

IT Informe Trimestral

Número 31 Primer trimestre 2024

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 Autònoma d'Economia

Direcció General d'Economia

Cierre de este Informe Trimestral: junio de 2023

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	9
3. Producción.....	14
3.1. Industria	14
3.2. Construcción	19
3.3. Servicios.....	27
3.3.1. Turismo	30
4. Mercado de trabajo.	37
5. Demanda interna y externa.....	46
5.1. Demanda interna.....	46
5.1.1 Indicadores de consumo	46
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	52
5.2. Demanda externa	55
6. Precios y salarios.....	62
7. Previsiones	66

1. RESUMEN

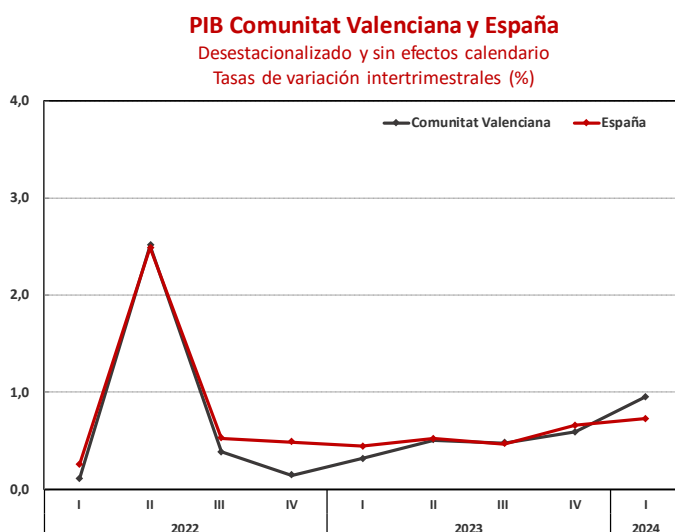
La **actividad económica mundial** se ha caracterizado por una sorprendente **resiliencia** en los últimos trimestres, pese a la compleja coyuntura económica y geopolítica derivada de los conflictos bélicos y de las tensiones inflacionistas. Así, **la economía mundial evitó el riesgo de recesión en 2023** y se ha conseguido controlar la inflación, sin que la actividad económica y el empleo se hayan visto significativamente resentidos por los efectos de la subida de tipos de interés y la política monetaria de tono restrictivo.

Los datos del **primer trimestre de 2024** muestran que **la actividad económica mundial se mantiene firme** y todo parece apuntar a un escenario de **aterrizaje suave** durante este año, pero continúan persistiendo **divergencias** en las dinámicas de crecimiento entre los países. Así, el PIB de **Estados Unidos** se **desaceleró ligeramente en el primer trimestre**, mientras que la economía **china** creció por encima de las previsiones, a una tasa interanual del **5,3%**, pero el consumo sigue mostrando signos de debilidad y la **sobrecapacidad de su industria** presenta como uno de los obstáculos al crecimiento a largo plazo. Por su parte, la actividad económica en la **Eurozona repuntó en el primer trimestre**, tras el estancamiento económico que experimentó en 2023, pero se observa una intensificación de la **divergencia entre las economías centrales y las periféricas**.

La **economía española creció** durante el primer trimestre considerablemente **por encima** del promedio de la **eurozona**, a una tasa interanual del **2,4%**, impulsada por la **inversión**, el **sector exterior** y, en menor medida, el **consumo privado**, mientras que el consumo público retrocedió después de varios trimestres de crecimiento. El principal motor del crecimiento fue el sector exterior, y, especialmente, el **turismo**, mientras que la creación de empleo se mantiene en tono positivo. Sin embargo, el **patrón de crecimiento de la economía española** de los últimos trimestres puede que **no sea sostenible a largo plazo** y, de hecho, el diferencial de crecimiento con la UE no se está mostrando suficiente para reducir la **brecha en PIB per cápita**, ya que el envejecimiento de la población, el **lento crecimiento de la productividad** y la baja inversión suponen obstáculos a un crecimiento sostenible.

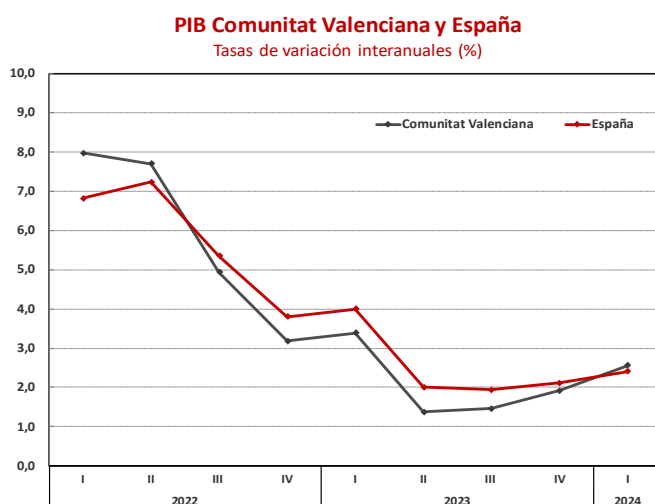
Respecto a la **economía valenciana**, las últimas estimaciones de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), mediante la Metodología de Estimación Trimestral por Comunidades Autónomas del PIB (METCAP), con datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario, muestran que, en el **primer trimestre de 2024**, el PIB de la **Comunitat Valenciana ha aumentado un 1,0 % con respecto al último trimestre de 2023**, mientras que, **en términos interanuales**, el crecimiento del primer trimestre del año ha sido del **2,6%**, dos décimas por encima del crecimiento estimado a nivel nacional.

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.

Durante el **primer trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran **comportamientos dispares**. Así, los **indicadores de consumo** evolucionan, en general, de una manera **positiva**, mientras que los **indicadores de formación bruta de capital** mantienen la **tendencia descendente** que llevan registrando durante los últimos trimestres. (*Ver apartado 5.1 Demanda Interna*)

Entre los **indicadores de consumo**, **Índice General de Comercio Minorista** experimenta un crecimiento del **2,4%** en el primer trimestre en términos interanuales, y las **matriculaciones de turismos** aceleran su tasa de variación hasta el **10,7%**. Por su parte, las **importaciones de bienes de consumo** registran un **descenso del 5,8%**, moderando así las tasas de variación interanual negativas de los trimestres previos. Por último, la **media anual del ICC** en el primer trimestre del año se sitúa en **79,9 puntos**, lo que supone una **mejora de 9,2 puntos** respecto al mismo trimestre del año anterior.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el primer trimestre de 2024 fue positiva, con un aumento del **11%** en términos de variación interanual, aunque algo más moderada que el trimestre anterior. Sin embargo, los **visados de superficie de edificación para uso no residencial** marcan un **descenso significativo del 41,4%** y las **importaciones de bienes de equipo** vuelve a registrar **tasas de variación negativas**, del **10,8%**.

En relación con la **actividad productiva**, los indicadores relativos a la **industria** han mostrado un **comportamiento recesivo a lo largo del primer trimestre** del año 2024. Tanto las cifras de **facturación** como el índice de **producción industrial** registraron tasas de variación interanual negativas durante ese trimestre (**-8,2%** y **-5,9%**, respectivamente), observándose un deterioro significativo durante el mes de marzo, mientras que los **precios industriales** volvieron a **descender**, aunque a un ritmo ligeramente más moderado que durante el trimestre anterior. (*ver apartado 3.1 Industria*).

Los **principales indicadores del sector de la construcción** correspondientes al **primer trimestre de 2024** señalan que la **oferta de viviendas** sigue mostrándose **insuficiente** para cubrir la demanda, impulsada por factores demográficos. Así, la **licitación oficial** de obra pública y la **superficie de los visados de dirección de obra** presentan tasas de variación interanual **negativas** (**-16,5%** y **-11,9%**, respectivamente), mientras que el **precio de la vivienda** continúa **aumentando** y las **operaciones de compraventa** de viviendas **se moderan**, aunque menos de lo esperado en un contexto de altos tipos de interés. (*ver apartado 3.2 Construcción*).

El **sector servicios** ha continuado durante el primer trimestre del año 2024 con la **tendencia positiva** que lleva registrando los últimos trimestres, aunque se observa una cierta desaceleración en el mes de marzo. Así, el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** experimentó un crecimiento interanual del **3,4%** en el primer trimestre del ejercicio, mientras que el **empleo** del sector continuó creciendo en todas las ramas de actividad del sector servicios, registrando un incremento del **3,7%** en el número de **personas afiliadas en alta en la Seguridad Social**.

La **actividad turística** ha seguido mostrando unos resultados positivos durante el primer 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 **25,1%** y su **gasto total** registró un aumento del **33%** (*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 primer trimestre un **2,9%** y el empleo estimado creció en el promedio del primer trimestre un **2,4%**, de acuerdo con la EPA. Por su parte, la **desocupación registrada** descendió un **4,8%**, situándose la **tasa de paro** estimada por la EPA en el **13,4%** (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

La debilidad de la eurozona y, en general, la incertidumbre asociada a las tensiones geopolíticas sigue lastrando, en parte, las exportaciones valencianas. Las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han sumado un total de 9.667 millones de euros en el primer trimestre del año con un **descenso** del **8,2%** en términos interanuales. Pese a ello, el **saldo comercial** del trimestre registra un **superávit comercial de 1.189 millones de euros**, con una **tasa de cobertura** del **114 %** (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

Durante el primer trimestre de 2024 ha continuado el proceso de **moderación de las tasas de inflación**, avanzando hacia el objetivo del 2%, pero de manera más lenta que la observada durante 2023, y con ligeros repuntes. Así, la inflación general se situó en el 3,2% en el promedio del trimestre, mientras que la **inflación subyacente** volvió a descender en marzo, hasta situarse en el **3,3%**

Por su parte, 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 **2.792 euros** por trabajador y mes en el cuarto trimestre del 2023, con un crecimiento promedio para el año 2023 del **3,4%**, mientras que el crecimiento del **coste salarial** fue del **3,6%** para el conjunto del ejercicio 2023. (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

En relación con las previsiones **económicas**, se prevé que **la economía mundial se estabilizará**, por primera vez en los últimos tres años, en **2024**, aunque el **ritmo de expansión** del PIB global será relativamente **modesto**, en comparación con los parámetros históricos recientes, debido a la elevada **incertidumbre** derivada del **contexto geopolítico**, y al **tono restrictivo** que se anticipa en la **política monetaria** ante unas tasas de inflación que, aunque continuarán moderándose, lo harán de forma más gradual a la contemplada unos meses atrás.

Para la **economía española** se espera que el PIB siga mostrando un **ritmo de expansión apreciable** y que las tasas de crecimiento converjan paulatinamente hacia aquellas acordes con la capacidad de **crecimiento potencial de la economía** española, mientras que el proceso de **moderación de la inflación** seguirá avanzando gradualmente en los próximos trimestres. Así, las previsiones apuntan a que el crecimiento del PIB se reduzca hasta el **2,3%** en **2024**, el **1,9%** en **2025** y el **1,7%** en **2026**, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas del Banco de España de junio de 2024. Esta evolución del PIB vendría marcada por la moderación en las condiciones de financiación, la reactivación de la economía europea y global, el dinamismo demográfico y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares en un contexto de desaceleración de la inflación, así como el mayor despliegue de los fondos NGEU y la atracción de flujos turísticos procedentes del exterior.

Por último, las **previsiones para la economía valenciana**, elaboradas por la Universitat de València en el marco de la colaboración de la Conselleria de Hacienda, Economía Y Administración Pública, para la elaboración de previsiones macroeconómicas de la economía valenciana, apuntan a una **desaceleración gradual de las tasas de crecimiento interanual durante 2024**, de manera que en el **segundo trimestre** la economía valenciana crecería a una tasa del **1,7%**, moderándose hasta el **1,3%** en el **tercer trimestre**, y el **0,7%** en el **último trimestre** del año 2024.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

La **actividad económica mundial** se ha caracterizado por una sorprendente **resiliencia** en los últimos trimestres, pese a la compleja coyuntura económica y geopolítica derivada de los conflictos bélicos y de las tensiones inflacionistas. Así, **la economía mundial evitó el riesgo de recesión en 2023** y se ha conseguido controlar la inflación, sin que la actividad económica y el empleo se hayan visto significativamente resentidos por los efectos de la subida de tipos de interés y la política monetaria de tono restrictivo.

Los datos del **primer trimestre de 2024** muestran que **la actividad económica mundial se mantiene firme** y todo parece apuntar a un escenario de **aterrizaje suave** durante este año, aunque el entorno sigue marcado por un elevado grado de incertidumbre y queda todavía pendiente recorrer la denominada "*última milla*" del ciclo desinflacionista, en el retorno de la inflación hacia su objetivo. Además, las previsiones a medio plazo señalan unos **ritmos de crecimiento moderados**, en términos históricos, debido, principalmente, al reducido dinamismo de la productividad, así como la creciente fragmentación geoeconómica y los cambios asociados en los vínculos comerciales mundiales.

Pese a la evolución positiva del PIB mundial en el primer trimestre, continúan persistiendo **divergencias** en las dinámicas de crecimiento entre los países. Las economías avanzadas presentan una buena evolución, pero contrasta la robustez de la economía estadounidense con la ligera reactivación económica de la eurozona. Por su parte, algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo se están viendo favorecidas por la reconfiguración de las cadenas mundiales de suministro y, en cierta medida, por los efectos del aumento de tensiones comerciales entre China y EEUU.

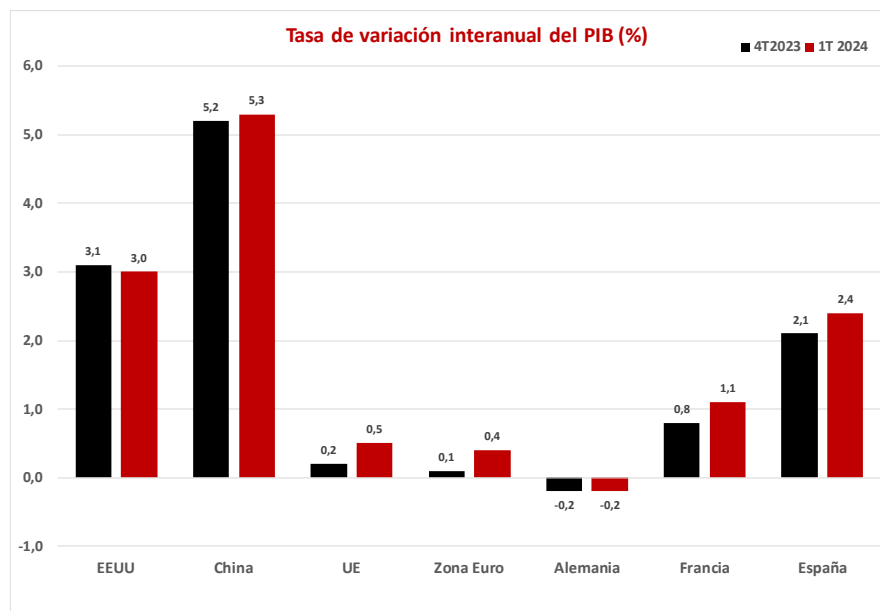
El PIB de **Estados Unidos** se **desaceleró ligeramente en el primer trimestre**, con un crecimiento interanual que se situó en el **3,0%**, una décima inferior al registrado en el último trimestre de 2023, conducido por un **consumo privado** que mantiene todavía su dinamismo y una **aceleración de la inversión privada**, frente a un enfriamiento de la demanda externa. No obstante, algunos analistas señalan que el crecimiento estadounidense sigue dependiendo, fundamentalmente, de factores de demanda que recaen en una orientación fiscal que no se ajusta a la sostenibilidad financiera a largo plazo. En cualquier caso, se espera para los próximos trimestres un ritmo de crecimiento similar, con una normalización del mercado laboral y un avance gradual al objetivo del 2% de inflación.

La economía **china** creció en el primer trimestre por encima de las previsiones, a una tasa interanual del **5,3%**, explicada por el **impulso de la inversión**, pero el consumo sigue mostrando signos de debilidad y la **sobrecapacidad de su industria** se presenta como uno de los obstáculos al crecimiento a largo plazo. De esta forma, se espera que la desaceleración de la economía china se haga más evidente en los próximos trimestres, conforme pierda fuerza la política fiscal y se manifiesten, de manera más notable, los **problemas estructurales** de la estructura productiva, con un sector inmobiliario todavía en proceso de ajuste.

Por su parte, la actividad económica en la **Eurozona repuntó en el primer trimestre**, tras el estancamiento económico que experimentó en 2023. En tasas de variación interanual, el PIB aumentó un **0,4% en la eurozona** y un **0,5% en la UE**, con una expansión generalizada en todos los Estados miembros, pero en la que también se observa una intensificación de la **divergencia entre las economías centrales y las periféricas**. Así, **Alemania** se mantuvo en una tasa negativa del 0,2%, debido, principalmente, al intenso deterioro de su sector industrial, mientras que el crecimiento de **Francia** sigue siendo moderado, aunque se observa una reactivación del consumo de las familias y, sobre todo, de la inversión en capital fijo. Frente a ellas, **España** se presenta como una de las **economías más dinámicas**, con un crecimiento interanual del 2,4%.

Esta reactivación de la economía europea se espera que **se acelere de forma gradual a lo largo de 2024 y 2025**, impulsada por el aumento del **consumo privado**, que vendría conducido por la reducción de la inflación, la recuperación del poder adquisitivo y la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de paro en mínimos históricos. No obstante, sigue persistiendo un **elevado grado de incertidumbre** en un contexto de tensiones geopolíticas y de retirada de las medidas excepcionales de apoyo en materia energética, tensiones en los mercados laborales y una bajada de la inflación que podría ser más lenta de lo previsto.

Gráfico 3



Como se ha mencionado, la **economía española** registró un **fuerte avance del PIB en el primer trimestre del año**, considerablemente por encima del promedio de la eurozona. El PIB de España creció a una tasa interanual del **2,4%**, impulsada por la **inversión**, el **sector exterior** y, en menor medida, el **consumo privado**, mientras que el consumo público retrocedió después de varios trimestres de crecimiento. El principal motor del crecimiento fue el sector exterior, y, especialmente, el **turismo**, mientras que la creación de empleo se mantiene en tono positivo, en un contexto adverso por las tensiones geopolíticas, un ciclo inflacionista que todavía no ha finalizado y los elevados tipos de interés.

Además, los **sectores** que mayor dinamismo están mostrando son los relacionados con la transición digital, como **información y comunicaciones**, y **actividades profesionales, científicas y técnicas**, o en los que muestran una elevada competitividad, como turismo o la **industria farmacéutica**.

Tabla 1

Producto interior bruto a precios de mercado y sus componentes

Volumen encadenado

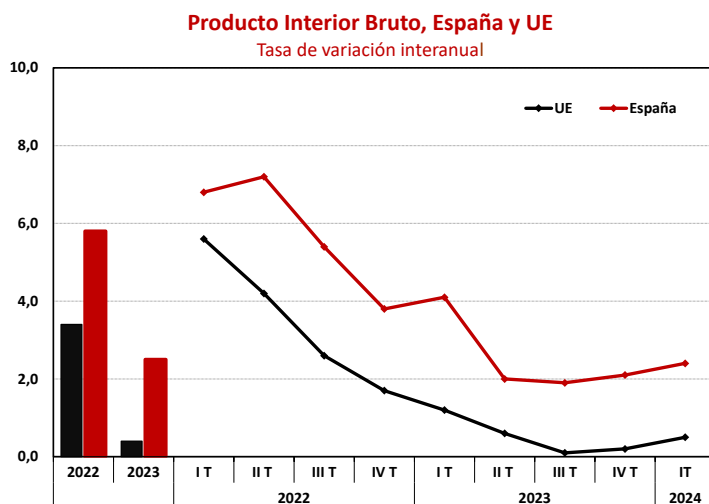
Tasas de variación interanual (%)

	2023				2024
	TI	TII	TIII	TIV	TI
Producto interior bruto a precios de mercado	4,0	2,0	1,9	2,1	2,4
Gasto en consumo final	2,3	2,5	1,6	2,8	2,6
Formación bruta de capital	-2,5	-0,1	0,9	0,0	1,1
Exportaciones de bienes y servicios	9,6	0,0	-1,0	1,1	-1,1
Importaciones de bienes y servicios	2,4	-0,2	-2,4	1,6	-1,7
Producto interior bruto a precios de mercado	4,0	2,0	1,9	2,1	2,4
Agricultura, ganadería, silvicultura i pesca	-7,1	-2,1	1,7	0,5	0,4
Industria	4,2	0,9	0,5	1,8	2,3
Construcción	3,9	2,2	1,1	2,0	3,6
Servicios	4,9	2,9	2,7	2,4	2,6
Impuestos netos sobre los productos	-0,1	-1,4	-0,3	0,9	0,9

Fuente: INE.Contabilidad Nacional y Trimestral de España

La **economía española**, por tanto, lleva **creciendo por encima de la media de la Unión Europea** desde el inicio de la guerra de Ucrania, registrando en el primer trimestre de 2024 el crecimiento más elevado entre las grandes economías de la eurozona. Entre los factores que pueden estar contribuyendo a este diferencial en las tasas de variación se encuentra el **mayor dinamismo de las exportaciones de servicios**, tanto turísticos como no turísticos, del consumo privado y del público, así como el **impacto diferencial de la crisis energética**, dado el mayor despliegue de renovables y la mayor capacidad de almacenamiento de gas natural que dispone España, y la atracción de **saldo migratorios**.

Gráfico 4



Sin embargo, el **patrón de crecimiento de la economía española** de los últimos trimestres puede que **no sea sostenible a largo plazo**. El **turismo**, principal motor del crecimiento, puede estar alcanzando los límites de su capacidad, y algunos destinos ya muestran signos de **saturación** que, además, están suponiendo externalidades negativas para la población local. Las exportaciones de bienes, por su parte, no terminan de arrancar, especialmente las relativas a producción de automóviles y sus bienes intermedios, mientras que el **consumo público** no podrá registrar los incrementos que ha mostrado en otros trimestres, dada la necesidad de reforzar la **consolidación fiscal**, y la **inversión en vivienda** continúa **estancada**, trasladando a incrementos de precios toda la presión de la demanda.

De hecho, el diferencial de crecimiento con la UE no se está mostrando suficiente para reducir la **brecha en PIB per cápita**, ya que el envejecimiento de la población, el **lento crecimiento de la productividad** y la baja inversión suponen obstáculos a un crecimiento sostenible.

Las **previsiones**, por tanto, apuntan a que **el crecimiento de la economía española se moderaría durante 2024, pero podría repuntar en 2025**. El consumo privado continuaría mostrándose dinámico, apoyado en la caída de la inflación, la solidez del mercado laboral y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, la inversión se verá impulsada por la ejecución de los fondos NGEU, y las exportaciones irían mejorando conforme se consolide la reactivación de los principales socios comerciales de la UE. Pero, como apunta el informe de “Perspectivas económicas de la OCDE”, resulta necesario **estimular el crecimiento y la productividad**, para lo cual es preciso “(...) *una mayor innovación, mejorar las habilidades y competencias e impulsar los resultados en educación, al tiempo que se materializa una aplicación eficaz del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR)*”.

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

Los indicadores relativos a la industria han mostrado un comportamiento recesivo a lo largo del primer trimestre del año 2024. Tanto las cifras de facturación como el índice de producción industrial registraron tasas de variación interanual negativas durante ese trimestre, observándose un deterioro significativo durante el mes de marzo, 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 5,9% durante el primer trimestre de 2024 debido, principalmente, al fuerte descenso del mes de marzo (-18,8%), ya que el año había comenzado con un crecimiento moderado, frente a las tasas negativas que venían observándose durante los meses anteriores. A nivel nacional, el decrecimiento del primer trimestre es más moderado (-1,6%), debido, también al registro de marzo, que deja sin efecto los ligeros ascensos de los dos meses anteriores.

Gráfico 5

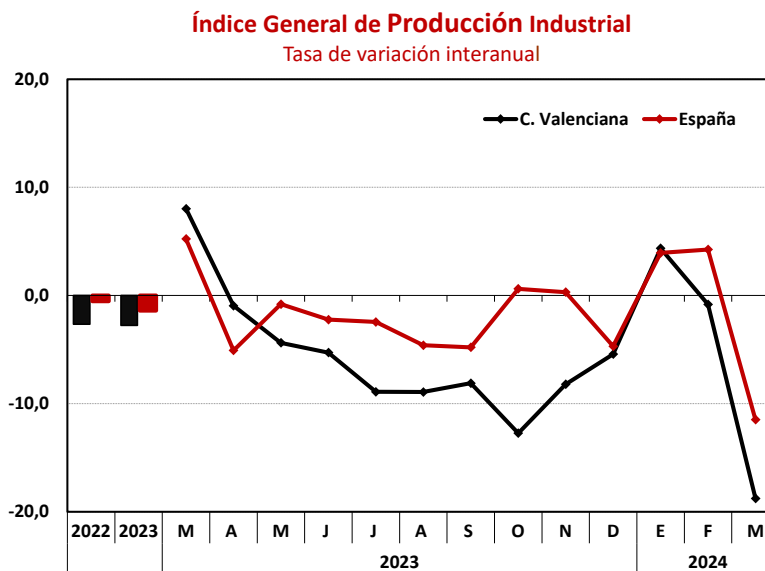


Tabla 2

Índice general de producción industrial

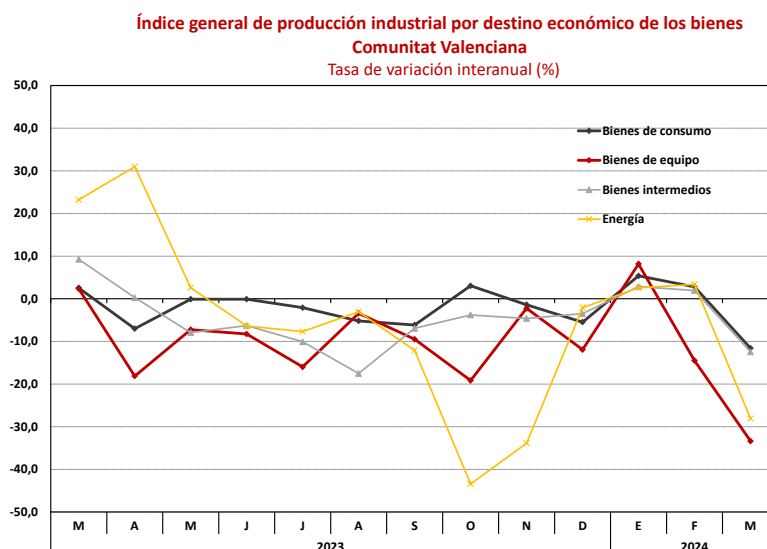
Unidades: porcentajes

	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
	2023					
Marzo	8,0	5,2	1,8	2,1	1,8	2,1
Abril	-0,9	-5,1	1,2	0,4	-0,9	-5,1
Mayo	-4,4	-0,8	0,0	0,1	-2,8	-2,8
Junio	-5,3	-2,2	-1,0	-0,3	-3,7	-2,6
Julio	-8,9	-2,5	-2,2	-0,6	-8,9	-2,5
Agosto	-8,9	-4,6	-2,8	-1,0	-8,9	-3,4
Septiembre	-8,1	-4,8	-3,5	-1,5	-8,6	-3,9
Octubre	-12,7	0,6	-4,4	-1,3	-12,7	0,6
Noviembre	-8,2	0,3	-4,7	-1,1	-10,5	0,5
Diciembre	-5,4	-4,7	-4,8	-1,4	-8,9	-1,1
2024						
Enero	4,4	3,9	4,4	3,9	4,4	3,9
Febrero	-0,8	4,2	1,7	4,1	1,7	4,1
Marzo	-18,8	-11,5	-5,9	-1,6	-5,9	-1,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

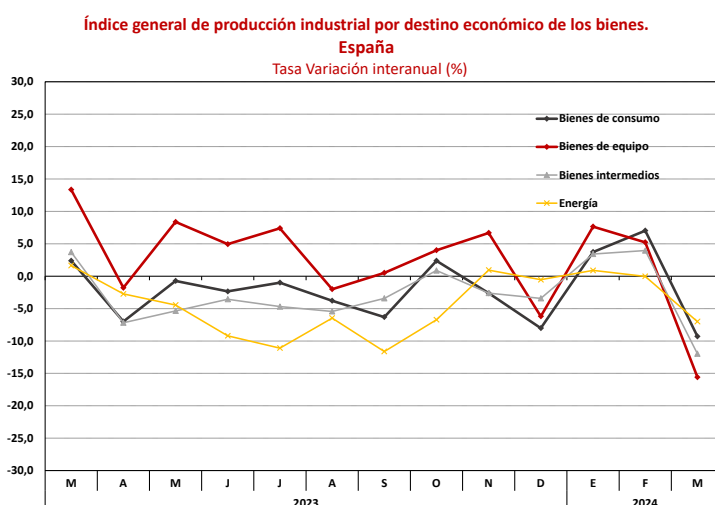
Analizando el índice de producción industrial en base al **destino económico de los bienes**, se puede observar un descenso generalizado en la Comunitat Valenciana en todos los grupos durante el primer trimestre de 2024, especialmente en bienes de equipo y energía, cuyas tasas de variación interanual fueron del -19,9% y -14,1%, respectivamente.

Gráfico 6



La evolución del IPI por destino económico en **España** también fue negativa en el cuarto trimestre en todos los grupos de bienes, a excepción de los bienes de consumo, que registraron una tasa de variación interanual del 0,9%. En cualquier caso, las caídas del IPI fueron más limitadas que en la Comunitat Valenciana, especialmente en bienes de equipo y energía, con disminuciones del 0,4% y 5,6%, respectivamente.

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 primer trimestre de 2024 una caída del 8,2% en la Comunitat Valenciana respecto del mismo periodo del 2023, debido al importante descenso del mes de marzo (-18,7%). La disminución a nivel nacional es más moderada, del -3.6%, pero también encadena ya cuatro trimestres con tasas de variación interanuales negativas.

Gráfico 8

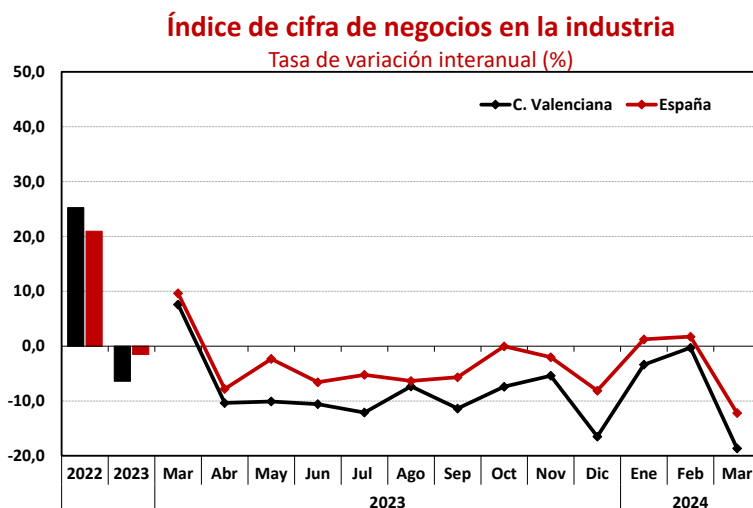


Tabla 3

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
2023 Marzo	7,6	9,6	6,1	9,7	6,1	9,7
Abril	-10,4	-7,8	1,8	5,1	-10,4	-7,8
Mayo	-10,1	-2,3	-1,0	3,4	-10,2	-4,9
Junio	-10,6	-6,6	-2,8	1,5	-10,3	-5,5
Julio	-12,1	-5,2	-4,3	0,5	-12,1	-5,2
Agosto	-7,3	-6,4	-4,6	-0,3	-10,0	-5,7
Septiembre	-11,4	-5,7	-5,4	-0,9	-10,5	-5,7
Octubre	-7,4	0,0	-5,6	-0,8	-7,4	0,0
Noviembre	-5,4	-2,0	-5,6	-0,9	-6,4	-1,1
Diciembre	-16,5	-8,1	-6,4	-1,5	-9,6	-3,3
2024 Enero	-3,4	1,2	-3,4	1,2	-3,4	1,2
Febrero	-0,3	1,7	-1,8	1,5	-1,8	1,5
Marzo	-18,7	-12,2	-8,2	-3,6	-8,2	-3,6

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 llevan registrando tasas de variación interanual negativas desde el segundo trimestre de 2023, tanto en España como en la Comunitat Valenciana. Así, el índice de precios industriales descendió en la **Comunitat Valenciana** en el primer trimestre de 2024 a una tasa interanual del **4,3%**, mientras que, a nivel nacional, el descenso fue más pronunciado, del **8,1%**.

Gráfico 9

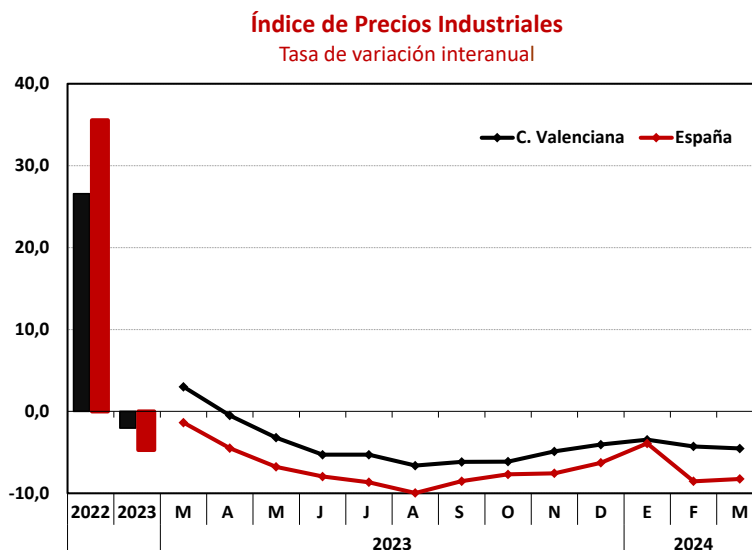


Tabla 4

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
2023 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	-4,0	-6,3	-2,0	-4,7	-5,0	-7,2
2024 Enero	-3,5	-3,9	-3,5	-3,9	-3,5	-3,9
Febrero	-4,3	-8,5	-3,9	-6,2	-3,9	-6,2
Marzo	-4,5	-8,2	-4,1	-6,9	-4,1	-6,9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Construcción

Los **principales indicadores del sector de la construcción** correspondientes al **primer trimestre de 2024** muestran que la **oferta de viviendas** sigue mostrándose **insuficiente** para cubrir la demanda, impulsada por factores demográficos. Así, la licitación oficial y la superficie de los visados de dirección de obra presentan tasas de variación interanual negativas, mientras que el precio de la vivienda continúa aumentando y las operaciones de compraventa de viviendas se moderan, aunque menos de lo esperado en un contexto de altos tipos de interés.

La tasa de variación interanual de **marzo** de este año correspondiente a la **licitación oficial del sector de la construcción** (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) registra una **caída** notable en la **Comunitat Valenciana (-65,7%)**, situando la tasa de variación acumulada del **primer trimestre** del año en un **-16,5%**, aunque es preciso señalar que el comportamiento de esta variable suele ser bastante errático, como se puede comprobar con su evolución durante el ejercicio. Por el contrario, las tasas de variación interanual de la licitación oficial en **España** fueron positivas durante los tres primeros meses del año, registrando un **aumento** acumulado del **19,6%** respecto al primer trimestre de 2023.

Gráfico 10

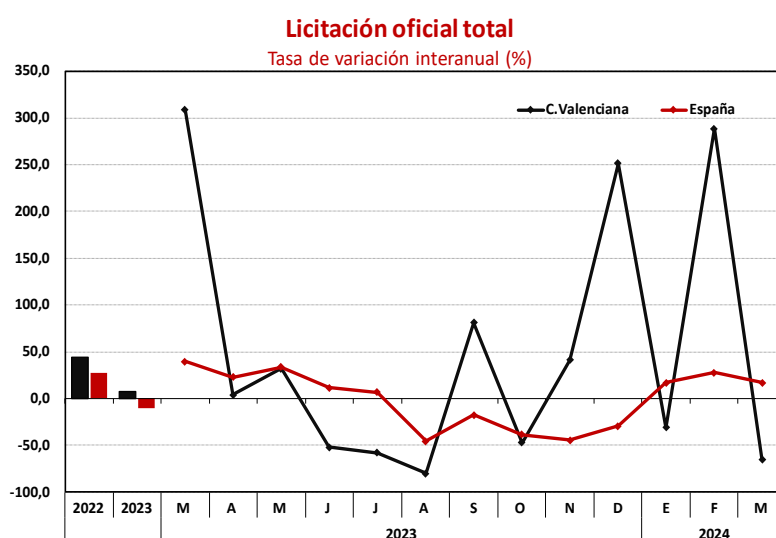


Tabla 5

Licitación oficial. Edificación e ingeniería civil

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2023						
Marzo	308,3	39,7	115,8	11,2	115,8	11,2
Abril	4,0	22,7	66,9	13,9	4,0	22,7
Mayo	32,1	33,3	55,2	18,6	19,1	28,8
Junio	-52,1	11,7	40,9	17,2	5,0	22,3
Julio	-58,3	6,5	7,4	15,4	-58,3	6,5
Agosto	-80,2	-45,8	-21,4	4,4	-71,3	-22,9
Septiembre	81,0	-17,6	-14,4	2,4	-53,4	-21,7
Octubre	-47,2	-38,4	-17,2	-2,9	-47,2	-38,4
Noviembre	41,4	-44,5	-13,6	-7,9	-9,2	-41,5
Diciembre	251,6	-29,6	8,3	-10,6	92,5	-37,0
2024						
Enero	-31,2	16,7	-31,2	16,7	-31,2	16,7
Febrero	288,7	27,9	99,7	21,7	99,7	21,7
Marzo	-65,7	16,6	-16,5	19,6	-16,5	19,6

Fuente: Ministerio de Transporte y Movilidad Sostenible, y elaboración propia

La **inversión pública en licitación** alcanzó la suma de **537,9 millones de euros** durante el periodo enero-marzo de 2024, de los cuales 240,7 millones de euros corresponde a la parte de edificación y 297,2 millones a la parte de obra civil. Sin embargo, la evolución de ambas tipologías de obra ha sido diferente, ya que mientras que la **edificación** registró un aumento del **16,8%**, la **obra civil** experimentó una **tasa de variación interanual negativa del 32,2%** en el primer trimestre del año.

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 marzo** alcanzó un total de **2.073 millones de euros**, mientras que el importe de licitación para **Generalitat Valenciana** para ese periodo fue de **54,25 millones de euros**, lo que supone un **descenso del 86%** respecto a las cifras acumuladas en los tres primeros meses del año anterior.

La superficie de los **visados de dirección de obra**¹ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

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

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 **577.933 metros cuadrados** durante el primer trimestre del año, mientras que en todo el territorio nacional fue de 6.025.807 metros cuadrados, lo que supone unas **tasas de variación interanual negativas del 11,9%** y del 12,3%, respectivamente.

Gráfico 11

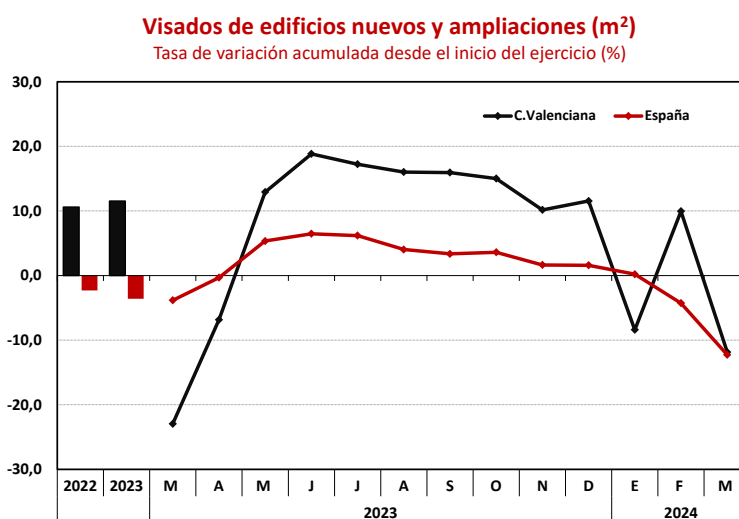


Tabla 6

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

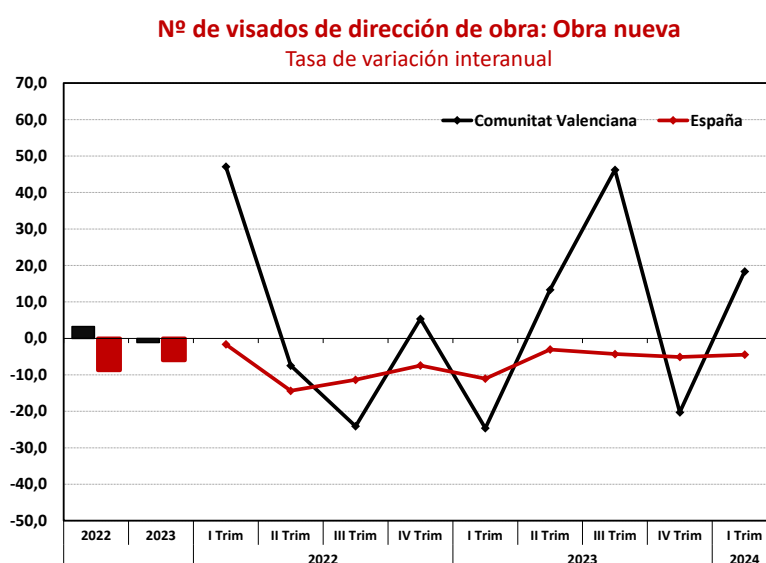
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2023						
Marzo	-11,7	-11,1	-23,0	-3,8	-23,0	-3,8
Abril	112,2	14,4	-6,9	-0,3	112,2	14,4
Mayo	107,2	31,9	12,9	5,3	109,0	23,6
Junio	44,2	12,0	18,8	6,5	79,1	19,3
Julio	7,5	4,5	17,2	6,2	7,5	4,5
Agosto	-2,0	-15,5	16,0	4,0	4,5	-4,0
Septiembre	15,2	-1,5	15,9	3,4	8,2	-3,0
Octubre	5,2	5,5	15,0	3,6	5,2	5,5
Noviembre	-25,1	-14,2	10,2	1,6	-13,3	-4,6
Diciembre	26,6	0,9	11,5	1,6	-0,7	-3,1
2024						
Enero	-8,4	0,2	-8,4	0,2	-8,4	0,2
Febrero	33,6	-8,9	10,0	-4,3	10,0	-4,3
Marzo	-35,3	-25,7	-11,9	-12,3	-11,9	-12,3

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

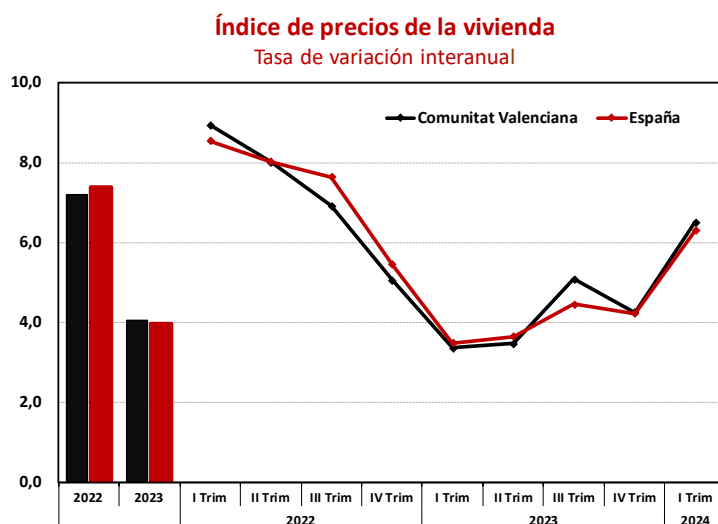
El **número de visados de dirección de obra para obra nueva**, como indicador de la oferta de vivienda, se ha incrementado en la **Comunitat Valenciana un 18,4 %** en el primer trimestre, aunque su comportamiento es más errático que a nivel nacional, donde su tasa de variación interanual ha sido del **-4,5%** durante ese período, manteniendo la trayectoria de tasas negativas que lleva registrando desde 2022.

Gráfico 12



El **Índice de Precios de Vivienda**, publicado por el INE, se aceleró en el primer trimestre de 2024 en la Comunitat Valenciana, con una tasa de variación interanual del **6,5%** frente al 4,2% registrado en el último trimestre de 2023. A nivel **nacional** se observa una evolución similar, con una tasa de variación en el primer trimestre del año del **6,3%** frente al 4,2% que se experimentó a finales de 2023. Este **encarecimiento de la vivienda**, que viene derivada de una oferta inferior a la demanda estructural por la evolución demográfica, puede constituir una importante limitación al crecimiento económico, así como un factor que genere tensiones inflacionistas.

Gráfico 13



La aceleración en las tasas de variación del precio de la vivienda se observa tanto en la vivienda nueva como en la vivienda de segunda mano, aunque el incremento de precios es especialmente significativo en la vivienda nueva. Así, el **precio de la vivienda nueva se incrementó un 8,2%** en la **Comunitat Valenciana** en primer trimestre, mientras que la tasa de variación del **precio de la vivienda de segunda mano** fue algo más moderada, del **6,2%** (Las tasas de variación para España fueron, del 10,1% y del 5,7%, respectivamente).

Gráfico 14

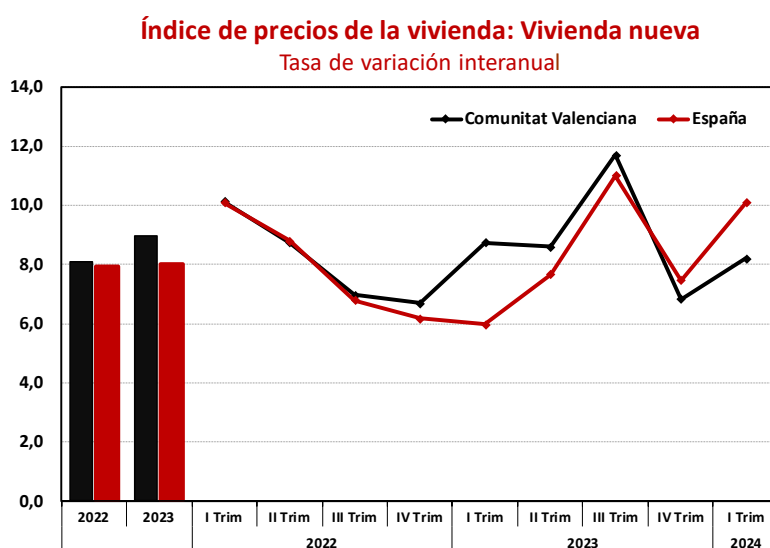
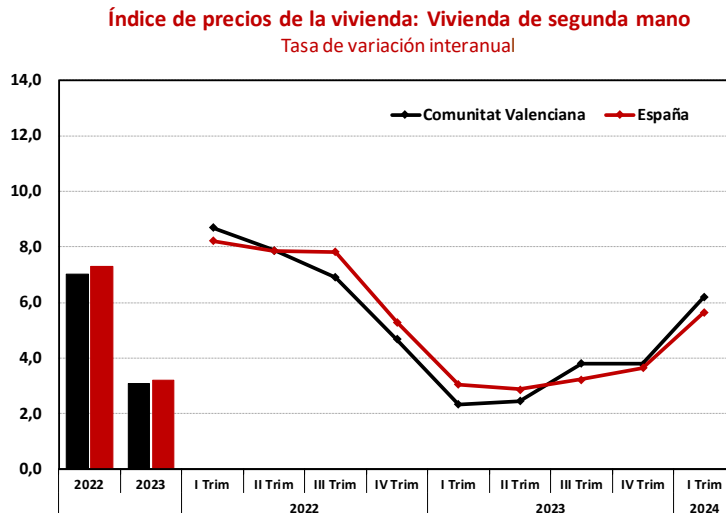
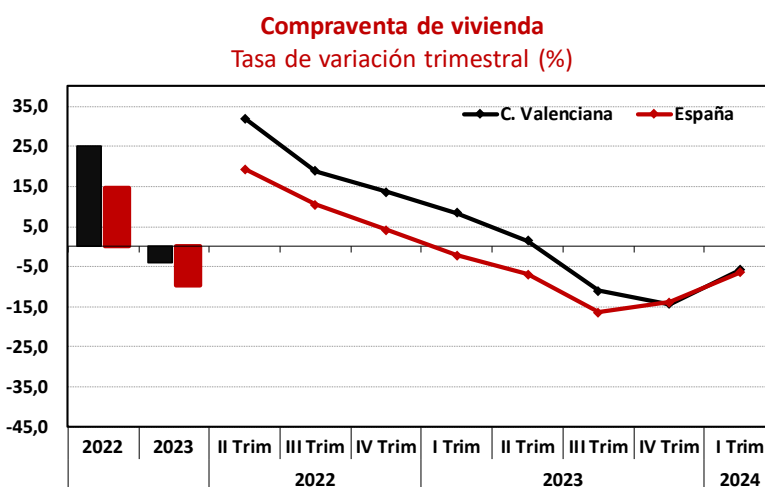


Gráfico 15



Las **compraventas de viviendas** continúan registrando **tasas de variación interanual negativas**, aunque más moderadas que en los trimestres previos, de acuerdo con los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*. Así, en la Comunitat Valenciana se realizaron un total de 25.046 compraventas de viviendas entre enero y marzo de 2024, lo que supone un **descenso del 5,8%** con respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto **nacional**, en ese mismo periodo, las transacciones realizadas sumaron la cifra de 152.020, con un **descenso interanual del 6,4%**, pero permanecen relativamente elevadas en un contexto de altos tipos de interés.

Gráfico 16



El ajuste en la compraventa de viviendas se ha **concentrado**, principalmente, en las **viviendas de segunda mano**, que se han **reducido** en la Comunitat Valenciana un **8,9%** en ese primer trimestre, mientras que las compraventas de **viviendas nuevas** han experimentado una tasa de variación interanual positiva del **12,6%**, aunque se aprecia un deterioro en el mes de marzo. A nivel nacional, las tasas de variación interanual fueron del **-8,1%** y **1,1%**, respectivamente.

Gráfico 17

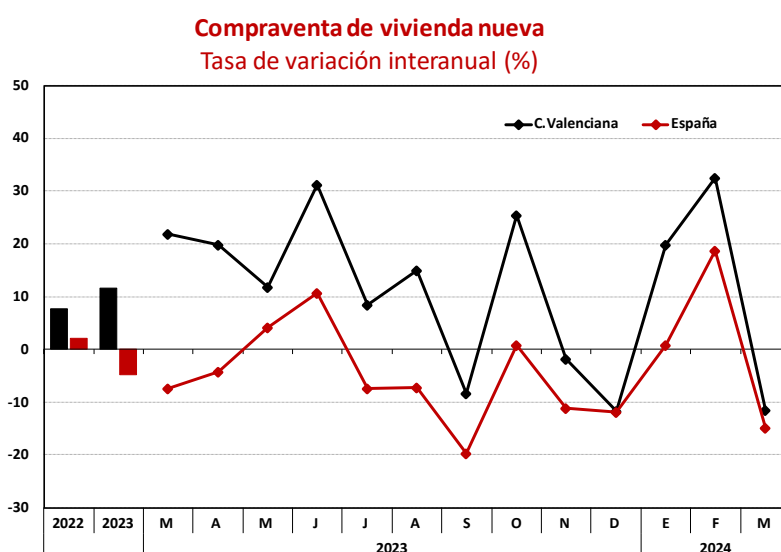
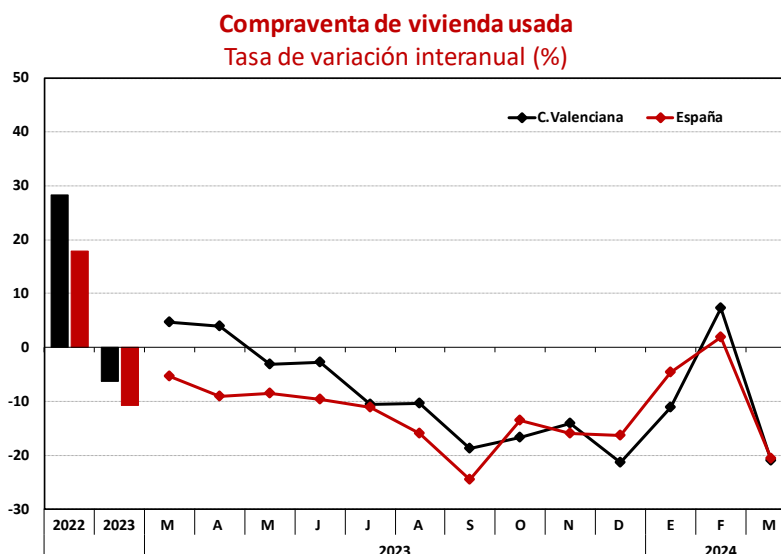


Gráfico 18



El problema principal, por tanto, reside en la **escasez de vivienda** que, como se ha apuntado, puede constituir una importante dificultad a la movilidad del capital humano hacia las zonas más dinámicas, así como a la emancipación de la población más joven. Además, los analistas apuntan otros factores que pueden limitar la inversión en el sector, como la **falta de mano de obra** y los **elevados costes de los materiales** de construcción residencial.

3.3. Servicios

El **sector servicios** ha continuado durante el primer trimestre del año 2024 con la **tendencia positiva** que lleva registrando los últimos trimestres, aunque se observa una cierta desaceleración en el mes de marzo.

Así, en el promedio del primer trimestre de 2024, el **Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)** experimentó un crecimiento interanual del **3,4%** en la Comunitat Valenciana, que viene condicionado por la tasa de variación negativa de marzo, ya que durante los dos primeros meses del ejercicio el comportamiento de la variable fue más positivo. A nivel nacional, la evolución del indicador fue menos dinámica, con una tasa de variación promedio para ese trimestre del 0,5%.

Gráfico 19

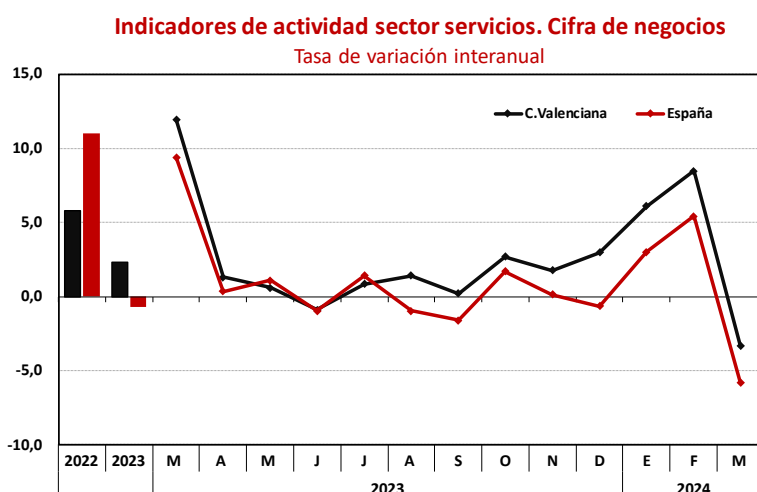


Tabla 7

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

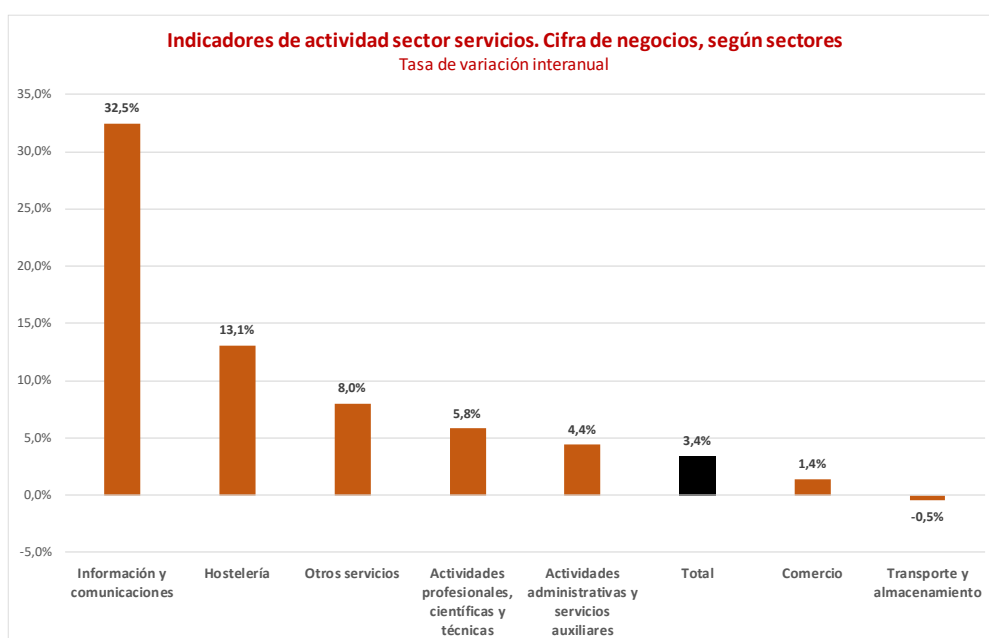
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2023 Marzo	11,9	9,4	8,8	9,7	8,8	9,7
Abril	1,3	0,3	6,8	7,2	1,3	0,3
Mayo	0,6	1,1	5,4	5,9	0,9	0,7
Junio	-0,9	-1,0	4,2	4,6	0,3	0,1
Julio	0,8	1,4	3,7	4,1	0,8	1,4
Agosto	1,4	-1,0	3,4	3,4	1,1	0,3
Septiembre	0,2	-1,6	3,1	2,9	0,8	-0,4
Octubre	2,7	1,7	3,0	2,7	2,7	1,7
Noviembre	1,8	0,1	2,9	2,5	2,2	0,9
Diciembre	3,0	-0,7	2,9	2,2	2,5	0,4
2024 Enero	6,1	3,0	6,1	3,0	6,1	3,0
Febrero	8,5	5,4	7,3	4,2	7,3	4,2
Marzo	-3,3	-5,8	3,4	0,5	3,4	0,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

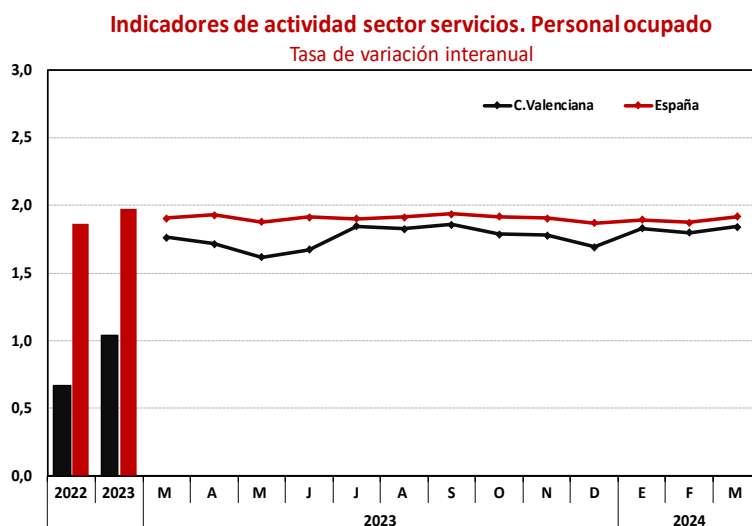
Desagregando por sectores la **cifra de negocios del IASS** para la **Comunitat Valenciana**, ésta ha aumentado en todos los **sectores** excepto en el subsector de *Transporte y almacenamiento*. Así, en el sector **Comercio**, el índice de la cifra de negocios ha aumentado en un **1,4%**, mientras que la variación interanual de **Otros servicios** ha sido del **8,0%**. Dentro de *Otros servicios*, destaca el dinamismo del subsector de *Información y Comunicaciones*, que ha registrado un crecimiento del **32,5%** respecto al mismo trimestre del año anterior.

Gráfico 20



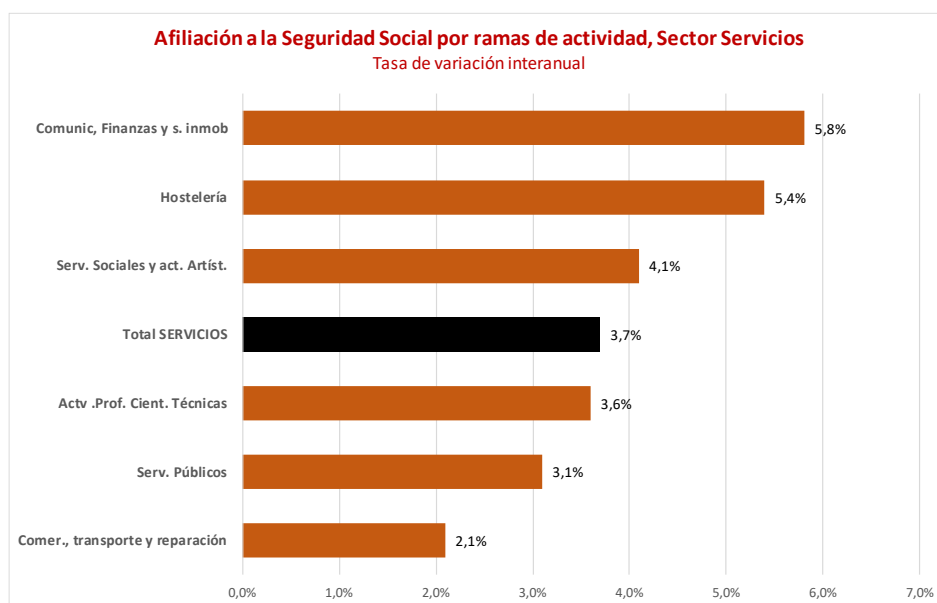
En cuanto al **índice de ocupados** en el sector servicios, la tasa de variación anual para el promedio del cuarto trimestre en la **Comunitat Valenciana** fue del **1,8%**, mostrando una ligera aceleración respecto a trimestres previos, mientras que **España** mantiene la misma tasa de variación que el trimestre anterior, situada en el **2,1%**.

Gráfico 21



Por lo que respecta a las **personas afiliadas en el sector servicios**, en el primer 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 5,4%, respectivamente).

Gráfico 22



3.3.1 Turismo

El número total de turistas internacionales que visitaron la Comunitat Valenciana durante el primer trimestre de 2024 fue de **2.030.158**, de acuerdo con la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (FRONTUR)*, lo que supone una tasa de variación interanual del **25,1%**, consolidando el proceso de desestacionalización de la demanda turística que viene experimentándose en los últimos trimestres. A nivel nacional, también se observa un crecimiento robusto en el número de turistas internacionales, que han aumentado un 17,7% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Gráfico 23

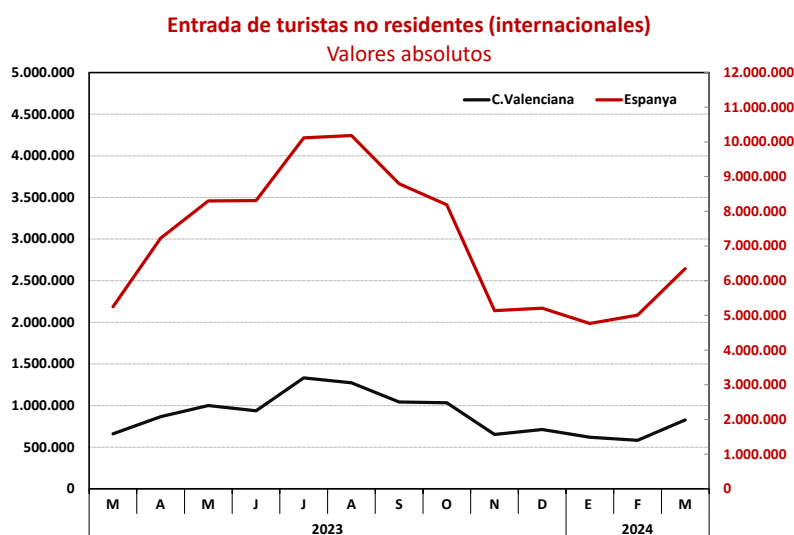


Tabla 8

Entradas de turistas en frontera

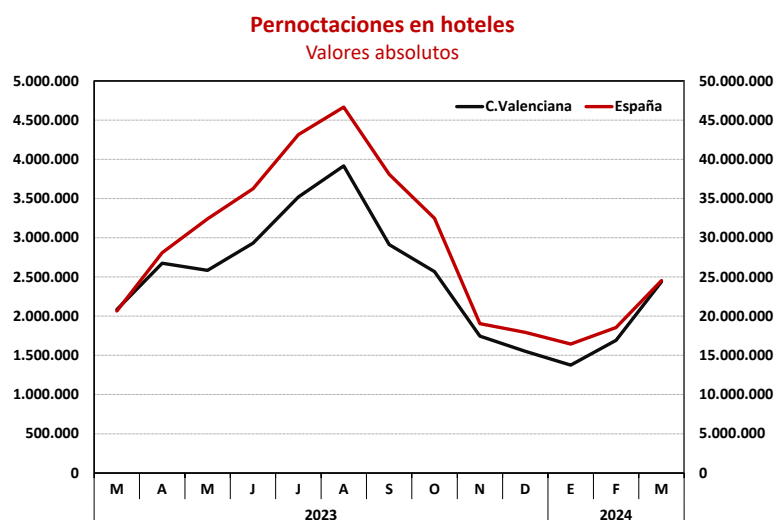
Unidades: porcentajes

	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
2023 Marzo	34,4	29,9	39,2	41,0	39,2	41,0
Abril	10,4	18,4	27,6	32,3	10,4	18,4
Mayo	26,2	18,8	27,2	28,1	18,3	18,6
Junio	10,1	10,8	23,2	23,8	15,5	15,7
Julio	18,2	11,3	22,0	20,9	18,2	11,3
Agosto	20,3	15,1	21,7	19,9	19,2	13,2
Septiembre	11,2	13,2	20,2	19,0	16,8	13,2
Octubre	19,4	14,1	20,1	18,4	19,4	14,1
Noviembre	25,9	18,5	20,5	18,4	21,8	15,7
Diciembre	38,7	26,2	21,6	18,9	26,4	18,5
2024 Enero	29,1	15,3	29,1	15,3	29,1	15,3
Febrero	21,1	15,9	25,1	15,6	25,1	15,6
Marzo	25,2	21,0	25,1	17,7	25,1	17,7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En términos de pernoctaciones, el primer trimestre del año 2024 se registraron un total de **5.507.400 pernoctaciones hoteleras** en la **Comunitat Valenciana**, cifra superior a la que se alcanzó en el mismo trimestre de 2019 (5.187.261), previa a la pandemia de la Covid-19. En el ámbito nacional, el total de pernoctaciones hoteleras en dicho trimestre ha sido de 59.529.310, un 11% superior a la cifra registrada en el primer trimestre del 2019.

Gráfico 24



Las **pernoctaciones hoteleras** aumentaron un **15,8%** en la **Comunitat Valenciana** respecto al mismo trimestre del año 2023, mostrando una dinámica positiva que también se observa a nivel nacional, donde las pernoctaciones hoteleras se incrementaron a una tasa interanual del 12,3%.

Tabla 9

Pernoctaciones en hoteles

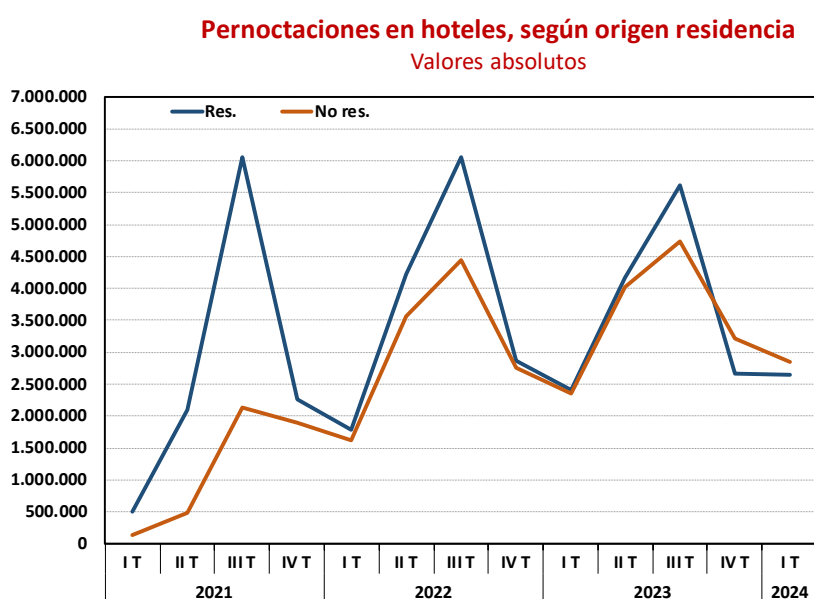
Unidades: porcentajes

	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
2023 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
2024 Enero	10,4	6,0	10,4	6,0	10,4	6,0
Febrero	18,6	10,2	14,8	8,2	14,8	8,2
Marzo	17,1	18,8	15,8	12,3	15,8	12,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

El análisis de las **pernoctaciones hoteleras por origen del turista**, también muestran una evolución positiva, tanto en el turismo de residentes como de no residentes. Así, las pernoctaciones de **turistas internacionales**, que representan el 52% de las pernoctaciones hoteleras totales registradas en la Comunitat Valenciana durante el primer trimestre de 2024, se incrementaron a una tasa interanual del **21,5%**, mientras que las pernoctaciones de **turistas residentes** crecieron un **10,2%**.

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 **17,9%**, acumulando una cifra total de **1.662.874** pernoctaciones en el primer trimestre, gracias al dinamismo del turismo internacional, que representa el 75% de las pernoctaciones totales en apartamentos turísticos. Las cifras para **España** también son positivas, pero presentan un dinamismo más moderado, con una tasa de variación del **10,7%**.

Gráfico 26

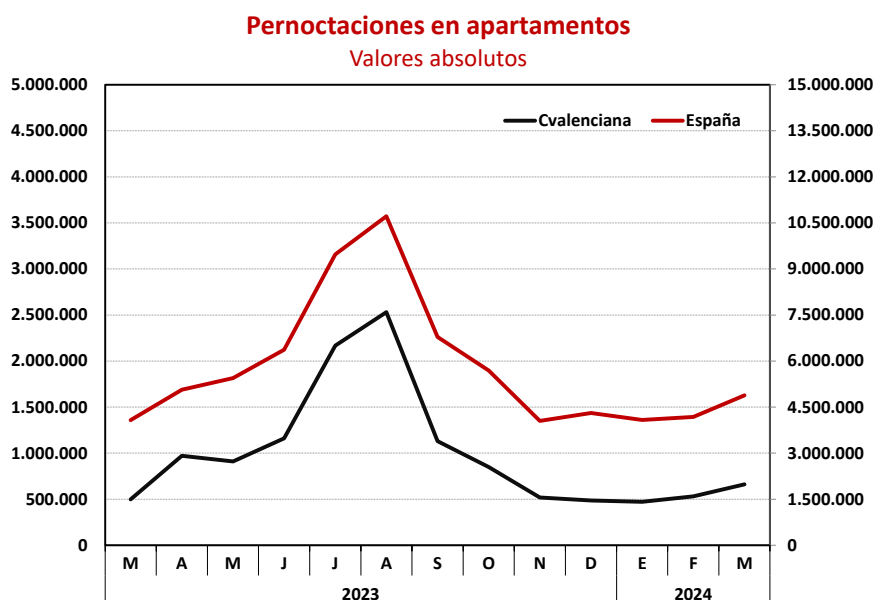


Tabla 10

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
2023 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
2024 Enero	3,9	4,4	3,9	4,4	3,9	4,4
Febrero	15,9	7,7	9,9	6,0	9,9	6,0
Marzo	32,5	19,7	17,9	10,7	17,9	10,7

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 enero-marzo del año 2024 alcanzó los **2.588 millones de euros**, lo que supone un **incremento del 33%** respecto al mismo trimestre de 2023.

En **España**, en el primer trimestre, el gasto internacional se situó en 21.948 millones de euros, un 27,2% por encima del alcanzado en el mismo trimestre del año anterior.

Gráfico 27

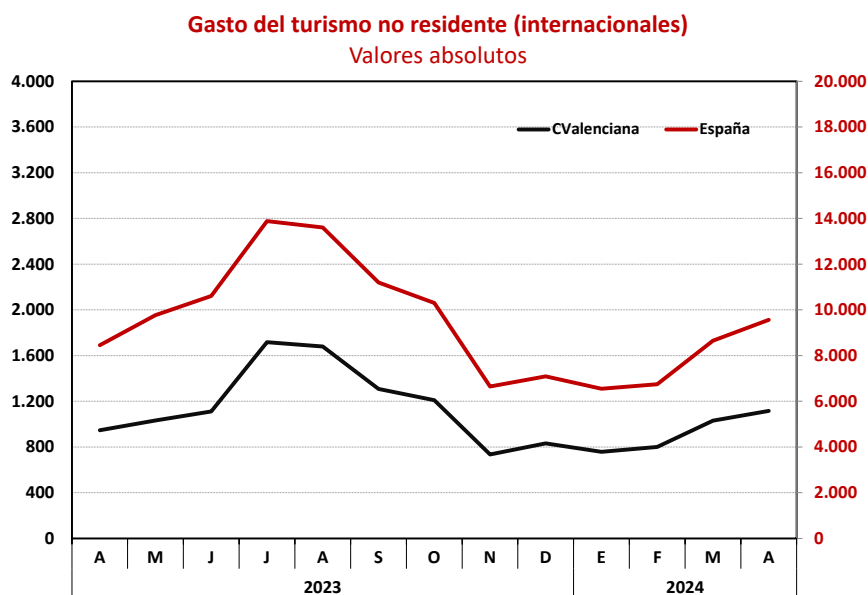


Tabla 11

Gasto total del turismo no residente (internacional)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2023						
Marzo	31,5	31,3	38,9	45,0	38,9	45,0
Abril	18,5	22,3	31,5	36,7	18,5	22,3
Mayo	28,0	21,4	30,6	32,1	23,2	21,8
Junio	2,9	17,5	23,2	28,4	15,1	20,2
Julio	16,8	16,6	21,5	25,5	16,8	16,6
Agosto	21,3	20,5	21,5	24,6	19,0	18,5
Septiembre	21,1	22,4	21,4	24,3	19,6	19,6
Octubre	35,9	24,0	22,9	24,2	35,9	24,0
Noviembre	21,7	23,5	22,8	24,2	30,2	23,8
Diciembre	40,3	35,3	23,8	24,8	33,1	27,0
2024						
Enero	40,3	25,5	40,3	25,5	40,3	25,5
Febrero	30,5	25,8	35,1	25,7	35,1	25,7
Marzo	30,1	29,7	33,0	27,2	33,0	27,2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por su parte, según los últimos datos de la **Encuesta de Turismo de Residentes (ETR/FAMILITUR)** del INE, el gasto promedio de los turistas nacionales en la Comunitat Valenciana en el **cuarto trimestre de 2023** fue de **228 millones de euros**, lo que representa un **aumento**, en términos interanuales del **16,8%**, mientras que, a **nivel nacional**, el gasto promedio del turismo doméstico se incrementó en un **15,8%** respecto al mismo trimestre del 2022, reflejando el buen comportamiento del turismo doméstico durante 2023, pese al impacto de la inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras en el poder adquisitivo de los hogares.

Gráfico 28

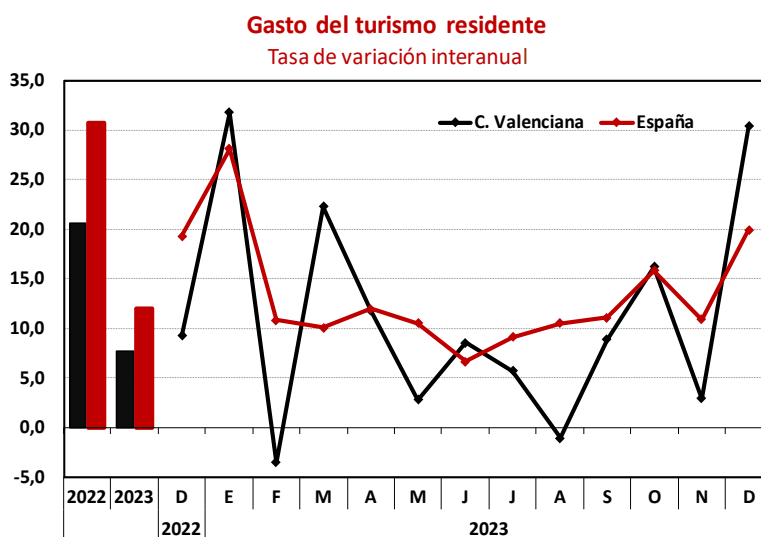


Tabla 12

Gasto total de los turistas residentes en España

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 Diciembre	9,2	19,3	20,6	30,7	3,6	12,2
2023 Enero	31,8	28,1	31,8	28,1	31,8	28,1
Febrero	-3,5	10,8	13,9	19,5	13,9	19,5
Marzo	22,2	10,1	17,0	16,2	17,0	16,2
Abril	11,8	11,9	14,8	14,6	-29,0	-20,7
Mayo	2,8	10,5	11,7	13,6	-5,8	-2,7
Junio	8,5	6,7	10,9	12,2	8,0	9,7
Julio	5,7	9,1	9,1	11,4	-33,8	-20,5
Agosto	-1,1	10,5	5,9	11,2	-17,4	-8,9
Septiembre	8,9	11,1	6,2	11,1	3,1	10,2
Octubre	16,2	15,8	6,8	11,5	155,4	86,4
Noviembre	2,9	10,9	6,6	11,5	47,9	31,4
Diciembre	30,4	20,0	7,7	12,0	16,8	15,8

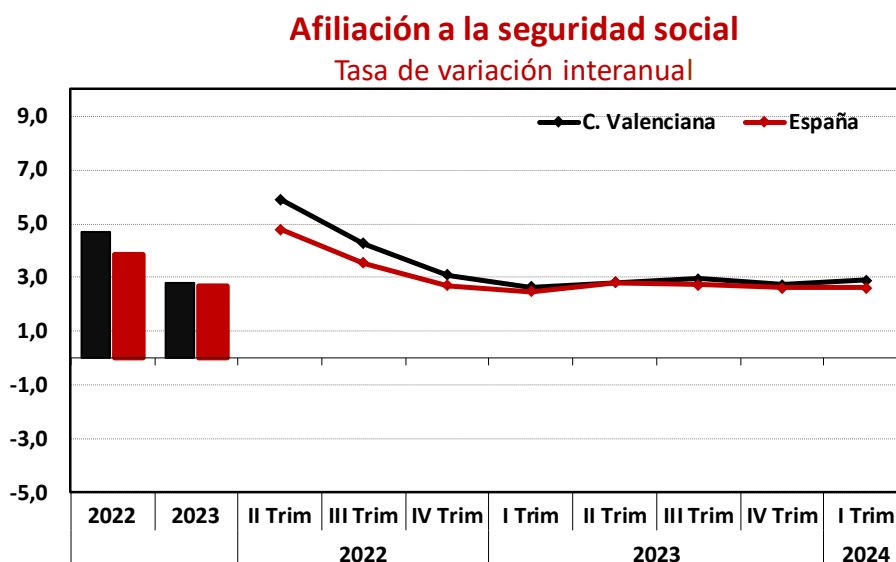
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

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. Sin embargo, algunos analistas apuntan a que el sector turístico se estaría aproximando a sus **límites de capacidad** y que algunos destinos comienzan a mostrar signos de **saturación**, lo que reduciría su atractivo y generan externalidades negativas a la población local. El incremento en los costes de transporte, la falta de mano de obra cualificada y el encarecimiento de los costes salariales podrían conducir a un aumento de los precios y pérdida de competitividad, lo que supondría una ralentización del sector a medio plazo.

4. Mercado de trabajo

En la Comunitat Valenciana, el número de personas **afiliadas de alta en el sistema de la Seguridad Social** tuvo, en términos interanuales, un ritmo de **crecimiento positivo** a medida que avanzaba el trimestre, pasando de registrar una tasa de variación interanual del 2,8% en el mes de enero a una del 3,0% en marzo, anotando en términos medios en dicho trimestre un crecimiento del **2,9 %** respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento interanual fue tres décimas superiores al registrado en España (2,6%).

Gráfico 29



En contraste con el dato interanual, la **media trimestral** de personas afiliadas a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana, nos muestra un **ligero descenso**, pasando de un promedio de 2.124.846 personas afiliadas en el último trimestre de 2023 a los 2.113.437 del primer trimestre de 2024.

Tabla 13

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

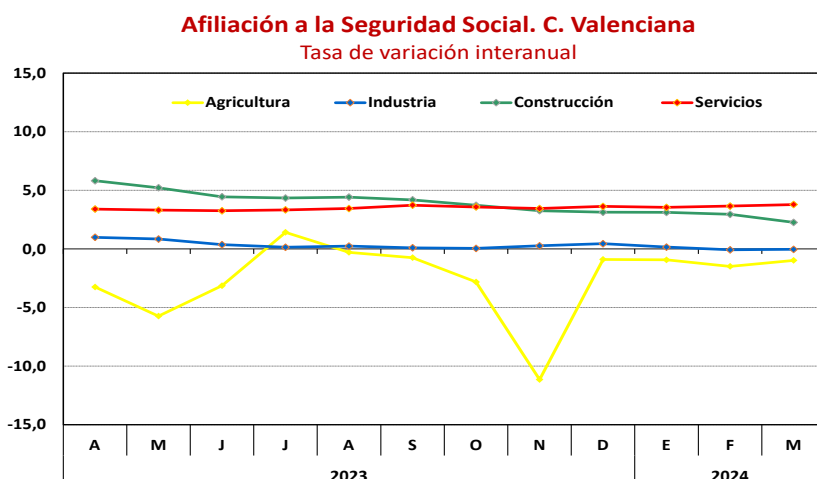
Variaciones interanuales

Año (media anual) Mes (media mensual)	Comunitat Valenciana				España				
	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	
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	
2023	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
2024	Enero	2.099.653	2,8	328.884	-4,7	20.604.761	2,6	2.767.860	-4,8
	Febrero	2.108.081	2,9	327.332	-4,7	20.708.382	2,7	2.760.408	-5,2
	Marzo	2.129.577	3,0	323.334	-5,0	20.901.967	2,6	2.727.003	-4,7

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

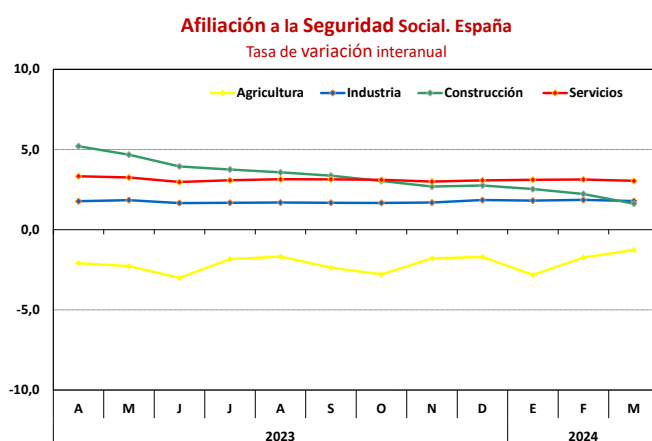
Desagregando el análisis por sectores, en el primer trimestre del año la **construcción y los servicios** tuvieron una **evolución positiva en términos interanuales**, mientras que la **industria se mantuvo estancada respecto al mismo trimestre del año anterior**. Por otro lado, la *agricultura* **mostró un comportamiento negativo**, registrando una caída interanual del 1,1% de media en el conjunto de dicho trimestre. El mayor incremento ha tenido lugar en el **sector servicios**, con un aumento del **3,7%** respecto al mismo trimestre del año anterior. A continuación, se sitúa el sector de la construcción, que muestra un crecimiento del 2,8% en el conjunto los tres primeros meses del año.

Gráfico 30



A nivel **nacional**, en el promedio del primer trimestre de este año **todos los sectores muestran crecimientos positivos**, aunque inferiores a los correspondientes a los registrados en la economía valenciana, salvo la industria, que crece por encima de lo que aumentó en la Comunitat. Así pues, los crecimientos en términos interanuales se sitúan por este orden: el sector servicios con un ascenso del número de afiliados del 3,1%, le sigue el sector de la construcción con una variación positiva del 2,1% y, por último, el sector industrial con un incremento del 1,8% del número de personas afiliadas durante el primer trimestre del año. Por otro lado, la agricultura mantiene el comportamiento negativo, con una tasa trimestral promedio del -1,9%, disminución superior a la registrada en la economía valenciana.

Gráfico 31



Las ramas de actividad que registraron mayores incrementos en el número de afiliados durante el primer trimestre en la Comunitat Valenciana fueron las relativas a **comunicaciones, finanzas y sector inmobiliario, y hostelería**, con tasas de variación interanual **por encima del 5%**.

Tabla 14

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

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

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

Por otro lado, la **Encuesta de Población Activa** en el primer trimestre de este 2024 estima para la Comunitat Valenciana un crecimiento de la población ocupada total del **2,4%** respecto al primer trimestre del año 2023, un incremento 1,1 puntos inferior al registrado en el trimestre anterior, confirmando la trayectoria descendente en la tasa de variación interanual registrada en el último trimestre de 2023. En el total **nacional**, durante los primeros meses del año, el número personas ocupadas ha aumentado con mayor intensidad que en la Comunitat, con una tasa de variación interanual del **3,0%**, una décima décima inferior a la alcanzada en el cuarto trimestre de 2023 (3,1%).

Gráfico 32

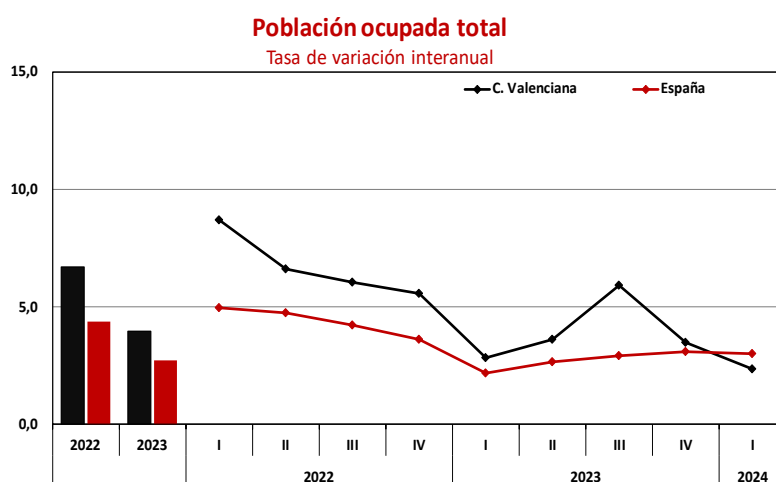


Tabla 15

Población ocupada total (Encuesta de Población Activa)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Promedio	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 I Trimestre	8,7	5,0	8,7	5,0
II Trimestre	6,6	4,7	7,6	4,7
III Trimestre	6,1	4,2	7,1	4,2
IV Trimestre	5,6	3,6	6,7	3,6
2023 I Trimestre	2,8	2,2	2,8	2,2
II Trimestre	3,6	2,7	3,2	2,7
III Trimestre	5,9	2,9	4,1	2,9
IV Trimestre	3,5	3,1	4,0	3,1
2024 I Trimestre	2,4	3,0	2,4	3,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

La **ocupación** estimada en la **encuesta de población activa** en la Comunitat Valenciana muestra un comportamiento dispar por **sectores**, con un crecimiento positivo en el sector servicios y en la industria en el primer trimestre del año. El mayor incremento se da en **servicios**, con aumento del **3,8%** respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que la población ocupada en el **sector industrial** aumenta un **2,4%**. Por el contrario, la población ocupada estimada por la EPA en la **construcción**, muestra una importante **caída** de un **10,6%** en el primer trimestre del 2024 con respecto al primer trimestre de 2023, mientras que la **agricultura disminuye** en un **1,9%**.

Tabla 16

Ocupados en la Comunitat Valenciana

Unidades: miles de personas

Tasas de variación interanuales

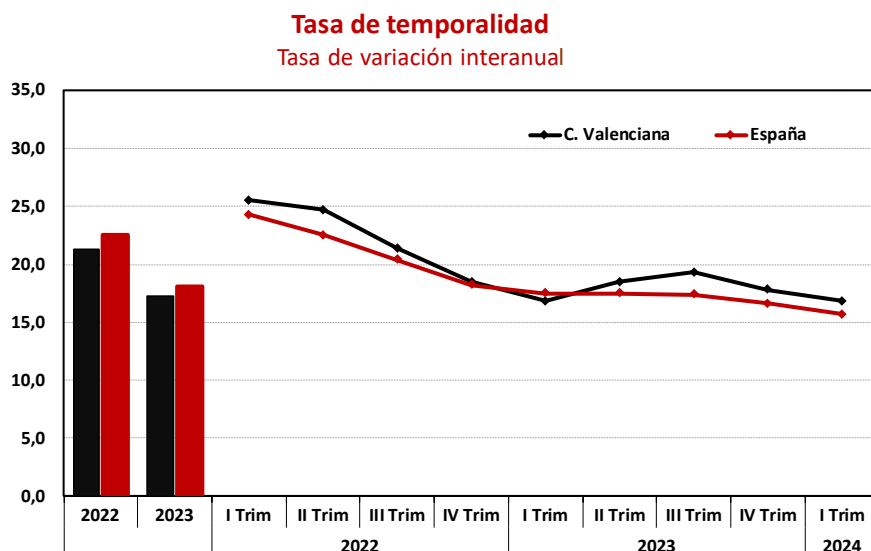
Año (media anual) Trimestre	Total ocupados				Ocupados por sector económico C.V							
	Comunitat Valenciana		España		Agricultura	Var %	Industria	Var %	Construcción	Var %	Servicios	Var %
2022	2.216,1	6,7	20.547,5	3,6	59,5	13,0	372,4	6,1	153,5	11,6	1.630,8	6,2
2023	2.304,1	4,0	21.182,2	3,1	51,1	-3,1	365,1	4,0	171,8	25,0	1.716,2	11,8
2022 I Trim	2.182,7	8,7	20.196,7	5,0	64,0	34,5	368,3	9,8	146,2	9,9	1.604,2	7,5
II Trim	2.199,6	6,6	20.607,2	4,5	66,3	27,0	364,2	5,8	149,7	-0,1	1.619,4	6,8
III Trim	2.227,6	6,1	20.745,4	3,2	55,6	0,0	379,4	6,1	160,3	21,4	1.632,4	5,0
IV Trim	2.254,5	5,6	20.640,7	1,8	52,1	-5,8	377,5	2,8	157,6	16,7	1.667,3	5,7
2023 I Trim	2.244,7	2,8	20.634,2	2,2	48,1	-24,8	365,3	-0,8	168,6	15,3	1.662,8	3,7
II Trim	2.279,0	3,6	21.258,4	3,2	52,5	-20,8	348,0	-4,4	166,5	11,2	1.712,1	5,7
III Trim	2.359,8	5,9	21.446,5	3,4	55,2	-0,7	369,9	-2,5	180,5	12,6	1.754,2	7,5
IV Trim	2.332,9	3,5	21.389,7	3,6	48,4	-7,1	377,1	-0,1	171,7	8,9	1.735,7	4,1
2024 I Trim	2.297,9	2,4	21.250,0	3,0	47,2	-1,9	374,0	2,4	150,8	-10,6	1.725,9	3,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

En el conjunto de **España** los sectores ofrecen un **comportamiento similar** al de la Comunitat con excepción del sector de la **construcción**, que muestra una tasa de variación interanual positiva con un crecimiento del **6,1%** en este primer trimestre del año, siendo este sector el que ofrece un crecimiento de la población ocupada más acentuado. En cuanto al resto de sectores, el sector servicios registra un aumento del 3,3% en la población ocupada, seguido del sector de la industria con un incremento del 0,7%. Por el contrario, la agricultura muestra un comportamiento negativo con una disminución de la tasa de variación interanual del 1,2%.

Por **tipo de contrato**, continúa **disminuyendo la temporalidad** en la Comunitat Valenciana, donde los asalariados con **contrato temporal** en el primer trimestre del año descienden un punto, pasando del 17,8% del último trimestre de 2023 al **16,8%** en el primer trimestre de 2024. Por lo que respecta a la parcialidad, el número de personas ocupadas que desempeñan un **trabajo a tiempo parcial** muestra un porcentaje del **16,1%** en la economía valenciana, un incremento de nueve décimas respecto al dato del último trimestre de 2023 (15,2%).

Gráfico 33



En cuanto a la **desocupación registrada**, ésta se ha **reducido** un **4,8%** tal y como refleja la tasa interanual, moderando los datos alcanzados en el trimestre anterior cuando la disminución del desempleo fue del 5,7%. En **España** el **comportamiento** ha sido **muy similar**, con una caída del desempleo ha sido también menos acusada (-4,9%) que la del cuarto trimestre del año anterior (-6,6%).

Tabla 17

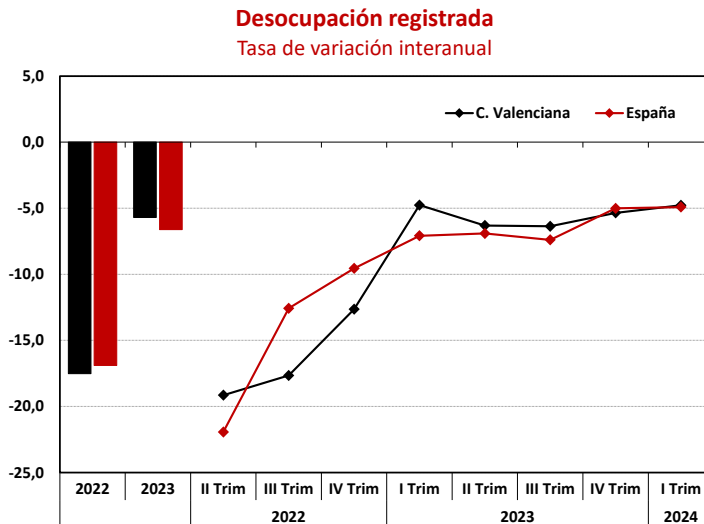
Desocupación registrada

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
2023						
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
2024						
Enero	-4,7	-4,8	-4,7	-4,8	-4,7	-4,8
Febrero	-4,7	-5,2	-4,7	-5,0	-4,7	-5,0
Marzo	-5,0	-4,7	-4,8	-4,9	-4,8	-4,9

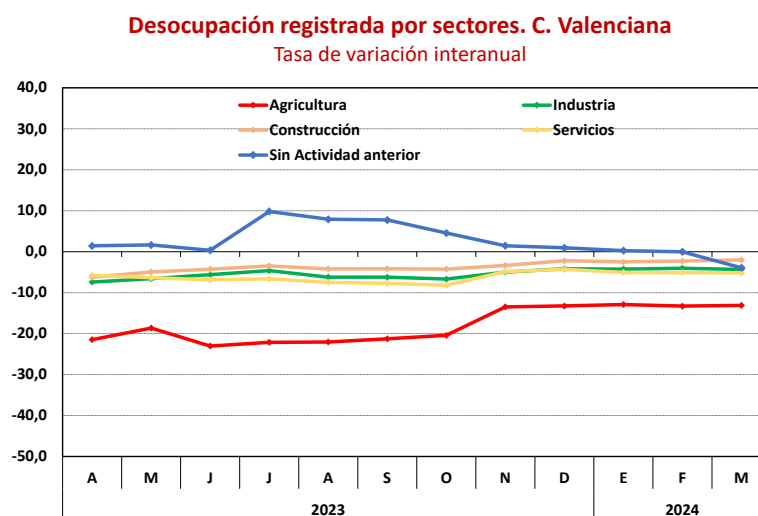
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 34



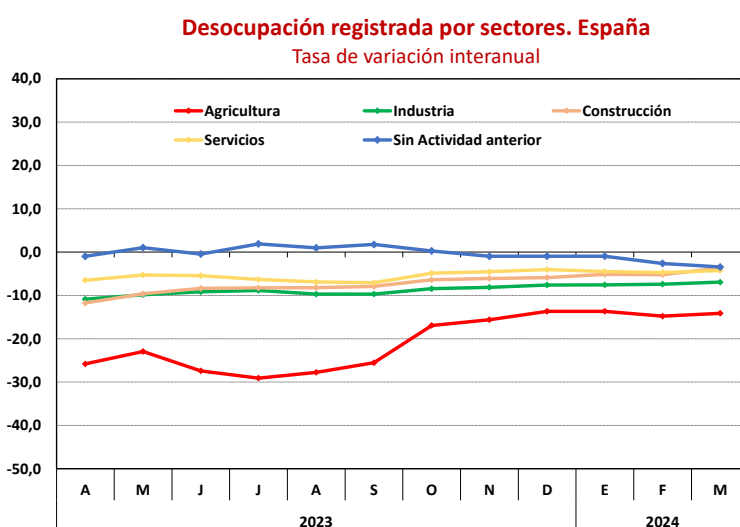
En el primer trimestre del año, **por sectores, la desocupación registrada se ha reducido en todos ellos** en términos interanuales, comenzando por el sector de la agricultura donde la caída de personas desempleadas ha sido del 13,1%, le sigue el sector servicios con una reducción del 5,2% y la industria cuyo descenso fue del 4,4%. Por último, el colectivo sin actividad anterior y el sector servicios con descensos de la desocupación del 3,9% y 2% respectivamente.

Gráfico 35



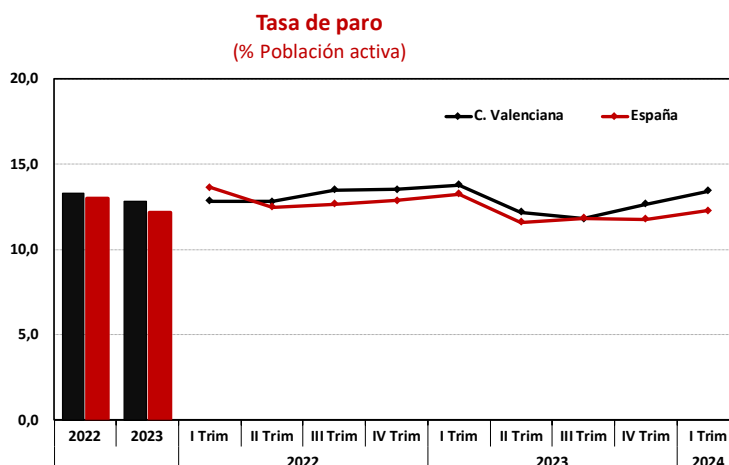
Del mismo modo, en **España** todos los sectores muestran importantes disminuciones del desempleo en el conjunto de los tres primeros meses del año, con un descenso más moderado por parte del colectivo sin empleo anterior y del sector de la construcción que registraron tasas del -3,4% y -3,6% respectivamente. Por su parte, los mayores descensos han tenido lugar el sector de la agricultura (-14,1%); le sigue la industria con una tasa en términos interanuales del -6,9%, a continuación, se sitúa los servicios cuya reducción del desempleo fue del 4,2% respecto al mismo trimestre de 2023.

Gráfico 36



Respecto a la **población parada**, la encuesta de población activa sitúa la tasa de paro en un **13,4%** en la **Comunitat Valenciana**, mientras que en resto de España se sitúa en el 12,3%, lo que supone un leve incremento respecto al cuarto trimestre de 2023.

Gráfico 37



En términos **interanuales**, la EPA estima una disminución del **3,0%** en el número de personas desocupadas en la Comunitat, con un total de 356.900 personas paradas en el primer trimestre de 2024. En **España** esta variable tiene una caída mayor, con un **-6,5%** respecto al mismo trimestre del año anterior y un total de 2.977.900 personas en paro. Si analizamos los datos en **términos intertrimestrales**, la población parada aumentó en la economía valenciana en 10.500 personas respecto al cuarto trimestre del año 2023, lo que supone un incremento del **3,0%**. En el ámbito estatal, los datos intertrimestrales muestran un ascenso del número de personas desempleadas superior al registrado en la Comunitat, con una tasa de variación del **4,1%**.

5.1. Demanda interna

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

Durante el **primer trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran **comportamientos dispares**. Así, los **indicadores de consumo** evolucionan, en general, de una manera **positiva**, mientras que los **indicadores de formación bruta de capital** mantienen la **tendencia descendente** que llevan registrando durante los últimos trimestres.

Entre los **indicadores de consumo**, **Índice General de Comercio Minorista** experimenta un crecimiento del **2,4%** en el primer trimestre en términos interanuales, y las **matriculaciones de turismos** aceleran su tasa de variación hasta el **10,7%**. Por su parte, las **importaciones de bienes de consumo** registran un **descenso del 5,8%**, moderando así las tasas de variación interanual negativas de los trimestres previos. Por último, la **media anual del ICC** en el primer trimestre del año se sitúa en **79,9 puntos**, lo que supone una **mejora de 9,2 puntos** respecto al mismo trimestre del año anterior.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el primer trimestre de 2024 fue positiva, con un aumento del **11%** en términos de variación interanual, aunque algo más moderada que el trimestre anterior. Sin embargo, los **visados de superficie de edificación para uso no residencial** marcan un **descenso significativo del 41,4%** y las **importaciones de bienes de equipo** vuelve a registrar **tasas de variación negativas, del 10,8%**.

5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ICM, Base 2015 y precios constantes) que aquí se analiza 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 experimentado una cierta **desaceleración** durante el **primer trimestre del año**, respecto a los últimos trimestres de 2023. Así, en la **Comunitat Valenciana** alcanzó el valor de **99,0** en el promedio del primer trimestre de 2024, creciendo a una tasa de variación interanual del **2.4%** y mostrando mayor dinamismo que la media nacional, que aumentó en ese trimestre a una tasa del 1.7%.

Gráfico 38

Índice general de comercio al por menor (ICM). Cifra de negocios
Tasa de variación interanual (%)

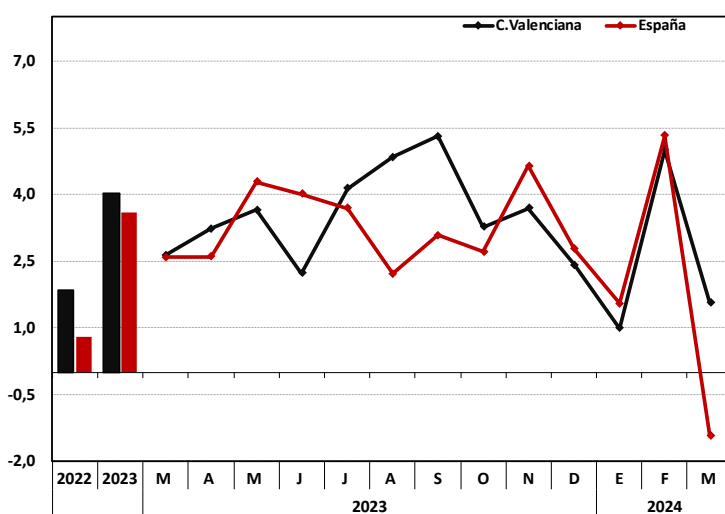


Tabla 18

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

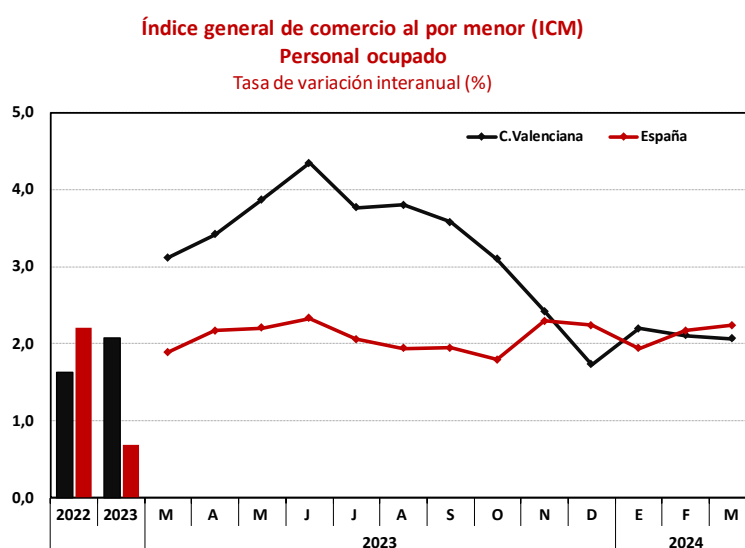
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa de variación media en lo que va de año		Tasa de variación media en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2023						
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
2024						
Enero	1,0	1,5	1,0	1,5	1,0	1,5
Febrero	5,0	5,3	2,9	3,3	2,9	3,3
Marzo	1,6	-1,4	2,4	1,7	2,4	1,7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por su parte, la tasa de **variación promedio de la ocupación del ICM** del **primer trimestre del año fue del 2,1% en la Comunitat Valenciana**, al igual que la observada en España, rompiendo la tendencia de desaceleración que venía registrando desde junio de 2023.

Gráfico 39



Otra variable que se encuadra en esta parte que analiza algunos indicadores de consumo, es la **importación de bienes de consumo**². Las compras de la Comunitat Valenciana al resto del mundo de este tipo de bienes sumaron la cifra de 2.167 millones de euros entre enero y marzo del presente ejercicio, cifra que supuso una **reducción** en términos de **variación interanual acumulada del 5,8%** respecto al mismo periodo de 2023. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 22.314 millones de euros en bienes de consumo, siendo la disminución experimentada menor (-3,9%) que en la Comunitat.

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

Gráfico 40

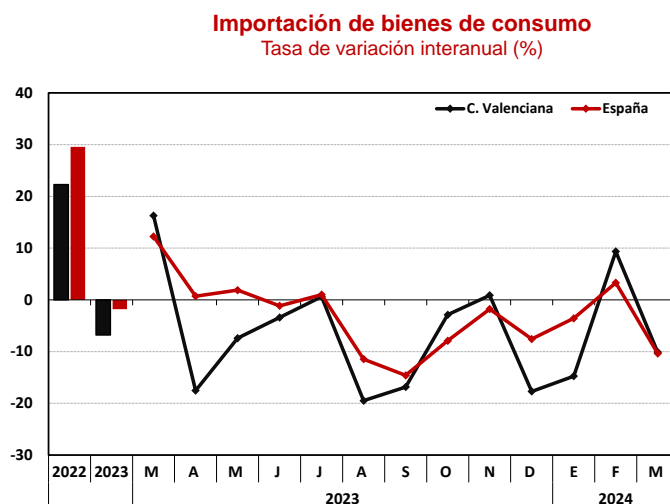


Tabla 19

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
2023 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
2024 Enero	-14,7	-3,6	-14,7	-3,6	-14,7	-3,6
Febrero	9,3	3,3	-3,3	-0,2	-3,3	-0,2
Marzo	-10,1	-10,4	-5,8	-3,9	-5,8	-3,9

Fuente: Ministerio de Industria y Turismo y elaboración propia.

Durante el **primer trimestre** del año 2024 se matricularon en la Comunitat Valenciana un total de **26.308 turismos**, según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior, lo que supuso un **incremento** en términos interanuales, del **10,7%**, impulsado por el buen comportamiento de los meses de febrero y marzo. A nivel nacional, el dinamismo fue más moderado, con una tasa de variación interanual para el primer trimestre de 3,4%.

Gráfico 41

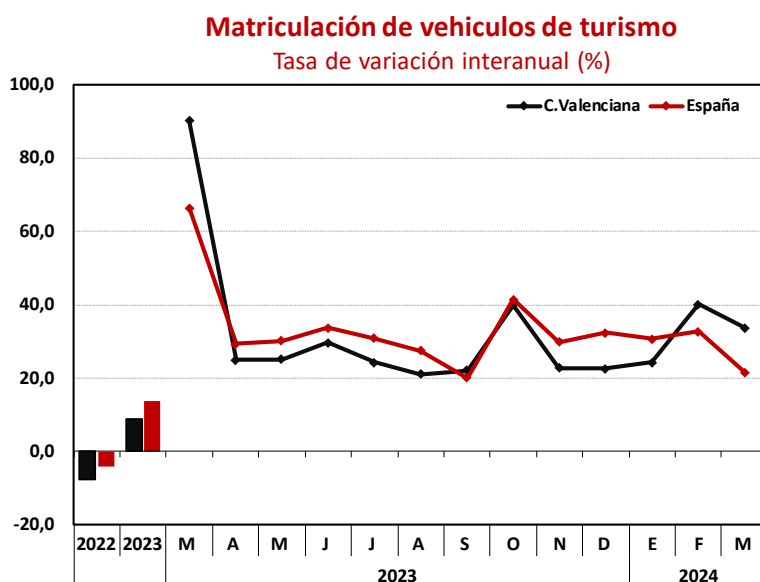


Tabla 20

Matriculación de turismos

Unidades: porcentajes

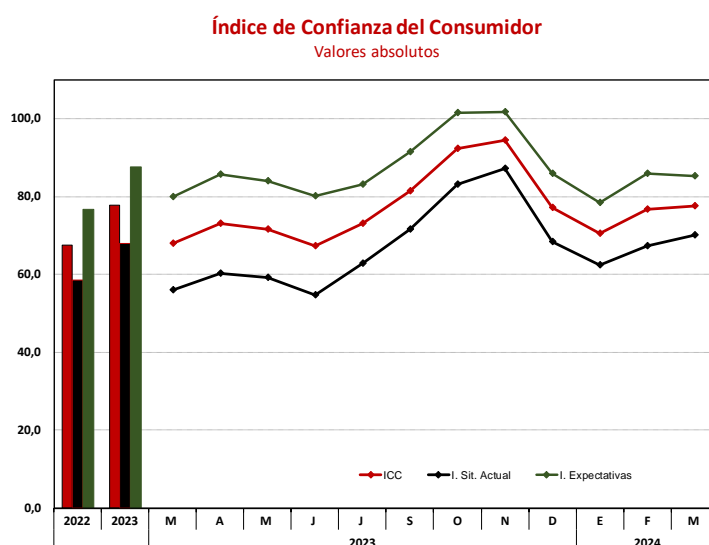
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2023						
Marzo	86,9	55,2	39,7	37,1	39,7	37,1
Abril	0,0	5,8	28,3	28,1	0,0	5,8
Mayo	0,1	6,8	20,4	22,6	0,0	6,4
Junio	6,3	11,5	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
2024						
Enero	-1,0	7,5	-1,0	7,5	-1,0	7,5
Febrero	20,1	10,3	9,9	9,0	9,9	9,0
Marzo	11,7	-4,5	10,7	3,4	10,7	3,4

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

A nivel nacional, preocupa la caída experimentada en la matriculación de automóviles en marzo, del 4,5%, tras varios meses de tasas de variación interanual positivas. Desde las patronales del sector, Anfac (fabricantes), Faconauto (concesionarios) y Ganvam (vendedores), apuntan a que el motivo de esa disminución de marzo en las entregas de turismos nuevos obedece al efecto estacional de Semana Santa, que el año pasado hizo caer las ventas en abril, por lo que es de prever que, a partir de mayo, se vuelvan a registrar tasas positivas. Sin embargo, el crecimiento del sector durante el primer trimestre de 2024 se sitúa por debajo del 5%, comparado, además, con los tres primeros meses del año anterior, que fue un ejercicio de crecimiento débil en matriculaciones de turismos. Así mismo, los datos de ventas de vehículos electrificados son menores a los que se precisan para frenar el envejecimiento del parque automovilístico y avanzar en los objetivos de descarbonización.

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 marzo en 82,5 puntos**, lo que supone un **aumento de 15,1 puntos** respecto a marzo 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 38,7% en términos interanuales. De esta forma, el **promedio del ICC para el primer trimestre de 2024 se sitúa en 79,9 puntos**, habiéndose incrementado en 9,2 puntos respecto al primer trimestre de 2023.

Gráfico 42



5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el **primer trimestre** de este año se matricularon un total de **4.177 vehículos industriales en la Comunitat Valenciana**, experimentando un aumento del **11,0%** en términos interanuales, aunque en el mes de marzo se observa una pérdida de dinamismo respecto a los dos primeros meses del año, que registraron tasas de variación interanuales por encima del 10%. A nivel **nacional**, la evolución fue similar, con una tasa de variación promedio del **10,4%**, pero la desaceleración del mes de marzo ha sido más pronunciada.

Gráfico 43

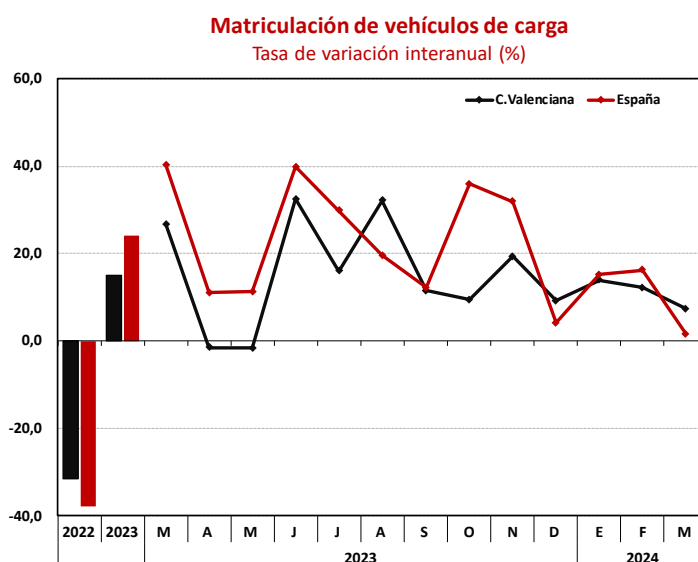


Tabla 21

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
2023						
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
2024						
Enero	13,9	15,2	13,9	15,2	13,9	15,2
Febrero	12,2	16,3	13,0	15,8	13,0	15,8
Marzo	7,3	1,6	11,0	10,4	11,0	10,4

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, Movilidad y Agenda Urbana, durante el periodo de enero a marzo de este año, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 104.633 metros cuadrados, lo que supuso un **descenso del 41,4% con respecto al mismo periodo del año anterior**. En términos nacionales, la disminución de la superficie visada para uso no residenciales del primer trimestre de 2024 ha sido considerablemente más moderada, con una tasa de **variación interanual negativa del 14,3%**.

Gráfico 44



Tabla 22

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
2023 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	-12,0	-2,4	-6,2	-9,1	3,2
Diciembre	-34,1	-31,8	-5,1	-7,9	-17,9	-5,4
2024 Enero	-56,2	-28,3	-56,2	-28,3	-56,2	-28,3
Febrero	164,2	32,1	-8,6	-5,4	-8,6	-5,4
Marzo	-68,0	-28,9	-41,4	-14,3	-41,4	-14,3

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

Según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **las importaciones de bienes de equipo en la Comunitat Valenciana** sumaron la cifra de 1.707 millones de euros entre enero y marzo de este año, con un **descenso** interanual del **10,8%** con respecto al mismo periodo del año anterior. El ejercicio comenzó con una discreta disminución (-3,1%) de la importación de este tipo de bienes, acelerándose a medida que avanzaba el trimestre, finalizando marzo con una tasa de decrecimiento interanual del 20,6%. En el **conjunto nacional** las importaciones de bienes de equipo durante el primer trimestre permanecieron prácticamente estancadas, con una variación interanual del **-0.1%**.

Gráfico 45

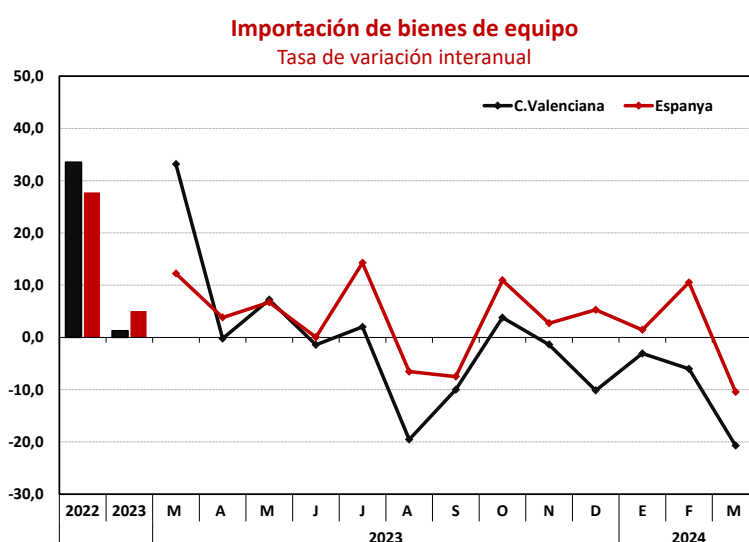


Tabla 23

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
2023						
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
2024						
Enero	-3,1	1,4	-3,1	1,4	-3,1	1,4
Febrero	-6,0	10,5	-4,6	6,0	-4,6	6,0
Marzo	-20,7	-10,4	-10,8	-0,1	-10,8	-0,1

Fuente: Ministerio de Industria y Turismo y elaboración propia.

5.2. Demanda externa

Las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han alcanzado un valor de **9.667 millones de euros** en el **primer trimestre** del año 2024, lo que representa una **disminución del 8,2%** respecto al mismo periodo del año anterior, según los datos publicados por la Dirección Territorial de Comercio de la Comunitat, y que figuran en la base de datos Datacomex de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, con un deterioro considerable en el mes de marzo.

Gráfico 46

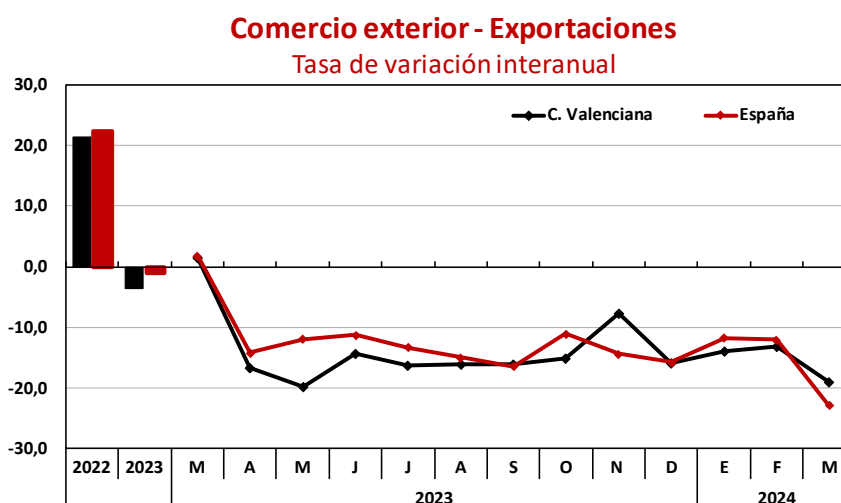


Tabla 24

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	
2023	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
2024	Enero	-5,7	-2,5	-5,7	-2,5	-5,7	-2,5
	Febrero	-4,8	-3,0	-5,3	-2,8	-5,3	-2,8
	Marzo	-13,4	-19,2	-8,2	-9,0	-8,2	-9,0

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

Por su parte, las **importaciones** acumuladas de la **Comunitat Valenciana** en el **primer trimestre** sumaron un total de **8.478 millones de euros**, lo que supuso una **disminución** del **5,3%** en términos interanuales, moderándose los descensos registrados en los trimestres anteriores. A nivel **nacional**, la **disminución** de las importaciones en el primer trimestre fue del **7,1%**.

Gráfico 47

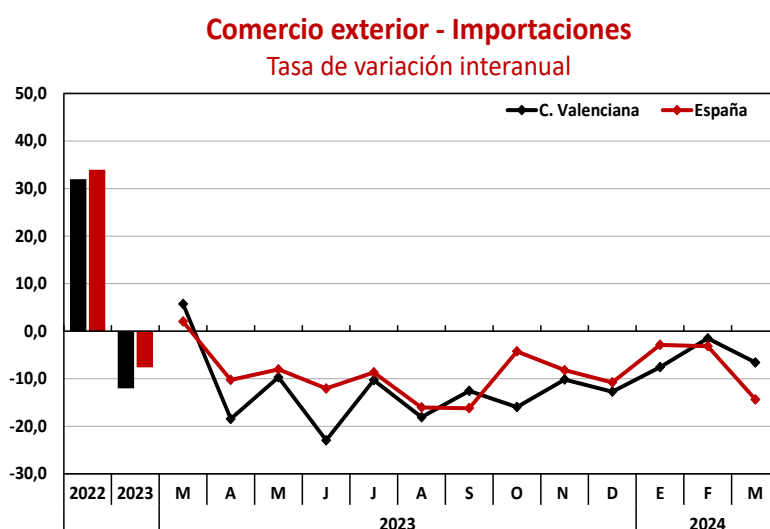


Tabla 25

Importaciones
Unidades: porcentajes

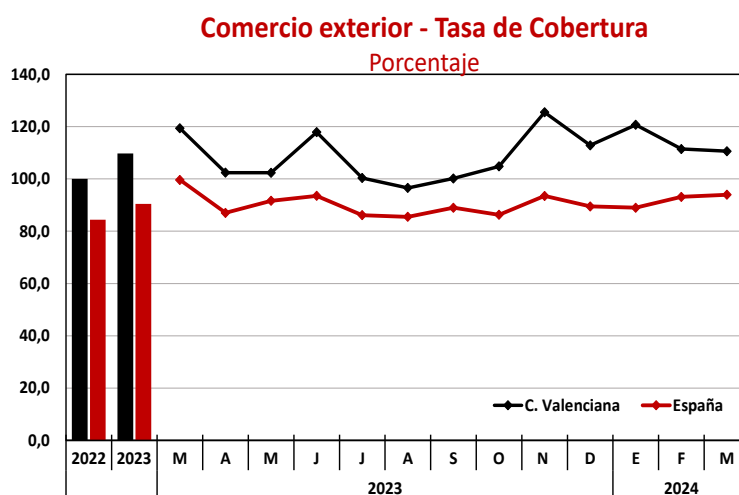
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre		
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	
2023	Marzo	5,7	2,0	-3,3	1,8	-3,3	1,8
	Abril	-18,5	-10,2	-7,5	-1,3	-18,5	-10,2
	Mayo	-9,7	-8,0	-8,0	-2,8	-14,1	-9,1
	Junio	-22,9	-12,0	-10,8	-4,5	-17,2	-10,1
	Julio	-10,3	-8,7	-10,7	-5,1	-10,3	-8,7
	Agosto	-18,1	-16,0	-11,6	-6,4	-14,0	-12,2
	Septiembre	-12,6	-16,2	-11,7	-7,6	-13,5	-13,6
	Octubre	-16,0	-4,2	-12,1	-7,3	-16,0	-4,2
	Noviembre	-10,2	-8,2	-11,9	-7,3	-13,2	-6,3
	Diciembre	-12,7	-10,8	-12,0	-7,6	-13,0	-7,7
2024	Enero	-7,6	-2,9	-7,6	-2,9	-7,6	-2,9
	Febrero	-1,5	-3,1	-4,5	-3,0	-4,5	-3,0
	Marzo	-6,6	-14,4	-5,3	-7,1	-5,3	-7,1

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

El **superávit comercial valenciano** en el **primer trimestre** sumó un total de **1.189 millones de euros**, mientras que, a nivel **nacional** se registró un **déficit** que asciende a **8.105 millones de euros**, lo que supone un aumento del 25,2% respecto al déficit comercial acumulado en los tres primeros meses de 2023.

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** con un porcentaje promedio para el **primer trimestre** del **114%**, mientras que en **España** la tasa de cobertura se mantiene por debajo del 100%, con un porcentaje promedio del **92%** para ese trimestre.

Gráfico 48



Centrando el **análisis** desde un punto de vista **sectorial** con los datos de enero a marzo del 2024, destaca el protagonismo en las **exportaciones valencianas** de los productos de **alimentación, bebidas y tabaco** que, con un valor acumulado de 2.424,4 millones de euros, representan el **25,1%** de las exportaciones totales, seguidas por los bienes de equipo y el sector del Semimanufacturas no químicas, con exportaciones por valor de 1.426 y 1.370,4 millones de euros, respectivamente.

Gráfico 49



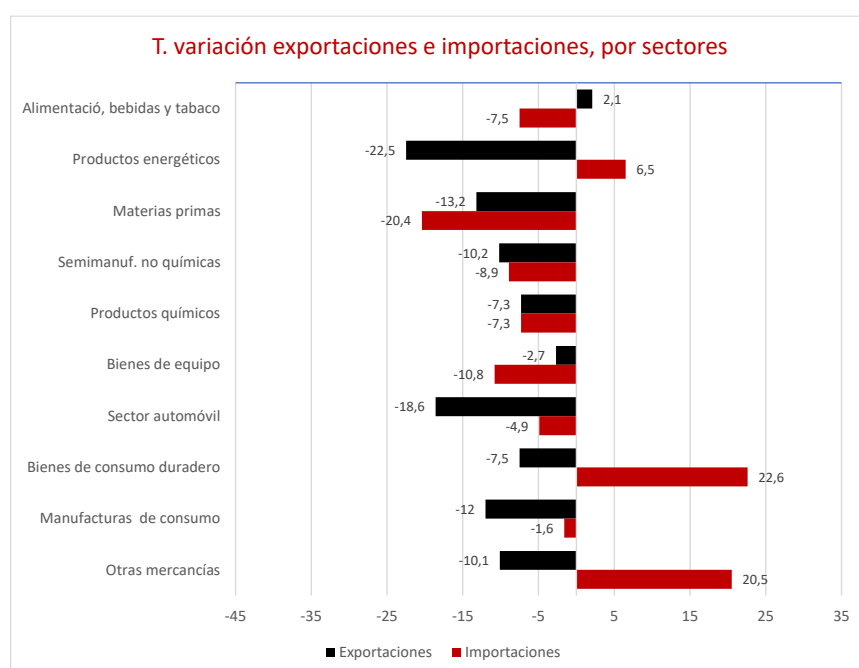
Por su parte, el mayor valor de las **importaciones** proviene de los **bienes de equipo**, que, de enero a marzo de 2024 acumularon un total de 1.706,6 millones de euros, representando el **20,1%** del total de importaciones valencianas, seguida de los productos de alimentación, bebidas y tabaco, con 1.225,2 millones de euros, mientras que las importaciones en el sector del automóvil ascendieron a 1.167,5 millones de euros.

Gráfico 50



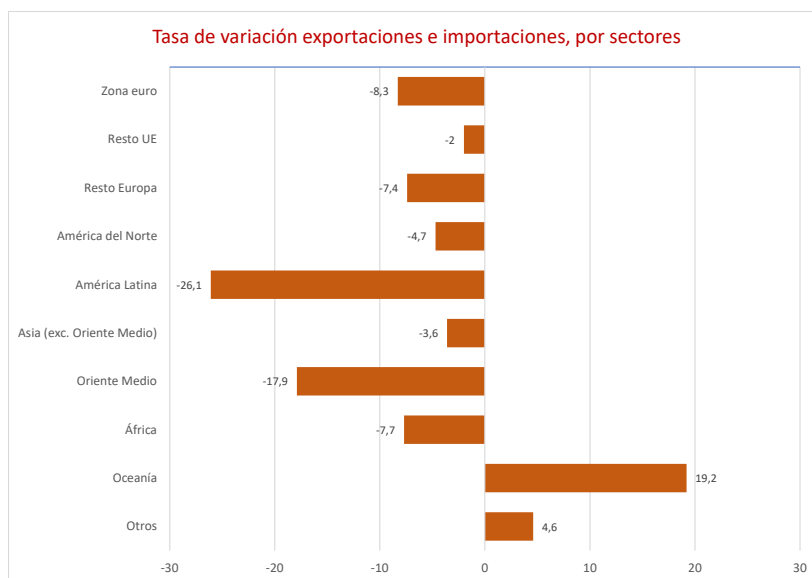
En términos de **tasas de variación interanual** se aprecia que la única partida de **exportaciones** que experimenta tasas de variación positivas en el primer trimestre de 2024 es el sector de la **alimentación, bebidas y tabaco**, que aumenta un **2,1%** respecto al primer trimestre de 2023, mientras que, por parte de las importaciones, los mayores incrementos se registran en bienes de consumo duradero y otras mercancías, con tasas interanuales de variación del 22,6% y del 20,5%, respectivamente.

Gráfico 51



En cuanto al **análisis geográfico de las exportaciones valencianas**, se observa que las dirigidas a la **UE**, que suponen el **52,7% del total**, **retrocedieron un 7,5%** 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 **8,3%**, mientras que las destinadas al **resto de la Unión Europea** lo hicieron en un 2%. También destaca el descenso de las ventas a América Latina (-26,1%) y a Oriente Medio (-17,9%), mientras que el único destino donde se incrementaron las exportaciones valencianas en términos interanuales fue **Oceanía**, que registró un aumento del **19,2%**.

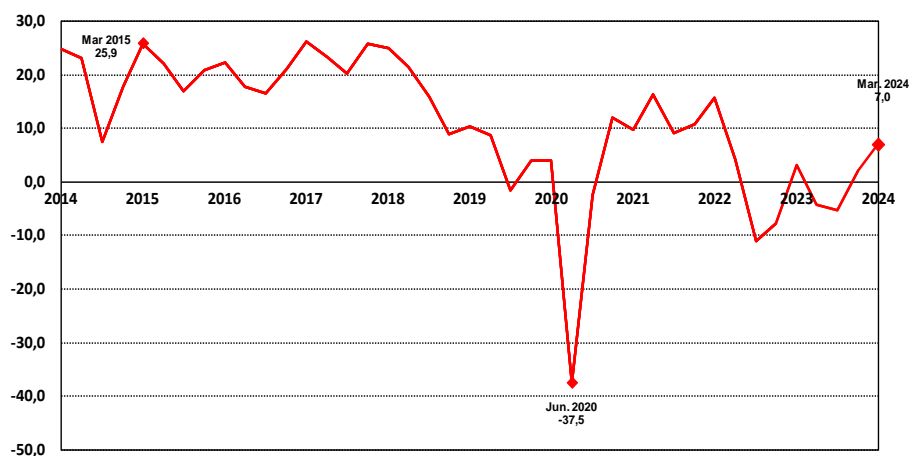
Gráfico 52



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 por segundo trimestre consecutivo** y alcanza en el primer trimestre de 2024 su mayor valor desde hace dos años (**7,0 puntos**), de acuerdo con la Encuesta de Coyuntura de la Exportación del primer trimestre de 2024, del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Gráfico 53

Indicador Sintético de Actividad Exportadora (ISAE)
Valor (Entre -100 y 100)

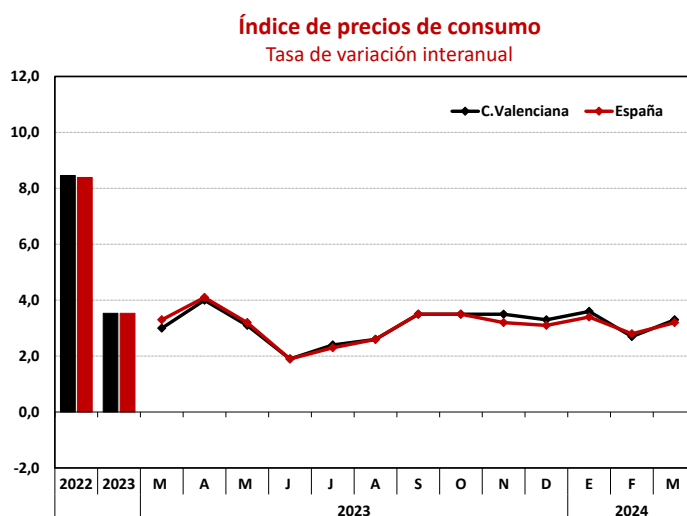


De acuerdo con la cita Encuesta, el crecimiento del ISAE a nivel nacional en el primer trimestre de 2024 se explica gracias a la **mejora generalizada en sus tres componentes**: cartera de pedidos en el trimestre y expectativas a 3 y 12 meses. Por **sectores de actividad**, destaca la evolución positiva de la cartera de pedidos en el sector de **productos químicos** y en el de **manufacturas de consumo**, mientras que, entre los distintos factores con incidencia positiva en la actividad exportadora, destaca 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 América, siendo los países considerados como principales destinos de las exportaciones de España, en un horizonte de doce meses, Francia y Alemania, seguidas de Portugal, Italia, Reino Unido y EEUU.

6. Precios y salarios

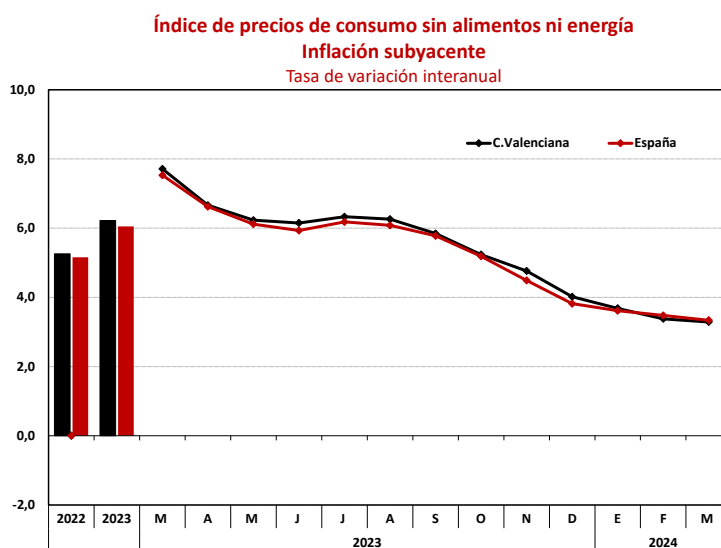
Durante el primer trimestre de 2024 ha continuado el proceso de moderación de las tasas de inflación, avanzando hacia el objetivo del 2%, pero de manera más lenta que la observada durante 2023, y con ligeros repuntes. Así, tras repuntar ligeramente en enero, debido, principalmente, a la reversión parcial de algunas de las medidas impositivas adoptadas para mitigar los efectos de las tensiones inflacionistas, el **Índice de Precios de Consumo (IPC)** se desaceleró nuevamente en febrero como consecuencia de la evolución más contenida de los precios de la electricidad. Sin embargo, en el pasado mes de marzo volvió a repuntar ligeramente hasta el 3,3% en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, debido al encarecimiento de la **electricidad** por la subida del IVA de la luz, de los **carburantes** y de los **paquetes turísticos**, que incrementaron sus precios coincidiendo con la celebración de la Semana Santa, según los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística. En términos de variación promedio del primer trimestre del año, el índice se incrementó un **3,2%**, mientras que a nivel nacional lo hizo un 3,1%.

Gráfico 54



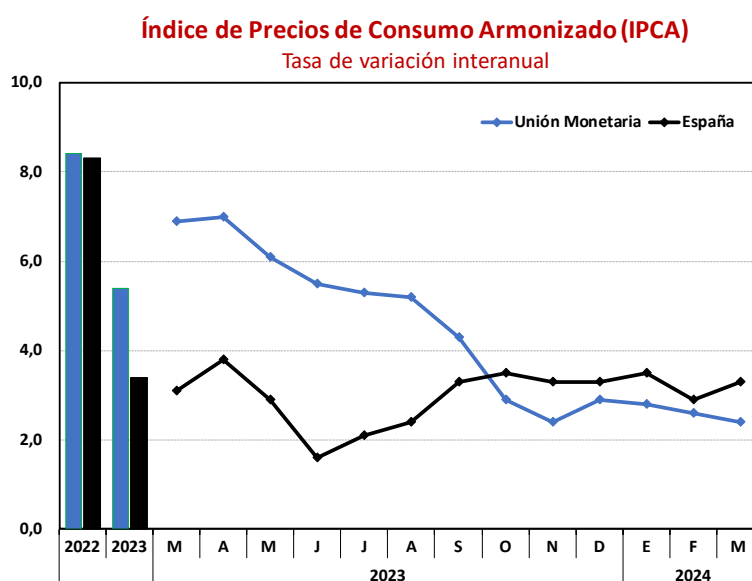
En cuanto a la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, volvió a descender en el mes de marzo, hasta situarse en el **3,3%**, tanto en España como en la Comunitat Valenciana. De este modo, la tasa de variación promedio del primer trimestre de 2024 se sitúa en el 3,4% en la Comunitat Valenciana y en el 3,5% para el conjunto de España.

Gráfico 55



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, se mantuvo durante el primer trimestre de 2024 en España por encima de la media de la Unión Europea. Así, en el mes de marzo, la tasa de variación anual del índice se situó en el 3,3%, siete décimas por encima de la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (2,4%).

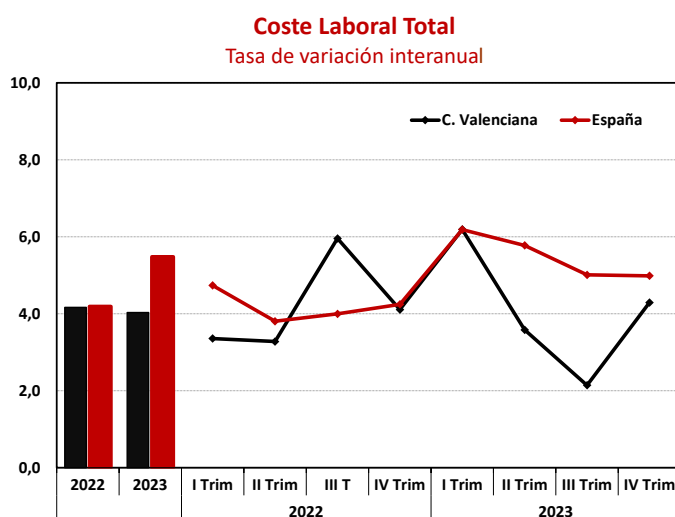
Gráfico 56



De acuerdo con el **informe trimestral y proyecciones macroeconómicas de la economía española**, contenidas en el Boletín Económico del primer trimestre de 2024, publicadas por el **Banco de España** el 12 de marzo de 2024, **se espera que la inflación retome la senda descendente** en los próximos meses, reflejando la moderación gradual del ritmo de avance de los precios de los alimentos y de la inflación subyacente, que permitirá compensar el repunte en la contribución del componente energético. De esta forma, el Banco de España prevé que la inflación general se reducirá gradualmente hasta el **2,7% en 2024** y el **1,9% en 2025**, mientras que la **inflación subyacente** se seguiría **desacelerando** a lo largo de 2024 hasta situarse en el entorno del 2% en el bienio 2025-2026, sin que se aprecie efectos de segunda ronda significativos sobre la inflación.

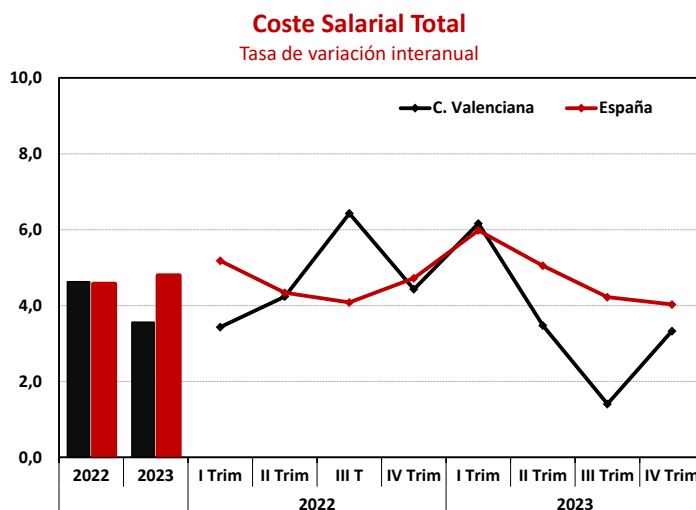
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los **2.792 euros en el cuarto trimestre** de 2023 (último dato disponible), 354 euros inferior al registrado en España (3.146 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **4,3%**, siete décimas por debajo de la registrada a nivel nacional (5,0), mientras que la **variación del promedio del año 2023** se situó en el 4,0% para la Comunitat Valenciana y en el 5,5% para todo el territorio nacional.

Gráfico 57



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un **3,3%** en el cuarto trimestre de 2023 **en tasa interanual**, situándose en los 2.065 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.359 euros, tras crecer un 4,0% respecto al mismo trimestre del año 2022. La tasa interanual del promedio del conjunto del año se situó en un 3,6%, mientras que en España fue del 4,8%.

Gráfico 58



Asimismo, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un **7,1%** en el cuarto trimestre en términos interanuales, hasta alcanzar los 727 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes se situaron en 787 euros, con un crecimiento superior al valenciano, concretamente aumentaron un 8,0% respecto al cuarto trimestre del año anterior. En el promedio del año 2023 los otros costes aumentaron un 5,4%, mientras que en España lo hicieron más de dos puntos por encima (7,5%).

De esta forma, tanto el **coste laboral total**, como sus principales componentes, han mantenido un **comportamiento más moderado en la Comunitat Valenciana que a nivel nacional**. De hecho, el citado Boletín Económico del primer trimestre de 2024, publicado por el banco de España, advertía que la **remuneración por asalariado en España finalizó 2023 con un avance muy por encima de los incrementos salariales pactados por convenio**, y que se prevé que continúe presentando, durante 2024, un dinamismo mayor que el de la productividad. Por tanto, aunque no se observan efectos significativos de segunda ronda, el Banco de España apunta que *“(...) no puede descartarse por completo la posibilidad de que se produzcan en el futuro procesos de retroalimentación más intensos entre precios y salarios y/o márgenes empresariales, especialmente en un contexto en que el dinamismo de la remuneración por asalariado está siendo mayor que el correspondiente a los salarios pactados en convenio y el mercado de trabajo está mostrando un notable grado de tensionamiento”*.

7. Previsiones

La **actividad económica mundial** continúa mostrándose **resiliente**, siguiendo la trayectoria analizada en los últimos trimestres. Según el **Fondo Monetario Internacional** (FMI) se estima que el **crecimiento mundial** se sitúe el **3,2%** en **2023** y continúe igual en 2024 y 2025, revisando al alza las cifras pronosticadas en enero 2024 por el mismo organismo. El FMI prevé que a medida que la inflación converja hacia los niveles fijados como meta y la política monetaria vaya relajándose, la aplicación de políticas fiscales restrictivas dirigidas a frenar los elevados niveles de deuda pública frene el crecimiento.

Asimismo, la **Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico** (OCDE), proyecta un crecimiento del **PIB mundial** del **3,1%** que irá seguido de un ligero repunte hasta el **3,2%** en **2025**, teniendo en cuenta que se está manteniendo el endurecimiento de las condiciones monetarias, al tiempo que prosigue el descenso de la inflación y mejora la confianza en el sector privado.

Por su parte, el **Banco Mundial**, en la última edición del informe "*Perspectivas Económicas Mundiales*" prevé que **la economía mundial se estabilizará**, por primera vez en los últimos tres años, durante 2024, aunque el ritmo de expansión del PIB mundial será relativamente modesto en comparación con los parámetros históricos recientes. Así, el crecimiento mundial se mantendrá en el **2,6%** durante **2024**, antes de aumentar ligeramente para alcanzar un promedio de **2,7%** en el periodo **2025-2026**, mientras que **la inflación se moderaría** hasta el 3,5% en 2024 y el 2,9% en 2026, con un ritmo más lento que el previsto hace unos meses.

Para el conjunto de las **economías avanzadas**, el FMI mejora las previsiones para el año **2024**, pasando del 1,5% previsto en enero, al **1,7%** de abril, y en el año **2025** se mantendrían las previsiones de crecimiento del **1,8%**. En el caso de **Estados Unidos**, se pronostica un incremento del PIB del **2,7%** para **2024**, con un crecimiento sólido de la productividad y el empleo, pero se espera un menor dinamismo de la economía en 2025. Para los **países del G20**, la OCDE mejora ligeramente las previsiones contenidas en el anterior informe sobre proyecciones de crecimiento (febrero 2024), situando la tasa de crecimiento del PIB en esta agrupación de países en el **3,1%** tanto para 2024 como para 2025. Finalmente, el **Banco Mundial** prevé un crecimiento del **1,5%** para las **economías avanzadas** en **2024**, que aumentaría hasta el **1,7%** en **2025**.

Por lo que respecta a las **economías emergentes**, el FMI y la OCDE coinciden en destacar las perspectivas de un **descenso en el ritmo de crecimiento de China** para los años 2024 y 2025, cuya economía sigue sufriendo las consecuencias de la desaceleración de su sector inmobiliario, y en la que se prevé una ralentización de sus sectores manufactureros y de servicios, con signos de flaqueza en su demanda interna. La OCDE, en sus proyecciones, plantea para la economía china un escenario con medidas de estímulo fiscal y un tirón en las exportaciones, mejorando las perspectivas que prevé el FMI para 2025.

El informe del **Banco Mundial** prevé que las **economías en desarrollo** crecerían, en promedio, un **4%** durante el periodo **2024-2025**, mientras que el crecimiento en las **economías de ingresos bajos** se podría acelerar hasta el **5%** en **2024**, en comparación con el 3,8% de 2023. Pese a ello, *"(...) se prevé que una de cada cuatro economías en desarrollo continuará siendo más pobre de lo que era en vísperas de la pandemia de 2019"*, y que el 80% de la población mundial se concentra en países que experimentarán un crecimiento más lento que en la década anterior a la pandemia.

En la **zona euro**, el **FMI** espera un tímido repunte del PIB del **0,8%** en **2024** y del **1,5%** en **2025**. Las previsiones de la **OCDE** y la **Comisión Europea** para esta área van en el mismo sentido que el FMI, con unas tasas de crecimiento para **2024** del **0,7%** (OCDE) y **0,8%** (CE), mientras que para **2025** esperan un repunte similar con una tasa de crecimiento del **1,5%** (OCDE) y **1,4%** (CE). Los todavía elevados tipos de interés, la retirada paulatina del apoyo fiscal, las consecuencias retardadas de los shocks de los últimos años o la precaución que siguen mostrando los agentes económicos a la hora de tomar decisiones de inversión o consumo en un contexto inestable, son factores a tener en cuenta a la hora de proyectar la evolución de la economía europea.

Por lo que respecta a la principal economía de la zona euro, **Alemania**, las previsiones de crecimiento siguen siendo **débiles**, si bien para 2025 se observa una mejora en las perspectivas del FMI (1,3%), OCDE (1,1%) y Comisión Europea. Estas predicciones se ubican en un contexto de caída del gasto público y privado y de estancamiento de la inversión en bienes de equipo. Cabe mencionar respecto a la economía alemana, que la crisis energética ha causado una pérdida de capacidad productiva en los sectores más intensivos en energía, y por otro lado, uno de sus sectores más destacados, el automovilístico, está entrando en una fase de desaceleración.

Francia, por su parte, comenzó el año con un crecimiento algo mayor del esperado, debido a la reactivación del consumo de las familias y de la inversión de capital fijo, pero el crecimiento para los próximos trimestres parece que será bastante modesto, según CaixaBank Research, debido al deterioro del sector industrial y al intenso ajuste fiscal que deberá afrontar por la reimposición de las normas fiscales, mientras que **Italia**, que sorprendió con su crecimiento en el primer trimestre del año, debido al impulso de la construcción derivado del programa de rebajas y exenciones fiscales al sector, tampoco parece alejada de una recuperación intensa y sostenida, al menos, en el corto plazo.

Tabla 26

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

	FMI			OCDE			Comisión Europea			Previsión media		
	Estimaciones	Previsiones Abril 2024		Estimaciones	Previsiones Mayo 2024		Estimaciones	Previsiones Spring 2024		2023	2024	2025
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025			
Economía mundial	3,2	3,2	3,2	3,1	3,1	3,2	**	**	**	3,2	3,2	3,2
Economías avanzadas (*)	1,6	1,7	1,8	3,3	2,9	3,0	**	**	**	2,5	2,3	2,4
Estados Unidos	2,5	2,7	1,9	2,5	0,9	1,7	2,5	2,4	2,1	2,5	2,0	1,9
Zona Euro	0,4	0,8	1,5	0,5	0,7	1,5	0,4	0,8	1,4	0,4	0,8	1,5
Alemania	-0,3	0,2	1,3	-0,1	0,2	1,1	-0,3	0,1	1,0	-0,2	0,2	1,1
Francia	0,9	0,7	1,4	0,9	0,7	1,3	0,7	0,7	1,3	0,8	0,7	1,3
Italia	0,9	0,7	0,7	0,7	0,7	1,2	0,9	0,9	1,1	0,8	0,8	1,0
España	2,5	1,9	2,1	2,5	1,8	2,0	2,5	2,1	1,9	2,5	1,9	2,0
Japón	1,9	0,9	1,0	1,9	0,5	1,1	1,9	0,8	0,8	1,9	0,7	1,0
Reino Unido	0,1	0,5	1,5	0,3	0,9	1,2	0,1	0,5	1,4	0,2	0,6	1,4
Economías emergentes y en desarrollo (*)	4,3	4,2	4,2	--	--	--	4,2	4,1	4,2	4,3	4,2	4,2
China	5,2	4,6	4,1	5,2	4,9	4,5	5,2	4,8	4,6	5,2	4,8	4,4

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.

(**) No hay datos actualizados en el Informe Spring 2024 de la Comisión Europea

En lo referente a la **economía española**, el Banco de España en su publicación *“Proyecciones macroeconómicas e informe trimestral de la economía española. Junio de 2024”* revisa al alza las previsiones de crecimiento del PIB, del 1,9% proyectado en marzo, al **2,3%** previsto en junio. Entre los factores que inciden en la mejora de las previsiones, en el informe se menciona el mayor dinamismo de las **exportaciones de servicios turísticos**, en un contexto de notable afluencia de turistas, cambios en los patrones estacionales de las llegadas, mayor diversificación de destinos y gasto medio por turista más elevado. Por otro lado, sigue manteniendo las previsiones de crecimiento para los años **2025 (1,9%)** y **2026 (1,7%)** y proyectando el mantenimiento del proceso de **moderación de desinflación**. En cuanto a los **riesgos** para la economía española, hace referencia a la incertidumbre generada por los focos de tensión geopolítica mundial, así como a la futura reactivación de las reglas fiscales y el consiguiente requerimiento a España de un plan de consolidación fiscal que permita corregir el déficit público estructural.

Las previsiones de **BBVA Research** para 2024 se elevan hasta el **2,5%**, mejorando las previsiones de marzo, que situaban el crecimiento en un 2,1% para el año actual. Entre los motivos que justificarían estas proyecciones optimistas, destacaría el buen desempeño de la **demanda externa**, mejoras en la **competitividad**, el aumento de la **fuerza laboral** y la ejecución de fondos del **Plan de Recuperación**. En todo caso, se prevé un descenso de la demanda externa por las limitaciones en el turismo, y que la inversión en transporte y vivienda enfrentarán obstáculos a corto plazo; y por parte de la demanda interna, esta será afectada en 2025 por el ajuste fiscal.

Por su parte, en su informe "*Previsiones económicas para España 2024-2025*" de junio de 2024, **Funcas** prevé para la **economía española** una mejora en el crecimiento (**1,8% para 2024**) respecto a su proyección efectuada en enero (1,5%). Se espera un endurecimiento de la política fiscal por la reversión progresiva de las ayudas adoptadas para hacer frente al brote inflacionario, y por la situación de prórroga presupuestaria este año, unida a la necesidad de cumplir con las reglas fiscales europeas. Se mantiene también la hipótesis de una política monetaria centrada en la vuelta al objetivo de inflación de manera sostenida, de modo que el BCE solo empezaría a bajar los tipos de interés a partir del verano, y lo haría de manera gradual.

De la misma forma, **Caixabank Research**, en su informe mensual de **junio**, revisa también al alza las previsiones de crecimiento hasta el **2,4%** en **2024** y el **2,3%** en **2025**, con un cambio en el patrón de crecimiento, donde la demanda interna irá tomando relevo a la externa como motor de crecimiento, conforme se moderen las exportaciones de bienes y se normalicen los flujos turísticos, y con un menor protagonismo del consumo público, pero una progresiva reactivación del consumo privado, motivada por el aumento de la renta bruta disponible, y de la inversión, impulsada por las bajadas de tipos de interés y la ejecución de los fondos NGEU.

Por último, el **Gobierno de España**, en la **actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025**, prevé que España siga liderando el crecimiento económico entre las principales economías europeas, con un ritmo de avance del PIB del **2,0%** en **2024** y del **1,9%** en **2025**. El principal motor de la economía recaerá en la demanda interna, gracias al dinamismo del consumo, impulsada por la recuperación del poder adquisitivo de los hogares y su sólida posición financiera, y la inversión, favorecida por la positiva evolución de la confianza empresarial y el impulso del Plan de Recuperación, mientras que se mantendrá la solidez y competitividad de las exportaciones.

Tabla 27

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

		C. Valenciana		España	
		2023	2024	2024	2025
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(Mayo_2024)	2,3	2,0	2,5	2,0
Ceprede	(Abril_2024)	2,5	1,7	1,8	
Funcas	(Abril_2024)	--	--	1,8	2,0
CaixaBank	(Mayo_2024)	2,5	2,1	2,4	2,3
Conselleria d'Hisenda i Economia*	(Marzo_2024)	2,2	1,9	--	
Gobierno de España	(Abril_2024)	--	--	2,0	1,9
Banco de España	(Junio_2024)	--	--	2,3	1,9
Consensos más actual (media)		2,4	1,9	2,1	2,0

* Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública

Respecto a la **Comunitat Valenciana**, en el informe publicado en mayo de 2024 “*Situación Comunitat Valenciana Primer semestre de 2024*”, BBVA Research prevé un crecimiento del **2,0%** para la economía valenciana. A pesar de las tensiones geopolíticas, el precio de las materias primas se mantiene bajo y por otro lado se espera el inicio del proceso de reducción de tipos de interés. La marcha de la economía de la Comunitat, depende en gran medida de la evolución de las ventas de bienes y servicios a la eurozona, y que los mayores márgenes se traduzcan en aumentos en los salarios y en la inversión. De acuerdo con lo informado por BBVA Research, los fondos asociados al Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia continuarán manteniendo la inversión pública. En cuanto a la proyección para 2025 (**2,1%**) apunta a una posible desaceleración del mercado laboral, al escaso avance de la productividad y a la incertidumbre económica como factores que incidirían en las previsiones de crecimiento.

Finalmente, las previsiones de la **Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública**, elaboradas en el marco de colaboración con la **Universitat de València**, estiman un crecimiento para **2023** del **2,2%**, mientras que para **2024** se prevé una desaceleración, de manera que el crecimiento previsto sería del **1,9%**. Las tensiones geopolíticas y la situación de los entornos nacional e internacional pueden tener una incidencia a la baja en las perspectivas de crecimiento económico.

Además, la economía valenciana se enfrenta a **importantes retos**, entre los que destaca el **estancamiento de la productividad** que, en un contexto de aumento de costes laborales y envejecimiento de la población, implican un **reducido avance del PIB per cápita**. Así mismo, pese al dinamismo del mercado laboral, se percibe una **escasez relativa de mano de obra** en determinados sectores, y falta de adecuación entre la formación de los trabajadores y las capacidades que demandan las empresas. Por último, el alto nivel de endeudamiento, la **reforma del modelo de financiación autonómica** y la aplicación de las reglas fiscales, suponen factores adicionales de incertidumbre, en un contexto en el que se requieren medidas decididas y oportunas para avanzar en la transición ecológica y en la transformación digital.