



IT
Informe Trimestral
Número 27. Primer trimestre 2023

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Resumen	4
2. Entorno de la economía valenciana	10
3. Producción.....	16
3.1. Industria	16
3.2. Construcción	21
3.3. Servicios.....	28
3.3.1. Turismo	29
4. Mercado de trabajo.	35
5. Demanda interna y externa	43
5.1. Demanda interna.....	42
5.1.1 Indicadores de consumo	43
5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital	48
5.2. Demanda externa	51
6. Precios y salarios.....	56
7. Previsiones	62

1. RESUMEN

El PIB valenciano avanzó un **0,4 %** en el **primer trimestre de 2023** en tasa **intertrimestral**, de acuerdo con la última estimación de la **Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)**, mediante la Metodología de Estimación Trimestral por Comunidades Autónomas del PIB (METCAP), que se realiza a partir de los datos (desestacionalizados y corregidos de efectos de calendario), de avance trimestral del PIB de España publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Este crecimiento ha sido dos décimas superior al estimado el trimestre anterior (0,2%). Sin embargo, **en términos interanuales** se registra un **avance más importante** en este trimestre, concretamente el ascenso ha sido del **3,3%**, cifra superior a la previsión del cuarto trimestre de 2022 que fue del 2,6%.

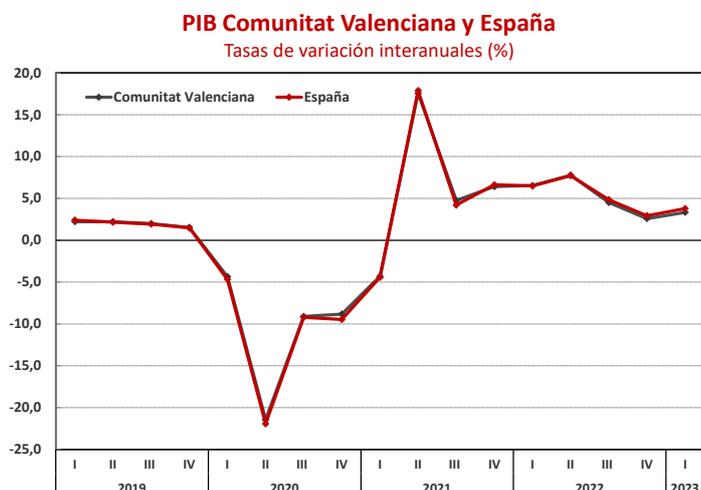
Por otra parte, este crecimiento intertrimestral se sitúa una décima por debajo del estimado para la economía española (0,5%), mientras que, en términos interanuales, el crecimiento del PIB nacional fue del 3,8%.

Gráfico 1



Fuente: Estimación metodología METCAP. AIReF

Gráfico 2



Fuente: Estimación metodología METCAP. AIReF

No obstante, estos datos han sido mejorados tras la publicación del INE de la **Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR)**; en el primer trimestre de 2023 el PIB español registra una variación del 0,6% respecto al trimestre anterior en términos de volumen, con lo que **la tasa de variación interanual se sitúa en el 4,2%** frente al 3,1% del trimestre precedente, lo cual hace predecir que la economía valenciana también evolucionará en este sentido.

El análisis conjunto de los distintos indicadores sobre el comportamiento de la actividad en el primer trimestre del año sugiere que el ritmo de avance del PIB en España en este período podría situarse en el 0,3 % intertrimestral, si bien la incertidumbre en torno a dicha estimación es muy elevada. Entre los indicadores disponibles, cabe destacar los PMI, que en enero y febrero han alcanzado, en promedio, niveles superiores a los observados en los dos últimos trimestres de 2022.

La **afiliación a la Seguridad Social** mostró avances mensuales por encima de las tasas observadas en los últimos meses de 2022. De acuerdo con la información disponible para la primera quincena de marzo, el dinamismo del empleo se habría intensificado en el último mes del trimestre. Por ramas de actividad, este repunte del empleo fue generalizado, destacando el buen comportamiento de la afiliación en el sector de la construcción y en las ramas de servicios.

La mejora de la confianza, el repunte en la creación de empleo y algunos indicadores recientes, como las matriculaciones de vehículos particulares sugieren que, a comienzos de 2023, el **consumo de los hogares** podría mostrar un **mayor** grado de **dinamismo** que el registrado en el último trimestre de 2022.

En cualquier caso, este componente de la demanda seguiría evidenciando una apreciable debilidad, penalizado por las aún elevadas presiones inflacionistas, el continuado endurecimiento de las condiciones financieras, cuyos efectos sobre la actividad real aún no habrían llegado a materializarse por completo, y las menores tasas de ahorro disponibles.

La evolución prevista para los **mercados exteriores** en el primer trimestre de 2023 apuntaría a un cierto repunte de las exportaciones de bienes, en un contexto de relajación progresiva de los cuellos de botella en las cadenas globales de suministros.

No obstante, el repunte esperado de la **inversión empresarial** y la incipiente **apreciación del euro** frente a los principales socios comerciales impulsarían la demanda de importaciones, lo que podría reducir la aportación de las exportaciones netas al crecimiento del PIB en el primer trimestre.

En cuanto al **turismo internacional**, el dinamismo que ha venido mostrando el gasto extranjero en los últimos trimestres habría propiciado que el superávit turístico acumulado a lo largo de 2022 se situase un 6,7% por encima de los registros de 2019.

La senda de desaceleración que caracterizó la evolución de la **inflación** general desde mediados de 2022, causada principalmente por los menores precios de la energía, se vio truncada en los primeros meses de 2023 con un leve repunte de la inflación, desde el 5,7% en diciembre del pasado año hasta el 3,3% de marzo.

Desde el lado de la **demanda**, en la Comunitat Valenciana, el **índice de comercio al por menor ha avanzado un 8,8%** en términos medios interanuales en el primer trimestre del año, variación notablemente superior a las registradas los trimestres precedentes del año 2022. La **importación de bienes de consumo** muestra un incremento en tasa interanual del 2,9% de media en dicho trimestre, más de 25 puntos por debajo de la tasa mostrada en el acumulado del primer trimestre, pero del año anterior. La **matriculación de turismos** aumenta casi un 40% en el primer trimestre, tasa muy por encima de la de los trimestres precedentes.

Por otra parte, respecto a los indicadores de **la formación bruta de capital**, cabe señalar que los **visados de vivienda no residencial** caen un 33,7% interanual en el primer trimestre, la **importación de bienes de equipo** aumenta un 19,0% de enero a marzo, y la **matriculación de vehículos de carga** asciende un 21,2% en el conjunto del primer trimestre, dejando atrás los resultados negativos de todo el ejercicio 2022 (*ver apartado 5.1. Demanda interna*).

La **actividad productiva de la economía valenciana** mejora en el primer trimestre del 2023. En el caso del **sector industrial**, es cierto que muestra un **comportamiento dispar a lo largo del primer trimestre del año** en función del indicador analizado. La **producción** muestra una evolución negativa, pero finaliza el trimestre con un dato menos negativo que con el que comenzó el año 2023, mientras que la **facturación** presenta una buena trayectoria a lo largo de los tres primeros meses del año. El **índice de producción industrial** disminuye un 0,2% interanual de media en enero-marzo, mientras que por el contrario la **cifra de negocios** registró un importante ascenso del 6,1% en ese mismo periodo (*ver apartado 3.1 Industria*).

En el sector de la **construcción**, según los indicadores analizados en este informe, se observa un buen comportamiento en cuanto a la licitación oficial durante el primer trimestre de este ejercicio, mientras que, si se observan los datos de la superficie total visada, estos no presentan un buen comienzo de año ni de trimestre.

Las cifras del **sector servicios** han mostrado una buena trayectoria durante el primer trimestre del año pese a que han registrado tasas de variación positivas pero menores a las registradas durante el mismo periodo del año 2022.

Su **índice coyuntural de actividad** registraba un incremento promedio del 7,9% interanual en el primer trimestre del año. Por otra parte, los **indicadores de empleo** crecen significativamente en el primer trimestre, tanto si se considera la Encuesta de Población Activa como la Afiliación a la Seguridad Social. Así, las **personas afiliadas** a la Seguridad Social en este sector aumentaron un 3,0% de enero a marzo, mientras que la **población ocupada** lo hizo en un 3,3%.

Las ramas relacionadas con **la actividad turística** han mejorado ostensiblemente sus resultados respecto a los del año 2020 por estas mismas fechas, alcanzando los registros anteriores a la pandemia (*ver apartado 3.3. Servicios*).

En el **primer trimestre el mercado de trabajo ha continuado con su comportamiento positivo**, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado. En la primera el **aumento del empleo** es del **2,6%** interanual, mientras que en el segundo el avance promedio trimestral en términos interanuales es muy similar, el **2,3%**.

Por su parte, la desocupación registrada mostró un descenso del 4,8% en el primer trimestre del año (*ver apartado 4. Mercado de Trabajo*).

Las **exportaciones** de bienes de la Comunitat Valenciana **han aumentado un 11,6%** interanual en el acumulado del primer trimestre, alcanzando la cifra de 10.533 millones de euros. Por su parte, las **importaciones** de bienes anotaron en dicho periodo un volumen de 8.948 millones de euros, con **un descenso del 2,3%** con respecto al mismo periodo del año anterior.

Consecuencia del mayor crecimiento de las exportaciones sobre las importaciones el **saldo comercial valenciano** del trimestre registra un superávit de 1.584,6 millones de euros, con una tasa interanual acumulada del 481,2%, notablemente superior a la del año anterior por esas mismas fechas (-80,4%), lo que supone que el **comercio exterior de bienes** ha aumentado su contribución al PIB en el primer trimestre del año 2023 respecto al mismo periodo del año anterior. (*ver apartado 5.2 Demanda externa*).

La **inflación subyacente** registró en enero un aumento del **7,8%** en tasa interanual, manteniéndose más o menos estable en ese entorno a lo largo del primer trimestre del año, hasta situar la tasa promedio en ese mismo valor, dos décimas por encima de la del conjunto nacional. Otra cuestión es el comportamiento del **índice general**, que ha visto descender sus tasas de variación a lo largo del trimestre (3,0% en marzo frente al 5,7% de enero). Tras comenzar el año acelerando su crecimiento, los precios se frenaron en el mes de marzo pasado. En dicho mes resulta decisivo el denominado efecto base: al tratarse de un dato interanual en el que se comparan los precios con los de marzo de 2022, el primer mes completo de guerra en Ucrania, cuando la electricidad, el gas y el petróleo se dispararon descontrolados ante la incertidumbre sobre el suministro ruso, el saldo es favorable. A ello se une que en los últimos 30 días se ha abaratado la energía, con descensos en el petróleo y el gas por el temor a una recesión derivada de la crisis bancaria y su consiguiente restricción en el crédito; así como nuevas rebajas en la electricidad, en un entorno propicio para la generación eólica por las rachas de viento y de menor consumo por unas temperaturas inusualmente cálidas.

Por último, cabe señalar que el **coste laboral** aumenta su dinámica de crecimiento con respecto al último trimestre del año 2022, contabilizando en el primero del 2023 un avance del 6,2% interanual. Un **comportamiento parecido** se observa en su principal componente, **el coste salarial**, que registra en este periodo la misma tasa de crecimiento interanual.

2. ENTORNO DE LA ECONOMÍA VALENCIANA

Al inicio del ejercicio 2023 se estimaba que el crecimiento económico mundial registrase un descenso con respecto al año precedente, pero avanzado el año y superado el primer trimestre, las **previsiones** de los principales organismos internacionales están corrigiendo **al alza** sus **estimaciones iniciales** de crecimiento, lo que invita al optimismo. Las principales economías mundiales han mostrado una base sólida de resistencia ante las perturbaciones geopolíticas, especialmente las debidas a la persistencia de la invasión rusa en Ucrania. El control de la inflación gracias a las políticas monetarias restrictivas de los principales bancos centrales, así como la apertura de China, después de los estrictos confinamientos llevados a cabo por el coronavirus, y las diferentes políticas públicas de apoyo a la recuperación post pandemia, pronostican una actividad económica global más robusta que la prevista en un principio.

Siempre dentro de un **contexto** de gran **incertidumbre**, la actividad económica de las **economías emergentes y avanzadas** fue mejor de lo esperado, en parte como consecuencia de la apertura de **China**; a pesar de ello, la elevada inflación podría afectar a las perspectivas de crecimiento al erosionar el poder adquisitivo de los consumidores.

En **Estados Unidos** se ha producido una moderación de la actividad económica debido a la debilidad de la demanda interna, pues las tensiones experimentadas en el sector bancario que provocaron el endurecimiento de las condiciones crediticias han influido negativamente en el consumo de los hogares. Del mismo modo, en Japón se ha mantenido el crecimiento en el primer trimestre de este año, sostenido principalmente por la demanda interna; a pesar del descenso de los salarios reales por las presiones inflacionistas, que han sido aligeradas por las subvenciones al sector energético por parte del gobierno. El **Reino Unido**, pese a mostrar un crecimiento económico muy débil, ha esquivado entrar en recesión este primer trimestre del año 2023.

Ante este escenario, ante la posible crisis del envejecimiento poblacional de Europa, y dada la disputa entre China y Estados Unidos por ocupar la primera posición de gran potencia en el presente siglo, irrumpe con fuerza en el panorama mundial la **India**, perfilándose como tercera superpotencia mundial, siendo ya el país más poblado del planeta, lo cual va a favorecer la eclosión de un vigoroso mercado interno.

En este contexto, el panorama internacional está fuertemente influenciado por el apoyo principalmente de la Unión Europea, Canadá, Estados Unidos, Japón, Noruega y Reino Unido a Ucrania en el conflicto bélico desencadenado por Rusia, lo que además de su significado como posicionamiento político, ha repercutido directamente en el incremento de los presupuestos de los diferentes países en cuanto a los gastos de defensa, que ha sido el mayor experimentado de los últimos tiempos.

En lo que se refiere al comercio internacional, el último informe sobre Perspectivas del comercio mundial y estadísticas de abril de 2023 de la **Organización mundial de comercio (OMC)** prevé un **crecimiento del 1,7%** del volumen del comercio mundial en **2023**, frente al 2,7% del año 2022, y un repunte hasta el **3,2%** en el próximo **2024**. Cobra especial relevancia, en el total de intercambios a nivel mundial, el aumento del valor de servicios comerciales frente a las manufacturas, destacando el **auge de exportaciones de servicios prestados digitalmente**, el cual registró una gran expansión durante la pandemia del coronavirus, y que se mantiene en la actualidad. Destaca asimismo en el informe las interrelaciones entre el comercio mundial y el cambio climático, incidiendo en la forma en que la regulación comercial puede y debe contribuir a mitigar sus efectos, de cara a una transición hacia una economía más sostenible.

En cuanto a los indicadores de opinión, el **Índice de gestores de compras** (Purchasing manager index, PMI, por sus siglas en inglés), compuesto global de producción de la zona euro, alcanzó en el mes de marzo de este año un valor de 54,4 puntos, cifra superior a la media del primer trimestre y por encima del umbral de 50, lo que supone un nivel de producto en expansión. Este aumento vino impulsado fundamentalmente por la actividad del sector servicios, al beneficiarse de la reapertura completa de la economía. Sin embargo, el **Índice de producción de las manufacturas** descendió hasta situarse por debajo de 50, a pesar del respaldo de las carteras de pedidos, en parte como consecuencia de los efectos desfavorables de las huelgas en Francia, donde la producción manufacturera cayó hasta su nivel más bajo desde mayo de 2020. Por otro lado, el PMI de escasez de suministros ha mejorado en marzo, tras superar el valor neutral de 50 en febrero por primera vez desde el inicio de la pandemia de coronavirus. En relación al mercado de trabajo de la eurozona, el **PMI compuesto de empleo** de abril se situó en 54,7, siendo superior a 50, por lo que todo indica que el empleo seguirá creciendo en el segundo trimestre del año, con especial fortaleza en el sector servicios.

En la misma línea, se encuentra el **Indicador de sentimiento económico** (Economic sentiment indicator, ESI) de la **Comisión Europea**, que en marzo mostró también un comportamiento expansivo en la zona euro, lo que apunta hacia un crecimiento de la economía de esta zona en el segundo y tercer trimestre de 2023. A medida que remitan los efectos adversos de la invasión rusa de Ucrania, que afecta a la inflación y a la demanda externa, se espera una recuperación económica gradual gracias a la capacidad de resistencia del mercado laboral y a la relajación de las condiciones de oferta por la agilización de las cadenas de suministro.

En **Europa** destaca el impulso proporcionado por los fondos Próxima Generación Unión Europea (**Next Generation European Union, NGEU**), plasmados a través del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR), y que se están distribuyendo entre los países miembros para paliar los efectos de la pandemia del coronavirus. Además, la evolución económica europea, va a estar influenciada por la tasa de variación del Producto Interior Bruto (PIB) del primer trimestre de 2023 en la zona euro, que con el -0,1% registrado dicho trimestre entra técnicamente en recesión tras los dos últimos consecutivos con tasas de crecimiento negativas. Es la **primera recesión registrada en la eurozona** desde que el PIB se contrajera en el primer y segundo trimestre de 2020, debido a las restricciones por motivos sanitarios implementadas para afrontar la crisis originada por la pandemia de la Covid-19.

En **España**, las previsiones de la actividad económica han ido mejorando con respecto al inicio del ejercicio. Los Fondos NGEU, a través de la puesta en marcha del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR), desplegados también en el ámbito autonómico, están impulsando una recuperación post pandemia más enérgica de la prevista, siendo además el motor central de la necesaria transformación ecológica y digital. A medida que avanza su ejecución, se estudia el impacto que tendrán estos fondos en la actividad económica y el empleo, tanto en el territorio nacional como en el autonómico. Un primer análisis predice que, de forma agregada, el PRTR tendría una contribución media positiva de 2,6 puntos porcentuales anuales en el PIB durante el periodo de 2021 a 2031.

Según los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), publicados por el Instituto Nacional de Estadística, en el primer trimestre de 2023 el **PIB español** ha registrado una **variación trimestral** del **0,6%**, con lo que la tasa de **variación interanual** se sitúa en el **4,2%** frente al 3,1% del trimestre precedente. La mayor contribución corresponde a la demanda externa con 2,8 puntos porcentuales frente a los 1,4 de la demanda interna, destacando el dinamismo de las exportaciones de servicios. Con estos datos, España lidera el crecimiento interanual del PIB en la zona euro.

Tal como se observa en la tabla 1, desde el lado de la **demanda**, el consumo final decrece un 1,4% en el primer trimestre de 2023 respecto al último trimestre de 2022. La formación bruta de capital aumenta un 1,1%, dato que mejora el del trimestre precedente (-1,1%). Por su parte, el volumen de exportaciones creció un notable 5,7% respecto al cuarto trimestre del año anterior, mientras que las importaciones aumentaron un 2,6% en este mismo periodo, ambas tasas mejoran los datos negativos del trimestre anterior que fueron de -1,0% y -4,4%, respectivamente, lo que pone de manifiesto el impulso experimentado por el sector exterior.

Desde la perspectiva de la **oferta**, se observa un comportamiento positivo en todos los sectores durante el primer trimestre de este año, encabezado por la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, con un crecimiento del 3,8% sobre el trimestre anterior, a continuación, se sitúa el sector de la construcción con una tasa intertrimestral del 2,4%; la industria con un ascenso del 1,0%, mientras que el sector servicios se mantuvo invariable (0,0%) el primer trimestre del año.

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

Fuente: INE. Contabilidad Nacional Trimestral de España

Por el lado de las **rentas**, la remuneración de las personas **asalariadas** ascendió un **7,8%** en tasa interanual a precios corrientes, fundamentalmente por el incremento del 5,1% de la remuneración media por asalariado y por el mayor número de asalariados que aumentaron un 2,6% en términos interanuales. Mientras el **excedente bruto de explotación** consiguió un destacado aumento del **16,3%** en tasa interanual, los **impuestos netos sobre la producción y las importaciones** registraron un ascenso del **1,5%**.

El **Índice de confianza del consumidor (ICC)** alcanza los **67,4** puntos en el mes de marzo, 4,1 puntos menos que el del mes de febrero. Este descenso se debe a la evolución negativa de sus dos componentes, el índice de situación actual con 54,8 puntos ha caído 4,4 puntos y el índice de expectativas (80,1 puntos) baja 3,9 puntos de febrero a marzo. Como contraste, la **evolución interanual del ICC es positiva**, ya que aumenta 13,6 puntos respecto al mes de marzo de 2022, siendo el resultado del incremento de 5,3 puntos de la valoración de la situación actual y, especialmente, de la subida de 22 puntos de las expectativas de futuro.

El **PMI global de manufacturas y servicios** para España de marzo se ha situado en 58,2 puntos, sensiblemente por encima de los doce meses anteriores y 5,1 puntos superior al de marzo de 2022, lo que muestra una destacada expansión de la industria y los servicios.

Por su parte, el **Índice de comercio al por menor (ICM)** promedio del primer trimestre muestra un crecimiento interanual del 7% en el ámbito nacional, derivado principalmente del incremento registrado en enero (7,3%) y de marzo (9,7%).

En España, el **Índice de producción industrial (IPI)** del mes de marzo de 2023 ha experimentado un crecimiento del 5,3% con respecto a marzo de 2022, y en promedio del trimestre un 2,1%. Por su parte, el **Índice de la cifra de negocios de la industria** ha ascendido un 9,7% en términos interanuales y un 10,0% en tasa interanual acumulada del trimestre.

En cuanto a los indicadores de actividad en el **sector de la construcción** en España en el primer trimestre del año, cabe señalar el ascenso de la licitación oficial de edificación e ingeniería civil que aumentó en promedio de enero a marzo un 15,1% interanual, aunque la superficie total visada disminuyó un 7,4% en el mismo periodo. Según los datos de la encuesta de población activa, en el primer trimestre del año la ocupación en este sector cae un 1,4% en tasa de variación interanual.

En relación con el **Índice de actividad del sector servicios (IASS)** en España, su cifra de negocios sigue moderando su crecimiento, alcanzando en el promedio de enero a marzo una tasa de variación del 10,1%. Por su parte, el **subsector turístico** continua su senda expansiva, consiguiendo recuperar en casi todos los indicadores los niveles previos a la pandemia. Destaca el gasto de los turistas internacionales que en el ámbito nacional aumenta un notable 44,6% en el primer trimestre de 2023 respecto al mismo trimestre del año anterior.

Según la encuesta de población activa, el **empleo** en el **ámbito estatal** aumentó un **1,8% interanual** en el primer trimestre del 2023, cuatro décimas superior al cuarto trimestre de 2022. Por su parte, las **cifras de afiliación a la Seguridad Social** aumentaron un 2,5% de variación media interanual en el primer trimestre de 2023, dos décimas menos que el trimestre anterior. De otro lado, **la cifra de empleo equivalente a puestos de trabajo a tiempo completo** de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE registra un incremento interanual del 2,3% para el primer trimestre, tres décimas más que el trimestre precedente, lo que se traduce en 426.000 empleos equivalentes más en un año, mejorando también su productividad en 1,9%. En cuanto al **indicador de horas trabajadas**, para esta variable el incremento interanual ha sido del 1,4%, tasa 1,5 puntos inferior al trimestre anterior, y su productividad se incrementa un 2,7%. Por último, la variación interanual del **coste laboral unitario** es del 3,2% en este trimestre, dos décimas más que el cuarto trimestre de 2022.

El **Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA)**, que ofrece una medida común de la inflación en la zona euro, el mes de marzo en el territorio nacional ha registrado una tasa de variación interanual del 3,1%, lo que supone una mejora de casi tres puntos respecto a la registrada el mes de febrero que fue del 6%. Cabe destacar que esta tasa ofrece un resultado mejor para España que para el del conjunto de la eurozona en tres puntos y ocho décimas, aunque esta última evolucionó a la baja de forma similar a la española, disminuyendo hasta 6,9% frente al 8,5% del mes anterior.

A modo de resumen, cabe señalar que la mayoría de los **indicadores coyunturales** han mostrado una dinámica positiva en este primer trimestre de 2023. Mejora que hay que considerar con cautela pues podría verse afectada por el endurecimiento de las políticas monetarias de los bancos centrales, por la prolongación del conflicto bélico provocado por Rusia en Ucrania, por nuevas turbulencias financieras en el ámbito mundial, así como por cambios en la evolución de los precios, con el riesgo de efectos de segunda vuelta sobre salarios y márgenes empresariales.

3. PRODUCCIÓN

3.1. Industria

A lo largo del **primer trimestre** del año la **industria** ha mostrado un **buen comportamiento**. La **producción** y la **facturación** han contabilizado importantes **incrementos** en dicho trimestre. Los indicadores de **empleo** del sector también han mostrado un comportamiento positivo en este primer trimestre. Así, las **personas afiliadas** en alta en la Seguridad Social en el sector industrial en la **Comunitat Valenciana** aumentaron un **1,3%** en tasa interanual de media en dicho trimestre.

Los **precios industriales** han aumentado todos los meses del primer trimestre de este año 2023, pero con crecimientos menos acusados que los registrados el año anterior.

El **Índice de Producción Industrial (IPI)** disminuyó un 0,1% en tasa interanual en el promedio del primer trimestre del año, a pesar de haber crecido un 7,9% en marzo, siendo el primer registro positivo en lo que llevamos de año 2023, ya que en enero y febrero el índice había disminuido un 3,9% y 4,6%, respectivamente, en términos interanuales. En el **conjunto nacional** el IPI creció en el promedio de enero a marzo un 2,1%.

Gráfico 3

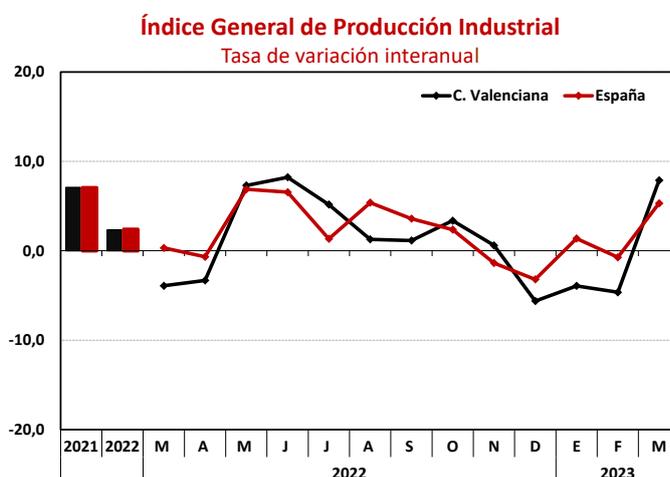


Tabla 2

Índice general de producción industrial

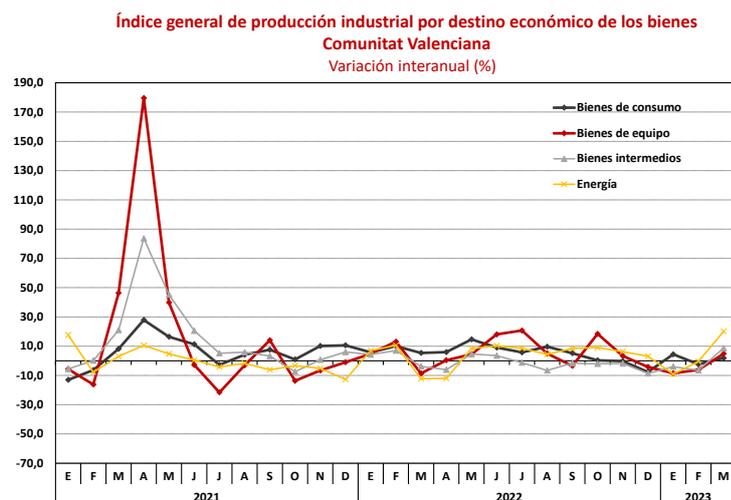
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2022					
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	0,6	-1,4	3,1	2,9	2,0	0,4
Diciembre	-5,6	-3,2	2,3	2,4	-0,5	-0,7
2023						
Enero	-3,9	1,4	-3,9	1,4	-3,9	1,4
Febrero	-4,6	-0,7	-4,3	0,3	-4,3	0,3
Marzo	7,9	5,3	-0,1	2,1	-0,1	2,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

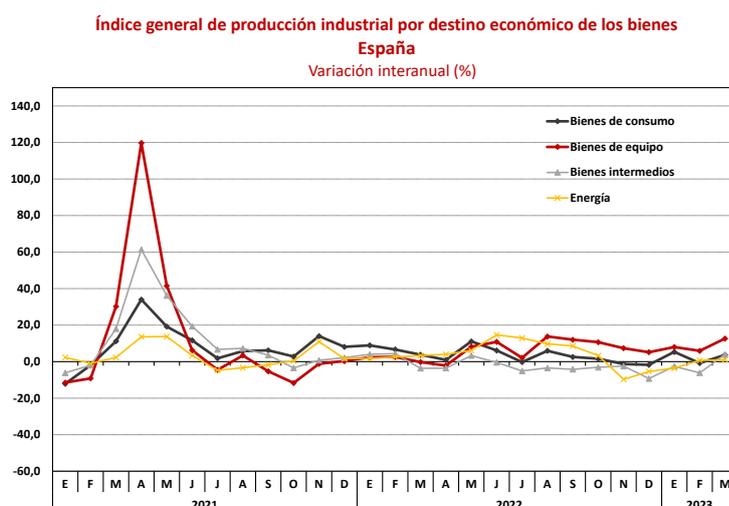
Según **el destino económico de los bienes**, en la Comunitat Valenciana, el pasado mes de marzo el IPI en el grupo de *bienes de consumo* aumentó un 1,9% respecto al mismo mes del año anterior y en los *bienes de equipo* un 4,8%. Los *bienes intermedios* mostraron un crecimiento del 8,7% en dicho mes y la energía del 20,0%.

Gráfico 4



En el ámbito estatal, en el mes de marzo, al igual que en el territorio valenciano, todos los grupos presentaron tasas de variación interanuales positivas del IPI. El mayor crecimiento se registró en los *bienes de equipo* (12,6%), seguido del grupo de los *bienes intermedios* (4,0%), de los bienes de consumo (3,7%) y por último la energía, con un ascenso del 1,0%.

Gráfico 5



Por **ramas de actividad**, experimentan crecimientos muy altos Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico (83,7%), seguido de Extractivas y refino; energía y agua (21,2%). Los principales descensos corresponden a Industria del cuero y del calzado (-14,8%), y Madera (-10,5%).

El **Índice de Cifra 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, registra un importante crecimiento en el conjunto de los tres primeros meses del año. Así, en el promedio del periodo enero-marzo este índice ha ofrecido un incremento interanual del 6,3%, con respecto al mismo periodo del año anterior. A nivel nacional, el índice se ha incrementado un 10,0% en términos interanuales en el citado periodo.

Gráfico 6

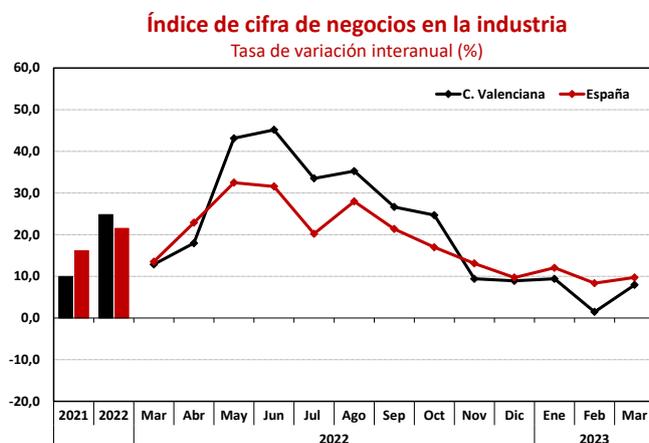


Tabla 3

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
2022						
Marzo	12,9	13,5	17,8	18,3	17,8	18,3
Abril	18,0	22,9	17,9	19,5	18,0	22,9
Mayo	43,1	32,5	22,9	22,2	30,4	27,8
Junio	45,2	31,6	26,7	23,9	35,2	29,1
Julio	33,5	20,2	27,7	23,3	33,5	20,2
Agosto	35,3	28,0	28,4	23,8	34,3	23,6
Septiembre	26,6	21,4	28,2	23,5	31,4	22,8
Octubre	24,7	17,0	27,9	22,8	24,7	17,0
Noviembre	9,4	13,1	26,0	21,8	16,7	15,0
Diciembre	8,9	9,7	24,5	20,7	14,1	13,2
2023						
Enero	9,4	12,1	9,4	12,1	9,4	12,1
Febrero	1,5	8,4	5,3	10,1	5,3	10,1
Marzo	8,0	9,7	6,3	10,0	6,3	10,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el primer trimestre de este año, el **Índice de Precios Industriales (IPRI**, base 2015) en la economía valenciana, alcanzó un crecimiento medio interanual que se situó en el 6,9%, con ascensos cada vez menos pronunciados a medida que avanzaba el trimestre, registrando un aumento del 9,4% en enero, del 8,8% en febrero y del 6,9% en marzo. En España, el comportamiento de este indicador ha sido semejante pero con un menor incremento, concretamente el IPRI ha aumentado un 4,8% durante el primer trimestre del año.

Gráfico 7

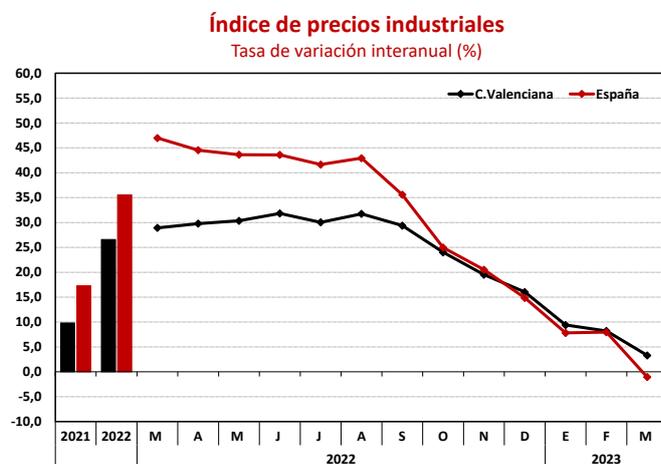


Tabla 4

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
2022 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	16,0	14,9	26,6	35,5	19,8	20,0
2023 Enero	9,4	7,8	9,4	7,8	9,4	7,8
Febrero	8,2	8,0	8,8	7,9	8,8	7,9
Marzo	3,3	-1,0	6,9	4,8	6,9	4,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

3.2. Construcción

Los principales **indicadores** del sector de la **construcción** señalan una mejora durante el **primer trimestre de este año**. Esta afirmación se basa principalmente en los resultados de la ocupación y de la afiliación, 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 destacado 15,1% en el primer trimestre de 2023** con respecto al primer trimestre del año anterior. Si atendemos a la **afiliación en alta de la Seguridad Social**, la tasa de variación interanual del promedio de enero a marzo fue positiva (5,1%), superior a los trimestres precedentes del 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 divergentes: la licitación de obra pública registra una tasa de variación acumulada positiva en el periodo enero-marzo, mientras que las obras en edificación (superficie total visada) disminuyen en ese mismo periodo. La compraventa de viviendas también registra tasas de crecimiento importantes durante los tres primeros meses de este año, pero desacelera su crecimiento con respecto al producido el año anterior. Por otra parte, en el cuarto trimestre del año 2022 (último dato disponible) los **precios de la vivienda frenaron su ascenso en términos interanuales**.

La tasa de variación interanual de marzo de este año correspondiente a la **licitación oficial del sector de la construcción** (que engloban tanto la parte destinada a edificación como la dedicada a ingeniería civil) **muestra un notable incremento (318,6%)**, situando la tasa de variación acumulada del primer trimestre del año en un 121,1%. A pesar de ello, siempre se deben tomar estos datos con cautela puesto que el comportamiento de esta variable suele ser bastante errático.

Gráfico 8

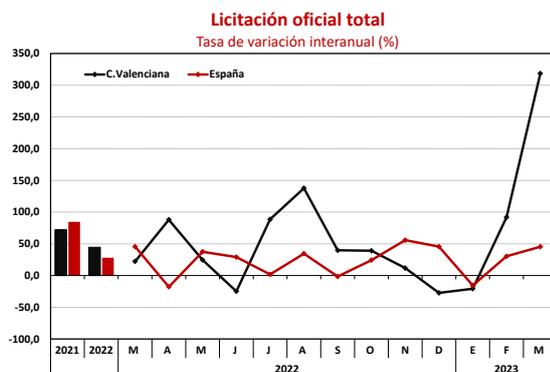


Tabla 5

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
2022						
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	29,1	31,8	29,2	24,0	14,3
Julio	88,7	1,8	46,7	23,5	88,7	1,8
Agosto	137,7	34,6	67,9	25,4	115,0	18,0
Septiembre	39,8	-1,6	65,6	22,3	102,2	12,7
Octubre	39,1	24,3	62,9	22,6	39,1	24,3
Noviembre	11,8	55,8	58,5	25,8	25,9	38,6
Diciembre	-27,4	45,6	44,4	27,9	-2,2	41,2
2023						
Enero	-20,8	-15,7	-20,8	-15,7	-20,8	-15,7
Febrero	91,8	30,4	6,1	0,3	6,1	0,3
Marzo	318,6	45,4	121,1	15,1	121,1	15,1

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

Si se desagrega la licitación en sus dos grandes bloques, **la edificación y la obra civil**, ambas han mostrado un **comportamiento positivo** en el agregado de los tres primeros meses de este año. La inversión pública en licitación alcanzó la cifra de 660,8 millones de euros durante dicho periodo. De esta cifra, 216,8 millones de euros corresponde a la parte de edificación y 444 a la parte de obra civil, es decir un 32,8% y 67,2% del total, respectivamente. El total de licitación de obra pública se incrementó un 121,1% en el primer trimestre del año, en términos interanuales, mientras que la edificación lo hizo un 2,0% y la obra civil un 413,6%. En el conjunto nacional se licitó por importe de 5.482 millones de euros, con un incremento menor en cuanto a su variación interanual (15,1%) que la acontecida a nivel de la Comunitat.

Tabla 6

Licitación oficial. Edificación e ingeniería civil

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022						
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	29,1	31,8	29,2	24,0	14,3
Julio	88,7	1,8	46,7	23,5	88,7	1,8
Agosto	137,7	34,6	67,9	25,4	115,0	18,0
Septiembre	39,8	-1,6	65,6	22,3	102,2	12,7
Octubre	39,1	24,3	62,9	22,6	39,1	24,3
Noviembre	11,8	55,8	58,5	25,8	25,9	38,6
Diciembre	-27,4	45,6	44,4	27,9	-2,2	41,2
2023						
Enero	-20,8	-15,7	-20,8	-15,7	-20,8	-15,7
Febrero	91,8	30,4	6,1	0,3	6,1	0,3
Marzo	318,6	45,4	121,1	15,1	121,1	15,1

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 abril de este año ha alcanzado la cifra de 1.951 millones de euros, lo que ha supuesto un **crecimiento del 19,5%** respecto a la licitación registrada en el mismo periodo del año 2022.

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 532,6 millones de euros** durante los meses de enero a abril pasados, lo que supuso un notable **incremento del 188,8% 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) sumó la cifra de 655.729 **metros cuadrados** durante el primer trimestre del año 2023. 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.

Las tasas de variación interanual de los visados de dirección en lo que llevamos de año 2023 (últimos datos disponibles), es decir, de enero a marzo, han sido todas ellas negativas, culminando el trimestre con un descenso acumulado del 23,0%. 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 conjunto **nacional**, la **evolución** durante el comienzo de año también ha sido de signo **negativo**. La **superficie total visada** en el periodo **enero-marzo** se descendió un 7,4% 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 7

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

Unidades: porcentajes

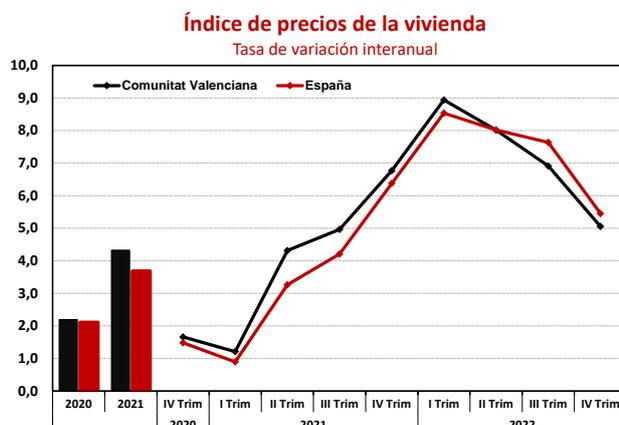
	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2022					
Marzo	49,5	35,0	62,9	18,9	62,9	18,9
Abril	-48,6	-20,8	29,5	8,4	-48,6	-20,8
Mayo	-13,7	-17,0	19,1	2,8	-30,7	-18,8
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	20,0	12,9	3,5	16,8	21,0
Diciembre	-9,5	-16,2	10,6	1,8	6,9	8,8
2023						
Enero	-27,3	-9,2	-27,3	-9,2	-27,3	-9,2
Febrero	-35,4	4,9	-31,1	-2,8	-31,1	-2,8
Marzo	-11,7	-14,2	-23,0	-7,4	-23,0	-7,4

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

Durante el **cuarto trimestre del año 2022**, el precio medio de la vivienda libre **aumentó un 5,1%** con respecto al mismo periodo del año anterior, cuatro décimas por debajo de la media del conjunto nacional, donde la tasa interanual registrada en dicho trimestre fue del 5,5%, según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadística. La **tasa de variación del promedio del conjunto del año fue del 7,2%**, inferior al ascenso que se produjo en el conjunto nacional (7,4%).

Con el dato del cuarto trimestre del año 2022 el precio medio de la vivienda libre continúa en progresivo descenso desde el segundo trimestre del año, y a buen ritmo, ya que en ese segundo trimestre el aumento de los precios fue de un 8,0%, llegando casi a cerrar el año casi tres puntos por debajo de esa tasa.

Gráfico 9



El **precio de la vivienda nueva** se incrementó un 6,7% en el periodo de octubre a diciembre si lo comparamos con el mismo periodo de 2021, medio punto por encima de lo que se incrementó a nivel nacional (6,2%), mientras que el de **la vivienda de segunda mano** lo hizo a una tasa menor (4,7%), seis décimas inferior a la registrada como media nacional (5,3%).

En España, el precio de la vivienda libre subió una media del 7,4% en 2022 según el Índice de Precios de Vivienda (IPV) del **Instituto Nacional de Estadística**. Por tanto, es su noveno repunte anual consecutivo y su mayor alza desde 2007, cuando el precio aumentó un 9,8%. La subida experimentada en 2022 duplica la de 2021 (3,7%). A ello han contribuido tanto la aceleración de los precios de la vivienda de segunda mano como de los pisos nuevos.

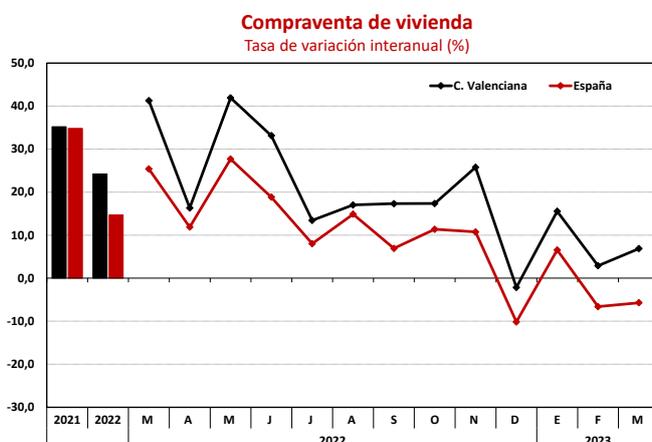
El precio de la vivienda en España sigue moderando su crecimiento. **El aumento se ha ido reduciendo trimestre a trimestre** hasta situarse en el 5,5%, tendencia claramente a la baja después de empezar el año con un interanual del 8,5%.

Las previsiones para el 2023 son que se continúe con esa tendencia a crecimientos cada vez menos cuantiosos, llegando incluso a caídas en aquellos mercados menos dinámicos donde no exista una demanda fuerte que tensione los precios al alza.

Los últimos datos publicados por el INE sobre la *Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad*, confirman la moderación que ha experimentado la **compraventa de viviendas** tanto en la Comunitat como en España. Durante el primer trimestre del año, se realizaron un total de 26.592 compraventas de viviendas, produciéndose un ascenso del 8,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto nacional, en ese mismo periodo, las transacciones realizadas sumaron la cifra de 162.336, con un ligero descenso del 2,1% respecto al periodo enero-marzo del año 2022.

El año comenzó con un destacado incremento de la compraventa de viviendas, pero al siguiente mes se ralentizó ese incremento, registrándose una tasa interanual más de doce puntos inferior a la de enero (2,9% en febrero frente a un 15,5% del mes de enero). En marzo volvió a incrementarse algo más la compraventa, anotando un crecimiento del 6,9% en términos interanuales.

Gráfico 10



Desagregando las operaciones de compraventa en viviendas nuevas y viviendas usadas se observa un comportamiento diferente entre ambos grupos. Así, la **compraventa** relativa a **viviendas nuevas** aumentó en marzo un 21,9% en tasa interanual, con un total de 3.768 operaciones registradas, mientras que la relativa a **viviendas usadas** lo hizo en un 4,7% también en términos interanuales, con un total de 22.824 operaciones de compraventa.

A nivel nacional, la caída interanual de las compraventas de viviendas en marzo fue consecuencia tanto del descenso de las operaciones sobre viviendas nuevas, que disminuyeron un 7,5%, hasta las 31.047 operaciones, como del de la compraventa de pisos usados en un 5,3%, hasta sumar 131.289 transacciones.

Gráfico 11

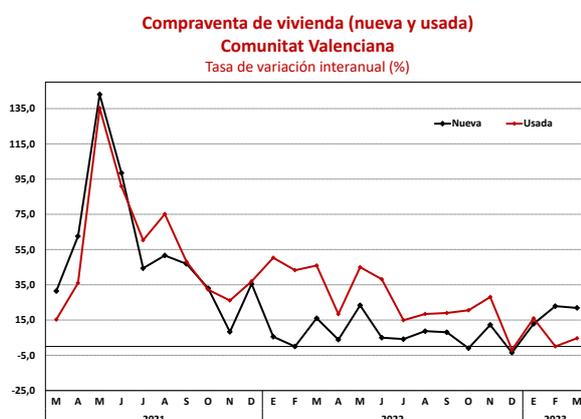
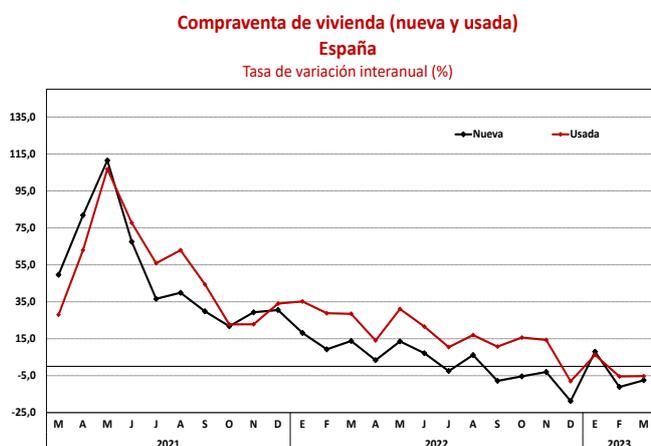


Gráfico 12



El **mercado inmobiliario** sigue dando señales de haber empezado a enfriarse. El escenario de tipos de interés más elevados para contener la inflación, y el consiguiente encarecimiento de la financiación, ha dado paso a un nuevo ciclo en el sector tras dos años de gran dinamismo. Fue en diciembre de 2022 cuando se produjo un frenazo brusco de las compraventas con un descenso del 10,2% en España, lo que supuso la primera caída en 21 meses, mientras que en enero hubo una fugaz recuperación .

Los expertos constatan que se aprecia el **cambio de tendencia en el mercado**. La directora de Estudios de Fotocasa, asegura que comienza una tendencia de acomodación del mercado a la nueva situación económica, pero pone en valor la gran capacidad de resiliencia que muestra el sector, al evitar una brusca alteración, la **transformación** está siendo **suave y paulatina**.

Se prevé que este 2023 habrá un número menor de compraventas en España, anotando poco más de 500.000 transacciones en comparación con las 649.000 que se realizaron en 2022, un descenso de más de un 20%. Aunque depende de muchos factores que esta previsión se cumpla; el motivo principal de la ralentización es la subida de los tipos de interés y del euríbor, que han hecho que el coste de financiar la compra de una vivienda sea más alto que años atrás.

3.3. Servicios

En el primer trimestre del presente ejercicio el **sector servicios** presenta cifras positivas, aunque muestra una desaceleración de su crecimiento respecto a los valores registrados en el mismo periodo del año anterior.

En el promedio del primer trimestre de este 2023, el **Indicador de actividad del sector servicios (IASS)**, mostró un incremento del **7,9%** respecto al mismo periodo del año 2022. En **España**, el IASS alcanzó en el promedio de los meses de enero a marzo una tasa de variación interanual del 10,1%.

Gráfico 13

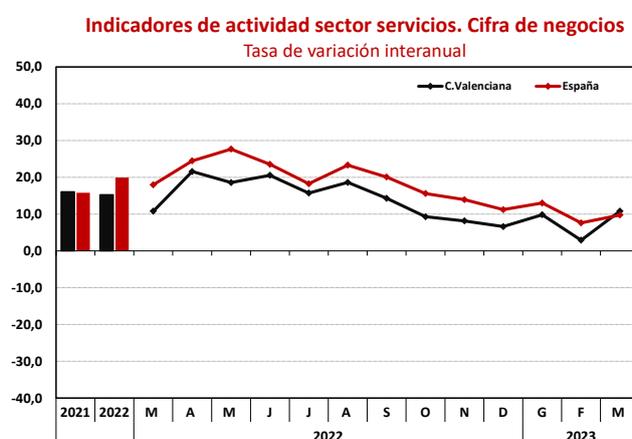


Tabla 8

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
2022	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	8,2	13,9	16,2	20,9	8,7	14,7
	Diciembre	6,6	11,2	15,3	19,9	10,0	15,0
2023	Enero	9,8	13,0	9,8	13,0	9,8	13,0
	Febrero	2,9	7,6	6,3	10,3	6,3	10,3
	Marzo	10,8	9,8	7,9	10,1	7,9	10,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

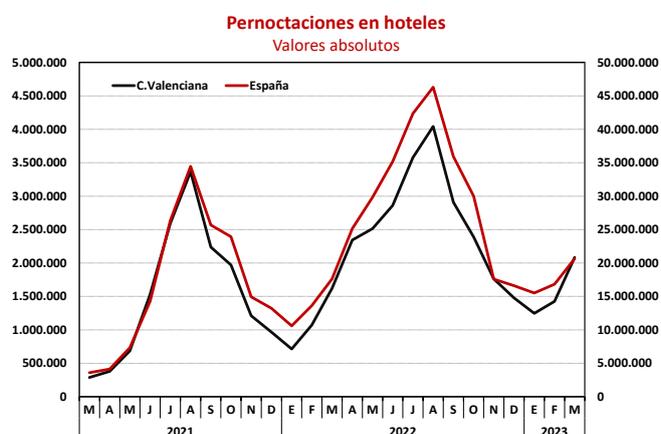
Desagregando a nivel de **sectores**, el Índice de la cifra de negocios ha aumentado en el sector *Comercio* un 2,5% y, más concretamente, un 11,8% en el *Comercio al por Menor*. El índice asociado a *Otros servicios*, ha experimentado una evolución anual positiva del 4,6%. El desglose de Otros servicios en sectores proporciona tasas de variación del -8,5% para *Transporte y almacenamiento*, del 18,0% para *Hostelería*, del 13,3% en *Información y comunicaciones*, del 12,5% en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* y del 5,8% en *Actividades administrativas y servicios auxiliares*.

Respecto a las personas ocupadas en el sector servicios, según los datos de la Seguridad Social, **la afiliación creció un 3,0%** interanual en el promedio del primer trimestre del año, manteniéndose alrededor de dicha tasa el crecimiento a lo largo de los tres meses. En el conjunto de España la afiliación en el sector servicios se incrementó un 2,9% en primer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior. A su vez, **la Encuesta de Población Activa también ofrece un aumento del empleo**, con un aumento del 3,3% de la población ocupada respecto al mismo trimestre del año anterior (2,4% en España).

3.3.1 Turismo

En el primer trimestre de 2023 se ha alcanzado la cifra de 4.756.825 **pernoctaciones hoteleras** en la Comunitat Valenciana, cifra que aunque sigue por debajo de las alcanzada en el mismo trimestre de 2019 (5.187.261 pernoctaciones) año en el cual aún no se había iniciado la pandemia, ya se va aproximando a los niveles previos a la irrupción de la misma.

Gráfico 14



Las pernoctaciones aumentaron un 39,6% de enero a marzo de este año con respecto al mismo periodo del año anterior, siendo la tasa de variación interanual del mes de enero la más alta del trimestre (74,8%).

Tabla 9

Pernoctaciones en hoteles

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022						
Marzo	463,6	391,4	434,0	393,3	434,0	393,3
Abril	518,7	507,0	465,6	430,6	518,7	507,0
Mayo	266,9	306,4	385,5	384,9	356,5	378,7
Junio	87,0	146,7	244,3	285,7	197,6	250,2
Julio	37,9	60,7	152,4	187,8	37,9	60,7
Agosto	20,2	34,3	104,0	132,2	27,9	45,8
Septiembre	30,0	39,9	89,5	112,6	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
2023						
Enero	74,8	46,4	74,8	46,4	74,8	46,4
Febrero	32,9	23,6	49,7	33,6	49,7	33,6
Marzo	28,5	17,1	39,6	26,6	39,6	26,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Continuando el análisis de las pernoctaciones hoteleras según el **origen del turista**, las correspondientes a turistas no residentes han crecido en mayor medida que las de los turistas nacionales. Durante el primer trimestre del 2023 pernoctaron en la Comunitat un total de 2.351.904 turistas residentes y el resto (2.404.922) fueron no residentes en España, es decir, turistas internacionales. De este modo, la tasa de variación interanual dicho periodo fue de un 45,2% para los no residentes y de un 34,5% para los residentes en territorio español.

En el conjunto de España las **pernoctaciones hoteleras** han mostrado un **comportamiento similar**. En el primer trimestre se han situado en los 53.003.395, cifra que se encuentra todavía por debajo de la alcanzada en el año anterior al que hizo irrupción la pandemia (53.616.554 en el primer trimestre de 2019). En cuanto al origen de los turistas, en el primer trimestre del presente ejercicio las pernoctaciones de los residentes aumentan un 15,1% en términos interanuales respecto al mismo periodo de 2022, mientras que las de no residentes muestran un incremento del 35,0%.

Las **pernoctaciones en apartamentos** también ofrecen en el primer trimestre un importante crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior, pero todavía se encuentran por debajo de las registradas en el primer trimestre de 2019 cuando todavía no había hecho irrupción la COVID-19.

Concretament, en el acumulado del periodo de enero a marzo de este ejercicio las pernoctaciones alcanzaron la cifra de 1.410.153, cantidad muy por encima a la correspondiente al mismo periodo de 2022 (1.302.216). El comportamiento de las pernoctaciones en apartamentos es similar en el conjunto de España, aumentando en el primer trimestre de 2023 éstas en un 11,0% respecto al mismo periodo de 2022.

Gráfico 15

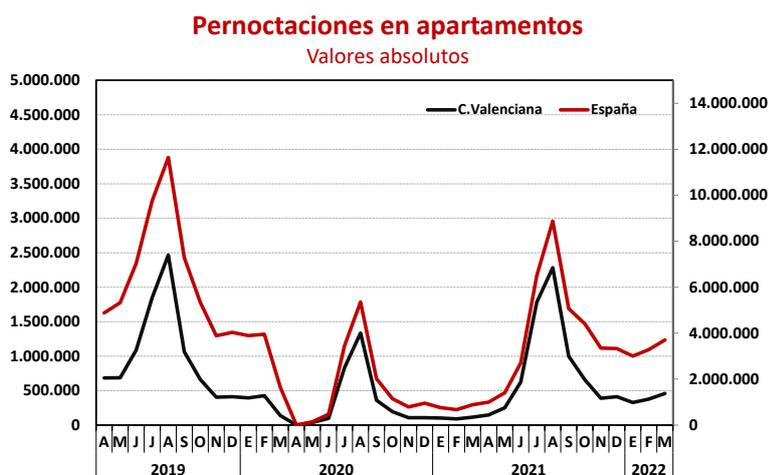


Tabla 10

Pernoctaciones en apartamentos

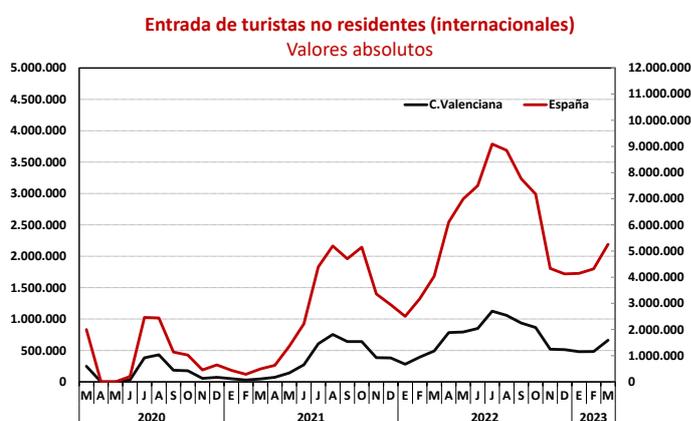
Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2021					
Marzo	-17,0	-46,2	-67,9	-75,6	-67,9	-75,6
Abril	-	-	-52,5	-65,1	-	-
Mayo	574,0	892,1	-29,0	-51,0	971,3	1599,3
Junio	537,0	473,2	21,7	-26,5	656,7	732,8
Julio	113,9	88,0	61,5	2,7	113,9	88,0
Agosto	71,1	65,7	65,4	20,6	87,5	74,4
Septiembre	178,2	151,4	76,6	33,1	100,4	88,8
Octubre	239,4	284,2	84,9	46,2	239,4	284,2
Noviembre	263,0	326,4	89,7	55,8	247,8	301,3
Diciembre	287,1	249,3	94,9	63,6	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

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

En el primer trimestre del presente año tanto la **entrada** y el **gasto de los turistas no residentes** (internacionales), **se sitúan ya en los niveles anteriores a la irrupción de la Covid-19**, con unas cifras muy similares tanto en la Comunitat Valenciana como en España. Así, la entrada de turistas internacionales en dicho trimestre ha sido de 1.625.686, cifra superior a la alcanzada en el mismo periodo de 2019 (1.521.324). Sin embargo, en **España**, en el periodo de enero a marzo del presente ejercicio entraron un total de 13.725.573 turistas internacionales frente a las entradas de 14.225.722 turistas correspondientes al mismo periodo de 2019.

Gráfico 16



Según la *Encuesta de gasto turístico de extranjeros (Egatur)* publicada por el Instituto nacional de Estadística, el **gasto total** de los **turistas internacionales** ha seguido el mismo patrón que el resto de las variables turísticas y ha mostrado un comportamiento incluso mejor que el año anterior a la aparición de la pandemia, que como bien sabemos en el sector turístico fue un varapalo para todos sus indicadores. El gasto total de los turistas internacionales durante el periodo enero-marzo de 2023 fue de 1.929 millones de euros, gasto notablemente superior al registrado en el mismo trimestre el año anterior (1.400 millones de euros). En España este tipo de gasto ha contabilizado la cifra de 17.201 millones de euros en el primer trimestre de 2023, un 44,6% por encima del alcanzado en el mismo trimestre de 2022. En la Comunitat Valenciana, el gasto total del trimestre ha sido un 37,8% superior al alcanzado el primer trimestre del año anterior.

Pese a las buenas cifras del trimestre, observando las tasas interanuales mes a mes, se observa como **se ha ido ralentizando el crecimiento del gasto de los turistas internacionales**.

Gráfico 17

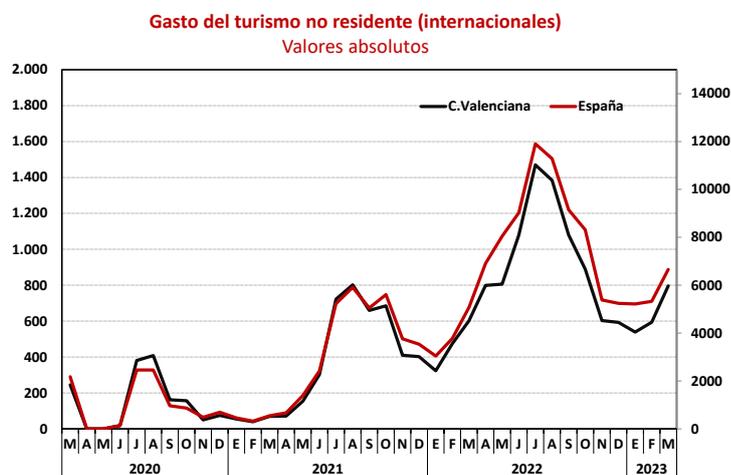


Tabla 10

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
2022 Marzo	946,8	722,0	832,0	700,4	832,0	700,4
Abril	998,3	870,5	892,5	758,5	998,3	870,5
Mayo	460,4	412,7	711,6	611,5	640,8	557,2
Junio	213,8	238,3	490,0	459,0	401,7	389,3
Julio	85,6	106,7	288,2	301,2	85,6	106,7
Agosto	40,3	70,3	193,3	221,3	60,5	87,0
Septiembre	46,1	65,1	157,1	184,0	55,9	79,8
Octubre	34,9	39,4	133,0	154,1	34,9	39,4
Noviembre	35,1	28,9	122,7	139,2	35,0	35,3
Diciembre	34,7	40,0	114,4	129,8	34,9	36,5
2023 Enero	71,0	65,8	71,0	65,8	71,0	65,8
Febrero	22,8	35,9	42,9	49,1	42,9	49,1
Marzo	34,8	30,1	39,5	41,2	39,5	41,2

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

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
2022	Marzo	766,6	833,5	753,5	797,4	753,5	797,4
	Abril	1025,0	933,8	835,6	843,1	1025,0	933,8
	Mayo	421,5	476,5	671,4	692,2	611,6	624,6
	Junio	257,1	272,7	490,3	517,4	408,5	434,6
	Julio	103,8	127,6	293,0	332,7	103,8	127,6
	Agosto	72,4	91,0	213,1	248,5	87,3	108,2
	Septiembre	63,7	81,1	178,8	210,0	80,2	99,7
	Octubre	29,9	48,2	150,2	177,2	29,9	48,2
	Noviembre	47,1	43,1	139,5	161,1	36,3	46,2
	Diciembre	47,5	48,1	131,1	149,7	39,3	46,7
2023	Enero	66,9	71,7	66,9	71,7	66,9	71,7
	Febrero	25,2	41,1	42,1	54,7	42,1	54,7
	Marzo	32,1	31,1	37,8	44,6	37,8	44,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Tabla 12

Gasto total de los turistas residentes en España

Unidades: porcentajes

		Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
		C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2020	Diciembre	-45,1	-64,8	-	-45,2	-47,4	-60,2
2021	Enero	-60,1	-61,3	-60,1	-61,3	-60,1	-61,3
	Febrero	-70,6	-68,3	-64,9	-64,7	-64,9	-64,7
	Marzo	23,5	-5,7	-50,5	-54,1	-50,5	-54,1
	Abril	-	1424,0	-	-30,2	-	1424,0
	Mayo	1666,5	690,7	-	2,0	-	878,5
	Junio	181,5	174,5	-	29,0	-	347,1
	Julio	96,6	58,7	-	38,9	96,6	58,7
	Agosto	51,7	34,4	-	37,1	66,3	42,7
	Septiembre	71,4	46,4	-	38,5	67,2	43,5
	Octubre	87,4	132,4	-	44,5	87,4	132,4
	Noviembre	180,8	201,6	-	50,0	119,0	157,3
	Diciembre	114,0	148,8	-	54,4	117,4	154,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. Mercado de trabajo

El mercado de trabajo en el **primer trimestre** del ejercicio **ha intensificado su comportamiento positivo** que inició en el segundo trimestre del año anterior, tal y como muestran la evolución de las cifras de las series tanto de afiliación a la Seguridad Social como las correspondientes a la Encuesta de Población Activa y las de paro registrado.

En la Comunitat Valenciana, en este primer trimestre, las personas **afiliadas de alta en el sistema de la Seguridad Social** aceleraron su **crecimiento** a medida que avanzaba el trimestre, pasando de registrar una tasa de variación interanual del 2,5% en el mes de enero a una del 2,8% en marzo, registrando en términos medios en dicho trimestre un crecimiento del 2,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento ha sido una décima superior al registrado en el conjunto de España (2,5%).

Tabla 13

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y Desocupación registrada

Unidades: personas (medias mensuales)

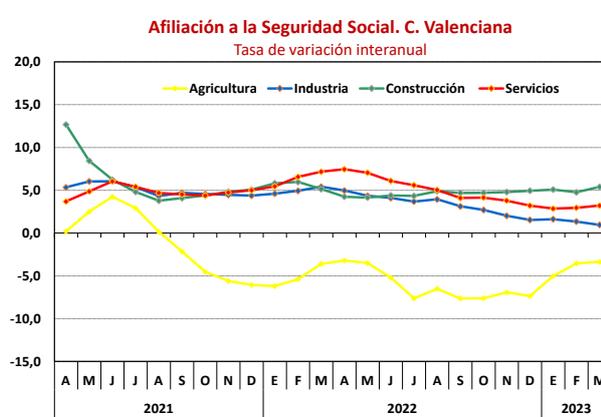
Variaciones interanuales

Año (media anual)	Comunitat Valenciana				España				
	Mes (media mensual)	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %	Afiliados	Var %	Desocupados	Var %
2012		1.598.310	-4,3	570.172	8,7	16.845.860	-3,4	4.720.404	10,9
2013		1.546.405	-3,2	576.076	1,0	16.298.011	-3,3	4.845.302	2,6
2014		1.585.253	2,5	536.398	-6,9	16.553.786	1,6	4.575.937	-5,6
2015		1.650.872	4,1	488.770	-8,9	17.083.766	3,2	4.232.132	-7,5
2016		1.711.856	3,7	444.156	-9,1	17.596.980	3,0	3.868.898	-8,6
2017		1.784.281	4,2	402.699	-9,3	18.223.083	3,6	3.507.743	-9,3
2018		1.852.703	3,8	375.974	-6,6	18.788.079	3,1	3.279.079	-6,5
2019		1.909.416	3,1	363.036	-3,4	19.277.818	2,6	3.148.752	-4,0
2020		1.881.490	-1,5	424.158	16,8	18.881.311	-2,1	3.709.825	17,8
2021		1.942.132	3,2	426.473	0,5	19.357.309	2,5	3.565.240	-3,9
2022		2.033.355	4,7	351.773	-17,5	20.107.668	3,9	2.962.791	-16,9
2022	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	345.831	-18,2	20.340.964	3,8	2.883.812	-15,6
	Agosto	2.019.452	4,5	352.825	-17,9	20.151.001	3,5	2.924.240	-12,3
	Septiembre	2.016.423	3,6	351.575	-16,9	20.180.287	3,3	2.941.919	-9,7
	Octubre	2.055.640	3,5	354.625	-15,6	20.283.786	3,0	2.914.892	-10,5
	Noviembre	2.076.704	3,1	339.295	-12,9	20.283.631	2,7	2.881.380	-9,5
	Diciembre	2.073.028	2,6	338.243	-8,9	20.296.271	2,4	2.837.653	-8,6
2023	Enero	2.041.479	2,5	345.019	-4,0	20.081.224	2,3	2.908.397	-6,9
	Febrero	2.049.315	2,6	343.387	-4,7	20.170.142	2,4	2.911.015	-6,4
	Marzo	2.068.538	2,8	340.298	-5,6	20.376.552	2,7	2.862.260	-7,9

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

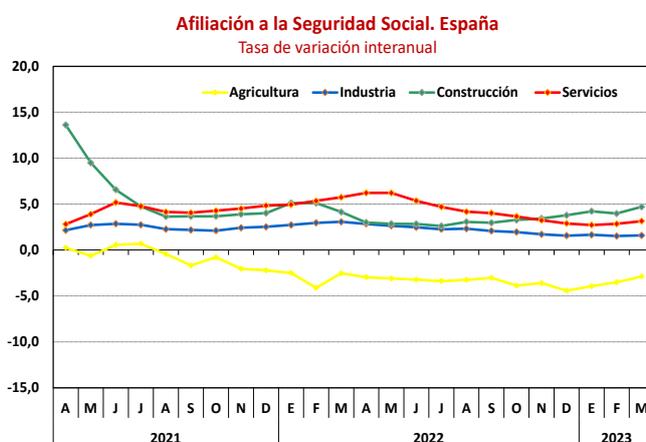
Desagregando el análisis por sectores, en el primer trimestre del año **todos** ellos muestran un **crecimiento positivo** excepto la *agricultura*, que registra una caída interanual del 3,4% de media en el conjunto de dicho trimestre. El mayor incremento ha tenido lugar en el sector de la construcción, con un fuerte aumento del 5,4% respecto al mismo trimestre del año anterior. A continuación, se sitúa el sector servicios, que muestra un crecimiento del 3,2% en el conjunto los tres primeros meses del año. Por último, la *industria*, registra un discreto ascenso del 1,0% en dicho periodo.

Gráfico 18



A nivel **nacional**, en el promedio del primer trimestre de este año todos los sectores muestran crecimientos positivos, aunque inferiores a los correspondientes a los registrados en la economía valenciana, salvo la *agricultura* que muestra una variación interanual del -2,9% y la industria que crece por encima de lo que aumentó en la Comunitat. Así pues, los crecimientos en términos interanuales se sitúan por este orden: la construcción con un ascenso del número de afiliados del 4,7%, le sigue el sector de los servicios con una variación positiva del 3,1% y, por último, el sector industrial con un incremento del 1,6% del número de personas afiliadas durante el primer trimestre del año.

Gráfico 19



Por su parte, la **Encuesta de Población Activa** en el primer trimestre del año estima un crecimiento del **empleo** del 2,3% respecto al primer trimestre del año 2022, incremento inferior al registrado en el trimestre anterior (4,9%). En el conjunto de **España** en dicho trimestre la población ocupada aumenta en menor medida, mostrando una tasa de variación interanual del 1,8%, tasa cuatro décimas superior a la alcanzada en el cuarto trimestre de 2022 (1,4%).

Gráfico 20

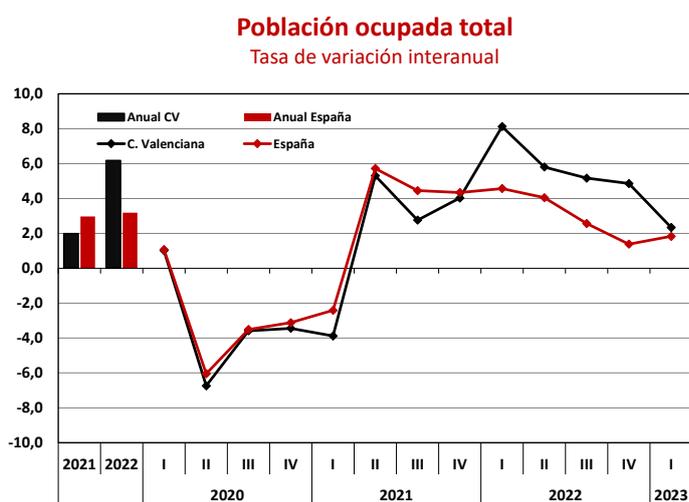


Tabla 14

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
	2020 I Trimestre	1,0	1,1	1,0
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	6,2	3,2
2023 I Trimestre	2,3	1,8	2,3	1,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

La ocupación estimada en la encuesta de población activa **por sectores crece** en la construcción y el sector servicios en el primer trimestre del año. El mayor incremento se da en la *construcción*, con aumento del 15,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que la población ocupada en el sector servicios aumenta un 3,3%. Por el contrario, la población ocupada estimada por la EPA en la agricultura, disminuye un 26,3% en el primer trimestre del 2023 y la industria lo hace en un 1,7% en el citado periodo.

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		España		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios				
	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	Var %	
2014	1.800,9	1,7	17.344,2	1,2	54,8	-7,8	299,2	0,4	102,2	-2,8	1.344,8	2,8
2015	1.873,0	4,0	17.866,1	3,0	68,5	25,0	328,5	9,8	114,5	12,0	1.361,6	1,3
2016	1.931,9	3,1	18.341,6	2,7	53,9	-21,3	319,5	-2,7	115,6	1,0	1.442,9	6,0
2017	1.990,3	3,0	18.824,8	2,6	57,1	6,0	370,6	16,0	124,1	7,4	1.438,5	-0,3
2018	2.042,9	2,6	19.327,7	2,7	60,9	6,5	350,1	-5,5	130,7	5,3	1.501,4	4,4
2019	2.087,3	2,2	19.779,3	2,3	64,6	6,2	366,7	4,8	135,2	3,5	1.520,7	1,3
2020	2.020,4	-3,2	19.202,4	-2,9	49,5	-23,4	356,4	-2,8	126,6	-6,4	1.488,0	-2,2
2021	2.060,5	2,0	19.773,6	3,0	51,5	4,0	349,5	-1,9	136,0	7,5	1.523,5	2,4
2022	2.183,4	6,0	20.390,6	3,1	57,1	10,9	370,6	6,0	149,4	9,9	1.606,3	5,4
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	20.545,7	2,6	53,7	-3,4	377,1	5,6	155	18,3	1.605,4	4,3
IV Trim	2.218,6	4,9	20.463,9	1,4	49,9	-7,8	374,7	2,1	153,6	15,1	1.640,4	5,1
2023 I Trim	2.206,3	2,3	20.452,8	1,8	45,3	-26,3	360,4	-1,7	165	15,1	1.635,7	3,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia

En el conjunto de **España** los sectores ofrecen un comportamiento irregular en este primer trimestre del año. El sector que ofrece una mayor tasa de variación interanual es el sector *industrial*, con un incremento del 3,5%, seguido del sector servicios que aumenta su población ocupada en un 2,4%. Por su parte, en la *construcción* la población ocupada en el primer trimestre disminuye un 1,4% respecto al mismo trimestre del año anterior, y la caída más pronunciada se produce en la agricultura con un descenso del 9,6% de enero a marzo del presente año.

Por tipo de contrato, los asalariados con **contrato temporal** en el primer trimestre del año eran el **16,6%** del total de asalariados, cifra casi dos puntos inferior a la correspondiente al cuarto trimestre del año anterior (18,3%) y casi nueve puntos por debajo de la del primer trimestre del año anterior (25,4%). En el **conjunto nacional** la tasa de temporalidad se sitúa por debajo de la valenciana, con un 14,0% del total de asalariados en el primer trimestre, mostrando un ligero aumento frente a la cifra registrada en el mismo trimestre del año 2022 (13,7%).

En el primer trimestre la **desocupación registrada** se ha **reducido un 4,8%** en tasa interanual, moderando los datos alcanzados en el trimestre anterior cuando la disminución del desempleo fue del 12,6%. En **España** el **comportamiento** ha sido **similar**, donde la caída del desempleo ha sido también menos acusada (-7,1%) que la del cuarto trimestre del año anterior (-9,6%).

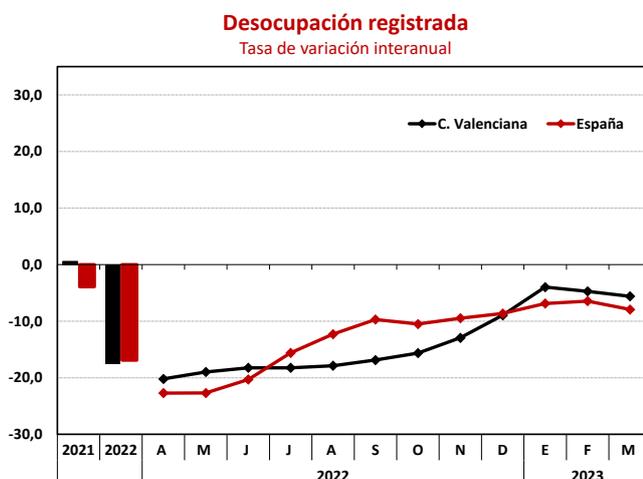
Tabla 16

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
2022 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
2023 Enero	-4,0	-6,9	-4,0	-6,9	-4,0	-6,9
Febrero	-4,7	-6,4	-4,3	-6,7	-4,3	-6,7
Marzo	-5,6	-7,9	-4,8	-7,1	-4,8	-7,1

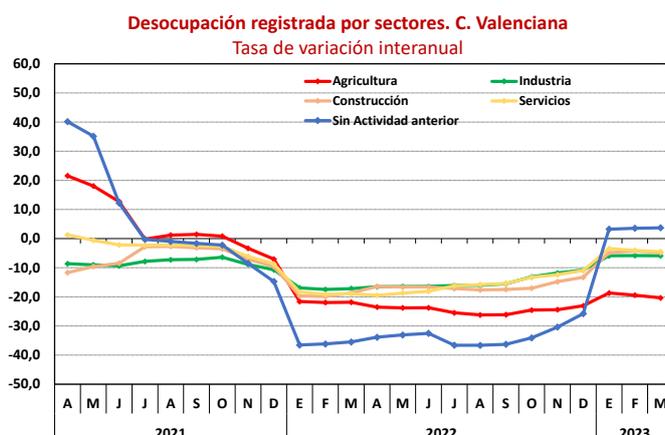
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

Gráfico 21



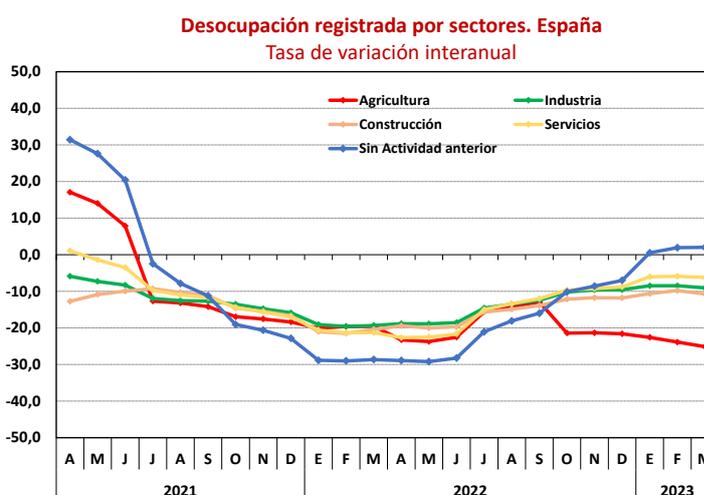
En el primer trimestre del año, **por sectores, la desocupación registrada se ha reducido en todos ellos** en términos interanuales, excepto en el colectivo sin empleo anterior, donde la desocupación aumentó un 3,7% de enero a marzo de este año. El resto de sectores ha registrado descensos en el número de desocupados, comenzando por el sector de la agricultura donde la caída de personas desempleadas ha sido del 20,3%, le sigue la industria con una reducción del 5,9%, la construcción cuyo descenso fue del 4,8% y por último los servicios con una tasa del -4,5% respecto al mes de marzo del año 2022.

Gráfico 22



Del mismo modo, en **España** casi todos los sectores muestran importantes disminuciones del desempleo en el conjunto de los tres primeros meses del año, a excepción del colectivo sin empleo anterior, que experimentó un incremento del 2,0%. Por su parte, los mayores descensos han tenido lugar el sector de la agricultura (-25,1%); le sigue la construcción con una tasa en términos interanuales del -10,7%, a continuación se sitúa la industria cuya reducción del desempleo fue del 9,1%, y por último los *servicios*, con una tasa de variación del **-6,2%** respecto al mismo trimestre de 2022.

Gráfico 23



Respecto a la **población desocupada**, la encuesta de población activa estima un **aumento** interanual del **10,9%**, en la Comunitat Valenciana, con un total de 352.500 personas desocupadas en el primer trimestre de 2023. En España esta variable se reduce, un 1,5% respecto al mismo trimestre del año anterior, con un total de 3.127.800 personas en paro. En términos intertrimestrales, la población parada también aumentó en la economía valenciana con un incremento del 1,5% y 5.300 personas desempleadas más que el cuarto trimestre de 2022, mientras que en el ámbito estatal las personas desempleadas se incrementaron en 103.800 respecto al trimestre anterior.

5.1. Demanda interna

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

Durante el **primer trimestre de este año** los indicadores de **demanda interna** registran comportamientos positivos. Así, los **indicadores de consumo** presentan trayectorias en ascenso en su mayoría, y algunos con bastante intensidad, mientras que entre los indicadores de formación bruta de capital hay diversidad de trayectorias según el indicador que se analice. Entre los **indicadores de consumo**, se observa un **aumento del Índice General de Comercio Minorista en el primer trimestre** de este año, siendo la variación media en términos interanuales del 8,8%, aumento mucho más pronunciado que el del trimestre anterior (3,2%). Las **importaciones de bienes de consumo** experimentan una **evolución positiva** en el **acumulado del primer trimestre**, con un incremento en el volumen importado del 2,9%. Las **matriculaciones de turismos** registraron un aumento en torno a **un 40,0%** en el conjunto del primer trimestre, ascenso bastante más pronunciado que el del cuarto trimestre del año precedente (2,6%).

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de **marzo** alcanza los 67,4 puntos, descenso del índice por segundo mes consecutivo y que se debe al retroceso de sus dos componentes: la valoración de la situación actual y la valoración de las expectativas de futuro.

Respecto a los **indicadores de formación bruta de capital**, la evolución de la **matriculación de vehículos de carga** durante el primer trimestre del año en términos de variación acumulada continuó siendo negativa al igual que a finales del año 2021.

Por su parte, las **importaciones de bienes de equipo** siguen una trayectoria positiva en términos interanuales del trimestre, con un incremento de más del doble en cuanto a puntos porcentuales respecto a la tasa del trimestre precedente.

Por último, se produjo una caída en términos acumulados de la **superficie visada de obra para usos no residenciales** durante los meses de enero a marzo, lo que indica que este año ha comenzado peor de lo que lo hizo el 2022 en cuanto a la evolución de esta variable como indicador de formación de capital en la economía.

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, ya que analiza la evolución de las ventas y el empleo en el sector del comercio minorista. Con los datos del primer trimestre de este año, se observa el buen comienzo del año en la economía valenciana, con una tasa de crecimiento interanual en el mes de enero del 9,7%. En febrero el índice se frena y disminuye su crecimiento, pero termina el trimestre con un importante ascenso del 11,3% en tasa interanual. Con estos datos, la variación interanual promedio de enero a marzo se sitúa en un 8,8%.

En el conjunto de España, la **variación del promedio del primer trimestre** se sitúa en un 7,0%, tasa casi dos puntos por debajo de la registrada en la Comunitat Valenciana ese mismo periodo.

Tabla 17

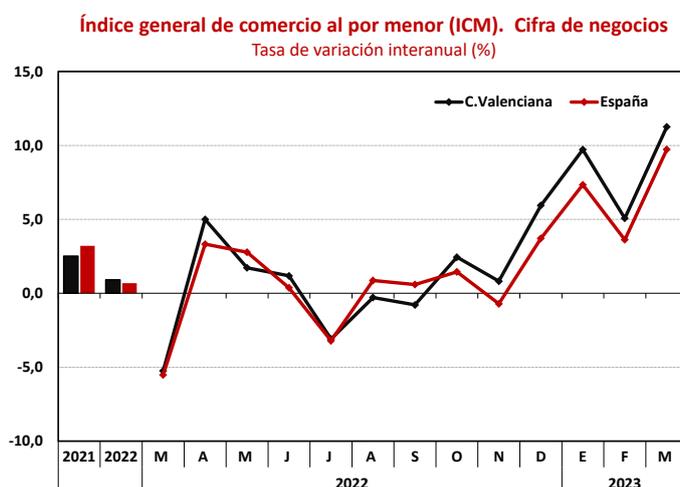
Índice general de comercio minorista (ICM). Cifra de negocios

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
2022						
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	0,8	-0,7	0,5	0,4	1,6	0,3
Diciembre	5,9	3,7	1,0	0,7	3,2	1,6
2023						
Enero	9,7	7,3	9,7	7,3	9,7	7,3
Febrero	5,1	3,6	7,5	5,6	7,5	5,6
Marzo	11,3	9,7	8,8	7,0	8,8	7,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

Gráfico 24



Por su parte, la tasa de **variación promedio de la ocupación del Índice de Comercio al por Menor del primer trimestre del año aumentó un 1,9%**, siete décimas por encima de la observada en España (1,2%).

Otra variable que se encuadra en esta parte que analiza algunos indicadores de consumo, es la **importación de bienes de consumo**². Las compras de la Comunitat Valenciana al resto del mundo de este tipo de bienes sumaron la cifra de 2.301 millones de euros entre enero y marzo del presente ejercicio, cifra que supuso un **incremento** en términos de **variación interanual acumulada** de casi un 3,0% respecto al mismo periodo de 2022. Por su parte, España en este mismo periodo importó del resto del mundo 23.217 millones de euros en bienes de consumo, siendo el incremento mayor (10,9%) que en la Comunitat.

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

Tabla 18

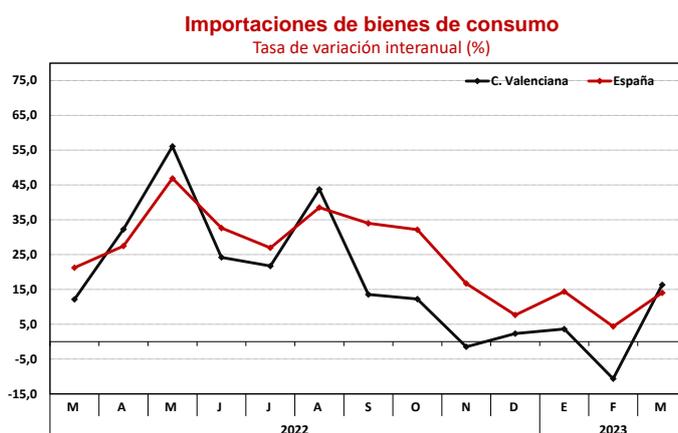
Importación de bienes de consumo

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
	2022					
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
2023						
Enero	3,6	14,4	3,6	14,4	3,6	14,4
Febrero	-10,7	4,3	-3,7	9,3	-3,7	9,3
Marzo	16,3	14,0	2,9	10,9	2,9	10,9

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

Gráfico 25

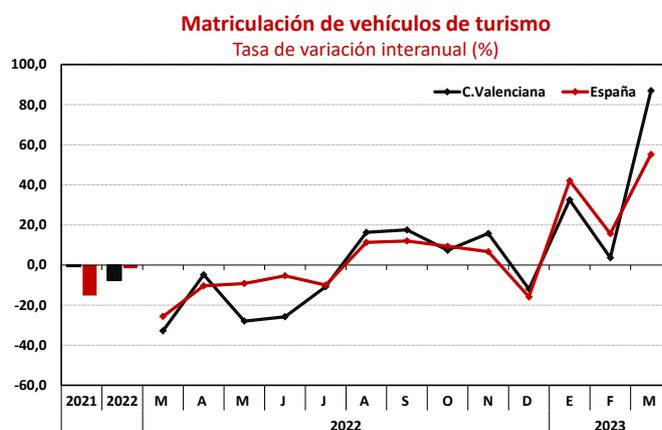


La ejecución del presupuesto de la Generalitat Valenciana (GVA) hasta el mes de marzo de este año fue de 5.048 millones de euros en gastos corrientes y 486 en gastos de capital. Por su parte, los ingresos acumulados de la GVA al término de ese periodo ascendieron a 5.106 millones de euros. Los gastos totales se incrementaron un 6,8% respecto al mismo período del año anterior, mientras que los ingresos lo hicieron un 16,0%. Consecuencia de los mayores gastos respecto de los ingresos se ha registrado saldo negativo en el primer trimestre del año, disminuyendo la capacidad de financiación de la GVA en 428 millones de euros. Este saldo negativo contrasta con el registrado en el mismo tramo de 2022, que fue negativo también, pero de mayor cuantía: la necesidad de financiación durante el primer trimestre del año pasado fue de 781 millones de euros.

Durante el **primer trimestre** del año se matricularon un total de **23.761 turismos** según los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico del Ministerio del Interior. El ascenso experimentado en tasa **interanual acumulada** en dicho **trimestre** se ha situado en un **39,7%**, tasa algo más elevada que la registrada a **nivel estatal** (37,1%). El comportamiento de la variable evoluciona más favorablemente que el año anterior, durante el primer semestre del 2022 se anotaron registros negativos en términos de variación interanual, es a partir de agosto del año pasado cuando las cifras de las matriculaciones se sitúan en terreno positivo. En España, el total de vehículos de turismo matriculados de enero a marzo fue de 260.659 unidades.

En la Comunitat Valenciana, el año 2023 comenzó con un destacado aumento en la matriculación de turismos, con un 32,5% en enero respecto al mismo mes de 2022, para pasar a registrar un tímido incremento del 3,6% durante el mes de febrero y, en marzo, fue el mes en el que la matriculación volvió a repuntar con un **pronunciado incremento del número de vehículos matriculados del 86,9%**. En el caso de España, el mes de marzo también registró una subida importante en la matriculación pero de menor intensidad (55,2%) que en la Comunitat.

Gráfico 26



La venta de coches en España sigue su empuje tras un nefasto año 2022. Hasta marzo, el sector encadena tres meses consecutivos al alza, respecto al año anterior, y suma 237.563 unidades matriculadas, un 44,5% más que en el mismo periodo del pasado ejercicio, según los datos publicados este lunes por el conjunto de las patronales de fabricantes, Anfac (concesionarios), Faconauto (fabricantes) y Ganvam (talleres y distribuidores).

Las **ventas de turismos nuevos** cierran un **primer trimestre** en positivo, lo que no pasaba desde antes de la pandemia. Si se observan únicamente los datos del tercer mes del año, las matriculaciones de turismos y todoterrenos alcanzaron las 99.524 unidades, un 66,1% más que el mismo mes de 2021 (entonces se vendieron 59.919 vehículos). Este incremento, según la nota conjunta de las tres patronales, se debe tanto a la mejora en la cadena logística como de la producción de vehículos. Y se ha dado salida igualmente a la cartera de pedidos acumulados, lo que ha impulsado el volumen de ventas, principalmente para los canales de alquiladores y empresas. Eso sí, a pesar del avance, marzo sigue con una cifra un 19% inferior a la de 2019, antes de la irrupción de la pandemia del coronavirus.

Las matriculaciones se quedan a las puertas de las 100.000 unidades mensuales, muy cerca de su volumen natural. El tirón de las compras de empresas de alquiler, que se aprovisionan de flota para dar respuesta a las buenas expectativas turísticas de Semana Santa, ha contribuido a encadenar tres meses seguidos en positivo y cerrar el primer trimestre con signos de esperanza en el sector. Aunque desde la Anfac se señala que las **cifras** están **todavía** significativamente **por debajo de los niveles prepandemia** y que si se quiere convertir este crecimiento en tendencia, ahora que la producción está mejorando, es importante dinamizar el mercado con la puesta en marcha de medidas eficaces orientadas a rejuvenecer el parque, facilitando el acceso de todas las rentas a vehículos eficientes.

Entre los vehículos eléctricos (eléctricos puros e híbridos enchufables), las matriculaciones subieron en el primer trimestre un 35,1% más hasta las 31.290 unidades, según la Asociación Empresarial para el Desarrollo e Impulso de la Movilidad Eléctrica y Ganvam.

El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** del mes de **marzo** se sitúa en 67,4 puntos, lo que representa 4,1 puntos menos que el dato del mes de febrero. Este **descenso del índice por segundo mes consecutivo** se debe al retroceso de sus dos componentes: la valoración de la situación actual pierde 4,4 puntos respecto al mes de febrero y la valoración de las expectativas de futuro disminuye 3,9 puntos en el último mes. El descenso de estos índices en términos relativos es ligeramente mayor, el ICC baja 5,8%, resultado de la reducción del 7,5% del Índice de Situación Actual y de la caída de un 4,6% del Índice de Expectativas.

Sin embargo, en relación con el mes de marzo del año anterior, la **evolución interanual del ICC es positiva** y aumenta 13,6 puntos. Esta subida del índice es debida al incremento de 5,3 puntos de la valoración de la situación actual en el último año y, principalmente, al aumento de 22 puntos en las expectativas de futuro, respecto a marzo de 2022.

En términos porcentuales, la subida interanual del ICC es del 25,3%, como resultado de la mejora del 10,6% en la valoración de la situación actual y del importante aumento del 37,9% en la valoración de las expectativas en los últimos doce meses.

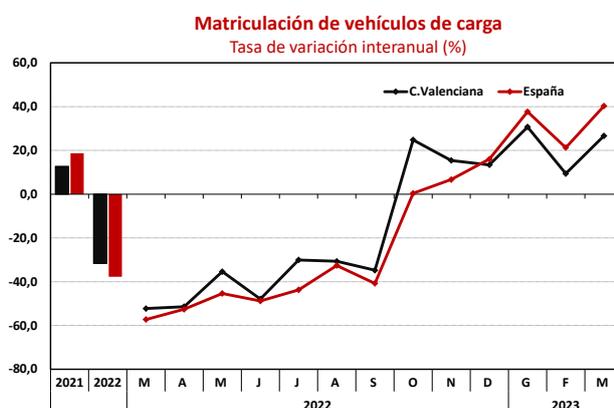
La evolución trimestral del ICC es positiva a corto plazo y negativa en términos anuales. El ICC en el primer trimestre del presente año sube 9,6 puntos respecto al cuarto trimestre de 2022. Este aumento se debe a la mejor valoración de la situación actual, que crece 7,3 puntos, y al incremento de 11,9 puntos de la valoración de las expectativas. En términos porcentuales el crecimiento es mayor, el ICC aumenta 15,7% debido a la subida del 14,4% de la valoración del Índice de Situación Actual y del 16,6% de la valoración del Índice de Expectativas. Sin embargo, con relación al primer trimestre del pasado año 2022, los datos actuales suponen un retroceso del 9% en tasa trimestral interanual del ICC, resultado de la caída del 14,6% en la valoración de la situación actual respecto al primer trimestre de hace un año y del descenso del 4,6% de las expectativas de futuro.

5.1.2 Indicadores de formación bruta de capital

Durante el **primer trimestre** de este año se matricularon un total de **3.764 vehículos industriales**, experimentando un aumento del **21,2%** en términos interanuales. En **España**, en ese mismo periodo se matricularon un total de 48.718 vehículos de carga, lo que supuso un notable incremento en términos interanuales del **32,8%**.

Al igual que ocurre con las matriculaciones de vehículos de turismo, continúa la evolución positiva en términos interanuales de la matriculación de vehículos de carga, con tasas cada mes más elevadas, llegándose a registrar en el mes de marzo un incremento del 40,3% interanual.

Gráfico 27



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

Según se desprende de los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, durante el periodo enero-marzo de este año, la **superficie visada para uso no residencial** fue de 178.627 metros cuadrados, lo que supuso un descenso del **33,7% con respecto al mismo periodo del año anterior**.

En el **conjunto nacional**, la superficie visada durante los tres primeros meses del ejercicio 2023 fue de 1.487.783 metros cuadrados, con una tasa de variación interanual negativa (17,8%).

Gráfico 28

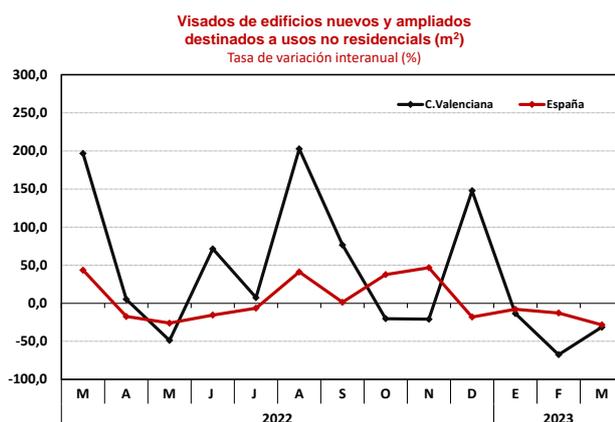


Tabla 19

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

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 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	46,8	45,4	7,0	-20,6	42,3
Diciembre	147,8	-18,1	50,8	4,8	4,4	20,4
2023 Enero	-13,4	-7,9	-13,4	-7,9	-13,4	-7,9
Febrero	-67,5	-12,7	-36,3	-9,8	-36,3	-9,8
Marzo	-31,4	-28,4	-33,7	-17,8	-33,7	-17,8

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 1.913 millones de euros entre enero y marzo de este año, con un aumento interanual del 19,0% con respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto nacional las importaciones de bienes de equipo alcanzaron los 23.095 millones de euros durante ese mismo periodo, con un incremento menor (15,3%) del crecimiento registrado en la Comunitat.

El ejercicio comenzó con un discreto crecimiento (5,4%) de la importación de este tipo de bienes, acelerándose a medida que avanzaba el trimestre, finalizando marzo con una tasa de crecimiento interanual del 36,2%.

Tabla 20

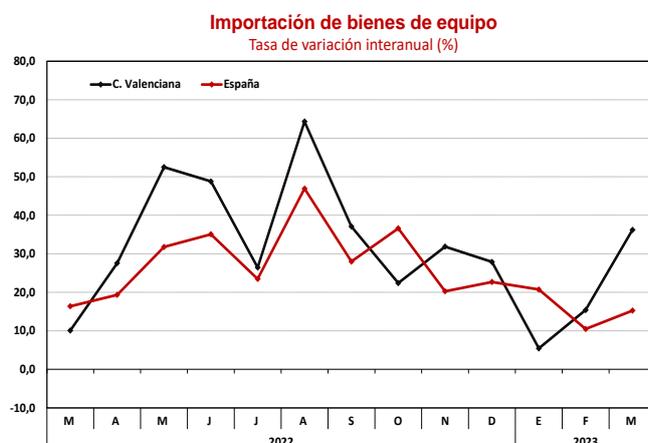
Importación de bienes de equipo

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 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
2023 Enero	5,4	20,7	5,4	20,7	5,4	20,7
Febrero	15,4	10,5	10,3	15,3	10,3	15,3
Marzo	36,2	15,2	19,0	15,3	19,0	15,3

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

Gráfico 29



5.2. Demanda externa

Las **exportaciones** de la Comunitat Valenciana han alcanzado un valor de 10.533 millones de euros en el primer trimestre del año 2023, lo que representa un incremento del 11,6% respecto al mismo periodo del año anterior, según los datos publicados por la Dirección Territorial de Comercio de la Comunitat, y que figuran en la base de datos Datacomex de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Por su parte, las **importaciones** realizadas por la Comunitat durante dicho trimestre sumaron la cifra de 8.948 millones de euros, un 2,3% menos que en el mismo periodo del año 2022.

Si se observan los datos **nacionales**, el volumen de **exportaciones** del periodo analizado en este apartado **aumentó un 14,6%**, mientras que las **importaciones** lo hicieron en menor proporción (**4,0%**).

Tabla 21

Exportaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
2022 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
2023 Enero	13,2	16,2	13,2	16,2	13,2	16,2
Febrero	3,8	9,7	8,3	12,8	8,3	12,8
Marzo	18,0	17,7	11,6	14,6	11,6	14,6

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

Grafico 30



Tabla 22

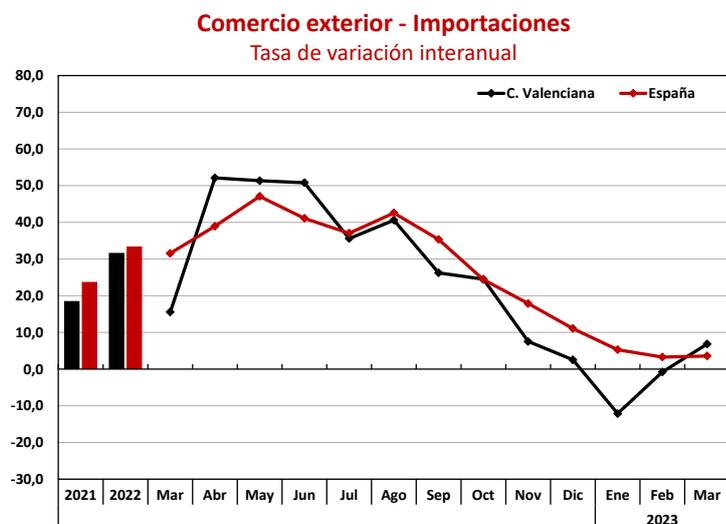
Importaciones

Unidades: porcentajes

	Tasa interanual		Tasa interanual acumulada en lo que va de año		Tasa interanual acumulada en lo que va de trimestre	
	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España	C.Valenciana	España
	2022					
Marzo	15,6	31,6	34,6	39,0	34,6	39,0
Abril	52,1	38,9	39,1	39,0	52,1	38,9
Mayo	51,3	47,1	41,5	40,7	51,7	43,0
Junio	50,8	41,1	43,2	40,7	51,4	42,4
Julio	35,6	37,1	42,0	40,2	35,6	37,1
Agosto	40,6	42,6	41,8	40,5	38,0	39,7
Septiembre	26,2	35,4	39,9	39,8	33,7	38,1
Octubre	24,5	24,4	38,1	38,0	24,5	24,4
Noviembre	7,6	17,9	34,8	35,8	15,7	21,0
Diciembre	2,5	11,1	31,7	33,4	11,2	17,7
2023						
Enero	-12,1	5,3	-12,1	5,3	-12,1	5,3
Febrero	-0,8	3,3	-6,8	4,3	-6,8	4,3
Marzo	6,8	3,6	-2,3	4,0	-2,3	4,0

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

Gráfico 31



De enero a marzo, el superávit de la balanza comercial **valenciana** alcanzó la cifra de **1.584,6 millones de euros**, registrando un **abultado incremento interanual del 481,2%**. La **tasa de cobertura** se situó en el **117,7%**, casi 15 puntos porcentuales mayor que la del mismo periodo de 2022.

El **saldo comercial nacional** resultó nuevamente **negativo durante el periodo analizado de enero a marzo** (-6.578,3 millones de euros) **disminuyendo el déficit un 57,3%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante los tres primeros meses del año, la **tasa de cobertura española** se situó en el **94,0%**, más de veintitrés puntos por debajo de la valenciana.

Centrando el **análisis** desde un punto de vista **sectorial** con los datos de enero a marzo de este año, el sector agroalimentario lidera las exportaciones de la Comunitat Valenciana, con un valor de 2.373,8 millones de euros y un ascenso del 12,1% respecto al mismo trimestre del año anterior. Le sigue el sector de la automoción con 1.626,6 millones de euros exportados al resto del mundo y un ascenso del 5,8%. En tercer lugar se sitúan las semimanufacturas no químicas, con una cifra de ventas por valor de 1.525,3 millones de euros y un ascenso del 0,6%.

A continuación de estos sectores, le sigue el de bienes de equipo con 1.466,1 millones de euros y un destacado ascenso del 40,5%. Los productos químicos registran un valor de 1.357,7 millones de euros en sus exportaciones, con un ascenso del 8,0%. Las exportaciones de manufacturas de consumo ascienden a 1.009 millones de euros, con un incremento del 5,7%.

Por destinos, las exportaciones de la Comunitat Valenciana dirigidas a la UE en el primer trimestre del año ascienden a 6.308,4 millones de euros, con un ascenso del 14,2%. En esta área, Francia, Alemania, Italia y Portugal encabezan la clasificación con ascensos situados en un 23,7 %, 12,7 %, 16,1 % y 14,2 %, respectivamente.

Los países del resto de Europa experimentan un ascenso del 7,9%. Las exportaciones dirigidas a América registran un incremento del 13,2%, mientras que África experimenta un descenso del 4,3%. Las exportaciones de la Comunitat Valenciana con destino a Asia crecen un 6,2 % durante los tres primeros meses del año.

En el último informe de marzo de la **Cámara de Comercio de Valencia** destacan los siguientes aspectos: las exportaciones valencianas mantienen un crecimiento moderado, pero se posicionan como **tercera región exportadora** durante el **primer trimestre de 2023**. La industria agroalimentaria acelera el dinamismo de sus exportaciones (27%). Destaca el intenso crecimiento de las ventas de bienes de equipo como maquinaria, aparatos eléctricos y de precisión, telecomunicaciones y material de transporte (40%). La **industria tradicional valenciana** como es el caso del sector del mueble, confección y calzado, mantiene un dinamismo moderado oscilando las ventas entre el 5%-15%, durante el citado periodo.

Por su parte, y desde el punto de vista **geográfico**, según Cámara Valencia las tendencias de meses anteriores se mantienen: Europa sigue siendo un mercado al alza, sobre todo en la Eurozona (+16%); Estados Unidos se mantiene como el primer mercado no europeo, impulsando también el comercio con México. En Asia, los mercados más dinámicos son India y algunos países de ASEAN (Singapur, Vietnam, Taiwan). Por el contrario, China o Japón muestran un estancamiento de las ventas. Frente al cierre de Argelia, países del Magreb como Marruecos y Egipto han ganado cuota de mercado de productos valencianos.

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 primer trimestre del año 2023 es de 3,2 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Ascende 11,1 puntos respecto al cuarto trimestre del 2022.

La percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre presenta un valor negativo, aunque superior al del trimestre anterior, situándose en -4,5 puntos frente a los -13,0 del cuarto trimestre. Mejoran las expectativas de las empresas a tres y doce meses: el indicador pasa de -4,4 a 12,0 y de 6,3 a 18,7 respectivamente.

Los precios moderan su tendencia al alza y los márgenes su tendencia a la baja. Una mayoría de exportadores prevé estabilidad en la evolución de sus precios (45,7%) y también en los márgenes de exportación (53,1%).

Entre los distintos **factores con incidencia positiva**, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (32,4%), seguido por la competencia internacional en calidad (22,9%). Entre los distintos **factores con incidencia negativa**, el precio de las materias primas es el factor más mencionado (77,1%), seguido por los precios del petróleo (69,2%).

El indicador balance de la contratación en tareas de exportación asciende 1,3 puntos con respecto al del trimestre anterior (-4,2 puntos) y se sitúa en un valor de -2,9. También ascienden las previsiones de contratación de personal para la actividad exportadora a tres meses y a doce meses. El grado de dedicación de la plantilla a la actividad exportadora se mantiene igual (-0,7).

En cuanto a las **regiones de destino**, en la cartera de pedidos de exportación en el primer trimestre, todas las áreas presentan balances negativos al igual que en el trimestre anterior. Pese a ello, mejora en todas las áreas, con la única excepción de Asia.

Respecto al trimestre anterior, las expectativas a tres meses mejoran en todas las áreas. Las mayores mejoras se producen en Oceanía (21,0 puntos), seguida de la zona euro (12,8 puntos).

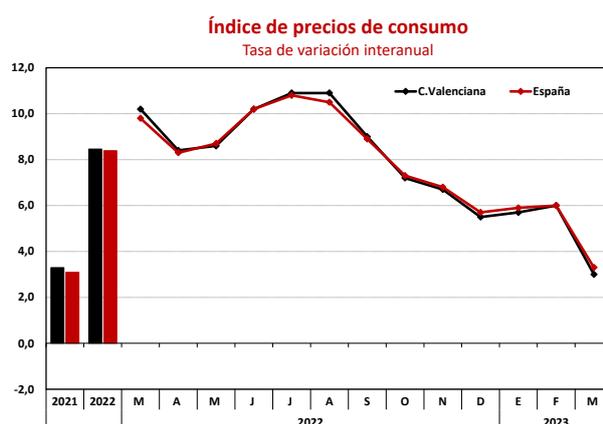
Los países considerados como principales destinos en un horizonte de doce meses son: Francia (52,4%) y Alemania (49,1%), seguidos de Portugal (29,9%), Italia (28,8%), Reino Unido (26,0%) y Estados Unidos (25,9%).

6. Precios y salarios

El **Índice de Precios de Consumo (IPC)** del pasado mes de **marzo** aumentó un 3,0% en términos interanuales en la Comunitat Valenciana, tres dècimas por debajo de lo que lo hizo en España (3,3%). En términos de variación promedio del primer trimestre del año, el índice se incrementó un 4,9%, tasa dos dècimas inferior a la registrada a nivel nacional (**5,1%**).

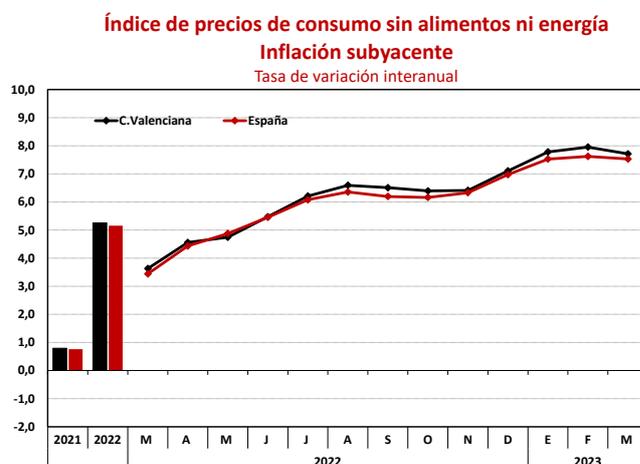
Los precios al consumo registraron en marzo un incremento mensual del 0,3%, muy por debajo del 3,2% observado el mismo mes del año pasado, derivado este a su vez de un fuerte **encarecimiento de los productos energéticos, lo que supone el final de un efecto escalón** que hizo retroceder a la tasa interanual de inflación hasta el 3,0%.

Gráfico 32



En cuanto a la **inflación subyacente**, que no recoge el precio de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, aumentó un 7,7% en marzo en términos interanuales, dos dècimas por encima del incremento registrado en España (7,5%). La tasa de variación promedio del primer trimestre de 2023 se sitúa en el 7,8% (7,6% en España).

Gráfico 33



En el mes de marzo la tasa de variación anual del **Índice de Precios Armonizado (IPCA)**, que ofrece una medida común de la inflación de la eurozona, se sitúa en el 3,1%, casi tres puntos por debajo de la registrada el mes de febrero y 3,8 puntos por debajo de la tasa correspondiente al conjunto de países de la Unión Monetaria (6,9%). La variación mensual del IPCA es del 1,1%.

En el ámbito nacional, el resultado, tanto en la tasa general como en la subyacente, coincide prácticamente con lo previsto a final del mes pasado. No obstante, en los **alimentos no elaborados** se ha producido una desviación al alza con respecto a lo esperado, y en los productos energéticos una desviación a la baja.

Dentro de la inflación subyacente, la de los **alimentos elaborados** se redujo hasta el 16,5%. Algunos productos bajaron su precio, como los aceites no de oliva y los yogures, pero prácticamente todos los demás se han encarecido, de forma más moderada que en el mismo mes del pasado año, de ahí la bajada de la tasa de inflación, pero, en cualquier caso, de forma más intensa de lo que era habitual en un mes de marzo. **Los bienes industriales no energéticos** también han rebajado su tasa, como consecuencia de un comportamiento en vestido y calzado mejor de lo habitual. En cuanto a los **servicios**, su inflación se incrementó hasta el 4,4% como consecuencia del fuerte encarecimiento de los paquetes turísticos y de los vuelos internacionales.

Dentro de los grupos más volátiles, los alimentos no elaborados elevaron su tasa hasta el 13,6%, con el ascenso destacado de las legumbres y hortalizas frescas y de la carne de cerdo. En cuanto a los productos energéticos, su tasa de inflación cayó desde el -8,9% hasta el -25,6%, gracias al final de un efecto escalón producido el mes de marzo del año pasado, cuando se encarecieron un 18,2%, reforzado por una bajada mensual de precios del 3,5%.

Según el análisis llevado a cabo por el **Banco de España** en su **boletín económico** del primer trimestre de este año, señala que la **senda de desaceleración** que caracterizó la evolución de la inflación general desde mediados de 2022 (debida, fundamentalmente, a los menores precios de la energía), se vio truncada en los primeros meses de 2023 con un leve repunte de la inflación, desde la tasa del 5,5% de diciembre del año pasado hasta el 6% de febrero de este año. Este repunte se explica, principalmente, por el impacto de la eliminación a finales de 2022 de la bonificación a los carburantes para los consumidores no profesionales y por diversos cambios metodológicos introducidos por el INE en el cómputo del IAPC a partir de enero de 2023. Es importante señalar algunos de estos cambios, entre ellos cabe destacar la incorporación a la medición de los precios del gas y de la electricidad de la parte relativa al mercado libre y, por otra parte, la revisión anual de las ponderaciones, que ha recogido la reversión de los cambios en los patrones de consumo de los hogares durante la pandemia.

Por su parte, los **precios de los alimentos** aceleraron ligeramente su ritmo de crecimiento en los primeros meses del año, pese al impacto de la reducción del IVA sobre algunos alimentos esenciales en vigor desde los inicios del presente 2023, lo que sería coherente con una traslación de la rebaja impositiva a los precios de consumo de aproximadamente el 90%.

La **inflación subyacente** en España alcanzó en febrero su máximo histórico, un 7,6%, pese al impacto de las medidas aprobadas en materia de transporte. Cabe mencionar que la evolución de la inflación subyacente en los últimos meses ha estado muy condicionada por el comportamiento de los precios del vestido y del calzado, debido al efecto de un cambio metodológico introducido por el INE en enero de 2022. Excluido este componente, la inflación subyacente se habría mantenido relativamente estable desde mediados de 2022.

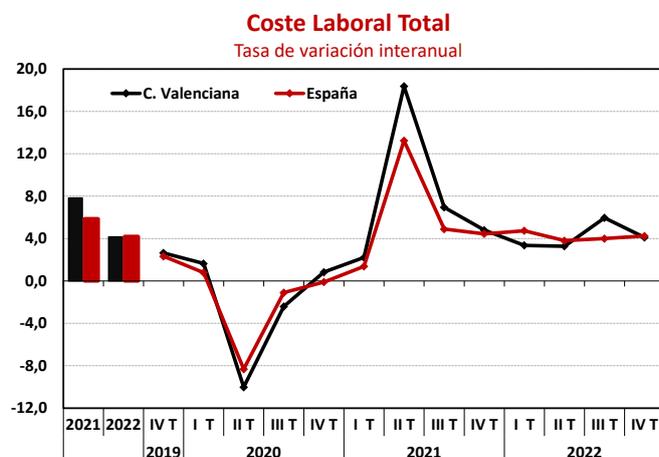
Aunque la desaceleración de los costes energéticos registrada a partir del otoño de 2022 y, más recientemente, la de los precios de producción podrían reducir, con un cierto retardo, las presiones inflacionistas subyacentes en los próximos trimestres, a corto plazo la magnitud de dichas presiones aún es muy elevada

Por otro lado, en el informe elaborado por **Funcas** sobre las **previsiones hasta diciembre de 2024**, señala que la caída de la inflación total en marzo obedeció al final de un efecto escalón en los productos energéticos. La leve bajada de la subyacente indica que el ritmo de subida de precios del resto de productos sigue siendo intenso.

El **precio del petróleo**, que en la segunda mitad de marzo sufrió una acusada bajada, en las semanas más recientes ha retornado al entorno de los 85 dólares, de modo que se mantiene la hipótesis del escenario central de previsiones en cuanto al precio de dicha materia prima. También se mantiene la hipótesis relativa al **precio del gas**, habida cuenta de la relativa estabilidad de los precios observados en el Mercado Ibérico del Gas (Mibgas). Como consecuencia, apenas hay modificaciones en las previsiones para 2023. En abril tendrá lugar un ascenso de la tasa general de inflación, como consecuencia de otro efecto escalón en los productos energéticos que actuará en sentido inverso al operado en marzo, aunque la tasa seguirá muy por debajo del 6% de febrero. A lo largo del año tendrán lugar diversos efectos escalón, tanto al alza como a la baja, como consecuencia de la **fuerte volatilidad** que sufrieron los **precios energéticos el pasado año**. Asimismo, se espera un **lento descenso de la tasa subyacente**. Al final del ejercicio, la tasa general y la subyacente convergerán en torno al 5,2%, con medias anuales del 4,3% y 6,6% respectivamente. Para 2024 se espera que continúe la lenta trayectoria descendente, de modo que las tasas medias anuales esperadas para el índice general y el subyacente son del 3,3% en ambos casos. En un escenario en el que el precio del gas fuese un 20% superior, la tasa general sería del 4,7% en 2023 y del 3,9% y 2024, mientras que en un escenario alternativo en que fuera un 15% más barato, las tasas medias anuales serían del 4% y del 2,8% respectivamente.

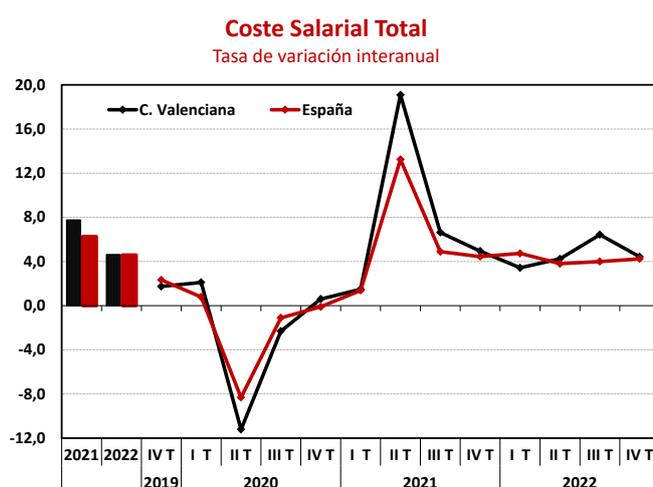
Por su parte, el **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en los **2.677 euros en el cuarto trimestre** de 2022 (último dato disponible), 320 euros inferior al registrado en España (2.997 euros). La tasa de **variación interanual** en dicho trimestre fue del **4,1%**, una décima por debajo de la registrada a nivel nacional (4,2%), mientras que la **variación del promedio del año 2022** se situó en el 4,2% para ambos territorios.

Gráfico 34



El principal componente del coste laboral, el **coste salarial**, aumentó un **4,4%** en el cuarto trimestre de 2022 **en tasa interanual**, situándose en los 1.999 euros por trabajador, coste inferior al registrado en España, que fue de 2.268 euros, tras crecer un 4,7% respecto al mismo trimestre del año 2021. La tasa interanual del promedio del conjunto del año se situó en un 4,6%, mientras que en España fue del 12,1%.

Gráfico 35



Asimismo, los llamados **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social), **augmentaron un 3,2%** en el cuarto trimestre en términos interanuales, hasta alcanzar los 679 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes se situaron en 729 euros, con un crecimiento por debajo del crecimiento valenciano, concretamente **augmentaron un 2,8%** respecto al cuarto trimestre del año anterior. En el promedio del año 2022 los otros costes aumentaron un 2,9%, mientras que en España lo hicieron dos décimas más (3,1%).

El Ministerio de Trabajo ha certificado la **pérdida de poder adquisitivo** de un 5,6% en buena parte de los **trabajadores** el año pasado. La subida salarial media en 2022 pactada en los convenios colectivos se elevó al 2,78% mientras que la inflación media anual fue del 8,4%.

No es la primera vez que ocurre, ya que en el 2021 hubo otra importante pérdida de poder adquisitivo por parte de los trabajadores. El alza salarial pactada en el 2021 fue del 1,47% y la inflación media del 3,1%. Por lo tanto, la pérdida de poder adquisitivo acumulada en los dos últimos años en España es de más de un 7%.

Pese a que el incremento salarial del año pasado es bajo respecto a la inflación, el porcentaje del 2,78% es el más alto pactado en convenio desde el 2008, cuando se situó en el 3,6%. Fue justo antes de que comenzara la crisis económica que arrasó con millones de empleos.

El incremento pactado el año pasado se produjo a pesar de que no hubo un acuerdo entre sindicatos y patronales para fijar una guía sobre las subidas de los convenios, lo que se conoce como el **Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva (AENC)**. Lo que hizo imposible el pacto fue la pretensión de los sindicatos de incorporar cláusulas de revisión salarial en los convenios colectivos.

A falta de revisiones posteriores por la inclusión de cláusulas de garantía salarial, este 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 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

La **desaceleración de la actividad económica mundial** continuó en el **tramo final del año pasado**, siendo especialmente visible en términos de los flujos de comercio internacional. No obstante, esta desaceleración fue menos intensa de lo que se esperaba unos meses atrás, en parte como consecuencia de las sorpresas a la baja registradas en la evolución de los precios de la energía, de una mejora sostenida de los cuellos de botella en las cadenas globales de suministros y de un cambio de tendencia en los principales indicadores de confianza.

El mantenimiento de estos factores favorables a comienzos del año 2023, junto con la **reapertura de la economía China** tras el abandono de la política de Covid cero, ha llevado a la mayor parte de organismos internacionales, entre ellos, el Fondo Monetario Internacional y la Comisión Europea, a **revisar al alza sus perspectivas de crecimiento para 2023**. A pesar de ello, aún se prevé una significativa desaceleración del crecimiento económico global respecto a 2022, que sería particularmente acusada en las economías avanzadas.

Así, por ejemplo, en el informe de proyecciones del **Banco Central Europeo** de marzo se prevé un crecimiento del PIB en el área del euro del 1% en 2023, significativamente por encima del 0,5% que se contemplaba en el ejercicio de diciembre. En cambio, el **avance del PIB en los años 2024 y 2025 podría ser algo más débil** de lo que se anticipaba en diciembre —con crecimientos del PIB del 1,6 % en ambos años—, debido al endurecimiento de las condiciones financieras más acusado que el que se preveía entonces como consecuencia de un tono más restrictivo de la política monetaria.

La incertidumbre que rodea las previsiones de crecimiento e inflación del área del euro continúa siendo muy elevada, y como principales factores de riesgo destaca, en primer lugar, la incierta evolución de la guerra en Ucrania y sus implicaciones sobre la incertidumbre y sobre el suministro y los precios de las materias primas. En segundo lugar, las **tensiones financieras** que podrían generar un mayor endurecimiento de las condiciones de financiación a escala global y afectar a la confianza de los agentes. También existe una considerable **incertidumbre** sobre las implicaciones para la actividad y la **inflación** a escala internacional que se derivan de la reapertura de la economía china.

Dadas estas circunstancias, varios **organismos de referencia han revisado sus previsiones** de crecimiento económico mundial para los años 2023 y 2024, aunque con extrema cautela, dadas las incertidumbres del momento. Así, en su *Informe de Perspectivas de la economía mundial* de abril, el FMI cifra sus previsiones en un 2,8% para 2023 y un 3,0% para 2024, mientras que la OCDE prevé un crecimiento mundial del 2,6% para el presente año y del 2,9% para 2024.

Tabla 23

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

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

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 mayo de 2023 de la Comisión Europea

Como sucede habitualmente, esta recuperación de la economía mundial después de la crisis acontecida durante la pandemia es de distinto alcance e intensidad para las diferentes regiones económicas. Las **proyecciones del FMI** para el crecimiento del conjunto de **economías desarrolladas** en 2023 y 2024 se sitúan en un 1,3% y 1,4% respectivamente, mientras que para la zona euro las previsiones de este organismo sitúan el crecimiento del PIB en el 0,8% y 1,4%, respectivamente. Las previsiones de mayo de la **Comisión europea** para la zona euro son más optimistas (1,1% para 2023 y 1,6% para 2024).

Como muestra la tabla 23, **dentro de la zona euro, el FMI 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 1,5% para 2023 y del 2,0% para 2024.

Por su parte, entre los organismos nacionales de referencia que han actualizado sus previsiones tras la invasión de Ucrania el crecimiento promedio previsto para España se sitúa en el entorno del 1,6% para 2023 y del 2,3% en 2023, tal y como se refleja en la tabla 24.

En España, el dinamismo de la actividad fue de más a menos a lo largo del ejercicio 2022. En el conjunto del ejercicio pasado, el **PIB de la economía española creció un 5,5%**, en consonancia con el crecimiento registrado en 2021. En términos de composición, la demanda exterior neta y el consumo privado fueron los principales soportes del crecimiento en 2022, vinculados ambos con el fin de las restricciones a la movilidad, una vez superadas las fases más agudas de la pandemia, y el repunte de las actividades de turismo y ocio. En consonancia con todo ello, los servicios de mercado explicaron la mayor parte del crecimiento en 2022 por el lado de la oferta.

Como resultado conjunto de estos desarrollos, la evolución de la economía española en los **primeros meses de 2023** estaría siendo, algo **más favorable de lo que se anticipaba** en diciembre.

A partir de la primavera, se espera que la actividad económica presente un grado de dinamismo creciente, si bien en una coyuntura aún muy incierta y en la que diversos factores seguirán induciendo una cierta debilidad sobre las dinámicas macrofinancieras de nuestra economía.

Al incremento en el ritmo de avance del producto contribuirán, entre otros factores, la disminución prevista de las presiones inflacionistas, con la consiguiente recuperación de la confianza y de las rentas reales de los agentes, el final de las alteraciones que aún persisten en las cadenas de aprovisionamiento global y la intensificación del despliegue de los **fondos** vinculados al programa **Next Generation EU (NGEU)**. No obstante, el crecimiento económico se verá contenido por el posible tensionamiento adicional que podrían experimentar las condiciones financieras —de acuerdo con las expectativas actuales en los mercados financieros—, así como por la culminación de la traslación de los aumentos pasados en los tipos de mercado a los nuevos tipos del crédito y a la carga financiera de los agentes endeudados —esto es, por el impacto retrasado sobre la actividad que estaría asociado con el endurecimiento acumulado que ya se ha producido en el tono de la política monetaria—.

En términos medios anuales, el avance del PIB se moderará sustancialmente en 2023, hasta el 1,6 % (véanse cuadro 3 y gráfico 2). La desaceleración con respecto a 2022, de 3,9 pp, se explica por la debilidad de la actividad en el segundo semestre del pasado año —que ejerce un efecto arrastre negativo⁵ sobre la tasa media de avance del PIB en 2023— y en el primer trimestre de este ejercicio, sin que dicha debilidad llegue a ser compensada por el crecimiento gradualmente mayor que se espera en el resto del año.

En cualquier caso, para la **economía valenciana también las previsiones se han visto necesariamente revisadas para el próximo año**. Las nuevas incertidumbres abiertas y las situaciones de los entornos nacional e internacional así lo requieren.

Por ello, la Conselleria d'Economia Sostenible ha estimado un **crecimiento del PIB para el año 2023 del 1,2%** y del **2,0%** para **2024**. Hay que señalar que la previsión cualitativa para los próximos meses se encontraría, en estos momentos, más próxima hacia una revisión al alza, a pesar de las incertidumbres existentes en la economía mundial.

Tabla 24

Previsiones económicas

Unidades: tasas de variación real del PIB (%)

		C. Valenciana		España	
		2023	2024	2023	2024
		Previsiones		Previsiones	
BBVA Research	(Marzo_2023)	0,7	--	1,6	2,6
Ceprede	(Marzo_2023)	1,8	--	1,4	--
Funcas	(Abril_2023)	--	--	1,5	1,4
Conselleria de Economia Sostenible*	(Mar_2023)	1,2	2,0	--	--
Gobierno de España	(Abril_2023)	--	--	2,1	2,4
Banco de España	(Marzo_2023)	--	--	1,6	2,3
Consenso más actual (media)		1,2	2,0	1,6	2,2

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