

IT

Informe Trimestral

Número 24. Primer trimestre 2022

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:

6 de mayo de 2022

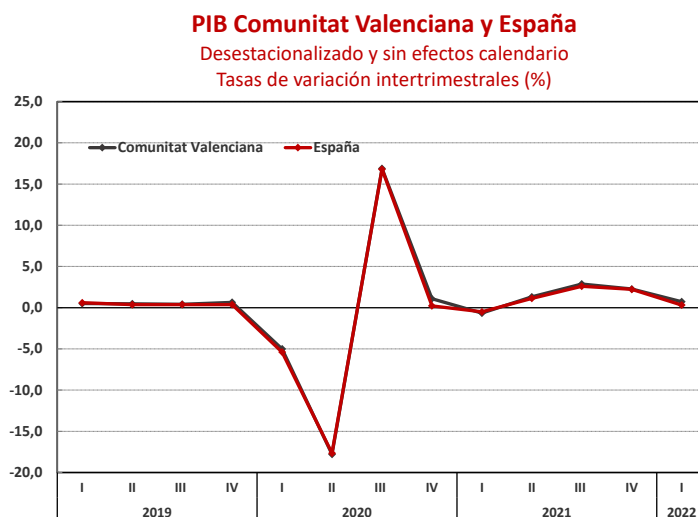
ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	8
3. Producción	14
3.1. Industria	14
3.2. Construcción	19
3.3. Servicios	27
3.3.1. Turismo	29
4. Mercado de trabajo	35
5. Demanda interna y externa	43
5.1. Demanda interna	43
5.1.1 Indicadores de consumo	44
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	49
5.2. Demanda externa	53
6. Precios y salarios	60
7. Previsiones	66
8. Bibliografía y fuentes consultadas	70

1. RESUMEN

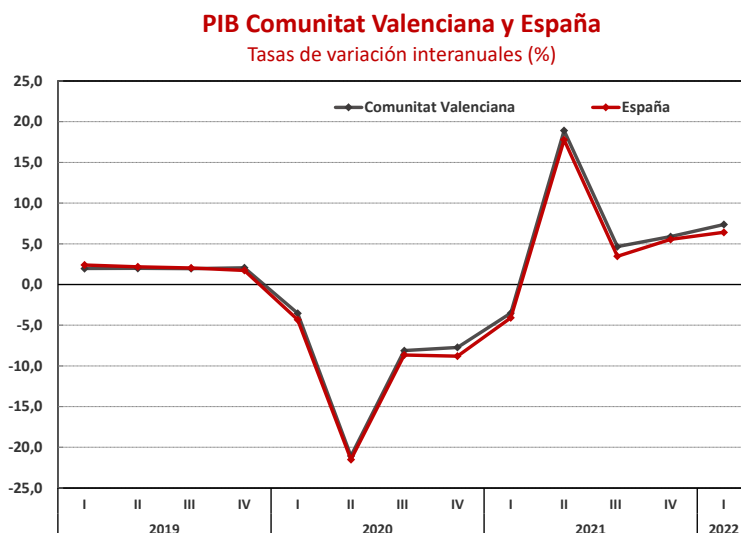
De acuerdo con las últimas **estimaciones del modelo METCAP de la AIReF** (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario), en el **primer trimestre de 2022, el PIB valenciano ha crecido un 0,7%** con respecto al último trimestre de 2021 mientras que, en términos interanuales, el crecimiento en este primer trimestre ha sido del 7,4%. Para **la economía española en su conjunto**, en el primer trimestre de 2022, la tasa de crecimiento inter-trimestral se estima en un 0,3% y la interanual en un 6,4%, ambas algo por debajo de las de la Comunitat.

Gráfico 1



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

Gráfico 2



Fuente: Estimación modelo METCAP. AiReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal)

En cuanto a las **previsiones de crecimiento para 2022 y 2023**, éstas han sido revisadas a la baja y han quedado fuertemente condicionadas por la invasión de Rusia a Ucrania. Aunque los intercambios comerciales, los flujos turísticos y de inversión directa en España son reducidos, las consecuencias de la invasión de Rusia a Ucrania en nuestro país siguen siendo notables por la importancia de estos países como proveedores de productos energéticos (gas y petróleo), de materias primas y de otros inputs necesarios para la industria. Las tensiones derivadas de este conflicto se suman a los problemas ya existentes como: la disminución de la actividad en China, el cierre de rutas, la escasez en materias primas y en determinados recursos clave (semiconductores y componentes electrónicos) y los altos precios logísticos y de transporte. Todos estos problemas, de alcance global, ya hacían prever una ralentización de la recuperación en España a principios de año, pero el estallido de la de guerra ensombrece las perspectivas de crecimiento e introduce un componente de elevada incertidumbre. Por todo esto, el crecimiento promedio previsto para España por aquellos organismos nacionales de referencia que ya han actualizado sus previsiones se sitúa en un 4,3% para 2022 y en un 3,3% para 2023. Para la Comunitat Valenciana estas medias de consenso se sitúan en el 4,4% y en el 3,7% respectivamente.

El **tipo de cambio del euro** se ha depreciado en los tres primeros meses del año en torno al 32% frente al dólar, por el endurecimiento de la política monetaria por parte de la Fed. En cuanto al **precio del petróleo**, tras seis meses encadenados de crecimiento, el precio del barril de crudo en marzo se situaba en 113,6\$ (103,1€).

Un breve repaso de los **indicadores más relevantes de la coyuntura económica de la Comunitat Valenciana**, permite destacar los aspectos que a continuación se detallan.

Desde el lado de la **demanda**, el **índice de comercio al por menor** ha retrocedido un 0,5% en términos medios interanuales en el primer trimestre del año, retroceso muy alejado del 2,7% registrado el trimestre anterior. La **importación de bienes de consumo** muestra un incremento en tasa interanual del 37,8% de media en los dos primeros meses del año. Sin embargo, la **matriculación de turismos** decrece un 7,8% en el primer trimestre. El sector del automóvil en estos momentos acusa, tanto la falta de suministros como el retraimiento de la demanda.

En cuanto a los indicadores de la **formación bruta de capital**, que los **visados de vivienda no residencial** crecen un 192,7% en los dos primeros meses del año, la **importación de bienes de equipo** un 31,0% también en los dos primeros meses de 2022, pero la **matriculación de vehículos de carga** sigue retrocediendo 44,4% en el primer trimestre de 2022. (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

En este clima de incertidumbre, la **actividad productiva de la economía valenciana** mejora en el primer trimestre del año. La **actividad industrial ha mejorado su comportamiento** y la **producción** y la **facturación** han contabilizado importantes **incrementos** en dicho trimestre. El **índice de producción industrial aumenta un 7,4%** interanual de media en enero-febrero, y la **cifra de negocios** un 20,7% 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 primer trimestre, dentro del contexto de recuperación de la actividad tras dejar atrás los peores momentos de la crisis sanitaria.

También las cifras del **sector servicios** han mejorado este primer trimestre del año mostrando un **fuerte incremento** respecto a los valores registrados en el mismo periodo del año 2021, aunque todavía no han alcanzado los niveles previos a la pandemia. Su **índice coyuntural de actividad** registraba un **incremento** promedio del 22,6% interanual en los dos primeros meses 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 6,4% en el primer trimestre, mientras que la **población ocupada** lo hizo en un 6,6%.

Las ramas relacionadas con la **actividad turística** han mejorado ostensiblemente sus resultados respecto a los del año 2021 por estas mismas fechas, aunque todavía no han alcanzado los registros anteriores a la pandemia (*ver apartado 3.3. Servicios*).

En el **primer trimestre de 2022 el mercado de trabajo** ha mantenido el comportamiento **positivo** que inició en el segundo del año anterior, 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 **5,6%** interanual, mientras que en la segunda el avance promedio trimestral en términos interanuales es del **8,1%**. Por su parte, la desocupación registrada se redujo un 20,1% en el primer trimestre del año (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana **han aumentado un 22,2%** interanual en el acumulado los dos primeros meses del primer trimestre, alcanzando la cifra de 6.208 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en dicho periodo un volumen de 6.175 millones de euros, con un **incremento del 46,2%**. El **saldo comercial** del trimestre registra un **superávit de 32,7 millones de euros**, y una de cobertura del 100,5%, notablemente inferior a la del año anterior por esas mismas fechas, que fue del 120,5%. (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registraba en marzo un **aumento del 3,6%** en tasa interanual, incrementándose a lo largo del primer trimestre, hasta situar la tasa promedio en el 3,0%, al igual que en el conjunto nacional. Por su parte, el **índice general** se ha visto empujado fuertemente al alza (10,2% en marzo). Las tensiones inflacionistas ya existentes se han visto agudizadas tras la invasión a Ucrania. (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** sigue atenuando su dinámica de crecimiento y en el cuarto trimestre del 2021 (último dato disponible) la tasa de variación interanual fue del **4,8%**, mientras que la **variación del promedio del año 2021** se situaba en el 7,8%. Un **comportamiento parecido** se observa en su principal componente, el **coste salarial**, que registraba en este periodo un crecimiento interanual del 4,9%.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

A comienzos de 2022, las **expectativas** sobre la recuperación de la **actividad económica mundial** eran **optimistas**. Los efectos del avance en el control de la pandemia, las políticas macroeconómicas de estímulo y unas condiciones financieras favorables inducían a este optimismo. Las proyecciones de los organismos económicos internacionales de referencia apuntaban a que la recuperación podía alcanzarse a finales del segundo semestre de 2022 y consolidarse en 2023. Sin embargo, el ritmo de recuperación mundial no era homogéneo y persistían importantes diferencias entre las economías desarrolladas, las economías emergentes y en desarrollo y los países con bajos ingresos.

Por otra parte, en el **plazo más inmediato**, las **perspectivas** eran algo **menos optimistas**. Los precios más altos de los alimentos y la energía, las restricciones en las cadenas de suministro y una rápida recuperación de la demanda desde mediados de 2020 ya estaban generando tensiones inflacionistas en la mayoría de las economías de la OCDE, especialmente en los Estados Unidos, América Latina y muchas economías de Europa Central y del Este. Además, no era descartable una **ligera desaceleración** del crecimiento económico mundial derivada de la irrupción de la variante *Omicron* en la mayoría de los países, de la **relajación** de los **estímulos fiscales** y del **endurecimiento** de la **política monetaria**.

En este escenario, la **invasión de Ucrania** por parte de Rusia ha supuesto, además de una crisis humanitaria y una pérdida de vidas irreparables, una severa **perturbación económica a nivel mundial** cuyo alcance, duración e intensidad son, todavía, inciertos y tendrán distinta intensidad para las diferentes regiones económicas. Si bien el peso de Rusia y Ucrania en la economía global es pequeño – juntos representan alrededor del 2% del PIB y del comercio mundiales – tienen un papel relevante como **proveedores** de un grupo de **productos básicos**. Entre los dos representan alrededor del 30% de las exportaciones mundiales de trigo, el 20% de maíz, fertilizantes minerales y gas natural, y el 11% de petróleo. Además, cuentan con importantes **reservas de uranio** a nivel mundial y las **cadenas de suministro** de todo el mundo dependen de las exportaciones de metales y gases inertes de Rusia y Ucrania -insumos necesarios para la producción de **semiconductores**, por ejemplo -. Por otra parte, y si bien ya existían **presiones al alza sobre los precios de energía y alimentos**, los precios de muchos de estos productos básicos han aumentado considerablemente desde el comienzo de la guerra.

Como ya se ha señalado, los efectos previsibles de este shock no serán homogéneos en todo el mundo. **Dentro del grupo de economías avanzadas, el mayor impacto será para las economías europeas**, por su mayor vinculación con Rusia y su mayor dependencia energética y en determinados insumos especializados. En el grupo de **economías emergentes la repercusión prevista también es desigual**, el crecimiento conjunto de este grupo resultará del equilibrio entre varios factores. Por una parte, del balance entre un potencial mayor de crecimiento en aquellas economías productoras de bienes sustitutivos de los rusos y ucranianos (cereales de Brasil y Argentina, por ejemplo) y el menor crecimiento de las más dependientes de los productos rusos y ucraniano. Por otra, de los efectos de la subida de los precios de alimentos y energía, que generará en este grupo de economías una mayor presión inflacionista que en las economías avanzadas. También del impacto negativo de mayores primas de riesgo. Por su parte, **las consecuencias negativas para las economías en desarrollo y los países de bajos ingresos** del alza de los precios de alimentos y combustibles serán mayores. En general, **la subida de precios de estos productos perjudicará a los hogares de menos ingresos de todo el mundo.**

En lo que se refiere al comercio internacional, en su **Informe sobre el comercio mundial de 2021 de finales de año, la Organización mundial de comercio** preveía un crecimiento del 4,7% para el volumen del comercio mundial en 2022, con disparidades importantes en la distribución regional de los intercambios comerciales y en el comportamiento del comercio de servicios y el de mercancías. Como consecuencia de la invasión de Ucrania, pero también de otros factores como los masivos confinamientos en China, este organismo ha reducido sus previsiones de crecimiento del volumen de comercio mundial para el 2022 a un 3%, con la advertencia de que estas cifras están sujetas a revisión por el clima de incertidumbre del momento. **En este sentido, la guerra ha supuesto un recorte drástico de los intercambios comerciales entre Europa y Rusia**, pero también afecta al dinamismo del conjunto del comercio internacional por sus **efectos ralentizadores del crecimiento global.**

En cuanto a los **indicadores de opinión**, el PMI (Purchasing Manager Index), compuesto global de producción de la zona euro aumentó inesperadamente a 55,8 en abril de 2022 desde 54,9 en marzo, superando las previsiones del mercado de 53,9. Esta subida señaló el crecimiento más fuerte en la actividad del sector privado, ya que el sector de servicios se encuentra en fase de recuperación, debido a la relajación de las restricciones asociadas a la mejora de la situación sanitaria de la pandemia, que ayudó a compensar un casi estancamiento de la producción manufacturera.

La contratación también se recuperó y las **expectativas comerciales** para el próximo año aumentaron, aunque la **confianza** se mantuvo moderada según los estándares recientes, ya que las preocupaciones sobre la guerra de Ucrania, el **aumento de los precios** y los **efectos** persistentes de la **pandemia** continuaron empañando el optimismo, especialmente en la fabricación. Mientras tanto, los precios cobrados por los bienes y servicios aumentaron a un ritmo sin precedentes en abril en medio de otro aumento casi récord en los **costes de las empresas**, lo que sugiere que la inflación tiene que aumentar en mayor medida.

En cuanto el **indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea** en marzo mostró un retroceso tras el incremento que se produjo en febrero. Así, la confianza económica de la zona euro se situó en marzo en 108,5 puntos, frente a los 113,9 del mes de febrero. En el conjunto de la Unión Europea (UE) retrocedió a 107,5 puntos, frente a los 112,8 del mes anterior.

En **España**, también el inicio de año estuvo marcado por cierta **debilidad** derivada de la **aparición de la variante omicrón**, las consecuencias en la actividad económica de las **restricciones** impuestas para contener su avance (especialmente sobre el **sector turístico**), así como por las **tensiones inflacionistas** generadas por la **subida del precio del petróleo, del gas y otras materias primas**. Pese a ello, los indicadores disponibles en febrero hacían vislumbrar la proximidad del inicio de la recuperación. Sin embargo, con la irrupción de la invasión de Rusia en Ucrania, en el último panel de previsiones de Funcas, la mayor parte de los panelistas han revisado a la baja las proyecciones de crecimiento del PIB para el 2022.

A finales del año pasado y comienzos de este 2022 se vivió un incremento significativo de contagios de COVID-19. Esto, junto al **aumento en los costes de producción** y el mantenimiento de los **cuellos de botella** en la cadena de producción industrial, hacían prever un **debilitamiento de la economía**. En línea con este argumento, las exportaciones de bienes habían acumulado, hasta marzo, dos trimestres consecutivos de caídas, mientras que el gasto de turistas extranjeros se habría desacelerado considerablemente. Por su parte, el consumo de los hogares había continuado avanzando a un ritmo menor al registrado por el PIB, lo que mantendría la tasa de ahorro de las familias en niveles superiores a su promedio histórico. Por lo tanto, el motor del crecimiento durante el período más reciente ha sido el gasto en inversión, sobre todo, en maquinaria y equipo y en otras construcciones. Aquí, la aceleración en la ejecución de **los fondos Next Generation EU (NGEU)** estaría comenzando a notarse.

Esto, a pesar del lastre que supone la compra de vehículos de transporte, afectada por la falta de insumos que limitan su producción, y por la formación bruta de capital fijo en vivienda, que no termina de despegar a pesar del buen comportamiento de la demanda y de los precios. En todo caso, hay que apuntar que la estimación de crecimiento para el primer trimestre se hace en un contexto de elevada incertidumbre dada la volatilidad que se ha observado en los últimos años en la evolución de las horas trabajadas y de la productividad.

Por su parte, los indicadores disponibles hasta el momento para la economía española desde la invasión de Ucrania y el anuncio de las sanciones apuntan a un impacto negativo, pero todavía bastante limitado, en la actividad económica.

Atendiendo a los datos de Contabilidad Trimestral publicados por el Instituto Nacional de Estadística, desde el lado de la demanda, el consumo final decrece un 2,3% en términos inter-trimestrales en el primer trimestre del año en curso, tasa alejada del suave avance del trimestre anterior (0,6%). La formación bruta de capital aumenta un 2,4%, descendiendo un punto y dos décimas respecto a la cifra alcanzada el trimestre precedente. Por su parte, el volumen de exportaciones creció un 3,4% en términos inter-trimestrales, mientras que por el contrario las importaciones retrocedieron un 0,5%.

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				2022
	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	TI
Producto interior bruto a precios de mercado	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,5	1,1	2,6	2,2	0,3
Gasto en consumo final	-4,4	-14,6	14,9	-0,2	-1,6	3,5	0,6	0,6	-2,3
Formación bruta de capital	-4,4	-19,8	19,7	0,3	2,4	-1,0	1,6	3,6	2,4
Exportaciones de bienes y servicios	-8,3	-32,7	30,0	5,6	1,0	1,3	7,5	7,2	3,4
Importaciones de bienes y servicios	-5,5	-27,6	26,5	4,5	0,4	5,9	1,8	4,5	-0,5
Producto interior bruto a precios de mercado	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,5	1,1	2,6	2,2	0,3
Agricultura, ganadería, silvicultura i pesca	1,7	3,7	-2,1	4,0	-5,6	-1,3	-1,3	3,6	-2,2
Industria	-5,9	-19,9	25,7	0,9	-1,4	-1,3	1,5	2,6	-1,4
Construcción	-4,3	-22,1	23,9	-2,2	-4,4	-3,8	1,4	3,4	0,3
Servicios	-5,6	-18,1	15,8	0,3	-0,1	1,6	4,0	2,1	0,4
Impuestos netos sobre los productos	-5,5	-14,2	13,6	-1,1	2,4	5,8	-4,1	1,3	3,8

Fuente: INE.Contabilidad Nacional y Trimestral de España

Desde la **perspectiva de la oferta**, se observa un comportamiento positivo del sector servicios con un crecimiento inter trimestral del 0,4%, seguido del sector de la construcción que aumenta una décima por debajo (0,3%). Por el contrario, el sector primario y el industrial retroceden en su crecimiento en este primer trimestre del año, concretamente, la agricultura disminuye un 2,2% inter-trimestral y la industria lo hace en un 1,4%.

La mayoría de los **indicadores coyunturales** han mostrado una dinámica de mejora en este primer trimestre, sobre todo, en los dos primeros meses del año. 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, acrecentadas por el conflicto bélico en Ucrania.

El **índice de confianza del consumidor** del mes de marzo alcanza los 53,8 puntos, lo que representa la mayor caída intermensual registrada en toda la serie histórica. Este gran descenso del índice se debe a la evolución de sus dos componentes. El comportamiento de estos índices ha evolucionado de la siguiente forma: el Índice de Confianza del Consumidor ha caído un 40,1%, el Índice de Situación Actual baja un 38,8% y en el caso del Índice de Expectativas el descenso ha sido del 41,1%.

Los tres índices sufren el mayor descenso intermensual en sus respectivas series históricas. La evolución interanual del ICC también es negativa. En términos porcentuales decrece un 26,3% respecto a marzo de 2021 y es el resultado de la disminución de la valoración de las expectativas un 43,4% y de la mejora del 14,1% en la valoración de la situación actual en los últimos doce meses.

El **PMI global de manufacturas y servicios** para España de marzo se ha situado en torno al 54, sensiblemente por debajo de los doce meses anteriores. Por su parte, el **índice de comercio al por menor** promedio del primer trimestre muestra un crecimiento interanual del 1,2%, derivado del incremento registrado en enero (3,5%) puesto que tanto en febrero como en marzo permanece prácticamente invariable respecto al mismo periodo del año anterior

El **empleo** según la encuesta de población activa ha aumentado el primer trimestre del 2022 un 4,6% en términos interanuales, tres décimas más que el trimestre anterior, mientras que las **cifras de afiliación** crecen un 4,5% (variación media interanual) en el primer trimestre, seis décimas 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 5,3% para el primer trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), cinco décimas menos que el trimestre anterior (5,8%). En cuanto al **indicador de horas trabajadas**, para esta variable el incremento interanual ha sido del 7,5%, casi cinco puntos más que el trimestre anterior (2,7%).

El **Índice de Precios al Consumo Armonizado (IPCA)** en el mes de marzo registró una tasa de variación interanual del 9,8%, cifra más de dos puntos por encima de la registrada el mes anterior. Esta tasa es dos puntos y tres décimas superior a la registrada en el conjunto de Unión Monetaria (7,5%).

En el promedio de los dos primeros meses del año, el **índice de producción industrial** ha registrado un incremento interanual del 4,0% mientras que el del **índice de la cifra de negocios** ha sido del 21,1%.

En cuanto a los indicadores de actividad en el **sector de la construcción**, según los datos de la encuesta de población activa, en el primer trimestre del año la ocupación en este sector crece en términos inter-trimestrales (2,4%), y un 4,3% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Finalmente, los indicadores generales del **sector servicios**, como el Índice de Cifra de Negocios, han continuado recuperándose durante este primer trimestre del año 2022, de manera que la tasa de variación interanual del promedio acumulado de enero y febrero (últimos datos disponibles) ha sido del 23,9%. 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

A lo largo del **primer trimestre** del año la **industria** ha **mejorado** su **comportamiento**. La producción y la facturación han contabilizado importantes incrementos en dicho trimestre. Los indicadores de **empleo** del sector también han mostrado un comportamiento positivo en este primer trimestre. Así, las personas afiliadas en alta en la **Seguridad Social** crecieron un 5,0% en tasa interanual de media en dicho trimestre.

Los **precios industriales** registran a lo largo del primer trimestre un importante crecimiento todos los meses, siendo cada vez más acusado.

El **índice de producción industrial** en el promedio de los dos primeros meses del año mostró una tasa de variación interanual del 7,4%, siendo mayor el incremento alcanzado en el mes de febrero (9,6%) que en enero (5,1%). En el conjunto nacional el **ÍPI** creció en el promedio del periodo enero-febrero un 4,0%, con un aumento del 4,1% en el mes de enero y del 3,9% en febrero.

Gráfico 3

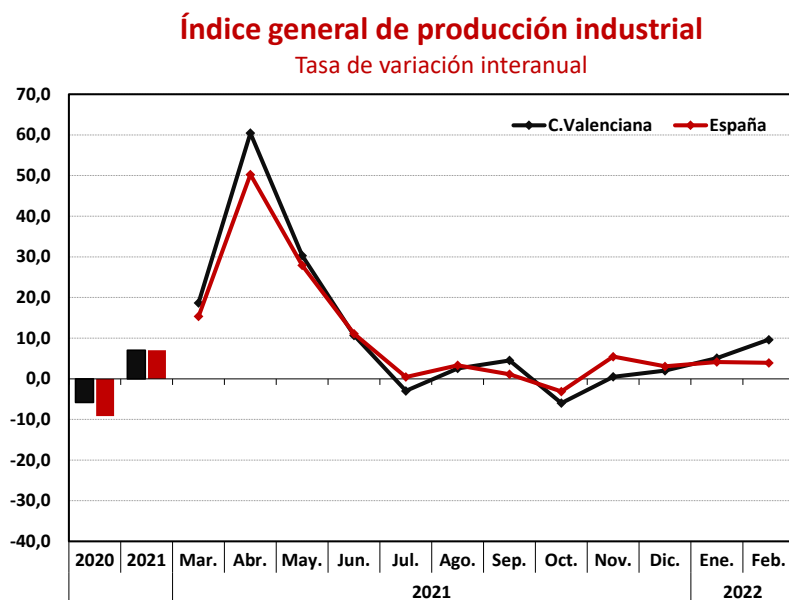


Tabla 2

Índice general de producción industrial

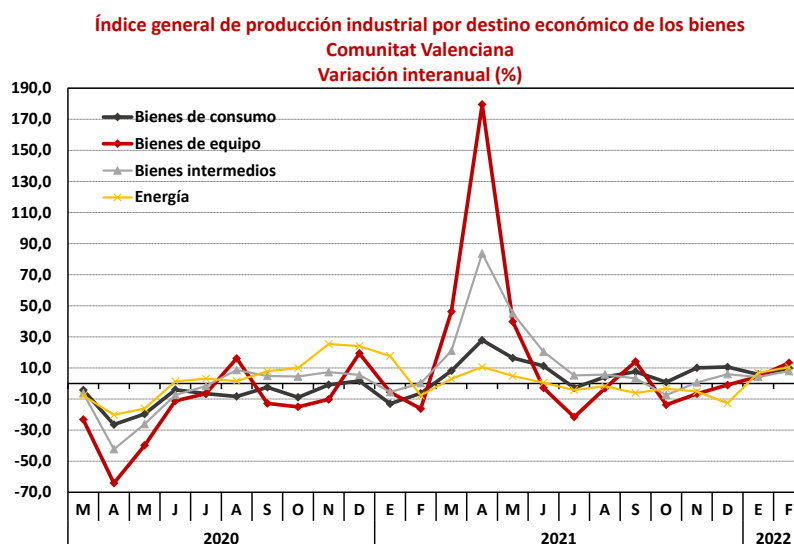
Unidades: porcentajes

	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
2021 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	0,5	5,5	7,6	7,4	-2,8	1,1
Diciembre	2,0	3,1	7,1	7,1	-1,3	1,7
2022 Enero	5,1	4,1	5,1	4,1	5,1	4,1
Febrero	9,6	3,9	7,4	4,0	7,4	4,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

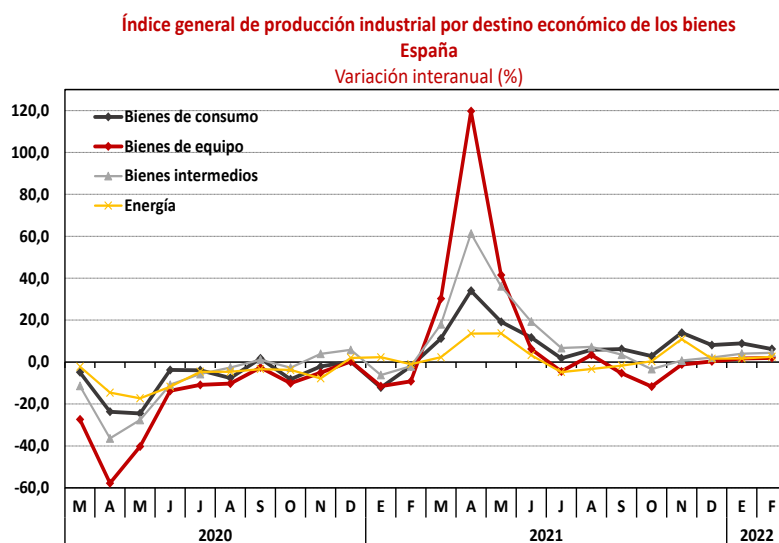
Según **el destino económico de los bienes**, en febrero el ÍPI en el grupo de *bienes de consumo* ha aumentado un 9,9% respecto al mismo mes del año anterior y en los *bienes de equipo* un 13,3%. Los *bienes intermedios* han ofrecido un crecimiento del 8,0% en dicho mes y la energía del 10,5%.

Gráfico 4



A **nivel nacional**, en el mes de febrero, al igual que en la Comunitat Valenciana, todos los grupos presentan tasas de variación interanuales positivas del ÍPI. El mayor crecimiento se registra en los *bienes de consumo* (6,2%), seguidos de los *bienes intermedios* (4,4%), de la *energía* (2,5%) y por último de los *bienes de equipo* (2,0%).

Gráfico 5



Por **ramas de actividad**, todas ellas en el mes de febrero experimentan variaciones anuales positivas. Destacando la *Industria textil y de la confección* (32,0%), y los *Productos minerales no metálicos, excepto azulejos* (16,2%).

El **índice de cifras de necios** (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 importante crecimiento en el conjunto de los dos primeros meses del año (últimos datos disponibles). Así, en el promedio del periodo enero-febrero este índice ha ofrecido un incremento interanual del 20,7%. A nivel nacional, el índice se ha incrementado un 21,1% en términos interanuales en dicho periodo.

Gráfico 6

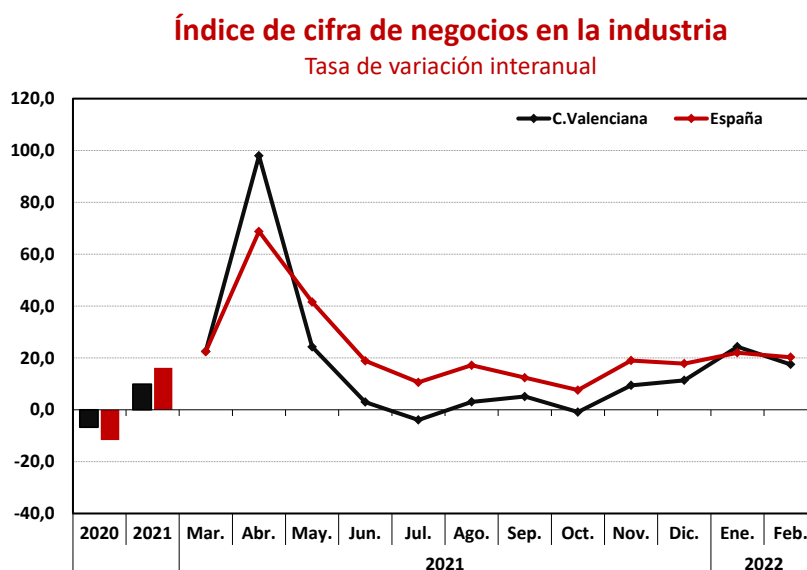


Tabla 3

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
2021 Febrero	-2,6	-5,3	-4,3	-7,6	-4,3	-7,6
Marzo	22,6	22,5	4,6	2,0	4,6	2,0
Abril	98,0	68,8	19,1	13,6	98,0	68,8
Mayo	24,3	41,6	20,1	18,6	53,3	53,8
Junio	3,0	18,9	16,9	18,6	32,0	39,7
Julio	-3,9	10,6	13,3	17,3	-3,9	10,6
Agosto	3,1	17,2	12,1	17,3	-1,0	13,4
Septiembre	5,2	12,4	11,3	16,7	1,2	13,0
Octubre	-0,8	7,6	9,9	15,6	-0,8	7,6
Noviembre	9,5	19,0	9,8	16,0	4,3	13,3
Diciembre	11,4	17,8	10,0	16,2	6,5	14,7
2022 Enero	24,4	22,1	24,4	22,1	24,4	22,1
Febrero	17,6	20,3	20,7	21,1	20,7	21,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

El **Índice de precios industriales** (Ípri, base 2015), en el primer trimestre del año alcanzó un importante crecimiento medio interanual que se situó en el 24,4%, con ascensos cada vez más intensos a medida que avanzaba el trimestre, registrando un aumento del 22,7% en enero, del 24,2% en febrero y del 26,2% en marzo. En España, el comportamiento ha sido similar aunque con un mayor incremento de los precios, concretamente, en el primer trimestre el Ípri creció un 41,3%.

Gráfico 7

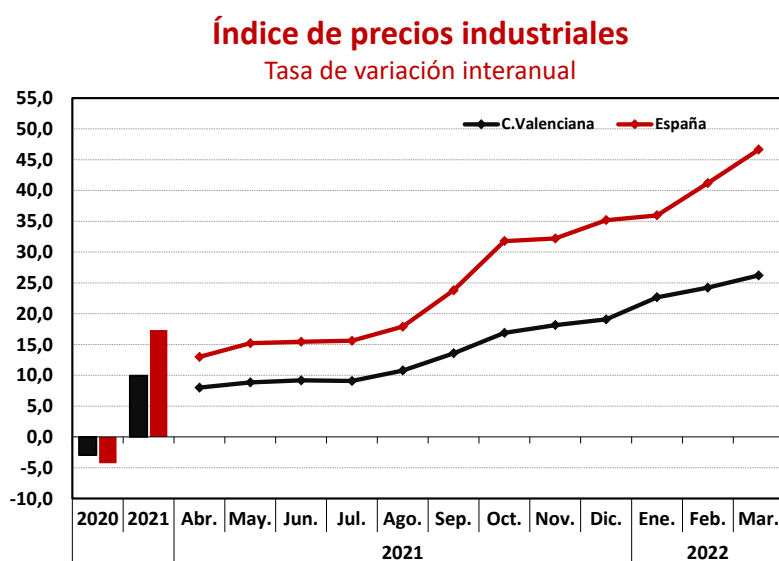


Tabla 4

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
	2021					
Marzo	4,1	6,4	1,5	2,6	1,5	2,6
Abril	8,0	13,0	3,1	5,1	8,0	13,0
Mayo	8,8	15,2	4,2	7,0	8,4	14,1
Junio	9,2	15,4	5,0	8,4	8,7	14,5
Julio	9,1	15,6	5,6	9,4	9,1	15,6
Agosto	10,8	17,9	6,3	10,5	9,9	16,7
Septiembre	13,6	23,8	7,1	12,0	11,1	19,1
Octubre	16,9	31,8	8,0	14,0	16,9	31,8
Noviembre	18,1	32,2	9,0	15,6	17,5	32,0
Diciembre	19,1	35,2	9,8	17,3	18,0	33,1
2022						
Enero	22,7	35,9	22,7	35,9	22,7	35,9
Febrero	24,2	41,2	23,4	38,5	23,4	38,5
Marzo	26,2	46,6	24,4	41,3	24,4	41,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

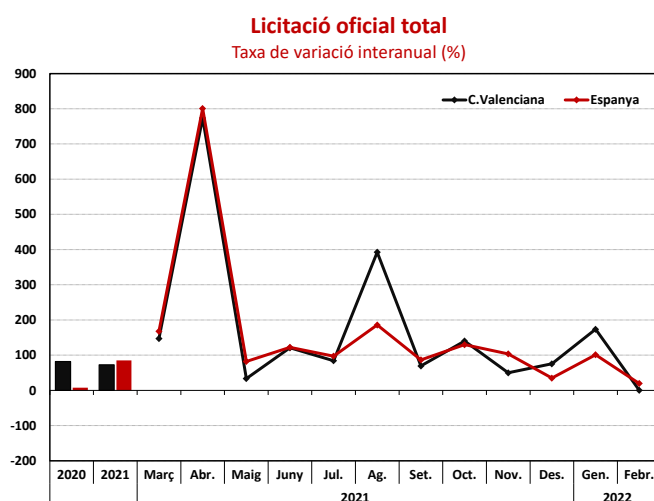
3.2. Construcción

Los principales **indicadores** del sector de la **construcción** señalan una **mejora durante el primer trimestre de este año**, 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 y de la afiliación**, 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 9,4% en el primer trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del año anterior. Si atendemos a la **afiliación en alta de la Seguridad Social**, la tasa de variación del promedio de enero a marzo con respecto al mismo periodo del año anterior fue positiva (5,6%), más de cinco puntos por encima de la registrada en el primer trimestre del 2021, dato a destacar. Otras variables relevantes como la **licitación de obra pública, la superficie del total de visados de dirección de obra o la compraventa de viviendas** que se analizan en este apartado, muestran comportamientos positivos: tanto la licitación de obra pública como las obras en edificación (superficie total visada) registran tasas de variación acumuladas positivas durante los meses de enero y febrero de este año (últimos datos disponibles). Lo mismo ocurre con la compraventa de viviendas que también registra tasas de crecimiento importantes durante los dos primeros meses de este año. Por otra parte, en el cuarto trimestre del año 2021 (último dato disponible) los **precios de la vivienda** aceleraron su incremento en términos interanuales, concretamente un 6,8% frente a la subida del 1,2% con la que comenzaron el año.

La tasa de variación interanual de enero de este año correspondiente a la **licitación oficial del sector de la construcción** (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) **muestra un buen comienzo de ejercicio, con un incremento importante de las licitaciones de obra pública**, sobre todo si se observa el mismo dato pero del año anterior, ya que en enero de 2021, la licitación de obra pública comenzó el año con un descenso del 72,1%. A pesar de ello, siempre se deben tomar estos datos con cautela puesto que el comportamiento de esta variable suele ser bastante errático. Con los datos acumulados de enero y febrero, la variación interanual acumulada se sitúa en una tasa alta, concretamente, el 91,0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 8



Si se desagrega la licitación en sus dos grandes bloques, la **edificación y la obra civil**, ambas han mostrado un **comportamiento positivo** en el agregado de los **dos primeros meses de este año**. La inversión pública en licitación alcanzó la cifra de 204,3 millones de euros durante dicho periodo. De esta cifra, 145,1 millones de euros corresponde a la parte de edificación y 59,2 a la parte de obra civil, es decir un 71,0% y 29,0% del total, respectivamente. El total de licitación de obra pública se incrementó un 91,0% en el acumulado de enero-febrero, en términos interanuales. En el conjunto nacional se licitó por importe de 3.313,7 millones de euros, con un incremento menor en cuanto a su variación interanual (62,3%) que la acontecida a nivel de la Comunitat.

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
2021 Enero	-72,1	-12,3	-72,1	-12,3	-72,1	-12,3
2021 Febrero	53,1	-16,0	-54,2	-14,1	-54,2	-14,1
Marzo	147,1	167,7	-27,1	12,2	-27,1	12,2
Abril	773,6	801,0	12,7	65,5	773,6	801,0
Mayo	33,5	82,2	20,3	69,0	93,0	226,8
Junio	120,9	122,3	34,6	77,7	101,3	182,4
Julio	84,2	97,2	44,9	81,4	84,2	97,2
Agosto	392,5	185,8	73,4	93,3	177,4	133,0
Septiembre	69,5	86,7	73,0	92,6	150,2	118,2
Octubre	140,3	129,9	78,0	96,6	140,3	129,9
Noviembre	50,0	103,7	75,2	97,3	86,2	117,2
Diciembre	75,4	35,0	75,3	87,7	80,3	77,3
2022 Enero	173,7	101,3	173,7	101,3	173,7	101,3
Febrero	0,5	19,6	90,9	62,3	90,9	62,3

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 bimestre **enero-febrero de este año** ha alcanzado la cifra de 1.073 millones de euros, lo que ha supuesto un **crecimiento del 17,5%** respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2021.

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 85,7 millones de euros** durante los meses de enero y febrero pasados, lo que supuso un notable **incremento del 77,4% respecto al mismo periodo del año precedente.**

Según esta patronal, la obra pública precisará a corto y medio plazo de nuevas **medidas de reequilibrio para afrontar el alza de precios** tan acusada que se está produciendo los últimos meses. Ante la subida registrada, sin precedentes, de los precios de los materiales desde el segundo semestre del año 2020, la Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras, ha expuesto que el real decreto de marzo pasado aprobado por el Gobierno de medidas excepcionales de revisión de precios mitigará los efectos de dicho aumento solo parcialmente, al prescindir de la revisión del término de la energía y excluir a la práctica totalidad de contratos formalizados en 2021.

Además, según los datos disponibles, el presupuesto no ejecutado por el Estado se elevó el ejercicio 2021 a 3.683 millones de euros, correspondiente a obras sin ejecutar entre los dos grandes ministerios inversores, mientras que la contratación pública por concesiones se mantiene prácticamente inexistente, con tan solo 490 millones de euros licitados en 2021.

La producción en construcción nacional del agregado de compañías asociadas en SEOPAN crece en 2021 un 6,6%, pero se consolida la pérdida de relevancia de producción para las Administraciones Públicas, ya que, **por primera vez** desde el inicio de la serie estadística en 2014, **la producción en construcción adscrita a clientes privados representa más que la demandada por las Administraciones Públicas;** un 55% de la producción total.

El objetivo de los **Fondos Europeos de recuperación** es impulsar la recuperación social y económica inherente a la crisis sanitaria y a la vez acelerar el cumplimiento de la agenda Agenda 2030, pero, desde SEOPAN matizan que este **no es un plan de inversión pública**, y que **únicamente el 10%** del total de fondos consignados en los **presupuestos generales del estado en 2021 y 2022 se destinan** a la creación de **infraestructura de obra civil**, siendo preciso impulsar los mecanismos de colaboración público-privada para poder acometer los proyectos prioritarios que el país necesita.

Además, según las últimas **previsiones de inversión de la Comisión Europea** para 2022-2023, la **inversión pública** total prevista en España durante este año y el próximo será un 61% inferior a la media de las tres mayores economías europeas.

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) sumó la cifra de 492.744 metros cuadrados durante los dos primeros meses del año 2022. Es sabido que la superficie de los **visados de dirección de obra**¹ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

La tasa de variación interanual de los visados de dirección ha ido mejorando con el inicio del presente ejercicio, ya que durante gran parte del año pasado tuvo registros negativos. Febrero registró un incremento en términos interanuales del 97,6%, mientras que en el acumulado enero-febrero fue del 74,3%.

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, aunque es cierto que la caída fue disminuyendo, ya que pasó de un descenso de casi el 33,0% a principio de año a uno del 3,8% en diciembre.

En el conjunto **nacional**, la **evolución** durante el comienzo de año también ha sido de signo **positivo**. La superficie total visada en el periodo enero-febrero se incrementó un 10,0% 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

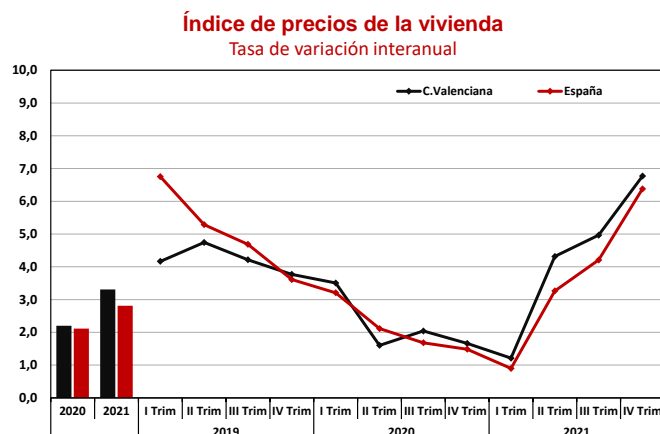
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Febrero	-54,4	-9,2	-43,8	-14,4	-43,8	-14,4
Marzo	-11,7	30,0	-32,5	-2,6	-32,5	-2,6
Abril	47,9	105,2	-19,4	13,2	47,9	105,2
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
2022 Enero	57,9	39,4	57,9	39,4	57,9	39,4
Febrero	97,6	-12,4	74,3	9,9	74,3	9,9

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 **augmentó 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 fue del 4,3%**, superior al ascenso que se produjo en el conjunto nacional (3,7%).

Con el dato del cuarto trimestre del año 2021 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 9



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 a la registrada como media nacional (6,4%).

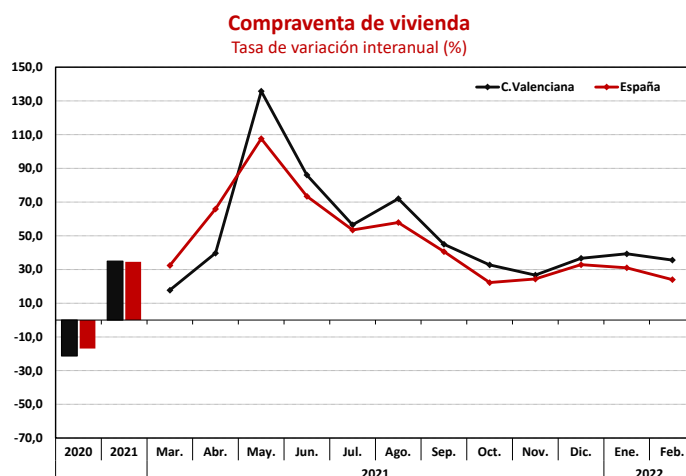
En **tasa intertrimestral** (cuarto trimestre sobre tercer trimestre), el precio de la vivienda repuntó un 1,5% en el cuarto trimestre del año (1,2% en España), cinco décimas menos que el trimestre anterior, cuando registró un alza del 2,0%, (en España 2,1%). Por **tipo de vivienda**, los precios de la vivienda nueva en la Comunitat se incrementaron un 2,5% entre el tercer y cuarto trimestre del año, mientras que los 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 31 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 el buen comienzo de año que ha tenido la **compraventa de viviendas** tanto en la Comunitat como en España. Durante los dos primeros meses del año, se realizaron un total de 15.713 compraventas de viviendas, produciéndose un ascenso del 37,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto nacional, en ese mismo periodo, las transacciones realizadas sumaron la cifra de 106.307, con un incremento del 27,4% respecto al periodo enero-febrero del año 2021.

El segundo mes del año se ralentizó el incremento de la compraventa de viviendas; la tasa interanual de febrero fue casi cuatro puntos inferior a la de enero (35,6% en febrero frente a un 39,3% del mes de enero), pero aún así continúa en ascenso desde octubre del año pasado.

Gráfico 10



Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento diferente entre ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas** apenas aumentó en febrero un ligero 0,3% en tasa interanual, con un total de 999 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas** lo hizo en un 42,8% también en términos interanuales, con un total de 6.987 operaciones de compraventa.

A nivel nacional, el repunte interanual de las compraventas de viviendas en febrero fue consecuencia tanto del incremento de las operaciones sobre viviendas nuevas, que crecieron un 9,2%, hasta las 10.921 operaciones, como del aumento de la compraventa de pisos usados en un 28,4%, hasta sumar 42.702 transacciones.

Gráfico 11

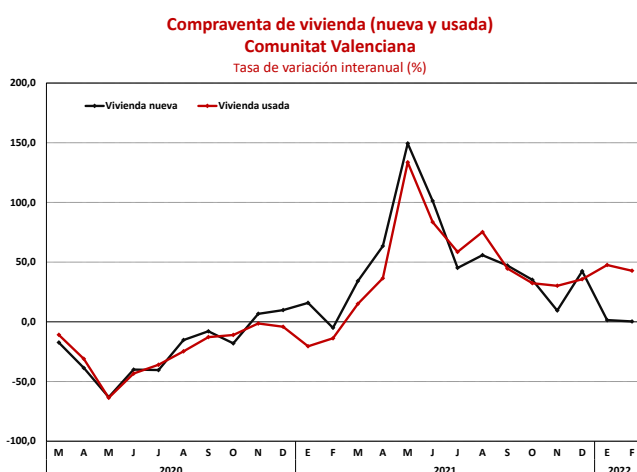
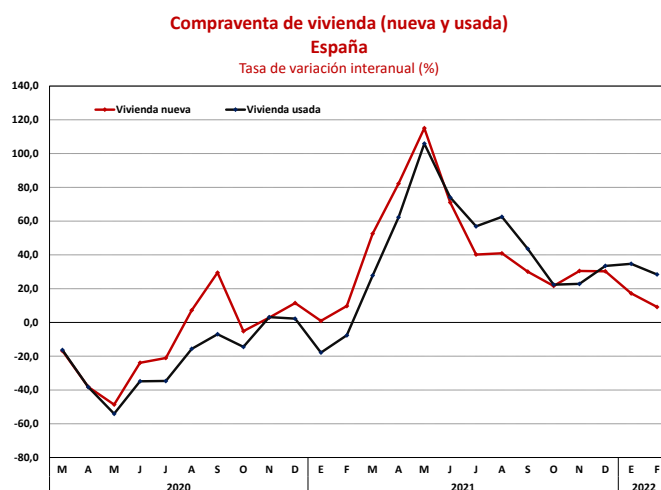


Gráfico 12



Si se observan los datos nacionales, la compraventa de viviendas se disparó un 24% el pasado mes de febrero con respecto a este mismo mes de 2021; su mejor dato en un mes de febrero desde ese mismo ejercicio. Sigue así la tendencia registrada el pasado mes de enero, cuando creció un 31%. Con el avance interanual de febrero, que se ha moderado siete puntos respecto al crecimiento experimentado en enero, **la compraventa de viviendas encadena doce meses consecutivos de tasas positivas**. A nivel regional, la compraventa de viviendas en la Comunitat ha tenido un comportamiento similar.

El **mercado de la vivienda** sigue registrando una **actividad histórica después de la pandemia**. La fiebre por comprar casa se mantiene y ha disparado las operaciones de compraventa tanto a final del pasado ejercicio como el inicio del presente. Las cifras de enero y febrero de este año son las más elevadas para estos meses desde 2008.

Es la tercera vez desde el inicio de la pandemia que las operaciones superan la barrera de los 50.000 en febrero a nivel estatal, **consolidando así la actividad en niveles anteriores al estallido de la burbuja inmobiliaria** e impulsando otros indicadores del sector como la firma de hipotecas. Tras doce meses consecutivos de incrementos, el sector inmobiliario puede constatar que no solo se ha recuperado del parón provocado por la crisis sanitaria, sino que se ha repuesto fuertemente y de manera muy sólida.

La **compraventa de viviendas** está siendo la impulsora del restablecimiento del sector y está liderando una parte de la recuperación económica, explican desde el gabinete de estudios del portal inmobiliario Fotocasa.

Desde Idealista, otro portal inmobiliario con peso en el sector, confirman que la compra de viviendas sigue teniendo una tendencia alcista y que la ralentización que adelantaban otros indicadores a la vuelta del verano de 2021 no se ha mantenido. De todas formas, es complicado hacer previsiones sobre el comportamiento de esta variable a medio plazo ya que la inflación y las consecuencias socioeconómicas de la invasión rusa pueden retraer las compraventas entre particulares pero al mismo tiempo podrían incentivar la inversión de pequeños ahorradores.

3.3. Servicios

En el primer trimestre del presente ejercicio el **sector servicios** ha visto mejorar sus cifras y ha mostrado 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 enero y febrero (últimos datos disponibles) mostró un fuerte incremento del **22,6%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento se intensifica a medida que avanza el año, pasando de un crecimiento del 20,5% en el mes de enero a uno del 24,8% en febrero. En **España**, por su parte, el IASS alcanzó en el promedio de los meses de enero y febrero una tasa de variación interanual del 23,9%.

Gráfico 13

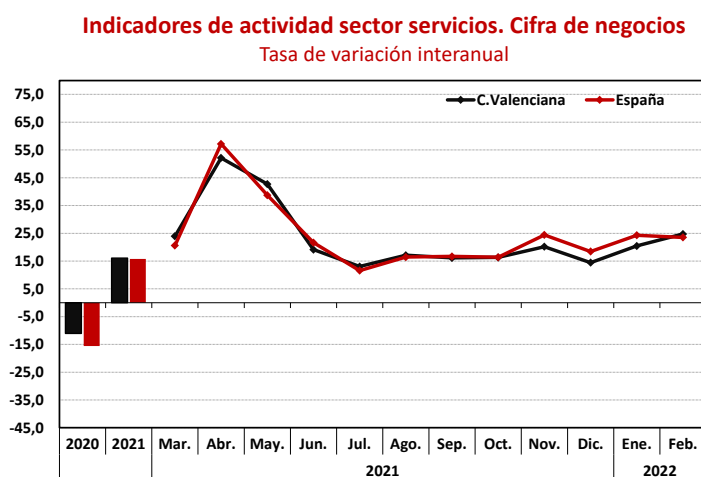


Tabla 7

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
2021 Febrero	-10,6	-12,2	-11,2	-14,4	-11,2	-14,4
Marzo	23,9	20,6	-0,4	-3,9	-0,4	-3,9
Abril	52,1	57,2	9,2	7,0	52,1	57,2
Mayo	42,7	38,7	15,3	12,5	47,0	47,2
Junio	19,1	21,6	16,0	14,1	35,9	36,9
Julio	13,0	11,6	15,5	13,7	13,0	11,6
Agosto	17,1	16,4	15,7	14,0	14,9	13,8
Septiembre	16,1	16,7	15,7	14,3	15,3	14,8
Octubre	16,3	16,4	15,8	14,6	16,3	16,4
Noviembre	20,2	24,4	16,2	15,5	18,3	20,3
Diciembre	14,4	18,5	16,0	15,8	16,9	19,7
2022 Enero	20,5	24,3	20,5	24,3	20,5	24,3
Febrero	24,8	23,5	22,6	23,9	22,6	23,9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

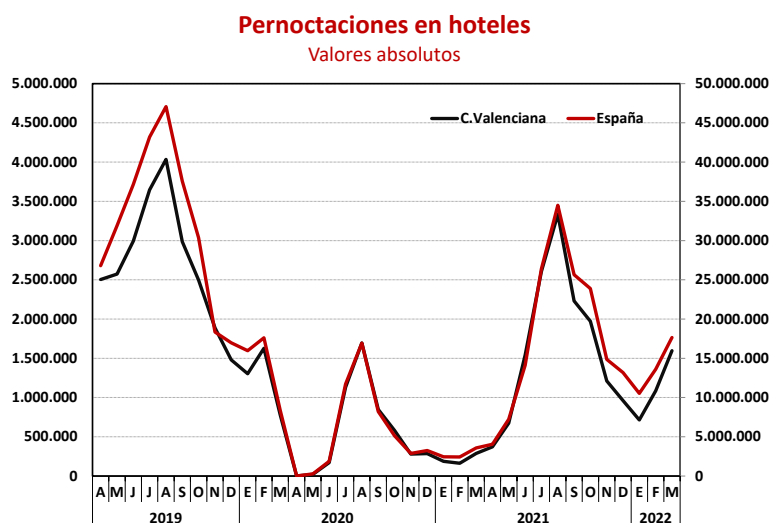
Desagregando la cifra de negocios del IASS, en el mes de febrero ésta **ha aumentado en todos los sectores**. En el sector del *Comercio* ha experimentado un incremento del 21,8% y, más concretamente, del 14,3% en el *Comercio al por Menor*. Por su parte, *Otros servicios*, ha mostrado un incremento interanual del 33,3%. El desglose de *Otros servicios* en subsectores proporciona tasas de variación del 21,6% para el *Transporte y almacenamiento*, del 252,5% para *Hostelería*, del 15,1% en *Información y comunicaciones*, del 5,9% en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* y del 34,2% en *Actividades administrativas y servicios auxiliares*.

Respecto a las **personas ocupadas en el sector servicios**, según datos de la Seguridad Social, la **afiliación** creció un 6,4% interanual en el promedio del primer trimestre del año, acelerándose el crecimiento a lo largo de dicho trimestre, pasando de registrar un alza del 5,5% en el mes de enero a una del 7,2% en marzo. En el conjunto de España la afiliación en el sector servicios se incrementó un 5,3% en primer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior. A su vez, la **Encuesta de Población Activa** también ofrece un importante incremento del empleo, con un aumento del 6,6% de la población ocupada respecto al mismo trimestre del año anterior (5,1% en España).

3.3.1 Turismo

En el primer trimestre de 2022 se han alcanzado un total de 3.399.003 **pernoctaciones hoteleras**, cifra que sigue por debajo de las alcanzadas en el mismo trimestre de 2019 (5.187.261 pernoctaciones) año en el cual aún no se había iniciado la pandemia, pero muy por encima de las registradas en el mismo trimestre del año 2021, periodo todavía muy condicionado por la COVID-19, en el cual las pernoctaciones únicamente alcanzaron la cifra de 638.127

Gráfico 14



El análisis de las tasas de variación interanual sigue conduciendo a equívocos puesto que la base de comparación es muy reducida al tratarse de un trimestre, el primero de 2021, todavía muy afectado por los efectos que sobre la actividad turística ha tenido la COVID-19 y las restricciones adoptadas para hacerle frente.

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
2021	Marzo	-63,1	-57,1	-82,8	-79,8	-82,8	-79,8
	Abril	-	-	-72,8	-70,1	-	-
	Mayo	2977,2	2565,0	-54,9	-53,2	4679,8	4059,5
	Junio	802,6	654,5	-17,4	-23,2	1243,9	1085,7
	Julio	130,4	125,0	15,8	8,0	130,4	125,0
	Agosto	96,8	103,8	36,2	30,3	110,2	112,5
	Septiembre	163,0	212,1	50,4	48,7	122,4	134,7
	Octubre	239,5	365,6	63,8	67,6	239,5	365,6
	Noviembre	332,0	417,0	72,8	78,9	269,6	384,0
	Diciembre	235,4	306,3	78,1	86,9	261,1	361,6
2022	Enero	282,7	328,4	282,7	328,4	282,7	328,4
	Febrero	564,7	458,9	414,3	393,3	414,3	393,3
	Marzo	455,0	391,6	432,7	392,6	432,7	392,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

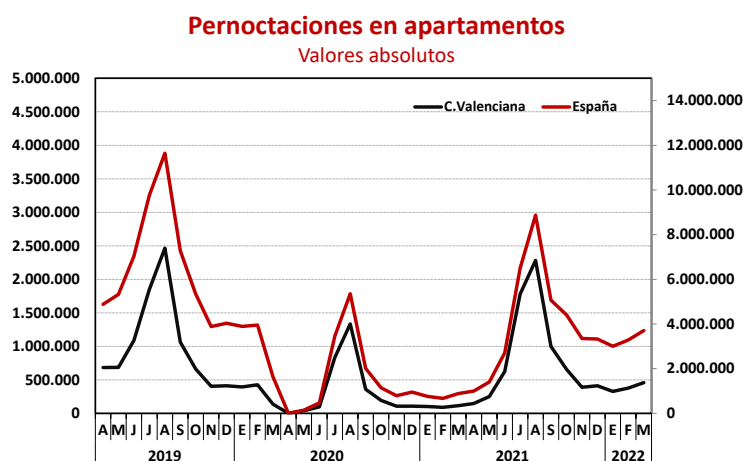
En este primer trimestre del año **por origen del turista**, las pernoctaciones correspondientes a turistas no residentes han crecido en mayor medida que las de los turistas nacionales. Sin embargo, si la comparación se realiza respecto al primer trimestre de 2019, momento en el cual no había irrumpido la pandemia, las pernoctaciones de no residentes muestran una reducción del 35,2% mientras que las de residentes disminuyen un 33,8%.

En el conjunto de España las **pernoctaciones hoteleras** han mostrado un **comportamiento similar**. En el primer trimestre se han situado en los 41.795.839, mientras que en el primer trimestre de 2021 únicamente se registraron un total de 8.484.993 pernoctaciones. Sin embargo, esta cifra se encuentra todavía por debajo de la alcanzada en el año anterior al que hizo irrupción la pandemia (53.616.554 en el primer trimestre de 2019). En cuanto al origen de los turistas, en el primer trimestre del presente ejercicio las pernoctaciones de los residentes se reducen un 13,5% en términos interanuales respecto al mismo periodo de 2019, mientras que las de no residentes muestran un descenso del 27,3%.

Las **pernoctaciones en apartamentos** también ofrecen en el primer trimestre un importante crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior, pero todavía se encuentran por debajo de las registradas en el primer trimestre de 2019 cuando todavía no había hecho irrupción la COVID-19. Concretamente, en el acumulado del periodo de enero a marzo de este ejercicio las pernoctaciones alcanzaron la cifra de 1.164.229, cantidad muy por encima a la correspondiente al mismo periodo de 2021 (307.711) pero inferior a la del primer trimestre de 2019 (1.311.213).

El comportamiento de las pernoctaciones en apartamentos es similar en el conjunto de España, reduciéndose en el primer trimestre de 2022 éstas en un 18,1% respecto al mismo periodo de 2019.

Gráfico 15



Tal como sucedía con las pernoctaciones hoteleras, en este caso, si la **comparación** se realiza con las **tasas de variación interanual** se observan **resultados muy elevados** que **pueden llevar a equívocos** puesto que la base de comparación es muy reducida al verse afectada por las consecuencias de la evolución de la pandemia.

Tabla 9

Pernoctaciones en apartamentos

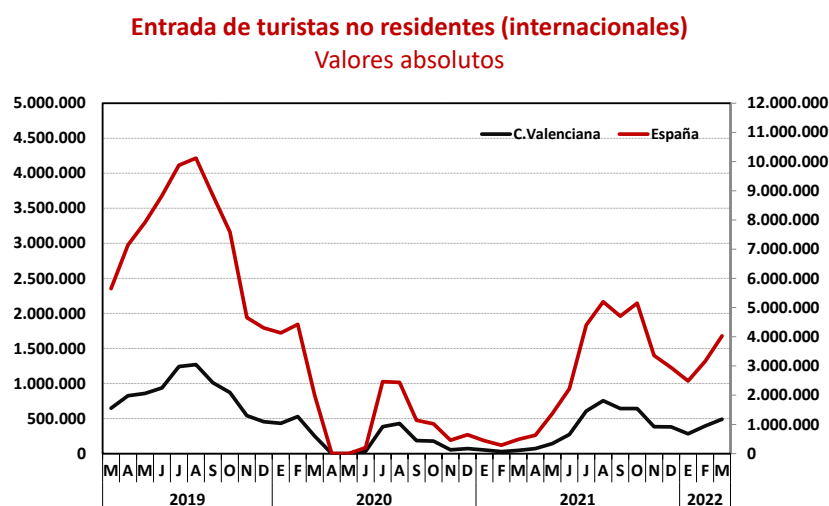
Unidades: porcentajes

	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
	2021					
Marzo	-17,0	-46,2	-67,9	-75,6	-67,9	-75,6
Abril	-	-	-52,5	-65,1	-	-
Mayo	574,0	892,1	-29,0	-51,0	971,3	1599,3
Junio	537,0	473,2	21,7	-26,5	656,7	732,8
Julio	113,9	88,0	61,5	2,7	113,9	88,0
Agosto	71,1	65,7	65,4	20,6	87,5	74,4
Septiembre	178,2	151,4	76,6	33,1	100,4	88,8
Octubre	239,4	284,2	84,9	46,2	239,4	284,2
Noviembre	263,0	326,4	89,7	55,8	247,8	301,3
Diciembre	287,1	249,3	94,9	63,6	258,1	284,1
2022						
Enero	219,6	293,3	219,6	293,3	219,6	293,3
Febrero	314,0	391,0	264,1	338,9	264,1	338,9
Marzo	302,6	320,2	278,4	331,8	278,4	331,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

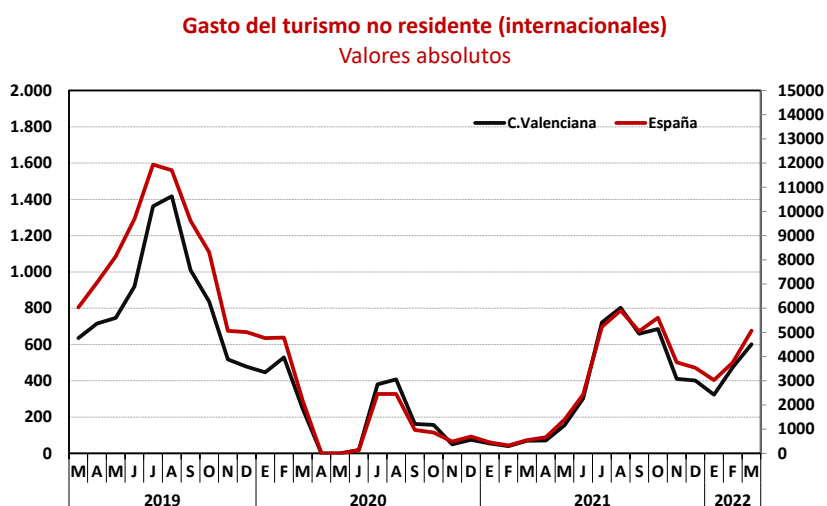
Al igual que ocurre con las pernoctaciones, en el primer trimestre la **entrada** y el **gasto de los turistas no residentes** (internacionales), sigue ligeramente por debajo los niveles anteriores a la irrupción de la Covid-19, aunque superan ampliamente los datos alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Así, la entrada de turistas internacionales en dicho primer trimestre ha sido de 1.165.292, cifra muy por encima de la alcanzada en el mismo trimestre de 2021 (125.067) pero aún inferior a la alcanzada en el mismo periodo de 2019 (1.521.324). En España en el periodo de enero a marzo del presente ejercicio entraron un total de 9.675.422 turistas internacionales frente a las entradas de 14.225.722 turistas correspondientes al mismo periodo de 2019.

Gráfico 16



Según la *Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)* publicada por el Instituto nacional de Estadística, el **gasto total** de los **turistas internacionales** ha seguido el mismo patrón que el resto de las variables turísticas y ha mejorado su comportamiento en el primer trimestre del año. Así en el conjunto de los tres primeros meses de 2022 se contabilizó un gasto total de los turistas internacionales de 1.398 millones de euros respecto a los registrados en el mismo trimestre el año anterior, que únicamente alcanzaron los 164 millones, pero aún sin recuperar las cifras habituales de los años anteriores a la pandemia (1.549 millones en el primer trimestre de 2019). En España este tipo de gasto se ha situado en el primer trimestre de 2022 un 22,9% por debajo del alcanzado en el mismo trimestre de 2019.

Gráfico 17



La evolución del resultado de las tasas de variación interanual del gasto de los turistas internacionales 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
2021 Enero	-88,5	-89,4	-88,5	-89,4	-88,5	-89,4
Febrero	-94,7	-93,6	-91,9	-91,6	-91,9	-91,6
Marzo	-81,1	-75,4	-89,7	-88,5	-89,7	-88,5
Abril	-	-	-83,8	-82,5	-	-
Mayo	-	-	-72,1	-69,6	-	-
Junio	764,2	985,0	-50,9	-49,6	1443,1	1960,4
Julio	58,5	78,5	-25,1	-25,7	58,5	78,5
Agosto	75,3	112,7	-4,1	-4,2	67,4	95,5
Septiembre	246,5	312,6	16,6	17,3	100,6	136,4
Octubre	261,8	404,4	34,6	39,5	261,8	404,4
Noviembre	613,3	635,9	47,2	54,4	343,7	476,0
Diciembre	430,7	354,2	58,1	64,7	364,3	438,8
2022 Enero	462,9	467,7	462,9	467,7	462,9	467,7
Febrero	1297,0	1007,8	763,4	680,6	763,4	680,6
Marzo	945,4	720,5	831,7	696,7	831,7	696,7

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
	2021 Marzo	-71,6	-75,0	-86,6	-88,7	-86,6
Abril	-	-	-80,7	-83,0	-	-
Mayo	-	-	-68,1	-71,1	-	-
Junio	1557,4	1708,7	-44,2	-51,0	2793,9	3250,4
Julio	90,2	113,4	-12,7	-22,9	90,2	113,4
Agosto	96,8	140,4	9,4	1,1	93,6	127,0
Septiembre	305,7	422,1	31,4	24,0	129,9	175,6
Octubre	337,5	548,5	51,8	48,4	337,5	548,5
Noviembre	718,7	680,4	65,7	64,4	429,9	595,7
Diciembre	438,8	407,5	77,0	76,4	432,3	531,6
2022 Enero	491,3	561,6	491,3	561,6	491,3	561,6
Febrero	1091,7	1060,2	744,5	768,3	744,5	768,3
Marzo	763,9	832,0	752,7	794,4	752,7	794,4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Según los últimos datos publicados por el INE, en el conjunto del cuarto trimestre del año 2021, el **gasto de los turistas residentes** superó las cifras registradas en el mismo trimestre de 2019. Así, en dicho trimestre de 2021 el gasto de los turistas residentes se situó en los 565 millones de euros, lo que supuso un incremento del 117,4% respecto a los datos del mismo trimestre de 2020 y del 14,3% respecto al conjunto de los meses de octubre a diciembre 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 Diciembre	-45,1	-64,8	-	-45,2	-47,4
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
Octubre	87,4	132,4	-	44,5	87,4	132,4
Noviembre	180,8	201,6	-	50,0	119,0	157,3
Diciembre	114,0	148,8	-	54,4	117,4	154,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo en el **primer trimestre** del ejercicio **ha intensificado su comportamiento positivo** que inició en el segundo trimestre del año anterior, 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 este primer trimestre, las personas **afiliadas de alta en el sistema de la Seguridad Social** aceleraron su **crecimiento** a medida que avanzaba el trimestre, pasando de registrar una tasa de variación interanual del 4,8% en el mes de enero a una del 6,3% en marzo, registrando en términos medios en dicho trimestre un crecimiento del 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento ha sido más de un punto superior al registrado en el conjunto de España (4,5%).

Tabla 13

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

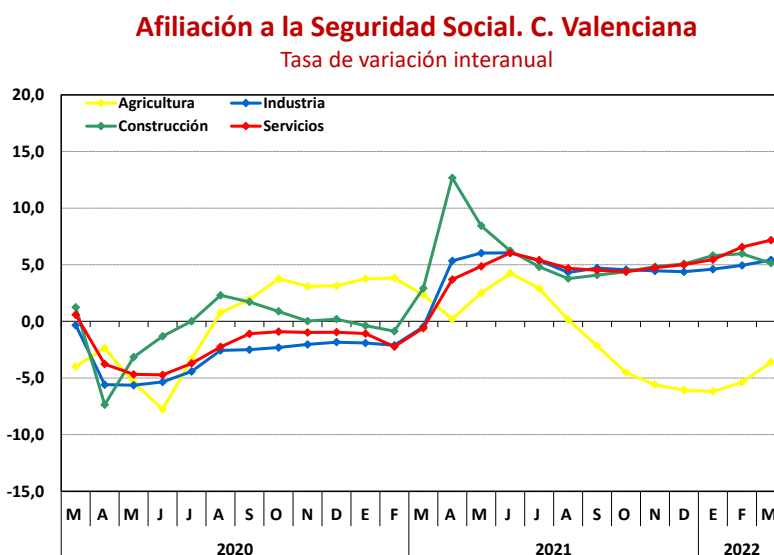
Variaciones interanuales

Año (media anual) Mes (media mensual)	Comunitat Valenciana				España			
	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %
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
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
2022 Enero	1.991.431	4,8	359.296	-19,8	19.627.161	4,2	3.123.078	-21,2
Febrero	1.997.610	5,8	360.383	-21,0	19.694.272	4,5	3.111.684	-22,4
Marzo	2.012.472	6,5	360.491	-21,0	19.834.504	5,2	3.108.763	-22,5

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

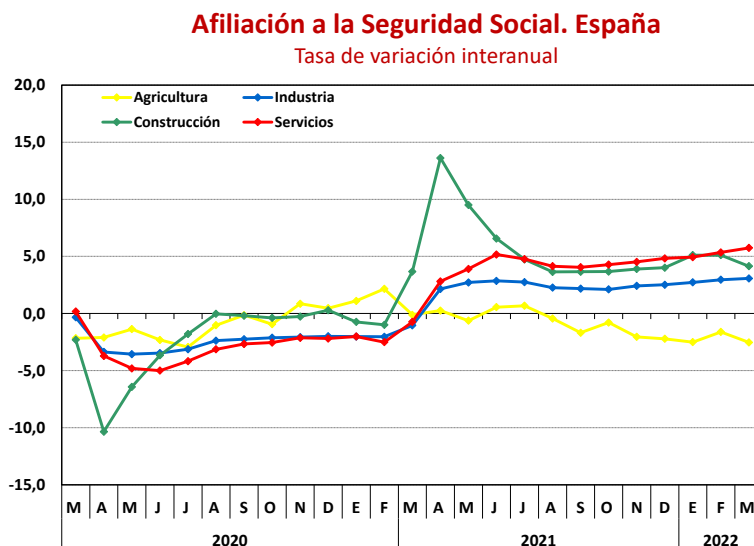
Desagregando el **análisis por sectores**, en el primer trimestre del año **todos** ellos **muestran un crecimiento positivo excepto la agricultura**, que registra una caída interanual del 5,1% de media en el conjunto de dicho trimestre. El mayor incremento ha tenido lugar en los *servicios*, con un fuerte aumento del 6,4% respecto al mismo trimestre del año anterior. A continuación, se sitúa la *construcción*, que muestran un crecimiento del 5,6% en el conjunto los tres primeros meses del año. Por último, la *industria*, también registra una importante tasa de variación interanual media en dicho periodo, del 5,0%.

Gráfico 18



En el promedio del primer trimestre del año en el conjunto de **España** también todos los sectores muestran crecimientos positivos, aunque inferiores a los correspondientes a los registrados en la economía valenciana, excepto la *agricultura* que muestra una variación interanual del -2,2%. Por su parte, el mayor incremento interanual se registra en el sector *servicios* con una tasa del 5,3%. A continuación, se sitúa la *construcción* (4,8%) y por último la *industria*, con un incremento del 2,9%.

Gráfico 19



Por **ramas de actividad**, la afiliación registrada en el promedio del primer trimestre de 2022 en todas ellas muestra tasas positivas de variación interanual excepto la *agricultura* que decrece un 5,1%. Los mayores incrementos tienen lugar en las ramas de *hostelería* (19,5%), seguida de *actividades profesionales, científicas y técnicas* (7,1%), *servicios públicos* (6,3%) y *servicios sociales y actividades artísticas* (5,9%). Por el contrario, los menores incrementos corresponden a la agrupación *resto* (2,5%), *industrias extractivas y energía* (2,9%) y *comercio, transporte y reparación* (3,5%).

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						
	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22
Agric., Gana. Silv. y Pesca (A)	3,3	2,2	0,2	-5,4	0,1	-5,1	1,0	0,1	-0,4	-1,6	-0,2	-2,9
Ind. Extractivas y energía	0,8	2,6	1,5	1,1	1,5	2,9	0,2	2,7	2,2	2,6	1,9	3,2
Ind. Manufact. (C)	-1,7	6,1	5,1	4,7	3,5	5,2	-2,2	2,6	2,4	2,3	1,3	2,9
Construcción (F)	0,5	9,0	4,2	4,8	4,6	5,6	-0,4	9,8	4,0	3,9	4,3	4,8
Comer., transporte y reparación	-1,6	2,8	2,7	2,5	1,6	3,5	-2,3	2,4	2,4	2,7	1,3	3,2
Hostelería (I)	-16,0	2,7	7,0	10,9	1,1	19,5	-17,2	-1,3	4,9	12,6	-0,2	16,2
Comunic, Finanzas y s. inmob	0,3	4,4	4,9	4,9	3,6	5,0	0,6	4,2	4,5	4,7	3,5	4,8
Actv .Prof. Cient. Téc. (M)	1,3	7,3	6,8	6,3	5,4	7,1	0,0	5,8	5,9	6,1	4,5	6,6
Serv. Públicos	2,7	8,6	6,3	4,8	5,6	6,3	1,1	8,1	5,9	3,8	4,7	4,6
Serv. Sociales y act. Artíst.	4,8	6,2	6,2	5,4	5,7	5,9	1,9	3,9	5,3	4,4	3,9	5,3
Resto	-3,6	1,2	1,7	2,1	0,3	2,5	-4,4	1,3	1,7	2,0	0,2	2,0
Total	-1,0	5,2	4,6	4,2	3,2	5,6	-1,4	3,9	3,8	3,9	2,5	4,5

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

Por su parte, la **Encuesta de Población Activa** en el primer trimestre del año estima un crecimiento del empleo del 8,1% respecto al mismo periodo del año anterior, incremento muy superior al registrado en el trimestre anterior (4,0%). En el conjunto de España en dicho trimestre la población ocupada aumenta en menor medida, mostrando una tasa de variación interanual del 4,6%, tasa tres décimas superior a la alcanzada en el cuarto trimestre de 2021 (4,3%).

Gráfico 20

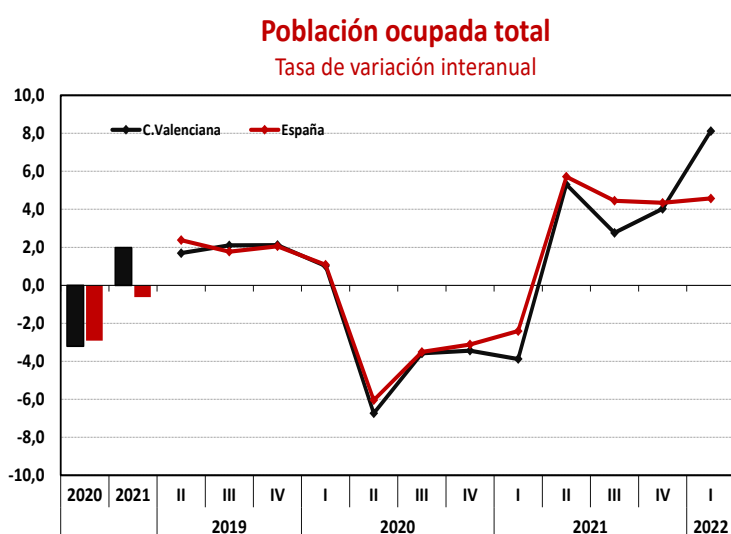


Tabla 15

Población ocupada

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2019 I Trimestre	2,8	3,2	2,8	3,2
II Trimestre	1,7	2,4	2,2	2,8
III Trimestre	2,1	1,8	2,2	2,4
IV Trimestre	2,1	2,1	2,2	2,3
2020 I Trimestre	1,0	1,1	1,0	1,1
II Trimestre	-6,7	-6,0	-2,9	-2,5
III Trimestre	-3,6	-3,5	-3,1	-2,8
IV Trimestre	-3,4	-3,1	-3,2	-2,9
2021 I Trimestre	-3,9	-2,4	-3,9	-2,4
II Trimestre	5,3	5,7	0,6	1,5
III Trimestre	2,8	4,5	1,3	2,5
IV Trimestre	4,0	4,3	2,0	3,0
2022 I Trimestre	8,1	4,6	8,1	4,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

La **ocupación estimada** en la encuesta de población activa **por sectores crece en todos ellos** en el primer trimestre del año. El mayor incremento se da en la *agricultura*, con aumento del 35,2% respecto al mismo trimestre del año anterior. Le sigue la *industria* con un crecimiento del 10,6%, a continuación, la *construcción* muestra una tasa de variación interanual del 9,4% y finalmente, en el sector servicios la ocupación crece un 6,6%.

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 %
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
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
2022 I Trim	2.155,8	8,1	20.084,7	4,6	61,5	35,2	366,8	10,6	143,3	9,4	1.584,2	6,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

En el conjunto de **España** también **todos los sectores ofrecen un comportamiento positivo en este primer trimestre** del año. El sector que ofrece una mayor tasa de variación interanual es el sector *servicios*, con un incremento del 5,1%, le sigue la *construcción* y la *agricultura*, con aumentos del 4,3% y del 3,7%, respectivamente. Por su parte, en la *industria* la población ocupada en el primer trimestre se incrementa un 2,1% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Por tipo de contrato, los asalariados con **contrato temporal** en el primer trimestre del año eran el **25,4%** del total de asalariados, cifra más de dos puntos inferior a la correspondiente al cuarto trimestre del año anterior (27,8%). En el **conjunto nacional** la tasa de temporalidad se sitúa por debajo de la valenciana, con un 24,2% del total de asalariados en el primer trimestre, mostrando también una reducción frente a la cifra registrada en el trimestre anterior (25,4%).

En el primer trimestre la **desocupación registrada** se ha **reducido** un importante **20,1%** en tasa interanual, mejorando ampliamente los datos alcanzados en el trimestre anterior cuando la disminución del desempleo fue del 9,5%. En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, aunque la caída del desempleo ha sido más acusada, mostrando en el conjunto de los tres primeros meses del año una disminución del 21,6%, mejorando también su comportamiento del trimestre anterior (-17,5%).

Tabla 17

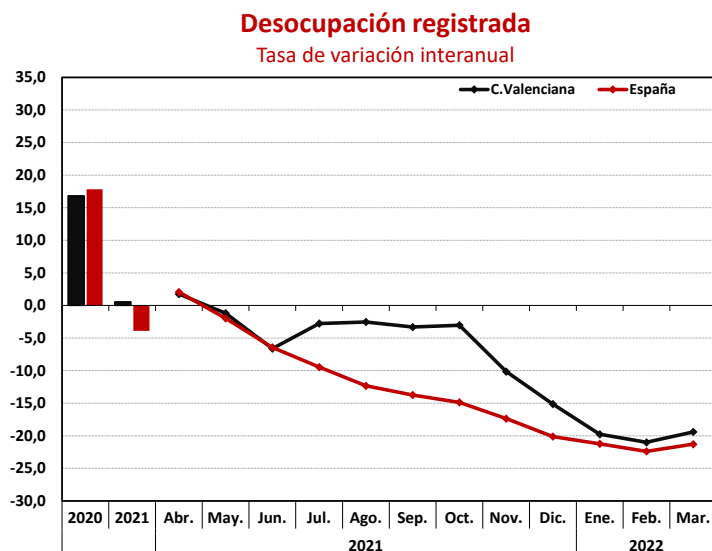
Desocupación registrada

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
2021						
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
2022						
Enero	-19,8	-21,2	-19,8	-21,2	-19,8	-21,2
Febrero	-21,0	-22,4	-20,4	-21,8	-20,4	-21,8
Marzo	-19,4	-21,3	-20,1	-21,6	-20,1	-21,6

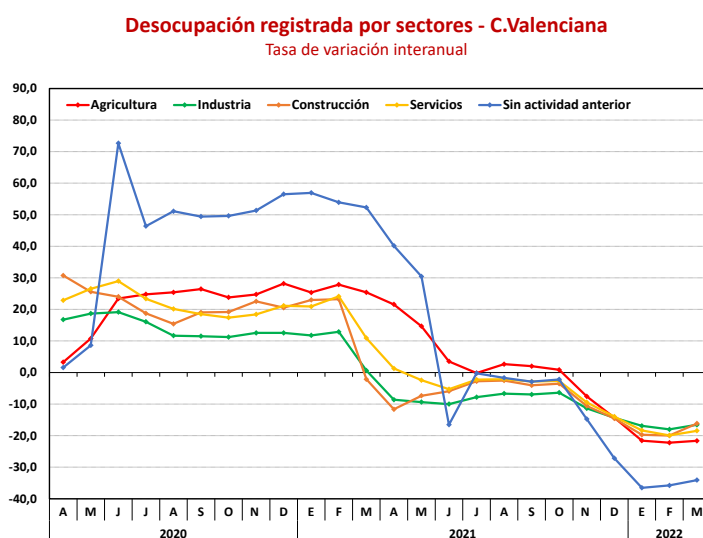
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 21



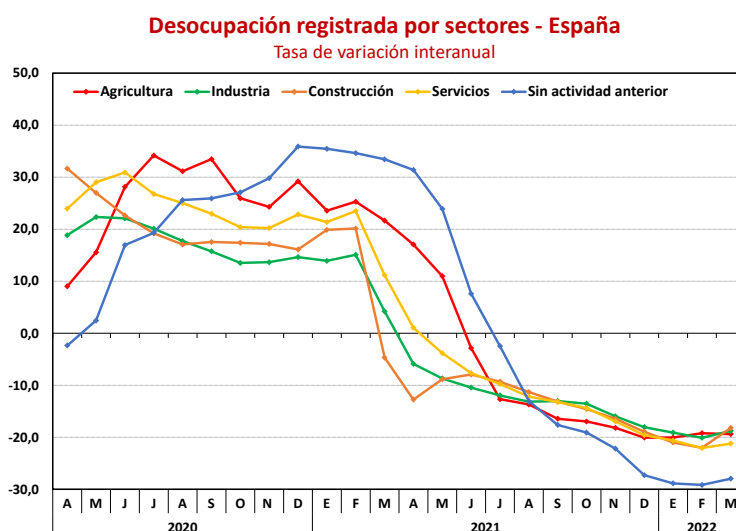
En el primer trimestre del año, **por sectores, la desocupación registrada se ha reducido en todos ellos** de forma importante en términos interanuales. Así, los mayores descensos respecto al mismo trimestre del año anterior se han registrado en el *colectivo sin empleo anterior* con una reducción del 35,5%; le sigue la *agricultura*, con una caída del 21,8%; después los *servicios* con una tasa del -18,9% y la *construcción* donde la desocupación registrada se reduce un 18,7%. Por último, la *industria* muestra una tasa de variación interanual del -17,2%.

Gráfico 22



En **España** también todos los sectores muestran importantes disminuciones del desempleo en el conjunto de los tres primeros meses del año. Los mayores descensos han tenido lugar en el *colectivo sin empleo anterior* (-28,7%), le siguen los *servicios*, con una tasa de variación del -21,3% respecto al mismo trimestre de 2021, a continuación, la *construcción* registra una disminución del 20,4% y la *agricultura* del 19,5%. Por último, en la *industria* la reducción del desempleo en términos interanuales fue del 19,3%.

Gráfico 23



Respecto a la **población parada**, la encuesta de población activa estima una **disminución** interanual del **19,4%**, con un total de 317.800 personas desocupadas. En España esta variable se reduce en menor medida, un 13,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, con un total de 3.174.700 personas en paro. En términos intertrimestrales, la población parada también disminuyó de forma intensa en la Comunitat Valenciana con una reducción del 10,7%, con 38.000 personas menos, mientras que por el contrario, en España las personas desempleadas se incrementan un 2,3% respecto al trimestre anterior con 70.900 personas más en situación de 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 **primer 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 entre los indicadores de formación bruta de capital hay diversidad de trayectorias según el indicador que se analice. Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **descenso del Índice General de Comercio Minorista en el primer trimestre** de este año, siendo la variación media en términos interanuales del -0,5%, caída menos acusada que la del trimestre anterior (-2,7%). Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución ligeramente negativa** en el **acumulado del primer trimestre** para los que se dispone de datos, es decir, enero y febrero, con un descenso en el volumen importado del 0,5%. Las **matriculaciones de turismos** registraron una **disminución** en torno a **un 8,0%** en el conjunto del primer trimestre, retroceso bastante menos pronunciado que el del cuarto trimestre del año precedente (-18,9%%).

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de **marzo** alcanza los 53,8 puntos, registrando la **mayor caída intermensual** registrada en toda la **serie histórica**, debido a caída tan acusada de la valoración de la situación actual y de la valoración de las expectativas.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el primer trimestre del año en términos de variación acumulada continuó siendo negativa al igual que a finales del año 2021.

Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo** siguen una trayectoria positiva en términos interanuales del trimestre, con un incremento de más del doble en cuanto a puntos porcentuales respecto a la tasa del trimestre precedente.

Por último, se produjo un incremento en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante los meses de enero y febrero (últimos datos disponibles), lo que indica que este año ha comenzado mejor que lo que lo hizo el 2021 en cuanto a la evolución de esta variable como indicador de formación de capital en la economía.

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 primer trimestre de este año, se puede observar cómo durante enero y febrero el índice se mantuvo en terreno positivo con tasas de crecimiento interanual en torno al 2,3%, mientras que en marzo cambió de signo ya que se produjo una fuerte caída, el índice disminuyó un 5,7% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en términos de **variación interanual promedio** del primer trimestre lo hizo en un 0,5%.

En el conjunto de España, la **variación del promedio del primer trimestre** fue del 1,2%, tasa un punto y siete décimas por encima de la registrada en la Comunitat Valenciana ese mismo periodo.

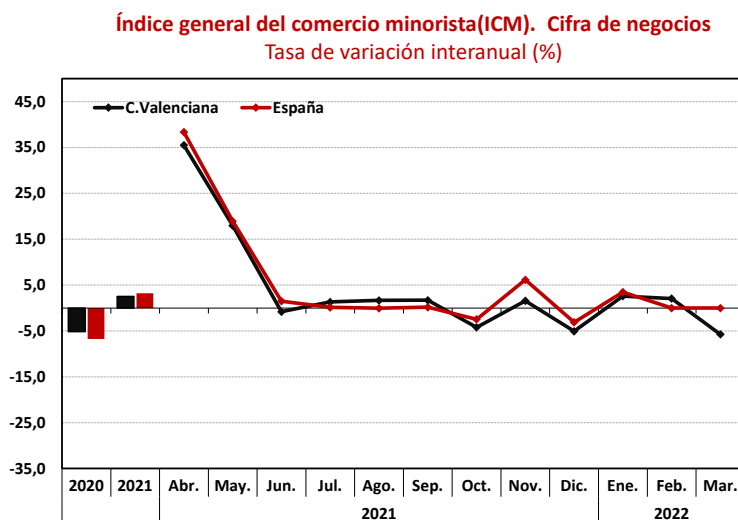
Tabla 18

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
2021						
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	1,6	6,2	3,4	4,0	-1,3	1,8
Diciembre	-5,1	-3,1	2,5	3,2	-2,7	-0,1
2022						
Enero	2,6	3,5	2,6	3,5	2,6	3,5
Febrero	2,1	0,0	2,3	1,8	2,3	1,8
Marzo	-5,7	0,0	-0,5	1,2	-0,5	1,2

Gráfico 24



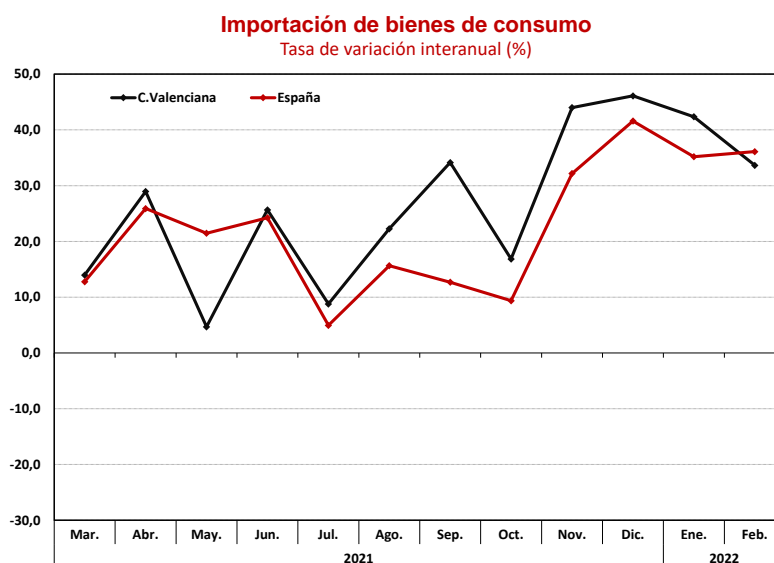
Por su parte, la tasa de **variación promedio de la ocupación del Índice de Comercio al por Menor del primer trimestre del año aumentó un 2,2%**, cinco décimas por debajo de la observada en España (2,7%).

Otra variable que se encuadra en esta parte que analiza algunos indicadores de consumo, es la importación de **bienes de consumo**². Las compras de la Comunitat Valenciana al resto del mundo de este tipo de bienes sumaron la cifra de 1.502 millones de euros entre enero y febrero del presente ejercicio, cifra que supuso un **incremento** en términos de **variación interanual acumulada** de casi un **38%** respecto al mismo periodo de 2021. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 13.485 millones de euros en bienes de consumo, siendo el incremento algo menos pronunciado (35,7%) que en la Comunitat.

Con los últimos datos disponibles que son de febrero pasado y a falta del dato del mes de marzo para poder cerrar el trimestre, se puede observar ya que el comienzo del año 2022 ha sido mucho mejor que el comienzo del pasado año, ya que según las cifras observadas de la serie, durante los dos primeros meses del año 2021 las compras de bienes de consumo se redujeron notablemente tanto en la Comunitat como en España, mientras que en lo que llevamos de año, se han incrementado en un porcentaje elevado.

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

Gráfico 25

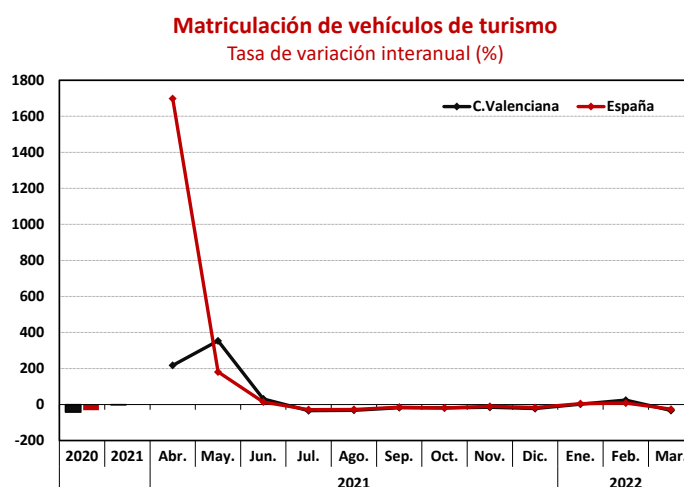


La **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de febrero de este año** (último dato disponible) fue de 2.922 millones de euros en **gastos corrientes** y 250 en **gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a **2.700 millones de euros**. Los **gastos totales se incrementaron un 2,3%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos disminuyeron un 5,4%**. Consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado **saldo negativo** en los dos primeros meses del año, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 472 millones de euros**. Este saldo negativo contrasta considerablemente con el registrado en el mismo tramo de 2021, que aunque fue negativo también, fue de menor cuantía: la necesidad de financiación durante los meses de enero-febrero del año pasado fue de 247 millones de euros.

Durante el **primer trimestre** del año se matricularon un total de **17.004 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 un 7,8%, tasa idéntica a la registrada a **nivel estatal**. A pesar de haber experimentado este descenso en el primer trimestre, el comportamiento de la variable parece que evoluciona más favorablemente que el año anterior ya que prácticamente durante todo el 2021 se anotaron registros negativos en términos de variación interanual. En España, el total de vehículos de turismo matriculados de enero a marzo fue de 190.109 unidades.

Dentro del trimestre, el mes de enero comenzó con un ligero ascenso en la matriculación de turismos, para pasar a registrar un notable incremento durante el mes de febrero. **Marzo** fue el único mes en el que la matriculación volvió a caer con un **descenso pronunciado del 32,8%**. En el caso de España, el mes de marzo también registró una caída en la matriculación pero de menor intensidad (-25,6%) que en la Comunitat.

Gráfico 26



Según la patronal **Faconauto**, patronal que integra asociaciones de concesionarios oficiales de las marcas automovilísticas y de maquinaria agrícola, señalan que en el primer trimestre de 2022 se han realizado 17.900 matriculaciones turismos y todoterrenos en la Comunitat Valenciana, un 6% menos que el año pasado, y eso que 2021 ya no fue un buen año para el sector.

Tal y como apuntan, se está produciendo una combinación nefasta para el sector: la **falta de suministros** por un lado y el **retramiento** de la **demanda** por otro, por la **incertidumbre económica**, y porque los consumidores (aunque esto ya viene de antes de la pandemia) esperan para ver si eligen vehículos de combustible, híbridos o eléctricos. La conclusión más clara es que **no hay ni oferta ni demanda**.

Las **matriculaciones** de turismos y todoterrenos en nuestro país siguen cayendo en picado, y registraron en **marzo** una **caída del 30,2%** en comparación con el mismo mes del pasado año, según indican desde **Ganvam** (Asociación Nacional de Vendedores de Vehículos a Motor, Reparación y Recambios), pues el **descenso del primer trimestre** en comparación con el mismo periodo del 2021 es **del 11,6%**.

Si comparamos el mes de marzo en particular con ese mes del último año previo a la pandemia, 2019, la caída es aún más aparatosa, pues llega hasta el 51%. Y lo mismo ocurre al comparar el primer trimestre de este 2022 con el del 2019, pues en ese caso el retroceso es del 48%.

Y es que con estos datos, la industria del automóvil no parece que vaya a retomar una senda positiva, ya que existen un cúmulo de **factores** que van **lastrando** cada vez más al **sector**; desde la **pandemia** hasta la **guerra en Ucrania**, pasando por la **crisis** de los **semiconductores** o los recientes problemas en el suministro por la **huelga de transporte** en España. Si se analizan los datos históricos de Anfac, el mes de **marzo de 2022 ha sido el segundo peor en cuanto a matriculaciones desde que comenzara el registro en 1989**, pues solo hubo menos ventas en marzo del 2020, en pleno encierro por la pandemia del Covid-19. Además de la crisis de suministro de materias primas y del alza en los precios de la energía, las marcas tienen parados miles de vehículos con dificultades para llegar a la distribución.

El **contexto general** en España, sobre todo la **huelga de transporte** de marzo, y el **contexto particular** del **automóvil**, con la **crisis de microprocesadores**, han hecho que el **primer trimestre haya resultado peor de lo esperado**.

Sin embargo, dentro de estos malos datos también hay algunos sectores menos afectados, como el de los vehículos alternativos (electrificados, híbridos y de gas), que superaron en marzo en unidades a las ventas de vehículos diésel. En concreto, la cuota de mercado de los modelos de gasolina es de un 35%, la de los diésel se sitúa en el 30,6% y la de los vehículos con propulsión alternativa es del 34,3%. Dentro de estos, los eléctricos puros crecieron un 53,3% durante el pasado mes en comparación con 2021, representando ya un 4,8% de la cuota de mercado en marzo.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de **marzo** alcanza los 53,8 puntos, lo que representa 36 puntos menos que el dato del mes anterior y es la **mayor caída intermensual** registrada en toda la **serie histórica**. Este gran descenso del índice se debe a la evolución de sus dos componentes: la valoración de la situación actual baja 31,4 puntos respecto al mes de febrero y la valoración de las expectativas retrocede 40,5 puntos en el último mes. El comportamiento de estos índices es parecido en términos relativos y sigue siendo igual de llamativo: el **Índice de Confianza del Consumidor cae 40,1%**, el **Índice de Situación Actual baja 38,8%** y en el caso del **Índice de Expectativas el descenso es del 41,1%**. Los tres índices sufren el mayor descenso intermensual en sus respectivas series históricas.

En relació con el mes de marzo del año anterior, **la evolución interanual del ICC es negativa también** ya que se reduce 19,2 puntos. Esta reducción se debe al retroceso de 44,6 puntos de las expectativas de futuro respecto a marzo de 2021 y a la una subida de 6,1 puntos en el último año de la valoración de la situación actual. En términos porcentuales el ICC decrece un 26,3% respecto a marzo de 2021 y es el resultado de la disminución de la valoración de las expectativas un 43,4% y de la mejora del 14,1% en la valoración de la situación actual en los últimos doce meses.

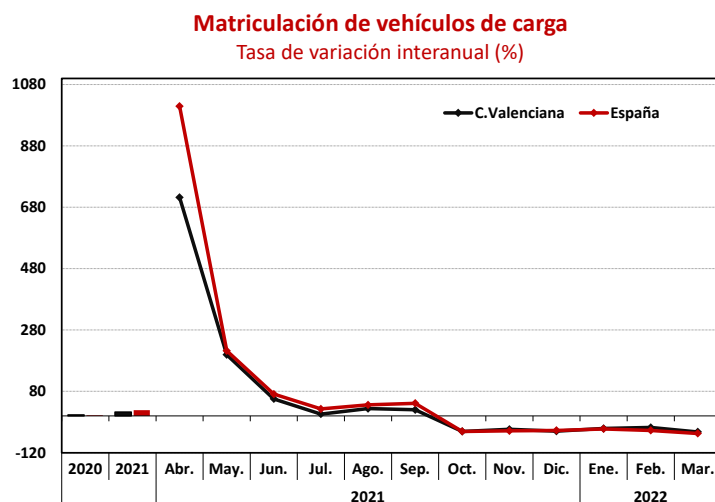
La **evolución trimestral del ICC es negativa a corto plazo y positiva en términos anuales**. El ICC en el primer trimestre del presente año baja 10,1 puntos respecto al cuarto trimestre de 2021. Este descenso se debe a la caída de la valoración de las expectativas y al descenso de la valoración de la situación actual. En términos porcentuales el retroceso es similar, el ICC disminuye 11,5% debido a la pérdida del 11% de la valoración del Índice de Situación Actual y del 12% de la valoración del Índice de Expectativas. Sin embargo, con relación al primer trimestre del pasado año 2021, los datos actuales suponen un aumento del 19,6% en tasa trimestral interanual del ICC, resultado del incremento del 79,8% en la valoración de la situación actual respecto al primer trimestre de hace un año y del descenso del 5,1% de las expectativas de futuro

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el primer trimestre de este año se matricularon un total de 3.105 **vehículos industriales**, experimentando un fuerte descenso del **44,4% en términos interanuales**. En España, en ese mismo periodo se matricularon un total de 36.683 vehículos de carga, lo que supuso una caída en términos interanuales del 50,3%.

Continúa el descenso en términos interanuales de la matriculación de vehículos de carga, en torno a tasas muy parecidas a las del último trimestre del año pasado, llegándose a registrar en el mes de marzo una caída del 52,3% interanual.

Gráfico 27



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

Según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, durante el periodo enero-febrero de este año (últimos datos disponibles), la **superficie visada para uso no residencial** fue de 135.787 metros cuadrados, lo que supuso un notable incremento del **192,7% con respecto al mismo periodo del año anterior**.

En el **conjunto nacional**, la superficie visada durante los dos primeros meses del ejercicio 2022 fue de 1.031.193 metros cuadrados, cifra prácticamente idéntica a la que se registró ese mismo periodo del año anterior puesto que el incremento interanual fue prácticamente imperceptible (0,4%). Sin embargo, en el mes de enero sí que se registró un notable crecimiento en la superficie visada ya que esta se incrementó casi un 109,0%.

Gráfico 28

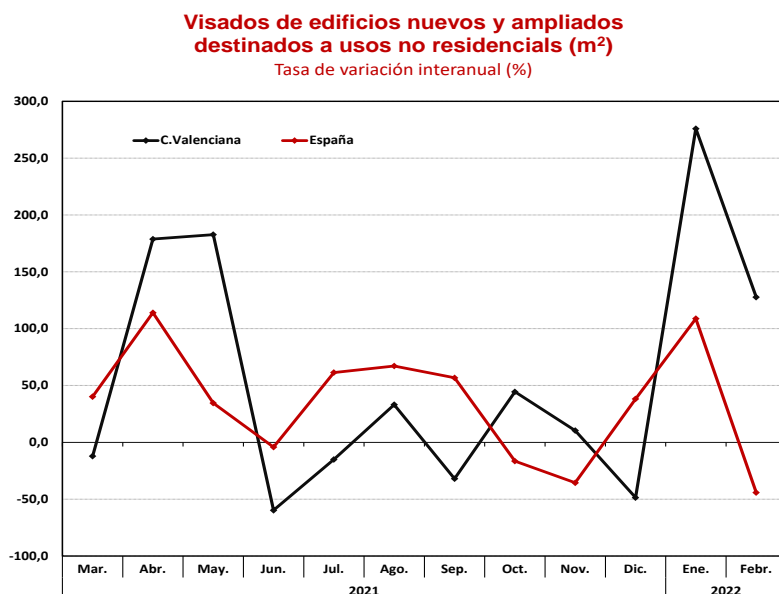


Tabla 19

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 Febrero	-34,2	8,8	-41,7	-12,6	-41,7	-12,6
Marzo	-12,1	40,2	-28,9	0,5	-28,9	0,5
Abril	178,8	114,0	-8,1	16,8	178,8	114,0
Mayo	182,7	34,5	21,4	20,4	181,3	62,9
Junio	-59,8	-4,2	-7,6	15,8	12,7	34,7
Julio	-15,1	61,4	-8,7	22,1	-15,1	61,4
Agosto	33,1	67,2	-6,8	24,8	-3,0	63,3
Septiembre	-32,0	56,8	-11,3	27,8	-18,8	61,0
Octubre	44,5	-16,5	-5,2	22,1	44,5	-16,5
Noviembre	10,4	-35,6	-2,9	13,6	23,7	-27,5
Diciembre	-48,6	38,2	-7,3	15,4	1,4	-12,4
2022 Enero	275,9	108,8	275,9	108,8	275,9	108,8
Febrero	127,8	-44,1	192,7	0,4	192,7	0,4

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 1.067 millones de euros entre enero y febrero de este año, con un aumento interanual del 31% con respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto nacional las importaciones de bienes de equipo alcanzaron los 12.553 millones de euros durante ese mismo periodo, con un incremento menor (22,2%) del crecimiento registrado en la Comunitat.

El ejercicio comenzó con un espectacular crecimiento de la importación de este tipo de bienes, aunque en el segundo mes del año, que es el último dato disponible, este crecimiento se desaceleró.

Tabla 20

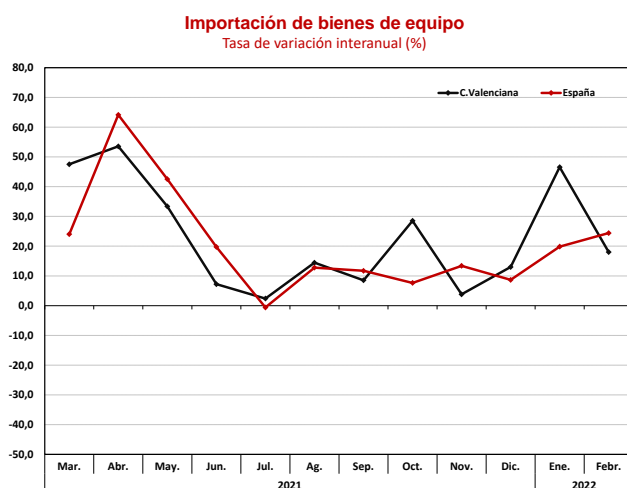
Importación de bienes de equipo

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
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
2022 Enero	46,6	19,8	46,6	19,8	46,6	19,8
Febrero	18,0	24,4	31,0	22,2	31,0	22,2

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

Gráfico 29



5.2. Demanda externa

Las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han alcanzado un valor de 6.208 millones de euros en los dos primeros meses del año de 2022, lo que representa un incremento del 22,2% respecto al mismo periodo del año anterior, según los datos publicados por la Dirección Territorial de Comercio de la Comunitat, y que figuran en la base de datos Datacomex de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Por su parte, las **importaciones** realizadas por la Comunitat durante el bimestre enero-febrero sumaron la cifra de 6.175 millones de euros, un 46,2% más que en el mismo periodo del año 2021.

Si se observan los datos nacionales, el volumen de exportaciones del periodo analizado en este apartado (enero-febrero) aumentó un 28,3%, mientras que las importaciones lo hicieron en mayor proporción (43,5%).

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
	2021 Febrero	-8,8	-1,9	-3,4	-6,6	-3,4
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
2022 Enero	20,1	29,8	20,1	29,8	20,1	29,8
Febrero	24,3	27,1	22,2	28,3	22,2	28,3

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
	2021 Febrero	-19,1	-5,7	-17,2	-11,1	-17,2
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
2022 Enero	60,1	48,8	60,1	48,8	60,1	48,8
Febrero	33,3	38,8	46,2	43,5	46,2	43,5

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

Durante enero y febrero, el superávit de la **balanza comercial valenciana** alcanzó la cifra de 32,7 millones de euros, registrando una **caída interanual del 96,2%**. La **tasa de cobertura** se situó en el **100,5%**, casi 20 puntos porcentuales menor que la del mismo periodo de 2021.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo** durante el periodo analizado de enero a febrero (-10.775 millones de euros) **aumentando el déficit un 278,0%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante los dos primeros meses del año, la **tasa de cobertura española** se situó en el **84,0%**, 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 Valenciana (CV)	España (E)	Comunitat Valenciana (CV) [1]	España (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-1.437,4	-7.049,2	-8,1	0,2	-8,3
2011	335,9	5.365,4	1,8	4,0	-2,1
2012	2.025,0	16.079,3	10,4	5,9	4,5
2013	1.139,4	15.298,3	4,8	5,8	-0,9
2014	856,9	-8.442,1	3,7	-2,9	6,5
2015	908,9	-3,1	2,2	0,3	1,9
2016	243,7	7.592,7	0,9	2,7	-1,9
2017	-1.375,0	-8.903,0	-7,0	-2,3	-4,6
2018	-526,2	-8.098,5	-2,6	-2,1	-0,6
2019	-142,1	2.842,7	-0,9	1,0	-1,8
2020	919,8	18.122,0	5,1	4,9	0,2
2021 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
2022 Enero	-722,7	-4.753,7	-30,6	-11,7	-18,9
Febrero	-823,3	-7.923,8	-19,7	-9,9	-9,8

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 febrero de este año, 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 23,4% del total de las exportaciones valencianas en el acumulado enero-febrero 2022. En dicho periodo, las exportaciones de este subsector alcanzaron los 1.450,3 millones de euros, un 5,3% más que en ese periodo de 2021.

Al sector de la *Alimentación* la sigue el de las *Semimanufacturas no químicas*, con el 16,4% de las exportaciones valencianas entre enero y febrero y un total de 1.017,7 millones de euros exportados, un 29,4% más que el año anterior. Le sigue en tercer lugar el sector del *Automóvil* que representó el 16,3% de las exportaciones de ese periodo, con 1.013,3 millones de euros, un 37,3% más que el mismo periodo del año precedente.

Por tanto, se puede concluir que las principales **contribuciones positivas** de las exportaciones de la Comunitat Valenciana de enero a febrero de 2022 provinieron del **sector del automóvil** (contribución de 5,4 puntos), **semimanufacturas no químicas** (contribución de 4,5 puntos), **productos químicos** (contribución de 3,3 puntos) y **productos energéticos** (contribución de 2,9 puntos). No hubo contribuciones negativas.

En cuanto **al análisis geográfico de las exportaciones valencianas**, las dirigidas a la UE durante enero-febrero de 2022 (57,5% del total) avanzaron un 18,3% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las ventas a la **zona euro** (49,6% del total), se incrementaron un 17,6%, mientras que las destinadas al **resto de la Unión Europea** (7,9% del total), crecieron un 22,8%.

Por países, destaca el **aumento** acumulado hasta febrero de las ventas a **Italia** (44,5%), **Portugal** (35,7%) y **Francia** (9,6%). En el **resto de Europa**, las ventas a **Turquía** ascendieron un 64,8% y las ventas a **Reino Unido** aumentaron un 16,3%.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a **terceros destinos** subieron un 28,0% interanual en este periodo, y suponen el 42,5% del total, destacando el **crecimiento** de las ventas a **América Latina** (74,9%), **Oceanía** (65,1%), **Oriente Medio** (27,5%), **África** (25,7%), **Asia excluido Oriente Medio** (18,5%) y **América del Norte** (15,9%),

Por países, destacaron positivamente los **aumentos a Argentina** (268,4%), **México** (59,7%), **Australia** (54,7%), **Chile** (40,3%), **Argelia** (37,9%), **Japón** (37,8%), **Taiwán** (33,8%) y **Brasil** (33,2%), y **negativamente India** (-21,1%), **Sudáfrica** (-20,4%), **Egipto** (-7,9%) y **Hong-Kong** (-5,7%).

El año **2021**, primero tras el estallido de la pandemia, se ha saldado con un **fuerte crecimiento de las exportaciones valencianas**, que **han superado los valores anteriores a la crisis sanitaria** y se han consolidado como uno de los principales pilares de la recuperación de la economía. En concreto, se alcanzaron un récord histórico de exportaciones de 32.413 millones de euros, un incremento del 13,2% respecto al año anterior.

Según el informe de Comercio Exterior elaborado por la **Cámara de Valencia**, señala que entre los **factores** que han impulsado la buena marcha de las exportaciones destacan la **recuperación de la demanda y de la actividad productiva internacional**, la recuperación de América Latina gracias al aumento de la demanda interna y la progresiva consolidación de la venta on line que facilita e impulsa las ventas al extranjero.

Este incremento del volumen de exportaciones se ha producido a pesar que ha habido **factores en contra**, como el **tensionamiento** de las **cadena de suministro** provocadas por la falta de contenedores, el **aumento de los costes de la energía**, la **escasez de materias primas** y el fuerte aumento de los fletes marítimos, los **problemas** en el **mercado del automóvil** a nivel internacional por la falta de microchips, así como la salida definitiva del Reino Unido de la Unión Europea.

Este informe resalta como dato muy positivo que el **número de empresas exportadoras regulares** (exportando un mínimo de cuatro años seguidos) **mantiene su tendencia al alza**, superando el máximo alcanzado en el año 2019.

Los **productos con mayor dinamismo exportador**, incluso superando ampliamente los niveles prepandemia son las baldosas cerámicas, que se sitúan como el primer producto exportado registrando un crecimiento del 24,9% respecto a 2020 y del 30,4% respecto a 2019.

Del mismo modo, los **alimentos frescos** mantienen en 2021 un **notable dinamismo**. Europa es el principal mercado de este sector y el que sigue demandado estos productos.

También han mostrado un gran comportamiento los aparatos y equipos electrónicos, con una expansión extraordinaria de sus ventas en los mercados exteriores; y los metales y sus manufacturas han incrementado sus exportaciones en los dos últimos años gracias a la desviación de comercio provocada por problemas de suministro de productos de Asia.

Las exportaciones de la industria química han mostrado un significativo dinamismo, convirtiéndose en proveedores alternativos para países europeos y para terceros países como Brasil, México o Turquía.

Desde la Cámara inciden en que la pandemia ha generado en Europa una **mayor demanda de bienes relacionados con el hábitat** (la población ha pasado y pasa más tiempo en sus hogares y ha elevado la inversión en su mejora), impulsando las ventas de muebles, textil y productos relacionados con el hogar, entre otros.

El informe señala que este ejercicio 2022, las empresas se enfrentan a un escenario de incertidumbre y cambios sustanciales, tanto en los procesos productivos como en los mercados internacionales y perspectivas de futuro.

Se espera que **las exportaciones sigan creciendo**, pero a un **ritmo más moderado**, debido a la ralentización del crecimiento económico de los principales mercados de exportación, los mercados europeos. Las manufacturas de consumo y productos agroalimentarios se verán afectados negativamente en los mercados europeos, como consecuencia de la ralentización del crecimiento, la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores ante la mayor inflación y el mayor grado de incertidumbre.

Sin embargo, la demanda de semimanufacturas, materias primas y productos intermedios --sobre todo la procedente de Europa y mercados cercanos-- se verá acentuada como consecuencia del estrangulamiento de las cadenas de suministro y la prioridad de la disponibilidad y calidad del producto frente al precio.

La recuperación del sector del automóvil a nivel internacional seguirá vinculado a la resolución de los problemas de suministro de productos intermedios (microchips), y los avances tecnológicos en el sector.

Se producirá además una **mayor diversificación de los mercados de exportación**, hacia zonas geográficas con mejores perspectivas de crecimiento como Estados Unidos, Latinoamérica, África Occidental y Asia Sudoriental. A medio y largo plazo, trabajar en mercados internacionales va a suponer cambios en la gestión de stocks, en la producción just in time, en los sistemas logísticos y distribución, así como en las políticas de fijación de precios, concluye el informe.

En cuanto a las **expectativas a corto plazo**, según la encuesta de coyuntura de exportación que realiza trimestralmente el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el valor del **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)** en el primer trimestre del año 2022 es de 15,8 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Ascende 5,0 puntos respecto al cuarto trimestre de 2021. La percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre presenta un valor positivo, situándose en 12,4 puntos, frente a los 8,3 del cuarto trimestre de 2021. Las expectativas de las empresas son también más positivas con respecto al trimestre previo, tanto a tres meses como para los próximos 12 meses. Las previsiones al alza son la percepción dominante (55,2%) en cuanto a la evolución de precios mientras que en los márgenes de exportación predomina la estabilidad (49,0%), aunque persiste la tendencia a la baja.

Entre los distintos **factores con incidencia positiva**, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (46,2%), seguido de la competencia en calidad (23,5%). El precio de las materias primas es el factor más mencionado por su incidencia negativa (84,4%), seguido por el precio del petróleo, al que aluden el 79,2% de las menciones.

En cuanto a las **regiones de destino**, la **cartera de pedidos de exportación en el primer trimestre mejora en todas las áreas** consideradas pasando a tener un balance positivo en todas ellas. El valor más alto lo alcanza la zona euro; el balance de la zona no euro es el que más aumenta respecto al trimestre anterior.

Los **países** considerados como **principales destinos** en un horizonte de doce meses son: Francia (49,1%) y Alemania (48,9%), seguidos de Portugal (30,4%), Italia (29,7%), Reino Unido (25,8%) y EE. UU. (24,7%).

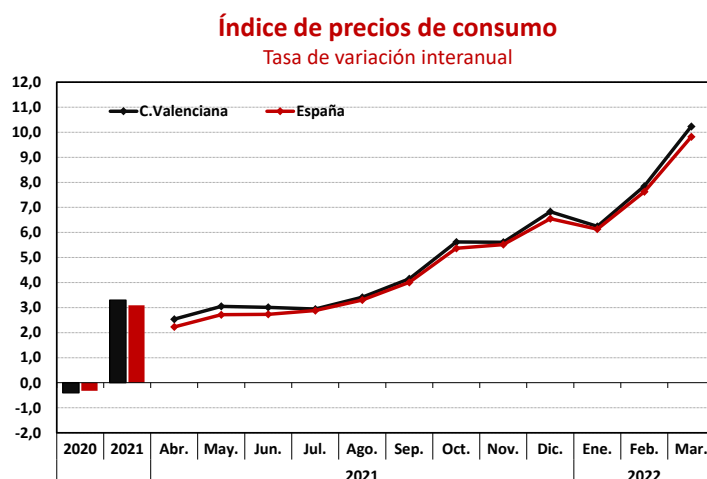
6. PRECIOS Y SALARIOS

El IPC del pasado mes de marzo aumentó un 10,2% en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, cuatro décimas por encima de lo que lo hizo en España (9,8%). En términos de variación promedio del primer trimestre del año, el índice se incrementó un 8,1%, tasa dos décimas superior a la registrada **a nivel nacional (7,9%)**.

Con estos datos, el índice de precios de consumo acumula ya quince meses consecutivos de incrementos interanuales; comenzó el año 2021 con un ligero crecimiento del 0,5% para cerrar el ejercicio con un notable aumento de los precios del 6,8%, y el primer trimestre del año 2022 cerró con una espectacular subida del 10,2%. En España, el comportamiento de los precios ha sido prácticamente similar; la inflación ha escalado en marzo hasta el 9,8% respecto al mismo mes del año anterior, 2,2 puntos por encima de la tasa registrada en febrero (7,6%) y la más alta desde 1985, según el Instituto Nacional de Estadística. La estadística, que deja el índice de precios de consumo al borde de los dos dígitos, incorpora los primeros datos de inflación después del estallido de la invasión rusa de Ucrania, con el consiguiente encarecimiento mayor de energía, alimentos y determinados suministros, que ya habían iniciado una escalada de precios desde hacía meses. El significativo aumento de 2,2 puntos en la tasa anual de inflación se debe a las subidas generalizadas en la mayoría de sus componentes, sobre todo de la electricidad, los carburantes y combustibles, y los alimentos y bebidas no alcohólicas.

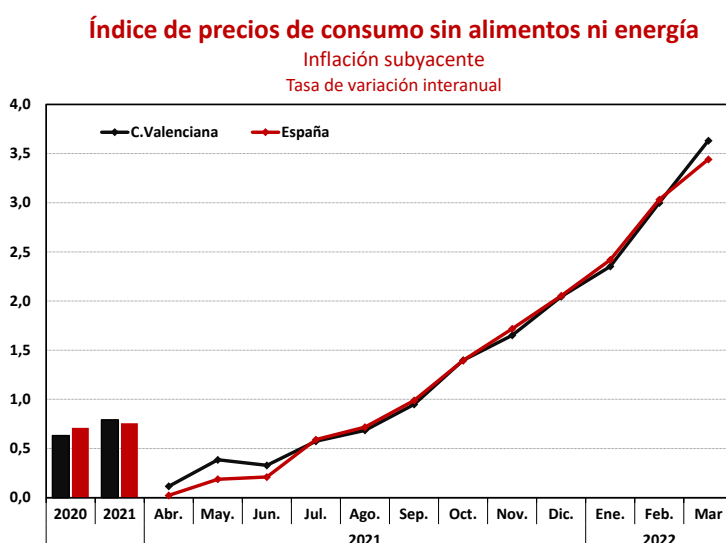
En relación al mes de febrero, la tasa mensual del IPC supone un incremento del 3,2% (3,0% en España). Nunca en un solo mes había subido tanto los precios, desde agosto de 1977, hace 45 años, cuando tuvo lugar la gran crisis mundial del petróleo. En esta ocasión, el precio promedio mensual de la electricidad en el mercado mayorista ha pasado de 200,2 euros el megavatio hora a 284,77 euros. Por su parte, el barril de Brent ha alcanzado un promedio mensual de 102 euros (frente a 83 euros en febrero) y diferentes organismos nacionales que realizan previsiones macro prevén que se mantendrá en niveles elevados a lo largo de todo este año.

Gráfico 30



Si analizamos la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, ésta **augmentó** un **3,6% en marzo** en tasa interanual, dos dècimas por encima del incremento registrado en España (3,4%). La tasa de variación promedio del primer trimestre de 2022 se sitúa en el 3,0% tanto para la Comunitat Valenciana como para España.

Gráfico 31



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, continúa durante el primer trimestre del año el continuo ascenso del año pasado, exceptuando el mes de enero que sufrió un ligero descenso con respecto a la tasa de diciembre. El pasado mes de marzo la tasa de **variación anual del IPCA** se situó en el **9,8%**, dos puntos y dos décimas por encima de la registrada en el mes de febrero y 2,3 puntos superior a la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (7,5%).

Si atendemos al análisis que realiza el **Banco de España** en su **boletín económico** del primer trimestre de este año, la **invasión de Ucrania** por parte de Rusia, se presenta como una **perturbación económica muy severa**, cuya duración e intensidad están sometidos a una enorme incertidumbre. La guerra tiene un **fuerte impacto sobre la actividad económica, a la baja, y sobre las dinámicas de precios, al alza**, a través de diferentes canales; el más relevante discurre a través de los mercados de materias primas. Esto se debe a que Rusia, y en menor medida, Ucrania, tienen una cuota muy elevada en la producción mundial de petróleo y gas, así como de ciertos metales y materias primas agrícolas, como por ejemplo el trigo.

En el caso de **España**, la guerra también está teniendo un **impacto importante sobre la evolución de la actividad y de los precios**, aunque la dependencia de nuestra economía a algunos de esos canales de transmisión descritos anteriormente es inferior a la de otros países europeos. Particularmente, tanto la dependencia de Rusia como proveedor de gas así como la importancia del comercio no energético con ese país son relativamente pequeñas en nuestra economía. Aún así, esto no ha evitado que se hayan acentuado los incrementos de los costes, sobre todo de los insumos energéticos, a los que la economía española es particularmente sensible. Estos incrementos de los costes energéticos han empezado a transmitirse con cierta intensidad a los precios finales de otros bienes y servicios, mermando por una parte la capacidad de compra de los hogares, y produciendo lapsos y paradas de la actividad en algunos sectores, como el del transporte, y produciendo como consecuencia alteraciones en las cadenas de suministros.

En el ámbito de los precios de consumo, **las consecuencias de la guerra han reforzado las fuertes tensiones inflacionistas** que ya se venían registrando con anterioridad. Dada la trayectoria actual de los precios del petróleo y gas en los mercados de futuros, se espera que la tasa de variación del componente energético alcance su nivel máximo en el segundo trimestre del año y posteriormente comience su desaceleración.

Sin embargo, la persistencia de las alteraciones en las cadenas de suministro y la transmisión de las subidas de costes anteriores, harán que la parte del componente de alimentos y la inflación subyacente (y por lo tanto el indicador general) repunten en los meses centrales del año.

Como resultado, las proyecciones macroeconómicas más recientes de este organismo, contemplan una **aceleración de la tasa de inflación** que llegaría al 7,5% en 2022 en tasa media anual, aunque se moderaría intensamente con posterioridad hasta el 2% y el 1,6%, respectivamente, en 2023 y 2024.

Por parte del gobierno nacional, se ha aprobado recientemente, el Plan Nacional de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra en Ucrania, que incluye actuaciones para contrarrestar las presiones inflacionistas como consecuencia de la guerra, que suponen una disminución del coste de diversas fuentes energéticas y la fijación de límites a la revalorización de los alquileres de viviendas.

Por otro lado, en el **informe** elaborado por **Funcas sobre las previsiones hasta** diciembre de 2022, señala que el incremento mensual del IPC del pasado mes de febrero fue el más alto registrado un mes de febrero desde el año 1977. Como consecuencia, en España, la tasa interanual de inflación se elevó en 1,5 puntos porcentuales hasta el 7,6%. La tasa armonizada ascendió también hasta el 7,6%, lo que supone 1,8 puntos porcentuales por encima de la media de la zona Euro.

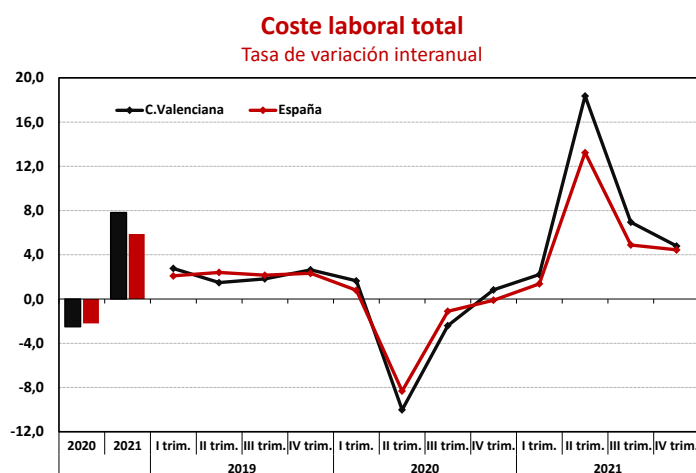
Con el estallido de la guerra en Ucrania y el consecuente agravamiento de las tensiones en los mercados energéticos, el escenario de previsiones para el resto del año sufre un cambio profundo. El escenario central parte de la hipótesis de mantenimiento del precio del petróleo en 120 dólares durante el resto del año, y un descenso del precio de la electricidad en el mercado mayorista desde los máximos alcanzados recientemente. Bajo dichas hipótesis, la tasa de inflación alcanzaría su máximo en marzo con un 8,6%, descendiendo posteriormente hasta un 4,1% en diciembre.

Ello **supone una tasa media anual del 6,8%, frente al 4,6% de las previsiones anteriores**. La tasa subyacente situaría su media anual en el 3,1%, ocho décimas porcentuales más que en las anteriores previsiones.

Funcas ha elaborado un escenario alternativo, en el que las tensiones en los mercados se suavizarían y se produciría un descenso del precio del petróleo hasta 80 dólares al final del año y una bajada del precio de la electricidad en el mercado mayorista hasta niveles comparables a los registrados al inicio del año. Bajo estas hipótesis, la tasa media anual sería del 5,9%, y del 2,9% en el caso de la subyacente.

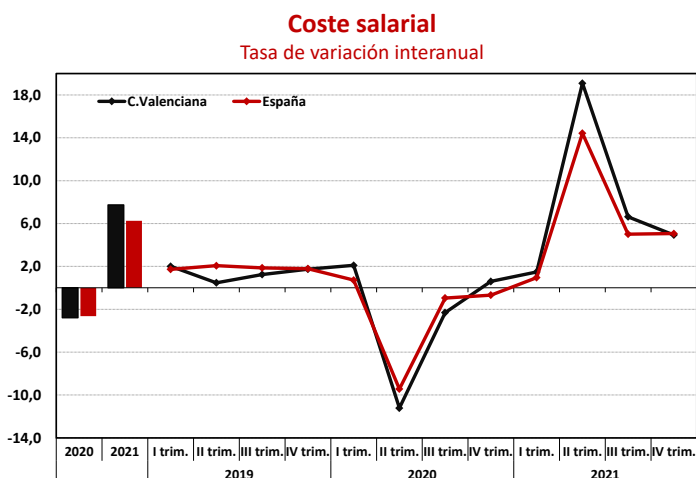
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los **2.571 euros en el cuarto trimestre** de 2021 (último dato disponible), 303 euros inferior al registrado en España (2.875 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **4,8%**, cuatro décimas por encima que la registrada a nivel nacional (4,4%), mientras que la **variación del promedio del año 2021** se situó en el 7,8% (5,9% en España).

Gráfico 32



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un **4,9%** en el cuarto trimestre de 2021 **en tasa interanual**, situándose en los 1.914 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.166 euros, tras crecer un 5,1% respecto al mismo trimestre del año 2020. La tasa interanual del promedio del conjunto del año se situó en un 7,7%, mientras que en España fue del 6,3%.

Gráfico 33



Asimismo, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un **4,4%** en el cuarto trimestre en términos interanuales, hasta alcanzar los 658 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes se situaron en 709 euros, con un crecimiento muy por debajo del crecimiento regional, concretamente aumentaron un 2,6% respecto al cuarto trimestre del año anterior. En el promedio del año 2021 los otros costes aumentaron un 8,0%, mientras que en España lo hicieron en menor medida (4,8%).

La subida salarial media pactada en convenio colectivo fue del 1,47 % en 2021, 5,2 puntos por debajo de la tasa de inflación de cierre de año (6,7 %) y 1,6 puntos menos si se toma la inflación media del año (3,1 %). Según los datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social, esa subida media corresponde a los 2.886 convenios colectivos con efectos económicos en 2021, que son de aplicación en 813.900 empresas y afectan a 7,67 millones de trabajadores.

El último Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva (AENC) suscrito por patronal y sindicatos tenía validez para el periodo 2018-2020 y recomendaba una subida salarial anual del 2%, más un punto adicional voluntario. Por tanto, este acuerdo de negociación lleva un año caducado. De acuerdo con la estadística de Trabajo, en 2018 la subida salarial media pactada en convenio colectivo fue del 1,72 %, en 2019 llegó al 2,24 % y en 2020 se quedó en el 1,75 %, aunque en todos los casos se situó por encima de la inflación.

7. Previsiones

El año 2021 finalizaba con la esperanza puesta en la recuperación de la economía mundial. El consenso entre los organismos económicos internacionales de referencia era que la recuperación podía alcanzarse a finales del segundo semestre de 2022 y consolidarse en 2023, momento en que se recuperarían las tasas de crecimiento previas a la pandemia. No obstante, el ritmo de recuperación mundial no era homogéneo y persistían importantes diferencias entre las economías desarrolladas, las economías emergentes y en desarrollo y los países con bajos ingresos. Por otra parte, en el plazo más inmediato, las perspectivas eran algo menos optimistas. Se esperaba una ligera desaceleración del crecimiento económico mundial derivada de la aparición de nuevas variantes del virus, de la relajación de los estímulos fiscales y de las tensiones en las cadenas de suministro que ya estaban generando tensiones inflacionistas.

En este contexto la invasión rusa de Ucrania y las sanciones aplicadas a Rusia como medida de presión para que cese las hostilidades han supuesto un duro revés en la recuperación mundial. La primera e irreparable consecuencia de esta invasión es la crisis humanitaria -la pérdida de vidas y el desplazamiento de millones de personas- que ha supuesto. A esto se unen los efectos económicos de la guerra, que se están propagando al resto de economías fundamentalmente a través de los mercados de materias primas, del comercio internacional y de los vínculos financieros, que han incrementado la incertidumbre en las perspectivas económicas y que han dificultado el diseño e implementación de las políticas. Así, la guerra supone un nuevo shock de oferta y contribuye a situaciones de escasez más allá de los sectores energéticos y agrícola, pues Ucrania y Rusia son importantes abastecedores de una serie de productos: trigo y maíz, petróleo, gas natural e insumos especializados (metales y gases inertes como el paladio, níquel y acero, neón y argón), cuyos precios se han disparado desde el inicio de la guerra. En un marco de debilidad de crecimiento económico, la intensificación de las tensiones inflacionistas y la incertidumbre sobre la deriva que pueda tomar el conflicto, dificultan y aumentan la complejidad en el diseño y combinación de políticas para resolver los problemas derivados de esta crisis.

Dadas estas circunstancias, varios **organismos de referencia han revisado sensiblemente a la baja sus previsiones** de crecimiento económico mundial para los años 2022 y 2023, aunque con extrema cautela, dadas las incertidumbres del momento. Así, en su *Informe de Perspectivas de la economía mundial* de abril, el FMI cifra sus previsiones en un 3,6% para ambos años, mientras que la OCDE prevé un crecimiento mundial del 3,4%

en 2022, aunque aún no ha modificado sus previsiones para 2023 que, por tanto, se mantienen en el 3,2%. La Comisión Europea, por su parte, aún no ha revisado sus previsiones de invierno (febrero de 2022) en las que proyectaba un crecimiento de la economía mundial del 4,5% para el año 2022 y 3,5% para el ejercicio siguiente.

Tabla 24

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

	FMI		OCDE		Comisión Europea		Previsión media (**)	
	Previsiones Abril 2022		Previsiones Marzo 2022(*)		Previsiones Febrero 2022			
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Economía mundial	3,6	3,6	3,4	3,2	4,5	3,5	3,5	3,4
Economías avanzadas	3,3	2,4	3,8	--	--	--	3,6	2,4
Estados Unidos	3,7	2,3	2,7	2,4	4,5	2,4	3,2	2,4
Zona Euro	2,8	2,3	2,9	2,5	4,0	2,7	2,9	2,4
Alemania	2,1	2,7	--	--	3,6	2,6	2,1	2,7
Francia	2,9	1,4	--	--	3,6	2,1	2,9	1,4
Italia	2,3	1,7	--	--	4,1	2,3	2,3	1,7
España	4,8	3,3	--	--	5,6	4,4	4,8	3,3
Japón	2,4	2,3	--	1,1	2,3	1,1	2,4	1,9
Reino Unido	3,7	1,2	--	2,1	4,8	1,7	3,7	2,7
Economías emergentes y en desarrollo	3,8	4,4	--	--	--	--	3,8	4,4
China	4,4	5,1	--	5,1	5,3	5,3	4,4	5,2

Fuente: -Fondo Monetario Internacional (FMI)

-Comisión Europea: Informe Interim

-(*) OCDE Previsiones de 2022 actualizadas tras el inicio de la invasión de Rusia a Ucrania.

-(**) media calculada con los datos que han sido actualizados tras el inicio del conflicto de Rusia y Ucrania

Como sucede habitualmente, el impacto económico previsto de esta crisis es de distinto alcance e intensidad para las diferentes regiones económicas. **Dentro del grupo de economías avanzadas, el mayor impacto se dará entre las economías europeas**, por su mayor vinculación con Rusia y su mayor dependencia energética y en determinados insumos especializados. Las **proyecciones del FMI** para el crecimiento del conjunto de economías desarrolladas en 2022 y 2023 se sitúan en un 3,3% en 2022 y en un 2,4% para 2023 mientras que, para la zona euro las previsiones son del 2,4% y del 2,3%, respectivamente. Las previsiones de febrero de la Comisión europea para la zona euro eran algo más optimistas (4,0% para 2022 y 2,7% para 2023) pero no incorporaban el efecto de la invasión rusa a Ucrania.

Las previsiones del impacto del conflicto para el grupo de las economías emergentes también son desiguales. Su crecimiento conjunto resultará del equilibrio entre varios factores. Por una parte, del balance entre un potencial mayor crecimiento en aquellas economías productoras de bienes sustitutivos de los rusos y ucranianos (cereales de Brasil y Argentina, por ejemplo) y el menor crecimiento de las más dependientes de los productos rusos y ucraniano.

Por otra, de los efectos de la subida de los precios de alimentos y energía, que generará en este grupo de economías una mayor presión inflacionista que en las economías avanzadas. Y por otra, el impacto negativo de mayores primas de riesgo. Por su parte, **para las economías en desarrollo y los países de bajos ingresos** el alza de los precios de alimentos y combustibles tendrá un **mayor impacto negativo**. En general, **la subida de precios** de estos productos **perjudicará a los hogares de menos ingresos de todo el mundo**.

Como muestra la **tabla 24**, **dentro de la zona euro, el FMI también ha revisado a la baja sus previsiones para las distintas economías que la componen**. En particular, para la economía española sus previsiones de crecimiento son del 4,8% para 2022 y del 3,3 % para 2023 frente al 4,9% y al 5,8% que estimaba en su anterior informe.

Por su parte, entre los organismos nacionales de referencia que han actualizado sus previsiones tras la invasión de Ucrania el crecimiento promedio previsto para España se sitúa en el entorno del 4,3% para 2022 y del 3,3% en 2023, tal y como se refleja en la **tabla 25**.

Aunque los intercambios comerciales, los flujos turísticos y de inversión directa en España son reducidos, el impacto de la invasión de Rusia a Ucrania en nuestro país sigue siendo notable por la importancia de estos países como proveedores de productos energéticos (gas y petróleo), de materias primas y otros inputs necesarios para la industria. Las tensiones derivadas de este conflicto se suman a los problemas ya existentes como: la disminución de la actividad en China, el cierre de rutas, la escasez en materias primas y en determinados recursos clave en un mundo altamente tecnológico (semiconductores y componentes electrónicos) y los altos precios logísticos y de transporte, que ya hacían prever una ralentización de la recuperación en España a principios de año.

En este contexto, las comunidades cuyo crecimiento podría verse más afectado son las de mayor especialización industrial o energética, las más dependientes de importaciones de productos intermedios y las de mayor orientación exportadora. En cambio, en estas circunstancias - y dadas las últimas cifras de aquellas variables que permiten aproximar el gasto en turismo, nacional y extranjero – las comunidades para las que se espera un mayor crecimiento son las de mayor orientación turística, entre las que se encuentra la Comunitat Valenciana.

En cualquier caso, para la **economía valenciana también las previsiones se han visto necesariamente revisadas a la baja**. Las nuevas incertidumbres abiertas y las situaciones de los entornos nacional e internacional, así lo requieren. Por ello, la Conselleria d'Economia Sostenible ha estimado un **crecimiento del PIB para el año 2022 4,8%** y del 3,4% para 2023 (ver tabla 25). Hay que notar, no obstante, que la previsión cualitativa para los próximos meses se encontraría, en estos momentos, más próxima hacia una revisión a la baja que hacia una revisión al alza dadas las enormes incertidumbres que todavía se ciernen sobre el conjunto de la situación mundial

Tabla 25

		Previsiones económicas			
		Unidades: tasas de variación real del PIB (%)			
		C. Valenciana		España	
		2022	2023	2022	2023
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(abril22/abril 22)	3,9	3,9	4,1	3,3
Ceprede	(marzo 22)	5,7	--	5,1	--
Funcas	(--- /marzo 22)	--	--	4,2	3,3
Conselleria de Economia	(mayo 22)	4,8	3,4	--	--
Gobierno de España	(abril 22)	--	--	4,3	3,5
Banco de España	(marzo 22)	--	--	4,5	2,9
Consenso más actual (media)		4,4	3,7	4,3	3,3

8. BIBLIOGRAFÍA Y FUENTES CONSULTADAS

- Asociación Empresas Constructoras y concesionarias de infraestructuras. (SEOPAN) (2022). [Licitación](#)
- Banco de España (2022) Boletín económico 1/2022. ["Informe trimestral de la economía española – Primer trimestre 2022"](#)
- Banco de España (2022). Boletín económico 1/2022. ["Proyecciones macroeconómicas para la economía española"](#)
- Banco Mundial (2022). [Global Economic Prospect](#)
- Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS) (2022). [Estudios. Índice de Confianza del consumidor](#)
- Comisión Europea (2022). ["Winter 2022 Economic Forecast: Growth expected to regain traction after winter slowdown"](#)
- Comisión Europea (2022). [Economic Database](#)
- Comisión Europea (2022). ["Economic Sentiment and Employment Expectations decrease in the EU and the euro area"](#)
- Fondo Monetario Internacional (2022). [World Economic Outlook](#)
- Fondo Monetario Internacional (2022). ["World Economic Outlook Update, January 2022: Rising Caseloads, A Disrupted Recovery, and Higher Inflation"](#)
- Funcas (2022). [Coyuntura Económica.](#)
- HISPALINK (2022). [Modelización Regional Integrada](#)
- Instituto Nacional de Estadística (2022). [Base de Datos](#)
- Ministerio de Hacienda y Función Pública (2022). 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 (2022). [Seguridad Social. Estadísticas, presupuestos y estudios. Estadísticas.](#)
- Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (2022). [Datacomex. Estadística de Comercio Exterior de bienes de España y la UE](#)
- Ministerio del Interior (2022). Dirección General de Tráfico. [Datos Estadísticos](#)

- Ministerio de Trabajo y Economía Social (2022). [*Estadísticas. Mercado de trabajo. Movimiento laboral registrado.*](#)
- Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana (2022). [*Observatorios y Estadísticas*](#)
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2022). [*Perspectivas económicas*](#)
- Trading Economics (2022). [*España – Indicadores Económicos*](#)
- Trading Economics (2022). [*España – PMI del sector servicios*](#)