



IT Informe Trimestral

Número 30 Cuarto trimestre 2023

Informe Trimestral Coyuntura Valenciana

Consultas e información general.

Subscripciones (altas, bajas...):

dgeconomia@gva.es

Disponible en Internet en:

<https://hisenda.gva.es/es/web/economia/coyuntura-economica-valenciana>

Elaboración y coordinación:

Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública

Secretaria Autònòmica d'Economia

Direcció General d'Economia

Cierre de este Informe Trimestral: marzo de 2023

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	9
3. Producción.....	15
3.1. Industria	15
3.2. Construcción	20
3.3. Servicios.....	28
3.3.1. Turismo	31
4. Mercado de trabajo.	46
5. Demanda interna y externa.....	46
5.1. Demanda interna.....	46
5.1.1 Indicadores de consumo	47
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	52
5.2. Demanda externa	56
6. Precios y salarios.....	63
7. Previsiones	68

1. RESUMEN

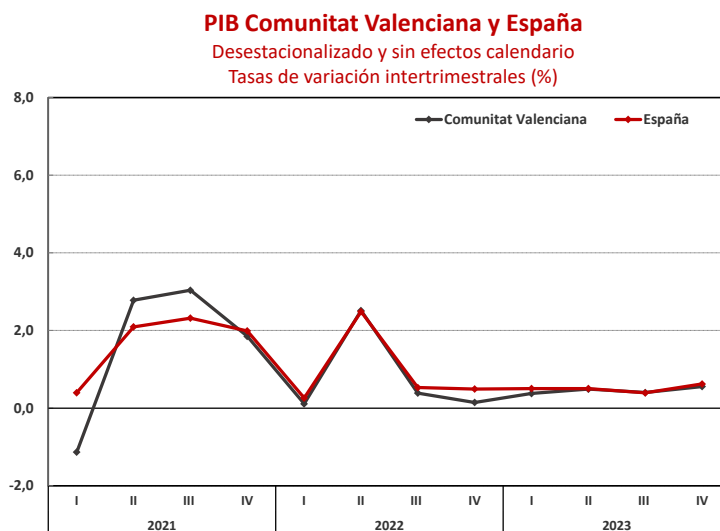
La **actividad económica global** experimentó una **moderada ralentización** durante el **cuarto trimestre de 2023**, lastrada por el impacto del **endurecimiento de las condiciones de financiación** y la **inestabilidad geopolítica** derivada de los conflictos bélicos en Oriente Medio y Ucrania, a los que se ha unido, desde el pasado mes de diciembre, las tensiones en el Mar Rojo. Pese a ello, la fortaleza de los mercados laborales, el restablecimiento total de las cadenas de suministro, la reactivación del consumo impulsado por el gasto público y privado, y el rápido proceso de desinflación a escala global, han permitido que la economía mundial cerrara el ejercicio 2023 con un crecimiento económico del 3,1%, de acuerdo con las estimaciones del FMI.

No obstante, esta evolución ha presentado importantes **divergencias regionales**, ya que, mientras que la economía de Estados Unidos y, en menor medida, de otros mercados emergentes y en desarrollo, se mostraron más dinámicas de lo esperado, **la actividad en la eurozona se estancó en el cuarto trimestre** y China desaceleró su crecimiento.

Por su parte, la **economía española** registró una **aceleración inesperada** en su ritmo de crecimiento en el **último trimestre**, con una tasa de variación interanual del **2,0%**. El **principal factor de crecimiento** fue la **demanda interna**, impulsada por el **consumo público** y la variación de existencias, y, en menor medida, la **demanda externa**, que, tras dos trimestres de retroceso, **contribuyó ligeramente** al crecimiento del PIB. De esta forma, la economía española creció en **2023** a una tasa interanual del **2,5%**, siendo una de las más dinámicas de la eurozona, aunque la composición de su crecimiento muestra **determinados signos de debilidad**, asociados con la dependencia del consumo público, la caída de la **inversión** y la desfavorable evolución de la **productividad** por ocupado.

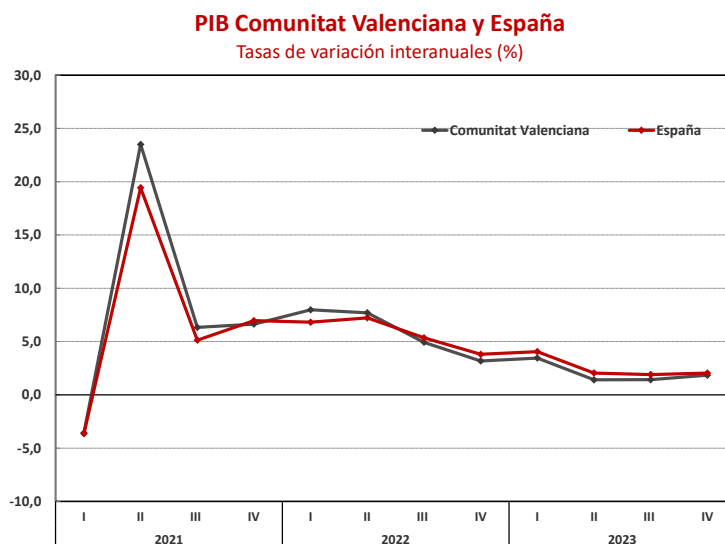
Respecto a la **economía valenciana**, las últimas estimaciones de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), mediante la Metodología de Estimación Trimestral por Comunidades Autónomas del PIB (METCAP), con datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario, muestran que, en el **cuarto trimestre de 2023**, el PIB de la **Comunitat Valenciana ha aumentado un 0,6% con respecto al tercer trimestre**, mientras que, **en términos interanuales**, el crecimiento en este último trimestre del año ha sido del **1,8%**.

Gráfico 1



Fuente: Estimación modelo METCAP. AIREF (Autoritat Independent de Responsabilitat Fiscal)

Gráfico 2



Fuente: Estimación modelo METCAP. AIREF (Autoritat Independent de Responsabilitat Fiscal)

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.

Los indicadores de **demanda interna** registran **comportamientos dispares** durante el **cuarto trimestre del año**. Así, los **indicadores de consumo** evolucionan, en general, de una manera **positiva**, aunque con menor intensidad que durante los primeros meses del año. Por su parte, los **indicadores de formación bruta de capital** mantienen la **tendencia descendente** en este último trimestre del año 2023.

Entre los **indicadores de consumo**, **Índice General de Comercio Minorista** experimenta un crecimiento del **3,1%** en términos interanuales, y las **matriculaciones de turismos** aumentan a una tasa del **3,9%**, recuperándose de la caída experimentada en el trimestre precedente. Por su parte, las **importaciones de bienes de consumo** registran un **descenso del 6,6%**, moderando así las tasas de variación interanual negativas de los dos trimestres anteriores. Por último, la **media anual del ICC** en 2023 se sitúa en **77,8 puntos**, lo que supone una **mejora de 10,2 puntos** respecto al año 2022.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el cuarto trimestre de 2023 fue positiva, con un aumento del **12,7%** en términos de variación interanual. Sin embargo, los **visados de superficie de edificación para uso no residencial** marcan un **descenso del 17,9%** en el cuarto trimestre, mientras que las **importaciones de bienes de equipo** vuelven a **disminuir**, a una tasa interanual del **2,7%**.

En relación con la **actividad productiva**, los indicadores relativos a la **industria** han mostrado un **comportamiento recesivo** durante el cuarto trimestre del año 2023. Tanto las **cifras de facturación** como el **índice de producción industrial** registraron **tasas de variación interanual negativas (9,7% y 6,3%**, respectivamente), mientras que los **precios industriales volvieron a descender**, aunque a un ritmo ligeramente más moderado que el trimestre anterior (*ver apartado 3.1 Industria*).

En el sector de la **construcción** se observa una **ralentización de la actividad** en el cuarto trimestre, debido al impacto del endurecimiento de las condiciones de financiación, pero la desaceleración es inferior a la que cabría esperar, ya que determinados factores han apoyado a sector, como la fortaleza del mercado laboral, la estabilización de los costes de construcción y la rigidez de la vivienda de nueva construcción. En este sentido, el sector ha continuado **creando empleo**, con un incremento de la **afiliación en alta de la Seguridad Social del 4,8%**.

La licitación de obra pública registró tasas de variación interanual positivas, pero tanto la superficie total de visados de dirección de obra como la compraventa de viviendas descienden en el periodo de octubre a diciembre del año pasado (-0,7% y -14,3%, respectivamente). Pese a ello, el precio de la vivienda mostró una notable resiliencia y el **Índice de Precios de Vivienda** aumento un **4,2%** (ver apartado 3.2 Construcción).

El **sector servicios** ha continuado durante el cuarto trimestre del año 2023 con la **tendencia positiva** que lleva registrando los últimos trimestres, alcanzando al final del año un valor de **151,7** en el **índice de cifra de negocios**, el más alto de la serie histórica, con una variación interanual del **2,6%**, mientras que el **empleo** del sector continuó creciendo, registrando un incremento del **3,8%** en el número de **personas afiliadas en alta en la Seguridad Social**.

Las ramas relacionadas con la **actividad turística** han mostrado buenos resultados en este cuarto trimestre del año, tanto en lo relativo al movimiento de turistas como al gasto llevado a cabo por los mismos. Así, el **número total de turistas internacionales** que visitaron la Comunitat Valenciana se incrementó en un **26,7%** y su **gasto total** registró un aumento del **33,8%** (ver apartado 3.3. Servicios).

El **mercado de trabajo ha mantenido su dinamismo de creación de empleo y reducción del paro**, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la EPA y las de paro registrado. El número de **personas afiliadas a la Seguridad Social** aumentaron en el cuarto trimestre un **2,7%** y el empleo estimado creció en el promedio del cuarto trimestre un **3,7%**, de acuerdo con la EPA. Por su parte, la **desocupación registrada** descendió un **5,4%**, situándose la **tasa de paro** estimada por la EPA en el **12,65%** (ver apartado 4. Mercado de Trabajo).

La debilidad de la eurozona y, en general, la incertidumbre asociada a las tensiones geopolíticas ha **moderado** la **evolución del sector exterior**. Las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han sumado un total de 9.497 millones de euros en el cuarto trimestre del año con un **descenso** del **4,2%** en términos interanuales. En cuanto a las **importaciones**, alcanzaron en dicho periodo un total de 8.307 millones de euros, **disminuyendo un 13,0%** respecto del cuarto trimestre del 2022.

De esta forma, el **saldo comercial** del trimestre registra un **superávit comercial de 1.190,4 millones de euros**, con una **tasa de cobertura del 114,3%** (ver apartado 5.2 *Demanda externa*).

La **inflación** continuó su **proceso de desaceleración** y se situó en el **3,4%** en el cuarto trimestre de 2023, mientras que la **inflación subyacente** volvió a descender en diciembre, hasta alcanzar el **4,0%**, siendo la más baja de todo el ejercicio, mostrando que la moderación de las presiones inflacionistas (ver apartado 6. *Precios y salarios*).

Tanto el **coste laboral total**, como sus principales componentes, han mostrado un **comportamiento más moderado** en la Comunitat Valenciana que en España. Así, el **coste laboral** se situó en 2.607 euros por trabajador y mes en el tercer trimestre del 2023, suponiendo un incremento del **2,1%** con respecto al mismo trimestre del año 2022 (5,0 % para España), mientras que el **coste salarial** registró en este periodo un crecimiento interanual del **1,4%**, situándose en los 1.894 euros por trabajador y mes (4,2% en media nacional).

Por último, **las perspectivas sobre la actividad económica y global son relativamente positivas**. Las **previsiones de crecimiento mundial para 2024** se han **revisado ligeramente al alza** en los últimos meses, pero contemplan tasas de avance por debajo del crecimiento promedio histórico. En el **área del euro**, que es una de las regiones donde la actividad económica se ha mostrado más débil en 2023, se espera una **senda de recuperación gradual** de la actividad, impulsada por el incremento de la renta disponible de los hogares y el repunte de la inversión, de manera que la zona euro podría crecer al **0,8% en 2024** y al **1,5% en 2025**.

Para la economía española las previsiones apuntan a una moderación de su crecimiento en 2024, con la **demanda interna** como principal motor, apoyada por el consumo privado y la recuperación del ritmo de tracción en la formación bruta de capital, mientras que el **sector exterior** se vería **limitado por la debilidad de Europa**. La tasa de crecimiento del PIB podría situarse en 2024 en el **1,8%**, en un entorno de considerable **incertidumbre** derivada de las **tensiones geopolíticas**, el esperado ajuste fiscal que implicarán la reactivación de las reglas fiscales, y los retos estructurales que plantea el estancamiento de la productividad.

Para la economía de la **Comunitat Valenciana**, se estima que en **2023** podría haber crecido en el entorno del **2,2%**, impulsada por el turismo, el consumo privado, apoyado por la fortaleza del mercado laboral, y las exportaciones y que se modere ligeramente en **2024**, hasta el **1,9%**.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

La **actividad económica global** experimentó una **moderada ralentización** durante el **cuarto trimestre de 2023**, lastrada por el impacto del **endurecimiento de las condiciones de financiación** y la **inestabilidad geopolítica** derivada de los conflictos bélicos en Oriente Medio y Ucrania, a los que se ha unido, desde el pasado mes de diciembre, las tensiones en el Mar Rojo por los ataques de los rebeldes hutíes a los buques de carga.

Pese a ello, la economía mundial mostró una **considerable resiliencia** y cerró **2023** con un **crecimiento económico superior a lo esperado**, que, de acuerdo con las estimaciones del FMI, se situaría en el **3,1%**, debido, entre otros factores, a la fortaleza que han exhibido los mercados laborales, el restablecimiento total de las cadenas de suministro, la reactivación del consumo impulsado por el gasto público y privado, y el rápido proceso de desinflación a escala global.

No obstante, esta evolución ha presentado importantes **divergencias regionales**, ya que, mientras que la economía de Estados Unidos y, en menor medida, de otros mercados emergentes y en desarrollo, se mostraron más dinámicas de lo esperado, la actividad en la eurozona se estancó en el cuarto trimestre y China creció ligeramente por encima del objetivo gubernamental del 5%.

Estados Unidos creció en el cuarto trimestre de **2023** a una tasa de variación interanual del 3,1%, y finalizó el año con un crecimiento del **2,5%** en su conjunto, muy superior al esperado, y acelerándose, por tanto, respecto al 1,9% que registraba en 2022. Este dinamismo vino marcado por el comportamiento del **consumo privado**, impulsado por un mercado laboral robusto y el uso del ahorro acumulado por los hogares durante la pandemia, y apoyado por el aumento del gasto público. Las **previsiones para 2024** muestran que se **normalizaría el ritmo de avance** ante la contención de los factores que impulsaron el crecimiento, y el **proceso desinflación** debería continuar gradualmente hacia el objetivo del 2%, afrontando el último tramo de lucha contra la inflación, la denominada "**Última milla**".

La economía **china** creció en el **cuarto trimestre** del 2023 un **5,2%** en términos interanuales, lo que le ha permitido cumplir su objetivo de crecimiento del PIB por encima del 5%, en un entorno complejo marcado por las **dificultades de su sector inmobiliario**, la sobrecapacidad del sector manufacturero y el riesgo de deflación. La **ralentización** que está experimentando la economía china hace improbable que en 2024 mantenga su capacidad de arrastre para compensar el menor dinamismo de las economías avanzadas, y, de hecho, las dudas se concentran en si las medidas que está implementando permitirán el **ajuste de su sector inmobiliario** sin afectar al resto de los sectores de la economía.

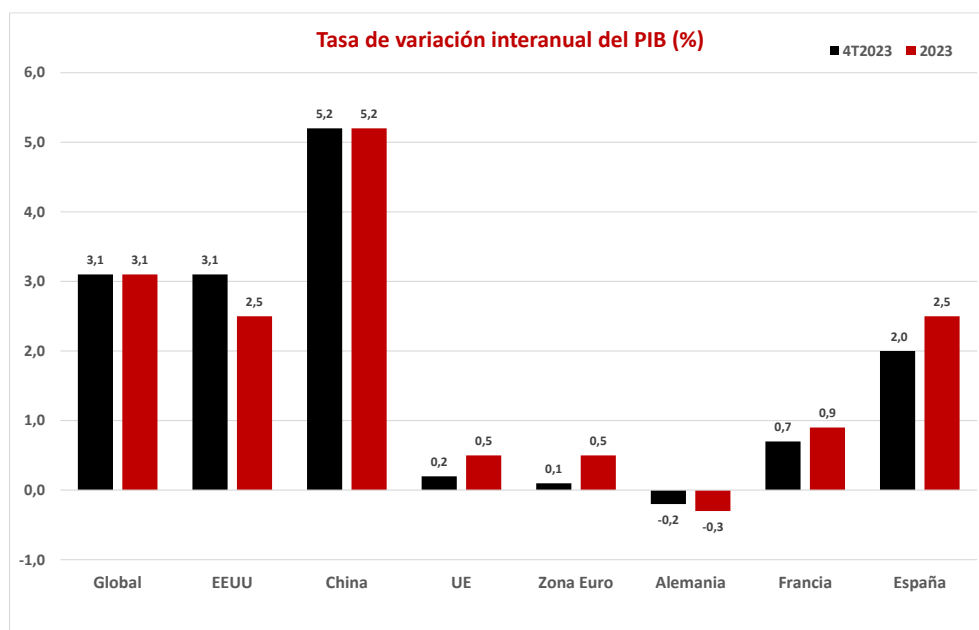
Por su parte, la actividad económica en la **Eurozona** se **estancó** en el **cuarto trimestre** de 2023, con un crecimiento del **0,1%** interanual, tras el leve retroceso registrado en el tercer trimestre. De esta forma, el crecimiento de **2023** se situó en el **0,5%**, evitando, por poco, la recesión técnica, con una marcada debilidad en la actividad económica debido a la erosión del poder adquisitivo de los hogares, el deterioro de la confianza de los consumidores, el fuerte ajuste en la política monetaria, la desaceleración del entorno exterior y la pérdida de competitividad interna de la región. No obstante, pese a la atonía que siguen mostrando los principales indicadores para el primer trimestre de 2024, se espera una **recuperación gradual** durante el año, impulsada por el incremento de la renta real de los hogares en un contexto de crecimientos salariales y descenso de la inflación, la mejora de la inversión derivada de la flexibilización de las condiciones de financiación y la ejecución de los fondos NGEU¹, y la evolución favorable de la demanda externa. En cualquier caso, las tensiones geopolíticas siguen siendo muy intensas y, aunque la inflación se ha reducido más rápido de lo previsto, el BCE se mantiene prudente en cuanto a la esperada bajada de tipos de interés, en un contexto de ajuste fiscal en aplicación de las nuevas reglas fiscales.

Alemania es una de las economías de la UE que ha mostrado un **peor desempeño** durante 2023, con un sector industrial debilitado por el encarecimiento de la energía y la competencia de automóviles de fabricación china. En el **último trimestre** del año, el PIB de Alemania **cayó un 0,2%** en términos interanuales, lo que ha supuesto una variación media del **-0,3%** en **2023**. La debilidad de su economía sigue manifestándose a principios de 2024, con un PMI del sector manufacturero que encadena 20 meses consecutivos en terreno contractivo, pero **las perspectivas son positivas**, de manera que el descenso de los tipos de interés y las menores presiones inflacionistas permitirán reactivar el consumo y la inversión, y compensar, en parte la aplicación de una política fiscal más contractiva.

La economía de **Francia se estancó** prácticamente durante el segundo semestre de 2023, con una tasa de variación interanual del PIB en el **cuarto trimestre** del **0,7%**, de manera que el crecimiento del PIB para el conjunto del año se situó en el **0,9%**, debido a una **ralentización de todos los componentes de la demanda interna**. La debilidad de su industria sigue manifestándose durante el comienzo de 2024, con un PMI manufacturero en valores recesivos desde junio de 2022, y el avance de la consolidación fiscal, junto con el menor impacto que tendrá en su economía el abaratamiento de los combustibles fósiles, dada su menor dependencia de ellos, condicionan unas previsiones modestas para su actividad económica a corto plazo, aunque la celebración de las Olimpiadas en París podría dotar de mayor dinamismo a su economía.

¹ Fondos Next Generation

Gráfico 3



Tras el notable dinamismo de la **economía española** durante la primera mitad de 2023, **la actividad económica se desaceleró en el tercer trimestre**, debido al impacto del endurecimiento de la política monetaria y, principalmente, por la atonía en el crecimiento de los principales socios comerciales de la eurozona. Sin embargo, los indicadores disponibles para los últimos meses del año sugerían una cierta **reactivación de la economía en el cuarto trimestre**, impulsadas por la fortaleza del mercado laboral y la moderación de las presiones inflacionistas, lo que ayudaría a mantener el dinamismo del consumo privado.

Pese a ello, la economía española registró una **aceleración inesperada** en su ritmo de crecimiento en el **último trimestre**, con una tasa de variación interanual del **2,0%**. El **principal factor de crecimiento** fue la **demanda interna**, impulsada por el **consumo público**, que sorprendió al alza, y la variación de existencias, y, en menor medida, la **demanda externa**, que, tras dos trimestres de retroceso, **contribuyó ligeramente** al crecimiento del PIB, debido a una notable mejora de las exportaciones.

Por su parte, el **consumo privado moderó su ritmo de crecimiento**, pero se mantuvo en positivo, gracias a la creación de empleo y al proceso de desinflación, a pesar de la incertidumbre por las tensiones geopolíticas.

Por el contrario, la **inversión** tuvo un comportamiento peor al esperado y registró un **caída intensa y generalizada** en todos sus componentes, mientras que la **productividad** también experimentó un **descenso**.

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 interanual (%)

	2022				2023			
	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV
Producto interior bruto a precios de mercado	6,8	7,2	5,4	3,8	4,1	2,0	1,9	2,0
Gasto en consumo final	4,7	3,1	3,7	2,0	2,4	2,5	1,6	2,8
Formación bruta de capital	5,4	3,3	0,8	-3,6	-2,4	-0,1	0,9	-0,1
Exportaciones de bienes y servicios	18,0	21,9	12,9	8,7	9,7	0,0	-1,0	1,0
Importaciones de bienes y servicios	12,2	9,8	6,5	0,1	2,3	-0,3	-2,4	1,7
Producto interior bruto a precios de mercado	6,8	7,2	5,4	3,8	4,1	2,0	1,9	2,0
Agricultura, ganadería, silvicultura i pesca	-12,2	-20,7	-26,9	-19,3	-7,1	-2,1	1,7	0,4
Industria	1,6	3,6	3,2	1,8	4,3	0,9	0,5	1,8
Construcción	0,6	4,8	4,7	2,7	4,0	2,2	1,0	1,9
Servicios	9,0	9,5	7,6	5,9	5,0	2,9	2,7	2,3
Impuestos netos sobre los productos	8,8	6,1	2,6	-0,7	-0,1	-1,3	-0,3	0,8

Fuente: INE. Contabilidad Nacional y Trimestral de España

La **economía española** creció en **2023** a una tasa de variación interanual del **2,5%**, muy por encima de lo esperado a principios del año pasado, y con un dinamismo superior al de la mayoría de los países de la eurozona. La actividad económica se mostró resiliente en un entorno complejo, marcado por la crisis energética e industrial que se había desatado tras la invasión de Ucrania y otras tensiones geopolíticas; consiguió evitar la crisis, mantener un ritmo de avance notable, especialmente durante la primera mitad del ejercicio, y cerrar el año con una inesperada aceleración en el crecimiento.

El **crecimiento del PIB de España** en **2023** estuvo impulsado por la resistencia del **consumo** de los hogares, el avance del **gasto público**, que ayudó a sostener las rentas, y el impulso del **sector exterior**, apoyado en el buen comportamiento del turismo y en las exportaciones de servicios.

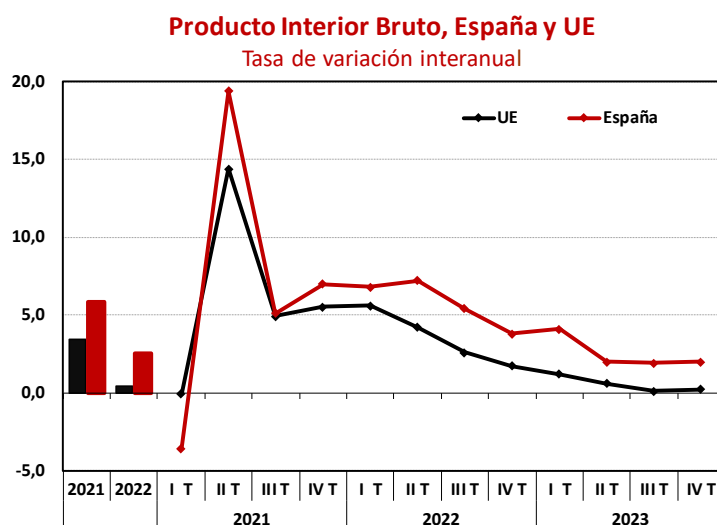
El **consumo privado** se constituyó como uno de los principales motores del crecimiento de la economía española en 2023, respaldado por la **fortaleza del mercado laboral** y la **moderación de las presiones inflacionistas**. El mercado de trabajo mostró un comportamiento muy vigoroso, gracias a los significativos flujos migratorios y al mantenimiento de los puestos de trabajo por parte de las empresas, a la vez que la evolución de los salarios por encima de la inflación favoreció la recuperación del poder adquisitivo de los hogares.

La inflación, por su parte, mantuvo la tendencia a la desaceleración, debido al desvanecimiento, más rápido de lo esperado, de la crisis energética, de manera que la contribución del componente energético del IPC fue negativa durante 2023, aunque los precios de los alimentos y los servicios generaron algunas tensiones.

El **consumo público sorprendió al alza** en 2023, y una parte importante del crecimiento de la segunda parte del año se debió al consumo de las AAPP, pero no parece que esta evolución sea sostenible, dado que la reactivación de las reglas fiscales conllevará un necesario proceso de consolidación fiscal en un contexto de elevación de la carga financiera de la deuda pública.

El **sector exterior** supuso también un **impulso adicional al crecimiento** económico, tras el deterioro de 2022 derivado del encarecimiento de las importaciones energéticas. A pesar del lastre que supuso la debilidad de la eurozona, el sector exterior cerró 2023 registrando **un notable superávit por cuenta corriente**, con una reducción del déficit comercial de bienes y superávit histórico en la balanza de servicios, gracias a las buenas cifras del **turismo** que, además de alcanzar un récord en cuanto a entrada de turistas internacionales, está consiguiendo mantener el flujo de visitantes a lo largo del año, y al dinamismo de la exportación de **servicios no turísticos**.

Gráfico 4



Sin embargo, la **composición del crecimiento** observado durante 2023 muestra determinados **signos de debilidad**, asociados con la **dependencia del consumo público**, la **caída de la inversión** y la **desfavorable evolución de la productividad** por ocupado. En concreto, la ampliación y modernización del stock de capital fijo constituye uno de los soportes para un crecimiento sostenible, y el pobre desempeño de la inversión por persona en edad de trabajar en España es uno de los factores que se encuentran detrás de la caída de la renta per cápita relativa de España frente a la UE.

Así mismo, la debilidad que muestra la productividad por ocupado refleja la naturaleza extensiva del modelo productivo, donde el empleo crece más que la actividad, con el impacto negativo que puede tener en la competitividad exterior y la necesidad, por tanto, de **incentivar la inversión en capital físico, humano y tecnológico**.

Los **indicadores** disponibles de los **primeros meses** de **2024** desprenden señales positivas sobre el ritmo de crecimiento en el primer trimestre, basados en la **aceleración en la creación de empleo**, el notable **dinamismo de los servicios**, especialmente el turismo, la **mejora** que está experimentando la **industria**, y la continuidad de la **tendencia a la baja** de la **inflación**, con una estabilidad del precio de los alimentos y disminuciones en el precio de la electricidad.

Las **previsiones** de los principales organismos nacionales e internacionales apuntan a que **la economía española moderaría su crecimiento en 2024**, con la **demandas interna** como principal motor. El **consumo** privado prolongaría su **tendencia expansiva**, respaldada por la fortaleza del mercado laboral, la moderación de las tasas de inflación y la recuperación gradual de la confianza de los consumidores, mientras que la **formación bruta de capital** podría **recuperar ritmo de crecimiento** por el impacto de las esperadas reducciones en los tipos de interés y la ejecución de los fondos NGEU. Sin embargo, el **sector exterior**, que ha sido fundamental para la recuperación reciente tras la pandemia, se vería **limitado por la debilidad de Europa**, nuestro principal mercado de exportaciones y de atracción de inversiones, en un contexto incierto por las tensiones geopolíticas y las recientes protestas en el sector agrícola europeo. Por último, la **inflación** podría registrar algún repunte, dentro de su senda descendente, como consecuencia de la **expiración de las medidas fiscales** desplegadas para combatir la inflación, pero se estima que el impacto será reducido al tratarse de una retirada parcial y gradual.

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

Los indicadores relativos a la industria han mostrado un comportamiento negativo a lo largo del cuarto trimestre del año 2023. Tanto las cifras de facturación como el índice de producción industrial registraron tasas de variación interanual negativas durante ese trimestre, mientras que los precios industriales volvieron a descender, aunque a un ritmo ligeramente más moderado que durante el trimestre anterior.

El índice de producción industrial (IPI) en la Comunitat Valenciana registró una tasa de variación interanual negativa del 6,3% durante el cuarto trimestre de 2023, en línea con la trayectoria descendente que lleva experimentando durante todo el ejercicio. Los datos para España también son negativos, aunque los descensos son de menor magnitud. Así, en el promedio del cuarto trimestre el IPI decreció un 0,6%, debido al registro negativo del mes de diciembre (-4,0%), y que dejaron sin efecto los ligeros ascensos de los dos meses anteriores.

Gráfico 5

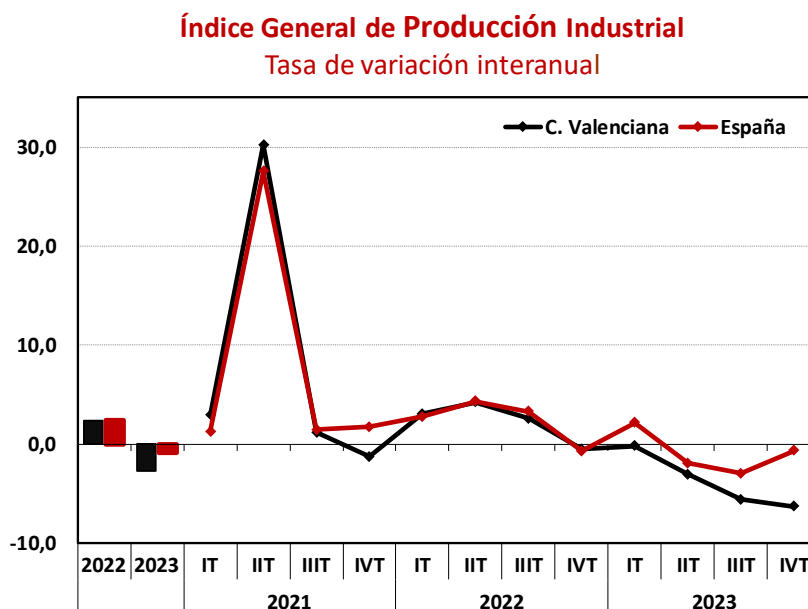


Tabla 2

Índice general de producción industrial

Unidades: porcentajes

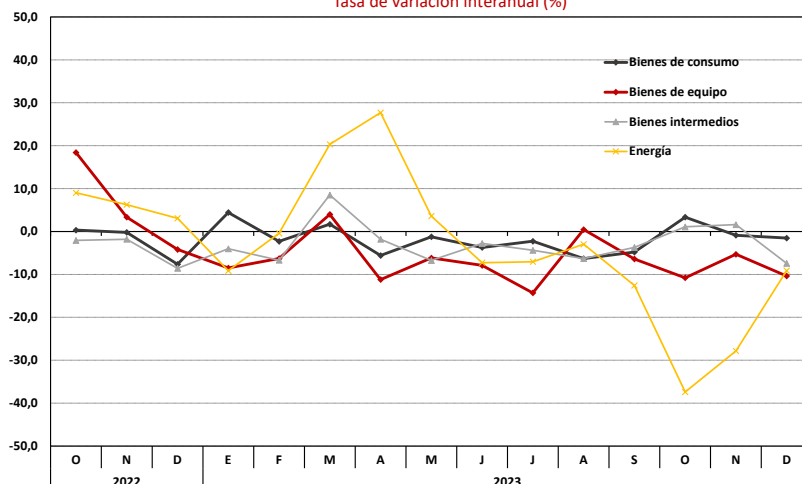
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 Diciembre	-5,6	-3,2	2,3	2,4	-0,5	-0,7
2023 Enero	-3,9	1,4	-3,9	1,4	-3,9	1,4
Febrero	-4,7	-0,5	-4,3	0,4	-4,3	0,4
Marzo	7,7	5,4	-0,2	2,2	-0,2	2,2
Abril	-0,1	-4,2	-0,1	0,6	-0,1	-4,2
Mayo	-3,9	0,0	-1,0	0,5	-2,2	-2,0
Junio	-4,6	-1,7	-1,6	0,1	-3,0	-1,9
Julio	-6,0	-2,0	-2,3	-0,2	-6,0	-2,0
Agosto	-4,7	-3,6	-2,5	-0,6	-5,4	-2,7
Septiembre	-5,9	-3,3	-2,9	-0,9	-5,6	-2,9
Octubre	-7,2	0,7	-3,3	-0,7	-7,2	0,7
Noviembre	-4,8	1,0	-3,5	-0,6	-6,0	0,8
Diciembre	-7,0	-4,0	-3,7	-0,8	-6,3	-0,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Analizando el índice de producción industrial en base al **destino económico de los bienes**, se puede observar que descendió en el cuarto trimestre en la Comunitat Valenciana en todos los grupos. En cualquier caso, los datos agregados para el conjunto del año 2023 muestran un descenso generalizado, especialmente en bienes de equipo y energía, cuyas tasas de variación interanual fueron del -7,1% y -6,4%, respectivamente.

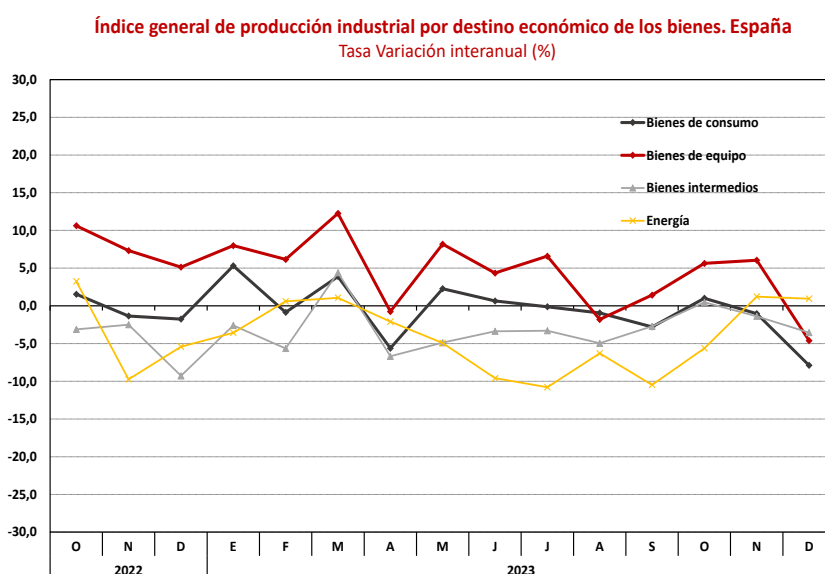
Gráfico 6

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



La evolución del IPI por destino económico en **España** también fue negativa en el cuarto trimestre de 2023, aunque con algunos matices diferenciales respecto a la Comunitat Valenciana. Así, la variación interanual para los bienes de equipo fue positiva en España, con una tasa del 2,2% en el cuarto trimestre, y la caída en la producción de bienes de energía fue más limitada, situándose en el -2,1% respecto al mismo trimestre de 2022.

Gráfico 7



El **índice de cifras de negocios (ICN, base 2015)** de la industria, que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, presenta en el promedio del cuarto trimestre del 2023 una caída del 9,7% respecto del mismo periodo del 2022, encadenando tres trimestres seguidos con tasas de variación negativas. Esta misma evolución también se aprecia en el conjunto nacional, aunque la caída del índice en términos interanuales es más moderada (-3,8%).

Gráfico 8

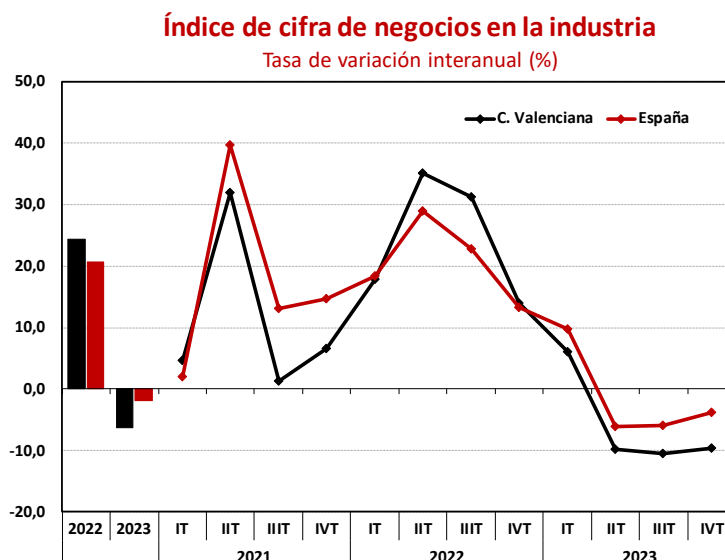


Tabla 3

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
2022 Diciembre	8,8	9,8	24,4	20,7	14,1	13,2
2023 Enero	9,3	11,8	9,3	11,8	9,3	11,8
Febrero	1,4	8,2	5,1	9,9	5,1	9,9
Marzo	7,7	9,5	6,1	9,8	6,1	9,8
Abril	-10,2	-8,3	1,9	5,0	-10,2	-8,3
Mayo	-9,2	-3,1	-0,7	3,2	-9,6	-5,5
Junio	-10,3	-7,1	-2,5	1,2	-9,9	-6,1
Julio	-12,1	-5,4	-4,0	0,2	-12,1	-5,4
Agosto	-7,5	-6,7	-4,4	-0,5	-10,1	-6,0
Septiembre	-11,5	-6,1	-5,2	-1,2	-10,6	-6,0
Octubre	-7,4	-0,5	-5,4	-1,1	-7,4	-0,5
Noviembre	-5,6	-2,7	-5,5	-1,3	-6,5	-1,6
Diciembre	-16,7	-8,7	-6,3	-1,9	-9,7	-3,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

La caída en la producción industrial y en la cifra de negocios ha ido acompañada de un **descenso significativo en el precio de los bienes industriales**, que empezaron a desacelerarse a finales de 2022 y que, durante 2023, llevan registrando tres trimestres seguidos con tasas de variación interanual negativas, tanto en España como en la Comunitat Valenciana. Así, el índice de precios industriales descendió en la **Comunitat Valenciana** en el cuarto trimestre de 2023 a una tasa interanual del **5,0%**, mientras que, a nivel nacional, el descenso fue más pronunciado, del 7,2%.

Gráfico 9

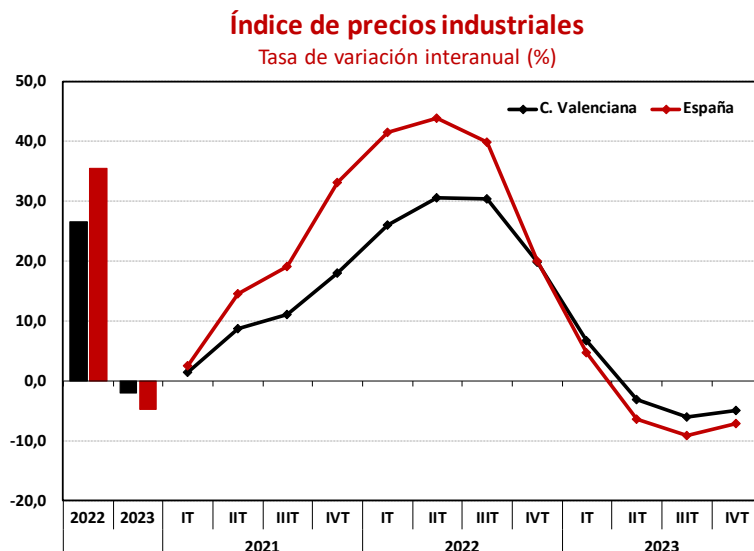


Tabla 3

Índice de precios industriales (IPRI)

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
2022 Diciembre	16,0	14,9	26,6	35,5	19,8	20,0
2023 Enero	9,4	7,8	9,4	7,8	9,4	7,8
Febrero	8,2	8,0	8,8	7,9	8,8	7,9
Marzo	3,0	-1,4	6,8	4,7	6,8	4,7
Abril	-0,5	-4,5	4,9	2,3	-0,5	-4,5
Mayo	-3,2	-6,8	3,2	0,4	-1,9	-5,6
Junio	-5,3	-7,9	1,7	-1,1	-3,0	-6,4
Julio	-5,3	-8,6	0,7	-2,2	-5,3	-8,6
Agosto	-6,6	-9,9	-0,3	-3,3	-6,0	-9,3
Septiembre	-6,2	-8,5	-1,0	-3,9	-6,0	-9,0
Octubre	-6,1	-7,7	-1,5	-4,3	-6,1	-7,7
Noviembre	-4,9	-7,6	-1,8	-4,6	-5,5	-7,6
Diciembre	-3,8	-6,3	-2,0	-4,7	-5,0	-7,2

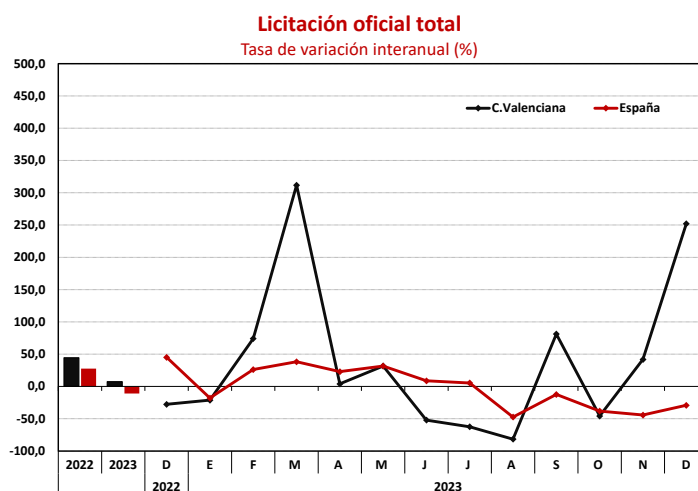
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Construcción

El mercado inmobiliario en España y en la Comunitat Valenciana se desaceleró en 2023, debido al impacto del endurecimiento de las condiciones financieras, aunque en menor medida de lo que cabía esperar. Entre los factores que han apoyado al sector, de acuerdo con el Informe Sectorial Inmobiliario² de CaixaBank Research, se encuentra la fortaleza del mercado laboral, con una significativa creación de empleo, los importantes flujos de inmigración que se han localizado en las zonas de mayor actividad económica, impulsando la demanda de vivienda, el menor endeudamiento de los hogares, la estabilización de los costes de construcción, que se habían incrementado inicialmente por el encarecimiento de los materiales y de la energía tras la crisis por la invasión de Ucrania, y la rigidez de la oferta de vivienda de nueva construcción.

Las tasas de variación interanual del cuarto trimestre del año 2023 relativas a la licitación oficial del sector de la construcción (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) señalan un aumento de la actividad con respecto a los datos observados en el trimestre precedente. El comportamiento de esta variable suele ser bastante errático, como se puede comprobar con su evolución durante el ejercicio; así, durante el primer semestre del año tanto las tasas trimestrales como las acumuladas mostraron tasas de crecimiento positivas pero durante el tercer trimestre la tendencia se tornó a la baja, y se registraron descensos desde el mes de agosto hasta noviembre, para finalizar el año nuevamente con un registro positivo tanto en el acumulado del año como en la tasa del último trimestre.

Gráfico 10



² <https://www.caixabankresearch.com/es/analisis-sectorial/inmobiliario/mejoran-perspectivas-del-sector-inmobiliario-espanol?19>

Tanto la licitación oficial de edificación como la de obra civil mostraron tasas de variación positivas durante el cuarto trimestre en la Comunitat Valenciana, alcanzando la inversión pública en licitación la suma de 1.159,6 millones de euros durante el periodo octubre-diciembre, con una **tasa de variación interanual** en dicho periodo del **93,2%**. Así, la licitación aumentó un 7,4% en el acumulado del ejercicio 2023 en la Comunitat Valenciana, mientras que en el conjunto de España se registró un descenso del 10,9%.

Tabla 4

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
2022 Diciembre	-27,7	45,1	44,3	27,6	-2,4	40,8
2023 Enero	-21,3	-18,0	-21,3	-18,0	-21,3	-18,0
Febrero	74,1	26,2	1,5	-2,7	1,5	-2,7
Marzo	311,7	38,2	115,7	10,8	115,7	10,8
Abril	4,0	23,0	66,9	13,7	4,0	23,0
Mayo	31,6	31,6	55,0	18,0	18,8	28,0
Junio	-52,1	8,7	40,7	16,1	4,8	20,7
Julio	-62,5	5,4	5,9	14,3	-62,5	5,4
Agosto	-81,6	-47,4	-22,9	3,2	-73,8	-24,3
Septiembre	81,2	-12,4	-15,7	1,7	-55,6	-21,5
Octubre	-45,8	-38,1	-18,3	-3,4	-45,8	-38,1
Noviembre	41,8	-44,3	-14,7	-8,3	-8,3	-41,3
Diciembre	252,0	-29,1	7,4	-10,9	93,2	-36,7

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

Por su parte, según **Seopan**, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la **Administración General del Estado** durante el **periodo de enero a diciembre del año pasado** alcanzó un total de 10.580 millones de euros, lo que supuso un incremento del **31,6% respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2022**, mientras que el **importe de licitación para Generalitat Valenciana fue de 1.078 millones de euros, representando un incremento del 33,1% respecto al mismo periodo del año precedente.**

La superficie de los **visados de dirección de obra**³ 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.

³ 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.

Los últimos datos disponibles publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana indican que la **superficie total visada** (que incluye tanto edificios de obra nueva como ampliaciones) en la Comunitat Valenciana fue de **706.831 metros cuadrados** durante el cuarto trimestre del año pasado, mientras que en todo el territorio nacional fue de 6.428.824 metros cuadrados.

La tasa de variación interanual de la superficie total de visados de dirección de obra en la **Comunitat Valenciana** ha experimentado un leve **descenso del 0,7%** en el último trimestre del año, pero cierra el ejercicio 2023 con un aumento del 11,5% respecto a la cifra registrada en 2022. Por el contrario, la evolución de la superficie total visada para **España** ha sido de signo negativo, tanto en el cuarto trimestre, que **disminuyó** a una tasa interanual del **9,7%**, como en el acumulado hasta diciembre, con una caída del 3,6% respecto al año anterior.

Tabla 5

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

Unidades: porcentajes

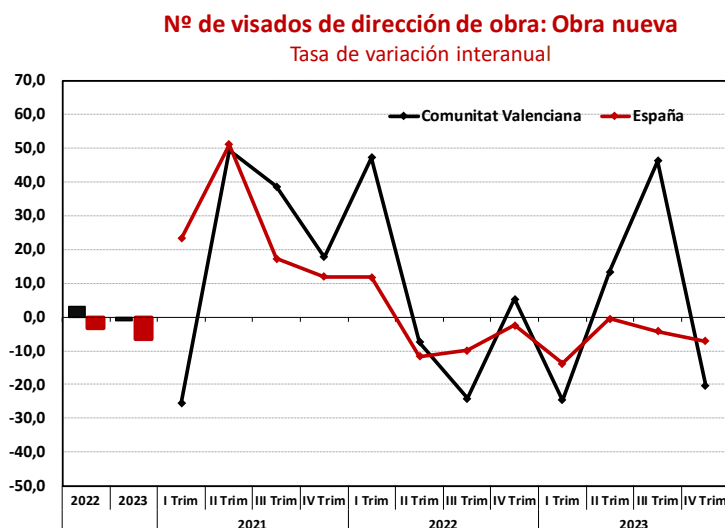
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 Diciembre	-9,5	-19,9	10,6	-2,3	6,9	3,1
2023 Enero	-27,3	-13,3	-27,3	-13,3	-27,3	-13,3
Febrero	-35,4	5,1	-31,1	-5,0	-31,1	-5,0
Marzo	-11,7	-13,7	-23,0	-8,5	-23,0	-8,5
Abril	112,2	11,3	-6,9	-4,7	112,2	11,3
Mayo	107,2	24,4	12,9	0,4	109,0	18,2
Junio	44,2	5,9	18,8	1,3	79,1	13,5
Julio	7,5	1,2	17,2	1,3	7,5	1,2
Agosto	-2,0	-21,2	16,0	-0,9	4,5	-8,3
Septiembre	15,2	-4,4	15,9	-1,4	8,2	-6,9
Octubre	5,2	1,5	15,0	-1,0	5,2	1,5
Noviembre	-25,1	-18,8	10,2	-3,0	-13,3	-8,9
Diciembre	26,6	-11,9	11,5	-3,6	-0,7	-9,7

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

El **número de visados de dirección de obra para obra nueva**, como indicador de la oferta de vivienda, ha disminuido en la **Comunitat Valenciana** un 20,3% en el cuarto trimestre, aunque su comportamiento es más errático que a nivel nacional, donde su tasa de variación interanual ha sido del -7,1%. Así, el número de visados de obras nueva durante 2023 se encuentra **prácticamente estancado** en la Comunitat Valenciana, mientras que en **España** se ha **reducido** un **6,8%**, debido, principalmente, al endurecimiento de las condiciones de financiación, ya que los costes de construcción se estabilizaron a finales del ejercicio, por lo que **la oferta de vivienda avanza lentamente**, con

las dificultades que ello pueda suponer para cubrir una demanda creciente derivada de la evolución demográfica.

Gráfico 11



Durante el **cuarto trimestre del año 2023**, la tasa de variación del **Índice de Precios de Vivienda** se situó en el **4,2%**, con un aumento del **4,0%** como promedio del conjunto del año, tasas idénticas a las registradas en el conjunto nacional, según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadística. De esta manera, **el precio de la vivienda ha mostrado una notable resiliencia**, ya que la desaceleración en sus tasas de variación ha sido menor de la esperada en un contexto de rápido endurecimiento de las condiciones de financiación, debido al crecimiento poblacional derivado de los flujos migratorios y la limitada oferta de vivienda nueva.

Gráfico 12

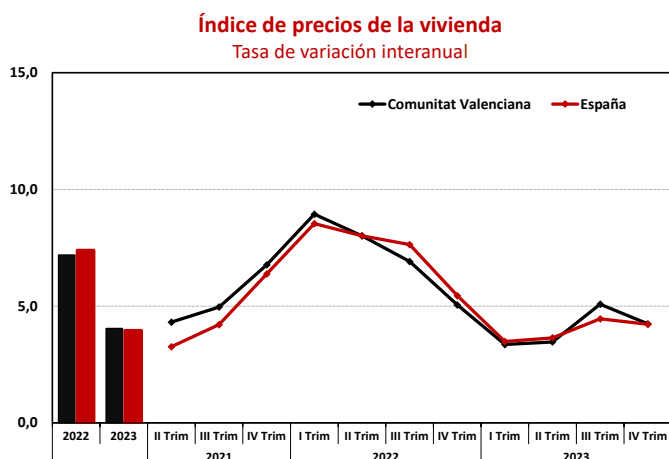


Tabla 6

Índice de Precios de Vivienda (IPV)

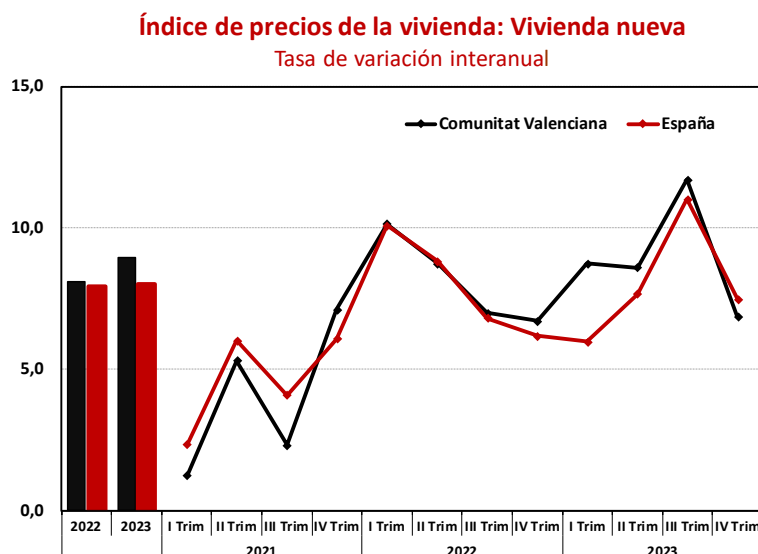
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa de variación promedio trimestral	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 I Trim	1,2	0,9	1,2	0,9
II Trim	4,3	3,3	2,8	2,1
III Trim	5,0	4,2	3,5	2,8
IV Trim	6,8	6,4	4,3	3,7
2022 I Trim	8,9	8,5	8,9	8,5
II Trim	8,0	8,0	8,5	8,3
III Trim	6,9	7,6	7,9	8,1
IV Trim	5,1	5,5	7,2	7,4
2023 I Trim	3,4	3,5	3,4	3,5
II Trim	3,5	3,6	3,4	3,6
III Trim	5,1	4,5	4,0	3,9
IV Trim	4,2	4,2	4,0	4,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

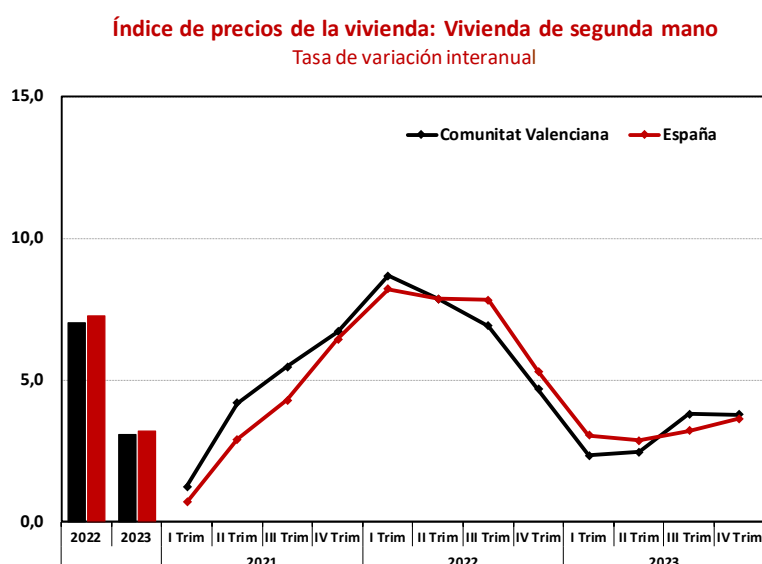
No obstante, se observa un distinto comportamiento en la evolución del precio de la vivienda nueva y de segunda mano. Así, el **precio de la vivienda nueva se incrementó un 6,8%** en la **Comunitat Valenciana** en el **cuarto trimestre**, mientras que la tasa de variación del **precio de la vivienda de segunda mano** fue más moderada, del **3,8%** (Las tasas de variación para España fueron, del 7,5% y del 3,6%, respectivamente).

Gráfico 13



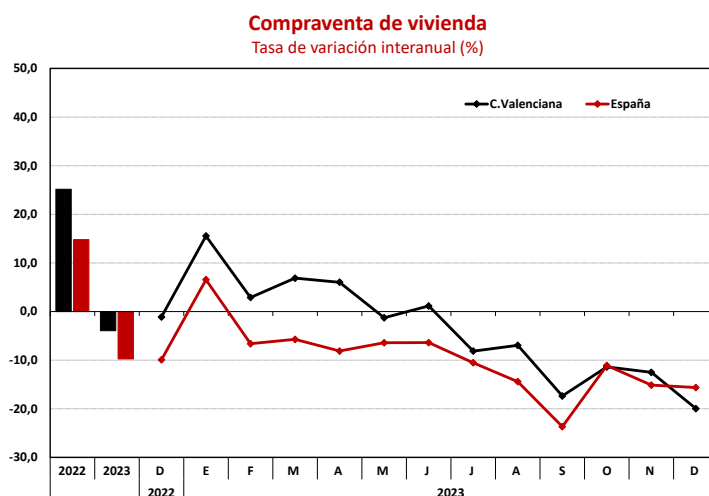
En términos acumulados para el **ejercicio 2023**, el **precio de la vivienda nueva** aumentó en la Comunitat Valenciana un **9%** frente al **3,1%** de incremento en el **precio de la vivienda de segunda mano**, reflejo de la relativa escasez de obra nueva, por las pocas promociones disponibles en el mercado, la mayor preferencia de los hogares por esta tipología de vivienda y los elevados costes de construcción. De hecho, el precio de la vivienda ha aumentado con mayor intensidad en las grandes ciudades y en los municipios más turísticos, lo que pone de manifiesto la necesidad urgente de facilitar la construcción de nuevas viviendas en las zonas de mayor demanda para evitar que se generen presiones excesivas sobre el precio.

Gráfico 14



Durante los meses de octubre a diciembre se registraron un total de **20.857** operaciones de **compraventa de viviendas** en la **Comunitat Valenciana**, de acuerdo con la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* publicada por el INE, registrando un **descenso del 14,3%** respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que, a nivel nacional, el descenso para el cuarto trimestre fue del 13,9%. Sin embargo, para el acumulado de todo el ejercicio 2023, se observa que el descenso de las compraventas en la Comunitat Valenciana fue menos pronunciado que en España (-3,9% y -9,7%, respectivamente)

Gráfico 15



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 aumentó en el cuarto trimestre del año un 4,0%** en términos interanuales, con un total de 3.359 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas** sufrió una notable **caída del 17,1%** también en tasa interanual en el citado trimestre, con un total de 17.498 operaciones de compraventa registradas. En el conjunto de España se llevaron a cabo ese periodo un total de 24.598 compraventas de viviendas nuevas y 104.891 de viviendas usadas, anotando tasas de variación interanual del -7,4% y del -15,3%, respectivamente.

Gráfico 16

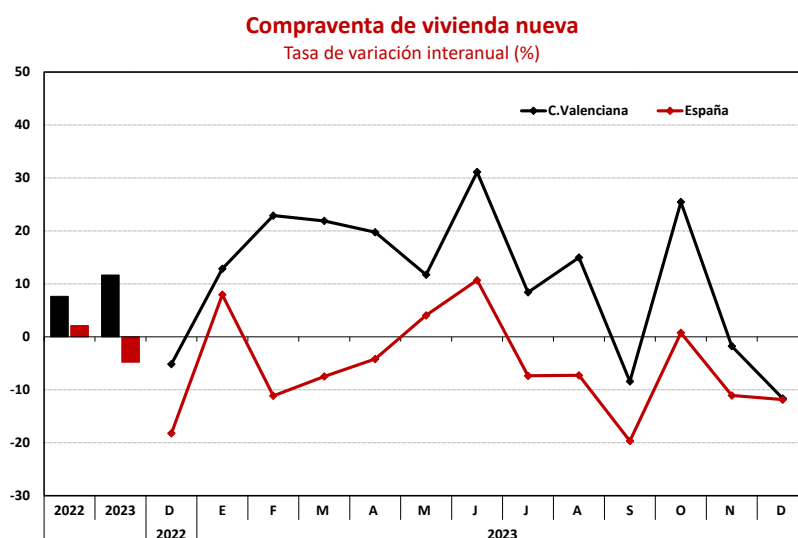
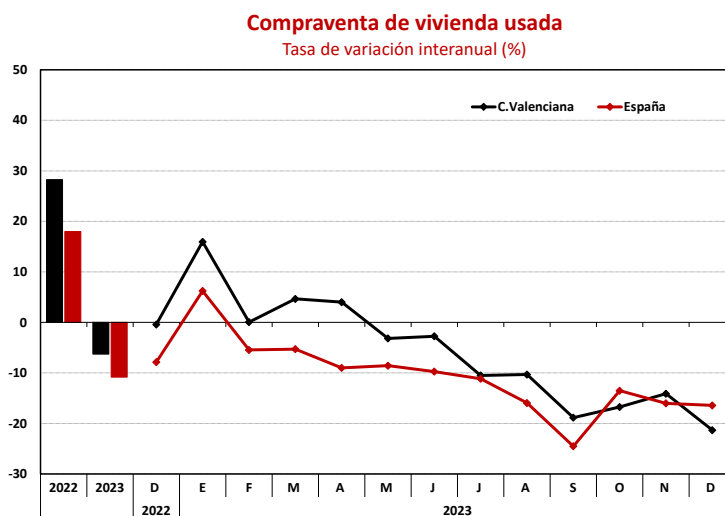


Grafico 17



La **compraventa de viviendas**, por tanto, **descendió en 2023**, tras dos ejercicios de aumentos consecutivos de las operaciones de compraventa, con una demanda de vivienda en propiedad que se estaba recuperando con gran intensidad tras la pandemia. El retroceso de compraventa de viviendas en **España**, con una **caída del 9,7%** respecto al año anterior, se debió tanto a las operaciones de compraventa de vivienda nueva, como, especialmente, de pisos de segunda mano, que concentraron el mayor ajuste (-4,8% y -10,8%, respectivamente), aunque la resiliencia de la demanda y la rigidez de la oferta han impedido que el descenso fuera mayor.

La caída de las compraventas de viviendas en la **Comunitat Valenciana** fue **más moderada, reduciéndose** en un **3,9%** respecto a 2022, con un comportamiento diferencial en función del tipo de vivienda, ya que, mientras que las operaciones de compraventa de viviendas nuevas crecieron un 11,7%, hasta alcanzar las 14.560 operaciones en el conjunto del ejercicio 2023, la compraventa de viviendas de segunda mano experimentó una disminución del 6,3%.

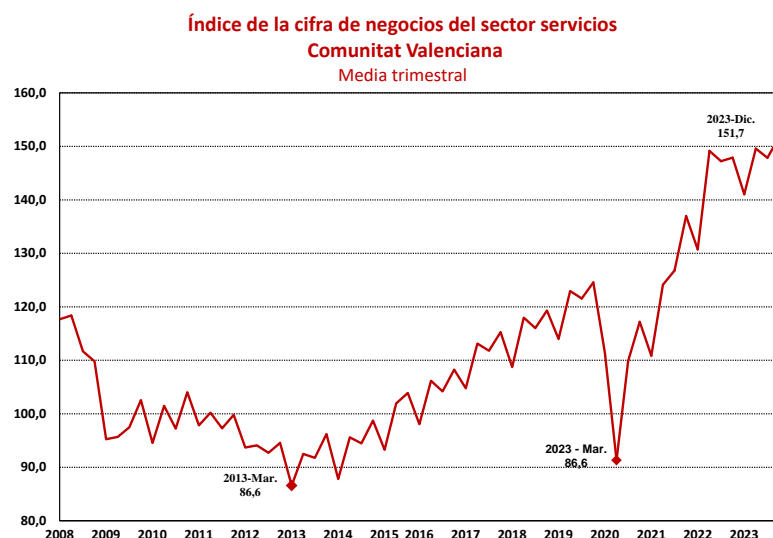
Las **previsiones para el sector inmobiliario** apuntan a que la compraventa de viviendas mantendrá su tendencia de descenso gradual durante el primer semestre de 2024, pero, a medida que se afiance la expectativa de que el Banco Central Europeo bajará los tipos de interés y, conforme el crecimiento previsto de la actividad económica propicie creación de empleo e incrementos salariales que permitan que las familias recuperen su poder adquisitivo, **se espera que el mercado inmobiliario recobraré dinamismo** y podría expandirse durante el año 2025.

No obstante, sigue preocupando la **escasez de oferta de vivienda**, debido a las restricciones regulatorias y a la falta de inversión pública, por el impacto que pueda tener, en términos de accesibilidad, para satisfacer a una demanda creciente. Por ello, desde distintos organismos, se sugiere aumentar la edificabilidad en zonas de elevada demanda y escasez de suelo, o, como indican Carbó y Rodríguez (2024)⁴, “(...) *enfocar esfuerzos en mejorar el acceso a viviendas asequibles y de calidad, potenciando un mercado de alquiler eficiente, sin intervenciones que eleven sus precios, y aumentando la oferta de vivienda, incluyendo más opciones de vivienda pública, para contrarrestar esta tendencia y favorecer una mayor equidad en el acceso a la vivienda*”.

3.3. Servicios

El **sector servicios** ha continuado durante el cuarto trimestre del año 2023 con la **tendencia positiva** que lleva registrando los últimos trimestres, alcanzando al final de cuarto trimestre del año pasado un valor de **151,7** en el **índice de cifra de negocios**, el más alto de la serie histórica.

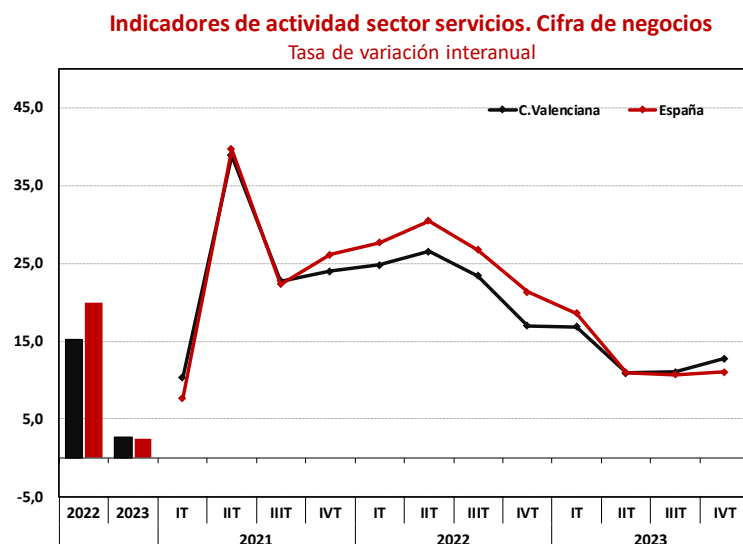
Gráfico 18



En términos de **tasas de variación interanual**, se observa en el **cuarto trimestre** de 2023 una **relativa recuperación en la Comunitat Valenciana** en el índice de cifra de negocios del **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)**, tras la importante desaceleración registrada en los dos trimestres anteriores, con un crecimiento interanual del **2,6%**, mientras que a nivel nacional la recuperación ha sido más moderada, del **0,4%** respecto al mismo trimestre del año anterior.

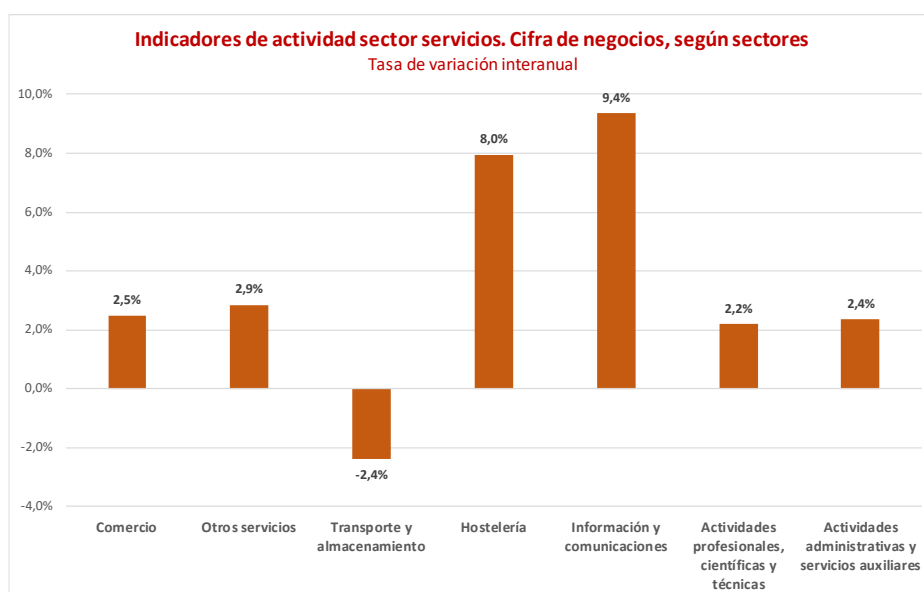
⁴ <https://www.funcas.es/articulos/situacion-de-los-mercados-de-vivienda-e-hipotecario/>

Gráfico 19



Desagregando por sectores la cifra de negocios del IASS para la Comunitat Valenciana, ésta ha aumentado en todos los sectores excepto en el subsector de *Transporte y almacenamiento*. Así, en el sector **Comercio**, el índice de la cifra de negocios ha aumentado en un **2,5%**, mientras que la variación interanual de **Otros servicios** ha sido del **2,9%**. Dentro de *Otros servicios*, las actividades que mayor dinamismo han mostrado en el promedio del cuarto trimestre han sido **Información y Comunicaciones**, y **Hostelería**, con tasas de variación interanual del 9,4% y 8,0%, respectivamente.

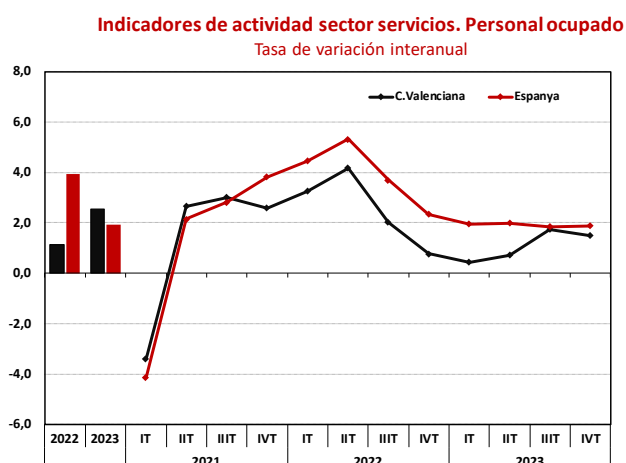
Gráfico 20



Fuente: Instituto Valenciano de Estadística (IVE)

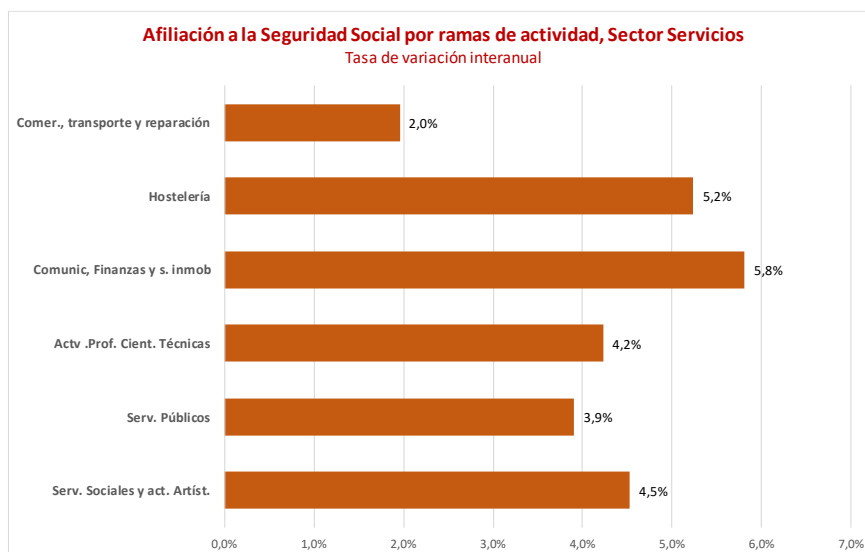
En cuanto al **índice de ocupados** en el sector servicios, la tasa de variación anual para el promedio del cuarto trimestre en la **Comunitat Valenciana** fue del **1,5%**, similar a la registrada en el tercer trimestre, tras la atonía que venía experimentando desde finales de 2022, mientras que **España** mantiene la misma tasa de variación que los trimestres previos, situada en el **1,9%**.

Gráfico 21



Por lo que respecta a las **personas afiliadas en el sector servicios**, en el cuarto trimestre del año, según los datos de la Seguridad Social, **el empleo continuó creciendo en todas las ramas de actividad** del sector servicios, especialmente en *Comunicación, Finanzas y Sector Inmobiliario*, y en *Hostelería*, que registraron tasas de variación interanual por encima del 5% (5,8% y 5,2%, respectivamente).

Gráfico 22



3.3.1 Turismo

Los datos del **turismo internacional** durante el cuarto trimestre fueron muy positivos para España, finalizando el año 2023 con más de **85 millones** de turistas internacionales y un récord en **gasto turístico** de **108.662 millones de euros**. Según las estadísticas de entradas de turistas (Frontur) y del gasto asociado (Egatur) del Instituto Nacional de Estadística (INE), las llegadas de turistas internacionales a España **subieron un 18,7% respecto al año 2022, mientras que el gasto turístico asociado aumentó en 24,7%**.

España, por tanto, ha pasado a ser el **primer destino turístico del mundo en 2023** y el segundo destino turístico que más rápidamente se ha recuperado tras la pandemia, únicamente por detrás de Turquía, superando los elevados niveles de turismo internacional registrados en 2019.

El **número total de turistas internacionales** que visitaron la **Comunitat Valenciana** durante el cuarto trimestre de 2023 fue de **2.405.499**, lo que supone una tasa de variación interanual del **26,7%**, y un 29% superior al promedio del cuarto trimestre de 2019, previo a la pandemia. A nivel nacional, también se observa un crecimiento robusto en el número de turistas internacionales, que han aumentado un 18,5% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Tabla 7

Entradas de turistas en frontera

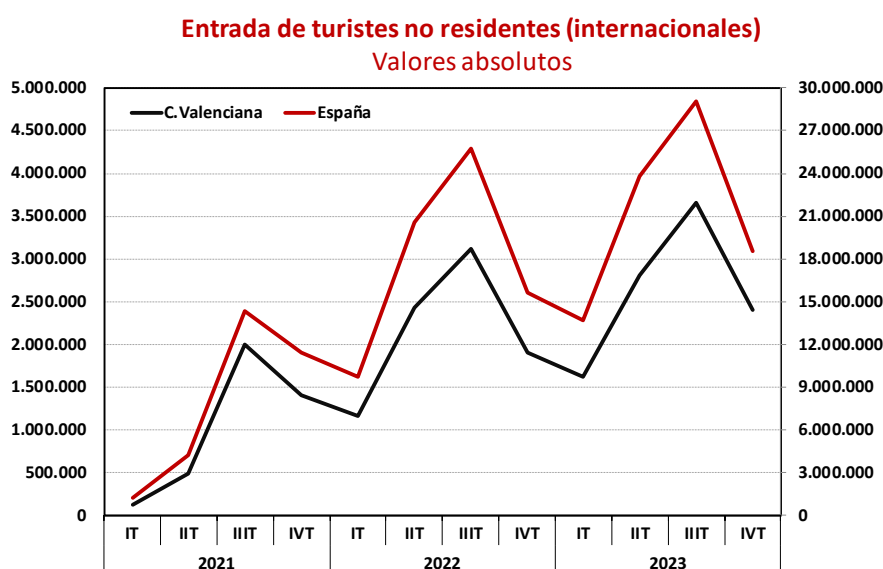
Unidades: porcentajes

	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
2022 Diciembre	34,7	40,0	114,4	129,8	34,9	36,5
2023 Enero	71,0	65,8	71,0	65,8	71,0	65,8
Febrero	22,8	35,9	42,9	49,1	42,9	49,1
Marzo	34,8	30,1	39,5	41,2	39,5	41,2
Abril	10,7	18,5	27,9	32,4	10,7	18,5
Mayo	26,3	17,6	27,4	27,9	18,5	18,0
Junio	10,4	10,9	23,4	23,7	15,7	15,4
Julio	18,4	11,4	22,2	20,9	18,4	11,4
Agosto	19,7	13,9	21,7	19,6	19,0	12,6
Septiembre	11,9	13,6	20,4	18,8	16,9	12,9
Octubre	19,7	13,9	20,3	18,2	19,7	13,9
Noviembre	26,3	18,6	20,7	18,2	22,2	15,7
Diciembre	39,0	26,2	21,8	18,7	26,7	18,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por tanto, se puede afirmar que **el turismo internacional** en España y la Comunitat Valenciana **ha completado en 2023 su recuperación** respecto a los niveles previos a la pandemia. Los factores que explican esta trayectoria de recuperación y crecimiento son, de acuerdo con el Análisis Sectorial de Caixabank Research publicado en enero de 2024⁵, la **competitividad del sector turístico** español, la persistencia de la **inestabilidad geopolítica** en el Mediterráneo oriental, que eleva la percepción de seguridad de España frente a otros competidores, y el **aumento de la renta disponible** de los principales países emisores de turismo internacional.

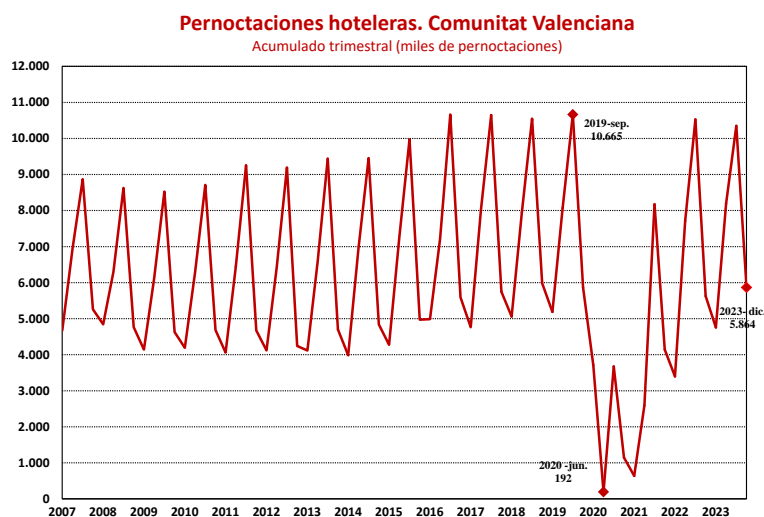
Gráfico 23



En términos de pernoctaciones, el último trimestre del año 2023 se registraron un total de **5.864.460 pernoctaciones hoteleras** en la **Comunitat Valenciana**, cifra que ya iguala prácticamente a la alcanzada en el mismo trimestre de 2019 (5.865.557) cuando aún no se había iniciado la pandemia de la Covid-19. En el ámbito nacional, el total de pernoctaciones hoteleras en dicho trimestre ha sido de 69.448.494, habiendo superado la cifra registrada en el cuarto trimestre del 2019.

⁵ <https://www.caixabankresearch.com/es/sector-analysis/turismo>

Gráfico 24



Las pernoctaciones hoteleras aumentaron un **4,4%** en la **Comunitat Valenciana** respecto al mismo trimestre del año 2022, acumulando, así, un incremento del **6,7%** durante 2023. Estos resultados positivos también se observan a nivel nacional, donde las pernoctaciones hoteleras se incrementaron un **8,3%** en el cuarto trimestre, y un **8,4%** en el acumulado para el año 2023.

Tabla 8

Pernoctaciones en hoteles

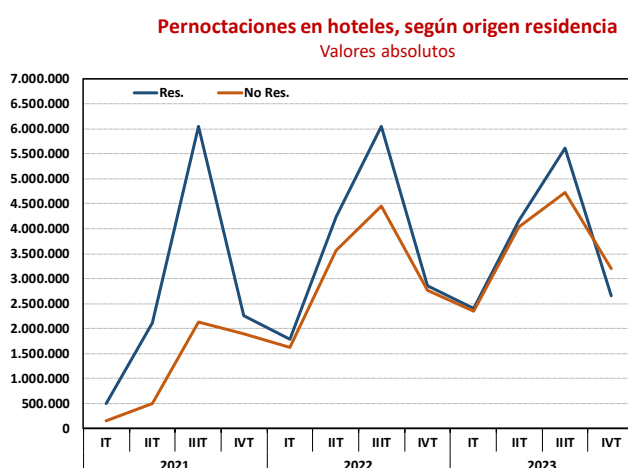
Unidades: porcentajes

	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
2022 Diciembre	52,7	25,8	75,4	85,4	35,4	23,2
2023 Enero	74,8	46,4	74,8	46,4	74,8	46,4
Febrero	32,9	23,6	49,7	33,6	49,7	33,6
Marzo	28,5	17,1	39,6	26,6	39,6	26,6
Abril	11,0	11,5	27,8	20,9	11,0	11,5
Mayo	1,8	8,8	19,9	17,2	6,3	10,0
Junio	3,1	3,3	15,6	13,5	5,1	7,4
Julio	-1,2	2,5	11,5	10,8	-1,2	2,5
Agosto	-2,4	1,1	8,6	8,8	-1,8	1,8
Septiembre	-0,4	5,8	7,4	8,4	-1,5	2,9
Octubre	7,9	8,7	7,4	8,4	7,9	8,7
Noviembre	-0,9	7,9	6,8	8,4	4,1	8,4
Diciembre	5,0	7,8	6,7	8,4	4,4	8,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por **origen del turista**, se observa también la **recuperación de las pernoctaciones en el turismo internacional** en la Comunitat Valenciana, que, en el último trimestre del 2023, se sitúan un **16,2%** por encima del nivel alcanzado en el mismo periodo de 2022. Por su parte, las **pernoctaciones de turistas residentes descienden** en el cuarto trimestre un **7,1%**, pero cierran el año 2023 con un leve descenso del 0.6%, mostrando la **resiliencia del turismo doméstico**, pese a las presiones inflacionistas.

Gráfico 25



Las **pernoctaciones en apartamentos turísticos** también permiten apreciar esta senda positiva del sector turístico. En la **Comunitat Valenciana** crecieron a una tasa interanual del **1,5%**, acumulando una cifra total de **1.854.250** pernoctaciones en el cuarto trimestre, y un con un crecimiento acumulado para 2023 del 4,3%. Las cifras para **España** muestran **mayor dinamismo** para el cuarto trimestre, con un crecimiento del **6,8%**, y cerrando el ejercicio 2023 con una tasa de variación del 3,1% frente al año anterior.

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
2022 Diciembre	13,3	19,4	47,3	72,2	23,7	18,1
2023 Enero	33,5	30,1	33,5	30,1	33,5	30,1
Febrero	17,9	17,5	25,2	23,5	25,2	23,5
Marzo	5,2	10,2	17,3	18,6	17,3	18,6
Abril	37,1	11,0	24,6	16,2	37,1	11,0
Mayo	16,8	7,1	22,4	13,8	26,5	8,9
Junio	-3,7	-5,2	14,3	9,0	13,0	3,1
Julio	3,4	-5,1	10,5	5,1	3,4	-5,1
Agosto	-1,8	-4,5	6,8	2,9	0,5	-4,8
Septiembre	-9,0	-2,4	4,8	2,2	-1,5	-4,2
Octubre	-3,6	6,0	4,1	2,5	-3,6	6,0
Noviembre	7,9	6,4	4,3	2,8	0,4	6,1
Diciembre	4,5	8,3	4,3	3,1	1,5	6,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Según la **Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)** publicada por el INE, el **gasto total** de los **turistas internacionales** en la **Comunitat Valenciana** en el conjunto del periodo octubre-diciembre del año 2023 alcanzó los **2.791 millones de euros**, suponiendo un aumento del **33,8%** respecto a la cifra registrada durante el mismo trimestre el año anterior. En España, en el cuarto trimestre del año pasado, el gasto internacional se situó en 24.054 millones de euros, un 27,1% más que el alcanzado en el mismo trimestre de 2022.

Gráfico 26

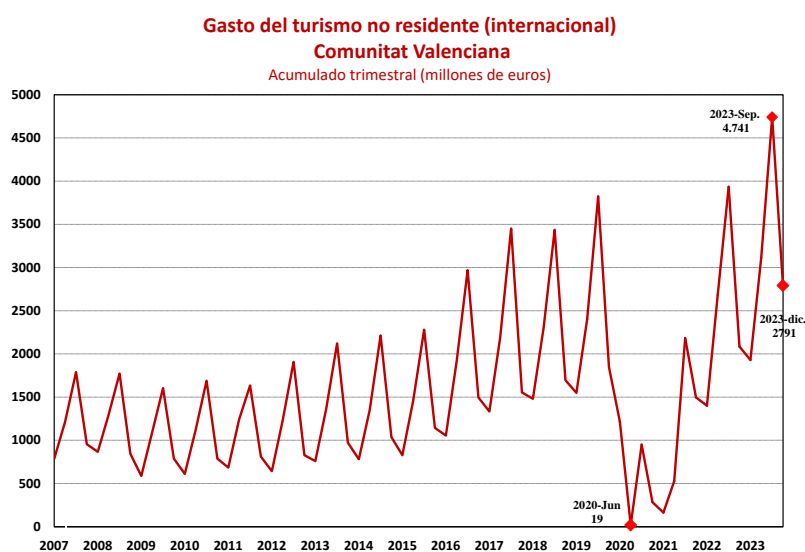


Tabla 10

Gasto total del turismo no residente (internacional)

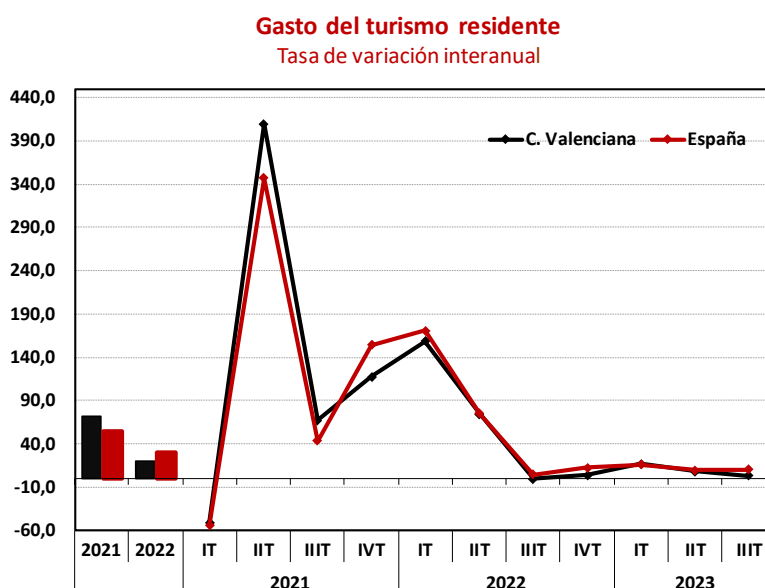
Unidades: porcentajes

	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
2022 Diciembre	47,5	48,1	131,1	149,7	39,3	46,7
2023 Enero	66,9	71,7	66,9	71,7	66,9	71,7
Febrero	25,2	41,1	42,1	54,7	42,1	54,7
Marzo	32,1	31,1	37,8	44,6	37,8	44,6
Abril	19,0	22,7	31,0	36,6	19,0	22,7
Mayo	28,4	20,8	30,3	31,9	23,7	21,7
Junio	4,6	17,5	23,5	28,3	16,0	20,1
Julio	18,3	16,4	22,1	25,3	18,3	16,4
Agosto	21,1	19,9	21,9	24,3	19,6	18,1
Septiembre	22,8	22,6	22,0	24,0	20,5	19,4
Octubre	36,4	24,0	23,5	24,0	36,4	24,0
Noviembre	22,7	23,6	23,4	24,0	30,9	23,9
Diciembre	41,2	35,4	24,5	24,7	33,8	27,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por su parte, según la **Encuesta de Turismo de Residentes (ETR/FAMILITUR)** del INE, el gasto de los turistas nacionales en la Comunitat Valenciana en el **tercer trimestre de 2023** fue de **2.227.551 miles de euros**, lo que representa un **aumento**, en términos interanuales del **3,07%**, mientras que, a **nivel nacional**, el gasto del turismo doméstico se incrementó en un **10,19%** respecto al mismo trimestre del 2022, reflejando el buen comportamiento del turismo doméstico, pese al impacto de la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras en el poder adquisitivo de los hogares.

Gráfico 27

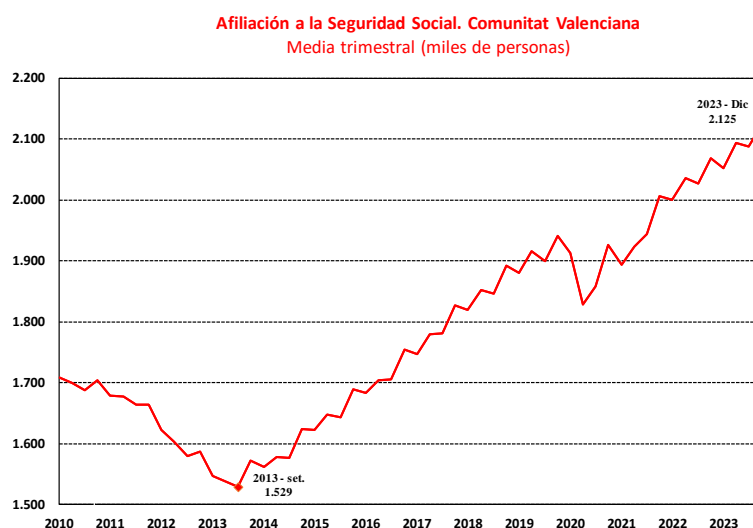


Las **perspectivas para el sector turístico** son **positivas** y todo apunta en que en 2024 seguirá constituyendo uno de los **motores principales de la economía** española y valenciana. Así, *CaixaBank Research* prevé un **crecimiento del PIB turístico para 2024** del **2,5%**, fundamentado en el aumento del nivel de renta de los países emisores, dada la naturaleza del turismo como bien superior o de lujo, y la tendencia a la desestacionalización de la demanda. No obstante, los **principales riesgos** para esas previsiones se encuentran en que el **crecimiento del turismo doméstico** puede **debilitarse**, ya que el turista español todavía no ha normalizado sus viajes internacionales, y en las implicaciones del **cambio climático**, pues parece evidenciarse una correlación negativa entre el crecimiento del gasto turístico y la temperatura media, de manera que se aprecia un mayor incremento del gasto turístico en las zonas menos cálidas de España.

4. MERCADO DE TRABAJO

El promedio de personas **afiliadas de alta en el sistema de la Seguridad Social** en la **Comunitat Valenciana** en el **cuarto trimestre de 2023** ascendió a **2.124.846**, lo que supone, en términos de variación interanual, un **incremento del 2,7%** respecto al mismo trimestre de 2022, en línea con el buen comportamiento que ha estado manteniendo el mercado laboral durante todo el ejercicio 2023.

Gráfico 28



Para **España**, los datos de afiliación a la Seguridad Social también muestran la **fortaleza del mercado laboral**, pese a la desaceleración que parecía evidenciar la economía en el tercer trimestre del año. Así, las tasas de variación interanual del **cuarto trimestre** reflejan que se continuó con la creación de empleo a un ritmo promedio del **2,6%**.

Tabla 11

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	1.852.703	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
2022	2.033.355	4,7	351.773	-17,5	20.107.668	3,9	2.962.791	-16,9
2023	2.089.848	2,8	331.742	-5,7	20.642.597	2,7	2.766.894	-6,6
2022 Diciembre	2.073.028	2,6	338.243	-8,9	20.296.271	2,4	2.837.653	-8,6
2023 Enero	2.041.479	2,5	345.019	-4,0	20.081.224	2,3	2.908.397	-6,9
Febrero	2.049.315	2,6	343.387	-4,7	20.170.142	2,4	2.911.015	-6,4
Marzo	2.068.538	2,8	340.298	-5,6	20.376.552	2,7	2.862.260	-7,9
Abril	2.086.899	3,0	335.444	-6,1	20.614.989	3,0	2.788.370	-7,7
Mayo	2.094.941	2,8	330.918	-6,2	20.815.399	2,9	2.739.110	-6,3
Junio	2.099.888	2,7	325.577	-6,6	20.869.940	2,6	2.688.842	-6,7
Julio	2.105.678	2,9	326.201	-5,7	20.891.885	2,7	2.677.874	-7,1
Agosto	2.078.479	2,9	329.391	-6,6	20.706.500	2,8	2.702.700	-7,6
Septiembre	2.078.424	3,1	327.765	-6,8	20.724.796	2,7	2.722.468	-7,5
Octubre	2.113.939	2,8	328.747	-7,3	20.817.657	2,6	2.759.404	-5,3
Noviembre	2.126.373	2,4	323.636	-4,6	20.806.074	2,6	2.734.831	-5,1
Diciembre	2.134.226	3,0	324.521	-4,1	20.836.010	2,7	2.707.456	-4,6

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

Analizando por ramas de actividad, en el **cuarto trimestre** del año se continuaron las tendencias de los trimestres anteriores en la Comunitat Valenciana. El número de personas afiliadas en alta de la Seguridad Social **augmentó**, en tasas de variación interanual, **en todas las ramas de actividad, excepto en Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca**, que registró un descenso del 0,8%, y en *Industria Manufacturera*, que mantuvo su estancamiento. El comportamiento más dinámico lo mostraron las ramas vinculadas con *Comunicación, Finanzas y Sector Inmobiliario*, y de *Hostelería*, con tasas de variación interanual por encima del 5% en ese último trimestre de 2023.

En **España**, la evolución de la afiliación a la Seguridad Social por ramas de actividad en el cuarto trimestre fue similar a la seguida en la Comunitat Valenciana, aunque con algún aspecto diferencial en cuanto a las tasas de variación interanual, como la **menor caída relativa de la Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca**, el **mayor dinamismo** de la *Industria Manufacturera* en la creación de empleo y un comportamiento más moderado en *Comunicación, Finanzas y Sector Inmobiliario*.

Tabla 12

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

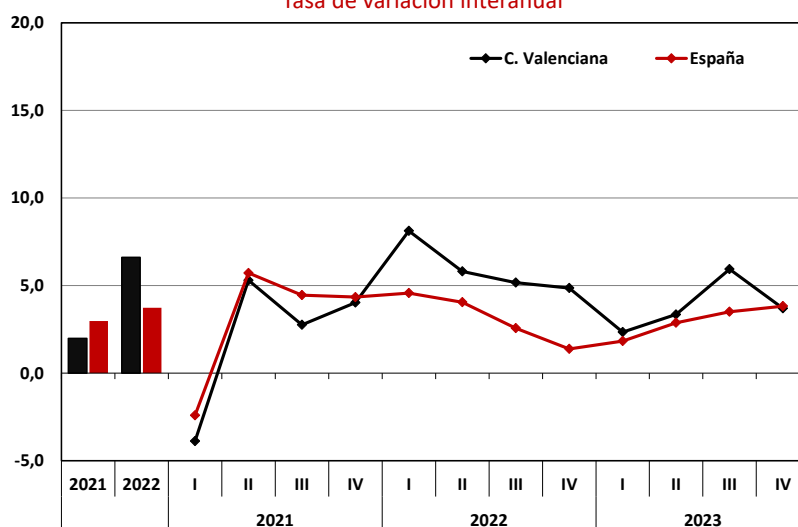
Ramas de actividad	COMUNITAT VALENCIANA						ESPAÑA					
	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022	1T23	2T23	3T23	4T24	2023
Agric., Gana. Silv. y Pesca (A)	-5,1	1,9	-0,4	-0,6	-0,8	0,0	-0,3	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Ind. Extractivas y energía	3,0	3,1	4,3	4,3	4,7	4,1	3,2	3,5	4,0	3,6	3,3	3,6
Ind. Manufact. (C)	3,8	1,2	0,4	-0,2	-0,1	0,3	2,3	1,4	1,5	1,5	1,6	1,5
Construcción (F)	4,8	5,1	5,2	4,3	3,4	4,5	3,5	4,3	4,6	3,6	2,8	3,8
Comer., transporte y reparación	3,3	1,6	1,4	1,8	2,0	1,7	2,6	1,6	2,1	2,2	2,1	2,0
Hostelería (I)	13,9	6,2	5,2	4,5	5,2	5,3	14,0	6,7	5,6	4,5	4,7	5,4
Comunic. Finanzas y s. inmob	5,6	6,1	6,2	6,2	5,8	6,1	5,2	5,3	4,9	4,4	4,1	4,7
Actv .Prof. Cient. Téc. (M)	6,0	5,0	5,2	5,1	4,2	4,9	6,1	5,2	5,0	4,9	4,6	5,0
Serv. Públicos	5,6	1,8	3,0	3,6	3,9	3,1	3,6	1,8	2,5	2,9	2,8	2,5
Serv. Sociales y act. Artíst.	5,3	3,9	4,8	4,7	4,5	4,5	4,8	3,0	3,6	3,5	3,9	3,5
Resto	3,2	3,0	3,0	2,9	2,8	2,9	3,4	2,0	1,9	1,4	1,3	1,6
Total	5,2	2,9	3,1	3,0	3,0	3,0	4,4	2,8	3,1	3,0	2,9	3,0

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

Según la **Encuesta de Población Activa**, en el cuarto trimestre del ejercicio 2023, el **empleo ha crecido en la Comunitat Valenciana un 3,7%** respecto al mismo periodo del año anterior, cerrando el año 2023 con unos registros positivos. En **España**, la población ocupada se estima que aumentó con una tasa de variación interanual ligeramente por encima que la de la Comunitat Valenciana, del **3,8%**.

Gráfico 29

Población ocupada total
Tasa de variación interanual



El mercado laboral mantuvo, por tanto, su dinamismo durante el año 2023, con unos registros positivos en cuanto a creación de empleo, pese a las tensiones geopolíticas y la desaceleración de la zona euro.

Así, la ocupación en la Comunitat Valenciana aumentó en 83.850 personas respecto al cierre del año anterior, con un **crecimiento promedio**, en tasas de variación interanual, del **3,8%**.

Los registros también fueron positivos para España, donde el número de ocupados evolucionaron favorablemente durante todo el año, destacando el **protagonismo de la mano de obra extranjera** en las cifras de empleo de 2023⁶.

Respecto a la **ocupación por sectores en la Comunitat Valenciana**, según la estimación de la Encuesta de Población Activa, en el cuarto trimestre de este año **decreció en el sector agrícola** y, en menor medida, en la **industria**, en un 7,2% y un 3,4%, respectivamente. Por el contrario, **se creó empleo en el sector de la construcción**, anotando una tasa de variación interanual del 13,1%, **y en el sector servicios**, que mantuvo su dinamismo e incrementó el número de ocupados en 4,8% respecto al cuarto trimestre de 2022. En **España**, por su parte, mostraron **tasas de variación interanual positivas**, especialmente en el sector servicios, que continuó creciendo con fuerza, mientras que el crecimiento fue más moderado en industria.

Tabla 13

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	Var %	España	Var %	Agricultura	Var %	Industria	Var %	Construcción	Var %	Servicios	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
2022	2.183,4	6,0	20.390,6	3,1	57,1	10,9	370,6	6,0	149,4	9,9	1.606,3	5,4
2023	2.267,2	3,8	21.005,6	3,0	48,6	-5,6	358,5	2,6	169,8	24,8	1.690,4	11,0
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
II Trim	2.167,9	5,8	20.468,0	4,0	63,2	24,7	363,7	6,3	145,8	-1,9	1.595,2	5,8
III Trim	2.191,2	5,2	20.545,7	2,6	53,7	-3,4	377,1	5,6	155	18,3	1.605,4	4,3
IV Trim	2.218,6	4,9	20.463,9	1,4	49,9	-7,8	374,7	2,1	153,6	15,1	1.640,4	5,1
2023 I Trim	2.206,3	2,3	20.452,8	1,8	45,3	-26,3	360,4	-1,7	165	15,1	1.635,7	3,3
II Trim	2.240,6	3,4	21.056,7	2,9	50,4	-20,3	344	-5,4	164,4	12,8	1.681,8	5,4
III Trim	2.321,3	5,9	21.265,9	3,5	52,4	-2,4	367,3	-2,6	176	13,5	1.725,5	7,5
IV Trim	2.300,7	3,7	21.246,9	3,8	46,3	-7,2	362,1	-3,4	173,7	13,1	1.718,6	4,8

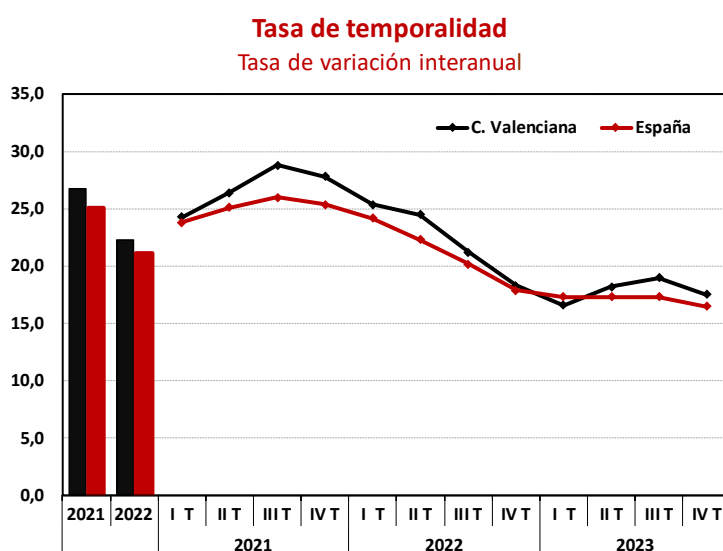
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

⁶ <https://blog.funcas.es/protagonismo-de-la-mano-de-obra-extranjera-en-las-cifras-de-empleo-de-2023/>

Por su parte, **la tasa de temporalidad continúa descendiendo**, tanto en la Comunitat Valenciana como en España. Así, en el **cuarto trimestre de 2023**, las personas asalariadas con contrato temporal en la **Comunitat Valenciana** representaban el **17,5%** del total de población asalariada, casi un punto porcentual por debajo del cuarto trimestre del año anterior.

La tendencia descendente es más pronunciada en el caso de **España**, donde la tasa de temporalidad sigue marcando **mínimos históricos**, situándose en el **16,5%** en ese último trimestre.

Gráfico 30



Respecto a la **desocupación registrada**, el número de personas desocupadas continuó **reduciéndose** durante el cuarto trimestre, tanto en la Comunitat Valenciana como en España, con una variación interanual del **5,4%** y el **5,0%**, respectivamente, reflejo, nuevamente, de la resiliencia que ha venido mostrando el mercado laboral, a pesar de las diferentes perturbaciones que han afectado a la actividad económica en los últimos ejercicios.

Tabla 14

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
2022 Diciembre	-8,9	-8,6	-17,5	-16,9	-12,6	-9,6
2023 Enero	-4,0	-6,9	-4,0	-6,9	-4,0	-6,9
Febrer	-4,7	-6,4	-4,3	-6,7	-4,3	-6,7
Marzo	-5,6	-7,9	-4,8	-7,1	-4,8	-7,1
Abril	-6,1	-7,7	-5,1	-7,2	-6,1	-7,7
Mayo	-6,2	-6,3	-5,3	-7,1	-6,1	-7,0
Junio	-6,6	-6,7	-5,5	-7,0	-6,3	-6,9
Julio	-5,7	-7,1	-5,5	-7,0	-5,7	-7,1
Agosto	-6,6	-7,6	-5,7	-7,1	-6,2	-7,4
Septiembre	-6,8	-7,5	-5,8	-7,1	-6,4	-7,4
Octubre	-7,3	-5,3	-6,0	-7,0	-7,3	-5,3
Noviembre	-4,6	-5,1	-5,8	-6,8	-6,0	-5,2
Diciembre	-4,1	-4,6	-5,7	-6,6	-5,4	-5,0

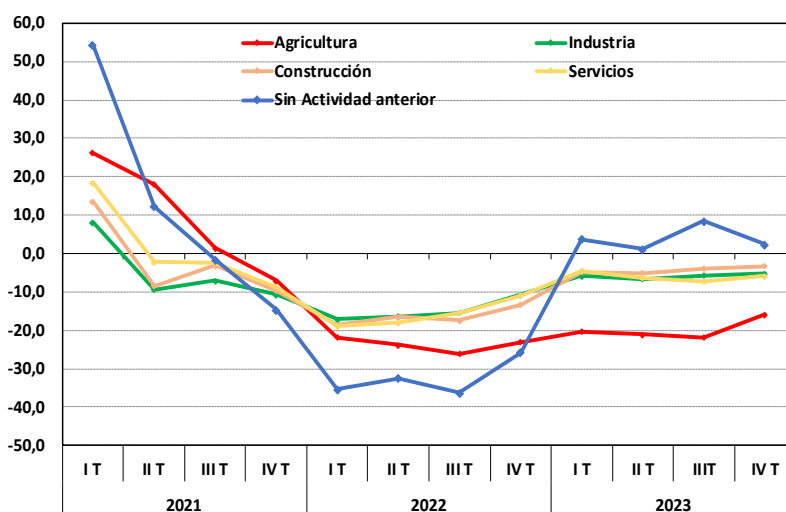
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

A nivel de **sectores**, la **desocupación registrada** descendió en el **cuarto trimestre** de 2023 en todos los sectores de la **Comunitat Valenciana**, excepto en el colectivo de personas sin empleo anterior. En tasas de variación interanual, el mayor descenso en la desocupación se registró en la agricultura (15,9%), seguida de servicios e industria (5,8% y 5,3%). Durante 2023, por tanto, se mantuvo la tendencia de reducción del desempleo, pero a un ritmo más moderado que el registrado en 2022.

Gráfico 31

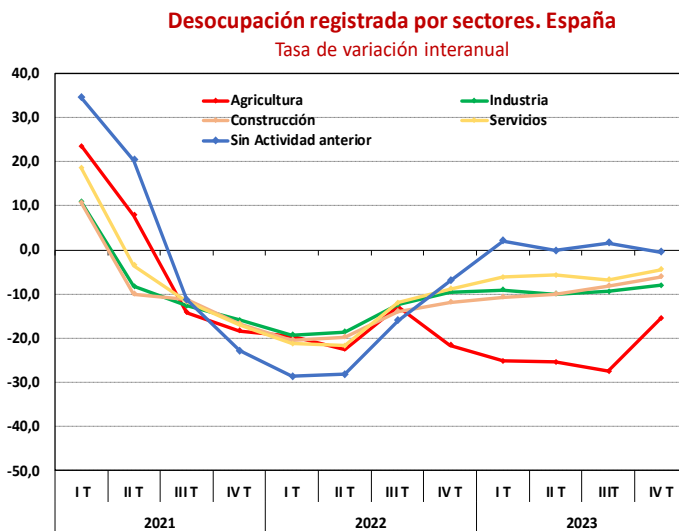
Desocupación registrada por sectores. C. Valenciana

Tasa de variación interanual



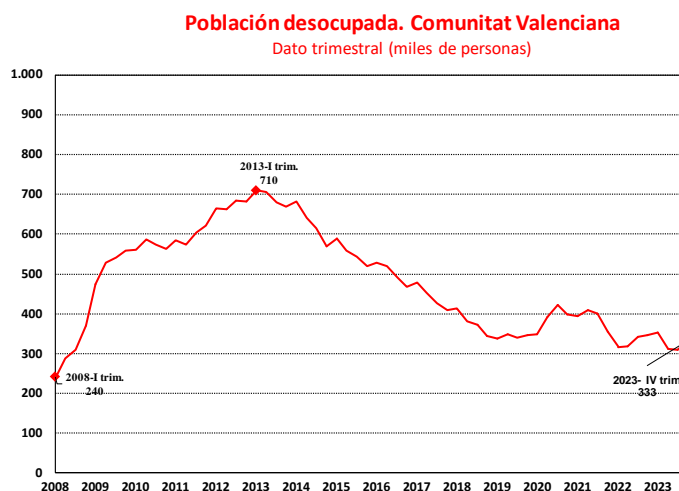
En **España**, el comportamiento de la **desocupación por sectores** durante el **cuarto trimestre** de 2023 fue muy similar al seguido en la Comunitat Valenciana. El desempleo se redujo en todos los sectores y las diferencias más significativas respecto a la Comunitat Valenciana se encuentran en el comportamiento más dinámico de la industria en cuanto a reducción de la desocupación y, a su vez, unas tasas de variación negativas más reducidas en el sector servicios.

Gráfico 32



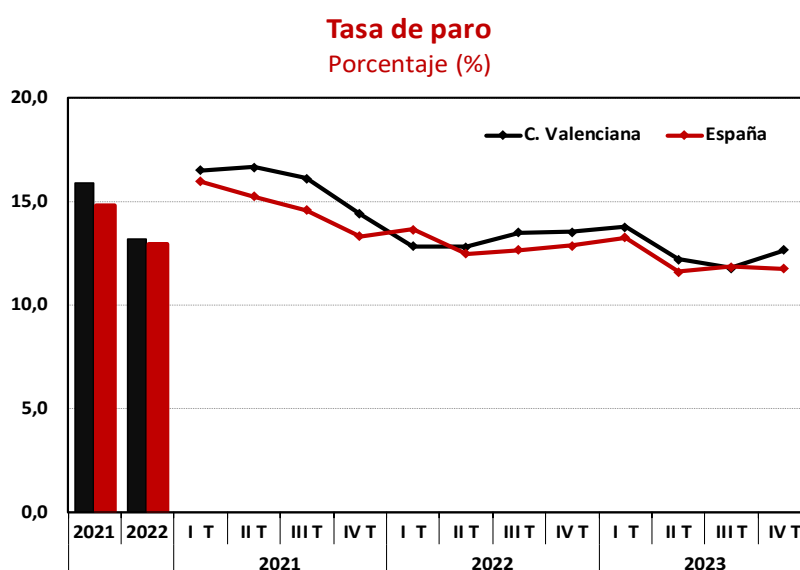
La **Encuesta de Población Activa** estima que la **población parada** en la Comunitat Valenciana en el cuarto trimestre de 2023 fue de **333.100** personas, habiéndose reducido, en términos interanuales, en un **4,1%**. De esta forma, a finales de 2023 se habría reducido el número de personas desempleadas en 14.100 respecto al cuarto trimestre de 2022.

Gráfico 33



De esta forma, la **tasa de paro** en la Comunitat Valenciana se sitúa en el **12,65%** en el cuarto trimestre de 2023, experimentando un **ligero repunte** respecto al trimestre anterior, pero finalizando el ejercicio por debajo de la existente en diciembre de 2022. En España, la tasa de paro se mantuvo prácticamente estable, ya que la reducción del número de activos compensó la destrucción estacional de empleo del cuarto trimestre, situándose en el 11,8%.

Gráfico 34



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 estimar 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, Índice de Confianza del Consumidor, importación de bienes de consumo e importación de bienes de equipo**. Otros indicadores que también se consideran significativos, como la licitación de obra pública, se examinan en su correspondiente epígrafe para no descontextualizar excesivamente su análisis.

Durante el **cuarto trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran **comportamientos dispares**. Así, los **indicadores de consumo** evolucionan, en general, de una manera **positiva**, aunque con menor intensidad que durante los primeros meses del año. Por su parte, los **indicadores de formación bruta de capital** mantienen la **tendencia descendente** en este último trimestre del año 2023.

Entre los **indicadores de consumo, Índice General de Comercio Minorista** experimenta un crecimiento del **5,3%** en el cuarto trimestre en términos interanuales, y las **matriculaciones de turismos** aumentan a una tasa del **3,9%**, recuperándose de la caída experimentada en el trimestre precedente. Por su parte, las **importaciones de bienes de consumo** registran un **descenso del 6,6%** en el cuarto trimestre, moderando así las tasas de variación interanual negativas de los dos trimestres anteriores. Por último, la **media anual del ICC** en 2023 se sitúa en **77,8 puntos**, lo que supone una **mejora de 10,2 puntos** respecto al año 2022.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el cuarto trimestre de 2023 fue positiva, con un aumento del 12,7% en términos de variación interanual. Sin embargo, los **visados de superficie de edificación para uso no residencial** marcan un **descenso del 17,9%** en el cuarto trimestre, mientras que las **importaciones de bienes de equipo** vuelven a **disminuir**, a una tasa interanual del **2,7%**.

5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ICM, Base 2021 y precios constantes) es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía, que permite medir la evolución a corto plazo del sector del comercio minorista.

El **ICM** ha mostrado un **comportamiento positivo** durante todo el ejercicio 2023. Así, en la **Comunitat Valenciana** alcanzó el valor de **108,8** en el cuarto trimestre de 2023, creciendo a una tasa de variación interanual del **3,1%**, mientras que el comportamiento fue más dinámico para **España** en ese último trimestre, con una tasa de variación del **3,3%**.

Gráfico 35

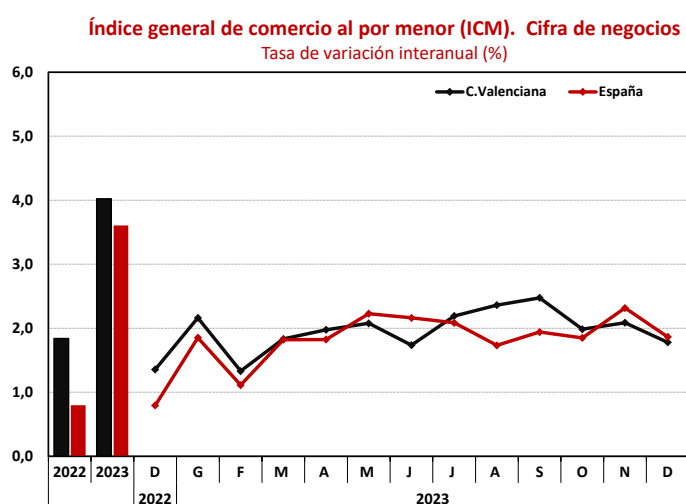


Tabla 15

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

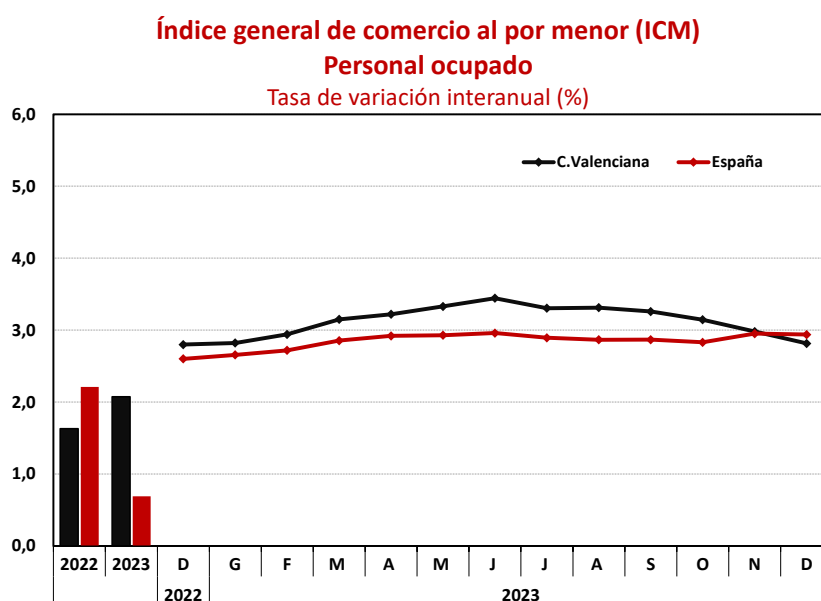
Unidades: porcentajes

	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
2022 Diciembre	0,6	-1,7	1,8	0,8	-0,3	-2,5
2023 Enero	4,0	2,7	4,0	2,7	4,0	2,7
Febrero	0,5	-0,4	2,4	1,3	2,4	1,3
Marzo	2,6	2,6	2,5	1,7	2,5	1,7
Abril	3,2	2,6	2,7	1,9	3,2	2,6
Mayo	3,7	4,3	2,9	2,4	3,4	3,5
Junio	2,2	4,0	2,7	2,7	3,0	3,6
Julio	4,1	3,7	3,0	2,9	4,1	3,7
Agosto	4,8	2,2	3,2	2,8	4,5	3,0
Septiembre	5,3	3,1	3,5	2,8	4,7	3,0
Octubre	3,3	2,7	3,4	2,8	3,3	2,7
Noviembre	3,7	4,6	3,5	3,0	3,5	3,7
Diciembre	2,4	2,8	3,4	2,9	3,1	3,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Los positivos resultados del sector minorista durante 2023 también se pueden apreciar en la evolución del indicador del comercio al por menor relativo al **personal ocupado**, que aumentó en la **Comunitat Valenciana** en el cuarto trimestre a una tasa interanual del **2,4%**, con una variación acumulada para todo el ejercicio del 3,1%, frente al crecimiento del 1,9% registrado a nivel nacional el año 2023.

Gráfico 36



Otra variable que se encuadra en este análisis de indicadores de consumo es la importación de **bienes de consumo**⁷. **Las compras exteriores que realizó la Comunitat Valenciana** de este tipo de bienes sumaron la cifra de 9.026 millones de euros entre enero y diciembre del año 2023, lo que supuso una **caída** en términos de variación interanual acumulada del **6,8%** respecto al año 2022. El descenso en el **cuarto trimestre** fue más reducido que en los dos anteriores, pero, aún así, se registró una **tasa de variación negativa del 6,6%**, mientras que, a nivel nacional, la reducción fue más moderada, del 5,7% en el último trimestre del año y un descenso acumulado para el año 2023 del 1,8%.

⁷ 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 37

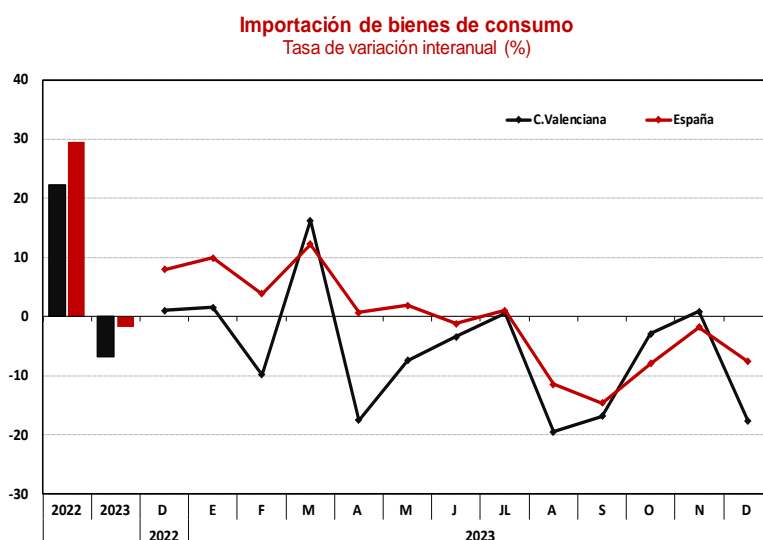


Tabla 16

Importación de bienes de consumo

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
2022 Diciembre	1,0	8,0	22,3	29,6	3,9	18,0
2023 Enero	1,6	10,0	1,6	10,0	1,6	10,0
Febrero	-9,8	3,9	-4,2	6,9	-4,2	6,9
Marzo	16,3	12,2	2,5	8,8	2,5	8,8
Abril	-17,5	0,7	-2,8	6,8	-17,5	0,7
Mayo	-7,4	1,9	-3,8	5,7	-12,2	1,3
Junio	-3,4	-1,2	-3,8	4,5	-9,4	0,5
Julio	0,6	1,0	-3,2	4,0	0,6	1,0
Agosto	-19,5	-11,5	-5,5	1,8	-10,3	-5,6
Septiembre	-16,8	-14,6	-6,8	-0,4	-12,5	-8,9
Octubre	-2,9	-7,9	-6,4	-1,2	-2,9	-7,9
Noviembre	0,9	-1,8	-5,8	-1,3	-1,0	-4,9
Diciembre	-17,7	-7,6	-6,8	-1,8	-6,6	-5,7

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

Por su parte, el mercado de turismos nuevos cerró 2023 con un notable crecimiento respecto al año anterior. Durante el **cuarto trimestre** del año 2023 se matricularon en la Comunitat Valenciana un total de **21.985 turismos**, según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior, lo que supuso un **incremento** en términos interanuales, del **3,9%**, frente al mayor dinamismo que mostró el mercado nacional, con una tasa de variación interanual en el último trimestre del 12,4%.

Gráfico 38

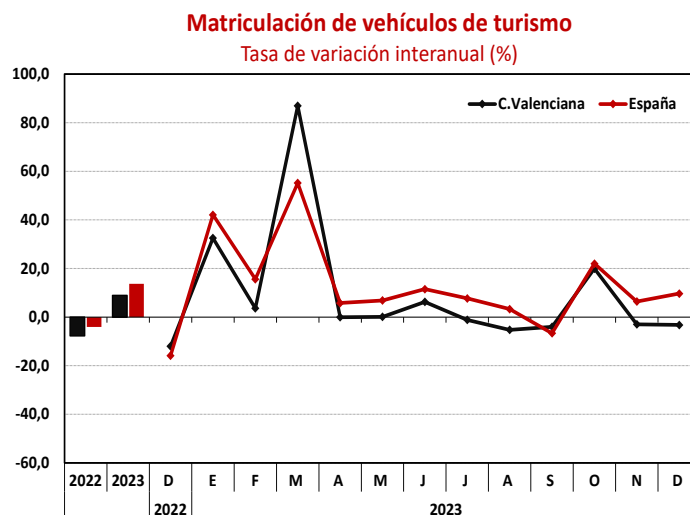


Tabla 16

Matriculación de turismos

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
2022 Diciembre	-12,0	-15,9	-7,7	-4,1	2,6	-1,6
2023 Enero	32,5	42,1	32,5	42,1	32,5	42,1
Febrero	3,6	15,6	15,8	26,6	15,8	26,6
Marzo	86,9	55,2	39,7	37,1	39,7	37,1
Abril	0,0	5,8	28,3	28,1	0,0	5,8
Mayo	0,1	6,8	20,4	22,6	0,0	6,4
Junio	6,3	11,5	17,5	20,2	2,2	8,3
Julio	-1,1	7,7	14,5	18,3	-1,1	7,7
Agosto	-5,3	3,3	12,4	16,8	-2,8	5,9
Septiembre	-4,0	-6,6	10,6	14,2	-3,2	1,5
Octubre	19,9	22,0	11,5	14,9	19,9	22,0
Noviembre	-3,0	6,4	10,1	14,1	7,5	13,8
Diciembre	-3,2	9,7	8,9	13,7	3,9	12,4

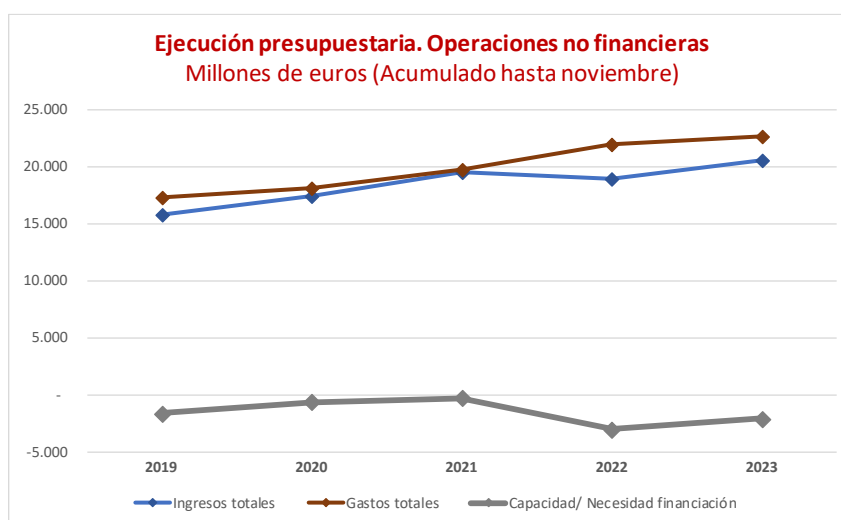
Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

No obstante, pese a las buenas cifras en el número de matriculaciones en turismos, que aumentaron en **2023** un **8,9%** en la Comunitat Valenciana y un **13,7%** en España, desde el sector se apunta a que este crecimiento viene motivado por la reducción de ventas que se produjo en 2022, el peor ejercicio desde el inicio de la pandemia, debido a la persistencia de los cuellos de botella logísticos, la crisis de microchips y el inicio de la guerra de Ucrania.

En este sentido, la patronal de fabricantes insiste en la necesidad de impulsar medidas que incentiven a la **renovación del parque automovilístico** y la **progresiva entrada de vehículos de cero y bajas emisiones**, que contribuyan a avanzar en los compromisos de la descarbonización.

Otro de los indicadores utilizados para aproximar la evolución de la demanda interna es el **gasto público** ejecutado por las distintas Administraciones Públicas. La **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de noviembre del ejercicio pasado** (último dato disponible) fue de **20.506 millones de euros en gastos corrientes** y **2.183 en gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a **20.637 millones de euros**. Los **gastos totales ejecutados se incrementaron un 3,1%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos aumentaron un 8,6%**. De esta forma, el **saldo negativo acumulado hasta noviembre en las cuentas públicas ascendía a 2.052 millones de euros**, lo que supone una **reducción significativa, del 31,6%**, respecto a la necesidad de financiación acumulada en noviembre del año anterior.

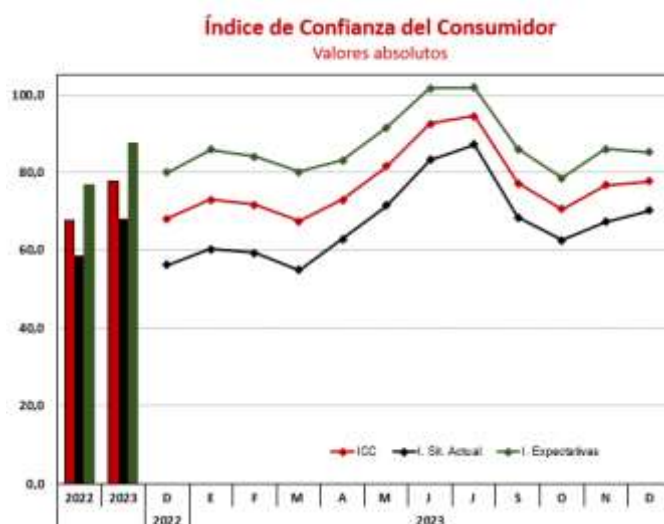
Gráfico 39



Por último, el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)**, cuyo objetivo es anticipar los comportamientos de consumo de la ciudadanía a través de preguntas sobre su percepción actual y sus expectativas de futuro para la economía del país, su economía familiar y el empleo, se situó en el **mes de diciembre** en **77,6 puntos**, lo que supone un **aumento de 9,6 puntos** respecto a diciembre del año anterior, como resultado de la mejora en sus dos componentes, especialmente en la valoración de la situación actual, que se incrementó en un 25% en términos interanuales.

De esta forma, la **media anual del ICC** en **2023** es de **77,8 puntos**, habiéndose incrementado en 10,2 puntos respecto a 2022.

Gráfico 40



5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el **cuarto trimestre** de este año se matricularon un total de **4.203 vehículos industriales**, experimentando un notable **aumento del 12,7%** en términos interanuales (23,1% a nivel nacional). De hecho, durante todo el año **2023** se ha alcanzado **la cifra** de 15.289 unidades matriculadas, **un 15,0%** más que la cifra registrada el año anterior. En **España**, en ese mismo periodo se matricularon un total de 206.899 vehículos de carga, con un ascenso significativamente superior (24,1%) al producido en la Comunitat.

Gráfico 41

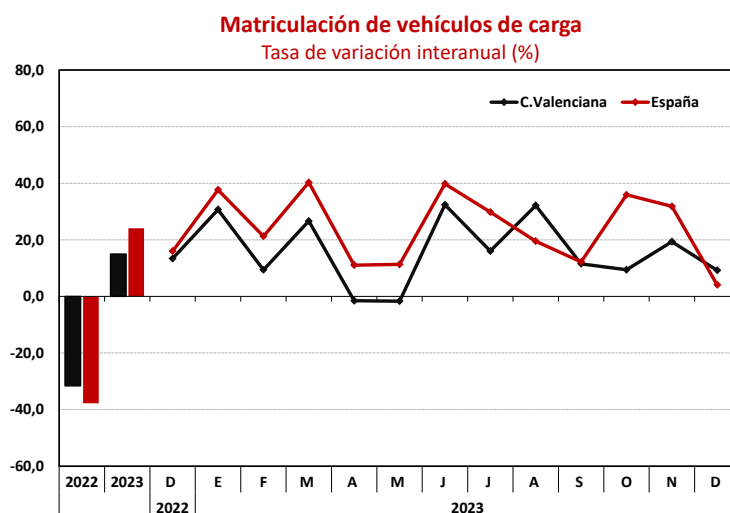


Tabla 17

Matriculación de vehículos de carga

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
	2022 Diciembre	13,4	16,0	-31,6	-37,8	17,9
2023 Enero	30,7	37,7	30,7	37,7	30,7	37,7
Febrero	9,4	21,3	18,5	28,6	18,5	28,6
Marzo	26,6	40,3	21,2	32,8	21,2	32,8
Abril	-1,5	11,0	15,5	27,0	-1,5	11,0
Mayo	-1,7	11,3	11,1	23,3	-1,6	11,2
Junio	32,4	39,8	14,5	26,3	8,6	20,8
Julio	16,0	29,8	14,7	26,8	16,0	29,8
Agosto	32,2	19,5	16,4	26,0	19,1	20,7
Septiembre	11,5	12,2	15,9	24,5	11,5	12,2
Octubre	9,4	35,9	15,1	25,8	9,4	35,9
Noviembre	19,3	31,8	15,5	26,4	14,2	33,8
Diciembre	9,2	4,1	15,0	24,1	12,7	23,1

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

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 y Movilidad Sostenible, durante los meses de octubre a diciembre de 2023, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 154.868 metros cuadrados, lo que supuso un **descenso del 17,9%** con respecto al mismo periodo del 2022.

En términos acumulados, de enero a diciembre de **2023**, se observa una **reducción del 5,1%** en la superficie para los visados no residenciales en la Comunitat Valenciana, algo más moderada que la disminución del 8,1% registrada a nivel nacional.

Gráfico 42

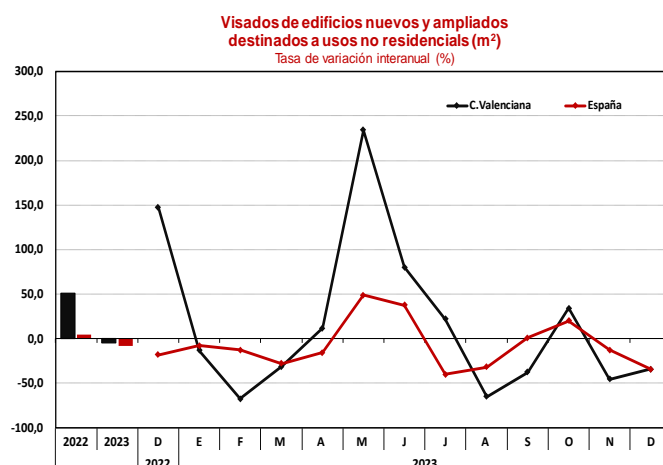


Tabla 18

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
2022 Diciembre	147,8	-18,1	50,8	4,8	4,4	20,4
2023 Enero	-13,4	-7,9	-13,4	-7,9	-13,4	-7,9
Febrero	-67,5	-12,6	-36,3	-9,7	-36,3	-9,7
Marzo	-31,4	-28,1	-33,7	-17,7	-33,7	-17,7
Abril	11,9	-15,5	-28,1	-17,2	11,9	-15,5
Mayo	234,1	48,8	1,1	-5,9	123,6	16,9
Junio	80,2	37,5	13,2	0,0	104,1	23,4
Julio	22,1	-40,2	13,9	-7,2	22,1	-40,2
Agosto	-65,0	-31,9	5,0	-10,0	-29,9	-36,7
Septiembre	-37,6	0,8	-1,0	-8,8	-33,5	-24,7
Octubre	34,1	20,2	2,1	-5,4	34,1	20,2
Noviembre	-45,6	-12,5	-2,4	-6,2	-9,1	3,0
Diciembre	-34,1	-34,4	-5,1	-8,1	-17,9	-6,2

Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible y elaboración propia.

Los datos de publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo sobre **las importaciones de bienes de equipo** también muestran una **caída**, en términos interanuales, del **2,7%** en el cuarto trimestre en la Comunitat Valenciana, mientras que en España se registró un incremento del 6,2% para ese mismo periodo. En cualquier caso, para el conjunto del ejercicio **2023**, las importaciones de bienes de equipo aumentaron en la Comunitat Valenciana en un **1,3%**, con un menor dinamismo que el conjunto nacional, que cierra el ejercicio con un incremento del 5,1%.

Tabla 19

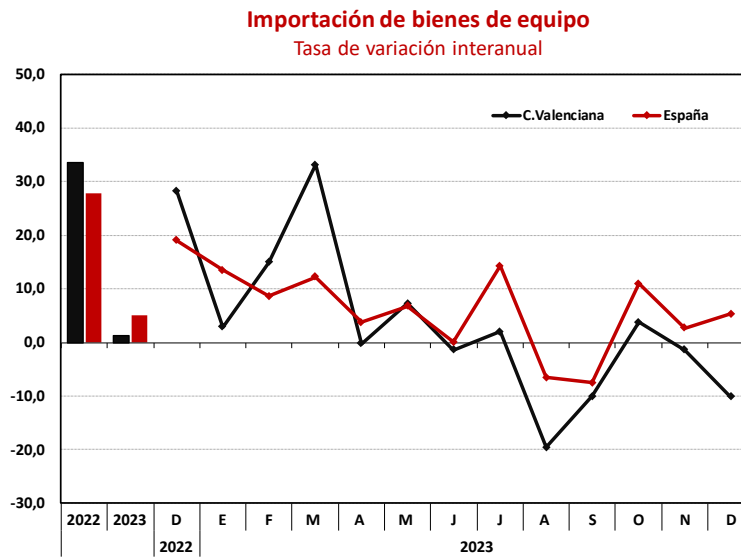
Importación de bienes de equipo

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
2022 Diciembre	28,2	19,1	33,6	27,8	26,3	20,7
2023 Enero	2,9	13,5	2,9	13,5	2,9	13,5
Febrero	14,9	8,6	8,8	11,0	8,8	11,0
Marzo	33,2	12,2	17,0	11,4	17,0	11,4
Abril	-0,2	3,8	12,5	9,5	-0,2	3,8
Mayo	7,2	6,7	11,3	8,9	3,7	5,3
Junio	-1,4	0,0	9,0	7,2	1,9	3,4
Julio	2,0	14,3	7,9	8,2	2,0	14,3
Agosto	-19,6	-6,5	4,6	6,5	-8,5	4,2
Septiembre	-10,0	-7,5	2,7	4,6	-9,0	-0,3
Octubre	3,8	10,9	2,8	5,3	3,8	10,9
Noviembre	-1,4	2,7	2,4	5,0	1,1	6,6
Diciembre	-10,2	5,3	1,3	5,1	-2,7	6,2

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

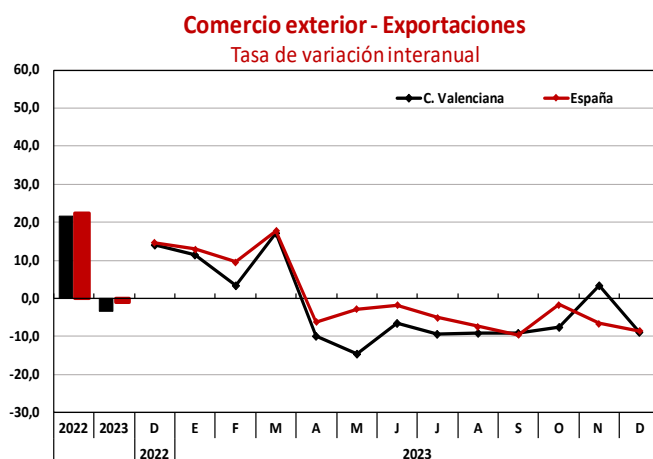
Gráfico 43



5.2. Demanda externa

La Comunitat Valenciana contabilizó **2.982 millones de euros de exportaciones** al resto del mundo en **diciembre** del año 2023, una cifra que supuso una **caída del 8,8%** respecto a diciembre del año anterior, según los datos que figuran en la base de datos Datacomex y el último informe mensual de comercio exterior de la Dirección Territorial de Comercio del Ministerio. La cifra de exportaciones para el **cuarto trimestre** del 2023 ascendió a 9.497 millones de euros, lo que supone una **disminución del 4,2%** con respecto al mismo periodo del año 2022.

Gráfico 44



La cifra de **exportaciones valencianas en 2023** asciende a **38.014 millones de euros**, el segundo registro más elevado de la serie histórica, pero descienden, en términos interanuales, a una tasa del **3,5%**, mientras que, a nivel nacional, el descenso fue más moderado, del 1%.

Tabla 20

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
2022 Diciembre	14,0	14,6	21,5	22,4	12,8	17,5
2023 Enero	11,5	13,0	11,5	13,0	11,5	13,0
Febrero	3,3	9,6	7,2	11,2	7,2	11,2
Marzo	17,3	17,8	10,7	13,6	10,7	13,6
Abril	-10,0	-6,2	5,4	8,5	-10,0	-6,2
Mayo	-14,7	-2,8	0,8	6,0	-12,5	-4,4
Junio	-6,4	-1,8	-0,5	4,6	-10,5	-3,5
Julio	-9,4	-5,0	-1,7	3,2	-9,4	-5,0
Agosto	-9,2	-7,4	-2,5	2,0	-9,3	-6,1
Septiembre	-9,0	-9,6	-3,2	0,6	-9,2	-7,4
Octubre	-7,6	-1,6	-3,7	0,4	-7,6	-1,6
Noviembre	3,5	-6,5	-3,0	-0,3	-2,0	-4,2
Diciembre	-8,8	-8,6	-3,5	-1,0	-4,2	-5,6

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

Por su parte, las **importaciones** acumuladas de la **Comunitat Valenciana** en el **cuarto trimestre** sumaron un total de **8.307 millones de euros**, lo que supuso una disminución del 13% en términos interanuales, en línea con la trayectoria de descensos que viene registrando durante todo el año 2023. A nivel **nacional**, la disminución de importaciones es más moderada, con una tasa de variación interanual del **-7,7%** en el **cuarto trimestre** y del **-7,6%** en el acumulado del ejercicio.

Gráfico 45

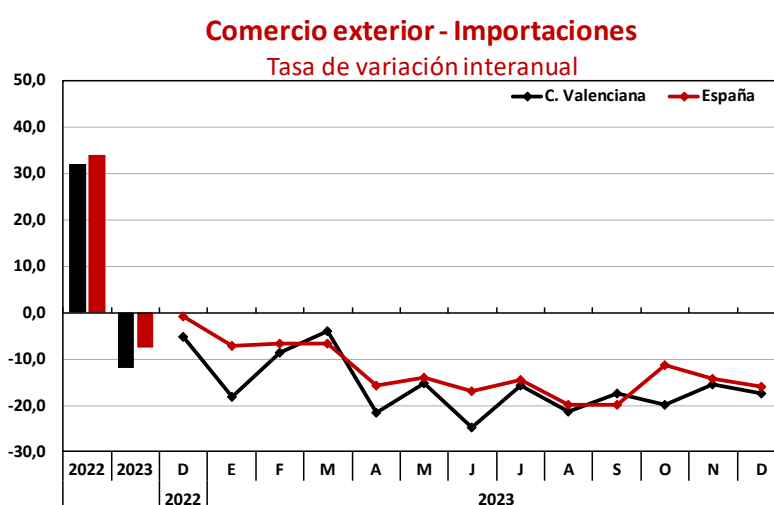


Tabla 21

Importaciones

Unidades: porcentajes

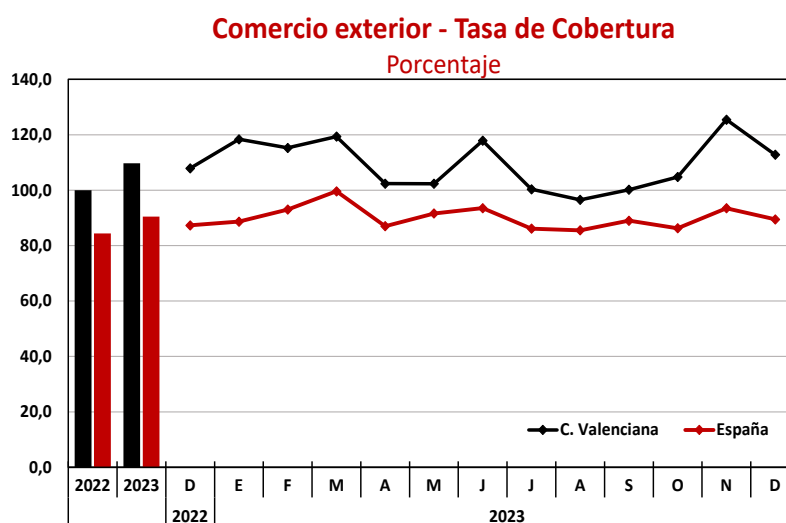
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 Diciembre	4,1	10,0	32,0	34,0	11,7	16,5
2023 Enero	-13,8	1,3	-13,8	1,3	-13,8	1,3
2023 Febrero	-0,7	2,0	-7,7	1,7	-7,7	1,7
2023 Marzo	5,7	2,0	-3,3	1,8	-3,3	1,8
2023 Abril	-18,5	-10,2	-7,5	-1,3	-18,5	-10,2
2023 Mayo	-9,7	-8,0	-8,0	-2,8	-14,1	-9,1
2023 Junio	-22,9	-12,0	-10,8	-4,5	-17,2	-10,1
2023 Julio	-10,3	-8,7	-10,7	-5,1	-10,3	-8,7
2023 Agosto	-18,1	-16,0	-11,6	-6,4	-14,0	-12,2
2023 Septiembre	-12,6	-16,2	-11,7	-7,6	-13,5	-13,6
2023 Octubre	-16,0	-4,2	-12,1	-7,3	-16,0	-4,2
2023 Noviembre	-10,2	-8,2	-11,9	-7,3	-13,2	-6,3
2023 Diciembre	-12,7	-10,8	-12,0	-7,6	-13,0	-7,7

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

El **superávit comercial valenciano** en el **cuarto trimestre** sumó un total de **1.190,4 millones de euros**, de manera que el saldo comercial positivo asciende a 3.356,7 millones de euros en el conjunto del ejercicio 2023, frente al saldo negativo de 0,2 millones registrado el año anterior. Por el contrario, a nivel **nacional**, el saldo comercial acumulado durante el **período de octubre a diciembre** vuelve a ser negativo, por un importe de **-10.963,7 millones de euros**, y acumulando un déficit comercial total para 2023 de 40.560,1 millones de euros.

Como resultado de esta evolución de exportaciones e importaciones, se puede apreciar que la **tasa de cobertura**, definida como el cociente entre exportaciones e importaciones en un periodo de tiempo determinado, se sitúa en la **Comunitat Valenciana** por encima del 100% durante todo el ejercicio 2023, con un porcentaje promedio para el **cuarto trimestre** del **114,3%**, mientras que en **España** la tasa de cobertura no alcanza el 100% en todo el ejercicio, situándose en el **89,8%** para el promedio del último trimestre del año.

Gráfico 46



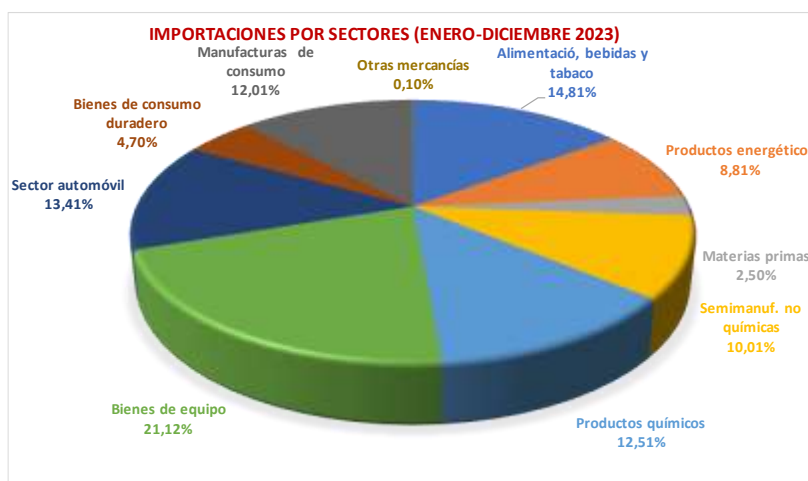
Centrando el **análisis** desde un punto de vista **sectorial** con los datos de enero a diciembre del 2023, destaca el protagonismo en las exportaciones valencianas de los productos de alimentación, bebidas y tabaco que, con unas exportaciones acumuladas de 8.230,6 millones de euros, representan el 21,7% de las exportaciones totales, seguidas por los bienes de equipo y el sector del automóvil, con exportaciones por valor de 6.313,3 y 5.584,8 millones de euros, respectivamente.

Gráfico 47



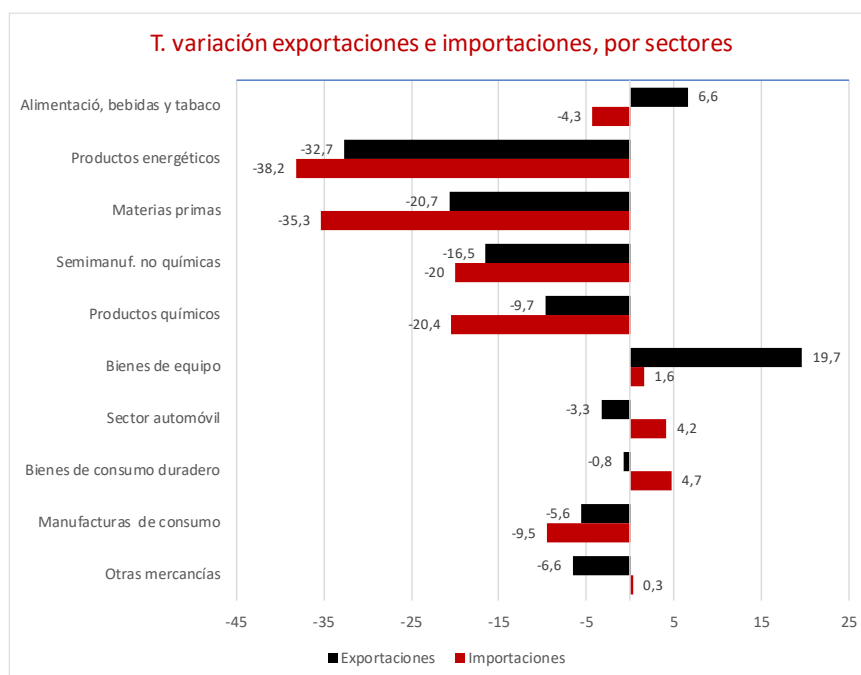
Por su parte, el mayor valor de las importaciones proviene de los bienes de equipo, que, de enero a diciembre de 2023 acumularon un total de 7.312,3 millones de euros, representando el 21,1% del total de importaciones valencianas, seguida de los productos de alimentación, bebidas y tabaco, con 5.137,8 millones de euros, mientras que las importaciones en el sector del automóvil ascendieron a 4.647 millones de euros.

Gráfico 48



En términos de tasas de variación interanual se aprecia que las únicas partidas de exportaciones que experimentan tasas de variación positivas en 2023 son la alimentación, bebidas y tabaco, y, especialmente, los bienes de equipo, que crecen un 19,7% respecto a 2022, mientras que la mayor caída en importaciones se registra en productos energéticos y en materias primas, con tasas de variación negativas del 38,2% y 35,3%, respectivamente.

Gráfico 49



En cuanto al **análisis geográfico de las exportaciones valencianas**, se observa que las dirigidas a la UE, que suponen el 57,2% del total, retrocedieron un 3,5% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la atonía que marcaron los principales países en un contexto macroeconómico adverso por la inestabilidad geopolítica y el endurecimiento de las condiciones de financiación. Así, las exportaciones a la zona euro se redujeron un 2,1%, mientras que las destinadas al **resto de la Unión Europea** lo hicieron en un 12,7%. También destaca el descenso de las ventas a Oriente Medio (-23,4%), mientras que, por el contrario, las exportaciones a América del Norte y a Oceanía incrementaron en un 2,5% y 4,5%, consecuencia del esfuerzo de diversificación y consolidación en mercados más alejados, que está realizando el sector exportador valenciano.

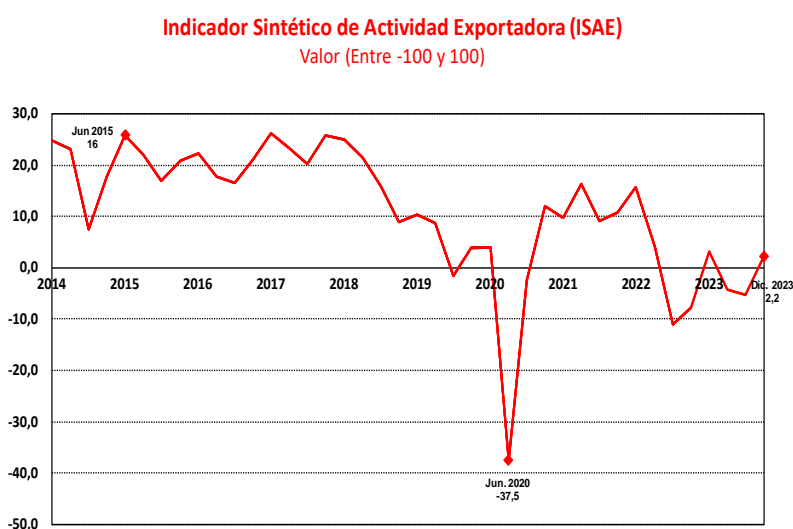
Gráfico 50



En relación con las **expectativas del comercio exterior** a corto plazo, las exportaciones valencianas llevan registrando los últimos nueve meses tasas de variación interanual negativas, y, dado el panorama geopolítico actual, con la alteración de rutas de las navieras, motivada por los ataques en el **mar rojo**, y el consecuente incremento del coste de los fletes marítimos, se espera que las **exportaciones continúen con tasas de variación moderadas durante los próximos meses**.

Por su parte, el **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)**, que refleja la evolución de la cartera de pedidos de exportación de las empresas encuestadas y sus perspectivas, creció respecto a los dos trimestres anteriores y vuelve a situarse en positivo (**2,2 puntos**), de acuerdo con la Encuesta de Coyuntura de la Exportación del cuarto trimestre de 2023, del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Gráfico 51



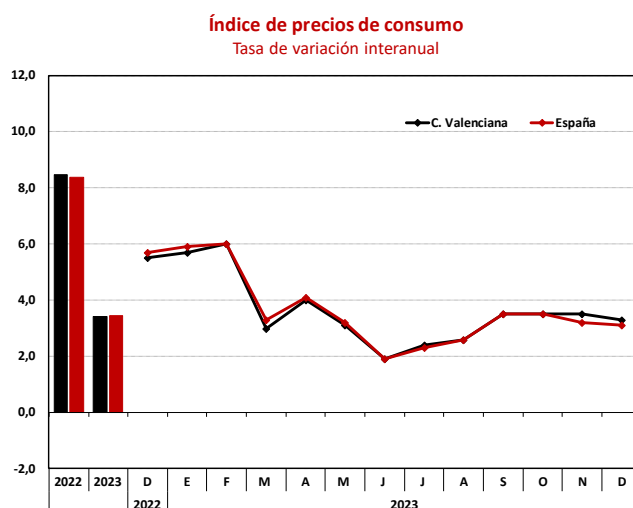
De acuerdo con la citada Encuesta, se aprecia en el cuarto trimestre de 2023 una **mejora generalizada de la coyuntura exportadora a nivel nacional**, destacando, entre los distintos factores con incidencia positiva en la actividad exportadora, la competencia internacional en calidad. Así mismo, el indicador de balance de la cartera de pedidos de exportación mejora de forma generalizada en todas las regiones, excepto en Oceanía, y predomina una percepción de estabilidad en la evolución de precio. Por último, los resultados de la encuesta muestran que los países considerados como principales destinos de las exportaciones de España, en un horizonte de doce meses, son Alemania y Francia, seguidas de Portugal, Italia, EE.UU y Reino Unido.

6. Precios y salarios

Durante el **mes de diciembre de 2023**, la inflación general descendió en la Comunitat Valenciana hasta el **3,3%**, después de estabilizarse en el 3,5% durante tres meses, mientras que en España el descenso fue de una décima, hasta el 3,1%, debido a la notable moderación en el ritmo de crecimiento del precio de los alimentos elaborados. En términos trimestrales, la tasa de variación del Índice de Precios de Consumo (IPC) del **cuarto trimestre de 2023** se situó en el 3,4% en la Comunitat, una décima por debajo de la registrada para España.

La evolución de la inflación general durante el año 2023 ha sido, por tanto, favorable, aunque con un comportamiento irregular, pues, tras el mínimo observado en junio, creció paulatinamente de junio a agosto hasta estancarse en el 3,5% en el mes de octubre, descendiendo nuevamente el último mes del año, principalmente por el comportamiento de los componentes del índice subyacente, junto a los alimentos no elaborados, de manera que la variación promedio del año se sitúa en el 3,5%, para la Comunitat Valenciana y España, frente al 8,5% y 8,4%, respectivamente, registrados en 2022.

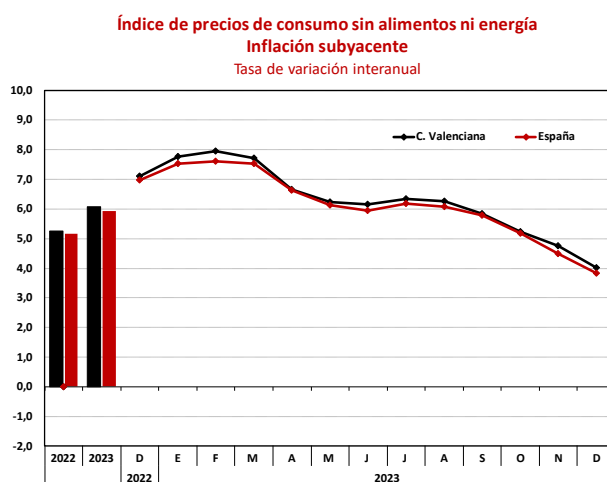
Gráfico 52



En cuanto a la **inflación subyacente** (no incluye el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados) **volvió a descender en diciembre en la Comunitat Valenciana, hasta situarse en el 4,0%**, dos décimas por encima del dato registrado en España (3,8%), manteniendo una senda de desaceleración gradual durante todo el año.

De este modo, la tasa de variación promedio del cuarto trimestre de 2023 se sitúa en el 4,7% en la Comunitat Valenciana y en el 4,5% en el conjunto de España, frente al 7,8% y 7,6%, respectivamente, del primer trimestre. En términos anuales, las tasas de variación promedio del acumulado hasta el cuarto trimestre del año pasado fueron del 6,2% para la Comunitat y del 6,0% en el ámbito nacional.

Gráfico 53



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, **ha tenido un comportamiento muy variable para España desde que comenzó el año 2023**. En **diciembre**, la tasa de **variación anual del IPCA** se situó en un **3,3%**, manteniéndose estable en torno a ese porcentaje durante el cuarto trimestre del año. La tasa del IAPC de la Unión Monetaria se situó por debajo de la española durante los últimos tres meses del año pasado, registrando una tasa de variación el último mes del 2,9%.

En el análisis de la evolución de los precios contenido en el **Boletín Económico** ⁸del cuarto trimestre de 2023 publicado por el **Banco de España** el 19 de diciembre de 2023 se señala que, tras varios meses de subidas, la inflación general volvió a descender en el mes de noviembre, motivada, fundamentalmente, por el proceso gradual de desaceleración que lleva manteniendo la inflación subyacente desde el mes de julio.

⁸ <https://www.bde.es/wbe/es/publicaciones/analisis-economico-investigacion/boletin-economico/informe-trimestral-y-proyecciones-macroeconomicas-de-la-economia-espanola--cuarto-trimestre-de-2023.html>

En esta misma línea apunta el **informe** sobre el **IPC** de diciembre de 2023 y las previsiones para el 2024⁹, elaborado por **FUNCAS**, indicando que el descenso de los precios en el mes de diciembre viene motivado por el comportamiento de los componentes del IPC subyacente, junto a los alimentos no elaborados. Sin embargo, esta tendencia a la reducción de la inflación puede verse compensada por el efecto de la reversión de las bajadas de IVA y otros impuestos durante 2024, de modo que se espera que la tasa de inflación oscile con altibajos, pudiendo situarse la media anual en el 3,2%, mientras que la inflación subyacente continuaría con su tendencia descendente, con una media anual en torno al 2,9%.

También **CaixaBank Research**, en sus **Notas Breves de Actualidad Económica y Financiera**¹⁰, señala que los componentes no subyacentes estuvieron detrás del ligero descenso de la inflación en los últimos meses de 2023, situándose la inflación subyacente al finalizar el año en su mínimo desde marzo de 2022. Así, el informe afirma que *“Los datos de estos últimos meses refuerzan la idea de que las presiones inflacionistas de fondo se van moderando gradualmente”*.

En el reciente ciclo inflacionista que se está atravesando, resulta fundamental contener el desencadenamiento de los denominados efectos de segunda ronda, con objeto de asegurar la estabilidad de precios¹¹. Para ello, es interesante conocer la evolución de los costes laborales, ya que los efectos de segunda ronda se pueden activar, entre otros, mediante presiones para incrementar los salarios que permitan proteger la capacidad adquisitiva de la población laboral ante previsiones de aumentos sostenidos de la inflación en el tiempo.

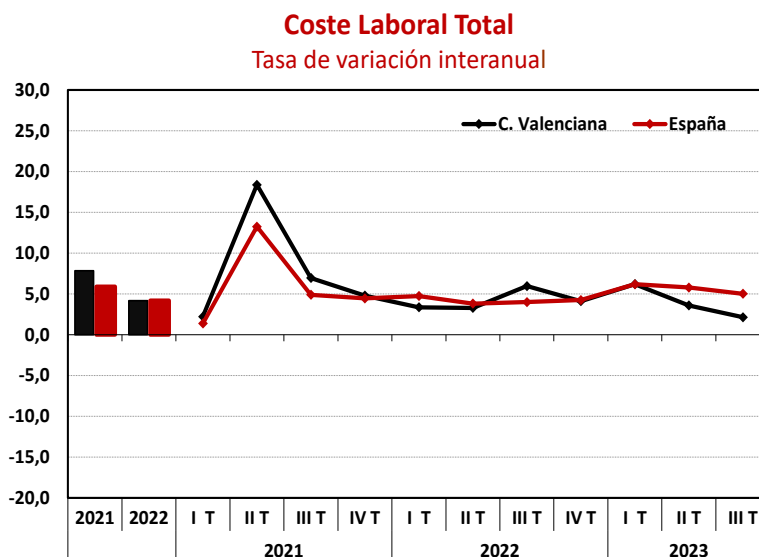
El **coste laboral total en el tercer trimestre de 2023** se situó en 2.607 euros por trabajador en la Comunitat Valenciana, mientras que en el conjunto de España fue de 2.893 euros, de acuerdo con la Encuesta Laboral de Coste Trimestral (ELCT) del INE. La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre ascendió al **2,1%**, por debajo de la correspondiente a España (5,0%), siendo la **variación del promedio de los tres trimestres del año pasado del 3,9%** (5,7% en España).

⁹ <https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2024/01/IPC2312.pdf>

¹⁰ <https://www.caixabankresearch.com/es/publicaciones/notas-brevs-actualidad-economica-y-financiera/espana/inflacion-subyacente-registra>

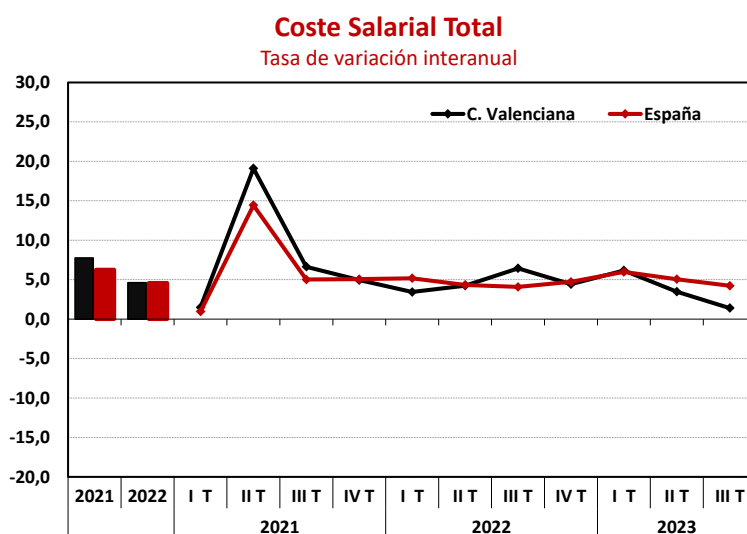
¹¹ <https://www.caixabankresearch.com/es/economia-y-mercados/inflacion/importancia-costes-intermedios-dinamicas-inflacion-espana?index>

Gráfico 54



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un **1,4% interanual en el tercer trimestre del año pasado**, situándose en los 1.894 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.118 euros, tras crecer un 4,2% respecto al mismo trimestre del año 2022. La tasa interanual del promedio de los tres primeros trimestres del año se situó en un 3,6%, mientras que en España fue del 5,1%.

Gráfico 55



Por su parte, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un **4,2%** en el tercer trimestre en términos interanuales, hasta alcanzar los 712 euros por trabajador y mes en la Comunitat Valenciana. En el **conjunto nacional** estos costes se situaron en 775 euros, con un crecimiento del 7,2% respecto al mismo trimestre del año anterior. En el promedio hasta el tercer trimestre de 2023 los otros costes aumentaron un 4,8%, mientras que en España lo hicieron en un 7,3%.

Por tanto, tanto el coste laboral total, como sus principales componentes, han mostrado un comportamiento más moderado en la Comunitat Valenciana que a nivel nacional. De hecho, el citado Boletín Económico del cuarto trimestre de 2023, publicado por el banco de España, advertía que el crecimiento de la remuneración por asalariado en España venía registrando aumentos superiores a los incrementos salariales pactados en convenio, lo que implicaba, en un entorno de incremento de los costes laborales no salariales y débil comportamiento de la productividad, aumentos de los costes laborales unitarios por encima de los observados en el resto de países de la UEM, pudiendo afectar a la competitividad-precio de las empresas españolas.

7. Previsiones

La **economía mundial** ha mostrado una **notable resiliencia** en los últimos trimestres, con un **proceso de desinflación** más rápido de lo esperado, de manera que el crecimiento económico para **2023** se sitúa en el **3,1%**, de acuerdo con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE). Las **perspectivas** sobre la actividad económica y financiera global son **relativamente positivas**, aunque el aumento de las perturbaciones en el comercio derivadas de las tensiones geopolíticas sigue suponiendo una importante fuente de incertidumbre.

Las **previsiones de crecimiento mundial** para **2024** se han **revisado ligeramente al alza** en los últimos meses, pero, pese a ello, contemplan tasas de avance por debajo del crecimiento promedio histórico. Así, tanto el FMI como la OCDE revisan al alza en 0,2 puntos porcentuales el crecimiento económico para 2024, situándolo en el **3,1% y 2,9%**, respectivamente, mientras que dejan inalterado el crecimiento para **2025**, que se mantiene en el **3,2%** según el FMI y en el **3,0%** para la OCDE. Se espera que continúe la senda de **moderación de la inflación** a nivel mundial, bajo las hipótesis de que los precios de la energía continuarán descendiendo y que la política monetaria será menos restrictiva en las principales economías.

Para las **economías avanzadas** se espera que el crecimiento disminuya ligeramente, del **1,6%** en **2023** al **1,5%** en **2024**, antes de aumentar en **2025** hasta el **1,8%**, impulsada por la recuperación de la eurozona y el menor dinamismo de la **economía estadounidense**, según las previsiones del **FMI**. Las previsiones de la **OCDE** para los países del **G20** apuntan en la misma dirección, con una ligera desaceleración, al pasar de un crecimiento del **3,3%** en **2023** al **2,9%** y **3,0%** en **2024** y **2025**, respectivamente, en un contexto en que el crecimiento de EEUU perdería fuerza y se mostraría relativamente débil en la eurozona.

Por su parte, el crecimiento en las **economías de mercados emergentes y en desarrollo** permanecería **estable**, con una tasa del **4,1%** en **2024** y del **4,2%** en **2025**, aunque con diferencias según la región. Las proyecciones del FMI sitúan el crecimiento económico de **China** en el **4,6%** en 2024 y en **4,1%** en 2025, con una revisión de 0,4 puntos porcentuales para 2024 debido al crecimiento mayor al esperado en 2023, mientras que la OCDE prevé un crecimiento del **4,7%** y del **4,2%**, respectivamente.

El **área del euro** es una de las regiones donde la actividad económica se ha mostrado más débil durante 2023, debido al deterioro del poder adquisitivo de los hogares, el fuerte ajuste monetario, la retirada parcial de las ayudas fiscales para combatir el episodio inflacionista, y la caída de la demanda externa, evitando, por poco, la recesión técnica y con un **crecimiento para 2023 estimado del 0,5%**. Sin embargo, las **previsiones económicas de invierno** de 2024, de la Comisión Europea, muestran una senda de **recuperación gradual de la actividad** en los próximos trimestres, impulsada por el incremento de la renta disponible de los hogares, gracias al aumento de los salarios reales y a la resiliencia del mercado laboral, y por el repunte de la inversión, que será favorecida por la relajación de las condiciones de financiación y la ejecución de los fondos NGEU. De esta forma, la **Comisión Europea** prevé un crecimiento en la zona euro del **0,8%** y del **1,5%**, en **2024** y **2025**, respectivamente, ligeramente más moderadas que las previsiones del FMI (0,9% y 1,7%), pero por encima de las de la OCDE (0,6% y 1,3%).

Tabla 22

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

	FMI		OCDE		Comisión Europea		Previsión media	
	Previsiones Enero 2024		Previsiones Febrero 2024		Previsiones Febrero 2024			
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Economía mundial	3,1	3,1	3,1	2,9	**	**	3,1	3,0
Economías avanzadas (*)	1,6	1,5	3,3	2,9	**	**	2,5	2,2
Estados Unidos	2,5	2,1	2,5	2,1	**	**	2,5	2,1
Zona Euro	0,5	0,9	0,5	0,6	0,5	0,8	0,5	0,8
Alemania	-0,3	0,5	-0,1	0,3	-0,3	0,3	-0,2	0,4
Francia	0,8	1,0	0,9	0,6	0,9	0,9	0,9	0,8
Italia	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7
España	2,4	1,5	2,5	1,5	2,5	1,7	2,5	1,6
Japón	1,9	0,9	1,9	1,0	**	**	1,9	1,0
Reino Unido	0,5	0,6	0,3	0,7	**	**	0,4	0,7
Economías emergentes y en desarrollo (*)	4,1	4,1	--	--	4,2	4,1	4,2	4,1
China	5,2	4,6	5,2	4,7	5,4	4,6	5,3	4,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Comisión Europea (CE) y elaboración propia.

(*) Denominaciones y clasificación utilizadas por el FMI. La cifras de la OCDE para economías avanzadas corresponden al G20.

En las economías como Japón y UK, para el subpartado de la Comisión Europea, debido a que la información se sustra del informe *interim* (Winter 2024), la información es incompleta

Para la **economía española**, El Banco de España, en su *“Informe trimestral y proyecciones macroeconómicas de la economía española”* de marzo de 2024, ha **revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales** el crecimiento del PIB de **2024**, hasta el **1,9%**, y mantiene sin cambios el crecimiento para **2025 (1,9%)** y **2026 (1,7%)**, en base al mayor crecimiento de la economía durante el último trimestre de 2023 y los menores precios de la energía que se vienen observando, teniendo también en cuenta la debilidad de la inversión y el supuesto de una cierta pérdida de dinamismo del consumo público como consecuencia del esperado ajuste fiscal.

El crecimiento previsto vendría impulsado por la demanda interna, especialmente en el consumo privado, debido al avance de las rentas reales, y, en menor medida, del posible repunte de la inversión gracias al despliegue de los fondos NGEU.

Las previsiones de **BBVA Research**, contenidas en su informe "*Situación España*", de marzo de 2024, también muestran una **revisión al alza** en el crecimiento del PIB de España para **2024**, desde el 1,5% hasta el **2,1%**, encontrándose, entre los factores que apoyarán ese avance, el descenso de los precios de la energía y su impacto sobre la inflación y los tipos de interés, el dinamismo del consumo privado, impulsado por la creación de empleo y la inmigración, y de las exportaciones de servicios, y el mayor ritmo de ejecución de los fondos NGEU. Sin embargo, el crecimiento para **2025 se revisa a la baja**, situándose en el **2,0%**, debido al ajuste en las cuentas públicas que requerirán las nuevas reglas fiscales, los problemas estructurales en ciertos sectores y países de la eurozona, el estancamiento de la productividad en un contexto de aumentos de los costes laborales, y la incertidumbre sobre la política económica.

Por su parte, **CaixaBank Research** prevé que **la economía española moderará su ritmo de crecimiento en 2024**, debido al impacto de las anteriores subidas de tipos de interés y la pérdida de tracción del sector exterior, pero la actividad económica iría cogiendo más fuerza conforme avanza el horizonte de previsión, impulsada por el consumo privado, que se beneficiará de la moderación de la inflación, del crecimiento del empleo y de la recuperación del poder adquisitivo de los salarios, y, en menor medida, del impacto de los fondos NGEU y la fase bajista del ciclo de política monetaria. De esta forma, el PIB crecería al **1,9%** en **2024** y el **2,2%** en **2025**.

Las "*Previsiones económicas para España 2023-2025*", publicadas por **FUNCAS** en enero de 2024, mostraban una **desaceleración en el ritmo de crecimiento del PIB en 2024**, hasta el **1,5%**, derivada de la moderación del consumo, tanto público como privado, y la debilidad de los mercados de exportación, mientras que, el menor tirón de la demanda debería afianzar el proceso de desinflación, aunque sin llegar a alcanzar todavía el objetivo del BCE. El crecimiento se aceleraría en **2025**, hasta el **2%**, con la recuperación de dinamismo de la inversión, favorecida por las esperadas reducciones en los tipos de interés y el bajo nivel de endeudamiento de las empresas, y el repunte de las exportaciones tras la recuperación de la eurozona.

Las previsiones de los **organismos internacionales** para España son muy similares. El **FMI** y la **OCDE** coinciden en señalar un crecimiento del PIB del **1,5%** para **2024**, mientras que la **Comisión Europea** lo estima en **1,7%**, soportado por el consumo privado y la inversión. Para **2025**, la OCDE y la Comisión Europea prevén un crecimiento del **2,0%** y el FMI del **2,1%**.

Todas las previsiones económicas coinciden en señalar la **importante incertidumbre** asociada a las mismas, debido, fundamentalmente, a las **tensiones geopolíticas**. Entre los factores de riesgo que se señalan también se incluye la cuantificación del impacto macroeconómico derivado del endurecimiento de la política monetaria, el ajuste de consolidación fiscal que implicará la reactivación de las reglas fiscales a escala europea, y los retos estructurales que representan la atonía de la inversión y el estancamiento de la productividad.

Por último, en cuanto a la **economía valenciana**, **BBVA Research** en su publicación "*Observatorio Regional*" del mes de marzo de 2024, estima que el PIB de la Comunitat Valenciana habría crecido al **2,3%** en **2023**, ligeramente por debajo de la media nacional. La mejora de las perspectivas para **2024**, debido al buen comportamiento del empleo y del consumo interno, el cambio de escenario de la política monetaria y, principalmente, el dinamismo del turismo, ha permitido una revisión al alza del crecimiento para 2024, situándolo en el **2,1%**, mientras que para **2025** se ha realizado una revisión a la baja en 0,7 puntos porcentuales, debido a que el deterioro de las perspectivas de crecimiento en la eurozona afectará especialmente a las regiones más vinculadas al turismo, de manera que la economía valenciana crecería al **2,0%**, al igual que la media nacional. Por su parte, **CEPREDE** prevé un crecimiento del PIB valenciano en **2024** del **1,6%** mientras que las previsiones de **CaixaBank Research** son más optimistas, del **2,1%**.

La **Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública** ha **revisado al alza** las estimaciones de crecimiento para **2023**, dado que la economía de la Comunitat Valenciana mostró un crecimiento sólido, impulsado en los últimos meses por la mejora del turismo, el consumo privado y las exportaciones, de manera que el PIB valenciano habría crecido un **2,2%**. Sin embargo, las **perspectivas para 2024** son ligeramente inferiores, con una estimación del crecimiento del 1,9%.

Tabla 23

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

		C. Valenciana		España	
		2023	2024	2023	2024
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(Marzo_2024)	2,3	2,1	2,5	2,1
Ceprede	(Marzo_2024)	2,5	1,6	2,5	1,8
Funcas	(Enero_2024)	--	--	2,4	1,5
Caixa Bank	(Marzo_2024)	2,5	2,1	2,5	1,5
Conselleria de Hacienda, Economía*	(Marzo_2024)	2,2	1,9	--	--
Gobierno de España	(Octubre_2023)	--	--	2,4	2,0
Banco de España	(Marzo_2024)	--	--	2,5	1,5
Consenso más actual (media)		2,4	1,9	2,5	1,8

* Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública