CEV

CONFEDERACIÓN
EMPRESARIAL
COMUNITAT
VALENCIANA

INFORME DE COYUNTURA Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

SEGUNDO TRIMESTRE 2023

Contenido

SÍNTESIS 2

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL 4

ECONOMÍA REGIONAL 4

ECONOMÍA SECTORIAL 4

AGRICULTURA Y GANADERÍA 4

INDUSTRIA 5

CONSTRUCCIÓN 14

SERVICIOS 16

MERCADO LABORAL 21

PRECIOS Y COSTES 24

TEJIDO EMPRESARIAL 28

COMERCIO EXTERIOR 30

ENTORNO NACIONAL 34

ENTORNO INTERNACIONAL 37

SÍNTESIS

La Comunitat Valenciana ha mantenido en el segundo trimestre de 2023 un crecimiento económico del 0,5 %, sosteniendo con ello el mismo avance que en el trimestre anterior. Así lo estima la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF). Este avance notable se sitúa una décima por encima de la media nacional (0,4 %) y cuatro décimas por encima de la media de las economías de la zona euro (0,1 %). En tasa anual, el crecimiento ha sido del 1,4 %, cuatro décimas por debajo de la media nacional (1,8 %) y nueve décimas por encima de la zona euro (0,5 %).

Por el lado de la **demanda,** el consumo de los hogares —principal componente de la demanda interna— y, en mayor medida, el consumo público, han mostrado un mayor dinamismo que en el trimestre anterior. Sin embargo, la inversión ha evolucionado en peor medida; en particular, la realizada en maquinaria y bienes de equipo. La ralentización del comercio internacional a nivel global ha tenido su reflejo en la evolución del comercio exterior de la Comunitat. Entre enero y junio retrocedieron tanto las exportaciones como las importaciones. No obstante, el saldo comercial positivo se ha ampliado y la demanda externa en bienes y servicios ha contribuido al crecimiento regional. Por el lado de la **oferta,** las actividades que más han impulsado el avance agregado durante el segundo trimestre del año han sido "hostelería", "actividades administrativas y servicios auxiliares" e "información y comunicaciones" y, a mayor distancia, la construcción.

El **sector primario**, que continúa atravesando una coyuntura compleja debido a los elevados costes de explotación y las adversidades climáticas, ha experimentado durante el segundo trimestre un descenso en su actividad. El volumen exportado en la campaña de cítricos 2022/2023 fue un 14 % inferior al de la campaña anterior. Todo ello está repercutiendo de forma crítica sobre la rentabilidad del sector. En tasa anual las ramas primarias acumulan retrocesos en ocupación y configuran el sector productivo con mayores pérdidas en el número de empresas inscritas en la Seguridad Social. El **sector industrial** ha mostrado en el segundo trimestre un nuevo retroceso en producción, destacando las caídas en "productos minerales no metálicos, excepto azulejos", "manufacturas diversas", entre las que se encuentran las ramas del mueble y juguete, y "papel y cartón; artes gráficas". Entre enero y junio destacan los desplomes de actividad de las ramas "industria de la madera y del corcho", que no incluye la rama del mueble, "maquinaria y equipo" y "azulejo". Las únicas ramas que están experimentando avances en producción, tanto en tasa trimestral como en lo que va de año, son las "extractivas y refino; energía y agua" y "material y equipo eléctrico, electrónico informático y óptico". Preocupa, por su importancia económica, social y laboral, así como por su concentración geográfica, la situación del clúster cerámico. La **construcción** ha mantenido durante el segundo trimestre niveles de avance aceptables en las licitaciones en edificación y en los 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 obra nueva y, en menor medida, rehabilitación. Las transacciones inmobiliarias de vivienda también se han resentido, tanto en vivienda nueva como en vivienda usada. Coherente con esta tendencia y con la subida de los tipos de interés, el número de hipotecas firmadas continúa cayendo a tasas de dos dígitos. El **sector servicios** ha mostrado durante el segundo trimestre una evolución positiva en la mayoría de sus ramas. Las actividades relacionadas con la "hostelería" han avanzado notablemente y acumulan en el semestre un crecimiento de dos dígitos. Las ramas de "actividades profesionales, científicas y técnicas" e "información y comunicaciones" también están avanzando a buen ritmo. El "comercio" perdió fuelle a principios del segundo trimestre, pero ha recuperado plenamente su actividad en los meses de verano. Dentro del comercio al por menor destaca el dinamismo de las ramas no relacionadas con la alimentación. La actividad turística ha mantenido una trayectoria de progresiva mejoría durante los primeros siete meses del año, con ratios próximos o superiores a los de 2019. En gran medida, esta mejoría se sustenta en el mayor dinamismo de los turistas extranjeros. Entre enero

y julio el turismo acumula crecimientos interanuales en viajeros, pernoctaciones, tarifa media diaria, ingresos por habitación disponible, así como en planta hotelera y en plazas hoteleras.

La ralentización del comercio internacional a nivel global ha tenido su reflejo en **comercio exterior** de la Comunitat. En el primer semestre las exportaciones se redujeron en un 0,5 % y las importaciones en un 10,1 %. En tasa anual los descensos se producen en todos los niveles territoriales (nacional, autonómico y provincial), así como en las principales partidas y áreas geográficas. No obstante, dado que el descenso de las importaciones ha sido mayor que el de las exportaciones, el saldo comercial y la tasa de cobertura han mejorado. La Comunitat es la tercera región más exportadora y es la única de las cuatro primeras regiones exportadoras con saldo comercial positivo. Los datos de julio mantienen el retroceso en exportaciones y en importaciones.

En el **ámbito laboral** la población activa descendió en el segundo trimestre en más de 6.900 personas; una bajada que equivale a un retroceso del 0,27 % en tasa trimestral. En paralelo, el número de ocupados subió en 34.000 personas (1,55 %) y el de personas paradas descendió en 41.000 (11,69 %). La tasa de paro bajó en el segundo trimestre hasta el 12,20 %. En julio el paro registrado subió, mientras que en media nacional el paro continuó descendiendo. En agosto el paro volvió a subir y lo hizo con mayor intensidad que en media nacional. En paralelo, la Seguridad Social continuó ganando afiliados hasta julio, pero descendió en agosto, al igual que en media nacional. La contratación avanzó a buen ritmo hasta junio, pero desde julio está descendiendo. Estas trayectorias muestran que, en términos generales, la actividad y el mercado laboral están perdiendo dinamismo.

La **inflación** ha mantenido en el segundo trimestre una trayectoria descendente, situándose en junio en el 1,9 %. Sin embargo, en los meses de julio y agosto el IPC volvió a subir. En el acumulado hasta agosto el crecimiento de los precios se sitúa en el 2,6 %, tanto a nivel regional como en el conjunto del 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 se amplió en el segundo trimestre hasta los 4,2 p.p. y en agosto se situó en los 3,7 p.p. Los niveles de inflación en la Comunitat son sensiblemente inferiores a los de la zona euro (5,2 % en agosto). No se descartan subidas en los precios del petróleo y el gas en el corto plazo.

Estos altos niveles de inflación, pese a haber remitido significativamente en los últimos meses, han marcado la **política monetaria** de la mayoría de las entidades emisoras. El Banco Central Europeo ha subido en septiembre por décima vez consecutiva sus tipos oficiales, que acumulan un alza de 450 puntos básicos. No se esperan mayores subidas de tipos en el corto plazo; tampoco bajadas.

De cara al futuro, del análisis de los datos más recientes y de las **perspectivas** trasladadas por las organizaciones sectoriales de la CEV, se puede inferir que la economía regional ya ha entrado en una senda de ralentización. Por el lado de la demanda, el menor crecimiento global, que afectará especialmente a la mayoría de las ramas manufactureras; los todavía elevados niveles de inflación, que junto con el encarecimiento de los costes financieros drenarán el consumo y la inversión; así como los elevados niveles de incertidumbre que está provocando la situación política a nivel nacional, configuran un escenario poco alentador. Por el lado de la oferta, las empresas se están enfrentando a una escalada de costes laborales, energéticos, financieros, de materias primas y componentes, así como a crecientes dificultades para contratar personal cualificado.

Por ello, desde la CEV se insiste en la necesidad de poner fin a las incertidumbres derivadas de un Gobierno en funciones, y en que desde el nuevo Gobierno y el resto de los estamentos del Estado se emprendan las reformas y medidas necesarias que permitan a la economía en general, y a las empresas en particular, recuperar niveles de competitividad en el mercado interior y en los mercados internacionales, impulsar su actividad, lograr un mayor y mejor aprovechamiento de los Fondos Next Generation y, en definitiva, generar riqueza y empleo.

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL

ECONOMÍA REGIONAL

Según las últimas estimaciones de la AIReF, publicadas el 31 de julio de 2023, la economía de la Comunitat Valenciana avanzó en el segundo trimestre un 0,5 % en tasa trimestral y un 1,4 % en tasa anual. Estas tasas confirman que la Comunitat ha mantenido el buen tono mostrado desde el principio del año, sosteniendo el mismo avance trimestral que en los primeros meses, aunque reduce el crecimiento anual en 2,3 p.p. El avance estimado para el segundo trimestre de 2023 se sitúa ligeramente por encima de la media nacional (0,4 %) y de la europea (0,3 %) en tasa trimestral. Sin embargo, en tasa interanual el crecimiento estimado es del 1,4 %; el más bajo de los últimos nueve trimestres y 0,4 p.p. por debajo del alcanzado en media nacional.

A continuación, se recogen los principales indicadores económicos correspondientes al segundo trimestre —en algunos casos, según la disponibilidad de las fuentes estadísticas, incluso hasta el mes de agosto— 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 ha entrado en este tercer trimestre en una senda de ralentización, que irá mermando progresivamente el dinamismo mostrado en los trimestres anteriores.

ECONOMÍA SECTORIAL

AGRICULTURA Y GANADERÍA

Ante la disponibilidad limitada de estadísticas actualizadas a nivel autonómico, atendiendo a los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral, las ramas primarias experimentaron en el segundo trimestre un descenso de su actividad. No obstante, los datos registrados a nivel nacional no son del todo representativos de la situación que impera en la Comunitat. La última campaña de cítricos (2022/2023) cerró junio con un total de 2.048.200 toneladas exportadas, alcanzando un valor superior a los dos mil millones de euros. El volumen exportado es un 14 % inferior al exportado en la campaña anterior. El último informe de situación de la campaña citrícola 2023/2024, de agosto de 2023, señala que “la campaña ha comenzado con varias semanas de anticipación debido a las expectativas de una menor cosecha” y con unas cotizaciones “superiores a los primeros precios registrados en las dos campañas anteriores”.

Por otro lado, los datos de la Encuesta de Población Activa del segundo trimestre de 2023 reflejan un incremento del 10,79 % en el número de ocupados en el sector agrícola de la Comunitat en tasa trimestral, que contrastan con el ligero crecimiento del 0,2 % en el conjunto nacional. En tasa anual, sin embargo, se registró una caída del 20,41 % (15,4 p.p. más intensa que en media nacional). El número de afiliados en el sector agrícola en el segundo trimestre fue de 58.154, un 13,25 % menos que en el trimestre anterior, aunque un 1,70 % por encima de su homónimo de 2022. Por su parte, el total de empresas y autónomos inscritos en la Seguridad Social pertenecientes al sector primario registró retrocesos tanto en tasa trimestral (1,15 %) como en tasa anual (1,96 %). La demanda exterior continúa siendo un elemento fundamental para la actividad del sector agroalimentario. A cierre del mes de junio “frutas, hortalizas y legumbres” se situó como la primera partida exportadora de la región y registró un avance acumulado del 7,8 % en exportaciones (aunque 0,5 p.p. inferior al avance medio de exportaciones en dicho periodo).

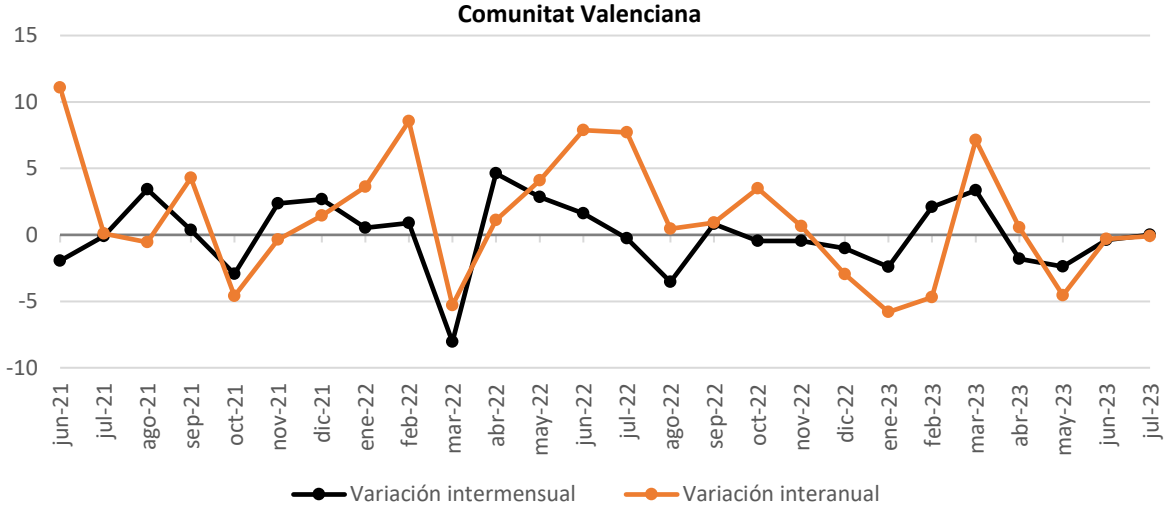
El sector primario, según la información proporcionada por la Asociación Valenciana de Agricultores (**AVA-ASAJA**), continua inmerso en una coyuntura particularmente compleja. La organización prevé "una disminución productiva respecto a la media de las últimas campañas en cultivos como los cítricos, la uva para vinificación, las almendras, la oliva y el arroz". En paralelo, se espera que "el caqui recupere su potencial productivo". Por todo ello, las previsiones con respecto al empleo, las ventas nacionales y las exportaciones son también negativas. AVA-ASAJA traslada que "la agricultura y la ganadería valenciana están sufriendo en 2023 graves problemas de rentabilidad debido a los elevados costes de producción, además de mermas generalizadas de producción a causa de las adversidades climáticas y la falta de soluciones para hacer frente a plagas y enfermedades". La rentabilidad se está viendo afectada también por "los insuficientes precios en origen y la competencia desleal de países terceros". El sector primario está sufriendo además "dificultades para encontrar mano de obra especializada".

De cara al resto del año AVA-ASAJA traslada su preocupación "por la escalada en los costes de sus insumos". En este sentido, la organización demanda al Gobierno "medidas que minimicen los costes de producción, como la extensión de las ayudas a cultivos discriminados como la uva y el olivar y la fijación de un precio especial para el kilovatio agrario". Asimismo, el sector traslada otras fuentes de preocupación para los agricultores, como la persistente "reducción de materias activas fitosanitarias para combatir las plagas y enfermedades" y solicita que "no se suprima una materia mientras no haya una alternativa viable".

INDUSTRIA

El segundo trimestre cerró con una caída del 3,74 % en tasa anual en la producción industrial de la Comunitat Valenciana, mientras que el descenso a nivel nacional fue del 1,72 %. Estos datos mantienen la tendencia a la baja registrada en el primer trimestre.

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 durante la primera mitad del año dista de la trayectoria mostrada en media nacional. En la Comunitat, el único grupo que registra una cifra positiva es la producción de "energía". El resto de grupos acumulan descensos en el acumulado enero-junio, destacando la caída del 6,49 % en la producción de "bienes de equipo".

Índice de Producción Industrial (*) Tasas de variación (%) 2T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
Índice general	**-0,68**	**-3,74**	**-2,04**	**-1,16**	**-1,72**	**0,40**
Bienes de consumo	1,15	-3,74	-2,04	0,02	-0,93	1,00
Bienes de consumo duradero	-4,82	-9,08	-2,23	-3,92	-5,68	-0,39
Bienes de consumo no duradero	0,64	-2,88	-1,32	0,54	0,22	1,55
Bienes de equipo	-3,18	-9,76	-6,49	0,27	4,22	7,00
Bienes intermedios	-0,83	-3,85	-3,70	-0,40	-4,75	-3,11
Energía	5,13	6,09	6,87	-1,08	-5,56	-1,79

(*) 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)

Desgranando el análisis por ramas de actividad, la evolución durante el segundo trimestre del año es heterogénea. En términos generales, la producción industrial de la Comunitat experimentó un retroceso del 0,68 % trimestral. Destaca por su evolución positiva en este periodo la actividad de la industria extractiva, con un incremento del 4,68 % en su producción. La "industria del cuero y del calzado", también cerró el segundo trimestre con un crecimiento del 3,54 %. En paralelo, la rama azulejera, así como la producción de maquinaria y equipo y la industria maderera, registraron descensos superiores al 3 %.

En media anual, la mayoría de ramas industriales de la Comunitat cerraron el segundo trimestre acumulando resultados negativos. Destacaron, por su evolución positiva, la producción de "material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico," con un salto del 34,43 %, así como la actividad de la industria extractiva, con un avance del 6,12 %. Sin embargo, este dinamismo no pudo compensar la evolución negativa del resto de actividades manufactureras. Destaca la situación adversa de la industria de la madera, así como la del "cuero y el calzado" con tasa anuales negativas superiores al 20 %. La producción de "maquinaria y equipo" se desplomó un 17,72 % en tasa anual y la de "azulejos" un 15,15 %. En media nacional la evolución en términos anuales de la mayoría de ramas es también negativa, aunque las caídas son menos acusadas que a nivel autonómico.

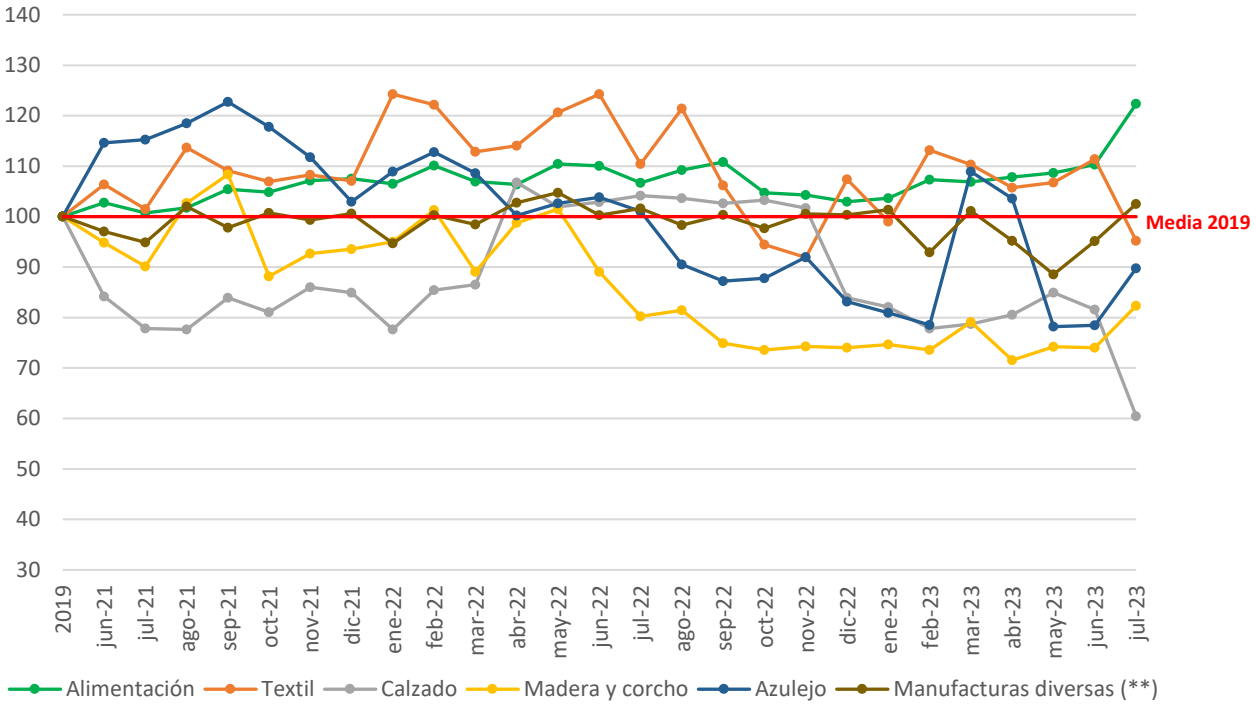
En los dos gráficos siguientes (gráficos 2 y 3) se traslada la evolución de la actividad de las principales ramas manufactureras de la Comunitat, facilitando la comparativa al arrancar todas las trayectorias en la media de 2019. Como se puede observar, al cierre de julio de 2023 la situación de las ramas industriales valencianas seguía siendo muy heterogénea. Las perturbaciones externas, agravadas por la guerra de Ucrania y las subidas de costes, 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 julio en niveles superiores a los registrados antes de la pandemia, destacando los niveles de "alimentación" y "metalurgia". Por el contrario, las industrias del "calzado", "madera y corcho" y "material de transporte" son las que se muestran más rezagadas en la recuperación del ritmo y volumen de actividad anterior a la pandemia.

Tasas de variación (%)			Índice de Producción Industrial (IPI) (*) - 2T 2023		Tasas de variación (%)		
Trimestral	**Anual**	**En el año**	**Comunitat Valenciana**	**España**	**Trimestral**	**Anual**	**En el año**
-0,68	**-3,54**	**-1,66**	**General**	**General**	**-1,16**	**-1,72**	**0,40**
4,68	6,12	7,09	Extractivas y refino; energía y agua	Otras industrias extractivas	-4,54	12,88	32,43
				Coquerías y refino de petróleo	-2,12	-8,22	-3,07
				Sum. de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-0,58	-6,51	-2,90
				Captación, depuración y distribución de agua	-0,83	0,78	4,77
2,84	0,00	-1,12	Alimentación, bebidas y tabaco	Industria de la alimentación	0,05	-2,47	-2,72
				Fabricación de bebidas	-1,21	-2,02	4,26
0,44	-9,77	-9,94	Industria textil y de la confección	Industria textil	-0,69	-9,31	-7,73
				Confección de prendas de vestir	5,98	-7,87	-0,17
3,54	-20,72	-11,84	Industria del cuero y del calzado	Industria del cuero y del calzado	3,48	-13,04	-6,74
-3,36	-24,05	-23,18	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	6,54	-17,64	-21,50
-3,62	-9,74	-7,89	Papel y cartón; artes gráficas	Industria del papel	-3,18	-10,56	-7,96
				Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1,45	-11,25	-8,88
0,44	-9,20	-9,25	Química	Industria química	-0,15	-7,41	-8,01
				Fabricación de productos farmacéuticos	3,15	10,30	9,23
-1,35	-6,47	-3,56	Caucho y plástico	Fabricación de productos de caucho y plásticos	-0,36	-5,26	-2,34
-6,62	-12,99	-2,89	Productos minerales no metálicos; excepto azulejos	Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-2,14	-9,26	-5,92
-3,02	-15,15	-15,56	Azulejos				
-2,76	-8,49	-3,46	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	Metalurgia; fabr. de prod. de hierro, acero y ferroaleaciones	-2,47	-4,94	-4,49
				Fabr. de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-2,03	-3,61	0,70
1,91	34,43	40,67	Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	4,08	8,46	1,60
				Fabricación de material y equipo eléctrico	-0,94	8,10	13,32
-3,10	-17,72	-16,81	Maquinaria y equipo	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	-2,31	-0,78	2,25
1,16	-2,69	-1,25	Material de transporte	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirrem.	6,24	11,82	15,02
				Fabricación de otro material de transporte	4,51	15,73	13,18
-5,57	-9,36	-4,33	Manufacturas diversas; reparación e instalación de maquinaria y equipo (incluye fabricación de muebles, artículos de joyería y juguetes, entre otros)	Fabricación de muebles	-5,08	-7,58	-1,38
				Otras industrias manufactureras	-0,14	-3,66	-3,11
				Reparación e instalación de maquinaria y equipo	2,99	7,12	8,25

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

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

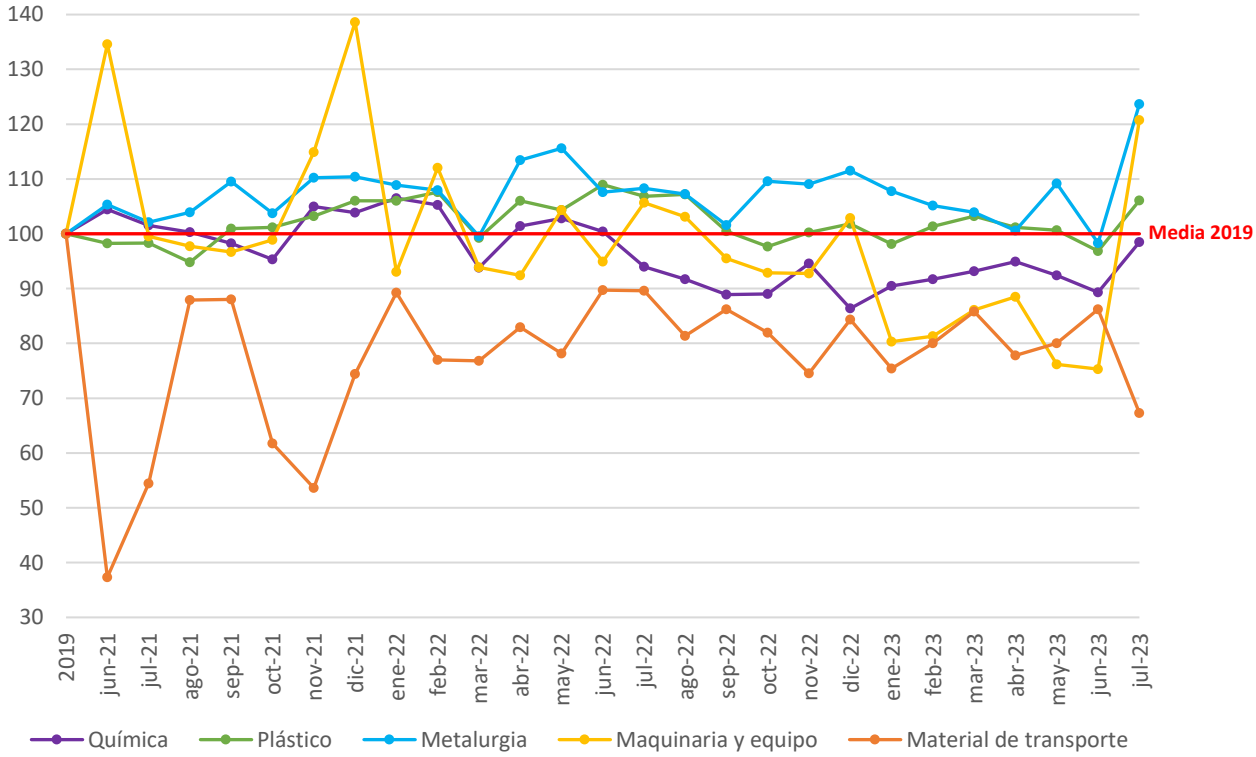
Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad (I) (*)
Índices con base Media 2019 = 100



(*) 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) (*)
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 segundo trimestre de 2023 la cifra de negocios del sector, así como las ventas nacionales, se mantuvieron estables, tanto en términos trimestrales como anuales. Por su parte, las exportaciones mostraron una evolución más positiva en el mismo periodo. Respecto a la evolución del empleo, la organización empresarial traslada que se ha deteriorado, así como la inversión y la confianza empresarial. De cara al tercer trimestre la organización sostiene unas expectativas moderadas.

Según los datos proporcionados por la Federación Empresarial Metalúrgica Valenciana (**FEMEVAL**), la actividad productiva del sector del metal de la Comunitat cerró el segundo trimestre con un retroceso del 2,1 % interanual en su cifra de negocios, que contrasta con el avance del 3,8 % registrado a nivel nacional. En paralelo, el empleo cayó un 12 %, cerrando el trimestre con 82.256 ocupados. El principal motor de la producción fue la demanda externa a través de las exportaciones, que durante el segundo trimestre registraron un aumento del 9,75 % en tasa anual. Sin embargo, a pesar de los datos positivos globales, la federación advierte de que "este crecimiento es sensiblemente inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (28 %)". El panorama desfavorable se extiende a todos los sectores industriales del metal, a excepción del subsector de "material y equipo eléctrico y electrónico". En términos generales, la organización sectorial percibe como "preocupantes" para el sector industrial los datos correspondientes a los seis primeros meses del año. Como consecuencia, la confianza empresarial del sector del metal y sus expectativas para los próximos meses se mantienen neutras. Según FEMEVAL, los principales factores que repercuten actualmente de forma negativa la actividad de las empresas son, por orden de relevancia, el aumento de los costes laborales, la dificultad para contratar personal cualificado, los costes en materias primas y componentes, y los costes de la energía.

Los datos proporcionados por la Federación Empresarial de la Madera y Mueble de la Comunitat (**FEVAMA**) evidencian una contracción en la actividad del sector en el segundo trimestre del año, tanto respecto al primer trimestre como en términos interanuales. La cifra de negocios retrocedió un 8,9 % trimestral y un 6,5 % respecto al segundo trimestre de 2022. De cara al tercer trimestre se prevé, de nuevo, un deterioro del 4 % en la cifra de negocios respecto al trimestre anterior.

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 segundo trimestre se han registrado ligeros retrocesos, tanto en tasa trimestral como anual. De cara al tercer trimestre se espera que la tendencia decreciente en la cifra de negocios se mantenga. En general, "las expectativas para el ejercicio 2023 son bastante conservadoras tras finalizar el segundo trimestre. La fabricación de productos químicos ha experimentado una reducción cercana al 3 %". Además, se advierte de que "la inflación continúa y la demanda sigue disminuyendo". En paralelo, el sector estima que en el segundo trimestre sus exportaciones crecieron un 3 % en tasa anual, y pronostica que lo harán en el entorno del 3 % también en el tercero. Ante la debilidad del mercado nacional, este incremento en la demanda externa ha permitido mantener estable el empleo del sector, aunque la evolución de la ocupación "depende de cómo se materialice la negociación del nuevo convenio". Por otra parte, "la actividad a nivel nacional dependerá del freno que se consiga poner al encarecimiento de los precios". Respecto a la inversión, se espera que se reavive progresivamente, "fruto de las nuevas reglamentaciones que se están imponiendo desde Bruselas". Sobre las perspectivas para 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". Por el otro, la "escasez asociada a la demanda de ciertas materias primas químicas", acompañada de una persistencia de "precios desorbitados para algunas especialidades", así como la "bajada en la demanda de los sectores cliente". 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 durante el segundo trimestre la industria del calzado de la Comunitat ha ralentizado el ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior, observándose "una bajada en las ventas y también una tendencia negativa en las exportaciones". 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 las variables que preocupan al sector destacan la inflación, el precio de las materias primas, la falta de mano de obra cualificada y la contracción de la demanda, tanto nacional como de los mercados exteriores.

La información proporcionada por la Asociación de Empresarios Textiles de la Comunitat Valenciana (**ATEVAL**) para el segundo trimestre 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 segundo trimestre del año, y se prevé que esta dinámica continúe durante el tercer trimestre. En cuanto a la inversión en el sector, la organización prevé que se mantendrá estancada. Respecto al empleo, ATEVAL traslada 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 mostró en el acumulado del primer semestre del año un retroceso del 7,6 % en términos de valor y con respecto al primer semestre de 2022, mientras que las exportaciones y las ventas nacionales cayeron en los mismos términos un 9 % y 3,1 %, respectivamente. Estos indicadores, medidos en volumen de producción, reflejaron una contracción más acusada de la actividad, con caídas del 19,4 % en la cifra de negocios, del 22 % en el caso de las exportaciones y del 14,8 % en las ventas nacionales. En paralelo, el sector cerró el mes de junio con un nivel de empleo un 8,5 % por debajo de los niveles de junio de 2022. En cuanto a la coyuntura actual, ASCER señala que los datos del sector se están viendo afectados por la "contracción de la demanda". Además, "se espera que en el segundo semestre la situación pueda empeorar a consecuencia de los elevados niveles de inflación en la mayor parte de países estratégicos". En este contexto, según advierte la organización, "las empresas seguirán reestructurando su operativa y sus recursos y esto llevará previsiblemente a una bajada de la producción". En paralelo a la incertidumbre en el comportamiento de la demanda, desde el lado de la oferta "las empresas siguen arrastrando los problemas de tesorería derivados de los incrementos de costes energéticos y de materias primas". Como resultado de lo anterior, ASCER considera que "es clave conseguir estabilidad a nivel gubernamental y apostar por ayudas reales y alcanzables".

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 avance del 5,89 % en su actividad exportadora en términos trimestrales. En paralelo, respecto al segundo trimestre de 2022, las exportaciones del sector mostraron un retroceso del 14,41 %. La asociación califica de "compleja" la situación del mercado, ya que "los conflictos mundiales actuales y el encarecimiento de materias primas están causando una

ralentización del sector". De cara a la segunda mitad del año la asociación traslada unas expectativas moderadas de crecimiento.

El sector **automovilístico** cerró el segundo trimestre del año con un incremento del 49 % en la fabricación de vehículos respecto al mismo trimestre del año anterior, según los datos proporcionados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Con respecto a las matriculaciones, los datos publicados por la patronal nacional ANFAC muestran que el primer semestre cerró con un incremento del 23,95 % respecto al mismo periodo de 2022. En el mes de julio continuó la tendencia alcista. En agosto, pese al periodo vacacional, se vendieron más de 55.000 vehículos, que equivalen a un incremento del 7,8 % respecto al mes anterior. En el acumulado hasta agosto, con un total de 642.580 vehículos matriculados a nivel nacional, las ventas de turismos y todoterrenos crecieron un 20,55 % en tasa anual. Sin embargo, el mercado se situaba todavía un 27 % por debajo de las cifras previas a la pandemia. Con respecto a las ventas al exterior, en el acumulado del primer semestre de 2023 se exportaron 1.194.048 unidades, lo que supuso un crecimiento del 22 % en tasa anual. La organización advierte de que el mercado exterior aglutina más del 90 % de los automóviles fabricados, ya que el mercado nacional no ha recuperado todavía el dinamismo que mostraba antes de la pandemia.

A nivel autonómico, las cifras de matriculaciones realizadas en el segundo trimestre fueron superiores a las registradas en el mismo periodo de 2022.

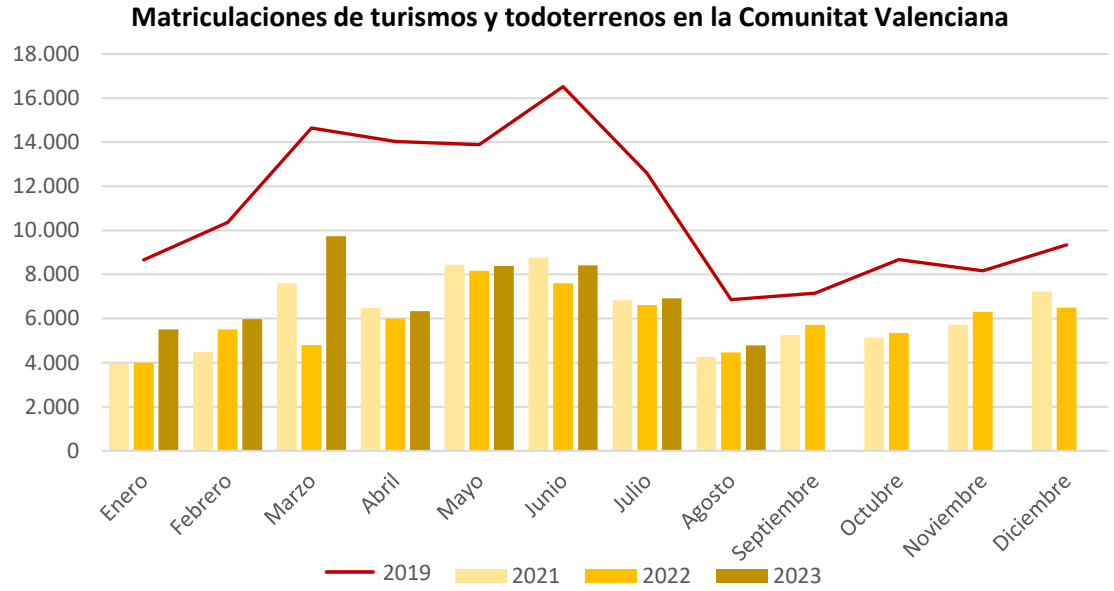


Gráfico 4. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ANFAC y FACONAUTO

El buen tono que ha imperado en los últimos meses se refleja en el dato acumulado hasta agosto, tanto a nivel autonómico como en media nacional. Hasta agosto se matricularon un total de 56.042 vehículos en la Comunitat, lo que supone el 8,7 % del total de matriculaciones nacionales y un avance del 18,8 % sobre el mismo periodo de 2022.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos	Acumulado enero-agosto 2022	Acumulado enero-agosto 2023	Tasas de variación
España	**533.043**	**642.580**	20,5
Comunitat Valenciana	**47.158**	**56.042**	18,8
Alicante	21.688	28.800	32,8
Castellón	5.462	5.582	2,2
Valencia	20.008	21.660	8,3
% CV / España	**8,8%**	**8,7%**	

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

Por provincias, destaca especialmente la evolución de Alicante, que acumuló el 51,4 % del total de matriculaciones de la Comunitat y registró un crecimiento interanual en el acumulado del 32,8 %.

Tanto ANFAC como FACONAUTO y GANVAM coinciden en que, pese al buen comportamiento de las matriculaciones en los últimos meses, el mercado sigue estancado y con una previsión de ventas anuales por debajo del millón de unidades. Desde la patronal sectorial se advierte de que "la inflación, los tipos de interés y la incertidumbre pueden ralentizar las compras en el último trimestre del año".

Otro indicador significativo de la evolución de la actividad económica es el **consumo eléctrico**.

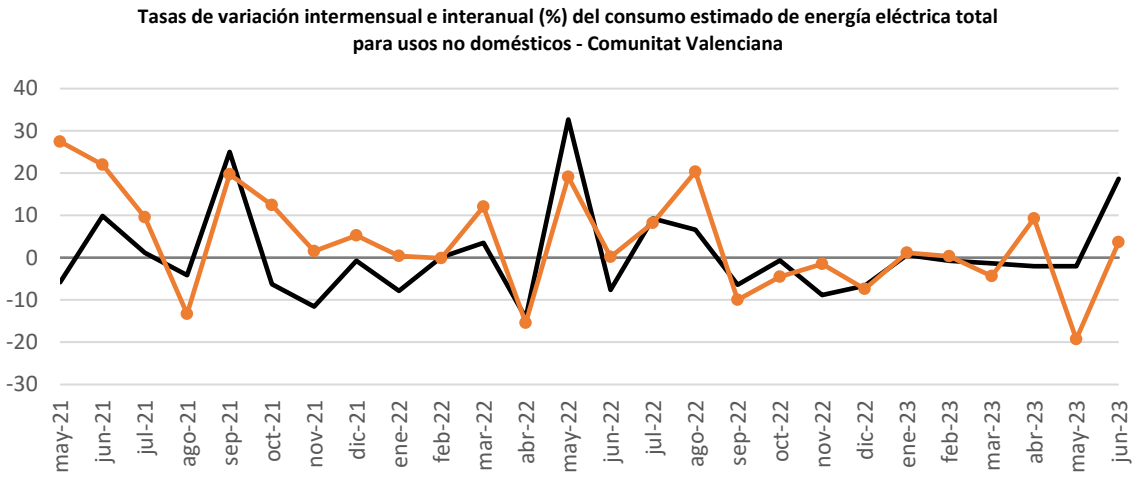


Gráfico 5. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

Consumo estimado de energía eléctrica Comunitat Valenciana - 2T 2023	Consumo (MWh)	Tasas de variación (%)		
		Trimestral	Anual	En el año
Total	**1.907.726**	**-6,7**	**-3,3**	**-1,9**
Usos no domésticos	**1.357.407**	**1,5**	**-3,3**	**-2,2**
Agricultura, ganadería, silvic., caza y pesca	**50.627**	**44,3**	**39,0**	**7,9**
Industria	**594.016**	**2,3**	**-9,3**	**-6,1**
Extractivas y refino; energía	80.808	-6,2	3,5	13,9
Alimentación, bebidas y tabaco	81.612	10,0	-1,6	-1,0
Industria textil, confección, cuero y calzado; madera y corcho	42.751	-3,9	-18,5	-15,2
Papel, cartón; artes gráficas y edición	25.779	-0,5	-12,9	-4,4
Química	52.791	12,1	-7,8	-10,7
Caucho, plástico y manufacturas diversas	61.665	3,8	-13,4	-10,2
Productos minerales no metálicos	163.488	1,3	-15,8	-11,9
Metalurgia	28.796	17,5	-7,2	-9,7
Máquinas y transformados metálicos	31.341	-4,9	-6,6	-5,6
Material de transporte	24.985	1,9	2,3	3,0
Construcción y obras públicas	**20.523**	**-2,0**	**-6,1**	**-6,6**
Servicios	**692.240**	**-1,2**	**0,4**	**1,3**
Hostelería; comercio y servicios	364.325	5,7	-0,8	-1,6
Transporte y almacenamiento	116.363	-7,1	-3,5	0,6
Admin. y otros serv. púb.; agua y residuos	211.552	-8,3	5,2	6,7
Usos domésticos	**550.319**	**-22,3**	**-3,2**	**-1,4**

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

En el segundo trimestre el consumo estimado de energía eléctrica (en MWh) para usos no domésticos avanzó en la Comunitat un 1,5 % en tasa trimestral, con incrementos significativos en el consumo de la industria metalúrgica, química y de "alimentación, bebidas y tabaco". Por el contrario, el consumo para usos domésticos retrocedió en el mismo periodo un 22,3 %. En tasa anual la mayoría de ramas de actividad, además de los usos domésticos, experimentaron una evolución negativa. El sector primario, sin embargo, acumula incrementos de dos dígitos en su consumo estimado de electricidad, tanto en tasa trimestral como anual. En el acumulado de los seis primeros meses del año han incrementado su demanda eléctrica el sector primario y, a más distancia, los servicios. En paralelo, el sector industrial y la construcción disminuyeron su consumo de energía eléctrica en un 6,1 % y 6,6 % respectivamente.

CONSTRUCCIÓN

Los registros disponibles del sector de la construcción en el segundo trimestre ponen de manifiesto una situación muy heterogénea en términos de actividad. En tasa trimestral la licitación oficial avanzó en la Comunitat un 6,53 %, muy por debajo del avance del 33,31 % experimentado en media nacional. Por su parte, en tasa anual la licitación creció en la Comunitat un 10,13 %, de nuevo por debajo del crecimiento registrado en el conjunto del país (25,93 %). Destaca especialmente la evolución trimestral de la licitación en edificación, que avanzó un 40,54 % en el segundo trimestre.

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 un avance del 31,57 % y 0,52 % para obra nueva y rehabilitación, respectivamente, en el acumulado de enero a mayo respecto al mismo periodo del año anterior. En media nacional el incremento es del 8,03 % para la obra nueva pero en el caso de rehabilitación se registra una caída del 7,44 %.

Indicadores del sector de la construcción - 2T 2023		**Valor** C.V.	**Var. trimestral (%)**		**Var. anual (%)**	
			C.V.	**España**	**C.V.**	**España**
Licitación oficial (miles de €)	**Total**	688.218	6,53	33,31	10,13	25,93
	Ingeniería civil	397.775	-9,46	30,31	70,88	22,64
	Edificación	290.442	40,54	38,53	-25,94	31,72
Visados de dirección* (nº viviendas)	**Total**	3.570	n.d.	n.d.	23,66	4,73
	Viviendas a construir: obra nueva	2.983	n.d.	n.d.	31,57	8,03
	Viviendas: rehabilitación	587	n.d.	n.d.	0,52	-7,44

(*) Tasa interanual del acumulado enero-mayo. Datos de junio no disponibles.

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

La Estadística Registral Inmobiliaria correspondiente al segundo trimestre de 2023 traza una tendencia descendente en el número de compraventas de vivienda. Según el Colegio de Registradores esta ralentización continuará durante el resto de 2023, debido al impacto de la inflación y el incremento de los tipos de interés. Pese a que la Comunitat se posicionó como la segunda autonomía con mayor número de compraventas en el segundo trimestre del año, el número de transacciones bajó un 3,15 % respecto al trimestre anterior; una caída 2,4 p.p. menos intensa que la registrada en media nacional. En comparativa anual la compraventa de vivienda nueva creció un 21,25%. Por el contrario, las transacciones de vivienda usada cayeron un 1,94 %. Por su parte, las transacciones realizadas en el conjunto de España reflejan una evolución anual menos favorable, con una mayor caída en la vivienda usada y un menor dinamismo en la vivienda nueva.

Transacciones inmobiliarias de vivienda - 2T 2023	Nº de compraventas C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
		C.V.	España	C.V.	España
Total	25.114	-3,15	-5,61	0,84	-7,28
Vivienda nueva	3.618	-0,41	-5,67	21,25	3,08
Vivienda usada	21.496	-3,59	-5,60	-1,94	-9,40

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

En el segundo trimestre la Comunitat Valenciana fue la tercera región con mayor proporción de compra de vivienda por extranjeros, con un 29,91 %, por detrás de Canarias (30,64 %) y las Illes Balears (30,38 %). Alicante se posicionó como la primera provincia del conjunto nacional en la que la compra de vivienda por extranjeros tuvo mayor peso relativo, representando un 44,67 % del total de compras realizadas en la provincia. Las nacionalidades predominantes de los compradores extranjeros de vivienda en la Comunitat durante el segundo 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) está mostrando cierta resistencia a la baja. En el segundo trimestre, el precio medio en la Comunitat ascendió a 1.482 €/m^2, un 2,6 % superior al del primer trimestre y 497 euros por debajo de la media nacional (1.979 €/m^2). Por tipo de vivienda, el precio de la vivienda usada (1.404 €/m^2) experimentó un incremento en tasa trimestral del 1,6 %, mientras que el precio de la vivienda nueva avanzó un 5,4 % en el segundo trimestre, hasta situarse en 1.930 €/m^2. A pesar del incremento trimestral del precio de la vivienda, la tasa interanual ha continuado moderándose en los últimos trimestres.

Número de hipotecas constituidas 2T 2023	Nº de hipotecas C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
		C.V.	España	C.V.	España
Total de fincas	15.101	-10,80	-13,60	-17,66	-21,36
Viviendas	10.869	-13,46	-14,23	-20,72	-21,67

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

En línea con los datos de transacciones, en el segundo trimestre se registró un intenso retroceso en tasa trimestral en el número de hipotecas constituidas sobre viviendas, tanto a nivel autonómico (13,46 %) como en media nacional (14,23 %). En tasa anual también se registraron desplomes de dos dígitos, tanto en la Comunitat como en el conjunto nacional.

El descenso en el número de hipotecas sobre viviendas continuó durante el mes de julio, registrando una caída mensual del 14,2 % en la Comunitat y del 12,7 % a nivel 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 aumentado en el segundo trimestre tanto en tasa trimestral como anual. En paralelo, el empleo en el sector también ha evolucionado positivamente. La organización traslada unas expectativas favorables para lo que resta de año, aunque mantiene cierta preocupación sobre la evolución de los precios de las materias primas y las consecuencias que pueda tener una reducción del gasto público.

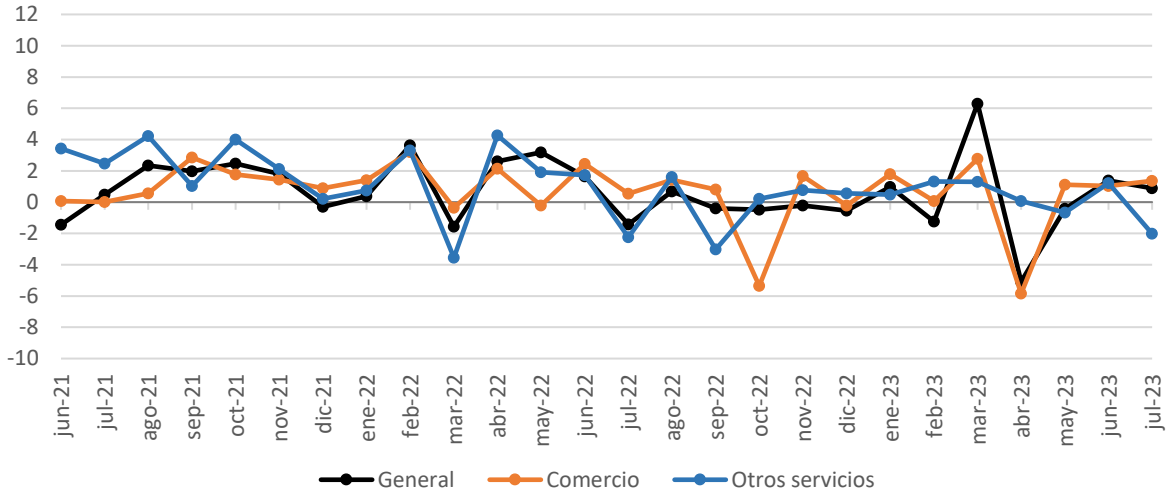
Por su parte, los datos y la información proporcionados por la Federación de Contratistas de Obra Pública de la Comunitat Valenciana (**FECOVAL**) reflejan un incremento en el volumen total de obras licitadas con respecto al primer semestre de 2022. En términos de empleo, la organización traslada un crecimiento del 5,2 % anual al cierre de mayo en la Comunitat; 0,5 p.p. por encima del conjunto del país. Pese a las buenas cifras, la federación advierte de una "ralentización de la licitación después de las elecciones". Además, se observa un "descenso del 4,5 % en la obra en marcha, lo que puede suponer un futuro estancamiento de la actividad".

Según FECOVAL, este parón en la obra privada de edificación puede deberse a "la subida de los intereses y de los precios de los materiales". De cara al futuro, el sector se muestra preocupado por "la situación precaria de la economía de la Comunitat" y señala que se están enfrentado a un problema de "falta de mano de obra cualificada".

SERVICIOS

El sector servicios presentaba al cierre del segundo trimestre unos datos de actividad positivos, aunque menos favorables que los del trimestre anterior. El índice general de la cifra de negocios del sector en la Comunitat registró un máximo histórico en el mes de marzo, perdiendo cierto dinamismo en los meses posteriores.

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, tanto en la Comunitat como a nivel nacional, se registraron ligeras caídas en el índice general, empujadas por la reducción de la actividad comercial. En paralelo, la rama de "hostelería" registró un crecimiento del 9,9 % en la Comunitat respecto al primer trimestre.

Índice de la cifra de negocios del sector servicios (*) Tasas de variación (%) 2T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
Índice general	**-1,4**	**0,5**	**3,9**	**-0,5**	**0,6**	**4,9**
Comercio	-3,1	-0,1	3,3	-2,1	-1,8	3,2
Otros servicios	1,3	2,7	4,4	2,4	5,4	8,8
Transporte y almacenamiento	0,1	-12,7	-8,2	1,9	-1,7	3,7
Hostelería	9,9	13,0	14,2	4,6	9,3	14,6
Información y comunicaciones	3,1	10,5	10,0	2,0	6,5	6,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,6	8,5	7,1	1,1	9,5	10,5
Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,1	10,6	11,5	2,1	11,3	13,3

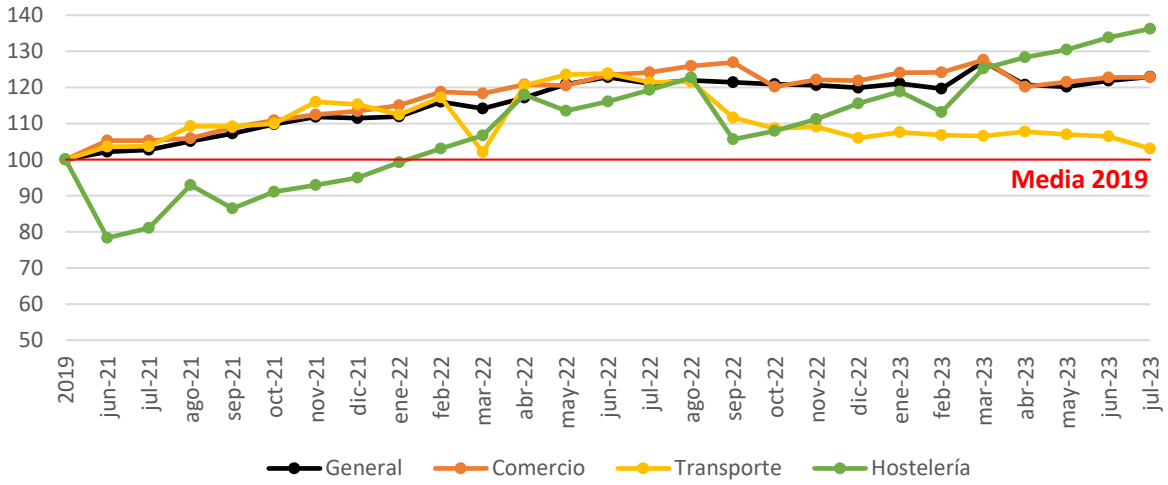
(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
Tabla 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV y del INE

En tasa anual los resultados son, en general, más favorables. La Comunitat cerró el trimestre con un crecimiento del 0,5 %; una décima por debajo del registrado en media nacional. A nivel autonómico destaca la severa contracción en la actividad de la rama de "transporte y almacenamiento", tanto en comparativa trimestral como en el acumulado del año. En sentido

contrario, destaca por su buen tono la actividad hostelera, que se posiciona como la rama que más avanza y como la única que lo hace por encima de la media nacional.

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 los de 2019 (último año previo a la pandemia) en todas las ramas. 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 firme trayectoria favorable. Al cierre de junio de 2023, la hostelería es la rama que presenta un mayor dinamismo, situando su cifra de negocios más de 33 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 cuatro trimestres.

Evolución del Índice de Cifra de Negocios del Sector Servicios por ramas de actividad
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 segundo trimestre.

Índice de comercio al por menor Tasas de variación (%) 2T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
General sin estaciones de servicio	0,3	7,8	8,2	2,7	6,5	7,2
Alimentación	3,4	3,3	1,0	0,8	-1,3	0,6
Resto	-1,7	13,5	16,4	4,8	16,0	15,1

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, mostró en el segundo trimestre del año una evolución compleja y muy distinta a la registrada en el conjunto de España. El segundo trimestre concluyó con un ligero avance de la actividad del 0,3 % respecto al trimestre anterior; 2,4 p.p. por debajo del 2,7 % registrado en el conjunto del país. La rama de alimentación avanzó con gran dinamismo, pero el resto de las ramas mostraron un retroceso del 1,7 %. En el acumulado de los seis primeros meses del año, la situación se muestra más favorable en la Comunitat, con un avance del 8,2 % en términos generales, 1 p.p. por encima de la media nacional.

Los datos correspondientes al mes de julio mejoran la trayectoria del sector. La actividad en su conjunto avanzó en la Comunitat un 10,4 % en comparación con julio de 2022; aumentando el crecimiento acumulado en el año hasta el 8,5 %. Tanto alimentación como el resto de ramas evolucionaron a niveles superiores a la media nacional en tasa mensual, anual y en el acumulado hasta julio.

Desde **CONFECOMERÇ CV,** la Confederación de Comercio de Alicante, Castellón y Valencia, se corroboran los registros oficiales y se traslada que la evolución del comercio minorista durante el segundo trimestre del año ha sido favorable. La temporada estival y los buenos datos de ocupación turística tuvieron un impacto positivo sobre la actividad del sector, cerrando con "un mejor balance en las comunidades dependientes del turismo". Al cierre de agosto se registraron unas ventas un 7,7 % superiores a las de agosto de 2022, aunque el sector traslada que "no todos los modos de distribución tuvieron igual comportamiento" y que "las pequeñas cadenas evolucionaron mejor que las empresas unilocalizadas". Respecto al empleo, el comercio minorista de la Comunitat registró en julio un avance en ocupación del 3,5 % en tasa anual. CONFECOMERÇ subraya que "los costes estructurales (por el aumento en el precio de las materias primas, la energía y los costes laborales, fiscales y financieros) representan el principal obstáculo a la actividad empresarial en el sector". De cara al resto del año el comercio valenciano mantiene unas expectativas moderadamente positivas.

El **turismo**, una de las actividades económicas más golpeadas por la pandemia, continúa mostrando signos de recuperación a lo largo del primer semestre y en julio se superó el número de visitantes extranjeros registrados en el mismo mes de 2019.

Número total de turistas extranjeros en la Comunitat Valenciana

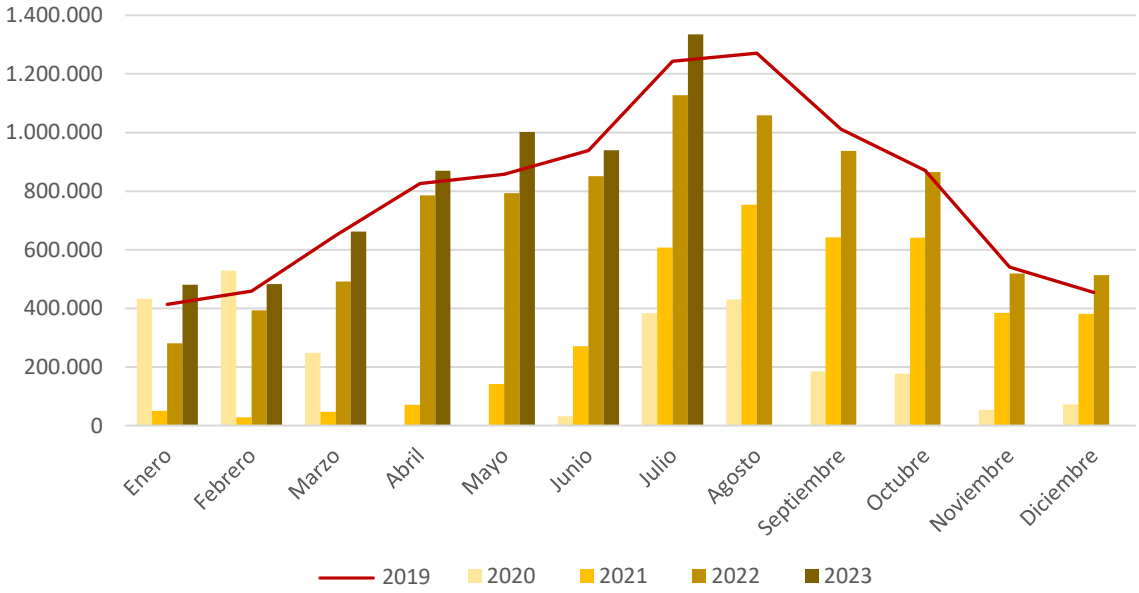


Gráfico 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (FRONTUR)

Entre enero y julio más de 5,7 millones de turistas extranjeros eligieron la Comunitat Valenciana como destino principal, lo que supone el 12,1 % del total de turistas extranjeros recibidos en el conjunto del país. Estas cifras se traducen en un crecimiento acumulado del 22,2 % (aunque 1,3 p.p. por debajo de la media nacional) y sitúan a la Comunitat como la quinta región con mayor afluencia de turismo extranjero en lo que va de año.

Turistas extranjeros según destino principal enero-julio 2023	Número de personas	Tasas de variación anual (%)
Total nacional	**47.628.867**	**20,9**
Andalucía	6.861.481	26,2
Balears, Illes	8.147.043	9,0
Canarias	7.880.193	16,3
Cataluña	10.223.794	27,0
Comunitat Valenciana	**5.770.982**	**22,2**
Comunidad de Madrid	4.356.423	30,9
Otras Comunidades autónomas	4.388.950	21,4

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 hasta julio un crecimiento del 3,63 % (5,45 p.p. por debajo de la media nacional). Al cierre de julio el gasto medio fue de 133 euros por persona, 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 del año se registran cifras considerablemente superiores a los niveles previos a la pandemia, tanto en el acumulado como mes a mes. En julio se registró un gasto medio 27,6 p.p. superior al de su homólogo de 2019. No obstante, el análisis de la evolución del gasto turístico debe realizarse en un contexto de altos niveles de inflación generalizada.

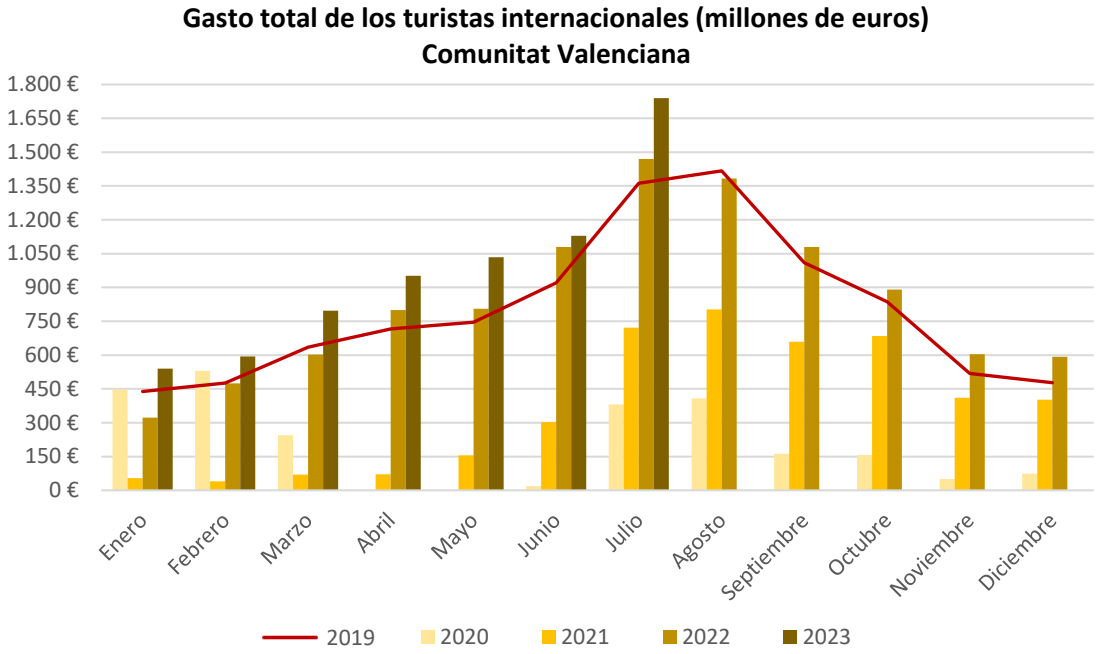


Gráfico 9. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EGATUR)

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 semestre del 1,98 % y del 3,58 % en el acumulado hasta julio. En el mes de julio la estancia media en la Comunitat se situó en 9,80 días, frente a los 7,41 días en media nacional.

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

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros 2T 2023	Nº de pernoctaciones C.V.	Variación anual (%)	
		C.V.	España
Total	**12.949.041**	**15,6**	**13,5**
Residentes en España	6.569.671	9,2	5,5
Residentes en el extranjero	6.379.371	22,9	18,4

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

En el segundo trimestre el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la Comunitat creció un 15,6 % 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 segundo trimestre de 2022, tanto en el número de viajeros (16,2 %) como de pernoctaciones (19,4 %), y representa aproximadamente el 49 % y el 59 % del total de la Comunitat, respectivamente.

Viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros 2T 2023	Viajeros		Pernoctaciones	
	Nº	Var. anual (%)	Nº	Var. anual (%)
Comunitat Valenciana	**4.403.184**	**13,3**	**12.949.041**	**15,6**
Alicante	2.141.264	16,2	7.699.669	19,4
Castellón	507.295	4,3	1.340.229	5,7
Valencia	1.754.622	12,8	3.909.143	12,2

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 semestre la tarifa media diaria (ADR) en la Comunitat se situó en los 80,7 euros; 21,8 euros por debajo de la media nacional. Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) cerraron el semestre con 52,2 euros de media a nivel autonómico, frente a los 65,7 euros a nivel nacional. En ambos indicadores se han superado notablemente los niveles de 2019. Respecto al primer semestre de 2022, los avances se cifran en el 8,4 % en términos de ADR y en el 20,3 % 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. Según la organización, el primer semestre cerró con un grado de ocupación acumulada por habitaciones del 63,8 % en la Comunitat. Por provincias, Alicante se situó a la cabeza con el 75,1 %, seguida de Valencia con un 68,1 % y, finalmente, Castellón con un 48,5 %. Con respecto a la planta hotelera, al cierre de junio la Comunitat contaba con 1.011 establecimientos; lo que supone un avance de 1 p.p. con respecto al mismo periodo de 2019. El número de plazas hoteleras superó por primera vez el registro de 2019, con un incremento del 0,8 % y 125.920 plazas. La patronal subraya que, aunque "la temporada estival de 2023 ha mejorado los resultados empresariales del año anterior y en muchos casos se han alcanzado los niveles de 2019, todavía no se han alcanzado las rentabilidades previas a la pandemia, debido al incremento de los costes de producción y salariales". Pese a la caída del empleo turístico en la provincia de Castellón (13,6 % con respecto a 2019), los buenos datos de Alicante y Valencia, con incrementos del 3,9 % y 16,1 % respectivamente, lograron que en términos generales el empleo del sector registrara un avance del 3,9 % a nivel autonómico; 1,2 p.p. por encima del avance experimentado en media nacional. De cara a la evolución en los próximos meses, HOSBEC traslada unas expectativas optimistas para el sector turístico, y mantiene su previsión de "mejorar los resultados de 2022 y acercarse a los registros de 2019, incluso superarlos según el destino". Con todo, el sector se muestra atento a variables como "los cambios normativos que puedan derivarse del cambio de gobierno autonómico" y "los posibles incrementos de costes por el mayor consumo energético en invierno", que pueden influir en su actividad en lo que

resta de año. Por otro lado, "se espera recuperar algunos mercados como el británico o el alemán", que tienen "mayor presencia en la Comunitat en las temporadas menos calurosas".

La Federación de Hostelería de la Comunitat Valenciana (**FEHV**) corrobora los datos oficiales y considera que "la evolución del sector en la primera mitad del año ha sido buena, aunque se observa una moderación en la mayoría de indicadores". Por tipología de cliente, "continúa mostrándose más favorable el comportamiento de los turistas extranjeros". El segundo trimestre cerró con un índice de confianza positivo, "favorecido por la semana santa y el avance de la temporada de verano". La campaña de verano cerró con una facturación un 10 % superior a la del año anterior en la Comunitat, según los datos aportados por la federación. No obstante, matiza, "ha habido un mayor número de visitas, pero se ha observado una contención en el gasto sobre todo por parte del turista nacional". Respecto al empleo, en julio "se alcanzó la cifra récord de en el sector". De cara al final de año, las expectativas del sector hostelero se tornan algo más pesimistas, al preverse "que la contención del gasto se acentúe a partir de septiembre". Según la organización sectorial, la demanda se debilitará por el descenso de la capacidad de ahorro de las familias y ello podría provocar que se cierre 2023 con una facturación "un 5 % por debajo de la del año anterior". Los factores de mayor preocupación para los hosteleros valencianos son "el coste de las materias primas, especialmente de productos como el aceite de oliva, los costes de la energía y la caída de la demanda".

MERCADO LABORAL

Los datos de la **Encuesta de Población Activa** (EPA) correspondientes al segundo trimestre de 2023 ponen de manifiesto la compleja situación que atraviesan algunas ramas productivas, en especial la industria y la construcción. Entre abril y junio la Comunitat se posicionó como la región con mayor descenso de la actividad en términos absolutos con la salida de 6.900 personas del mercado de trabajo, lo que supuso un retroceso trimestral de la población activa del 0,27 %. En paralelo, el número de ocupados avanzó en 34.200 personas y el de personas desocupadas retrocedió en 41.100 personas. En términos relativos la ocupación agregada subió en la Comunitat un 1,55 % en tasa trimestral. En media nacional el avance fue considerablemente superior; de 2,95 p.p.. Por su parte, el número de parados bajó en la Comunitat un 11,67 % con respecto al trimestre anterior, mientras que en tasa anual se registró una caída del 2,28 %.

Encuesta de Población Activa 2T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual
Población ≥ 16 años	4.366,3	0,53 %	2,16 %	40.392,6	0,29 %	1,40 %
Población activa	2.551,9	-0,27 %	2,63 %	23.819,2	1,01 %	1,85 %
Ocupados	2.240,6	1,55 %	3,35 %	21.056,7	2,95 %	2,88 %
Parados	311,3	-11,69 %	-2,29 %	2.762,5	-11,68 %	-5,37 %
Parados que buscan primer empleo	26,9	-18,73 %	-6,60 %	292,5	-7,11 %	-6,16 %
Inactivos	1.814,3	1,68 %	1,51 %	16.573,5	-0,72 %	0,78 %

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

Por tipo de empleador, tanto el sector privado como el público mostraron un mayor dinamismo. El empleo privado avanzó un 1,68 % en tasa trimestral (1,92 p.p. menos que en media nacional) y el público creció un 0,91 % (frente a la caída del 0,18 % en el conjunto español). El empleo privado representaba un 83,63 % del total en la Comunitat al cierre del segundo trimestre; una cifra 0,34 p.p. superior a la media nacional. Entre junio de 2022 y junio de 2023, el empleo privado ha avanzado en nuestra región en 69.200 personas (3,83 %) y el público en 3.500 (0,96 %).

Encuesta de Población Activa 2T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Tasa de actividad (%)	58,97	63,93	54,29	58,45	63,90	53,28
Tasa de paro (%)	12,20	10,87	13,71	11,60	10,19	13,16

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

Al cierre del segundo trimestre la tasa de paro se situó en la Comunitat en el 12,2 %; 0,6 p.p. superior a la media nacional (11,6 %). Tanto a nivel autonómico como nacional los registros marcan un mínimo en la tasa de paro desde los trimestres centrales del año 2008.

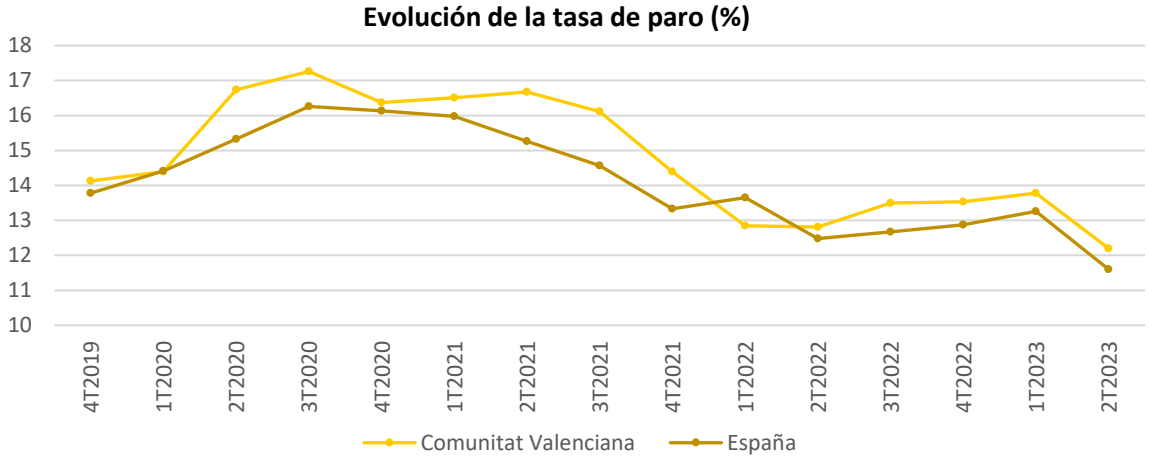


Gráfico 10. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

Según los datos publicados por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), a finales de junio la Comunitat Valenciana registró 325.577 personas desempleadas, lo que supuso una caída del 1,61 % respecto al mes anterior; 0,23 p.p. menos que a nivel nacional (1,84 %). En tasa anual el paro anotó una caída del 6,65 % en la Comunitat; muy similar a la del conjunto del país (6,66 %). En julio se rompió la tendencia bajista que la Comunitat había mantenido desde febrero de 2023. El paro subió en el séptimo mes del año en 624 personas respecto al mes anterior (un 0,19 %), mientras que la media nacional mantuvo la evolución descendente con una reducción del 0,41 %. En tasa anual el paro continuó con la tendencia a la baja, aunque en la Comunitat el descenso fue menos profundo (5,68 %) que en media nacional (7,14 %). Finalmente, en un contexto de finalización de la campaña estival, en agosto la Comunitat volvió a registrar un incremento en el número de parados. El aumento del paro en agosto fue de 3.190 personas, que equivalieron a una subida del 0,98 % respecto al mes anterior (0,05 p.p. superior al descenso del paro en media nacional). El último día de agosto se registraron 329.391 personas desempleadas en la Comunitat y 2.702.700 en el total nacional. A nivel provincial Castellón fue la provincia de la Comunitat en la que más subió el paro en tasa mensual, con un incremento del 1,25 % respecto a julio; seguida de Valencia (1,08 %) y Alicante (0,78 %). En tasa anual la Comunitat redujo el paro registrado con menor intensidad que en media nacional: 6,64 % frente al 7,58 % de España.

Paro registrado Agosto 2023	Total	Var. mensual		Var. anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	2.702.700	24.826	0,93%	-221.540	-7,58%
Comunitat Valenciana	**329.391**	**3.190**	**0,98%**	**-23.434**	**-6,64%**
Alicante	131.950	1.019	0,78%	-10.418	-7,32%
Castellón	35.017	431	1,25%	-976	-2,71%
Valencia	162.424	1.740	1,08%	-12.040	-6,90%
% CV / España	**12,19%**				

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

Las cifras de paro registrado a nivel trimestral (media móvil junio-agosto) muestran que el mercado laboral de la Comunitat está perdiendo dinamismo y que lo hace con mayor intensidad que la media nacional. A nivel sectorial, entre junio y agosto el paro ha subido en la Comunitat en todos los sectores productivos, excepto en agricultura. Por provincias, Valencia es la que muestra una evolución más desfavorable en los últimos tres meses. No obstante, preocupa la situación del sector industrial en Castellón, que cerró agosto siendo la única provincia de España con un mayor número de parados este sector respecto al mismo mes de 2022.

Tasas de variación trimestral (%) del paro registrado Trimestre móvil: junio 2023 - agosto 2023	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Sin empleo anterior
España	0,52	-4,44	0,71	2,87	0,84	-1,96
Comunitat Valenciana	1,17	-4,46	2,24	5,55	1,09	-2,14
Alicante	0,06	-3,63	1,61	5,41	-0,27	-3,92
Castellón	0,80	-8,80	2,90	5,30	0,59	-0,21
Valencia	2,17	-3,95	2,61	5,77	2,25	-0,94

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

Como se puede observar en el gráfico siguiente, la Comunitat rompió en junio la tendencia bajista de los meses anteriores. Aun así, en lo que va de año el paro ha descendido en 15.628 personas; un 4,53 %. Este descenso es 2,54 p.p. menos intenso que el registrado en media nacional.

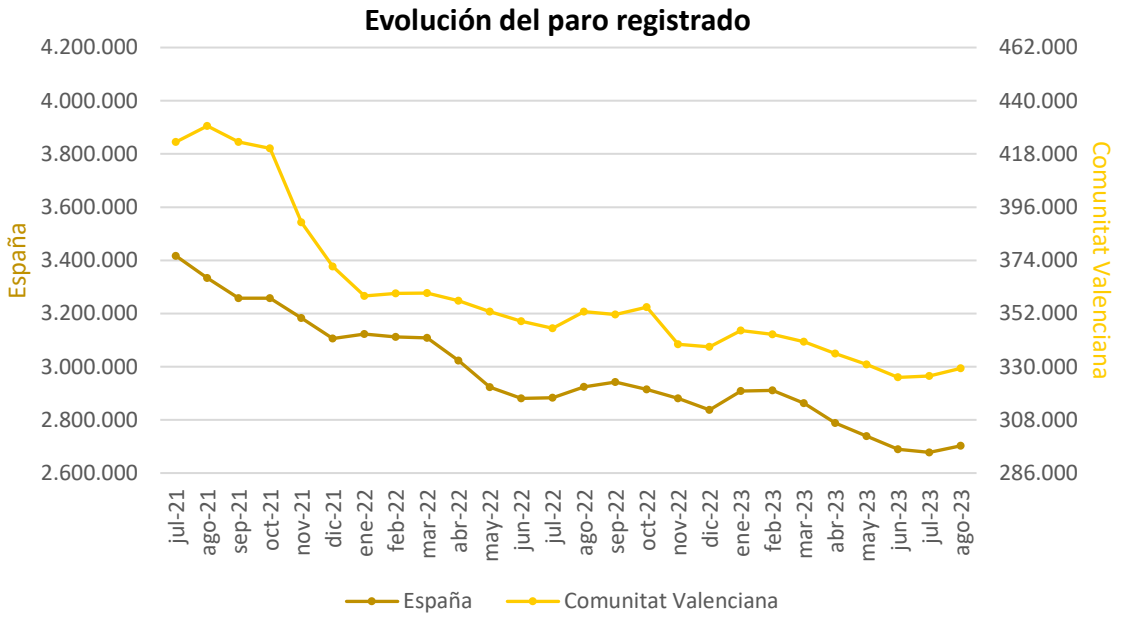


Gráfico 11. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del SEPE

Pese a que el uso de los ERTE ha descendido notablemente en términos generales, la compleja coyuntura a la que se enfrentan determinadas ramas manufactureras ha reavivado el uso de este mecanismo. En agosto un total de 1.466 personas se encontraban todavía sujetas a este régimen en la Comunitat, el 13,05 % sobre el conjunto nacional. Por provincias, se registraron 310 personas en ERTE en Alicante, 727 en Castellón y 429 en Valencia. Entre julio y agosto el volumen de expedientes descendió en Alicante y Valencia, no así en Castellón, donde subieron más de un 50 %.

La afiliación media a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana fue de 2.099.889 en el mes de junio. El avance del 0,24 % en tasa trimestral mantiene la tendencia creciente iniciada en febrero. En julio se registraron un total de 5.789 cotizantes más que en el mes anterior. El dato de agosto rompió con la tendencia alcista en la afiliación, con un retroceso de 27.199 afiliados respecto al mes de julio. En términos relativos esta cifra supone un 1,29 % menos que en el mes anterior. En tasa anual la Comunitat registró una subida en la afiliación del 2,92 %; 0,21 p.p. menos intensa que en el conjunto del país. Por último, entre enero y agosto la Comunitat ha ganado 36.999 personas afiliadas, que equivalen a una subida del 1,81 %; de nuevo, por debajo de la media nacional (3,11 %).

Afiliación a la Seguridad Social Agosto 2023	Total	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	20.706.500	-185.385	-0,89%	555.499	2,76%
Comunitat Valenciana	**2.078.479**	**-27.199**	**-1,29%**	**59.027**	**2,92%**
Alicante	733.099	-8.939	-1,20%	22.253	3,13%
Castellón	251.392	-2.405	-0,95%	1.871	0,75%
Valencia	1.093.988	-15.856	-1,43%	34.902	3,30%
% CV / España	**10,04 %**				

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

La Comunitat cerró el segundo trimestre con más de 1,6 millones de contratos (el 9,99 % sobre el total nacional), de los cuales el 82,11 % eran indefinidos. En paralelo, la tasa de temporalidad en la contratación se situó en el 17,89 %; 4,55 p.p. por debajo de la media nacional. En junio se firmaron en la Comunitat un total de 139.103 contratos, un 12,56 % más que en mayo. Sin embargo, en julio se registró un retroceso del 3,56 % en la contratación respecto al mes anterior. En el mes de agosto continuó la tendencia a la baja, registrándose un total de 91.145 nuevos contratos, que supusieron una caída mensual del 31,99 %.

Afiliados según tipo de contrato 2T 2023	Total	Indefinidos		Temporales (*)	
		Número	% s/total	Número	% s/total
España (**)	16.382.338	12.706.105	77,56	3.676.233	22,44
Comunitat Valenciana	**1.636.765**	**1.343.960**	**82,11**	**292.805**	**17,89**
Alicante	563.761	467.931	83,00	95.830	17,00
Castellón	197.937	161.874	81,78	36.063	18,22
Valencia	875.067	714.155	81,61	160.912	18,39
% CV / España	**9,99%**	**10,58%**	-	**7,96%**	-

(*) 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), ha desacelerado en los últimos meses su ritmo de descenso, llegando incluso a volver a subir ligeramente. El mes de junio cerró con una tasa de inflación del 1,9 % en la Comunitat y acumula una subida de 2,4 p.p. en el semestre. En julio y agosto siguió la tendencia al alza. El dato de agosto eleva la inflación al 2,6 %, tanto en la Comunitat Valenciana como a nivel nacional, acumulando en dicho mes una subida del 3,2 % a nivel autonómico y del 3 % para el conjunto del país.

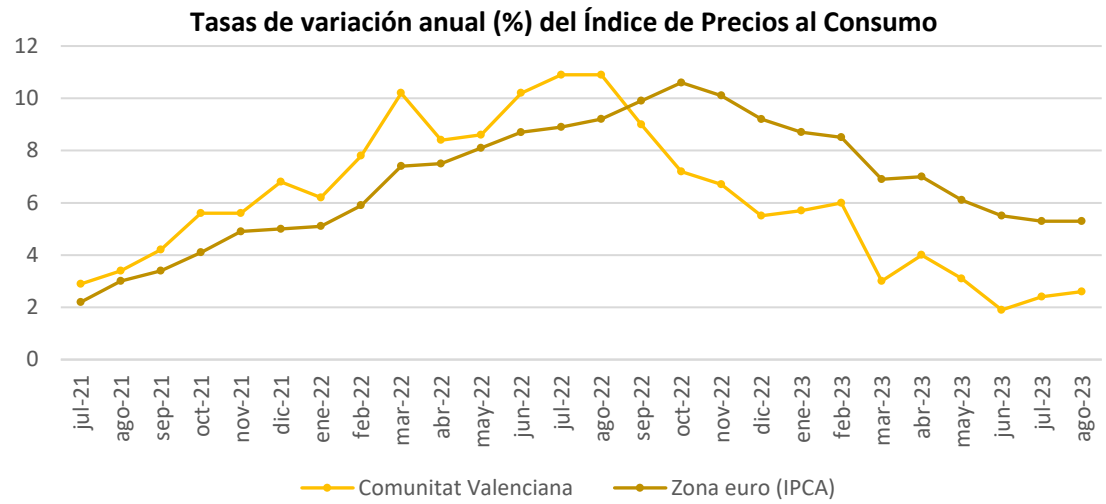


Gráfico 12. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE y EUROSTAT

Entre enero y agosto, tanto a nivel autonómico como nacional, la mayoría de grupos de productos acumulan incrementos en el IPC; destacando el 7,4 % en "restaurantes y hoteles" en la Comunitat. En paralelo, los precios de "vestido y calzado" acumulan un desplome del 11,6 % a nivel autonómico y del 11,7 % a nivel nacional. A más distancia, los precios de los suministros del hogar caen un 5,5 % en lo que va de año en la Comunitat y un 4,7 % en el conjunto del país. Este cambio de signo se sustenta en la desaceleración de los precios energéticos (electricidad, gas y combustibles) observados en 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.

En términos interanuales destaca el alza del IPC en "alimentos y bebidas no alcohólicas" superior al 10 %, tanto a nivel regional como en media nacional.

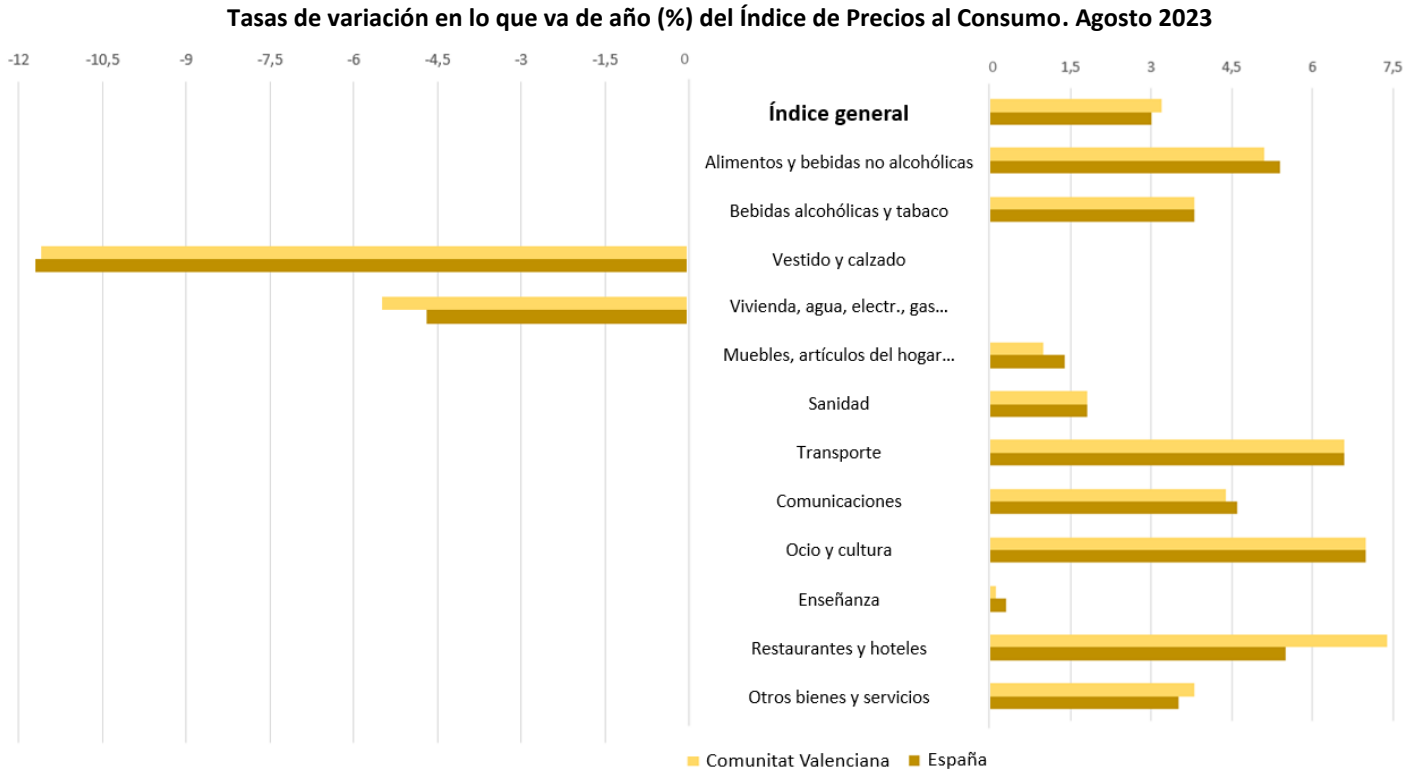


Gráfico 13. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

Tasas de variación (%) del IPC Agosto 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En el año	Mensual	Anual	En el año
Índice general	**0,6**	**2,6**	**3,2**	**0,5**	**2,6**	**3,0**
01 Alimentos y bebidas no alcohol.	0,1	10,4	5,1	0,2	10,5	5,4
02 Bebidas alcohólicas y tabaco	-0,4	7,0	3,8	0,1	7,6	3,8
03 Vestido y calzado	-0,5	2,2	-11,6	-0,6	2,2	-11,7
04 Vivienda, agua, electric., gas…	-0,2	-21,3	-5,5	-0,2	-18,0	-4,7
05 Muebles, art. del hogar…	0,0	4,1	1,0	0,1	4,3	1,4
06 Sanidad	0,1	1,9	1,8	0,0	2,1	1,8
07 Transporte	2,9	1,8	6,6	2,9	1,2	6,6
08 Comunicaciones	0,0	4,1	4,4	0,0	4,3	4,6
09 Ocio y cultura	0,8	7,1	7,0	0,9	7,0	7,0
10 Enseñanza	0,0	1,4	0,1	0,0	1,6	0,3
11 Restaurantes y hoteles	0,9	7,3	7,4	0,3	6,4	5,5
12 Otros bienes y servicios	0,5	4,9	3,8	0,2	4,8	3,5

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

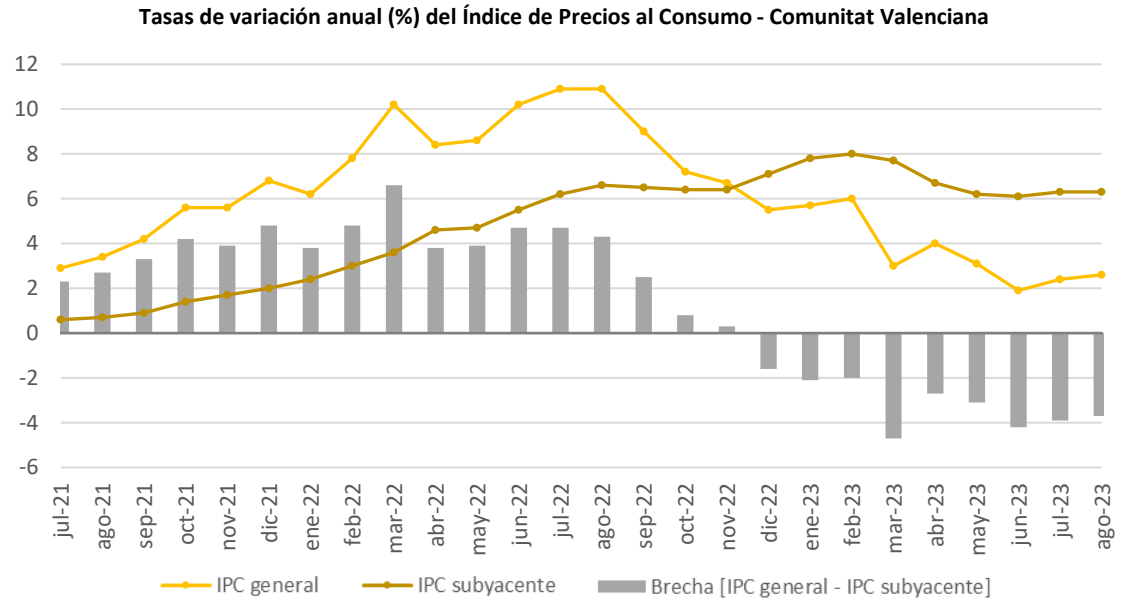


Gráfico 14. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

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 segundo trimestre con una variación anual del 6,1 % en la Comunitat; 0,2 p.p. por encima del índice nacional. En julio y agosto este indicador mostró una tendencia alcista. En agosto, la variación interanual se situó en el 6,3 % en la Comunitat, estableciendo el diferencial con la inflación general en 3,7 p.p. Dentro de la inflación subyacente destaca el incremento de los precios de los alimentos elaborados, que han escalado un 10,9 % en tasa anual, destacando el encarecimiento del 8,7 % del aceite de oliva. A pesar de la progresiva desescalada en los productos energéticos, que registraron un descenso interanual del 21,5 % en agosto, 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 ralentización en el descenso de la inflación general, las previsiones elaboradas por Funcas, publicadas el 12 de septiembre, revisaron ligeramente al alza las proyecciones para el transcurso del año, así como el pronóstico para el 2024. De cumplirse la trayectoria prevista la inflación media podría situarse en 2023 en el 3,9 % y en el 3,5 % 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	1,9	2,3	2,6	3,6	4,1	4,6	4,9	**3,9**
2024	4,8	4,0	4,0	4,2	4,4	4,2	3,7	3,3	3,0	2,6	2,3	2,0	**3,5**

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 Julio 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En lo que va de año	Mensual	Anual	En lo que va de año
Total industria	**-0,1**	**-5,1**	**-2,7**	**0,1**	**-8,4**	**-4,9**
Total industria sin energía	**-0,5**	**1,9**	**1,3**	**-0,2**	**1,9**	**1,0**
Bienes de consumo	-0,2	6,7	4,8	0,6	10,1	5,2
Bienes de consumo duradero	0,0	2,2	1,8	0,2	2,7	1,6
Bienes de consumo no duradero	-0,2	7,1	5,1	0,7	10,5	5,4
Bienes de equipo	0,0	3,0	2,1	-0,2	2,6	1,8
Bienes intermedios	-1,0	-1,8	-1,6	-1,1	-5,7	-3,4
Energía	1,2	-22,3	-13,9	0,9	-26,2	-16,4

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

Desde el mes de marzo los precios industriales están mostrando una evolución a la baja, gracias a la intensa moderación de los precios de la energía. En lo que va de año el IPRI ha registrado un descenso del 2,7 % en la Comunitat; una caída 2,2 p.p. menos intensa que en media nacional. Sin embargo, si se excluye el efecto de los productos energéticos, el índice muestra una subida del 1,3 % en la Comunitat y del 1,0 % en España. Los precios industriales de la rama energética registraron caídas de dos dígitos, tanto a nivel autonómico (13,9 %) como a nivel nacional (16,4 %). En paralelo, destaca la subida de precios de los bienes de consumo, empujados especialmente por el precio de los bienes de consumo no duradero, que entre enero y julio avanzaron a tasas superiores al 5 % respecto al mismo periodo del año anterior.

En el mes de agosto los precios industriales subieron un 0,9 % en la Comunitat y un 1,2 % a nivel nacional. Salvo energía, el resto de los grupos de productos mantuvieron sus precios prácticamente constantes. En la Comunitat los precios energéticos registraron un avance del 3,9 % en tasa mensual, moderando el descenso acumulado hasta en el 11,4 %.

La trayectoria de los precios energéticos también viene reflejada en la de los 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 julio un retroceso del 5,6 %, impulsados por la desescalada de los precios energéticos (25,6 %). En la misma línea, los precios de importación de productos industriales sin la rama energética acumularon una caída del 0,7 %. Según los datos provisionales de julio de 2023, la tasa anual de precios de los productos importados en el total de la industria experimentó un retroceso del 8,7 %. Si se excluye la rama energética, en julio se registró por primera vez una variación negativa desde marzo de 2021, con un descenso del 0,5 %.

Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (España) - Julio 2023	Tasas de variación (%)		
	Mensual	Anual	En el año
Total industria	**0,0**	**-8,7**	**-5,6**
Total industria sin energía	**-0,4**	**-0,5**	**-0,7**
Bienes de consumo	0,0	-0,5	-0,2
Bienes de consumo duradero	-0,3	-0,3	-0,9
Bienes de consumo no duradero	0,0	-0,6	0,0
Bienes de equipo	-0,1	3,9	2,0
Bienes intermedios	-1,0	-4,5	-3,7
Energía	2,0	-37,0	-25,6

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" cerró el segundo trimestre con una subida, que interrumpió la tendencia a la baja reiniciada en marzo. Sin embargo, en julio los precios han vuelto a registrar una caída, situándose 68,9 puntos por encima de los niveles de enero de 2020 (fecha tomada como referencia de prepandemia).

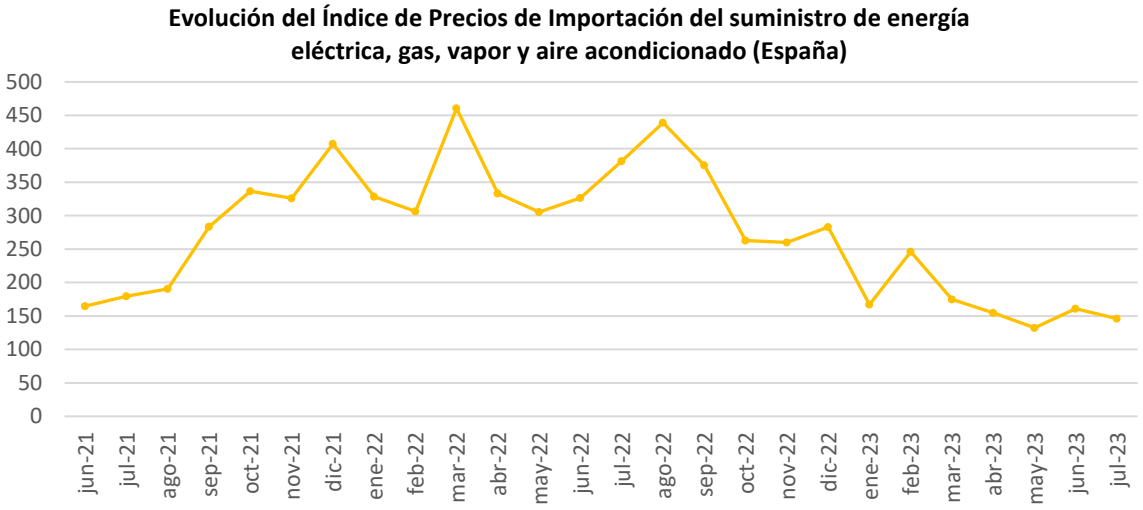


Gráfico 15. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

TEJIDO EMPRESARIAL

El segundo trimestre de 2023 cerró con un total de 153.995 empresas activas en la Comunitat Valenciana, lo que supuso un avance del 1,26 % respecto al trimestre anterior. Como resultado, el número de empresas activas es un 0,86 % superior al del segundo trimestre de 2022.

De las veinte grandes ramas, la gran mayoría (dieciséis) anotaron al final del segundo trimestre incrementos en el número de empresas activas en términos trimestrales y anuales. En tasa trimestral destaca el crecimiento en "hostelería" y en las ramas de "suministros de agua, etc.", con avances superiores al 5,0 %. En sentido contrario evolucionaron especialmente las empresas vinculadas a la educación, con un retroceso trimestral del 14,73 %, y, con una caída menos intensa, las ramas primarias (1,15 %). Por su parte, las "actividades artísticas y recreativas" (5,02 %) encabezan por segundo trimestre consecutivo el crecimiento en tasa anual, seguidas, muy de cerca, por la rama de "información y comunicaciones" (4,73 %).

Por el contrario, "actividades de los hogares" (2,34 %) y las ramas primarias (1,96 %) vuelven a reducir el número de empresas inscritas en tasa anual. Sólo las ramas primarias y la "industria manufacturera" registraron retrocesos tanto en tasa trimestral como anual.

Número de empresas (*) inscritas en la Seg. Social 2T 2023	Número de empresas				Variación C.V. (%)	
	C.V.	Alicante	Castellón	Valencia	Trimestral	Anual
Total	**153.995**	**61.838**	**19.499**	**76.449**	1,26	0,86
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**5.665**	1.975	1.000	2.746	-1,15	-1,96
B. Industrias extractivas	**109**	41	23	52	0,93	0,00
C. Industria manufacturera	**13.659**	5.611	1.646	6.564	-0,12	-0,92
D. Suministro de energía eléctr., gas, vapor y aire acond.	**241**	84	44	131	2,99	0,84
E. Suministro de agua, activ. de san., gest. de res., etc.	**885**	263	143	522	5,11	1,26
F. Construcción	**16.768**	7.068	2.101	7.855	1,31	3,00
G. Comercio al por mayor y al por menor; repar. de veh.	**34.703**	13.925	4.496	17.482	1,16	-1,02
H. Transporte y almacenamiento	**7.064**	2.410	849	4.013	2,58	1,58
I. Hostelería	**22.120**	9.853	2.899	9.516	5,31	1,31
J. Información y comunicaciones	**2.703**	822	269	1.752	3,60	4,73
K. Actividades financieras y de seguros	**2.254**	827	336	1.259	0,71	1,21
L. Actividades inmobiliarias	**4.950**	2.175	385	2.439	1,83	3,32
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	**11.323**	3.992	1.271	6.300	0,64	1,46
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	**6.242**	2.865	855	3.098	4,36	3,00
P. Educación	**4.028**	1.304	513	2.304	-14,73	0,12
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	**5.766**	2.084	728	3.157	0,80	2,23
R. Actividades artísticas, recreativas y entretenimiento	**3.957**	1.505	503	2.041	0,76	5,02
S. Otros servicios	**8.782**	3.560	1.077	4.275	1,46	1,18
T. Actividades de los hogares	**2.752**	1.465	361	926	0,00	-2,34
U. Actividades de organizaciones extraterritoriales	**24**	9	0	17	4,35	4,35

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

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

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 segundo trimestre ninguna provincia registró retrocesos en el número total de empresas activas. A nivel sectorial y en el ámbito territorial cobra especial relevancia la caída generalizada del número de empresas del sector primario 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	**1,89**	**1,18**	**1,62**	**0,65**	**0,64**	**0,74**
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,33	-0,35	-7,06	-2,91	-1,47	-2,80
C. Industria manufacturera	-0,05	0,52	0,98	-1,02	-0,42	-1,93
F. Construcción	1,30	3,93	0,10	1,60	1,53	2,61
G. Comercio por mayor y por menor; repar. de vehíc.	1,39	-1,23	2,51	-0,29	0,60	-0,90
H. Transporte y almacenamiento	5,52	2,77	0,47	1,92	0,98	0,35
I. Hostelería	6,04	2,05	9,52	1,54	3,29	0,57

(*) 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. A finales de agosto un total de 151.395 empresas se encontraban en situación de alta en la Seguridad Social; lo que supone 1.653 empresas inscritas menos que en el mes anterior y 1.590 más que en agosto de 2022.

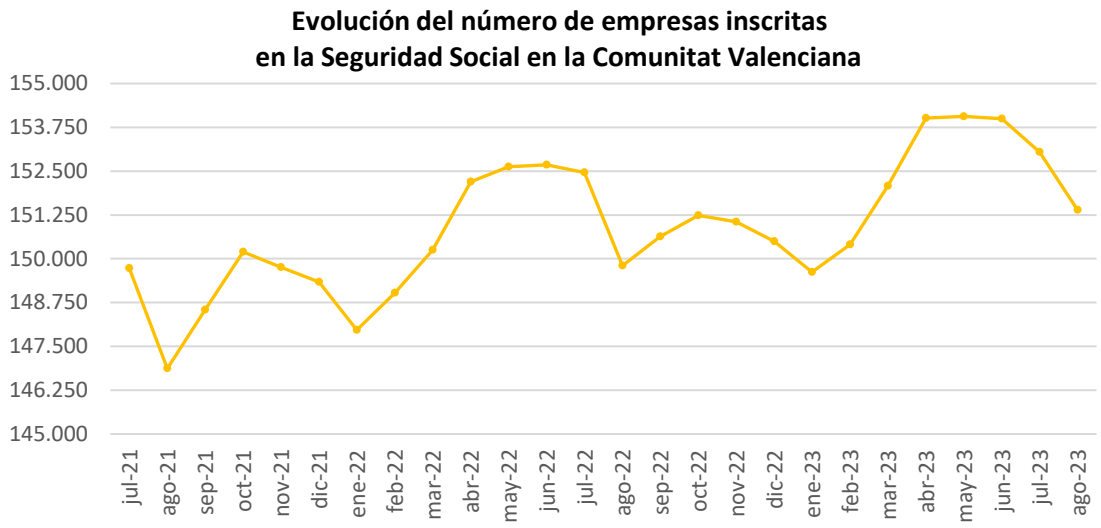


Gráfico 16. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la TGSS

Según el último **Índice de Confianza Empresarial Armonizado** (ICEA) de la Comunitat Valenciana, el 25,0 % de las empresas encuestadas opinaron de forma favorable sobre la marcha de su negocio durante el segundo trimestre de 2023, mientras que el 17,2 % mostró una opinión desfavorable.

De cara al tercer trimestre el ICEA en la Comunitat mejora en 2,8 p.p. con respecto al trimestre anterior, al prever el 21,8 % de las empresas de la región un trimestre favorable y el 19,1 % un trimestre desfavorable. Para el conjunto del país la confianza empresarial también mejora, aunque 0,2 p.p. menos. El nivel de confianza empresarial en la Comunitat avanza en todos los sectores, excepto en "industria", que retrocede un 1,1 %. El sector más optimista es el de "transporte y hostelería", que mejora sus expectativas un 6,7 % en el tercer trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior, seguido por "comercio" (5,0 %) y, a más distancia, "construcción" (2,9 %) y "servicios" (0,4 %). Por provincias, la confianza empresarial avanza de forma más notable en Castellón (6,3 %), seguida de Alicante (2,0 %) y, muy de cerca, Valencia (1,9 %).

COMERCIO EXTERIOR

La Comunitat Valenciana exportó entre enero y junio de 2023 un volumen total de bienes por valor de 20.096,7 millones de euros, que equivalen al 10,1 % 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 retroceso del 0,5 %, y contrasta con el avance del 4,7 % en la media nacional.

Principales indicadores Comercio exterior enero-junio 2023	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES		SALDO		COBER-TURA
	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	%
España	**199.951,2**	**4,7**	**216.371,6**	**-2,9**	**-16.420,4**	**-48,6**	**92,4**
Comunitat Valenciana	**20.096,7**	**-0,5**	**17.857,9**	**-10,1**	**2.238,8**	**553,7**	**112,5**
Alicante	3.754,7	5,2	2.827,1	-2,8	927,6	40,5	132,8
Castellón	4.869,4	-14,1	2.969,5	-32,8	1.899,9	52,1	164,0
Valencia	11.472,7	4,6	12.061,3	-3,7	-588,7	-62,4	95,1
% CV / España	**10,1%**	-	**8,3%**	-			

Tabla 25. Fuente: Informe Mensual de Comercio Exterior de la Comunidad Valenciana

Las importaciones alcanzaron los 17.857,9 millones de euros, el 8,3 % del total nacional. Estas cifras suponen un retroceso del 10,1 % en tasa anual. La pérdida de dinamismo de importaciones, ha elevado el saldo de la Comunitat, y ahora se posiciona como la tercera comunidad autónoma con mayor saldo positivo en la balanza comercial. La tasa de cobertura de la Comunitat se situó en el 112,5 % (casi 20,1 p.p. por encima de la media nacional). A nivel provincial, el valor de las exportaciones mostró tendencias positivas en Alicante y Valencia (5,2% y 4,2 % en tasa anual, respectivamente). No obstante, estos incrementos fueron insuficientes para compensar la caída del 14,1 % en las exportaciones de la provincia de Castellón. Por su parte, las importaciones han descendido, en las tres provincias. Los saldos comerciales mejoraron en Alicante y Castellón, mientras que Valencia presentaba un retroceso en el saldo comercial al cierre de junio. Pese a ello, las tres provincias mostraron en el conjunto del primer semestre tasas de cobertura superiores a la media nacional: Alicante y Castellón con diferencias de dos dígitos (132,8 % y 164,0 %, respectivamente) y, a más distancia, Valencia con un 95,1 %.

Comercio exterior por sectores Comunitat Valenciana enero-junio 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
Alimentación, bebidas y tabaco	**4.329,6**	**21,5**	**8,3**	**2.619,5**	**14,7**	**0,8**	**1.710,1**
Frutas, hortalizas y legumbres	2.969,2	14,8	7,8	770,5	4,3	-4,7	2.198,7
Cítricos	1.400,3	7,0	2,8	45,9	0,3	322,3	1.354,4
Productos pesqueros	174,7	0,9	-12,1	381,1	2,1	-12,6	-206,4
Bebidas	245,3	1,2	2,7	142,5	0,8	30,3	102,8
Vinos	114,8	0,6	-3,4	7,1	0,0	-6,6	107,7
Productos cárnicos	184,3	0,9	12,3	132,1	0,7	33,1	52,2
Otros alimentos	756,0	3,8	18,0	1.193,3	6,7	4,1	-437,3
Productos energéticos	**926,2**	**4,6**	**-23,3**	**1.510,1**	**8,5**	**-40,5**	**-583,9**
Petróleo y derivados	730,4	3,6	-33,6	1.500,7	8,4	-27,7	-770,3
Gas	193,9	1,0	85,9	2,1	0,0	-99,5	191,8
Carbón y electricidad	1,9	0,0	-38,9	7,3	0,0	-10,8	-5,4
Materias primas	**542,7**	**2,7**	**-15,4**	**490,5**	**2,7**	**-32,0**	**52,2**
Animales y vegetales	331,7	1,7	-25,7	275,7	1,5	-16,0	56,0
Minerales	211,0	1,1	8,4	214,7	1,2	-45,3	-3,7
Semimanufacturas no químicas	**3.109,0**	**15,5**	**-14,5**	**1.831,4**	**10,3**	**-23,1**	**1.277,5**
Metales no ferrosos	266,2	1,3	-9,7	261,6	1,5	-51,5	4,6
Hierro y acero	352,3	1,8	-13,9	749,4	4,2	-19,4	-397,1
Papel	164,8	0,8	6,5	304,5	1,7	-11,2	-139,7
Productos cerámicos y similares	1.958,1	9,7	-17,8	104,0	0,6	-22,4	1.854,1
Otras semimanufacturas	367,5	1,8	-7,5	411,9	2,3	-5,2	-44,5
Productos químicos	**2.644,8**	**13,2**	**-7,5**	**2.289,6**	**12,8**	**-19,4**	**355,2**
Productos químicos orgánicos	142,2	0,7	-19,0	280,4	1,6	-29,3	-138,2
Productos químicos inorgánicos	37,8	0,2	20,3	182,5	1,0	-50,4	-144,7
Medicamentos	16,9	0,1	-29,2	123,1	0,7	30,8	-106,2
Plásticos	828,2	4,1	-7,8	994,5	5,6	-19,0	-166,4
Abonos	156,8	0,8	-22,7	96,6	0,5	-32,7	60,2
Colorantes y curtientes	567,7	2,8	-14,6	118,5	0,7	-11,3	449,2
Fritas y esmaltes cerámicos	465,9	2,3	-17,2	32,9	0,2	3,7	433,0
Aceites esenciales y perfumados	367,3	1,8	9,7	133,7	0,7	-1,4	233,6
Otros productos químicos	527,9	2,6	0,3	360,2	2,0	5,0	167,7
Bienes de equipo	**3.011,9**	**15,0**	**22,0**	**3.806,8**	**21,3**	**10,0**	**-794,9**
Maquinaria para la industria	639,8	3,2	7,8	1.041,8	5,8	-0,5	-402,0
Eq. oficina y telecomunicaciones	342,3	1,7	12,7	810,6	4,5	24,1	-468,4
Material transporte	732,4	3,6	11,8	368,3	2,1	51,7	364,1
Carretera	479,0	2,4	0,8	277,7	1,6	63,5	201,3
Otros bienes de equipo	1.297,4	6,5	41,7	1.586,1	8,9	4,4	-288,7
Motores	16,0	0,1	-14,6	20,7	0,1	-30,9	-4,7
Aparatos eléctricos	798,5	4,0	73,3	922,6	5,2	16,8	-124,1
Resto bienes de equipo	402,3	2,0	11,4	406,2	2,3	-7,1	-3,9
Sector automóvil	**3.132,1**	**15,6**	**4,5**	**2.453,6**	**13,7**	**9,6**	**678,5**
Automóviles y motos	2.498,4	12,4	7,6	1.349,2	7,6	29,2	1.149,1
Componentes del automóvil	633,8	3,2	-6,3	1.104,4	6,2	-7,6	-470,6

Comercio exterior por sectores Comunitat Valenciana enero-junio 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
Bienes de consumo duradero	**448,2**	**2,2**	**2,0**	**771,8**	**4,3**	**-2,7**	**-323,6**
Electrodomésticos	21,8	0,1	-24,8	220,8	1,2	18,7	-198,9
Electrónica de consumo	33,6	0,2	80,9	105,3	0,6	-1,1	-71,7
Muebles	367,1	1,8	0,0	401,7	2,2	-7,1	-34,6
Otros bienes de cons. duradero	25,6	0,1	3,5	44,0	0,2	-35,2	-18,4
Manufacturas de consumo	**1.891,2**	**9,4**	**-0,3**	**2.059,9**	**11,5**	**-9,1**	**-168,7**
Textiles	562,8	2,8	-2,7	743,4	4,2	-14,9	-180,5
Calzado	702,9	3,5	1,8	506,4	2,8	-2,5	196,5
Cerámica decorativa	11,7	0,1	-5,8	3,1	0,0	17,4	8,5
Cuero y manufacturas del cuero	91,4	0,5	-3,2	109,6	0,6	-4,9	-18,2
Iluminación	92,0	0,5	6,7	81,8	0,5	-19,7	10,2
Juguetes	99,8	0,5	-7,3	141,0	0,8	-23,5	-41,2
Otras manufacturas de consumo	330,6	1,6	1,2	474,6	2,7	1,4	-144,1
Otras mercancías	**61,1**	**0,3**	**3,3**	**24,7**	**0,1**	**18,8**	**36,4**
TOTAL	**20.096,7**	**100,0**	**-0,5**	**17.857,9**	**100,0**	**-10,1**	**2.238,8**

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

Dentro de las exportaciones por productos, “frutas, hortalizas y legumbres” (con un peso del 14,8 % sobre el total) sigue liderando el *ranking* autonómico de partidas exportadoras, seguida de “automóviles y motos” (12,4 %) y “productos cerámicos y similares” (9,7 %). Por sectores cabe resaltar el dinamismo registrado en las exportaciones de “bienes de equipo” (22 %). En sentido contrario destaca la evolución del sector cerámico: las exportaciones de “productos cerámicos y similares” caen un 17,8 % en el acumulado del primer semestre, y las de “cerámica decorativa” retroceden un 5,8 %. En importaciones los mayores avances se registran en “bienes de equipo” (10 %) y el en sector del automóvil (9,6 %). En sentido opuesto destaca la caída del 40,5 % en las importaciones de “productos energéticos”.

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-junio 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
EUROPA	**14.325,7**	**71,3**	**3,2**	**9.271,7**	**51,9**	**-2,3**	**5.054,0**
UNIÓN EUROPEA	**11.754,5**	**58,5**	**2,4**	**7.769,4**	**43,5**	**3,1**	**3.985,1**
ZONA EURO	**10.302,1**	**51,3**	**4,6**	**6.320,1**	**35,4**	**2,5**	**3.982,0**
Alemania	2.322,0	11,6	2,5	1.378,4	7,7	-1,2	943,6
Austria	189,5	0,9	8,6	161,9	0,9	16,9	27,6
Bélgica	531,7	2,6	7,6	414,4	2,3	-0,8	117,3
Chipre	33,3	0,2	3,5	0,5	0,0	-29,1	32,8
Croacia	58,2	0,3	11,8	14,9	0,1	-7,9	43,3
Eslovaquia	67,6	0,3	16,9	87,5	0,5	-4,3	-19,9
Eslovenia	39,0	0,2	19,6	25,9	0,1	-11,0	13,1
Estonia	22,7	0,1	-9,9	12,4	0,1	-10,2	10,3
Finlandia	78,2	0,4	-2,3	53,9	0,3	-12,8	24,3
Francia	2.725,3	13,6	8,4	1.427,1	8,0	16,4	1.298,2
Grecia	196,3	1,0	4,1	86,7	0,5	-6,2	109,6
Irlanda	163,5	0,8	13,1	38,3	0,2	-14,2	125,1
Italia	1.911,5	9,5	4,8	1.292,3	7,2	-5,3	619,2
Letonia	20,9	0,1	-7,1	10,2	0,1	-59,6	10,7
Lituania	48,6	0,2	31,2	33,8	0,2	-19,1	14,8
Luxemburgo	21,8	0,1	49,0	25,5	0,1	-4,4	-3,7
Malta	36,7	0,2	-71,6	35,2	0,2	575,3	1,6
Países Bajos	703,4	3,5	-3,8	589,6	3,3	10,4	113,8
Portugal	1.131,8	5,6	10,1	631,6	3,5	-1,9	500,2
RESTO UE	**1.452,4**	**7,2**	**-11,3**	**1.449,3**	**8,1**	**6,0**	**3,1**
Bulgaria	54,9	0,3	9,9	63,7	0,4	82,1	-8,8
Dinamarca	197,9	1,0	-10,3	103,2	0,6	-21,0	94,7
Hungría	84,9	0,4	-45,0	262,5	1,5	12,3	-177,5
Polonia	429,7	2,1	0,3	329,3	1,8	7,7	100,4
República Checa	201,1	1,0	3,2	277,8	1,6	10,4	-76,7
Rumanía	136,7	0,7	-8,0	227,9	1,3	-18,6	-91,3
Suecia	172,7	0,9	-42,3	90,4	0,5	25,8	82,3

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-junio 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
RESTO EUROPA	**2.571,2**	**12,8**	**7,3**	**1.502,3**	**8,4**	**-23,1**	**1.068,9**
Noruega	118,5	0,6	9,0	20,7	0,1	-15,1	97,7
Reino Unido	1.410,2	7,0	3,1	381,4	2,1	-24,4	1.028,8
Rusia	55,0	0,3	-45,2	13,0	0,1	-92,5	42,0
Suiza	280,9	1,4	3,2	63,4	0,4	74,5	217,5
Turquía	469,3	2,3	46,6	824,3	4,6	-22,8	-355,0
AMÉRICA	**2.959,7**	**14,7**	**-5,6**	**2.157,1**	**12,1**	**-26,9**	**802,6**
AMÉRICA DEL NORTE	**1.841,7**	**9,2**	**-6,5**	**1.239,3**	**6,9**	**-40,9**	**602,4**
Canadá	261,1	1,3	-11,2	233,4	1,3	-50,9	27,7
Estados Unidos	1.580,4	7,9	-5,7	1.005,8	5,6	-38,0	574,6
AMÉRICA LATINA	**1.091,2**	**5,4**	**-4,7**	**682,4**	**3,8**	**-19,5**	**408,8**
Argentina	70,6	0,4	6,5	52,0	0,3	-15,7	18,6
Brasil	96,3	0,5	-22,3	140,3	0,8	-47,4	-44,0
Chile	92,5	0,5	30,3	52,3	0,3	19,6	40,3
México	311,5	1,6	-1,8	248,4	1,4	-18,6	63,1
Perú	53,1	0,3	-17,2	56,9	0,3	28,0	-3,7
RESTO AMÉRICA	**26,7**	**0,1**	**36,6**	**235,4**	**1,3**	**4.192,3**	**-208,7**
ASIA	**1.436,5**	**7,1**	**-9,9**	**5.194,8**	**29,1**	**-7,4**	**-3.758,3**
ASIA (exc. Oriente Medio)	**792,6**	**3,9**	**-3,1**	**4.978,8**	**27,9**	**-6,7**	**-4.186,2**
China	238,4	1,2	-6,6	2.812,1	15,7	-6,5	-2.573,7
Corea del Sur	46,1	0,2	-8,3	204,7	1,1	-2,5	-158,6
Hong-Kong, China	29,7	0,1	4,0	7,5	0,0	-56,8	22,2
India	113,1	0,6	-3,7	319,0	1,8	-18,8	-205,8
Indonesia	19,4	0,1	-23,6	137,2	0,8	-47,9	-117,8
Japón	57,7	0,3	-12,6	323,9	1,8	13,6	-266,2
Singapur	22,8	0,1	-6,3	5,2	0,0	-51,1	17,6
Taiwán	83,0	0,4	41,9	93,4	0,5	-20,1	-10,4
Vietnam	37,9	0,2	3,9	221,5	1,2	-32,3	-183,6
ORIENTE MEDIO	644,0	**3,2**	**-17,0**	**216,0**	**1,2**	**-20,8**	**428,0**
Arabia Saudí	153,1	0,8	-21,9	14,9	0,1	-80,6	138,2
Emiratos Arabes Unidos	142,6	0,7	-3,2	59,7	0,3	151,9	82,9
ÁFRICA	**1.135,9**	**5,7**	**-15,4**	**1.163,7**	**6,5**	**-33,1**	**-27,8**
Argelia	26,4	0,1	-88,0	10,5	0,1	-95,1	15,9
Egipto	100,2	0,5	2,8	177,3	1,0	4,9	-77,1
Marruecos	517,2	2,6	5,1	240,0	1,3	-24,0	277,3
Nigeria	23,9	0,1	-44,7	20,7	0,1	-78,5	3,1
Sudáfrica	83,2	0,4	46,8	165,4	0,9	11,6	-82,2
OCEANÍA	**141,7**	**0,7**	**-7,3**	**69,8**	**0,4**	**-2,8**	**71,8**
Australia	94,4	0,5	-22,8	61,5	0,3	-2,1	33,0
OTROS	**97,3**	**0,5**	**0,3**	**0,9**	**0,0**	**-33,1**	**96,4**
TOTAL MUNDIAL	**20.096,7**	**100,0**	**-0,5**	**17.857,9**	**100,0**	**-10,1**	**2.238,8**

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 51,3 % y 35,4 % del total de exportaciones e importaciones de la Comunitat, respectivamente, con incrementos interanuales del 4,6 % y 2,5%. 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 (13,6 % sobre el total exportado), Alemania (11,6 %) e Italia (9,5 %), seguidos con una menor participación por Portugal (5,6 %) y Países Bajos (3,5 %). Fuera de la UE destacan las exportaciones a Estados Unidos (7,9 %) y Reino Unido (7 %).

Pese a que las relaciones comerciales con Reino Unido se han resentido desde el ***brexit*****,** el comercio exterior con este país sigue avanzando. Las exportaciones, que en 2022 acumularon tasas de crecimiento del 34 %, cifran su avance en el primer semestre del año en el 3,1 % anual. En paralelo, las importaciones, que en 2022 acumularon un avance del 30 %, se han desplomado en el primer semestre un 24,4 %. Tanto la desaceleración de las exportaciones como el descenso de las importaciones se centran en el sector automotriz. Con todo, al cierre del segundo

trimestre el saldo comercial con Reino Unido, superior a los 1.000 millones de euros, ocupaba el segundo puesto en el *ranking* geográfico de la Comunitat, sólo por detrás de Francia.

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. En el acumulado entre enero y junio las exportaciones e importaciones de la Comunitat con Argelia se registran caídas del 88 % y 95,1 %, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior.

El deterioro del comercio internacional a nivel global tiene su reflejo en los datos de julio, que muestran un retroceso tanto en exportaciones como en importaciones. Los descensos se producen en tasa anual, en todos los niveles territoriales (nacional, autonómico y provincial), así como en las principales partidas y áreas geográficas. En la Comunitat la caída de las exportaciones en julio se sitúa en el 12,5 %; 7,5 p.p. más intensa que en media nacional. La tasa de cobertura desciende hasta el 100,3 %.

ENTORNO NACIONAL

El INE ha revisado sus estimaciones de Contabilidad Nacional correspondientes a los años 2020, 2021 y 2022. Tras la revisión de 2020, año de la pandemia, la estimación de la evolución del PIB de ese año mejora en una décima, pasando de un desplome del 11,3 % a uno del 11,2 %. La revisión del año 2021 es más relevante, de nueve décimas, elevando el avance del 5,5 % al 6,4 %. Finalmente, la revisión del ejercicio 2022 es de tres décimas, pasando de un crecimiento del PIB del 5,5 % a uno del 5,8 %. Por tanto, la recuperación de la economía de España tras la pandemia ha sido más intensa y se ha producido antes de lo inicialmente estimado. Y como consecuencia de estas revisiones al alza, las ratios de déficit y deuda pública en términos de PIB también han mejorado.

En línea con estas revisiones, los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral revisan en una décima al alza el avance trimestral entre enero y marzo, que pasa del 0,5 % al 0,6 %, y estiman un crecimiento del PIB del 0,5 % para el segundo trimestre del año. En tasa anual, se estima un crecimiento del 2,2 % en el segundo trimestre; 2 p.p. menos que en el primero. Por tanto, las estimaciones apuntan a una ralentización del conjunto de la economía.

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

Gráfico 17. Fuente: INE. CNTR - Trimestre 2 2023

La contribución de la demanda nacional al crecimiento anual ha sido de 2,3 p.p. (1,0 p.p. superior a la del trimestre anterior), básicamente como consecuencia de la recuperación en el gasto en consumo final, que avanza un 2,7 % en tasa anual. Este avance lo ha sustentado el mayor dinamismo del consumo de las administraciones públicas. El consumo de los hogares, pese a mostrar una ligera ralentización mantuvo un buen todo, y la formación bruta de capital recuperó parte del dinamismo perdido en los tres trimestres anteriores. En paralelo, la demanda externa ha tenido una contribución negativa de 0,1 puntos al producto nacional, frente a la aportación positiva de 2,8 puntos en el trimestre anterior. Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios registraron retrocesos del 0,8 % y 0,4 %, respectivamente.

Tasas de variación intertrimestral (%) de los componentes del PIB (*). Volumen encadenado España	2022				2023	
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Producto interior bruto a precios de mercado	**0,3**	**2,5**	**0,5**	**0,5**	**0,6**	**0,5**
Demanda nacional (**)	**-0,3**	**0,0**	**1,3**	**-0,3**	**0,2**	**1,0**
Gasto en consumo final	**-0,1**	**0,7**	**2,2**	**-0,7**	**0,1**	**1,1**
Gasto en consumo final de los hogares	-0,1	1,4	2,5	-1,6	0,3	0,9
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,4	1,0	0,7	0,2	-2,8	5,7
Gasto en consumo final de las AAPP	-0,2	-1,3	1,4	1,6	-0,5	1,6
Formación bruta de capital	**-1,0**	**-2,2**	**-1,9**	**1,5**	**0,7**	**0,7**
Formación bruta de capital fijo	2,7	0,0	0,7	-3,6	3,1	1,9
Activos fijos materiales	3,0	-0,2	0,6	-3,4	3,5	1,7
Viviendas y otros edificios y construcciones	-0,7	3,0	-0,3	-0,7	1,6	3,6
Maquinaria, bienes de equipo y armamento	10,2	-5,4	2,4	-8,2	7,1	-1,8
Recursos biológicos cultivados	-6,5	-5,0	-0,5	1,3	6,1	-0,9
Productos de la propiedad intelectual	1,1	0,8	0,8	-4,5	1,1	3,3
Variación de existencias y adquisiciones…	-0,7	-0.5	-0,5	1,0	-0,4	-0,2
Demanda externa (**)	**0,6**	**2,5**	**-0,8**	**0,8**	**0,4**	**-0,5**
Exportaciones de bienes y servicios	**3,7**	**6,9**	**-2,6**	**0,6**	**4,6**	**-3,2**
Exportaciones de bienes	2,2	5,3	-0,3	0,2	1,4	-4,2
Exportaciones de servicios	9,0	10,4	-7,4	1,6	12,3	-0,9
Gasto de los hogares no residentes	19,9	14,1	-21,1	6,4	22,5	-0,6
Importaciones de bienes y servicios	**2,2**	**0,2**	**-0,7**	**-1,6**	**4,1**	**-2,1**
Importaciones de bienes	2,1	0,0	0,9	-3,4	4,5	-1,9
Importaciones de servicios	2,5	1,5	-8,3	8,0	2,6	-3,4
Gasto de los hogares residentes en rest.mundo	5,2	6,2	1,7	1,3	3,3	-3,4
Producto interior bruto a precios de mercado	**0,3**	**2,5**	**0,5**	**0,5**	**0,6**	**0,5**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**-10,9**	**-7,9**	**-7,8**	**6,6**	**2,3**	**-2,4**
Industria	**-1,2**	**2,1**	**-0,1**	**1,0**	**1,3**	**-1,2**
Industria manufacturera	-0,6	1,8	0,1	1,1	2,1	-1,0
Construcción	**-0,7**	**2,7**	**0,4**	**0,3**	**0,5**	**0,9**
Servicios	**1,0**	**3,0**	**1,3**	**0,5**	**0,3**	**0,9**
Comercio, transporte y hostelería	3,4	5,7	0,8	-0,2	2,4	1,2
Información y comunicaciones	-1,0	2,3	1,2	4,8	-2,8	2,8
Actividades financieras y de seguros	0,0	2,2	0,4	-0,5	2,2	3,3
Actividades inmobiliarias	2,5	-1,2	0,2	1,4	-0,6	-3,1
Actividades prof., científicas y técnicas y otras	0,9	2,7	1,3	0,8	-1,0	0,9
Administración pública, educación y sanidad	-2,4	1,4	0,9	2,2	-1,7	1,7
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,7	8,7	9,4	-7,6	2,2	3,1
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	**0,8**	**1,9**	**-1,9**	**-1,4**	**1,6**	**1,0**

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
(**) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado
Tabla 28. Fuente: INE. CNTR - Trimestre 2 2023

La evolución de los sectores productivos es muy heterogénea, pero en la práctica totalidad de los sectores y ramas prevalece la ralentización de su actividad en términos interanuales. Las únicas ramas que muestra un mayor dinamismo que en el trimestre anterior son las de "actividades financieras y de seguros", "información y comunicaciones" y "administración pública, educación y sanidad". El sector industrial y el de la construcción muestran avances, pero también una pérdida de fuelle con respecto a los trimestres anteriores. El primario es el único sector que registra caídas en tasa anual, aunque sensiblemente menores a las de los últimos trimestres. En tasa trimestral, condicionado por elementos de recuperación y otros de índole estacional, las ramas de "comercio, transporte y hostelería" mostraron un mayor dinamismo en los trimestres precedentes.

Entre abril y junio los impuestos netos de subvenciones sobre los productos avanzaron un 1,0 % en tasa trimestral, pero se contrajeron ocho décimas en tasa anual.

Como resultado de los altos niveles de precios el deflactor implícito del PIB registró en el segundo trimestre una variación interanual del 6,4 %; dos décimas menos que en el trimestre anterior.

La remuneración de los asalariados anotó un crecimiento interanual, a precios corrientes, del 8,6 %; como consecuencia del aumento del 3,1 % en el número de asalariados y del 5,4 % en la remuneración media por asalariado. Por su parte, el excedente de explotación bruto a precios corrientes registró un incremento del 9,6 % en tasa interanual; 0,6 p.p. menos que en el trimestre anterior. El componente "Impuestos netos sobre la producción y las importaciones" avanzó un 5,7 % en los mismos términos.

Respecto al empleo, el número de horas efectivamente trabajadas creció durante el segundo trimestre un 1,5 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el número de horas trabajadas disminuyó 0,8 p.p. hasta situarse en el 1,0 %. Por sectores productivos y ramas destacó el incremento en el número de horas trabajadas de la rama "actividades inmobiliarias", con un avance del 4,5 % en tasa anual. Por el contrario, "actividades financieras y de seguros" (-4,3 %), el sector primario (-4,2 %) y el sector industrial (-0,6 %) registraron descensos anuales en el número de horas trabajadas. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo el empleo avanzó un 0,5 p.p. en comparación con el trimestre anterior. En tasa anual el crecimiento fue del 3,0 % y supuso el incremento de 576.000 empleos equivalentes a tiempo completo en los últimos doce meses. El empleo en el sector primario presentó una caída del 3,2 % interanual, aunque este descenso fue 3,5 p.p. menos intenso en comparación con el trimestre anterior. El sector industrial registró un descenso del 0,7 % interanual, mientras que construcción y servicios presentaron avances del 2,9 % y 3,9 %, respectivamente.

La productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo en el segundo trimestre del año se contrajo un 0,8 % en tasa interanual. La remuneración media por asalariado subió un 5,4 % y el Coste Laboral Unitario (CLU) un 6,2 %. La subida de los CLUs es 0,2 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 1,2 % en tasa anual.

A la vista de las correcciones sobre la evolución de la economía realizadas por el INE, así como de los datos correspondientes al segundo trimestre de 2023 y los indicadores relativos al tercer trimestre, 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 2,0 %. En un entorno de menor dinamismo de la demanda interna y de desaceleración de la economía mundial, 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 12,5 %. Con respecto a la inflación, desde CEOE se estima que el IPC podría situarse en 2023, de media, en el 3,5 %, y la inflación subyacente en el 6,2 %.

ENTORNO INTERNACIONAL

Según la actualización de julio del informe de "Perspectivas de la Economía Mundial" del Fondo Monetario Internacional (FMI), la política monetaria de los bancos centrales para combatir la inflación sigue lastrando la actividad económica, y "la perspectiva del crecimiento mundial se inclina a la baja". La inflación podría mantenerse en niveles elevados, e incluso aumentar, "si se producen nuevos shocks, como los derivados de un recrudecimiento de la guerra en Ucrania y eventos meteorológicos extremos, que inducirían una política monetaria más restrictiva. No obstante, la inflación también "podría disminuir más rápidamente de los previsto, reduciendo así la necesidad de una política monetaria restrictiva, y la demanda interna podría otra vez demostrar ser más resiliente".

Ante este contexto, las proyecciones actualizadas del FMI apuntan a un crecimiento de la economía mundial del 3,0 % en 2023 y en 2024. Las nuevas previsiones suponen la revisión de 0,2 p.p. al alza para el año en curso respecto al informe de abril. Las proyecciones del crecimiento mundial para 2023 son lideradas por los avances de las economías de mercados emergentes y en desarrollo de Asia (5,3 %), destacando particularmente el dinamismo de India (6,1 %) y China (5,2 %). Por su parte, las previsiones de crecimiento para las economías avanzadas en su conjunto han mejorado ligeramente; no así para Alemania. Para el conjunto de las economías avanzadas se prevé en 2023 un crecimiento del 1,5 % (0,2 p.p. superior a abril), y para el 2024 se mantienen proyecciones en el 1,4 %. Destaca el deterioro de la economía alemana, para la que se prevé una contracción del 0,3 %. Por el contrario, las proyecciones sobre Reino Unido mejoran sensiblemente, esperándose un crecimiento del 0,4 % en 2023 (0,7 p.p. superior a las proyecciones de abril) y del 1,0 % en 2024. El fondo destaca que la recuperación de la economía china podría desacelerarse, "en parte debido a los problemas inmobiliarios no resueltos, que acarrean efectos de contagio transfronterizo negativos".

Coherente con estas tendencias, el comercio mundial ralentizará su avance desde el 5,2 % en 2022 hasta el 2,0 % estimado para 2023 y repuntar al 3,7 % en 2024. El precio del petróleo (en US$) acumuló en 2022 una subida del 39,2 %. Para 2023 se pronostica un descenso del 20,7 % y para 2024 una caída adicional del 6,2 %. Los precios mundiales al consumidor se han revisado a la baja para el año en curso y al alza para el siguiente. Se estiman subidas del 6,8 % y 5,2 % respectivamente.

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

	Estimaciones		Proyecciones		Diferencia con las proyecciones del informe WEO de abril de 2023	
	2021	2022	2023	2024	2023	2024
Producto mundial	**6,3**	**3,5**	**3,0**	**3,0**	**0,2**	**0,0**
Economías avanzadas	**5,4**	**2,7**	**1,5**	**1,4**	**0,2**	**0,0**
Estados Unidos	5,9	2,1	1,8	1,0	0,2	–0,1
Zona del euro	5,3	3,5	0,9	1,5	0,1	0,1
Alemania	2,6	1,8	–0,3	1,3	–0,2	0,2
Francia	6,4	2,5	0,8	1,3	0,1	0,0
Italia	7,0	3,7	1,1	0,9	0,4	0,1
España	5,5	5,5	2,5	2,0	1,0	0,0
Japón	2,2	1,0	1,4	1,0	0,1	0,0
Reino Unido	7,6	4,1	0,4	1,0	0,7	0,0
Canadá	5,0	3,4	1,7	1,4	0,2	–0,1
Otras economías avanzadas 3/	5,5	2,7	2,0	2,3	0,2	0,1
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	**6,8**	**4,0**	**4,0**	**4,1**	**0,1**	**–0,1**
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7,5	4,5	5,3	5,0	0,0	–0,1
China	8,4	3,0	5,2	4,5	0,0	0,0
India 4/	9,1	7,2	6,1	6,3	0,2	0,0
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	7,3	0,8	1,8	2,2	0,6	–0,3
Rusia	5,6	–2,1	1,5	1,3	0,8	0,0
América Latina y el Caribe	7,0	3,9	1,9	2,2	0,3	0,0
Brasil	5,0	2,9	2,1	1,2	1,2	–0,3
México	4,7	3,0	2,6	1,5	0,8	–0,1
Oriente Medio y Asia Central	4,4	5,4	2,5	3,2	–0,4	–0,3
Arabia Saudita	3,9	8,7	1,9	2,8	–1,2	–0,3
África subsahariana	4,7	3,9	3,5	4,1	–0,1	–0,1
Nigeria	3,6	3,3	3,2	3,0	0,0	0,0
Sudáfrica	4,7	1,9	0,3	1,7	0,2	–0,1
Partidas informativas						
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	6,0	3,0	2,5	2,4	0,1	0,0
Unión Europea	5,5	3,7	1,0	1,7	0,3	0,1
ASEAN-5 5/	4,0	5,5	4,6	4,5	0,1	–0,1
Oriente Medio y Norte de África	4,0	5,4	2,6	3,1	–0,5	–0,3
Economías de mercados emergentes e ingreso mediano	7,1	3,9	3,9	3,9	0,0	–0,1
Países en desarrollo de ingreso bajo	4,1	5,0	4,5	5,2	–0,2	–0,2
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)	**10,7**	**5,2**	**2,0**	**3,7**	**–0,4**	**0,2**
Economías avanzadas	9,9	6,1	2,3	3,2	–0,1	0,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	12,2	3,7	1,5	4,5	–0,9	–0,2
Precios de las materias primas						
Petróleo 7/	65,8	39,2	–20,7	–6,2	3,4	–0,4
No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la importación mundial de materias primas)	26,7	7,9	–4,8	–1,4	–2,0	–0,4
Precios mundiales al consumidor 8/	**4,7**	**8,7**	**6,8**	**5,2**	**–0,2**	**0,3**
Economías avanzadas 9/	3,1	7,3	4,7	2,8	0,0	0,2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo 8/	5,9	9,8	8,3	6,8	–0,3	0,3

Tabla 29. Fuente: FMI, "Perspectivas de la Economía Mundial", actualización julio 2023

Por su parte, el *Economic Outlook* de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), de septiembre de 2023, también ha revisado sus perspectivas de crecimiento para este año y el próximo. La organización mejora sus previsiones de crecimiento para el conjunto de la economía mundial para 2023, pero acentúa la drástica desaceleración a corto plazo en de la zona euro y, en especial, de Alemania. A nivel global, la OCDE pronostica un crecimiento del 3,0 % para 2023 y del 2,7 % para 2024. En paralelo, los niveles generales de inflación para el G20 se situarán en el 6,0 % en el año en curso y el 4,8 % en 2024.

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

	2022	2023		2024	
		Interim EO projections	Difference from June EO	Interim EO projections	Difference from June EO
World	3.3	3.0	0.3	2.7	-0.2
G20[1]	3.1	3.1	0.3	2.7	-0.2
Australia	3.7	1.8	0.0	1.3	-0.1
Canada	3.4	1.2	-0.2	1.4	0.0
Euro area	3.4	0.6	-0.3	1.1	-0.4
Germany	1.9	-0.2	-0.2	0.9	-0.4
France	2.5	1.0	0.2	1.2	-0.1
Italy	3.8	0.8	-0.4	0.8	-0.2
Spain[2]	5.5	2.3	0.2	1.9	0.0
Japan	1.0	1.8	0.5	1.0	-0.1
Korea	2.6	1.5	0.0	2.1	0.0
Mexico	3.9	3.3	0.7	2.5	0.4
Türkiye	5.5	4.3	0.7	2.6	-1.1
United Kingdom	4.1	0.3	0.0	0.8	-0.2
United States	2.1	2.2	0.6	1.3	0.3
Argentina	5.0	-2.0	-0.4	-1.2	-2.3
Brazil	3.0	3.2	1.5	1.7	0.5
China	3.0	5.1	-0.3	4.6	-0.5
India[3]	7.2	6.3	0.3	6.0	-1.0
Indonesia	5.3	4.9	0.2	5.2	0.1
Russia	-2.0	0.8	2.3	0.9	1.3
Saudi Arabia	8.8	1.9	-1.0	3.1	-0.5
South Africa	1.9	0.6	0.3	1.1	0.1

Note: Difference from June 2023 Economic Outlook in percentage points, based on rounded figures. World and G20 aggregates use moving nominal GDP weights at purchasing power parities (PPPs). Based on information available up to 15 September 2023.
1. The European Union is a full member of the G20, but the G20 aggregate only includes countries that are also members in their own right.
2. Spain is a permanent invitee to the G20.
3. Fiscal years, starting in April.

Tabla 30. Fuente: OECD Economic Outlook, Interim Report, September 2023

Centrando el foco en la Unión Europea (UE), el pasado 11 de septiembre la Comisión Europea revisó a la baja sus proyecciones de crecimiento para el año en curso, y los elevó para el ejercicio 2024. En gran medida, la revisión a la baja para 2023 se sustenta en la peor evolución de la economía alemana, con una proyección de caída del 0,4 %, aunque también con deterioros previstos en las economías de Italia y los Países Bajos.

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

	Real GDP growth						Inflation					
	Summer 2023 interim Forecast			*Spring 2023 Forecast*			Summer 2023 interim Forecast			*Spring 2023 Forecast*		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Euro area	3.3	0.8	1.3	3.5	1.1	1.6	8.4	5.6	2.9	8.4	5.8	2.8
European Union	3.4	0.8	1.4	3.5	1.0	1.7	9.2	6.5	3.2	9.2	6.7	3.1
Germany	1.8	-0.4	1.1	1.8	0.2	1.4	8.7	6.4	2.8	8.7	6.8	2.7
Spain	5.5	2.2	1.9	5.5	1.9	2.0	8.3	3.6	2.9	8.3	4.0	2.7
France	2.5	1.0	1.2	2.6	0.7	1.4	5.9	5.6	2.7	5.9	5.5	2.5
Italy	3.7	0.9	0.8	3.7	1.2	1.1	8.7	5.9	2.9	8.7	6.1	2.9
Netherlands	4.3	0.5	1.0	4.5	1.8	1.2	11.6	4.7	3.0	11.6	4.9	3.3
Poland	5.1	0.5	2.7	5.1	0.7	2.7	13.2	11.4	6.1	13.2	11.7	6.0

Tabla 31. Fuente: European Economic Forecast. Summer 2023 (publicado en septiembre de 2023)

La Comisión Europea considera que los últimos datos confirman que la actividad económica de la UE en el primer semestre de 2023 fue moderada, como consecuencia de las "sacudidas formidables" que ha sufrido la UE. Según la Comisión, estas sacudidas fueron la pandemia, la presión sobre las cadenas de suministro, la invasión de Ucrania sobre Rusia, el galopante encarecimiento de los precios energéticos y la subida de los tipos de interés. La economía europea ha mostrado elevados grados de resistencia, pero ahora está perdiendo impulso, debido a la debilidad del consumo interno y de las exportaciones, y el endurecimiento de las condiciones de crédito. El debilitamiento en la actividad persistirá en 2024. Este deterioro ha empeorado las perspectivas de crecimiento de la economía de la UE, que ahora se sitúan en el 0,8 % en 2023 y en el 1,4 % en 2024. Para la zona euro las revisiones al alza han experimentado una magnitud similar, proyectándose ahora un crecimiento del 0,8 % y 1,3 % para 2023 y 2024, respectivamente.

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

(*) Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario
Tabla 32. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat

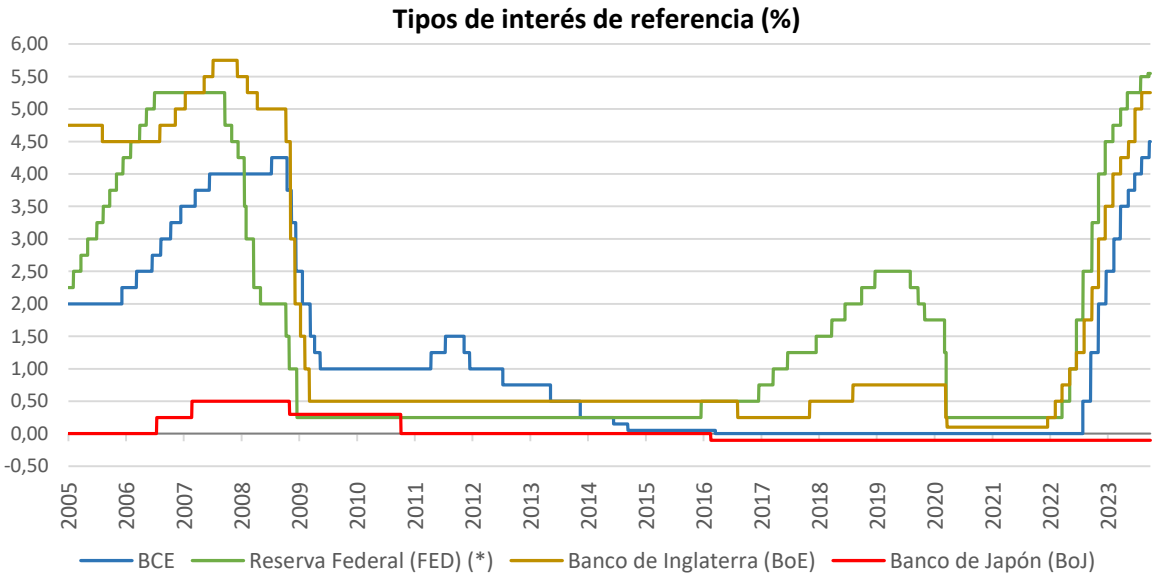
Por su parte, los datos de Eurostat, publicados el pasado 7 de septiembre, evidencian la ralentización de la actividad económica en el conjunto de la UE y, en menor medida, en la zona euro. Según la oficina estadística europea la zona euro mantuvo durante el segundo trimestre el año el mismo ritmo que en el trimestre anterior (0,1 % en tasa trimestral), mientras que el

conjunto de la UE entró en fase de estancamiento (0,0 %). En tasa anual los avances fueron del 0,5 % u 0,4 %, respectivamente, y sensiblemente inferiores a los avances del 1,1 % registrados en el trimestre anterior. Por componentes, las exportaciones descendieron durante el segundo trimestre un 0,7 %, tanto en la zona euro como en el conjunto de la UE. El gasto en consumo de los hogares permaneció estable y el gasto público y la inversión avanzaron a ritmos entre el 0,2 y el 0,4 %.

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 a la baja para 2023 y al alza para 2024. Las nuevas proyecciones apuntan a niveles de inflación media en la UE del 6,5 % en 2023 y del 3,2 % en 2024. En la zona euro las revisiones son similares, previéndose ahora una inflación media en 2023 del 5,6 %, que remitirá hasta el 2,9 % en 2024. A la vista de las persistentes presiones inflacionistas se prevé que las condiciones de financiación seguirán endureciéndose, con un impacto sobre la inversión y, en mayor medida, sobre la inversión en vivienda.

El Banco Central Europeo (BCE) también se ha pronunciado sobre la inflación y actividad económica en su conferencia de prensa del pasado 14 de septiembre. Las nuevas proyecciones macroeconómicas del BCE prevén una inflación media del 5,6 % en 2023, del 3,2 % en 2024 y del 2,1 % en 2025. En opinión de la institución "las presiones inflacionistas subyacentes continúan siendo intensas, pese a que la mayoría de los indicadores han comenzado a moderarse". La inflación continúa descendiendo, pero el BCE todavía "espera que siga siendo demasiado alta durante demasiado tiempo". Por ello, en aras de asegurar que la inflación vuelva a situarse "pronto en su objetivo del 2 % en el medio plazo", la entidad decidió en septiembre subir los tres tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos. Con ello, los tipos se sitúan en niveles superiores a los de 2008, y son los más altos de 2001.

Por lo que respecta a la actividad económica, a la vista del impacto que está tendiendo las subidas de tipos sobre el endurecimiento de las condiciones de financiación, así como del debilitamiento del comercio internacional, el BCE ha revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento. La entidad prevé un crecimiento del 0,7 % para 2023, del 1,0 % para 2024 y del 1,5 % para 2025.



(*) 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 comunicado del Consejo de Gobierno del BCE y las palabras de su presidenta, Cristine Lagarde, parecen sugerir que la subida de tipos del pasado 14 de septiembre podría haber sido la última, aunque se resistió a admitir que el BCE haya alcanzado el final definitivo en sus alzas de tipos. "El Consejo de Gobierno continuará aplicando un enfoque dependiente de los datos para determinar el nivel de restricción y su duración apropiados", dice el comunicado.

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 555 y 525 puntos básicos, respectivamente.

Con respecto al resto de los instrumentos de política monetaria, el Consejo de Gobierno confirma que, en el marco del programa de compras de activos (APP), el tamaño de la cartera está "descendiendo a un ritmo mesurado y predecible, dado que el Eurosistema no está reinvirtiendo íntegramente el principal de los valores que van venciendo". 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, "en todo caso, la futura extinción de la cartera del PEEP se gestionará de forma que se eviten interferencias con la orientación adecuada de la política monetaria". Asimismo, la entidad recuerda que "a medida que las entidades de crédito reembolsan los importes obtenidos en el marco de las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico, el Consejo de Gobierno evaluará periódicamente la forma en que estas operaciones y sus actuales reembolsos están contribuyendo a la orientación de su política monetaria".

Cierre del presente informe: 29 de septiembre de 2023