



IT
Informe Trimestral
Número 25. Tercer trimestre 2022

Informe Trimestral
Coyuntura Valenciana

Consultas e información general.

Subscripciones (altas, bajas...):

dgeconomia@gva.es

Disponible en Internet en:

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

Elaboración y coordinación:

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

Cierre de este Informe Trimestral:

Diciembre de 2022

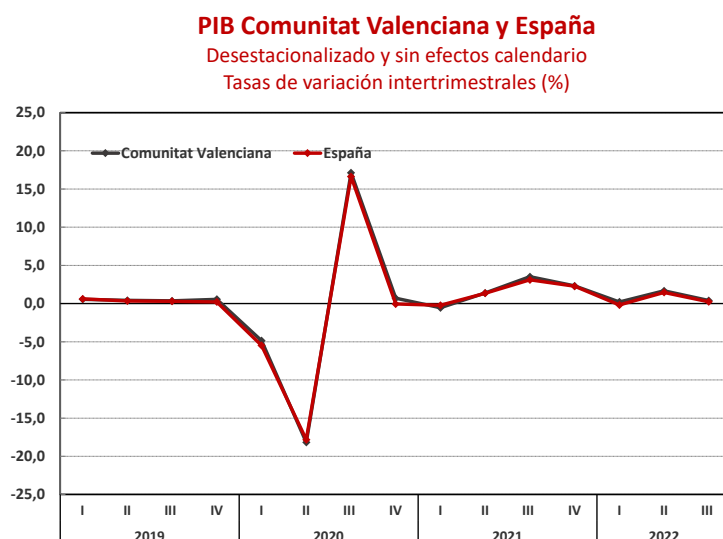
ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	7
3. Producción.....	12
3.1. Industria	12
3.2. Construcción.....	17
3.3. Servicios.....	24
3.3.1. Turismo	26
4. Mercado de trabajo.	32
5. Demanda interna y externa.....	39
5.1. Demanda interna.....	39
5.1.1 Indicadores de consumo	40
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	44
5.2. Demanda externa	47
6. Precios y salarios.....	53
7. Previsiones	59

1. RESUMEN

De acuerdo con las últimas **estimaciones del modelo METCAP de la AIReF** (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario), en el **tercer trimestre de 2022**, el **PIB valenciano** ha crecido un 0,2% con respecto al segundo trimestre de 2022 mientras que, en términos interanuales, el crecimiento en este tercer trimestre ha sido del 4,6%. Para la **economía española** en su conjunto, en el tercer trimestre de 2022, la tasa de crecimiento inter-trimestral se estima en un 0,2% y la interanual en un 3,8%, siendo la tasa de crecimiento inter-trimestral idéntica en los dos territorios, mientras que la interanual es algo inferior en el caso de España respecto a la de la Comunitat.

Gráfico 1



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

En cuanto a las **previsiones de crecimiento para 2022 y 2023**, éstas han sido **revisadas a la baja** y han quedado fuertemente condicionadas por la invasión de Rusia a Ucrania. Aunque los intercambios comerciales, los flujos turísticos y de inversión directa en España son reducidos, las consecuencias de la invasión de Rusia a Ucrania en nuestro país siguen siendo notables por la importancia de estos países como proveedores de productos energéticos (gas y petróleo), de materias primas y de otros inputs necesarios para la industria. Por todo esto, el crecimiento promedio previsto para España por aquellos organismos nacionales de referencia que ya han actualizado sus previsiones se sitúa en un 4,5% para 2022 y en un 1,3% para 2023. Para la Comunitat Valenciana estas medias de consenso se sitúan en el 4,9% y en el 1,0% respectivamente.

El **euro** está por debajo de la paridad con el dólar, en septiembre ha cotizado a 0,99 dólares, su valor más bajo en 20 años. Se ve impactado por la dificultad sobre la situación económica de Europa y el aumento de los riesgos geopolíticos.

En cuanto al **precio del petróleo**, en septiembre el precio medio del barril de crudo de la OPEP fue de 95,35\$, frente a los 101,9\$ del mes agosto, lo que supone un 6,43% de descenso. En los últimos doce meses el precio del barril de petróleo ha aumentado un 29,04%.

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

Desde el lado de la demanda, el **índice de comercio al por menor** ha retrocedido un 1,5% en términos medios interanuales en el tercer trimestre del año, retroceso que contrasta con el crecimiento del 2,6% registrado el trimestre anterior. La **importación de bienes de consumo** muestra un incremento en tasa interanual del 25,5% de media en el tercer trimestre. Sin embargo, la **matriculación de turismos** aumenta un 4,3% en el tercer trimestre, dato que es positivo ya que los trimestres precedentes habían sido negativos. El sector del automóvil en estos momentos aún acusa la falta de suministros principalmente.

En cuanto a los indicadores de la **formación bruta de capital**, que los **visados de vivienda no residencial** aumentaron un 75,6% **el tercer trimestre del año**, la **importación de bienes de equipo** lo hizo en un 40,5% de julio a septiembre, aunque la **matriculación de vehículos de carga** sigue retrocediendo en este tercer trimestre de 2022 (-31,9%) (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

En este clima de incertidumbre, la actividad productiva de la economía valenciana mejora en el tercer trimestre del año. **La actividad industrial ha mejorado su comportamiento** y la **producción** y la **facturación** han contabilizado importantes **incrementos** en dicho trimestre. **El índice de producción industrial** aumenta un 2,9% interanual de media en julio-septiembre, y la **cifra de negocios** un 31,4% en ese mismo periodo (*ver apartado 3.1 Industria*).

En el sector de la **construcción**, según los indicadores analizados en este informe se observa una **mejora** durante el tercer trimestre, a pesar del componente volátil y errático de sus indicadores, pero enmarcados dentro del contexto de recuperación de la actividad económica general.

Las cifras del **sector servicios** continúan con su evolución positiva este trimestre del año mostrando un **fuerte incremento** respecto a los valores registrados en el mismo periodo del año 2021, aunque todavía no han alcanzado los niveles previos a la pandemia.

Su **índice coyuntural de actividad** registraba un **incremento** promedio del 16,1% interanual en los meses del tercer trimestre del año. Por otra parte, los **indicadores de empleo crecen** significativamente en el tercer trimestre, tanto si se considera la Encuesta de Población Activa como la Afiliación a la Seguridad Social. Así, las personas afiliadas a la Seguridad Social en este sector aumentaron un 4,9% en el tercer trimestre, mientras que la población ocupada lo hizo en un 4,3%.

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

En el **tercer trimestre de 2022 el mercado de trabajo** ha mantenido el **comportamiento positivo** con el que inició el año, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado. En la primera, el **aumento del empleo** es del 4,3% interanual, mientras que en la segunda el avance promedio trimestral en términos interanuales es del 5,2%. Por su parte, la desocupación registrada se redujo un 14,6% en el tercer trimestre del año (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana han aumentado un 25,8% interanual en el tercer trimestre, alcanzando la cifra de 9.366 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en dicho periodo un volumen de 9.927 millones de euros, con un incremento del 33,7%. El **saldo comercial** del trimestre registra un **déficit de 561 millones de euros**, y una de cobertura del 94,3%, notablemente inferior a la del año anterior por esas mismas fechas, que fue del 100,3%. (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registraba en septiembre un aumento del 6,5% en tasa interanual, incrementándose a lo largo del tercer trimestre, hasta situar la tasa promedio en el 4,8%. Por su parte, el **índice general** se ha frenado algo el pasado septiembre (9,0%), después de alcanzar el pico máximo en los meses centrales de verano, julio y agosto con tasas del 10,9%. Las tensiones inflacionistas ya existentes se han visto agudizadas tras la invasión a Ucrania. (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** sigue aumentando su dinámica de crecimiento y en el tercer trimestre del 2022 la tasa de variación interanual fue del 6,0%, mientras que la variación del promedio de los tres primeros trimestres del año se situaba en el 4,2%. Un comportamiento parecido se observa en su principal componente, **el coste salarial**, que registraba en este periodo un crecimiento interanual del 3,1%.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

Durante los meses de verano, **la actividad económica mundial ha ido perdiendo dinamismo**, consecuencia de un conjunto de factores adversos que interactúan entre sí. El repunte de la inflación a nivel mundial se ha intensificado hasta niveles históricos no alcanzados en décadas, lo que ha llevado aparejada una reacción contundente de los bancos centrales, lo que a su vez ha dado lugar a un incremento de las tensiones financieras. Además, una gran parte de esa desbocada aceleración de los precios de consumo ha venido determinada por el incremento del coste de numerosas materias primas importadas, lo cual restringe el poder de compra de las rentas de los hogares. El encarecimiento de numerosas materias primas se ha visto ampliado por las consecuencias de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, lo que ha traído además como consecuencia el aumento de la incertidumbre acerca de la seguridad del suministro energético en el continente europeo, e incluso acerca de la posibilidad de que se produzca una escalada de las tensiones en el ámbito geopolítico global.

Europa está expuesta a algunos de estos factores adversos, como es el hecho de la proximidad geográfica al escenario bélico en Ucrania y, especialmente, de su dependencia de las materias primas importadas desde Rusia, principalmente el gas, que es utilizado como fuente de energía primaria por hogares y empresas, y también en la producción de electricidad. La guerra ha supuesto alteraciones cada vez mayores en el suministro de este hidrocarburo, a las que Europa está haciendo frente a través de otras vías complementarias, que incluyen la diversificación geográfica de las importaciones de aquel, la utilización de las limitadas posibilidades existentes en el corto plazo para su sustitución por otras fuentes de energía y la reducción del consumo. No obstante, las actuaciones desarrolladas hasta la fecha no garantizan plenamente la ausencia de interrupciones en el suministro durante el invierno, fundamentalmente en algunos países centroeuropeos, y que, en circunstancias menos favorables, podrían tener efectos severos sobre la actividad.

El impacto de estos factores se ha traducido en una revisión a la baja, con carácter generalizado por áreas geográficas, de las previsiones de crecimiento económico. La persistencia de tasas de inflación elevadas, el endurecimiento de las condiciones financieras y las prolongadas distorsiones de la oferta han conducido a un empeoramiento de las perspectivas de corto plazo.

En nuestro país se han multiplicado las señales de pérdida de dinamismo de la actividad económica. El levantamiento de la mayor parte de las restricciones frente a la pandemia, que había impulsado la actividad en el segundo trimestre, ha favorecido la continuación de la reactivación del turismo internacional durante el verano. Sin embargo, la afiliación a la Seguridad Social que había alcanzado niveles muy elevados durante el primer semestre del año, se ha desacelerado en el tercer trimestre del mismo. Además, el encarecimiento de la energía, que se ha ido extendiendo a una proporción cada vez más creciente de los bienes y los servicios de la cesta de consumo de los hogares, ha reducido el poder de compra de las familias, lo que se ha traducido en un debilitamiento de los indicadores que miden el gasto de las mismas. Asimismo, el elevado coste de las materias primas energéticas y la inseguridad con respecto al suministro están afectando a la producción de las industrias que utilizan de una forma más intensiva la electricidad. Así pues, la suma de la disminución de rentas de la industria y de los hogares está conduciendo también a una reducción de la demanda de producción del resto de ramas de la economía.

Distintos factores presionarían a la baja las perspectivas en cuanto al ritmo de avance de la actividad económica en los próximos trimestres. Además de la persistencia de la inflación, de la reducción de la confianza de los agentes y del mantenimiento de un elevado grado de incertidumbre, factores muy influidos por las consecuencias de la crisis energética actual y del conflicto bélico en Ucrania, es probable que el turismo receptor pierda cierto dinamismo una vez satisfecha el grueso de la demanda embalsada tras la pandemia. Adicionalmente, cabe esperar un debilitamiento de la demanda externa en un contexto de tensionamiento simultáneo de la política monetaria.

En lo que se refiere al comercio internacional, **la Organización mundial de comercio (OMC)** en su *Informe sobre el comercio mundial de 2022* señala que la guerra en Ucrania ha empeorado las perspectivas económicas y comerciales mundiales, al añadirse a las perturbaciones que sigue provocando la COVID-19, en particular en China. Los economistas de la OMC rebajaron esta primavera las previsiones de crecimiento del volumen del comercio de mercancías para 2022 al 3,0%.

El comercio mundial de alimentos aguantó bien durante la pandemia, pero ha sufrido graves perturbaciones a causa de la guerra. Si bien Ucrania y Rusia juntas apenas representan el 2% del PIB mundial, son importantes proveedores de alimentos y energía en los mercados internacionales. Los precios de ambas partidas se han disparado desde que estalló la guerra, lo que amenaza con hambre y privaciones a cientos de millones de personas de las economías menos desarrolladas.

Por su parte, el **Índice de gestores de compras manufacturero (PMI)** para la Eurozona en septiembre ha caído a 48,4 puntos desde los 48,5 registrados el mes anterior, extendiendo así su movimiento en territorio de contracción. La expectativa del mercado era que se mantuviera sin cambios en 48,5. El índice cae a su nivel más bajo desde los 47,4 puntos registrados en julio de 2020.

El PMI manufacturero captura las condiciones de negocios en el sector manufacturero. Como el sector manufacturero domina una gran parte del PIB total, el PMI es un indicador importante de las condiciones de negocios y las condiciones económicas de la Eurozona. Una lectura superior a los 50 puntos indica expansión en la actividad económica, mientras que una lectura inferior a los 50 puntos implica una disminución de la actividad. Generalmente, un resultado superior a lo esperado es alcista para el euro, mientras que un resultado menor que el consenso es bajista.

Atendiendo a los datos de **Contabilidad Trimestral** publicados por el Instituto Nacional de Estadística, desde el lado de la **demanda**, el gasto en consumo final se incrementa un 1,7% en términos intertrimestrales en el tercer trimestre del año, tres décimas por encima de lo que lo hizo el trimestre anterior (1,4%). Sin embargo, la formación bruta de capital decrece un 0,8%, descendiendo dos puntos respecto a la cifra alcanzada el trimestre precedente. Por su parte, el volumen de exportaciones creció solo un 0,4% en términos intertrimestrales, mientras que por el contrario las importaciones aumentaron un notable 3,1%.

Tabla 1

Producto interior bruto a precios de mercado y sus componentes
Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario
Índice de volumen encadenado (referencia 2015)
Tasas de variación intertrimestral (%)

	2020				2021				2022		
	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII
Producto interior bruto a precios de mercado	-5,5	-17,8	16,6	-0,1	-0,2	1,4	3,1	2,3	0,0	2,2	0,2
Gasto en consumo final	-4,5	-15,2	15,0	0,2	0,1	1,7	1,6	-0,3	0,1	1,4	1,7
Formación bruta de capital	-5,2	-20,0	19,9	-1,3	-4,2	5,8	4,1	6,1	-4,7	1,2	-0,8
Exportaciones de bienes y servicios	-6,9	-31,7	28,9	4,4	2,2	2,2	5,7	5,5	3,3	4,8	0,4
Importaciones de bienes y servicios	-4,4	-27,5	26,5	4,4	0,5	6,0	2,7	1,9	1,0	2,5	3,1
Producto interior bruto a precios de mercado	-5,5	-17,8	16,6	-0,1	-0,2	1,4	3,1	2,3	0,0	2,2	0,2
Agricultura, ganadería, silvicultura i pesca	0,9	5,3	-2,1	4,8	-3,7	1,2	0,4	4,1	-1,4	-6,0	0,7
Industria	-8,6	-21,7	28,7	0,5	-1,4	0,0	1,4	3,3	-1,8	2,1	0,1
Construcción	-5,4	-21,8	23,2	-3,3	-3,0	-1,9	-0,2	0,9	1,7	2,9	0,2
Servicios	-5,1	-18,0	15,1	0,0	0,3	1,7	4,0	2,0	0,2	2,7	0,4
Impuestos netos sobre los productos	-5,6	-14,8	13,6	-0,5	0,6	3,4	1,7	2,7	1,1	0,9	-0,9

Fuente: INE. Contabilidad Nacional y Trimestral de España

Desde la perspectiva de la **oferta**, se observa un comportamiento positivo en todos los sectores liderando el sector industrial el crecimiento inter trimestral con una tasa del 0,7%, seguido del sector servicios que aumenta a una tasa del 0,4%.

Los sectores que menos crecimiento experimentan este tercer trimestre del año son el sector de la construcción que solo aumenta su actividad un 0,2% y la industria que apenas se incrementa un 0,1% durante el tercer trimestre del 2022.

La mayoría de los **indicadores coyunturales** han mostrado una dinámica de mejora en este tercer trimestre del año, la cual se debe considerar con cautela pues podría verse ensombrecida por la persistencia de las tensiones inflacionistas, acrecentadas por el conflicto bélico en Ucrania.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de septiembre se sitúa en 55,7 puntos, lo que representa 0,2 puntos más que el dato del mes de julio. Este ligero aumento del índice se debe a la evolución de sus dos componentes: si bien la valoración de la situación actual baja 5,9 puntos respecto al mes de julio, la valoración de las expectativas aumenta 6,4 puntos. La variación de estos índices en términos relativos es mayor, el ICC aumenta 0,4% como resultado del descenso del Índice de Situación Actual, que baja 11,2% y del aumento del Índice de Expectativas, que sube 11,1%.

En relación con el mes de septiembre del año anterior, la evolución interanual del ICC es negativa y se reduce 42,5 puntos. Esta reducción es debida al retroceso de 35,9 puntos de la valoración de la situación actual en el último año y a un descenso mayor en las expectativas de futuro, que retrocede 49,2 puntos respecto a septiembre de 2021. En términos porcentuales, el ICC decrece 43,3% respecto a septiembre del pasado año, como resultado de la disminución del 43,2% en la valoración de la situación actual y del descenso de un 43,3% en la valoración de las expectativas en los últimos doce meses

El **índice de comercio al por menor** promedio del tercer trimestre muestra un descenso interanual del 1,5%, consecuencia de los descensos interanuales consecutivos producidos en los meses de julio, agosto y septiembre.

El **empleo** según la encuesta de población activa ha aumentado el tercer trimestre del 2022 un 2,6% en términos interanuales, dos puntos por debajo que cuando comenzó el año que aumentó un 4,6% en el primer trimestre. La **cifra de afiliación** crece un 3,5% (variación media interanual) en el tercer trimestre, un punto y tres décimas menos que el trimestre anterior (*ver apartado 4. Mercado de trabajo*).

Por otra parte, la cifra de **empleo equivalente a puestos de trabajo a tiempo completo** de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE registra un incremento interanual del 2,8% para el tercer trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), dos puntos y tres décimas menos que el trimestre anterior (5,1%).

En cuanto al indicador de **horas trabajadas**, para esta variable el incremento interanual ha sido del 3,2%, una décima menos que el trimestre anterior (3,3%).

El **Índice de Precios al Consumo Armonizado** (IPCA), que ofrece una medida común de la inflación en la zona Euro, en el mes de septiembre registró una tasa de variación interanual del 9,0%, cifra un punto y medio por debajo de la registrada el mes anterior. Esta tasa es nueve décimas inferior a la registrada en el conjunto de Unión Monetaria (9,9%).

En el promedio del tercer trimestre del año, el **índice de producción industrial** ha registrado un incremento interanual del 3,2% mientras que el del **índice de la cifra de negocios** ha sido notablemente superior (15,3%).

En cuanto a los indicadores de actividad en el **sector de la construcción**, según los datos de la encuesta de población activa, en el tercer trimestre del año la ocupación en este sector disminuye en términos intertrimestrales un 0,7%, pero aumenta un 2,7% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Finalmente, los **indicadores generales del sector servicios**, como el Índice de Cifra de Negocios, han continuado en ascenso durante el tercer trimestre del año 2022, de manera que la tasa de variación interanual del promedio acumulado de julio a septiembre ha sido del 20,4%. Por su parte, el **subsector turístico**, continúa en la senda de aproximarse a las cifras previas a la irrupción de la pandemia.

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

A lo largo del tercer trimestre del año la industria ha mejorado su comportamiento. La producción y la facturación han contabilizado importantes incrementos en dicho trimestre. Pese a que estas variables han registrado datos positivos, el sector industrial ha mostrado en términos generales un tono menos dinámico que en el trimestre anterior y esta trayectoria se ha agudizado en el mes de septiembre pasado. Los indicadores de empleo del sector también han mostrado un comportamiento positivo en este tercer trimestre. Así, las personas afiliadas en alta en la Seguridad Social crecieron un 3,6% en tasa interanual de media en dicho trimestre. Según los últimos datos publicados por el INE relativos a la Encuesta de Población Activa del tercer trimestre del año, la población ocupada en el sector industrial registró un ascenso del 5,6% con respecto al mismo trimestre del año 2021.

Mientras tanto, los precios industriales registran un importante crecimiento desde comienzos del año 2022, siendo este crecimiento cada vez más acusado.

En el tercer trimestre del año, el índice de producción industrial se incrementó un 2,9% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Se ha producido una desaceleración en las tasas de variación trimestrales del índice ya que se ha pasado de un crecimiento del 3,1% en el primer trimestre a uno del 4,2% en el segundo para terminar el tercero con ese aumento de casi el 3,0%. En el conjunto nacional el ÍPI creció en el promedio de julio a septiembre un 3,2%, tres décimas por encima de lo que lo hizo en la Comunitat.

En el acumulado de los meses de enero a septiembre, el IPI ha aumentado un 3,4% en la Comunitat y una décima más en España (3,5%).

Gráfico 2

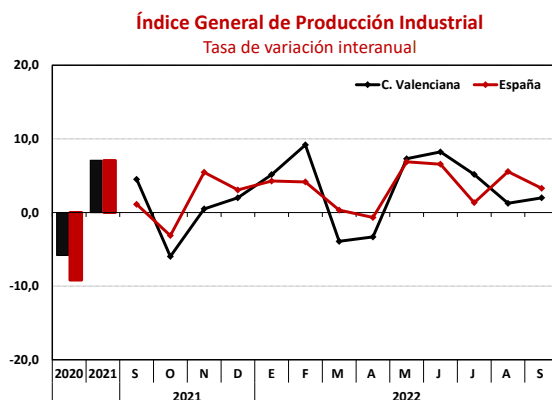


Tabla 2

Índice general de producción industrial

Unidades: porcentajes

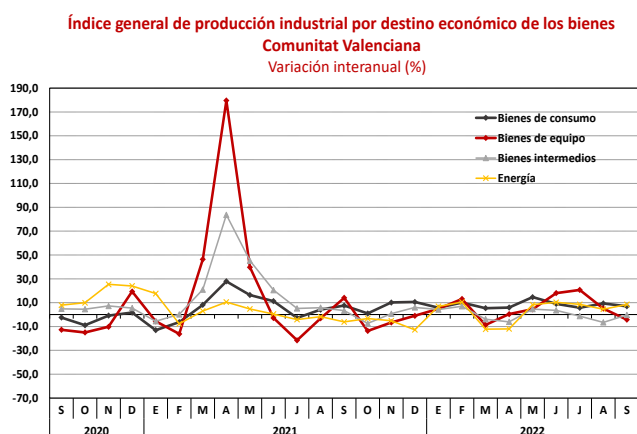
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	4,5	1,1	10,2	9,0	1,2	1,5
Octubre	-6,0	-3,1	8,4	7,6	-6,0	-3,1
Noviembre	0,5	5,5	7,6	7,4	-2,8	1,1
Diciembre	2,0	3,1	7,1	7,1	-1,3	1,7
2022 Enero	5,2	4,3	5,2	4,3	5,2	4,3
Febrero	9,2	4,2	7,2	4,2	7,2	4,2
Marzo	-3,9	0,3	3,1	2,8	3,1	2,8
Abril	-3,3	-0,7	1,5	1,9	-3,3	-0,7
Mayo	7,3	6,9	2,7	2,9	2,2	3,2
Junio	8,2	6,6	3,7	3,6	4,2	4,3
Julio	5,2	1,3	3,9	3,2	5,2	1,3
Agosto	1,2	5,6	3,6	3,5	3,4	3,2
Septiembre	2,0	3,3	3,4	3,5	2,9	3,2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Según el destino económico de los bienes, el Índice de Producción Industrial en el grupo de *Bienes de consumo* aumentó un 7,0% en septiembre con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el grupo *Energía* lo hizo un 8,5%. Por el contrario, tanto el grupo de *Bienes intermedios* como *Bienes de equipo* disminuyeron un 0,3% y 4,2%, respectivamente, dicho mes de septiembre.

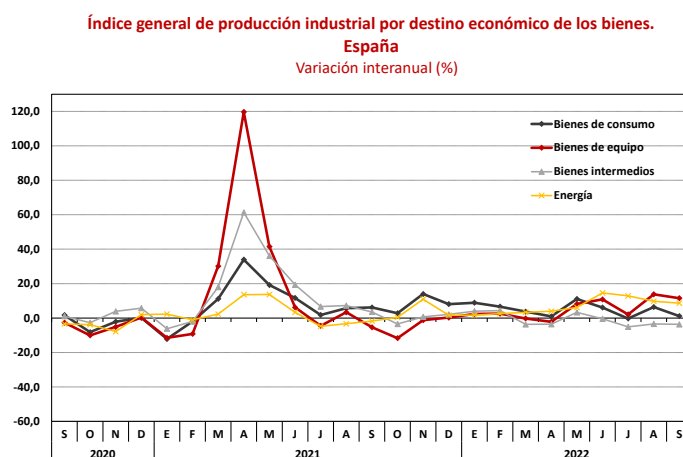
Por ramas de actividad, experimentaron crecimientos muy elevados los subgrupos de *Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico* (92,3%), seguido del de *Industria del cuero y del calzado* (34,8%). Los principales descensos corresponden a *Madera* (-30,6%) y *Azulejos* (-29,5%).

Gráfico 3



A nivel nacional, en el mes de septiembre, casi todos los grupos presentaron tasas de variación interanuales positivas del Índice de Producción Industrial, a excepción del grupo *Bienes intermedios*. El mayor crecimiento se produjo en los *Bienes de equipo* (11,5%), seguido de la *Energía* (8,6%) y por último el de los *Bienes de consumo* (1,1%).

Gráfico 4



El Índice de Cifras de Negocios en la Industria (ÍCN, base 2015), que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, registra un importante crecimiento interanual en el tercer trimestre del año, es decir, el índice aumentó un 31,4% de julio a septiembre de este año con respecto al mismo periodo del año anterior (22,8% en España). En el promedio del periodo desde enero hasta septiembre este índice ha ofrecido un incremento interanual del 28,2%, incremento superior al acontecido a nivel nacional en dicho periodo (23,6%).

Gráfico 5

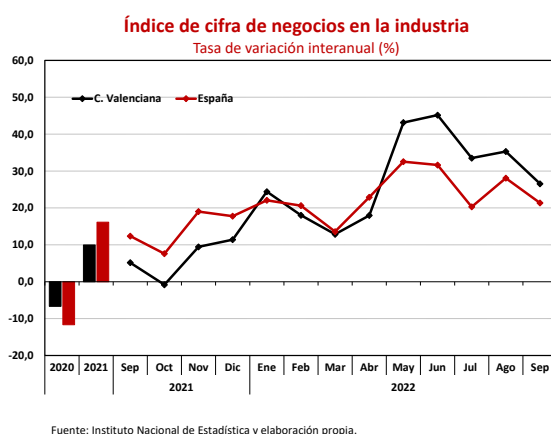


Tabla 3

Índice de cifra de negocios en la industria

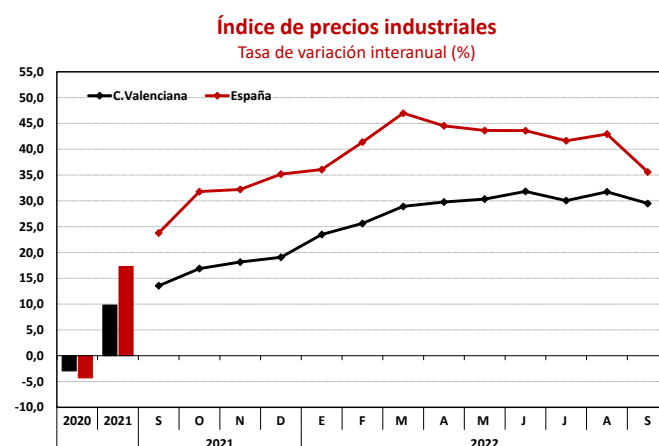
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	5,16	12,4	11,25	16,7	1,22	13,0
Octubre	-0,8	7,6	9,9	15,6	-0,8	7,6
Noviembre	9,5	19,0	9,8	16,0	4,3	13,3
Diciembre	11,4	17,8	10,0	16,1	6,5	14,7
2022 Enero	24,4	22,1	24,4	22,1	24,4	22,1
Febrero	18,0	20,6	21,0	21,3	21,0	21,3
Marzo	12,9	13,6	17,8	18,3	17,8	18,3
Abril	18,0	22,9	17,9	19,5	18,0	22,9
Mayo	43,1	32,5	22,9	22,2	30,4	27,8
Junio	45,2	31,6	26,7	23,9	35,2	29,1
Julio	33,5	20,3	27,7	23,4	33,5	20,3
Agosto	35,3	28,1	28,4	23,9	34,3	23,7
Septiembre	26,5	21,3	28,2	23,6	31,4	22,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el tercer trimestre del año, el **Índice de precios industriales** (ÍPRI, base 2015), alcanzó un importante crecimiento medio interanual que se situó en el 30,4%, con ascensos en torno a esta tasa durante los meses de julio, agosto y septiembre. En España, la evolución del índice ha sido similar, aunque se ha producido un mayor incremento de los precios en la industria que en la Comunitat, concretamente, en el tercer trimestre el ÍPRI creció un 40,0%. En el periodo acumulado hasta septiembre, la tasa de variación de estos precios fue de un 29,1% en la Comunitat y de un 41,8% a nivel de todo el territorio nacional.

Gráfico 6



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 4

Índice de precios industriales (ÍPRI)
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	13,6	23,8	7,1	12,0	11,1	19,1
Octubre	16,9	31,8	8,0	14,0	16,9	31,8
Noviembre	18,1	32,2	9,0	15,6	17,5	32,0
Diciembre	19,1	35,2	9,8	17,3	18,0	33,1
2022 Enero	23,5	36,1	23,5	36,1	23,5	36,1
Febrero	25,6	41,4	24,6	38,7	24,6	38,7
Marzo	28,9	47,0	26,0	41,5	26,0	41,5
Abril	29,8	44,5	27,0	42,3	29,8	44,5
Mayo	30,3	43,6	27,7	42,6	30,1	44,1
Junio	31,8	43,6	28,4	42,7	30,7	43,9
Julio	30,0	41,6	28,6	42,6	30,0	41,6
Agosto	31,7	42,9	29,0	42,6	30,9	42,3
Septiembre	29,5	35,6	29,1	41,8	30,4	40,0

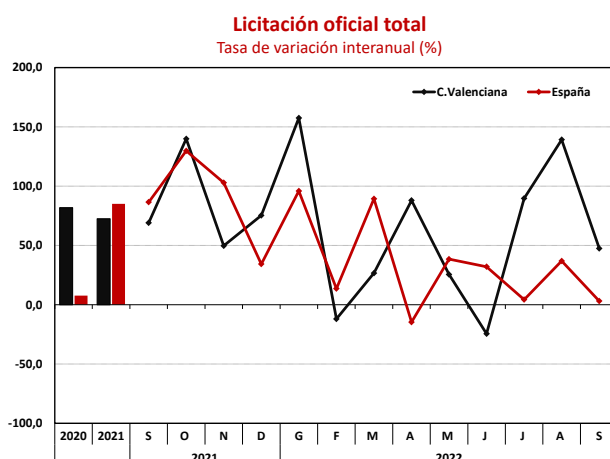
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Construcción

El sector de la construcción avanza en medio de la incertidumbre. Los principales **indicadores** de este sector de la economía señalan una mejora durante el **tercer trimestre de este** año. En este clima de incertidumbre económica sostenido por la subida de la inflación y de los tipos de interés, la guerra de Ucrania o la crisis energética, la construcción presenta una buena hoja de ruta sustentada con datos que evidencian un claro avance. Los buenos resultados de la ocupación y de la afiliación así lo constatan. Si se observan las cifras de ocupación de la Encuesta de Población Activa, en el **tercer trimestre del año 2022 el empleo en el sector constructor aumentó un 18,3%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Si atendemos al número de personas afiliadas en alta laboral en el sistema de **Seguridad Social**, la **tasa de variación del promedio de julio a septiembre** con respecto al mismo periodo del año anterior fue positiva (4,6%), y cuatro décimas superior a la del tercer trimestre de 2021 (4,2%). 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 dispares: la licitación de obra pública registra tasas de variación acumuladas positivas durante este trimestre, lo mismo ocurre con la compraventa de viviendas que también registra tasas de crecimiento importantes durante los meses en cuestión. Sin embargo, la superficie del total de visados de dirección de obra registró una tasa de variación interanual negativa el tercer trimestre del año.

La **licitación oficial del sector de la construcción** (que engloba tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) alcanzó la cifra de 1.323.409 millones de euros en el tercer trimestre de este año, registrando un incremento del 104,5% respecto al mismo trimestre del año anterior. Respecto a la cifra acumulada de esta variable durante los nueve primeros meses del año cabe destacar que la tasa de variación acumulada fue menor (67,2%) que la citada del tercer trimestre. La evolución de este indicador suele tener siempre un comportamiento bastante errático por lo que se deben tomar estas cifras con cierta cautela, ya que hay meses que se registran aumentos muy acusados como el caso del mes de agosto, que en términos de tasa interanual aumentó un 139,2%, mientras que dos meses antes había descendido un 24,4%.

Gráfico 7



A nivel nacional, la licitación de obra pública aumentó un 15,7% el tercer trimestre del 2022, y en el acumulado del periodo analizado lo hizo un 27,9%.

Si se desagrega la licitación en sus dos grandes bloques, se observa que **la parte destinada a la edificación** ha mostrado un **comportamiento positivo** en el tercer trimestre de este año, con un espectacular incremento del 395,9%, mientras que por el contrario, la parte destinada a la obra civil disminuyó un 7,1%. La cifra anteriormente citada de 1.323.409 millones de euros del total licitado se reparte entre 888,7 millones de euros correspondientes a edificación y 434,6 a la parte de obra civil, es decir un 67,2% y 32,8% del total, respectivamente. En el conjunto nacional se licitó por importe de 6.591,3 millones de euros de julio a septiembre, correspondiendo un 39,6% a la parte de la edificación y un 60,4% a la de la obra civil.

Tabla 5

Licitación oficial. Edificación e ingeniería civil

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	69,1	86,5	72,9	92,5	149,9	118,2
Octubre	139,9	129,8	77,9	96,6	139,9	129,8
Noviembre	49,7	102,9	75,1	97,2	85,8	116,8
Diciembre	75,3	34,3	75,1	87,5	80,1	76,7
2022 Enero	157,5	95,9	157,5	95,9	157,5	95,9
Febrero	-12,0	13,6	76,5	56,6	76,5	56,6
Marzo	26,7	89,3	53,7	67,9	53,7	67,9
Abril	87,9	-14,7	66,9	37,5	87,9	-14,7
Mayo	25,6	38,5	50,3	37,7	48,2	9,0
Junio	-24,4	32,1	32,8	36,6	24,6	16,7
Julio	89,7	4,3	47,7	29,9	89,7	4,3
Agosto	139,2	36,9	69,0	31,1	116,2	20,5
Septiembre	47,5	3,1	67,2	27,9	104,5	15,7

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

Por su parte, según **Seopan**, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la **Administración General del Estado** durante el periodo de enero a octubre **de este año** ha alcanzado la cifra de 6.689,5 millones de euros, lo que ha supuesto un **crecimiento** del 9,3% respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2021.

En el último informe publicado por esta patronal se recoge también la licitación llevada a cabo por las **administraciones públicas** de las comunidades autónomas y de las entidades locales. Según se desprende de su contenido, la **Generalitat Valenciana** licitó por importe de **717,1 millones de euros** durante los meses de enero a octubre, lo que supuso un notable **incremento del 37,8% respecto al mismo periodo del año precedente**.

La subida de los tipos de interés, el encarecimiento de las materias primas, la inflación o los costes de la energía han marcado el devenir del mercado inmobiliario el año 2022. Unos factores que, sin embargo, no han provocado ningún terremoto en el sector; la demanda se ha mantenido y, aunque en menor medida que en 2021, las operaciones han registrado buenos ritmos de ventas.

Así, en la obra nueva la subida de los costes de la construcción frenó a principios de año la salida de algunas promociones provocando una subida de precios por la menor oferta en el mercado. Y para el 2023, muchas compañías siguen a la espera de ver cómo evoluciona la coyuntura para sacar nuevo producto, por lo que se espera una moderación en las transacciones de compraventa. También la inversión se ha ralentizado, aunque los operadores siguen en la búsqueda de oportunidades. Lo que si se prevé son subidas en los precios, pero más moderadas.

Las **perspectivas del sector inmobiliario** están en gran medida ligadas a las previsiones económicas y, en este sentido, hay aspectos positivos en la economía española. El Banco de España ya ha descartado la entrada en recesión para el 2023, con un crecimiento previsto del PIB del 1,2%, mientras que la inflación seguirá mejorando, siendo las previsiones para este año en torno al 4%. Sin embargo, no ocurre lo mismo con el IPC en la eurozona, ya que no prevé por el momento un control de los precios en la zona euro, lo que hará que el Banco Central Europeo mantenga su política de subida de tipos de interés durante el año 2023.

La **evolución del empleo** y las tasas de ocupación están en los mejores niveles desde hace años, lo que es un factor de estabilidad. Por otra parte, la subida de los precios de los materiales de construcción que, sobre todo en el primer semestre de 2022 generó preocupación e incertidumbre en la promoción inmobiliaria, parece que ya ha quedado controlada.

Todos estos factores nos dan unas mejores perspectivas para el año 2023, limitadas por los altos tipos de interés, que dificultarán la venta de vivienda y desincentivarán algunas inversiones.

Los últimos datos disponibles publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana relativo a los visados de dirección de obra indican que la **superficie total visada** (que incluye tanto edificios de obra nueva como ampliaciones) sumó la cifra de 535.912 metros cuadrados durante el tercer trimestre del año 2022. Es sabido que la superficie de los visados de dirección de obra¹ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

El tercer trimestre del año cierra con una tasa de variación interanual negativa del 12,2% de los visados de obra nueva y de ampliación, continuando así la tendencia negativa del segundo trimestre. Julio fue el único mes del trimestre que tuvo una tasa de variación interanual positiva del 14,4%.

En el ámbito **nacional**, durante el **tercer trimestre** la tasa de variación interanual también fue **negativa**, con un descenso del 6,2%, respecto del mismo período del año anterior.

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

Tabla 6

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

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	-12,6	34,7	-6,8	23,2	9,4	36,9
Octubre	-15,3	14,1	-7,7	22,2	-15,3	14,1
Noviembre	-10,8	0,3	-8,0	19,6	-12,9	6,5
Diciembre	59,8	30,1	-3,8	20,4	5,0	13,2
2022 Enero	57,9	39,4	57,9	39,4	57,9	39,4
Febrero	97,6	-12,1	74,3	10,0	74,3	10,0
Marzo	49,5	35,0	62,9	18,9	62,9	18,9
Abril	-48,6	-20,8	29,5	8,4	-48,6	-20,8
Mayo	-13,7	-17,0	19,1	2,8	-30,7	-18,8
Junio	56,6	-0,7	24,8	2,2	-6,7	-12,9
Julio	14,4	-10,3	23,2	0,1	14,4	-10,3
Agosto	-33,3	9,1	17,0	0,9	-7,0	-3,0
Septiembre	-20,6	-11,1	12,0	-0,7	-12,2	-6,2

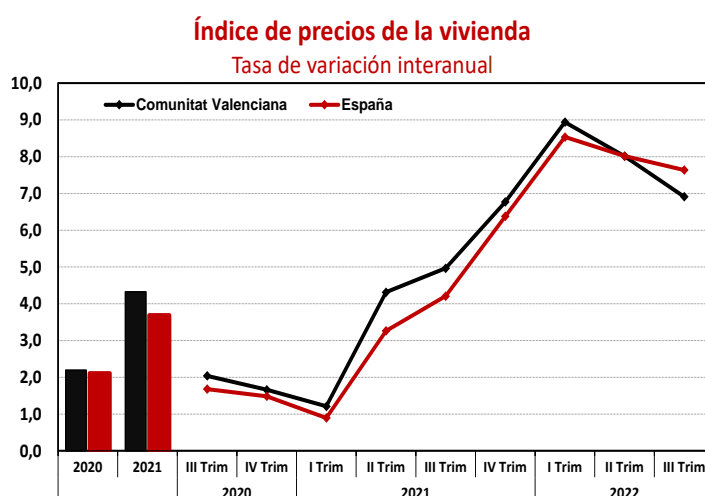
9

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

ecio medio de la vivienda libre **añtó un 6,9% en el tercer trimestre del año 2022**, con respecto al mismo periodo del año anterior, siete dćimas por debajo de la media del conjunto de Espańa, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 7,6%, segun la última informaci3n publicada por el Instituto Nacional de Estadística. La **tasa de variaci3n del promedio de los tres primeros trimestres del año fue del 7,9%**, inferior al ascenso que se produjo en el conjunto nacional 8,1%.

En este tercer trimestre del 2022, el precio medio de la vivienda libre ha tenido un ascenso respecto del mismo período del año anterior algo inferior al de los dos primeros trimestres del año.

Gráfico 8

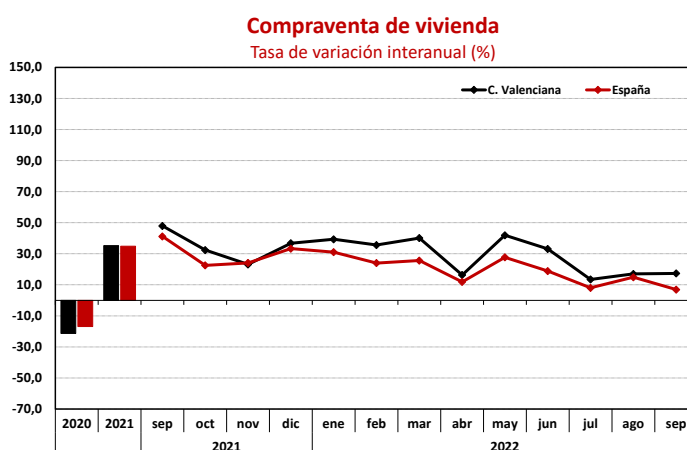


El **precio de la vivienda nueva** se incrementó un 7,0% en el periodo de julio a septiembre si lo comparamos con el mismo periodo de 2021, dos puntos por debajo de lo que se incrementó a nivel nacional (6,8%), mientras que el de **la vivienda de segunda mano** lo hizo a una tasa casi idéntica (6,9%) respecto de la vivienda nueva, mientras que en el conjunto nacional la tasa de variación interanual de la vivienda usada registrada alcanzó un 7,8%, un punto más que la vivienda nueva en el ámbito nacional.

En tasa intertrimestral (tercer trimestre sobre segundo trimestre), el precio de la vivienda repuntó un 1,0% en el tercer trimestre del año (1,7% en España), más de un punto menos que el trimestre anterior, cuando registró un alza del 2,2%, (en España 1,9%). Desglosando por tipo de vivienda, los precios de la vivienda nueva en la Comunitat apenas se incrementaron con un 0,9% entre el tercer y segundo trimestre del año, al igual que en España. Los precios de la vivienda de segunda mano aumentaron prácticamente lo mismo que la nueva, un 1,0% (en España lo hicieron un 1,9%).

Según se desprende de los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, la **compraventa de viviendas** durante el tercer trimestre ha registrado una tasa de variación interanual positiva (16,0%) respecto del mismo período del año anterior, siguiendo la tendencia positiva desde comienzos del año. Durante los meses de julio a septiembre se realizaron un total de 25.941 compraventas de viviendas, mientras que en el conjunto nacional durante ese mismo periodo, las transacciones realizadas sumaron la cifra de 168.380, con un incremento del 9,9% respecto al tercer trimestre del año 2021.

Gráfico 9



Analizando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento diferente entre ambos grupos, con un mayor movimiento de la vivienda usada respecto de la nueva. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas** aumentó en el tercer trimestre un 7,1% en tasa interanual, con un total de 3.483 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas lo hizo en un 17,5%** también en términos interanuales, con un total de 22.458 operaciones de compraventa.

A nivel nacional, en dicho tercer trimestre, las compraventas de viviendas nuevas decrecieron un 1,7% respecto del mismo período del año anterior, registrándose un total de 29.204 operaciones, mientras que las compraventas de viviendas usadas aumentaron en un 12,7%, hasta sumar 139.176 transacciones.

Gráfico 10

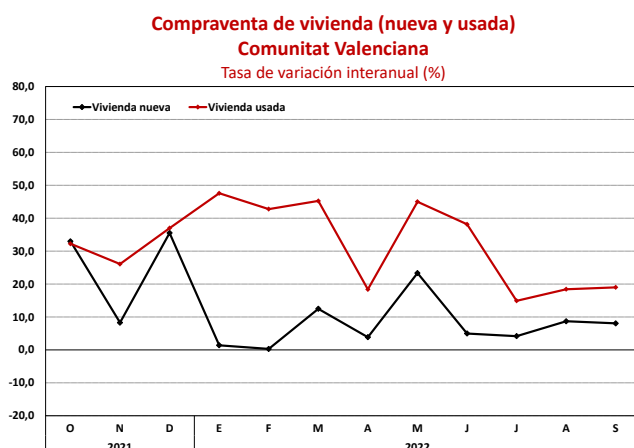
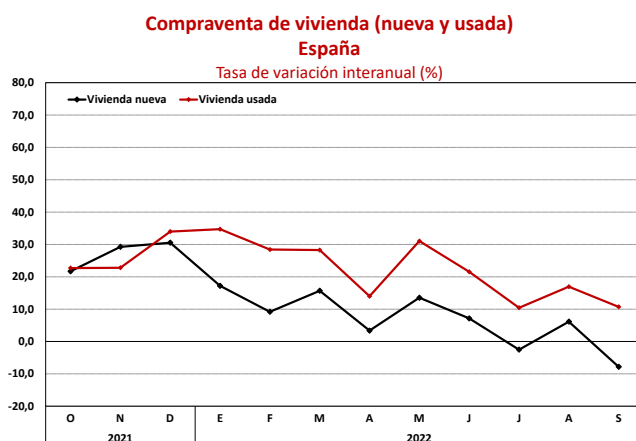


Gráfico 11



Si se observan los datos intertrimestrales tanto en el ámbito de la Comunitat como en el nacional, la compraventa de viviendas registra tasas positivas excepto en el mes de julio que fueron negativas (-7,9% y -7,4% respectivamente), siendo junto con junio y abril los únicos meses del año con registros negativos.

Durante los 9 primeros meses del año se han superado a nivel estatal la barrera de las 50.000 transacciones de compraventa (con la única excepción del mes de abril que se quedó en 47.349), llegando el mes de mayo a las 60.059 operaciones, niveles a los que no se había llegado desde el año 2007.

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

Desde Idealista, otro portal inmobiliario con peso en el sector, opinan que la financiación tendrá especial relevancia en lo referente al mercado de las compraventas en 2023. El Banco Central Europeo ha encadenado tres fuertes subidas consecutivas de los tipos de interés; esto junto con el rápido encarecimiento que ha sufrido el euríbor y su impacto tanto entre los nuevos como con los antiguos hipotecados, tendrá una influencia decisiva en el comportamiento del sector durante el próximo año. Aun así, siempre es complicado hacer previsiones sobre el comportamiento de esta variable a medio plazo.

3.3. Servicios

El **sector servicios** ha mantenido un buen ritmo de avance, como consecuencia de la notable mejoría de la situación sanitaria y la recuperación del turismo internacional. A pesar de la buena marcha del sector en su conjunto, la actividad del sector comercial ha perdido dinamismo durante el tercer trimestre, aunque de forma no homogénea.

En el tercer trimestre del presente ejercicio el **sector servicios** ha visto mejorar sus cifras y ha mostrado un fuerte incremento respecto a los valores registrados en el mismo periodo del año anterior, y apenas se sitúa ligeramente por debajo de las cifras **alcanzadas con anterioridad** a la irrupción de la **pandemia** derivada de la COVID-19.

El indicador de actividad del sector servicios (IASS), en el promedio de los meses de julio a septiembre mostró un incremento del **16,3%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento ha perdido fuerza este tercer trimestre con respecto a los dos anteriores; ya que el índice ha pasado de aumentar un 17,9% en el primer trimestre, un 20,2% en el segundo para pasar a incrementarse únicamente un 16,3% el tercer trimestre. En **España**, por su parte, el IASS registró en el tercer trimestre de este año una tasa de variación interanual del 20,4%.

En el periodo acumulado de enero a septiembre el IASS aumentó más que en el promedio del tercer trimestre, concretamente lo hizo un 18,1% en la Comunitat, y más de cuatro puntos por encima a nivel nacional (22,4%).

Gráfico 12

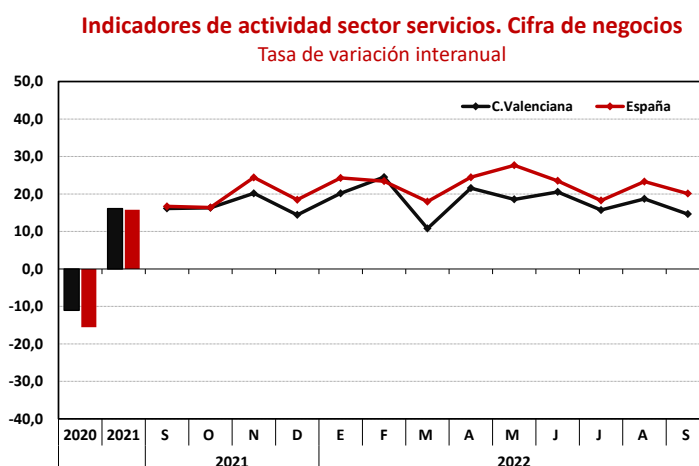


Tabla 7

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

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	16,1	16,7	15,7	14,3	15,3	14,8
Octubre	16,3	16,4	15,8	14,6	16,3	16,4
Noviembre	20,2	24,4	16,2	15,5	18,3	20,3
Diciembre	14,4	18,4	16,0	15,8	16,9	19,7
2022 Enero	20,2	24,3	20,2	24,3	20,2	24,3
Febrero	24,5	23,4	22,4	23,8	22,4	23,8
Marzo	10,8	18,0	17,9	21,6	17,9	21,6
Abril	21,6	24,5	18,9	22,4	21,6	24,5
Mayo	18,6	27,7	18,8	23,5	20,0	26,1
Junio	20,6	23,5	19,1	23,5	20,2	25,2
Julio	15,7	18,2	18,6	22,7	15,7	18,2
Agosto	18,7	23,3	18,6	22,7	17,1	20,6
Septiembre	14,6	20,1	18,1	22,4	16,3	20,4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Desagregando la cifra de negocios del IASS, el índice de la cifra de negocios ha aumentado en todos los sectores en el mes de septiembre pasado. En el sector *Comercio* el aumento ha sido del 16,3% y, más concretamente, del 11,0% en el *Comercio al por Menor*. El índice asociado a *Otros servicios*, ha experimentado una evolución anual positiva del 10,6%. El desglose de *Otros servicios* en sectores proporciona tasas de variación del 2,4% *Transporte y almacenamiento*, del 17,8% para *Hostelería*, del 19,0% en *Información y comunicaciones*, del 3,2% en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* y del 30,7% en *Actividades administrativas y servicios auxiliares*.

Por otro lado, el índice de personal ocupado general de la Comunitat Valenciana del tercer trimestre de 2022 ha aumentado un 2,0% sobre el tercer trimestre del año 2021. A nivel nacional, el aumento ha sido mayor, llegando a aumentar un 3,7% de julio a septiembre. Por sectores, el personal ocupado ha aumentado en el sector *Comercio* (0,7%); en el *Comercio al por Menor*, el personal ocupado ha aumentado un 1,1%. Dentro de *Otros servicios* ha disminuido para el sector *Actividades administrativas y servicios auxiliares* (-2,2%), en el resto se han producido aumentos: *Transporte y almacenamiento* (3,2%), *Hostelería* (1,4%), *Información y comunicaciones* (4,5%) y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (2,1%).

Respecto a las personas ocupadas en el sector servicios, según los datos de la base de datos de la Seguridad Social, **la afiliación creció un 4,9%** interanual en el promedio del tercer trimestre del año, desacelerándose el crecimiento a lo largo de dicho trimestre, ya que pasó de registrar un alza del 5,6% en el mes de julio al 4,1% de septiembre. En el conjunto de España la afiliación en el sector servicios se incrementó un 4,3% en el tercer trimestre respecto al mismo trimestre del año anterior. A su vez, **la Encuesta de Población Activa también ofrece un importante incremento del empleo**, con un aumento del 4,3% de la población ocupada respecto al mismo trimestre del año anterior (2,8% en España).

3.3.1 Turismo

En el tercer trimestre de 2022 se han alcanzado un total de 10.528.199 **pernoctaciones hoteleras**, cifra muy parecida a la del mismo trimestre el año anterior a que comenzase la pandemia de la Covid-19. Ese trimestre el número de pernoctaciones en hoteles tanto de residentes en España como de residentes en el extranjero fue de 10.665.446. En el acumulado de los nueve primeros meses del año, el número de pernoctaciones en la Comunitat fue de 21.647.890, mientras que en el conjunto nacional fue de 256.533.139, aumentando en el tercer trimestre de 2022 respecto al

mismo periodo del año anterior un 28,4% en la Comunitat y un 44,0% en España.

Gráfico 13

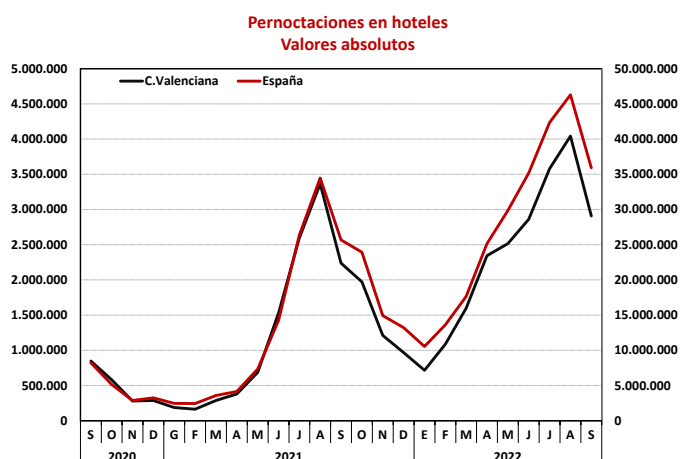


Tabla 8

Pernoctaciones en hoteles

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	163,8	212,4	50,8	49,1	123,1	134,5
Octubre	239,6	366,7	64,2	68,0	239,6	366,7
Noviembre	332,1	419,5	73,1	79,4	269,7	385,6
Diciembre	237,4	307,3	78,5	87,4	261,6	363,0
2022 Enero	282,7	328,4	282,7	328,4	282,7	328,4
Febrero	564,7	458,9	414,3	393,3	414,3	393,3
Marzo	455,0	391,6	432,7	392,6	432,7	392,6
Abril	518,7	507,0	464,7	430,1	518,7	507,0
Mayo	266,9	306,4	385,0	384,6	356,5	378,7
Junio	87,0	146,7	244,0	285,5	197,6	250,2
Julio	37,9	60,7	152,2	187,7	37,9	60,7
Agosto	20,2	34,3	103,9	132,1	27,9	45,8
Septiembre	30,0	39,9	89,4	112,5	28,4	44,0

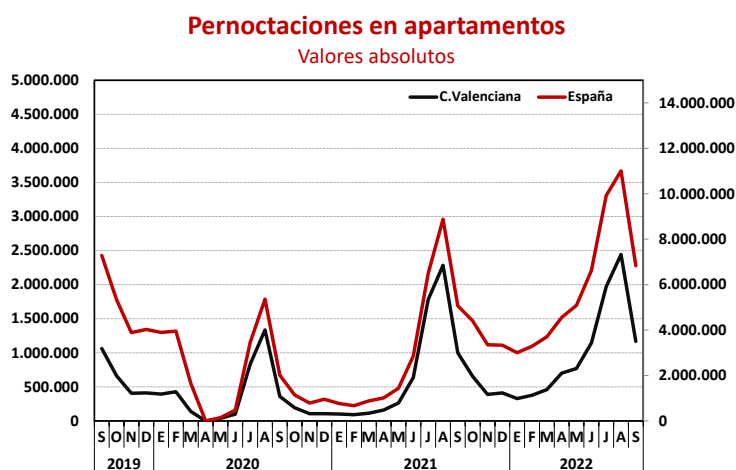
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Siguiendo el análisis de las pernoctaciones hoteleras según el origen del turista, durante este tercer trimestre del año, las correspondientes a turistas no residentes han crecido en mayor medida que las de los turistas nacionales, más concretamente, este incremento tan acusado fue de un 105,1% en el caso de los no residentes en España, frente al débil 1,4% de los residentes en territorio nacional.

En el conjunto de España las **pernoctaciones hoteleras** han mostrado un **comportamiento similar**. En el tercer trimestre se han situado en las 124.574.071, situándose ya cerca del nivel pre-pandemia (en el tercer trimestre del año 2019 alcanzaron la cifra de 127.831.709). En cuanto al origen de los turistas, en el tercer trimestre del presente ejercicio las pernoctaciones de los residentes se reducen un 0,7% en términos interanuales respecto al mismo periodo de 2021, mientras que las de no residentes muestran un descenso del 95,4%.

Las **pernoctaciones en apartamentos** también ofrecen en el tercer trimestre un importante crecimiento, superando al mismo periodo del año anterior, e incluso a las registradas en el mismo trimestre de 2019 cuando todavía no había hecho irrupción la COVID-19. Concretamente, en el acumulado del periodo de julio a septiembre de este ejercicio las pernoctaciones alcanzaron la cifra de 5.580.501, superior a la correspondiente al mismo periodo de 2019 (5.374.087). El comportamiento de las pernoctaciones en apartamentos es similar en el conjunto de España, asimilándose mucho a los niveles anteriores a la pandemia del 2020, con registros parecidos a los del 2019, con 27.762.145 pernoctaciones en el 2022 por las 28.677.352 del 2019.

Gráfico 14



Analizando las **tasas de variación interanual** se observa que en el tercer trimestre estas son mucho menos elevadas, ya que el mismo trimestre del 2021 tuvo una actividad más similar a la de antes de la pandemia, y por eso la variación no es tan elevada como en el principio del año, donde en el 2021 todavía no había un volumen de pernoctaciones normalizado (Tabla XX).

Tabla 9

Pernoctaciones en apartamentos

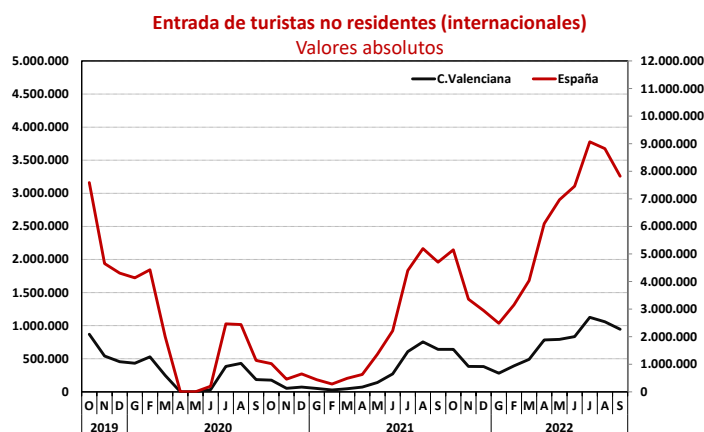
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Junio	548,9	502,6	24,8	-24,7	682,0	762,7
Julio	113,9	88,0	63,3	4,1	113,9	88,0
Agosto	71,1	65,7	66,5	21,5	87,5	74,4
Septiembre	178,2	151,4	77,6	34,0	100,4	88,8
Octubre	239,4	284,2	85,8	47,0	239,4	284,2
Noviembre	263,0	326,4	90,6	56,6	247,8	301,3
Diciembre	287,1	249,3	95,8	64,3	258,1	284,1
2022 Enero	219,6	293,3	219,6	293,3	219,6	293,3
Febrero	314,0	391,0	264,1	338,9	264,1	338,9
Marzo	302,6	320,2	278,4	331,8	278,4	331,8
Abril	340,0	349,1	299,4	337,1	340,0	349,1
Mayo	192,7	254,5	261,0	312,2	248,4	293,7
Junio	80,0	132,7	176,7	245,1	147,2	207,2
Julio	10,7	52,6	82,8	156,4	10,7	52,6
Agosto	6,9	23,9	50,9	105,3	8,6	36,1
Septiembre	16,8	35,0	45,6	92,6	10,2	35,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Si se observan los datos referentes a la entrada de turistas internacionales recogidos en la Estadística de Movimientos Turísticos en frontera (Frontur) publicados por el INE, durante el tercer trimestre del año se han producido 3.130.281 entradas, cifra que, aunque no alcanza los niveles previos a la irrupción de la pandemia, si que se sitúa próxima a los mismos (el tercer trimestre del año 2019 se registraron un total de 3.525.982 entradas de turistas en la Comunitat Valenciana). En **España**, en el periodo de julio a septiembre del presente ejercicio entraron un total de 25.712.137 turistas internacionales frente a las entradas de 28.836.788 turistas correspondientes al mismo periodo de 2019.

Gráfico 15



En el acumulado del periodo analizado de enero a septiembre, las entradas de turistas internacionales en la Comunitat sumaron la cifra de 6.706.241 frente a los 55.916.891 que se produjeron a nivel de todo el territorio nacional. Esta cifra ha supuesto que se incrementaran un 156,1% las entradas durante dicho periodo (183,5% en España).

Tabla 10

Entradas de turistas en frontera

Unidades: porcentajes

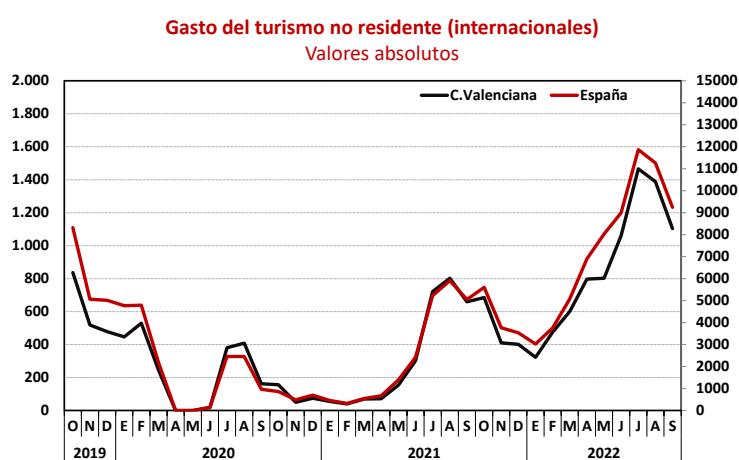
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Septiembre	246,5	312,6	16,6	17,3	100,6
Octubre	261,8	404,4	34,6	39,5	261,8	404,4
Noviembre	613,3	635,9	47,2	54,4	343,7	476,0
Diciembre	430,7	354,2	58,1	64,7	364,3	438,8
2022 Enero	462,9	467,7	462,9	467,7	462,9	467,7
Febrero	1297,0	1007,8	763,4	680,6	763,4	680,6
Marzo	945,4	720,5	831,7	696,7	831,7	696,7
Abril	996,6	869,8	891,7	755,8	996,6	869,8
Mayo	459,1	411,1	710,6	609,3	639,5	556,0
Junio	207,9	236,6	486,8	457,0	397,8	387,8
Julio	85,4	106,2	286,5	299,9	85,4	106,2
Agosto	40,4	69,7	192,3	220,2	60,5	86,4
Septiembre	47,3	66,3	156,7	183,5	56,3	79,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Según la *Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)* publicada asimismo por el Instituto nacional de Estadística, el **gasto total** de los **turistas internacionales** ha seguido el mismo patrón que el resto de las variables turísticas y ha ido mejorando su comportamiento en el tercer trimestre del año.

Así en el conjunto de los tres primeros meses de 2022 se contabilizó un gasto total de los turistas internacionales de 3.957 millones de euros respecto a los registrados en el mismo trimestre el año anterior, que únicamente alcanzaron los 2.184 millones, lo que supone la confirmación de la recuperación ya que se han superado las cifras del mismo período del 2019 (3.790 millones). En España, en el tercer trimestre de 2022, este tipo de gasto se ha situado en 32.369 millones, un 2,7% por debajo del alcanzado en el mismo trimestre de 2019.

Gráfico 16



La evolución del resultado de las tasas de variación interanual del gasto de los turistas internacionales puede llevar a confusión tal y como sucedía en las variables anteriores.

Tabla 11

Gasto total del turismo no residente (internacional)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	305,7	422,1	31,4	24,0	129,9	175,6
Octubre	337,5	548,5	51,8	48,4	337,5	548,5
Noviembre	718,7	680,4	65,7	64,4	429,9	595,7
Diciembre	438,8	407,5	77,0	76,4	432,3	531,6
2022 Enero	491,3	561,6	491,3	561,6	491,3	561,6
Febrero	1091,7	1060,2	744,5	768,3	744,5	768,3
Marzo	763,9	832,0	752,7	794,4	752,7	794,4
Abril	1022,5	932,4	834,3	840,7	1022,5	932,4
Mayo	419,1	474,8	669,6	690,0	609,2	623,0
Junio	250,8	271,3	486,6	515,5	403,9	433,1
Julio	103,1	127,0	290,8	331,5	103,1	127,0
Agosto	72,9	90,6	211,9	247,5	87,2	107,7
Septiembre	67,3	83,0	178,7	209,7	81,2	100,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. MERCADO DE TRABAJO

En el tercer trimestre del ejercicio, el mercado de trabajo ha continuado la tendencia de los dos primeros trimestres mostrando un **comportamiento positivo**, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado.

En este tercer trimestre del año 2022, el número de personas **afiliadas de alta en el sistema de la Seguridad Social** continuó con el **crecimiento** de trimestres anteriores, pese a que las tasas de variación interanual de los meses comprendidos entre julio y septiembre fueron inferiores a las del segundo trimestre. De este modo, en el mes de julio el crecimiento fue de un 4,8%, en agosto disminuyó tres décimas hasta el 4,5%, y finalmente en septiembre el incremento en la afiliación fue del 3,6%. En el conjunto de España lo meses de julio y agosto registraron variaciones interanuales inferiores en un punto respecto a las de la Comunitat Valenciana, mientras que en septiembre la diferencia solo fue de 0,3% a favor también de la Comunitat.

Tabla 12

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

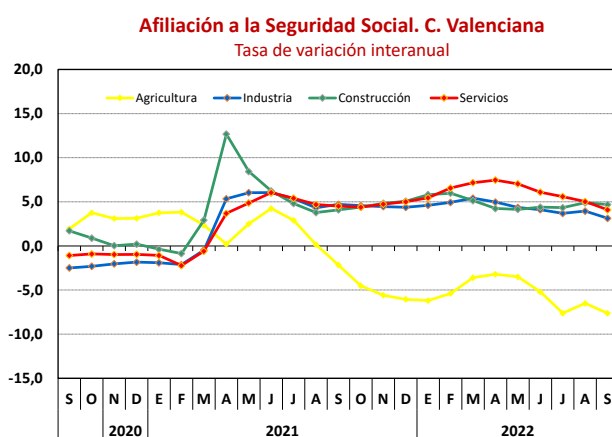
Variaciones interanuales

Año (media anual)	Comunitat Valenciana				España				
	Mes (media mensual)	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %
2012		1.598.310	-4,3	570.172	8,7	16.845.860	-3,4	4.720.404	10,9
2013		1.546.405	-3,2	576.076	1,0	16.298.011	-3,3	4.845.302	2,6
2014		1.585.253	2,5	536.398	-6,9	16.553.786	1,6	4.575.937	-5,6
2015		1.650.872	4,1	488.770	-8,9	17.083.766	3,2	4.232.132	-7,5
2016		1.711.856	3,7	444.156	-9,1	17.596.980	3,0	3.868.898	-8,6
2017		1.784.281	4,2	402.699	-9,3	18.223.083	3,6	3.507.743	-9,3
2018		1.852.703	3,8	375.974	-6,6	18.788.079	3,1	3.279.079	-6,5
2019		1.909.416	3,1	363.036	-3,4	19.277.818	2,6	3.148.752	-4,0
2020		1.881.490	-1,5	424.158	16,8	18.881.311	-2,1	3.709.825	17,8
2021		1.942.132	3,2	426.473	0,5	19.357.309	2,5	3.565.240	-3,9
2022	Septiembre	1.946.873	4,3	422.901	-3,3	19.531.111	3,5	3.257.802	-13,7
	Octubre	1.986.284	4,0	420.359	-3,0	19.690.590	3,7	3.257.068	-14,9
	Noviembre	2.013.707	4,2	389.726	-10,1	19.752.358	3,8	3.182.687	-17,4
	Diciembre	2.020.055	4,4	371.484	-15,1	19.824.911	4,1	3.105.905	-20,1
	Enero	1.991.431	4,8	359.296	-19,8	19.627.161	4,2	3.123.078	-21,2
	Febrero	1.997.610	5,8	360.383	-21,0	19.694.272	4,5	3.111.684	-22,4
	Marzo	2.012.472	6,3	360.491	-19,4	19.834.504	4,8	3.108.763	-21,3
	Abril	2.026.833	6,4	357.227	-20,2	20.019.080	5,1	3.022.503	-22,7
	Mayo	2.038.839	6,0	352.711	-19,0	20.232.723	5,0	2.922.991	-22,7
	Junio	2.044.768	5,3	348.768	-18,2	20.348.330	4,3	2.880.582	-20,3
	Julio	2.047.065	4,8	348.769	-17,5	20.340.964	3,8	2.880.583	-15,7
	Agosto	2.019.452	4,5	348.770	-18,8	20.151.001	3,5	2.880.584	-13,6
	Septiembre	2.016.423	3,6	348.771	-17,5	20.180.287	3,3	2.880.585	-11,6

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

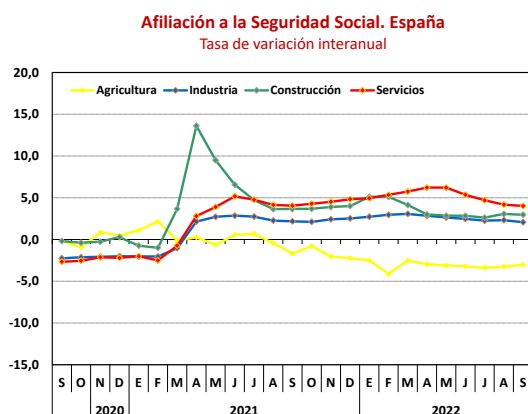
Analizando por sectores, en el tercer trimestre del año **todos** ellos muestran un **crecimiento positivo** excepto la *agricultura*, que registra una caída interanual del 7,3% de media en el conjunto de dicho trimestre. El mayor incremento ha tenido lugar en el sector *servicios*, con un aumento del 4,9% respecto al mismo trimestre del año anterior. A continuación, se sitúa la *construcción*, que muestra un crecimiento del 4,6% en el conjunto del tercer trimestre. Por último, la *industria*, también registró una variación interanual media positiva en dicho periodo (3,6%).

Gráfico 17



Al igual que en la Comunitat Valenciana, en el conjunto de **España**, en el promedio del tercer trimestre del año el sector de la *agricultura* es el único con una tasa de variación interanual negativa (-2,2%). El resto de los sectores muestran crecimientos positivos, aunque inferiores a los correspondientes a los registrados en la economía valenciana. Por su parte, el mayor incremento interanual se registra en el sector *servicios* con una tasa del 4,3%, a continuación, se sitúa la *construcción* con un crecimiento de casi el 3,0% y por último el sector *industrial*, con un ascenso del 2,2%.

Gráfico 18



Para el tercer trimestre del año 2022, la **Encuesta de Población Activa** arroja como dato de crecimiento del **empleo una tasa del 5,2%** respecto al mismo periodo del año anterior, siendo este incremento menor al de los dos trimestres anteriores. En el conjunto de **España** la población ocupada se estima que aumentó la mitad que en la Comunitat Valenciana, mostrando una tasa de variación interanual del 2,6%, siendo casi la mitad que los dos trimestres anteriores.

Gráfico 19

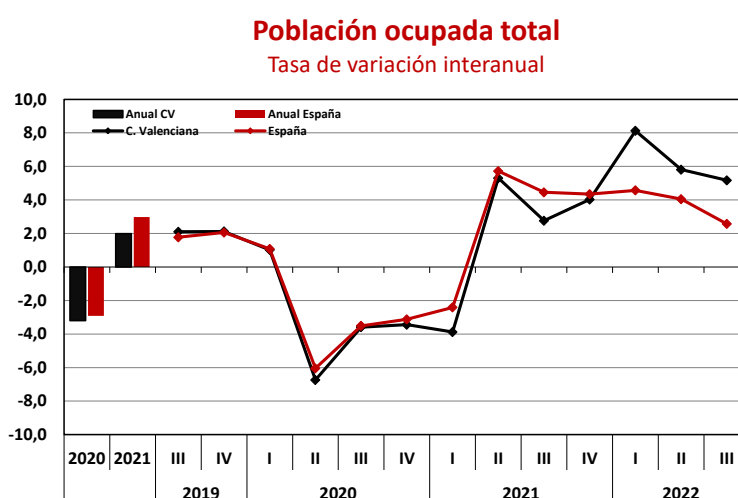


Tabla 13

Población ocupada (Encuesta de Población Activa)

Unidades: porcentajes

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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 14

Ocupados en la Comunitat Valenciana

Unidades: miles de personas
Tasas de variación interanuales

Año (media anual) Trimestre	Total ocupados				Ocupados por sector económico C.V							
	Comunitat Valenciana		España		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios				
	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	
2014	1.800,9	1,7	17.344,2	1,2	54,8	-7,8	299,2	0,4	102,2	-2,8	1.344,8	2,8
2015	1.873,0	4,0	17.866,1	3,0	68,5	25,0	328,5	9,8	114,5	12,0	1.361,6	1,3
2016	1.931,9	3,1	18.341,6	2,7	53,9	-21,3	319,5	-2,7	115,6	1,0	1.442,9	6,0
2017	1.990,3	3,0	18.824,8	2,6	57,1	6,0	370,6	16,0	124,1	7,4	1.438,5	-0,3
2018	2.042,9	2,6	19.327,7	2,7	60,9	6,5	350,1	-5,5	130,7	5,3	1.501,4	4,4
2019	2.087,3	2,2	19.779,3	2,3	64,6	6,2	366,7	4,8	135,2	3,5	1.520,7	1,3
2020	2.020,4	-3,2	19.202,4	-2,9	49,5	-23,4	356,4	-2,8	126,6	-6,4	1.488,0	-2,2
2021	2.060,5	2,0	19.773,6	3,0	51,5	4,0	349,5	-1,9	136,0	7,5	1.523,5	2,4
2019 I Trim	2.053,4	2,8	19.471,1	3,2	70,1	23,0	349,3	-2,8	142,5	21,4	1.491,4	1,9
II Trim	2.086,3	1,7	19.804,9	2,4	66,4	11,2	363,2	3,4	137,0	7,4	1.519,6	0,4
III Trim	2.102,9	2,1	19.874,3	1,8	57,2	-2,1	382,4	10,7	133,0	-3,1	1.530,3	0,8
IV Trim	2.106,4	2,1	19.966,9	2,1	64,8	-5,1	371,9	8,0	128,3	-8,6	1.541,4	2,1
2020 I Trim	2.074,3	1,0	19.681,3	1,1	51,4	-26,7	382,6	9,5	134,8	-5,4	1.505,5	0,9
II Trim	1.945,7	-6,7	18.607,2	-6,0	50,8	-23,5	348,9	-3,9	114,4	-16,5	1.431,6	-5,8
III Trim	2.027,5	-3,6	19.176,9	-3,5	52,2	-8,7	347,3	-9,2	124,9	-6,1	1.503,1	-1,8
IV Trim	2.033,9	-3,4	19.344,3	-3,1	43,5	-32,9	346,7	-6,8	132,1	3,0	1.511,6	-1,9
2021 I Trim	1.993,8	-3,9	19.206,8	-2,4	45,5	-11,5	331,6	-13,3	131,0	-2,8	1.485,7	-1,3
II Trim	2.048,9	5,3	19.671,7	5,7	50,7	-0,2	342,3	-1,9	148,6	29,9	1.507,4	5,3
III Trim	2.083,5	2,8	20.031,0	4,5	55,6	6,5	357,2	2,9	131,0	4,9	1.539,7	2,4
IV Trim	2.115,8	4,0	20.184,9	4,3	54,1	24,4	367,0	5,9	133,5	1,1	1.561,3	3,3
2022 I Trim	2.155,8	8,1	20.084,7	4,6	61,5	35,2	366,8	10,6	143,3	9,4	1.584,2	6,6
II Trim	2.167,9	5,8	20.468,0	4,0	63,2	24,7	363,7	6,3	145,8	-1,9	1.595,2	5,8
III Trim	2.191,2	5,2	20.545,4	2,6	53,7	-3,4	377,1	5,6	155	18,3	1.605,4	4,3
IV Trim	2.218,6	4,9	20.463,9	1,4	49,9	-7,8	374,7	2,1	153,6	15,1	1.640,4	5,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

En el tercer trimestre del año, la ocupación estimada en la encuesta de población activa **por sectores crece en todos ellos**. El único sector con una tasa de variación interanual negativa es la de la *agricultura*, con un descenso del 3,4% respecto al mismo trimestre del año anterior. El resto de los sectores si que tienen una tasa de variación interanual positiva, siendo la más elevada la de la *construcción* con un crecimiento del 18,3%, a continuación, la *industria* muestra una tasa de variación interanual del 5,6% y finalmente, en el sector servicios la ocupación crece un 4,3%.

En el ámbito nacional, la ocupación ha tenido una tasa de variación interanual del 2,6% respecto del mismo periodo del año anterior, continuando con la tendencia positiva de los dos trimestres anteriores de este año 2022. A nivel de sectores, todos ofrecen un comportamiento positivo en este tercer trimestre del año en cuanto a la ocupación, excepto el de la agricultura, al igual que ha ocurrido en la Comunitat Valenciana. Los tres sectores tienen una tasa de variación interanual muy similar, el sector *industria* tiene un incremento del 3,0%, los *servicios* con una tasa del 2,8% y la *construcción* con un 2,7%. Por su parte, en la *agricultura* la población ocupada en el tercer trimestre disminuyó un 4,3% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Desglosando por tipo de contrato, en la Comunitat Valenciana los asalariados con **contrato temporal** en el tercer trimestre del año eran el **21,2%** del total de asalariados, cifra más de tres puntos inferior a la correspondiente al segundo trimestre del año anterior (24,5%). En el **conjunto nacional** la tasa de temporalidad se sitúa un punto por debajo de la valenciana, con un 20,2% del total de asalariados en el tercer trimestre, mostrando también una reducción frente a la cifra registrada en el trimestre anterior (22,3%).

En cuanto a la **desocupación registrada**, siguiendo la línea de todo el 2022, en el tercer trimestre se ha **reducido** un **17,7%** en tasa interanual. En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, aunque la caída del desempleo ha sido algo inferior respecto a la de la Comunitat Valenciana, mostrando en el tercer trimestre del año una disminución del 12,6%.

Tabla 15

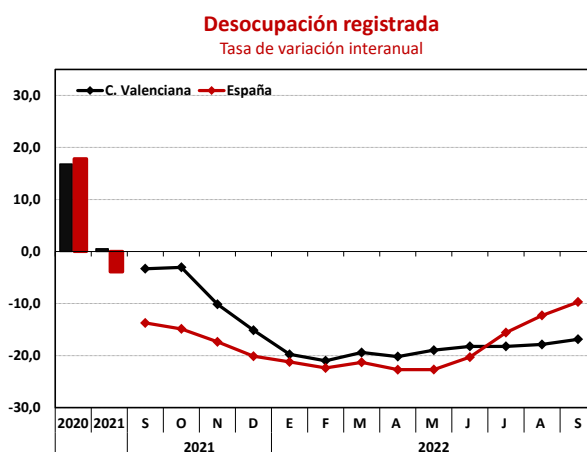
Desocupación registrada

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Septiembre	-3,3	-13,7	4,0	0,9	-2,9
Octubre	-3,0	-14,9	3,3	-0,8	-3,0	-14,9
Noviembre	-10,1	-17,4	2,0	-2,3	-6,6	-16,1
Diciembre	-15,1	-20,1	0,5	-3,9	-9,5	-17,5
2022 Enero	-19,8	-21,2	-19,8	-21,2	-19,8	-21,2
Febrero	-21,0	-22,4	-20,4	-21,8	-20,4	-21,8
Marzo	-19,4	-21,3	-20,1	-21,6	-20,1	-21,6
Abril	-20,2	-22,7	-20,1	-21,9	-20,2	-22,7
Mayo	-19,0	-22,7	-19,9	-22,1	-19,6	-22,7
Junio	-18,2	-20,3	-19,6	-21,8	-19,1	-21,9
Julio	-18,2	-15,6	-19,4	-21,0	-18,2	-15,6
Agosto	-17,9	-12,3	-19,2	-20,0	-18,1	-14,0
Septiembre	-16,9	-9,7	-19,0	-19,0	-17,7	-12,6

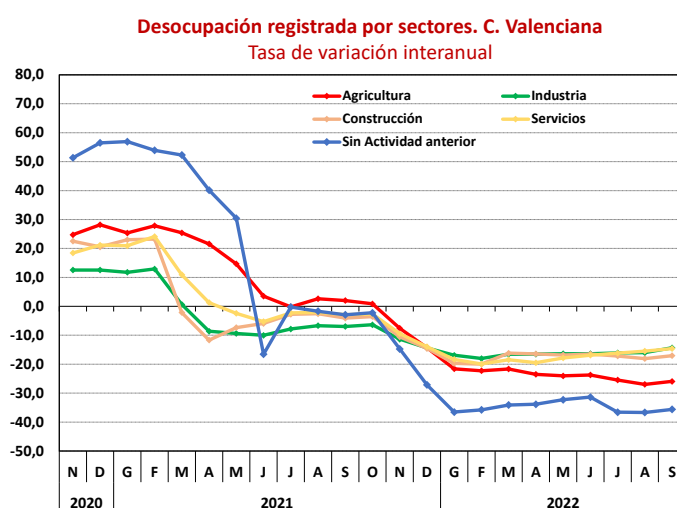
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 2



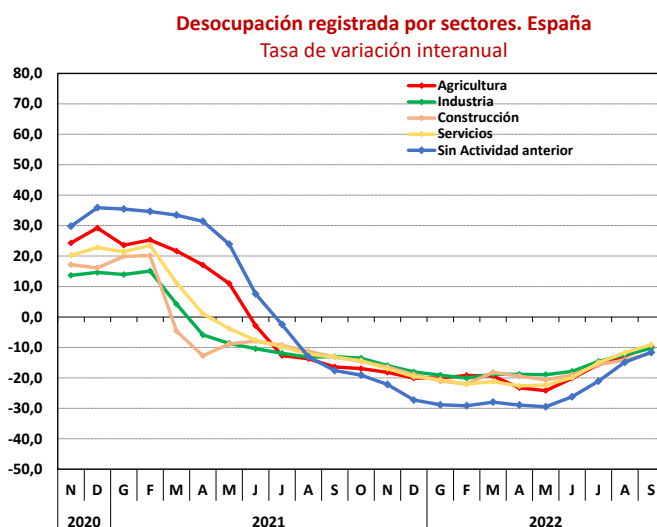
En la Comunitat Valenciana, a nivel de **sectores**, en el tercer trimestre de este año **la desocupación registrada se ha reducido en todos ellos** de forma importante en términos interanuales. Así, los mayores descensos respecto al mismo trimestre del año anterior se han registrado en el *colectivo sin empleo anterior* con una reducción del 36,6%; le sigue la *agricultura*, con una caída del 26,1%; después la *construcción* donde la desocupación registrada se reduce un 17,4%. Por último, con una tasa de variación interanual muy parecida los *servicios* con una tasa del -15,4% y la *industria* con una tasa interanual del -15,5%.

Gráfico 21



En **España**, los sectores siguen la misma tendencia con disminuciones del desempleo en el tercer trimestre del año. En este caso, todos los sectores tienen una tasa de variación interanual muy similar. El colectivo *sin empleo anterior* tiene una tasa del -16,0%, le sigue la *construcción*, con una tasa de variación del -13,9% respecto al mismo trimestre de 2021, a continuación, la *agricultura* registra una disminución del 12,9%, la *industria* registra una tasa del -12,4%, y, por último, los *servicios* registraron una reducción del desempleo en términos interanuales del 12,0%.

Gráfico 22



Respecto a la **población parada**, la encuesta de población activa estima una **disminución** interanual del **14,6%**, con un total de 341.900 personas desocupadas. En España esta variable se reduce en una medida similar, con un 12,8% respecto al mismo trimestre del año anterior, con un total de 2.980.200 personas en paro. En términos intertrimestrales, la población parada aumentó considerablemente en la Comunitat Valenciana en un 7,3%, con 23.300 personas más, por su parte, en España las personas desempleadas se incrementan un 2,1% respecto al trimestre anterior con 60.800 personas más en situación de desempleo.

5. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

5.1. Demanda interna

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

En el **tercer trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos dispares. Así, los **indicadores de consumo** han caído en este trimestre, rompiendo con la tendencia positiva del segundo trimestre. menor intensidad, mientras que entre los indicadores de formación bruta de capital hay diversidad de trayectorias según el indicador que se analice. Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **descenso del Índice General de Comercio Minorista en el tercer trimestre** de este año, siendo la variación media en términos interanuales del -1,5%. Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución positiva** en el **acumulado del tercer trimestre**, con un aumento en el volumen importado del 25,5%. Las **matriculaciones de turismos** registraron un **aumento** muy significativo del **128,90%** en el conjunto del tercer trimestre, contrastando mucho con los dos trimestres anteriores que tuvieron una tasa negativa.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de septiembre se sitúa en 55,7 puntos, lo que representa 0,2 puntos más que el dato del mes de julio. Este ligero aumento del índice se debe a la evolución de sus dos componentes: si bien la valoración de la situación actual baja 5,9 puntos respecto al mes de julio, la valoración de las expectativas aumenta 6,4 puntos.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el tercer trimestre del año en términos de variación acumulada tuvo el mismo comportamiento que los turismos, pasando de una tasa negativa en los dos primeros trimestres del año, a una tasa positiva de 358,0%.

En cuanto a las **importaciones de bienes de equipo**, estos siguen una trayectoria positiva en términos interanuales del trimestre, con un incremento muy similar en cuanto a puntos porcentuales respecto a la tasa del trimestre precedente.

Por último, se produjo un incremento en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante el tercer trimestre, invirtiendo la tendencia negativa del segundo trimestre.

5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ÍCM, Base 2015 y precios constantes) que aquí se analiza es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía. Con los datos del tercer trimestre de este año, se puede observar cómo en este trimestre el índice es negativo tanto en cada uno de los tres meses como en la **variación interanual promedio** trimestral con una tasa del -1,5%, rompiendo con la tendencia positiva del segundo trimestre que fue positiva.

A nivel nacional, la **variación del promedio del tercer trimestre** fue del -0,7%, siendo esta tasa también negativa al igual que la registrada en la Comunitat Valenciana ese mismo periodo.

Tabla 16

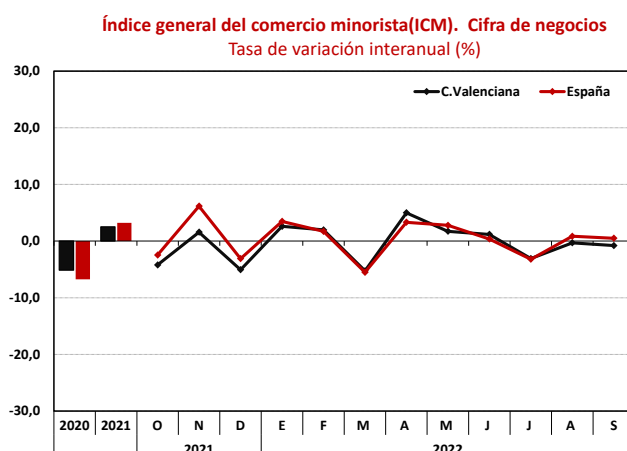
Índice general de comercio minorista (ICM). Cifra de negocios

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa de variación media en lo que va de año		Tasa de variación media en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	1,7	0,2	4,5	4,5	1,6	0,1
Octubre	-4,2	-2,5	3,6	3,7	-4,2	-2,5
Noviembre	1,6	6,2	3,4	4,0	-1,3	1,8
Diciembre	-5,1	-3,1	2,5	3,2	-2,7	-0,1
2022 Enero	2,6	3,5	2,6	3,5	2,6	3,5
Febrero	2,0	1,7	2,3	2,6	2,3	2,6
Marzo	-5,2	-5,5	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3
Abril	5,0	3,3	1,0	0,6	5,0	3,3
Mayo	1,7	2,8	1,1	1,1	3,3	3,0
Junio	1,2	0,4	1,1	0,9	2,6	2,1
Julio	-3,1	-3,2	0,4	0,3	-3,1	-3,2
Agosto	-0,3	0,8	0,3	0,3	-1,8	-1,3
Septiembre	-0,8	0,5	0,2	0,4	-1,5	-0,7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

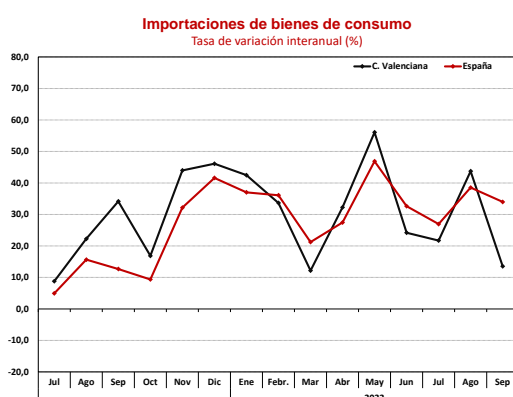
Gráfico 25



En cuanto a la tasa de **variación promedio de la ocupación del Índice de Comercio al por Menor del tercer trimestre del año aumentó un 1,1%**, un punto y una décima por debajo de la observada en España (2,2%).

Siguiendo con el análisis de indicadores de consumo, otra variable que se analiza es la importación de **bienes de consumo**². Las compras de la Comunitat Valenciana al resto del mundo de este tipo de bienes sumaron la cifra de 2.555 millones de euros en el tercer trimestre del presente ejercicio, cifra que supuso un **incremento** en términos de **variación interanual acumulada de un 25,5%** respecto al mismo trimestre de 2021. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 25.381,57 millones de euros en bienes de consumo, siendo el incremento más pronunciado (33,3%) que en la Comunitat.

Gráfico 26



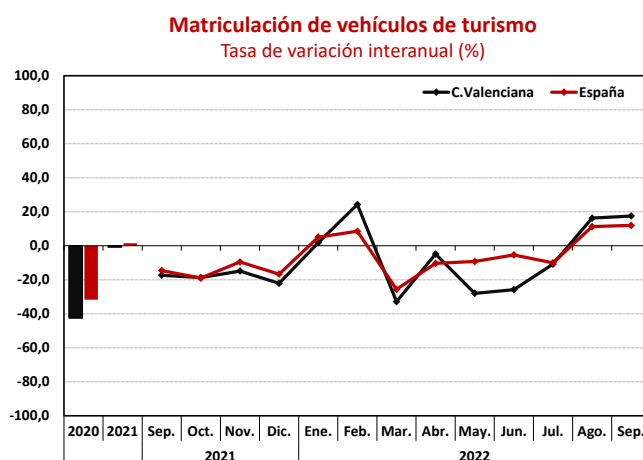
² Las importaciones de bienes de consumo incluyen los siguientes subepígrafes de la base de datos Datacomex del Ministerio de Economía y Empresa: productos cárnicos; lácteos y huevos; productos pesqueros; cereales; frutas, hortalizas y legumbres; azúcar, café y cacao; preparados alimenticios; bebidas;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

La **ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de septiembre de este año** fue de 18.000 millones de euros, 16.499 en **gastos corrientes** y 1.501 en **gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a **15.919 millones de euros**. Los **gastos totales se incrementaron un 11,91%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos disminuyeron un 0,72%**. Como consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado un **saldo negativo** en dicho período del año, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 2.081 millones de euros**. Este saldo negativo contrasta de manera muy significativa con el registrado en el mismo tramo de 2021, que, aunque fue negativo también, fue de una cuantía muy poco significativa: la necesidad de financiación durante los meses de enero-septiembre del año pasado fue de 50 millones de euros, en comparación con los 2.081 millones de euros del mismo período en el año 2022.

Durante el **tercer trimestre** del año se matricularon un total de **20.676 turismos** según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior. En este período la tasa de variación interanual fue positiva con un 4,3%, rompiendo con la tendencia negativa de los dos anteriores trimestres en los cuales fue negativa, a **nivel estatal** la tasa registrada fue también positiva con un 2,4%. Estas tasas positivas suponen la confirmación de la evolución positiva que se preveía desde principios de año, y es el primer trimestre, tanto a nivel de comunidad como nacional, con tasas positivas desde el segundo trimestre del 2021. El total de vehículos de turismo matriculados en España de enero a septiembre del 2022 fue de 678.034 unidades.

El trimestre, todo y tener una tasa positiva, empezó con el mes de julio registrando una tasa negativa del 10,8%, que luego fue compensado por dos subidas considerables en los meses de agosto y septiembre. comenzó con un ligero ascenso en la matriculación de turismos, para pasar a registrar un notable incremento durante el mes de febrero, ocurriendo lo mismo en el ámbito nacional.

Gráfico 25



Analizando las matriculaciones entre vehículos de combustión y vehículos alternativos (electrificados, híbridos y de gas), tal y como publican en **ANFAC**, en el mes de septiembre fue la primera vez que las matriculaciones de **vehículos alternativos** se posicionaron como la **primera opción de compra** de los usuarios, alcanzando el 38,35% del mercado total de vehículos (vehículos de gasolina el 32,66% y los diésel el 28,98%). Los vehículos electrificados, por su parte, acumularon un total de 8.020 unidades, suponiendo un crecimiento del 12,7% respecto al septiembre del 2021.

Según apuntan desde Ganvam (Asociación Nacional de Vendedores de Vehículos a Motor, Reparación y Recambios), la matriculaciones acumulan en el año hasta septiembre un retroceso anual del 7,4%, a pesar de la mejoría experimentada en septiembre con un 12,7% respecto del mismo mes del 2021, aunque continua con unos registros inferiores a los preandémicos. Inciden en que la causa de este descenso acumulado en el 2022 se debe a la fuerte inflación, la mayor incertidumbre económica en los usuarios y la crisis de los microchips.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de septiembre se sitúa en 55,7 puntos, lo que representa 0,2 puntos más que el dato del mes de julio. Este ligero aumento del índice se debe a la evolución de sus dos componentes: si bien la valoración de la situación actual baja 5,9 puntos respecto al mes de julio, la valoración de las expectativas aumenta 6,4 puntos.

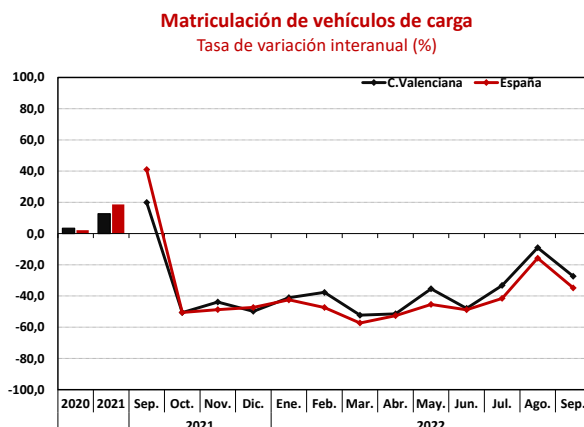
En relación con el mes de septiembre del año anterior, la **evolución interanual del ICC** es **negativa** y se reduce 42,5 puntos. Esta reducción es debida al retroceso de 35,9 puntos de la valoración de la situación actual en el último año y a un descenso mayor en las expectativas de futuro, que retrocede 49,2 puntos respecto a septiembre de 2021. En términos porcentuales, el ICC decrece 43,3% respecto a septiembre del pasado año, como resultado de la disminución del 43,2% en la valoración de la situación actual y del descenso de un 43,3% en la valoración de las expectativas en los últimos doce meses.

La **evolución trimestral del ICC** es **negativa**, tanto a corto plazo como en términos anuales. El ICC del tercer trimestre desciende 16,5 puntos respecto al registrado en el trimestre anterior. Este descenso se debe tanto a la valoración de la situación actual que baja 12,1 puntos, como a la valoración de las expectativas que tiene un descenso de 21 puntos. En términos relativos el ICC baja el 22,9%, resultado del descenso de 19,4% de la valoración de la situación actual y la valoración negativa de las expectativas de futuro, que desciende 25,5% en tasa trimestral. Con relación al tercer trimestre del pasado año 2021 los datos actuales suponen un descenso mayor. El ICC baja 40,8% en tasa trimestral interanual, como consecuencia de la bajada de un 35,9% de la valoración de la situación actual y de la pérdida del 44,3% en las expectativas.

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el **tercer trimestre** de este año se matricularon un total de **2.906 vehículos industriales**, experimentando un descenso menos acusado que los dos trimestres anteriores, con un **31,9% en términos interanuales**. En el conjunto nacional, en ese mismo periodo se matricularon un total de 39.113 vehículos de carga, lo que supuso una caída en términos interanuales del **39,7%**. Durante todos los meses de enero a septiembre las tasas de variación interanuales han sido negativas, aunque en este tercer trimestre han sido menos acusadas que en la primera mitad del año, donde no se bajó del 35% y en este trimestre no se ha llegado a dicha cifra.

Gráfico 26



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

Durante el tercer trimestre de 2022, según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 177.479 metros cuadrados, lo que supuso un incremento del **75,6% con respecto al mismo periodo del año anterior**.

En el conjunto de España, la superficie visada durante el tercer trimestre del ejercicio 2022 fue de 1.742.902 metros cuadrados, cantidad similar a la que se registró ese mismo periodo del año anterior con un incremento interanual del 6,3%.

Gráfico 27

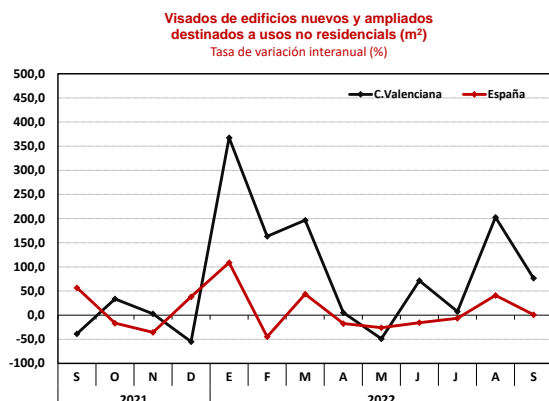


Tabla 17

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

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Octubre	33,7	-16,5	-16,0	22,1	33,7
Noviembre	2,8	-35,6	-13,3	13,6	14,9	-27,5
Diciembre	-54,9	38,2	-17,3	15,4	-6,6	-12,4
2022 Enero	367,6	108,8	367,6	108,8	367,6	108,8
Febrero	163,4	-44,7	252,0	0,0	252,0	0,0
Marzo	196,6	43,5	220,1	15,1	220,1	15,1
Abril	5,2	-17,4	155,5	6,6	5,2	-17,4
Mayo	-48,8	-26,0	76,9	-0,9	-31,3	-22,0
Junio	71,5	-15,5	76,0	-3,2	-6,0	-20,0
Julio	7,5	-6,4	66,9	-3,8	7,5	-6,4
Agosto	202,7	41,0	75,8	-0,1	74,8	9,1
Septiembre	76,6	0,9	75,9	0,0	75,6	6,3

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

Durante el **tercer trimestre**, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **las importaciones de bienes de equipo** sumaron la cifra de 1.861 millones de euros, con un aumento interanual del 40,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, continuando con la tendencia del segundo trimestre del año donde la tasa de variación interanual también superó los 40 puntos con un 42,6€. En el ámbito nacional las importaciones de bienes de equipo alcanzaron los 22.378 millones de euros durante ese mismo periodo, con un incremento menor (31,7%) del crecimiento registrado en la Comunitat.

Tabla 18

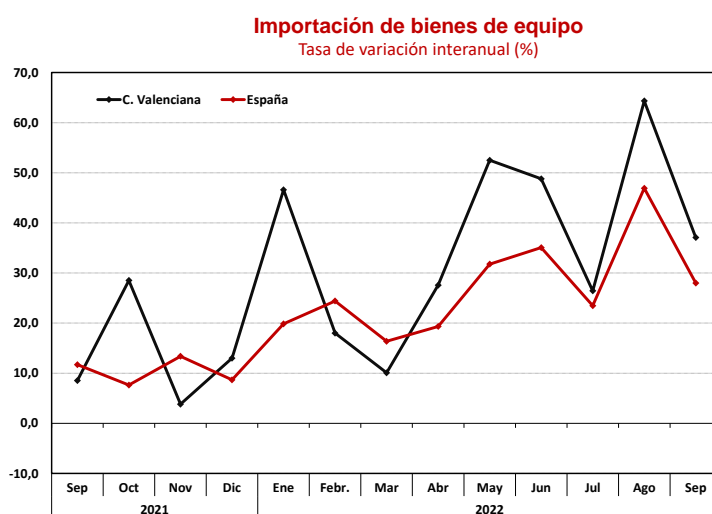
Importación de bienes de equipo

Unidades: millones de euros

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya	C.Valenciana	Espanya
	2021 Mayo	33,4	42,5	7,7	17,2	43,2
Junio	7,2	19,7	7,6	17,7	28,6	39,2
Julio	2,4	-0,6	6,8	14,6	2,4	-0,6
Agosto	14,4	12,8	7,5	14,4	7,2	5,0
Septiembre	8,5	11,7	7,7	14,1	7,7	7,4
Octubre	28,5	7,6	9,6	13,3	28,5	7,6
Noviembre	3,8	13,4	9,0	13,3	14,9	10,6
Diciembre	13,0	8,7	9,4	12,9	14,2	10,0
2022 Enero	46,6	19,9	46,6	19,9	46,6	19,9
Febrero	18,0	24,4	31,0	22,2	31,0	22,2
Marzo	10,1	16,4	23,1	20,0	23,1	20,0
Abril	27,6	19,3	24,3	19,8	27,6	19,3
Mayo	52,5	31,8	29,6	22,2	39,4	25,5
Junio	48,8	35,1	32,9	24,5	42,6	28,9
Julio	26,4	23,5	31,9	24,4	26,4	23,5
Agosto	64,3	46,9	35,2	26,7	42,6	33,9
Septiembre	37,1	28,0	35,4	26,9	40,5	31,7

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

Gráfico 28



5.2. Demanda externa

Durante el tercer trimestre del año, las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han alcanzado un valor de 9.366 millones de euros, lo que representa un incremento del 25,8% respecto al mismo trimestre del año anterior, según los datos publicados por la Dirección Territorial de Comercio de la Comunitat, y que figuran en la base de datos Datacomex de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Por su parte, las importaciones realizadas por la Comunitat durante el trimestre julio-septiembre sumaron la cifra de 9.927 millones de euros, un 33,7% más que en el mismo periodo del año 2021.

Si se observan los datos acumulados desde enero hasta septiembre, el volumen exportado por la Comunitat al resto del mundo asciende a 29.567 millones de euros, un 25,1% más que las exportaciones registradas durante el mismo periodo del año 2021. Las importaciones aumentaron durante el citado periodo más que las exportaciones, concretamente alcanzaron la cifra de 29.786 millones de euros, un 39,9% más que el acumulado de enero a septiembre de 2021.

Si se observan los datos **nacionales**, el volumen de **exportaciones** del periodo analizado en este apartado, el tercer trimestre de 2022, **aumentó un 24,4%**, mientras que las **importaciones** lo hicieron **en mayor proporción (38,1%)**.

Tabla 19

Exportaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Septiembre	23,6	20,0	13,3	20,9	11,2
Octubre	1,2	13,6	11,9	20,1	1,2	13,6
Noviembre	11,4	21,1	11,9	20,2	6,4	17,4
Diciembre	5,8	19,2	11,3	20,1	6,2	18,0
2022 Enero	20,1	29,8	20,1	29,8	20,1	29,8
Febrero	24,3	27,1	22,2	28,3	22,2	28,3
Marzo	3,4	17,1	15,1	23,9	15,1	23,9
Abril	21,5	21,2	16,7	23,2	21,5	21,2
Mayo	44,2	28,8	22,0	24,4	32,6	25,1
Junio	39,7	26,6	24,9	24,8	34,9	25,6
Julio	32,5	20,6	25,9	24,2	32,5	20,6
Agosto	31,6	31,7	26,5	25,0	32,1	25,6
Septiembre	15,2	22,2	25,1	24,7	25,8	24,4

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

Tabla 20

Importaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Septiembre	24,6	23,0	15,2	20,7	21,7
Octubre	24,8	23,4	16,2	21,0	24,8	-6,8
Noviembre	31,9	36,7	17,7	22,6	28,4	-18,2
Diciembre	27,3	36,4	18,6	23,8	28,0	-12,5
2022 Enero	60,1	48,8	60,1	48,8	60,1	-2,7
Febrero	33,3	38,8	46,2	43,5	46,2	63,8
Marzo	15,6	31,6	34,6	39,0	34,6	58,5
Abril	52,1	38,9	39,1	39,0	52,1	49,1
Mayo	51,3	47,1	41,5	40,7	51,7	17,7
Junio	50,8	41,1	43,2	40,7	51,4	24,9
Julio	35,6	37,1	42,0	40,2	35,6	24,2
Agosto	40,6	42,6	41,8	40,5	38,0	23,4
Septiembre	26,2	35,4	39,9	39,8	33,7	30,0

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

Durante los meses de julio a septiembre, la balanza comercial **valenciana alcanzó un déficit de 561 millones de euros, mientras que la tasa de cobertura se situó en el 94,3%**, 6 puntos porcentuales menor que la del mismo periodo de 2021.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo durante el periodo analizado (-21.474 millones de euros) aumentando el déficit un 173,0%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el tercer trimestre de este año, la **tasa de cobertura española** se situó en el **81,7%**, casi trece puntos por debajo de la valenciana.

Centrando el **análisis** desde un punto de vista **sectorial** con los datos de enero a septiembre de este año, se observa la **buena evolución** de las **exportaciones valencianas** en dicho periodo **en términos acumulados**. **Durante este periodo se han situado en primera posición del ranking tanto el sector de la Alimentación, bebidas y tabaco como el de las Semimanufacturas no químicas**, ambos con el mismo porcentaje (18,2%) del total de las exportaciones valencianas. En dicho periodo, las exportaciones de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron un 6,4% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que las de las semimanufacturas no químicas lo hicieron un notable 30,8%.

A continuación de estos dos sectores, le sigue el sector del Automóvil, con el 14,9% de las exportaciones valencianas entre enero y septiembre de este año y un total de 4.406,9 millones de euros exportados, un 32,1% más que el mismo periodo del año anterior. En cuarto lugar se sitúa el sector de *Productos químicos* que representó el 14,3% de las exportaciones de ese periodo, con 4.242,3 millones de euros, un 25,4% más que el mismo periodo del año precedente.

Por tanto, se puede concluir que las principales **contribuciones positivas** de las exportaciones de la Comunitat Valenciana durante los nueve primeros meses del año 2022 provinieron del **sector del semimanufacturas no químicas** (contribución de 5,4 puntos), **sector del automóvil** (contribución de 4,5 puntos), **productos energéticos** (contribución de 4,3 puntos) y **productos químicos** (contribución de 3,6 puntos). No hubo contribuciones negativas.

En cuanto al **análisis geográfico de las exportaciones valencianas**, las dirigidas a la UE durante enero-septiembre de 2022 (56,6% del total) avanzaron un 23,1% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las ventas a la Eurozona (48,4% del total), subieron un 21,4%, mientras que las destinadas al resto de la Unión Europea (8,2% del total), se incrementaron un 34,5%.

Por **países**, destaca el aumento acumulado hasta septiembre de las ventas a Italia (31,9%), Portugal (28,9%), Francia (19,2%) y Alemania (6,6%). En el **resto de Europa**, las ventas a Turquía se incrementaron un 32,2% y las ventas a Reino Unido aumentaron un 34%.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a **terceros destinos** se incrementaron un 27,9% interanual en este periodo, y suponen el 43,4% del total, destacando el crecimiento de las ventas a Oceanía (59%), América Latina (41,6%), América del Norte (32,6%), Oriente Medio (28,5%), África (16,2%) y Asia excluido Oriente Medio (14,2%).

Por países, destacaron positivamente los aumentos a Argentina (97,2%), Australia (63,5%), México (46,4%), Singapur (45,4%), Nigeria (39,4%), Canadá (38,1%), Japón (35%) y Estados Unidos (31,7%), y negativamente Argelia (-15,8%), Egipto (-8,6%), Chile (-8,5%), China (-1,7%) y Hong-Kong (-1,4%).

El comercio exterior de la Comunitat ha registrado cifras récord en lo que llevamos de año (últimos datos disponibles septiembre de 2022); buena parte de este intenso crecimiento del comercio exterior valenciano en 2022 se debe al notable aumento de los precios, tanto de los productos exportados como importados. La escalada de los precios de materias primas en los mercados internacionales y de los fletes marítimos de transporte que ha venido registrándose desde finales de 2020 hasta los primeros meses de 2022, junto con el intenso encarecimiento de los precios energéticos como consecuencia del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, se han trasladado a los procesos de producción y a los precios finales de venta de los bienes de consumo e industriales. Esta escalada se ve reflejada en el índice de precios de exportación de productos industriales, que en 18 meses ha pasado de tener un crecimiento anual nulo a superar el 14% en junio de 2022, explica el informe.

En cuanto a los **sectores**, el informe destaca la **recuperación** de las **ventas** al exterior del automóvil, así como de la madera, el calzado, los productos cerámicos y las manufacturas de hierro y acero, entre otros.

Respecto al **destino de las exportaciones**, Norteamérica se ha convertido en un mercado altamente dinámico para las exportaciones valencianas, impulsado por la fortaleza del dólar y por el elevado nivel de consumo. Además, destaca Turquía, Marruecos o Israel, países del Mediterráneo donde prima la cercanía geográfica y su creciente papel en las relaciones comerciales con Europa. Destacan también las exportaciones a Australia, que prácticamente se duplican en 2022, sobre todo por las exportaciones de vehículos automóviles y transformadores eléctricos. En cuanto a América Latina, el aumento de su peso en la exportación se debe en su mayor parte al incremento de las exportaciones de combustibles y vehículos automóviles. Por el contrario, Asia reduce su peso en el total de exportaciones hasta el 8 por ciento y los conflictos geopolíticos han contraído las ventas en Rusia y Argelia.

En el ámbito de la UE, el mercado alemán solo crece un 4,8%, debido a la significativa caída de las ventas agroalimentarias (frutas, hortalizas, carnes, lácteos, etc.) y de locomotoras. Los mercados europeos más dinámicos para las exportaciones valencianas son Italia, Grecia, Irlanda, Portugal y Benelux.

Por último, el aumento de las ventas en el Reino Unido recupera parcialmente lo perdido tras el inicio del Brexit, impulsadas por la recuperación del sector automóvil, la cerámica y la de alimentación.

En cuanto a las **perspectivas** de cara al próximo año 2023, el informe apunta a una desaceleración del crecimiento de las economías desarrolladas (con una probable recesión en Alemania) y de China prevista para 2023, y un crecimiento de los precios, tanto de los bienes como de la energía, que limitará tanto la demanda de bienes de consumo, como de bienes intermedios para la industria. Los países en desarrollo o emergentes podrán también verse afectados negativamente por el encarecimiento de los productos a nivel mundial, por el fortalecimiento del dólar y su sobreendeudamiento en un período de tipos de interés al alza.

La duración de esta situación de bajo crecimiento económico dependerá en buena medida de la solución del conflicto armado en Europa y de la evolución de la inflación.

Este panorama afectará no sólo al ritmo de dinamismo de las exportaciones valencianas sino también a los mercados de destino de dichas exportaciones. Algunos datos muestran que las exportaciones valencianas a mercados no europeos están ya registrando síntomas de desaceleración:

- Los certificados de origen emitidos por las Cámaras de la Comunidad Valenciana (para la exportación a terceros países) han retrocedido un 15% entre agosto y septiembre.
- El volumen de mercancías cargada para su exportación en los puertos de la provincia de Valencia ha sido en agosto un 8% inferior al del mismo mes de 2021.

El **mercado europeo** va a seguir siendo el **principal destino** de los **productos valencianos**, sobre todo para aquellos con mayores problemas de suministro desde el continente asiático. Es decir, que la empresa valenciana debe de seguir potenciando su posicionamiento como proveedora de productos tanto semimanufacturados y como de consumo final para otras economías europeas, al ofrecer buena relación calidad-precio y, sobre todo, mayor seguridad en el suministro.

Paralelamente, la empresa exportadora regular valenciana va a intensificar la diversificación de los mercados de exportación hacia aquellos menos afectados por la inflación y la crisis energética: Norteamérica, Oriente Medio, países exportadores de petróleo o Turquía.

En referencia 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 tercer trimestre del año 2022 es de -11,0 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Desciende 15,3 puntos respecto al segundo trimestre de 2022. En cuanto a la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre, este presenta un valor negativo y decrece 15,6 puntos (-14,6 puntos frente a los 1,0 del segundo trimestre). Las expectativas de las empresas a tres y doce meses son también negativas y pasan de 1,7 a -8,3, y de 20,4 a -1,7 respectivamente. Las previsiones de alza son la percepción dominante en cuanto a la evolución de precios (46,1%) mientras que en la valoración de los márgenes de exportación prima la tendencia a la baja (48,2%).

Entre los distintos **factores con incidencia positiva**, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (28,5%), seguido de la competencia internacional en calidad (22,4%). Por su parte, entre los factores con incidencia negativa, el precio de las materias primas es el factor más mencionado (81,7%), seguido por el precio del petróleo, al que aluden el 78,7% de las menciones.

En cuanto a las regiones de destino, el balance de la cartera de pedidos desciende en todas las áreas consideradas con respecto al segundo trimestre de 2022, presentando valores negativos en todas ellas. El mayor descenso de este balance se produce en la UE y África, 16,5 puntos y 17,0 puntos respectivamente.

Con respecto al trimestre anterior, las expectativas a tres meses empeoran en todas las áreas consideradas menos en Oceanía. El indicador balance oscila entre -14,9 (África) y 9,3 (Oceanía).

Los países considerados como principales destinos en un horizonte de doce meses son: Alemania (46,3%) y Francia (46,1%), seguidos de Portugal (29,2%), EE. UU (28,9%), Italia (28,8%) y Reino Unido (25,0%).

6. Precios y salarios

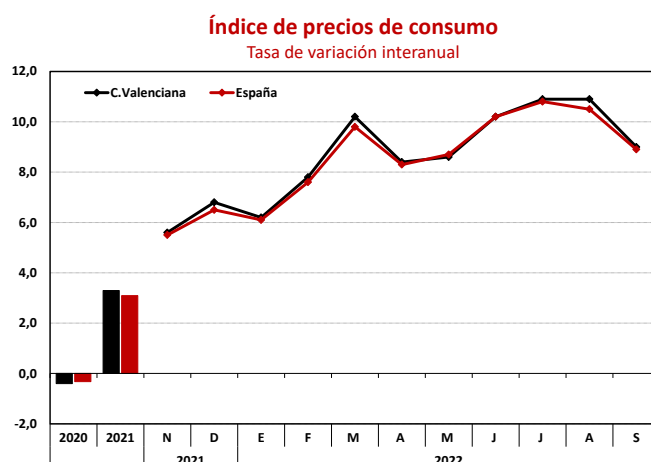
El **Índice de Precios de Consumo** del pasado mes de septiembre aumentó un 9,0% en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, solo una décima por encima de lo que lo hizo en España (8,9%). La variación promedio del tercer trimestre del año, se situó en una tasa del 10,3%, tasa dos décimas por encima a la registrada a nivel nacional (10,1%).

Con estos datos, el índice de precios de consumo acumula catorce meses consecutivos de incrementos interanuales. Desde el mes de agosto del año pasado ha sido una constante y creciente evolución de los precios de consumo, con un techo máximo en los meses de julio y agosto de este año en el que el IPC aumentó un 10,9%. Es en el mes de septiembre cuando se rompe esta continua tendencia al alza y los precios frenan su escalada y sitúan su tasa de crecimiento en el 9,0% en términos interanuales. A nivel nacional, el comportamiento de los precios ha sido prácticamente similar; la tasa interanual del IPC disminuyó hasta situarse en el 8,9% en septiembre, casi dos puntos por debajo de la tasa registrada en julio (10,8%), que fue la más alta del ejercicio.

Según el INE, la moderación del IPC interanual hasta el 8,9% en España se debe, principalmente, a la bajada de los precios de la electricidad y de los carburantes. De hecho, el grupo de *Vivienda* moderó más de 10,5 puntos su tasa interanual, hasta el 14,2%, debido al abaratamiento de la electricidad.

Por su parte, el grupo de transportes recortó su tasa interanual más de dos puntos, hasta el 9,4%, por el menor coste de los carburantes y de los servicios de transporte. En el extremo contrario, en septiembre subieron, de nuevo, los precios de los alimentos. Su tasa avanzó seis décimas, hasta el 14,4%, la más alta desde el comienzo de la serie, en enero de 1994. Destaca, especialmente, el encarecimiento de las legumbres y hortalizas, la carne, y la leche, el queso y los huevos.

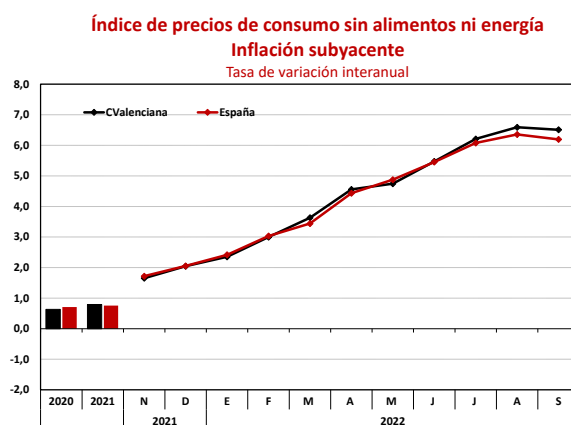
Gráfico 29



La tasa de variación del IPC del tercer trimestre del año reflejó un aumento de los precios del 10,3% (10,1% a nivel nacional). Esta variación del tercer trimestre del año es más alta que los dos trimestres anteriores puesto que recoge principalmente el notable incremento de los precios de los meses de julio y agosto pasados. Por su parte, en los nueve primeros meses del año, la tasa de variación acumulada se sitúa en el 9,2%, un par de décimas por encima de la subida experimentada en España (9,0%).

Si analizamos la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, ésta **aumentó un 6,5% en septiembre respecto al mismo mes del año 2021**, tres décimas por encima del incremento registrado en España (6,2%). La tasa de variación promedio del tercer trimestre de 2022 se sitúa en el 6,4% (6,2% en España). Los incrementos registrados en el periodo comprendido entre enero y septiembre de este año son menores, tanto en la Comunitat como en España, concretamente fueron del 4,8% y 4,7% respectivamente.

Gráfico 30



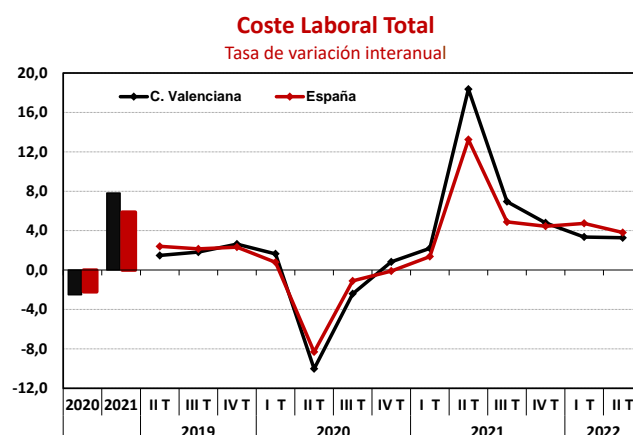
Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, en el tercer trimestre del año continuó en ascenso, registrándose en el mes de **julio el nivel más elevado de todo el año con un 10,7%**, a partir de aquí cambió la tendencia y empezó descender con un 10,5% en agosto y un 9,0 en septiembre, valores todavía por encima del resto año. En cuanto a la variación anual del IPCA en el conjunto de la Unión Monetaria, esta tuvo una evolución distinta a la de España, ya que ascendió de forma más moderada pero sin descender, registrando en el mes de septiembre un 9,9%, 0,9 más que España en el mismo mes.

Según el análisis que realiza el Banco de España en su **boletín económico** del tercer trimestre de este año, han desempeñado un papel destacado, además de la energía, los alimentos y los servicios de ocio, hostelería y turismo. Estos avances que se registraron en agosto en la inflación subyacente (excluye energía y alimentos), pone de manifiesto el carácter generalizado de las presiones inflacionista en nuestro país. En el mencionado boletín económico del Banco de España, también se indica que en los últimos trimestres, las tensiones en los mercados mayoristas de gas natural —que se han intensificado tras la invasión rusa de Ucrania— han condicionado sensiblemente el devenir tanto de la economía española como de la del conjunto de la Unión Económica y Monetaria (UEM). Estas tensiones se han visto reflejadas, especialmente, en una extraordinaria escalada de los precios mayoristas del gas, que se han duplicado desde enero de 2022 y multiplicado por nueve desde principios de 2021.

En términos generales, los incrementos del precio mayorista del gas natural pueden trasladarse a los precios de consumo a través de efectos directos e indirectos. Los efectos directos se derivan del aumento de los precios que los consumidores afrontan en su consumo de gas en el hogar. Dichos efectos pueden aproximarse a partir de la evolución de la rúbrica de gas en el índice armonizado de precios de consumo (IAPC). Por su parte, los efectos indirectos son los asociados al encarecimiento de aquellos productos que utilizan el gas natural en sus procesos productivos o cuyo precio está muy influido por el de esta materia prima¹. En este sentido, cabe destacar que el precio mayorista del gas natural influye muy especialmente en la determinación de los precios mayoristas de la electricidad, debido a que la tecnología marginal de producción de electricidad suele emplear gas natural. Estos precios mayoristas acaban trasladándose también al precio final de la electricidad que afrontan las empresas y los consumidores.

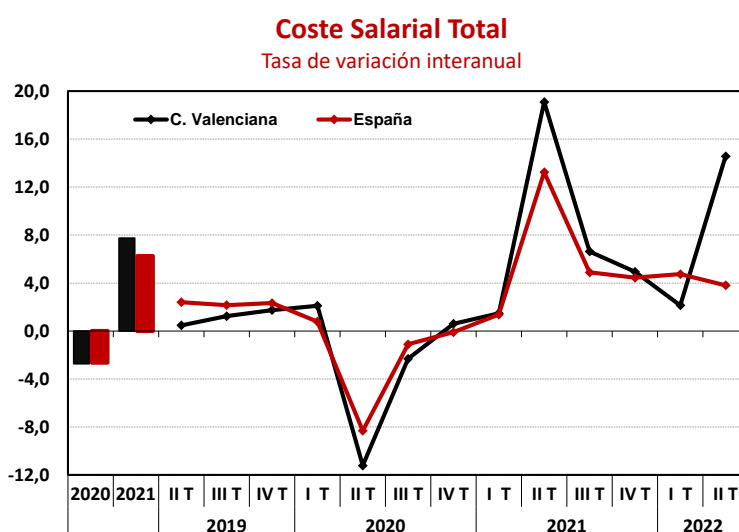
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los **2.609 euros en el segundo trimestre** de este año (es el último dato disponible), 263 euros inferior al registrado en España (2.872 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **3,3%**, cinco décimas por debajo que la registrada a nivel nacional (3,8%). En este segundo trimestre, la **variación del promedio del primer semestre del año** se situó también en el 3,3% en la Comunitat, mientras que en España la variación acumulada dicho periodo fue mayor, concretamente de un 4,3%.

Gráfico 31



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un notable **14,6%** en el segundo trimestre del año **en tasa interanual**, situándose en los 1.931 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.154 euros, tras crecer un 14,8% respecto al mismo trimestre del año 2021. La tasa interanual del promedio de enero a junio se situó en un **3,8%**, mientras que en España este incremento fue considerablemente superior (8,4%).

Gráfico 32



Por otra parte, los denominados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un discreto 0,6% interanual en el segundo trimestre del año, hasta alcanzar los 678 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes se situaron en 718 euros, con un crecimiento por encima del crecimiento regional, concretamente aumentaron un 2,2% respecto al segundo trimestre del año anterior. En el promedio del periodo enero-junio de este año los otros costes aumentaron un 1,9%, un punto menos que en España que lo hicieron un 2,9%.

La subida salarial media pactada en convenio colectivo ascendió al 2,64% hasta el mes de octubre, tres décimas más que un mes antes, pero 4,66 puntos por debajo de la tasa de inflación que se situó ese mes en el 7,3%.

De acuerdo con las estadísticas del Ministerio de Trabajo, esa subida hasta octubre supera en más de un punto a la del mismo periodo del año pasado, cuando era del 1,55%. La subida de los sueldos amparados por convenios ha ido elevándose cada mes desde el inicio del año cuando estaba en el 2,01% en un contexto de elevada inflación donde, pese a estas alzas, los salarios siguen perdiendo poder adquisitivo.

Por **tipo de convenio**, la subida salarial media fue del 2,94% para los de empresa y del 2,62 % para los de ámbito superior. Por **sectores**, el mayor incremento salarial fue para la industria con un 3,18%, seguido del sector de la construcción, con un 3,03%, mientras que en la agricultura fue del 2,46% y en los servicios, del 2,37%.

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

7. Previsiones

Durante el tercer trimestre del año 2022, la actividad económica mundial ha ido perdiendo dinamismo, consecuencia de una serie de factores adversos que han interactuado entre sí. El repunte de la inflación mundial se ha intensificado hasta niveles inéditos en varias décadas, lo que está motivando una reacción decisiva de los bancos centrales nacionales, lo que a su vez, ha dado lugar a un tensionamiento de las condiciones financieras. Además, una parte muy importante de la fuerte aceleración de los precios de consumo viene determinada, por el incremento del coste de muchas materias primas importadas, lo que está restando poder de compra a las rentas de los hogares y de las empresas no financieras. Al mismo tiempo, el encarecimiento de numerosas materias primas se ha visto acrecentado por las consecuencias de la guerra en Ucrania, y que, adicionalmente, ha sustentado la incertidumbre acerca de la seguridad del suministro energético en Europa; incluso acerca de la posibilidad de que se produzca una escalada significativa de las tensiones geopolíticas globales.

Europa está especialmente expuesta a algunos de los acontecimientos adversos recientes. La vulnerabilidad frente a la guerra en Ucrania se deriva de la proximidad geográfica al escenario bélico y de su dependencia de las materias primas importadas desde Rusia, en concreto del gas, que es utilizado como fuente de energía primaria por hogares y empresas, y también en la producción de electricidad.

El impacto de estos factores se ha traducido en una revisión a la baja, con carácter generalizado, de las previsiones de crecimiento económico en la mayor parte de áreas geográficas. La persistencia de las elevadas tasas de inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y las dilatadas distorsiones de la oferta han conducido a un empeoramiento de las perspectivas de corto plazo. Más allá de los trimestres próximos, la evolución económica va a depender en su mayoría del desarrollo de la guerra en Ucrania. Una rebaja en la incertidumbre generada por el conflicto bélico debería dar pie a una mejoría de la actividad económica general, en un contexto en el que están empezando a aparecer señales incipientes de que los cuellos de botella que han bloqueado la producción y el transporte mundial podrían estar comenzando a remitir y de que las presiones inflacionistas podrían estar alcanzando su pico, como indica el leve abaratamiento de la mayor parte de las materias primas, tras haber alcanzado niveles de precios muy elevados.

Dadas estas circunstancias, varios **organismos de referencia han revisado sensiblemente a la baja sus previsiones** de crecimiento económico mundial para los años 2022 y 2023, aunque con mucha cautela dadas las incertidumbres del momento actual. En su *Informe de Perspectivas de la economía mundial* de octubre, el FMI cifra sus previsiones en un 3,2% para el año 2022 y en un 2,7% para el 2023, mientras que la OCDE prevé un crecimiento mundial del 3,1% en 2022, y rebaja en un punto sus previsiones para 2023 que las sitúa en el 2,2%. La Comisión Europea, por su parte, en sus últimas previsiones publicadas en noviembre de 2022 proyectaba un crecimiento de la economía mundial del 3,1% para el año 2022 y 2,5% para el ejercicio 2023.

Tabla 21

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

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

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

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

Como sucede habitualmente, el impacto económico previsto de esta crisis es de distinto alcance e intensidad para las diferentes regiones económicas. **Dentro del grupo de economías avanzadas, el mayor impacto se dará entre las economías europeas**, por su mayor vinculación con Rusia y su mayor dependencia energética y en determinados insumos especializados. Las **proyecciones del FMI** para el crecimiento del conjunto de economías desarrolladas se sitúan en un 2,4% en 2022 y en un 1,1% para 2023 mientras que, para la zona euro las previsiones son algo más elevadas, concretamente del 3,1% y del 0,5%, respectivamente. Las previsiones del pasado mes de noviembre de la Comisión europea para la zona euro eran algo más optimistas para 2022 (3,2%) pero menos para 2023 (0,3%).

Las previsiones del impacto del conflicto para el grupo de las economías emergentes también son desiguales. Su crecimiento conjunto resultará del equilibrio entre varios factores. Por una parte, del balance entre un potencial mayor crecimiento en aquellas economías productoras de bienes sustitutivos de los rusos y ucranianos (cereales de Brasil y Argentina, por ejemplo) y el menor crecimiento de las más dependientes de los productos rusos y ucraniano. Por otra, de los efectos de la subida de los precios de alimentos y energía, que generará en este grupo de economías una mayor presión inflacionista que en las economías avanzadas. Y por otra, el impacto negativo de mayores primas de riesgo. Por su parte, **para las economías en desarrollo y los países de bajos ingresos** el alza de los precios de alimentos y combustibles tendrá un **mayor impacto negativo**. En general, **la subida de precios de estos productos perjudicará a los hogares de menos ingresos de todo el mundo.**

Como muestra la **tabla XX, dentro de la zona euro, el FMI también ha revisado a la baja sus previsiones para las distintas economías que la componen.** En particular, para la economía española sus previsiones de crecimiento son del 4,3% para 2022 y del 1,2% para 2023 frente al 4,8% y al 3,3% que estimaba en su anterior informe.

También en **España** se han multiplicado en los últimos meses las señales de pérdida de dinamismo de la actividad económica. Distintos factores **presionarían a la baja las perspectivas en cuanto al ritmo de avance de la actividad económica** en los próximos trimestres. Además de la persistencia de la inflación, de la reducción de la confianza de los agentes y del mantenimiento de un elevado grado de incertidumbre, aspectos todos ellos, muy influidos por las consecuencias de la crisis energética actual y del conflicto bélico en Ucrania, es probable que el turismo receptor pierda cierto dinamismo una vez que se ha satisfecho el grueso de la demanda embalsada tras la pandemia. Adicionalmente, cabe esperar un debilitamiento de la demanda externa en un contexto de tensionamiento simultáneo de la política monetaria en numerosas jurisdicciones.

Por su parte, entre los organismos nacionales de referencia que han actualizado sus previsiones tras la invasión de Ucrania el crecimiento promedio previsto para España se sitúa en el entorno del 4,5% para 2022 y del 1,3% en 2023 (dos puntos por debajo de la media de las anteriores previsiones), tal y como se refleja en la **tabla XX.**

Bajo determinados supuestos, sobre los que existe un grado de incertidumbre muy elevado, la actividad económica en España podría mostrar un mayor dinamismo a partir de la próxima primavera. A lo largo de 2023 se contempla una moderación progresiva de los precios de los bienes energéticos y alimenticios, una atenuación gradual de los cuellos de botella y de las consecuencias económicas de la guerra en Ucrania, y una traslación relativamente contenida de los aumentos de los costes y de los precios pasados a los precios finales de los productos y a las demandas salariales. También contribuiría a esta reactivación económica en nuestro país un mayor despliegue de los proyectos de inversión asociados al programa europeo denominado *Next Generation EU*.

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

En cualquier caso, para **la economía valenciana también las previsiones se han visto necesariamente revisadas a la baja**. Las nuevas incertidumbres abiertas y las situaciones de los entornos nacional e internacional, así lo requieren. Por ello, la Conselleria d'Economia Sostenible ha estimado un **crecimiento del PIB para el año 2022 del 4,6% y del 1,2% para 2023** (ver tabla XX). La previsión cualitativa para los próximos meses se encuentra más próxima hacia una revisión a la baja que hacia una revisión al alza dadas las enormes incertidumbres que todavía se ciernen sobre el conjunto de la situación económica y geopolítica mundial.

Tabla 22

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

		C. Valenciana		España	
		2022	2023	2022	2023
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(Oct_2022)	4,3	0,7	4,4	1,0
Ceprede	(Oct_2022)	5,9	--	4,6	--
Funcas	(Nov_2022)	--	--	4,5	0,7
Conselleria de Economia Sostenible*	(Nov_2022)	4,6	1,2	--	--
Gobierno de España	(Oct_2022)	--	--	4,4	2,1
Banco de España	(Oct_2022)	--	--	4,5	1,4
Consenso más actual (media)		4,9	1,0	4,5	1,3

* Conselleria de Economía Sostenible, Sectores Productivos, Comercio y Trabajo

