

# IT

## **Informe Trimestral**

Número 18. Segundo trimestre 2020

# **Informe Trimestral**

## **Coyuntura Valenciana**

---

**Consultas e información general.**

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

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

**Disponible en Internet en:**

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

**Elaboración y coordinación:**

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

---

**Cierre de este Informe Trimestral:**

5 de agosto de 2020

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>1. Resumen .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Entorno de la economía valenciana .....</b>	<b>9</b>
<b>3. Producción .....</b>	<b>16</b>
3.1. Industria .....	16
3.2. Construcción .....	22
3.3. Servicios .....	29
3.3.1. Turismo .....	31
<b>4. Mercado de trabajo .....</b>	<b>36</b>
<b>5. Demanda interna y externa .....</b>	<b>44</b>
5.1. Demanda interna .....	44
5.1.1 Indicadores de consumo .....	45
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital .....	50
5.2. Demanda externa .....	52
<b>6. Precios, costes y salarios .....</b>	<b>58</b>
<b>7. Previsiones .....</b>	<b>65</b>

## 1. RESUMEN

La economía valenciana se contrajo un **22,1%** en el segundo trimestre de 2020 en tasa inter-trimestral y un **25,6%** en términos interanuales, de acuerdo con la última estimación del modelo METCAP de la AIReF (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario) lo que evidencia que nuestro sistema económico ha entrado en recesión en este segundo trimestre, después de sufrir también una contracción de la actividad en el trimestre anterior. Esta **caída** abrupta es **más de tres puntos superior a la economía española** que registró una tasa de crecimiento del -18,5% inter-trimestral y del -22,1% interanual.

Gráfico 1

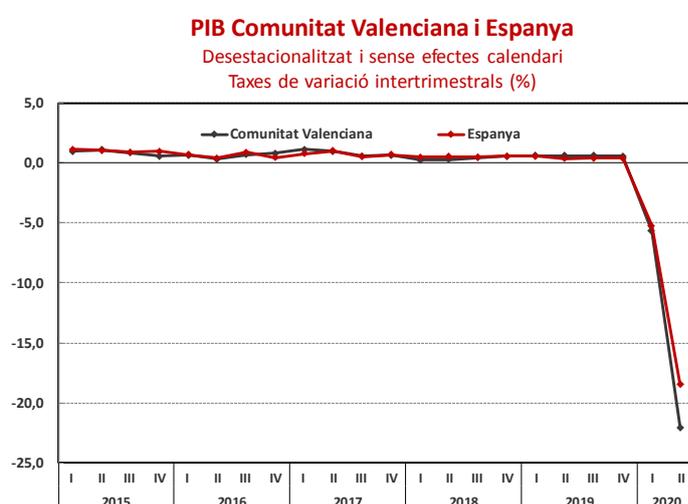
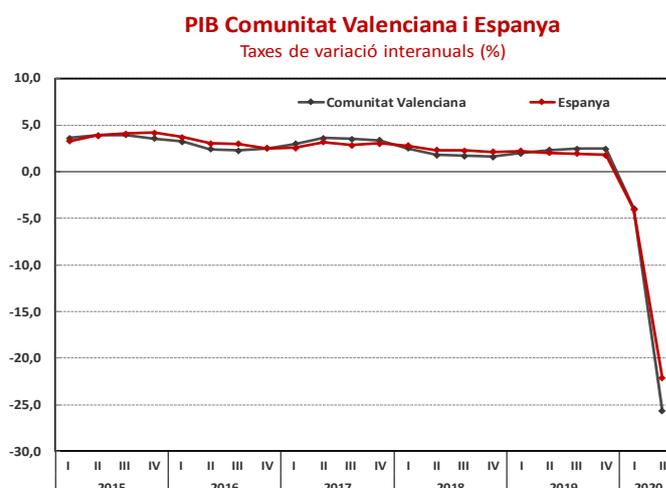


Gráfico 2



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

La **crisis de la COVID-19** que en un primer momento provocó una contracción de la oferta agregada como consecuencia, entre otras, de la interrupción de la cadena de suministros **es fundamentalmente una crisis de demanda**, que ha impactado de lleno en este segundo trimestre, sobre todo en la **industria** y los **servicios**. Por otra parte, la inseguridad ligada a su evolución **empeora las expectativas** de los agentes económicos en sus decisiones de gasto tanto de consumo como de inversión.

La **elevada incertidumbre** que provoca la pandemia y su evolución temporal **impiden evaluar con la fiabilidad necesaria la caída del crecimiento** para lo que queda de este año y el siguiente (*ver apartado 7. Previsiones*). Sí que parece fuera de toda discusión que la **incidencia negativa** en nuestro territorio va a ser **más pronunciada** que la que finalmente se registre en España. La **razón** se encuentra en nuestra **especialización productiva, en el tamaño de nuestro tejido empresarial**, formado mayormente por pymes, y en el **mayor grado de apertura externa** de nuestra economía respecto del conjunto nacional. Las restricciones a la movilidad y a la realización de actividades impuestas por la crisis sanitaria tienen una repercusión más acusada en la estructura productiva de la Comunitat Valenciana, que se caracteriza por la mayor **presencia de ramas como el comercio, la hostelería o la construcción residencial** y por la **mayor intensidad del factor trabajo** en estas ramas y otras de la economía regional, lo que consecuentemente está provocando más **pérdidas de empleo**. En sentido contrario cabe esperar también que la recuperación, cuando se produzca, tenga un mayor dinamismo que en el conjunto del país.

Por su parte, la **contracción de la demanda externa** está teniendo una **incidencia negativa en el sector industrial y sobre todo en el de servicios**, si bien algunas ramas como la agroalimentaria u otras de elevado valor añadido en ambos sectores pueden mantener e incluso ampliar su actividad.

Ante este **impacto el protagonismo de la política fiscal** deviene ineludible. El gasto público va a tener que atender a la caída de la demanda agregada y sus consecuencias sobre el mercado de trabajo si no se quiere posteriormente cargar con unos resultados económicos y sociales muy negativos en términos de **destrucción de empleo y de tejido productivo**, sin contar con la posible emergencia en términos de **empobrecimiento y pérdida de cohesión social**.

También la **política monetaria y financiera** va a adquirir todo su protagonismo para **financiar y canalizar** todo el volumen de deuda necesario para mantener la actividad económica, con costes asumibles y sin disparar los diferenciales de deuda que ya empiezan a tensionar a medida que la deuda aumenta. En el ámbito regional, teniendo en cuenta que la

situación financiera de la Generalitat tiene un estrecho margen de maniobra, es necesario intensificar las políticas destinadas a apoyar la financiación de las empresas y a canalizar adecuadamente los fondos estatales y europeos que están proyectados, así como mantener y mejorar los pagos a proveedores.

La abrupta caída de la actividad implica que el análisis habitual del **crecimiento subyacente**<sup>1</sup> **para casi todos los indicadores pierde parte de su significatividad** ya que es un indicador de crecimiento tendencial que **no recoge a priori la perturbación** a la que se ha visto sometida la economía valenciana **a partir de marzo**. Hasta agotar las consecuencias de la caída de la producción derivada de la crisis de la pandemia se desconoce el perfil de intervención necesario sobre las series coyunturales y **la incorporación o no de estas perturbaciones a la tendencia-ciclo, sobre la cual se estima el crecimiento subyacente**. Por tanto, esta variable queda descartada del análisis durante un tiempo para la mayoría de los indicadores de coyuntura, hasta que nuevamente pueda ofrecer resultados fiables, una vez conocida la estructura del análisis de intervención necesaria.

Los **indicadores adelantados** como el de **sentimiento económico de la Comisión Europea (ESI)** o el de **gestores de compras (PMI)** han tocado fondo en este segundo trimestre, concretamente en abril. Lo mismo ocurre con el **índice de confianza del consumidor (ICC)** español (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*) que mejora a partir de este mes.

A lo largo del segundo trimestre el **tipo de cambio efectivo** nominal del euro se ha mantenido estable frente a las monedas de los principales socios comerciales, aunque se ha producido cierta volatilidad en los tipos de cambio bilaterales consecuencia de la incertidumbre provocada por la pandemia. Por otra parte, el **precio del petróleo** ha registrado una **caída significativa** hasta los mínimos registrados en abril (menos de 20 \$ el barril) recuperándose a partir de ese momento y situándose en el entorno de los 40 \$ a final del segundo trimestre, ayudado por el acuerdo sobre las nuevas restricciones de la oferta que se hicieron efectivas en mayo. Las **perspectivas** son de **mantenimiento de precios bajos**, aunque ha aumentado la volatilidad consecuencia de la mayor incertidumbre económica.

Desde el lado de la **demanda**, el **índice de comercio al por menor** en el segundo trimestre **ha caído un 15,5%** en términos medios interanuales, si bien las cifras han ido mejorando conforme transcurría el periodo,

$$TC_{12}^{12}(t) = \left( \frac{\sum_{j=0}^{11} TC_{t+j}}{\sum_{j=1}^{12} TC_{t-j}} \right) - 1$$

---

<sup>1</sup> El crecimiento subyacente se define como donde TC es el valor de la  
tendencia-ciclo de cualquier serie mensual para el periodo t actual, centrada (con 11 predicciones) y expresada en términos porcentuales. En las series trimestrales la amplitud sería de cuatro periodos y la predicción de

$$TC_4^4 = \left( \frac{\sum_{j=0}^3 TC_{t+j}}{\sum_{j=1}^4 TC_{t-j}} \right) - 1$$

tres

registrándose en abril el peor resultado en términos interanuales (-30,1%), muy alejado de la tasa de junio (-0,8%). La **importación de bienes de consumo disminuye un 3,5%** hasta mayo, mientras que en el acumulado de abril y mayo la caída es más pronunciada (**-17,7%**). La **matriculación de turismos ha retrocedido un 61,2%** en tasa interanual acumulada hasta el mes de junio, mientras que en el acumulado del segundo trimestre la disminución es mayor (-75,9%).

Por otra parte, **la formación bruta de capital acentúa su caída** durante el segundo trimestre en todos sus indicadores disponibles. Los **visados de vivienda no residencial** disminuyen su crecimiento interanual un 76,7% en el acumulado de abril y mayo, la **importación de bienes de equipo** lo hace en un 35,3% y la **matriculación de vehículos de carga** en un 45,9% (ver apartado 5.1. Demanda interna).

La **actividad productiva de la economía valenciana** se ha contraído fuertemente en el segundo trimestre. El descenso ha sido más pronunciado durante la primera parte del mismo, afectando a todos los sectores, aunque con diferente intensidad. La **industria ha disminuido fuertemente su crecimiento** interanual respecto al trimestre anterior a tenor de sus dos principales indicadores: el índice de producción industrial y la cifra de negocios (*ver apartado 3.1 Industria*). En el sector de la **construcción** la actividad **también se reduce** en el segundo trimestre ya que los indicadores analizados como la licitación, los visados y el número de compraventas de viviendas muestran una evolución negativa (con información hasta mayo). El **sector servicios es uno de los más afectados por la incidencia negativa de la pandemia. En los dos primeros meses del segundo trimestre la producción había disminuido una tercera parte si nos fijamos en su índice coyuntural de actividad, mientras que el empleo había caído un 6% en el conjunto del trimestre.** Son datos significativos teniendo en cuenta el peso relativo de este sector en el conjunto de la economía. El **subsector turístico** es el principal responsable en esta caída de la producción en el conjunto del sector servicios ya que en el segundo trimestre prácticamente había desaparecido la actividad en esta rama fundamental de nuestro sistema económico, consecuencia de las restricciones a la movilidad y al contacto social impuestas por la crisis sanitaria de la COVID-19 (*ver apartado 3.3. Servicios*).

Como consecuencia, el **mercado de trabajo** registra una **fuerte contracción**, con una **pérdida de ocupación del 6,7%** interanual en el **segundo trimestre** según la Encuesta de Población Activa, más de siete puntos inferior al trimestre anterior, que todavía registró un ligero aumento. Por su parte, en el registro de la Seguridad Social se observa la misma orientación, aunque con una contracción menor, al verificar una tasa de crecimiento interanual promedio en el segundo trimestre del **-4,6%** (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*). Por otra parte, hay que aclarar que la relación de estos indicadores del mercado de trabajo con la evolución del

PIB está claramente distorsionada por el todavía significativo volumen de personas incluidas en expedientes temporales de regulación de empleo (ERTE) que, aunque figuran como empleadas, no contribuyen de manera efectiva a la actividad productiva.

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana **han caído un 14,8%** interanual en el acumulado hasta mayo pasado, alcanzando la cifra de 11.540 millones de euros. En el segundo trimestre el descenso (con información hasta mayo) ha sido significativamente mayor (-34,7%) Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en los primeros cinco meses del año un volumen de 10.298 millones de euros, con **una bajada del 16,1%**. En el segundo trimestre la caída interanual (también hasta mayo) ha sido mayor (39,0%) que en el caso de las exportaciones.

La **mayor contracción de las importaciones** ha provocado que el **saldo comercial** hasta mayo de este año registre un **superávit de 1.241 millones de euros**, muy similar al del año pasado por estas mismas fechas, con una tasa interanual acumulada del -1,6%, 20 puntos menos que el descenso registrado en el mismo periodo de 2019 (-22,5%), lo que supone que **el comercio exterior de bienes ha empeorado pero muy ligeramente su contribución positiva al PIB** en los cinco primeros meses de este año respecto al mismo periodo del año pasado (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registró en junio un **aumento del 0,8%** en tasa interanual, manteniéndose estable a lo largo del segundo trimestre. El diferencial de precios con el conjunto de España ha sido de dos décimas a favor de la Comunitat en este periodo. En definitiva, los precios siguen sin tensionar al alza el índice, manteniéndose estables e incluso con una ligera tendencia a la baja, dada la contracción de la demanda agregada.

El **crecimiento subyacente del coste laboral** muestra una dinámica de disminución desde el primer trimestre de 2019 hasta situar su tasa en el 0,7% para el primer trimestre de 2020 (último disponible). En el conjunto nacional la situación es similar. Por su parte, el proceso de **convergencia de los salarios nominales** (principal componente del coste laboral) entre la Comunitat Valenciana y la media nacional **augmenta**, ya que los costes salariales suben a un ritmo del 1,7% el primer trimestre de 2020, 8 décimas más que en España, que registra un incremento del 0,9% (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

## 2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

La aparición de la **pandemia de la COVID-19** ha tenido como consecuencia directa el cierre parcial de la actividad económica para disminuir los contagios, provocando una contracción brusca y profunda de la demanda y el empleo globales. El brote del coronavirus ha impuesto una **nueva trayectoria a la baja en la ya enlentecida dinámica económica anterior** que dibuja su peor escenario en este segundo trimestre del año.

Algunos organismos internacionales como el **FMI**, la **OCDE** o la **Comisión Europea** ya han puesto cifras a esta **caída** (*ver apartado 7. Previsiones*) que se espera **abrupta** y que dibuja una **recesión aguda** durante este año, **pero no una depresión económica**, ya que proyecta una intensa y generalizada recuperación para el año 2021, pero sin alcanzar los niveles previos a la crisis. La **incertidumbre ha aumentado de forma exponencial** por el desconocimiento de la duración de la pandemia y la aparición de nuevos brotes y sus consecuencias sobre la actividad y el comportamiento de los agentes económicos, lo que **deja en grado de tentativa el esfuerzo de proyección** realizado por cualquier organismo solvente.

Si el **escenario inmediatamente anterior** a la aparición de la COVID-19 **había modificado la orientación de la política monetaria** con objeto de reactivar la fase de agotamiento que atravesaba el crecimiento económico, haciéndola más acomodaticia, recortando tipos de interés e incluso en el caso del Banco Central Europeo (BCE) retomando la compra de deuda, **el nuevo envite** supone una intensificación sin precedentes de esta política. Su objeto no es otro que **financiar los voluminosos planes de estímulo fiscal** a los que irremediablemente se están viendo abocados la mayoría de países y **mantener los diferenciales de deuda**, ya que las expectativas sobre el crecimiento de precios, al menos en el corto plazo, son a la baja, por la caída de la demanda agregada y del precio de las materias primas, destacando el descenso del precio del petróleo.

En marzo el Consejo de Gobierno del BCE se limitaba a **mejorar su política financiera y monetaria**. En el primer caso, facilitando aún más las **condiciones de financiación a los bancos** para poder atender a las necesidades crediticias de empresas y familias; y en el segundo reafirmando en su programa de compra de deuda pública y privada, pero **relajando los criterios de composición de activos y variando transitoriamente su asignación entre países** dentro de los límites establecidos.

Ante la reacción de los mercados financieros y la eventual magnitud de las **consecuencias económicas del COVID-19**, el **BCE se vio obligado a anunciar una ampliación de las compras de activos con una dotación de 750.000 millones** de euros hasta final de 2020, así como a **liberar la restricción jurisdiccional** o, dicho de otra manera, a saltarse la limitación de compra de deuda por países, con objeto de sujetar los diferenciales de deuda. Ya recientemente, **en su reunión de junio**, el BCE ha seguido ampliando la liquidez en condiciones más favorables para que las entidades financieras puedan facilitar el crédito a sus clientes y ha ampliado la dotación y el horizonte del programa de compra de deuda.

Hablar de **riesgos** al alza o la baja en este contexto no deja de ser gratuito, dado el nivel de incertidumbre existente por la evolución de la **pandemia**. Por otra parte, la **huella** que esta pandemia puede dejar en el **comportamiento de los agentes económicos**, en aspectos tales como la localización de la actividad productiva, los patrones de consumo o las decisiones de inversión, tardarán en vislumbrarse.

A pesar de disponer de sistemas sanitarios más avanzados, capacidad de gestión de gobierno y privilegios de emisión de monedas de reserva, **los países más ricos van a ser los más perjudicados por la crisis de la COVID-19** en términos de crecimiento económico. Claro que también el peso de los servicios no básicos como el turismo, la cultura o el ocio y la movilidad asociada a ellos es mucho mayor que en **los países emergentes y en desarrollo**, lo cual implica una contracción económica más acusada. Estos últimos, si bien se verán favorecidos por la reciente relajación de las políticas monetarias de los países desarrollados **no van a estar exentos de tener que acudir a los estímulos fiscales** para mantener la demanda agregada y mejorar las expectativas, por lo que en algunos casos se va a hacer necesario recurrir a la financiación externa y a la ayuda financiera internacional del FMI.

En el **área del euro** la discusión está una vez más en la forma de **financiar los aumentos significativos del gasto público** a la que se enfrentan la mayoría de países. La financiación de estos estímulos fiscales ha puesto a prueba, una vez más, las hechas de esta área económica que finalmente se ha resuelto con un **compromiso inédito, muy alejado de planteamientos anteriores**.

La **Gran Recesión**, que ya puso en entredicho la continuidad del euro, **se superó** con la enérgica **intervención del BCE** facilitando la financiación de la deuda de los países más afectados por la crisis, que fue asimétrica, poniendo a su disposición herramientas de financiación como el MEDE (Mecanismo Europeo de Estabilidad) con **contrapartidas en términos de ajuste de gasto, déficit y rentas muy gravosas**, cuyas **consecuencias en**

**términos de pobreza y desigualdad social** son palpables todavía hoy en los países del sur de Europa. Esta **nueva prueba** de consistencia a la que se ha visto sometida una vez más el área del euro y el conjunto de la Unión Europea se ha iniciado con los **mismos supuestos** que la anterior gran crisis: inexistencia de una política de armonización fiscal y de endeudamiento financiero común, **aunque con un elemento diferencial**: el previsible aumento significativo de los niveles de deuda, que va a agravar la situación de los países que ya tenían un alto grado de endeudamiento.

Hasta la reunión del Consejo Europeo de finales de julio las acciones para combatir la crisis se habían circunscrito a la creación de una línea extraordinaria de crédito de hasta 550.000 millones de euros a través de herramientas como el MEDE (en esta ocasión sin condicionalidad), el Banco Europeo de Inversiones o un nuevo mecanismo (SURE) destinado a hacer frente, en su caso, al pago de los expedientes temporales de regulación de empleo. Esta **ampliación del crédito, a todas luces insuficiente**, se ha visto **claramente** superada por el acuerdo alcanzado en la última cumbre del Consejo Europeo, donde se ha aprobado un **fondo de reactivación dotado con 750.000 millones de euros** (de los cuales 390.000 corresponden a subvenciones) **y un marco presupuestario que supera el billón de euros** en siete años, **financiados con deuda conjunta**, lo cual supone **un salto no solo cuantitativo sino también cualitativo** en la financiación del gasto para hacer frente, en este caso, a la crisis económica derivada de la pandemia de la COVID-19.

De momento, **el deterioro económico sigue reflejándose** en los **indicadores de opinión**, que han tocado fondo en el mes de abril. Así el índice **PMI** (Purchasing Manager Index) compuesto global de producción **se contrajo hasta los 26,5 puntos** en este mes, muy alejado de los 50 puntos, que es el umbral de expansión. En mayo se recupera hasta los 36,3 puntos para situarse en junio muy cerca de este umbral (47,7 puntos). Al indicador de **sentimiento económico de la Comisión Europea** para la eurozona le ocurre algo parecido. Sitúa su mínimo en abril (64,8 puntos), recuperándose ligeramente en mayo (67,5) y rebasando en junio los 75 puntos, pero todavía muy alejado de la zona de expectativas positivas (>100 puntos).

El **último informe** de la **Organización Mundial del Comercio** por su parte, estima una horquilla de **caída** del comercio mundial de mercancías de **entre el 13% y el 32% en 2020** debido a la pandemia de COVID-19. Según este organismo, el intercambio de mercancías, que venía desacelerándose ya desde 2019, se recuperará en 2021 dependiendo de la duración del brote y de la eficacia de las respuestas de los agentes económicos tanto públicos como privados.

La información disponible del CPB World Trade Monitor registra una **caída** del comercio mundial **en los tres últimos meses disponibles** del -2,4% en marzo, **-12% en abril** y del -1,1% en mayo (tasa intermensual con datos desestacionalizados), con lo que, de momento, los intercambios comerciales aparentemente han tocado fondo en el mes de abril.

Por su parte, la **zona euro ha entrado técnicamente en recesión, al caer el PIB un 12,1%** en el segundo trimestre de 2020, con un retroceso de 8,5 puntos respecto al trimestre anterior que ya fue negativo (tasa inter-trimestral real desestacionalizada y sin efecto calendario). Como ya se preveía, la **contracción se acentúa notablemente en este trimestre** como resultado de las intensas restricciones de la movilidad en este periodo y en consecuencia de la actividad económica resultante. Para el año en curso las expectativas de crecimiento se han deteriorado dos puntos respecto al primer trimestre y ahora se espera una **caída superior al 9%** por parte de los principales organismos internacionales que emiten proyecciones del PIB (*ver apartado 7. Previsiones*).

El **empleo** de la zona euro **aumentó** en el cuarto trimestre de 2019 (**últimos datos disponibles a la fecha de cierre de este informe**) un **1,2%** en términos interanuales, seis décimas más que el crecimiento registrado en el trimestre previo. La **tasa de empleo** alcanzó el 68,3%, una décima más que el trimestre anterior. La **tasa de desempleo** (7,3%) disminuyó una décima respecto al tercer trimestre, mientras que la **tasa de actividad** mejoró también una décima (73,8%). Es previsible que estos datos empeoren significativamente en el primer trimestre.

Según las estimaciones de avance de Eurostat, la **inflación** medida por el IAPC general (Índice Armonizado de Precios al Consumo) ha continuado descendiendo en el segundo trimestre hasta registrar un crecimiento interanual del **0,3% en junio**, un punto porcentual inferior a la tasa obtenida en diciembre, consecuencia de la disminución de los precios energéticos y de un entorno de crecimiento negativo.

La estimación de Eurostat para la **inflación subyacente** de junio, medida por el IAPC excluidos la energía y los alimentos no elaborados, no muestra grandes variaciones respecto al trimestre anterior, registrando una variación interanual del 1,1%, y situándose tres décimas por debajo de los registros correspondientes a diciembre del año pasado, lo que confirma un escenario de baja inflación.

En este contexto de recesión, la **economía española se ha contraído** en el segundo trimestre del año **6,4 puntos más que la zona euro**. Los resultados de avance de contabilidad trimestral del INE (**Tabla 1**) apuntan a un **retroceso inter-trimestral del PIB** (descontando efectos estacionales y de

calendario) del **18,5%**, 13,3 puntos más de caída que el trimestre anterior. La mayoría de indicadores de coyuntura con los que se ha realizado la proyección ofrecen datos hasta mayo, por lo que **el INE se ha visto obligado a utilizar fuentes de información adicionales** para recoger la evolución trimestral del PIB, con la advertencia de que posiblemente las revisiones posteriores estarán afectadas de una variabilidad superior a la habitual.

Desde el lado de la **demanda**, el crecimiento del consumo final **cae un 15,2% en el segundo trimestre** en términos inter-trimestrales, más de 10 puntos por debajo del trimestre anterior. La formación bruta de capital lo hace en un 21,9%. Por su parte, la demanda externa registra una aportación negativa al crecimiento del PIB, con una **caída intertrimestral** del 33,5% en las exportaciones y del 28,8% en las importaciones.

**Tabla 1**

**Producte interior brut a preus de mercat i els seus components**

Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari

Índex de volum encadenat (referència 2015)

Taxes de variació intertrimestral (%)

	2018			2019			2020	
	T III	T IV	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
<b>Producte interior brut a preus de mercat</b>	0,5	0,6	0,6	0,4	0,4	0,4	-5,2	-18,5
Gasto en consum final	0,3	0,3	0,4	0,0	0,8	0,3	-4,4	-15,2
Formación bruta de capital	0,6	-0,2	0,8	-0,2	1,3	-1,2	-5,1	-21,9
Exportacions de béns i serveis	-1,0	0,9	1,0	1,6	0,1	0,6	-8,2	-33,5
Importacions de béns i serveis	-1,4	-0,2	0,9	0,5	1,4	-0,8	-6,6	-28,8
<b>Producte interior brut a preus de mercat</b>	0,5	0,6	0,6	0,4	0,4	0,4	-5,2	-18,5
Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	-3,3	5,7	-4,2	-2,5	1,3	0,1	1,6	4,4
Indústria	-0,1	-0,5	0,7	0,5	0,4	-0,4	-6,5	-18,5
Construcció	1,4	1,3	1,4	0,4	-0,6	-0,3	-6,8	-24,1
Serveis	0,8	0,6	0,8	0,6	0,4	0,6	-4,7	-19,1
Impostos nets sobre els productes	-0,2	-0,4	-0,1	-0,1	0,6	0,5	-8,1	-17,6

Font: INE. Contabilitat Nacional i Trimestral d'Espanya

Los **indicadores coyunturales más recientes**, que en su mayoría llegan hasta el mes de mayo, registran **caídas de mayor envergadura que en el trimestre anterior**, ya que es en este segundo trimestre cuando se registra una mayor intensidad en la contracción de la actividad económica. Sin embargo, los indicadores adelantados de opinión han tenido su peor comportamiento en la primera parte del segundo trimestre.

El **índice de confianza del consumidor ha tocado fondo en abril (49,9)**, recuperándose los meses siguientes hasta alcanzar en junio los 60,7 puntos, un nivel que no se repetía desde mediados de 2013. El descenso de este último mes en términos interanuales es del 40,7%, con un desplome para la situación actual del 67,8% y una pérdida muy inferior para las expectativas (16,7%), reflejo de una mayor confianza en que estas mejoren en los próximos seis meses.

Con el mismo perfil, pero mucho más pronunciada ha sido la evolución del **PMI global de manufacturas y servicios** para España que registra un retroceso de más de 17 puntos en abril, situándose en 9,2 para alcanzar en junio los 49,7 puntos, muy cerca de la zona de expansión.

Finalmente, el **índice de comercio al por menor** ha empeorado notablemente su comportamiento en el segundo trimestre del año con una **caída media interanual** para este periodo del **18%**, quince puntos menos que el primer trimestre.

El **empleo** según la encuesta de población activa **ha caído el segundo trimestre** un **6%** en términos interanuales, **casi ocho puntos más** que el trimestre anterior, mientras que las **cifras de afiliación caen un 4,4%** (variación media interanual) en el segundo trimestre, desde el 1,2% de incremento que registraban el trimestre anterior, en definitiva, más de cinco puntos de retroceso (*ver apartado 4. Mercado de trabajo*). Por otra parte, la cifra de **empleo equivalente a puestos de trabajo a tiempo completo** de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE registra una disminución interanual del **-18,5%** para el segundo trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), casi 18 puntos menos que el trimestre anterior. Debido a la reducción de las jornadas medias a tiempo completo consecuencia de la pandemia, el indicador de **horas trabajadas** ofrece una foto más fidedigna de la evolución del empleo en este trimestre. Para esta variable **la caída** interanual ha sido del **24,8%**.

La **inflación subyacente armonizada** se sitúa en niveles similares al primer trimestre, con un incremento interanual en junio del **1%**, el mismo valor que para la zona euro en su conjunto, por lo que el **diferencial de precios** es **nulo** para este mes y también para el conjunto del segundo trimestre.

Desde el lado de la **oferta**, la aportación al crecimiento del PIB en el segundo trimestre (en tasa intertrimestral y descontando efectos estacionales y de calendario) ha sido del 4,4% en la agricultura, -18,5% en la industria, -19,1% en los servicios y del -24,1% en la construcción (**Tabla 1**).

El **índice de producción industrial** registró descensos pronunciados en el segundo trimestre con una tasa interanual de crecimiento del -34,1% en abril y del -27,8% en mayo (último dato disponible), siendo el promedio acumulado hasta este mes del -15,9%. El **índice de la cifra de negocios** tiene un comportamiento similar, con una disminución interanual del 40,5% en abril y del 33,1% en mayo, siendo la tasa promedio acumulada en este bimestre del -18,1%.

En cuanto a los indicadores de actividad en el **sector de la construcción**, el índice de producción provisional desestacionalizado y sin efectos de calendario estimado por Eurostat registra una **caída** del crecimiento intermensual en **abril del 23,5%** y un **aumento del 24,9% en mayo**. Por otro lado, el sector **destruye empleo** en el segundo trimestre, tanto en términos intertrimestrales (-8,5%) como interanuales (-8,4%), de acuerdo con los datos de la encuesta de población activa.

Finalmente, los indicadores generales del sector servicios, como el Índice de Cifra de Negocios, se han desplomado en el segundo trimestre, con un descenso promedio en los meses de abril y mayo del 37,4% en términos interanuales, siendo abril el peor mes al registrar un retroceso interanual del 41,4%. Por su parte, la aportación del **subsector turístico** ha sido prácticamente nula por el cierre de la actividad en el segundo trimestre como consecuencia de las limitaciones a la movilidad y al contacto social provocadas por la pandemia de la COVID-19.

## 3. PRODUCCIÓN

### 3.1. Industria

**Durante el segundo trimestre del año la industria se contrajo a consecuencia de los efectos de la pandemia del COVID-19.** Todas las variables analizadas (facturación, producción, empleo y precios) muestran tasas de crecimiento acumulado negativas en este periodo.

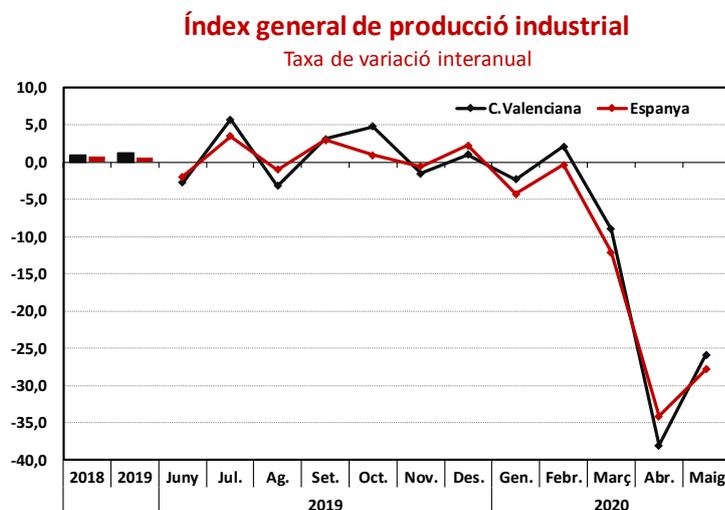
La caída de la **producción** y la **facturación** fue más intensa en el mes de abril mientras que en el mes de mayo (último dato disponible) se registró un comportamiento más favorable, aunque todavía con registros negativos.

Los indicadores de **empleo** del sector también acusan los efectos negativos de la crisis de la COVID-19. Las personas afiliadas en alta en la **Seguridad Social en el segundo trimestre del ejercicio disminuyeron un 5,5% respecto al mismo trimestre del año anterior.**

Asimismo, los **precios industriales** registran a lo largo del segundo trimestre del año una dinámica de fuertes caídas en abril y mayo, caída que pierde intensidad en junio.

El **Índice de producción industrial**, en el promedio de los dos primeros meses del segundo trimestre registra una disminución del 31,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta disminución del IPI fue más pronunciada en el mes de abril, que registró una tasa de variación interanual del -38,0%, mientras que en el mes de mayo la caída fue del -25,9%. En el **conjunto nacional** el comportamiento fue similar, en el promedio de los meses de abril y mayo se produjo un retroceso del 30,8% interanual (-34,1% en abril y -27,8% en mayo).

**Gráfico 3**



**Tabla 2**

**Índex general de producció industrial**  
**Variació interanual**

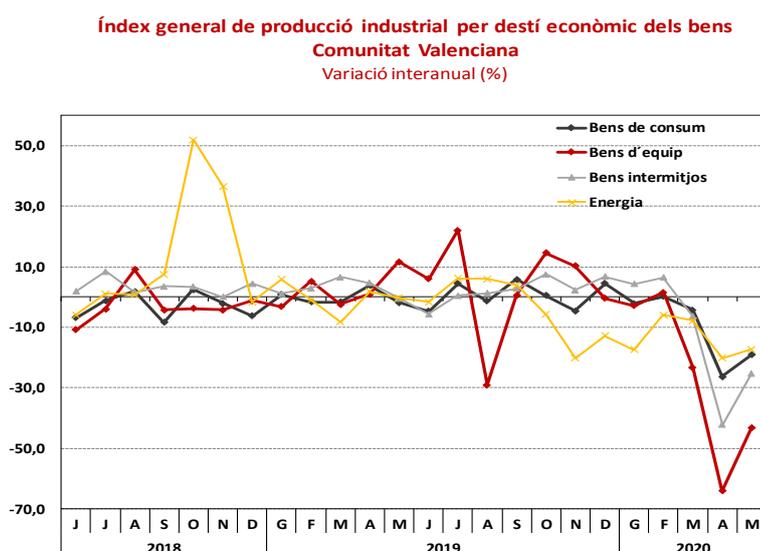
Dades originals (sense correcció d'efectes estacionals i de calendari)  
Base 2015=100

Any (mitjana anual)	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV-E	
Mes	[1]	[2]	[1]-[2]	
2010	-1,7	6,6	-8,3	
2011	-2,7	-1,9	-0,8	
2012	-6,3	-6,4	0,1	
2013	2,1	-1,8	3,9	
2014	3,4	1,5	1,9	
2015	5,9	3,3	2,6	
2016	3,1	1,6	1,5	
2017	0,9	2,9	-2,0	
2018	1,0	0,7	0,3	
2019	1,3	0,6	0,7	
2019	Maig	1,2	1,6	-0,4
2019	Juny	-2,7	-1,9	-0,8
2019	Juliol	5,8	3,5	2,3
2019	Agost	-3,1	-1,0	-2,2
2019	Setembre	3,1	3,0	0,2
2019	Octubre	4,8	0,9	3,9
2019	Novembre	-1,5	-0,6	-0,9
2019	Desembre	1,0	2,2	-1,2
2020	Gener	-2,3	-4,3	2,0
2020	Febrer	2,1	-0,4	2,5
2020	Març	-9,0	-12,1	3,1
2020	Abril	-38,0	-34,1	-3,9
2020	Maig	-25,9	-27,8	1,9

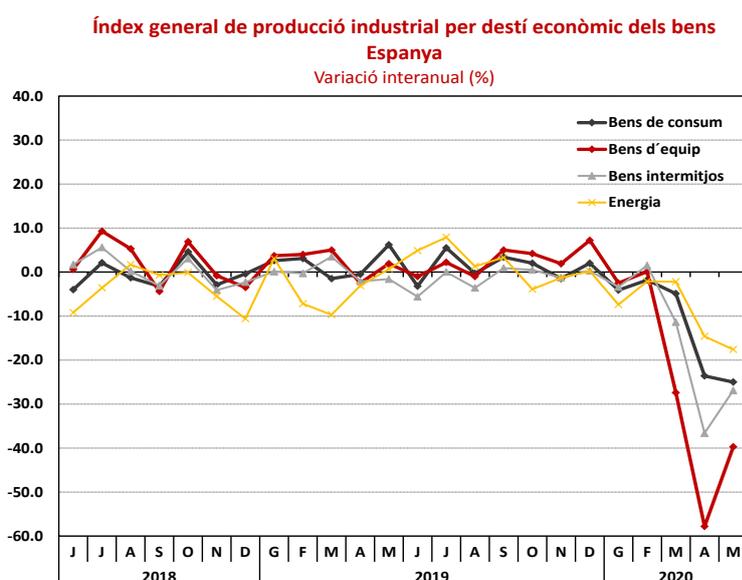
Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Desagregando el **ÍPI según el destino económico de los bienes**, en mayo se observa un **comportamiento negativo** en términos interanuales para todos los grupos. La mayor caída se registra en los **Bienes de Equipo (-43,3%)**, seguidos de los **Bienes intermedios**, cuya tasa interanual **disminuye un 25,2%**, mientras que el **descenso en los Bienes de consumo fue del 19,1%** y el de los **Bienes de energía del 17,3%**.

**Gráfico 4**



**Gráfico 5**



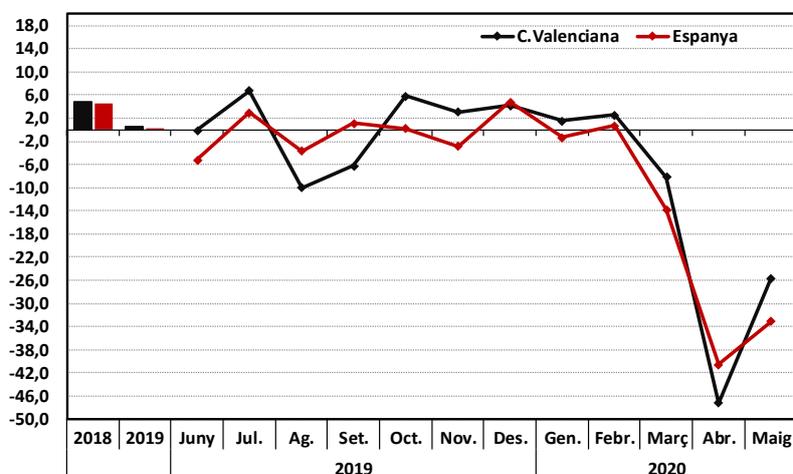
Por **ramas de actividad**, también muestran todas ellas crecimientos interanuales negativos en el mes de mayo. Destaca la caída de **Material de Transporte** (-46,5%), seguido de Madera (-42,5%). La rama de Metalurgia y fabricación de materiales registra una disminución en mayo del 41,7% respecto al mismo mes del año anterior y en Maquinaria y equipo el retroceso es del 40,6%.

El **Índice de cifras de negocios** (ÍCN, base 2015) de la industria, que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, muestra un comportamiento similar al experimentado por el ÍPI. En el **conjunto de los dos primeros meses del segundo trimestre** registra una **caída** interanual del **35,9%**, siendo **más acusada** en el mes de **abril** (-47,3%) **que en mayo** (-25,6%). Lo mismo ha ocurrido a nivel nacional, donde el índice de la cifra de negocios se redujo un 40,5% en abril y un 33,1% en mayo, registrando en el conjunto de los dos meses una tasa interanual del -36,6%.

### Gráfico 6

#### Índice de cifra de negocios en la industria

Taxa de variació interanual



**Tabla 3**

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

**Variació interanual**

Dades originals (sense correcció d'efectes estacionals i de calendari)

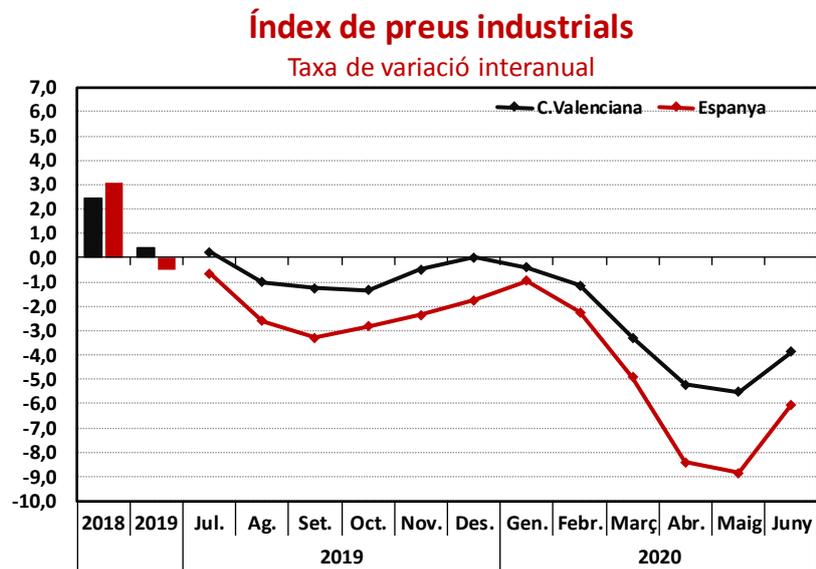
Base 2015=100

Any (mitjana anual) Mes	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-	3,8	-
2011	4,4	4,8	-0,4
2012	-0,6	-2,4	1,9
2013	2,6	-2,9	5,4
2014	1,7	0,8	0,9
2015	6,5	1,6	4,9
2016	0,5	0,5	0,0
2017	6,4	7,6	-1,2
2018	4,9	4,6	0,3
2019	0,6	0,3	0,2
2019 Maig	2,4	0,7	1,7
Juny	-0,1	-5,2	5,1
Juliol	6,8	3,0	3,8
Agost	-10,0	-3,7	-6,3
Setembre	-6,2	1,2	-7,3
Octubre	5,8	0,2	5,6
Novembre	3,1	-2,8	5,9
Desembre	4,2	4,8	-0,6
2020 Gener	1,5	-1,3	2,9
Febrer	2,6	0,8	1,8
Març	-8,1	-13,8	5,6
Abril	-47,2	-40,5	-6,6
Maig	-25,6	-33,1	7,4

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Finalmente, el **Índice de precios industriales** (Ípri, base 2015) que registró una fuerte disminución interanual en los meses de abril y mayo (-5,2% y -5,5%, respectivamente), modera su disminución en el mes de junio (-3,9%). Lo mismo sucede a nivel nacional, aunque con descensos más intensos en todos los meses (-8,4% en abril, -8,8% en mayo y -6,1% en junio). En el promedio del segundo trimestre del año el Índice de precios industriales disminuyó un 4,9% en la Comunitat Valenciana y un 7,8% en España.

**Gráfico 7**



## 3.2. Construcción

Los principales **indicadores** del sector de la **construcción** apuntan a un **descenso de la actividad** durante el segundo trimestre del año 2020. Si se observan las cifras de ocupación del sector en la Encuesta de Población Activa, el **empleo se redujo un 16,5%** con respecto al mismo periodo de 2019. Si atendemos a la **afiliación en alta de la Seguridad Social**, la **tasa de variación del promedio de abril a junio** con respecto al mismo periodo del año anterior fue del **-3,9%**, más de once puntos por debajo de la registrada en el segundo trimestre del 2019. Otras variables relevantes como la **licitación de obra pública**, la **superficie del total de visados de dirección de obra o la compraventa de viviendas** que se analizan en este apartado, muestran comportamientos similares el segundo trimestre de este año: tanto la licitación de obra pública como las obras en edificación (superficie total visada) registran tasas de variación acumuladas negativas durante los meses para los que se disponen de datos, en este caso abril y mayo. Lo mismo ocurre con la compraventa de viviendas. Por otra parte, los **precios de la vivienda aumentaron un 3,5% durante el primer trimestre de este año** (últimos datos publicados por el INE), con respecto al mismo trimestre del año precedente.

Las tasas de variación acumuladas disponibles de los meses de abril y mayo relativas a la **licitación oficial del sector constructor** (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) **señalan una disminución de la actividad** con respecto a los datos observados en esos mismos meses del año anterior, aunque en general el comportamiento de esta variable suele ser bastante errático.

Desagregando la licitación en sus dos grandes bloques, **la edificación y la obra civil**, ambas han mostrado un **comportamiento negativo en el segundo trimestre**. La inversión pública en licitación alcanzó la suma de 3,9 millones de euros durante abril y mayo de este año, de los que un 16,7% corresponde a la parte de edificación y un 83,3% a la obra civil, con una tasa de variación interanual acumulada durante este periodo del -97,0%. En el conjunto nacional se licitó por importe de 83 millones de euros y la tasa de variación acumulada en este periodo fue del -94,3%. Si se observan los datos acumulados en lo que va de año (periodo de enero a mayo), las disminuciones son menos acusadas que las relativas al segundo trimestre (a falta del dato de junio). Concretamente, para la Comunitat el decremento fue de un 46,3% mientras que para el conjunto estatal fue casi del doble (81,4%).

**Tabla 4**

**Licitació oficial total. Edificació i enginyeria civil**

Unitats: percentatges

	Comunitat Valenciana		Espanya	
	Variació interanual	Variació acumulada en el que va d'any	Variació interanual	Variació acumulada en el que va d'any
2010	-38.3	-	-39.0	-
2011	-59.4	-	-49.7	-
2012	-56.6	-	-45.6	-
2013	78.6	-	17.1	-
2014	-3.3	-	33.1	-
2015	-25.5	-	-16.2	-
2016	50.8	-	-4.3	-
2017	25.6	-	38.0	-
2018	30.1	-	-14.5	-
2019	-29.6	-	13.2	-
2019 Maig	259.6	-0.4	219.8	31.8
Juny	552.7	20.5	58.7	35.1
Juliol	20.7	20.5	94.5	44.1
Agost	-93.8	-48.2	-61.7	18.4
Setembre	1167.5	-34.6	17.1	18.3
Octubre	-31.7	-34.5	-16.3	14.5
Novembre	-32.5	-34.3	-48.6	9.2
Desembre	7.5	-29.6	62.0	13.2
2020 Gener	388.3	388.3	-78.3	-78.3
Febrer	-93.9	225.8	-42.2	-71.7
Març	-88.3	26.5	-87.1	-75.3
Abril	-99.9	-8.0	-98.8	-79.9
Maig	-95.9	-46.3	-89.5	-81.4

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

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 **primer semestre de este año** ha alcanzado un total de 1.264 millones de euros, lo que supuso **una brusca caída del 62,1% respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2019**.

En el último informe publicado por esta patronal se recoge también la licitación llevada a cabo por las **administraciones públicas** de las comunidades autónomas y de las entidades locales. Según se desprende de su contenido, la **Generalitat Valenciana** licitó por importe de **216 millones de euros** de enero a junio del presente ejercicio, lo que supuso un **descenso del 1,5% respecto al mismo periodo del año precedente**.

Los últimos datos disponibles publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana relativo a los visados de dirección de obra del pasado mes de mayo indican que la **superficie total visada** (que incluye tanto edificios de obra nueva como ampliaciones) fue de **322.695 metros cuadrados** en el **periodo acumulado abril-mayo de este año**, mientras que en todo el territorio nacional fue de 2.624.709 metros cuadrados. Es sabido que la superficie de los **visados de dirección de obra**<sup>2</sup> es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

Se observa que la **caída de la tasa interanual del acumulado** de los meses de **abril y mayo (-41,0%) fue el doble que la registrada** en lo que llevamos de año **(-20,6%)**, puesto que los descensos más acusados en términos interanuales se produjeron durante los meses disponibles del segundo trimestre: abril registró una caída del 50,8% con respecto a abril de 2019 y mayo lo hizo un 28,3%. En el conjunto **nacional el descenso acumulado** durante los meses analizados de este **segundo trimestre (-47,1%)** fue mayor que en la Comunitat, al igual que durante los **cinco primeros meses del año (-25,8% frente al -20,6% de la Comunitat)**. A falta de conocer el dato del mes de junio para completar el segundo trimestre del presente ejercicio, se puede señalar que el comportamiento de esta variable en términos acumulados ha ido paulatinamente en descenso desde mayo del año pasado. En España, el comportamiento de la superficie visada es del mismo signo, pero con tasas de crecimiento acumuladas inferiores a las de la Comunitat.

---

<sup>2</sup> Esta estadística se realiza con los datos administrativos de los visados de encargo profesional de dirección de obra y de los certificados fin de obra. Ello significa que no se incluyen proyectos salvo que correspondan a visados de proyecto y dirección de obra conjuntamente.

**Tabla 5**

**Visados totales edificios (obra nueva+ampliación) superficie m2**  
**Variació acumulada en lo que va d'any (sobre el mateix període de l'any anterior)**

Unitats: percentatges

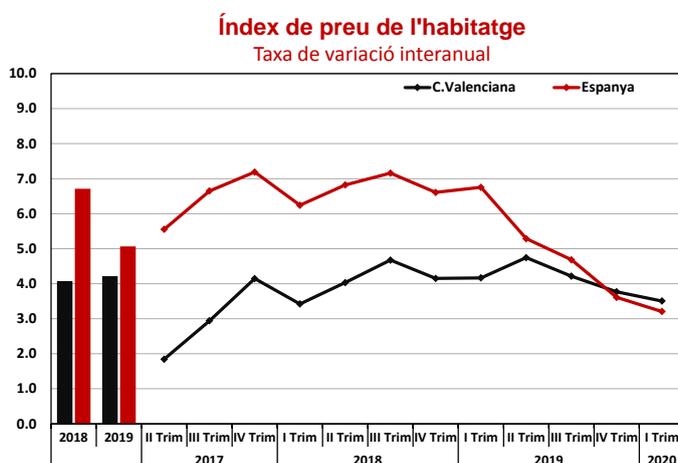
Any (acumulat total) Mes	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1] - [2]
2010	-6.4	-16.1	9.7
2011	-37.3	-18.3	-19.0
2012	-33.4	-35.7	2.3
2013	-18.1	-18.8	0.7
2014	8.5	2.4	6.2
2015	39.5	30.6	8.9
2016	37.0	20.6	16.4
2017	20.5	21.6	-1.1
2018	32.9	21.9	11.0
2019	12.4	4.4	8.1
2019 Maig	22.4	10.8	11.6
Juny	17.5	9.0	8.5
Juliol	22.0	8.3	13.7
Agost	21.2	6.5	14.6
Setembre	24.3	5.7	18.5
Octubre	21.9	5.7	16.2
Novembre	14.7	3.9	10.8
Desembre	12.4	4.4	8.1
2020 Gener	0.1	-6.8	6.9
Febrer	-5.9	0.2	-6.1
Març	-7.3	-10.9	3.6
Abril	-19.0	-23.0	4.0
Maig	-20.6	-25.8	5.2

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

Durante el **primer trimestre del año 2020** (últimos datos disponibles), el precio medio de la vivienda libre **augmentó un 3,5%** con respecto al mismo periodo del año anterior, tres décimas por debajo de la media nacional, que se incrementó un 3,2%, según la última serie publicada por el Instituto Nacional de Estadística. La **tasa de variación en lo que va de año**, es decir, la variación de los precios del primer trimestre de 2020 respecto a los del último del año pasado fue notablemente más moderada: un leve ascenso del **0,4% en la Comunitat** y del 1,1% en el caso de España.

Con el repunte del primer trimestre, el precio medio de la vivienda libre acumula ya 24 trimestres de crecimientos interanuales positivos, aunque con tendencia a la moderación.

**Gráfico 8**



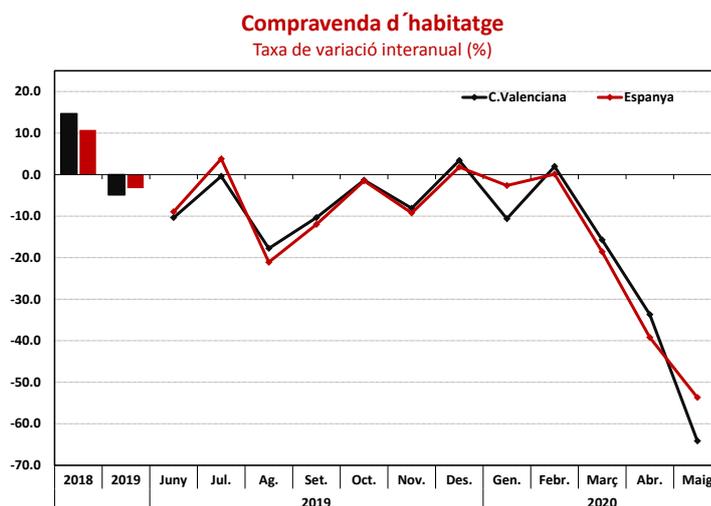
El **precio de la vivienda nueva** se incrementó un 5,7% en el periodo de enero a marzo de este año si lo comparamos con el mismo periodo de 2019, casi medio punto por debajo de lo que se incrementó a nivel nacional (6,1%), mientras que el de **la vivienda de segunda mano** lo hizo a una tasa inferior (3,1%), cuatro décimas por encima de la media nacional (2,7%).

Según la opinión de algunos portales inmobiliarios, desde que se inició la recuperación en el año 2015, la **evolución de los precios en España** ha sido extremadamente **heterogénea** y, aunque se registran diferencias notables por comunidades autónomas, todas ellas se mantienen en **cifras positivas** y en general **cada vez más moderadas**. Esta moderación afecta principalmente a las viviendas de segunda mano, y no tanto a la obra nueva.

Los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, confirman que el mes de **mayo** ha representado la mayor caída porcentual en términos interanuales de toda su serie histórica tanto para la Comunitat Valenciana como para el conjunto nacional. Se registraron un total **2.790** operaciones de **compraventa de viviendas** en dicho mes con un abultado descenso del **64,2%** respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en España lo hizo un 53,7%. En el bimestre de abril-mayo la caída acumulada en la Comunitat fue del 51,1%, mientras que el descenso en el conjunto estatal fue del 47,0%. Durante los cinco primeros meses del año se realizaron un total de 24.624 compraventas de viviendas, un **25,7% menos que en el mismo periodo de 2019**, decremento más acusado que a nivel nacional

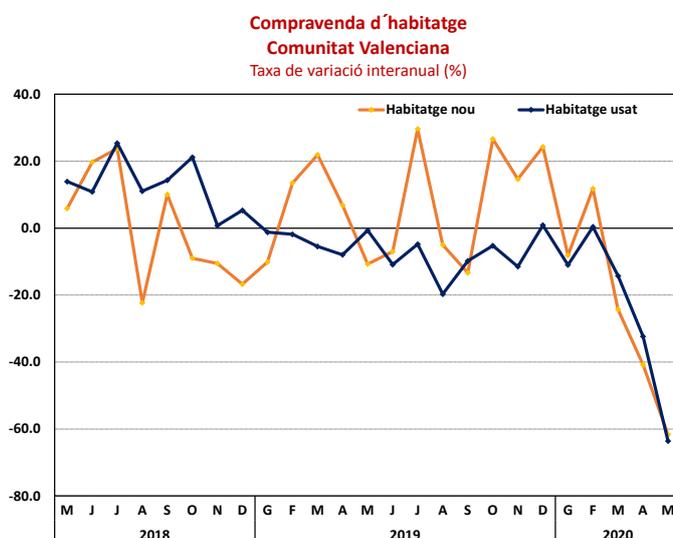
donde las operaciones de compraventa sufrieron una disminución del 22,8%.

**Gráfico 9**

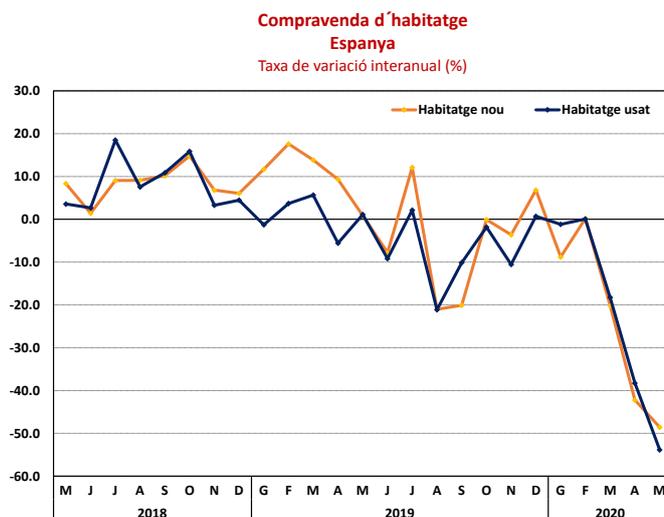


Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento negativo en ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas descendió en mayo un 61,7%** en términos interanuales, con un total de 405 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas se redujo** casi dos puntos más, **un 63,6%**, con un total de 2.385 operaciones de compraventa. En el conjunto de España se llevaron a cabo dicho mes un total de 4.272 compraventas de viviendas nuevas y 18.122 de viviendas usadas, con tasas de variación interanual del -48,6% y del -53,8%, respectivamente.

**Gráfico 10**



**Gráfico 11**



Según estos datos proporcionados por el INE, en términos absolutos hay que **retroceder hasta octubre de 2013**, con los **efectos** en el mercado inmobiliario provocados por el **pinchazo de la burbuja inmobiliaria**, para encontrar un mes tan malo como el pasado mes de mayo.

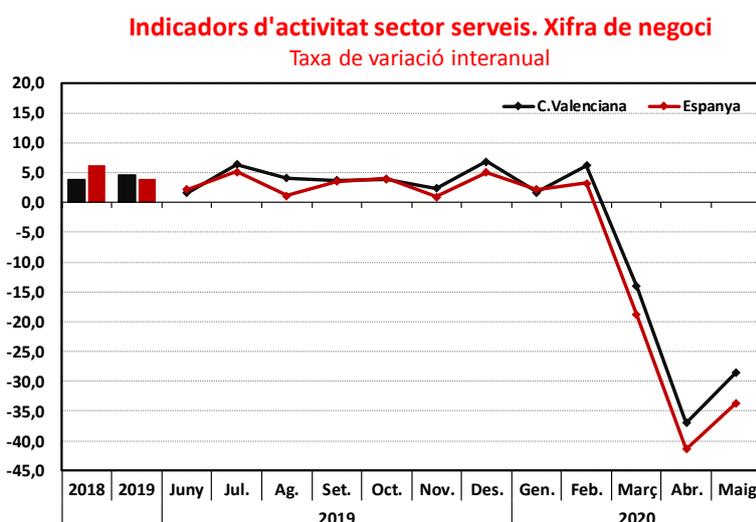
En términos porcentuales la **caída** ha sido **inédita** ya que ni siquiera el **bache** provocado en el mercado el año pasado por la **nueva ley hipotecaria** fue tan profundo.

### 3.3. Servicios

El sector servicios mostró un **comportamiento muy desfavorable en el segundo trimestre** del año debido a los efectos que sobre la economía está teniendo la crisis sanitaria de la COVID-19. Las medidas adoptadas han afectado sobre todo al subsector turístico, el cual sufrió una paralización que hasta mitad del mes de mayo fue total y que se ha extendido a los meses posteriores. Así, en el **periodo de abril a junio**, los datos sobre el empleo o los indicadores turísticos presentan una **fuerte caída**, puesto que en los primeros meses del trimestre desapareció prácticamente por completo la actividad turística debido a las restricciones al movimiento de personas.

El **indicador de actividad del sector servicios (IASS)** tanto en el mes de mayo como sobre todo en abril registró un importante descenso en términos interanuales, del -28,5 y -37,0%, respectivamente, situándose la **caída acumulada en los dos primeros meses del segundo trimestre en el 32,6%** respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto de **España la cifra de negocios se ha reducido en mayor medida**, tanto en los meses de abril y mayo (-41,4% y -33,6%, respectivamente), como en el promedio de los dos primeros meses de dicho trimestre (-37,4%).

**Gráfico 12**



**Tabla 6**

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

**Variació interanual**

Dades originals (sense correcció d'efectes estacionals i de calendari)

Base 2015 = 100

Any (mitjana anual) Mes	Xifra de negocis			Personal ocupat		
	Comunitat			Comunitat		
	Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV-E	Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV-E
	[1]	[2]	[1]-[2]	[1]	[2]	[1]-[2]
2010	1,6	0,9	0,7	-2,1	-1,3	-0,8
2011	-0,5	-1,4	0,9	-0,9	-0,7	-0,2
2012	-5,1	-6,0	0,9	-3,0	-3,0	0,0
2013	-2,1	-2,1	0,0	-0,7	-1,4	0,7
2014	-8,4	2,7	-11,1	0,5	1,1	-0,6
2015	18,9	4,9	14,0	2,2	2,0	0,2
2016	4,2	4,0	0,2	2,5	2,4	0,1
2017	6,7	6,4	0,3	2,4	2,5	-0,1
2018	3,9	6,2	-2,3	2,1	2,2	-0,1
2019	4,6	3,9	0,7	2,2	1,6	0,6
2019 Maig	4,5	4,3	0,1	2,8	1,8	0,9
Juny	1,6	2,2	-0,6	3,1	1,6	1,4
Juliol	6,3	5,1	1,2	2,6	1,6	1,0
Agost	4,0	1,1	2,9	2,4	1,4	1,0
Setembre	3,7	3,5	0,2	2,5	1,5	1,0
Octubre	3,9	4,0	-0,1	1,2	1,1	0,1
Novembre	2,4	0,9	1,5	2,0	1,1	0,8
Desembre	6,8	5,0	1,8	1,9	1,2	0,7
2020 Gener	1,7	2,2	-0,5	1,8	1,0	0,8
Febrer	6,2	3,3	2,9	1,8	0,9	0,9
Març	-14,1	-18,9	4,8	-0,6	-1,7	1,0
Abril	-37,0	-41,4	4,4	-4,4	-5,6	1,2
Maig	-28,5	-33,6	5,1	-5,8	-6,9	1,1

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

Si se desagrega la **cifra de negocis** del indicador de actividad del sector servicios (IASS) se observa que el subsector del **Comercio** decrece en mayo un 24,0% en términos interanuales, descenso inferior al registrado en España (-29,0%) y muestra una **disminución media en lo que va de año (periodo de enero a mayo) del 12,8%, mientras que en España esta tasa se sitúa en el -17,0%**. Por su parte, en la otra gran rama del IASS, la denominada **otros servicios**, la caída es mayor, con una tasa interanual en mayo del -39,3% (-42,0% en España), **acumulando un descenso del 20,0%** de media hasta mayo (-21,3% en el conjunto nacional).

Con datos de la encuesta de población activa, las **personas ocupadas** en el segundo **trimestre** del año descendieron un 5,8% respecto al mismo periodo del año anterior. A su vez, el registro de la **Seguridad Social** también recoge una fuerte **disminución del empleo** en dicho trimestre para el sector (-4,4%). Esta caída en el empleo se debe principalmente al efecto que sobre la economía han tenido las medidas adoptadas desde mediados de marzo para frenar el avance del coronavirus y que han supuesto la paralización de una gran parte de la actividad.

### 3.3.1 Turismo

Los datos del segundo trimestre del año en el subsector del turismo se han visto afectados por la entrada en vigor de la Orden SND/257/2020 de 19 de marzo, la cual declaraba la suspensión de apertura al público de establecimientos de alojamiento turístico, de acuerdo con lo establecido en el decreto de estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. Esta orden establece la suspensión de apertura al público de todos los hoteles y alojamientos turísticos y otros alojamientos de corta estancia, situados en cualquier parte del territorio nacional.

A raíz de esta orden, a partir del 19 de marzo, los establecimientos turísticos cerraron progresivamente, quedando completamente suspendida la actividad para fines turísticos el 26 de marzo.

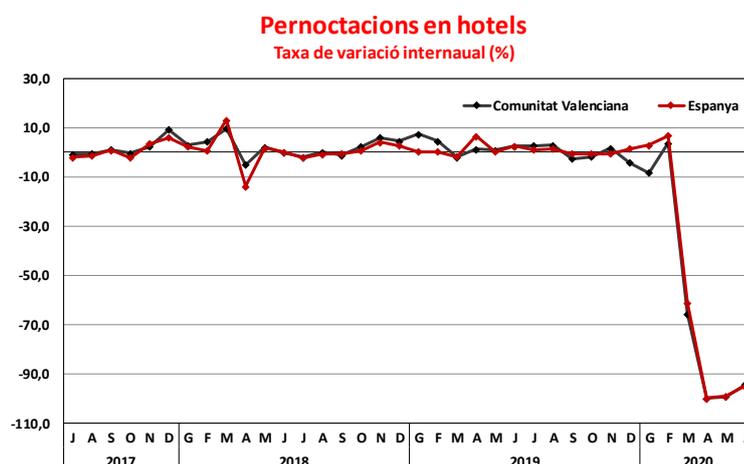
Como consecuencia, **las pernoctaciones hoteleras se han reducido en el conjunto del segundo trimestre un 97,7%. Tanto las pernoctaciones de residentes como de no residentes se han visto fuertemente afectadas** por esta situación, mostrando tasas del -96,2% y -99,4%, respectivamente. En el **conjunto de España la caída** de las pernoctaciones ha sido **del 97,8%** en el conjunto del segundo trimestre, con una disminución interanual del 94,5% en las correspondientes a residentes y del 99,4% en las de no residentes.

Analizando el comportamiento a lo largo de los distintos meses del trimestre se observa que durante el mes de **abril** los establecimientos hoteleros ubicados en territorio nacional permanecieron cerrados para la realización de cualquier actividad turística, por tanto, el número de pernoctaciones fue cero.

Por su parte, en **mayo**, la Orden SND/399/20201 permitió la **apertura de los establecimientos turísticos ubicados en los territorios que hubieran alcanzado la fase 1 del plan** para la transición hacia una **nueva normalidad a partir del día 11**. No obstante, dado el mantenimiento del estado de alarma, durante el mes de mayo continuaron las restricciones a la movilidad de la población, lo que provocó que **muy pocos hoteles abrieran al público**, ofertándose únicamente un 4,3% de las plazas totales. Derivado de esta situación, las pernoctaciones en dicho mes mostraron una tasa de variación interanual del -99,2% tanto en la Comunitat Valenciana como en España, con un total de 20.197 y 259.217 pernoctaciones, respectivamente. Esta brusca caída afecta tanto a las pernoctaciones de residentes como sobre todo a las de no residentes, las cuales son prácticamente inexistentes.

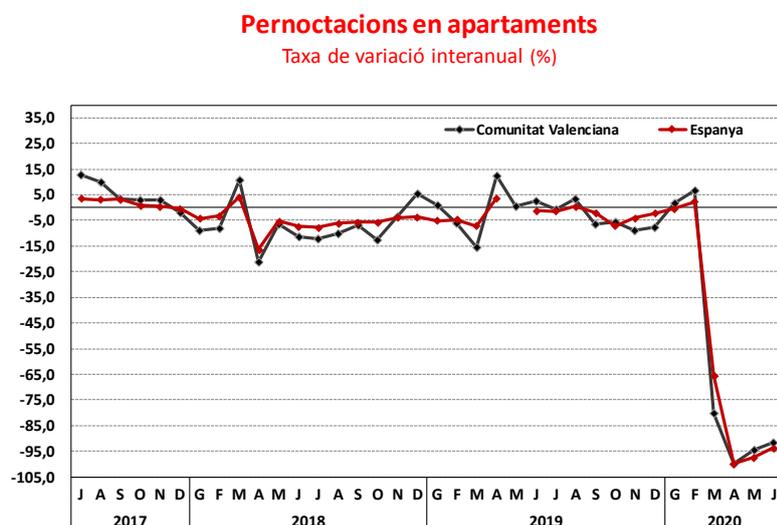
En **junio**, aunque a partir del día 21 finaliza el estado de alarma y se permite la movilidad de la población en todo el territorio nacional, **sólo se ofertaron en dicho mes el 16,7% de las plazas totales** dadas las restricciones de las tres primeras semanas. Así en este mes se registraron un total de 166.611 pernoctaciones, lo que supuso un descenso interanual del 94,4%, disminución ligeramente inferior a la registrada en España (-95,1%) donde se alcanzaron un total de 1.820.455 pernoctaciones. Por origen de turistas, al igual que en el mes anterior, se registra una fuerte caída tanto las pernoctaciones de residentes, que muestran una tasa interanual del -96,2% (-94,5% en España) como las de no residentes, que se reducen un 99,4% respecto al mismo mes del año anterior (-99,4% en el conjunto nacional).

### Gráfico 13



Por su parte, al igual que ha sucedido con las pernoctaciones hoteleras, las **pernoctaciones en apartamentos se han desplomado en el segundo trimestre del año** con una caída del 94,8% respecto al mismo periodo del año anterior. **En el conjunto nacional el descenso ha sido superior**, acumulando en el segundo trimestre un retroceso del 96,6%. Debido a la evolución en las diferentes fases hacia la nueva normalidad establecidas por el estado de alarma, en el mes de abril no se permitió la estancia en apartamentos turísticos, en mayo únicamente se ofertaron el 12,0% de las plazas en este tipo de alojamientos y en junio el 31,8%. Así, en abril no hubo pernoctaciones en apartamentos turísticos, en mayo éstas fueron únicamente de 38.290, lo que supuso una caída interanual del 94,4% (-97,4% en España) y en junio se registraron un total de 89.452 pernoctaciones en apartamentos, con una reducción del 91,8% respecto al mismo mes del año anterior (-93,7% en el conjunto nacional).

### Gráfico 14

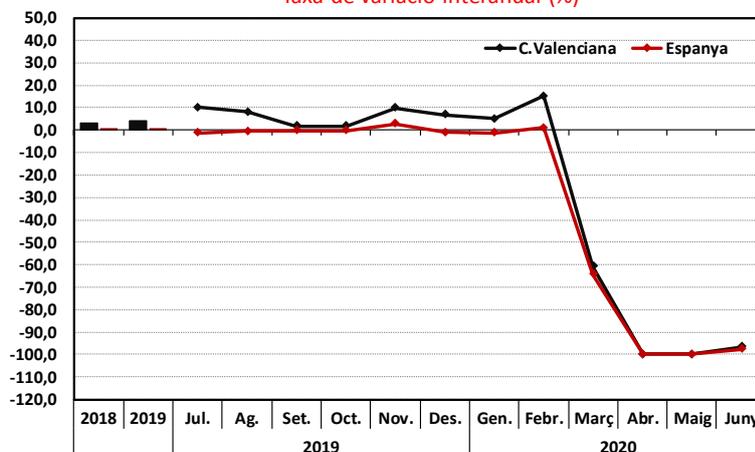


Por lo que respecta **tanto a la entrada como al gasto de los turistas internacionales**, éstos también **han sido prácticamente inexistentes a lo largo del segundo trimestre** debido a las restricciones al movimiento de personas decretadas para frenar el avance de la COVID-19, restricciones que permanecieron vigentes hasta bien entrado el mes de junio, dictándose órdenes ministeriales de cierre de fronteras y supresión del flujo de visitantes internacionales con destino España por motivos turísticos. Por tanto, en el conjunto del segundo trimestre se registraron un total de **31.487 entradas de turistas**, frente a las 2.619.675 alcanzadas en el mismo trimestre del año anterior, con una **reducción del 98,8%** en términos interanuales. El mismo comportamiento tuvo lugar en **España**, aunque en este caso la **caída fue ligeramente superior (-99,1%)**, registrándose únicamente un total de 204.926 entradas de turistas internacionales frente a las 23.893.736 que tuvieron lugar en el segundo trimestre de 2019.

### Gráfico 15

### Entrades de turistes no residents (internacionals)

Taxa de variació interanual (%)

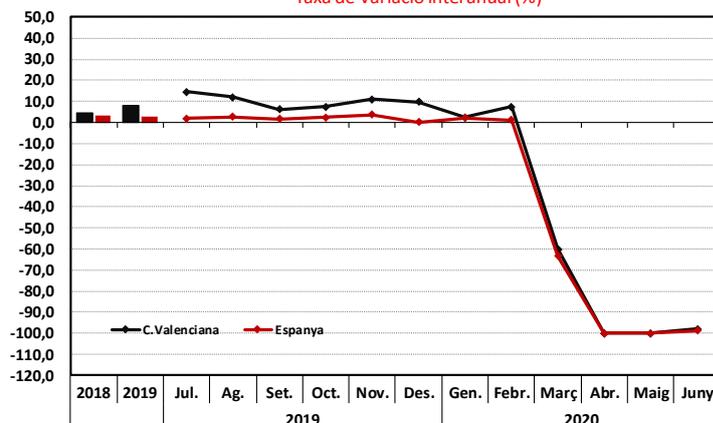


Por su parte, el **gasto total** de los **turistas no residentes (extranjeros)** en el conjunto del segundo trimestre **se contrajo un 99,2% al alcanzar únicamente los 19 millones de euros**, gasto registrado íntegramente en el mes de junio, según la encuesta del gasto turístico de extranjeros (Egatur) del INE, frente a los 2.382 millones alcanzados en el mismo periodo de 2019. En el conjunto de España la caída del gasto turístico en el segundo trimestre se situó en el 99,5%, registrándose únicamente un gasto de 133 millones.

**Gráfico 16**

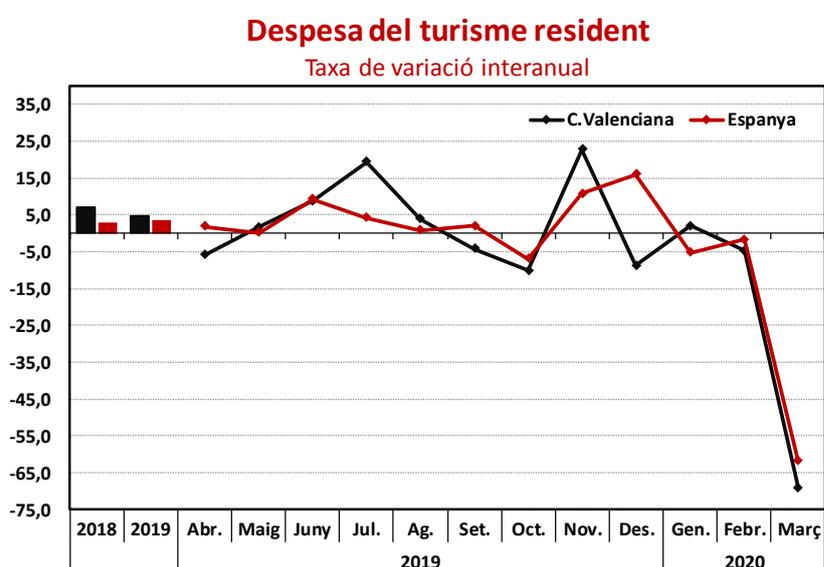
### Despesa del turisme no resident (internacionals)

Taxa de variació interanual (%)



En el gasto de los turistas residentes también se han dejado notar muy intensamente los efectos de las medidas tomadas para hacer frente a la crisis sanitaria. Así, según los últimos datos disponibles, correspondientes al primer trimestre de 2020, el **gasto de los turistas residentes se desplomó**, hasta registrar en el mes de marzo una caída interanual del 69,1%, acumulando el primer trimestre un retroceso del 27,3% respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto de España el gasto de los turistas residentes manifestó un comportamiento similar, aunque la caída fue ligeramente inferior a la de la Comunitat, con una disminución en marzo del 61,9% respecto al mismo mes del año anterior y del -24,3% en el conjunto del primer trimestre.

**Gráfico 17**



## 4. MERCADO DE TRABAJO

En el **segundo trimestre** de 2020 el mercado de trabajo se ha visto afectado de lleno por los efectos negativos de la crisis del COVID-19. En este periodo **se ha destruido empleo en la Comunitat Valenciana** tal y como muestran la evolución del crecimiento de las series de afiliación a la seguridad social y la del empleo estimado por la Encuesta de Población Activa del INE.

La **afiliación** en alta de la Seguridad Social registró tasas interanuales de crecimiento negativas en todos los meses del segundo trimestre con un **descenso del 4,6% de media** respecto al mismo periodo del año anterior. El conjunto nacional situó su tasa de variación media interanual en el **-4,4%** en este periodo

**Tabla 7**

**Treballadors afiliats a la Seguritat Social i Desocupació registrada**

Unitats: persones (mitjanes mensuals)

Variacions interanuals

Any (mitjana anual) Mes (mitjana mensual)	Comunitat Valenciana				Espanya			
	Afiliats	Var %	Aturats	Var %	Afiliats	Var %	Aturats	Var %
2011	1.670.802	-1,7	524.762	4,4	17.430.571	-1,3	4.257.160	4,8
2012	1.598.310	-4,3	570.172	8,7	16.845.860	-3,4	4.720.404	10,9
2013	1.546.405	-3,2	576.076	1,0	16.298.011	-3,3	4.845.302	2,6
2014	1.585.253	2,5	536.398	-6,9	16.553.786	1,6	4.575.937	-5,6
2015	1.650.872	4,1	488.770	-8,9	17.083.766	3,2	4.232.132	-7,5
2016	1.711.856	3,7	444.156	-9,1	17.596.980	3,0	3.868.898	-8,6
2017	1.784.281	4,2	402.699	-9,3	18.223.083	3,6	3.507.743	-9,3
2018	1.852.704	3,8	375.974	-6,6	18.788.079	3,1	3.279.079	-6,5
2019	1.909.416	3,1	357.564	-4,9	19.277.818	2,6	3.163.605	-3,5
2019 Juny	1.923.368	3,4	351.330	-4,3	19.517.697	2,7	3.015.686	-4,6
Juliol	1.924.636	3,1	351.969	-3,7	19.533.211	2,6	3.011.433	-3,9
Agost	1.887.298	2,8	365.062	-2,1	19.320.227	2,5	3.065.804	-3,7
Setembre	1.886.287	2,7	364.856	-2,7	19.323.451	2,4	3.079.711	-3,8
Octubre	1.924.933	2,6	364.314	-2,1	19.429.993	2,3	3.177.659	-2,4
Novembre	1.949.573	2,7	360.507	-2,2	19.376.878	2,3	3.198.184	-1,7
Desembre	1.951.159	2,5	357.564	-1,8	19.408.538	2,0	3.163.605	-1,2
2020 Gener	1.917.805	2,4	366.562	-1,9	19.164.494	1,8	3.253.853	-1,0
Febrer	1.924.793	2,6	366.262	-2,4	19.250.229	1,9	3.246.047	-1,3
Març	1.897.051	0,3	401.827	8,5	19.006.760	-0,2	3.548.312	9,0
Abril	1.824.635	-4,2	439.942	20,5	18.458.667	-4,0	3.831.203	21,1
Maig	1.828.319	-4,7	440.517	23,6	18.556.129	-4,6	3.857.776	25,3
Juny	1.832.829	-4,7	456.796	30,0	18.624.337	-4,6	3.862.883	28,1

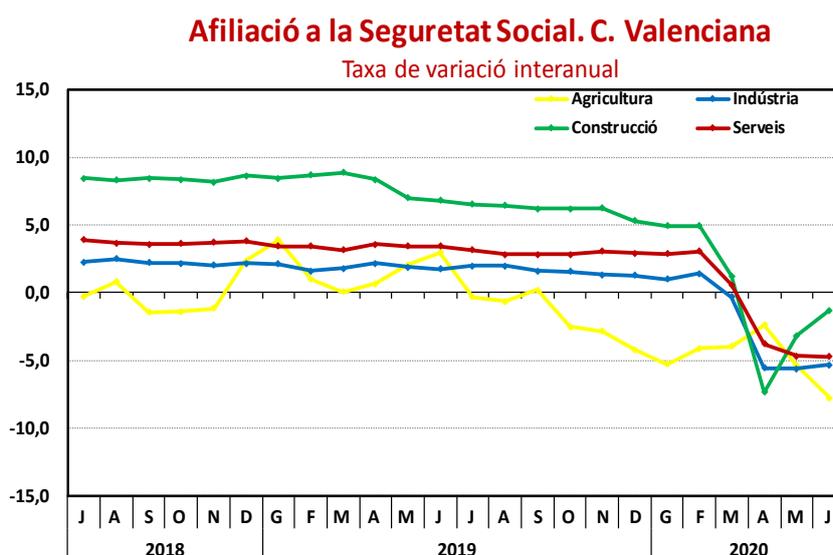
Font: Ministeri de treball i economia social i elaboració pròpia

Como resultado de la pandemia y pese a que en los tres primeros meses del año los registros fueron positivos, en el conjunto del primer semestre la afiliación a la Seguridad Social **ha caído de media un 1,4%** respecto al mismo periodo del año anterior en la Comunitat Valenciana y un **1,6%** en España.

Por sectores, se observa que todos ellos muestran tasas promedio de crecimiento negativas en el segundo trimestre del año. La industria es el sector que registra el peor resultado (-5,5%) y mantiene su caída prácticamente estable en torno a este valor a lo largo de los tres meses de dicho trimestre. Le sigue la agricultura, que acumula una tasa del -5,1% tras incrementar su caída a lo largo del trimestre. Por su parte, los servicios disminuyen un 4,4%, registrando tanto en mayo como en junio una tasa de variación interanual del -4,7%. Y, por último, la construcción, que disminuye un 3,9% en el conjunto del segundo trimestre del año al ir recuperándose a lo largo del trimestre de la fuerte caída sufrida en abril (-7,4%), hasta registrar en junio una tasa del -1,3%.

En España, los sectores de la construcción y los servicios son los que han mostrado los peores registros, con tasas de variación interanuales en el promedio del segundo trimestre del -6,8% y del -4,5%, respectivamente. Les sigue la industria con una caída del 3,5% y por último la agricultura, que muestra un retroceso del 1,9%. La evolución en el caso nacional ha sido muy similar a la registrada en la Comunitat Valenciana, la construcción se recupera mes a mes del fuerte retroceso sufrido en abril mientras que la industria y los servicios muestran una tasa de variación prácticamente estable a lo largo de todos los meses del segundo trimestre; finalmente la agricultura incrementa su descenso.

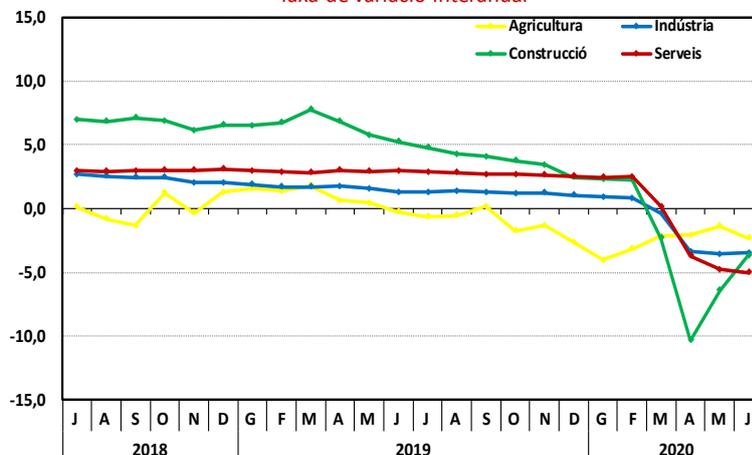
**Gráfico 18**



**Gráfico 19**

**Afiliació a la Seguretat Social. Espanya**

Taxa de variació interanual



Si se desagrega la **afiliación por ramas (Tabla 8)**, todas ellas presentan un **crecimiento** interanual **negativo en el segundo trimestre, excepto Servicios sociales y actividades artísticas** que crece un 5,3% respecto al mismo trimestre del año anterior. Los **mayores descensos** se registran en las ramas de **Hostelería (-16,5%), Industria manufacturera (-5,8%) y Agricultura (-5,1%)**. Por el contrario, los menores descensos corresponden a Comunicaciones, finanzas y sector inmobiliario (-1,1%), Actividades profesionales científicas y técnicas (-1,8%) e Industrias extractivas y energía (-2,3%).

**Tabla 8**

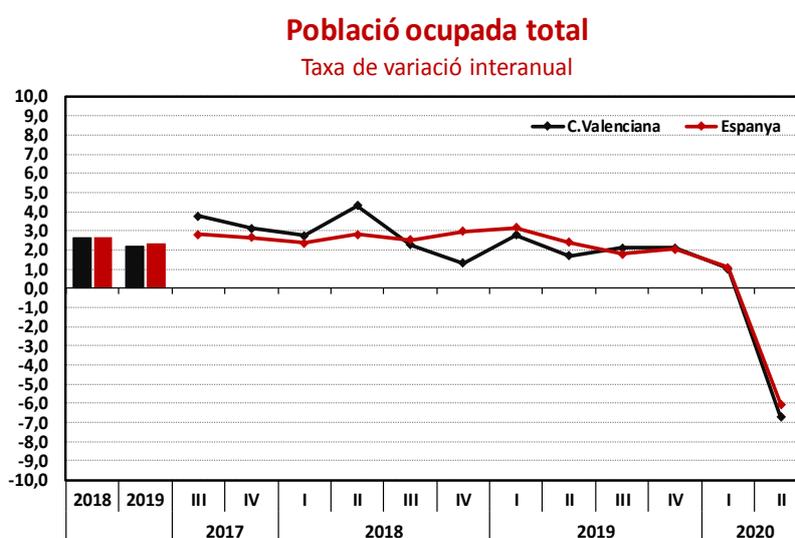
**Afiliacions en alta de la Seguretat Social per rames d'activitat (mitjana trimestral)**  
Taxes de variació interanual (%)

Rames d'activitat	COMUNITAT VALENCIANA						ESPANYA					
	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20
Agric., Gana. Silv. i Pesca (A)	1,9	-0,3	-3,2	<b>-0,1</b>	-4,5	-5,1	0,3	-0,3	-1,8	<b>0,0</b>	-3,2	-2,1
Ind. Extractives i energia	1,9	2,3	1,5	<b>1,5</b>	0,1	-2,3	1,7	1,1	1,4	<b>1,5</b>	1,1	-1,4
Ind. Manufact. (C)	1,9	1,8	1,4	<b>1,8</b>	0,8	-5,8	1,5	1,3	1,1	<b>1,4</b>	0,7	-3,7
Construcció (F)	7,4	6,4	5,9	<b>7,1</b>	3,7	-3,9	5,9	4,4	3,2	<b>5,1</b>	1,8	-6,8
Comer., transport i reparació	2,3	1,9	1,5	<b>1,9</b>	0,6	-4,4	1,7	1,4	1,3	<b>1,6</b>	0,9	-3,9
Hostaleria (I)	4,4	3,8	1,6	<b>4,1</b>	1,1	-16,5	3,4	3,0	3,0	<b>3,1</b>	1,8	-16,2
Comunic. Finances i s. immob	4,7	3,0	2,6	<b>4,0</b>	2,7	-1,1	4,7	3,8	3,0	<b>4,2</b>	2,4	-1,0
Actv .Prof. Cient. Tèc. (M)	5,0	4,5	3,9	<b>4,7</b>	3,3	-1,8	3,9	3,5	3,4	<b>3,8</b>	3,3	-1,8
Serv. Públics	3,5	2,1	2,3	<b>3,0</b>	2,0	-4,2	3,2	3,0	2,5	<b>3,0</b>	2,2	-4,6
Serv. Socials i act. Artíst.	5,8	6,7	7,7	<b>6,2</b>	8,2	5,3	5,0	5,8	6,1	<b>5,3</b>	5,6	2,1
Resta	0,6	0,2	0,3	<b>0,6</b>	-0,5	-5,0	-0,3	-0,6	-0,6	<b>-0,4</b>	-0,9	-6,2
<b>Total</b>	<b>3,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>3,1</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,6</b>	<b>1,2</b>	<b>-4,4</b>

Font: Ministeri de treball i economia social i elaboració pròpia

El empleo estimado por la Encuesta de Población Activa registra un crecimiento interanual negativo en el segundo trimestre de 2020, con un descenso del 6,7%. En el conjunto de España la situación es muy similar, la población ocupada se reduce un 6,0% en dicho trimestre respecto al mismo periodo de 2019 (Tabla 9). El mercado laboral ha recibido el impacto de la crisis sanitaria en un momento en que ya mostraba signos de agotamiento tras seis años de creación de empleo.

### Gráfico 20



Desagregando la **ocupación estimada** en la encuesta de población activa por **sectores** (Tabla 9), todos ellos muestran tasas de crecimiento negativas en el segundo trimestre del presente ejercicio. La mayor caída ha tenido lugar en el sector agrario, donde la ocupación se ha reducido un 23,5% respecto al mismo trimestre del año anterior. Le sigue la construcción, con una disminución del 16,5%. A continuación, se sitúan los servicios, con un retroceso del 5,8% en dicho periodo y por último la industria, donde la ocupación disminuyó un 3,9% en el segundo trimestre frente al mismo periodo de 2019.

**Tabla 9**

**Ocupats a la Comunitat Valenciana**

Unitats: milers de persones  
Taxes de variació interanuals

Any (mitjana anual) Trimestre	Total ocupats				Ocupats per sector econòmic C.V							
	Comunitat Valenciana		Espanya		Agricultura	Var %	Indústria	Var %	Construcció	Var %	Serveis	Var %
2012	1.803,6	-4,6	17.632,7	-4,3	62,6	11,9	312,6	-5,8	122,4	-14,7	1.306,1	-3,9
2013	1.771,2	-1,8	17.139,0	-2,8	59,4	-5,2	297,9	-4,7	105,1	-14,1	1.308,8	0,2
2014	1.800,9	1,7	17.344,2	1,2	54,8	-7,8	299,2	0,4	102,2	-2,8	1.344,8	2,8
2015	1.873,0	4,0	17.866,1	3,0	68,5	25,0	328,5	9,8	114,5	12,0	1.361,6	1,3
2016	1.931,9	3,1	18.341,6	2,7	53,9	-21,3	319,5	-2,7	115,6	1,0	1.442,9	6,0
2017	1.990,3	3,0	18.824,8	2,6	57,1	6,0	370,6	16,0	124,1	7,4	1.438,5	-0,3
2018	2.042,9	2,6	19.327,7	2,7	60,9	6,5	350,1	-5,5	130,7	5,3	1.501,4	4,4
2019	2.087,3	2,2	19.779,3	2,3	64,6	6,2	366,7	4,8	135,2	3,5	1.520,7	1,3
2017 II Trim	1.966,6	2,4	18.813,3	2,8	60,8	8,6	373,9	21,1	127,2	6,5	1.404,7	-2,1
III Trim	2.014,0	3,8	19.049,2	2,8	52,5	9,8	379,1	21,0	130,8	11,6	1.451,7	-0,8
IV Trim	2.035,8	3,1	18.998,4	2,6	57,3	1,6	373,5	11,4	123,4	10,5	1.481,7	0,8
2018 I Trim	1.997,7	2,7	18.874,2	2,4	57,0	-1,6	359,3	1,0	117,4	2,1	1.464,0	3,4
II Trim	2.051,5	4,3	19.344,1	2,8	59,7	-1,8	351,1	-6,1	127,6	0,3	1.513,2	7,7
III Trim	2.059,6	2,3	19.528,0	2,5	58,4	11,2	345,5	-8,9	137,2	4,9	1.518,5	4,6
IV Trim	2.062,7	1,3	19.564,6	3,0	68,3	19,2	344,3	-7,8	140,4	13,8	1.509,7	1,9
2019 I Trim	2.053,4	2,8	19.471,1	3,2	70,1	23,0	349,3	-2,8	142,5	21,4	1.491,4	1,9
II Trim	2.086,3	1,7	19.804,9	2,4	66,4	11,2	363,2	3,4	137,0	7,4	1.519,6	0,4
III Trim	2.102,9	2,1	19.874,3	1,8	57,2	-2,1	382,4	10,7	133,0	-3,1	1.530,3	0,8
IV Trim	2.106,4	2,1	19.966,9	2,1	64,8	-5,1	371,9	8,0	128,3	-8,6	1.541,4	2,1
2020 I Trim	2.074,3	1,0	19.681,3	1,1	51,4	-26,7	382,6	9,5	134,8	-5,4	1.505,5	0,9
II Trim	1.945,7	-6,7	18.607,2	-6,0	50,8	-23,5	348,9	-3,9	114,4	-16,5	1.431,6	-5,8

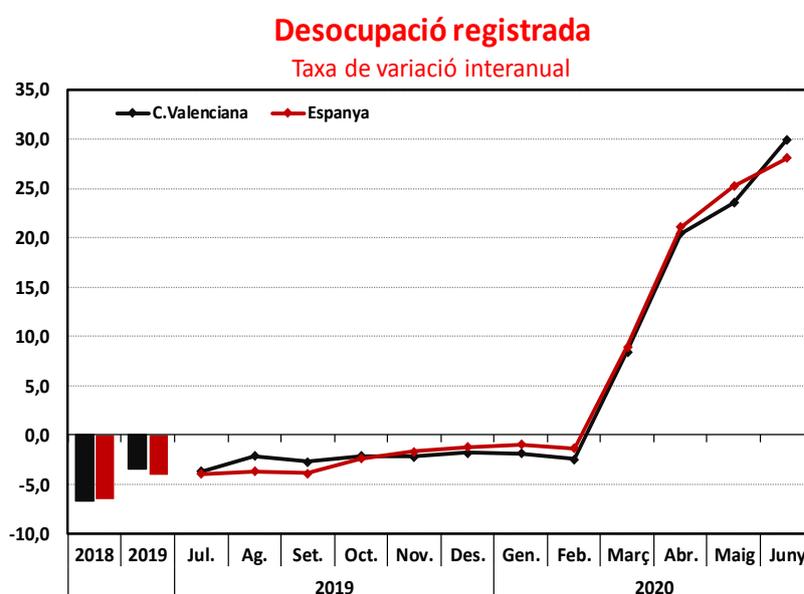
Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia

**En el segundo trimestre del presente ejercicio se han destruido 128.600 empleos respecto al trimestre anterior**, lo que supone una disminución del 6,2%. En España, por su parte, la disminución de las personas ocupadas ha sido de 1.074.100 (-5,5%). Hay que tener en cuenta que estas cifras no incluyen a las personas afectadas por un ERTE con suspensión de empleo, que según la metodología de la EPA se consideran ocupados.

Teniendo en cuenta el tipo de contrato, los asalariados con **contrato temporal representaron** en el segundo trimestre **el 23,0%** del total, porcentaje casi cuatro puntos por debajo del correspondiente al trimestre anterior (26,8%). En el conjunto nacional la tasa de temporalidad es menor a la registrada en la Comunitat, situándose en el 22,4%.

Por otro lado, **las personas desocupadas han aumentado en el promedio del segundo trimestre** del año un 24,6%. Hasta el mes de febrero la desocupación continuó descendiendo, mientras que a partir del mes de marzo se ha incrementado de forma muy notable debido a la parálisis económica derivada de la COVID-19. A lo largo del segundo trimestre el desempleo ha ido aumentando, pasando de registrar una tasa de variación interanual del 20,5% en el mes de abril a una del 30,0% en junio (**Tabla 7**). En **España el comportamiento** ha sido **similar**, registrando la tasa de variación media del desempleo un incremento ligeramente mayor en el conjunto del segundo trimestre, concretamente del 24,8%.

**Gráfico 21**



A lo largo del segundo trimestre prácticamente todos los sectores han visto incrementar su desocupación mes a mes, excepto el sector de la construcción que mejora sus registros. El aumento más notable en términos medios durante este periodo se produce en el **colectivo sin empleo anterior** con una tasa de variación interanual promedio del **27,2%**. Le sigue el sector de **la construcción**, donde aumentó un **26,8%**; en tercer lugar, los **servicios** en los que el paro creció un **26,1%** y la **industria** en cuarta posición con una subida del **18,2%**. Por último, en la **agricultura** el aumento de la desocupación fue del **12,5%** en términos medios respecto al mismo trimestre del año anterior.



Por último, **la encuesta de población activa** estima en el **segundo trimestre** del año 2020 un **incremento interanual** de la población parada del **12,4%**, situándose el número de total de personas desocupadas en 391.100. En el conjunto de España la población parada aumenta en menor medida, un 4,3% respecto al mismo trimestre del año anterior, con un total de 3.368.000 personas paradas en el segundo trimestre. En términos intertrimestrales la población parada aumenta un 12,2%, con 42.400 personas paradas más, mientras que el aumento en España es inferior, registrando una tasa del 1,7% con 55.000 personas más en búsqueda de empleo.

## 5. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

### 5.1. Demanda interna

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

Durante el segundo trimestre del año los indicadores analizados en este apartado de **demanda interna** registran comportamientos similares, dentro de un **contexto de recesión económica donde la caída de la actividad** se acentúa sobre todo en abril, mes durante el cual el confinamiento impuesto por el estado de alarma fue completo. En los **indicadores de consumo**, se observa un **descenso del Índice General de Comercio Minorista** en el segundo trimestre, siendo la variación media en términos interanuales del -15,5%, aunque en lo que va de año (de enero a junio) la caída es algo menos brusca, -8,5%. Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución negativa** en el **acumulado del segundo trimestre** para los meses que se dispone de datos (abril y mayo) con una caída de casi el 18%. Las **matriculaciones de turismos** registraron una **brusca disminución** en torno a **un 76%** en el conjunto del segundo trimestre, resultado de la **paralización de las ventas del sector automovilístico** durante el **estado de alarma**. La evolución en **junio** del **Índice de Confianza del Consumidor** en términos interanuales es **negativa** debido primordialmente a la valoración de la situación actual que sigue teniendo un registro muy similar a los más bajos de la serie histórica.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el segundo trimestre de 2020 fue negativa, si bien la caída en junio en tasa interanual fue menos pronunciada que en el conjunto del trimestre. Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo** continúan enmarcadas en una **dinámica descendente** iniciada a principios del presente ejercicio.

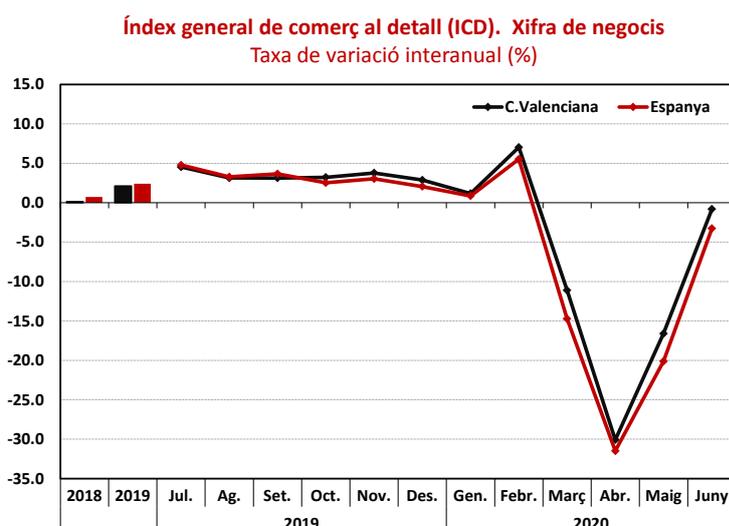
Por último, la **superficie visada de obra para usos no residenciales** disminuyó significativamente en términos acumulados durante los meses de abril y mayo.

### 5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2015 y precios constantes) que aquí se analiza es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía. Durante el segundo trimestre del año ha mantenido un comportamiento acorde a la situación impuesta por el estado de alarma, con descensos consecutivos los tres meses de abril a junio, pero gradualmente menos acusados ya que se ha ido progresando en las diferentes fases de la desescalada en todo el territorio nacional hasta alcanzar la nueva normalidad el día 21 de junio. De este modo, la caída en el mes de abril respecto a abril del 2019 fue del 30,1% mientras que el pasado mes de junio esta caída disminuyó y solo fue del 0,8%. En términos de **variación interanual promedio del segundo trimestre** la tasa ha sido del **-15,5%** mientras que para **el conjunto del primer semestre** se ha situado en el **-8,5%**.

A nivel nacional, el comportamiento de esta variable ha sido más desfavorable. La **variación del promedio** durante el **segundo trimestre** fue 2,5 puntos más negativa que en la Comunitat (**-18,0%**), mientras que la **acumulada en lo que va de año** (enero a junio) también se ha situado por debajo de la valenciana (**-10,6%**).

### Gráfico 24



El **índice de ocupación** del ICM **disminuyó** el mes de **junio** pasado un **2,6%** respecto al mismo mes del año anterior, situándose por encima del registrado en el territorio nacional (-3,7%). Si se observan los datos relativos a la **variación promedio del segundo trimestre**, el **empleo bajó un 2,2%**, más de un punto por encima del observado en España (-3,3%). De enero a junio la variación del promedio del índice también fue menos negativa en la Comunitat (-0,4%) que en España (-3,3%).

**Tabla 10**

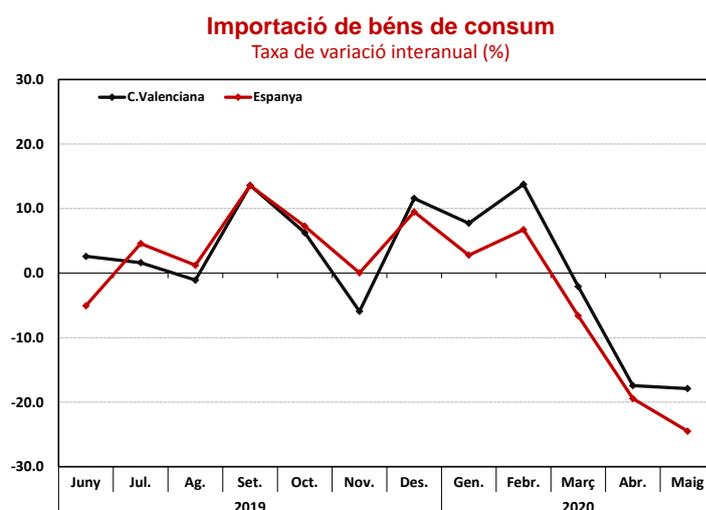
**Índice general de comerç (ÍCM). Xifra de negocis i personal ocupat**  
**Variació de la mitjana en el que va d'any (respecte al mateix període de l'any anterior)**  
Unitats: percentatges

Any (mitjana anual) Mes	Xifra Negocis			Personal ocupat		
	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1]-[2]	Comunitat Valenciana (CV) [1]	Espanya (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-2.1	-1.8	-0.3	-1.3	-1.3	0.0
2011	-5.6	-5.8	0.2	-1.1	-0.4	-0.7
2012	-8.4	-7.0	-1.3	-2.5	-2.2	-0.3
2013	-3.3	-3.9	0.6	0.2	-1.8	2.0
2014	2.2	0.8	1.3	0.4	0.1	0.3
2015	5.3	4.3	1.0	1.7	1.1	0.6
2016	6.0	3.9	2.1	2.8	1.7	1.1
2017	0.6	0.8	-0.2	1.9	1.1	0.9
2018	0.1	0.7	-0.6	1.9	1.0	0.9
2019	2.1	2.4	-0.3	3.3	2.7	0.6
2019 Juny	0.7	1.5	-0.8	1.4	1.1	0.3
Juliol	1.3	2.0	-0.7	1.4	1.1	0.3
Agost	1.6	2.2	-0.6	1.4	1.1	0.3
Setembre	1.7	2.3	-0.6	1.4	1.0	0.4
Octubre	1.9	2.4	-0.5	1.4	1.0	0.4
Novembre	2.1	2.4	-0.3	1.4	1.0	0.4
Desembre	2.1	2.4	-0.3	1.4	1.0	0.4
2020 Gener	1.2	0.9	0.3	2.0	0.8	1.2
Febrer	3.9	3.0	0.9	1.9	0.7	1.2
Març	-1.2	-3.0	1.8	1.5	0.4	1.1
Abril	-8.5	-10.1	1.6	0.7	-0.3	1.0
Mayo	-10.2	-12.2	2.0	0.1	-1.0	1.1
Junio	-8.5	-10.6	2.1	-0.4	-1.5	1.1

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.

La Comunitat Valenciana importó **bienes de consumo**<sup>3</sup> por valor de 2.845 millones de euros entre enero y mayo de este año, lo que supuso un **descenso** en términos de **variación acumulada** del **3,5%** respecto al mismo periodo de 2019. Por su parte, España importó del resto del mundo 25.991 millones de euros de este tipo de bienes durante los cinco primeros meses del año, siendo la caída de estas importaciones a **nivel nacional** más acusada que en nuestra Comunitat, con una tasa de **variación acumulada** del **-8,2%**, cuatro puntos y siete décimas por debajo de la valenciana. Por lo que respecta a las cifras acumuladas del **segundo trimestre**, de las que únicamente se dispone de abril y mayo, cabe señalar que la caída fue mucho mayor (**-17,7%**) que en el periodo enero-mayo 2020. En el conjunto nacional esta **variación acumulada** en **abril-mayo (-22,0%)** fue 4,3 puntos más negativa que la valenciana. La tasa de **variación interanual** de **abril** fue del -17,4% y la de **mayo** del -17,9%. Estas mismas tasas, pero a nivel estatal, registraron porcentajes de variación más negativos, concretamente el -19,4% y el -24,5% respectivamente.

### Gráfico 25



La **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de mayo** (último dato disponible) ha sido de **7.134** millones de euros en **gastos corrientes** y **516** en **gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a **7.320** millones de euros.

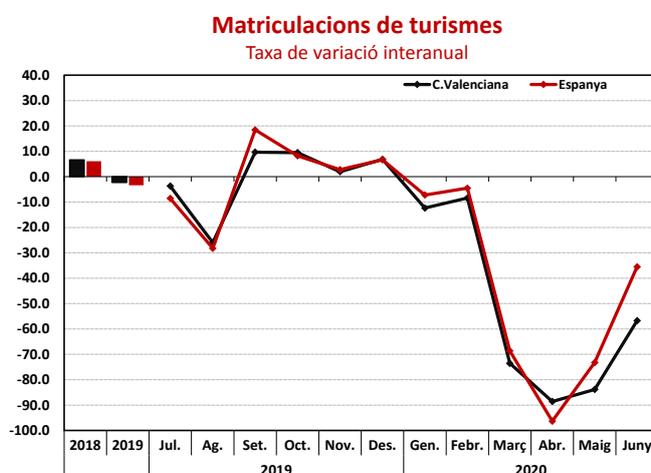
<sup>3</sup> Las importaciones de bienes de consumo incluyen los siguientes subepígrafes de la base de datos Datacomex del Ministerio de Economía y Empresa: productos cárnicos; lácteos y huevos; productos pesqueros; cereales; frutas, hortalizas y legumbres; azúcar, café y cacao; preparados alimenticios; bebidas; tabaco; grasas y aceites; textiles y confección; calzado; juguetes; alfarería; joyería y relojes; cuero y manufacturas del cuero y otras manufacturas de consumo.

Los **gastos totales** se **incrementaron un 4,2%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos lo hicieron en un 10,1%**. Resultado de los menores ingresos respecto de los gastos se ha registrado un **saldo negativo** en los cinco primeros meses de este año, aumentando su **necesidad de financiación en 330 millones de euros**. Este saldo negativo contrasta con el registrado en el mismo tramo de 2019, que también fue del mismo signo, pero de una cuantía de más del doble, concretamente, la necesidad de financiación de la Generalitat de enero a mayo del año pasado fue de 689 millones de euros.

Durante el **segundo trimestre** del año se **matricularon 13.943 turismos** en la Comunitat Valenciana, según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior, poniendo de manifiesto la notable caída experimentada en este periodo. De este modo, se registró una tasa de variación interanual acumulada en dicho trimestre del **-75,9%**, más de 8 puntos inferior al registrado a nivel estatal (-67,6%). En España, el total de vehículos de turismo matriculados de abril a junio fue de 132.047 unidades.

En el mes de **junio la caída de la tasa interanual** de la matriculación de turismos fue menos abultada que en los meses precedentes, pero aun así se registró un fuerte decremento, del **56,7%** en la Comunitat y del 35,5% en todo el territorio nacional. Concluyendo el análisis de esta variable, se observa que la **variación acumulada en lo que va de año** (de enero a junio) fue del **-61,2%**, tasa ligeramente menos negativa que la del mes precedente, pero que encadena **18 meses de descensos**. En el caso de España, la tasa de variación acumulada durante el primer semestre del año fue del -50,4%.

### Gráfico 26



A pesar de la **fuerte caída experimentada en junio** en las matriculaciones de turismos tanto en términos interanuales como de variación acumulada en lo que llevamos de año, este indicador ha anotado el pasado junio su mejor dato desde el estallido de la **crisis del COVID-19** que motivó el **cierre de concesionarios y la práctica paralización del mercado automovilístico**.

Con la red de concesionarios ya operativa el pasado mes de junio y el **impulso de las ayudas** a las que **desde finales de dicho mes** se han podido acoger los compradores particulares para renovar su coche o adquirir uno nuevo, **el canal de este segmento de mercado fue el que mostró un mejor comportamiento frente al de empresas y el de alquiladoras**, más afectadas por el descenso del turismo.

A finales de junio el gobierno de España anunció la puesta en marcha de un **Plan Renove**, con 230 millones de euros en **ayudas para vehículos de todas las tecnologías**. El ejecutivo incluirá en el programa de ayudas a vehículos **turismos, comerciales, industriales y autobuses nuevos con independencia de su tecnología** a las que los consumidores particulares ya se pueden acoger. Este plan debería jugar un papel importante en la recuperación del mercado, fomentando la renovación del parque automovilístico y ayudando a superar los efectos nocivos de la crisis derivada del coronavirus. Además de estas ayudas, se ha aprobado el **Plan Moves**, dotado con 100 millones de euros y que incluye **incentivos para la compra de vehículos alternativos** (eléctricos, gas e hidrógeno) de las que ya pueden disponer los compradores particulares (las empresas no podrán pedir las hasta que sean convocadas por cada comunidad autónoma, que son las que gestionan los fondos).

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC) del mes de junio se situó en 60,7 puntos, 7,8 puntos por encima del dato del mes anterior**. Este ligero aumento del índice se debe tanto al incremento de las expectativas que suben 12,3 puntos, como al aumento de la valoración de la situación **actual** que aumenta 3,3 puntos. Pese a esta mejoría, analizando en conjunto, el ICC ha caído un 29,2% desde febrero de este año. En estos momentos, el ICC y las expectativas tienen valores muy similares a los obtenidos a mediados de 2013. Sin embargo, el Índice de Situación Actual continúa en valores muy parecidos a los de mediados del año 2012 y finales del 2008, que son los momentos en los que se registran los valores más bajos de la serie histórica hasta la actualidad.

En términos interanuales, la **evolución es negativa** también. **El ICC desciende 41,6 puntos**, con una pérdida en términos absolutos para la valoración de la situación actual de 65,1 puntos y una bajada menor en el caso de las expectativas (18,1 puntos). **En términos porcentuales** el perfil de la evolución registrada es prácticamente idéntico, con un **descenso del**

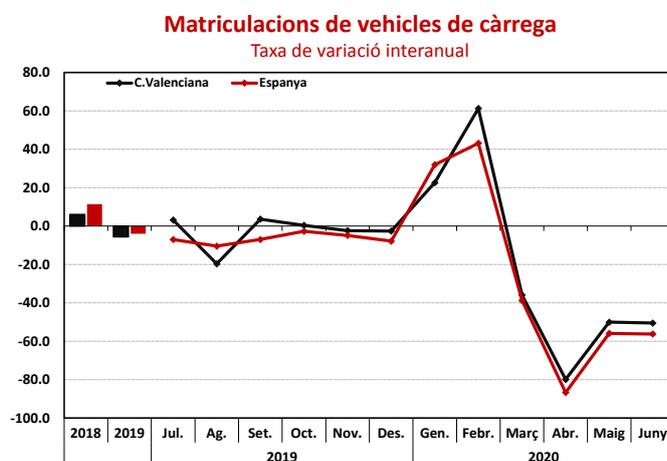
ICC de un **40,7%**, como resultado de la pérdida del 67,8% en la valoración de la situación actual y de la caída del 16,7% en las expectativas.

### 5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el segundo trimestre de este año se matricularon un total de 2.329 **vehículos industriales**, registrando una **caída del 45,9% en términos de variación acumulada del trimestre**, mientras que a nivel nacional esta caída fue más acusada (-53,1%), llegando a un total de 28.369 unidades matriculadas. Durante el primer semestre del año se alcanzó la cifra de 7.444 unidades, un **14,4% inferior** a la correspondiente al mismo periodo del año anterior. En España, de enero a junio se matricularon un total de 90.317 vehículos de carga, lo que supuso una **bajada** en términos interanuales del **22,4%**.

**El descenso menos brusco se produjo en la tasa interanual** del mes de **junio**, que registró un valor de -11,7%, es decir, las ventas de vehículos industriales cayeron casi un 12% con respecto al mes de junio del ejercicio anterior, tasa negativa pero menor a la acumulada en el segundo trimestre que fue casi del 46%.

#### Gráfico 27

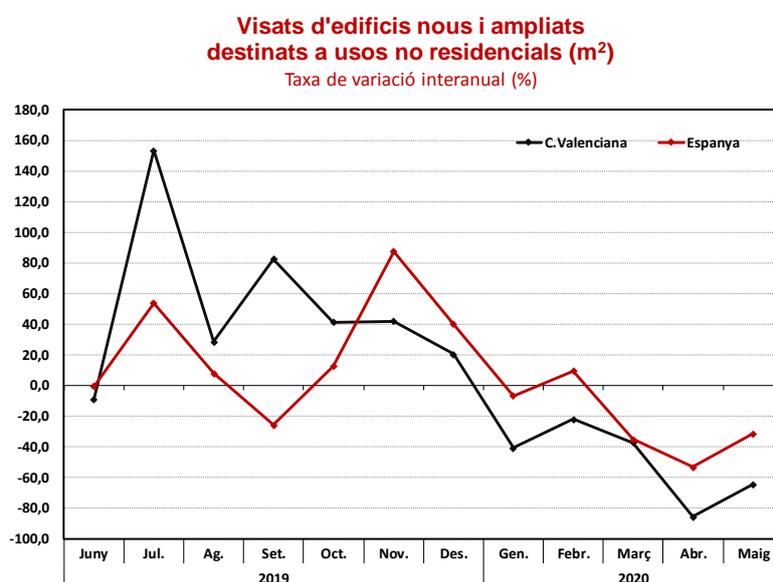


Otro indicador relativo a la formación bruta de capital de la economía son **los visados de superficie de edificación para uso no residencial**, tanto de obra nueva como de ampliación. Entre ellos se encuentran los edificios destinados a uso comercial, industrial, agrícola, turístico, oficinas, transporte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

Según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, durante el periodo abril-mayo del presente ejercicio, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 53.546 metros cuadrados, lo que supuso un **descenso del 76,7% con respecto al mismo periodo del 2019**. Durante los cinco primeros meses del año la tasa de variación acumulada fue menor, aún así la caída registrada en esta variable durante el citado periodo fue del 55,6%. En el **conjunto nacional**, la superficie visada de uso no residencial en abril y mayo fue de 757.268 metros cuadrados, un **41,0% inferior a la visada durante el mismo periodo del año anterior**. En el acumulado en lo que va de año, el descenso en España fue mucho menor (-23,2%) que en el de la Comunitat (-55,6%). La caída más acusada en **términos interanuales** se produjo en el mes de **abril (-85,9%) en la Comunitat**, mientras que a nivel nacional esta caída fue menor (-53,2%). En **mayo** estas cifras fueron de -64,5% para el territorio valenciano y -31,4% para el conjunto nacional.

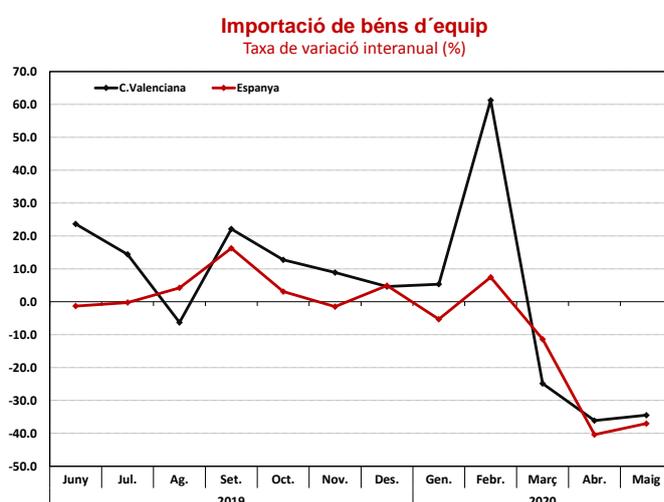
La **superficie visada para obra nueva disminuyó un 61,7% de enero a mayo**, mientras que por el contrario la correspondiente a obras de **ampliación se incrementó un 10,4%**. En España, estos porcentajes fueron del -22,0% para la obra nueva y del -28,2% para las obras de ampliación.

### Gráfico 28



El último indicador de la formación bruta de capital que aquí se analiza son las **importaciones de bienes de equipo**. Según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, las importaciones de bienes de equipo sumaron la cifra de 585 millones de euros durante los meses de **abril y mayo**, y a falta de tener el dato de junio para completar el segundo trimestre del año, se observa que la **variación acumulada estos dos meses** con respecto al mismo periodo del año 2019 fue del **-35,3%**, mientras que a nivel nacional fue más de tres puntos inferior (-38,7%). La caída más notable se registró en el mes de **abril**, con una **tasa interanual del -36,1%** (en España fue del -40,4%), siendo en el mes de **mayo** menos negativa (-34,5% en la Comunitat y -37,0% para España).

### Gráfico 29



Respecto a la suma de las importaciones de este tipo de bienes durante el periodo comprendido entre enero y mayo de este año ascendió a un total de 1.976 millones de euros, registrando un **descenso** en su **tasa de variación acumulada interanual del 7,5%**. En **España** este tipo de importaciones se redujeron en un porcentaje mucho mayor, concretamente un 18,1%, con un valor acumulado de 23.473,3 millones de euros.

### 5.2. Demanda externa

A fecha de cierre del presente informe, los datos sobre comercio exterior publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo abarcan hasta el pasado mes de mayo. A falta del dato del mes de junio para completar el análisis del segundo trimestre se observa que las **ventas realizadas al resto del mundo** durante abril y mayo ascendieron a 3.625 millones de euros, lo que supuso una **caída del 34,7% con respecto a abril-**

**mayo de 2019.** En el acumulado de los cinco primeros meses del año, las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana **cayeron un 14,8%** respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando la cifra de 11.540 millones de euros, volumen que representa el **11,4%** del total de exportaciones españolas. Por su parte, **las importaciones** realizadas en **abril y mayo alcanzaron la cifra de 3.111 millones de euros, con un descenso del 39,0%** en tasa interanual acumulada.

Con los datos disponibles hasta mayo, la tasa de variación acumulada de las importaciones de la Comunitat sigue siendo negativa pero en menor medida (-16,1%).

Si se analizan los datos **nacionales**, el volumen de **exportaciones** entre los meses de abril y mayo **disminuyó un 36,7%**, mientras que las **importaciones** lo hicieron **en mayor proporción (-38,5%)**. De **enero a mayo**, tanto las **exportaciones** como las **importaciones** españolas sufrieron **abultados descensos**, pero de menor cuantía que durante el periodo analizado del segundo trimestre. Concretamente, las ventas realizadas al resto del mundo descendieron un 17,2%, mientras que las compras lo hicieron un 18,5%.

**Tabla 11**

**Exportacions i importacions**

**Variació acumulada en el que va d'any (respecte al mateix període de l'any anterior)**

Unitats: percentatges

Any (total acumulat) Mes	Exportacions			Importacions		
	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV - E	Comunitat Valenciana (CV)	Espanya (E)	CV - E
	[1]	[2]	[1]-[2]	[1]	[2]	[1]-[2]
2010	10.4	16.8	-6.4	19.7	16.5	3.3
2011	8.1	15.2	-7.2	6.0	9.6	-3.6
2012	3.4	5.1	-1.6	-6.4	-2.0	-4.5
2013	12.7	4.3	8.4	7.9	-2.2	10.1
2014	5.9	2.0	3.9	2.6	5.2	-2.7
2015	12.9	3.8	9.0	10.8	3.5	7.3
2016	1.6	2.6	-1.1	0.9	-0.4	1.2
2017	3.0	7.7	-4.7	9.4	10.5	-1.1
2018	3.3	3.3	0.0	5.8	5.7	0.1
2019	2.1	1.7	0.4	2.8	0.8	2.1
2019 Maig	1.0	1.3	-0.4	4.2	1.6	2.6
Juny	1.4	1.0	0.4	4.0	0.8	3.1
Juliol	2.1	1.3	0.8	4.6	0.6	4.0
Agost	1.2	0.8	0.5	3.3	0.5	2.8
Setembre	1.0	1.2	-0.2	4.6	1.4	3.2
Octubre	1.6	1.4	0.2	4.0	1.0	3.0
Novembre	1.6	1.3	0.3	3.2	0.7	2.5
Desembre	2.1	1.7	0.4	2.8	0.8	2.1
2020 Gener	-5.1	2.7	-7.9	-0.6	-1.3	0.7
Febrer	-0.1	3.5	-3.6	6.6	0.2	6.4
Març	-0.9	-3.0	2.0	0.1	-4.9	4.9
Abril	-10.4	-12.4	1.9	-10.2	-12.8	2.7
Maig	-14.8	-17.2	2.4	-16.1	-18.5	2.4

Font: Ministeri de Indústria, Comerç i Turisme.

En el bimestre de **abril-mayo**, el superávit comercial valenciano sumó 514 millones de euros, registrando un **ascenso interanual del 13,4%**. Por otra parte, el **saldo comercial** alcanzó un **superávit de 1.241,4** millones de euros **entre enero y mayo de este año** frente a los 1.261,5 millones de euros del mismo periodo de 2019, lo que supuso un **descenso del 1,6%**.

La **tasa de cobertura** se situó en el **116,5%** en el conjunto de **abril-mayo**, 7,6 puntos porcentuales mayor que en 2019. En el periodo de enero a mayo la tasa de cobertura valenciana fue del 112,1%.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo** (-1.394 millones de euros durante abril y mayo) **disminuyendo un 62,5%** con respecto a abril-mayo del año anterior. Durante todo lo que llevamos de año, el saldo comercial español alcanzó la cifra de -9.055 millones de euros, con un descenso del 31,3% con respecto al mismo periodo de 2019. Durante este periodo, la **tasa de cobertura española se situó en el 91,8%**, más de veinte puntos por debajo de la valenciana; mientras que en abril-mayo la tasa de cobertura fue mayor (95,9%).

### **Tabla 12**

#### **Saldo de la balanza comercial i taxa de cobertura**

#### **Variació acumulada en el que va d'any (respecte al mateix període de l'any anterior)**

Unidades: millones de euros y puntos porcentuales

Año (acumulado total) Mes	Balanza comercial (Exportaciones - Importaciones)		Tasa de cobertura (Exportaciones / Importaciones)*100		
	Comunitat		Comunitat		
	Valenciana (CV)	España (E)	Valenciana (CV) [1]	España (E) [2]	CV-E [1]-[2]
2010	-1,437.4	-7,049.2	-8.1	0.2	-8.3
2011	335.9	5,365.4	1.8	4.0	-2.1
2012	2,025.0	16,079.3	10.4	5.9	4.5
2013	1,139.4	15,298.3	4.8	5.8	-0.9
2014	856.9	-8,442.1	3.7	-2.9	6.5
2015	908.9	-3.1	2.2	0.3	1.9
2016	243.7	7,592.7	0.9	2.7	-1.9
2017	-1,375.0	-8,903.0	-7.0	-2.3	-4.6
2018	-526.2	-8,098.5	-2.6	-2.1	-0.6
2019	-140.1	2,407.2	-0.8	0.8	-1.6
2019 Mayo	-365.4	-513.0	-3.5	-0.2	-3.3
Junio	-337.3	151.1	-2.8	0.2	-3.0
Julio	-357.5	1,184.7	-2.7	0.7	-3.4
Agosto	-353.3	389.2	-2.2	0.2	-2.5
Septiembre	-718.9	-764.0	-3.8	-0.2	-3.7
Octubre	-523.7	535.0	-2.6	0.3	-2.9
Noviembre	-369.6	1,262.7	-1.7	0.5	-2.2
Diciembre	-140.1	2,407.2	-0.8	0.8	-1.6
2020 Enero	-115.7	975.8	-4.8	3.4	-8.2
Febrero	-323.9	1,486.5	-7.0	2.8	-9.8
Marzo	-81.0	1,802.7	-1.1	1.8	-2.9
Abril	-127.2	1,889.4	-0.3	0.5	-0.8
Mayo	-20.1	4,124.1	1.8	1.5	0.3

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

Pasando a analizar las **exportaciones valencianas** desde un punto de vista **sectorial**, durante los cinco primeros meses del año, destaca el positivo **comportamiento de las exportaciones de productos alimentarios**, que concentran el 26% de las ventas al exterior y experimentan un **ascenso acumulado del 10,1% en el citado periodo**. En este capítulo, **destaca el ascenso de las exportaciones de cítricos**, con un incremento del 21,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

El resto de agrupaciones sectoriales registra descensos en este periodo (enero-mayo 2020) en sus tasas de variación interanual. Así pues, uno de los sectores más lastrados por la crisis actual fue el sector del **Automóvil** (sector con un peso muy importante dentro de nuestra demanda externa) que **retrocedió un 36,7%**, seguido por el sector de **Bienes de Consumo Duradero (-24,2%)** y el de **Manufacturas de Consumo (-23,4%)**. Los **Bienes de equipo** disminuyeron sus ventas al resto del mundo un 14,4%, mientras que los sectores de Productos energéticos, Materias primas y Semimanufacturas lo hicieron en torno al 12%.

Diferenciando el **origen y destino geográfico de las mercancías**, las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana **dirigidas a la UE entre enero y mayo de 2020** han concentrado el 57,7% del total y **retrocedieron un 10,4% respecto al mismo periodo del año anterior**. En el caso de las **ventas a la zona euro** (49,7% del total), **decrecieron un 11%**, mientras que las destinadas al resto de la Unión Europea (7,9% del total), disminuyeron un 6,7%. Por ejemplo, en el resto de Europa, las ventas a Turquía **decrecieron un 1,8%** y las ventas a Reino Unido lo hicieron un 24,7%.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a **terceros destinos** descendieron un 20,1% interanual en este periodo, y suponen ya el 42,3% del total exportado, destacando la **caída de las ventas a Oceanía (-51,1%), América Latina (-27,6%), Asia excluido Oriente Medio (-23,1%), Oriente Medio (-22%), África (-19,4%) y América del Norte (-10,5%)**.

**Por países**, destacaron **positivamente** los aumentos a **Taiwán (31,5%) y Chile (4,6%)**, y **negativamente** **Australia (-49,8%), Singapur (-44,1%), China (-37%), Hong-Kong (-35,1%), Argentina (-34,9%), Sudáfrica (-33,6%), Perú (-31,5%) y Canadá (-27,9%)**.

Como señala el último informe publicado por la **Cámara de Comercio de Valencia**, el **comercio exterior de la Comunitat Valenciana** durante los meses de **abril y mayo** ha sufrido una **brusca caída** tal y como estaba previsto debido a la crisis sanitaria de la COVID-19. Se atisba una mejora de cara al futuro al observar los **datos de junio** y lo que llevamos de **julio** ya que estos **muestran cierta recuperación**. A pesar de esta ralentización de las exportaciones derivada de la actual crisis económica, la Comunitat Valenciana se mantiene (con información hasta mayo) como la **tercera**

**región más exportadora dentro del conjunto estatal**, representando el 11,4% de las exportaciones españolas.

Asimismo, este informe señala también que la evolución del tráfico marítimo del Puerto de Valencia en los meses de abril y mayo pone de manifiesto la **continuidad del retroceso de los movimientos comerciales con algunos países de Oriente Medio y otros latinoamericanos** como Brasil, Cuba y Chile. Turquía sigue siendo un mercado al alza. Y con la excepción de Argelia, **los mercados del norte de África** (Marruecos, Egipto y Túnez) **muestran** en junio y julio un **comportamiento** similar o **mejor al registrado en el mismo período de 2019**.

Los retrocesos han sido menos intensos que los registrados en otros grandes puertos españoles, como el de Barcelona, el cual registró en ambos meses caídas mucho más intensas.

El principal **indicador adelantado** disponible para conocer la **evolución de las exportaciones** son los **Certificados de Origen emitidos por las Cámaras de Comercio**. Los datos del mes de junio y la primera quincena del mes de julio constatan que los **niveles de exportación de la Comunitat Valenciana se mantienen por debajo de los registrados en 2019, pero el retroceso es mucho menor que los registrados en los dos meses anteriores** (abril y mayo, cuando el grado de confinamiento era máximo).

En cuanto a las **expectativas a corto plazo**, según la encuesta de coyuntura de exportación que realiza trimestralmente el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el valor del **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)** en el **segundo trimestre del año 2020** ha descendido drásticamente, alcanzando un valor de -37,5 puntos en la escala que va de -100 a +100. Este resultado se aproxima a los valores más negativos alcanzados en 2009 y supone un descenso de más de 41 puntos respecto al primer trimestre del año 2020. La **percepción del comportamiento** de la **cartera de pedidos** en este trimestre ha sido notablemente **más desfavorable** (-60,7) con respecto al trimestre anterior (-2,6). Lo mismo indican las expectativas a tres y doce meses (-12,9 y 12,4 respectivamente), en este último caso positivas, pero algo inferiores a las del trimestre anterior.

La **estabilidad** sigue siendo la **percepción dominante en cuanto a la evolución de precios y márgenes de exportación**, aunque disminuyen en ocho y veintidós puntos respectivamente. En ambos casos, se observa un descenso respecto al trimestre anterior de la percepción de evolución al alza y un incremento de la percepción de evolución a la baja.

Entre los distintos **factores con incidencia positiva**, hay que señalar como variaciones más relevantes respecto al trimestre anterior la disminución en casi 19 puntos de quienes aluden a la **evolución de la demanda externa**

(16%) y el incremento en 18,5 puntos del porcentaje de quienes señalan el **precio del petróleo** (27,7%). Tras seis trimestres, **la competencia en precios ha dejado de ser el factor más mencionado por su incidencia negativa**, siendo superado por la evolución de la demanda (64,7%), porcentaje más de 23 puntos superior al del trimestre anterior, seguido por la competencia en precios. A continuación, se sitúa el precio de las materias primas (37,9%). Por otro lado, **los recursos humanos son el factor con menos incidencia negativa** (11,2%).

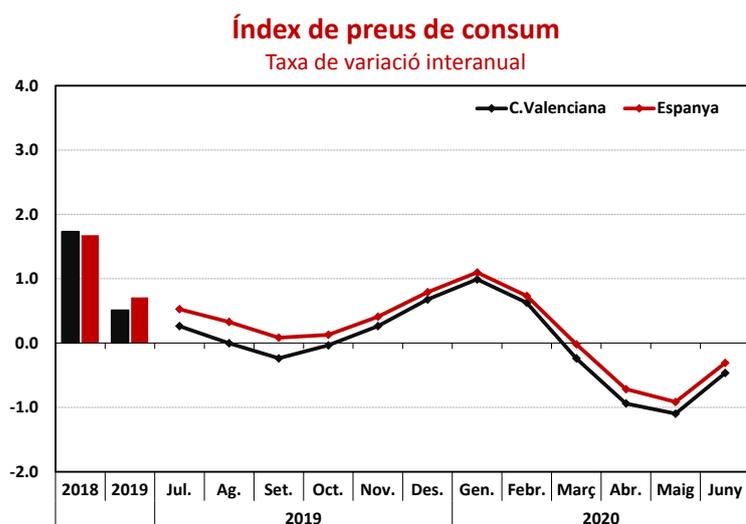
## 6. PRECIOS, COSTES Y SALARIOS

En el pasado mes de junio, la **tasa de variación en lo que va de año** del índice de precios al consumo registró una **caída del 0,8%**, una décima más que en **España**, que se situó en el **-0,7%**. La **tasa de variación del promedio** del índice durante el **segundo trimestre** del año con respecto al mismo trimestre del año 2019 se sitúa también en el **-0,8%** para la Comunitat, mientras que a nivel nacional la caída fue ligeramente inferior (-0,6%).

Por su parte, la tasa de **variación interanual** del IPC de junio anotó un descenso del **0,5%**, seis décimas por encima de la registrada en el mes de mayo y un punto y medio por debajo de **la observada en enero (1,0%)**. En **España**, la **variación interanual** de los precios en junio fue negativa también (-0,3%).

Con estos datos, el IPC encadena ya cuatro meses con tasas negativas en términos interanuales, aunque en junio ha sido menos negativa que en meses precedentes. Según el Instituto Nacional de Estadística esto ha sido debido al **encarecimiento de la electricidad y de los carburantes y combustibles**, frente a la bajada de precios que registraron el mismo mes de 2019.

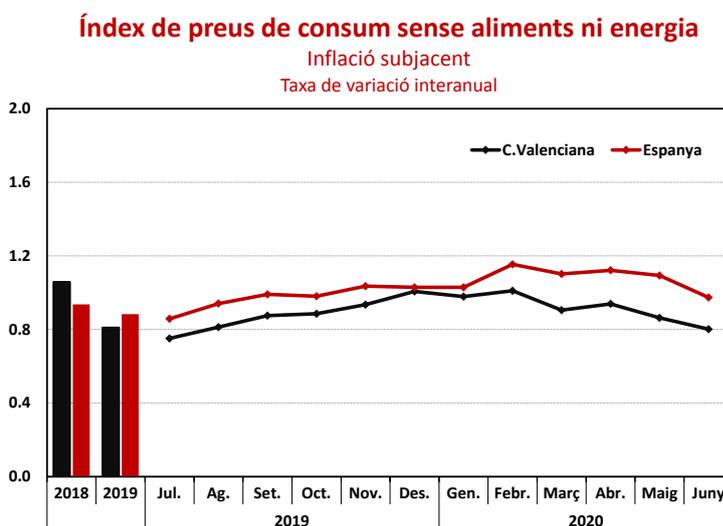
### Gráfico 30



Si analizamos la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, se observa que en el mes de junio las tasas de **variación en lo que va de año son positivas tanto para la Comunitat (0,4%) como para España (0,5%)**. La evolución de este índice durante el segundo trimestre del año se ha mantenido prácticamente estable en ambos territorios en términos de variación interanual. La inflación subyacente **aumentó un 0,8% en junio** respecto al mismo mes del año 2019, mientras que en España lo hizo un **1,0%**.

La **tasa interanual de variación del promedio** del IPC subyacente del **segundo trimestre** del año alcanzó el **0,9%** en la Comunitat, mientras que a nivel nacional registró dos décimas más (1,1%).

### Gráfico 31



El Instituto Nacional de Estadística señala que pese a que el 22 de junio finalizó el estado de alarma y **la mayoría de los establecimientos comerciales retomaron su actividad**, se ha mantenido la recogida de precios por medios telemáticos debido a que la mayor parte del mes continuó la restricción de movimientos y la limitación de aforos en los establecimientos.

En junio la gran mayoría de productos que componen la cesta del IPC ya estaba disponible para su adquisición por parte de los hogares, a excepción de los artículos relacionados con el turismo y la asistencia a espectáculos deportivos y culturales. Por tanto, **en el IPC de junio los procedimientos utilizados durante todos los meses de vigencia del estado de alarma para la obtención de precios han dejado de utilizarse**, volviendo a los métodos

habituales, a excepción de los artículos mencionados, donde se ha realizado una estimación.

**Debido** a la situación de **confinamiento** de los hogares por la crisis sanitaria de la Covid-19, el INE ha elaborado **dos agregaciones especiales** en las que se recoge por un lado el **efecto en los precios de los bienes** y por otra **en los precios de los servicios** que la mayoría de los hogares han seguido consumiendo en la situación actual.

El grupo de productos que el INE denomina Bienes Covid-19 (bienes disponibles para su adquisición) redujo su tasa de inflación hasta el 2,3% en tasa interanual, debido fundamentalmente a la bajada de inflación en los alimentos. Los Servicios Covid-19 (servicios disponibles para su adquisición) elevaron la suya desde el -4,0% hasta el -2,4%, básicamente por el encarecimiento de la energía eléctrica.

Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, **ha ido descendiendo en España durante este año hasta el pasado mes de mayo**. En junio a pesar de que la tasa ha sido negativa (-0,3%), se ha situado seis décimas por encima de la registrada el mes anterior, pero por debajo de la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (0,3%). En esta línea, el informe del segundo trimestre del año publicado recientemente por el **Banco de España** apunta a que la inflación, medida por el IAPC, ha registrado en los últimos meses esta intensa disminución debido básicamente al **abaratamiento del precio del petróleo y de otras materias primas**. El precio del barril de Brent bajó aproximadamente desde los 60 dólares en febrero hasta unos 20 a finales de abril. Por tanto, el componente energético de los precios de consumo se ha desacelerado fuertemente en estos meses. Por su parte, entre los componentes no energéticos, el crecimiento en términos interanuales de los precios de los alimentos ha experimentado un importante aumento entre febrero y mayo. Finalmente, la inflación subyacente ha moderado su ritmo de crecimiento recientemente.

En resumen, este organismo concluye que el **comportamiento de los precios de consumo ha estado muy influido por el acusado descenso del precio del petróleo y por el comportamiento dispar de los componentes no energéticos**, relacionado con los cambios de los patrones de consumo durante el confinamiento.

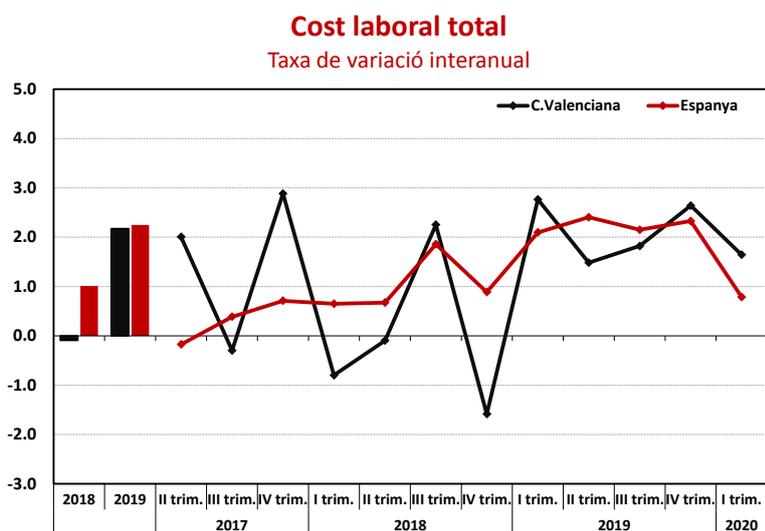
Por otro lado, en el **último informe de previsiones** elaborado por Funcas para el **IPC** de junio y en el que también se analiza su **evolución en España hasta diciembre de 2021**, se señala que el aumento de la inflación en junio fue debido al aumento del precio de los productos energéticos que

contrarrestó la bajada registrada en los precios de los alimentos, tanto elaborados como no elaborados.

Se señala también que el precio del petróleo se ha mantenido estable en las últimas semanas en niveles ligeramente por encima de 40 dólares, de modo que se mantiene la **hipótesis de partida** del **escenario central de previsiones**, el cual baraja un **progresivo aumento del precio del crudo** hasta los 50 dólares al final del año. No obstante, la previsión para este año se ha revisado ligeramente al alza, debido al fuerte encarecimiento de la electricidad registrado el pasado mes de junio. La **previsión de la inflación en términos medios** para el conjunto de **2020** se sitúa ahora en un valor nulo (**0%**) y se mantiene en el **1,1% para 2021**. La tasa interanual esperada para diciembre de este año es del 0,5%, y del 0,8% para el próximo año.

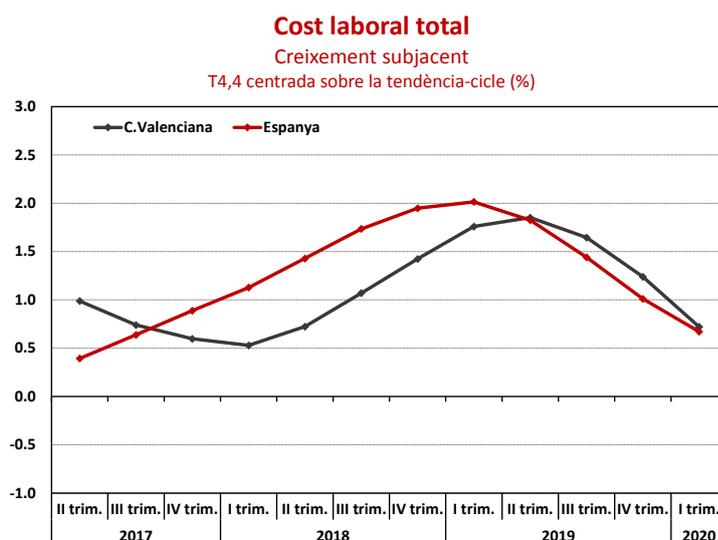
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los **2.325 euros en el primer trimestre** del año (último dato disponible), 245 euros inferior al registrado en España (2.570 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **1,6%**, superior a la que se registró a nivel nacional (0,8%), mientras que la **variación media en lo que va de año** se situó en terreno negativo (-4,4%), siendo dos puntos y tres décimas superior a la registrada en el conjunto de España (-6,7%).

### Gráfico 32



El **crecimiento subyacente** del coste laboral total continúa con la desaceleración iniciada en el tercer trimestre del 2019, hasta registrar una tasa del **0,7% en el primer trimestre de este año**, tasa idéntica a la observada en España, donde este tipo de crecimiento ha seguido prácticamente la misma trayectoria.

### Gráfico 33



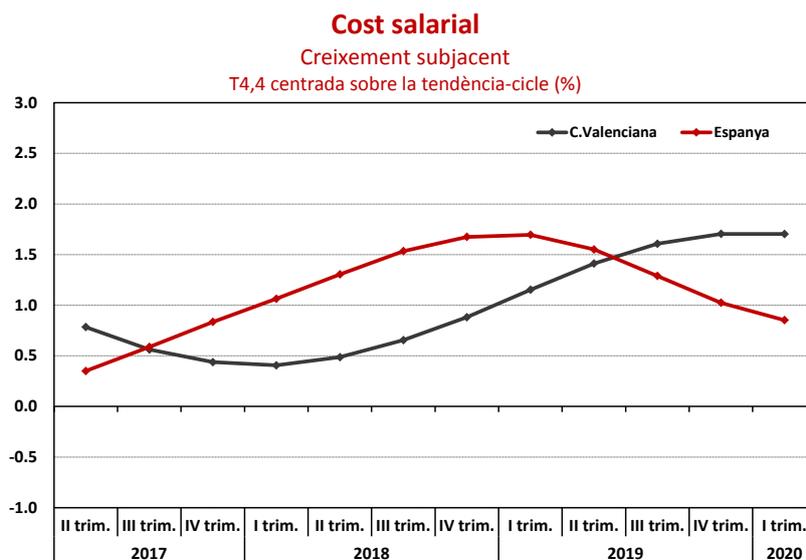
En cuanto a la estructura del coste laboral total, se observa que su principal componente, el **coste salarial**, creció un **2,1%** en el primer trimestre de 2020 en tasa interanual, hasta alcanzar 1.705 euros por trabajador, cifra inferior a la registrada en España con 1.890 euros de coste salarial, creciendo a un menor ritmo en términos interanuales (0,7%).

Del mismo modo, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un **0,4%** en el **primer trimestre del ejercicio con respecto al primero del año 2019** hasta alcanzar los 621 euros por trabajador y mes. En el **conjunto del Estado** estos costes se situaron en 681 euros, con un ascenso de más de medio punto (**1,0%**) con respecto a lo que lo hicieron en la Comunitat Valenciana.

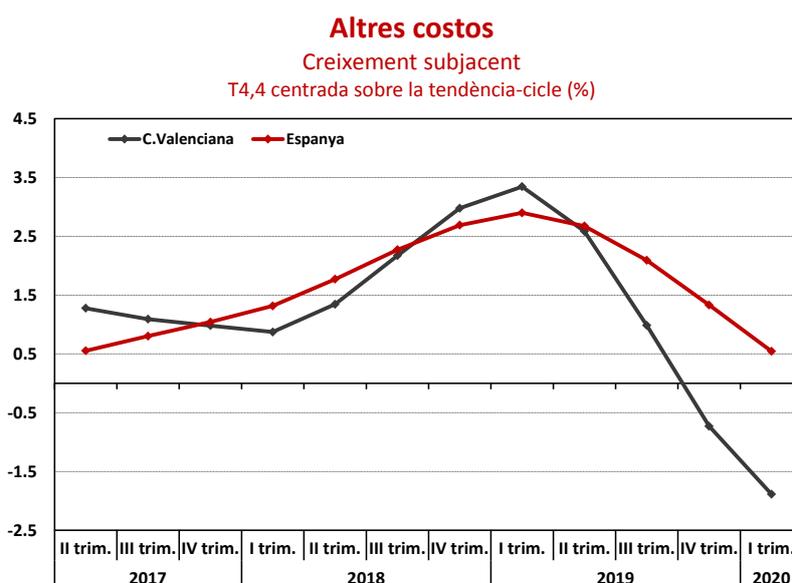
El **crecimiento subyacente** del **coste salarial** se mantuvo estable durante el primer trimestre del año con respecto al último del ejercicio anterior (1,7%) después de aumentar en los dos últimos ejercicios. En España se estabiliza este tipo de crecimiento con una tasa ligeramente inferior (0,9%) respecto al trimestre precedente (1,0%). Aumenta ligeramente, por tanto, el diferencial del crecimiento de los salarios nominales a favor de la Comunitat, reduciéndose así la brecha salarial existente entre ambos territorios.

Por su parte, los **otros costes** registraron una **importante caída**, instalando el **crecimiento subyacente** en el **-1,9%** durante el primer trimestre del año, más de cinco puntos menos que en el comienzo del año 2019 (3,3%). Esta caída fue mucho más pronunciada que la registrada en el conjunto de España, que pese a desacelerarse todavía creció un 0,5% en el primer trimestre de este ejercicio.

**Gráfico 34**



**Gráfico 35**



Según el último informe publicado por el Banco de España, relativo al segundo trimestre de este año, los **costes laborales de las empresas se moderaron de enero a marzo** (últimos datos disponibles) **como consecuencia de los expedientes temporales de regulación de empleo (ERTE)**. Esta desaceleración se explica porque, aunque los trabajadores afectados por ERTE se mantienen en alta en su empresa, esta no ha de abonar ni sus salarios (o la mayor parte de ellos), que se ven sustituidos por la prestación por desempleo, ni, en algunos casos, sus cotizaciones a la Seguridad Social. Por consiguiente, **el menor crecimiento afectó tanto al componente de costes salariales como al de costes no salariales** debido al menor avance del componente relativo a las cotizaciones sociales. Por el contrario, en términos del coste laboral por hora, se observó un repunte como consecuencia de la reducción de las horas efectivamente trabajadas, lo que se explica de nuevo por los trabajadores afectados por dichos ERTEs. Destaca la elevada magnitud de este descenso, a pesar de que las medidas de confinamiento afectaron únicamente a la segunda quincena del mes de marzo. Por ramas, **la moderación del coste laboral total fue más intensa en el conjunto de ramas de servicios**, con caídas del  $-7,2\%$  en la hostelería y del  $-0,5\%$  en el comercio.

Por otra parte, la **subida salarial media pactada en los convenios colectivos** registrados en los **seis primeros meses del año** se situó en el **1,96%**, cifra más de dos puntos superior al IPC en tasa interanual de junio ( $-0,3\%$ ) y el mismo porcentaje que en marzo, abril y mayo, según datos provisionales del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

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

## 7. PREVISIONES

Las previsiones de **crecimiento de la economía mundial** para este año **siguen empeorando en el segundo trimestre** consecuencia de la evolución de la crisis provocada por la pandemia de la COVID-19. El **Fondo Monetario Internacional** estima una caída de la producción del -4,9% en 2020, casi dos puntos menos que la anterior estimación, al igual que ocurre con la OCDE y la Comisión Europea que han revisado a la baja sus proyecciones situándolas en el -6,0% y el -3,5% respectivamente. Para el próximo año los tres organismos siguen vaticinando una fuerte recuperación de la economía mundial con un crecimiento por encima del 5% en todos los casos.

**Tabla 13**

	Previsions econòmiques							
	Unitats: taxes de variació real del PIB (%)							
	FMI		OCDE*		Comissió Europea		Previsió mitjana	
	Previsions juny 2020		Previsions juny 2020		Previsions juliol 2020**			
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Economia mundial	-4,9	5,4	-6,0	5,2	-3,5	5,2	-4,8	5,3
<b>Economies avançades</b>	<b>-8,0</b>	<b>4,8</b>	<b>-7,5</b>	<b>4,8</b>	--	--	<b>-7,8</b>	<b>4,8</b>
Estats Units	-8,0	4,5	-7,3	4,1	-6,5	4,9	-7,3	4,5
Zona Euro	-10,2	6,0	-9,1	6,5	-8,7	6,1	-9,3	6,2
Alemanya	-7,8	5,4	-6,6	5,8	-6,3	5,3	-6,9	5,5
França	-12,5	7,3	-11,4	7,7	-10,6	7,6	-11,5	7,5
Itàlia	-12,8	6,3	-11,3	7,7	-11,2	6,1	-11,8	6,7
Espanya	-12,8	6,3	-11,1	7,5	-10,9	7,1	-11,6	7,0
Japó	-5,8	2,4	-6,0	2,1	-5,0	2,7	-5,6	2,4
Regne Unit	-10,2	6,3	-11,5	9,0	-9,7	6,0	-10,5	7,1
<b>Economies emergents i en desenvolupament</b>	<b>-3,0</b>	<b>5,9</b>	--	--	--	--	<b>-3,0</b>	<b>5,9</b>
Xina	1,0	8,2	-2,6	6,8	1,0	7,8	-0,2	7,6

Font: -Fons Monetari Internacional (FMI)

-OCDE: \*escenari d'un sol brot.

\* L'apartat d'economies avançades es correspon amb països de l'OCDE i el d'economies emergents amb l'apartat No-OCDE.

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

La **incertidumbre sigue siendo alta** respecto a la evolución de la economía global, lo cual hace que la variabilidad de todas estas previsiones siga siendo considerablemente acusada. Las restricciones a la movilidad y el distanciamiento social suponen una pérdida notable de ingresos y un deterioro de la confianza que en definitiva resultan en un claro freno de la demanda agregada tanto de consumo como de inversión. El **elemento diferencial en este caso está siendo la disminución del consumo y la producción de servicios** que en recesiones normales suelen resistir mejor que la inversión, que es el agregado más afectado. Si en un primer momento el impacto provocado por la COVID-19 era también de oferta (menoscabando los suministros de las cadenas de valor de producción internacionales y después la productividad total de los factores de producción), conforme ha ido avanzando la crisis se ha convertido casi exclusivamente en un "shock" generalizado de demanda.

La **salida de la crisis**, que en un principio se consideraba de corta duración, va a depender tanto de **cuestiones sanitarias** como del grado de incidencia en la economía de las **acciones del sector público** y de la **reacción del resto de los agentes económicos**. En todo caso las distintas aristas que ofrece la evolución de la pandemia, así como su gestión, hacen casi imposible determinar con precisión el alcance de sus consecuencias económicas.

Los indicadores adelantados como el **PMI** (Purchasing Manager Index) compuesto global de producción o el de **sentimiento económico** de la Comisión Europea, después de notables caídas en marzo y abril han tocado fondo en este último mes, mejorando a partir de ese momento (*ver apartado 2. Entorno de la economía valenciana*).

La **OMC** sigue manteniendo sus dos escenarios de previsión del comercio mundial de mercancías publicados en abril, con una **caída de entre el 13%** (escenario optimista) **y el 32%** (escenario pesimista) **en 2020** debido a la pandemia de la COVID-19. En su último informe de junio **estima una caída** interanual de los intercambios comerciales del 3% en el primer trimestre de 2020 y del 18,5% en el segundo, acercándose por tanto más a su escenario más optimista de previsiones.

Para 2021 se espera una recuperación del comercio de mercancías con una horquilla de previsiones comprendidas entre el 21% y el 24% de crecimiento interanual, que dependerá de la duración del brote y de la eficacia de las respuestas a la crisis de los agentes económicos tanto públicos como privados. Casi todas las regiones sufrirán en 2020 disminuciones de dos dígitos en su volumen de intercambios y las exportaciones se verán especialmente afectadas en América del Norte y Asia. Es probable que la **caída del comercio** sea **más pronunciada** en sectores caracterizados por la complejidad de las cadenas de valor, sobre todo en el caso de los **productos electrónicos** y de la **industria del automóvil**, si bien el **comercio de servicios será el más afectado** debido a las restricciones en la circulación de personas y la interacción social. Los intercambios disminuirán por el cierre de sectores como la hostelería, el comercio al por menor no esencial (aunque algunas actividades como el comercio electrónico ya están aumentando su crecimiento) y el turismo, así como partes importantes del sector manufacturero. Sin embargo, **algunos servicios de tecnología de la información pueden verse beneficiados** gracias al teletrabajo y a las actividades de ocio disfrutadas en el propio domicilio.

El grupo de las **economías emergentes y en desarrollo** también **empeora sus anteriores previsiones** de crecimiento económico para 2020 con una tasa del **-3,0%** (-1% en la anterior previsión) y un repunte del 5,9% para 2021 (6,6% en la anterior) atendiendo a las estimaciones del FMI, aunque estos resultados están fuertemente condicionados a cómo evolucione la

respuesta de estos países que, salvo algunas excepciones como China, donde se esperan crecimientos positivos en ambos periodos, van a requerir de ayuda financiera consecuencia del endurecimiento de las condiciones de financiación y las salidas de capitales, viéndose también perjudicados por sus deficientes sistemas sanitarios para hacer frente a la crisis de la COVID-19 o por la acusada caída de los precios de las materias primas.

Las **economías desarrolladas** que, como ya se avanzó en el primer trimestre, van a **sufrir con mayor intensidad la crisis** de la COVID-19 también decaen en sus proyecciones. Para ellas se espera una contracción del crecimiento del -8% en este año (casi 2 puntos por debajo de la anterior revisión) y un repunte del 4,8% en el siguiente, atendiendo a las previsiones del FMI. Todo ello **considerando las acciones de política fiscal, financiera y monetaria que ya se han emprendido**, con mayor agilidad que en la anterior gran crisis, y teniendo en cuenta que sus sistemas sanitarios están mucho mejor dotados que en el caso de los países emergentes y en desarrollo.

También las últimas **previsiones de la zona euro** para este año se deterioran, con una caída del -10,2% y una recuperación del 6% en 2021, según las estimaciones del FMI. La peor parte se la llevan países del sur de Europa como Francia (-12,5%), Italia y España (ambas con el -12,8% de retroceso) como consecuencia de la mayor agresividad de la pandemia y el mayor peso de la actividad turística. Para el 2021 el FMI estima rebotes de entre un 6% y un 7% para este grupo de países.

Las previsiones para **España** también declinan, situando la disminución para este año en el entorno del -10%. Organismos como el **FMI** o la **OCDE** pronostican un retroceso mayor (-12,8% el primero y -11,1% el segundo) mientras que el **Gobierno de España** en su actualización del plan de estabilidad apunta una caída menor (-9,2%) muy similar a la que también proyecta la Comisión Europea (-9,4%). El **Banco de España** opta por una **actitud más prudente** ante la imprevisibilidad e inconsistencia de proyectar una sola cifra para el crecimiento económico hasta disponer de más información. Este último ha avanzado varias proyecciones considerando dos escenarios, uno de recuperación temprana (-9,0%) y otro de recuperación gradual (-11,6%), advirtiendo de su elevado grado de incertidumbre.

Tradicionalmente el **comportamiento de la economía valenciana en coyunturas de caída del crecimiento** económico ha sido peor que en el conjunto de España y los indicadores de alta frecuencia así lo atestiguan. Con la consabida prudencia ante la incertidumbre asociada en estos momentos a este tipo de ejercicios, la Conselleria d'Economia Sostenible ha estimado una **caída del crecimiento del PIB para este año del -13,0%** y una **recuperación para el 2021 del 9,0%** (Tabla 14).

La especialización productiva valenciana y el retroceso de sectores más afectados por el cese de actividades serían las razones que explican este comportamiento más negativo que la media nacional.

**Tabla 14**

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

		<b>C. Valenciana</b>		<b>Espanya</b>	
		Previsions		Previsions	
		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>BBVA Research</b>	(juliol 2020)	-11,9	7,4	-11,5	7,0
<b>Ceprede</b>	(juny 2020)	-9,1	--	-8,0	--
<b>Funcas</b>	( juliol 2020)	--	--	-9,8	7,8
<b>Hispalink</b>	(juliol 2020)	-10,2	9,6	-9,4	7,0
<b>Conselleria d'Economia Sostenible</b>	(julio 2020)	-13,0	9,0	--	--
<b>Govern d'Espanya</b>	(maig 2020)	--	--	-9,2	6,8
<b>Banc d'Espanya*</b>	(juny 2020)	--	--	-11,6	9,1

Banc d'Espanya\*: escenari de recuperació gradual.