CEV

CONFEDERACIÓN
EMPRESARIAL
COMUNITAT
VALENCIANA

INFORME DE COYUNTURA Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

PRIMER TRIMESTRE 2023

Contenido

SÍNTESIS 2

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL 5

ECONOMÍA REGIONAL 5

ECONOMÍA SECTORIAL 5

AGRICULTURA Y GANADERÍA 5

INDUSTRIA 6

CONSTRUCCIÓN 14

SERVICIOS 17

MERCADO LABORAL 22

PRECIOS Y COSTES 25

TEJIDO EMPRESARIAL 29

COMERCIO EXTERIOR 31

ENTORNO NACIONAL 34

ENTORNO INTERNACIONAL 36

SÍNTESIS

La moderación del crecimiento global se ha producido a un ritmo más lento de lo esperado y ha sustentado un mejor comportamiento de nuestra demanda exterior. Por su parte, los ajustes metodológicos y las revisiones estadísticas del INE han mostrado una mayor inercia de la economía desde finales de 2022 y han elevado los niveles de crecimiento del primer trimestre de 2023. Según estimaciones de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), la Comunitat Valenciana ha acelerado su crecimiento en tasa trimestral desde el 0,2 % estimado para los dos últimos trimestres de 2022 hasta el 0,4 % en el primer trimestre de 2023. Este crecimiento se sitúa una décima por debajo de la media nacional (0,5 %), pero en niveles superiores al conjunto de la Unión Europea (0,2 %) y de la zona euro (-0,1 %), que ha entrado en el primer trimestre del año en recesión técnica, al encadenar dos trimestres de contracción.

Por el lado de la **demanda,** el consumo de los hogares —principal componente de la demanda interna— y también el consumo público, se han resentido notablemente. Sin embargo, la inversión, destacando la realizada en maquinaria y bienes de equipo, tras dos trimestres consecutivos de contracción, ha remontado en este primer trimestre. En paralelo, los esfuerzos empresariales por mantener la competitividad en los mercados internacionales han mostrado altos niveles de dinamismo en los mercados exteriores. Las exportaciones avanzaron a dos dígitos y las importaciones descendieron. En su conjunto, ha sido la demanda externa en bienes y servicios la que durante un trimestre más ha contribuido al crecimiento regional. Por el lado de la **oferta,** las actividades que más han impulsado el avance agregado durante el primer trimestre del año han sido "hostelería", "material y equipo eléctrico y electrónico", "construcción" e "industria textil y de la confección".

El **sector primario** continúa atravesando una coyuntura compleja, debido a los elevados costes de explotación y las adversidades climáticas. En el comercio exterior, "frutas, hortalizas y legumbres" y "cítricos" registran subidas importantes en exportación, pero por debajo de la media del conjunto de bienes exportados. Todo ello está repercutiendo de forma crítica sobre la rentabilidad del sector. Las ramas primarias acumulan retrocesos en ocupación y afiliación, tanto en tasa trimestral como anual, y configuran el único gran sector productivo con pérdidas en el número de empresas inscritas en la Seguridad Social en tasa anual. El **sector industrial** ha mostrado en el primer trimestre un nuevo retroceso en producción, destacando las caídas en la "industria del cuero y del calzado", "maquinaria y equipo", "extractivas y refino; energía y agua", y "manufacturas diversas", entre las que se encuentran las ramas del mueble y juguete. Por el contrario, las ramas de "material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico" e "industria textil y de la confección" fueron muy dinámicas. Las ramas de "alimentación", "plástico" y "química" mostraron comportamientos más estables. Azulejo experimentó un importante rebote de producción en el mes de marzo, pero acumula una caída de dos dígitos en tasa anual. La **construcción** ha acelerado en el primer trimestre su actividad en la licitación oficial y ha avanzado, aunque en menor medida, en visados de dirección. El avance en licitación lo ha sustentado la ingeniería civil, que ha compensado la contracción en edificación. Los visados de dirección de obra han aumentado en rehabilitación y, en menor medida, en obra nueva. Las transacciones inmobiliarias de vivienda también han mostrado una mejoría, destacando el dinamismo en vivienda nueva. El número de hipotecas firmadas ha ralentizado su ritmo de caída. El **sector servicios** en su conjunto ha mostrado entre enero y marzo una evolución muy positiva. La rama de "hostelería" ha avanzado notablemente y acumula un crecimiento de dos dígitos en tasa anual. "Comercio" también avanza, gracias al mayor impulso de las ramas distintas a la de "alimentación". Por el contrario, "actividades profesionales, científicas y técnicas", así como "transportes y almacenamiento", retroceden. La actividad turística ha mantenido el buen comportamiento a lo largo del primer trimestre, con ratios próximos o superiores a los de 2019. El primer trimestre acumula crecimientos interanuales en viajeros (31,5 %), pernoctaciones (39,6 %), tarifa media diaria (8,2 %) e ingresos por habitación disponible (34,2 %).

El buen comportamiento del **comercio exterior** de la Comunitat se ha materializado en un avance de las exportaciones (11,6 %) que, unido al descenso de las importaciones (2,3 %), ha elevado el saldo comercial y la tasa de cobertura. La Comunitat se posiciona como la tercera región más exportadora y es la única de las cuatro primeras regiones exportadoras con saldo comercial positivo. Entre enero y marzo todas las grandes partidas exportadoras registraron avances, destacando "bienes de equipo". Por el contrario, en gran medida debido al descenso de los precios internacionales, en importaciones destacaron las caídas en "materias primas", "productos energéticos", "semimanufacturas no químicas" y "productos químicos". Por áreas geográficas, las expediciones con destino a la zona euro han subido con fuerza, un 16,4 %, y otros destinos, como América y Asia también han sido muy dinámicos. Los recientes datos de abril muestran un retroceso, tanto en exportaciones como en importaciones, en todos los niveles territoriales (nacional, autonómico y provincial) y en prácticamente todas las partidas y áreas geográficas.

En el **ámbito laboral** la población activa descendió entre enero y marzo en más de 6.900 personas, bajada que equivale a un retroceso del 0,27 % en tasa trimestral. En paralelo, el número de ocupados retrocedió en 23.200 personas (-0,55 %) y el de personas paradas creció en 5.300 (1,53 %). La tasa de paro subió en el primer trimestre hasta el 13,78 %. En abril y mayo el paro registrado descendió, aunque con menos intensidad que en media nacional. La Seguridad Social continuó ganando afiliados. La contratación indefinida siguió avanzando a buen ritmo y la tasa de temporalidad se situó por debajo de la media nacional. No obstante, el mercado laboral está perdiendo dinamismo.

La **inflación,** que desde septiembre de 2022 venía mostrando una tendencia de moderación, registró en el primer trimestre de 2023 un crecimiento acumulado en la Comunitat del 1,1 %, 0,2 p.p. por debajo de la media nacional. En el acumulado hasta mayo el crecimiento de los precios ha sido del 1,7 %, tanto a nivel regional como en el conjunto de país. La inflación ha permeado en el conjunto de la economía y la inflación subyacente se sitúa desde diciembre de 2022 por encima de los niveles del IPC general. La brecha entre ambos índices creció entre enero y marzo hasta los 4,7 p.p. y en mayo se situó en los 3,1 p.p. Frente a la significativa relajación de los precios energéticos y de muchas materias primas, los precios de los alimentos elaborados subieron en mayo un 12,4 % en tasa anual.

A la vista de que la inflación, pese a remitir en los últimos meses, se mantendrá durante demasiado tiempo en niveles superiores a los objetivos marcados por la **política monetaria,** la mayoría de las entidades emisoras han seguido subiendo los tipos de interés. El Banco Central Europeo ha subido en junio por octava vez consecutiva sus tipos oficiales, que acumulan un alza de 400 puntos básicos. Los mercados prevén otra subida de tipos en el mes de julio.

De cara al futuro el panorama está lleno de claroscuros. En el corto plazo —segundo trimestre y verano—, desde el punto de vista empresarial destacan una serie de elementos y variables que impulsan o contienen la evolución de la economía de la Comunitat.

Entre los elementos impulsores destacan los siguientes:

- la propia inercia de la economía nacional, superior a la de otros enclaves de nuestro entorno,
- los niveles de inflación inferiores a los registrados en la zona euro; en parte afianzados por la firma entre los agentes sociales del V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva
- la mayor resiliencia del mercado laboral, tras la reforma pactada por los agentes sociales,
- el dinamismo del sector exterior y de las empresas que operan en él; tanto en bienes como en servicios (sobre todo turísticos),
- el mayor despliegue esperado para este ejercicio de las ayudas y créditos asociados a los Fondos Next Generation EU.

En sentido contrario operan los siguientes elementos:

- la propia ralentización de las economías de nuestro entorno, que son receptoras de nuestros bienes y servicios y emisoras de turismo internacional,

- las expectativas de una inflación más prolongada en la zona euro, con el consiguiente recorrido de futuras subidas de tipos de interés por parte del BCE y su repercusión sobre las decisiones de los agentes económicos privados y públicos,
- la falta de mano de obra cualificada en la mayoría de sectores, destacando la construcción, varias ramas manufactureras, la hostelería y la agricultura, que sufre otros problemas endógenos adicionales (relevo generacional, etc.),
- la situación económica, financiera y patrimonial de un gran número de empresas, cuyas cuentas anuales todavía no han recuperado las ratios previas a la pandemia, y que en su condición de precio aceptantes se enfrentan a unos costes muy elevados,
- el todavía bajo e insuficiente nivel de ejecución de los Fondos Next Generation EU y su escasa traslación al tejido productivo regional,
- las trabas que la "Ley Crea y Crece" está generando a miles de empresas a la hora de acceder a los programas de ayudas; tanto los asociados a los Fondos Next Generation EU como a los del Estado y la Generalitat,
- el lastre que supone la crónica infrafinanciación de la Comunitat, así como los altos niveles de deuda pública que, en un contexto de subida de tipos de interés, drenarán margen de maniobra para implementar medidas de apoyo al tejido productivo,
- los menores niveles de renta *per cápita* de la población en la Comunitat, que acentúan la repercusión de la inflación y las subidas de tipos de interés sobre las decisiones de consumo e inversión de las familias.

Con todo, tras el análisis de los datos más recientes, así como de los elementos impulsores y detractores que imperan sobre la actual coyuntura y de las **perspectivas de futuro** trasladadas desde las organizaciones empresariales sectoriales de la Comunitat Valenciana, se puede inferir que la economía regional mantendrá durante el segundo y parte del tercer trimestre una evolución similar a la del primero, y que este dinamismo perderá fuelle desde mediados del tercer trimestre. De confirmarse esta trayectoria, la Comunitat podría alcanzar en el conjunto del año un avance en el entorno del 2 %; muy similar al de la media nacional y cerca de un punto por encima de la media de la zona euro y la UE.

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL

ECONOMÍA REGIONAL

Según las últimas estimaciones de la AIReF, publicadas el 3 de mayo de 2023, la economía de la Comunitat Valenciana creció en el primer trimestre un 0,4 % en tasa trimestral y un 3,3 % en tasa anual. Este avance supone una mejoría con respecto al crecimiento plano de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) en tasa trimestral que la economía valenciana mostró en el segundo semestre del año anterior. El crecimiento estimado para el primer trimestre de 2023 se sitúa por debajo de la media nacional (0,5 % en tasa trimestral y 3,8 % en tasa anual) y en niveles superiores a los del conjunto de la Unión Europea (0,2 % en tasa trimestral y 1,2 % en tasa anual).

A continuación, se trasladan los principales indicadores económicos correspondientes al primer trimestre —en algunos casos, según la disponibilidad de las fuentes estadísticas, incluso hasta el mes de mayo— y se actualizan las expectativas de futuro de las principales ramas productivas del sector privado. Del análisis de los datos, así como de las citadas expectativas de futuro, se puede inferir que la actividad económica de la Comunitat Valenciana continuará avanzando durante el segundo y parte del trimestre de 2023. Para el conjunto del año, las proyecciones apuntan a un crecimiento en el entorno del 2 %, similar al de la media de España.

ECONOMÍA SECTORIAL

AGRICULTURA Y GANADERÍA

El sector primario, que en el año 2022 se vio particularmente afectado por las condiciones económicas y climáticas adversas, ha mostrado un mayor dinamismo a nivel nacional. Ante la disponibilidad limitada de estadísticas actualizadas a nivel autonómico, los datos del avance de la Contabilidad Nacional Trimestral muestran que las ramas primarias acumularon caídas consecutivas en tasa anual en los tres últimos trimestres de 2022. En cambio, factores de estacionalidad impulsaron en el primer trimestre de 2023 un crecimiento del 3,7 % en tasa anual. No obstante, los datos registrados a nivel nacional no son del todo representativos de la situación que impera en la Comunitat. El informe de situación de la campaña citrícola 2022/2023, de mayo de 2023, señala “que este año la cosecha esperada debía ser mayor, pero, de nuevo, la meteorología de la primavera incidió en la floración y cuajado de los frutos (lluvias, heladas, pedriscos y vientos), reduciendo las previsiones de cosecha”. En cifras, el segundo aforo de cítricos de la Comunitat para la campaña 2022/2023, de febrero de 2023, muestra un descenso de la cosecha (una caída de 90.383 toneladas) respecto a la campaña anterior del 3 %.

Por otro lado, los datos de la Encuesta de Población Activa del primer trimestre reflejan un desplome del 9,2 % en el número de ocupados en el sector agrícola de la Comunitat en tasa trimestral, frente a la caída más moderada del 0,7 % en el conjunto nacional. En tasa anual la contracción fue mayor, del 26,3 % y 16,7 p.p. más intensa que en media nacional. El número de afiliados en el sector agrícola en el primer trimestre fue de 67.038, un 9,2 % menos que en el trimestre anterior y 3,4 p.p. por debajo de su homónimo de 2022. Por su parte, el total de empresas y autónomos inscritos en la Seguridad Social pertenecientes al sector primario muestra en el último trimestre un avance del 4,2 % trimestral y una caída del 2,1 % interanual. La demanda exterior continúa siendo un elemento fundamental para la actividad del sector agroalimentario. A cierre del primer trimestre “frutas, hortalizas y legumbres” se situó como la primera partida exportadora de la región y registró un avance acumulado del 10,6 % en exportaciones (aunque 1,0 p.p. inferior al avance medio de exportaciones en dicho periodo).

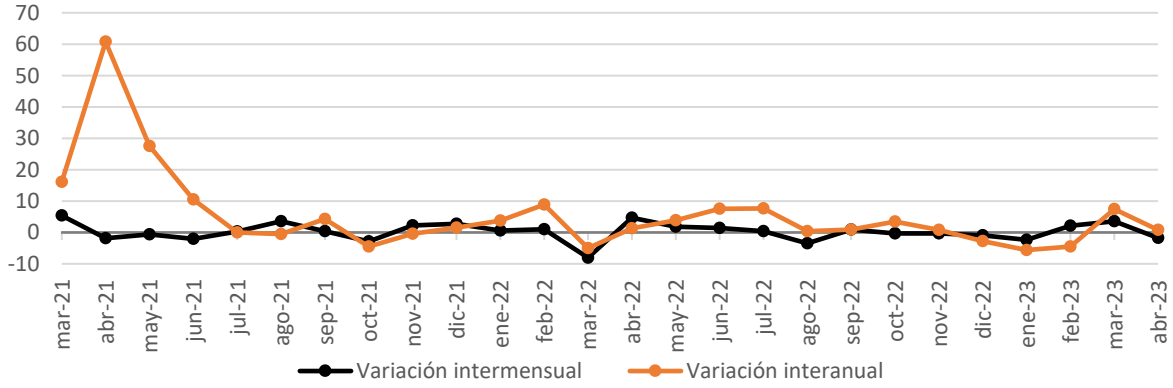
El sector primario, según la información proporcionada por la Asociación Valenciana de Agricultores (**AVA-ASAJA**), continua inmerso en una coyuntura particularmente compleja. La organización baraja "unas expectativas negativas debido a los elevados costes de explotación y a los problemas de producción ocasionados por las adversidades climáticas". "La falta de precipitaciones durante el primer cuatrimestre del año y la combinación de lluvias torrenciales y pedrisco de mayo han provocado las primeras consecuencias dañinas. Los cereales no han completado su desarrollo vegetativo, lo que, unido a la falta de pastos y forraje, encarece la alimentación de las explotaciones ganaderas". Los viticultores temen "ataques de marchitez fisiológica en la variedad Bobal". Desde AVA-ASAJA se prevén "descensos sobre el potencial productivo en cítricos, frutas de hueso, hortalizas y miel, entre otros". En términos globales, según traslada la asociación, "estas mermas en la producción se pueden traducir en descensos en empleo, ventas nacionales y exportaciones a la Unión Europea y países terceros".

De cara al resto del año AVA-ASAJA traslada su preocupación "por la inminente obligatoriedad de cumplimentar el cuaderno digital de explotación, debido a los importantes sobrecostes económicos y el desconocimiento informático de una gran cantidad de productores". La asociación destaca que, "pese a que la Unión Europea lo contempla para 2026, en España —primer país en implantarlo— se impondrá a partir del 1 de septiembre de 2023 para determinadas explotaciones, sin establecer un plan de formación a los agricultores y sin especificar ningún apoyo a aquellos que carecen de medios digitales". Ante esta situación, "AVA-ASAJA exige al Gobierno que deje en suspenso esta nueva obligación y, en su caso, la flexibilice al máximo". Asimismo, el sector traslada otras fuentes de preocupación, como la persistente "reducción de materias activas fitosanitarias para combatir las plagas y enfermedades sin contar con alternativas, las mayores exigencias en fertilización, las limitaciones por bienestar animal, la falta de infraestructuras hidráulicas y la criminalización de la agricultura como una actividad contaminante, cuando la realidad es que se trata de un sector fundamental para preservar el territorio, fijar la población rural, prevenir incendios forestales y evitar la erosión y la desertificación, además de garantizar la soberanía alimentaria de la Unión Europea".

INDUSTRIA

Durante el primer trimestre la producción industrial registró un retroceso en tasa anual del 1,09 % a nivel autonómico, frente a un crecimiento de 1,54 p.p. a nivel nacional. Los datos acumulados hasta abril mantienen la misma tendencia a la baja, con una caída anual del 0,62 % durante el primer cuatrimestre; que contrasta con el avance del 0,81 % en media nacional.

Tasas de variación intermensual e interanual (%) del Índice de Producción Industrial general Comunitat Valenciana



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

Gráfico 1. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Portal Estadístico de la Generalitat Valenciana (PEGV)

A nivel autonómico, la evolución del sector no sólo dista de la trayectoria mostrada en media nacional, sino también dentro de sus distintas ramas. La producción de "bienes intermedios" es la partida que muestra un comportamiento más favorable en comparación con el cuarto trimestre de 2022, con un crecimiento del 1,85 %. En su conjunto, pese al buen tono registrado por los "bienes de consumo duradero", este avance no ha sido suficiente para compensar el deterioro en "bienes de equipo" y "energía".

Índice de Producción Industrial (*) Tasas de variación (%) 1T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
Índice general	**-0,46**	**-1,09**	**-1,09**	**0,81**	**1,54**	**1,54**
Bienes de consumo	0,82	-0,94	-0,94	-0,96	2,17	2,17
Bienes de consumo duradero	3,24	4,04	4,04	3,28	4,22	4,22
Bienes de consumo no duradero	0,27	-0,34	-0,34	-0,60	2,13	2,13
Bienes de equipo	-8,81	-4,95	-4,95	0,81	8,44	8,44
Bienes intermedios	1,85	-3,27	-3,27	-0,96	-2,22	-2,22
Energía	-5,24	2,33	2,33	2,55	-0,68	-0,68

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

Tabla 1. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV y del Instituto Nacional de Estadística (INE)

La producción industrial de la Comunitat experimentó un retroceso del 0,46 % entre el primer trimestre de 2023 y el último de 2022. Asimismo, la mayoría de ramas industriales experimentaron descensos en sus niveles de producción en el mismo periodo, destacando la "industria del cuero y del calzado", con una caída del 18,40 % en tasa trimestral. En paralelo, la "industria textil y de la confección" registró un avance del 10,01 % en los mismos términos.

En media anual, la mayoría de ramas industriales de la Comunitat cerraron el primer trimestre con resultados igualmente negativos. Sólo cuatro ramas registraron avances respecto al primer trimestre de 2022, destacando por su extraordinario crecimiento la producción de "material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico" (53,57 %); la única que registró un avance superior a dos dígitos. En sentido contrario, destaca la situación adversa de la "industria de la madera y del corcho" o de la "industria azulejera", con caídas del 20,65 % y 19,41 %, respectivamente. La producción de "maquinaria y equipo" se desplomó durante el primer trimestre, tanto en tasa trimestral (13,33 %) como anual (16,89 %). En cambio, esta rama a nivel nacional evolucionó en sentido contrario, con tasas trimestral y anual positivas, del 0,92 % y 4,75 %, respectivamente.

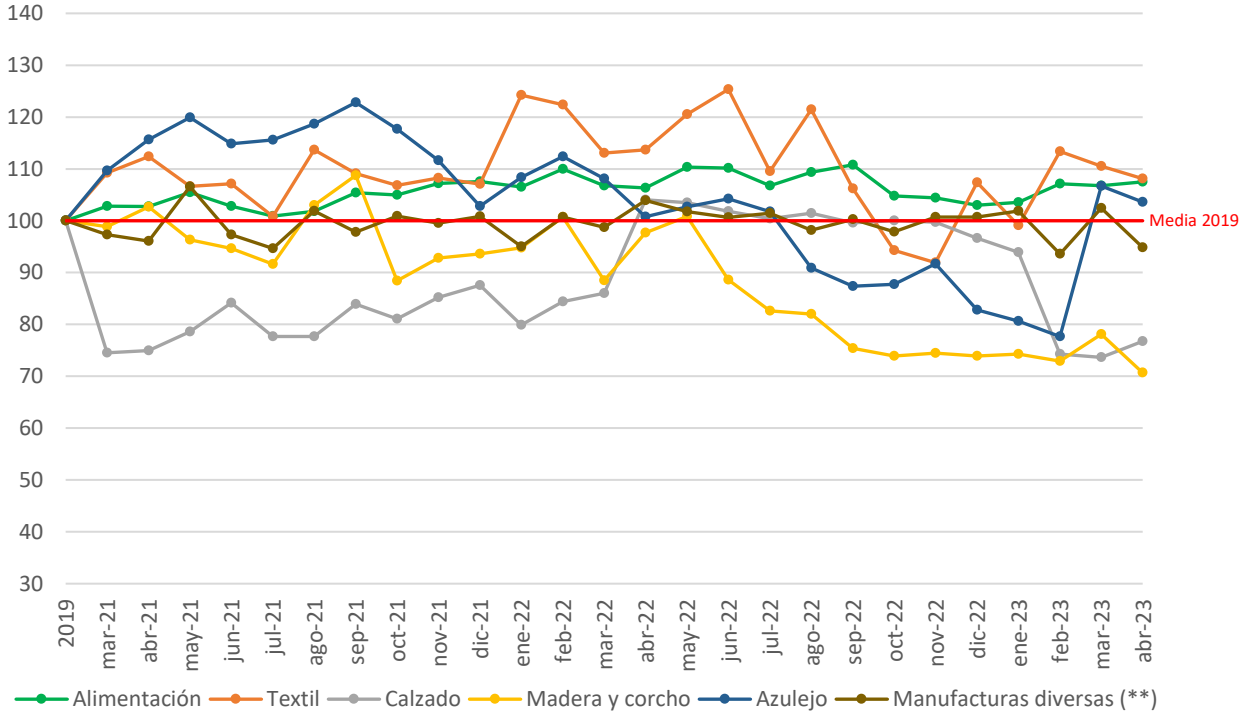
En los dos gráficos siguientes (gráficos 2 y 3) se traslada la evolución de la actividad de las principales ramas manufactureras de la Comunitat, facilitando la comparativa al arrancar todas las trayectorias en la media de 2019. Como se puede observar, al cierre de abril de 2023 la situación de las ramas industriales valencianas seguía siendo muy heterogénea. Las perturbaciones externas, agravadas por la guerra de Ucrania, han provocado que algunas de las ramas que habían conseguido superar su nivel de producción previo a la pandemia lo hayan vuelto a perder en los últimos meses. Sólo cinco de las once ramas analizadas consiguieron mantenerse en abril en niveles superiores a los registrados antes de la pandemia, destacando los niveles de "textil" y "alimentación". Por el contrario, las industrias del "calzado", "madera y corcho" y "material de transporte" son las que presentan los datos más adversos, tanto en abril como en el acumulado del primer cuatrimestre, con brechas superiores a los 20 puntos respecto a la referencia prepandemia.

Tasas de variación (%)			Índice de Producción Industrial (IPI) (*) - 1T 2023		Tasas de variación (%)		
Trimestral	**Anual**	**En el año**	**Comunitat Valenciana**	**España**	**Trimestral**	**Anual**	**En el año**
-0,46	**-1,09**	**-1,09**	**General**	**General**	**0,81**	**1,54**	**1,54**
-4,74	2,66	2,66	Extractivas y refino; energía y agua	Otras industrias extractivas	-17,80	28,50	28,50
				Coquerías y refino de petróleo	4,02	-0,54	-0,54
				Sum. de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,92	-1,66	-1,66
				Captación, depuración y distribución de agua	0,40	4,73	4,73
1,70	-1,78	-1,78	Alimentación, bebidas y tabaco	Industria de la alimentación	-0,07	-2,93	-2,93
				Fabricación de bebidas	-3,92	6,99	6,99
10,01	-10,20	-10,20	Industria textil y de la confección	Industria textil	2,11	-7,44	-7,44
				Confección de prendas de vestir	3,57	-1,09	-1,09
-18,40	-3,37	-3,37	Industria del cuero y del calzado	Industria del cuero y del calzado	-6,90	-0,80	-0,80
1,37	-20,65	-20,65	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	2,40	-22,33	-22,33
-1,08	-5,55	-5,55	Papel y cartón; artes gráficas	Industria del papel	-0,68	-5,93	-5,93
				Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	-5,53	-9,92	-9,92
1,99	-9,91	-9,91	Química	Industria química	2,57	-8,11	-8,11
				Fabricación de productos farmacéuticos	-0,79	10,77	10,77
1,29	-3,01	-3,01	Caucho y plástico	Fabricación de productos de caucho y plásticos	-0,32	-0,86	-0,86
-1,34	3,60	3,60	Productos minerales no metálicos; excepto azulejos	Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-2,30	-2,87	-2,87
1,08	-19,41	-19,41	Azulejos				
-4,31	0,00	0,00	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	Metalurgia; fabr. de prod. de hierro, acero y ferroaleaciones	4,26	-3,77	-3,77
				Fabr. de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	0,15	3,27	3,27
9,95	53,57	53,57	Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	1,97	-1,83	-1,83
				Fabricación de material y equipo eléctrico	2,22	19,36	19,36
-13,33	-16,89	-16,89	Maquinaria y equipo	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	0,92	4,75	4,75
-0,23	-0,97	-0,97	Material de transporte	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirrem.	-0,92	14,84	14,84
				Fabricación de otro material de transporte	4,96	11,08	11,08
-0,46	1,18	1,18	Manufacturas diversas; reparación e instalación de maquinaria y equipo (incluye fabricación de muebles, artículos de joyería y juguetes, entre otros)	Fabricación de muebles	2,55	3,70	3,70
				Otras industrias manufactureras	-5,20	-3,02	-3,02
				Reparación e instalación de maquinaria y equipo	-0,41	8,46	8,46

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

Tabla 2. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV y el INE

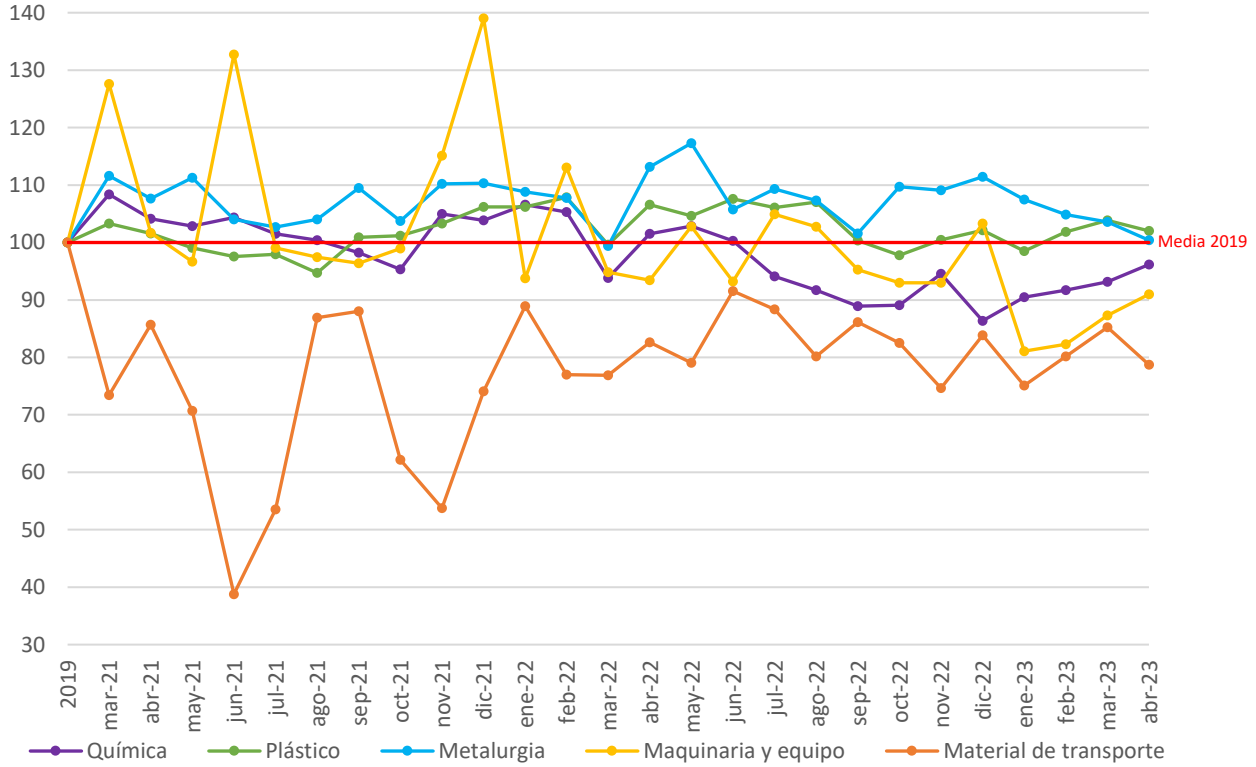
Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad (I) (*)
Comunitat Valenciana. Índices con base Media 2019 = 100



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
(**) Divisiones CNAE-09 31, 32 y 33. Incluye fabricación de muebles; otras industrias manufactureras (artículos de joyería, instrumentos musicales, juegos y juguetes, entre otros); reparación e instalación de maquinaria y equipo

Gráfico 2. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad (II) (*)
Comunitat Valenciana. Índices con base Media 2019 = 100



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

Gráfico 3. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

El sector agroalimentario, según la información proporcionada por la Federación Empresarial de Agroalimentación de la Comunitat Valenciana (**FEDACOVA**), atraviesa una coyuntura compleja. En el primer trimestre de 2023 la cifra de negocios del sector, así como las ventas nacionales, evolucionaron a la baja, tanto en términos trimestrales como anuales. Por su parte, las exportaciones mostraron una evolución estable en el mismo periodo. Respecto al empleo, la organización empresarial traslada que se ha conseguido mantener estable, mientras que la inversión y la confianza empresarial se han deteriorado. De cara al segundo trimestre la organización traslada unas expectativas moderadamente más optimistas, con una recuperación de las ventas orientadas al exterior.

Según los datos proporcionados por la Federación Empresarial Metalúrgica Valenciana (**FEMEVAL**), la actividad productiva del sector del metal de la Comunitat cerró el primer trimestre con un crecimiento acumulado de su cifra de negocios del 1,6 %; 7,4 p.p. menos intenso que a nivel estatal. El principal motor de la producción fue la demanda externa a través de las exportaciones, que durante el primer trimestre registraron un aumento del 13,3 % en tasa anual, destacando el notable dinamismo experimentado por la rama de "aparatos y material eléctricos" (52,4 %). Sin embargo, a pesar de los datos positivos globales, la federación advierte de la evolución desfavorable de algunos subsectores del metal, como la rama de fabricación de maquinaria y equipo, la fabricación de vehículos y sus componentes, o el comercio del metal. En cuanto al empleo, en el conjunto del sector y a nivel autonómico se alcanzaron al cierre del primer trimestre los 191.656 ocupados; un 1,6 % menos que en el año anterior. En tasa trimestral se registró un crecimiento del 0,8 %, con 1.651 empleos más. Por su parte, la confianza empresarial del sector del metal ha crecido tanto en términos trimestrales (3,1 %) como anuales (10,0 %). Asimismo, los factores que más han dificultado la actividad de las empresas durante el primer trimestre han sido, por orden de relevancia, "el aumento de los costes laborales", "los costes en materias primas y componentes", así como "los costes de la energía" y "la dificultad para contratar personal cualificado". A la vista de lo anterior, FEMEVAL manifiesta que, "si bien la evolución de la economía española está siendo mejor que la prevista inicialmente, existen luces y sombras en la situación económica del metal valenciano en el primer trimestre de 2023". De cara al segundo trimestre se trasladan unas expectativas positivas en la cifra de negocios y las exportaciones del sector, si bien se advierte de que no se trasladarán al empleo, para el que se prevé estabilidad en su evolución.

A pesar de la evolución mostrada en el IPI a nivel agregado, desde la Federación de Empresarios del Metal de la Provincia de Alicante (**FEMPA**) se traslada una evolución favorable del sector durante el primer trimestre. El crecimiento ha sido especialmente notable en términos anuales, destacando un crecimiento del 10 % en las ventas y en el empleo, y un avance del 5 % en la inversión. En términos intertrimestrales se registraron variaciones más moderadas, aunque igualmente positivas. Pese a la favorable evolución en términos generales, la confianza empresarial durante el primer trimestre se ha mantenido estable. De cara al segundo trimestre la federación traslada unas perspectivas moderadamente optimistas gracias, en parte, a la contención de la inflación, para la que "se espera una normalización durante este año que afectará positivamente a la actividad económica". No obstante, la organización advierte de la persistencia de "incertidumbre derivada de la guerra en Ucrania, cuyo agravamiento puede afectar negativamente a la actividad en nuestro entorno".

La Federación Empresarial de la Madera y Mueble de la Comunitat (**FEVAMA**) traslada que la evolución durante el primer trimestre fue positiva, "aunque las empresas del sector empiezan a advertir una ralentización de la actividad". Los datos proporcionados evidencian una contracción del sector respecto al cuarto trimestre de 2022 en términos de cifra de negocios y exportaciones,

del 1,6 % y 1,8 %, respectivamente. En cambio, en tasa interanual la evolución ha sido positiva, con avances del 2,4 % en la cifra de negocios del sector y del 18,4 % en la actividad exportadora. La federación traslada su preocupación por la tendencia a la baja en la actividad del mueble de hogar. En este sentido, se recuerda que "muchas empresas, en especial las de mayor tamaño, todavía mantienen algunas personas en ERTE en las plantillas". En cambio, "la actividad sigue con dinamismo en la rehabilitación y reforma". De cara al segundo trimestre se prevé, de nuevo, un ligero deterioro del 1 % en la cifra de negocios respecto al trimestre anterior, mientras que en tasa anual la organización traslada un pronóstico de crecimiento en el entorno del 1,4 %. Con respecto a las exportaciones se baraja una evolución positiva, tanto en tasa trimestral como anual, del 1,2 % y 4,2 %, respectivamente.

La información proporcionada por la Asociación de Empresas Químicas de la Comunitat Valenciana (**QUIMACOVA**) pone de manifiesto una evolución negativa de la cifra de negocios del sector. Durante el primer trimestre se han registrado ligeros retrocesos, tanto en tasa trimestral como anual. De cara al segundo trimestre se barajan unas proyecciones de estancamiento. En general, "las expectativas para el ejercicio 2023 son bastante conservadoras tras finalizar el primer trimestre. La fabricación de productos químicos ha experimentado una reducción cercana al 12 %". Además, se advierte de que "la inflación continúa y la demanda sigue dando síntomas de disminución". En paralelo, el sector estima que en el primer trimestre sus exportaciones crecieron un 15 % en tasa anual, y pronostica que lo harán en el entorno del 10 % en el segundo. En tasa intertrimestral se registró un descenso en la actividad exportadora del 7 %, aunque se prevé su completa recuperación durante el segundo trimestre del año. Por otra parte, "la actividad a nivel nacional dependerá del freno que se consiga poner al encarecimiento de los precios". Respecto al empleo la organización mantiene su pronóstico de una evolución plana a lo largo del año, "a expensas de cómo se materialice la negociación del nuevo convenio del sector". En cambio, a pesar de su actual estancamiento, se espera que la inversión se reavive progresivamente, "fruto de las nuevas reglamentaciones que se están imponiendo desde Bruselas". De cara a la evolución en lo que resta de año son varios los factores que preocupan a la patronal sectorial. Por un lado, "la negociación del convenio general para el próximo periodo de vigencia", cuyo resultado "dará certidumbre o generará más incertidumbre a las empresas en términos de generación de empleo y rentabilidad de productos". Por el otro, la "escasez asociada a la demanda de ciertas materias primas químicas", acompañada de una persistencia de "precios desorbitados para algunas especialidades". Por último, "preocupa, cada vez más, la pérdida de competitividad con otros mercados, debido a la excesiva regulación que se está imponiendo desde Europa".

Los datos proporcionados por la Asociación Valenciana de Empresarios del Calzado (**AVECAL**) apuntan a que la industria del calzado de la Comunitat experimentó un avance moderado de su actividad durante el primer trimestre. De cara al futuro más próximo la organización sectorial visualiza un escenario central de ligera mejoría, lastrado por la preocupación derivada de los altos niveles de incertidumbre. Entre los principales elementos perturbadores destacan la inflación —que está mermando la renta disponible y el consumo—, el precio de las materias primas, la falta de mano de obra cualificada y la adversa evolución de los mercados externos —sobre todo en Alemania— y sus posibles efectos de contagio sobre el resto de la Unión Europea.

La información proporcionada por la Asociación de Empresarios Textiles de la Comunitat Valenciana (**ATEVAL**) para el primer semestre de 2023 refleja una evolución y unas expectativas negativas del sector textil en términos de cifra de negocios y ventas nacionales. Sólo las exportaciones registraron una evolución favorable en el primer trimestre del año, y se prevé que

esta dinámica continúe durante el segundo trimestre. En cuanto a la inversión, el empleo y la confianza empresarial en el sector, ATEVAL traslada de nuevo una evolución y unas expectativas desfavorables, tanto en tasa trimestral como anual.

Según los datos trasladados por la Asociación Española de Fabricantes de Azulejos y Pavimentos Cerámicos (**ASCER**), la cifra de negocios del sector avanzó en el primer trimestre del año un 1,8 % en términos de valor con respecto al primer trimestre de 2022, mientras que las exportaciones y las ventas nacionales crecieron en los mismos términos un 1,5 % y 2,6 %, respectivamente. Sin embargo, los mismos indicadores medidos en volumen de producción (m^2) reflejaron una significativa contracción de la actividad, con caídas del 13,8 % en la cifra de negocios, del 14,8 % en el caso de las exportaciones y del 12,1 % en las ventas nacionales. En cuanto a la coyuntura actual, ASCER señala que "la demanda, tanto a nivel nacional como internacional, se está viendo afectada por la inflación y la incertidumbre derivada de la situación política y económica". En este sentido, "los recientes cambios a nivel político añaden un grado más de dificultad para hablar de una estimación en el conjunto del año, ya que de ello dependen, entre otros, las ayudas al sector". Como consecuencia, "no se espera que la situación mejore a nivel de demanda a corto plazo, teniendo especialmente en cuenta la evolución de países estratégicos para el sector, como Alemania, Francia o Estados Unidos". En paralelo a la incertidumbre en el comportamiento de la demanda, a nivel de oferta "las empresas siguen pendientes de las ayudas que les permitan inyectar liquidez y mejorar los niveles de tesorería, castigados severamente por el aumento de los costes energéticos y las materias primas a lo largo de 2022". Como resultado de lo anterior, ASCER considera que "la celeridad y la posición que a nivel político se dé al sector industrial serán claves para determinar la evolución del sector en 2023".

Según los datos proporcionados por la asociación **MÁRMOL DE ALICANTE**, el sector de la piedra natural, cuya actividad se destina principalmente al mercado exterior, experimentó en el primer trimestre un retroceso del 10 % en su actividad exportadora en términos trimestrales. En paralelo, las exportaciones del sector mostraron un avance aproximado del 9 % respecto al primer trimestre de 2022. De cara al segundo trimestre del año la asociación traslada unas expectativas de crecimiento en el entorno del 5 % intertrimestral y del 1 % interanual.

El sector **automovilístico** encadena en abril cuatro meses de crecimiento en la producción de vehículos. La patronal nacional de fabricantes de coches, ANFAC, ha cifrado en un 3,2 % el incremento interanual de la producción de las plantas españolas en el mes de abril, cifra que contrasta con las tasas de dos dígitos registradas en los meses anteriores. En el acumulado del primer cuatrimestre se registró un avance interanual del 15,7 %, con 831.984 unidades fabricadas, aunque todavía representa un 15,2 % menos que en 2019 (año prepandemia).

Con respecto a la demanda externa, en el acumulado del primer trimestre de 2023 las exportaciones crecieron en un 25,1 % en tasa anual, con 594.383 unidades exportadas; mientras que en abril lo hicieron en un 10,9 % por encima de su homónimo de 2022. Sin embargo, de cara al futuro la organización advierte de que el sector continúa haciendo frente a la falta de aprovisionamiento de componentes en las fábricas, así como a los problemas en el transporte, que podrán limitar a lo largo del año la capacidad exportadora.

A nivel autonómico, las cifras de matriculaciones en el mes de marzo de 2023 fueron un 102,8 % superiores a las registradas en el mismo mes de 2022. No obstante, en abril el crecimiento se ralentizó hasta el 5,5 %, mientras que en mayo sólo se registró un avance interanual del 2,8 %, con 8.391 vehículos matriculados.

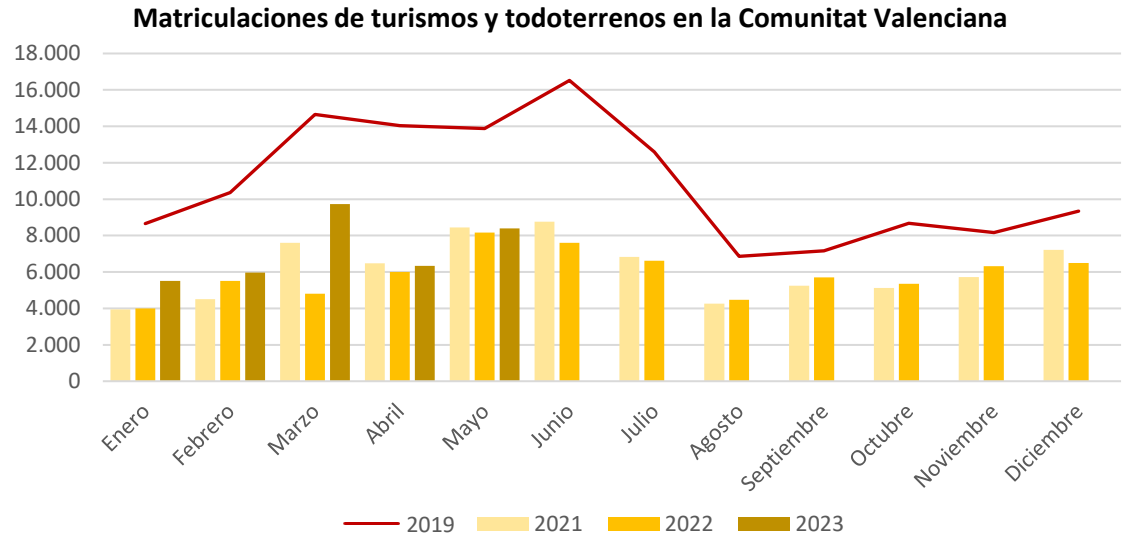


Gráfico 4. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ANFAC y FACONAUTO

El buen tono registrado en los últimos meses se refleja en el dato acumulado hasta mayo, tanto a nivel autonómico como en media nacional. En lo que va de año se matricularon un total de 35.931 vehículos en la Comunitat, lo que supone el 8,9 % del total de matriculaciones nacionales y un avance del 26,2 % sobre el mismo periodo de 2022. Por provincias, destaca especialmente la evolución de Alicante, que acumuló el 52,7 % del total de matriculaciones de la Comunitat y registró un crecimiento interanual en el acumulado hasta mayo del 51,5 %.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos	Acumulado enero-mayo 2022	Acumulado enero-mayo 2023	Tasas de variación
España	**318.506**	**404.337**	**26,9 %**
Comunitat Valenciana	**28.472**	**35.931**	**26,2 %**
Alicante	12.504	18.944	51,5 %
Castellón	3.283	3.518	7,2 %
Valencia	12.685	13.469	6,2 %
% CV / España	**8,9 %**	**8,9 %**	

Tabla 3. Fuente: Elaboración propia a partir de datos ANFAC y FACONAUTO

Desde la patronal sectorial se advierte de que "la incertidumbre de ciudadanos y empresas sobre qué coche comprar sigue latente y más, ahora, con la convocatoria de elecciones generales que suele paralizar la actividad económica". Tanto ANFAC como FACONAUTO y GANVAM coinciden en que es necesario que el sector recupere cuanto antes los volúmenes de mercado previos a la pandemia, con tal de garantizar tanto la competitividad como el empleo de la industria.

Otro indicador significativo de la evolución de la actividad económica es el **consumo eléctrico**. En el primer trimestre, el consumo estimado de energía eléctrica (en MWh) para usos no domésticos retrocedió en la Comunitat un 7,7 % en tasa trimestral. La rama de "industrias extractivas y de refino" fue la única que mostró una evolución trimestral positiva, del 14,6 %. Por su parte, el consumo para usos domésticos avanzó en el mismo periodo un 33,7 %. El resto de sectores y ramas experimentaron caídas trimestrales en su consumo de energía eléctrica, destacando el desplome del 30,3 % en el sector agrícola y ganadero. En tasa anual el consumo para usos no domésticos también experimentó una evolución negativa, aunque menos intensa, con un retroceso del 0,8 %. Servicios, con un avance del 2,2 %, es el único sector que muestra un crecimiento interanual entre enero y marzo. En paralelo, el sector industrial y la construcción disminuyeron su consumo de energía eléctrica en un 2,4 % y 7,2 %, respectivamente. Por su parte, agricultura destaca de nuevo por la intensidad de su caída, con un desplome del 18,5 %.

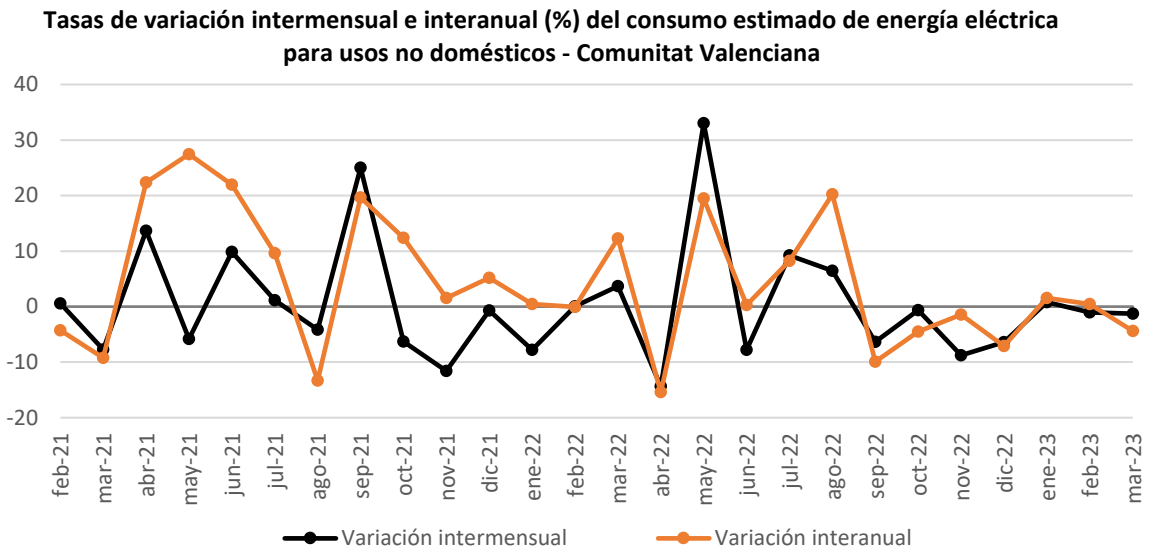


Gráfico 5. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

Consumo estimado de energía eléctrica Comunitat Valenciana - 1T 2023	Consumo (MWh)	Tasas de variación (%)		
		Trimestral	Anual	En el año
Total	**6.138.616**	**3,4**	**-0,5**	**-0,5**
Usos no domésticos	**4.022.369**	**-7,7**	**-0,8**	**-0,8**
Agricultura, ganadería, silvic., caza y pesca	**103.156**	**-30,3**	**-18,5**	**-18,5**
Industria	**1.761.756**	**-6,4**	**-2,4**	**-2,4**
Extractivas y refino; energía	279.051	14,6	25,6	25,6
Alimentación, bebidas y tabaco	222.353	-11,3	-0,3	-0,3
Industria textil, confección, cuero y calzado; madera y corcho	135.588	-8,9	-11,7	-11,7
Papel, cartón; artes gráficas y edición	79.762	-7,6	6,0	6,0
Química	140.118	-8,4	-13,7	-13,7
Caucho, plástico y manufacturas diversas	177.936	-7,7	-6,7	-6,7
Productos minerales no metálicos	481.028	-12,2	-7,5	-7,5
Metalurgia	74.103	-8,0	-12,5	-12,5
Máquinas y transformados metálicos	98.367	-2,5	-4,5	-4,5
Material de transporte	73.450	-4,9	3,8	3,8
Construcción y obras públicas	**61.677**	**-2,9**	**-7,2**	**-7,2**
Servicios	**2.095.779**	**-7,4**	**2,2**	**2,2**
Hostelería; comercio y servicios	1.022.958	-11,6	-2,4	-2,4
Transporte y almacenamiento	370.959	-2,2	4,7	4,7
Admin. y otros serv. púb.; agua y residuos	701.862	-3,3	8,2	8,2
Usos domésticos	**2.116.247**	**33,7**	**0,1**	**0,1**

Tabla 4. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

CONSTRUCCIÓN

Los registros disponibles del sector de la construcción en el primer trimestre ponen de manifiesto una situación muy heterogénea en términos de actividad. En tasa trimestral la licitación oficial avanzó en la Comunitat un 9,87 %, que contrasta con el retroceso del 33,35 % experimentado en media nacional. Por su parte, en tasa anual la licitación ha crecido en la Comunitat un 121,11 %, cifra notablemente más intensa que la registrada en el conjunto del país (15,12 %). Destaca especialmente la evolución de la licitación en ingeniería civil, tanto en tasa trimestral (21,09 %) como anual (413,64 %). Los extraordinarios avances trimestrales en la Comunitat responden principalmente a un intenso crecimiento en el mes de marzo.

Las estadísticas de visados de dirección también evidencian un comportamiento heterogéneo de la evolución a nivel autonómico y nacional. El número de visados de dirección otorgados en la Comunitat por tipo de obra registró avances trimestrales del 0,10 % y 5,57 % para obra nueva y rehabilitación, respectivamente. En media nacional las tasas son negativas y de la magnitud de 7,16 p.p. en el caso de obra nueva y de 2,71 p.p. para rehabilitación. En comparación con el primer trimestre de 2022 los visados de viviendas a construir en la Comunitat retrocedieron un 7,67 %, mientras que en el conjunto del país se registró un avance, aunque ligero, del 0,40 %. Por su parte, las viviendas en rehabilitación retrocedieron tanto a nivel autonómico como nacional, aunque 9,31 p.p. de manera más intensa en el último caso.

Indicadores del sector de la construcción - 1T 2023		Valor C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
			C.V.	España	C.V.	España
Licitación oficial (miles de €)	**Total**	660.769	9,87	-33,35	121,11	15,12
	Ingeniería civil	444.017	21,09	-38,79	413,64	8,66
	Edificación	216.752	-7,65	-21,67	2,05	27,87
Visados de dirección (nº viviendas)	**Total**	3.836	1,40	-6,38	-6,19	-1,82
	Viviendas a construir: obra nueva	2.889	0,10	-7,16	-7,67	0,40
	Viviendas: rehabilitación	947	5,57	-2,71	-1,35	-10,66

Tabla 5. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana

La Estadística Registral Inmobiliaria correspondiente al primer trimestre de 2023 pone de manifiesto una evolución trimestral y anual favorable a nivel autonómico. La Comunitat se posicionó la segunda autonomía con mayor número de compraventas en el primer trimestre del año. Las compraventas de vivienda han subido un 6,64 % respecto al cuarto trimestre de 2022; un avance 0,61 p.p. menos intenso que en media nacional. En términos interanuales los avances son positivos en la Comunitat, destacando el dinamismo de las compraventas de vivienda nueva, que crecieron un 17,69 %. Por su parte, el conjunto nacional refleja una evolución anual negativa, tanto en número de compraventas de vivienda nueva (5,72 %) como usada (1,08 %).

Transacciones inmobiliarias de vivienda - 1T 2023	Nº de compraventas C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
		C.V.	España	C.V.	España
Total	25.930	6,64	7,25	6,69	-1,99
Vivienda nueva	3.633	18,18	17,80	17,69	-5,72
Vivienda usada	22.297	4,97	5,05	5,09	-1,08

Tabla 6. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Estadística Registral Inmobiliaria (Colegio de Registradores)

Entre enero y marzo, la Comunitat Valenciana fue la segunda región que registró un mayor avance trimestral de compra de vivienda por extranjeros; una subida del 28,4 %, únicamente por detrás de Illes Balears (29,2 %). En media nacional el avance se situó en el 14,5 %. Por provincias, Alicante se posicionó como la primera del conjunto nacional en la que la compra de vivienda por extranjeros tuvo mayor peso relativo, representando un 43,8 % del total de compras realizadas en la provincia. Las nacionalidades predominantes de los compradores extranjeros de vivienda en la Comunitat durante el primer trimestre fueron, por orden de importancia, la británica, alemana e italiana, manifestándose también una presencia notable de compradores franceses, marroquíes y rumanos.

En paralelo, el precio medio declarado de la vivienda (€/m^2) ha evolucionado a la baja. En el primer trimestre, el precio medio en la Comunitat ascendió a 1.445 €/m^2, un 1,4 % inferior al del cuarto trimestre de 2022 y 476 euros por debajo de la media nacional (1.921 €/m^2). Por tipo de vivienda, el precio medio de la vivienda usada (1.381 €/m^2) experimentó una caída en tasa trimestral del 1,8 %; un retroceso 0,2 p.p. más intenso que en vivienda nueva, que registró un precio medio en el primer trimestre de 1.831€/m^2.

Número de hipotecas constituidas 1T 2023	Nº de hipotecas C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
		C.V.	España	C.V.	España
Total de fincas	16.929	-3,22	-1,30	0,49	-7,12
Viviendas	12.559	-2,73	-0,80	-1,23	-5,67

Tabla 7. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

En contraposición a los datos de transacciones, en el primer trimestre se registró un retroceso en tasa trimestral en el número de hipotecas constituidas sobre viviendas, más intenso a nivel autonómico (2,73 %) que en media nacional (0,80 %). En tasa anual también se muestra una caída tanto en la Comunitat como en el conjunto nacional.

Según los datos trasladados por la Federación Valenciana de Empresarios de la Construcción (**FEVEC**), la cifra de negocios del sector en la Comunitat ha disminuido en el primer trimestre con respecto al cuarto trimestre de 2022, pero se registra un avance respecto al mismo periodo del año anterior. La organización traslada unas expectativas desfavorables durante el segundo trimestre. Para lo que resta de año, los factores que más preocupan al sector son, entre otros, los elevados costes, el acceso a la financiación, la falta de especialización de la mano de obra, la inseguridad jurídica, la evolución de los tipos de interés o las decisiones en materia de política de vivienda que se puedan desarrollar con los nuevos cambios en la administración.

Por su parte, los datos y la información proporcionados por la Federación de Contratistas de Obra Pública de la Comunitat Valenciana (**FECOVAL**) reflejan una contracción considerable de la cifra de negocios de su rama, que cerró el primer trimestre con una caída del 62,02 % en tasa trimestral y del 24,13 % en tasa anual. En términos de empleo, la organización traslada un crecimiento del 4,8 % respecto al primer trimestre de 2022. La federación achaca la disminución de licitaciones de obra pública durante el periodo "a la convocatoria de elecciones autonómicas y locales, ya que se comienza a apreciar una reactivación de la actividad en el segundo trimestre, todavía sin concluir". En cifras, la patronal sectorial estima un crecimiento en el segundo trimestre del 108,38 % y 40,50 %, en términos trimestrales y anuales, respectivamente. Se prevé que el empleo crezca un 3,4 % en tasa anual. No obstante, FECOVAL traslada su preocupación por el adelanto de las elecciones generales, "que puede producir una nueva ralentización en la licitación". Asimismo, se señala que "muchos de los presupuestos (sobre todo estatales) proceden de los Fondos Next Generation y tienen un plazo de adjudicación hasta diciembre de 2023". En cuanto a la inversión, la organización considera que "en principio, si esta ralentización no se produce, se mantendrá en los niveles de 2022".

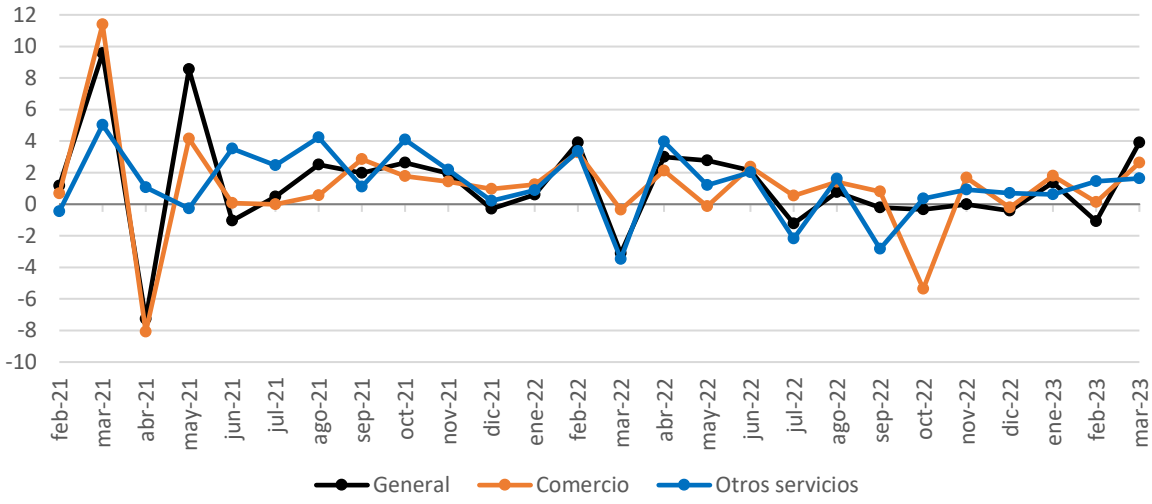
De cara al futuro las variables que más preocupan al sector son, por un lado, "la falta de personal para acometer las obras que deben estar concluidas en junio de 2026, procedentes de los Fondos Next Generation" —que para la Comunitat se estiman en 70.000 puestos anuales de trabajo acumulados entre 2023 y 2030—, y los elevados costes. Con respecto a la falta de mano de obra, FECOVAL traslada que está llevando a cabo esfuerzos para "la incorporación de la mujer al sector de obra pública, así como la de los jóvenes. Sin embargo, aún se traslada rechazo por parte de estos colectivos". Asimismo, "se está trabajando también para llegar a acuerdos con el Ministerio de Trabajo con el objetivo de incorporar inmigrantes, ya sea para regularizar su situación mediante cursos y colocaciones, o por grupos de inmigrantes de diferentes países que puedan ayudar a cubrir los puestos de trabajo". Más relevante todavía es la preocupación del sector por los costes y los precios. En el caso de los precios de los contratos, "aquellos que se encuentran en fase de ejecución han provocado una gran cantidad de declaraciones concursales de pymes cuya falta de tesorería no ha podido cubrirse, ya que los diferentes decretos publicados no han cubierto las expectativas de reequilibrio económico de las obras". En la Comunitat se superaron los 4.000 concursos en 2022, el 29 % de los concursos a nivel nacional.

En cuanto a las obras nuevas, FECOVAL "urge a todas a las administraciones a que adapten los precios de los proyectos a licitar a los precios de mercado actuales (tal y como se rige en la Ley de Contratos de las Administraciones Públicas)". A este respecto, "se aprecia una tendencia a mejorar los precios por parte de las diferentes administraciones, aunque todavía insuficiente".

SERVICIOS

El sector servicios presenta al cierre del primer trimestre unos datos y una trayectoria agregada de su actividad muy favorables. El Índice general de la cifra de negocios del sector en la Comunitat registró un máximo histórico en el mes de marzo, así como en el promedio del primer trimestre. El mayor dinamismo lo ha experimentado la hostelería, mientras que la rama de transporte y almacenamiento se ha visto nuevamente afectada por el contexto geopolítico.

Tasas de variación intermensual (%) del Índice de la cifra de negocios del sector servicios (*)
Comunitat Valenciana



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
Gráfico 6. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

En tasa trimestral la Comunitat registró ligeras caídas en las ramas de "actividades profesionales, científicas y técnicas" (0,7 %) y "transporte y almacenamiento" (0,3 %). Sin embargo, estos retrocesos se vieron más que compensados por el resto de actividades, destacando el crecimiento del 7,7 % en la rama de "hostelería". Como resultado de lo anterior la cifra de negocios del sector registró en la Comunitat un avance trimestral del 1,7 %, que contrasta con el retroceso, aunque ligero, del 0,1 % a nivel nacional.

Índice de la cifra de negocios del sector servicios (*) Tasas de variación (%) 1T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
Índice general	**1,7**	**7,7**	**7,7**	**-0,1**	**10,0**	**10,0**
Comercio	3,2	6,8	6,8	-0,0	9,0	9,0
Otros servicios	2,9	6,6	6,6	0,7	12,5	12,5
Transporte y almacenamiento	-0,3	-2,8	-2,8	-0,6	10,5	10,5
Hostelería	7,7	17,3	17,3	1,5	20,3	20,3
Información y comunicaciones	1,8	9,5	9,5	0,9	6,6	6,6
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-0,7	5,3	5,3	0,9	11,8	11,8
Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,2	12,5	12,5	2,0	15,8	15,8

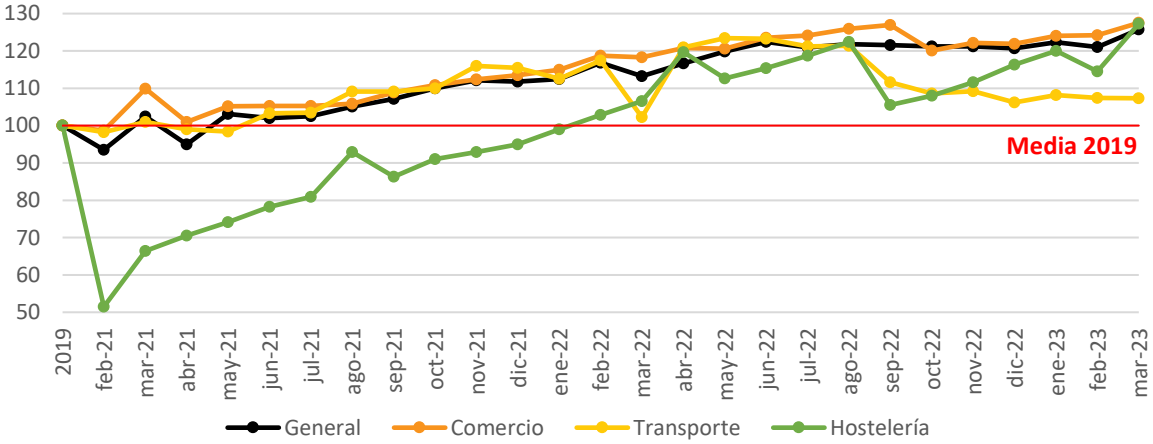
(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
Tabla 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV y del INE

En tasa anual los resultados son, en general, más favorables. La Comunitat cerró el trimestre con un crecimiento del 7,7 %; un avance significativo, aunque por debajo del 10 % registrado en

media nacional. A nivel regional, la rama de "transporte y almacenamiento" es la única que registró una contracción en su actividad en tasa anual. En sentido contrario, destaca por su buen tono la actividad hostelera, que se posiciona como la rama que más avanza tanto a nivel autonómico (17,3 %) como nacional (20,3 %).

El siguiente gráfico muestra la evolución general y de las tres principales ramas del sector servicios en los últimos 26 meses. Desde febrero del año pasado se registran valores superiores a 2019 (último año previo a la pandemia). La hostelería, que por las limitaciones impuestas al contacto social en las políticas anti Covid-19 venía mostrándose más rezagada en su recuperación, desde el mes de octubre de 2022 viene consolidando una evolución favorable. Al cierre de marzo de 2023, la hostelería y en el comercio son los sectores que presentan un mayor dinamismo, situando su cifra de negocios más de 27 puntos por encima de los niveles registrados en el conjunto de 2019. En paralelo, el transporte acumula caídas consecutivas en el promedio de los últimos tres trimestres.

Evolución del Índice de la cifra de negocios del sector servicios por ramas de actividad (*)
Comunitat Valenciana. Índices con base Media 2019 = 100



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
Gráfico 7. Fuente: Elaboración propia a partir del PEGV

Centrando el foco en el sector del comercio, la siguiente tabla muestra los datos del Índice de comercio al por menor correspondientes al primer trimestre.

Índice de comercio al por menor Tasas de variación (%) 1T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
General sin estaciones de servicio	8,3	9,0	9,0	2,3	6,2	6,2
Alimentación	2,1	-1,3	-1,3	0,5	-1,7	-1,7
Resto	10,9	20,0	20,0	4,7	15,9	15,9

Tabla 9. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV y del INE

El sector del comercio al por menor en la Comunitat, excluyendo las estaciones de servicio, ha mostrado en los primeros tres meses del año una evolución favorable, aunque heterogénea entre sus ramas. El primer trimestre ha concluido con un incremento de la actividad del 8,3 % respecto al trimestre anterior (un avance 6 p.p. más intenso que en el conjunto del país) y del 9,0 % respecto al mismo trimestre de 2022 (2,8 p.p. más intenso que en media nacional). La rama de alimentación experimentó tasas trimestrales positivas, tanto a nivel autonómico (2,1 %) como nacional (0,5 %), de nuevo más intensas en la Comunitat. No obstante, en tasa anual se soportaron caídas en el entorno del 1,5 % en ambos casos. Por su parte, el resto de ramas mostraron avances significativos, con crecimientos de dos dígitos en la Comunitat y superiores al conjunto del país en todos los casos.

Los datos correspondientes al mes de abril mantienen la trayectoria favorable del sector. La actividad en su conjunto avanzó en la Comunitat un 9,0 % en el primer cuatrimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior; 2,8 p.p. superior al crecimiento en el conjunto del país. Tanto alimentación como el resto de ramas evolucionaron a niveles superiores a la media nacional en tasa mensual, anual y en el acumulado hasta abril.

Desde **CONFECOMERÇ CV,** la Confederación de Comercio de Alicante, Castellón y Valencia, se corroboran los registros oficiales y se traslada que el comercio minorista durante el "primer trimestre ha estado marcado por factores como la inflación, la subida de tipos de interés de las hipotecas y el incremento de los alquileres, que inciden en la capacidad adquisitiva de los consumidores y dificultan el buen funcionamiento de las ventas, especialmente en sectores comerciales como el equipamiento del hogar y la alimentación". Pese a ello, el sector traslada un balance general positivo hasta marzo. Por su parte, el segundo trimestre se encuentra "marcado por las elecciones autonómicas y municipales, y por el reciente adelanto de las elecciones generales, por lo que el sector comercial espera que una vez finalice este periodo se genere un clima de estabilidad y certidumbre políticas, que ayude al impulso de la economía y a promover una mayor actividad". De cara al resto del año "el sector afronta una campaña de rebajas en la que se prevé que el equipamiento personal y complementos siga en la tónica de crecimiento, así como otros sectores como el equipamiento del hogar y electrodomésticos". Todo ello sin perjuicio de que "cada vez más las familias cuentan con menor capacidad de ahorro, ya que las rebajas representan un incentivo para potenciar las compras". La organización manifiesta su "confianza en esta campaña, que se prevé será favorable y contribuirá positivamente a la recuperación". Por último, el principal factor de preocupación de las empresas del comercio de la Comunitat en el futuro es el "alza de los costes de la energía y las materias primas, que resultan imprescindibles para el desarrollo de su actividad comercial".

El **turismo**, una de las actividades económicas más golpeadas por la pandemia, continúa mostrando signos de recuperación a lo largo del primer trimestre. Las cifras absolutas de visitantes extranjeros hasta abril superaron en promedio los registros anteriores a la pandemia.

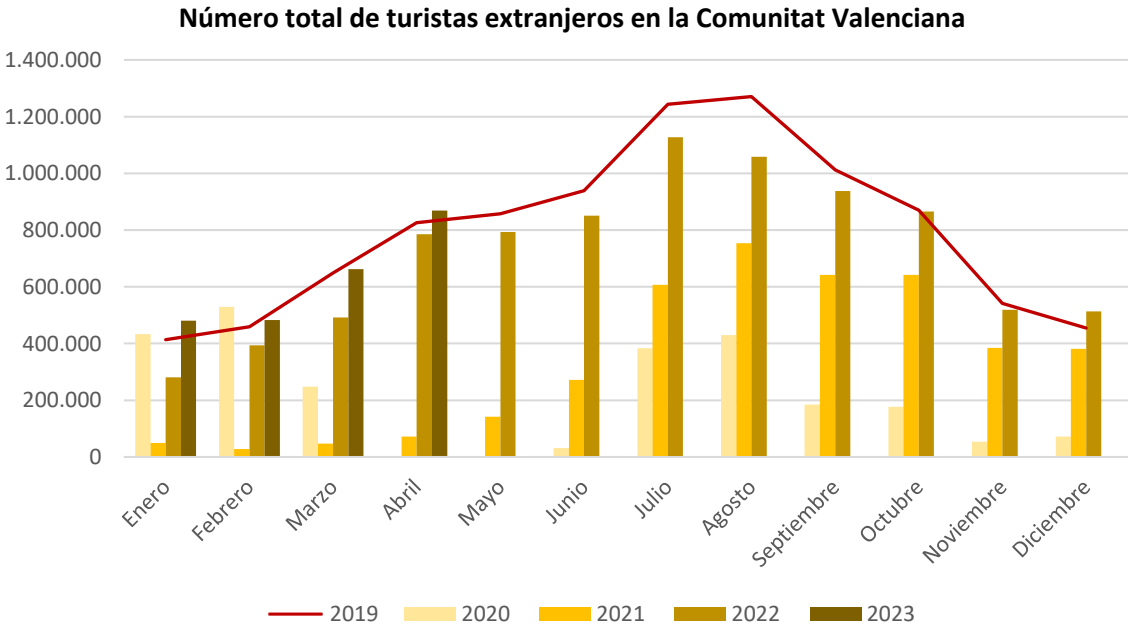


Gráfico 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (FRONTUR)

Al cierre del primer cuatrimestre casi 2,5 millones de turistas extranjeros eligieron la Comunitat Valenciana como destino principal, lo que supone el 11,9 % del total de turistas extranjeros

recibidos en el conjunto del país. Estas cifras implican un crecimiento acumulado del 27,9 % (4,5 p.p. menos intenso que en media nacional), situando a la Comunitat como la cuarta región con mayor afluencia de turismo extranjero en lo que va de año.

Turistas extranjeros según destino principal enero-abril 2023	Número de personas	Tasas de variación anual (%)
Total nacional	**20.960.628**	**32,4**
Andalucía	3.142.940	38,7
Balears, Illes	1.853.841	15,1
Canarias	4.892.464	23,5
Cataluña	4.288.697	45,4
Comunitat Valenciana	**2.494.662**	**27,9**
Comunidad de Madrid	2.241.830	47,0
Otras Comunidades autónomas	2.046.193	30,9

Tabla 10. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (FRONTUR)

El gasto medio diario por persona de los turistas internacionales en la Comunitat acumuló un crecimiento del 7,1 % hasta abril; 5,3 p.p. por debajo de la media nacional. Al cierre de abril este indicador se cifró en 131 euros por persona en la región, el máximo en lo que va de año. La evolución del gasto total de los turistas extranjeros en la Comunitat se muestra en el gráfico siguiente. Como se puede observar, desde el comienzo de año se registran cifras considerablemente superiores a los niveles previos a la pandemia, tanto en el acumulado como mes a mes. No obstante, el análisis de la evolución del gasto turístico debe realizarse dentro del contexto de altos niveles de inflación generalizada.

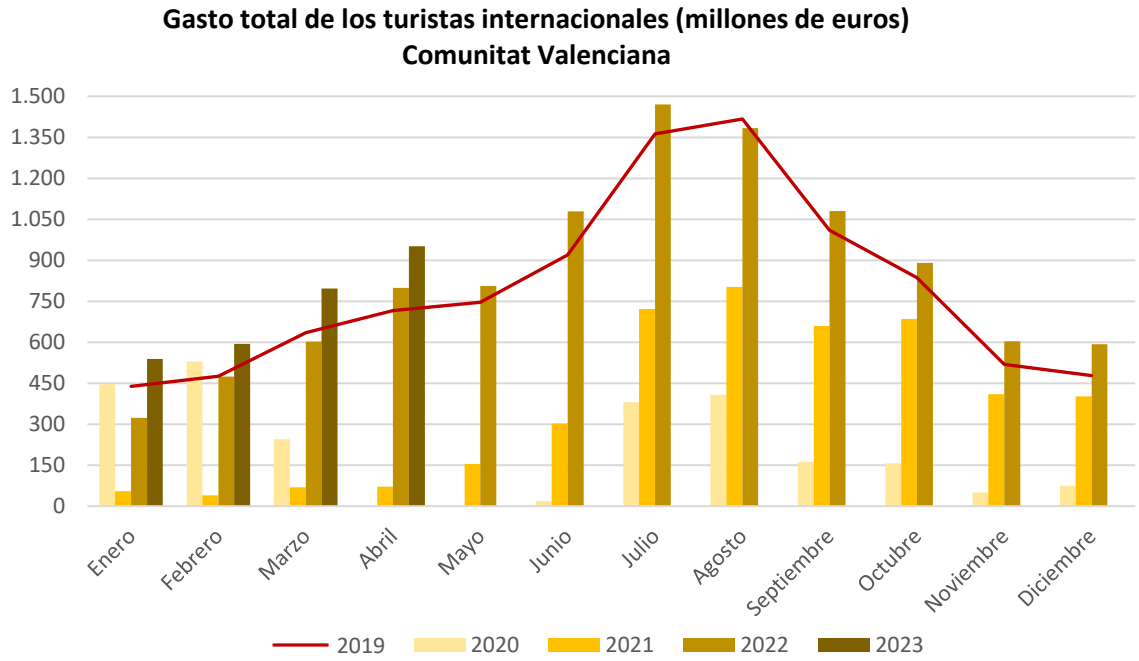


Gráfico 9. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EGATUR)

Por el contrario, la duración media de los viajes de turistas internacionales sigue una tendencia decreciente respecto a las cifras registradas en el mismo periodo de 2022, con una caída acumulada al cierre del primer trimestre del 5,9 % y del 4,3 % al finalizar el primer cuatrimestre. En el mes de abril la estancia media en la Comunitat se situó en 8,34 días, frente a los 6,77 días en media nacional.

Las tablas siguientes muestran los datos de la Estadística de Turismo de la Comunitat Valenciana correspondientes al acumulado del primer trimestre del año.

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros 1T 2023	Nº de pernoctaciones C.V.	Variación anual (%)	
		C.V.	España
Total	**4.756.826**	**39,6**	**26,7**
Residentes en España	2.404.922	34,5	15,1
Residentes en el extranjero	2.351.904	44,6	35,1

Tabla 11. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Estadística de Turismo de la GVA

En el primer trimestre el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la Comunitat creció un 39,6 % respecto al mismo periodo de 2022. Tanto a nivel autonómico como nacional el incremento de las pernoctaciones lo sustentó el mayor dinamismo de los turistas extranjeros, que acumularon cerca del 50 % de las pernoctaciones de la Comunitat. Por provincias, Alicante lidera el crecimiento respecto al primer trimestre de 2022 tanto en el número de viajeros (35,9 %) como de pernoctaciones (46,5 %), y representa aproximadamente el 47 % y el 59 % del total de la Comunitat, respectivamente.

Viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros 1T 2023	Viajeros		Pernoctaciones	
	Nº	Var. anual (%)	Nº	Var. anual (%)
Comunitat Valenciana	**1.737.168**	**31,5**	**4.756.826**	**39,6**
Alicante	819.472	35,9	2.827.540	46,5
Castellón	155.525	21,1	361.467	29,0
Valencia	762.169	27,4	1.567.819	29,2

Tabla 12. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Estadística de Turismo de la GVA

En cuanto a los indicadores de rentabilidad del sector, en el primer trimestre la tarifa media diaria (ADR) en la Comunitat se situó en los 71,2 euros; 27 euros por debajo de la media nacional. Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) cerraron el trimestre con 40,6 euros de media a nivel autonómico, frente a los 58,2 euros a nivel nacional. Se han superado notablemente los niveles de 2019 en la Comunitat, tanto en términos de ADR como de RevPAR, con avances del 16,6 % y 14,2 %, respectivamente. Respecto al primer trimestre de 2022 los avances se cifran en el 8,2 % en términos de ADR y en el 34,2 % en términos de RevPAR.

Desde la Asociación Empresarial Hotelera y Turística de la Comunitat Valenciana (**HOSBEC**) se confirman los datos oficiales y se añaden otros que ponen de manifiesto la favorable evolución del sector. El primer trimestre cerró con un grado de ocupación acumulada por habitaciones del 57,0 % en la Comunitat. Por provincias, Valencia se situó a la cabeza con el 61,5 %, seguida de Alicante con un 56,7 % y, finalmente, Castellón con un 44,0 %. Con respecto a la planta hotelera, al cierre del primer trimestre la Comunitat contaba con 913 establecimientos; lo que supone un avance de 0,9 p.p. con respecto al mismo periodo de 2019. Por su parte, el número de plazas hoteleras todavía era un 2,5 % inferior al mismo periodo de 2019. Pese a ello, la patronal subraya que "el sector hotelero ha experimentado un periodo de grandes inversiones, la mayoría extranjeras, en nuevos establecimientos y en la rehabilitación integral de otros". El empleo del sector, por su parte, registra un avance del 1,7 % a nivel autonómico en comparación con los datos de 2019, que contrasta con el retroceso experimentado en media nacional del 0,7 %. Esto ha sido posible gracias a que Valencia, con un avance del empleo respecto al primer trimestre de 2019 del 12,4 %, ha compensado las caídas del sector en Castellón (13,2 %) y Alicante (0,7 %). De cara a la evolución de 2023 HOSBEC traslada unas expectativas optimistas para el sector turístico, y mantiene su previsión de "recuperar la plena normalidad a partir del segundo trimestre de 2023 en términos de actividad y cifra de negocios". Sin embargo, afirma que todavía se debe hacer frente a los principales factores que preocupan al sector en la Comunitat, como los elevados costes de producción, la recuperación de los mercados emisores tradicionales o la inestabilidad política que pueda surgir a raíz del adelanto de las elecciones generales.

La Federación de Hostelería de la Comunitat Valenciana (**FEHV**) corrobora los datos oficiales y traslada "un inicio positivo de 2023, siguiendo con la recuperación iniciada en 2022 con niveles de actividad que ya superan los de 2019". Por ramas, "continúa mostrándose un mayor impulso en el alojamiento y por parte de turistas extranjeros, aunque en restauración y por parte de los clientes nacionales las subidas son más moderadas". Sin embargo, se advierte de que "a pesar de la evolución favorable, las empresas hosteleras siguen sufriendo pérdida de rentabilidad debido a los altos costes, así como por el endeudamiento acumulado durante los años de pandemia". De cara al resto del año la organización baraja unas expectativas optimistas en términos de facturación y afluencia de clientes, pero factores como el incremento del precio de las materias primas o los costes laborales "son percibidos como un problema para el próximo verano".

MERCADO LABORAL

Los datos de la **Encuesta de Población Activa** (EPA) correspondientes al primer trimestre de 2023 ponen de manifiesto la compleja situación que están atravesando algunas ramas productivas en los últimos meses. Entre enero y marzo la población activa retrocedió en la Comunitat un 0,27 % en tasa trimestral, lo que supuso la salida de más de 6.900 personas del mercado de trabajo. En paralelo, el número de ocupados retrocedió en 12.200 personas y el de personas desocupadas avanzó en 5.300. En términos relativos la ocupación agregada cayó en la Comunitat un 0,55 % en tasa trimestral (en media nacional la bajada fue mínima, de 0,05 p.p.). Por su parte, el número de parados subió un 1,53 % con respecto al trimestre anterior. En tasa anual la Comunitat se posicionó como la primera región en crecimiento de paro en términos relativos, registrando una subida del 10,92 % con respecto al cuarto trimestre de 2022.

Encuesta de Población Activa 1T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual
Población ≥ 16 años	4.343,3	0,52 %	2,07 %	40.274,0	0,34 %	1,29 %
Población activa	2.558,8	-0,27 %	3,44 %	23.580,5	0,39 %	1,38 %
Ocupados	2.206,3	-0,55 %	2,34 %	20.452,8	-0,05 %	1,83 %
Parados	352,5	1,53 %	10,92 %	3.127,8	3,43 %	-1,48 %
Parados que buscan primer empleo	33,1	28,79 %	17,38 %	314,9	-2,48 %	-1,47 %
Inactivos	1.784,4	1,67 %	0,16 %	16.693,5	0,27 %	1,16 %

Tabla 13. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

En términos de generación de empleo, el sector privado de la Comunitat Valenciana perdió parte del dinamismo recuperado en el trimestre anterior. La ocupación retrocedió un 1,11 % en el sector privado y avanzó un 2,39 % en el público. El empleo privado representaba un 83,50 % del total en la Comunitat al cierre del primer trimestre; una cifra 0,75 p.p. superior a la media nacional. En los últimos doces meses, el empleo privado ha avanzado en nuestra región en 39.100 personas (2,17 %) y el público en 11.500 personas (3,27 %).

Encuesta de Población Activa 1T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Tasa de actividad (%)	58,91	64,00	54,09	58,55	63,18	54,18
Tasa de paro (%)	13,78	11,25	16,61	13,26	11,57	15,13

Tabla 14. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

Al cierre del primer trimestre la tasa de paro se situó en la Comunitat Valenciana en el 13,78 %; ligeramente por encima de la media nacional (13,26 %).

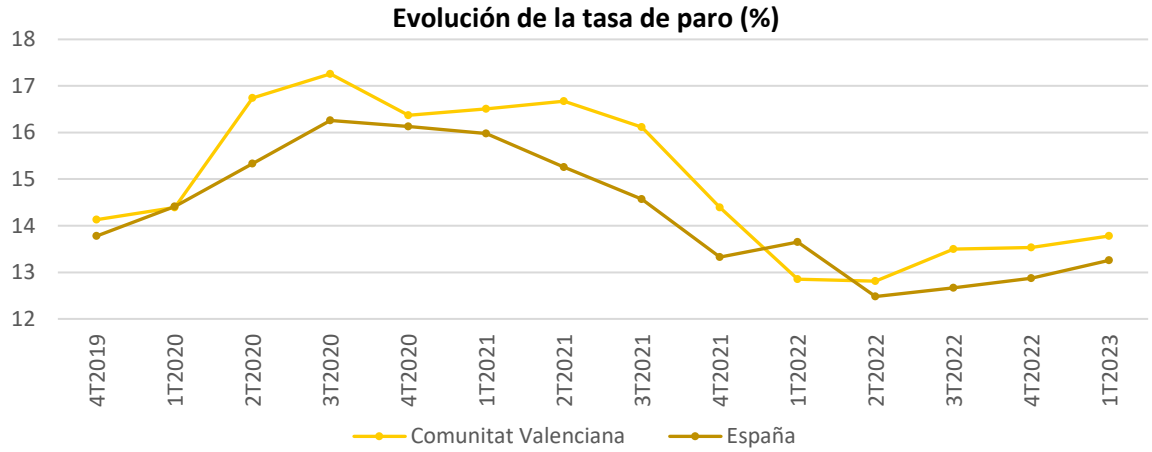


Gráfico 10. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

Según los datos publicados por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), a finales de marzo la Comunitat Valenciana registró 340.298 personas desempleadas, lo que supuso una caída del 0,90 % respecto al mes anterior; 0,77 p.p. menos que a nivel nacional (1,52 %). En tasa anual el paro anotó una caída del 5,60 % en la Comunitat; 2,33 p.p. menos intensa que en el conjunto del país. En abril de 2023 la Comunitat volvió a reducir el número de personas desempleadas, esta vez en 4.854 personas respecto al mes anterior (un 1,43 %, frente al incremento del 2,58 % registrado en media nacional). En tasa anual el paro también mantuvo la tendencia a la baja registrada en marzo, aunque en la Comunitat fue menos profunda (6,10 %) que en media nacional (7,75 %). Finalmente, en un contexto de dinamismo generalizado a lo largo del primer trimestre, en mayo la Comunitat volvió a registrar descensos consecutivos en el número de parados, pero de nuevo con menor intensidad que a nivel estatal. La caída del paro en mayo fue de 4.526 personas, que suponen una disminución del 1,35 % en el número de parados respecto al mes anterior (0,42 p.p. inferior al descenso del paro en media nacional). El último día de mayo se registraron 330.918 y 2.739.110 personas desempleadas en la Comunitat y en el total nacional, respectivamente. A nivel provincial Castellón fue la provincia de la Comunitat en la que menos bajó el paro, tanto en tasa mensual como anual, con una disminución del 0,99 % respecto a abril; seguida de Valencia (1,09 %) y Alicante (1,75 %). En tasa anual la región redujo el paro registrado con menor intensidad que en media nacional: 6,18 % frente al 6,29 % de España.

Paro registrado Mayo 2023	Total	Var. mensual		Var. anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	**2.739.110**	**-49.260**	**-1,77 %**	**-183.881**	**-6,29 %**
Comunitat Valenciana	**330.918**	**-4.526**	**-1,35 %**	**-21.793**	**-6,18 %**
Alicante	134.715	-2.394	-1,75 %	-8.707	-6,07 %
Castellón	35.577	-356	-0,99 %	-1.351	-3,66 %
Valencia	160.626	-1.776	-1,09 %	-11.735	-6,81 %
% CV / España	**12,08 %**				

Tabla 15. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del SEPE

Las cifras de paro registrado a nivel trimestral (media móvil marzo-mayo) muestran que el mercado laboral de la Comunitat ha ganado dinamismo en términos generales, aunque con menor intensidad que en el conjunto del país. A nivel sectorial, entre marzo y mayo el paro ha bajado en la Comunitat en todos los sectores productivos, a excepción del "colectivo sin empleo anterior". Por provincias preocupa la situación de Castellón. Concretamente, el incremento del 14,25 % en tasa trimestral registrado en el sector primario castellonense en el trimestre móvil, así como la evolución más reciente del paro en el sector industrial, que en mayo subió un 13,26 % en tasa anual.

Tasas de variación trimestral (%) del paro registrado Trimestre móvil: marzo 2023 - mayo 2023	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Sin empleo anterior
España	-4,30	-6,00	-4,38	-3,63	-4,26	-4,41
Comunitat Valenciana	-2,76	-0,74	-1,96	-2,12	-3,34	0,17
Alicante	-3,77	-4,61	-3,06	-2,19	-4,37	-0,92
Castellón	-1,94	14,25	-1,48	-1,89	-3,45	2,73
Valencia	-2,07	-0,65	-1,12	-2,10	-2,50	0,51

Tabla 16. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del SEPE

Como se puede observar en el gráfico siguiente, la Comunitat mantiene la tendencia bajista reiniciada en febrero de 2023. En lo que va de año el paro ha descendido en 14.101 personas, que equivalen a un 4,09 %; una reducción 1,73 p.p. menos intensa que en media nacional.

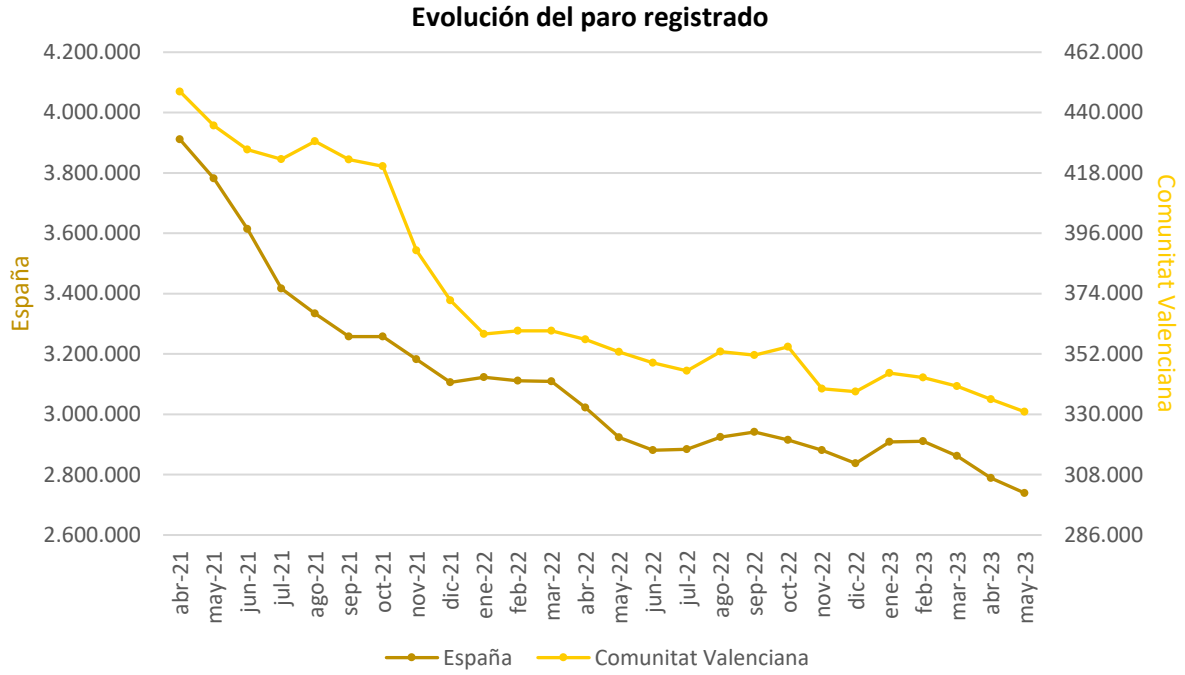


Gráfico 11. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del SEPE

En los meses de verano de 2022 el número de personas en ERTE registró un mínimo histórico. Sin embargo, en los meses de enero y febrero de 2023 se intensificó de nuevo su uso en la Comunitat, debido a la compleja coyuntura a la que se enfrentan, sobre todo, determinadas ramas manufactureras. Sólo desde marzo se muestra una tendencia a la baja en el número de trabajadores incluidos en ERTE en la Comunitat. En mayo un total de 1.661 personas todavía se encontraban sujetas a este régimen, el 14,7 % sobre el conjunto nacional. Por provincias, se registraron 352 personas en ERTE en Alicante, 657 en Castellón y 652 en Valencia.

La Comunitat Valenciana fue la segunda región que registró una mayor caída en la afiliación media a la Seguridad Social en enero, tanto en términos absolutos como relativos. Sin embargo, desde febrero se viene mostrando una tendencia al alza en el número de afiliados, que se mantiene en la actualidad. En mayo se registraron un total de 8.042 cotizantes. En términos relativos esta cifra supone un 0,39 % más que en el mes anterior; frente al 0,97 % registrado a nivel nacional. En tasa anual la Comunitat registró una subida en la afiliación del 2,75 %; 0,13 p.p. menos intensa que en el conjunto del país. Por último, en lo que va de año la Comunitat ha ganado 53.461 personas afiliadas, que equivalen a una subida del 2,62 %; de nuevo por debajo de la media nacional (3,66 %).

Afiliación a la Seguridad Social Mayo 2023	Total	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	**20.815.399**	**200.411**	**0,97 %**	**582.676**	**2,88 %**
Comunitat Valenciana	**2.094.941**	**8.042**	**0,39 %**	**56.102**	**2,75 %**
Alicante	730.322	6.774	0,94 %	24.731	3,50 %
Castellón	249.729	-1.179	-0,47 %	1.570	0,63 %
Valencia	1.114.890	2.447	0,22 %	29.801	2,75 %
% CV / España	**10,06 %**				

Tabla 17. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Tesorería General de la Seguridad Social (TGSS)

La Comunitat cerró el primer trimestre con más de un millón seiscientos mil contratos (el 10,16 % sobre el total nacional), de los cuales el 82,87 % eran indefinidos. En paralelo, la tasa de temporalidad en la contratación se situó en el 17,13 %; 5,36 p.p. por debajo de la media nacional. En abril se firmaron en la Comunitat un total de 103.410 contratos, un 16,23 % menos que en marzo. Sin embargo, en mayo se recuperó parte del dinamismo perdido con un avance del 19,51 % respecto al mes anterior, registrando un total de 123.583 nuevos contratos.

Afiliados según tipo de contrato 1T 2023	Total	Indefinidos		Temporales (*)	
		Número	% s/total	Número	% s/total
España (**)	**15.921.281**	**12.341.019**	**77,51**	**3.580.261**	**22,49**
Comunitat Valenciana	**1.618.212**	**1.340.971**	**82,87**	**277.241**	**17,13**
Alicante	547.013	456.831	83,51	90.182	16,49
Castellón	195.218	161.409	82,68	33.809	17,32
Valencia	875.981	722.731	82,51	153.250	17,49
% CV / España	**10,16 %**	**10,87 %**	**-**	**7,74 %**	**-**

(*) Incluye contratos temporales y otros tipos de contratos diferentes del contrato indefinido (ej.: formación)
(**) Afiliados medios de la Seguridad Social a marzo de 2023
Tabla 18. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la PEGV y el TGSS

PRECIOS Y COSTES

La inflación, en términos del Índice de Precios al Consumo (en adelante IPC), que en el segundo cuatrimestre de 2022 comenzó a mostrar signos de moderación, registró un crecimiento acumulado durante el primer trimestre de 2023 del 1,1 % en la Comunitat y del 1,3 % en media nacional. En el acumulado hasta mayo el crecimiento de los precios fue del 1,7 %, tanto a nivel regional como en el conjunto del país. En términos interanuales, el IPC se situó en mayo en el 3,1 % en la Comunitat y en el 3,2 % a nivel nacional.

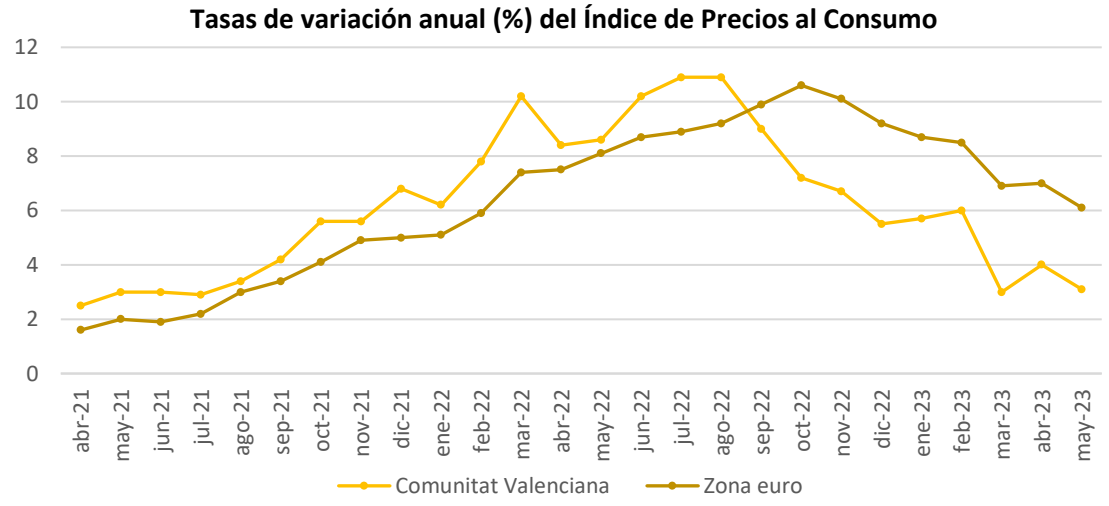


Gráfico 12. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE y EUROSTAT

El único grupo que registró una bajada en su nivel de precios acumulado hasta mayo en la Comunitat fue "vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles". Los precios de los suministros relacionados con la vivienda, que durante la mayor parte de 2022 registraron los incrementos más acusados —empujados por los elevados costes energéticos— cerraron los primeros cincos meses de 2023 con una variación acumulada negativa, tanto en la Comunitat Valenciana (6,4 %) como a nivel nacional (5,4 %). Este cambio de signo se sustenta en la desaceleración de los precios energéticos (electricidad, gas y combustibles) de los últimos meses, así como en el "efecto escalón" provocado por las intensas subidas de los componentes energéticos en los mismos meses del año anterior.

El resto de grupos acumularon subidas en sus niveles de precios, con avances superiores a 3 p.p. en cuatro de ellos. La rama de "comunicaciones" registró el mayor aumento acumulado en la Comunitat, con una subida del 4,8 %. En términos interanuales el alza del IPC en "alimentos y bebidas no alcohólicas" es de dos dígitos, tanto a nivel regional como en media nacional.

Tasas de variación en lo que va de año (%) del Índice de Precios al Consumo. Mayo 2023

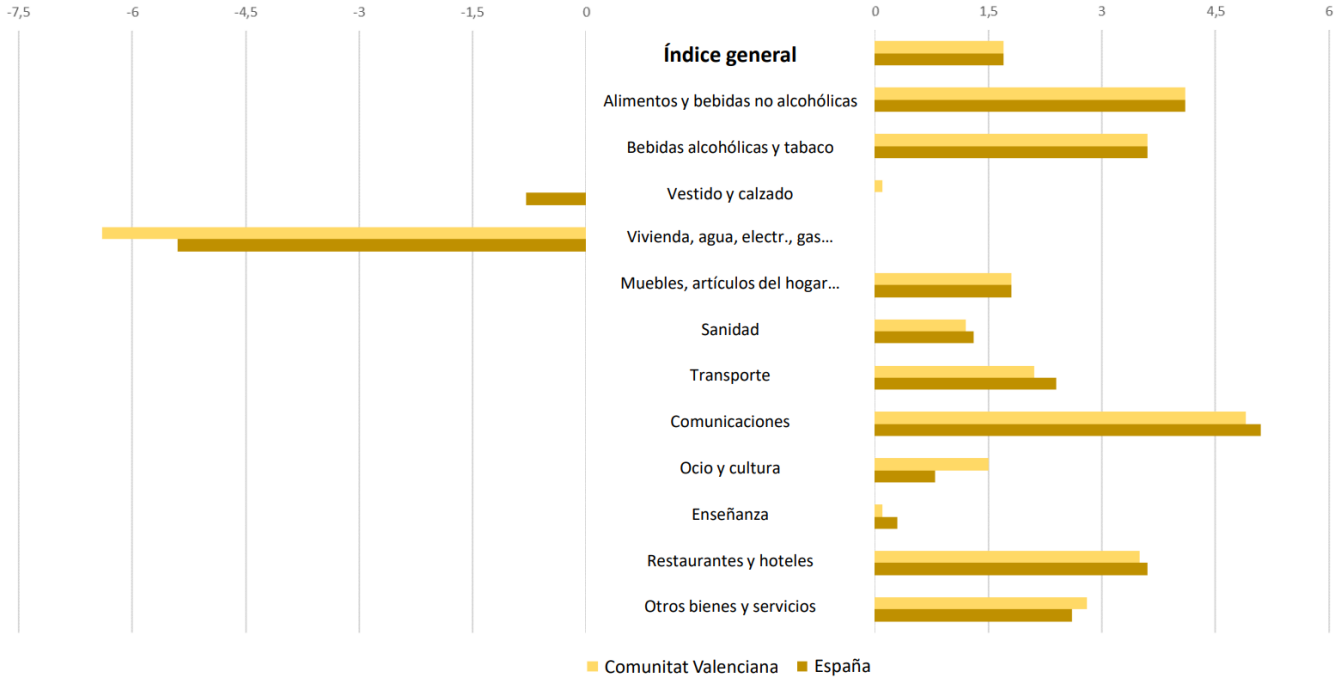


Gráfico 13. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

Tasas de variación (%) del IPC Mayo 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En el año	Mensual	Anual	En el año
Índice general	**-0,1**	**3,1**	**1,7**	**0,0**	**3,2**	**1,7**
01 Alimentos y bebidas no alcohol.	0,3	11,7	4,1	0,4	12,0	4,1
02 Bebidas alcohólicas y tabaco	-0,5	8,7	3,6	0,0	8,5	3,6
03 Vestido y calzado	2,5	1,8	0,1	2,3	1,9	-0,8
04 Vivienda, agua, electric., gas…	-0,5	-12,5	-6,4	-0,3	-10,5	-5,4
05 Muebles, art. del hogar…	0,3	5,6	1,8	0,3	5,8	1,8
06 Sanidad	0,2	1,5	1,2	0,1	1,8	1,3
07 Transporte	-1,8	-3,3	2,1	-1,5	-3,7	2,4
08 Comunicaciones	-0,1	2,4	4,9	0,0	2,6	5,1
09 Ocio y cultura	-0,4	4,6	1,5	-0,4	4,3	0,8
10 Enseñanza	0,0	1,4	0,1	0,0	1,6	0,3
11 Restaurantes y hoteles	0,4	8,0	3,5	0,4	7,2	3,6
12 Otros bienes y servicios	0,1	4,3	2,8	0,0	4,8	2,6

Tabla 19. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

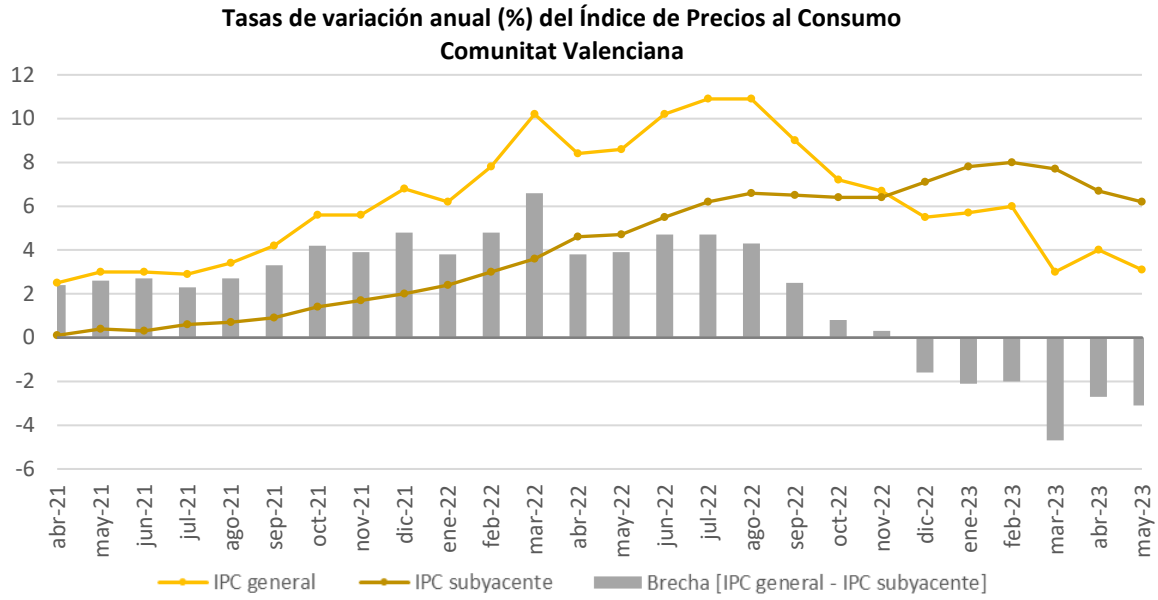


Gráfico 14. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

La inflación subyacente, que refleja la evolución de los precios de la economía excluyendo los grupos más volátiles (alimentos no elaborados y productos energéticos), cerró el primer trimestre con una variación anual del 7,7 % en la Comunitat; 4,7 p.p. superior al índice general. Las bajadas de abril y mayo marcan un cambio en la tendencia alcista. En mayo la variación interanual se situó en el 6,2 %, estableciendo el diferencial con la inflación general en 3,1 p.p. Dentro de la inflación subyacente destaca el incremento de los precios de los alimentos elaborados, que han escalado un 12,4 % en tasa anual y un 3,9 % en el acumulado de los cinco primeros meses del año. A pesar de la progresiva desescalada en los productos energéticos, los todavía elevados niveles de inflación subyacente y su prolongación en el tiempo indican que el incremento continuado de los precios ha permeando en toda la economía.

A la vista de la nueva moderación de la inflación general en mayo de 2023, las previsiones elaboradas por Funcas, publicadas el 13 de junio, revisaron a la baja las proyecciones para el transcurso del año, así como el pronóstico de 2024. De cumplirse la trayectoria prevista la inflación media podría situarse en 2023 en el 3,9 % y en el 3,4 % en 2024.

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Media
2023	5,9	6,0	3,3	4,1	3,2	2,0	2,3	2,6	3,5	4,0	4,6	5,0	**3,9**
2024	4,7	4,0	4,0	4,1	4,3	3,9	3,6	3,3	3,0	2,6	2,2	1,8	**3,4**

Tabla 20. Fuente: FUNCAS

Centrando el foco de los precios en el sector industrial, en la tabla siguiente se muestran los datos del Índice de Precios Industriales (IPRI).

Tasas de variación (%) del Índice de Precios Industriales Abril 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En lo que va de año	Mensual	Anual	En lo que va de año
Total industria	**-0,8**	**-0,5**	**-1,5**	**-2,0**	**-4,5**	**-4,5**
Total industria sin energía	**0,2**	**5,5**	**2,3**	**-0,2**	**4,2**	**1,8**
Bienes de consumo	0,3	8,4	4,4	0,2	10,8	4,0
Bienes de consumo duradero	0,1	3,4	1,4	0,1	3,9	1,3
Bienes de consumo no duradero	0,3	8,9	4,7	0,2	11,2	4,2
Bienes de equipo	0,5	6,0	2,1	0,4	3,6	1,7
Bienes intermedios	-0,1	3,2	0,7	-0,8	-1,5	-0,2
Energía	-3,7	-15,8	-12,3	-5,9	-20,5	-16,8

Tabla 21. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

Entre enero y abril los precios industriales se alejaron de la senda de crecimiento por la que transitaron en el conjunto de 2022, concretamente gracias a la intensa moderación de los precios de la energía. En lo que va de año el IPRI ha registrado un retroceso del 1,5 % en la Comunitat; una caída 3 p.p. menos intensa que en media nacional. Sin embargo, si se excluye el efecto de los productos energéticos se muestra un crecimiento del 2,3 % en la Comunitat y del 1,8 % en España. Por su parte, se registraron caídas de dos dígitos en los precios industriales de la energía, tanto a nivel autonómico (12,3 %) como nacional (16,8 %). En paralelo, destaca el incremento de precios de los bienes de consumo, empujados especialmente por el precio de los bienes de consumo no duradero, que entre enero y abril avanzaron a tasas superiores al 4 % respecto al mismo periodo del año anterior tanto a nivel regional como nacional.

La escalada de los precios energéticos también viene reflejada en la trayectoria de precios de la energía importada. La tabla siguiente muestra la evolución del Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (IPRIM) por destino económico de los bienes a nivel nacional. En el conjunto de la industria española los precios de los productos importados acumularon entre enero y abril un retroceso del 3,5 %, impulsados por la desescalada de los precios energéticos (18,7 %). Sin embargo, los precios de importación de productos industriales sin la rama energética acumularon un crecimiento del 0,2 %. Según los datos provisionales de abril de 2023, la tasa anual de precios de los productos importados en el total de la industria experimentó un retroceso del 3,8 %, mientras que si se excluye la rama energética se registró un avance del 2,4 %, la mitad que en marzo.

Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (España) - Abril 2023	Tasas de variación (%)		
	Mensual	Anual	En el año
Total industria	**-0,8**	**-3,8**	**-3,5**
Total industria sin energía	**-0,6**	**2,4**	**0,2**
Bienes de consumo	-1,0	2,9	0,3
Bienes de consumo duradero	-0,4	2,8	-0,3
Bienes de consumo no duradero	-1,1	3,0	0,4
Bienes de equipo	0,2	6,1	1,8
Bienes intermedios	-1,0	-1,4	-1,3
Energía	-2,0	-26,1	-18,7

Tabla 22. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

En paralelo, el precio de las importaciones a nivel nacional para la rama industrial de "suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado" registró su último pico el pasado febrero, con un índice de precios 168,5 puntos por encima sobre el de enero de 2020 (fecha tomada como referencia prepandemia). Sin embargo, desde marzo de 2023 los precios han reiniciado una senda a la baja, registrando en abril un mínimo desde junio de 2021.

Evolución del Índice de Precios de Importación del suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (España)
Tasas de variación anual (%)

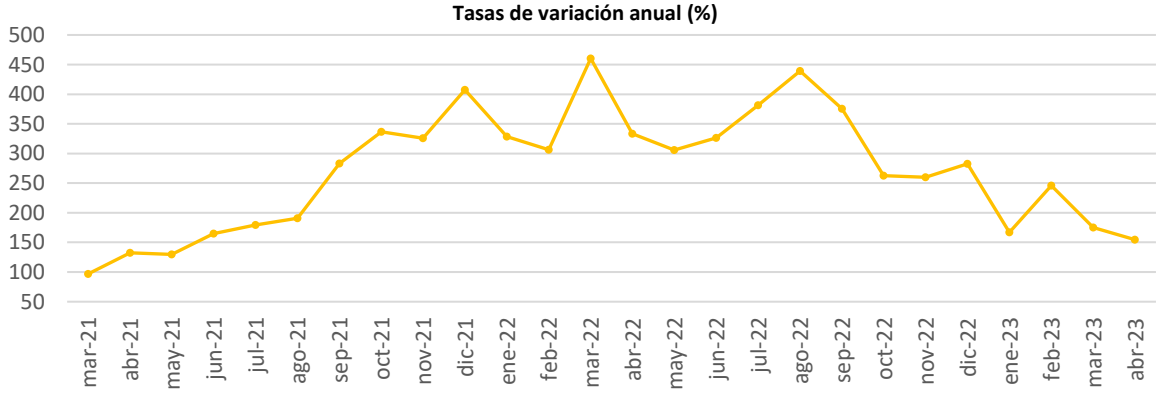


Gráfico 15. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

TEJIDO EMPRESARIAL

El primer trimestre de 2023 cerró con un total de 152.079 empresas activas en la Comunitat Valenciana, lo que supuso un avance del 1,06 % respecto al trimestre anterior. El número de empresas activas es un 1,21 % superior al del primer trimestre de 2022.

Número de empresas (*) inscritas en la Seg. Social 1T 2023	Número de empresas				Variación C.V. (%)	
	C.V.	Alicante	Castellón	Valencia	Trimestral	Anual
Total	**152.079**	**60.692**	**19.189**	**75.966**	**1,06**	**1,21**
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**5.731**	1.930	1.076	2.787	**4,24**	**-2,12**
B. Industrias extractivas	**108**	39	23	54	**2,86**	**0,00**
C. Industria manufacturera	**13.676**	5.614	1.630	6.592	**0,43**	**-0,68**
D. Suministro de energía eléctr., gas, vapor y aire acond.	**234**	82	43	124	**0,00**	**1,74**
E. Suministro de agua, activ. de san., gest. de res., etc.	**842**	257	138	491	**2,68**	**0,48**
F. Construcción	**16.551**	6.977	2.099	7.737	**2,59**	**3,76**
G. Comercio al por mayor y al por menor; repar. de veh.	**34.305**	13.734	4.386	17.377	**-0,68**	**-0,99**
H. Transporte y almacenamiento	**6.886**	2.284	845	3.974	**0,29**	**1,79**
I. Hostelería	**21.004**	9.292	2.647	9.213	**4,23**	**2,55**
J. Información y comunicaciones	**2.609**	801	254	1.683	**1,60**	**4,03**
K. Actividades financieras y de seguros	**2.238**	824	336	1.246	**0,22**	**1,36**
L. Actividades inmobiliarias	**4.861**	2.118	382	2.411	**0,50**	**3,38**
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	**11.251**	3.975	1.269	6.245	**0,56**	**1,47**
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	**5.981**	2.708	811	3.023	**0,88**	**3,57**
P. Educación	**4.724**	1.515	618	2.686	**1,50**	**0,81**
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	**5.720**	2.080	722	3.121	**0,25**	**2,05**
R. Actividades artísticas, recreativas y entretenimiento	**3.927**	1.469	481	2.057	**-0,05**	**6,54**
S. Otros servicios	**8.656**	3.519	1.063	4.208	**-0,39**	**1,82**
T. Actividades de los hogares	**2.752**	1.465	365	923	**-0,58**	**-2,62**
U. Actividades de organizaciones extraterritoriales	**23**	9	-	14	**0,00**	**9,52**

(*) Empresas y autónomos con asalariados dadas de alta el último día del trimestre

Tabla 23. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

De las veinte grandes ramas, la gran mayoría (dieciséis) anotaron al final del primer trimestre incrementos en el número de empresas activas en términos trimestrales y anuales. En tasa trimestral destacan sendos avances en el entorno del 4,20 % en las ramas primarias y en hostelería. En sentido opuesto evolucionaron las empresas comerciales (0,68 %) y las "actividades de los hogares", con caídas del 0,68 % y 0,58 %, respectivamente; las dos únicas ramas que registran retrocesos tanto en tasa trimestral como anual. Respecto al primer trimestre del año anterior destaca el dinamismo mostrado por la rama de "actividades artísticas y recreativas" (6,54 %) y, a más distancia, la rama de "información y comunicaciones" (4,03 %). Por el contrario, "actividades de los hogares" (2,62 %) y las ramas primarias (2,12 %) vuelven a reducir el número de empresas inscritas en tasa anual.

En la tabla siguiente se traslada el detalle provincial de las empresas y autónomos con asalariados inscritos en la Seguridad Social en los sectores de mayor relevancia. Al cierre del primer trimestre ninguna provincia registró retrocesos en el número total de empresas activas, todas ellas con un avance trimestral en el entorno del 1 %. Cobra especial relevancia la caída del número de empresas comerciales tanto en tasa trimestral como anual en las tres provincias.

Número de empresas (*) inscritas en la Seg. Social Tasas de variación (%) - 1T 2023	Alicante		Castellón		Valencia	
	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual
Total	**1,15**	**1,62**	**1,43**	**1,11**	**0,87**	**1,01**
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,42	-1,63	6,96	0,47	6,01	-3,30
C. Industria manufacturera	0,99	0,27	0,06	-1,57	-0,02	-1,17
F. Construcción	2,97	5,03	2,49	3,30	2,29	2,89
G. Comercio por mayor y por menor; repar. de vehíc.	-0,82	-0,94	-0,57	-0,88	-0,50	-0,88
H. Transporte y almacenamiento	2,06	4,01	-0,12	0,36	-0,58	0,68
I. Hostelería	4,79	3,22	7,86	3,24	2,70	1,67

(*) Empresas y autónomos con asalariados dadas de alta el último día del trimestre

Tabla 24. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

El gráfico siguiente muestra la evolución del número total de empresas y autónomos de alta en la Comunitat Valenciana en los últimos 26 meses. Al final del mes de mayo un total de 154.063 empresas se encontraban en situación de alta en la Seguridad Social; con 51 y 1.439 empresas inscritas más con respecto al mes anterior y a mayo de 2022, respectivamente.

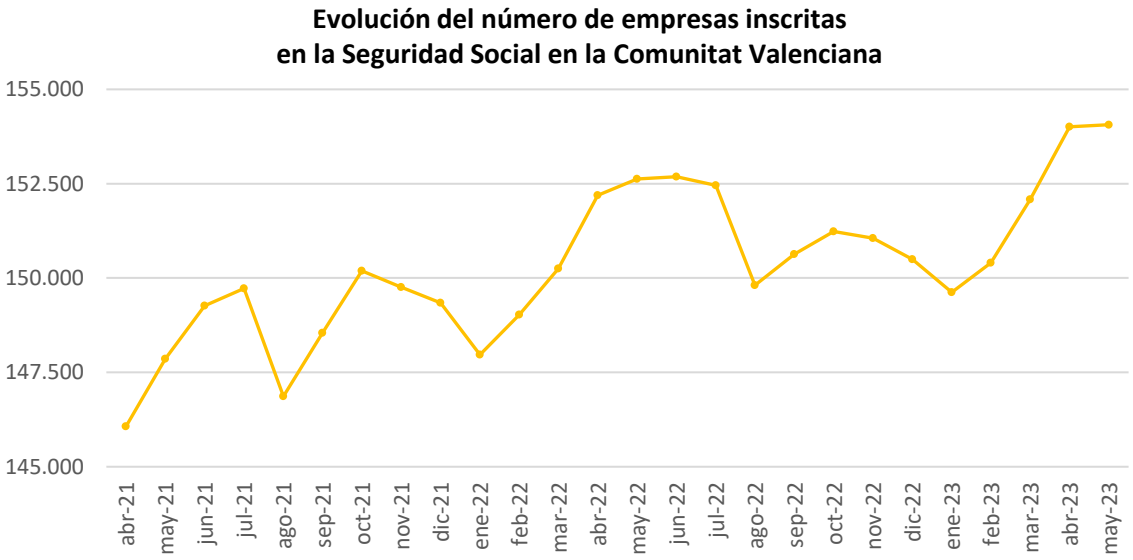


Gráfico 16. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la TGSS

Por otra parte, el 30 de junio de 2022 finalizó la **moratoria concursal** adoptada como consecuencia de la Covid-19. El fin de la moratoria marcó la tendencia real del segundo semestre de 2022, con incrementos significativos de las declaraciones concursales. En el primer trimestre de 2023 el número de concursos registró en la Comunitat un descenso trimestral del 28,6 % (frente a la caída del 41,9 % a nivel nacional), destacando especialmente el retroceso en la provincia de Alicante (41,8 %). En tasa anual la diferencia es significativa, con caídas del 1 % y 15,7 % a nivel autonómico y nacional, respectivamente. Según los datos del avance de abril, las declaraciones concursales continúan mostrando retrocesos, afianzando una clara tendencia a la baja. Sin embargo, el Colegio de Registradores advierte de que "la pasada huelga de los letrados de la administración de Justicia podría haber afectado la representatividad de los datos del primer trimestre, circunstancia que debería corregirse en próximos trimestres".

Declaraciones concursales 1T 2023	Total	Variación trimestral		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	**1.022**	**-738**	**-41,9 %**	**-190**	**-15,7 %**
Comunitat Valenciana	**207**	**-83**	**-28,6 %**	**-2**	**-1,0 %**
Alicante	46	-33	-41,8 %	-11	-19,3 %
Castellón	29	-1	-3,3 %	-12	-29,3 %
Valencia	132	-49	-27,1 %	21	18,9 %
% CV / España	**20,3 %**				

Tabla 25. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Registro Mercantil

Según el **Índice de Confianza Empresarial Armonizado** (ICEA) de la Comunitat Valenciana, el 19,8 % de las empresas encuestadas opinaron de forma favorable sobre la marcha de su negocio durante el primer trimestre de 2023, mientras que el 22,8 % mostró una opinión desfavorable.

De cara al segundo trimestre el ICEA en la Comunitat aumenta un 2,5 % respecto al trimestre anterior, al prever el 21,5 % de las empresas de la región un trimestre desfavorable y sólo el 19,2 % un trimestre favorable. Para el conjunto del país la confianza empresarial crece ligeramente por encima, en un 2,7 %. El nivel de confianza empresarial en la Comunitat avanza

en todos los sectores excepto en "construcción", que no ha experimentado variación. El sector más optimista es el de "transporte y hostelería", que mejora sus expectativas un 8,4 % en el segundo trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior, seguido a más distancia por "industria" (2,7 %). Por provincias, la confianza empresarial avanza de forma más notable en Alicante (4,7 %), seguida de Valencia (1,3 %) y, finalmente, Castellón (1,0 %).

COMERCIO EXTERIOR

La Comunitat Valenciana exportó entre enero y marzo de 2023 un volumen total de bienes por valor de 10.532,6 millones de euros, que equivalen al 10,3 % del total de exportaciones nacionales, y se posiciona como la tercera región exportadora del país (sólo por detrás de la Comunidad de Madrid y Cataluña). En tasa interanual esta cifra supone un avance del 11,6 %; 3 p.p. menos que la media nacional (14,6 %).

Principales indicadores Comercio exterior enero-marzo 2023	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES		SALDO		COBER-TURA
	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	%
España	**102.683,9**	**14,6**	**109.262,2**	**4,0**	**-6.578,3**	**-57,3**	**94,0**
Comunitat Valenciana	**10.532,6**	**11,6**	**8.948,0**	**-2,3**	**1.584,6**	**481,2**	**117,7**
Alicante	1.951,1	14,8	1.438,9	3,9	512,2	63,0	135,6
Castellón	2.578,2	2,8	1.481,5	-19,9	1.096,7	66,5	174,0
Valencia	6.003,3	14,9	6.027,6	1,7	-24,3	-96,5	99,6
% CV / España	**10,3%**	**-**	**8,2%**	**-**			

Tabla 26. Fuente: Informe Mensual de Comercio Exterior de la Comunidad Valenciana

Las importaciones registraron un retroceso (2,3 % en tasa anual), alcanzando los 8.948 millones de euros, el 8,2 % del total nacional. Debido al mayor dinamismo de las exportaciones, el saldo de la Comunitat se ha ensanchado y se posiciona como la única de las cuatro primeras regiones exportadoras que mantiene un saldo comercial positivo. En paralelo, la tasa de cobertura de la Comunitat también se ha ampliado, situándose en el 117,7 % (casi 24 p.p. más que en media nacional). A nivel provincial, el valor de las exportaciones mostró tendencias positivas en las tres provincias y con variaciones en el entorno del 15 % en Alicante y Valencia. Por su parte, las importaciones se han desacelerado o incluso descendido, registrando Castellón una caída de casi 20 p.p. Por tanto, los saldos comerciales mejoraron y las tres provincias mostraron al cierre de marzo tasas de cobertura superiores a la media nacional: Alicante y Castellón con diferencias de dos dígitos (135,6 % y 174,0 %, respectivamente) y, a más distancia, Valencia con un 99,6 %.

Los datos de abril muestran un retroceso, tanto en exportaciones como en importaciones, en tasa anual, en todos los niveles (nacional, autonómico y provincial) y en prácticamente todas las partidas y áreas geográficas. En la Comunitat la caída de las exportaciones se sitúa en el 10,5 %; 4,2 p.p. más intensa que en media nacional. La tasa de cobertura desciende hasta el 102,4 %.

Analizando con más detalle el periodo enero-marzo, dentro de las exportaciones por productos "frutas, hortalizas y legumbres" (16,5 % sobre el total) lidera el *ranking* autonómico de partidas exportadoras, seguida de "automóviles y motos" (12,5 %) y "productos cerámicos y similares" (9,1 %). Por sectores destaca especialmente el dinamismo registrado en las exportaciones de "bienes de equipo" (40,5 %). En importaciones, la partida "otros bienes de equipo" (9,1 % sobre el total) se posiciona como la primera partida de importación, seguida de "petróleo y derivados" (8,2 %) y "automóviles y motos" (7,1 %). Los mayores avances en importaciones se registran en "bienes de equipo" (19 %) y "alimentación, bebidas y tabaco" (11,8 %). En paralelo, destacan las intensas caídas en "materias primas" (30,1 %) y "productos energéticos" (24,8 %).

Comercio exterior por sectores Comunitat Valenciana enero-marzo 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
Alimentación, bebidas y tabaco	**2.373,8**	**22,5**	**12,1**	**1.324,6**	**14,8**	**11,8**	**1.049,2**
Frutas, hortalizas y legumbres	1.741,4	16,5	10,6	390,4	4,4	5,7	1.351,0
Cítricos	997,7	9,5	10,9	13,5	0,2	481,4	984,2
Productos pesqueros	82,6	0,8	-8,8	184,4	2,1	-3,6	-101,8
Bebidas	110,6	1,0	3,1	65,7	0,7	40,1	44,8
Vinos	53,4	0,5	0,7	3,2	0,0	0,4	50,1
Productos cárnicos	91,7	0,9	28,1	66,3	0,7	58,9	25,3
Otros alimentos	347,6	3,3	26,6	617,7	6,9	15,5	-270,1
Productos energéticos	**620,0**	**5,9**	**25,0**	**739,5**	**8,3**	**-24,8**	**-119,5**
Petróleo y derivados	436,9	4,1	-8,2	735,3	8,2	-5,3	-298,4
Gas	182,2	1,7	885,8	0,7	0,0	-99,7	181,5
Carbón y electricidad	1,0	0,0	-37,9	3,5	0,0	-11,5	-2,6
Materias primas	**280,8**	**2,7**	**1,8**	**243,3**	**2,7**	**-30,1**	**37,5**
Animales y vegetales	166,0	1,6	-13,5	130,5	1,5	-20,0	35,5
Minerales	114,8	1,1	36,9	112,8	1,3	-39,0	2,0
Semimanufacturas no químicas	**1.525,3**	**14,5**	**0,6**	**886,8**	**9,9**	**-16,4**	**638,5**
Metales no ferrosos	127,7	1,2	-0,2	123,4	1,4	-40,3	4,3
Hierro y acero	183,3	1,7	-10,3	369,8	4,1	-11,2	-186,4
Papel	81,5	0,8	16,6	150,2	1,7	-7,8	-68,7
Productos cerámicos y similares	954,5	9,1	1,7	53,0	0,6	-17,0	901,5
Otras semimanufacturas	178,3	1,7	1,4	190,5	2,1	-9,5	-12,2
Productos químicos	**1.375,7**	**13,1**	**8,0**	**1.201,0**	**13,4**	**-10,8**	**174,7**
Productos químicos orgánicos	74,8	0,7	-9,4	147,8	1,7	-18,4	-73,0
Productos químicos inorgánicos	21,3	0,2	37,4	97,5	1,1	-42,0	-76,2
Medicamentos	8,1	0,1	-48,8	61,3	0,7	37,2	-53,2
Plásticos	419,2	4,0	3,6	499,6	5,6	-11,2	-80,5
Abonos	79,4	0,8	-17,5	64,2	0,7	-20,4	15,2
Colorantes y curtientes	284,8	2,7	2,3	56,7	0,6	-7,0	228,1
Fritas y esmaltes cerámicos	235,8	2,2	1,5	17,1	0,2	31,2	218,7
Aceites esenciales y perfumados	168,1	1,6	15,0	67,6	0,8	10,1	100,6
Otros productos químicos	319,9	3,0	36,6	206,2	2,3	10,3	113,7
Bienes de equipo	**1.466,1**	**13,9**	**40,5**	**1.913,0**	**21,4**	**19,0**	**-446,9**
Maquinaria para la industria	303,0	2,9	19,3	489,1	5,5	0,8	-186,1
Eq. oficina y telecomunicaciones	177,6	1,7	35,8	428,8	4,8	47,6	-251,1
Material transporte	372,8	3,5	51,1	177,4	2,0	64,8	195,4
Carretera	277,1	2,6	32,4	137,5	1,5	84,0	139,6
Otros bienes de equipo	612,7	5,8	48,7	817,8	9,1	13,0	-205,1
Motores	8,7	0,1	-20,0	11,3	0,1	-20,7	-2,6
Aparatos eléctricos	368,1	3,5	74,9	492,5	5,5	32,5	-124,4
Resto bienes de equipo	194,7	1,8	23,5	194,6	2,2	-6,8	0,1
Sector automóvil	**1.626,6**	**15,4**	**5,8**	**1.228,1**	**13,7**	**8,9**	**398,5**
Automóviles y motos	1.320,2	12,5	7,1	638,9	7,1	28,3	681,4
Componentes del automóvil	306,4	2,9	0,9	589,2	6,6	-6,5	-282,8
Bienes de consumo duradero	**225,2**	**2,1**	**17,7**	**350,2**	**3,9**	**-8,8**	**-124,9**
Electrodomésticos	11,7	0,1	2,3	82,3	0,9	-6,6	-70,7
Electrónica de consumo	17,3	0,2	93,6	54,2	0,6	-0,4	-36,9
Muebles	183,2	1,7	14,9	192,8	2,2	-6,9	-9,6
Otros bienes de cons. duradero	13,1	0,1	13,5	20,8	0,2	-39,6	-7,7
Manufacturas de consumo	**1.009,0**	**9,6**	**5,7**	**1.049,4**	**11,7**	**-5,7**	**-40,4**
Textiles	278,4	2,6	-1,6	370,9	4,1	-12,8	-92,4
Calzado	418,2	4,0	9,9	279,0	3,1	3,4	139,2
Cerámica decorativa	6,0	0,1	3,1	0,8	0,0	-40,4	5,2
Cuero y manufacturas del cuero	45,7	0,4	5,5	54,3	0,6	6,6	-8,6
Iluminación	47,0	0,4	11,6	36,3	0,4	-31,7	10,6
Juguetes	46,2	0,4	-10,8	66,5	0,7	-13,7	-20,3
Otras manufacturas de consumo	167,5	1,6	11,5	241,6	2,7	2,7	-74,1
Otras mercancías	**30,2**	**0,3**	**7,1**	**12,2**	**0,1**	**76,4**	**17,9**
TOTAL	**10.532,6**	**100,0**	**11,6**	**8.948,0**	**100,0**	**-2,3**	**1.584,6**

Tabla 27. Fuente: Informe Mensual de Comercio Exterior de la Comunidad Valenciana

Por áreas geográficas, la zona euro (que desde el 1 de enero de 2023 incorpora a Croacia) es destinataria del 52,7 % y 35,5 % del total de exportaciones e importaciones de la Comunitat, respectivamente, con incrementos interanuales del 16,4 % y 9,5%. Por orden de importancia de las exportaciones por países de la zona euro receptores de las expediciones de la Comunitat se sitúan a la cabeza Francia (13,9 % sobre el total exportado), Alemania (12,7 %) e Italia (9,6 %), seguidos con una menor participación por Portugal (5,3 %) y Países Bajos (3,6 %). En el resto del mundo destaca Estados Unidos (7,4 %) y Reino Unido (6,8 %).

Pese al ***brexit*,** las relaciones comerciales siguieron avanzando a buen ritmo en los trimestres anteriores. Sin embargo, durante el primer trimestre de este año el comercio exterior con Reino Unido se ha resentido. Las exportaciones, que en 2022 acumularon tasas de crecimiento del 34 %, han ralentizado su avance hasta el 5,3 % anual. En paralelo, las importaciones, que en 2022 acumularon un avance del 30 %, se han desplomado en el primer trimestre un 18,6 %. Tanto la desaceleración de las exportaciones como el descenso de las importaciones se centran en el sector automotriz. Con todo, al cierre del primer trimestre el saldo comercial con Reino Unido, superior a los 540 millones de euros, ocupaba el tercer puesto en el *ranking* geográfico de la Comunitat, sólo por detrás de Francia y Alemania.

Por su parte, el conflicto diplomático entre España y **Argelia** está ocasionando desde julio de 2022 un gran deterioro en las relaciones comerciales con el país magrebí que continúan en la actualidad. En el primer trimestre las exportaciones e importaciones de la Comunitat con Argelia se desplomaron de nuevo, registrando caídas superiores al 87 % respecto al mismo trimestre del año anterior. En paralelo, las exportaciones e importaciones de la Comunitat con destino a **Marruecos** registraron en el acumulado de los tres primeros meses del año un crecimiento interanual del 20,3 % y 5,8 %, respectivamente.

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-marzo 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
EUROPA	**7.605,8**	**72,2**	**13,1**	**4.650,9**	**52,0**	**2,3**	**2.954,9**
UNIÓN EUROPEA	**6.308,4**	**59,9**	**14,2**	**3.882,7**	**43,4**	**9,3**	**2.425,8**
ZONA EURO	**5.553,3**	**52,7**	**16,4**	**3.180,4**	**35,5**	**9,5**	**2.373,0**
Alemania	1.332,8	12,7	12,7	725,5	8,1	6,1	607,3
Austria	121,3	1,2	37,0	75,0	0,8	16,5	46,3
Bélgica	283,2	2,7	11,3	211,8	2,4	13,3	71,4
Chipre	16,2	0,2	28,9	0,0	0,0	-84,3	16,1
Croacia	27,0	0,3	6,7	6,8	0,1	-10,1	20,2
Eslovaquia	37,3	0,4	30,9	47,1	0,5	2,4	-9,7
Eslovenia	18,6	0,2	10,9	14,1	0,2	-2,1	4,5
Estonia	12,8	0,1	9,4	4,3	0,0	-35,4	8,4
Finlandia	49,0	0,5	20,8	27,6	0,3	-0,4	21,5
Francia	1.463,9	13,9	23,7	685,8	7,7	26,2	778,0
Grecia	105,3	1,0	27,0	33,5	0,4	-11,8	71,7
Irlanda	89,3	0,8	28,4	19,9	0,2	3,7	69,5
Italia	1.006,9	9,6	16,1	640,7	7,2	0,0	366,2
Letonia	10,5	0,1	-10,4	4,7	0,1	-76,8	5,8
Lituania	24,6	0,2	34,1	23,7	0,3	131,1	1,0
Luxemburgo	5,3	0,1	-26,5	12,0	0,1	-10,3	-6,8
Malta	20,1	0,2	-62,5	24,3	0,3	683,7	-4,2
Países Bajos	374,0	3,6	13,3	303,0	3,4	14,8	71,0
Portugal	555,3	5,3	14,2	320,5	3,6	1,9	234,9
RESTO UE	**755,1**	**7,2**	**0,6**	**702,3**	**7,8**	**8,6**	**52,8**
Bulgaria	20,7	0,2	-6,2	33,9	0,4	106,2	-13,2
Dinamarca	106,2	1,0	29,2	42,4	0,5	-29,9	63,8
Hungría	46,0	0,4	-24,7	148,4	1,7	29,6	-102,4
Polonia	213,0	2,0	-9,0	162,2	1,8	10,4	50,8
República Checa	106,6	1,0	13,9	124,7	1,4	13,8	-18,1
Rumanía	69,2	0,7	1,9	114,5	1,3	-19,6	-45,3
Suecia	90,8	0,9	-35,3	46,4	0,5	41,1	44,4

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-marzo 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
RESTO EUROPA	**1.297,4**	**12,3**	**7,9**	**768,2**	**8,6**	**-22,7**	**529,1**
Noruega	70,6	0,7	24,1	10,4	0,1	-14,4	60,2
Reino Unido	712,5	6,8	5,3	172,0	1,9	-18,6	540,5
Rusia	27,5	0,3	-54,7	7,0	0,1	-95,1	20,6
Suiza	163,0	1,5	17,8	30,3	0,3	103,8	132,6
Turquía	201,8	1,9	27,2	440,2	4,9	-13,1	-238,4
AMÉRICA	**1.497,0**	**14,2**	**13,2**	**1.114,6**	**12,5**	**-10,4**	**382,4**
AMÉRICA DEL NORTE	**914,2**	**8,7**	**11,7**	**667,6**	**7,5**	**-23,5**	**246,6**
Canadá	137,9	1,3	-2,5	117,1	1,3	-31,2	20,7
Estados Unidos	776,2	7,4	14,7	550,4	6,2	-21,6	225,8
AMÉRICA LATINA	**570,0**	**5,4**	**14,9**	**365,7**	**4,1**	**-1,3**	**204,3**
Argentina	46,2	0,4	10,9	29,9	0,3	75,9	16,3
Brasil	47,6	0,5	-11,6	98,9	1,1	-9,8	-51,2
Chile	34,3	0,3	13,1	16,8	0,2	-14,7	17,4
México	154,9	1,5	17,9	127,0	1,4	-12,8	27,9
Perú	28,3	0,3	13,6	31,4	0,4	34,2	-3,1
RESTO AMÉRICA	**12,8**	**0,1**	**60,3**	**81,3**	**0,9**	**6.420,7**	**-68,5**
ASIA	**719,6**	**6,8**	**6,2**	**2.573,8**	**28,8**	**-4,3**	**-1.854,1**
ASIA (exc. Oriente Medio)	**384,5**	**3,7**	**10,7**	**2.454,8**	**27,4**	**-4,9**	**-2.070,3**
China	119,1	1,1	1,0	1.388,5	15,5	-4,3	-1.269,5
Corea del Sur	23,3	0,2	19,1	95,2	1,1	0,1	-71,9
Hong-Kong, China	14,9	0,1	17,4	3,8	0,0	-46,6	11,2
India	58,5	0,6	42,5	146,3	1,6	-21,7	-87,8
Indonesia	10,4	0,1	-13,9	82,1	0,9	-39,1	-71,7
Japón	28,7	0,3	7,7	145,5	1,6	8,0	-116,7
Singapur	11,4	0,1	20,4	2,7	0,0	-44,7	8,7
Taiwán	32,4	0,3	22,9	51,2	0,6	24,9	-18,8
Vietnam	18,5	0,2	17,8	101,1	1,1	-24,2	-82,6
ORIENTE MEDIO	**335,1**	**3,2**	**1,4**	**119,0**	**1,3**	**11,3**	**216,1**
Arabia Saudí	79,3	0,8	-2,0	8,3	0,1	-67,3	71,0
Emiratos Arabes Unidos	71,1	0,7	7,9	49,2	0,5	352,7	21,9
ÁFRICA	**585,9**	**5,6**	**-4,3**	**586,0**	**6,5**	**-10,4**	**-0,1**
Argelia	13,4	0,1	-87,2	7,7	0,1	-89,6	5,7
Egipto	46,8	0,4	25,0	77,2	0,9	4,9	-30,4
Marruecos	279,2	2,7	20,3	137,0	1,5	5,8	142,1
Nigeria	11,5	0,1	-3,4	10,3	0,1	-87,5	1,2
Sudáfrica	39,1	0,4	69,8	80,9	0,9	17,0	-41,8
OCEANÍA	**75,0**	**0,7**	**17,9**	**22,6**	**0,3**	**-23,0**	**52,3**
Australia	47,7	0,5	-3,0	20,5	0,2	-26,0	27,2
OTROS	**49,3**	**0,5**	**46,9**	**0,0**	**0,0**	**-82,1**	**49,2**
TOTAL MUNDIAL	**10.532,6**	**100,0**	**11,6**	**8.948,0**	**100,0**	**-2,3**	**1.584,6**

Tabla 28. Fuente: Informe Mensual de Comercio Exterior de la Comunidad Valenciana

ENTORNO NACIONAL

Los datos del **avance** de la Contabilidad Nacional Trimestral correspondientes al primer trimestre de 2023 ponen de manifiesto un crecimiento, aunque moderado, de la actividad económica en términos generales. A la vista de la complejidad de la coyuntura y de su medición estadística, el INE ha revisado sus estimaciones correspondientes a los trimestres anteriores y adelanta que las futuras revisiones del avance del primer trimestre "puedan ser de una magnitud mayor que la habitual". Por tanto, los datos deben interpretarse con cautela. Tras realizar esta advertencia, del análisis de los datos del INE se extrae que la economía española ha continuado moderando su crecimiento desde el 2,5 % intertrimestral en el segundo trimestre de 2022 a un 0,4 % consecutivo en el tercero y el cuarto; para experimentar, finalmente, un ligero repunte hasta el 0,5 % en el primer trimestre de 2023.

Producto interior bruto
Volumen encadenado. Tasas de variación intertrimestral (%)

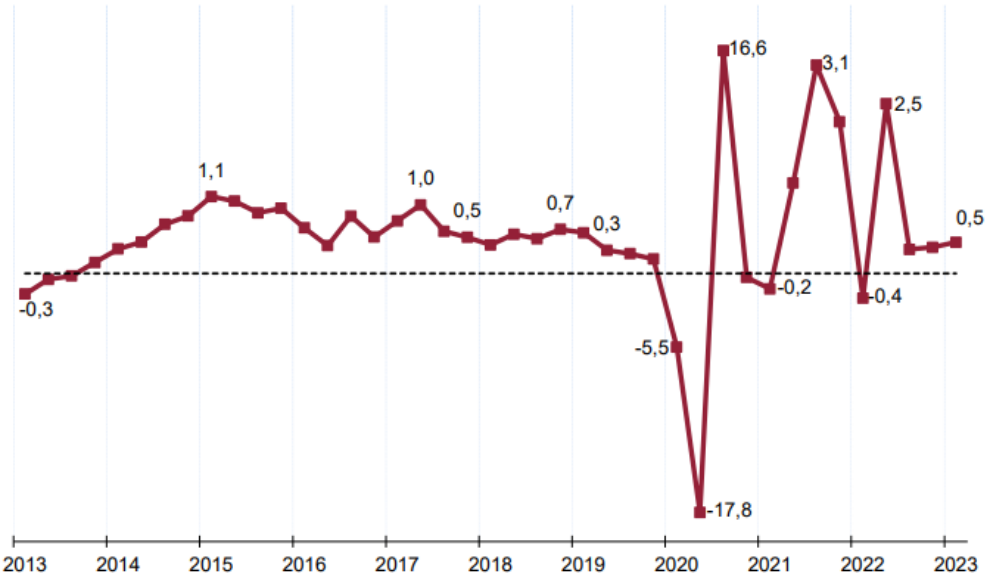


Gráfico 17. Fuente: INE. CNTR - Avance. Trimestre 1 2023

La contribución de la demanda nacional se contrajo por segundo trimestre consecutivo en el entorno de 0,81 p.p. como consecuencia, principalmente, del retroceso en el gasto en consumo final, lastrado por la caída del 1,55 % en el consumo público y del 1,30 % en el consumo de los hogares. Por su parte, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios registraron avances positivos del 5,77 % y 3,14 %, respectivamente. La evolución de los sectores productivos muestra un aumento significativo en agricultura (4,75 %) y construcción (2,52 %), así como un repunte en industria (0,61 %), que mejora ligeramente los niveles de crecimiento registrados en el segundo semestre de 2022. En paralelo, el sector servicios experimentó una ligera caída trimestral del 0,12 %, lastrada por el desplome del 7,15 % en la rama de "actividades financieras y de seguros" y las bajadas en "información y comunicaciones" (2,01 %), "administración pública, educación y sanidad" (1,66 %) y "actividades inmobiliarias" (1,36 %). Por el contrario, la rama de "comercio, transporte y hostelería" muestra una evolución favorable, con un crecimiento intertrimestral del 2,66 % en los tres primeros meses del año.

En tasa interanual la economía nacional avanzó su crecimiento desde el 2,9 % en el cuarto trimestre de 2022 hasta el 3,8 % en el primero de 2023. La contribución de la demanda nacional al PIB fue de 1,3 p.p., lo que supone un ligero avance de 0,3 p.p. respecto al trimestre anterior. La aportación de la demanda externa fue de 2,5 p.p. (0,6 p.p. más que en el trimestre anterior), impulsada por el buen tono registrado en las exportaciones (10,2 %) y, concretamente, por el dinamismo de las exportaciones de servicios (23,0 % en tasa anual, 11,0 p.p. más que en el trimestre anterior). Todos los sectores productivos registraron avances interanuales positivos y superiores a los del trimestre anterior. Destacó especialmente el sector de la construcción (avance anual del 5,8 %) y de algunas ramas pertenecientes al macro sector servicios (4,0 %), entre las que resaltan "actividades artísticas, recreativas y otros servicios" (11,9 %) y "comercio, transporte y hostelería" (9,7 %). Por su parte, la actividad del sector primario experimentó un inusual crecimiento del 3,7 % impulsado por factores de estacionalidad, que rompió con la tendencia de crecimiento negativo registrada en los tres trimestres anteriores. Por último, el sector industrial aceleró considerablemente su actividad desde el 0,8 % registrado en el cuarto trimestre de 2022 hasta el 3,6 %, como consecuencia del mayor dinamismo experimentado por la industria manufacturera (5,0 %), que creció 3,3 p.p. más respecto al anterior trimestre.

Tasas de variación intertrimestral (%) de los componentes del PIB (*). Volumen encadenado España	2022				2023
	T I	T II	T III	T IV	T I
Producto interior bruto a precios de mercado	**-0,37**	**2,53**	**0,36**	**0,39**	**0,47**
Demanda nacional (**)	**-1,02**	**1,57**	**1,30**	**-0,76**	**-0,81**
Gasto en consumo final	-0,05	1,64	1,85	-0,66	-1,35
Gasto en consumo final de los hogares	0,12	2,59	1,91	-1,66	-1,30
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-1,10	0,54	0,95	0,70	-0,33
Gasto en consumo final de las AAPP	-0,43	-0,85	1,72	2,03	-1,55
Formación bruta de capital	**-4,51**	**1,33**	**-0,72**	**-1,15**	**1,24**
Formación bruta de capital fijo	3,59	3,24	-0,53	-3,70	1,94
Activos fijos materiales	3,77	3,82	-0,95	-3,78	2,05
Viviendas y otros edificios y construcciones	0,70	7,81	-1,03	-2,58	1,01
Maquinaria, bienes de equipo y armamento	9,21	-2,25	-0,91	-6,11	3,95
Recursos biológicos cultivados	-0,95	1,04	0,95	1,49	0,89
Productos de la propiedad intelectual	2,86	0,65	1,46	-3,36	1,41
Variación de existencias y adquisiciones…	-	-	-	-	-
Demanda externa (**)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Exportaciones de bienes y servicios	**2,85**	**4,80**	**0,41**	**-1,02**	**5,77**
Exportaciones de bienes	0,35	2,30	1,10	1,94	-0,47
Exportaciones de servicios	10,47	10,34	-1,00	-7,22	21,40
Gasto de los hogares no residentes	14,52	17,01	-7,78	-22,01	59,56
Importaciones de bienes y servicios	**1,34**	**2,29**	**3,05**	**-4,33**	**3,14**
Importaciones de bienes	1,79	0,38	4,09	-5,36	4,91
Importaciones de servicios	-0,42	11,97	-1,66	0,65	-5,50
Gasto de los hogares residentes en resto del mundo	-28,37	69,50	47,76	-34,71	-28,05
Producto interior bruto a precios de mercado	**-0,37**	**2,53**	**0,36**	**0,39**	**0,47**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**-1,43**	**-5,92**	**0,79**	**4,40**	**4,75**
Industria	**-2,12**	**2,39**	**0,27**	**0,32**	**0,61**
Industria manufacturera	-1,86	2,20	0,89	0,54	1,25
Construcción	**1,56**	**3,10**	**0,30**	**-0,17**	**2,52**
Servicios	**-0,23**	**3,07**	**0,54**	**0,48**	**-0,12**
Comercio, transporte y hostelería	0,72	6,24	1,03	-0,48	2,66
Información y comunicaciones	-1,00	3,80	-0,18	4,64	-2,01
Actividades financieras y de seguros	-4,84	0,87	-1,70	0,06	-7,15
Actividades inmobiliarias	1,13	-1,05	-2,70	2,22	-1,36
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	0,33	2,66	1,82	0,40	0,27
Administración pública, educación y sanidad	-1,65	0,39	0,32	1,93	-1,66
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,33	10,66	6,88	-7,01	1,77
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	**0,80**	**0,99**	**-0,87**	**-0,86**	**2,37**

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
(**) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado
Tabla 29. Fuente: INE. CNTR - Avance. Trimestre 1 2023

Los impuestos netos de subvenciones sobre los productos avanzaron un 2,37 % en tasa trimestral. Como resultado de los altos niveles de precios el deflactor implícito del PIB registró en el primer trimestre una variación del 6,2 % respecto al primer trimestre de 2022.

La remuneración de los asalariados anotó un crecimiento interanual, a precios corrientes, del 6,3 %; como consecuencia del aumento del 2,6 % en el número de asalariados y del 3,6 % en la remuneración media por asalariado. Por su parte, el excedente de explotación bruto a precios corrientes registró un incremento del 15,8 % en tasa interanual, 1,3 p.p. menos que en el cuarto trimestre de 2022; mientras que el componente "Impuestos netos sobre la producción y las importaciones" avanzó un 5,8 % en los mismos términos.

Respecto al empleo, el número de horas efectivamente trabajadas creció durante el primer trimestre un 0,4 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el incremento registrado por este indicador fue del 1,4 % (1,5 p.p. menos que en el anterior trimestre). Por sectores

productivos y ramas destacó el incremento en el número de horas trabajadas de la rama "comercio, transporte y hostelería" y "actividades inmobiliarias", con un 3,9 % y 3,5 % interanual, respectivamente. Por el contrario, el sector primario y algunas ramas del sector servicios registraron descensos anuales en el número de horas trabajadas. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo el empleo avanzó un 0,1 p.p. con respecto al trimestre anterior. En tasa anual el crecimiento fue del 2,3 %, y supuso un incremento de 426.000 empleos equivalentes a tiempo completo en los últimos doce meses. El empleo en el sector primario presentó una caída del 6,8 % interanual, aunque fue 2,1 p.p. menos intensa en comparación con el trimestre pasado. Por el contrario, en el sector industrial se registró un avance del 3,0 % interanual, en servicios un 2,7 % y en construcción un 1,1 %.

La productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo en el primer trimestre del año avanzó un 1,5 % en tasa interanual. La remuneración media por asalariado subió un 3,6 % y el Coste Laboral Unitario (CLU) un 2,0 % (una variación 4,2 p.p. inferior a la experimentada por el deflactor implícito de la economía). No obstante, en el contexto actual la variable que mejor se ajusta para analizar la evolución de la actividad, el empleo y la productividad es el número de horas efectivamente trabajadas. Analizándola en estos términos, la productividad por hora efectivamente trabajada creció un 1,4 % en tasa anual (1,5 p.p. menos con respecto al primer trimestre de 2022).

A la vista de las correcciones sobre la evolución de la economía en el segundo semestre de 2022 de los datos correspondientes al primer trimestre de 2023, CEOE ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento para 2023 y estima que la economía nacional podría crecer en el conjunto del año un 1,9 %. En un entorno de debilidad de la demanda interna, más que compensada por la fortaleza del sector exterior, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, ralentizará su avance hasta el 1,6 %. El aumento de la población activa limitará la reducción de la tasa de paro más allá del 12,7 %. Con respecto a la inflación, desde CEOE se estima que podría situarse en 2023, de media, en el 4,5 %. Por el contrario, se proyecta que la inflación subyacente podría escalar en media anual hasta el 6,7 %.

ENTORNO INTERNACIONAL

Según la última actualización del informe de "Perspectivas de la Economía Mundial" del Fondo Monetario Internacional (FMI), de abril, las señales a comienzos de año de que la economía mundial podría alcanzar un escenario de crecimiento firme e inflación a la baja se han disipado. El primer trimestre viene marcado especialmente por las vulnerabilidades del sector bancario y los temores de contagio en el sistema financiero. En paralelo, alguna de las fuerzas que frenaron la actividad económica mundial en 2022 todavía subsisten, aunque en menor intensidad. China está repuntando su crecimiento tras la reapertura de su economía; los problemas en las cadenas de suministros se están relajando; y los trastornos en los precios de las materias primas y la energía están remitiendo. Sin embargo, los todavía elevados niveles de deuda y el agravamiento de las tensiones geopolíticas, como consecuencia de la persistencia de la guerra de Ucrania, continúan amenazando las perspectivas de recuperación de la economía mundial. Por su parte, el pronóstico de bajo crecimiento en los próximos años se debe a "la orientación restrictiva de la política monetaria que es necesaria para reducir la inflación, a las consecuencias del reciente deterioro de las condiciones financieras, a las consecuencias de la guerra y a la creciente fragmentación geoeconómica". En cuanto a la inflación, se han reducido a la baja las previsiones en la inflación general "debido a los menores precios de las materias primas, pero es probable

que la inflación subyacente disminuya más lentamente". Además, "en la mayoría de los casos es poco probable que la inflación retorne al nivel fijado como meta antes de 2025".

Estimaciones y proyecciones del FMI
Tasas de variación interanual (%)

		Proyecciones		Diferencia con la *Actualización* del informe WEO de enero de 2023[1]	
	2022	2023	2024	2023	2024
Producto mundial	**3,4**	**2,8**	**3,0**	**–0,1**	**–0,1**
Economías avanzadas	**2,7**	**1,3**	**1,4**	**0,1**	**0,0**
Estados Unidos	2,1	1,6	1,1	0,2	0,1
Zona del euro	3,5	0,8	1,4	0,1	–0,2
Alemania	1,8	–0,1	1,1	–0,2	–0,3
Francia	2,6	0,7	1,3	0,0	–0,3
Italia	3,7	0,7	0,8	0,1	–0,1
España	5,5	1,5	2,0	0,4	–0,4
Japón	1,1	1,3	1,0	–0,5	0,1
Reino Unido	4,0	–0,3	1,0	0,3	0,1
Canadá	3,4	1,5	1,5	0,0	0,0
Otras economías avanzadas[2]	2,6	1,8	2,2	–0,2	–0,2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	**4,0**	**3,9**	**4,2**	**–0,1**	**0,0**
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	4,4	5,3	5,1	0,0	–0,1
China	3,0	5,2	4,5	0,0	0,0
India[3]	6,8	5,9	6,3	–0,2	–0,5
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	0,8	1,2	2,5	–0,3	–0,1
Rusia	–2,1	0,7	1,3	0,4	–0,8
América Latina y el Caribe	4,0	1,6	2,2	–0,2	0,1
Brasil	2,9	0,9	1,5	–0,3	0,0
México	3,1	1,8	1,6	0,1	0,0
Oriente Medio y Asia Central	5,3	2,9	3,5	–0,3	–0,2
Arabia Saudita	8,7	3,1	3,1	0,5	–0,3
África subsahariana	3,9	3,6	4,2	–0,2	0,1
Nigeria	3,3	3,2	3,0	0,0	0,1
Sudáfrica	2,0	0,1	1,8	–1,1	0,5
Partidas informativas					
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	3,0	2,4	2,4	0,0	–0,1
Unión Europea	3,7	0,7	1,6	0,0	–0,2
ASEAN-5[4]	5,5	4,5	4,6	0,2	–0,1
Oriente Medio y Norte de África	5,3	3,1	3,4	–0,1	–0,1
Economías de mercados emergentes y de ingreso mediano	3,9	3,9	4,0	–0,1	–0,1
Países en desarrollo de ingreso bajo	5,0	4,7	5,4	–0,2	–0,2
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)	**5,1**	**2,4**	**3,5**	**0,0**	**0,1**
Importaciones					
Economías avanzadas	6,6	1,8	2,7	–0,1	0,2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	3,5	3,3	5,1	0,2	0,7
Exportaciones					
Economías avanzadas	5,2	3,0	3,1	0,4	0,2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,1	1,6	4,3	–0,6	–0,4
Precios de las materias primas (dólares de EE.UU.)					
Petróleo[5]	39,2	–24,1	–5,8	–7,9	1,3
No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la importación mundial de materias primas)	7,4	–2,8	–1,0	3,5	–0,6
Precios mundiales al consumidor[6]	**8,7**	**7,0**	**4,9**	**0,4**	**0,6**
Economías avanzadas[7]	7,3	4,7	2,6	0,1	0,0
Economías de mercados emergentes y en desarrollo[6]	9,8	8,6	6,5	0,5	1,0

Tabla 30. Fuente: FMI, "Perspectivas de la Economía Mundial", actualización abril 2023

Ante este contexto, las proyecciones actualizadas del FMI apuntan a un crecimiento de la economía mundial del 2,8 % en 2023 y del 3,0 % en 2024. Las nuevas previsiones suponen la revisión de 0,1 p.p. a la baja en ambos casos respecto al informe de enero. Las proyecciones del crecimiento mundial para 2023 continúan lideradas por las economías de mercados emergentes y en desarrollo de Asia (5,3 %), destacando particularmente el dinamismo de India (5,9 %) y China (5,2 %). Por su parte, las previsiones de crecimiento para las economías avanzadas en su

conjunto no han experimentado grandes modificaciones. Para el 2023 se prevé un crecimiento del 1,3 % (0,1 p.p. superior a enero), mientras que para el 2024 las proyecciones se mantienen ancladas en el 1,4 %. Por el contrario, para Rusia todavía se proyecta una tendencia alcista en los próximos años, con un ritmo del 0,7 % en 2023 (0,4 p.p. más que en enero) y del 1,3 % en 2024 (0,8 p.p. menos). Alemania y Reino Unido se posicionan como los únicos países para los que se proyecta una contracción en 2023, del 0,1 % y 0,3 %, respectivamente. Para 2024 se prevé que ambos países crezcan en el entorno del 1 %.

Coherente con estas tendencias, el comercio mundial ralentizará su avance desde el 5,1 % en 2022 hasta el 2,4 % estimado en 2023, para finalmente repuntar al 3,5 % en 2024. El precio del petróleo (en US$) acumuló en 2022 una subida del 39,2 %. Para 2023 se pronostica un descenso del 24,1 % y para 2024 una caída adicional del 5,8 %. Los precios mundiales al consumidor se han revisado al alza, estimándose subidas del 7,0 % y 4,9 % para 2023 y 2024, respectivamente.

Por su parte, el *Economic Outlook* de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), de junio de 2023, también ha revisado sus perspectivas de crecimiento para este año y el próximo. La organización proyecta una drástica desaceleración a corto plazo en muchos países europeos, especialmente en Alemania y Reino Unido, así como para el conjunto de la zona euro. A nivel global, la OCDE pronostica un crecimiento del 2,7 % para 2023 y del 2,9 % para 2024. En paralelo, los niveles generales de inflación para el conjunto de la OCDE se situarán en un 6,9 % en el año en curso y un 4,3 % en 2024.

Estimaciones y proyecciones de la OCDE
Evolución del PIB real. Tasas de variación interanual (%)

	Average 2013-2019	2021	2022	2023	2024
Real GDP growth					
World	3,4	6,1	3,3	2,7	2,9
G20	3,5	6,5	3,1	2,8	2,9
OECD	2,2	5,7	3,0	1,4	1,4
United States	2,4	5,9	2,1	1,6	1,0
Euro area	1,9	5,2	3,5	0,9	1,5
Japan	0,8	2,2	1,0	1,3	1,1
Non-OECD	4,4	6,5	3,7	3,9	4,1
China	6,8	8,4	3,0	5,4	5,1
India	6,8	9,1	7,2	6,0	7,0
Brazil	-0,4	5,3	3,0	1,7	1,2
OECD unemployment rate	6,5	6,2	5,0	5,0	5,2
Inflation					
G20	3,0	3,8	7,8	6,1	4,7
OECD	1,6	3,8	9,3	6,9	4,3
United States	1,4	4,0	6,2	3,9	2,6
Euro area	0,9	2,6	8,4	5,8	3,2
Japan	0,9	-0,2	2,5	2,8	2,0
OECD fiscal balance	-3,2	-7,5	-3,6	-3,6	-3,1
World real trade growth	3,4	10,4	5,0	1,6	3,8

Tabla 31. Fuente: OECD Economic Outlook, "Preliminary version June 2023"

Centrando el foco en la Unión Europea (UE), el pasado 15 de mayo la Comisión Europea revisó al alza sus proyecciones de crecimiento e inflación para los años 2023 y 2024.

Estimaciones y proyecciones de la Comisión Europea
Evolución del PIB real. Tasas de variación interanual (%)

País o región	2022	2023	2024
Alemania	1,8	0,2	1,4
Austria	5,0	0,4	1,6
Bélgica	3,2	1,2	1,4
Bulgaria	3,4	1,5	2,4
Chipre	5,6	2,3	2,7
Croacia	6,2	1,6	2,3
Dinamarca	3,8	0,3	1,5
Eslovaquia	1,7	1,7	2,1
Eslovenia	5,4	1,2	2,2
España	**5,5**	**1,9**	**2,0**
Estonia	-1,3	-0,4	3,1
Finlandia	2,1	0,2	1,4
Francia	2,6	0,7	1,4
Grecia	5,9	2,4	1,9
Hungría	4,6	0,5	2,8
Irlanda	12,0	5,5	5,0
Italia	3,7	1,2	1,1
Letonia	2,8	1,4	2,8
Lituania	1,9	0,5	2,7
Luxemburgo	1,5	1,6	2,4
Malta	6,9	3,9	4,1
Países Bajos	4,5	1,8	1,2
Polonia	5,1	0,7	2,7
Portugal	6,7	2,4	1,8
República Checa	2,5	0,2	2,6
Rumania	4,7	3,2	3,5
Suecia	2,6	-0,5	1,1
Zona euro	**3,5**	**1,1**	**1,6**
UE	**3,5**	**1,0**	**1,7**

Tabla 32. Fuente: European Economic Forecast. Spring 2023 (publicado en mayo de 2023)

La Comisión Europea manifiesta que los datos actualizados indican que durante el primer trimestre se experimentó un dinamismo superior a lo previsto, como consecuencia del "descenso de los precios de la energía, la reducción de las limitaciones de suministro y la fortaleza del mercado de trabajo". Esta mejoría ha elevado las perspectivas de crecimiento de la economía de la UE, que ahora se sitúan en el 1,0 % en 2023 y en el 1,7 % en 2024. En cuanto a la zona euro, las revisiones al alza han experimentado una magnitud similar, proyectándose ahora un crecimiento del 1,1 % y 1,6 % para 2023 y 2024, respectivamente.

Por su parte, la última revisión de datos de Eurostat, de 8 de junio, evidencia que la zona euro experimentó una nueva caída del 0,1 % en el primer trimestre de 2023. Esto supone la entrada de la economía de la región en recesión técnica, tras haber registrado dos trimestres consecutivos en negativo. La media de la UE ha conseguido salvar la recesión y ha registrado un avance del 0,1 % en el primer trimestre, aunque se ha visto considerablemente lastrada por las contracciones registradas en Irlanda (4,6 %), Lituania (2,1 %) o Países Bajos (0,7 %). Asimismo, son seis los países de la UE que arrastran dos o más trimestres en negativo. Entre ellos destaca especialmente el caso de Alemania por la magnitud y relevancia de su economía. El país germano ha entrado en recesión técnica con una contracción del PIB del 0,5 % en el cuarto trimestre de 2022 y del 0,3 % en el primer trimestre de 2023. Por el contrario, los mayores avances durante el primer trimestre se registraron en Polonia (3,8 %), Luxemburgo (2,0 %) y Portugal (1,6 %).

Estimaciones y proyecciones de Eurostat
Evolución del PIB real (*). Tasas de variación intertrimestral (%)

País o región	2022				2023
	T I	T II	T III	T IV	T I
Alemania	1,0	-0,1	0,5	-0,5	-0,3
Austria	1,3	1,7	0,0	-0,1	0,1
Bélgica	0,6	0,5	0,3	0,1	0,5
Bulgaria	0,4	0,7	0,5	0,6	0,5
Chipre	1,8	-0,2	1,9	0,9	0,8
Croacia	2,5	1,3	-0,6	0,5	1,4
Dinamarca	-0,5	1,3	0,3	0,5	0,2
Eslovaquia	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3
Eslovenia	1,2	0,7	-1,3	0,7	0,6
España	**-0,4**	**2,5**	**0,4**	**0,4**	**0,5**
Estonia	-0,8	-1,1	-1,1	-1,0	-0,6
Finlandia	0,5	0,6	-0,4	-0,6	0,2
Francia	-0,1	0,5	0,2	-0,0	0,2
Grecia	2,6	0,9	0,2	1,1	-0,1
Hungría	1,5	0,6	-0,8	-0,6	-0,3
Irlanda	7,9	2,1	2,5	-0,1	-4,6
Italia	0,1	1,0	0,4	-0,1	0,6
Letonia	1,4	-0,2	-1,2	1,2	0,6
Lituania	0,2	-0,7	0,7	-0,5	-2,1
Luxemburgo	0,2	-0,1	1,5	-3,7	2,0
Malta	1,4	1,1	1,4	1,1	-0,5
Países Bajos	0,5	2,6	-0,2	0,4	-0,7
Polonia	4,5	-2,5	1,0	-2,3	3,8
Portugal	2,3	0,2	0,3	0,3	1,6
República Checa	0,6	0,3	-0,3	-0,4	-0,0
Rumania	1,6	0,7	1,0	1,0	0,1
Suecia	-0,4	0,2	0,6	-0,5	0,6
Zona euro	**0,7**	**0,8**	**0,4**	**-0,1**	**-0,1**
UE	**0,8**	**0,7**	**0,4**	**-0,2**	**0,1**

(*) Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

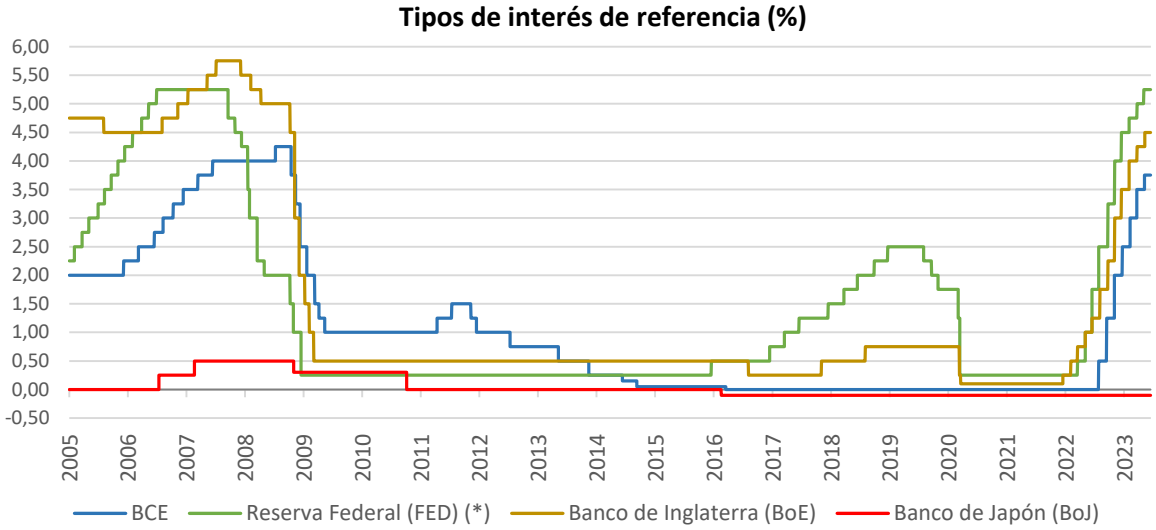
Tabla 33. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat

La inflación, tras alcanzar un máximo en 2022, ha continuado moderándose como consecuencia de la desaceleración de los precios de la energía. No obstante, la inflación subyacente todavía persiste debido a las presiones sobre los precios básicos, que han provocado la revisión al alza de las perspectivas de inflación. Las proyecciones apuntan a niveles de inflación media en la UE del 6,7 % en 2023 y del 3,1 % en 2024 (0,3 p.p. superiores a las previsiones anteriores en ambos casos). En la zona euro las revisiones son similares, previéndose ahora una inflación media en 2023 del 5,8 %, que remitirá hasta el 2,8 % en 2024. A la vista de las persistentes presiones inflacionistas se prevé que las condiciones de financiación sigan endureciéndose, con un impacto sobre la inversión y, en mayor medida, sobre la inversión en vivienda.

El Banco Central Europeo (BCE) también se pronunció sobre la actividad económica y la inflación en su conferencia de prensa del pasado 15 de junio. Según las nuevas proyecciones macroeconómicas del BCE, la actividad económica de la zona euro disminuyó ligeramente a principios de año, aunque “se espera que el PIB real avance un 0,3 % tanto en el segundo como en el tercer trimestre de 2023”. En promedio, el BCE prevé ahora un crecimiento para la zona euro del 0,9 % en 2023 y del 1,5 % en 2024 (una décima menos que en las proyecciones de marzo en ambos casos). Las nuevas proyecciones responden a un pronóstico de “moderación de los precios de la energía, de fortalecimiento de la demanda exterior y de remisión de incertidumbre, incluida la relacionada con las recientes tensiones del sector bancario”.

El Consejo de Gobierno del BCE trasladó que la inflación "ha disminuido, pero se prevé que siga siendo demasiado alta durante demasiado tiempo". El BCE proyecta ahora un promedio para la zona euro del 5,4 % en 2023 y del 3,0 % en 2024. Por su parte, también se han revisado al alza las proyecciones de la inflación subyacente, "dados los inesperados aumentos anteriores y las implicaciones de la solidez del mercado de trabajo para el ritmo de desinflación".

Ante estas perspectivas, el organismo decidió subir el pasado 15 de junio (con efectos a partir del 21 de junio de 2023) los tres tipos de interés oficiales del BCE en 25 puntos básicos, situando el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en el 4,00 %.



(*) Desde diciembre de 2008 los tipos de interés de la FED corresponden al tipo máximo del intervalo de referencia objetivo

Gráfico 18. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España, BCE, FED, BoE y BoJ

De cara al futuro el Consejo de Gobierno asegura que los tipos de interés oficiales se fijarán en niveles lo suficientemente restrictivos para lograr que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2% a medio plazo. El ritmo de la subida de los tipos fijado por el BCE coincide con los sucesivos incrementos llevados a cabo por la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra —como se observa en el gráfico anterior—, cuyas recientes decisiones han situado sus tipos de interés de referencia objetivo en 525 y 450 puntos básicos, respectivamente.

Con respecto al resto de los instrumentos de política monetaria, el Consejo de Gobierno confirma que pondrá fin a las reinversiones en el marco del programa de compras de activos (APP) a partir de julio de 2023. En lo que se refiere al programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), el BCE prevé reinvertir el principal de los valores adquiridos al menos hasta el final de 2024, y añade que "continuará actuando con flexibilidad en la reinversión del principal con el objetivo de contrarrestar los riesgos para el mecanismo de transmisión de la política monetaria relacionados con la pandemia". Asimismo, el Consejo recuerda que el Instrumento para la Protección de la Transmisión continúa disponible, y que es especialmente efectivo para "contrarrestar dinámicas de mercado injustificadas y desordenadas que constituyan una seria amenaza para la transmisión de la política monetaria en los países de la zona euro". En términos generales, el Consejo de Gobierno declara estar "preparado para ajustar todos sus instrumentos en el marco de su mandato para asegurar que la inflación se estabilice en su objetivo y preservar el buen funcionamiento de la transmisión de la política monetaria".

Cierre del presente informe: 16 de junio de 2023