

IT

Informe Trimestral

Número 26. Cuarto 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:

10 de marzo de 2023

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	8
3. Producción	14
3.1. Industria	14
3.2. Construcción	19
3.3. Servicios	27
3.3.1. Turismo	29
4. Mercado de trabajo	34
5. Demanda interna y externa	42
5.1. Demanda interna	42
5.1.1 Indicadores de consumo	43
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	49
5.2. Demanda externa	53
6. Precios y salarios	57
7. Previsiones	62

1. RESUMEN

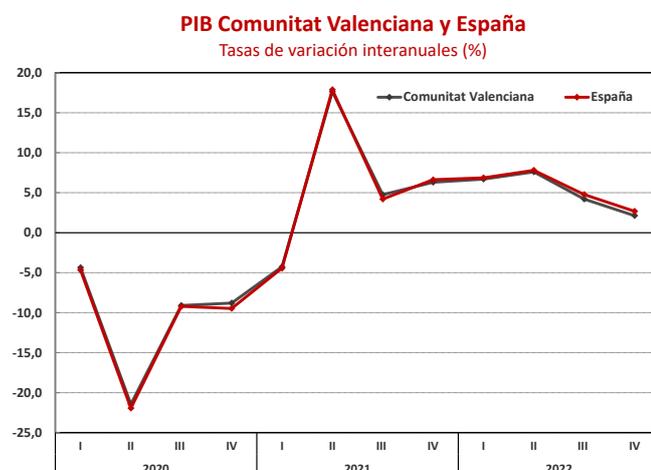
De acuerdo con las últimas estimaciones del modelo METCAP de la AIREF (datos desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario), en el **cuarto trimestre de 2022**, el Producto Interior Bruto de la **Comunitat Valenciana se ha mantenido invariable (0,0%) con respecto al tercer trimestre de 2022**, mientras que, en términos interanuales, el crecimiento en este último trimestre del año ha sido del 2,1%. Para la economía española en su conjunto, la tasa de crecimiento intertrimestral del cuarto trimestre se estima en un 0,2% y la interanual en un 2,7%, crecimiento que se sitúa seis décimas por encima del alcanzado en la Comunitat.

Gráfico 1



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

Gráfico 2



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

La economía mundial ha perdido dinamismo a lo largo de los últimos meses del año pasado consecuencia básicamente de los efectos adversos derivados de la invasión rusa en Ucrania, de las elevadas tasas de inflación y las respuestas a este repunte de los precios por parte de las autoridades políticas en la ejecución de sus políticas monetarias.

Dentro de este contexto general de incertidumbre, diferentes organismos de referencia han publicado sus **previsiones de crecimiento para 2022 y 2023**. Respecto al ejercicio 2022 la previsión se revisó al alza, debido a una mejor evolución de la economía de lo que se había previsto inicialmente; sin embargo, para el 2023 las previsiones se han revisado a la baja debido a la persistencia del conflicto bélico en Ucrania y las posibles disrupciones que puedan darse en el suministro energético de las principales economías europeas, así como por la persistencia de tasas de inflación todavía elevadas.

Por todo esto, el crecimiento promedio previsto para España por los citados organismos nacionales de referencia se sitúa en un 4,7% para el 2022 y en un 1,4% para el 2023, mientras que las previsiones para el 2022 para la Comunitat son más optimistas situándose en el 5,1%, pero en el 1,1% en 2023.

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.

El **precio medio del barril de petróleo Brent** ha caído hasta los 80,92 dólares en diciembre, desde los 91,42 dólares del mes anterior, un 11,49% inferior. Pero en el acumulado del año 2022 el precio del barril aumentó un 9,1%. Para 2023 se espera que los precios del petróleo registren ganancias moderadas, impulsados por el control de brotes de Covid-19 en China, lo que ayudará a sopesar el complicado panorama económico global, y por el impacto de la escasez de suministros por las sanciones a Rusia.

Desde la perspectiva de la demanda interna, y con respecto a alguno de los **indicadores de consumo** analizados en el apartado correspondiente, el Índice General de Comercio Minorista experimenta un crecimiento del 2,9% en el cuarto trimestre en términos interanuales frente a la caída que se produjo del 1,5% en el tercer trimestre del año. Por otra parte, las importaciones de bienes de consumo registraron un crecimiento interanual del 4,1% en el último trimestre del 2022, mientras que las matriculaciones de turismos aumentaron un 2,6% en dicho periodo. El sector del automóvil se vio afectado en el último trimestre del año pasado por el impacto remanente de la crisis de los microchips, así como por los cuellos de botella experimentados en la cadena logística y por los efectos negativos de la guerra de Ucrania.

En cuanto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el cuarto trimestre de 2022 fue positiva en términos de variación acumulada registrando un incremento del 17,9%. Así mismo, la **importación de bienes de equipo** experimentó un notable crecimiento de octubre a diciembre en tasa interanual (27,4%). Como contrapartida, la tasa de variación interanual de la **superficie visada para uso no residencial** fue negativa, reflejando un descenso del 20,6%.

La **actividad productiva de la economía valenciana** mejora en el cuarto trimestre. La **industria** ha ido mejorando su comportamiento a lo largo del cuarto trimestre del año. La producción y la facturación, aunque contabilizaron caídas interanuales en el mes de octubre, en noviembre y diciembre mostraron un comportamiento más favorable. El índice de producción industrial disminuye un 1,5% interanual de media dicho periodo, mientras que por el contrario la cifra de negocios registró un importante ascenso del 6,5% 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 buena sintonía durante el cuarto trimestre. Destaca el aumento del empleo con un crecimiento interanual del 15,1%, siendo también importante el incremento de la afiliación a la Seguridad Social (4,8%). Además, la licitación de obra pública, la superficie total de visados de dirección de obra y la compraventa de viviendas también muestran resultados positivos en el cuarto trimestre.

Las cifras del **sector servicios** continúan en este cuarto trimestre del año con tasas de variación positivas, aunque mostrando un menor incremento que en trimestres anteriores, como el caso del índice de actividad del sector servicios (IAS) que presentó una tasa de variación interanual del 9,0%. Por su parte, los indicadores de empleo muestran resultados inferiores a los reflejados en trimestres anteriores. Según la Encuesta de Población Activa la tasa de variación interanual de este cuarto trimestre fue del 5,1%, siendo superior a la del tercer trimestre, pero inferior a la de los dos primeros trimestres. En cuanto al número de personas afiliadas en alta en la Seguridad Social, aumentaron un 3,7%, siendo esta tasa la menor de los cuatro trimestres del año pasado.

Las ramas relacionadas con la **actividad turística** han mostrado en este cuarto trimestre unos datos muy similares a los últimos meses del año 2019 previos a la pandemia, lo que refleja una recuperación total de la actividad de este subsector (*ver apartado 3.3. Servicios*).

El mercado de trabajo ha continuado con su comportamiento positivo que inició a mitad del ejercicio 2021, 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.

Respecto al número de **personas afiliadas a la Seguridad Social**, estas aumentaron en el cuarto trimestre un 3,1%. Atendiendo a la **Encuesta de Población Activa**, el empleo estimado creció en el promedio del cuarto trimestre un 4,9%, mientras que la **desocupación registrada** descendió un 12,6% (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana han sumado un total de 10.055 millones de euros en el cuarto trimestre del año con un aumento del 14,4% en términos interanuales. En cuanto a las **importaciones** de bienes, estas alcanzaron en dicho periodo un total de 9.513 millones de euros, incrementándose un 11,2% respecto del cuarto trimestre del 2021.

El **saldo comercial** del trimestre registra un superávit de 541,9 millones de euros, con una tasa interanual acumulada del 131,1%, ya que el mayor incremento en las exportaciones ha compensado el incremento de las importaciones (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

En diciembre el **Índice de Precios de Consumo** registró un aumento del 5,5% en tasa interanual, siendo la tasa más baja de todo el ejercicio 2022 (en el conjunto nacional fue del 5,7%). Por su parte, la **inflación subyacente** ascendió un 7,1% interanual, siendo la más elevada de todo el ejercicio, al contrario de lo ocurrido en el índice general. En España la tasa de variación de la inflación subyacente fue del 7,0%, siendo también la más elevada de todo el 2022 (*ver apartado 6. Precios y salarios*).

El **coste laboral** se situó en 2.552 euros por trabajador y mes en el tercer trimestre del 2022 (último dato disponible), suponiendo un incremento del 6,0% con respecto al mismo trimestre del año 2021. El **coste salarial** registró en este periodo un crecimiento interanual del 6,4%, situándose en los 1.868 euros por trabajador y mes.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

Durante la última parte del año 2022, la **actividad económica mundial** ha perdido dinamismo como resultado de los desfavorables efectos de la **invasión** rusa en **Ucrania**, las elevadas **tasas de inflación** y de la respuesta de las **políticas monetarias** a este fuerte y persistente repunte de los precios. En este contexto marcado por una extraordinaria **incertidumbre** y por la concurrencia simultánea de varias perturbaciones adversas, la actividad económica global ha mostrado un nivel de resiliencia importante. Para ello, han contribuido el considerable dinamismo de los mercados de trabajo en muchas de las principales economías mundiales y las medidas de política fiscal nacionales para hacer frente a la crisis energética y al repunte de los precios.

La **ralentización de la actividad económica mundial** ha favorecido, en los últimos meses, un cierto debilitamiento de las presiones inflacionistas consecuencia de la evolución de los precios de las materias primas. La moderación de los precios de las materias primas energéticas ha empezado a trasladarse al componente energético de los precios de consumo. A pesar de la desaceleración reciente del componente energético de los precios de consumo, la inflación subyacente aún permanece en tasas muy elevadas en las principales economías mundiales.

En base a todo lo expuesto, los principales bancos centrales mundiales, entre ellos, el Banco Central Europeo, han reafirmado su intención de continuar con el proceso de **endurecimiento** de su **política monetaria** en los próximos meses. Todo ello con el objetivo de reconducir las tasas de inflación en el medio plazo hacia niveles compatibles con sus objetivos de política monetaria.

En lo que se refiere al **comercio internacional**, según el informe de la OMC de octubre de 2022, se prevé que el comercio mundial mantendrá un ritmo bajo en 2023, debido a las numerosas perturbaciones que afectan a la economía mundial. Los economistas de la OMC pronostican ahora que los volúmenes del comercio mundial de mercancías crecerán un 3,5% en 2022, mientras que para 2023 prevén un aumento del 1,0%, lo que representa una brusca caída respecto del 3,4% previsto anteriormente.

La **demanda de importaciones** se atenuará porque el crecimiento se desacelerará en las principales economías por diferentes razones. En Europa, los elevados precios de la energía provocados por la guerra entre Rusia y

Ucrania harán disminuir los gastos de los hogares y elevarán los costes de manufactura.

En Estados Unidos, el endurecimiento de la política monetaria afectará al gasto sensible a los intereses en esferas tales como la vivienda, el sector del automóvil y la inversión fija. China sigue lidiando con brotes de COVID-19 y perturbaciones en la producción, sumadas a una débil demanda externa. Por último, el aumento de la factura de las importaciones de combustible, alimentos y abonos podría dar lugar a una situación de inseguridad alimentaria y sobreendeudamiento en los países en desarrollo.

En cuanto a los **indicadores de opinión**, el **índice PMI (Purchasing Manager Index)**, compuesto para la zona euro se ha situado en 48,8 puntos en diciembre, frente a los 47,8 del mes anterior, lo que, a pesar de seguir apuntando a una contracción de la actividad, representa el menor ritmo de caída de los cuatro últimos meses. En concreto, el PMI del sector manufacturero de la eurozona en diciembre ha mejorado a 47,8 desde los 47,1 puntos de noviembre, su mejor lectura en tres meses, mientras que el PMI del sector servicios ha alcanzado los 49,1 enteros, frente a los 48,5 del mes anterior, en máximos de cuatro meses.

En cuanto el **indicador de sentimiento económico (ESI)** para España, este ha retrocedido en noviembre hasta su nivel más bajo desde febrero de 2021, según los datos publicados por la Comisión Europea, en contraste con el repunte registrado tanto en la zona euro como en el conjunto de la Unión Europea, donde el indicador ha subido por primera vez desde el mes de febrero de 2022. En el caso de España, el ESI se ha situado en noviembre en 96,4 puntos, frente a los 98,1 del mes anterior, lo que representa la mayor caída del dato entre las principales economías de la UE y la peor lectura del indicador desde febrero de 2021. A nivel europeo, el ESI ha mejorado en la UE por primera vez desde el pasado mes de febrero, alcanzando una lectura de 92,2 puntos, con una subida de un punto respecto del mes de octubre.

En el tercer trimestre de 2022, el **crecimiento del PIB de la Unión Económica y Monetaria se ralentizó** significativamente como consecuencia del persistente repunte de la inflación (que ha erosionado la capacidad adquisitiva de los hogares), de la **elevada incertidumbre** actual (que ha incidido negativamente en la confianza de los agentes económicos), del **endurecimiento** de las **condiciones financieras** y de la **debilidad del entorno exterior**. Se prevé que estos factores continúen lastrando el dinamismo de la actividad económica en el área del euro en los próximos trimestres, lo que podría dar lugar a una contracción del PIB durante el cuarto trimestre del año, de acuerdo con las previsiones de diciembre del Eurosistema.

Según las previsiones económicas de invierno de 2022 de la Comisión Europea el Eurosistema revisó a la baja las **perspectivas de crecimiento del PIB** en la UEM para 2023 (hasta el 0,5 %, desde el 0,9 % que se esperaba en septiembre), manteniendo un crecimiento del 1,9% para 2024 y del 1,8% para el año 2025. La revisión a la baja de 2023 refleja unas peores perspectivas en cuanto a la evolución futura tanto de la demanda interna como de la demanda externa.

En España, **el grado de dinamismo de la actividad económica en el cuarto trimestre del año habría sido similar al registrado durante el tercer trimestre**. En línea con lo observado a escala mundial y europea, la atonía en el crecimiento económico español vendría explicada por la elevada incertidumbre, el deterioro de la confianza de los agentes, las presiones inflacionistas y el endurecimiento de las condiciones financieras. Pese a ello, la actividad económica nacional se ha visto apuntalada por el buen comportamiento del mercado laboral y por el impulso fiscal desplegado en los últimos meses. Además, por ramas productivas, la producción industrial ha mostrado una relativa estabilidad, como consecuencia de atender la importante cartera de pedidos pendientes que se acumuló durante las fases de mayor incidencia de los cuellos de botella en las cadenas globales de producción y suministro.

La debilidad del consumo es uno de los principales factores presentes detrás del ligero avance del PIB previsto para el cuarto trimestre. En efecto, en el cuarto trimestre, desvanecido gran parte del impulso sobre el consumo (principalmente servicios relacionados con el turismo, el ocio y la hostelería) que supuso la práctica eliminación de las restricciones sanitarias asociadas a la pandemia a lo largo de la primera mitad del año, comenzó a notarse la debilidad del gasto de los hogares. Esta estaría relacionada con la pérdida de poder de compra que para las familias está suponiendo el elevado repunte de los precios, y de los tipos de interés. Además, en un contexto de retroceso en los indicadores de confianza y de elevada incertidumbre, el ahorro acumulado durante la pandemia no estaría contribuyendo apenas a impulsar el gasto de los hogares.

Desde los meses centrales de verano, **la tasa de variación de los precios de consumo**, medida por el IAPC, **ha experimentado un descenso importante**. En concreto, la inflación ha caído cuatro puntos porcentuales entre julio y noviembre, una disminución que viene marcada, principalmente, por la desaceleración observada en los precios energéticos.

A la caída de la tasa de inflación general también ha contribuido la ligera disminución registrada en la **tasa de la inflación subyacente**, si bien esta aún permanece en un nivel muy elevado. En este sentido, en un contexto en el que las presiones inflacionistas son todavía muy generalizadas dentro de la cesta de bienes y servicios de consumo, y en el que aún no habría llegado a completarse la traslación a los precios finales de muchos productos el encarecimiento de la energía y otros consumos intermedios, parece probable que las tasas de inflación subyacente se mantengan por encima del 2,0% durante un período prolongado de tiempo.

En una coyuntura macrofinanciera y geopolítica muy incierta, las **proyecciones macroeconómicas para España** publicadas por el **Banco de España** sitúan las tasas de crecimiento del PIB en el 4,6% en 2022, 1,3% en 2023, 2,7% en 2024 y 2,1% en 2025. La debilidad de la actividad económica seguirá siendo significativa en el primer trimestre de 2023 consecuencia de los mismos factores adversos que frenaron el avance del PIB en la segunda mitad de 2022. No obstante, a partir del segundo trimestre del 2023 el crecimiento económico se recuperaría paulatinamente, a medida que mejoren las rentas reales de los agentes, consecuencia de la disminución de las tensiones inflacionistas, se recuperen los mercados exteriores y se desplieguen los proyectos de inversión vinculados con el programa *Next Generation EU*.

Desde el lado de la **demanda**, todos los indicadores analizados presentan una tasa de variación intertrimestral negativa. El consumo final **disminuye un 0,8% en el cuarto trimestre**, muy alejado del avance del trimestre anterior (1,7%). La formación bruta de capital disminuye un 1,2%. Por su parte, la demanda externa también registra una aportación negativa al crecimiento del PIB, las exportaciones descendieron un 1,1% intertrimestral, mientras que las importaciones decrecieron un 4,2%.

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 (%)

	2021				2022			
	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV
Producto interior bruto a precios de mercado	-0,2	1,4	3,1	2,3	0,0	2,2	0,2	0,2
Gasto en consumo final	0,1	1,7	1,6	-0,3	0,1	1,4	1,7	-0,8
Formación bruta de capital	-4,2	5,8	4,1	6,1	-4,7	1,2	-0,8	-1,2
Exportaciones de bienes y servicios	2,2	2,2	5,7	5,5	3,3	4,8	0,4	-1,1
Importaciones de bienes y servicios	0,5	6,0	2,7	1,9	1,0	2,5	3,1	-4,2
Producto interior bruto a precios de mercado	-0,2	1,4	3,1	2,3	0,0	2,2	0,2	0,2
Agricultura, ganadería, silvicultura i pesca	-3,7	1,2	0,4	4,1	-1,4	-6,0	0,7	4,3
Industria	-1,4	0,0	1,4	3,3	-1,8	2,1	0,1	0,1
Construcción	-3,0	-1,9	-0,2	0,9	1,7	2,9	0,2	-0,3
Servicios	0,3	1,7	4,0	2,0	0,2	2,7	0,4	0,3
Impuestos netos sobre los productos	0,6	3,4	1,7	2,7	1,1	0,9	-0,9	-0,9

Fuente: INE. Contabilidad Nacional y Trimestal de España

Los **indicadores coyunturales** han mostrado una dinámica de mejora en este último trimestre, mejora que hay que considerar con cautela pues podría verse ensombrecida por la persistencia de las tensiones inflacionistas. Por su parte, los **indicadores adelantados de opinión** han mejorado sensiblemente a lo largo del año.

El **índice de confianza del consumidor del mes de** diciembre alcanza los 68 puntos, lo que representa 7,5 puntos más que el dato del mes de noviembre. Este incremento del índice por segundo mes consecutivo se debe al aumento de sus dos componentes: la valoración de la situación actual crece 6,3 puntos respecto al mes de noviembre y la valoración de las expectativas de futuro mejora 8,8 puntos en el último mes. La evolución trimestral es positiva en el corto plazo y claramente negativa en términos anuales. En el cuarto trimestre de este año, el ICC crece un 9,8% respecto al registrado en el trimestre anterior.

Por último, la **media anual del ICC en 2022** es de 67,6 puntos. El resultado del año pasado es 16 puntos menor que el dato obtenido el pasado 2021, pero está por encima de las cifras obtenidas en los años 2008-2009, 2012-2013 y 2020.

Por su parte, la actividad del sector manufacturero de España volvió a deteriorarse en diciembre, acumulando seis meses consecutivos de contracción, según el **índice de gestores de compra** (PMI) que se situó en 46,4 puntos, frente a los 45,7 del mes anterior, lo que supone el menor ritmo de caída desde el pasado mes de septiembre, según S&P Global Market Intelligence. Diciembre cerró un periodo nefasto de aproximadamente medio año para la economía manufacturera española; según la corporación estadounidense el sector probablemente esté sumido en una recesión técnica por el impacto de la inflación elevada, la inestabilidad económica y la incertidumbre.

Por su parte, el **índice de comercio al por menor** promedio del cuarto trimestre ha mejorado notablemente con respecto al trimestre anterior, al pasar de registrar una disminución del 1,5% el tercer trimestre a un incremento de casi el 3,0% para finalizar el año 2022.

El **empleo** según la encuesta de población activa ha aumentado el cuarto trimestre un 1,4% en términos interanuales, un punto y dos décimas menos que el trimestre anterior, mientras que las **cifras de afiliación** crecen un 2,7% (variación media interanual) en el cuarto trimestre, ocho 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

2,0% para el cuarto trimestre (datos desestacionalizados y sin efecto calendario), ocho décimas menos que el trimestre anterior (2,8%).

En cuanto al indicador de **horas trabajadas**, el incremento interanual ha sido del 2,7%, cinco décimas menos que el trimestre anterior (3,2%).

En el mes de diciembre la tasa de variación anual del Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) se sitúa en el 5,5%, más de un punto por debajo de la registrada el mes anterior y con un diferencial de 2,6 puntos con respecto a la eurozona (8,5%).

Desde el lado de la **oferta**, la aportación al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre (en tasa intertrimestral y descontando efectos estacionales y de calendario) ha sido del 4,3% en la agricultura, 0,1% en la industria y del 0,3% en los servicios, siendo negativas las aportaciones de la construcción con un -0,3% y la de los impuestos netos sobre los productos con un -0,9% (Tabla 1).

En el cuarto trimestre del año, el **índice de producción industrial** trimestralizado ha registrado un descenso interanual del 0,8% mientras que el del **índice de la cifra de negocios** ha experimentado un notable crecimiento del 12,9%.

En cuanto a los indicadores de actividad en el **sector de la construcción**, el índice de producción desestacionalizado y sin efectos de calendario estimado por Eurostat para España registra una caída interanual en el cuarto trimestre del año del 8,4%.

Por otro lado, según los datos de la encuesta de población activa, en el cuarto trimestre del año la ocupación en este sector crece en términos intertrimestrales (1,2%), reduciéndose con respecto al trimestre anterior.

Finalmente, los **indicadores generales del sector servicios**, como el Índice de Cifra de Negocios, se han ralentizado durante el cuarto trimestre del año, de manera que la tasa de variación interanual del promedio acumulado a final de año ha sido del 19,9%. Por su parte, el **subsector turístico** ha conseguido recuperar prácticamente los niveles previos a la pandemia.

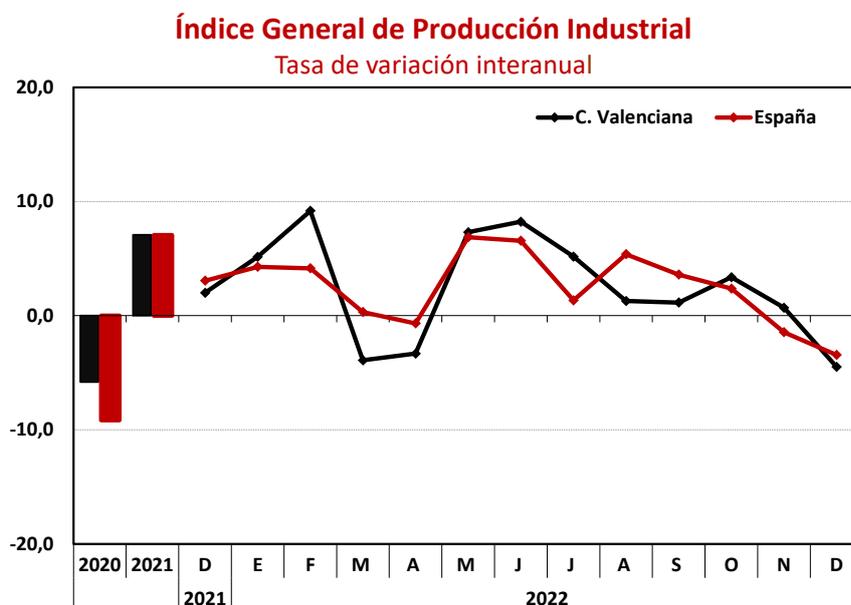
3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

La **industria** ha evolucionado a lo largo del cuarto trimestre del año de forma dispar entre las distintas variables analizadas. La **facturación** ha tenido un comportamiento positivo durante todo el trimestre mientras que la **producción**, ha experimentado una tasa de variación negativa en el acumulado de dicho trimestre. En referencia a los **precios industriales**, estos registran en el cuarto trimestre un menor crecimiento respecto de los tres trimestres anteriores del 2022.

El **Índice de producción industrial (IPI)**, en el cuarto trimestre mostró una tasa de variación interanual negativa del 0,1%, siendo la única tasa negativa del trimestre la registrada en el mes de diciembre (-4,5%), la cual arrastró los incrementos registrados en octubre y noviembre (3,4% y 0,7%, respectivamente). En el total de España el promedio del cuarto trimestre del índice de producción industrial decreció un 0,8%, debido a los registros negativos de los meses de noviembre y diciembre (-1,5% y -3,4%, respectivamente) que dejaron sin efecto el crecimiento del mes de octubre (2,4%).

Gráfico 3



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 2

Índice general de producción industrial

Unidades: porcentajes

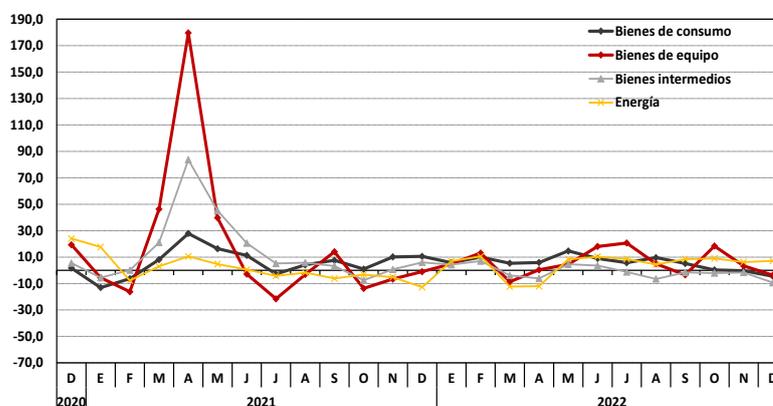
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Diciembre	2,0	3,1	7,1	7,1	-1,3
2022 Enero	5,2	4,3	5,2	4,3	5,2	4,3
Febrero	9,2	4,2	7,2	4,2	7,2	4,2
Marzo	-3,9	0,3	3,1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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Analizando en base al **destino económico de los bienes**, en diciembre el IPI ha descendido en todos los grupos excepto en el de los bienes de energía, que ha crecido en un 7,1%. En cuanto a los otros grupos, estos registraron las siguientes tasas interanuales de variación negativas: el de *bienes de consumo* ha decrecido en un 4,5%; el de los *bienes intermedios* un 9,3%; y los *bienes de equipo* 3,7%.

Gráfico 4

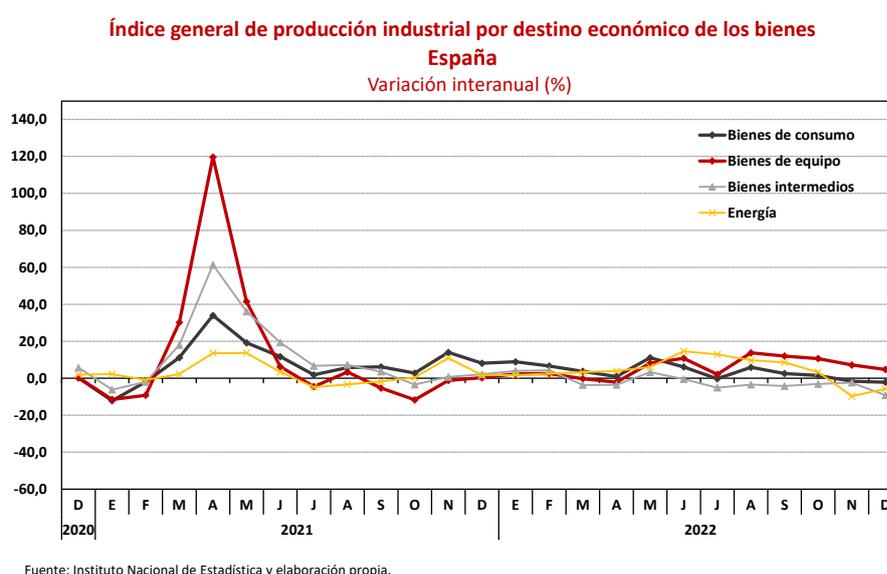
**Índice general de producción industrial por destino económico de los bienes
Comunitat Valenciana
Variación interanual (%)**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el conjunto de España, en el cuarto trimestre se ha iniciado una tendencia de decrecimiento en cuanto a las tasas de variación interanual del IPI, pasando de octubre, con un único sector con una tasa negativa, a diciembre, donde sólo un sector tuvo una tasa positiva. En el mes de diciembre se registraron las siguientes tasas de variación: los *bienes de equipo* aumentaron un 4,8%; los *bienes de consumo* registraron una tasa del -2,1%; la *energía* un -5,7%; los *bienes intermedios* un -9,2%; y el *índice general* presentó una tasa decreciente del 3,4%.

Gráfico 5



Analizando por **ramas de actividad**, en el mes de diciembre destacan los crecimientos interanuales del *Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico* (50,1%) y el del *Material de transporte* (21,6%). Por el contrario, los mayores descensos interanuales se dieron en la rama de *Azulejos* (31,1%), *Madera* (25,5%) y *Maquinaria de equipo* (23,8%).

El **Índice de cifras de negocios** (ICN, base 2015) de la industria, que cuantifica la evolución mensual de la facturación de los establecimientos de las ramas industriales excluyendo la construcción, presenta en el promedio del cuarto trimestre del 2022 un crecimiento del 14,2% respecto del mismo periodo del 2021, aunque ha sido el crecimiento menos importante de todo el año. En el conjunto nacional, el índice también es positivo con un crecimiento del 12,9%, el cual también ha sido el menos elevado de todo el ejercicio, como ocurrió en la Comunitat.

Gráfico 6

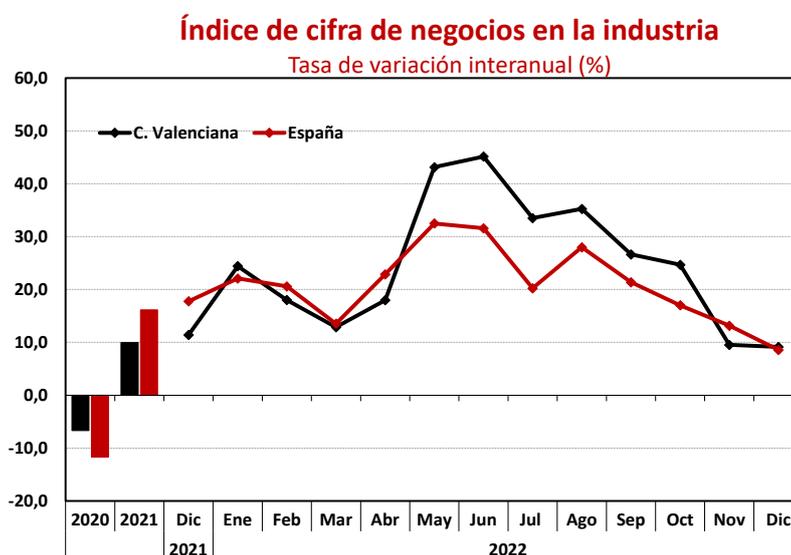


Tabla 3

Índice de cifra de negocios en la industria.

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020 Diciembre	9,9	-2,0	-6,7	-11,7	1,2	-4,5
2021 Enero	-6,3	-10,0	-6,3	-10,0	-6,3	-10,0
Febrero	-2,6	-5,3	-4,3	-7,6	-4,3	-7,6
Marzo	22,6	22,4	4,6	2,0	4,6	2,0
Abril	98,0	68,8	19,1	13,6	98,0	68,8
Mayo	24,3	41,7	20,1	18,6	53,3	53,9
Junio	3,0	18,9	16,9	18,6	32,0	39,7
Julio	-3,9	10,7	13,3	17,3	-3,9	10,7
Agosto	3,1	17,2	12,1	17,3	-1,0	13,4
Septiembre	5,2	12,5	11,3	16,7	1,2	13,1
Octubre	-0,8	7,7	9,9	15,7	-0,8	7,7
Noviembre	9,4	19,1	9,8	16,0	4,3	13,4
Diciembre	11,4	17,9	10,0	16,2	6,5	14,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

El **Índice de precios industriales (IPRI)** en el cuarto trimestre registró un importante crecimiento interanual medio que se situó en el 19,8%, aunque ha sido la tasa de variación interanual más baja de los cuatro trimestres del 2022. En el total de España, en dicho trimestre el IPRI creció casi de forma idéntica que la Comunitat con una tasa del 20,0%, siendo en este caso también la tasa menos elevada del 2022.

Gráfico 7

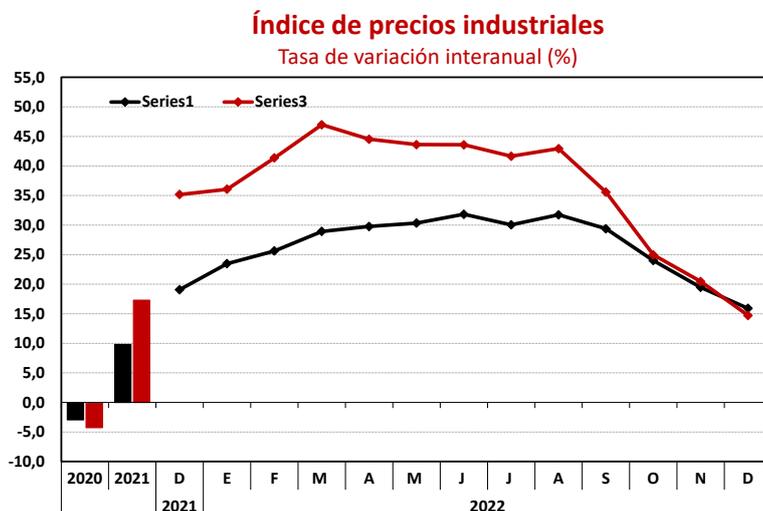


Tabla 4

Índice de precios industriales (IPRI)

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 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	29,4	35,6	29,1	41,7	30,4	40,0
Octubre	24,0	25,0	28,5	39,8	24,0	25,0
Noviembre	19,5	20,5	27,6	37,8	21,7	22,7
Diciembre	15,9	14,7	26,6	35,5	19,8	20,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Construcción

Los principales **indicadores** del sector de la **construcción** señalan una buena sintonía del sector durante el **cuarto trimestre del año 2022**. Esta afirmación se basa principalmente en los resultados de la ocupación, dado el considerable retraso en la publicación de algunos indicadores y en el desfase de la incidencia directa de la mayor parte de ellos en la actividad productiva del sector.

Si se observan las cifras de ocupación en la **Encuesta de Población Activa**, el empleo aumentó un 15,1% en el cuarto trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en promedio de los cuatro trimestres del año se incrementó un destacado 9,9%. Si atendemos a la afiliación en alta de la Seguridad Social, la tasa de variación del promedio de octubre a diciembre con respecto al mismo periodo del año anterior fue positiva (4,8%), idéntica a la registrada en el cuarto trimestre del 2021. Las personas afiliadas a la seguridad social ocupadas en el sector de la construcción aumentaron un 4,8% en el promedio del conjunto del año 2022. Otras variables relevantes como la licitación de obra pública, la superficie del total de visados de dirección de obra o la compraventa de viviendas que se analizan en este apartado, muestran comportamientos positivos: tanto la licitación de obra pública como las obras en edificación (superficie total visada) registran tasas de variación acumuladas positivas durante el cuarto trimestre del año. Lo mismo ocurre con la compraventa de viviendas que también registra tasas de crecimiento importantes tanto en el cuarto trimestre del año pasado como en el acumulado de todo el año. Por otra parte, en el tercer trimestre del año (último dato disponible) los precios de la vivienda desaceleraron su incremento en términos de tasa interanual; los precios aumentaron un 6,9% frente a la subida del 8,9% con la que acabaron el primer trimestre del año.

Las tasas de variación interanual del cuarto trimestre relativas a **la licitación oficial del sector de la construcción** (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) **señalan un descenso de la actividad** con respecto a los datos observados en trimestres anteriores. El comportamiento de esta variable suele ser bastante errático, pero excepto el cuarto trimestre del año, el resto del año ha mostrado tasas de crecimiento positivas tanto en términos acumulados conforme avanzaba el año como si atendemos trimestre a trimestre.

Desagregando la licitación en sus dos grandes bloques, **la edificación y la obra civil**, ambas han mostrado **comportamientos dispares** en el **cuarto trimestre**. La inversión pública en licitación alcanzó la suma de 605,2 millones de euros durante el periodo octubre-diciembre, de los que un 39,3% corresponde a la parte de edificación y un 60,7% a la obra civil, con una tasa de variación interanual en dicho periodo del -1,6% para el total de la licitación. En el conjunto nacional se licitó por importe de 8.226,1 millones de euros, registrando un incremento del 41,2% en el cuarto trimestre del año.

Si se observan los datos acumulados de todo el año 2022, en la Comunitat la licitación aumentó un 44,5%, mientras que en el conjunto de España este incremento fue del 28,0%.

Gráfico 8

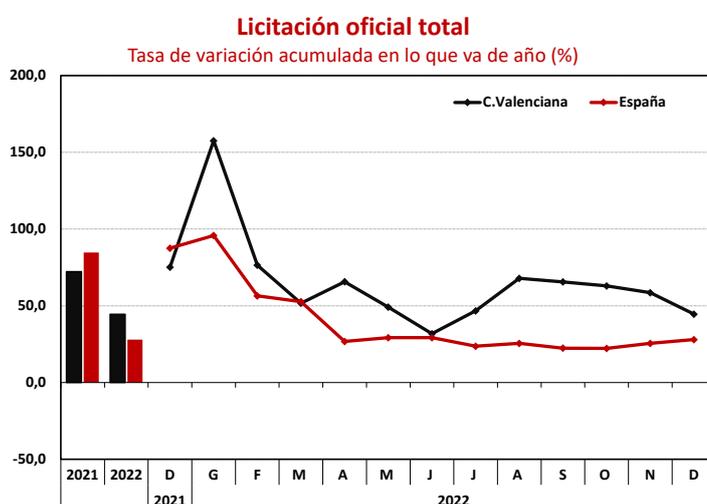


Tabla 5

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 Diciembre	75,3	34,3	75,1	87,5	80,1	76,7
2022 Enero	157,5	95,8	157,5	95,8	157,5	95,8
Febrero	-12,0	13,5	76,5	56,5	76,5	56,5
Marzo	22,2	45,6	51,7	52,7	51,7	52,7
Abril	87,9	-17,8	65,7	26,8	87,9	-17,8
Mayo	24,6	37,5	49,1	29,2	47,6	6,8
Junio	-24,8	29,2	31,8	29,2	24,0	14,3
Julio	88,7	2,4	46,7	23,7	88,7	2,4
Agosto	137,7	34,6	67,9	25,5	115,0	18,3
Septiembre	39,8	-2,0	65,6	22,4	102,2	12,8
Octubre	39,3	21,0	62,9	22,2	39,3	21,0
Noviembre	11,7	57,0	58,5	25,6	26,0	37,3
Diciembre	-26,3	47,7	44,5	28,0	-1,6	41,2

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

Por su parte, según **Seopan**, la patronal de las grandes empresas constructoras, la **licitación pública** llevada a cabo por parte de la **Administración General del Estado** durante el **periodo de enero a diciembre del año pasado** alcanzó un total de 8.376 millones de euros, lo que supuso un incremento del 7,2% **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 **807 millones de euros** el pasado ejercicio, lo que supuso un **incremento del 9,3% respecto al mismo periodo del año precedente**.

Los últimos datos disponibles publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana relativo a los visados de dirección de obra indican que la **superficie total visada** (que incluye tanto edificios de obra nueva como ampliaciones) en la Comunitat Valenciana fue de **486.930 metros cuadrados** durante los meses de octubre y noviembre del cuarto trimestre del año, mientras que en todo el territorio nacional fue de 5.607.759 metros cuadrados. Es sabido que la superficie de los **visados de dirección de obra**¹ es un indicador adelantado de la actividad que tendrá la construcción en un período de dos años, que suele ser el tiempo medio entre que se solicita un visado y se termina de construir una vivienda.

La tasa de variación interanual de los visados de dirección de obra ha mejorado en el cuarto trimestre del año. El primer trimestre comenzó con un importante incremento de la superficie total visada, anotando una tasa del 62,9%, mientras que durante el segundo y tercer trimestre la superficie visada disminuyó un 6,7% y 12,2%, respectivamente. Finalmente, en el bimestre octubre-noviembre, que son los últimos datos disponibles, se ha vuelto a producir un aumento del 16,8%.

En general, al igual que ocurre con la licitación de obra pública, el **comportamiento de los visados de obra** suele ser bastante **errático**. En el ejercicio pasado, la variación acumulada fue todos los meses positiva, pero la evolución mantuvo una trayectoria en descenso ya que el mes de febrero se registraba una tasa del 74,3%, y en diciembre la tasa acumulada era del 12,9%.

En el **conjunto nacional**, la evolución ha sido de signo positivo tanto en el acumulado de los meses de octubre y noviembre como en el acumulado hasta noviembre. La superficie total visada en el periodo octubre-diciembre se incrementó un 20,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

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

Tabla 6

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

Unidades: porcentajes

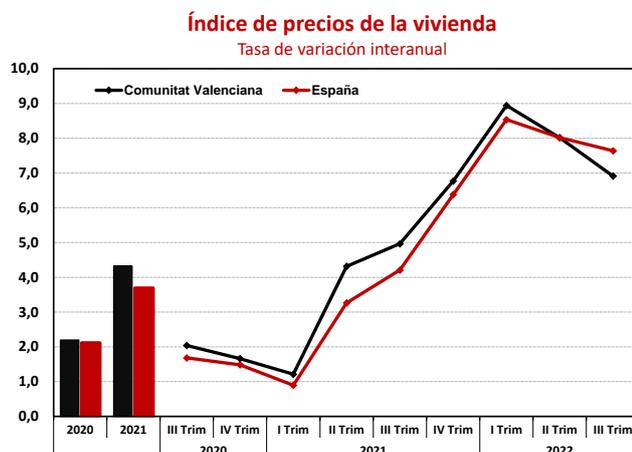
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Noviembre	-10,8	0,3	-8,0	19,6	-12,9	6,5
Diciembre	59,8	30,1	-3,8	20,4	5,0	13,2
2022 Enero	57,9	39,4	57,9	39,4	57,9	39,4
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	-10,0	23,2	0,2	14,4	-10,0
Agosto	-33,3	9,9	17,0	1,0	-7,0	-2,5
Septiembre	-20,6	-10,7	12,0	-0,5	-12,2	-5,7
Octubre	0,8	22,1	10,9	1,7	0,8	22,1
Noviembre	29,7	19,7	12,9	3,5	16,8	20,8

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

Durante el **tercer trimestre del año 2022** (último dato disponible), el precio medio de la vivienda libre en la economía valenciana aumentó un 6,9% con respecto al mismo periodo del año anterior, siete décimas por debajo de la media del conjunto nacional, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 7,6%, según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadística. En la Comunitat, la tasa de variación del promedio del conjunto del año fue de 7,9%, un ascenso superior se produjo en el conjunto nacional con un 8,1%.

En el ámbito valenciano, el dato del tercer trimestre del año pasado continuó en la línea de descenso con respecto a los trimestres precedentes; el precio medio de la vivienda libre ha pasado de registrar una tasa de crecimiento interanual del 8,9% en el primer trimestre del año, un 8,0% en el segundo y finalmente un 6,9% en el tercer trimestre.

Gráfico 9



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 décimas por encima de lo que se incrementó a nivel nacional (6,8%), mientras que el de **la vivienda de segunda mano** lo hizo a una tasa mayor (6,9%), nueve décimas menos que lo que se incrementó la media nacional (7,8%). En tasa intertrimestral (tercer trimestre sobre el segundo), el precio de la vivienda repuntó un 1,0% en la Comunitat (1,7% en España). Por tipo de vivienda, los precios de la vivienda nueva se incrementaron un 0,9% (al igual que en España) entre el segundo y tercer trimestre del año, mientras que los precios de la vivienda de segunda mano lo hicieron en un 1,0% (en España un 1,9%).

A tenor de los datos expuestos, el ciclo alcista del precio de la vivienda en España, desencadenado tras la crisis sanitaria y económica del Covid-19, parece estar próximo a su techo. A partir de aquí, anticipan los expertos, el mercado entraría en un nuevo periodo marcado por la estabilización del valor de las viviendas, sin llegar a registrarse caídas bruscas ni generalizadas.

La última estadística del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana sobre el valor tasado de la vivienda, relativa al tercer trimestre del año, muestra por vez primera desde el inicio de la pandemia una caída del valor del metro cuadrado en España. Esto supone el primer descenso registrado en nueve trimestres, más de dos años. Cabe recordar que, desde el tercer trimestre de 2020, cuando acabó el gran confinamiento, la vivienda comenzó a registrar subidas que alcanzaron su mayor ritmo a finales de 2021.

La **evolución de los precios** hasta la fecha, explican desde el Servicio de Estudios de Tinsa, refleja una demanda residencial que continúa activa, si bien el incremento de los tipos de interés hace esperar una ralentización de las compraventas durante los próximos meses derivada del endurecimiento de los criterios de concesión de riesgo de las entidades financieras y del encarecimiento de las hipotecas. Ambos factores que dificultan el acceso a la financiación, junto a las expectativas de desaceleración económica, podrían modificar la intención de compra de algunos hogares.

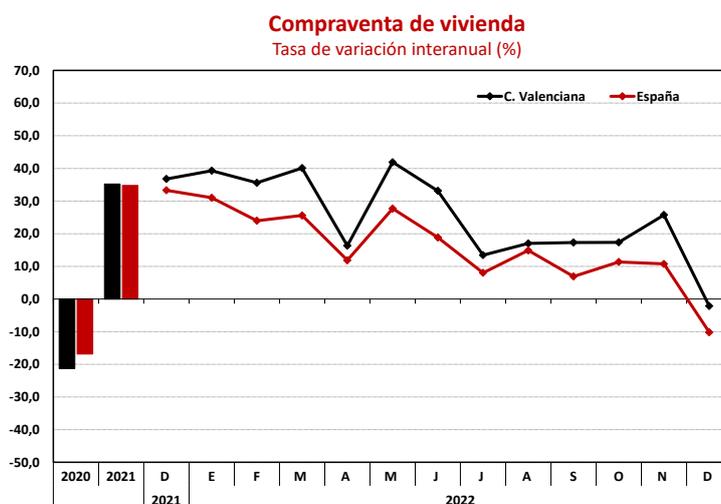
El informe añade que, pese a ello, el efecto en los precios medios no será tan drástico por el contrapeso de una disponibilidad limitada de producto de obra nueva. Es decir, aunque las perspectivas de compra, que han alcanzado niveles récord en los últimos meses, disminuyan, la demanda de casas nuevas seguirá por encima de la oferta, lo que hará que el precio de la vivienda no caiga bruscamente.

La radiografía que dibujan desde CaixaBank Research es similar: estiman que la desaceleración observada en 2022 se acentúe en la recta final del año y continúe al menos en los primeros trimestres de 2023.

Los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad* confirman que en el cuarto trimestre del año pasado la **compraventa de viviendas** moderó su ascenso porcentual en términos interanuales respecto al trimestre precedente, tanto en la Comunitat Valenciana como en el conjunto del territorio nacional. Durante los meses de octubre a diciembre se registraron un total de 24.367 operaciones de compraventa de viviendas con un incremento del 13,8% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en España este incremento fue del 4,0%.

En el acumulado de todo el ejercicio 2022, se realizaron un total de 99.448 compraventas, un 23,9% más que en el año 2021, ascenso nueve puntos y dos décimas por encima que el que se produjo a nivel nacional (14,7%).

Gráfico 10



Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento similar entre ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas aumentó en el cuarto trimestre del año un 2,7%** en términos interanuales, con un total de 3.233 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas lo hizo en un 15,7%** también en tasa interanual, con un total de 21.134 operaciones de compraventa registradas.

En el conjunto de España se llevaron a cabo ese periodo un total de 26.530 compraventas de viviendas nuevas y 123.587 de viviendas usadas, anotando tasas de variación interanual del -8,9% y del 7,2%, respectivamente.

Gráfico 11

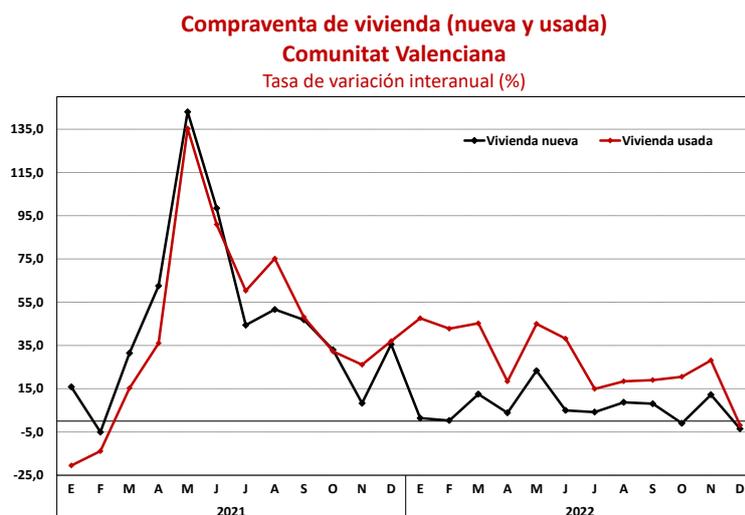
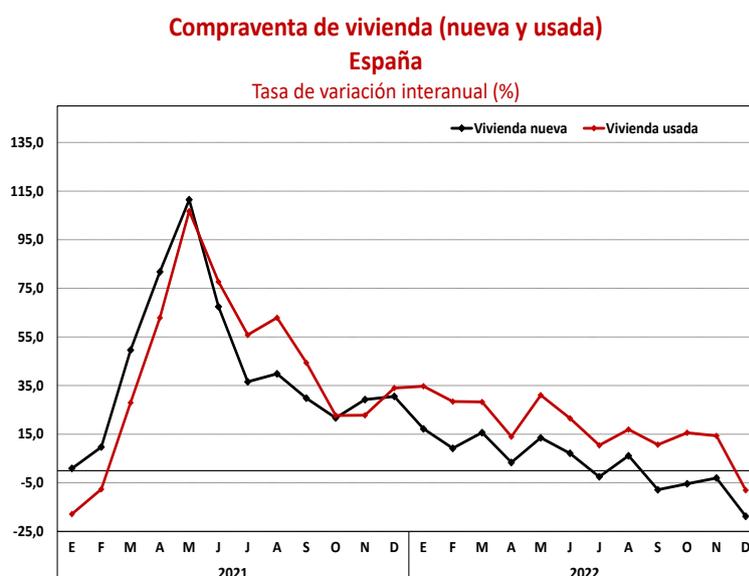


Gráfico 12



El final del año 2022 ha puesto un tope para las fuertes subidas que ha experimentado en los dos últimos ejercicios el mercado residencial español, con cifras que no se veían desde antes del estallido del boom inmobiliario tanto en el número de compraventas como en los precios. Sin embargo, según estiman los expertos, la corrección de la tendencia alcista tendrá dos velocidades: mientras que el número de transacciones caerá en 2023 un 15% anual, el precio de las viviendas lo hará únicamente un 0,9%, tendiendo casi a la estabilización.

Según explican desde la consultora inmobiliaria Atlas, la previsión depende de la inflación y de otros condicionantes externos al sector inmobiliario. El escenario optimista, que refleja un control rápido de la inflación y una vuelta a la relativa normalidad de los costes de construcción, permitiría obtener en 2023 cifras cercanas a 2021 y 2022. Sin embargo, si la crisis en los precios y el resto de condicionantes negativos se alargan en el tiempo, el año 2023 podría llegar a situarse en niveles de 2015 y 2016, con unas 410.000 transacciones. Este escenario, previsiblemente, estaría prácticamente descartado.

Otras consultoras especializadas como CBRE estiman que la depreciación de los materiales de la construcción coja ritmo ya en lo que queda de 2022. Otro tema sería el de los precios, espoleados por la fuerte demanda de vivienda y por el frenazo en la construcción de obra nueva provocado por el encarecimiento de los materiales.

Desde Atlas prevén que el presente ejercicio finalice con un precio medio de 1.706 euros el metro cuadrado, un 2,9% por encima de 2021. Sin embargo, en 2023 el valor medio caería ligeramente a los 1.691 euros (un descenso de casi el 1%). Este tímido descenso, que dejaría la variación de los precios prácticamente plana, puede explicarse en buena parte por una todavía elevada búsqueda de casas. Pese a que la demanda esperada para 2023 es sensiblemente menor que la vista en 2021 y 2022, la oferta de vivienda disponible arrastra un año de descensos que continuarán a lo largo del próximo ejercicio, se señala desde la consultora. Cabe recordar en este punto que el precio de la vivienda de primera mano se sitúa en niveles récord en España, por encima de los 2.000 euros el metro cuadrado según los Registradores de la Propiedad. La parte positiva es que el mercado no se enfrenta a una situación de tormenta perfecta, con alta oferta y baja demanda, sino a una desaceleración más controlada.

La caída de la oferta también tiene un efecto positivo en caso de que el mercado experimente una menor demanda a causa de una posible recesión, ya que ambas variables evolucionarían juntas. Justo al contrario que en 2008 cuando convivieron una baja demanda y una alta oferta.

3.3. Servicios

El **sector servicios** ha continuado en este cuarto trimestre del año 2022 con la tendencia positiva de todo el ejercicio, aunque a finales de año se ha ralentizado el crecimiento.

El **Indicador de actividad del sector servicios (IASS)**, en el promedio del cuarto trimestre registró un **crecimiento del 9,0%** respecto al mismo periodo del año anterior, siendo el aumento más bajo de todo el 2022. En **España**, la tasa de variación interanual también ha sido positiva, y sensiblemente más elevada que la de la Comunitat, alcanzando en el promedio de dicho trimestre una tasa del **13,0%**.

Gráfico 13

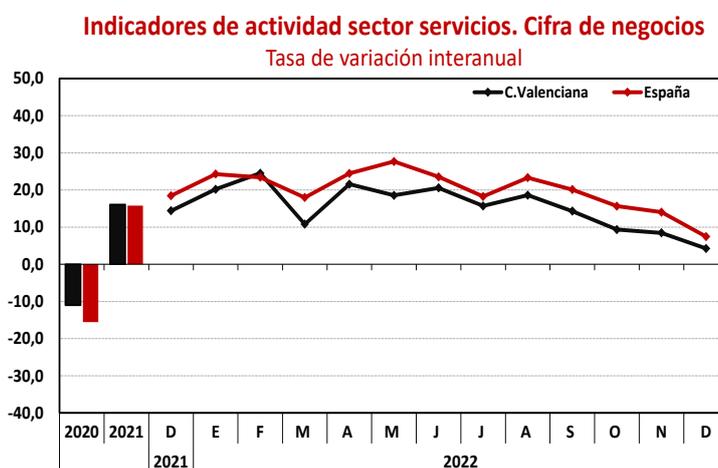


Tabla 7

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

Unidades: porcentajes

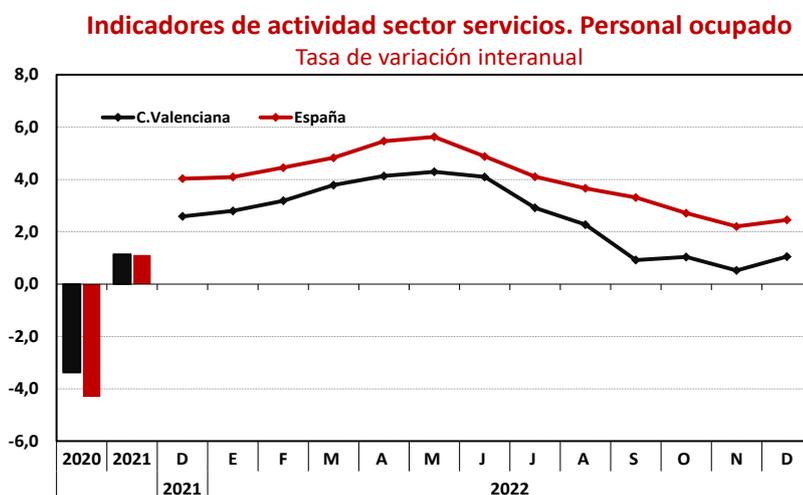
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Septiembre	16,1	16,7	15,7	14,3	15,3	14,8
Octubre	16,3	16,4	15,8	14,6	16,3	16,4
Noviembre	20,2	24,4	16,2	15,5	18,3	20,3
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	18,6	23,3	18,6	22,7	17,1	20,6
Septiembre	14,3	20,1	18,1	22,4	16,1	20,4
Octubre	9,3	15,6	17,1	21,7	9,3	15,6
Noviembre	8,5	14,0	16,3	20,9	8,9	14,8
Diciembre	4,3	7,5	15,1	19,6	9,0	13,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Desagregando por sectores la cifra de negocios del IASS, ésta ha aumentado en todos los **sectores** excepto en el subsector de *transporte y almacenamiento*, que en diciembre del 2022 decreció en un 10,1%. Por una parte, en cuanto al sector *Comercio*, el índice de la cifra de negocios ha aumentado en un 7,2% y, más concretamente, un 11,6% en el *Comercio al por Menor*. Por otra parte, en cuanto a *Otros servicios*, su índice ha experimentado una evolución anual positiva del 5,0%. El desglose de *Otros servicios* en sectores proporciona tasas de variación del -10,1% para *Transporte y almacenamiento*, siendo esta la única tasa negativa del mes de diciembre, del 23,9% para *Hostelería*, del 7,6% en *Información y comunicaciones*, del 6,8% en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* y del 18,5% en *Actividades administrativas y servicios auxiliares*.

En cuanto al **índice de ocupados** en el sector servicios, se observa que en el promedio del cuarto trimestre del año 2022 este presenta una tasa de variación interanual del 0,8%, manteniendo la tendencia positiva de todo el ejercicio. En el conjunto nacional este incremento fue del 2,3%, siendo también positivo en todos los meses del año.

Gráfico 14

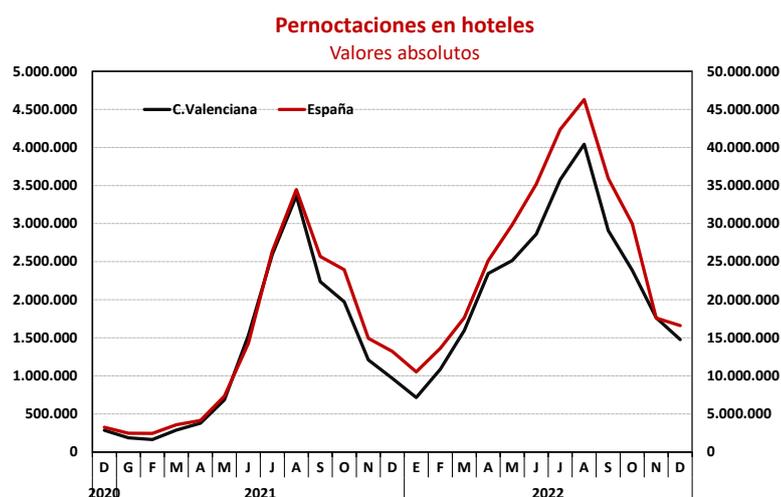


Por lo que respecta a las personas afiliadas en el sector servicios, en el cuarto trimestre del año, según datos de la Seguridad Social, **la afiliación** en este sector **mostró un crecimiento** del 3,7% interanual, aumento sensiblemente inferior al experimentado en los trimestres anteriores. En el total de España este incremento fue sensiblemente inferior al de la Comunitat, registrando una tasa de variación interanual del 3,3%.

3.3.1 Turismo

En este subsector, el turismo internacional habría continuado su senda de recuperación durante el cuarto trimestre, si bien la velocidad de convergencia de la actividad turística hacia los niveles previos a la pandemia habría sido algo menor que la observada en los trimestres previos. En la Comunitat Valenciana, en el último trimestre del año 2022 se registraron un total de 5.628.682 **pernoctaciones hoteleras**, cifras que siguen por debajo de las alcanzadas en el mismo trimestre de 2019 (5.865.557) cuando aún no se había iniciado la pandemia, aunque si se sitúan muy por encima de las registradas en el mismo trimestre del año 2021 (4.150.312 pernoctaciones). En el ámbito nacional, el total de pernoctaciones hoteleras fue de 64.202.916, cifra superior a las 52.086.021 que se contabilizaron en el 2021, y muy similar a la registrada en el cuarto trimestre del 2019 en el cual se registraron 65.669.376 pernoctaciones hoteleras.

Gráfico 15



Tanto las tasas de variación interanual como las interanuales acumuladas en lo que va de trimestre son todavía altas en comparación con lo que solía aumentar antes de la pandemia. Al no haberse registrado todavía las cifras de pernoctaciones previas a la irrupción de la covid-19, los incrementos producidos pese a ser menores que durante el año 2021 y el primer semestre del 2022, son bastante altos. Así pues, en el periodo octubre diciembre del año pasado, las pernoctaciones se incrementaron un 35,6%, mientras que lo hicieron un 75,1% en el acumulado de todo el año. En el conjunto de España, el incremento en el último trimestre de 2022 respecto del mismo periodo del 2021 fue del 23,3%, siendo la tasa de variación interanual acumulada de todo el año 2022 del 85,6%.

Tabla 8

Pernoctaciones en hoteles

Unidades: porcentajes

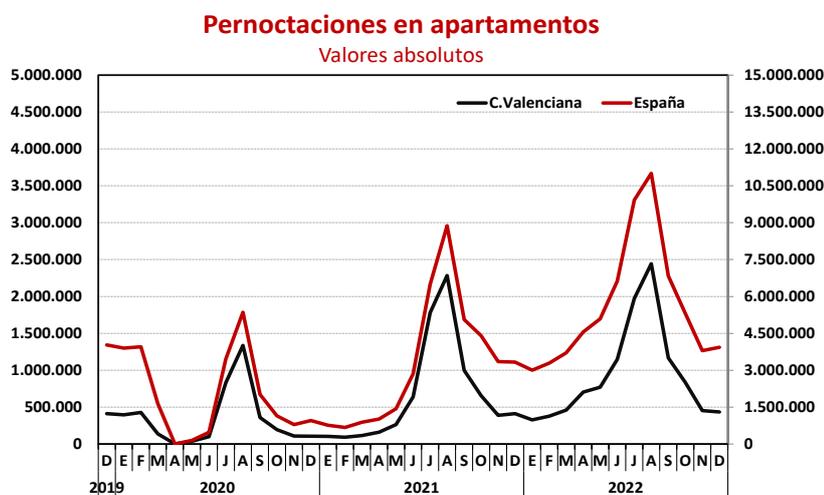
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021 Diciembre	237,4	307,3	78,5	87,4	261,6
2022 Enero	282,7	328,4	282,7	328,4	282,7	328,4
Febrero	564,7	458,9	414,3	393,3	414,3	393,3
Marzo	455,0	391,6	432,7	392,6	432,7	392,6
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
Octubre	21,1	25,4	79,4	98,1	21,1	25,4
Noviembre	45,6	17,8	76,6	90,6	30,4	22,5
Diciembre	52,7	25,6	75,1	85,6	35,6	23,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Por **origen del turista**, las pernoctaciones cuya evolución y trayectoria siguen siendo más positivas son las correspondientes a **turistas no residentes**, las cuales se sitúan este cuarto trimestre en un 46,5% por encima del nivel alcanzado en el mismo periodo de 2021, mientras que las **pernoctaciones de residentes** son un 26,5% superiores a las del cuarto trimestre de 2021. En España, en el último trimestre del pasado ejercicio también crecieron más las pernoctaciones de los turistas no residentes (33,6%), mientras que las pernoctaciones de los turistas residentes lo hicieron en un 9,1% en términos interanuales.

En el cuarto trimestre del año, las **pernoctaciones en apartamentos** muestran un crecimiento del 18,2% respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en este caso por encima de las cifras registradas antes de la entrada de la COVID-19. En el acumulado de los meses de octubre a diciembre de 2022 se anotaron un total de 1.720.660 pernoctaciones, cifra superior a la correspondiente al mismo periodo de 2019 (1.478.324). En **España**, las pernoctaciones en apartamentos en el último trimestre de 2022 aumentaron un 17,6% respecto al mismo periodo de 2021.

Gráfico 16



Durante el año 2022, las pernoctaciones en apartamentos aumentaron un 40,5% en la Comunitat, cifra por debajo de la registrada a nivel nacional (71,3%) (Tabla 9).

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 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
Octubre	27,3	20,6	43,9	82,8	27,3	20,6
Noviembre	16,2	13,3	42,5	76,3	23,1	17,4
Diciembre	5,5	18,0	40,5	71,3	18,2	17,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tanto la **entrada como el gasto de los turistas no residentes (internacionales)**, han superado en el cuarto trimestre del año 2022 los niveles anteriores a la irrupción de la pandemia. Concretamente, las entradas de turistas internacionales en los meses de octubre a diciembre del año pasado han sido de 1.900.673, cifra que supera a la alcanzada en el mismo periodo de 2019 (1.865.729). En España no ocurrió lo mismo, entraron un total de 15.644.596 turistas internacionales en el citado periodo frente a los 16.547.511 turistas correspondientes al mismo periodo de 2019.

Gráfico 17

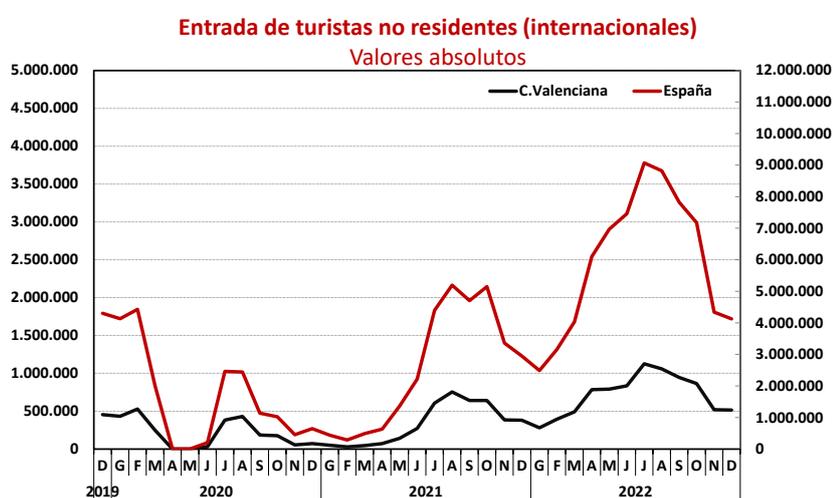


Tabla 10

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	136,4
Octubre	261,8	404,4	34,6	39,5	261,8	404,4
Noviembre	613,3	635,9	47,2	54,4	343,7	476,0
Diciembre	430,7	354,2	58,1	64,7	364,3	438,8
2022						
Enero	462,9	467,7	462,9	467,7	462,9	467,7
Febrero	1297,0	1007,8	763,4	680,6	763,4	680,6
Marzo	945,4	720,5	831,7	696,7	831,7	696,7
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
Octubre	35,0	39,4	132,7	153,7	35,0	39,4
Noviembre	35,4	29,2	122,4	138,9	35,1	35,4
Diciembre	34,9	39,9	114,1	129,5	35,1	36,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

El **gasto total** de los **turistas internacionales**, según la *Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)* del INE, también ha mejorado sus datos en el cuarto trimestre de 2022 (2.086 millones de euros) respecto a los registrados en el mismo trimestre del año anterior (1.497 millones de euros), es decir, ha crecido un 39,4% respecto del mismo periodo del 2021. En el 2022 se han recuperado las cifras habituales de los años anteriores a la pandemia (1.833 millones en el último trimestre de 2019). En España este tipo de gasto se ha situado en un 46,6% con un total de 18.924 millones de euros.

Gráfico 18

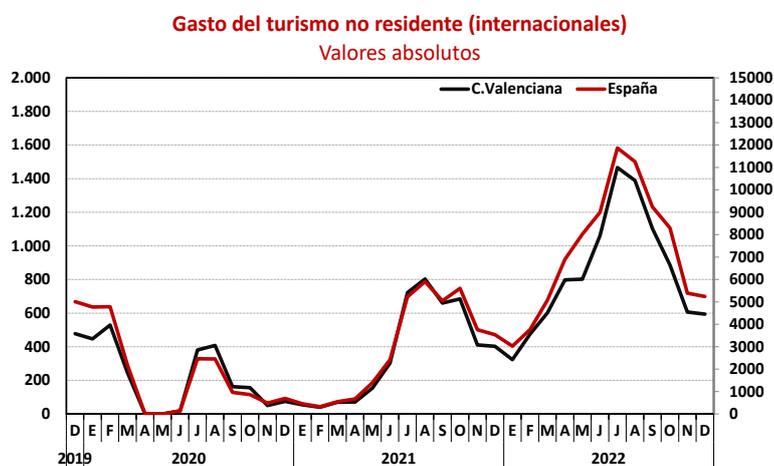


Tabla 11

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
Octubre	29,4	48,0	150,0	176,9	29,4	48,0
Noviembre	47,8	43,2	139,5	160,9	36,3	46,1
Diciembre	47,7	48,2	131,0	149,4	39,4	46,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. Mercado de trabajo

El **mercado de trabajo ha continuado durante el cuarto trimestre con el comportamiento positivo** que se inició en el 2021, aunque se ha frenado la tendencia, con unas tasas de variación no tan favorables como las de principio del ejercicio 2022, 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.

La **afiliación en alta laboral de la Seguridad Social ha mostrado un comportamiento positivo** de octubre a diciembre, **frenando el crecimiento conforme avanzaba el último trimestre del año**, con un aumento del 3,1% respecto al mismo trimestre del año 2021. En el conjunto del territorio nacional este incremento fue del 2,7%.

Tabla 12

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

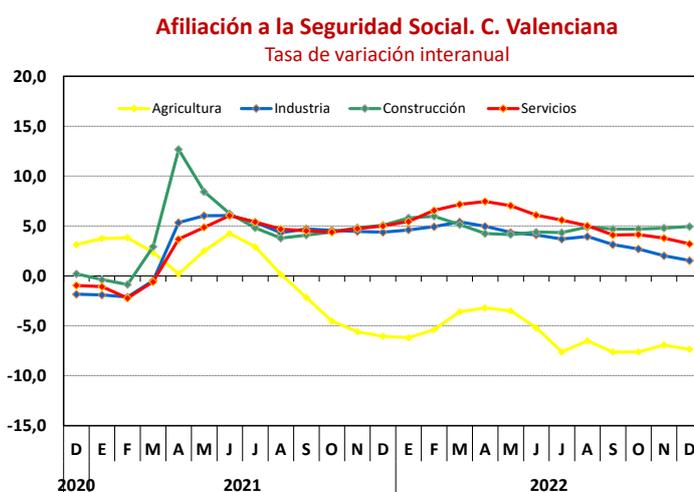
Variaciones interanuales

Año (media anual) Mes (media mensual)	Comunitat Valenciana				España			
	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %
2012	1.598.310	-4,3	570.172	8,7	16.845.860	-3,4	4.720.404	10,9
2013	1.546.405	-3,2	576.076	1,0	16.298.011	-3,3	4.845.302	2,6
2014	1.585.253	2,5	536.398	-6,9	16.553.786	1,6	4.575.937	-5,6
2015	1.650.872	4,1	488.770	-8,9	17.083.766	3,2	4.232.132	-7,5
2016	1.711.856	3,7	444.156	-9,1	17.596.980	3,0	3.868.898	-8,6
2017	1.784.281	4,2	402.699	-9,3	18.223.083	3,6	3.507.743	-9,3
2018	1.852.703	3,8	375.974	-6,6	18.788.079	3,1	3.279.079	-6,5
2019	1.909.416	3,1	363.036	-3,4	19.277.818	2,6	3.148.752	-4,0
2020	1.881.490	-1,5	424.158	16,8	18.881.311	-2,1	3.709.825	17,8
2021	1.942.132	3,2	426.473	0,5	19.357.309	2,5	3.565.240	-3,9
2022	2.033.355	4,7	351.773	-17,5	20.107.668	3,9	2.962.791	-16,9
<hr/>								
2021 Septiembre	1.946.873	4,3	422.901	-3,3	19.531.111	3,5	3.257.802	-13,7
Octubre	1.986.284	4,0	420.359	-3,0	19.690.590	3,7	3.257.068	-14,9
Noviembre	2.013.707	4,2	389.726	-10,1	19.752.358	3,8	3.182.687	-17,4
Diciembre	2.020.055	4,4	371.484	-15,1	19.824.911	4,1	3.105.905	-20,1
2022 Enero	1.991.431	4,8	359.296	-19,8	19.627.161	4,2	3.123.078	-21,2
Febrero	1.997.610	5,8	360.383	-21,0	19.694.272	4,5	3.111.684	-22,4
Marzo	2.012.472	6,3	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
Octubre	2.055.640	3,5	348.772	-17,0	20.283.786	3,0	2.880.586	-11,6
Noviembre	2.076.704	3,1	348.773	-10,5	20.283.631	2,7	2.880.587	-9,5
Diciembre	2.073.028	2,6	348.774	-6,1	20.296.271	2,4	2.880.588	-7,3

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

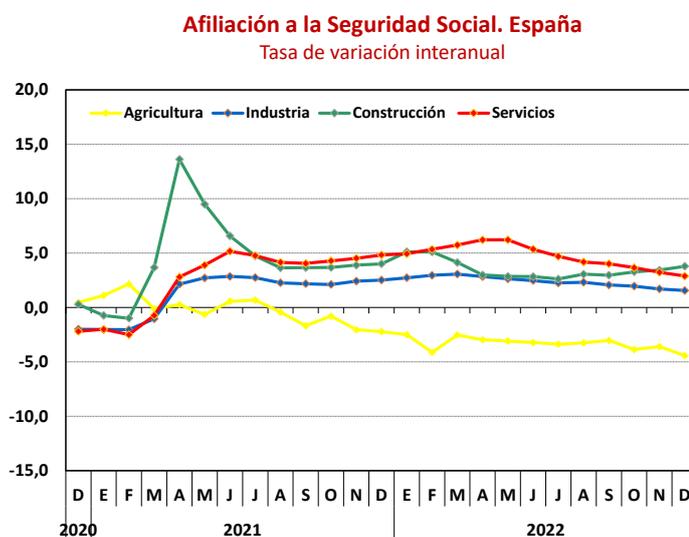
Desglosando el análisis de la afiliación por sectores económicos, han mostrado un crecimiento positivo durante el cuarto trimestre del año, a excepción de la *agricultura*, que retrocedió un 7,3% en términos interanuales de media en el trimestre. El mayor incremento se produjo en el sector de la *construcción*, con un aumento del 4,8%. A continuación, se situaron el sector *servicios*, con un crecimiento del 3,7% y la *industria* con una tasa de variación interanual media del 2,1% en dicho periodo.

Gráfico 19



En el conjunto de **España**, en el promedio del cuarto trimestre del año, todos los sectores mostraron crecimientos positivos excepto el sector primario, que registró una variación interanual negativa del 4,0%. Por su parte, el mayor incremento interanual se produjo en el sector de *la construcción* con una tasa del 3,5%. A continuación, se situó el sector terciario con una variación del 3,3%, y por último la *industria* con un incremento del 1,7%.

Gráfico 20



Analizando la afiliación por **ramas de actividad** en el promedio del cuarto trimestre de 2022, todas ellas mostraron tasas positivas de variación interanual excepto la *agricultura* que disminuyó un 12,4%. Las ramas de actividad que experimentaron los mayores incrementos fueron las siguientes: *hostelería* (8,7%), *comunicación, finanzas y servicios inmobiliarios* (5,5%), *servicios sociales y actividades artísticas* (5,0%), *actividades profesionales, científicas y técnicas* (4,5%), *construcción* (4,1), *industria extractiva y energía* (3,2%), y *servicios públicos* (2,9%). Por el contrario, los menores incrementos corresponden a la *industria manufacturera* (1,8%), *comercio, transporte y reparación* (0,6%) y a la agrupación denominada *resto* (0,2%).

Tabla 13

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

Rames d'activitat	COMUNITAT VALENCIANA							ESPAÑA						
	4T21	2021	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	4T21	2021	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Agríc., Gana. Silv. y Pesca (A)	-5,4	0,1	-5,1	-0,9	-7,3	-12,4	-6,4	-1,6	-0,2	-2,9	-2,5	-2,9	-3,7	-3,0
Ind. Extractivas y energía	1,1	1,5	2,9	2,0	2,8	3,2	2,7	2,6	1,9	3,2	2,3	3,4	2,9	3,0
Ind. Manufact. (C)	4,7	3,6	5,2	4,2	3,7	1,8	3,7	2,3	1,4	2,9	2,3	2,1	1,6	2,2
Construcción (F)	4,8	4,6	5,6	3,7	4,6	4,1	4,5	3,9	4,6	4,8	2,4	2,9	3,5	3,4
Comer., transporte y reparación	2,5	1,6	3,5	3,9	3,2	0,6	2,8	2,7	1,4	3,2	2,8	2,4	1,7	2,5
Hostelería (I)	10,9	1,1	19,5	19,1	9,7	8,7	14,2	12,6	0,1	16,2	19,3	11,5	6,8	13,4
Comunic, Finanzas y s. inmob	4,9	3,6	5,0	5,2	5,7	5,5	5,3	4,7	3,5	4,8	4,9	5,2	5,3	5,1
Actv. Prof. Cient. Téc. (M)	6,3	5,4	7,1	6,0	5,4	4,5	5,7	6,1	4,5	6,6	6,0	6,0	5,6	6,0
Serv. Públicos	4,8	5,6	6,3	6,7	5,3	2,9	5,3	3,8	4,9	4,6	4,4	3,2	2,5	3,7
Serv. Sociales y act. Artíst.	5,4	5,7	5,9	5,4	5,1	5,0	5,3	4,4	3,9	5,3	5,1	4,6	3,9	4,7
Resto	2,1	0,3	2,5	2,0	0,5	0,2	1,3	2,0	0,2	2,0	1,7	0,9	0,4	1,3
Total	4,2	3,3	5,6	5,7	4,3	2,4	4,5	3,9	2,5	4,5	4,4	3,5	2,7	3,8

Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions i elaboració pròpia.

Atendiendo a la **Encuesta de Población Activa**, el **empleo** estimado **creció** en el cuarto trimestre del 2022 un **4,9%** respecto al mismo periodo del año anterior, siendo el incremento menos elevado de todo el año. En **España**, la población ocupada aumentó en menor medida dicho trimestre, mostrando una tasa de variación interanual del 1,4%.

Gráfico 21

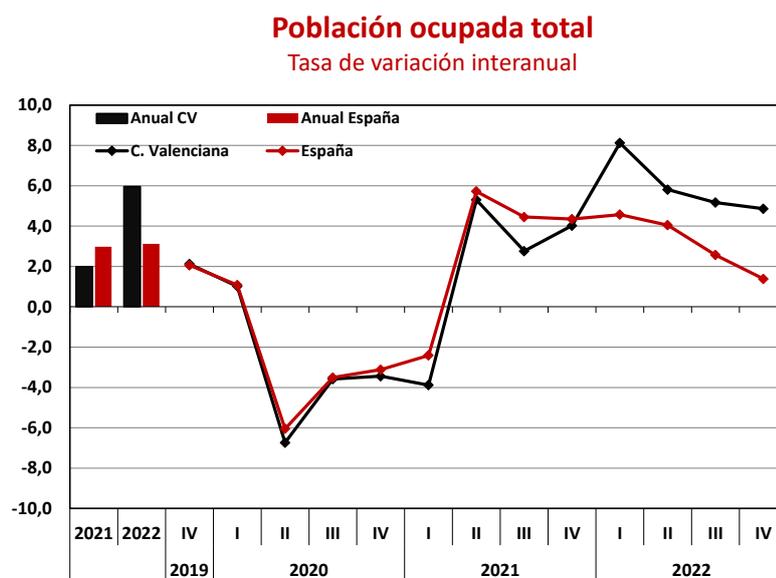


Tabla 14

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	6,3	3,7
IV Trimestre	4,9	1,4	6,0	3,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el conjunto del año 2022, la población ocupada se estima que aumentó un 6,0% en términos de variación acumulada, mientras que en el conjunto nacional este incremento fue casi tres puntos inferior (3,1%). Los datos de la Comunitat Valenciana el ejercicio pasado ofrecieron un mejor comportamiento del mercado laboral que en España, ya que, en promedio de todo el año pasado, la población ocupada aumentó el triple que en el promedio del 2021 (2,0%). En España, la población ocupada aumentó un 3,0% en ese ejercicio, mientras que en 2022 solo aumentó una décima más.

Analizando **por sectores económicos**, la ocupación estimada en la encuesta de población activa crece en todos ellos, excepto en la *agricultura* que es la única que registra un descenso del 7,8%. El mayor incremento se da en la *construcción*, con un crecimiento en el cuarto trimestre del 15,1% respecto al mismo trimestre del año 2021. Le sigue el sector de *los servicios* con un incremento del 5,1%, y, por último, la *industria* que ofrece una tasa de variación interanual del 2,1%.

Tabla 15

Ocupados en la Comunitat Valenciana

Unidades: miles de personas
Tasas de variación interanuales

Año (media anual) Trimestre	Total ocupados				Ocupados por sector económico C.V							
	Comunitat Valenciana	Var %	España	Var %	Agricultura	Var %	Industria	Var %	Construcción	Var %	Servicios	Var %
2014	1.800,9	1,7	17.344,2	1,2	54,8	-7,8	299,2	0,4	102,2	-2,8	1.344,8	2,8
2015	1.873,0	4,0	17.866,1	3,0	68,5	25,0	328,5	9,8	114,5	12,0	1.361,6	1,3
2016	1.931,9	3,1	18.341,6	2,7	53,9	-21,3	319,5	-2,7	115,6	1,0	1.442,9	6,0
2017	1.990,3	3,0	18.824,8	2,6	57,1	6,0	370,6	16,0	124,1	7,4	1.438,5	-0,3
2018	2.042,9	2,6	19.327,7	2,7	60,9	6,5	350,1	-5,5	130,7	5,3	1.501,4	4,4
2019	2.087,3	2,2	19.779,3	2,3	64,6	6,2	366,7	4,8	135,2	3,5	1.520,7	1,3
2020	2.020,4	-3,2	19.202,4	-2,9	49,5	-23,4	356,4	-2,8	126,6	-6,4	1.488,0	-2,2
2021	2.060,5	2,0	19.773,6	3,0	51,5	4,0	349,5	-1,9	136,0	7,5	1.523,5	2,4
2022	2.183,4	6,0	20.390,5	3,1	57,1	10,9	370,6	6,0	149,4	9,9	1.606,3	5,4
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

Atendiendo al tipo de contrato, en el cuarto trimestre los asalariados con contrato temporal eran el 18,3% del total, cifra casi tres puntos inferior a la correspondiente al tercer trimestre (21,2%). En el ámbito nacional la tasa de temporalidad se sitúa por debajo de la valenciana, con un 17,9% del total de asalariados en el cuarto trimestre, mostrando también una reducción frente a la cifra registrada en el trimestre anterior (20,2%).

En cuanto a la **desocupación registrada**, el número de personas desempleadas se ha reducido en un 12,6% con respecto al cuarto trimestre del año anterior, continuando con la tendencia mostrada durante todo el año. En España el comportamiento también ha sido positivo, aunque la disminución del desempleo ha sido menos acusada, mostrando en el cuarto trimestre una disminución del 9,6%. En el conjunto del año 2022 la población desocupada en la Comunitat Valenciana ha disminuido un 17,5%, seis décimas por encima de lo que lo hizo en España (-16,9%).

Tabla 16

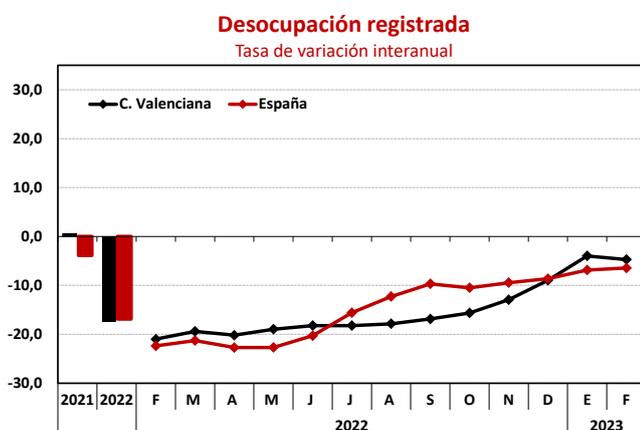
Desocupación registrada

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 Diciembre	-15,1	-20,1	0,5	-3,9	-9,5
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
Octubre	-15,6	-10,5	-18,7	-18,2	-15,6	-10,5
Noviembre	-12,9	-9,5	-18,2	-17,5	-14,3	-10,0
Diciembre	-8,9	-8,6	-17,5	-16,9	-12,6	-9,6

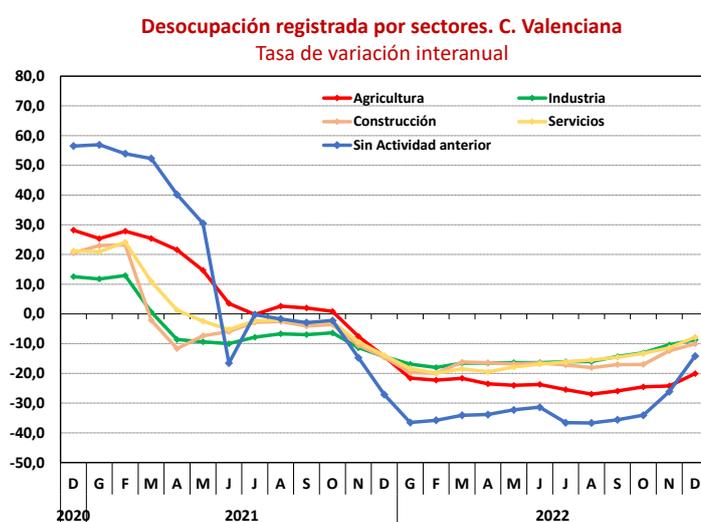
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 22



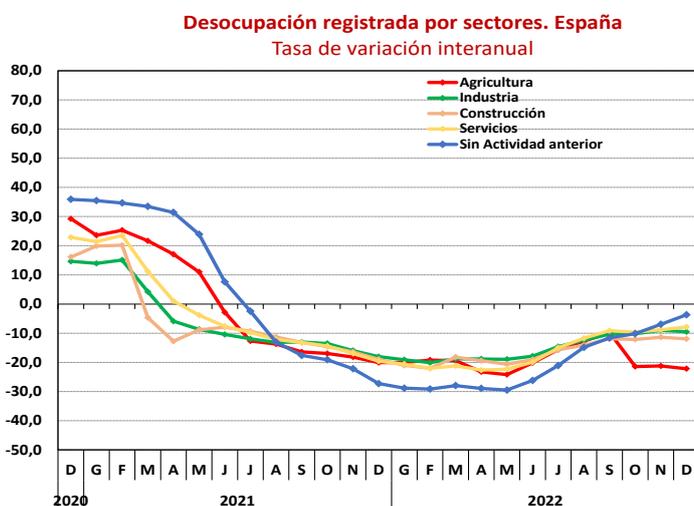
La **desocupación** registrada por sectores, se ha reducido en todos en términos interanuales en el cuarto trimestre del año. Así, los mayores descensos se han registrado en el *colectivo sin empleo anterior* con una reducción del 25,7% y la *agricultura* con una caída del 23,1%. A continuación, se sitúan la *construcción* con una tasa del -13,3%, seguida de los *servicios* y la *industria* donde la desocupación registrada se redujo un 10,9% y 10,8%, respectivamente.

Gráfico 23



En el conjunto nacional todos los sectores muestran importantes disminuciones del desempleo en el cuarto trimestre, siendo los mayores descensos en la *agricultura* con una reducción del 21,6%; le sigue la *construcción* con una disminución del 11,8%, la *industria* con una tasa de variación negativa del 9,6%. A continuación, se sitúan los *servicios* que registraron una caída del 8,8% y por último el *colectivo sin empleo anterior* con una tasa de variación interanual del -7,0% respecto del mismo trimestre del 2021.

Gráfico 24



La encuesta de población activa estima para el cuarto trimestre una **disminución** interanual de la **población desocupada** del **2,4%**, con un total de 347.200 personas desocupadas. En España, la desocupación se reduce casi en la misma medida que la Comunitat, un 2,6% en términos interanuales, con un total de 3.024.000 personas en situación de desempleo. Respecto al trimestre anterior, la población parada aumentó en la Comunitat Valenciana en un 1,6%, con 5.300 personas más, mientras que en España aumentó un 1,5%, con 43.800 personas más en desempleo.

5. Demanda interna y externa

5.1. Demanda interna

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

Durante el **cuarto trimestre del año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos dispares. Así, los **indicadores de consumo** evolucionan de una manera positiva, aunque con menor intensidad que durante los primeros meses del año. Por su parte, los indicadores de formación bruta de capital se han recuperado en este último trimestre del año. Entre los indicadores de consumo, el Índice General de Comercio Minorista experimenta un crecimiento del 2,9% en términos interanuales frente al descenso del 1,5% del tercer trimestre. Las importaciones de bienes de consumo, pese que a registran una tasa de crecimiento del 4,1% en el cuarto trimestre, experimentan un descenso respecto a los trimestres precedentes ya que en el primero del año se incrementaron un 28,2%; la evolución ha sido positiva durante todo el 2022 pero la trayectoria ha ido en descenso. Las matriculaciones de turismos aumentaron un 2,6% en el conjunto del cuarto trimestre, aumento menos pronunciado que el del tercero, pero positivo ya que durante el primer semestre del año se produjeron notables descensos en el número de vehículos de turismo matriculados.

La media anual del ICC en 2022 se sitúa en 67,6 puntos. El resultado de este año es 16 puntos menor que el dato obtenido el pasado 2021, pero está por encima de las cifras obtenidas en los años 2008-2009, 2012-2013 y 2020.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el cuarto trimestre de 2022 fue positiva en términos de variación acumulada durante dicho trimestre, después de los datos negativos de los otros tres trimestres del año.

Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo** siguen una trayectoria positiva en términos interanuales del trimestre, aunque con un descenso de 13,1 puntos porcentuales en la tasa de variación respecto a la del tercer trimestre.

Por último, se produjo una disminución en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante los meses de octubre y noviembre (últimos datos disponibles), frente al notable aumento que se produjo en el tercer trimestre (75,6%).

5.1.1 Indicadores de consumo

El **Índice General de Comercio Minorista** (ICM, Base 2015 y precios constantes) que aquí se analiza es uno de los principales **indicadores de consumo privado interno** de una economía. Con los datos del cuarto trimestre, se puede observar cómo durante ese periodo, el índice ha tenido un comportamiento positivo. En el mes de diciembre, el índice aumentó un 5,5% en tasa interanual, mientras que en términos de **variación interanual promedio** del cuarto trimestre lo hizo en un **2,9%**. **En el conjunto del año 2022, el índice experimentó un ascenso de casi el 1,0%**.

En España, la **variación del promedio del cuarto trimestre** fue del 1,5%, mientras que la tasa interanual promedio del conjunto de **2022** se situó en un 0,7%, dos décimas por debajo de la registrada en la Comunitat Valenciana ese mismo periodo.

Tabla 17

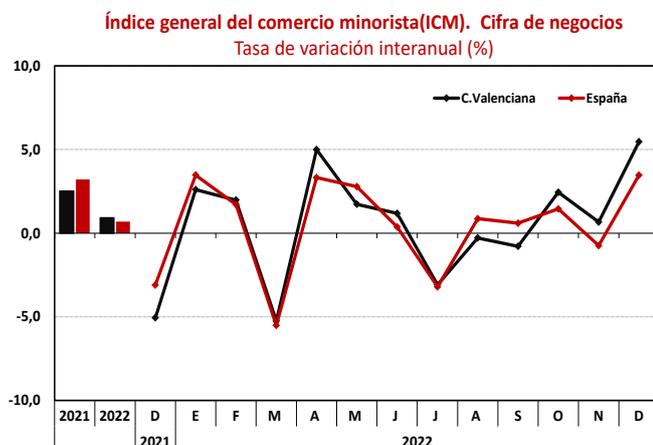
Índice general de comercio minorista (ICM). Cifra de negocios

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 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	0,9	0,3	0,4	-1,8	-1,3
Septiembre	-0,8	0,6	0,2	0,4	-1,5	-0,7
Octubre	2,4	1,5	0,4	0,5	2,4	1,5
Noviembre	0,7	-0,7	0,4	0,4	1,5	0,3
Diciembre	5,5	3,5	0,9	0,7	2,9	1,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Gráfico 25



Por su parte, la tasa de **variación promedio de la ocupación del Índice de Comercio al por Menor del cuarto trimestre del año aumentó un 0,9%**, dos décimas por debajo de la observada en España (1,1%). En el conjunto del año la variación del índice resultó ser también positiva tanto en la Comunitat (1,5%) como en España (2,2%).

Otra variable que se encuadra en esta parte que analiza algunos indicadores de consumo, es la importación de **bienes de consumo**². **Las compras que realizó la Comunitat Valenciana** de este tipo de bienes sumaron la cifra de 9.692 millones de euros entre enero y diciembre del año 2022, lo que supuso un **incremento** en términos de **variación interanual acumulada del 22,4%** respecto al conjunto del año 2021. El incremento de la importación de estos bienes que se produjo durante los meses de octubre a diciembre fue del 4,1%. Por su parte, España importó del resto del mundo 94.587 millones de euros durante todo el año pasado, siendo el incremento más pronunciado (28,9%) que en la Comunitat.

Las cifras acumuladas del **cuarto trimestre del año** en España aumentaron interanualmente un 18,4%.

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.

Tabla 18

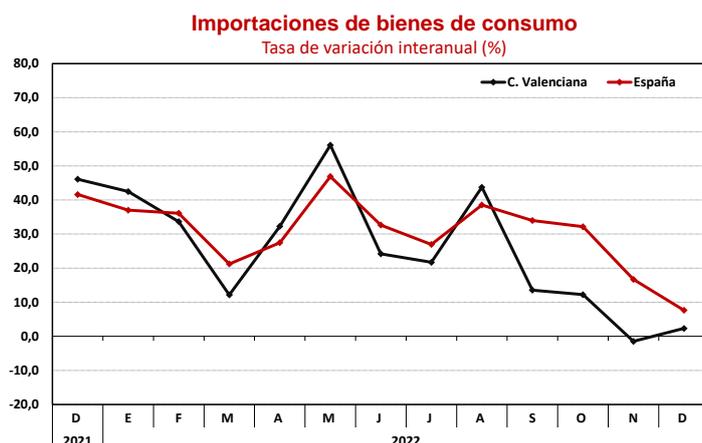
Importación de bienes de consumo

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Diciembre	46,1	41,6	16,2	12,6	34,9	26,8
2022 Enero	42,5	37,0	42,5	37,0	42,5	37,0
Febrero	33,7	36,1	37,8	36,5	37,8	36,5
Marzo	12,2	21,2	28,2	30,7	28,2	30,7
Abril	32,3	27,5	29,3	29,9	32,3	27,5
Mayo	56,1	46,9	34,5	33,3	43,7	37,1
Junio	24,2	32,6	32,7	33,2	36,9	35,5
Julio	21,7	26,9	31,0	32,2	21,7	26,9
Agosto	43,7	38,5	32,7	33,1	32,7	32,9
Septiembre	13,5	34,0	30,0	33,2	25,5	33,3
Octubre	12,2	32,2	28,0	33,1	12,2	32,2
Noviembre	-1,5	16,7	24,7	31,2	5,0	24,0
Diciembre	2,3	7,7	22,4	28,9	4,1	18,4

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

Gráfico 26

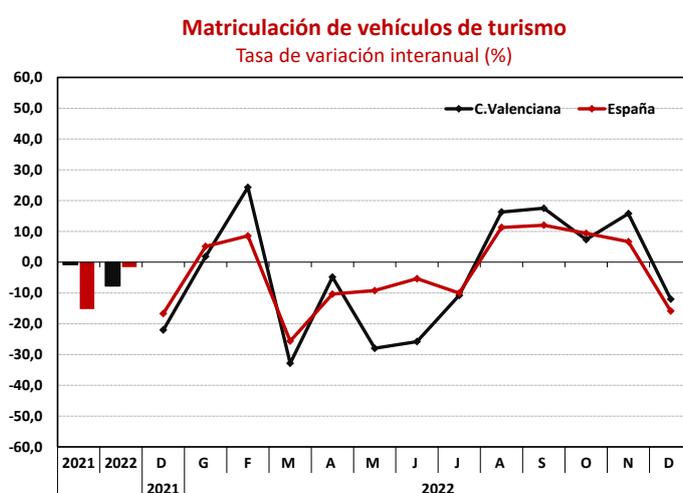


La ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de noviembre del ejercicio pasado (último dato disponible) fue de 20.032 millones de euros en **gastos corrientes** y 1.894 en **gastos de capital**. Por su parte, los **ingresos acumulados de la GVA** al término de ese periodo ascendieron a **19.107 millones de euros**. Los **gastos totales se incrementaron un 10,7%** respecto al mismo período del año anterior, mientras que los **ingresos cayeron un 2,2%**. Consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado un **saldo negativo** en los once primeros meses del año pasado, disminuyendo la **capacidad de financiación de la GVA en 2.819 millones de euros**. Este saldo negativo contrasta considerablemente con el registrado en el mismo tramo de 2021, que fue también negativo, pero de cuantía notablemente menor pues la necesidad de financiación en el acumulado de enero a noviembre del ejercicio 2021 fue de 259 millones de euros.

Durante el **cuarto trimestre** del año 2022 se matricularon un total de **21.157 turismos** según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior, con un aumento en tasa **interanual acumulada** dicho **trimestre** que se situó en torno a un 2,6%, justo tres puntos por encima de la tasa registrada a **nivel estatal que fue negativa (-1,6%)**. A pesar de haber experimentado este discreto ascenso en el cuarto trimestre del año pasado, el comportamiento de la variable evoluciona favorablemente ya que en el primer semestre del año la mayor parte de las variaciones tanto en términos interanuales mes a mes como acumuladas a lo largo del periodo, fueron negativas. En España, el número total de vehículos de turismo matriculados de octubre a diciembre fue de 236.904 unidades.

Por otra parte, la **variación acumulada de todo el año 2022** fue negativa (**7,7%**), pese a que el año comenzó registrando tasas positivas. Pese a ese buen comienzo de año, las tasas a lo largo de la mayor parte del ejercicio fueron negativas, y de mayor intensidad que las registradas a nivel nacional.

Gráfico 27



Según la **Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC)**, el mercado de turismos y todoterrenos alcanzó un total de 813.396 unidades vendidas durante 2022, con una caída del 5,4% respecto al año anterior. Esta cifra queda por debajo de las previsiones del sector que situaban las ventas en torno a las 830.000 unidades en el mejor de los escenarios, debido, en parte, al pronunciado descenso que se produjo el mes de **diciembre pasado con una caída de las ventas del 14,1%**.

Las dificultades en el transporte de vehículos a los concesionarios han provocado que miles de automóviles permanezcan parados en los puertos retrasando su entrega a los compradores. De todos modos, 2022 ha sido un año complicado para las ventas de automóviles marcado por factores como la guerra en Ucrania, el aumento de los costes energéticos y de carburantes o el incremento de la inflación y los tipos de interés que han condicionado la decisión de compra de los usuarios.

Respecto a las matriculaciones por canales reflejan el marco del mercado general, donde los condicionantes económicos han lastrado las ventas a particulares con una leve caída del 1,7% para el total del año. Por su parte, el canal de empresas, a pesar de la caída registrada en diciembre, logra cerrar el año con un incremento del 4,1%. El canal de alquiladores es el que más afectado se ha visto con un descenso del 35,1%.

Desde el gabinete de comunicación y marketing de ANFAC se ha señalado que el ejercicio 2022 ha sido un año en el que el mercado ha vuelto a quedar por debajo de las previsiones. La crisis de los semiconductores se vio profundamente agravada por factores exógenos como la guerra de Ucrania o los confinamientos por la política de Covid Cero de China. Además de la crisis económica con alza de precios energéticos, inflación y tipos de interés, la tormenta perfecta se ha completado con estos cuellos de botella en los transportes marítimo y por carretera. Todo esto ha hecho que 2022 haya quedado por debajo de las previsiones, dejando entrever un escenario desfavorable para 2023. Todo dependerá de si termina el conflicto en Ucrania y se normaliza la cadena logística para que se puedan entregar más vehículos nuevos. Ayudará también a sumar nuevas matriculaciones que el Gobierno acelere las medidas para impulsar los puntos de recarga rápida y las ayudas directas para vehículos electrificados. Según la Anfacs, con un mercado por debajo del millón de unidades existe un riesgo real de pérdida de inversiones y empleo.

Desde la Federación de Asociaciones de Concesionarios de la Automoción (FACONAUTO) se indica que durante el año pasado el mercado no fue capaz de revertir su tendencia negativa debido fundamentalmente a los persistentes cuellos de botella en el aprovisionamiento de vehículos, hecho que condicionó mucho la actividad de los concesionarios. Además, la subida en el precio de los combustibles y de los propios vehículos han sido circunstancias que han influido negativamente. Y como fondo en todo ese escenario, un contexto en el que la inflación, el incremento de los tipos de interés y la incertidumbre de los hogares han erosionado la capacidad de consumo.

Los concesionarios han visto agravada esta situación en el último tramo del ejercicio, cuando el mercado ha reflejado una clara caída de la demanda. La incertidumbre con la que cerramos 2022 nos impide vislumbrar un cambio para este 2023. Manejamos dos escenarios: un crecimiento escueto del 5%, es decir, 870.000 unidades, al que habría que sumar un 10% adicional si se solucionan los cuellos de botella en la producción. Ninguna de las dos previsiones es una buena noticia, porque las cifras siguen estando muy lejos de las cifras pre-pandemia”.

Según la Asociación Nacional de Vendedores de Vehículos a Motor, Reparación y Recambios (GANVAM) el año 2022 ha sido más complicado en cuanto a matriculaciones que el anterior y se debe retroceder hasta 2011 para ver unos volúmenes parecidos. En este tercer ejercicio seguido en negativo, en el que se han registrado unas 400.000 unidades menos que antes de la pandemia, la falta de oferta ha deteriorado el mercado y todo apunta a que, aunque con menor intensidad, lo seguirá haciendo en 2023, con el riesgo que supone para el empleo y la competitividad del sector. Además, en un contexto en el que el ritmo de electrificación todavía no ha alcanzado un ritmo deseable, reenfocar las estrategias de descarbonización para conseguir detener el envejecimiento del parque se debe convertir en objetivo prioritario del ejercicio que acaba de empezar.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de diciembre se sitúa en 68 puntos, lo que representa 7,5 puntos más que el dato del mes de noviembre. Este incremento del índice por segundo mes consecutivo se debe al aumento de sus dos componentes: la valoración de la situación actual crece 6,3 puntos respecto al mes de noviembre y la valoración de las expectativas de futuro mejora 8,8 puntos en el último mes. La subida de estos índices en términos relativos es mayor, el ICC sube 12,5%, resultado del ascenso de un 12,7% del Índice de Situación Actual y del aumento de un 12,3% del Índice de Expectativas.

En relación con el mes de diciembre del año anterior, la evolución interanual del ICC es negativa y se reduce 13,3 puntos. Esta reducción es debida al retroceso de 13,7 puntos de la valoración de la situación actual en el último año y al descenso de 12,9 puntos en las expectativas de futuro, respecto a diciembre de 2021. En términos porcentuales, el ICC decrece 16,4% respecto a diciembre del pasado año, como resultado de la disminución del 19,7% en la valoración de la situación actual y del descenso de un 13,9% en la valoración de las expectativas en los últimos doce meses

La evolución trimestral es positiva en el corto plazo y negativa en términos anuales. En el cuarto trimestre de este año, el ICC crece un 9,8% respecto al registrado en el trimestre anterior. Este aumento se debe a la subida de 1,2% del Índice de Situación Actual y, en mayor medida, al aumento del Índice de Expectativas que registra un incremento del 17%. Con relación al cuarto trimestre del pasado año 2021 los datos actuales suponen un descenso de 26,7 puntos en el ICC, un 30,4% en tasa trimestral interanual, como resultado de la pérdida de 25,7 puntos en la valoración de la situación actual y de la bajada de 27,7 puntos en las expectativas de futuro. En términos relativos los descensos son mayores, la situación actual se valora 33,6% menos que el mismo trimestre del 2021 y las expectativas bajan 27,9% respecto al último trimestre del pasado año

Por último, la media anual del ICC en 2022 es de 67,6 puntos. El resultado de este año es 16 puntos menor que el dato obtenido el pasado 2021, pero está por encima de las cifras obtenidas en los años 2008-2009, 2012-2013 y 2020. La media anual del ICC de este año se encuentra 17,8 puntos por encima del mínimo histórico de la serie que se obtuvo en 2012 con 49,8 puntos y 35,3 puntos por debajo del máximo histórico que se obtuvo en 2015 con 102,9 puntos. Comparando con 2020, este año alcanza 7,7 puntos más que en ese año, que obtuvo 59,9 puntos.

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el **cuarto trimestre** de este año se matricularon un total de **3.730 vehículos industriales**, experimentando un notable aumento del 17,9% en **términos interanuales** (7,7% a nivel nacional).

Durante todo el **año 2022** se ha alcanzado la **cifra** de 13.296 unidades matriculadas, **un 31,6% por debajo de la registrada el año anterior**. En **España**, en ese mismo periodo se matricularon un total de 166.745 vehículos de carga, con una caída más pronunciada (-37,8%) que la que se produjo en la Comunitat.

Las tasas interanuales de los meses de octubre a diciembre fueron las únicas positivas de todo el ejercicio, ya que de enero a septiembre todas las tasas de variación en términos interanuales fueron negativas. El descenso en las ventas de estos vehículos de carga fue más acusado durante los seis primeros meses del año, siendo en el tercero donde recuperó un poco de fuelle, finalizando el año con caídas bastante pronunciadas tanto en la Comunitat Valenciana como en España.

Tabla 19

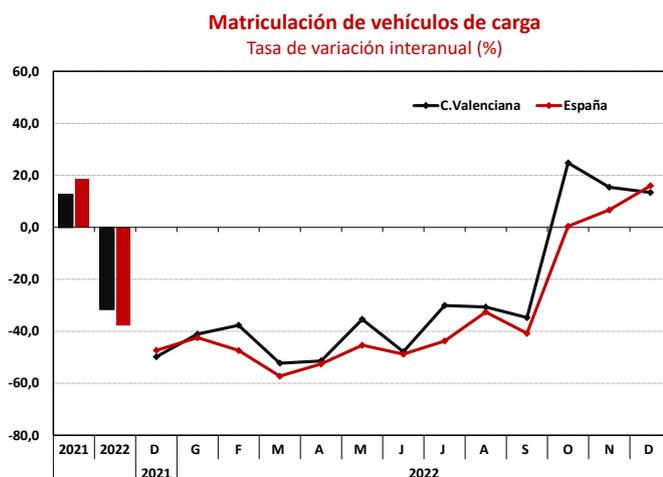
Matriculación de vehículos de carga

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2021 Diciembre	-49,8	-47,4	12,7	18,7	-48,2	-48,9
2022 Enero	-41,1	-42,5	-41,1	-42,5	-41,1	-42,5
Febrero	-37,7	-47,4	-39,2	-45,3	-39,2	-45,3
Marzo	-52,3	-57,3	-44,4	-50,3	-44,4	-50,3
Abril	-51,4	-52,6	-46,3	-50,9	-51,4	-52,6
Mayo	-35,4	-45,4	-43,9	-49,7	-43,3	-49,0
Junio	-47,9	-48,8	-44,6	-49,6	-44,8	-48,9
Julio	-30,1	-43,8	-42,9	-48,8	-30,1	-43,8
Agosto	-30,7	-32,6	-41,9	-47,4	-31,9	-39,7
Septiembre	-34,8	-40,8	-41,3	-46,7	-34,8	-40,8
Octubre	24,8	0,4	-37,2	-43,8	24,8	0,4
Noviembre	15,4	6,7	-34,1	-40,9	20,0	3,5
Diciembre	13,4	16,0	-31,6	-37,8	17,9	7,7

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Gráfico 28



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

Según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, durante los meses de octubre y noviembre de 2022, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 122.105 metros cuadrados, lo que supuso un **descenso del 20,6% con respecto al mismo periodo del 2021**. Si se observa el dato acumulado hasta el penúltimo mes del ejercicio, la **tasa de variación acumulada** fue positiva, la superficie visada de uso no residencial aumentó un 45,4%.

En el **conjunto nacional**, la superficie visada durante el citado bimestre fue de 1.362.350 metros cuadrados, casi un **42,0% superior a la visada durante el mismo periodo del año 2021**, mientras que hasta el onceavo mes del año se incrementó solo 6,9%.

Gráfico 29

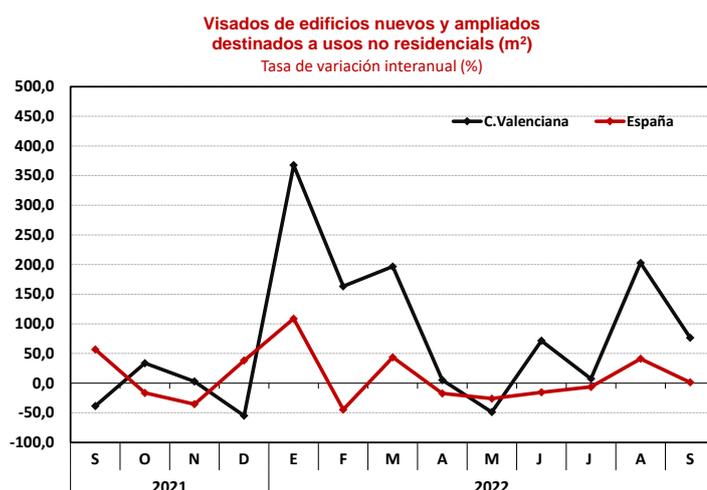


Tabla 20

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 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	41,1	75,8	-0,1	74,8	9,2
Septiembre	76,6	1,3	75,9	0,1	75,6	6,5
Octubre	-20,2	37,7	59,2	3,3	-20,2	37,7
Noviembre	-20,9	46,0	45,4	6,9	-20,6	41,9

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

Según los últimos datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **las importaciones de bienes de equipo** sumaron la cifra de 1.879 millones de euros entre octubre y diciembre del año 2022, con un aumento interanual del 27,4%. En el conjunto nacional la importación de este tipo de bienes alcanzó los 24.952 millones de euros durante ese mismo periodo, con un incremento unas décimas por debajo (26,2%) del crecimiento registrado en la Comunitat.

Analizando el acumulado de todo el año las tasas de crecimiento son mayores, así, **las importaciones aumentan un 33,2%** en la Comunitat, mientras que en el conjunto del **territorio nacional** lo hacen a una tasa más baja (**26,7%**).

Tabla 21

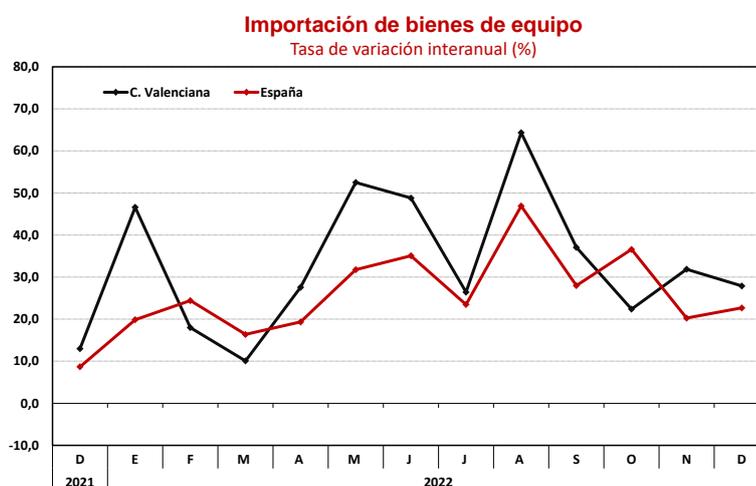
Importación de bienes de equipo

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 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
Octubre	22,4	36,6	34,0	27,9	22,4	36,6
Noviembre	31,9	20,3	33,8	27,1	27,1	27,9
Diciembre	27,9	22,7	33,2	26,7	27,4	26,2

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

Gráfico 30



5.2. Demanda externa

La Comunitat Valenciana contabilizó 3.270 millones de euros de **exportaciones** al resto del mundo en **diciembre** del año 2022, una cifra que supuso un **crecimiento del 14,1%** respecto a diciembre del año anterior, según los datos que figuran en la base de datos Datacomex y el último informe mensual de comercio exterior de la Dirección Territorial de Comercio del Ministerio.

Durante el cuarto trimestre del año pasado la Comunitat Valenciana exportó por valor de 10.055 millones de euros, experimentando una variación del 14,4% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Para completar el análisis, se observa que en el acumulado de todo el año 2022, **las exportaciones de mercancías** de la Comunitat **ascendieron a 39.622 millones de euros, un 22,2% más que el ejercicio anterior.**

Con unas **importaciones** de 2.983 millones de euros en diciembre, un 2,5% más que en el mismo mes del año 2021, la Comunitat registra un **balance de comercio exterior positivo de 287 millones de euros** ese mes, lo que supone una caída del 770,8% respecto al mismo mes de 2021. En el acumulado de octubre a diciembre, las importaciones sumaron la cifra de 9.513 millones de euros, por lo que el balance comercial del cuarto trimestre fue positivo, 541,9 millones de euros, aumentando un 131,1% con respecto al cuarto trimestre del año anterior.

Si se analizan los datos **nacionales**, el volumen de **exportaciones** del cuarto trimestre **augmentó un 18,3%**, mientras que las **importaciones** lo hicieron en **menor proporción (17,7%)**. De **enero a diciembre**, tanto las **exportaciones** como las **importaciones** españolas experimentaron notables aumentos en **términos de tasa acumulada**, concretamente las ventas realizadas al resto del mundo se incrementaron un 22,9%, mientras que las compras lo hicieron un 33,4%.

Tabla 22

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 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
Octubre	20,3	15,1	24,6	23,6	20,3	15,1
Noviembre	9,7	23,3	23,0	23,6	14,6	19,3
Diciembre	14,1	16,2	22,2	22,9	14,4	18,3

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

Tabla 23

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 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
Octubre	24,5	24,4	38,1	38,0	24,5	32,0
Noviembre	7,6	17,9	34,8	35,8	15,7	48,8
Diciembre	2,5	11,1	31,7	33,4	11,2	43,5

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

En el cuarto trimestre, el superávit comercial **valenciano sumó 541,9 millones de euros, registrando un aumento interanual del 131,1%**. En el conjunto del año 2022, el saldo comercial positivo quedó en 323,1 millones de euros, frente a los 2.567 del mismo periodo del año anterior, lo que supuso un **descenso del 87,4%**. La **tasa de cobertura** se situó en el **105,7%**, tres puntos porcentuales menor que la del mismo periodo de 2021. En el periodo de enero a diciembre la tasa de cobertura valenciana fue del 100,8%.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo durante el periodo analizado de octubre a diciembre** (-14.675 millones de euros) **aumentando el déficit un 13,7%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el año 2022, esta variable alcanzó la cifra de -68.112 millones de euros, con un incremento del 160,2% con respecto al mismo periodo de 2021. Durante este periodo, la **tasa de cobertura española** se situó en el **85,1%**, mientras que en el cuarto trimestre fue del 87,5%.

Centrando el **análisis** desde un punto de vista **sectorial** con los datos de enero a diciembre del año pasado, se observa la **buena evolución** de las **exportaciones valencianas en términos acumulados**.

El sector de la *alimentación, bebidas y tabaco* sigue en primera posición, con el 19,5% del total de las exportaciones valencianas en el acumulado del ejercicio 2022. En dicho periodo, las exportaciones de este subsector alcanzaron los 7.722,4 millones de euros, un 5,0% más que en 2021.

Al sector de la *alimentación* la sigue el de las *Semimanufacturas no químicas*, con el 17,3% de las exportaciones valencianas entre enero y diciembre y un total de 6.834,8 millones de euros exportados, un 22,5% más que el año anterior. Le sigue en tercer lugar el sector del *automóvil*, que representó el 14,6% de las exportaciones de ese periodo, con 5.772,4 millones de euros, un 32,6% más que lo exportado por este sector durante el año precedente. Finalmente, el subsector de los productos químicos, con 5.527,5 millones de euros exportados en el ejercicio 2022, supuso el 14,0% del total exportado por la Comunitat.

Las principales contribuciones positivas de las exportaciones de la Comunitat Valenciana de enero a diciembre de 2022 provinieron del sector *automóvil*, con una contribución de 4,4 puntos, *productos energéticos* (4,3 puntos), *semimanufacturas no químicas* (contribución de 3,9 puntos) y *productos químicos* (3,2 puntos). No se produjeron contribuciones negativas.

En cuanto al análisis geográfico de las exportaciones valencianas, las dirigidas a la UE en enero-diciembre de 2022 (56,9% del total) avanzaron un 21,3% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las ventas a la zona euro (48,8% del total), aumentaron un 20,3%, mientras que las destinadas al resto de la Unión Europea (8,1% del total) lo hicieron en un 28,0%.

Por países, destaca el aumento acumulado hasta diciembre de las ventas a Italia (31,2%), Portugal (28%), Francia (18,9%) y Alemania (8,1%). En el resto de Europa, las ventas a Turquía subieron un 30,4% y las ventas a Reino Unido aumentaron un 34,3%.

Las exportaciones de la Comunitat Valenciana a terceros destinos aumentaron un 23,5% interanual en este periodo, y suponen el 43,1% del total, destacando el crecimiento de las ventas a Oceanía (51,9%), América Latina (26,8%), Oriente Medio (25,8%), América del Norte (23,9%), África (13,5%) y Asia excluido Oriente Medio (13,3%)

Por países, destacaron positivamente los aumentos a Australia (55,4%), Nigeria (36,7%), Japón (35,8%), Singapur (35,5%), México (31,7%), Vietnam (30,4%), Canadá (25,4%) y Argentina (25,1%), y negativamente Argelia (-35,3%), Chile (-12,7%), China (-3,8%) e Indonesia (-1%).

Con todos estos datos, se puede concluir que el volumen de exportaciones de la Comunitat en 2022 es el más alto alcanzado y supera el obtenido en 2019 antes de la pandemia.

En cuanto a las **expectativas a corto plazo**, según la encuesta de coyuntura de exportación que realiza trimestralmente el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) en el cuarto trimestre del año 2022 es de -7,9 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Ascende 3,1 puntos respecto al tercer trimestre del año.

Este Indicador ha mejorado en el cuarto trimestre de 2022, principalmente por la mejora en la percepción de la cartera de pedidos actual de las empresas exportadoras, así como sus expectativas de evolución a tres y doce meses. Este comportamiento ha dado lugar a un aumento del ISAE, que se sitúa en -7,9 puntos (-11,0 en el trimestre anterior).

El incremento del ISAE ha sido el resultado, fundamentalmente, de una mejora en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos actual. Las expectativas de exportación a tres y doce meses también ascienden en 3,9 y 8,0 puntos respectivamente con respecto al trimestre anterior.

Los otros factores más citados por su influencia positiva sobre la actividad exportadora son la evolución de la demanda externa (28,7%), el tipo de cambio (20,4%) y la competencia en calidad (20,3%). El precio de las materias primas y el precio del petróleo han sido los factores más destacados por su influencia negativa, con porcentajes de 82,3% y el 79,2%, respectivamente.

Con relación a los precios de exportación, disminuye el porcentaje de empresas que percibe un incremento de los mismos. Respecto a los márgenes de exportación, son más las empresas que perciben una reducción, que las que hacen referencia a un aumento de márgenes.

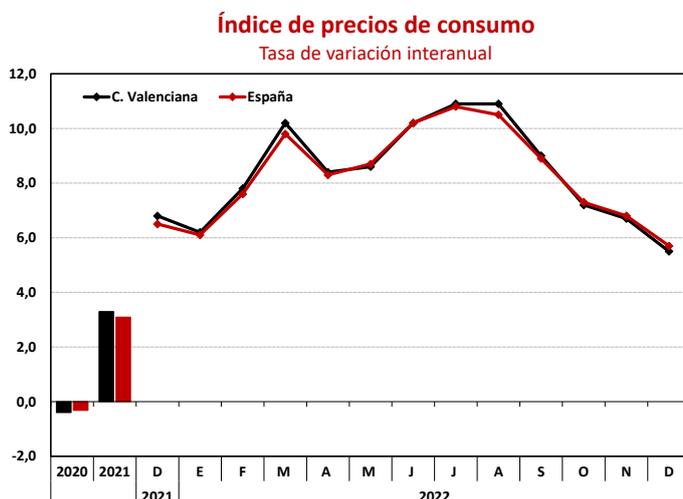
En relación con los destinos de exportación, el valor del indicador de balance de la cartera de pedidos en el cuarto trimestre de 2022 desciende con respecto al trimestre anterior en todas las áreas consideradas, excepto Asia, Norteamérica y zona euro que incrementan en 4,4, 1,2 y 0,4 puntos, respectivamente. Las expectativas de la cartera de pedidos a tres meses mejoran en todas las áreas menos en África. Los principales destinos de exportación para los próximos doce meses son: Francia (48,2%) y Alemania (46,9%), seguidos de Portugal (30,3%), EE. UU. (28,4%), Italia (27,8%) y Reino Unido (25,0 %).

6. Precios y salarios

En el mes de diciembre del año pasado, el **Índice de Precios de Consumo** aumentó un **5,5%** en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, dos décimas menos de lo que lo hizo en España (5,7%). En cuanto al promedio del cuarto trimestre la tasa de variación se situó en el 6,5% en la Comunitat, mientras que en España fue del 6,6%. En términos de variación promedio de todo el año 2022, el IPC se incrementó un 8,5%, (en España un 8,4%).

El comienzo del año 2022 estuvo marcado por un progresivo aumento de la tasa de inflación tocando su techo más alto en los meses de julio y agosto, donde alcanzó un crecimiento interanual del 10,9% en ambos. Es a partir de septiembre cuando se rompe esta evolución al alza y el crecimiento comienza a ralentizarse registrando los siguientes valores: en octubre el IPC aumentó un 7,2%, en noviembre un 6,7% y finalmente en diciembre un 5,5%. Esta desaceleración y posterior descenso en el incremento de las tasas del IPC se debe principalmente, según el INE, a la bajada de los precios de la electricidad y de los carburantes. No obstante, este dato positivo se ha visto empañado por la continua subida del precio de los alimentos.

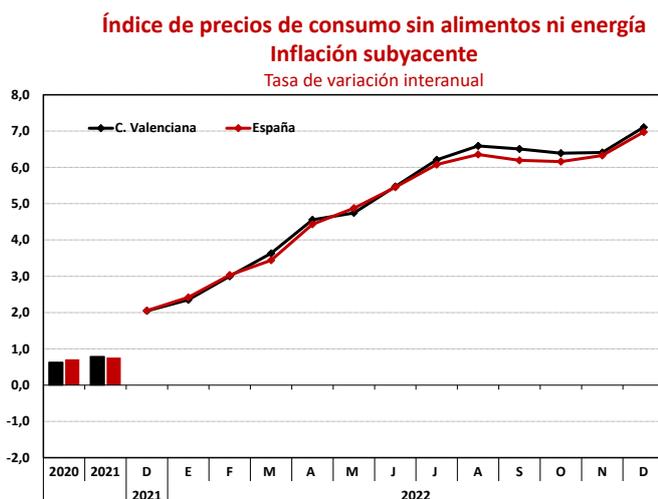
Gráfico 31



En cuanto a la **inflación subyacente** (la que no incluye el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados) **aumentó** un **7,1%** en tasa interanual en diciembre, una décima por encima del incremento registrado en España (7,0%).

La tasa de variación promedio del cuarto trimestre de 2022 se sitúa en el 6,6% en la Comunitat Valenciana y en el 6,5% en el conjunto de España. Por otro lado, las tasas de variación promedio acumulado hasta el cuarto trimestre del 2022 son del 5,3% para la Comunitat y del 5,2% en el ámbito nacional.

Gráfico 32



Por su parte, el **índice de precios de consumo armonizado (IAPC)**, que mide la evolución de los precios con el mismo método en todos los países de la zona euro, **ha ido descendiendo en España desde el pasado mes de agosto**. En **diciembre**, la tasa de **variación anual del IPCA** se situó en un **5,5%**, más de un punto por debajo de la registrada en noviembre. Destacar que la tasa del IAPC de la Unión Monetaria dicho mes fue un 9,2%, casi cuatro puntos por encima que la tasa de España.

Según el **boletín económico** del cuarto trimestre de 2022 publicado por el **Banco de España**, la inflación ha disminuido durante los últimos meses en España, desde el máximo del 10,8% de julio hasta el 5,7% de diciembre. Esto se ha debido, fundamentalmente, al descenso de los precios energéticos, ya que los precios de los alimentos han continuado acelerándose hasta una tasa de crecimiento interanual del 14% en noviembre, aunque a un ritmo cada vez menor. La reciente desaceleración de los precios energéticos se explica principalmente por los descensos intermensuales que se han registrado en los precios de la electricidad, debido al abaratamiento del gas utilizado en la producción eléctrica, y de los combustibles y carburantes, en línea con el descenso observado en el precio del petróleo.

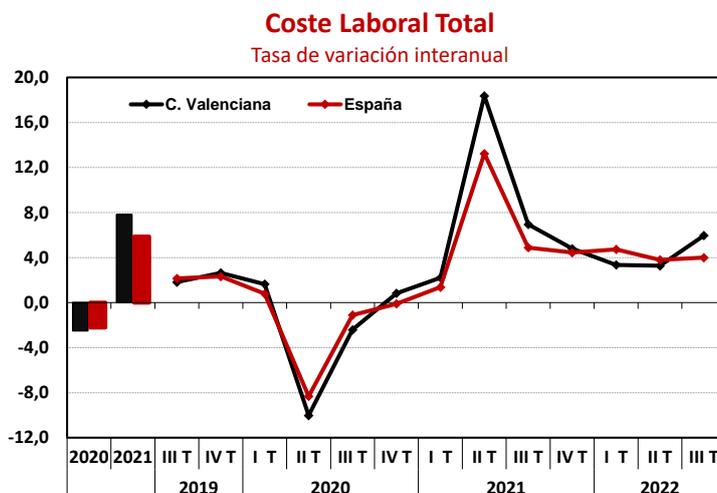
Por otro lado, en el **informe de previsiones** elaborado por **Funcas** para el **IPC** de diciembre de 2022, se señala que la elevada tasa de inflación del conjunto del año pasado vino marcada, entre otros, por el encarecimiento de los precios de los alimentos, tanto elaborados como sin elaborar, con tasas en ambos casos cercanas al 11%. Los productos con una mayor tasa de inflación fueron los aceites, así como el azúcar, con tasas medias anuales en ambos casos superiores al 50%. Con tasas de en torno al 40% se encuentran las mantequillas y la leche. En suma, el comportamiento de la inflación en diciembre fue el resultado de evoluciones contrapuestas, con una fuerte bajada en los productos energéticos, y acusados incrementos en el tabaco y alimentos elaborados.

El precio del petróleo volvió a reducirse en diciembre hasta 81,5 dólares, mientras que el precio del gas, que en octubre y noviembre registró mínimos anuales, se encareció ligeramente (aunque sin llegar a los máximos de meses anteriores). Más recientemente, este último se ha movido en torno a 65 €/MWh, y los futuros prevén que se mantenga en ese nivel hasta el otoño, encareciéndose ligeramente en el último trimestre del año, en cualquier caso, por debajo de los precios descontados hace un mes. En función de los resultados de diciembre y de la evolución más reciente del petróleo y de los futuros del gas, se han actualizado las previsiones para 2023.

En el escenario central se parte de la hipótesis de que el primero se situará en 85 dólares todo el año, mientras que para el precio del gas se asumen los precios descontados en los futuros. La previsión para la tasa media anual del índice general se ha recortado hasta el 3,8%, desde el 4,4% anterior. Debido a que a lo largo del año van a actuar efectos escalón en diferentes sentidos (favorable en los meses centrales del año y desfavorable en los meses finales), la tasa interanual prevista para diciembre es superior a la media anual, un 5,4%. Por otra parte, la tasa media anual prevista para el índice subyacente se ha elevado desde el 4,2% hasta el 5,6%. En un escenario en el que el precio del gas fuese un 20% superior al descontado en los futuros, la tasa general sería del 4,8%, y en un escenario alternativo en que fuera un 15% más barato, la tasa sería del 2,9%.

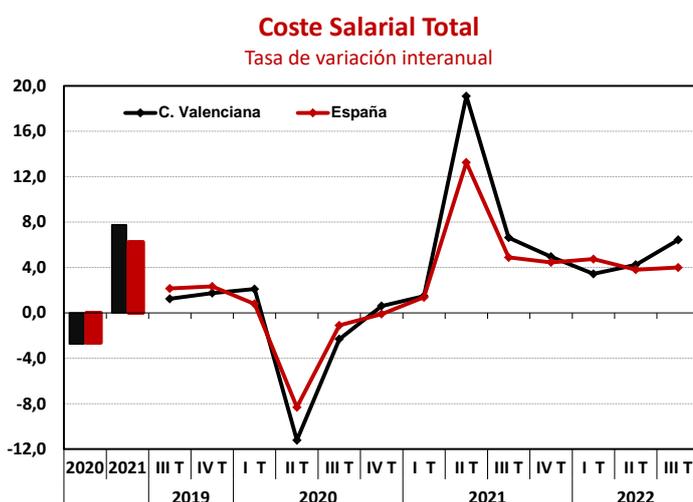
En cuanto al **coste laboral total**, este se situó en 2.552 euros por trabajador y mes **en el tercer trimestre del 2022** (último dato disponible), mientras que en el conjunto de España fue de 2.755 euros. La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **6,0%**, por encima de la correspondiente a España (4,0%), y la **variación del promedio de todo el año 2022** se situó en el 4,2% en ambos territorios.

Gráfico 33



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un **6,4% interanual en el tercer trimestre del año pasado**, situándose en los 1.868 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.032 euros, tras crecer un 4,1% respecto al mismo trimestre del año 2021. La tasa interanual del promedio de los tres primeros trimestres del año se situó en un 4,7%, mientras que en España fue del 2,9%.

Gráfico 34



Por su parte, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), aumentaron un **4,7%** en el tercer trimestre en términos interanuales, hasta alcanzar los 684 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes se situaron en 723 euros, con un crecimiento del 3,8% respecto al mismo trimestre del año anterior. En el promedio hasta el tercer trimestre de 2022 los otros costes aumentaron un 2,8%, mientras que en España lo hicieron en un 3,2%.

En cuanto a los salarios pactados en los convenios colectivos, estos aumentaron un 2,78% hasta diciembre de 2022, cifra superior al dato acumulado de noviembre (2,69%), pero tres puntos inferior al último IPC de diciembre (5,7%), según datos extraídos de la estadística de negociación colectiva del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Como consecuencia de la falta de revisiones posteriores por la inclusión de cláusulas de garantía salarial, el incremento salarial es menor que la subida del 3,6% acordada entre el Gobierno y los sindicatos para el salario mínimo interprofesional (SMI) para 2022 y está algo más en línea con las directrices marcadas en el Acuerdo Interconfederal para el Empleo y Negociación Colectiva (AENC) 2018-2020, que planteaba subidas salariales del entorno del 2% más un punto porcentual ligado a conceptos como la productividad, los resultados empresariales y el absentismo laboral. Este AENC no se pudo renovar en 2022 ante las diferencias existentes en torno a la cláusula de revisión salarial, irrenunciable para los sindicatos e inaceptable para los empresarios ante los elevados niveles de inflación.

7. Previsiones

Durante el final del ejercicio pasado la actividad económica mundial ha ido perdiendo dinamismo, principalmente como consecuencia de los efectos adversos sobre la misma derivados de la guerra en Ucrania, por las elevadas tasas de inflación y por las respuestas a este repunte de los precios por parte de las políticas monetarias. La inflación se ha visto sensiblemente debilitada por la ralentización de la actividad económica, así como por la evolución de los precios de las materias primas. En este sentido, el precio de las materias primas energéticas se ha ido abaratando a lo largo de los meses de otoño, ya que el precio del petróleo ha disminuido durante ese periodo. Por lo que se refiere al gas, los descensos de precios en los mercados europeos fueron muy pronunciados al comienzo del otoño, en el contexto de unas temperaturas relativamente elevadas, aunque, conforme avanzaba el invierno, el aumento de la demanda ha dado lugar a un nuevo encarecimiento de este combustible, poniendo de manifiesto la elevada volatilidad a la que está sometido su precio.

En un contexto mundial marcado por la evolución de la inflación y la guerra entre Rusia y Ucrania, varios **organismos de referencia han publicado sus previsiones** de crecimiento económico mundial para los años 2022 y 2023. En su informe *Actualización de Perspectivas de la economía mundial* de enero de 2023, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el crecimiento mundial será del 3,4% en 2022 y del 2,9% en 2023, e indica que la subida de los tipos de interés de los bancos centrales adoptados para combatir la inflación y la guerra de Rusia en Ucrania continúan lastrando la actividad económica mundial. Por su parte, el último informe publicado el pasado noviembre por 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%.

Las **proyecciones del FMI** para el crecimiento del conjunto de economías desarrolladas se sitúan en un 2,7% en 2022 y en un 1,2% para 2023 mientras que, para la zona euro es algo más elevada para el 2022 (3,5%), al contrario que para el 2023 que es más baja (0,7%). En el informe de febrero de 2023 de la Comisión Europea, la previsión de crecimiento para la zona euro es la misma que la del FMI para el 2022 (3,5%), y algo más optimista para el ejercicio 2023 (0,9%).

Tal y como muestra la **tabla 24, dentro de la zona euro, el FMI también ha revisado a la baja sus previsiones para las distintas economías que la componen**. En particular, para la economía española sus previsiones de crecimiento son del 5,2% para 2022 y del 1,1% para 2023 frente al 4,3% y al 1,2% respectivamente que estimaba en su anterior informe.

Por su parte la OCDE estima para España un crecimiento del 4,7% en el 2022 y del 1,3% para el 2023, mientras que las previsiones del último informe de febrero de 2023 de la Comisión Europea son más optimistas. Concretamente la institución europea prevé una tasa de crecimiento del 5,5% para el año 2022 y del 1,4% para el 2023.

Tabla 24

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

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

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

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

(**) No hay datos actualizados en el informe de febrero de 2023 de la Comisión Europea

El FMI indica que la balanza de riesgos para las perspectivas mundiales permanece inclinada a la baja, con margen para un crecimiento menor y una inflación más alta, pese a que los riesgos adversos se han ido moderando desde la anterior publicación *Perspectivas de la economía mundial* de octubre de 2022. Entre los mencionados riesgos a la baja que pueden afectar a las perspectivas de crecimiento de la economía mundial destacan: el estancamiento de la recuperación de China, el recrudecimiento de la guerra en Ucrania, la inflación persistente, una revaloración repentina en el mercado financiero, y la fragmentación geopolítica derivada de las sanciones internacionales a Rusia por su invasión de Ucrania, que están dividiendo la economía mundial en bloques. Por su parte, cabría un escenario en el que se incluirían algunos factores favorables para disminuir el impacto de estos riesgos, como por ejemplo una inflación más baja de lo previsto, un menor endurecimiento monetario provocado por el estímulo de la demanda reprimida o de una desinflación más rápida, así como un estímulo positivo del gasto interno.

Según el boletín económico del cuarto trimestre publicado por el Banco de España, la revisión a la baja de las perspectivas para el año 2023 refleja la evolución futura tanto de la demanda interna como de la demanda externa. Estas previsiones de crecimiento orientadas a la baja se deben principalmente a la persistencia del conflicto bélico en Ucrania y las posibles interrupciones que puedan darse en el suministro energético de las principales economías europeas. Mientras tanto, es probable que las tasas de inflación continúen en niveles relativamente elevados en varios trimestres. Distintos trabajos recientes publicados por el Banco de España ponen de manifiesto que la traslación de las fluctuaciones de los precios de las materias primas energéticas y no energéticas a los precios de producción y a los precios de consumo final se produce de forma gradual en el tiempo y requiere varios trimestres para completarse. En este contexto, las empresas participantes en la última edición de la Encuesta del Banco de España sobre la Actividad Empresarial (EBAE) declaran que prevén continuar con el proceso de traslación a los precios de venta de sus productos de al menos una parte de los aumentos de costes que han experimentado hasta la fecha.

En el ámbito de **España**, el BBVA Research en su publicación “Situación y perspectivas para la economía española” de diciembre de 2022, ha revisado sensiblemente al alza la previsión de crecimiento del PIB para 2022 y 2023 hasta el 4,6% y el 1,2% respectivamente, como consecuencia de la mejor evolución de la economía de lo que se había previsto. En este informe se indica que se reduce ligeramente la probabilidad de contracción de la actividad económica; a ello contribuyen tanto el consumo privado como las exportaciones que siguen incrementando la demanda, a pesar de que dicho efecto se vea menguado por unas mayores importaciones. Esto se ha debido en parte al aumento del consumo privado, ya que las familias han utilizado la riqueza acumulada desde 2020, año en el que comenzó la pandemia. Al mismo tiempo la inversión en maquinaria y equipo creció impulsada por la flexibilización de las restricciones que han estado afectando sobre todo al sector de la automoción.

Atendiendo a las previsiones de los organismos nacionales de referencia que se reflejan en la **tabla 25**, el crecimiento promedio previsto para España se sitúa en el entorno del 4,7% para 2022 y del 1,4% en 2023.

Según prevé BBVA Research, **el gasto de los hogares españoles se verá negativamente afectado por la mayor incertidumbre, el incremento de los precios, la desaceleración del empleo y el aumento en los tipos de interés**. Al igual que ocurre en la eurozona, el consumo privado mostrará el agotamiento de la flexibilización de las restricciones de apertura, horario y capacidad en el sector servicios.

La inflación ha reducido el poder de compra de los salarios, lo que supone una contracción de la capacidad adquisitiva de la riqueza de las familias, tanto de la financiera como de la inmobiliaria, afectando negativamente a la disposición a consumir durante los próximos meses. Asimismo, la actualización de las cuotas hipotecarias traerá incrementos en la cantidad de recursos destinados al pago por intereses. Esto afectará particularmente al gasto a final de año y principios del siguiente. A todo lo anterior, hay que añadir la incertidumbre relacionada con el contexto geopolítico y, a corto plazo con la política económica conforme avance el ciclo electoral.

Centrando la atención en la Comunitat Valenciana, la Conselleria de Economía Sostenible, Sectores Productivos, Comercio y Trabajo ha estimado un **crecimiento del PIB para el año 2022 del 5,1%**, impulsado principalmente por la mejora del turismo y del consumo. La previsión para el 2023 es sensiblemente inferior, con una estimación **del 1,1%**, pero con perspectivas de revisión al alza.

Tabla 25

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

		C. Valenciana		España	
		2022	2023	2022	2023
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(Dic_2022)	4,3	1,0	4,6	1,2
Ceprede	(Oct_2022)	5,9	--	4,6	--
Funcas	(Ene_2023)	--	--	5,2	1,0
Conselleria de Economia Sostenible*	(Mar_2023)	5,1	1,1	--	--
Gobierno de España	(Oct_2022)	--	--	4,4	2,1
Banco de España	(Dic_2022)	--	--	4,6	1,3
Consenso más actual (media)		5,1	1,1	4,7	1,4

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