-18,6	-13,3	-18,5	-5,5	-0,4
Setembre	4,8	12,8	-11,6	-15,9	4,8	12,8
Octubre	46,3	49,9	-5,6	-8,8	46,3	49,9
Novembre	37,0	54,6	-1,7	-3,1	41,8	52,2
Desembre	69,9	65,7	3,4	2,2	50,1	56,3
2021 Gener	-19,5	-24,0	-19,5	-24,0	-19,5	-24,0
Febrer	-19,6	-4,1	-19,5	-13,7	-19,5	-13,7
Març	140,0	155,2	9,1	19,1	9,1	19,1
Abril	712,0	1009,3	44,0	58,1	712,0	1009,3
Maig	199,3	212,3	62,7	77,1	335,3	386,1
Juny	55,5	70,9	61,5	76,0	176,5	200,2

Font: Direcció General de Tràfic i elaboració pròpia.

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 abril y mayo de este año (últimos datos disponibles), la **superficie visada para uso no residencial** fue de 124.510 metros cuadrados, lo que supuso un incremento **del 132,5% respecto al mismo periodo del 2020**. Por su parte, en el **conjunto nacional**, la superficie visada durante esos meses fue de 1.296.937 metros cuadrados, un **60,2%** superior a la registrada en abril mayo de 2020.

**En lo que va de año**, es decir, con datos de enero a mayo, la superficie visada para usos no residenciales **se incrementó un 9,7%**, primer registro positivo desde finales del año 2019. En el caso de España, el incremento fue mayor, un 21,7%, pero ya había registrado crecimientos previos de esta tasa durante los dos meses anteriores.



Gráfico 31

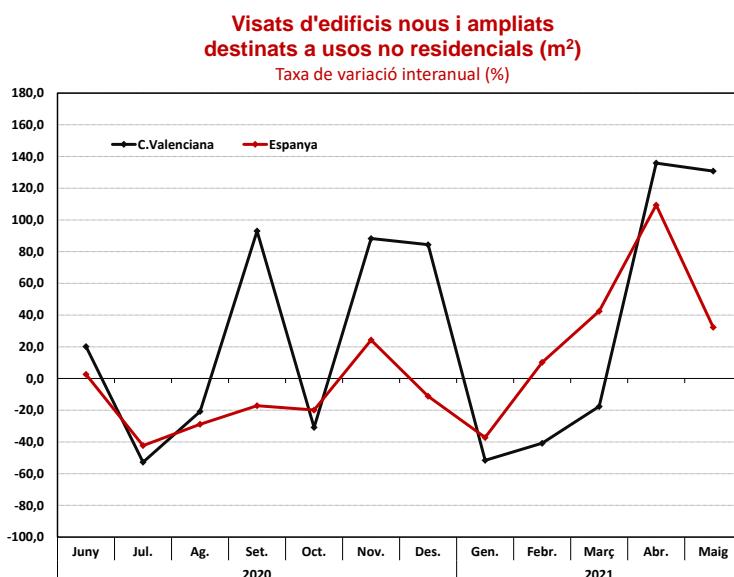


Tabla 23

**Superfície total (m<sup>2</sup>) visada d'edificis no residencials (obra nova+ampliació)**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-64,5	-28,2	-55,6	-20,0	-76,7	-36,9
Juny	20,2	2,6	-43,4	-16,4	-49,8	-24,6
Juliol	-52,8	-42,3	-45,0	-21,3	-52,8	-42,3
Agost	-20,8	-28,8	-44,1	-21,8	-47,0	-38,5
Setembre	93,0	-17,1	-36,3	-21,4	-13,9	-32,4
Octubre	-30,8	-19,9	-35,7	-21,2	-30,8	-19,9
Novembre	88,3	24,3	-29,0	-16,8	11,7	0,5
Desembre	84,4	-11,2	-24,5	-16,4	27,1	-2,5
2021 Gener	-51,5	-37,2	-51,5	-37,2	-51,5	-37,2
Febrer	-40,8	10,2	-46,0	-10,4	-46,0	-10,4
Març	-17,6	42,5	-33,8	3,0	-33,8	3,0
Abril	135,8	109,4	-15,3	18,9	135,8	109,4
Maig	130,8	32,3	9,7	21,7	132,5	60,2

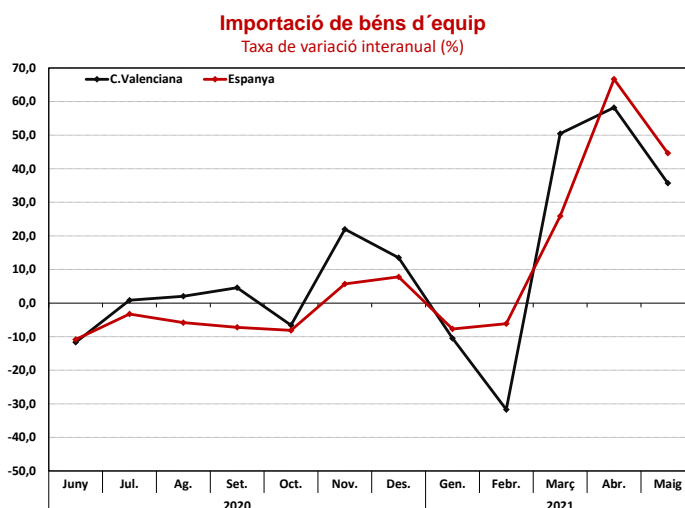
Font: Ministeri de Transport, Mobilitat i Agenda Urbana i elaboració pròpia.

Por su parte, la **superficie visada para obra nueva aumentó un 4,9% entre enero y mayo**, mientras que la correspondiente a obras de **ampliación se incrementó en un porcentaje mucho mayor (27,6%)**. En España, estos porcentajes fueron del 16,3% para la obra nueva y del 46,3% 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 859 millones de euros durante los meses de abril y mayo (último mes disponible), con un fuerte **incremento** interanual del **46,6%**. España importó este tipo de bienes por valor de 11.367 millones de euros durante los dos citados meses del segundo trimestre del año, con un repunte casi diez puntos más elevado que en la Comunitat Valenciana (**55,0%**).

Si se observan las **cifras interanuales** mes a mes, la evolución es muy favorable, ya que se pasa de una caída del mes de enero del 10,5%, a un incremento de casi un 36% el pasado mes de mayo (44,6% a nivel nacional). Por tanto, las tasas de este segundo trimestre del año, aún a falta del dato de junio, son mucho más favorables que las del primer trimestre.

**Gráfico 32**



La misma trayectoria se observa en las **tasas de variación acumulada** a lo largo del año que van en ascenso **desde que comenzó el segundo trimestre**, después de exactamente un año de registros negativos. Hasta el mes de mayo la variación acumulada de estas importaciones ha sido del 9,5%, tasa inferior a la del conjunto nacional, que es mucho más elevada (19,6%).

**Tabla 24**

**Importació de béns d'equip**

Unitats: milions d'euros

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-35,8	-37,1	-8,7	-18,6	-35,3	-39,0
Juny	-11,7	-10,8	-9,2	-17,3	-27,3	-30,0
Juliol	0,8	-3,3	-7,7	-15,2	0,8	-3,3
Agost	2,0	-5,8	-6,9	-14,3	1,3	-4,4
Setembre	4,6	-7,2	-5,5	-13,5	2,5	-5,4
Octubre	-6,6	-8,1	-5,6	-12,9	-6,6	-8,1
Novembre	22,0	5,7	-3,2	-11,2	7,4	-1,5
Desembre	13,5	7,8	-1,9	-9,6	9,3	1,4
2021 Gener	-10,5	-7,7	-10,5	-7,7	-10,5	-7,7
Febrer	-31,7	-6,1	-23,5	-6,9	-23,5	-6,9
Març	50,4	25,9	-6,1	3,5	-6,1	3,5
Abril	58,2	66,7	4,8	14,6	58,2	66,7
Maig	35,7	44,6	9,5	19,6	46,6	55,0

Font: Ministeri de Indústria, Comerç i Turisme i elaboració pròpia.

## 5.2. Demanda externa

Analizando los datos relativos al comercio exterior que publica el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, se observa que las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana con información acumulada hasta mayo (último dato disponible,) **se incrementaron un 17,2%** respecto al mismo periodo del año anterior, hasta totalizar **13.527 millones de euros**. A falta del dato del mes de junio para completar el análisis del segundo trimestre de 2021 las exportaciones valencianas han mostrado un comportamiento muy positivo en este periodo, con una tasa de variación trimestral del 47,0%, tras el escaso crecimiento que venían mostrando desde diciembre del año pasado. Pese a estas buenas cifras de abril-mayo, la Comunitat descendió hasta el cuarto puesto de ventas al exterior en el ranking, representando el 10,8% del total nacional.

Por su parte, **las importaciones** realizadas durante abril-mayo sumaron **la cifra de 4.649,6 millones de euros**, registrando un ascenso en **términos interanuales durante ese periodo del 49,5%**, dato por encima de la tasa interanual de mayo que fue de un 38,8%, y muy superior al **crecimiento** registrado en el **periodo acumulado enero-mayo** de este año, donde las importaciones crecieron un **11,2%**. El total de las importaciones valencianas realizadas del resto del mundo durante los meses de enero a mayo alcanzaron la cifra de 11.456 millones de euros.

Si se analizan los datos **nacionales**, el volumen de **exportaciones** de los meses de abril y mayo de este año, aumentó **un 62,9% con respecto al mismo periodo del año anterior**, mientras que las **importaciones** lo hicieron **en menor proporción (59,6%)**. Durante el acumulado de los cinco primeros meses de 2021, cabe destacar que las ventas nacionales al resto del mundo se incrementaron un 23,5%, por encima de lo que lo hicieron las compras, que aumentaron un 17,4%. Las tasas de variación interanual del mes de mayo de las exportaciones e importaciones nacionales fueron muy parecidas, 55,3% y 55,6%, respectivamente.

**Tabla 25**

**Exportacions**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-30,8	-34,4	-16,2	-18,4	-34,9	-36,8
Juny	-8,8	-7,1	-15,0	-16,6	-26,5	-27,3
Juliol	-9,3	-9,8	-14,2	-15,6	-9,3	-9,8
Agost	5,2	-6,2	-12,5	-14,6	-3,7	-8,2
Setembre	-6,0	-0,7	-11,9	-13,1	-4,5	-5,7
Octubre	-5,6	-6,0	-11,2	-12,3	-5,6	-6,0
Novembre	2,7	-0,1	-9,9	-11,2	-1,5	-3,2
Desembre	5,4	1,8	-8,7	-10,2	0,6	-1,7
2021 Gener	2,8	-11,4	2,8	-11,4	2,8	-11,4
Febrer	-8,8	-1,9	-3,4	-6,6	-3,4	-6,6
Març	17,5	29,9	3,6	4,9	3,6	4,9
Abril	72,1	71,8	15,0	16,9	72,1	71,8
Maig	27,4	55,3	17,2	23,5	47,0	62,9

Font: Ministeri d'Indústria, Comerç i Turisme i elaboració pròpia.

**Tabla 26**

**Importacions**

Unitats: percentatges

	Taxa interanual		Taxa interanual acumulada des que va començar l'any		Taxa interanual acumulada des que va començar el trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Maig	-37,8	-40,6	-16,5	-19,3	-38,7	-38,9
Juny	-17,2	-18,3	-16,6	-19,1	-31,9	-32,3
Juliol	-19,3	-16,4	-17,0	-18,7	-19,3	-16,4
Agost	-3,9	-15,3	-15,8	-18,4	-13,0	-15,9
Setembre	-13,2	-10,0	-15,5	-17,4	-13,0	-13,8
Octubre	-15,6	-12,2	-15,5	-16,8	-15,6	-12,2
Novembre	-1,2	-5,2	-14,3	-15,8	-8,8	-8,9
Desembre	6,3	-3,2	-12,7	-14,8	-4,3	-7,2
2021 Gener	-15,0	-16,4	-15,0	-16,4	-15,0	-16,4
Febrer	-19,1	-5,7	-17,2	-11,1	-17,2	-11,1
Març	23,7	20,5	-5,3	-1,3	-5,3	-1,3
Abril	61,6	63,9	6,0	10,3	61,6	63,9
Maig	38,8	55,6	11,2	17,4	49,5	59,6

Font: Ministeri d'Indústria, Comerç i Turisme i elaboració pròpia.

En el bimestre de abril-mayo, el superávit comercial **valenciano sumó 678 millones de euros, registrando un ascenso interanual del 32%**, frente al superávit de 514,3 millones de euros de abril-mayo de 2020. La **tasa de cobertura** se situó en el **114,6%**, es decir, casi dos puntos porcentuales menor que la de 2020 (116,5%). Por su parte, el **superávit comercial acumulado hasta el mes de mayo** sumó la cifra de 2.070 millones de euros, con un incremento de casi el 67% con respecto al mismo periodo del año 2020.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo durante abril y mayo** (-1.157 millones de euros) como suele ser habitual, pero disminuyó un 17,0% con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante este periodo, la **tasa de cobertura española se situó en el 97,9%**, casi diecisiete puntos por debajo de la valenciana. Durante los meses de enero a mayo el déficit comercial nacional alcanzó la cifra de 4.420 millones de euros, lo que supuso un 51,2% menos que la cifra alcanzada en el periodo enero-mayo de 2020.

**Tabla 27**

**Saldo de la balanza 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 Valenciana (CV)	España (E)	Comunitat 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 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
Marzo	665,0	4.398,1	10,3	5,7	4,6
Abril	912,5	4.619,7	9,4	5,4	4,0
Mayo	828,8	4.635,4	6,0	4,8	1,2

Pese a los buenos datos tanto del mes de abril como el de mayo en la evolución de las exportaciones, la venta de productos valencianos al exterior ha sido insuficiente para mantenerse en el segundo puesto del ranking nacional como lo venía haciendo desde comienzos de año. Por primera vez desde julio del año pasado, la Comunitat Valenciana ha descendido hasta el cuarto puesto, por detrás de Cataluña, Comunidad de Madrid y Andalucía.

Según el **informe mensual de comercio exterior** de la Comunitat Valenciana de mayo que publica la **Dirección Territorial de Comercio de la Comunitat Valenciana**, del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, en el análisis relativo a la evolución de los sectores económicos del **periodo** acumulado **enero-mayo de 2021**, se mantiene el **liderazgo exportador** del sector de **Alimentación, bebidas y tabaco** con 3.231,6 millones de euros, lo que ha supuesto casi el 24% sobre el total exportado por la Comunitat, con un incremento del 8,8% sobre el mismo periodo del año anterior. A continuación, se sitúa el sector de las **Semimanufacturas no químicas**, con 2.207,6 millones de euros y un ascenso del 33,6% en tasa de variación acumulada. A estos dos sectores que conforman el grueso de las exportaciones valencianas se suma el sector del **Automóvil** con 1.937,7 millones exportados, pese a haber disminuido un 1,9% respecto al periodo enero-mayo de 2020. Destaca el **fuerte incremento** que se produjeron en las **exportaciones** de los sectores de *Bienes de consumo duradero y de Bienes de Equipo*, entre enero y mayo, con ascensos del 47,1% y 44,9% respectivamente.

En cuanto a las **áreas geográficas**, **las ventas hacia la Unión Europea (UE) siguen siendo mayoritarias** con el 59% sobre el total exportado, con un avance del 19,9% durante enero-mayo con respecto al mismo periodo del año anterior; las **ventas hacia la Zona Euro**, que copan el 51,1% de las ventas totales, **se elevaron un 20,5%**; mientras que las destinadas al resto de la UE que supusieron el 7,8% del total, experimentaron un repunte de casi el 16%.

**Por continentes**, **las ventas de productos valencianos aumentaron en todos ellos**, destacando el notable incremento de las ventas dirigidas a **Oceanía** (37,8%). A continuación, se sitúan las dirigidas hacia el **continente africano** con un aumento del 19,6%; las realizadas a **Asia** avanzaron casi un 19%, mientras que las que menos aumentaron durante el acumulado de los cinco primeros meses del año fueron las dirigidas al **continente americano** cuyo ascenso se cifró en un 11,6%.

Analizando por países, y dentro de la Unión Europea destaca el aumento acumulado hasta mayo de las ventas a Portugal (28,6%), Italia (23,6%), Francia (20,6%) y Alemania (19,4%). En el resto de Europa, las ventas a Turquía se incrementaron un 29,5% y las ventas a Reino Unido aumentaron un 6,9%.

En el resto de continentes **destacaron positivamente** los aumentos a Nigeria (53,6%), Perú (52,4%), India (41,9%), Argentina (45,3%) y Australia (36,7%). Por el contrario, los **descensos** más acusados se registraron en países como Corea del Sur (-13,8%), Singapur (-9,2%), y Japón (-7,7%).

La primera mitad del año se cierra con buenas noticias para las exportaciones valencianas, que se sitúan ya a niveles prepandemia, después del bache de 2020. En mayo, las ventas al exterior crecieron un 27,4% con respecto al mismo mes del año anterior, pero ni todos los sectores, ni todos los mercados han contribuido de la misma forma a este resultado.

Según el **Consejo de Cámaras de la Comunitat Valenciana**, se señala que, aunque un sector tan importante como el **automóvil** está **atravesando dificultades por la falta de demanda y por la crisis de suministros**, hay **otros sectores** que **han compensado esta caída**. Sobre todo, han tirado de las ventas al exterior el sector químico, el agroalimentario, el cerámico, el textil y los bienes de equipo.

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 segundo trimestre del año 2021** es de 16,3 puntos, en la escala que va de -100 a +100, con lo que asciende 6,6 puntos respecto al primer trimestre del año 2021.

El **indicador de la cartera de pedidos de exportación** en el citado trimestre presenta una **evolución favorable** situándose en 11,9 puntos, frente a los 4,8 del trimestre anterior. Las **expectativas de las empresas** también tienen una **evolución favorable**, tanto para el próximo trimestre (pasa de 10,1 a 14,1) como para los próximos 12 meses (pasa de 27,6 a 36,1). En relación con los precios de exportación, aumenta el porcentaje de empresas que percibe un incremento de estos precios respecto al trimestre precedente; y en lo relativo a los márgenes de exportación, son más las empresas que perciben una reducción de dichos márgenes que las que hacen referencia a un aumento de estos.

Entre los factores que se señalan con una incidencia positiva en la actividad exportadora, se observa como **variación más relevante** respecto al trimestre anterior, el aumento en 8,9 puntos del porcentaje de quienes aluden a la **evolución de la demanda externa** (48,3%). El **segundo factor** más mencionado es la **competencia en calidad** (24,8%) y el **tercero los recursos humanos** (17,9%). Estos dos últimos porcentajes apenas varían respecto al trimestre previo.

**El precio de las materias primas es el factor más mencionado por su incidencia negativa (73,0%), seguido por la competencia en precios, al que aluden el 57,5% de las menciones. A continuación, se sitúa el precio del petróleo (55,1%), que es el factor que más se incrementa, con 13,2 puntos más que en el primer trimestre de 2021.**

Respecto a las **regiones de destino**, el **balance actual de la evolución de la cartera de exportación** en el segundo trimestre de este año **ha mejorado** respecto al trimestre anterior en todos los destinos considerados, alcanzando balances positivos en todos ellos menos en África (-1,9) y Oceanía (-0,2). **Destacan positivamente la zona euro (12,6) y el total UE (10,7).**



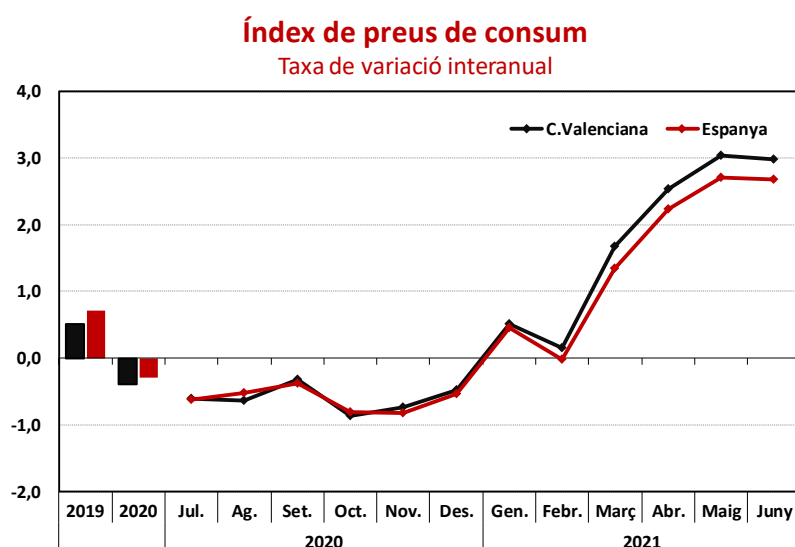
## 6. Precios y salarios

El Índice de Precios al Consumo del pasado mes de junio **augmentó un 3,0% con respecto al junio de 2020**, mientras que a nivel nacional este incremento fue del 2,7%. La tasa de crecimiento interanual del segundo trimestre del año fue de un 2,9%, cuatro décimas por encima de la registrada en España (2,5%). La variación promedio hasta dicho mes, es decir, la del primer semestre ha sido del 1,8%, (1,6% a nivel nacional).

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. Durante todos los meses que llevamos de 2021 se han registrado tasas positivas en términos interanuales y en continuo ascenso, salvo la del pasado mes de junio, que fue idéntica a la registrada el mes anterior.

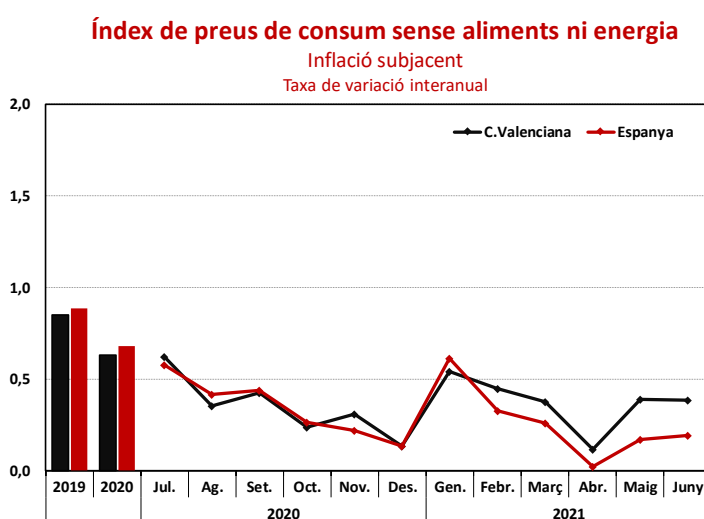
En la Comunitat Valenciana, los **grupos** que destacan por su **influencia en el incremento de la tasa anual del pasado mes de junio son: Vivienda**, con una tasa del 12,9%, causada por el incremento del precio de la electricidad, mayor que el registrado en junio de 2020 y el grupo de *Transporte* cuyo crecimiento interanual en el mes de junio ha sido del 9,3%. Por su parte, los grupos con mayor influencia negativa son: *Comunicaciones*, cuya variación anual se sitúa en el -4,6%, y *Ocio y Cultura* que registra una caída interanual de casi medio punto (-0,4%).

Gráfico 33



La **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, **se incrementó en junio un 0,4% con respecto a junio del año anterior**, mientras que en España lo hizo dos décimas menos. La **tasa de la variación acumulada del promedio hasta el sexto mes del año** fue del **0,4%** (en España 0,3%), mientras que el incremento que se produjo en promedio el segundo trimestre del año fue del 0,3%, superior al que se produjo en todo el territorio nacional (0,1%).

**Gráfico 34**



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC) en España**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, 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, pero a partir de ese mes comenzó el ascenso hasta situarse en el 2,5% el pasado mes de junio, seis décimas por encima de la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (1,9%).

Según el **boletín económico del segundo trimestre de 2021** publicado por el **Banco de España** recientemente, la tasa de crecimiento interanual del IAPC se elevó hasta el 2,4 % el mes de mayo pasado, prolongando los repuntes que han ido produciéndose en la tasa de inflación general desde finales del año 2020.

Este incremento progresivo de los precios, que ha sido algo superior al observado en el conjunto de la UEM, ha respondido, principalmente, al aumento del ritmo de crecimiento de los precios energéticos, tanto de la electricidad como de los carburantes y combustibles en los últimos meses. Esta aceleración se explica, en gran medida, por el efecto base asociado al fuerte descenso que estos precios registraron en 2020 tras el comienzo de la pandemia. Como consecuencia, cabe esperar que el impacto de este componente sobre la tasa de inflación general sea transitorio, de forma que, transcurridos unos meses, la tasa general descendería de nuevo por debajo del 2%.

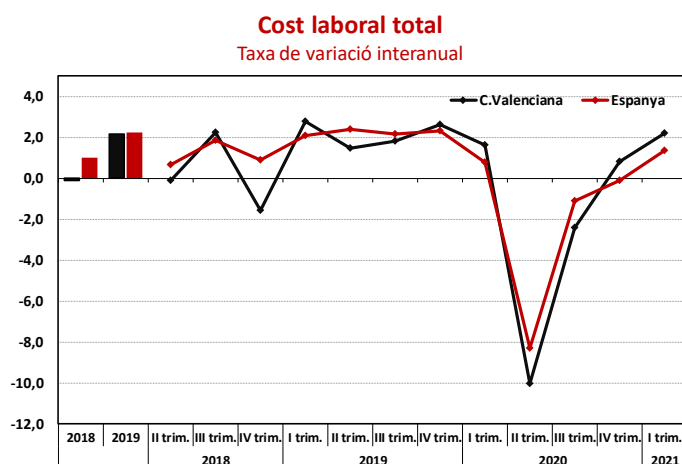
En cambio, **la inflación subyacente se mantiene en tasas muy reducidas** y se prevé que aumente de forma muy gradual en los próximos trimestres. En concreto, se redujo hasta el 0,3 % en junio, como resultado de la desaceleración de los precios de los servicios, en un contexto en el que las partidas relacionadas con el turismo continuaron con su desaceleración y en el que cualquier posible efecto vinculado a la Semana Santa se vio oscurecido por los efectos del confinamiento estricto de la primavera de 2020 sobre esta partida. No obstante, **se espera que la inflación subyacente se acelere ligeramente en la segunda mitad del año**. A ello contribuiría la evolución de los precios relacionados con el turismo y el ocio, al corregirse el efecto base derivado del descenso que este componente registró en los meses centrales del pasado año, y también la prevista recuperación gradual de la actividad de estas ramas.

Por otro lado, en el **informe de previsiones** elaborado por **Funcas** para el **IPC** de junio de 2021 (último disponible) y en el que también se analiza su **evolución y las previsiones para España hasta diciembre de 2022**, Funcas prevé acabar 2021 con un IPC interanual del 3,4% y eleva su previsión de inflación media para 2021 al 2,5%, tres décimas porcentuales más que en la anterior previsión. La previsión para la tasa media anual de 2022 se establece en el 1,8%, cuatro décimas más.

Este organismo prevé que **2021** se cierre con una **tasa interanual de inflación del 3,4%** debido a la evolución de los precios energéticos. La institución ha revisado al alza sus previsiones de IPC para este año y el próximo por la evolución del precio del petróleo y la depreciación del euro frente al dólar. Así, estima que la tasa media del IPC para 2021 será del 2,5%, tres décimas más de lo previsto anteriormente, mientras que la de 2022 alcanzará el 1,8%, cuatro décimas por encima de las proyecciones previas.

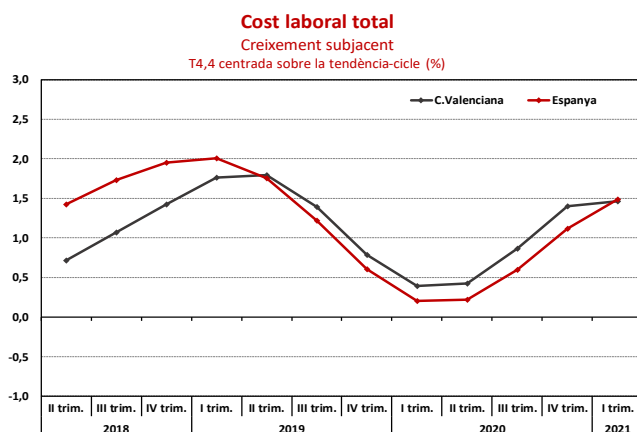
Por su parte, el otro indicador analizado en este apartado del informe, el **coste laboral total** por trabajador y mes del **primer trimestre del año** (último dato disponible) se situó en los **2.377 euros**, 229 euros inferior al registrado en España (2.606 euros). La **variación interanual** dicho trimestre fue del **2,2%**, mientras que el incremento que se registró a nivel nacional fue menor, el coste laboral total por trabajador y mes fue un 1,4% superior al registrado en el primer trimestre de 2020.

**Gráfico 35**



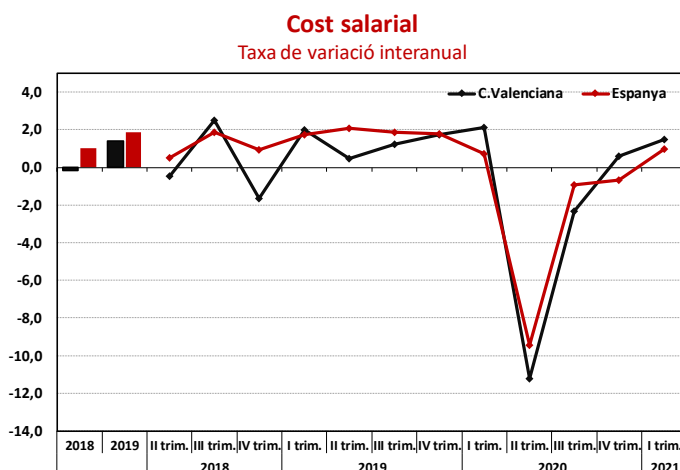
El **crecimiento subyacente** del coste laboral total continúa con la aceleración iniciada en el tercer trimestre del 2020, hasta registrar una tasa del **1,5% el primer trimestre de este año**, crecimiento idéntico al observado en España, donde la evolución ha sido la misma que en el caso de la Comunitat desde el tercer trimestre del año pasado.

**Gráfico 36**



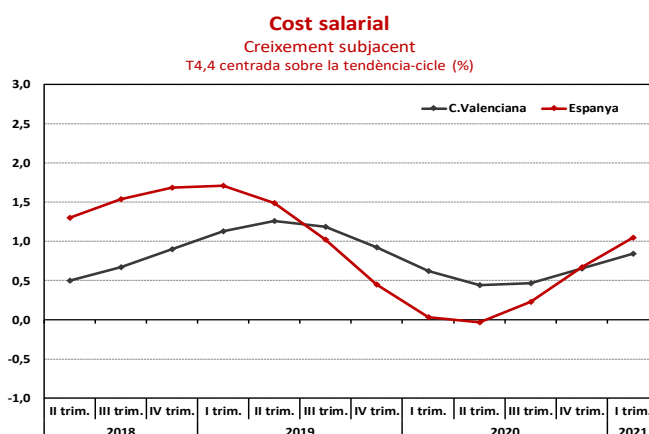
En cuanto a la estructura del coste laboral total, se observa que su principal componente, el **coste salarial**, aumentó un **1,5%** en el primer trimestre de este año **en tasa interanual**, hasta alcanzar 1.730 euros por trabajador, cifra inferior a la registrada en España, que fue de 1.908 euros, con un incremento en términos interanuales cinco décimas por debajo del de la Comunitat.

**Gráfico 37**



En cuanto al comportamiento del **crecimiento subyacente del coste salarial se observa** que al igual que el coste total, **ha ido aumentando desde el tercer trimestre del ejercicio pasado, alcanzándose una tasa del 0,8%** el primer trimestre de este año. En España aumenta este tipo de crecimiento, con una tasa superior (1,0%) respecto a los trimestres precedentes. Por tanto, disminuye ligeramente el diferencial del crecimiento de los salarios nominales entre ambos territorios en este trimestre respecto al anterior y en consecuencia la brecha salarial en términos de esta tasa.

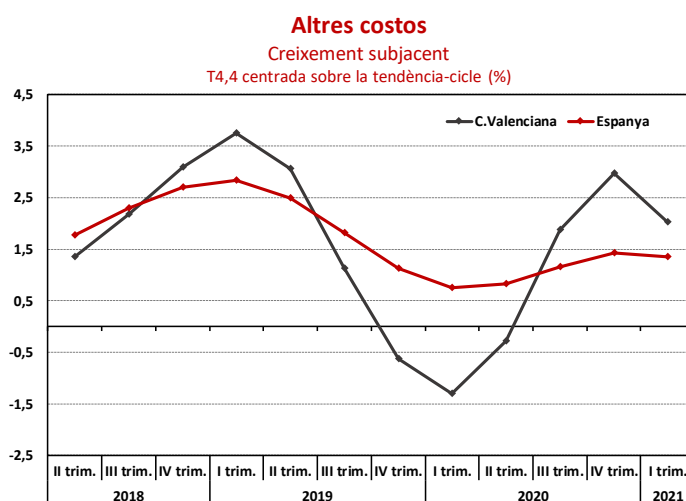
**Gráfico 38**



Del mismo modo, los **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), se incrementaron un 4,2% en tasa interanual de enero a marzo de este año hasta alcanzar los 647 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes alcanzaron los 698 euros, registrándose una subida del 2,5% en términos interanuales.

Analizando en términos de crecimiento subyacente, los **otros costes** registraron un notable descenso de un punto el primer trimestre de este año respecto al último del año pasado, instalando este **crecimiento** en el **2,0%**. En el conjunto de España se mantuvo este tipo de crecimiento en el 1,3% sin notables diferencias respecto a trimestres precedentes.

**Gráfico 39**



Los **salarios pactados en convenio subieron de media en marzo pasado un 1,58%**, por encima de lo registrado a principios de año (1,44%), frente a un IPC del 1,3% dicho mes en España, según datos extraídos de la estadística de negociación colectiva del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

**Este incremento salarial está por debajo de las directrices marcadas en el Acuerdo Interconfederal para el Empleo y 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 **mantienen un elevado grado de incertidumbre** como consecuencia de la pandemia. En este **segundo trimestre, pese a los nuevos rebrotes del virus, el crecimiento de la actividad económica global sigue recuperándose**. Sin embargo, la economía mundial todavía permanecerá por debajo de su trayectoria de crecimiento previa a la pandemia. La **fragilidad de la recuperación**, que continúa sometida a nuevas olas de expansión del coronavirus y al mantenimiento de restricciones de movilidad y de contacto social que todavía se extenderán a lo largo de 2021, **desaparecerá con el avance de las vacunaciones**, si bien el ritmo de inmunización contra el virus no está progresando lo suficiente en los países emergentes y de bajos ingresos, lo cual es un lastre para estos países y para el resto del mundo. Pese a todo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) apunta que a pesar de que la contracción de la actividad que tuvo lugar en 2020 no tiene precedentes históricos recientes por su velocidad, ésta podría haber sido mucho peor; concretamente el FMI estima que la contracción podría haber sido tres veces mayor de no haberse adoptado las políticas extraordinarias de apoyo desarrolladas.

Los principales organismos internacionales han revisado nuevamente sus previsiones para este segundo trimestre. En términos generales han **mejorado sus proyecciones económicas para el año 2021**, al igual que ocurre con las correspondientes al ejercicio 2022, si bien esta mejora es desigual y dependerá en gran medida de la evolución de la pandemia en cada país y de su situación y características estructurales. La **OCDE**, en sus últimas previsiones estima un **crecimiento del 5,8% para 2021 y del 4,4% para 2022**. Por su parte, la **Comisión Europea** en su estimación del mes de mayo sitúa el **crecimiento económico para el año 2021 en el 5,6% y para el año 2022 en el 4,3%**, si bien ha mejorado la previsión de crecimiento de este año para los países del área euro en su informe “interim” de julio (tabla 28). El **Fondo Monetario Internacional** fija sus últimas proyecciones en línea con las de estos organismos, manteniendo la anterior proyección para 2021, con un incremento de la actividad económica del 6,0% y mejorando la de 2022 en medio punto hasta el 4,9%.

Tabla 28

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

	FMI		OCDE		Comissió Europea*		Previsió mitjana	
	Previsions Juliol 21		Previsions Maig 2021		Previsions Juliol 2021			
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
<b>Economia mundial</b>	<b>6,0</b>	<b>4,9</b>	<b>5,8</b>	<b>4,4</b>	<b>5,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,8</b>	<b>4,5</b>
<b>Economies avançades</b>	<b>5,6</b>	<b>4,4</b>	<b>5,3</b>	<b>3,8</b>	--	--	<b>5,5</b>	<b>4,1</b>
Estats Units	7,0	4,9	6,9	3,6	6,3	3,8	6,7	4,1
Zona Euro	4,6	4,3	4,3	4,4	4,8	4,5	4,6	4,4
Alemanya	3,6	4,1	3,3	4,4	3,6	4,6	3,5	4,4
França	5,8	4,2	5,8	4,0	6,0	4,2	5,9	4,1
Itàlia	4,9	4,2	4,5	4,4	5,0	4,2	4,8	4,3
Espanya	6,2	5,8	5,9	6,3	6,2	6,3	6,1	6,1
Japó	2,8	3,0	2,6	2,0	3,1	2,5	2,8	2,5
Regne Unit	7,0	4,8	7,2	5,5	5,0	5,3	6,4	5,2
<b>Economies emergents i en desenvolupament</b>	<b>6,3</b>	<b>5,2</b>	<b>6,2</b>	<b>4,9</b>	--	--	<b>6,3</b>	<b>5,1</b>
Xina	8,1	5,7	8,5	5,8	7,9	5,4	8,2	5,6

Font: -Fons Monetari Internacional (FMI)

-OCDE

-Comissió Europea\*: les previsions no estan actualitzades per a totes les àrees o països (Informe Interim).

La evolució de la situació dependrà de la trajectoria que siga la crisi sanitària, que se verá condicionada por los efectos de las nuevas cepas (hasta ahora las sucesivamente predominantes aumentan su capacidad de contagio, aunque no su incidencia sobre la mortalidad), la eficacia de las medidas adoptadas para limitar el daño económico, la evolución de las condiciones financieras, los precios de las materias primas y la capacidad de ajuste de la economía. La evolución de estos factores y su interacción con las características propias de cada país fijarán el ritmo de su recuperación. Como se ha expresado en anteriores informes, el **elemento diferencial de 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. No hay ningún desequilibrio estructural que no permita avanzar rápidamente a medida que las limitaciones que producen los efectos de la pandemia desaparezcan y comience a liberarse la actividad económica. Sin embargo, los riesgos de este escenario son a la baja por un posible empeoramiento de las condiciones de la pandemia o el endurecimiento de las condiciones financieras a consecuencia del posible aumento de las expectativas de inflación.



Los indicadores adelantados como el **PMI** (Purchasing Manager Index) compuesto global de producción o el de **sentimiento económico** de la Comisión Europea, avanzan desde el primer trimestre de este año e intensifican su progresión en el segundo trimestre (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*).

Según las últimas previsiones correspondientes al FMI, el grupo de las **economías emergentes y en desarrollo mejoran levemente sus anteriores previsiones**, con un repunte del 6,3% para 2021 y un crecimiento del 5,2% para 2022. 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. La cooperación internacional es vital para que las economías de mercados emergentes y los países en desarrollo de bajo ingreso no se queden atrás como consecuencia de la pandemia.

Las **economías desarrolladas también mejoran sus proyecciones anteriores**. La estimación más actual, correspondiente al FMI, proyecta un crecimiento del 5,6% para el 2021 y del 4,4% para el 2022. Una mejora más significativa que la estimada para las economías emergentes y en desarrollo. El ritmo de avance también será diferente en cada país, en función de los factores ya mencionados.

Según la Comisión Europea y la OCDE, las **previsiones de la zona euro** siguen el mismo patrón que el conjunto de los países desarrollados, mejorando la proyección de crecimiento para **este año 2021 hasta situarla en el 4,3% y el 4,8% respectivamente**, ambas por encima de las anteriores estimaciones. Para el año 2022, **mejoran también su estimación de crecimiento del PIB, hasta el entorno del 4,5%**. El FMI, con proyecciones más recientes, se coloca en línea con estos dos organismos, con un crecimiento del 4,6% para este año y del 4,3% para el año 2022. **La mayor recuperación correspondería a los países del sur de Europa con España a la cabeza**, seguida de Francia e Italia, todas ellas con un mayor peso de las ramas de actividad especialmente afectadas por las restricciones al contacto social y a la movilidad, con lo cual a medida que la lucha contra el virus 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 6,2%, igualando la estimación del FMI, que es el organismo con datos más actualizados (tabla 29).

Tradicionalmente el **comportamiento de la economía valenciana en coyunturas de caída del crecimiento** económico ha sido peor que en el conjunto de España, mientras que por el contrario **en épocas de crecimiento este es mayor en la Comunitat Valenciana**. Sin embargo, este patrón, que responde a crisis económicas “normales”, no necesariamente tiene que cumplirse en esta ocasión, ya que entran en juego otros factores como la gestión de la crisis sanitaria o la incidencia desigual de la crisis sobre la especialización productiva de los territorios. El consenso de los principales organismos nacionales estima un crecimiento del 7,2% en 2021 para la Comunitat frente al 6,3% previsto para España. La Conselleria d'Economia Sostenible, dentro del marco de incertidumbre actual y con información hasta julio ha estimado un repunte **del crecimiento del PIB para este año del 6,5% y del 6,6% para el 2022** (tabla 29).

Como ya se ha advertido al principio, la incertidumbre sigue siendo elevada en la cuantificación del crecimiento económico a tenor de las diversas contingencias en la evolución de la pandemia, que apenas dan margen para incorporar los continuos cambios en las hipótesis de proyección. Sin ir más lejos, estas predicciones están sufriendo ya una clara obsolescencia, consecuencia de la **aparición de una quinta ola de la pandemia en nuestro país**, que, si bien no parece que vaya a tener los mismos rasgos que las anteriores ni afectar al sistema sanitario de igual forma, puede nuevamente incidir negativamente en el crecimiento económico, principalmente a través de la caída de la demanda y el empeoramiento de la confianza y las expectativas del sector servicios

**Tabla 29**

		<b>Previsions econòmiques</b>			
		Unitats: taxes de variació real del PIB (%)			
		<b>C. Valenciana</b>		<b>Espanya</b>	
		Previsions		Previsions	
		<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>BBVA Research</b>	(març 21/abril 21)	5,9	6,6	5,5	7,0
<b>Ceprede</b>	(juny 21)	10,4	--	6,0	6,1
<b>Funcas</b>	( juny 21/jul 21)	5,0	--	6,3	5,8
<b>Hispalink*</b>	(febrer 21)	8,1	5,6	7,4	5,4
<b>Conselleria d'Economia</b>	(julio 21)	6,5	6,6	--	--
<b>Govern d'Espanya</b>	(juliol 21)	--	--	6,5	7,0
<b>Banc d'Espanya**</b>	(març 21)	--	--	6,0	5,3
<b>Consens més actual (mitjana)</b>		<b>7,2</b>	<b>6,3</b>	<b>6,3</b>	<b>6,1</b>

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

\*\* les previsions corresponen a l'escenari central.