

IT

Informe Trimestral

Número 23. Cuarto trimestre 2021

Informe Trimestral

Coyuntura Valenciana

Consultas e información general.

Subscripciones (altas, bajas...):

dgeconomia@gva.es

Disponible en Internet en:

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

Elaboración y coordinación:

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

Cierre de este Informe Trimestral:

10 de marzo de 2022

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	11
3. Producción	17
3.1. Industria	17
3.2. Construcción	22
3.3. Servicios	29
3.3.1. Turismo	31
4. Mercado de trabajo	37
5. Demanda interna y externa	45
5.1. Demanda interna	45
5.1.1 Indicadores de consumo	46
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	51
5.2. Demanda externa	55
6. Precios y salarios	60
7. Previsiones	65
8. Bibliografía y fuentes consultadas	69

1. RESUMEN

El PIB valenciano avanzó un **2,2%** en el cuarto trimestre de 2021 en tasa intertrimestral, de acuerdo con la última estimación del modelo METCAP de la AIREF (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario), crecimiento casi un punto inferior al registrado el trimestre anterior (3,1%). Sin embargo, en términos interanuales se registra un **avance más importante** en este trimestre (**6,4%**), cifra superior a la registrada en el tercero, aunque no tan elevada como la tasa del 19,3% de crecimiento correspondiente al segundo trimestre del año.

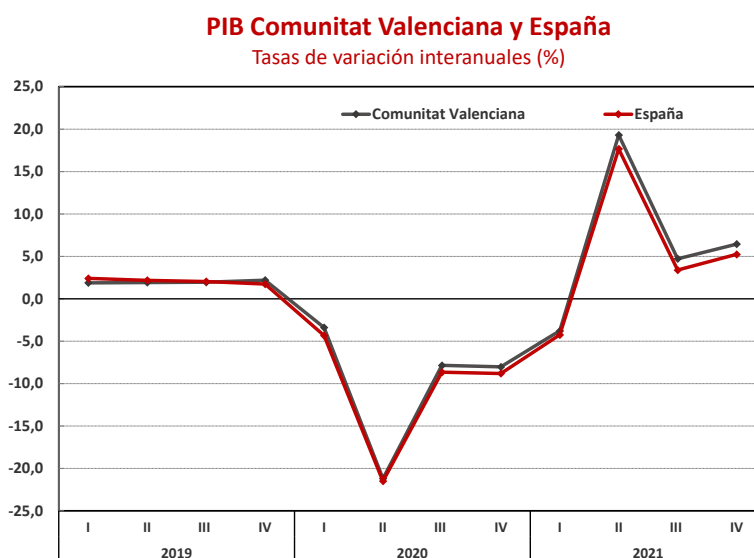
Por otra parte, este crecimiento intertrimestral (2,2%) se sitúa dos **décimas por encima del registrado para la economía española**, que **creció un 2,0%** y que, por otra parte, en términos interanuales mejora en un punto y dos décimas el crecimiento del conjunto nacional en dicho trimestre (5,2%).

Gráfico 1



Font: Estimación modelo METCAP. AIREF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal)

Gráfico 2



Font: Estimación modelo METCAP. AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal)

El repunte del crecimiento del cuarto trimestre del año **transcurre en paralelo a la mejoría de algunos de los indicadores sanitarios** consecuencia del control de la pandemia durante los meses previos. El final del ejercicio 2021 viene marcado por un incremento de la actividad en algunos de los **componentes de la demanda agregada analizados, tanto en la parte interna como la 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.

Las medidas que se han impuesto en **aras de mitigar la sexta ola de la Covid-19**, tanto a nivel autonómico como nacional, atenuaron el avance de la demanda agregada. Del mismo modo, el alargamiento en el tiempo de los cuellos de botella en las **cadena de suministros** y la escalada de los **precios energéticos** aplanarán y retrasarán la recuperación de la oferta agregada. Junto a estos factores, se añaden la merma de poder adquisitivo provocada por la constante subida de la tasa de inflación y el retraso en la ejecución de los Fondos Next Generation EU.

A tenor de todo ello, el **riesgo de que se produzca un mayor deterioro de los márgenes empresariales y sus niveles de competitividad** es una de las consecuencias más probables de esta situación. Esto aplanaría todavía más las curvas de crecimiento agregado, debido al deterioro financiero y patrimonial de gran parte del **tejido productivo**; a los posibles efectos de una segunda oleada de consecuencias que pueden provocar los actuales **niveles de inflación**, y al aumento de la **carga fiscal** sobre las empresas.

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

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 han ido prolongando en el tiempo. La incidencia estaba siendo cada vez menor a tenor de la mejoría de algunos de los 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 la sexta ola de contagios** que ha afectado fundamentalmente en esta ocasión a 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, pero con una menor intensidad debido a que un gran porcentaje de la población se encuentra vacunada, sin que nuevamente puedan cuantificarse con precisión el impacto final.

La **elevada incertidumbre** que provoca la pandemia pese a su positiva evolución (gracias al éxito de la campaña de vacunación) **impide 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.

Se espera una **desaceleración del crecimiento los primeros meses de 2022**, como consecuencia del deterioro en los indicadores sanitarios tanto en la Comunitat Valenciana como en España y el resto de la UEM, de los cuellos de botella y la interrupción en las cadenas de suministros y el encarecimiento de los precios energéticos y de las materias primas. Sin embargo, se espera que ese crecimiento vaya de menos a más a lo largo del año 2022, acelerando el PIB su crecimiento anual hasta alcanzar el 5,2% en el conjunto del próximo año, según los datos estimados por el BBVA Research.

La **ejecución presupuestaria** de 2021 confirma la continuidad de las políticas expansivas de gasto para hacer frente a la crisis provocada por la pandemia. El gasto público sigue haciendo frente a la caída de la demanda agregada y sus consecuencias sobre el mercado de trabajo, con el objeto de atenuar la **destrucción de empleo y de tejido productivo**, y el aumento de los indicadores relacionados con el **empobrecimiento y pérdida de cohesión social**.

Los **fondos europeos** (next generation y marco financiero plurianual 2021-2027) dotados a raíz de la situación económica provocada por la pandemia se configuran como una **herramienta fundamental para superar y salir reforzados de la situación de crisis** en la que se encuentra nuestra economía. El avance en la gestión de estos fondos es inferior al que se podía esperar de las dotaciones presupuestarias y al llegar con retraso se materializará principalmente en 2022. Las cuantías y los esfuerzos para mejorar la eficiencia de estas inversiones son clave para conocer el impacto final en el crecimiento de los fondos next generation NGEU.

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) empeoran en el cuarto trimestre (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*). **Desde enero de este año la evolución del ICC ha sido positiva**, se ha incrementado un total de 25,6 puntos desde entonces, la valoración de la situación actual ha aumentado 37 puntos y la de las expectativas ha subido 14,2 puntos.

El tipo de cambio del euro se ha depreciado en los últimos tres meses del año en los mercados de contado, en torno al 5 %, tanto frente al dólar como en términos efectivos nominales. **Los precios del petróleo** son este último trimestre más elevados que los anticipados en septiembre. En promedio, tras situarse este año en casi 72 dólares, el precio del barril de crudo repuntaría hasta los 77,5 dólares en 2022 y descendería hasta los 72,3 en 2023.

Desde el lado de la **demanda**, el **índice de comercio al por menor ha retrocedido un 2,7%** en términos medios interanuales en el cuarto trimestre del año, muy alejado del 1,6% registrado el trimestre anterior. La **importación de bienes de consumo** muestra un notable incremento en tasa interanual del 34,9% de media en dicho trimestre, más de 13 puntos por encima de la tasa mostrada en el acumulado del tercer trimestre, y 43 puntos superior con la que comenzó el primer trimestre del año. Sin embargo, la **matriculación de turismos** decrece un 19% en el cuarto trimestre, caída inferior a la experimentada el trimestre anterior (-29,2%).

Por otra parte, respecto a los indicadores de **la formación bruta de capital**, cabe señalar que los **visados de vivienda no residencial** caen un 6,6% interanual en el cuarto trimestre, la **importación de bienes de equipo** un 14,2% de octubre a diciembre, y la **matriculación de vehículos de carga** retrocede 48,2% en el conjunto del cuarto trimestre, dejando atrás los positivos resultados de los trimestres anteriores (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

La **actividad productiva de la economía valenciana** mejora en el cuarto trimestre. **La industria ha ido mejorando su comportamiento a lo largo del cuarto trimestre del año**. La **producción** y la **facturación**, aunque contabilizaron caídas interanuales en el mes de octubre, en noviembre y diciembre mostraron un comportamiento más favorable. **El índice de producción industrial disminuye un 1,5%** interanual de media en octubre-diciembre, mientras que por el contrario la **cifra de negocios** registró un importante ascenso del 6,5% en ese mismo periodo (*ver apartado 3.1 Industria*).

En el sector de la **construcción**, según los indicadores analizados en este informe se observa una **mejora** durante el cuarto trimestre, dentro del contexto de recuperación de la actividad tras dejar atrás los peores momentos de la crisis sanitaria.

Las cifras del **sector servicios** han mejorado este cuarto trimestre del año mostrando un **fuerte incremento** respecto a los valores registrados en el mismo periodo del año 2020, aunque todavía no han alcanzado el nivel previo a la irrupción de la pandemia derivada de la COVID-19, la cual ha incidido sobre todo en el subsector turístico.

Su **índice coyuntural de actividad** registraba un **incremento** promedio del 17,1% interanual en el cuarto trimestre del año. Por otra parte, los **indicadores de empleo crecen** significativamente en el cuarto trimestre, tanto si se considera la Encuesta de Población Activa como la Afiliación a la Seguridad Social. Así, las **personas afiliadas** a la Seguridad Social en este sector aumentaron un 4,7% de octubre a diciembre, mientras que la **población ocupada** lo hizo en un 3,3%.

Las ramas relacionadas con la **actividad turística** han mejorado ostensiblemente sus resultados respecto a los del año 2020 por estas mismas fechas, aunque todavía no han alcanzado los registros anteriores a la pandemia (*ver apartado 3.3. Servicios*).

En el **cuarto trimestre el mercado de trabajo ha continuado con su comportamiento positivo** que inició en el segundo del presente ejercicio, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado. En la primera el **aumento del empleo** es del **4,2%** interanual, mientras que en el segundo el avance promedio trimestral en términos interanuales es muy similar, el **4,0%**. Por su parte, la desocupación registrada mostró un descenso del 9,5% en el último trimestre del año (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana **han aumentado un 8,8%** interanual en el acumulado del cuarto trimestre, alcanzando la cifra de 8.786 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en dicho periodo un volumen de 8.551 millones de euros, con un **incremento del 28,1%**.

A pesar del mayor crecimiento de las importaciones el saldo comercial del trimestre registra un **superávit de 234,5 millones de euros**, con una tasa interanual acumulada del -83,3%, notablemente inferior a la del año anterior por esas mismas fechas, que fue del 32,3%, lo que supone que **el comercio exterior de bienes ha disminuido su contribución al PIB** en el cuarto trimestre del año 2021 respecto al mismo periodo del año anterior. (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registró en diciembre un **aumento del 2,0%** en tasa interanual, incrementándose a lo largo del cuarto trimestre, hasta situar la tasa promedio en el 1,7%, al igual que en el conjunto nacional. En definitiva, con el progresivo aumento registrado desde el principio del año, **los precios comienzan a tensionar el crecimiento de este índice**.

Otra cuestión es el comportamiento del **índice general**, que se ha visto empujado fuertemente al alza (6,8% en diciembre), consecuencia principalmente de la subida de los precios de la electricidad, que se ha encarecido en el último año alrededor de un 72% incluyendo las rebajas impositivas aplicadas a la factura de la luz. Junto a la electricidad, también el grupo de alimentos impulsó al alza la tasa interanual de la inflación. Además, los servicios de alojamiento y la restauración también vieron incrementados sus precios por encima de lo que lo hicieron un año antes (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** atenúa su dinámica de crecimiento con respecto al segundo trimestre del año, contabilizando en el tercero del 2021 (último dato disponible) un avance del 6,9% interanual. Un **comportamiento parecido** se observa en su principal componente, **el coste salarial**, que registra en este periodo un crecimiento interanual del 6,6%.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

Las **estimaciones** de finales de año de los **organismos internacionales** de referencia sitúan el **crecimiento mundial** en torno al **5,7%** para el **2021**, lo que refleja un notable ritmo de recuperación tras la recesión causada por la pandemia por COVID-19. Sin embargo, las **expectativas** a corto plazo sobre el crecimiento económico y la inflación globales son menos optimistas. Por una parte, se espera una ligera **desaceleración** del **crecimiento económico** mundial como consecuencia de la aparición de nuevas variantes del virus, de la relajación de los estímulos fiscales y de los llamados “cuellos de botella” en las cadenas de suministro. Por otra, los niveles de **inflación** se han elevado por los efectos derivados de la persistencia de la pandemia, de los elevados **precios de energía** y alimentos y de rupturas en las **cadenas de suministro**.

El ritmo de recuperación mundial no es homogéneo y persisten importantes **diferencias entre las economías desarrolladas, las economías emergentes y en desarrollo y los países con bajos ingresos**. En las primeras, las políticas de estímulo económico y los mayores ritmos de vacunación han contribuido a amortiguar el impacto negativo de la crisis y han permitido un inicio de la recuperación más temprano y sólido. Así, pese a la moderación prevista para 2022, se espera que la senda de crecimiento en el conjunto de las economías avanzadas les permita retornar a su nivel pre pandémico en 2023. En las **economías emergentes y en desarrollo**, con unas condiciones más duras de acceso a la financiación, unas políticas de estímulo con menos margen y un menor alcance de la vacunación, el impacto económico de la crisis sanitaria no ha resultado tan amortiguado y la recuperación es más débil. Sus sendas de crecimiento son menos decididas y no parece que los niveles de producción previos a la pandemia puedan ser fácilmente alcanzados en 2023 para muchas de estas economías. Por último, en los países con bajos ingresos, la cobertura de la vacuna está siendo muy escasa. Se calcula que a finales de 2023 solo un tercio de la población de estos países habrá recibido una dosis de la vacuna. Su crecimiento económico para los próximos años se espera muy por debajo de su senda histórica por la debilidad de sus políticas de estímulo, su elevada inflación y la persistencia de conflictos.

También dentro de las **economías avanzadas** la recuperación está siendo desigual. En EE. UU., el PIB se ha recuperado más rápidamente que en la zona euro, pero el empleo se mantiene relativamente débil en EE. UU. mientras que ya supera su nivel pre pandémico en la zona euro. También persisten desequilibrios sectoriales; los sectores que dependen del contacto interpersonal, como viajes, turismo y ocio, siguen sufriendo, mientras que la demanda de bienes de consumo ha sido fuerte, sobre todo en Estados Unidos.

En lo que se refiere al **comercio internacional**, según el informe de la OMC de octubre de 2021, se prevé que el volumen del comercio mundial de mercancías crezca un 10,8% en 2021 y que se ralentice hasta el 4,7% en 2022. También aquí, las disparidades regionales seguirán siendo importantes. Se prevé que en 2021 las importaciones de Asia aumenten un 9,4% comparadas con las de 2019, mientras que las importaciones de los países menos adelantados (PMA) caerán un 1,6%. Por otra parte, el comercio de servicios puede quedar rezagado con respecto al comercio de mercancías, en particular en los sectores relacionados con los viajes y el ocio lo que podría lastrar la recuperación de aquellas economías más dependientes del turismo. En la misma línea, en su memorándum de finales de año, el CPB World Trade Monitor cifra el crecimiento del comercio mundial para el 2021 en el 10,3% y señala que éste ha sido especialmente relevante en China y otros países emergentes de Asia.

En cuanto a los **indicadores de opinión**, en la Eurozona el índice **PMI** (Purchasing Manager Index), compuesto global de producción que empezaba el año por debajo de los 55 puntos y que mantuvo un ritmo de recuperación a lo largo del segundo y tercer trimestre (alcanzando el 63,4 en julio) **vuelve a empeorar en el último trimestre del año** y en diciembre se sitúa en el 58. En cuanto el **indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea** en diciembre continúa el **retroceso** mantenido durante todo el trimestre y cierra el año en el nivel más bajo desde mayo de 2021. Así, la confianza económica de la zona euro se situó así en diciembre en 115,3 puntos, frente a los 117,6 del mes de noviembre, mientras que en el conjunto de la Unión Europea (UE) retrocedió a 114,5 puntos, frente a los 116,6 del mes anterior.

Tanto para **la zona euro** como la **Unión Europea** en su conjunto se prevé que el **crecimiento económico** mantenga su **fortaleza a largo plazo** pese a las dificultades a corto plazo. Estas dificultades han venido marcadas por una nueva subida de las tasas de contagio -con la aparición de la variante ómicron- que ha incrementado la incertidumbre con respecto a la duración de la pandemia, por los altos precios de la energía y por el mantenimiento de las perturbaciones en la oferta. Se espera que los **cuellos de botella logísticos y de suministro**, incluida la escasez de semiconductores y de algunos productos metálicos, sigan pesando en la producción, al menos durante el primer semestre del 2022 y que los **precios de la energía** se mantengan elevados más tiempo del que se esperaba en las previsiones de otoño, lo que pesará de forma más prolongada en la economía y dará lugar a mayores presiones inflacionistas.

No obstante, se prevé que la actividad económica recupere el impulso, a medida que las condiciones de la oferta sigan normalizándose y que se moderen las presiones inflacionistas. Tal y como sostienen la **Comisión Europea** y el **Banco Central Europeo**, más allá de las turbulencias a corto plazo, los **fundamentos** que sustentan esta **fase expansionista** siguen siendo **sólidos**. La mejora del mercado laboral, el elevado ahorro de los hogares, unas condiciones de financiación todavía favorables y la plena aplicación del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR) sostendrán una fase expansiva prolongada y sólida en la que el **consumo privado** seguirá siendo el **principal motor del crecimiento económico**. Además, aunque las presiones inflacionistas han sido más intensas de lo esperado siguen considerándose en gran medida temporales.

Según las **previsiones económicas** de invierno de 2022 de la **Comisión Europea**, tras una notable expansión del 5,3 % en 2021, la economía de la UE crecerá un 4,0 % en 2022 y un 2,8 % en 2023. Por su parte, se espera que el crecimiento en la zona del euro se sitúe en el 4,1 % en 2022 y que se modere hasta el 2,7 % en 2023. La UE en su conjunto alcanzó su nivel de PIB anterior a la pandemia en el tercer trimestre de 2021 y se prevé que todos los Estados miembros hayan superado ese hito a finales de 2022. Por otra parte, en comparación con las proyecciones de septiembre de 2021, la inflación general se ha revisado considerablemente al alza, especialmente en 2022, debido a los efectos al alza directos e indirectos procedentes del encarecimiento de las materias primas energéticas, a una depreciación del tipo de cambio del euro, y a otras presiones al alza derivadas de las de las restricciones de oferta. En general, se prevé que la inflación en la zona del euro aumente del 2,6 % en 2021 (2,9 % en la UE) al 3,5 % (3,9 % en la UE) en 2022, antes de bajar al 1,7 % (1,9 % de la UE) en 2023.

La **evolución de la economía española** en el cuarto trimestre del año ha venido también marcada por los factores señalados a nivel mundial y europeo. Así, en la última parte del año el **dinamismo de la actividad económica** se ha visto **ralentizado** por la persistencia de cuellos de botella en algunos procesos productivos y por el incremento de costes y precios y su efecto en las rentas de hogares y empresas. En la medida en que se resuelvan estos condicionantes, mejoren las condiciones del mercado de trabajo, se mantengan las condiciones financieras favorables y se pongan en marcha los proyectos vinculados al programa Next Generation EU (NGEU) mejorará el pulso de la economía. Las previsiones para España de los principales organismos nacionales sitúan la recuperación alrededor del 5,4% para 2021, seis décimas por encima de la estimación media que realizan los organismos internacionales.

Desde el lado de la **demanda**, el crecimiento del consumo final **aumenta un 2,9% en el cuarto trimestre** en términos intertrimestrales, muy alejado del avance del trimestre anterior (14,3%). La formación bruta de capital retrocede un 6,2%. Por su parte, la demanda externa registra una aportación negativa al crecimiento del PIB del -1,4% intertrimestral desde el lado de las exportaciones y del 0,4% en las importaciones.

Tabla 1

Producto interior bruto a precios de mercado y sus componentes

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Índice de volumen encadenado (referencia 2015)

Tasas de variación intertrimestral (%)

	2020				2021			
	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV
Producto interior bruto a precios de mercado	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,7	1,2	2,6	2,0
Gasto en consumo final	-4,4	-14,6	14,9	-0,2	-1,5	3,7	0,9	-1,0
Formación bruta de capital	-4,4	-19,8	19,7	0,3	2,5	-3,2	1,8	8,5
Exportaciones de bienes y servicios	-8,3	-32,7	30,0	5,6	0,3	1,3	7,1	6,5
Importaciones de bienes y servicios	-5,5	-27,6	26,5	4,5	0,4	4,5	2,2	3,5
Producto interior bruto a precios de mercado	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,7	1,2	2,6	2,0
Agricultura, ganadería, silvicultura i pesca	1,7	3,7	-2,1	4,0	-7,6	-0,3	-4,7	9,0
Industria	-5,9	-19,9	25,7	0,9	-1,5	-1,2	2,0	2,0
Construcción	-4,3	-22,1	23,9	-2,2	-5,7	-2,7	2,0	1,6
Servicios	-5,6	-18,1	15,8	0,3	-0,1	1,5	4,1	1,8
Impuestos netos sobre los productos	-5,5	-14,2	13,6	-1,1	2,4	5,9	-4,7	1,5

Fuente: INE. Contabilidad Nacional y Trimestral de España

Los **indicadores coyunturales** han mostrado una **dinámica de mejora** en este último trimestre, mejora que hay que considerar con cautela pues podría verse ensombrecida por la aparición de nuevas variantes del virus o por la persistencia de las tensiones inflacionistas. Por su parte, los **indicadores adelantados de opinión han retrocedido** en el cuarto trimestre, si bien a lo largo del año habían mejorado sensiblemente

El **índice de confianza del consumidor** del mes de diciembre alcanza los 81,3 puntos y acumula tres meses consecutivos de caída (desde 98,3 alcanzado en septiembre). Sin embargo, **desde enero** de este año la **evolución** ha sido **positiva**, el ICC se ha incrementado un total de 25,6 puntos desde entonces (un 45,9% en términos relativos). Si analizamos el detalle de sus componentes, el Índice de Situación Actual ha aumentado un 112,5% con respecto a principios de año y se ha situado en el 69,8 mientras que el Índice de Expectativas ha aumentado un 18,1% para situarse en el 92,8.

El **PMI global de manufacturas y servicios** para España de diciembre se ha situado en torno al 55, sensiblemente por debajo del de noviembre y de lo que ha sido la tónica general del 2021, aunque muy por encima del nivel con que iniciaba el año (43 puntos en enero).

Por su parte, el **índice de comercio al por menor** promedio del cuarto trimestre apenas ha variado con respecto al trimestre anterior. Sin embargo, el promedio anual del índice ha aumentado un 3,2% con respecto al año anterior.

El **empleo** según la encuesta de población activa **ha aumentado el cuarto trimestre** un **4,3%** en términos interanuales, dos décimas menos que el trimestre anterior, mientras que las **cifras de afiliación crecen un 3,9%** (variación media interanual) en el cuarto trimestre, un punto más que el trimestre anterior (*ver apartado 4. Mercado de trabajo*). Por otra parte, la **cifra de empleo equivalente a puestos de trabajo a tiempo completo** de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE registra un incremento interanual del **6,4%** para el cuarto trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), dos décimas más que el trimestre anterior (+6,2%). En cuanto al indicador de **horas trabajadas**, para esta variable el **incremento** interanual ha sido del **2,9%**, tres décimas menos que el trimestre anterior (+3,3%).

En el mes de **diciembre** la tasa de variación anual del Índice de Precios de Consumo Armonizado (**IPCA**) se sitúa en el **6,6%**, más de un punto por encima de la registrada el mes anterior y con un diferencial de 1,6 puntos con respecto a la eurozona (5,0%). La variación mensual del IPCA es del 1,1%.

Desde el lado de la **oferta**, la aportación al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre (en tasa intertrimestral y descontando efectos estacionales y de calendario) ha sido del 9,0% en la agricultura, 2,0% en la industria, 1,6% en la construcción y del 1,5% en los servicios (tabla 1).

En el cuarto trimestre del año, el **índice de producción industrial** trimestralizado ha registrado un aumento interanual del 1,6% mientras que el del **índice de la cifra de negocios** ha sido del 14,8%.

En cuanto a los indicadores de actividad en el **sector de la construcción**, el índice de producción provisional desestacionalizado y sin efectos de calendario estimado por Eurostat registra una **caída del crecimiento** intermensual tanto en octubre (-0,1%) como en noviembre (-0,7%) (últimos datos disponibles). Por otro lado, según los datos de la encuesta de población activa, en el cuarto trimestre del año la ocupación en este sector **crece** en términos intertrimestrales (+3,8%), aunque se reduce ligeramente con respecto al trimestre anterior (-0,6%).

Finalmente, los **indicadores generales del sector servicios**, como el Índice de Cifra de Negocios, han continuado recuperándose en el cuarto trimestre, de manera que la tasa de variación interanual del promedio acumulado a final de año ha sido del 15,8%. Por su parte, el **subsector turístico**, aunque mejora sensiblemente con respecto a 2020 aún no ha conseguido recuperar los niveles previos a la pandemia.

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

La **industria ha ido mejorando su comportamiento** a lo largo del **cuarto trimestre del año**. La **producción** y la **facturación**, aunque contabilizaron caídas interanuales en el mes de octubre, en noviembre y diciembre registraron un **comportamiento más favorable**, alcanzando tasas positivas de crecimiento.

Los **indicadores de empleo** del sector han mostrado un **incremento** en este cuarto trimestre. Así, las personas afiliadas en alta en la Seguridad Social de media en dicho trimestre crecieron un 4,5% en tasa interanual.

Por su parte, los **precios industriales** registran a lo largo del cuarto trimestre un importante **crecimiento** en todos los meses, siendo el incremento cada vez más acusado.

En el cuarto trimestre el **índice de producción industrial** promedio mostró una tasa de variación interanual negativa del 1,5%, fuertemente marcada por la disminución registrada en el mes de octubre (-6,0%), que no fue compensada por los incrementos registrados en noviembre y diciembre (0,2% y 1,6%, respectivamente). En el conjunto nacional el promedio del cuarto trimestre del índice de producción industrial creció un 1,6% gracias a los incrementos de noviembre y diciembre (5,4 y 2,7%, respectivamente) que compensaron la disminución experimentada en octubre (-3,1%).

Gráfico 3

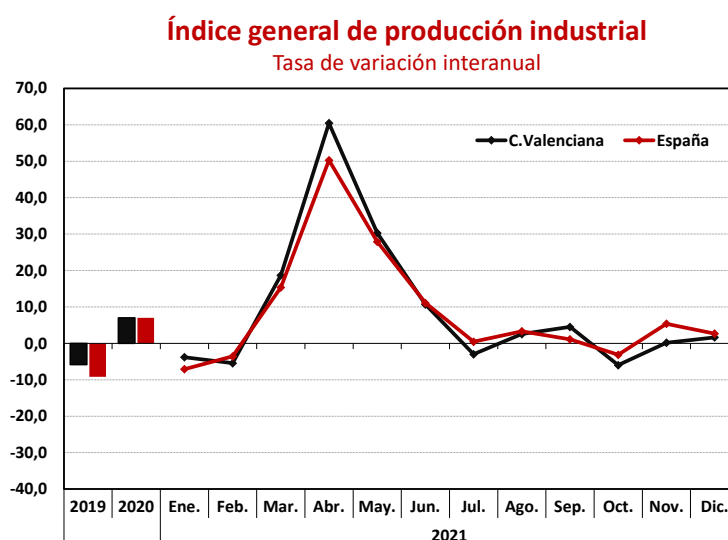


Tabla 2

Índice general de producción industrial

Unidades: porcentajes

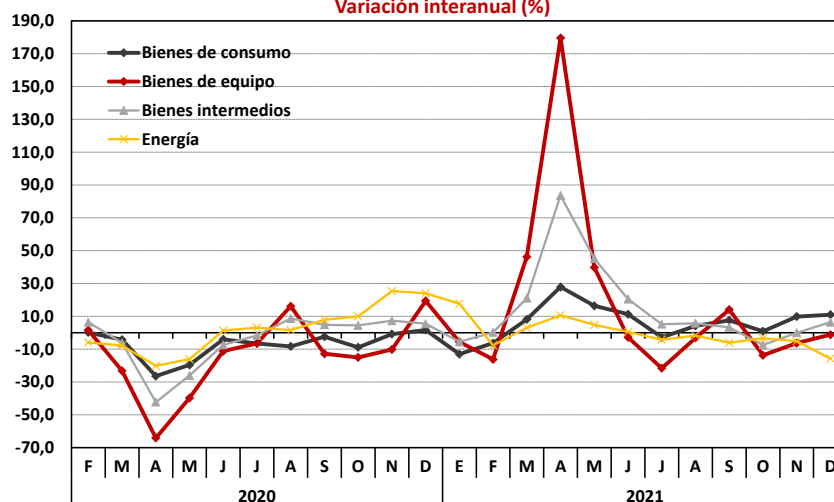
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	10,3	2,2	-5,8	-9,2	4,0	-2,3
2021 Enero	-3,8	-7,1	-3,8	-7,1	-3,8	-7,1
Febrero	-5,4	-3,6	-4,6	-5,3	-4,6	-5,3
Marzo	18,7	15,4	2,9	1,3	2,9	1,3
Abril	60,5	50,3	13,0	10,2	60,5	50,3
Mayo	30,3	27,9	16,2	13,5	43,3	38,0
Junio	10,7	11,1	15,2	13,0	30,2	27,6
Julio	-3,0	0,4	12,1	11,0	-3,0	0,4
Agosto	2,6	3,3	11,1	10,1	-0,6	1,7
Septiembre	4,5	1,1	10,2	9,0	1,2	1,5
Octubre	-6,0	-3,1	8,4	7,6	-6,0	-3,1
Noviembre	0,2	5,4	7,5	7,4	-2,9	1,1
Diciembre	1,6	2,7	7,0	7,0	-1,5	1,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Según el destino económico de los bienes, en diciembre el ÍPI en el grupo de *bienes de consumo* ha aumentado un 11,0% en términos interanuales y en el de los *bienes intermedios* un 6,4%. Por el contrario, el ÍPI relativo a *bienes de equipo* y *energía* descendieron un 1,2% y un 15,7%, respectivamente.

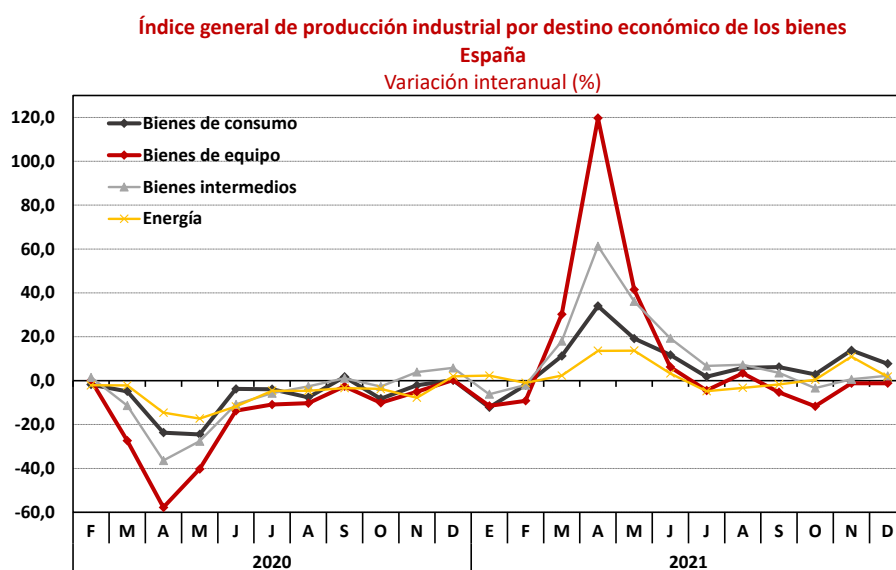
Gráfico 4

**Índice general de producción industrial por destino económico de los bienes
Comunitat Valenciana
Variación interanual (%)**



A **nivel nacional**, en diciembre todos los grupos presentan tasas de variación interanuales positivas del ÍPI menos los *bienes equipo*, que caen un 1,2%. El mayor crecimiento se registra en los *bienes de consumo* (7,7%), seguidos de los *bienes intermedios* (2,2%) y por último de la *energía* (1,8%).

Gráfico 5



Por **ramas de actividad**, en el mes de diciembre los mayores crecimientos respecto al mismo mes del año anterior se observan en *Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico* (50,1%), seguido de *Industria del cuero y del calzado* (31,3%), *Productos minerales no metálicos, excepto azulejos* (20,5%) y *Maquinaria y equipo* (14,8%). Por el contrario, los mayores descensos interanuales corresponden a *Material de transporte* (-28,8%) e industrias *Extractivas y refino; energía y agua* (-12,2%).

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, registra un **buen comportamiento** en el promedio del último trimestre. A pesar de registrar una tasa de variación interanual negativa en el mes de octubre (-0,8%), se ha recuperado en los dos últimos meses del año, con incrementos del 9,4% y del 11,4%, respectivamente.

Así, el promedio trimestral de este índice ha experimentado un incremento interanual del 6,5%. A nivel nacional, el índice también ha mejorado a lo largo del cuarto trimestre, con un crecimiento del 7,7% en octubre, del 19,1% en noviembre y del 17,9% en diciembre. El promedio trimestral ha aumentado un 14,8% con respecto al mismo trimestre del año pasado.

Gráfico 6

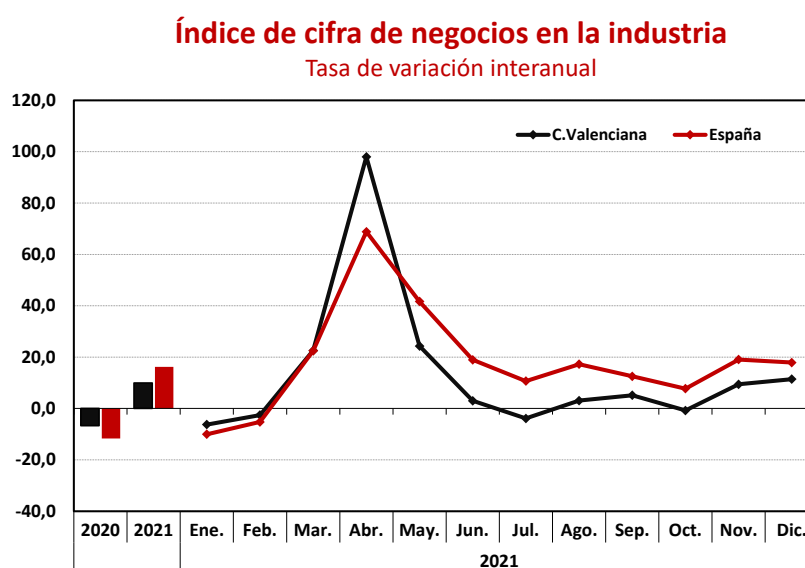


Tabla 3

Índice de cifra de negocios en la industria.

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	9,9	-2,0	-6,7	-11,7	1,2	-4,5
2021 Enero	-6,3	-10,0	-6,3	-10,0	-6,3	-10,0
2021 Febrero	-2,6	-5,3	-4,3	-7,6	-4,3	-7,6
2021 Marzo	22,6	22,4	4,6	2,0	4,6	2,0
2021 Abril	98,0	68,8	19,1	13,6	98,0	68,8
2021 Mayo	24,3	41,7	20,1	18,6	53,3	53,9
2021 Junio	3,0	18,9	16,9	18,6	32,0	39,7
2021 Julio	-3,9	10,7	13,3	17,3	-3,9	10,7
2021 Agosto	3,1	17,2	12,1	17,3	-1,0	13,4
2021 Septiembre	5,2	12,5	11,3	16,7	1,2	13,1
2021 Octubre	-0,8	7,7	9,9	15,7	-0,8	7,7
2021 Noviembre	9,4	19,1	9,8	16,0	4,3	13,4
2021 Diciembre	11,4	17,9	10,0	16,2	6,5	14,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por último, en el cuarto trimestre de 2021 el **Índice de precios industriales** (Ípri, base 2015) registró un importante **crecimiento** interanual medio que se situó en el 18,3%, con ascensos cada vez más elevados a medida que avanzaba el trimestre, pasando de un aumento del 16,9% en octubre a uno del 20,0% en el último mes del año. En España, en el periodo octubre-diciembre el Ípri creció de forma más intensa, mostrando un crecimiento interanual del 33,3%.

Gráfico 7

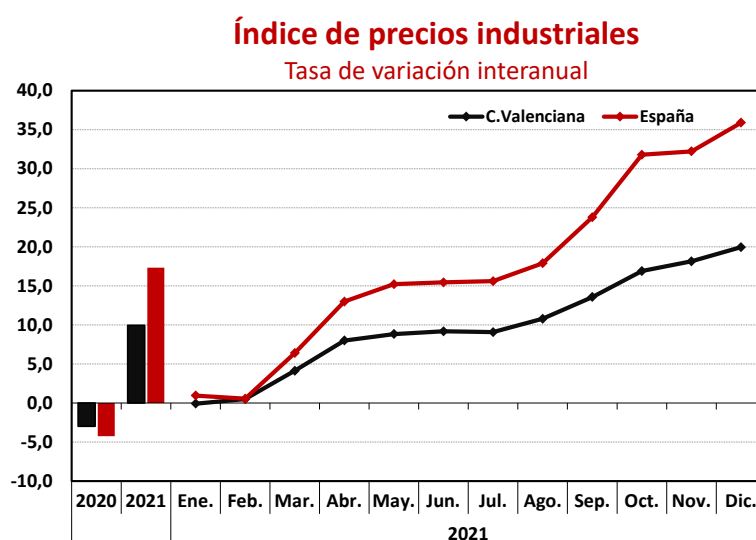


Tabla 4

Índice de Precios Industriales (Ípri)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	-1,9	-1,4	-3,0	-4,3	-2,5	-2,8
2021 Enero	-0,1	1,0	-0,1	1,0	-0,1	1,0
2021 Febrero	0,5	0,6	0,2	0,8	0,2	0,8
2021 Marzo	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 Mayo	8,8	15,2	4,2	7,0	8,4	14,1
2021 Junio	9,2	15,4	5,0	8,4	8,7	14,5
2021 Julio	9,1	15,6	5,6	9,4	9,1	15,6
2021 Agosto	10,8	17,9	6,3	10,5	9,9	16,7
2021 Septiembre	13,6	23,8	7,1	12,0	11,1	19,1
2021 Octubre	16,9	31,8	8,0	14,0	16,9	31,8
2021 Noviembre	18,1	32,2	9,0	15,6	17,5	32,0
2021 Diciembre	20,0	35,9	9,9	17,4	18,3	33,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Construcción

Los principales **indicadores** del sector de la **construcción** señalan una **mejora** durante el **cuarto trimestre**, dentro del contexto de recuperación de la actividad tras dejar atrás los peores momentos de la crisis sanitaria. Esta afirmación se basa principalmente en los resultados de la ocupación, dado el considerable retraso en la publicación de algunos indicadores y en el desfase de la incidencia directa de la mayor parte de ellos en la actividad productiva del sector.

Si se observan las cifras de ocupación en la Encuesta de Población Activa, el **empleo aumentó un 1,1%** en el cuarto trimestre de 2021 con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en promedio de los cuatro trimestres del año se incrementó un destacado 7,5%. Si atendemos a la **afiliación en alta de la Seguridad Social**, la **tasa de variación del promedio** de octubre a diciembre con respecto al mismo periodo del año anterior fue positiva (**4,8%**), más de cuatro puntos por encima de la registrada en el cuarto trimestre del 2020, dato a destacar. Las personas afiliadas a la seguridad social ocupadas en este sector aumentaron un 4,6% en el promedio del conjunto del año 2021. 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 el cuarto trimestre del año. Lo mismo ocurre con la compraventa de viviendas que también registra tasas de crecimiento importantes tanto en el cuarto trimestre del año pasado como en el acumulado de todo el año. Por otra parte, en el tercer trimestre del año (último dato disponible) los **precios de la vivienda aceleraron su incremento** en términos de tasa interanual, concretamente un 5,0% frente a una subida del 1,2% con la que comenzaron el año.

Las tasas de variación interanual del cuarto trimestre relativas a **la licitación oficial del sector constructor** (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) **señalan un incremento de la actividad** con respecto a los datos observados en esos mismos meses del año anterior. El comportamiento de esta variable suele ser bastante errático, pero excepto el primer trimestre del año, el resto del año ha mostrado tasas de crecimiento positivas tanto en términos acumulados conforme avanzaba el año como si atendemos trimestre a trimestre.

Desagregando la licitación en sus dos grandes bloques, **la edificación y la obra civil**, ambas han mostrado un **comportamiento positivo** en el **cuarto trimestre**. La inversión pública en licitación alcanzó la suma de 597,1 millones de euros durante el periodo octubre-diciembre, de los que un 56,7% corresponde a la parte de edificación y un 43,3% a la obra civil, con una **tasa de variación interanual** en dicho periodo del **75,0%** para el total de la licitación. En el conjunto nacional se licitó por importe de 5.754,4 millones de euros y la tasa de variación interanual fue ligeramente inferior (74,5%) a la valenciana.

Si se observan los datos acumulados de todo el año 2021, en la Comunitat la licitación aumentó un 67,6%, mientras que en el conjunto de España este incremento fue del 83,2%.

Tabla 5

Licitación oficial. Edificación e ingeniería civil

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	70,5	55,5	78,9	6,4	105,8	62,4
2021 Enero	-74,3	-14,0	-74,3	-14,0	-74,3	-14,0
Febrero	14,4	-19,4	-61,7	-16,6	-61,7	-16,6
Marzo	127,2	160,3	-36,2	9,0	-36,2	9,0
Abril	761,4	771,7	3,5	60,5	761,4	771,7
Mayo	31,7	80,3	13,7	64,7	90,3	219,4
Junio	114,2	115,7	28,1	73,0	97,4	175,4
Julio	83,4	96,2	39,5	77,4	83,4	96,2
Agosto	344,5	168,9	64,5	87,9	162,3	125,6
Septiembre	63,0	82,0	64,4	87,2	137,3	111,7
Octubre	126,3	125,9	69,0	91,4	126,3	125,9
Noviembre	49,6	99,5	67,0	92,2	80,3	113,1
Diciembre	70,4	33,6	67,6	83,2	75,0	74,5

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y agenda urbana y elaboración propia

Por su parte, según **Seopan**, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la **Administración General del Estado** durante el **periodo de enero a diciembre del año pasado** alcanzó un total de 7.914 millones de euros, lo que supuso un notable incremento **153,4% 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 739 millones de euros** el pasado ejercicio, lo que supuso un **incremento del 39,0% 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 665.625 metros cuadrados en el cuarto trimestre del año, mientras que en todo el territorio nacional fue de 6.905.264 metros cuadrados. Es sabido que la superficie de los visados de dirección de obra¹ 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.

La tasa de variación interanual de los visados de dirección de obra ha ido mejorando a lo largo del cuarto trimestre, pasando de registrar una caída del 15,3% a un ascenso de casi el 60,0% en el mes de diciembre. Así, en el conjunto del último trimestre del año, **la tasa interanual se ha situado en el 5,0%**.

En general, al igual que ocurre con la licitación de obra pública, el comportamiento de los visados de obra suele ser bastante errático. En el ejercicio pasado, la variación acumulada fue todos los meses negativa, bien es cierto que fue disminuyendo la caída, ya que pasó de un -33,0% a principio de año a un -3,8% en el mes de diciembre.

En el **conjunto nacional**, la **evolución** ha sido de **signo positivo** tanto en el acumulado del cuarto trimestre como en el conjunto del año. La superficie total visada en el periodo octubre-diciembre se incrementó un 13,2% respecto al mismo periodo del año anterior.

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

Tabla 6

Superficie total (m2) visada de edificios (obra nueva+ampliación)

Unidades: porcentajes

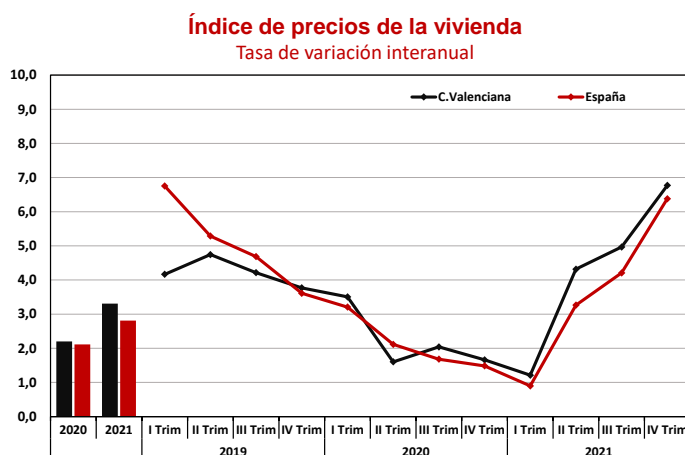
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2020 Diciembre	-9,8	-13,7	-12,0	-18,6	7,1
2021 Enero	-32,9	-20,4	-32,9	-20,4	-32,9	-20,4
Febrero	-54,4	-9,2	-43,8	-14,4	-43,8	-14,4
Marzo	-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
Mayo	37,1	37,9	-10,6	17,8	42,1	64,0
Junio	-27,2	13,2	-13,5	17,0	12,6	43,0
Julio	-4,5	44,7	-12,3	20,8	-4,5	44,7
Agosto	132,3	29,1	-5,8	21,5	29,7	38,4
Septiembre	-12,6	34,7	-6,8	23,2	9,4	36,9
Octubre	-15,3	14,1	-7,7	22,2	-15,3	14,1
Noviembre	-10,8	0,3	-8,0	19,6	-12,9	6,5
Diciembre	59,8	30,1	-3,8	20,4	5,0	13,2

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana y elaboración propia

Durante el cuarto trimestre del año 2021, el **precio medio de la vivienda libre aumentó** un 6,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, cuatro décimas por encima de la media del conjunto nacional, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 6,4%, según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadística. La tasa de variación del promedio del conjunto del año 4,3%, superior al ascenso que se produjo en el conjunto nacional (3,7%).

Con el dato del cuarto trimestre del año el precio medio de la vivienda libre continúa en **progresivo ascenso desde comienzos de año**, y a buen ritmo, ya que en el primer trimestre el aumento fue de un 1,2% para llegar casi a un 7,0% en el último trimestre del año.

Gráfico 8



El **precio de la vivienda nueva** se incrementó un 7,1% en el periodo de octubre a diciembre si lo comparamos con el mismo periodo de 2020, un punto por debajo de lo que se incrementó a nivel nacional (6,1%), mientras que el de la **vivienda de segunda mano** lo hizo a una tasa menor (6,7%), tres décimas superior más que la media nacional (6,4%).

En tasa intertrimestral (cuarto trimestre sobre tercer trimestre), el precio de la vivienda repuntó un 1,5% en el cuarto trimestre del año (1,2% en España), cinco décimas menos que el trimestre anterior, cuando registró un alza del 2,0%, (en España 2,1%).

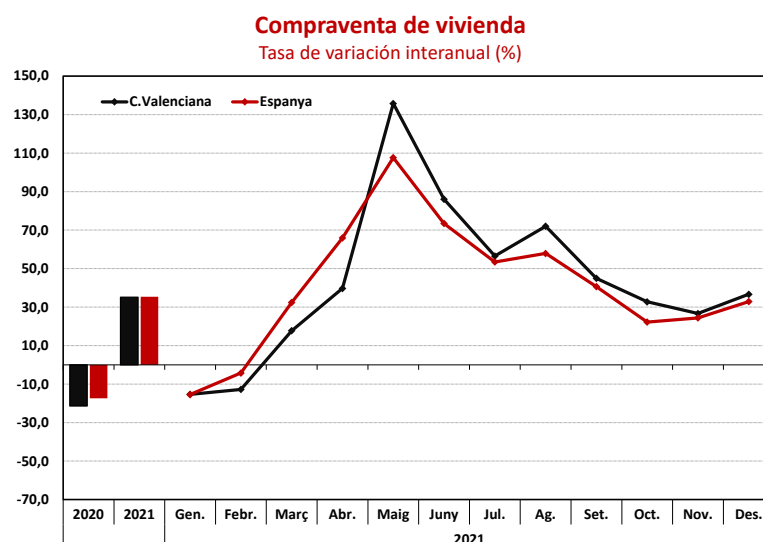
Por **tipo de vivienda**, los precios de la vivienda nueva en la Comunitat se incrementaron un 2,5% entre el tercer y cuarto trimestre del año, mientras que los precios de la vivienda de segunda mano aumentaron un 1,4%, cinco décimas menos que entre julio y septiembre.

Con el repunte del cuarto trimestre, y a pesar del impacto del Covid-19 sobre la economía española, **el precio de la vivienda acumula 30 trimestres seguidos de crecimientos interanuales** y deja atrás la tendencia a la moderación que se inició en el primer trimestre de 2020, con el estallido de la crisis sanitaria.

Los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, confirman que en el cuarto trimestre del año pasado la **compraventa de viviendas moderó su ascenso** porcentual en términos interanuales respecto al trimestre precedente, tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto del territorio nacional. Durante los meses de octubre a diciembre se registraron un total 21.647 operaciones de compraventa de viviendas con un incremento de casi el 32% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en España lo hizo un 26,4%.

En el acumulado de todo el ejercicio 2021, se realizaron un total de 80.119 compraventas, un 35% más que en el año 2020, ascenso cuatro décimas por encima que el que se produjo a nivel nacional (34,6%).

Gráfico 9



Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento similar entre ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas aumentó** en diciembre un **42,4%** en términos interanuales, con un total de 1.102 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas lo hizo en un 35,7%** también en tasa interanual, con un total de 6.010 operaciones de compraventa. En el conjunto de España se llevaron a cabo dicho mes un total de 9.524 compraventas de viviendas nuevas y 38.595 de viviendas usadas, anotando tasas de variación interanual del 30,3% y del 33,5%, respectivamente.

Gráfico 10

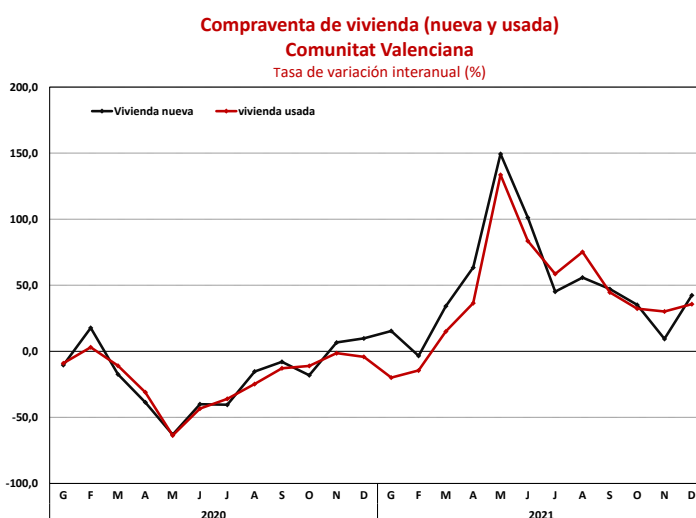
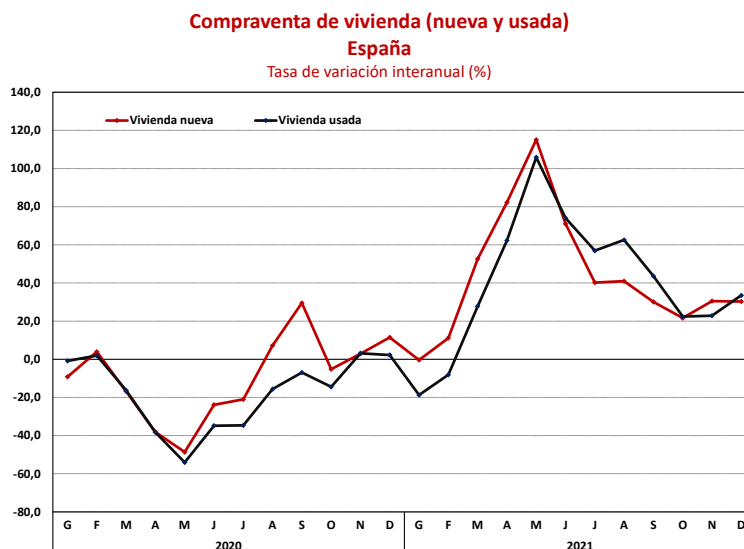


Gráfico 11



La compraventa de viviendas a nivel nacional se disparó un 34,6% en 2021 con respecto al año anterior, con 565.523 operaciones que llevaron a ese año a cerrar como el mejor desde 2007. Cerró 2021 en su mayor nivel en 14 años y puso fin a la tendencia a la baja de los dos años anteriores.

El año pasado supuso un espaldarazo para el sector, que venía de dos años en negativo tras el desplome del 17% que sufrió en 2020 como consecuencia de la pandemia (fue su mayor desplome en nueve años) y del 2,4% en 2019. Los años previos, las compraventas habían registrado incrementos anuales del 2% en 2014, del 11,5% en 2015, del 14% en 2016, del 15,4% en 2017 y del 10% en 2018.

Según el portal inmobiliario Idealista, el ejercicio 2021 ha superado las **buenas expectativas** con las que se inició, poniendo de manifiesto la **fortaleza de la demanda en el segundo año de pandemia**. Sin embargo, a pesar de lo abultado de la subida interanual, no señalan que estos niveles sean propios de un escenario de burbuja inmobiliaria, ya que estas cifras son todavía un 27% más bajas que las de 2007, cuando se produjo aquel entonces la explosión del sector.

A tenor de los datos, si es cierto, que se ha demostrado que la pandemia ha acelerado las ganas de los españoles por poseer una vivienda en propiedad, empujado por los bajos tipos de interés, las hipotecas históricamente baratas y unos ahorros récord entre las familias que han servido para que los usuarios hayan cambiado de casa o hayan decidido invertir sus ahorros en el sector inmobiliario.

El **avance de 2021** se debió al aumento tanto de las operaciones sobre pisos de segunda mano (33,8%) como de las compraventas de viviendas nuevas (37,7%).

Según el régimen de protección, el 91,5% de las viviendas transmitidas por compraventas en 2021 fueron libres y el 8,5% protegidas. Así, el número de viviendas libres aumentó un 35,2% respecto a 2020 y el de protegidas un 27,7%, según los datos de Estadística. Por estado, el 20,3% de las viviendas transmitidas por compraventa en el año 2021 fueron nuevas (37,7% sobre 2020) y el 79,7% usadas (33,8%). Todos estos datos están referidos a de todo el territorio nacional.

3.3. Servicios

El **sector servicios** ha visto mejorar sus datos este cuarto trimestre del año mostrando un **fuerte incremento** respecto a los valores registrados en el mismo periodo del año anterior, **aunque** se sitúa **todavía ligeramente por debajo de las cifras** alcanzadas con **anterioridad** a la irrupción de la **pandemia** derivada de la COVID-19, la cual ha incidido fuertemente en el subsector turístico.

El **indicador de actividad del sector servicios** (IASS), en el promedio de los meses de octubre a diciembre registró un **crecimiento** del **17,1%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento fue más intenso en el mes de noviembre (20,1%) que en el mes de diciembre (14,9%). En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, alcanzando en el promedio del cuarto trimestre del año una tasa de variación interanual del 19,7%.

Gráfico 12

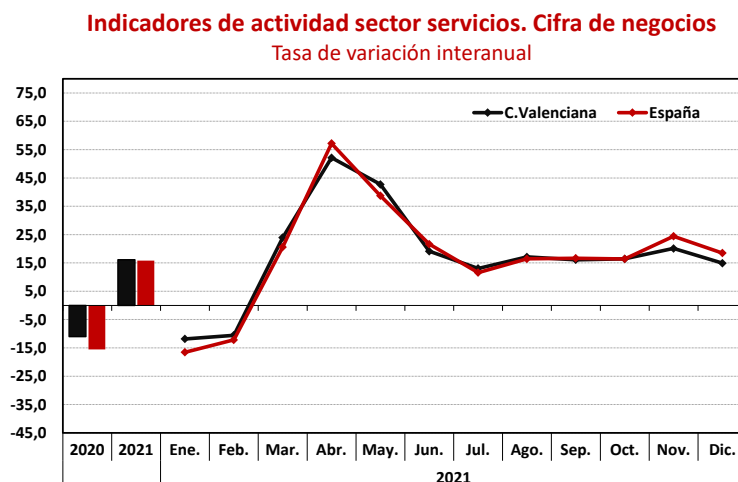


Tabla 7

Indicadores de actividad del sector servicios (IASS). Índice general
Cifra de negocios
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	-3,5	-8,7	-11,0	-15,6	-5,9	-11,8
2021 Enero	-11,8	-16,6	-11,8	-16,6	-11,8	-16,6
2021 Febrero	-10,6	-12,2	-11,2	-14,4	-11,2	-14,4
2021 Marzo	23,9	20,6	-0,4	-3,9	-0,4	-3,9
2021 Abril	52,1	57,2	9,2	7,0	52,1	57,2
2021 Mayo	42,7	38,7	15,3	12,5	47,0	47,2
2021 Junio	19,1	21,6	16,0	14,1	35,9	36,9
2021 Julio	13,0	11,6	15,5	13,7	13,0	11,6
2021 Agosto	17,1	16,4	15,7	14,0	14,9	13,8
2021 Septiembre	16,1	16,7	15,7	14,3	15,3	14,8
2021 Octubre	16,4	16,4	15,8	14,6	16,4	16,4
2021 Noviembre	20,1	24,4	16,2	15,5	18,3	20,3
2021 Diciembre	14,9	18,5	16,1	15,8	17,1	19,7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

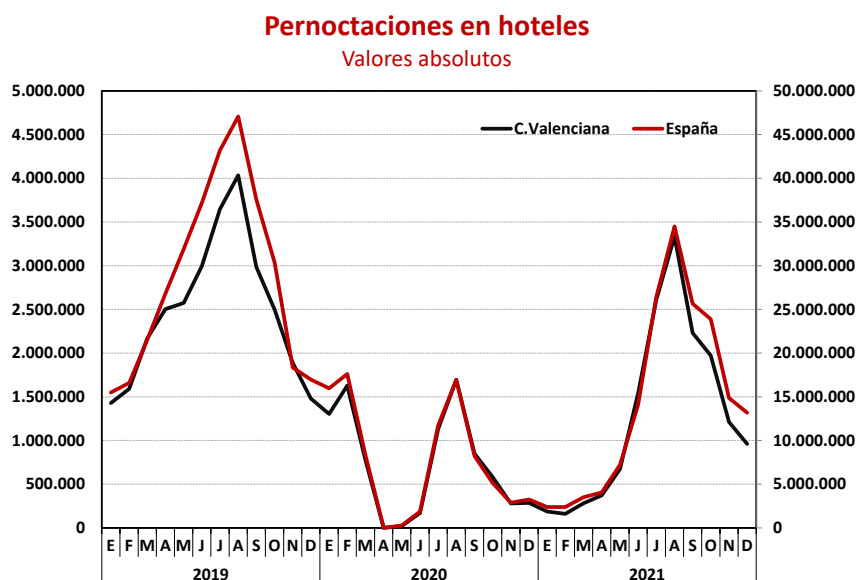
Desagregando la cifra de negocios del IASS, ésta ha aumentado en todos los sectores. En el sector del *Comercio* el aumento ha sido del 12,1% y, más concretamente, del 4,5% en el *Comercio al por Menor*. El índice asociado a *Otros servicios*, ha experimentado una evolución anual positiva del 22,7%. El desglose de *Otros servicios* en subsectores proporciona tasas de variación del 21,3% para el *Transporte y almacenamiento*, del 51,0% para *Hostelería*, del 16,6% en *Información y comunicaciones*, del 12,4% en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* y del 23,2% en *Actividades administrativas y servicios auxiliares*.

Por lo que respecta a las personas ocupadas en el sector servicios, en el cuarto trimestre del año, según datos de la Seguridad Social, la **afiliación** en este sector mostró un **crecimiento** del 4,7% interanual, aumento que se aceleró ligeramente a lo largo del trimestre, pasando de un alza del 4,4% en el mes de octubre a una del 5,0% en diciembre. A su vez, la **Encuesta de Población Activa** también ofrece un **incremento del empleo**, con un aumento del 3,3% de la población ocupada respecto al mismo trimestre del año anterior.

3.3.1 Turismo

En el subsector del turismo la actividad sigue afectada por los efectos de la COVID-19 en este cuarto trimestre. **En las pernoctaciones hoteleras se continúan observando las consecuencias de la crisis sanitaria.** Así, en el cuarto trimestre de 2021 se han registrado un total de 4.143.721 pernoctaciones, cifra que sigue por debajo de las alcanzadas en el mismo trimestre de 2019 (5.865.557) cuando aún no se había iniciado la pandemia, aunque si se sitúan muy por encima de las registradas en el mismo trimestre del año 2020 (1.147.664 pernoctaciones).

Gráfico 13



Si se analizan las tasas de variación interanual los resultados pueden conducir a equívocos puesto que la base de comparación es muy reducida al tratarse de un trimestre, el cuarto trimestre de 2020, fuertemente afectado por los efectos que sobre la actividad turística ha tenido la COVID-19 y las restricciones adoptadas para hacerle frente (tabla 8).

Tabla 8

Pernoctaciones en hoteles

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Noviembre	-85,2	-84,3	-70,2	-72,7	-80,4	-83,6
Diciembre	-80,6	-80,9	-70,7	-73,1	-80,4	-82,9
2021 Enero	-85,7	-85,0	-85,7	-85,0	-85,7	-85,0
Febrero	-90,1	-86,5	-88,2	-85,8	-88,2	-85,8
Marzo	-63,8	-57,9	-83,0	-80,2	-83,0	-80,2
Abril	-	-	-73,0	-70,6	-	-
Mayo	2977,2	2565,0	-55,1	-53,6	4679,8	4059,5
Junio	802,6	654,5	-17,6	-23,6	1243,9	1085,7
Julio	130,4	125,0	15,6	7,6	130,4	125,0
Agosto	96,8	103,8	36,1	30,0	110,2	112,5
Septiembre	163,0	212,1	50,3	48,5	122,4	134,7
Octubre	239,5	365,6	63,7	67,4	239,5	365,6
Noviembre	332,0	417,0	72,7	78,7	269,6	384,0
Diciembre	235,4	306,3	78,0	86,7	261,1	361,6

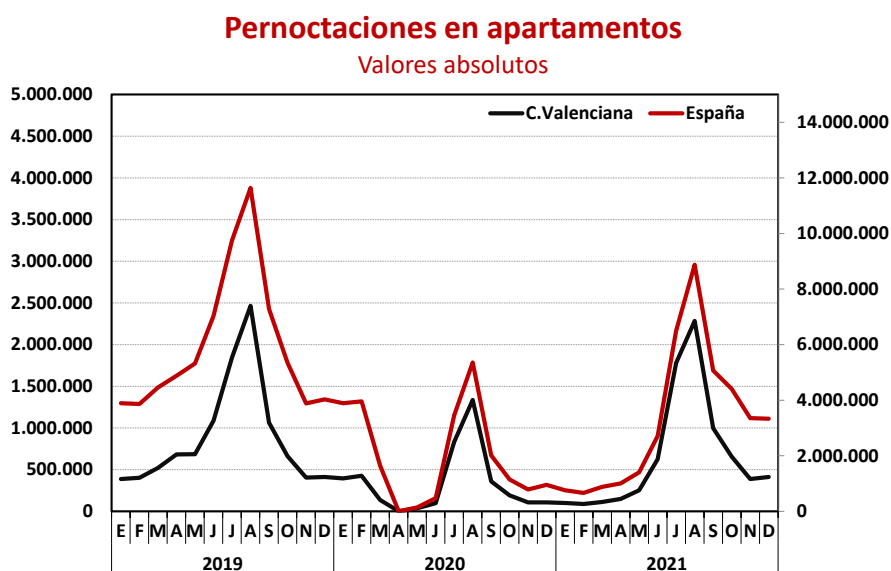
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por origen del turista las pernoctaciones que se han visto **más afectadas** por la COVID-19 son las correspondientes a **turistas no residentes**, las cuales se sitúan este cuarto trimestre un 37,5% por debajo del nivel alcanzado en el mismo periodo de 2019, mientras que las pernoctaciones de residentes son un 20,6% inferiores a las del cuarto trimestre de 2019.

Las **pernoctaciones hoteleras** en el conjunto de **España** han mostrado un **comportamiento similar**, en el cuarto trimestre han alcanzado la cifra de 51.927.282, mientras que en el cuarto trimestre de 2020 únicamente se registraron un total de 11.249.085 pernoctaciones. Sin embargo, esta cifra se encuentra todavía por debajo de la registrada en el cuarto trimestre de 2019 (65.669.376). En cuanto al origen de los turistas, en el último trimestre del presente ejercicio las pernoctaciones de los residentes se reducen un 4,9% en términos interanuales respecto al mismo periodo de 2019, mientras que las de no residentes muestran un descenso del 29,6%.

Las **pernoctaciones en apartamentos** muestran en el cuarto trimestre un **importante crecimiento** respecto al mismo periodo del año anterior y se sitúan ligeramente por debajo de las cifras mostradas antes de la entrada de la COVID-19. Así, en el acumulado de los meses de octubre a diciembre de 2021 se anotaron un total de 1.456.233 pernoctaciones, cifra muy superior a la correspondiente al mismo periodo de 2020 (406.668) pero inferior a la correspondiente al cuarto trimestre de 2019 (1.478.324). En **España el comportamiento es similar**, las pernoctaciones en apartamentos en el cuarto trimestre de 2021 se reducen un 16,3% respecto al mismo periodo de 2019.

Gráfico 14



Al igual que ocurría con las pernoctaciones hoteleras, 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 reducida debido a las consecuencias de la evolución de la pandemia, dando lugar a tasas interanuales muy elevadas (tabla 9).

Tabla 9

Pernoctaciones en apartamentos

Unidades: porcentajes

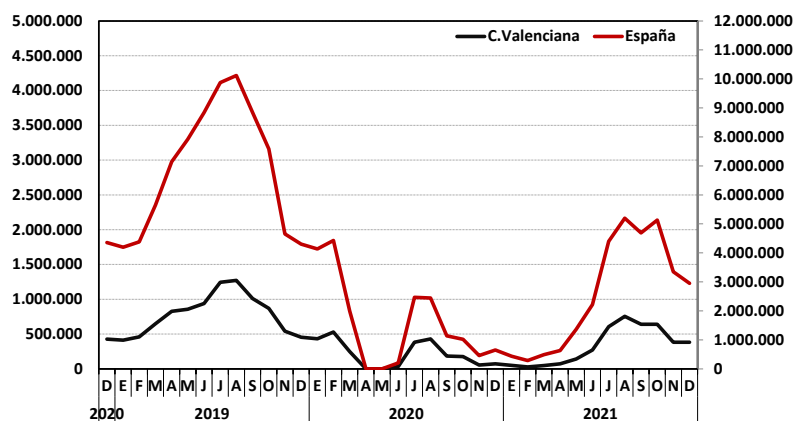
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	-74,2	-76,3	-62,1	-66,6	-72,5	-78,2
2021 Enero	-74,9	-80,6	-74,9	-80,6	-74,9	-80,6
Febrero	-79,2	-83,2	-77,1	-81,9	-77,1	-81,9
Marzo	-18,3	-46,2	-68,7	-75,8	-68,7	-75,8
Abril	-	-	-53,3	-65,2	-	-
Mayo	574,0	892,1	-29,8	-51,1	971,3	1599,3
Junio	537,0	473,2	21,0	-26,6	656,7	732,8
Julio	113,9	88,0	61,1	2,6	113,9	88,0
Agosto	71,1	65,7	65,2	20,5	87,5	74,4
Septiembre	178,2	151,4	76,4	33,1	100,4	88,8
Octubre	239,4	284,2	84,7	46,1	239,4	284,2
Noviembre	263,0	326,4	89,5	55,8	247,8	301,3
Diciembre	287,1	249,3	94,7	63,5	258,1	284,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Como ocurre con las pernoctaciones, en el cuarto trimestre la **entrada y el gasto de los turistas no residentes** (internacionales), **siguen sin alcanzar los niveles anteriores a la irrupción de la Covid-19, aunque superan ampliamente los datos alcanzados en el mismo periodo del año anterior**. Concretamente, la entrada de turistas internacionales en el cuarto trimestre de 2021 ha sido de 1.407.537, cifra muy superior a la correspondiente a 2020 (303.075) pero todavía inferior a la alcanzada en el mismo periodo de 2019 (1.865.729). En **España** se observa una situación similar, en el acumulado de los tres últimos meses de 2021 entraron un total de 11.429.569 turistas internacionales frente a las entradas de 16.547.511 turistas correspondientes al mismo periodo de 2019.

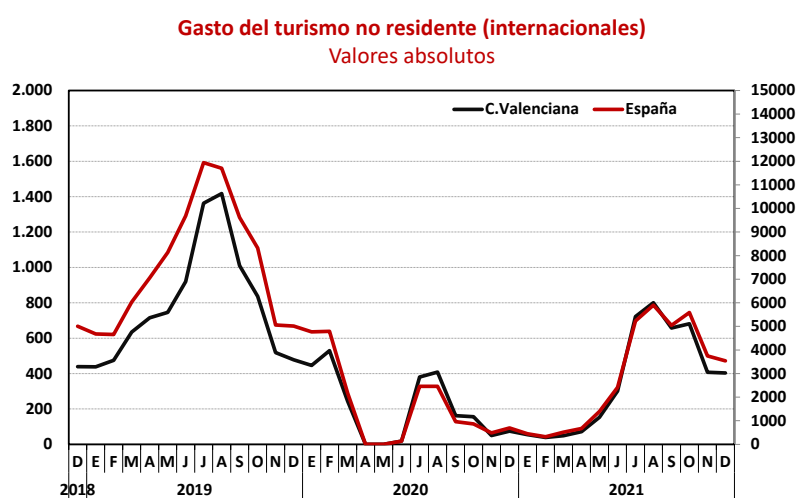
Gráfico 15

Entrada de turistas no residentes (internacionales)
Valores absolutos



El **gasto total** de los **turistas internacionales**, según la *Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)* del INE, ha seguido el mismo patrón, **mejorando** sus **datos** en el cuarto trimestre de 2021 (1.492 millones de euros) respecto a los registrados en el mismo trimestre el año anterior, que únicamente alcanzaron los 281 millones, pero aún sin recuperar las cifras habituales de los años anteriores a la pandemia (1.833 millones en el último trimestre de 2019). En España este tipo de gasto en el cuarto trimestre de 2021 se ha situado un 30,0% por debajo del alcanzado en el mismo trimestre de 2019.

Gráfico 16



Si la evolución de esta variable se analiza a través de las tasas de variación interanual el resultado puede llevar a confusión tal y como sucedía en las variables anteriores.

Tabla 10

Entradas de turistas en frontera

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	-84,2	-84,9	-73,3	-77,3	-83,8	-87,1
2021 Enero	-88,5	-89,5	-88,5	-89,5	-88,5	-89,5
Febrero	-94,7	-93,6	-91,9	-91,6	-91,9	-91,6
Marzo	-81,1	-75,5	-89,7	-88,6	-89,7	-88,6
Abril	-	-	-83,7	-82,6	-	-
Mayo	-	-	-72,0	-69,7	-	-
Junio	764,0	984,7	-50,9	-49,6	1444,6	1961,0
Julio	58,5	78,4	-25,1	-25,8	58,5	78,4
Agosto	75,3	112,6	-4,1	-4,2	67,4	95,4
Septiembre	246,3	311,5	16,6	17,2	100,6	136,1
Octubre	261,6	402,7	34,6	39,3	261,6	402,7
Noviembre	611,5	633,0	47,2	54,1	343,1	473,9
Diciembre	433,0	354,5	58,1	64,4	364,4	437,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 11

Gasto total del turismo no residente (internacional)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2020 Diciembre	-84,4	-86,1	-74,1	-78,5	-84,7
2021 Enero	-87,8	-90,5	-87,8	-90,5	-87,8	-90,5
Febrero	-92,6	-93,3	-90,4	-91,9	-90,4	-91,9
Marzo	-79,9	-76,4	-88,3	-89,0	-88,3	-89,0
Abril	-	-	-82,5	-83,3	-	-
Mayo	-	-	-69,9	-71,4	-	-
Junio	1550,6	1704,5	-46,1	-51,4	2783,1	3245,1
Julio	90,3	113,5	-14,1	-23,2	90,3	113,5
Agosto	96,3	140,2	8,1	0,8	93,4	126,9
Septiembre	304,8	421,0	30,2	23,7	129,6	175,3
Octubre	335,1	546,3	50,5	48,0	335,1	546,3
Noviembre	713,7	677,6	64,4	63,9	426,9	593,3
Diciembre	440,3	408,3	75,7	76,0	430,5	530,2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el conjunto del tercer trimestre del año (últimos datos publicados por el INE), el **gasto de los turistas residentes** ya alcanzó e incluso superó las cifras registradas en el mismo trimestre de 2019. Así, en dicho tercer trimestre de 2021 el gasto de los turistas residentes se situó en los 2.170 millones de euros, lo que supuso un incremento del 67,2% respecto a los datos del mismo trimestre de 2020 y del 11,6% respecto al conjunto de los meses de julio a septiembre de 2019.

Tabla 12

Gasto total de los turistas residentes en España

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2020 Septiembre	-34,4	-28,2	-	-41,6	-33,2
Octubre	-33,5	-47,8	-	-42,1	-33,5	-47,8
Noviembre	-64,1	-68,2	-	-43,7	-48,4	-57,6
Diciembre	-45,1	-64,8	-	-45,2	-47,4	-60,2
2021 Enero	-60,1	-61,3	-60,1	-61,3	-60,1	-61,3
Febrero	-70,6	-68,3	-64,9	-64,7	-64,9	-64,7
Marzo	23,5	-5,7	-50,5	-54,1	-50,5	-54,1
Abril	-	1424,0	-	-30,2	-	1424,0
Mayo	1666,5	690,7	-	2,0	-	878,5
Junio	181,5	174,5	-	29,0	-	347,1
Julio	96,6	58,7	-	38,9	96,6	58,7
Agosto	51,7	34,4	-	37,1	66,3	42,7
Septiembre	71,4	46,4	-	38,5	67,2	43,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. MERCADO DE TRABAJO

En el **cuarto trimestre** el mercado de trabajo ha continuado con su **comportamiento positivo** que inició en el segundo trimestre del presente ejercicio, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado.

La **afiliación** en alta de la Seguridad Social en el cuarto trimestre del año ha mostrado un comportamiento positivo en todos los meses, **acentuando el crecimiento conforme avanzaba el trimestre**. Así, la afiliación pasó de registrar un incremento interanual del 4,0% en octubre a uno del 4,4% en el último mes del año. Con estos datos, en términos medios en el cuarto trimestre de 2021 la afiliación registró un crecimiento del 4,2% respecto al mismo periodo del año anterior, aumento tres décimas superior al registrado en el conjunto de España (3,9%).

Tabla 13

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

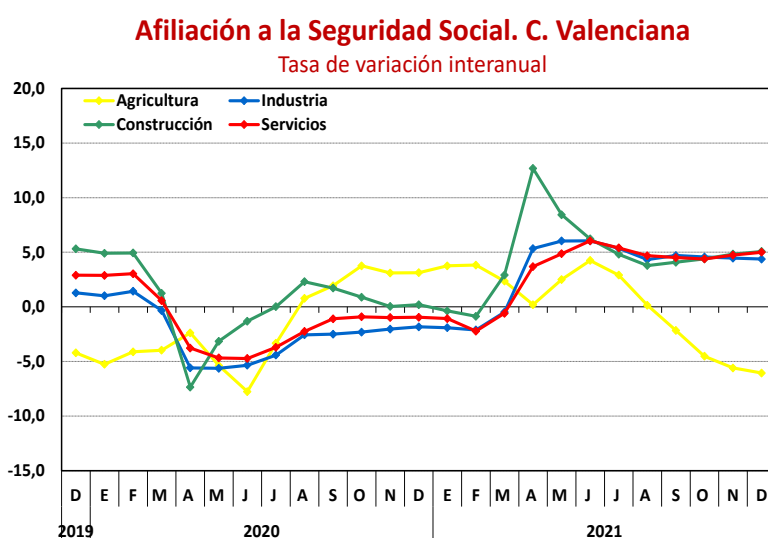
Variaciones interanuales

Año (media anual) Mes (media mensual)	Comunitat Valenciana				España			
	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados	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
2021	1.942.132	3,2	426.473	0,5	19.357.309	2,5	3.565.240	-3,9
2020 Diciembre	1.935.135	-0,8	437.701	22,4	19.048.433	-1,9	3.888.137	22,9
2021 Enero	1.899.668	-0,9	447.795	22,2	18.829.480	-1,7	3.964.353	21,8
Febrero	1.888.804	-1,9	456.158	24,5	18.850.112	-2,1	4.008.789	23,5
Marzo	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
Mayo	1.923.098	5,2	435.265	-1,2	19.267.221	3,8	3.781.250	-2,0
Junio	1.942.614	6,0	426.533	-6,6	19.500.277	4,7	3.614.339	-6,4
Julio	1.954.060	5,3	422.968	-2,8	19.591.728	4,3	3.416.498	-9,4
Agosto	1.933.189	4,4	429.574	-2,5	19.473.724	3,6	3.333.915	-12,3
Septiembre	1.946.873	4,3	422.901	-3,3	19.531.111	3,5	3.257.802	-13,7
Octubre	1.986.284	4,0	420.359	-3,0	19.690.590	3,7	3.257.068	-14,9
Noviembre	2.013.707	4,2	389.726	-10,1	19.752.358	3,8	3.182.687	-17,4
Diciembre	2.020.055	4,4	371.484	-15,1	19.824.911	4,1	3.105.905	-20,1

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

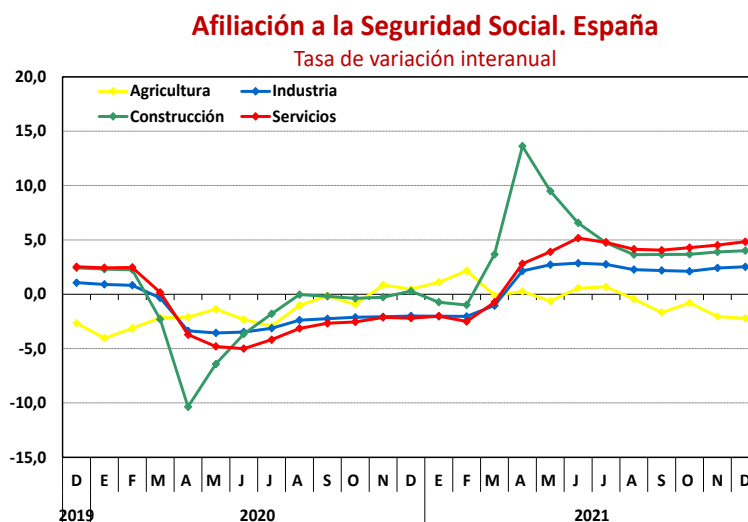
Por sectores, todos ellos muestran en el cuarto trimestre un **crecimiento positivo excepto la agricultura**, que retrocede en términos interanuales un 5,4% de media en el conjunto de dicho trimestre. El mayor incremento ha tenido lugar en la *construcción*, con un aumento del 4,8% respecto al mismo trimestre del año anterior. A continuación, se sitúan los *servicios*, que muestran un crecimiento del 4,7% en el conjunto del trimestre. Por último, la *industria*, también registra una importante tasa de variación interanual media, del 4,5%, en el cuarto trimestre.

Gráfico 17



En el conjunto de **España**, en el promedio del cuarto trimestre del año, también todos los sectores muestran crecimientos positivos excepto la *agricultura* que registra una variación interanual del -1,7%. Por su parte, el mayor incremento interanual se registra en el sector *servicios* con una tasa del 4,5%. A continuación, se sitúa la *construcción* (3,9%) y por último la *industria*, con un incremento del 2,3%.

Gráfico 18



Analizando la afiliación por **ramas de actividad** (tabla 14) en el promedio del cuarto trimestre de 2021, todas ellas muestran **tasas positivas** de variación interanual **excepto la agricultura** que decrece un 5,4%. Los mayores incrementos tienen lugar en las ramas de *hostelería* (10,9%), seguida de *actividades profesionales, científicas y técnicas* (6,3%), *servicios sociales y actividades artísticas* (5,4%) y *comunicación, finanzas y servicios inmobiliarios* (4,9%). Por el contrario, los menores incrementos corresponden a *industria extractiva y energía* (1,1%), la agrupación *resto* (2,1%) y *comercio, transporte y reparación* (2,5%).

Tabla 14

Afiliaciones en alta de la Seguridad Social por ramas de actividad (media trimestral)
Tasas de variación interanual (%)

Ramas de actividad	COMUNITAT VALENCIANA					ESPAÑA						
	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21
Agríc., Gana. Silv. y Pesca (A)	3,3	-1,6	3,3	2,2	0,2	-5,4	0,0	-1,7	1,0	0,1	-0,4	-1,6
Ind. Extractivas y energía	0,6	-0,5	0,8	2,6	1,5	1,1	0,1	-0,2	0,2	2,7	2,2	2,6
Ind. Manufact. (C)	-2,3	-2,7	-1,7	6,1	5,1	4,7	-2,3	-2,0	-2,2	2,6	2,4	2,3
Construcción (F)	0,4	0,4	0,5	9,0	4,2	4,8	-0,1	-1,5	-0,4	9,8	4,0	3,9
Comer., transporte y reparación	-1,8	-2,2	-1,6	2,8	2,7	2,5	-2,3	-2,1	-2,3	2,4	2,4	2,7
Hostelería (I)	-11,0	-9,8	-16,0	2,7	7,0	10,9	-15,6	-11,0	-17,2	-1,3	4,9	12,6
Comunic, Finanzas y s. inmob	0,1	0,3	0,3	4,4	4,9	4,9	0,2	0,3	0,6	4,2	4,5	4,7
Actv .Prof. Cient. Téc. (M)	1,3	0,8	1,3	7,3	6,8	6,3	-0,6	0,0	0,0	5,8	5,9	6,1
Serv. Públicos	2,3	0,2	2,7	8,6	6,3	4,8	0,8	-0,8	1,1	8,1	5,9	3,8
Serv. Sociales y act. Artíst.	4,8	5,6	4,8	6,2	6,2	5,4	1,9	2,5	1,9	3,9	5,3	4,4
Resto	-3,4	-3,1	-3,6	1,2	1,7	2,1	-4,7	-4,2	-4,4	1,3	1,7	2,0
Total	-0,8	-1,5	-1,0	5,2	4,6	4,2	-2,0	-2,0	-1,4	3,9	3,8	3,9

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

Atendiendo a la **Encuesta de Población Activa**, el empleo estimado creció en el cuarto trimestre del año 2021 un **4,0%** respecto al mismo periodo del año anterior, incremento superior al registrado en el trimestre anterior (2,8%). En el conjunto de España en dicho trimestre la población ocupada aumenta en mayor medida, mostrando una tasa de variación interanual del 4,3%, mientras que en el tercer trimestre el crecimiento fue del 4,5%.

Gráfico 19

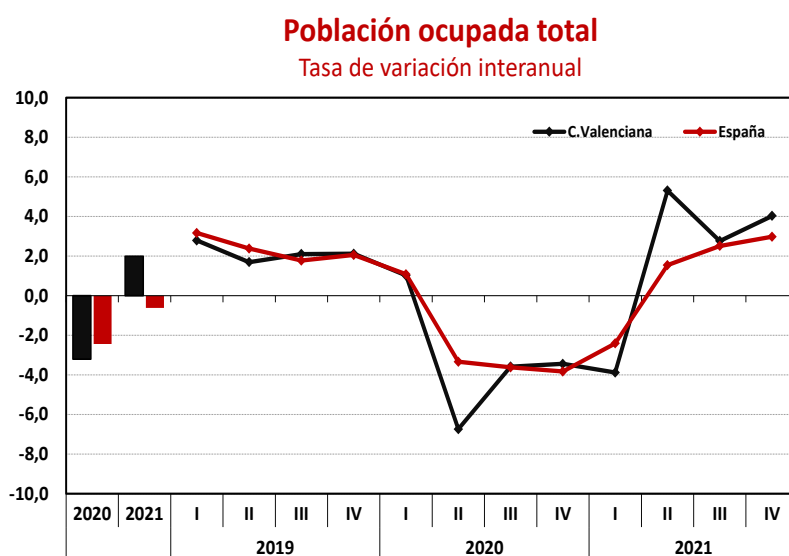


Tabla 15

Población ocupada
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2018 IV Trimestre	1,3	3,0	2,6	2,7
2019 I Trimestre	2,8	3,2	2,8	3,2
2019 II Trimestre	1,7	2,4	2,2	2,8
2019 III Trimestre	2,1	1,8	2,2	2,4
2019 IV Trimestre	2,1	2,1	2,2	2,3
2020 I Trimestre	1,0	1,1	1,0	1,1
2020 II Trimestre	-6,7	-3,3	-2,9	-1,1
2020 III Trimestre	-3,6	-3,6	-3,1	-2,0
2020 IV Trimestre	-3,4	-3,8	-3,2	-2,4
2021 I Trimestre	-3,9	-2,4	-3,9	-2,4
2021 II Trimestre	5,3	1,5	0,6	-0,5
2021 III Trimestre	2,8	2,5	1,3	0,5
2021 IV Trimestre	4,0	3,0	2,0	1,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por **sectores**, la ocupación estimada en la encuesta de población activa crece en todos ellos. El **mayor incremento** se da en la **agricultura**, con un crecimiento en el cuarto trimestre del año del 24,4% respecto al mismo trimestre del año anterior. Le sigue la **industria** con un incremento del 5,9%, a continuación, los **servicios** ofrecen una tasa de variación interanual del 3,3%. Por último, la ocupación en la **construcción** crece un 1,1%.

Tabla 16

Ocupados en la Comunitat Valenciana

Unidades: miles de personas

Tasas de variación interanuales

Año (media anual) Trimestre	Total ocupados				Ocupados por sector económico C.V							
	Comunitat Valenciana		España		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios				
	Valenciana	Var %	España	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	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
2021	2.060,5	2,0	19.773,6	3,0	51,5	4,0	349,5	-1,9	136,0	7,5	1.523,5	2,4
2018 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
III Trim	2.083,5	2,8	20.031,0	4,5	55,6	6,5	357,2	2,9	131,0	4,9	1.539,7	2,4
IV Trim	2.115,8	4,0	20.184,9	4,3	54,1	24,4	367,0	5,9	133,5	1,1	1.561,3	3,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

Por **tipo de contrato**, en el cuarto trimestre los asalariados con **contrato temporal** eran el **27,8%** del total de asalariados, cifra un punto inferior a la correspondiente al tercer trimestre (28,8%). En el **conjunto nacional** la tasa de **temporalidad** se sitúa **por debajo de la valenciana**, con un 25,4% del total de asalariados en el cuarto trimestre, mostrando también una reducción frente a la cifra registrada en el trimestre anterior (26,0%).

Respecto a la **desocupación registrada**, ésta **se ha reducido** en el cuarto trimestre un importante 9,5% en tasa interanual, esta reducción se incrementó a lo largo del trimestre, pasando de mostrar una tasa del -3,0% en octubre a una del -15,1% en diciembre. Asimismo, **mejora los datos alcanzados en el trimestre anterior** cuando la disminución del desempleo fue del 2,9% (tabla 17). En España el comportamiento ha sido similar, aunque la caída del desempleo ha sido más acusada, mostrando en el conjunto del cuarto trimestre una disminución del 17,5%, mejorando también su comportamiento del trimestre anterior (-11,8%).

Tabla 17

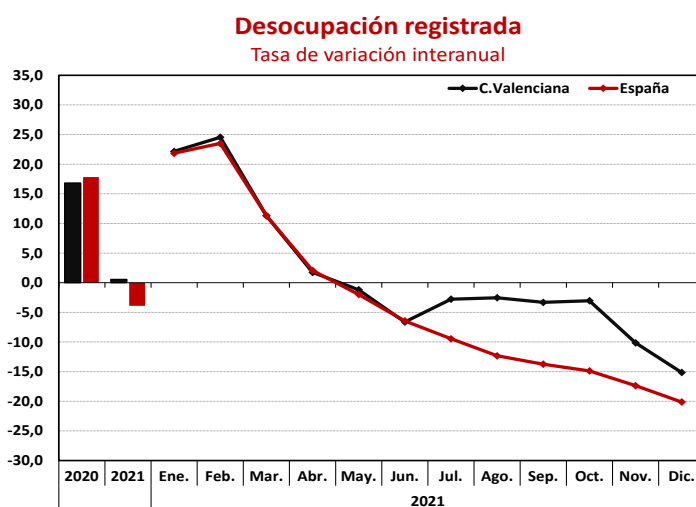
Desocupación registrada

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	22,4	22,9	16,8	17,8	20,6	21,2
2021 Enero	22,2	21,8	22,2	21,8	22,2	21,8
Febrero	24,5	23,5	23,4	22,7	23,4	22,7
Marzo	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
Mayo	-1,2	-2,0	10,9	10,6	0,3	0,0
Junio	-6,6	-6,4	7,6	7,5	-2,1	-2,1
Julio	-2,8	-9,4	6,1	5,0	-2,8	-9,4
Agosto	-2,5	-12,3	4,9	2,8	-2,6	-10,9
Septiembre	-3,3	-13,7	4,0	0,9	-2,9	-11,8
Octubre	-3,0	-14,9	3,3	-0,8	-3,0	-14,9
Noviembre	-10,1	-17,4	2,0	-2,3	-6,6	-16,1
Diciembre	-15,1	-20,1	0,5	-3,9	-9,5	-17,5

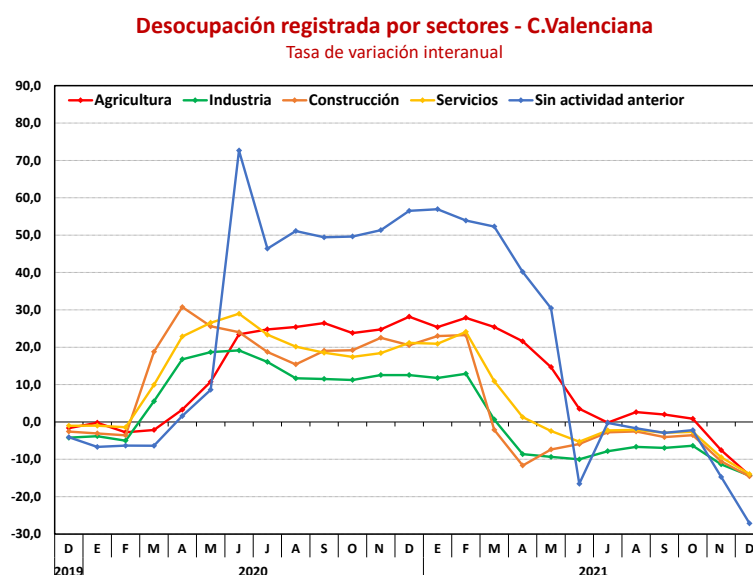
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 20



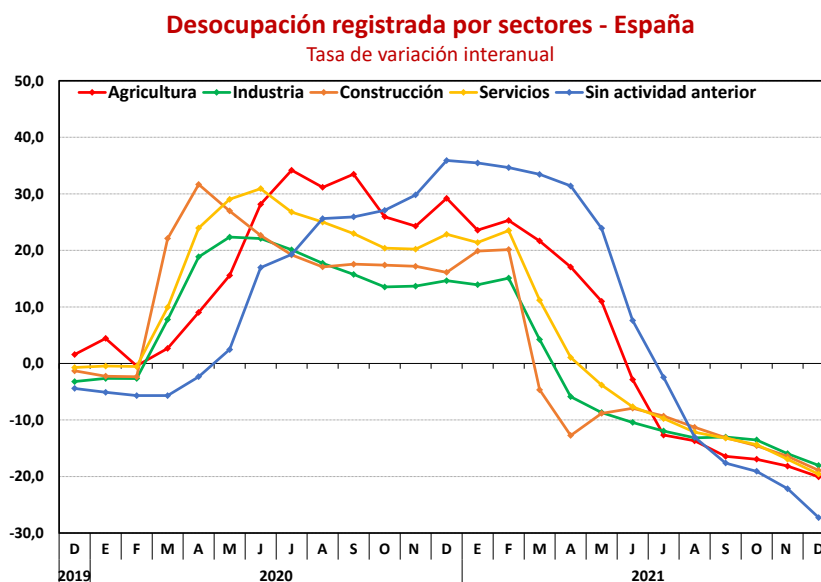
Por sectores, en el cuarto trimestre de 2021 la **desocupación** registrada se ha reducido en todos ellos en términos interanuales. Así, los mayores descensos respecto al mismo trimestre del año anterior se han registrado en el *colectivo sin empleo anterior* con una reducción del 14,7%; le sigue la *industria*, con una caída del 10,7%; después la *construcción* con una tasa del -9,6% y los *servicios* donde la desocupación registrada se reduce un 8,7%. Por último, la *agricultura* muestra una tasa de variación interanual del -7,0%.

Gráfico 21



En **España** también todos los **sectores** muestran **importantes disminuciones del desempleo** en el cuarto trimestre del año. Los mayores descensos han tenido lugar en el *colectivo sin empleo anterior* (-22,9%), le sigue la *agricultura*, con una tasa de variación del -18,4% respecto al mismo trimestre de 2020, a continuación, los *servicios* registran una disminución del 17,0% y la *construcción* del 16,7%. Por último, en la *industria* el descenso fue del 15,9%.

Gráfico 22



La encuesta de población activa estima una **disminución interanual de la población parada** del 10,6%, con un total de 355.800 personas desocupadas. En España la desocupación se reduce en mayor medida, un 16,6% en términos interanuales, con un total de 3.103.800 personas en paro. Respecto al trimestre anterior, la población parada también disminuyó de forma intensa, en la Comunitat Valenciana con una reducción del 11,2%, con 44.700 personas menos, mientras que en España disminuye un 9,2%, con 312.000 personas menos en desempleo.

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 **cuarto trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos dispares. Así, los **indicadores de consumo** siguen cayendo en su mayoría, aunque con menor intensidad, mientras que los indicadores de formación bruta de capital se han recuperado en esta última parte del año. Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **descenso del Índice General de Comercio Minorista en el cuarto trimestre**, siendo la variación media en términos interanuales del -2,7% frente al ascenso del 1,6% del tercer trimestre. Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución positiva** en el **acumulado del cuarto trimestre** para los meses de octubre y noviembre, que son para los que se dispone de datos, con un incremento en el volumen importado del 31,5%. Las **matriculaciones de turismos** registraron una **disminución** en torno a un **19%** en el conjunto del cuarto trimestre, retroceso menos pronunciado que el del tercero (-29,2%).

La media anual del Índice de Confianza del Consumidor en 2021 es de 83,7 puntos. El resultado de este año es **23,7 puntos mayor que el dato obtenido el pasado 2020**, pero está por debajo de todas las cifras obtenidas desde el año 2014 hasta 2019. Obtiene 19,2 puntos menos que en 2015 y 2017 que, de momento, son los máximos históricos de la serie.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el cuarto trimestre de 2021 fue negativa en términos de variación acumulada durante dicho trimestre, después de los datos positivos tanto del segundo como del tercer trimestre del año.

Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo** siguen una trayectoria positiva en términos interanuales del trimestre, aunque con un ligero descenso de 2,3 puntos porcentuales en la tasa de variación.

Por último, se produjo un incremento en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante los meses de octubre y noviembre (últimos datos disponibles), frente a la caída del trimestre precedente.

5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2015 y precios constantes) que aquí se analiza es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía. Con los datos del cuarto trimestre, se puede observar cómo durante ese periodo, el índice ha tenido un comportamiento negativo. En el mes de diciembre, el índice disminuyó en tasa interanual un 5,2% mientras que en términos de **variación interanual promedio** del cuarto trimestre lo hizo en un **2,7%**. En el conjunto del año 2021, el índice aumentó un 2,5%.

En el conjunto de España, la variación del promedio del cuarto trimestre fue del -0,1%, mientras que la tasa interanual promedio del conjunto de 2021 se situó en un 3,2%, tasa siete décimas por encima de la registrada en la Comunitat Valenciana ese mismo periodo.

Tabla 18

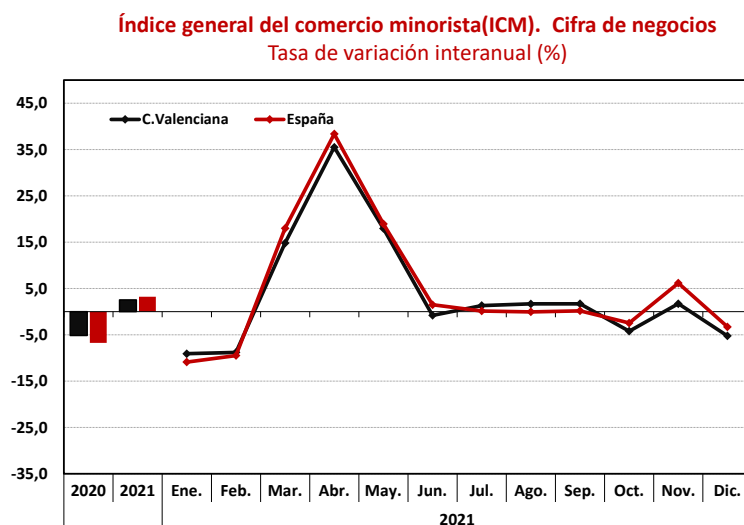
Índice general de comercio minorista (ICM). Cifra de negocios

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa de variación media en lo que va de año		Tasa de variación media en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	0,5	-0,5	-5,1	-6,8	-0,6	-2,8
2021 Enero	-9,1	-10,9	-9,1	-10,9	-9,1	-10,9
Febrero	-8,8	-9,5	-8,9	-10,2	-8,9	-10,2
Marzo	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
Mayo	18,0	18,9	7,9	8,3	25,8	27,7
Junio	-0,8	1,5	6,2	7,0	15,0	17,1
Julio	1,3	0,1	5,4	5,8	1,3	0,1
Agosto	1,7	0,0	4,9	5,1	1,5	0,1
Septiembre	1,7	0,2	4,5	4,5	1,6	0,1
Octubre	-4,2	-2,5	3,6	3,7	-4,2	-2,5
Noviembre	1,7	6,2	3,4	4,0	-1,3	1,8
Diciembre	-5,2	-3,3	2,5	3,2	-2,7	-0,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Gráfico 23



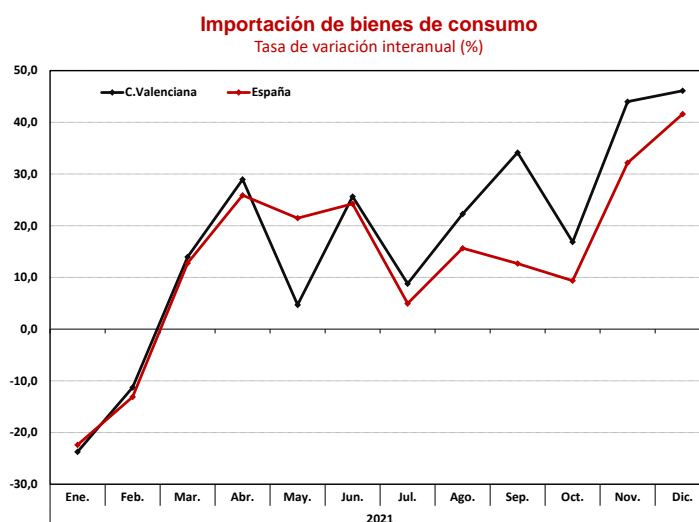
Por su parte, la tasa de **variación promedio de la ocupación del Índice de Comercio al por Menor del cuarto trimestre del año aumentó un 2,5%**, dos décimas por encima de la observada en España (2,3%). En el conjunto del año la variación del índice resultó ser también positiva tanto en la Comunitat (1,9%) como en España (0,6%).

Otra variable que se encuadra en esta parte que analiza algunos indicadores de consumo, es la importación de **bienes de consumo**². Las compras al resto del mundo de este tipo de bienes sumaron la cifra de 7.916,6 millones de euros entre enero y diciembre del año 2021, lo que supuso un **incremento** en términos de **variación interanual acumulada del 16,2%** respecto al mismo periodo de 2020. El incremento de la importación de estos bienes que se produjo durante los meses de octubre a diciembre fue más del doble que la que se produjo en el acumulado del año, concretamente la subida fue del 34,9%. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 73.403,3 millones de euros, siendo el incremento menos pronunciado (12,6%) que en la Comunitat.

Las cifras acumuladas del cuarto trimestre del año en España aumentaron interanualmente un 26,8%. La tasa de **variación interanual** del mes de **diciembre fue la más alta de todo el año 2021**, tanto en la **Comunitat Valenciana (46,1%)**, **como en España (41,6%)**, después de una enorme variabilidad desde principios de año.

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

Gráfico 24

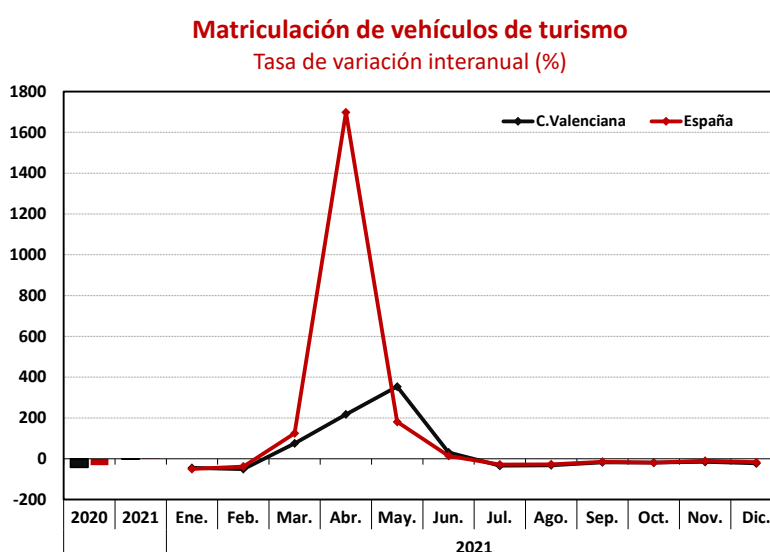


La **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA)** hasta el mes de noviembre (último dato disponible) fue de 17.616 millones de euros en **gastos corrientes** y 1.874 en **gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a 19.282 millones de euros. Los **gastos totales se incrementaron un 6,9%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos lo hicieron en un notable 9,8%**. Consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado un saldo negativo en los once primeros meses del año pasado, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 208 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 notablemente superior: la necesidad de financiación en el acumulado de enero a noviembre del ejercicio 2020 fue de 664 millones de euros.

Durante el **cuarto trimestre** del año se matricularon un total de **20.626 turismos** según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior. La **caída** experimentada en tasa **interanual acumulada** en dicho **trimestre** se ha situado en torno a un **19%**, tres puntos y siete décimas más intensa que la registrada a nivel estatal (-15,2%). A pesar de haber experimentado este descenso en el cuarto trimestre, el comportamiento de la variable evoluciona favorablemente ya que el descenso del tercer trimestre fue unos diez puntos mayor que el del cuarto. En España, el total de vehículos de turismo matriculados de octubre a diciembre fue de 240.721 unidades.

Dentro del trimestre, **la caída de la tasa interanual de la matriculación de turismos en diciembre** fue la más alta, registrándose un **descenso del 22,0%**, frente al retroceso del 16,7% que se produjo a nivel estatal dicho mes. Por otra parte, la variación acumulada de todo el año 2021 fue del -0,8%. Esta tasa vuelve a ser negativa después de siete meses en lo que fue positiva. Pese a ello no es comparable este pequeño descenso de casi el 1% con las caídas sufridas durante los dos últimos años. En el caso de España, la tasa de variación acumulada del pasado año fue positiva (1,5%).

Gráfico 25



Según la **Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (Anfac)**, entre enero y diciembre de 2021, se vendieron 859.477 unidades de turismos, un 1% más que en 2020 pero un 32% menos que en el mismo periodo de 2019. La **pandemia**, la **incertidumbre** asociada a esta etapa y la **crisis económica** subsiguiente, así como la **escasez de microchips** a nivel global **han impedido que 2021 sea el año de la recuperación** para las matriculaciones de coches. De hecho, todos los segmentos de mercado han reducido sus entregas en el mes de diciembre sobre el mismo mes del año pasado. En concreto, las matriculaciones de turismos se redujeron un 18,7% en el último mes del año en términos interanuales, según Anfac.

Por canales, el canal de alquiladores incrementó sus compras un 58,5% durante todo el año 2021 con respecto al año anterior 2020. Por su parte, en el canal de particulares, sus compras cayeron un 12,8% durante el año pasado.

El año terminado ha resultado ser incluso más complicado a nivel de matriculaciones que el anterior, es decir, peor que el primer año de la pandemia, el 2020, pese a los cierres provocados por la crisis. A la incertidumbre y la crisis económica provocada por la Covid19, hemos sumado la escasez de producto por la falta de semiconductores y los cuellos de botella en la logística. Los fabricantes han intentado impulsar la compra de nuevos modelos más eficientes, pero se hace imprescindible estimular la demanda y la descarbonización con otras herramientas, como las infraestructuras de recarga y la renovación del parque automovilístico, que cierra el año con una edad media superior a los 13 años. Según las asociaciones de fabricantes de automóviles como Anfac, opinan que **la situación coyuntural de los microchips irá mejorando a lo largo de 2022, lo que liberará parte de la demanda embalsada** que hay ahora. Además, los fondos europeos permitirán avanzar en la recuperación, lo que redundará en un incremento de las matriculaciones.

Desde el gabinete de comunicación de **Faconauto**, se indica que el mercado de la automoción durante el año pasado se encontraba literalmente estancado entre la situación de querer salir de la crisis y no poder, debido a las circunstancias que se han ido produciendo. Se creía que 2021 iba a ser el año de la recuperación, pero el impacto de la crisis de los microchips, con la consecuente falta de stock, y los vaivenes de la crisis sanitaria ha impedido a este sector cumplir con las expectativas. El resultado ha sido una foto más o menos igual en cifras que la de 2020, es decir, **se han sufrido dos años consecutivos de pandemia en la automoción**. De cara a 2022 impulsar el mercado vuelve a ser la prioridad. Se manejan dos escenarios: uno optimista, en el que se matricularían alrededor de 970.000 unidades, lo que supondría un crecimiento de las matriculaciones del 13%, y otro pesimista en el que apenas se sobrepasarían las 900.000 unidades. Desde la incertidumbre actual, **estos escenarios dependerán** principalmente de los **vaivenes evolutivos de la pandemia y**, en términos de mercado, **de cómo siga repercutiendo la crisis de los microchips** y de cuántas ventas retraiga la subida del Impuesto de Matriculación.

La falta de microchips ha provocado que el mercado cierre prácticamente en línea con el año anterior cuando por efecto de la pandemia las matriculaciones retrocedieron a niveles de 2014, situando el sector en cifras parecidas a la crisis económica sufrida en aquel entonces. Todo apunta a que la escasez de semiconductores se va a prolongar durante este recién estrenado ejercicio, al que además le sumaremos los efectos de la falta de voluntad política para neutralizar la subida del impuesto de matriculación; un escenario que hace pensar que la ansiada recuperación se pospondrá hasta el año 2023.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de diciembre alcanza los 81,3 puntos, lo que representa 3,3 puntos menos que el dato del mes anterior. Este **descenso** del índice se debe a la **evolución** de sus **dos componentes**: la **valoración de la situación actual** desciende 4,5 puntos respecto al mes de noviembre y la **valoración de las expectativas de futuro** baja 2,1 puntos. El comportamiento de estos índices es parecido en términos relativos, el Índice de Confianza del Consumidor retrocede 3,9%, el Índice de Situación Actual desciende 6% y en el caso del Índice de Expectativas el descenso es de 2,2%. Sin embargo, **desde enero de este año la evolución ha sido positiva**, el ICC se ha incrementado un total de 25,6 puntos desde entonces, la valoración de la situación actual ha aumentado 37 puntos y la valoración de las expectativas ha subido 14,2 puntos. En términos relativos, el aumento es más llamativo, el ICC sube 45,9%, el Índice de Situación Actual aumenta 112,5% y en el Índice de Expectativas la subida es de 18,1%, respecto al mes de enero de 2021.

En relación con el mes de diciembre del año anterior, la **evolución interanual es también positiva**, el ICC se ha incrementado en 18,2 puntos. Esta subida es debida al aumento de 35,6 puntos de la valoración de la situación actual respecto a diciembre del 2020 y a la valoración de las expectativas, con un leve aumento de 0,8 puntos en el último año. En términos porcentuales el ICC crece un 28,9% como resultado del aumento de la valoración de la situación actual del 104% y de la ligera mejora del 0,9% en la valoración de las expectativas de futuro en el último año.

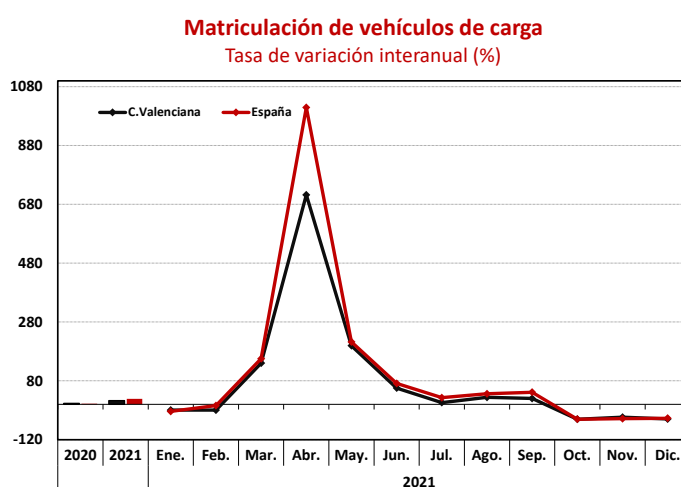
Por último, **la media anual del ICC en 2021 es de 83,7 puntos**. El resultado de este año **es 23,7 puntos mayor que el dato obtenido el pasado 2020, pero está por debajo de todas las cifras obtenidas desde el año 2014 hasta 2019**. Obtiene 19,2 puntos menos que en 2015 y 2017 que, de momento, son los máximos históricos de la serie. Por otro lado, la media anual del ICC se encuentra 33,8 puntos por encima del mínimo de la serie que se obtuvo en 2012 con 49,8 puntos.

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el cuarto trimestre de este año se matricularon un total de 3.164 **vehículos industriales**, experimentando un fuerte descenso del 48,2% en términos interanuales (-48,9% a nivel nacional). Durante todo el año 2021 se ha alcanzado la cifra de 19.448 unidades matriculadas, un 12,7% por encima de la registrada el año anterior. En España, en ese mismo periodo se matricularon un total de 267.905 vehículos de carga, lo que supuso un incremento en términos interanuales del 18,7%.

Las tasas interanuales de los meses de octubre a diciembre fueron las más negativas de todo el ejercicio. A principios de año se registraron dos meses consecutivos de desplome, pero el segundo trimestre, sobre todo, fue de un crecimiento espectacular, llegándose a registrar en el mes de abril un aumento del 712,0% interanual. El descenso en las ventas de estos vehículos de carga comenzó a final de ese segundo trimestre, pero en el tercero parece que recuperó un poco de fuelle, aunque finalmente el año se cerró con tasas en términos interanuales negativas, tanto en la Comunitat Valenciana como en España.

Gráfico 26



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 el cuarto trimestre de 2021, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 180.647 metros cuadrados, lo que supuso un **descenso del 6,6% con respecto al mismo periodo del 2020**. Si se observa el dato acumulado de todo el ejercicio, la tasa de variación acumulada fue negativa, es decir, la superficie visada de uso no residencial disminuyó un 17,3%.

En el **conjunto nacional**, la superficie visada durante octubre-diciembre fue de 1.505.804 metros cuadrados, un 12,4% inferior a la visada durante el mismo periodo del año 2020. Sin embargo, en el conjunto del año 2021, se incrementó un 15,4%, a pesar de la notable caída en términos interanuales que se produjo en el mes de noviembre (-35,6%).

Gráfico 27

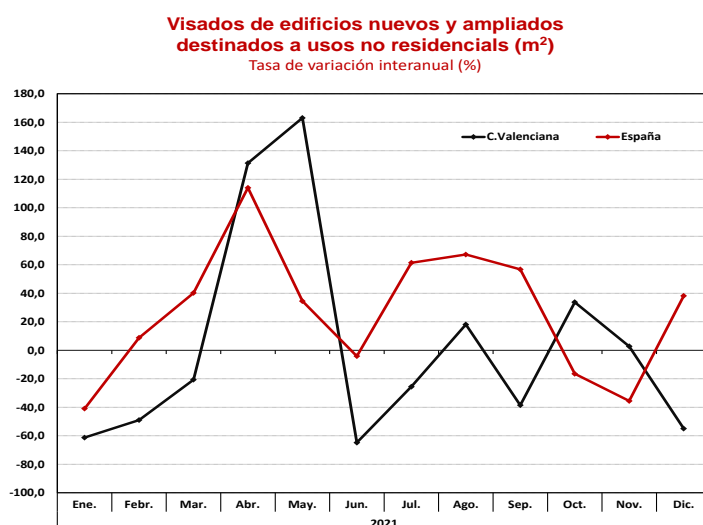


Tabla 19

Superficie total (m2) visada de edificios no residenciales (obra nueva+ampliación)
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Enero	-61,3	-40,9	-61,3	-40,9	-61,3	-40,9
Febrero	-49,0	8,8	-55,1	-12,6	-55,1	-12,6
Marzo	-20,6	40,2	-40,2	0,5	-40,2	0,5
Abril	131,3	114,0	-23,0	16,8	131,3	114,0
Mayo	163,0	34,5	5,8	20,4	151,8	62,9
Junio	-64,8	-4,2	-19,5	15,8	0,3	34,7
Julio	-25,5	61,4	-20,3	22,1	-25,5	61,4
Agosto	18,1	67,2	-18,6	24,8	-14,7	63,3
Septiembre	-38,6	56,8	-22,1	27,8	-27,7	61,0
Octubre	33,7	-16,5	-16,0	22,1	33,7	-16,5
Noviembre	2,8	-35,6	-13,3	13,6	14,9	-27,5
Diciembre	-54,9	38,2	-17,3	15,4	-6,6	-12,4

Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana y elaboración propia.

Según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **las importaciones de bienes de equipo** sumaron la cifra de 1.475 millones de euros entre octubre y diciembre del año, con un aumento interanual del 14,2%. En el conjunto nacional las importaciones de bienes de equipo alcanzaron los 19.775 millones de euros durante ese mismo periodo, con un incremento cuatro puntos y dos décimas por encima (10,0%) del crecimiento registrado en la Comunitat.

Analizando el acumulado de todo el año las tasas de crecimiento son menores, así, las importaciones aumentan un 9,4% en la Comunitat, mientras que en el conjunto del territorio nacional lo hacen a una tasa más alta (12,9%). Excepto en el primer trimestre del año, que la variación acumulada fue negativa, el resto del año se ha mantenido en una senda de evolución positiva.

Tabla 20

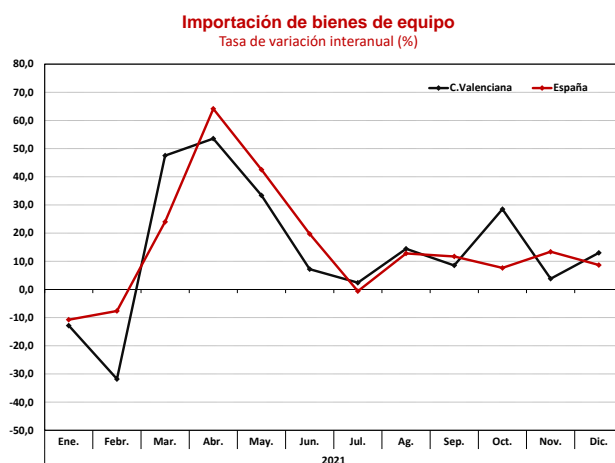
Importación de bienes de equipo

Unidades: millones de euros

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
2020 Diciembre	11,2	9,7	-2,6	-8,5	2,9	1,6
2021 Enero	-12,8	-10,7	-12,8	-10,7	-12,8	-10,7
Febrero	-31,8	-7,6	-24,3	-9,2	-24,3	-9,2
Marzo	47,5	24,0	-7,4	1,3	-7,4	1,3
Abril	53,6	64,1	3,1	12,2	53,6	64,1
Mayo	33,4	42,5	7,7	17,2	43,2	52,6
Junio	7,2	19,7	7,6	17,7	28,6	39,2
Julio	2,4	-0,6	6,8	14,6	2,4	-0,6
Agosto	14,4	12,8	7,5	14,4	7,2	5,0
Septiembre	8,5	11,7	7,7	14,1	7,7	7,4
Octubre	28,5	7,6	9,6	13,3	28,5	7,6
Noviembre	3,8	13,4	9,0	13,3	14,9	10,6
Diciembre	13,0	8,7	9,4	12,9	14,2	10,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Gráfico 28



5.2. Demanda externa

La Comunitat Valenciana contabilizó 2.866 millones de euros de **exportaciones** al resto del mundo en diciembre del año 2021, una cifra que supuso un crecimiento del 12,3% respecto al mismo mes del año anterior, según los datos que figuran en la base de datos Datacomex y el último informe mensual de comercio exterior de la Dirección Territorial de Comercio del Ministerio.

Durante el cuarto trimestre del año la Comunitat Valenciana exportó por valor de 8.786 millones de euros, experimentando una **variación del 8,8%** con respecto al mismo periodo del año anterior.

Para completar el análisis, se observa que, en el acumulado del año, entre enero y diciembre de 2021, las exportaciones de mercancías de la Comunitat ascendieron a 32.413 millones de euros, un 13,2% más que el ejercicio anterior. Estos datos ya superan las cifras registradas antes de la pandemia en 2019.

Con unas **importaciones** de 2.908,9 millones de euros en **diciembre**, un 29,5% más que en el mismo mes del año 2020, la Comunitat registra un **balance de comercio exterior negativo** de 42,8 millones de euros ese mes, lo que supone una caída del 114,0% respecto al mismo mes de 2020. En el acumulado del periodo analizado de enero a diciembre, las importaciones sumaron la cifra de 29.846 millones de euros, por lo que el balance fue positivo, de 2.567 millones (aunque disminuyó un 29,8% con respecto al mismo periodo del año anterior).

Si se analizan los datos **nacionales**, el volumen de exportaciones del cuarto trimestre aumentó un 19,1%, mientras que las importaciones lo hicieron en mayor proporción (32,6%). De enero a diciembre, tanto las exportaciones como las importaciones españolas experimentaron notables aumentos en términos de tasa acumulada durante dicho periodo, concretamente las ventas realizadas al resto del mundo se incrementaron un 21,2%, mientras que las compras lo hicieron un 24,8%.

Tabla 21

Exportaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2020 Diciembre	5,4	1,8	-8,7	-10,2	0,6
2021 Enero	2,8	-11,4	2,8	-11,4	2,8	-11,4
Febrero	-8,8	-1,9	-3,4	-6,6	-3,4	-6,6
Marzo	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
Mayo	27,4	55,3	17,2	23,5	47,0	62,9
Junio	10,2	22,0	16,0	23,3	32,3	46,1
Julio	1,9	13,6	13,8	21,7	1,9	13,6
Agosto	12,6	25,1	13,7	22,1	6,4	18,6
Septiembre	25,6	21,9	15,0	22,1	12,9	19,8
Octubre	2,3	13,6	13,5	21,1	2,3	13,6
Noviembre	11,8	22,6	13,3	21,2	7,2	18,0
Diciembre	12,3	21,3	13,2	21,2	8,8	19,1

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Tabla 22

Importaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2020 Diciembre	6,3	-3,2	-12,7	-14,8	-4,3
2021 Enero	-15,0	-16,4	-15,0	-16,4	-15,0	-16,4
Febrero	-19,1	-5,7	-17,2	-11,1	-17,2	-11,1
Marzo	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
Mayo	38,8	55,6	11,2	17,4	49,5	59,6
Junio	25,6	35,1	13,5	20,3	40,4	50,2
Julio	17,1	18,9	14,0	20,1	17,1	18,9
Agosto	26,6	33,9	15,4	21,6	21,4	25,6
Septiembre	23,9	24,2	16,4	21,9	22,3	25,1
Octubre	24,9	23,7	17,3	22,1	24,9	23,7
Noviembre	29,8	36,3	18,6	23,6	27,4	29,9
Diciembre	29,5	38,3	19,5	24,8	28,1	32,6

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

En el cuarto trimestre, el **superávit comercial valenciano** sumó 234,5 millones de euros, registrando una **caída interanual del 83,3%**. En el conjunto del año 2021, el saldo comercial positivo quedó en 2.567 millones de euros, frente a los 3.657 del mismo periodo del año anterior, lo que supuso un descenso del 29,8%. La **tasa de cobertura** se situó en el **102,7%**, casi 20 puntos porcentuales menor que la del mismo periodo de 2020. En el periodo de enero a diciembre la tasa de cobertura valenciana fue del 108,6%.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo durante el periodo analizado de octubre a diciembre** (-12.910 millones de euros) **aumentando el déficit un 457,2%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el año 2021, esta variable alcanzó la cifra de -26.178 millones de euros, con un incremento del 95,0% con respecto al mismo periodo de 2020. Durante este periodo, la **tasa de cobertura española** se situó en el **92,4%**, más de dieciséis puntos por debajo de la valenciana.

Tabla 23

Saldo de la balanza comercial y tasa de cobertura

Variación acumulada en lo que va de año (respecto al mismo periodo del año anterior)

Unidades: millones de euros y puntos porcentuales

Año (acumulado total) Mes	Balanza comercial (Exportaciones - Importaciones)		Tasa de cobertura (Exportaciones / Importaciones)*100		
	Comunitat		Comunitat		
	Valenciana (CV)	España (E)	Valenciana (CV) [1]	España (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-1.437,4	-7.049,2	-8,1	0,2	-8,3
2011	335,9	5.365,4	1,8	4,0	-2,1
2012	2.025,0	16.079,3	10,4	5,9	4,5
2013	1.139,4	15.298,3	4,8	5,8	-0,9
2014	856,9	-8.442,1	3,7	-2,9	6,5
2015	908,9	-3,1	2,2	0,3	1,9
2016	243,7	7.592,7	0,9	2,7	-1,9
2017	-1.375,0	-8.903,0	-7,0	-2,3	-4,6
2018	-526,2	-8.098,5	-2,6	-2,1	-0,6
2019	-142,1	2.842,7	-0,9	1,0	-1,8
2020	919,8	18.122,0	5,1	4,9	0,2
2020 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
Junio	581,7	2.176,0	2,5	2,3	0,2
Julio	265,9	884,9	-0,2	1,3	-1,5
Agosto	25,2	-1.255,8	-1,7	0,4	-2,1
Septiembre	77,4	-2.162,2	-1,4	0,1	-1,5
Octubre	-403,9	-4.872,9	-3,7	-0,8	-2,9
Noviembre	-741,2	-8.486,9	-5,1	-1,8	-3,3
Diciembre	-1.090,4	-12.755,8	-6,0	-2,7	-3,3

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

Centrando el **análisis** desde un punto de vista **sectorial** con los datos de enero a diciembre del año pasado, se observa la **buena evolución** de las **exportaciones valencianas** en dicho periodo **en términos acumulados**.

El sector de la *alimentación, bebidas y tabaco* sigue en primera posición, con el 22,7% del total de las exportaciones valencianas en el acumulado del ejercicio 2021. En dicho periodo, las exportaciones de este subsector alcanzaron los 7.351,5 millones de euros, un 11,6% más que en 2020.

Al sector de la *alimentación* la sigue el de las *Semimanufacturas no químicas*, con el 17,2% de las exportaciones valencianas entre enero y diciembre y un total de 5.580,5 millones de euros exportados, un 25,5% más que el año anterior. Le siguen en tercer lugar los *productos químicos*, que fueron el 13,9% de las exportaciones de ese periodo, con 4.498,4 millones de euros, un 15,5% más que el mismo periodo del año precedente.

Destaca la **caída en las exportaciones del sector del automóvil**. Entre enero y diciembre de 2021, el descenso de las ventas de este sector fue del 21,0%. La automoción llevó a cabo ventas al exterior por valor de 4.353 millones de euros durante ese periodo.

En el total del año, el mayor aumento se produjo en las exportaciones de *materias primas*, que crecieron casi un 40% respecto a 2020, con 853,3 millones de euros entre enero y diciembre. Le sigue los *bienes de equipo* con un aumento del 36,6% respecto al mismo mes del año anterior (4.395,2 millones de euros), y los *productos energéticos* que con unas ventas al exterior de 1.154,7 millones de euros registró un crecimiento interanual del 29,2%.

En cuanto al **análisis geográfico de las exportaciones valencianas**, las dirigidas a la UE durante enero-diciembre de 2021 (57,4% del total) avanzaron un 12,8% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las ventas a la zona euro (49,6% del total), ascendieron un 13,1%, mientras que las destinadas al resto de la Unión Europea (7,8% del total), subieron un 10,7%.

Por países, destaca el aumento acumulado hasta diciembre de las ventas a Portugal (25%), Italia (21%) y Francia (11,8%). En el resto de Europa, las ventas a Turquía crecieron un 10,5% y las ventas a Reino Unido aumentaron un 1,5%.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a **terceros destinos** ascendieron un 13,9% interanual en este periodo, y suponen ya el 42,6% del total, destacando el crecimiento de las ventas a América Latina (36,1%), Oriente Medio (17,9%), Asia excluido Oriente Medio (14%), América del Norte (13,9%), África (12,7%) y Oceanía (1,9%).

Con todos estos datos, se puede concluir que el **volumen de exportaciones de la Comunitat en 2021 es el más alto alcanzado y supera el obtenido en 2019, antes de la pandemia**.

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 **cuarto trimestre del año 2021** es de 10,8 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Ascende 1,7 puntos respecto al tercer trimestre del año 2021. La **percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación** en el trimestre presenta un **valor positivo**, superior al del trimestre anterior, situándose en 8,3 puntos, frente a los 2,5 del tercer trimestre. Las expectativas de las empresas son menos positivas que en el trimestre previo, tanto a tres meses (pasa de 13,5 a 7,8) como para los próximos 12 meses (pasa de 27,1 a 24,6).

Las **previsiones al alza son la percepción dominante** en cuanto a la evolución de precios (48,4%) mientras que en los márgenes de exportación predomina la previsión a la baja (46,1%).

Entre los distintos **factores con incidencia positiva**, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (44,0%), seguido de la competencia en calidad (22,3%). Mientras que el **precio de las materias primas es el factor más mencionado por su incidencia negativa** (85,5%), seguido por el precio del petróleo, al que aluden el 72,9% de las menciones.

En cuanto a las **regiones de destino**, la cartera de pedidos de exportación en el cuarto trimestre presenta balances positivos en la UE (7,2), zona euro (5,9) y Norteamérica (2,8). El balance de la zona euro, además, aumenta respecto al del trimestre anterior (1,9 puntos), pasando de 4,0 a 5,9. En el resto de regiones disminuye.

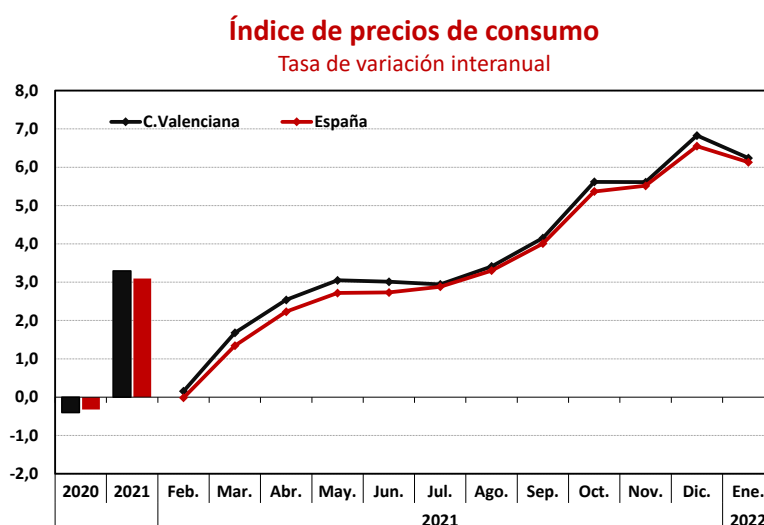
Los países considerados como **principales destinos** en un horizonte de doce meses son: Alemania (51,3%) y Francia (51,2%), seguidos de Portugal (33,4%), Italia (29,4%), Reino Unido (27,2%) y EE. UU. (26,5%).

6. PRECIOS Y SALARIOS

El IPC del pasado mes de diciembre aumentó un 6,8% en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, tres décimas por encima de lo que lo hizo en España (6,5%). El Índice de Precios al Consumo se incrementó un 3,3%, en términos de variación promedio de todo el año 2021, tasa dos décimas más positiva que la variación promedio registrada a nivel nacional (3,1%). Durante el **cuarto trimestre** la **tasa de variación** se situó en el **6,0%**, mientras que en España fue del 5,8%.

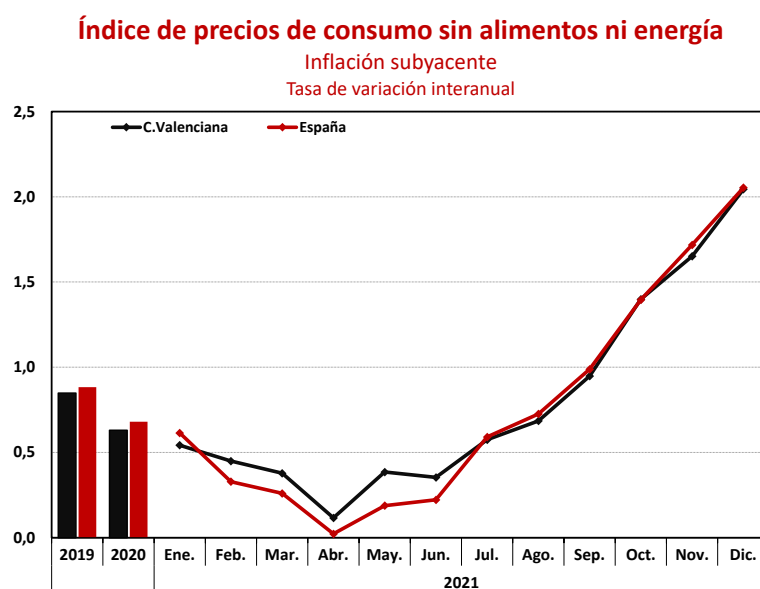
Con estos datos, el índice de precios de consumo **acumula los doce meses del año pasado de incrementos interanuales**, desde un ligero crecimiento del 0,5% de enero para cerrar el año con un notable crecimiento de los precios del 6,8%. Así, en diciembre el Índice se incrementó un 6,8% con relación al mismo mes del año 2020, tasa más de un punto por encima de la registrada el mes de noviembre. En **España**, el Índice de Precios de Consumo (IPC) elevó su tasa interanual hasta el 6,6% el mes de diciembre, su nivel más alto en 29 años. Este importante incremento se debe, principalmente, a la importante **subida de los precios de la electricidad**, mayor este año que en diciembre de 2020. De hecho, la luz se ha encarecido en el último año un 72% incluyendo las rebajas impositivas aplicadas a la factura de la electricidad. Junto a la electricidad, **también el grupo de alimentos impulsó al alza la tasa interanual** de la inflación, especialmente por la subida de los precios de las legumbres y hortalizas, del pan y los cereales y de la carne. Además, los servicios de alojamiento se encarecieron en diciembre en comparación con igual mes de 2020 y la restauración subió los precios por encima de lo que lo hizo un año antes.

Gráfico 29



Si analizamos la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, ésta aumentó un 2,0% en diciembre en tasa interanual, una décima por debajo del incremento registrado en España (2,1%). La tasa de **variación promedio del cuarto trimestre** de 2021 se sitúa en el **1,7%** tanto para la **Comunitat Valenciana** como para **España**. Por otro lado, las tasas de variación promedio acumulado hasta el cuarto trimestre del 2021 son del 0,8% para ambos territorios.

Gráfico 30



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, **ha ido ascendiendo en España a lo largo del año**. El pasado mes de diciembre la tasa de variación anual del IPCA se situó en el 6,6%, un punto y una décima por encima de la registrada en el mes de noviembre y un punto y seis décimas superior a la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (5,0%).

Según el **boletín económico** del cuarto trimestre de 2021 publicado por el **Banco de España** recientemente, la **inflación** ha continuado **aumentando en España** en los últimos meses, de forma **más intensa que** en el conjunto de la **UEM**, impulsada por el componente energético de los precios, pero también por un moderado incremento de la inflación subyacente derivado del repunte de los precios de los servicios.

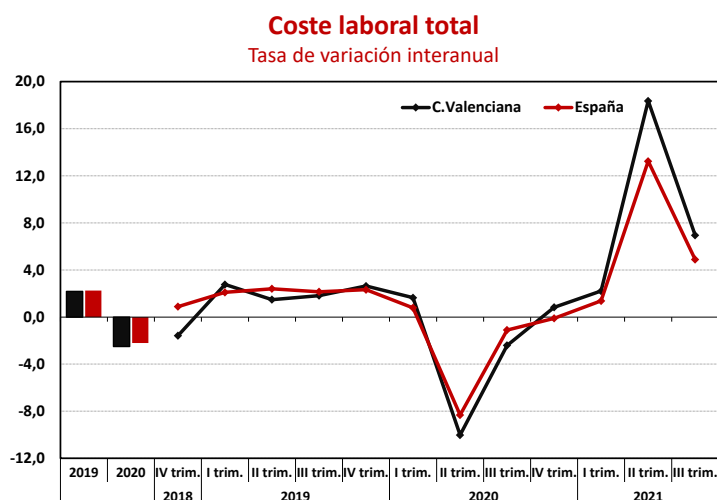
No obstante, **el repunte de la inflación aún se concentra en una proporción relativamente reducida de bienes y de servicios**. Puesto que la mayoría de los factores que han inducido el reciente repunte de la inflación parecen tener una naturaleza predominantemente temporal, cabría esperar que, en ausencia de perturbaciones adicionales, la tasa de crecimiento de los precios se desacelere gradualmente a lo largo de 2022. No obstante, los riesgos en cuanto a la evolución futura de la inflación son al alza y no pueden descartarse tensiones inflacionistas adicionales a través de efectos indirectos y de segunda vuelta.

Por otro lado, en el **informe de previsiones** elaborado por **Funcas** para el **IPC** de diciembre de 2021, se señala que el incremento de la tasa de inflación en diciembre ha sido notablemente mayor de lo esperado, debido, principalmente, a un ascenso mucho más intenso de lo previsto en el precio de la electricidad y en los alimentos. Según Funcas el incremento de la inflación en diciembre ha tenido un origen muy generalizado, lo que indica que se está produciendo un traslado de los mayores costes de producción hacia los precios finales al consumo.

Así, **las previsiones para el año 2022 han sido revisadas al alza**. En el escenario central de previsiones, en el que se parte de la hipótesis de que el precio del petróleo, que recientemente ha ascendido por encima de los 80 dólares, bajará hasta los 75, y que el precio de la electricidad descenderá en primavera en línea con los precios reflejados en los mercados de futuros, las tasas de inflación se mantendrán por encima del 5% en los primeros meses del año antes de comenzar a descender. Para diciembre se espera una tasa del 0,6%, con una media anual del 3,7% (frente a un 0,4% y un 2,9% respectivamente en las anteriores previsiones).

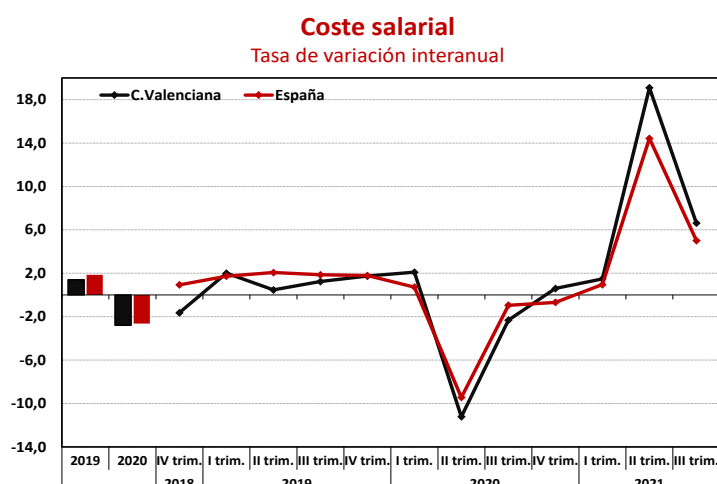
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los 2.409 euros en el tercer trimestre de 2021 (último dato disponible), 240 euros inferior al registrado en España (2.649 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **6,9%**, por encima de la correspondiente a nivel nacional (4,9%), mientras que la variación del promedio en lo que va de año se situó en el 8,9% (6,4% en España).

Gráfico 31



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, **augmentó un 6,6%** en el tercer trimestre de 2021 **en tasa interanual**, situándose en los 1.755 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 1.952 euros, tras crecer un 5,0% respecto al mismo trimestre del año 2020. La tasa interanual del promedio de los tres primeros trimestres del año se situó en un 8,8%, mientras que en España fue del 6,7%.

Gráfico 32



Asimismo, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), **augmentaron un 7,8%** en el tercer trimestre en términos interanuales, hasta alcanzar los 653 euros por trabajador y mes. En el conjunto nacional estos costes se situaron en 697 euros, con un crecimiento del 4,5% respecto al mismo trimestre del año anterior.

En el promedio hasta el tercer trimestre de 2021 los otros costes aumentaron un 9,3%, mientras que en España lo hicieron en menor medida (5,6%).

La **subida salarial media pactada en los convenios colectivos** registrados en los nueve primeros meses del año se situó en el 1,46%, cifra casi tres puntos al IPC interanual de septiembre (4,2%), según datos provisionales del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Este incremento salarial está por debajo de las directrices marcadas en el **Acuerdo Interconfederal de Negociación Colectiva (AENC) 2018-2020**, que planteaba subidas salariales del entorno del 2%, más un punto porcentual ligado a conceptos como la productividad, los resultados empresariales y el absentismo laboral.

7. PREVISIONES

Las previsiones de crecimiento de la **economía mundial** indican que la **recuperación global** sigue su curso, aunque se ha atenuado su impulso, debido al **elevado grado de incertidumbre** provocado por la continua aparición de nuevas **variantes de la Covid-19**, y a la **desigualdad** en el proceso de **vacunación** entre los diferentes **países**. Así, las últimas perspectivas de la OCDE apuntan un incremento del crecimiento económico mundial hasta una tasa del 5,6% para el 2021, y del 4,5% en 2022, situándose cerca de las tasas previas a la aparición de la pandemia.

Por su parte, la **Comisión Europea**, al igual que la **OCDE**, estima un **crecimiento** de la economía mundial en el entorno del **5,7%** para el año **2021** y del 4,5% para el ejercicio siguiente. El **Fondo Monetario Internacional** prevé una tasa de crecimiento levemente superior (**5,9%**) que los otros dos organismos señalados, mientras que para el año 2022 sitúa el crecimiento de la economía mundial en el 4,4% (tabla 24).

Tabla 24

Previsiones económicas
Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

	FMI		OCDE		Comisión Europea		Previsión media	
	Previsiones Enero 2022		Previsiones Diciembre 2021		Previsiones Febrero 2022			
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Economía mundial	5,9	4,4	5,6	4,5	5,7	4,5	5,7	4,5
Economías avanzadas	5,0	3,9	6,1	4,7	--	--	5,6	4,3
Estados Unidos	5,6	4,0	5,6	3,7	5,8	4,5	5,7	4,1
Zona Euro	5,2	3,9	5,2	4,3	5,3	4,0	5,2	4,1
Alemania	2,7	3,8	2,9	4,1	2,8	3,6	2,8	3,8
Francia	6,7	3,5	6,8	4,2	7,0	3,6	6,8	3,8
Italia	6,2	3,8	6,3	4,6	6,5	4,1	6,3	4,2
España	4,9	5,8	4,5	5,5	5,0	5,6	4,8	5,6
Japón	1,6	3,3	1,8	3,4	2,4	2,3	1,9	3,0
Reino Unido	7,2	4,7	6,9	4,7	6,9	4,8	7,0	4,7
Economías emergentes y en desarrollo	6,5	4,8	--	--	--	--	6,5	4,8
China	8,1	4,8	8,1	5,1	7,9	5,3	8,0	5,1

Fuente: -Fondo Monetario Internacional (FMI)
-OCDE
-Comisión Europea: Informe interin

En las **economías avanzadas** la importante **recuperación** que estaba teniendo lugar a principios del ejercicio está **perdiendo fuelle**. La reapertura de la economía ha provocado un importante aumento de la demanda de bienes que junto con la incapacidad de la oferta para atenderla ha provocado cuellos de botella en las cadenas de producción. La escasez de oferta de mano de obra, los cierres empresariales provocados por la pandemia, el aumento de los precios de la energía y de las materias primas, y la insuficiencia de algunos materiales esenciales están incrementando los costes y frenando el crecimiento.

Uno de los elementos de incertidumbre es la **presión inflacionista** que se está produciendo en algunos países desde el inicio de la recuperación económica. Así, junto al **incremento de costes** provocados por la escasez de suministros en la industria y el aumento de los precios de los alimentos también están jugando un destacado papel en el incremento de los precios, los **desequilibrios en el mercado energético**.

Las presiones inflacionistas han sido más intensas que lo previsto hace unos meses, aunque se espera que empiece a suavizarse en 2022, moderándose posteriormente conforme se resuelvan los principales cuellos de botella, se amplíe la capacidad productiva de las empresas, y la demanda se reequilibre.

Otro riesgo, expuesto por la aparición de una nueva variante de la Covid-19, es el deterioro de la situación sanitaria. Así, garantizar un mejor acceso a las vacunas en los países de renta baja debe ser una política prioritaria y urgente, puesto que esto no solo sería esencial para salvar vidas e impedir que aparezcan nuevas variantes, sino que también ayudaría a resolver algunos de los puntos de estrangulamiento al permitir que las fábricas, puertos y fronteras vuelvan a abrirse por completo.

Según el último informe publicado de **Perspectivas Económicas de la OCDE** la retirada de las **ayudas del sector público** relacionadas con la pandemia debería realizarse de una manera gradual para evitar que la actividad se debilite. Asimismo, es necesario, introducir cambios en la composición del gasto público, para dar cabida a mayores niveles de **inversión pública** y acomodar la profunda **transformación económica** que conlleva la lucha contra el cambio climático.

El crecimiento de la producción manufacturera mundial se acelera a fines de 2021 a medida que las interrupciones del suministro muestran signos de alivio y la presión de los precios se enfría. El **índice PMI (Purchasing Manager Index)** manufacturero global refleja mejoras en varios subíndices: el crecimiento de la producción fabril se aceleró, las interrupciones del suministro disminuyeron, la creación de existencias de seguridad fue menos evidente y las presiones de los precios disminuyeron. Aunque el impacto de la variante de Ómicron sigue siendo muy incierto, las expectativas del negocio también se mantuvieron prácticamente sin cambios, ya que cualquier preocupación por las interrupciones causadas por el aumento del número de casos se vio compensada en gran medida por la mejora de la situación del suministro y las crecientes esperanzas de que cualquier interrupción sería modesta en comparación con olas anteriores.

Por otra parte, el **índice de sentimiento económico** (ESI) de la zona euro vuelve a caer en diciembre por segundo mes consecutivo y cierra el año en su nivel más bajo desde mayo de 2021, cuando se levantaron de manera generalizada en la región las restricciones introducidas para contener los contagios por coronavirus, según los datos publicados por la Comisión Europea. La confianza económica de la zona euro se situó así en diciembre en 115,3 puntos, frente a los 117,6 del mes de noviembre, mientras que en el conjunto de la Unión Europea (UE) retrocedió a 114,5 puntos, frente a los 116,6 del mes anterior, lo que en ambos casos supone la peor lectura desde mayo de 2021.

La OMC pronostica un crecimiento del volumen del **comercio mundial** de mercancías del 10,8% en 2021, seguido de un aumento del 4,7% en 2022. En principio el crecimiento se moderará según el comercio de mercancías se vaya ajustando a su tendencia a largo plazo anterior a la pandemia. Las dificultades relacionadas con la oferta, como la escasez de semiconductores y los retrasos en los puertos, pueden someter a tensiones a las cadenas de suministro y afectar al comercio en determinadas esferas, pero es poco probable que tengan repercusiones importantes en los agregados mundiales. Los mayores riesgos de deterioro provienen de la propia pandemia. Sin embargo, el fuerte aumento general del comercio no impide que haya importantes divergencias entre los países, y algunas regiones en desarrollo están muy por debajo del promedio mundial.

El grupo de las **economías emergentes y en desarrollo mejoran levemente sus anteriores previsiones** de crecimiento económico para 2021 con una tasa del 6,5%, mientras que para el año 2022 las empeoran tres décimas hasta situarlas en el 4,8%, según las últimas previsiones disponibles del FMI.

Las **economías desarrolladas empeoran sus proyecciones anteriores** conforme su actualización se aproximaba a principios de 2022, en consonancia con una menor recuperación a la esperada a principios de la pandemia. La estimación más actual, correspondiente al FMI, registra un avance del 5,0% para este grupo de países en el 2021 y del 3,9% para el 2022.

Respecto a las **previsiones de la zona euro** muestran un crecimiento del 5,2% para 2021 y del 4,1% para 2022, según la estimación promedio del FMI, la OCDE y la Comisión Europea (tabla 24). Dentro de la zona euro las previsiones más elevadas para 2021 se prevé que se producirá en Francia (6,8%), Italia (6,3%) y España (4,8%). Para el ejercicio siguiente será la economía española la que alcance una mayor tasa de crecimiento con un 5,6% seguida de Italia (4,2%), mientras que para Alemania y Francia se prevé un crecimiento del 3,8% en ambas economías.

Las previsiones para **España** de los principales organismos nacionales sitúan el crecimiento para el año 2021 en el entorno del 5,4% (tabla 25). Para 2022 se prevé un avance de la economía del 5,7%, una décima por encima de lo esperado en promedio por el FMI, la OCDE y la Comisión Europea (5,6%).

Tradicionalmente el **comportamiento de la economía valenciana** en coyunturas de crecimiento económico ha sido mejor que en el conjunto de España y los indicadores de alta frecuencia así lo atestiguan.

Así, la media de las previsiones de los principales organismos nacionales estima un crecimiento para la Comunitat Valenciana del 6,3% en 2021 y del 5,4% para el próximo ejercicio.

Con la consabida prudencia ante la incertidumbre asociada en estos momentos a este tipo de ejercicios, la **Conselleria d'Economia Sostenible** ha estimado una **recuperación del crecimiento del PIB para el año 2021 del 5,2%** y un avance del **5,8% para 2022** (tabla 25), situándose en línea con las proyecciones obtenidos por otros organismos.

Tabla 25

Previsiones económicas
Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

		C. Valenciana		España	
		2021	2022	2021	2022
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(febrero 22)	5,4	5,2	5,0	5,5
Ceprede	(enero 22)	9,4	5,5	5,0	5,9
Funcas	(junio 21/enero 22)	5,0	--	5,1	5,6
Hispalink*	(julio 21)	6,5	5,2	6,4	5,0
Conselleria de Economia	(noviembre 21)	5,2	5,8	--	--
Gobierno de España	(julio 21)	--	--	6,5	7,0
Banco de España	(diciembre 21)	--	--	4,5	5,4
Consenso más actual (media)		6,3	5,4	5,4	5,7

* las previsiones para 2021 corresponden al escenario básico

** las previsiones corresponden al escenario central.

8. BIBLIOGRAFÍA Y FUENTES CONSULTADAS

- Asociación Empresas Constructoras y concesionarias de infraestructuras. (SEOPAN) (2021). [Licitación](#)
- Banco Central Europeo (2021). [“Staff macroeconomic projections for the euro area, September 2021”](#)
- Banco de España (2021) Boletín económico 4/2021. [“Informe trimestral de la economía española – Cuarto trimestre 2021”](#)
- Banco de España (2021). Notas económicas. Boletín económico 3/2021. [“Proyecciones macroeconómicas para la economía española”](#)
- Banco Mundial (2021). [Global Economic Prospect](#)
- Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS) (2021). [Estudios. Índice de Confianza del consumidor](#)
- Comisión Europea (2021). [Winter Economic Forecast](#)
- Comisión Europea (2022). [“Winter 2022 Economic Forecast: Growth expected to regain traction after winter slowdown”](#)
- Comisión Europea (2021). [Economic Database](#)
- Comisión Europea (2021). [“Economic Sentiment and Employment Expectations decrease in the EU and the euro area”](#)
- Fondo Monetario Internacional (2021). [World Economic Outlook](#)
- Fondo Monetario Internacional (2022). [“World Economic Outlook Update, January 2022: Rising Caseloads, A Disrupted Recovery, and Higher Inflation”](#)
- Fondo Monetario Internacional (2021). [“La recuperación en tiempos de pandemia”](#)
- Funcas (2021). [Coyuntura Económica.](#)
- HISPALINK (2021). [Modelización Regional Integrada](#)

- Instituto Nacional de Estadística (2021). [Base de Datos](#)
- Ministerio de Hacienda y Función Pública (2021). Intervención General de la Administración del Estado. [Contabilidad nacional. Serie mensual. Operaciones no financieras del subsector Administración Regional y detalle por comunidad autónoma](#)
- Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (2021). [Seguridad Social. Estadísticas, presupuestos y estudios. Estadísticas.](#)
- Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (2021). [Datacomex. Estadística de Comercio Exterior de bienes de España y la UE](#)
- Ministerio del Interior (2021). Dirección General de Tráfico. [Datos Estadísticos](#)
- Ministerio de Trabajo y Economía Social (2021). [Estadísticas. Mercado de trabajo. Movimiento laboral registrado.](#)
- Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana (2021). [Observatorios y Estadísticas](#)
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2021). [Perspectivas económicas](#)
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2021). [Newsroom.](#)
- The Global Economy (2021). [Business and economic data for 200 countries](#)
- Trading Economics (2021). [España – Indicadores Económicos](#)
- Trading Economics (2021). [España – PMI del sector servicios](#)