CEV

CONFEDERACIÓN
EMPRESARIAL
COMUNITAT
VALENCIANA

INFORME DE COYUNTURA Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

TERCER TRIMESTRE 2023

Contenido

SÍNTESIS 2

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL 4

ECONOMÍA REGIONAL 4

ECONOMÍA SECTORIAL 4

AGRICULTURA Y GANADERÍA 4

INDUSTRIA 5

CONSTRUCCIÓN 13

SERVICIOS 14

MERCADO LABORAL 19

PRECIOS Y COSTES 23

TEJIDO EMPRESARIAL 27

COMERCIO EXTERIOR 29

ENTORNO NACIONAL 33

ENTORNO INTERNACIONAL 36

SÍNTESIS

La economía de la Comunitat Valenciana avanzó en el tercer trimestre un 0,3 % en tasa trimestral y un 1,5 % en tasa anual. Así lo estima la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF). Este avance es superior a lo esperado a principios de año, es significativamente superior al registrado en la zona euro (donde se ha contraído en una décima), coincide con el crecimiento medio de la economía española, pero consolida una trayectoria de ralentización.

Por el lado de la **demanda,** el consumo de los hogares —principal componente de la demanda interna— y, en menor medida, el consumo público, son los componentes que han contribuido al crecimiento económico. El consumo de los hogares no sólo ha sido el componente más relevante en el trimestre, sino que es el que registra la trayectoria más dinámica en lo que va de año. Por el contrario, la inversión ha experimentado en el tercer trimestre un severo deterioro. La ralentización del comercio internacional a nivel global ha tenido su reflejo en la evolución del comercio exterior de la Comunitat. Entre enero y septiembre retrocedieron tanto las exportaciones como las importaciones de bienes. Pese a que el descenso de las exportaciones en términos relativos ha sido menor que el de las importaciones, el saldo comercial se ha reducido, pero se mantiene con superávit. Este saldo comercial positivo, junto a la excelente evolución del turismo internacional, han contribuido a que el sector exterior mantenga su aportación neta positiva al crecimiento regional. Por el lado de la **oferta,** las actividades productivas más dinámicas han sido algunas ramas de la industria del metal y del sector servicios. Entre estas las últimas destaca el comercio.

El **sector primario**, que continúa atravesando una coyuntura compleja debido a los elevados costes de explotación y las adversidades climáticas, prevé una disminución de cosecha respecto a la media de los últimos años en los cultivos de cítricos, uva para vinificación, almendras, olivar, arroz y caqui. Por su parte, la rama ganadera sigue sufriendo una crisis sostenida de rentabilidad. En tasa anual las ramas primarias acumulan retrocesos en ocupación y pérdidas en el número de empresas inscritas en la Seguridad Social. El **sector industrial** manufacturero ha mostrado en el tercer trimestre una ligera mejoría, gracias al mayor dinamismo de actividades destinadas a “bienes de equipo” y “bienes de consumo duradero”. En positivo destacó la evolución de las ramas “madera y corcho, excepto muebles…”, “metalurgia y fabricación de productos metálicos” y “material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico”. En sentido contrario resaltaron el desplome de la producción de “azulejos” y, a más distancia, los descensos en “cuero y calzado” y “textil y de la confección”. Entre enero y septiembre destacan los retrocesos de dos dígitos en las actividades de “azulejos”, “maquinaria y equipo”, “cuero y calzado” y “madera y corcho”. La rama “material de transporte” se situaba en septiembre a 25 puntos por debajo de los niveles de producción previos a la crisis. La única rama manufacturera que registra avances de producción en lo que va de año es la de “material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico”. Preocupa la situación del sector industrial en general, pero, en especial, la del clúster cerámico y la del sector automotriz, por su importancia económica, social y laboral y por su concentración geográfica. La **construcción** ha mostrado en el tercer trimestre un deterioro de su actividad, tanto en términos de licitación como de visados de dirección. El avance en licitación de ingeniería civil no ha podido compensar el desplome en la licitación de edificación, ni en tasa trimestral ni en tasa anual. Los visados de dirección han caído tanto en obra nueva como en rehabilitación. Las transacciones inmobiliarias en vivienda nueva han avanzado tímidamente, pero las realizadas sobre vivienda usada han caído. Coherente con esta tendencia y con la subida de los tipos de interés, el número de hipotecas firmadas sigue cayendo. El **sector servicios** ha mostrado durante el tercer trimestre, en términos generales, una evolución positiva. Las “actividades profesionales, científicas y técnicas”, así como el “comercio” han registrado avances significativos. Por el contrario, “transporte y almacenamiento” y, a más distancia, “actividades administrativas y servicios auxiliares” y “hostelería” han registrado un deterioro en su actividad. Destaca la trayectoria adversa de la rama “transporte y almacenamiento”, cuya cifra de negocios se ha deteriorado de tal modo que ha vuelto a niveles pre crisis. Dentro del comercio al por menor resalta en el tercer trimestre el avance del comercio en alimentación. No obstante, en el conjunto del año las ramas de no alimentación siguen siendo las más dinámicas. La actividad turística ha mantenido una trayectoria de progresiva mejoría durante el 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. Durante el tercer trimestre el número de turistas extranjeros y el número de plazas hoteleras en la Comunitat superó los niveles de 2019. Entre enero y septiembre 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 el **comercio exterior** de la Comunitat, con un mayor deterioro en el tercer trimestre. Entre enero y septiembre las exportaciones se han contraído un 3,6 % y las importaciones un 11,5 %. Destaca el desplome de las exportaciones en la provincia de Castellón (15,5 %), así como de sus importaciones (33,0 %). Por sectores, excepto "alimentación, bebidas y tabaco" y "bienes de equipo", el resto acumula caídas en sus niveles de exportación; algunas incluso de dos dígitos.

En el **ámbito laboral** la población activa creció en el tercer trimestre en más de 79.500 personas; una subida del 3,12 % en tasa trimestral. En paralelo, el número de ocupados subió en 80.700 personas (3,60 %) y el de personas paradas descendió en 1.200 (0,39 %). La tasa de paro bajó hasta el 11,79 %, situándose ligeramente por debajo de la media nacional (11,84 %). En octubre el paro registrado descendió, aunque subió en las provincias de Alicante y Castellón. En noviembre el paro bajó en todos los sectores y en las tres provincias. En paralelo, el tercer trimestre acumuló incrementos de afiliación a la Seguridad Social en Valencia, pero descensos en Alicante y Castellón. En octubre y noviembre la afiliación avanzó a buen ritmo, superando las medias nacionales.

La **inflación** ha retomado en el tercer trimestre una trayectoria ascendente, situándose en septiembre en el 3,5 %. Sin embargo, en octubre la inflación se mantuvo constante y en noviembre el IPC ha descendido hasta el 3,2 %. 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. No obstante, la brecha entre ambos índices se está reduciendo desde julio de este año y desde septiembre ambos índices muestran una trayectoria descendente.

Los todavía altos niveles de la inflación subyacente, pese a haber remitido en los últimos meses, mantienen en guardia la **política monetaria** de la mayoría de las entidades emisoras. Para lo que resta de año no se prevén subidas de tipos. Los mercados descuentan bajadas a lo largo de 2024.

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 continuará avanzando en el corto plazo por la senda de ralentización y cerrará el año con un crecimiento por encima del 2 %. Por el lado de la demanda, el menor crecimiento global afectará a la mayoría de las ramas manufactureras. En paralelo, los todavía elevados niveles de inflación y el encarecimiento de los costes financieros drenarán el consumo y la inversión, que afectarán a ramas de servicios y a la construcción. Por el lado de la oferta, las empresas se siguen enfrentando a elevados costes energéticos, financieros, de materias primas y componentes, y a una nueva escalada de los costes laborales. Además, se extienden las dificultades para contratar personal cualificado. Para el 2024, en un entorno de bajadas de tipos de interés, el escenario central apunta a un crecimiento económico positivo, similar al del conjunto de España y por encima de la media de la zona euro, que podría situarse en una horquilla entre el 1,5 y el 1,75 %.

Por ello, desde la CEV se insiste en la necesidad de generar un clima favorable a la actividad empresarial y la inversión, que favorezca avances en la productividad y la competitividad de nuestra economía. Los costes laborales deben ir en línea con lo estipulado en el V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, los contratos públicos deben indiciarse y asumir el aumento de costes, y la presión fiscal debe bajar hasta niveles medios de los países de la OCDE.

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL

ECONOMÍA REGIONAL

Según las últimas estimaciones de la AIReF, publicadas el 31 de octubre de 2023, la economía de la Comunitat Valenciana avanzó en el tercer trimestre un 0,3 % en tasa trimestral y un 1,5 % en tasa anual. Estas tasas son superiores a lo esperado a principios de año, pero consolidan una trayectoria de ralentización. El avance trimestral del 0,3 % es el mismo que el estimado para el conjunto de España. Sin embargo, el crecimiento en tasa anual, del 1,5 %, es tres décimas inferior al estimado para la media nacional.

A continuación se recogen los principales indicadores económicos correspondientes al tercer trimestre —en algunos casos, según la disponibilidad de las fuentes estadísticas, incluso hasta el mes de noviembre— 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 en el corto plazo la actividad económica de la Comunitat Valenciana continuará avanzando por la senda de ralentización.

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 de nuevo un descenso de su actividad en el tercer trimestre. No obstante, los datos registrados a nivel nacional no son del todo representativos de la situación que impera en la Comunitat. El último informe de situación de la campaña citrícola 2023/2024, de septiembre de 2023, estima que se producirán “cerca de 109.479 toneladas de cítricos menos que en la campaña precedente (3,8 %)”. La Conselleria de Agricultura, Ganadería y Pesca estima que la producción será “un 17 % inferior al promedio de las últimas 10 campañas”.

Por otro lado, los datos de la Encuesta de Población Activa del tercer trimestre de 2023 reflejan un incremento del 4,17 % en el número de ocupados en el sector agrícola de la Comunitat en tasa trimestral, que contrastan con el retroceso del 6,38 % en el conjunto nacional. En tasa anual, sin embargo, se registró una caída del 2,42 % (1,3 p.p. menos intensa que en media nacional). El número de afiliados en el sector primario al cierre de septiembre fue de 19.906; un 4,5 % 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 (1,22 %) como en tasa anual (1,15 %). La demanda exterior continúa siendo un elemento fundamental para la actividad del sector agroalimentario. A cierre del mes de septiembre “frutas, hortalizas y legumbres” se situó como la primera partida exportadora de la región y registró un avance acumulado del 6,1 % en exportaciones, en un contexto de caída generalizada de las ventas al exterior.

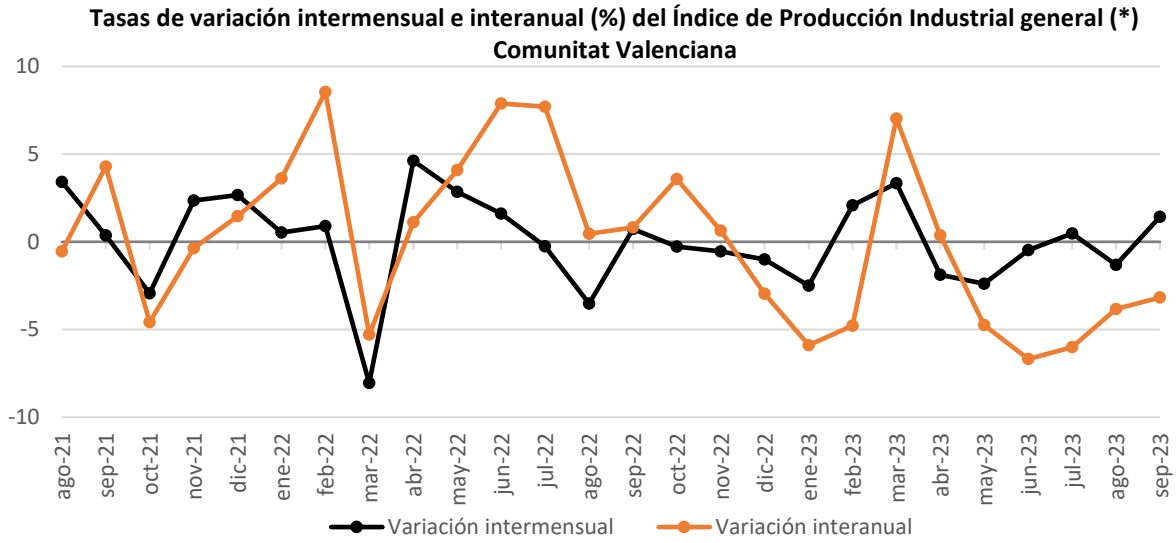
Según la información proporcionada por la Asociación Valenciana de Agricultores (**AVA-ASAJA**), el sector primario continúa atravesando una coyuntura especialmente compleja. La organización prevé “una disminución de cosecha respecto a la media de los últimos años en cultivos como los cítricos, la uva para vinificación, las almendras, el olivar, el arroz y el caqui”. Por todo ello, el sector prevé “un descenso en el empleo, las ventas nacionales y las exportaciones”. AVA-ASAJA traslada que “los ganaderos siguen sufriendo una crisis sostenida de rentabilidad” que puede traducirse en “un incremento de la superficie dejada de cultivar, que

en la Comunitat asciende ya a 171.000 hectáreas". En líneas generales, las expectativas del sector para los últimos meses del año son negativas, a causa, principalmente, de "los elevados costes de producción, combinados con unos precios de origen insuficientes" y "la competencia desleal de países terceros". Alertan, además, de los problemas que existen "para encontrar mano de obra especializada".

De cara al 2024 AVA-ASAJA traslada su preocupación "por el incumplimiento sistemático de la Ley de Cadena Alimentaria". En este sentido, la organización demanda al Gobierno "medidas que minimicen los costes de producción, como la fijación de un precio especial para el kilovatio agrario, la posibilidad de hacer dos cambios anuales de potencia contratada y la eliminación del tope del gas en el sector 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", además de "aplicar reciprocidad en todos los tratados que suscriba la Unión Europea para evitar la competencia desleal".

INDUSTRIA

El tercer trimestre cerró con una caída en la producción industrial de la Comunitat Valenciana del 1,06 % en tasa trimestral, mientras que el descenso a nivel nacional fue del 0,62 %. La evolución del sector en su conjunto en este trimestre viene muy condicionada por el deterioro de las actividades destinadas a "energía", que se han contraído un 4,3%. Por el contrario, las destinadas a "bienes de equipo", y "bienes de consumo duradero" han mostrado un mayor dinamismo.



(*) 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)

En lo que va de año la evolución del sector en su conjunto también muestra una trayectoria más adversa que la trazada en media nacional. En la Comunitat, todos los grupos de productos acumulan descensos en el acumulado enero-septiembre, excepto "energía", que registra un estancamiento. Destaca la caída acumulada del 6,9 % en la producción de "bienes de equipo".

Índice de Producción Industrial (*) Tasas de variación (%) 3T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
Índice general	**-1,06**	**-4,24**	**-3,10**	**-0,62**	**-2,09**	**-0,90**
Bienes de consumo	-1,92	-4,24	-3,10	-0,80	-1,16	-0,10
Bienes de consumo duradero	2,75	0,13	-1,90	-2,05	-5,67	-3,10
Bienes de consumo no duradero	-2,06	-4,04	-2,60	-0,94	-0,67	0,30
Bienes de equipo	5,76	-6,03	-6,90	1,32	3,14	5,00
Bienes intermedios	-1,76	-4,19	-4,00	0,32	-1,92	-3,10
Energía	-4,30	-7,74	0,00	-2,22	-9,04	-5,20

(*) 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, tanto a nivel autonómico como en media nacional, la evolución durante el tercer trimestre ha sido desfavorable para la mayoría de actividades. En términos generales la producción industrial de la Comunitat experimentó un retroceso del 1,06 % trimestral. Destaca por su evolución positiva en este periodo la actividad de la industria de la madera, con un incremento del 7,06 % en su producción. Las actividades relacionadas con el plástico, la metalurgia, el material eléctrico y la maquinaria, también cerraron el tercer trimestre con tasas positivas. El resto de las ramas cerraron el trimestre con caídas en su producción, destacando la rama azulejera, que registró un desplome del 15 % en tasa trimestral.

En media anual, la mayoría de ramas industriales de la Comunitat acumularon en el tercer trimestre resultados negativos. Por su evolución positiva destacó la producción de "material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico," con un salto del 25,6 %. Sin embargo, este dinamismo no pudo compensar la evolución negativa del resto de las actividades manufactureras. Destaca la situación adversa de la industria del "cuero y el calzado" con una tasa negativa del 24,73 %. La producción de "azulejos" registró un desplome del 21,10 % en tasa anual y la de "maquinaria y equipo" un 19,04 %. En media nacional la evolución en términos anuales de la mayoría de ramas es también negativa, aunque con caídas menos acusadas que a nivel autonómico.

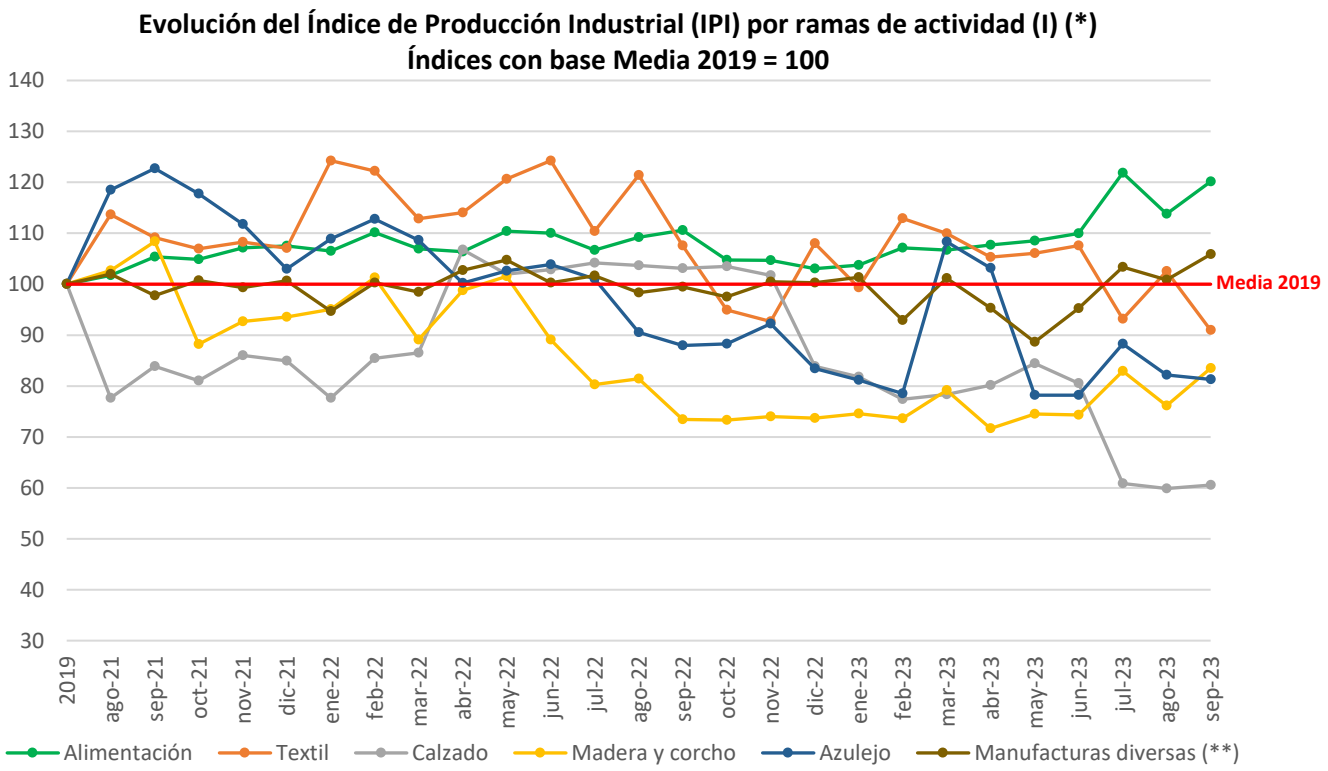
La evolución del sector industrial en octubre continuó la tendencia desfavorable. A nivel autonómico se registró una caída mensual del 2 % en el Índice de Producción Industrial; un descenso superior al registrado en media nacional (0,5 %). Tras estos retrocesos la caída acumulada en los diez primeros meses del año se sitúa en 3,5 % en la Comunitat y en el 1 % en el conjunto de España.

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 septiembre de 2023 la situación de las ramas industriales valencianas era muy heterogénea. La debilidad de la demanda, agravada por el incremento de costes y la compleja coyuntura internacional, 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 septiembre en niveles superiores a los registrados antes de la pandemia, destacando los niveles de "alimentación", "maquinaria y equipo", "metalurgia" y "plástico". Por el contrario, "material de transporte" y las industrias del "calzado" y "azulejo" 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) (*) - 3T 2023		Tasas de variación (%)		
Trimestral	**Anual**	**En el año**	**Comunitat Valenciana**	**España**	**Trimestral**	**Anual**	**En el año**
-1,06	**-4,47**	**-3,20**	**General**	**General**	**-0,62**	**-2,09**	**-0,90**
-4,03	-7,09	0,30	Extractivas y refino; energía y agua	Otras industrias extractivas	11,67	26,80	23,40
				Coquerías y refino de petróleo	3,97	0,77	-2,70
				Sum. de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-1,89	-11,00	-6,50
				Captación, depuración y distribución de agua	-5,91	-6,52	-0,60
-0,98	-1,09	-1,00	Alimentación, bebidas y tabaco	Industria de la alimentación	-0,07	-1,75	-2,30
				Fabricación de bebidas	-2,84	-7,35	-1,40
-2,73	-8,60	-9,70	Industria textil y de la confección	Industria textil	1,32	-2,87	-7,00
				Confección de prendas de vestir	-36,83	-32,92	-12,90
-4,50	-24,73	-17,90	Industria del cuero y del calzado	Industria del cuero y del calzado	-6,12	-13,62	-9,70
7,06	0,37	-15,80	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	0,25	-9,40	-16,60
-2,21	-7,52	-7,70	Papel y cartón; artes gráficas	Industria del papel	-0,13	-7,48	-8,10
				Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1,51	0,66	-8,00
-1,29	-0,51	-6,70	Química	Industria química	1,76	1,27	-4,70
				Fabricación de productos farmacéuticos	-6,04	10,74	10,50
1,20	-2,96	-4,10	Caucho y plástico	Fabricación de productos de caucho y plásticos	-0,08	-4,45	-3,60
-1,78	-8,44	-6,20	Productos minerales no metálicos; excepto azulejos	Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-3,12	-9,28	-7,60
-15,01	-21,10	-18,20	Azulejos				
3,74	0,83	-2,60	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	Metalurgia; fabr. de prod. de hierro, acero y ferroaleaciones	-3,07	-2,69	-4,60
				Fabr. de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-0,38	-1,28	-0,90
3,33	25,60	36,20	Material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	5,31	10,35	5,90
				Fabricación de material y equipo eléctrico	-0,02	7,11	10,50
1,99	-19,04	-17,90	Maquinaria y equipo	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	-0,26	-2,08	0,60
-0,92	-5,47	-2,90	Material de transporte	Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirrem.	2,27	6,15	10,50
				Fabricación de otro material de transporte	-3,15	7,71	11,60
0,95	-5,87	-5,00	Manufacturas diversas; reparación e instalación de maquinaria y equipo (incluye fabricación de muebles, artículos de joyería y juguetes, entre otros)	Fabricación de muebles	0,51	-0,92	-1,90
				Otras industrias manufactureras	1,67	-4,02	-3,40
				Reparación e instalación de maquinaria y equipo	-1,07	6,37	7,00

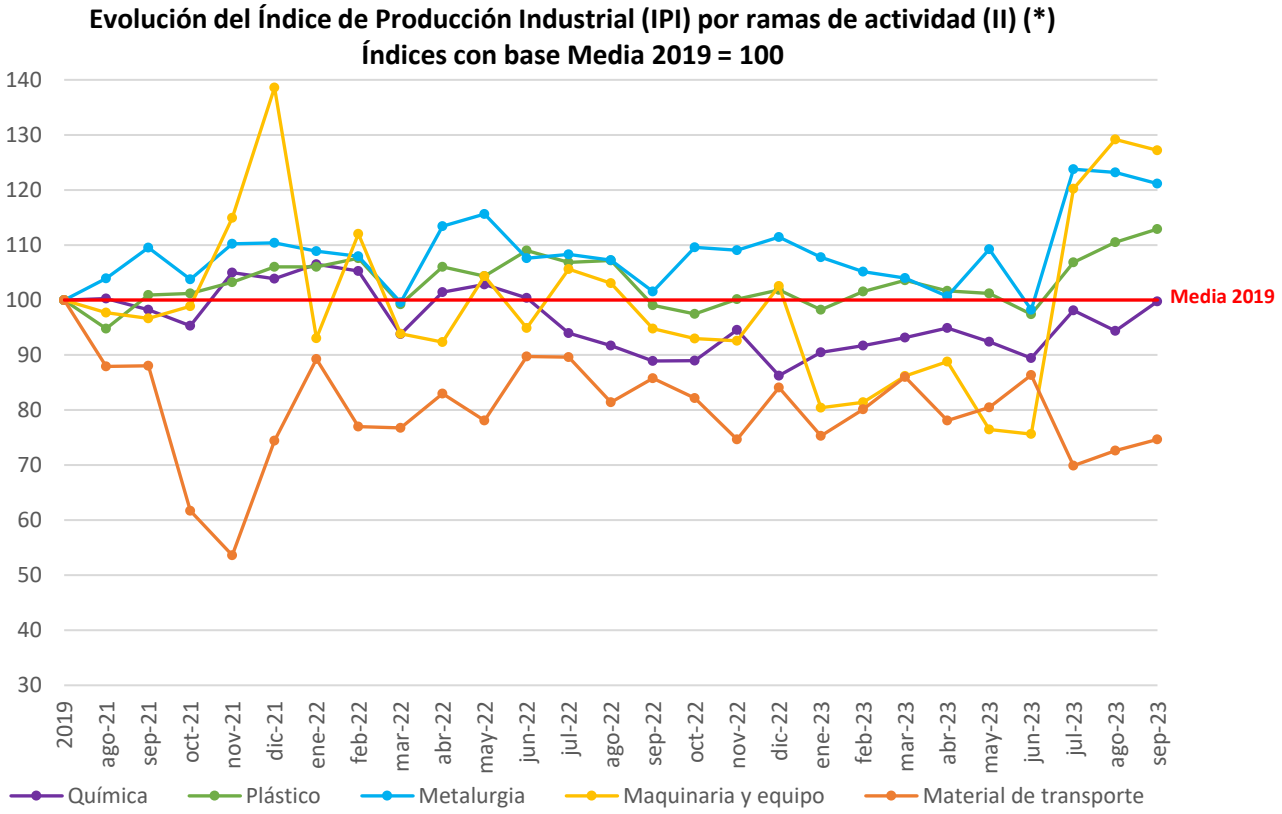
(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

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



(*) 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



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
Gráfico 3. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

Según la información proporcionada por la Federación Empresarial de Agroalimentación de la Comunitat Valenciana (**FEDACOVA**) en el tercer trimestre de 2023 la cifra de negocios del sector evolucionó a la baja. Las ventas nacionales se mantuvieron estables, tanto en términos trimestrales como anuales. Las exportaciones mostraron una evolución más positiva, aunque no se espera crecimiento de las ventas exteriores de cara al final de año. 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 último trimestre del año la organización sostiene unas expectativas moderadas.

Los datos proporcionados por la Federación Empresarial Metalúrgica Valenciana (**FEMEVAL**), muestran que la actividad productiva del sector del metal de la Comunitat cerró el tercer trimestre con un retroceso del 3,6 % interanual en su cifra de negocios, que contrasta con el avance del 1,3 % registrado a nivel nacional. Pese a ello, el empleo creció un 8,3 % respecto al segundo trimestre, cerrando septiembre con 221.245 ocupados; "una cifra histórica de empleo en el sector". El principal motor de la producción fue la demanda externa. En los 9 primeros meses del año las ventas al exterior mantuvieron su tendencia alcista con un crecimiento del 7 %. El panorama desfavorable se extiende a todas las ramas industriales del metal, destacando la caída "de maquinaria y equipo mecánico, del 18 % en lo que va de año". El único subsector que presenta un "buen comportamiento es el de material y equipo eléctrico y electrónico, motivado por el tirón de las energías renovables y los procesos de transformación digital de las empresas". En términos generales, tras analizar los datos de los primeros nueve meses del año, la organización muestra su preocupación por la marcha del sector. Como consecuencia, la confianza empresarial del sector del metal y sus expectativas para los últimos meses de 2023 se mantienen pesimistas. 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 de las materias primas y componentes, los costes de la energía y la caída de los márgenes comerciales.

Según la información proporcionada por la Federación Empresarial de la Madera y Mueble de la Comunitat (**FEVAMA**), la cifra de negocios avanzó un 2,4 % en el tercer trimestre, pese a la caída del 11,2 % trimestral en las exportaciones. No obstante, se evidencia una contracción en la actividad del sector en términos interanuales. De cara a los últimos meses del año se prevé un avance moderado de la cifra de negocios, aunque en términos interanuales se espera que se mantenga un 3,5 % por debajo de la registrada en el último trimestre del 2022.

Los datos proporcionados por la Asociación de Empresas Químicas de la Comunitat Valenciana (**QUIMACOVA**) indican que durante el tercer trimestre se han registrado ligeros retrocesos, tanto en tasa trimestral como anual, en la cifra de negocios del sector. Las exportaciones mostraron una evolución más positiva (crecimiento del 30 % en tasa trimestral) y QUIMACOVA traslada que, aunque con diferencias entre zonas, "seguirán en la senda de crecimiento". Esta evolución positiva de las ventas al exterior permitió mantener el empleo estable. De cara al último trimestre del año se espera que esta tendencia se mantenga. En general, "las expectativas para el ejercicio 2023 siguen siendo bastante conservadoras. La demanda disminuye a un ritmo menor de lo previsto y ninguna de las ramas del sector ha experimentado caídas en la producción". Desde la patronal sectorial se advierte de que "la inflación continúa en ciertas materias primas, por lo que los márgenes siguen siendo muy ajustados". De cara al próximo 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", sobre todo en el mercado nacional. Por último, "preocupa, y mucho, la pérdida de competitividad respecto a 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 tercer trimestre la industria del calzado de la Comunitat ha seguido moderando su actividad, observándose "una disminución en la operativa del sector" y "un retroceso en las ventas desde junio". De cara al futuro más próximo la organización sectorial visualiza un escenario pesimista, lastrado por la preocupación derivada de los altos niveles de incertidumbre. Entre las variables que preocupan al sector destacan la inflación y los tipos de interés, el precio de las materias primas, el incremento de los costes salariales y la reducción 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 tercer trimestre de 2023 refleja una evolución y unas expectativas negativas del sector textil en términos de cifra de negocios, ventas nacionales y exportaciones. Para el conjunto de 2023 el sector advierte de que "la desaceleración de la demanda hará que se cierre el año con un decrecimiento en términos de actividad, empleo e inversión respecto al año anterior". Además, ATEVAL traslada que el sector se ve influenciado por "factores muy heterogéneos" y que la incertidumbre de cara a la evolución durante el próximo año es muy elevada.

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 enero-septiembre un retroceso del 12,2 % en términos de valor con respecto al mismo periodo de 2022. Las exportaciones y las ventas nacionales cayeron un 13,5 % y 8,2 %, respectivamente. Estos indicadores, medidos en volumen de producción, reflejan una contracción más acusada de la actividad, con caídas del 21 % en la cifra de negocios, del 23 % en el caso de las exportaciones y del 17,4 % en las ventas nacionales. En paralelo, el sector cerró el mes de septiembre con retroceso del 7,8 % en el nivel de empleo desde enero. ASCER señala que "se espera acabar el año con todos los indicadores en negativo". En este contexto, según advierte la organización, "se observa un mejor comportamiento del mercado nacional que del de exportación, pero se esperan caídas en valor y en volumen en ambos casos". Esto podría suponer una disminución de la producción, que la patronal sectorial cifra "entre un 18 % y un 20 %". Respecto al próximo año, lo que más preocupa al sector "es la ralentización de la demanda en los principales países estratégicos". ASCER considera que "2024 será un año difícil debido al freno de la demanda" y advierte de que "cualquier cambio de tendencia dependerá de la evolución de la inflación y del coste del acceso al dinero".

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 tercer trimestre una caída del 19,25 % en su actividad exportadora en términos trimestrales. En paralelo, respecto al tercer trimestre de 2022, las exportaciones del sector mostraron un retroceso del 3,85 %. De cara al final del año, la asociación traslada unas expectativas pesimistas.

El sector **automovilístico** cerró el tercer trimestre del año con un incremento del 8,7 % en el número de unidades de vehículos producidas respecto al mismo trimestre del año anterior a nivel nacional, 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 tercer trimestre cerró con un incremento del 18,5 % respecto al acumulado de los tres primeros trimestres de 2022. En la Comunitat este incremento fue del

18,03 %. En el acumulado hasta octubre, con un total de 789.272 vehículos matriculados a nivel nacional, las ventas de turismos y todoterrenos crecieron un 18,46 % en tasa anual. Pese a encadenar diez meses seguidos de ascensos, el mercado se situaba todavía en octubre un 20 % por debajo de las cifras previas a la pandemia. Con respecto a las ventas al exterior, en el acumulado de los 10 primeros meses de 2023 se exportaron 1.841.155 unidades a nivel nacional, lo que supuso un crecimiento del 17,4 % en tasa anual. ANFAC señala que estas cifras "ponen de relieve la recuperación paulatina de las exportaciones". Además, según la organización, el mercado europeo aglutina casi el 90 % de las ventas de vehículos al exterior.

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

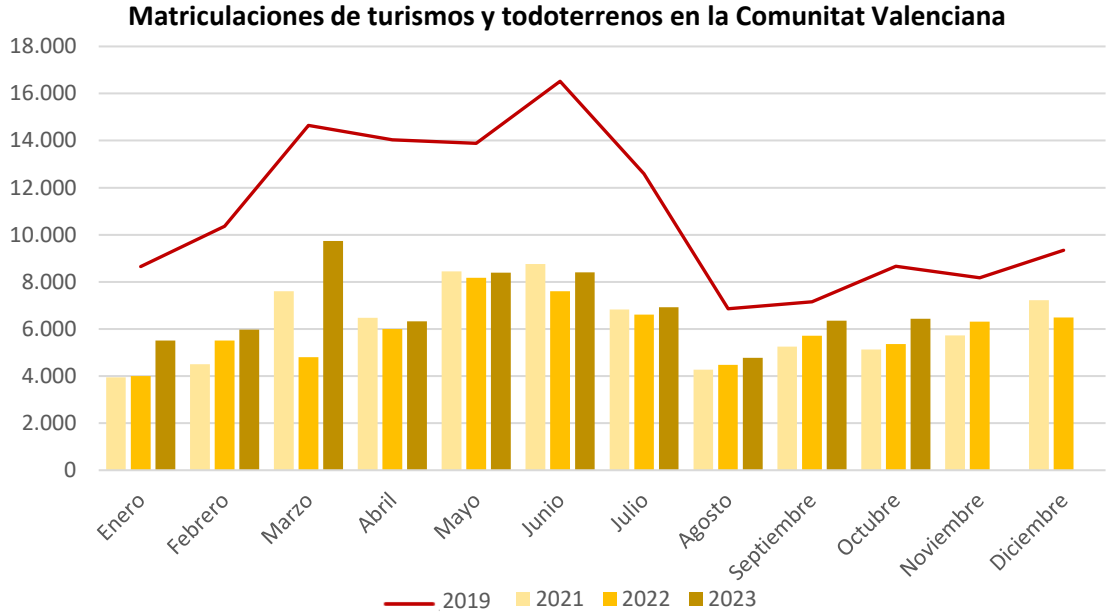


Gráfico 4. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ANFAC y FACONAUTO

La mejoría que ha imperado en los últimos meses se refleja en el dato acumulado hasta octubre, tanto a nivel autonómico como en media nacional. Hasta octubre se matricularon un total de 68.831 vehículos en la Comunitat, lo que supone el 8,7 % del total de matriculaciones nacionales y un avance del 18,23 % sobre el mismo periodo de 2022.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos	Acumulado enero-octubre 2022	Acumulado enero-octubre 2023	Tasas de variación
España	**666.250**	**789.272**	18,46
Comunitat Valenciana	**58.219**	**68.831**	18,23
Alicante	26.569	34.101	28,35
Castellón	6.743	7.041	4,42
Valencia	24.907	27.689	11,17
% CV / España	**8,7%**	**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 49,5 % del total de matriculaciones de la Comunitat, y registró un crecimiento interanual en el acumulado del 28,35 %.

Desde la patronal sectorial se traslada que "el descenso de la inflación y el freno a la subida de los tipos de interés han tenido un efecto positivo en el canal de particulares, que concentra casi la mitad del volumen de ventas del sector". Tanto ANFAC como FACONAUTO y GANVAM

coinciden en que, pese al buen comportamiento de las matriculaciones en los últimos meses, la previsión de ventas anuales sigue por debajo del millón de unidades, cifra necesaria "para mantener el empleo en el sector de automoción".

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

Tasas de variación intermensual e interanual (%) del consumo estimado de energía eléctrica total para usos no domésticos - Comunitat Valenciana

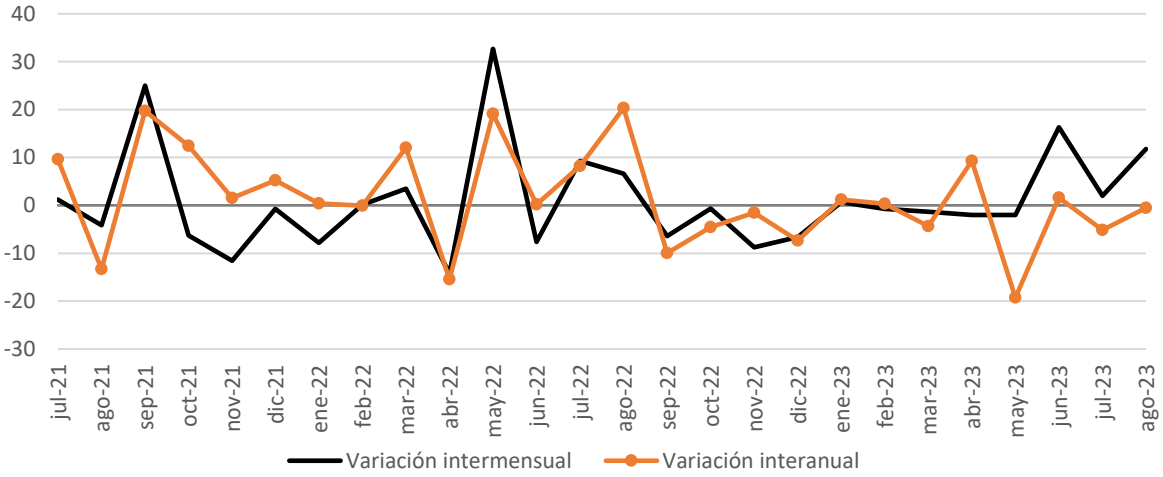


Gráfico 5. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

Consumo estimado de energía eléctrica Comunitat Valenciana – Agosto 2023	Consumo (MWh)	Tasas de variación (%)		
		Mensual	Anual	En el año
Total	**2.544.563**	**18,1**	**1,5**	**-2,6**
Agricultura, ganadería, silvic., caza y pesca	**67.344**	**26,7**	**-15,6**	**0,2**
Industria	**639.179**	**1,6**	**-1,8**	**-5,0**
Extractivas y refino; energía	102.759	14,7	72,4	20,1
Alimentación, bebidas y tabaco	95.108	2,7	-5,0	-1,5
Industria textil, confección, cuero y calzado; madera y corcho	46.974	5,1	-14,1	-14,1
Papel, cartón; artes gráficas y edición	27.311	0,3	-9,1	-5,9
Química	54.379	3,2	-7,3	-9,8
Caucho, plástico y manufacturas diversas	64.771	-0,6	-9,2	-9,4
Productos minerales no metálicos	157.047	-4,6	-13,5	-10,5
Metalurgia	28.882	2,1	-1,9	-7,5
Máquinas y transformados metálicos	35.603	5,5	-0,4	-5,2
Material de transporte	26.345	-13,7	-10,0	-1,0
Construcción y obras públicas	**27.735**	**19,3**	**0,9**	**-7,2**
Servicios	**949.891**	**18,6**	**1,6**	**-0,4**
Hostelería; comercio y servicios	522.852	22,1	1,1	-3,6
Transporte y almacenamiento	145.533	8,2	-1,6	-0,4
Admin. y otros serv. púb.; agua y residuos	281.506	18,1	4,4	5,3
Usos domésticos	**860.411**	**32,6**	**5,7**	**-2,5**

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

Los últimos datos disponibles sobre el consumo de energía eléctrica, correspondientes al mes de agosto, ponen de manifiesto la ralentización de la actividad económica. Se observan tasas negativas en la mayoría de ramas de actividad en el acumulado de los 8 primeros meses del año. Destaca la caída del consumo en la industria "textil, confección, cuero y calzado, madera y corcho" y la fabricación de "minerales no metálicos", entre los que se encuentra la producción de azulejos.

CONSTRUCCIÓN

Los registros disponibles del sector de la construcción en el tercer trimestre muestran una ralentización generalizada de la actividad, agravada por el efecto estacional de los meses de verano. En tasa trimestral la licitación oficial cayó en la Comunitat un 14 %; una caída inferior a la experimentada en media nacional, del 27,5 %. Por su parte, en tasa anual la licitación se desplomó en la Comunitat un 54,8 %, de modo mucho más intenso que en el conjunto del país (20,19 %). Destacó especialmente la evolución desfavorable de la licitación en edificación, que en el tercer trimestre retrocedió tanto en tasa trimestral como anual.

Las estadísticas de visados de dirección también trazan una coyuntura desfavorable del sector y ponen de manifiesto una elevada heterogeneidad a nivel autonómico y nacional. El número de visados de dirección otorgados en la Comunitat por tipo de obra registró un retroceso del 46,93 % y 25,03 % en tasa trimestral para obra nueva y rehabilitación, respectivamente. En media nacional, se registró un incremento del 34,25 % para la obra nueva, y una caída del 9,63 % en rehabilitación.

Indicadores del sector de la construcción - 3T 2023		Valor C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
			C.V.	España	C.V.	España
Licitación oficial (miles de €)	**Total**	**591.214**	**-14,09**	**-27,50**	**-54,80**	**-20,19**
	Ingeniería civil	485.223	21,98	-13,35	13,53	-2,29
	Edificación	105.991	-63,51	38,53	-87,97	-47,80
Visados de dirección (nº viviendas)	**Total**	**3.206**	**-43,25**	**-4,72**	**21,16**	**-0,42**
	Viviendas a construir: obra nueva	2.493	-46,93	-0,65	34,25	3,53
	Viviendas: rehabilitación	713	-25,03	-21,01	-9,63	-16,48

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

La Estadística Registral Inmobiliaria correspondiente al tercer trimestre de 2023 constata la tendencia descendente en el número de compraventas de vivienda que, según el Colegio de Registradores, continuará durante los próximos trimestres. Pese a que la Comunitat mantiene su posición como la segunda autonomía con mayor número de compraventas en el tercer trimestre del año, el número de transacciones bajó un 5,83 % respecto al trimestre anterior; una caída 1,95 p.p. menos intensa que la registrada en media nacional. En comparativa anual, el número de transacciones crece en la Comunitat tanto para vivienda nueva como usada, mientras que a nivel nacional las compraventas en los últimos doce meses han sufrido ajustes a la baja. A nivel autonómico cabe destacar el dinamismo del mercado de vivienda nueva, ya que el número de compraventas evoluciona al alza tanto en tasa trimestral como anual.

Transacciones inmobiliarias de vivienda - 3T 2023	Nº de compraventas C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
		C.V.	España	C.V.	España
Total	23.650	-5,83	-7,78	2,20	-5,70
Vivienda nueva	3.642	0,66	-12,38	12,50	-6,00
Vivienda usada	20.008	-6,92	-6,71	0,70	-5,70

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

En términos generales, la Comunitat Valenciana aglutina el 16,41 % de la cuota de mercado de compraventas de vivienda (sólo por detrás de Andalucía). Con respecto a la compra de viviendas por parte de extranjeros, en el tercer trimestre la Comunitat Valenciana fue la segunda región con mayor proporción, con un 29,45 %, por detrás las Illes Balears (31,69 %). 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 43,76 % del total de compras realizadas en la provincia. Las nacionalidades predominantes de los compradores extranjeros de vivienda

en la Comunitat durante el tercer trimestre fueron, por orden de importancia, la británica, la belga y la alemana.

En paralelo, el precio medio declarado de la vivienda (€/m^2) sigue mostrando cierta resistencia a la baja en la Comunitat. En el tercer trimestre, el precio medio ascendió a 1.536 €/m^2, un 3,7 % superior al del segundo trimestre y 411 euros por debajo de la media nacional (1.974 €/m^2). Por tipo de vivienda, el precio de la vivienda usada (1.450 €/m^2) experimentó un incremento en tasa trimestral del 3,3 %, mientras que el precio de la vivienda nueva avanzó un 3 % en el tercer trimestre, hasta situarse en 1.988 €/m^2. En tasa interanual se registran también alzas en los precios, pero en los últimos trimestres se observa una moderación de estos incrementos.

Número de hipotecas constituidas 3T 2023	**Nº de hipotecas** C.V.	**Var. trimestral (%)**		**Var. anual (%)**	
		C.V.	**España**	**C.V.**	**España**
Total de fincas	13.126	-13,08	-7,67	-29,41	-25,12
Viviendas	9.964	-8,33	-5,65	-28,19	-24,10

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

En el tercer trimestre se registró un retroceso en tasa trimestral en el número de hipotecas constituidas sobre viviendas, tanto a nivel autonómico (13,08 %) como en media nacional (7,67 %). En tasa anual, y en contraposición con los datos de transacciones, se registraron desplomes de dos dígitos, más intensos en la Comunitat que en el conjunto nacional.

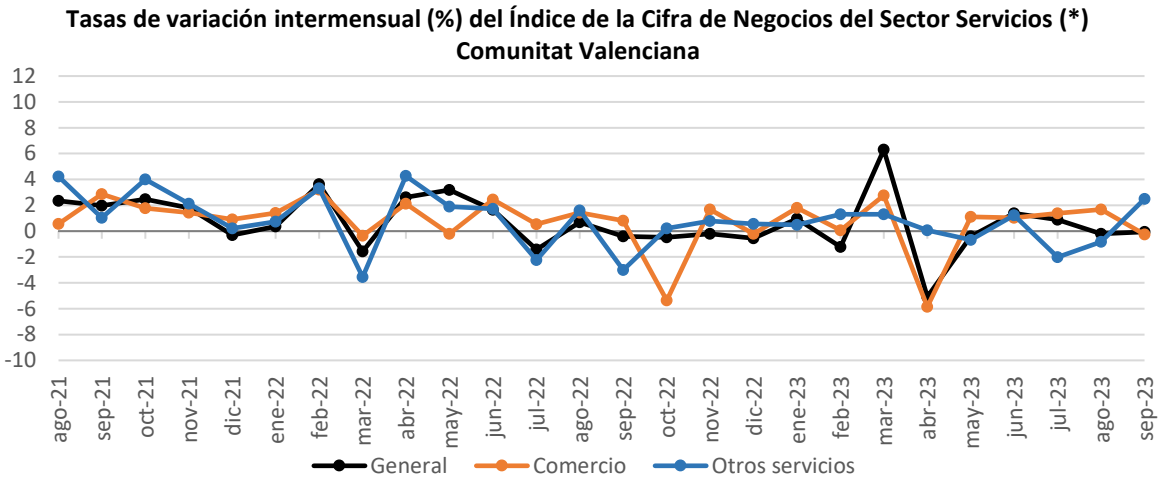
Según los datos trasladados por la Federación Valenciana de Empresarios de la Construcción (**FEVEC**), el sector está atravesando una coyuntura compleja en la Comunitat. La organización traslada que "la actividad es inexistente para los promotores pequeños" y que "en la actividad de reforma se observa un cierto estancamiento". En el tercer trimestre del año, tanto la cifra de negocios como el empleo se han mantenido sin cambios respecto al trimestre anterior. La organización traslada unas expectativas pesimistas para lo que resta de año. De cara a 2024 la federación advierte de que "existe una elevada incertidumbre en el sector" y muestra su preocupación por "la evolución de los tipos de interés y las políticas de vivienda".

Por su parte, los datos y la información proporcionados por la Federación de Contratistas de Obra Pública de la Comunitat Valenciana (**FECOVAL**) reflejan que en el tercer trimestre del año el sector se ha resentido tanto en términos de actividad como de empleo. Valorando 2023 en su conjunto, la organización prevé que la licitación global sea similar a la del 2022. De cara al próximo año, FECOVAL advierte de que la marcha del sector dependerá de la capacidad de inversión y, por tanto, de factores como el endeudamiento autonómico, "que deja poco margen para invertir", y el cambio de legislatura, "que suele conllevar un cambio de estrategia y una ralentización de la licitación".

SERVICIOS

El sector servicios presentaba al cierre del tercer trimestre, en términos generales, unos datos de actividad positivos, recuperando parte del dinamismo perdido el trimestre anterior.

En tasa trimestral, la Comunitat registró un crecimiento por encima de la media nacional (1,5 % frente a 0,8 %). A nivel autonómico el buen desempeño del subsector comercial impulsó parte de este crecimiento. En paralelo, la rama de "transporte y almacenamiento" registró, tanto a nivel regional como nacional, un retroceso en su cifra de negocios respecto al trimestre anterior.



(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

Gráfico 6. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

La Comunitat cerró el tercer trimestre con un crecimiento del 1 % en tasa anual; más de medio punto por encima del registrado en media nacional. A nivel autonómico destaca la contracción en la actividad de la rama de "transporte y almacenamiento", tanto en comparativa interanual 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 registra unas cifras más favorables que a nivel nacional.

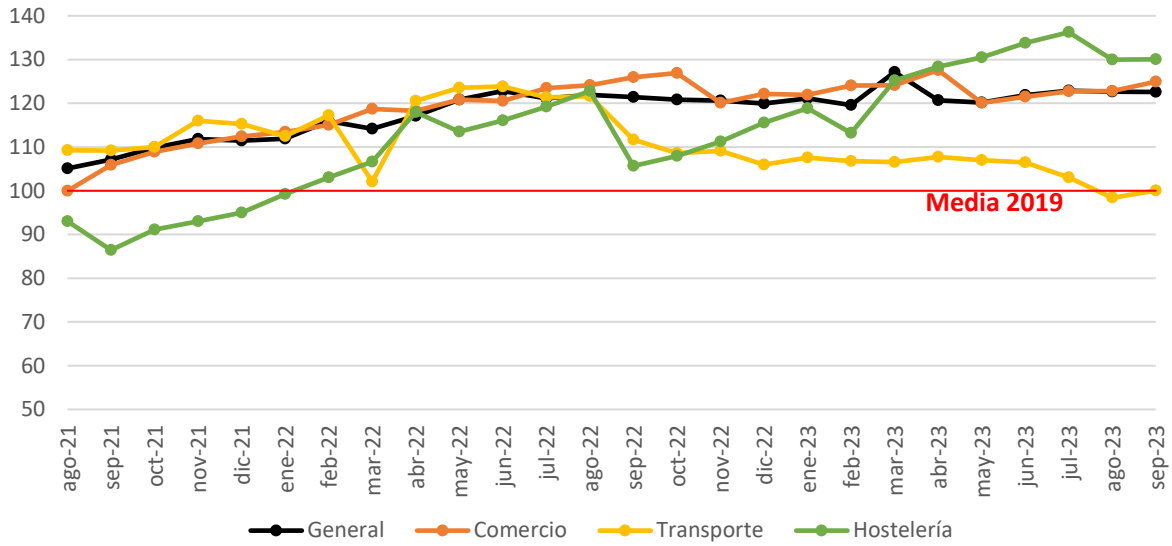
Índice de la cifra de negocios del sector servicios (*) Tasas de variación (%) 3T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
Índice general	**1,5**	**1,0**	**2,9**	**0,8**	**0,4**	**3,4**
Comercio	**3,5**	**0,0**	2,1	**0,3**	**-1,2**	1,7
Otros servicios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

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario

Tabla 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV y del INE

El siguiente gráfico muestra la evolución general del sector servicios y la de las tres principales ramas en los últimos 26 meses. Desde febrero del año pasado se registran valores superiores a los de 2019 (año previo a la pandemia) en todas las ramas. Al cierre de septiembre de 2023, la hostelería es la rama que acumula el mayor avance, consolidando una firme trayectoria favorable y situándose a finales del tercer trimestre 30 puntos por encima del Índice medio de 2019. En paralelo, el transporte acumula caídas consecutivas en el promedio de los últimos seis trimestres, y se sitúa en niveles inferiores o iguales a los de 2019.

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 tercer trimestre.

Índice de comercio al por menor Tasas de variación (%) 3T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	En el año	Trimestral	Anual	En el año
General sin estaciones de servicio	**0,9**	**10,5**	**9,0**	**0,4**	**8,8**	**7,7**
Alimentación	3,2	4,2	2,1	1,3	2,2	1,1
Resto	0,3	18,5	17,1	2,4	16,8	15,7

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 tercer trimestre del año una evolución positiva. En septiembre la Comunitat se situaba como la región con mayor crecimiento de las ventas en tasa anual (9,1 %). El avance de la actividad en el conjunto del tercer trimestre fue del 0,9 % respecto al trimestre anterior; 0,5 p.p. por encima del conjunto del país. La rama de alimentación avanzó con mayor dinamismo (3,2 %) que el resto de las ramas (0,3 %). En el acumulado de los nueve primeros meses del año la situación también se muestra más favorable en la Comunitat, con un avance del 9 % en términos generales; 1,3 p.p. por encima de la media nacional.

Los datos correspondientes al mes de octubre muestran una ligera contracción en la actividad comercial, registrando un retroceso del 0,2 % en términos generales respecto al mes anterior. El crecimiento acumulado en los 10 primeros meses del año se sitúa en el 8,9 % a nivel autonómico; 1,3 p.p. por encima de la media nacional. Tanto alimentación como el resto de ramas evolucionaron en la Comunitat a mayor ritmo que en el conjunto nacional.

Desde **CONFECOMERÇ CV,** la Confederación de Comercio de Alicante, Castellón y Valencia, se corroboran los registros oficiales y se traslada que el comercio minorista, pese a "empezar el segundo semestre del año con una desaceleración de las ventas, recuperó ligeramente su actividad durante los meses de octubre y noviembre". De cara al final del año la organización mantiene unas expectativas moderadamente positivas. El 66 % de los comercios "prevé que la campaña de navidad de 2023 cierre con mejores cifras que la del año anterior, registrando una

subida de las ventas de entre un 7 % y un 10 %". Pese a ello, no se espera un incremento en la contratación de personal. Por el contrario, la campaña del *Black Friday* resultó para la mayoría de los comercios "peor que la del 2022", con un descenso de las ventas del 0,6 %. CONFECOMERÇ traslada que entre los motivos de preocupación del sector de cara a los próximos meses se encuentran "la subida de costes y la inflación, la situación económica y política en general y los cambios en las tendencias de consumo, que hacen que la confianza empresarial no acabe de recuperarse".

El **turismo**, una de las actividades económicas más golpeadas por la pandemia, muestra desde el inicio del segundo semestre del año cifras de visitantes extranjeros superiores a las registradas en 2019.

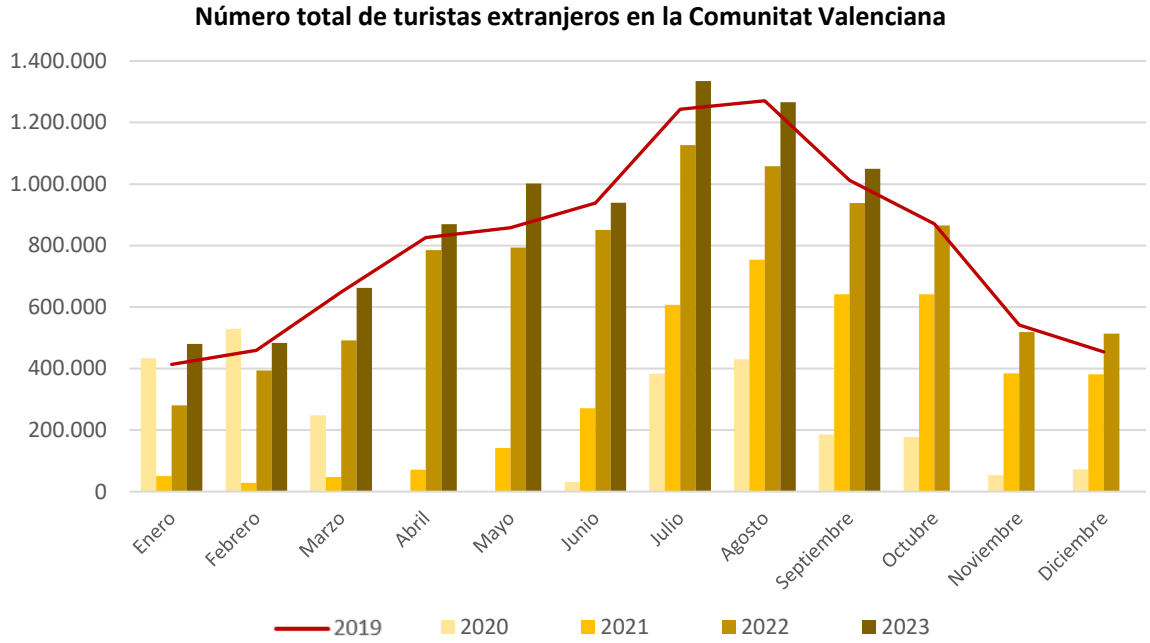


Gráfico 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (FRONTUR)

Entre enero y septiembre más de 8 millones de turistas extranjeros eligieron la Comunitat Valenciana como destino principal, lo que supone el 12,15 % del total de turistas extranjeros recibidos en el conjunto del país. Estas cifras se traducen en un crecimiento acumulado del 20,4 %, (1,6 p.p. por encima 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-septiembre 2023	Número de personas	Tasas de variación anual (%)
Total nacional	66.529.407	18,8
Andalucía	9.613.641	22,7
Balears, Illes	12.552.794	8,6
Canarias	9.967.763	14,1
Cataluña	14.171.918	22,2
Comunitat Valenciana	**8.086.487**	**20,4**
Comunidad de Madrid	5.745.165	31,2
Otras Comunidades autónomas	6.391.640	22,9

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

El gasto medio diario por persona de los turistas internacionales en la Comunitat acumuló hasta septiembre un crecimiento del 4,59 % (4,04 p.p. por debajo de la media nacional). Al cierre de

septiembre el gasto medio fue de 122 euros por persona; 7 euros superior al gasto medio de septiembre de 2022. 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. No obstante, el análisis de la evolución del gasto turístico debe realizarse en un contexto de altos niveles de inflación generalizada.

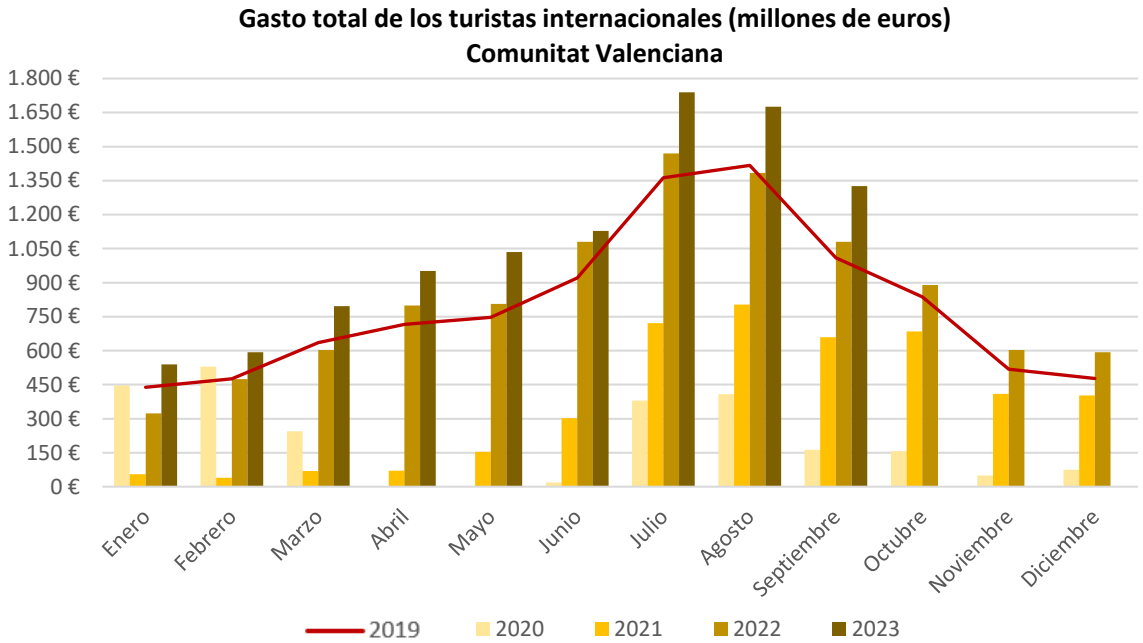


Gráfico 9. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EGATUR)

La duración media de los viajes de turistas internacionales estaba siguiendo una tendencia decreciente respecto a las cifras registradas en el mismo periodo de 2022. En septiembre se rompió esta tendencia, registrando un incremento del 3,82 % interanual. Pese a esta mejoría, el tercer trimestre acumula una reducción en la duración de las estancias del 3,08 %. En el mes de septiembre la estancia media en la Comunitat se situó en 10,38 días; frente a los 6,86 días en media nacional.

Las tablas siguientes muestran los datos de la Estadística de Turismo de la Comunitat Valenciana correspondientes al acumulado los tres primeros trimestres del año.

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros 3T 2023	**Nº de pernoctaciones** C.V.	**Variación anual (%)**	
		C.V.	**España**
Total	**23.299.550**	**7,4**	**8,4**
Residentes en España	12.186.943	0,9	1,6
Residentes en el extranjero	11.112.607	15,3	12,5

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

En el acumulado hasta septiembre el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la Comunitat creció un 7,4 % 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. En la Comunitat, la provincia de Alicante lidera el crecimiento respecto al mismo periodo de 2022, tanto en el número de viajeros (8,2 %) como de pernoctaciones (9,3 %); y representa aproximadamente el 49 % y el 56 % del total regional, respectivamente.

Viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros 3T 2023	Viajeros		Pernoctaciones	
	Nº	Var. anual (%)	Nº	Var. anual (%)
Comunitat Valenciana	**7.405.322**	**7,0**	**23.299.550**	**7,4**
Alicante	3.634.132	8,2	13.073.419	9,3
Castellón	971.395	2,6	2.921.773	0,9
Valencia	2.799.792	7,1	6.674.356	6,5

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, al cierre del tercer trimestre la tarifa media diaria (ADR) en la Comunitat se situó en los 118,45 euros; 9,11 euros por debajo de la media nacional. Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) cerraron septiembre con 79,15 euros de media a nivel autonómico, frente a los 88,91 euros a nivel nacional. En ambos indicadores se han superado notablemente los niveles de 2019. Respecto al acumulado enero-septiembre de 2022, los avances se cifran en el 8,4 % en términos de ADR y en el 14,8 % 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 muestran la favorable evolución del sector. Según la organización el tercer trimestre cerró con un grado de ocupación acumulada por habitaciones del 79,1 % en la Comunitat. Por provincias, Alicante se situó a la cabeza con el 85,9 % de ocupación, seguida de Valencia con un 80,6 % y, finalmente, Castellón con un 68,9 %. Con respecto a la planta hotelera, al cierre de septiembre la Comunitat contaba con 1.134 establecimientos, lo que supone un avance de 0,5 p.p. con respecto al tercer trimestre de 2019. El número de plazas hoteleras superó en un 2 % el registro de 2019, con 145.730 plazas. Pese a la caída del empleo turístico en la provincia de Castellón (20,5 % con respecto al tercer trimestre 2019), los buenos datos de Alicante y Valencia, con incrementos del 4,8 % y 16 %, respectivamente, lograron que en términos generales el empleo del sector registrara un avance del 2,4 % a nivel autonómico; 3 p.p. por debajo del avance experimentado en media nacional. La patronal subraya que “se espera continuar creciendo y mejorar los resultados empresariales respecto a los de 2022, aunque no se prevé alcanzar los valores récord de 2019”. De cara a la evolución en los próximos meses, HOSBEC traslada unas expectativas optimistas para el sector turístico, destacando “que se espera que la derogación de la tasa turística en la Comunitat incentive en mayor medida las reservas de alojamientos”. Con todo, el sector se muestra atento a variables como “los cambios normativos”. De cara a 2024 se traslada la preocupación por la “reducción de la jornada laboral, que, por las características del sector, implicaría un aumento significativo de los costes fijos de las empresas”. Por otro lado, la organización hotelera advierte de que “la formación pública ofrecida a los trabajadores del sector se encuentra desfasada y no se ajusta a la realidad de los negocios”.

MERCADO LABORAL

Los datos de la **Encuesta de Población Activa** (EPA) correspondientes al tercer trimestre de 2023 ponen de manifiesto la influencia positiva de la temporada estival sobre el mercado de trabajo. Entre julio y septiembre la Comunitat sumó 79.500 personas al mercado laboral, lo que supuso un 3,12 % más de activos que en el trimestre anterior. Además, se posicionó como la región con mayor aumento del empleo en términos absolutos (80.700 ocupados más) y la segunda en términos relativos con un incremento trimestral del 3,60 %.

Encuesta de Población Activa 3T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual
Población ≥ 16 años	4.397,6	0,72%	2,42%	40.600,5	0,51%	1,58%
Población activa	2.631,4	3,12%	3,88%	24.121,0	1,27%	2,53%
Ocupados	2.321,3	3,60%	5,94%	21.265,9	0,99%	3,51%
Parados	310,2	-0,39%	-9,27%	2.855,2	3,35%	-4,19%
Parados que buscan primer empleo	33,9	26,02%	44,87%	333,4	13,98%	-8,03%
Inactivos	1.766,2	-2,65%	0,32%	16.479,5	-0,57%	0,22%

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

Todos los sectores registraron incrementos en el empleo durante el tercer trimestre a nivel autonómico. El número de parados retrocedió un 0,39 %, con 1.200 personas paradas menos, mientras que en media nacional subió un 3,35 %.

Por tipo de empleador, tanto el sector privado como el sector público en la Comunitat mostraron un mayor dinamismo que a nivel nacional. El empleo privado avanzó un 3,92 % en tasa trimestral (2,82 puntos más que en media nacional), y el empleo público creció un 1,96 % (frente al 0,48 % en el conjunto de España). El empleo privado representa un 83,88 % del empleo total en la Comunitat, una cifra 0,5 puntos superior a la media nacional (83,38 %). En los últimos doce meses el empleo público ha avanzado en la Comunitat en 7.100 personas (1,94 %) y el privado en 122.900 personas (6,74 %).

Encuesta de Población Activa 3T 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Tasa de actividad (%)	59,84	65,18	54,80	59,41	64,41	54,70
Tasa de paro (%)	11,79	9,80	14,02	11,84	10,26	13,59

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

Al cierre del tercer trimestre la tasa de paro se situó en la Comunitat en el 11,79 %; ligeramente por debajo de la media nacional (11,84 %).

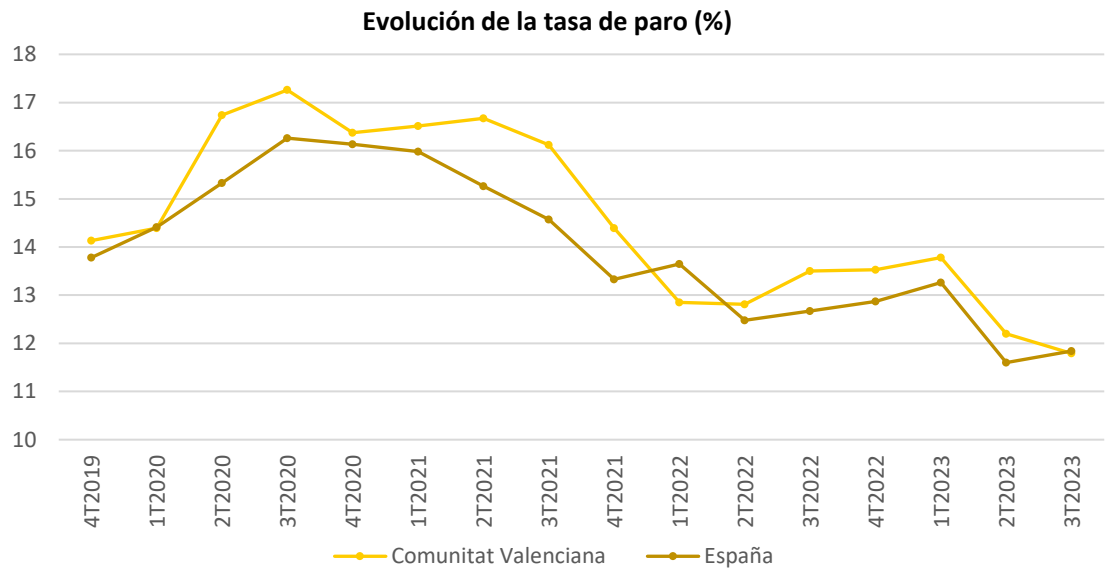


Gráfico 10. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

Según los datos publicados por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), a finales de septiembre la Comunitat Valenciana registró 327.765 personas desempleadas, lo que supuso una reducción del 0,49 % respecto al mes anterior; mientras que a nivel nacional el paro subió

un 0,73 %. En tasa anual el paro anotó una caída del 6,77 % en la Comunitat; inferior a la del conjunto del país (7,46 %). En octubre el paro subió en la Comunitat, sumando 982 personas en desempleo, lo que supuso un incremento del 0,30 %. A nivel nacional el incremento del paro fue del 1,36 %. Al margen de los efectos estacionales del fin de la campaña estival, los datos de octubre demuestran que el mercado laboral está perdiendo fuelle. Aunque esta pérdida de dinamismo fue menos intensa en la Comunitat, presentó una elevada disparidad entre provincias. El paro subió en tasa mensual en Alicante y en Castellón un 0,98 % y un 0,62 %, respectivamente, lo que supuso 1.294 parados más en Alicante –todos ellos en el sector servicios– y 221 en Castellón. En la provincia de Castellón el paro aumentó en el sector servicios y en el industrial. En Valencia, sin embargo, el paro bajó un 0,33 % con 533 parados menos que en septiembre, aunque el número de parados en la industria subió un 0,39 %.

Paro registrado Octubre 2023	Total	Var. mensual		Var. anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	2.759.404	36.936	1,36%	-155.488	-5,33%
Comunitat Valenciana	**328.747**	**982**	**0,30%**	**-25.878**	**-7,30%**
Alicante	133.146	1.294	0,98%	-12.267	-8,44%
Castellón	35.642	221	0,62%	-1.998	-5,31%
Valencia	159.959	-533	-0,33%	-11.583	-6,75%
% CV / España	**11,91%**				

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

Las cifras de paro registrado a nivel trimestral (media móvil agosto-octubre) también muestran la mayor resiliencia del mercado laboral de la Comunitat. A nivel sectorial, entre agosto y octubre el paro ha bajado en la Comunitat en todos los sectores productivos, excepto en servicios. Por provincias, Valencia es la que muestra una evolución más positiva en los últimos tres meses. Castellón, sin embargo, presenta una situación más desfavorable, principalmente a causa de la coyuntura adversa que atraviesa el sector industrial.

Tasas de variación trimestral (%) del paro registrado Trimestre móvil: agosto 2023 - octubre 2023	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Sin empleo anterior
España	2,10	0,02	1,04	-2,12	2,60	3,65
Comunitat Valenciana	-0,20	-5,25	-0,63	-4,93	0,42	1,93
Alicante	0,91	-2,77	-2,36	-4,82	2,30	2,57
Castellón	1,78	-9,40	2,22	-2,05	2,23	5,33
Valencia	-1,52	-6,70	0,12	-5,72	-1,35	0,16

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

Los datos de octubre confirman la situación más adversa de la provincia de Castellón, al ser la única provincia de España con un incremento anual en el número de parados en los sectores de la industria y la construcción.

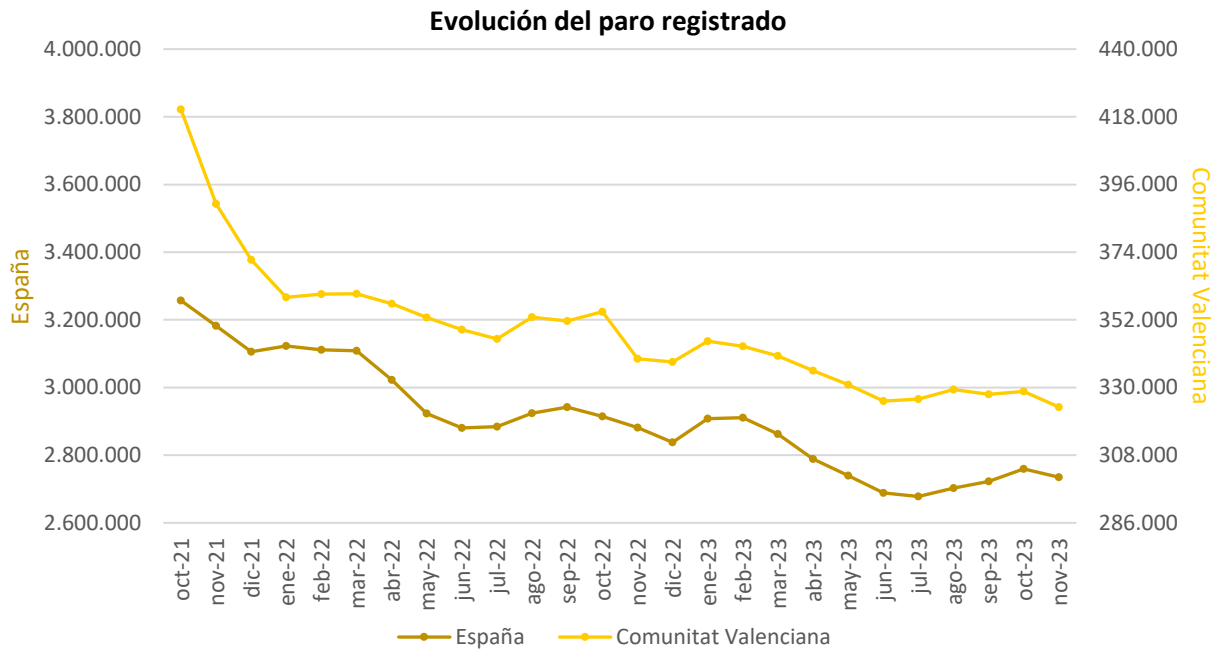


Gráfico 11. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del SEPE

Como se puede observar en el gráfico anterior, el dato de noviembre, con el inicio de la campaña navideña, supuso un contrapunto a la trayectoria de ralentización de la economía. En ese mes el paro bajó en la Comunitat en todos los sectores y se redujo en las tres provincias. Hasta noviembre se acumulaba a nivel autonómico un descenso del paro del 6,2 % (21.383 parados menos); 0,23 p.p. más intenso que el registrado en media nacional.

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 octubre un total de 1.758 personas se encontraban todavía sujetas a este régimen en la Comunitat, el 15,54 % sobre el conjunto nacional. Por provincias, se registraron 309 personas en ERTE en Alicante, 945 en Castellón y 429 en Valencia. Entre septiembre y octubre el volumen de expedientes creció en las tres provincias. En Castellón, donde se registraron más del 50 % de los ERTE de la Comunitat, el número de expedientes llegó casi a duplicarse con respecto al mes de julio.

Afiliación a la Seguridad Social Octubre 2023	Total	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
España	20.817.657	92.862	0,45%	533.871	2,63%
Comunitat Valenciana	**2.113.939**	**35.516**	**1,71%**	**58.299**	**2,84%**
Alicante	733.546	3.443	0,47%	20.238	2,84%
Castellón	252.261	5.590	2,27%	2.362	0,94%
Valencia	1.128.133	26.482	2,40%	35.700	3,27%
% CV / España	**10,15 %**				

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

La afiliación media a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana fue de 2.078.424 en el mes de septiembre, registrando 55 afiliados menos que en el mes anterior. El tercer trimestre cerró con descensos en la afiliación en Alicante y Castellón, pero con un incremento en el número de afiliados en la provincia de Valencia. El dato de octubre rompió con la tendencia a la baja de los últimos meses, sumando 35.516 afiliados respecto al mes de septiembre. En términos relativos esta cifra supone un 1,71 % de afiliados más que en el mes anterior. En tasa anual la Comunitat registró una subida en la afiliación del 2,84 %; 0,21 p.p. más intensa que en el conjunto del país.

En lo que va de año, entre enero y octubre, la Comunitat ha ganado 72.460 personas afiliadas, que equivalen a una subida del 3,55 %; 0,12 p.p. por debajo de la media nacional (3,67 %).

La Comunitat cerró el tercer trimestre con más de 1,6 millones de contratos (el 10,05 % sobre el total nacional), de los cuales el 83,09 % eran indefinidos. En paralelo, la tasa de temporalidad en la contratación se situó en el 16,91 %; 4,98 p.p. por debajo de la media nacional. En septiembre se firmaron en la Comunitat un total de 120.649 contratos, un 32,37 % más que en agosto. En octubre se registró de nuevo un avance mensual en la contratación, con un total de 134.038 contratos (11,10 % más respecto a septiembre).

Afiliados según tipo de contrato 3T 2023	Total	Indefinidos		Temporales (*)	
		Número	% s/total	Número	% s/total
España (**)	16.384.025	12.797.484	78,11	3.586.541	21,89
Comunitat Valenciana	**1.646.137**	**1.367.855**	**83,09**	**278.282**	**16,91**
Alicante	564.316	472.767	83,78	91.549	16,22
Castellón	196.244	162.005	82,55	34.239	17,45
Valencia	885.577	733.083	82,78	152.494	17,22
% CV / España	**10,05%**	**10,69%**	**-**	**7,76%**	**-**

(*) 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 reiniciado a lo largo del tercer trimestre una senda alcista hasta llegar en septiembre al 3,5 %. En el mes de octubre la tasa de inflación se mantuvo constante a nivel autonómico. A nivel nacional se registró también un 3,5 % (0,2 p.p. más que en septiembre), situándose desde octubre, por primera vez desde septiembre de 2022, por encima del nivel de inflación media de la zona euro. El incremento de precios acumulando hasta octubre fue del 3,6 % a nivel autonómico y del 3,4 % para el conjunto del país.

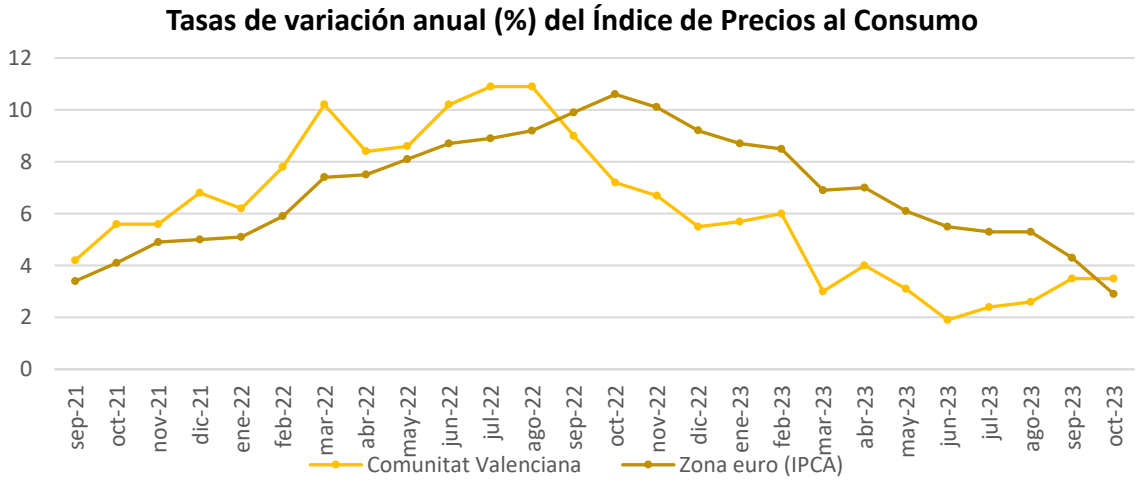


Gráfico 12. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE y EUROSTAT

Entre enero y octubre la mayoría de grupos de productos acumulan incrementos importantes en el IPC, tanto a nivel autonómico como nacional. Entre ellos destacan en la Comunitat el sector alimentación (7,3 %) y el de transporte (6,7 %). En paralelo, los precios de los suministros del hogar acumulan una caída del 5,9 % a nivel autonómico y del 5 % a nivel nacional. A más distancia, los precios de "vestido y calzado" descienden un 1,1 % en lo que va de año en la Comunitat y un 1,6 % en el conjunto del país. El retroceso de precios en estos grupos se sustenta

en la desaceleración de los precios energéticos (electricidad, gas y combustibles), así como en el "efecto escalón" provocado por las intensas subidas de los componentes energéticos en los mismos meses del año anterior. No obstante, la evolución de estos grupos de productos ha registrado nuevas subidas en los últimos meses.

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

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

En términos interanuales en octubre destacaron el alza del IPC en "alimentos y bebidas no alcohólicas" (9,3 %), así como "restaurantes y hoteles (6,8 %). En sentido contrario evolucionó el grupo "vivienda, agua, electricidad, gas …".

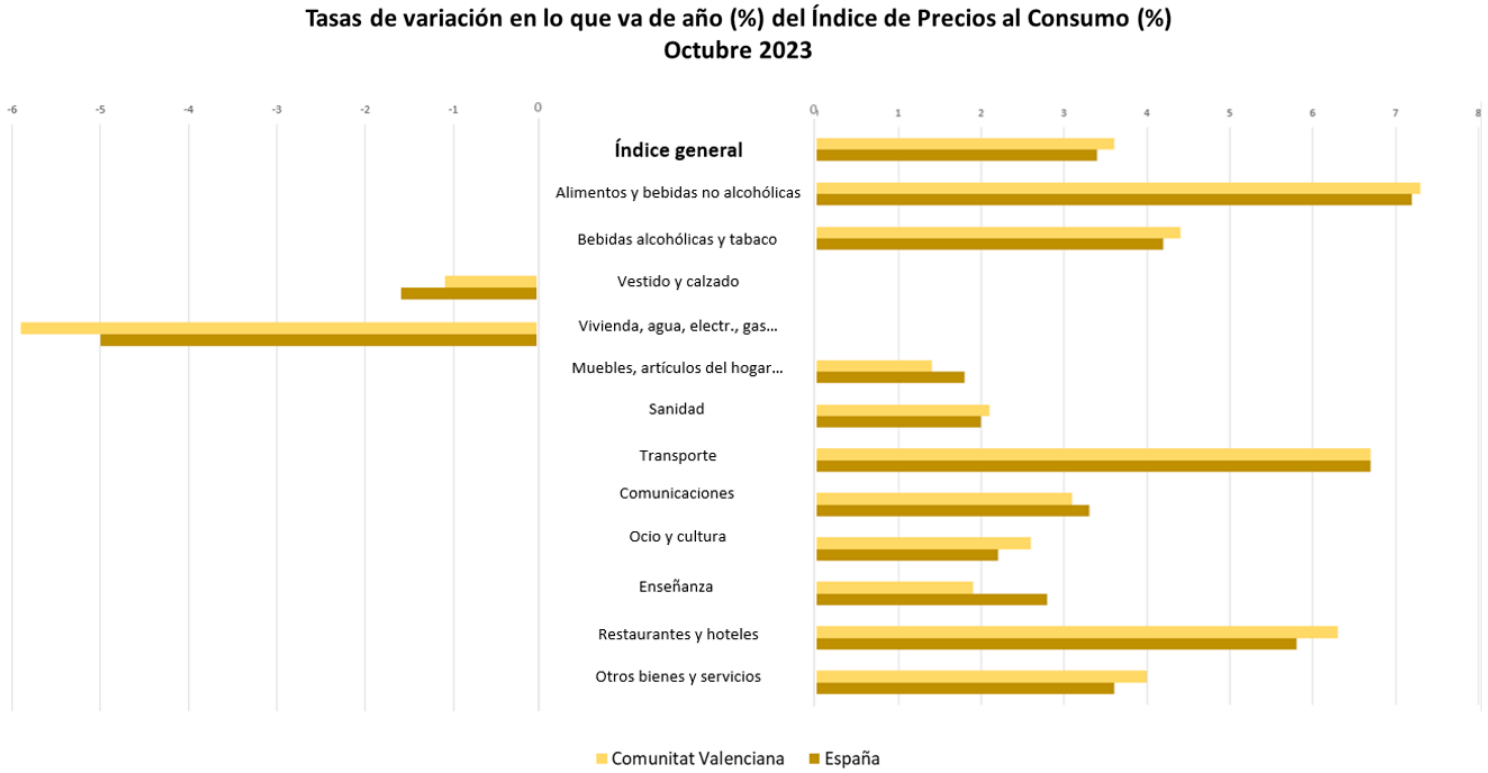


Gráfico 13. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

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 tercer trimestre con una variación anual del 5,8 %, tanto en la Comunitat como en media nacional. En

octubre la variación interanual se situó en el 5,2% en la Comunitat, estableciendo el diferencial con la inflación general en 1,7 p.p. Dentro de la inflación subyacente destaca el incremento de los precios de los alimentos elaborados, que han escalado un 10,2 % en tasa anual. La mayoría de productos de este grupo han moderado la tensión inflacionista, a excepción del aceite de oliva, que registró en octubre un incremento del 73,5 % en tasa anual.

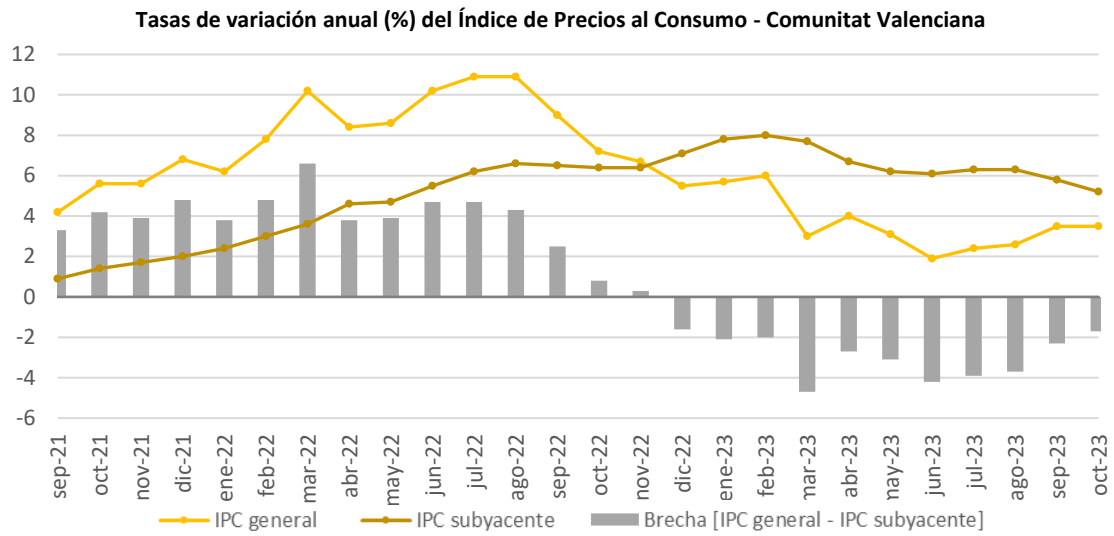


Gráfico 14. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

A pesar de la progresiva desescalada en los productos energéticos, que registraron un descenso interanual del 14 % en octubre, 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.

Las previsiones elaboradas por Funcas, publicadas el 14 de noviembre, revisaron ligeramente al alza las proyecciones para 2024, considerando el impacto que pueda tener la retirada de las medidas antiinflacionistas del Gobierno central. De cumplirse la trayectoria prevista, la inflación media podría situarse en el 3,6 % tanto para 2023 como para 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	3,5	3,5	3,6	4,0	**3,6**
2024	4,1	3,6	3,7	3,9	4,3	4,1	3,7	3,3	3,0	3,3	3,3	2,9	**3,6**

Tabla 20. Fuente: FUNCAS

El Indicador adelantado del IPC elaborado por el INE sitúa la inflación de noviembre en el 3,2 % en tasa anual. De confirmarse esta cifra, supondría una diminución de tres décimas respecto al mes anterior. Esta evolución sería consecuencia, principalmente, de la evolución a la baja de los precios de los carburantes y los “paquetes turísticos”, además de la moderación del aumento de los precios de los alimentos. La inflación subyacente, según el indicador adelantado, disminuiría 7 décimas hasta situarse en el 4,5 % en noviembre.

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 Octubre 2023	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En lo que va de año	Mensual	Anual	En lo que va de año
Total industria	**-1,4**	**-6,2**	**-2,5**	**-1,5**	**-7,8**	**-4,0**
Total industria sin energía	**0,0**	**0,5**	**0,9**	**0,0**	**1,3**	**1,2**
Bienes de consumo	0,0	4,9	4,9	0,1	8,0	6,3
Bienes de consumo duradero	-0,1	1,5	1,9	0,0	1,7	1,7
Bienes de consumo no duradero	0,0	5,2	5,1	0,1	8,3	6,6
Bienes de equipo	0,0	2,2	1,9	0,4	2,7	2,2
Bienes intermedios	0,0	-3,1	-2,3	-0,4	-5,4	-4,1
Energía	-5,5	-22,4	-12,0	-4,8	-23,7	-14,1

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

En los últimos meses se está observando una moderación de los precios industriales debido al cambio de tendencia en la evolución de los precios industriales del sector energético. Hasta septiembre el IPRI había registrado un descenso del 1,1 % en la Comunitat; una caída 1,4 p.p. menos intensa que en media nacional. En octubre los precios industriales del sector energético evolucionaron de nuevo a la baja empujando así el índice general, que cerró el mes con un descenso acumulado del 2,5 % en la Comunitat. Excluyendo el efecto de la rama energética, el índice muestra una ligera subida del 0,9 % en la Comunitat y del 1,2 % a nivel nacional. Los precios industriales de la rama energética registraron, tanto en octubre como en el acumulado de los 10 meses, caídas de dos dígitos. En paralelo destaca la subida de precios industriales de las ramas de bienes de consumo (4,9 % acumulado en la Comunitat y 6,3 % en media nacional), impulsada por las subidas de precios en las ramas de los bienes de consumo no duradero.

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 octubre un descenso del 3,8 %. Este descenso se sustenta en gran medida en la desescalada de los precios energéticos importados (17,3 %) y, a mayor distancia, en el descenso de los precios importados por las ramas de bienes intermedios (-4,7 %). Los precios de importación de productos industriales sin la rama energética acumularon un descenso del 0,6 %.

Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (España) - Octubre 2023	Tasas de variación (%)		
	Mensual	Anual	En el año
Total industria	**-0,1**	**-7,2**	**-3,8**
Total industria sin energía	**0,0**	**-1,7**	**-0,6**
Bienes de consumo	0,4	-0,8	0,4
Bienes de consumo duradero	0,2	-1,0	-0,3
Bienes de consumo no duradero	0,5	-0,8	0,6
Bienes de equipo	0,7	2,8	3,0
Bienes intermedios	-0,9	-6,4	-4,7
Energía	-0,6	-27,4	-17,3

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

Por su parte, los precios de importación para el suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado se han estabilizado en los últimos meses. En octubre, pese a registrarse un nivel de precios un 9 % inferior al de principios de año, el Índice de Precios de Importación de estos productos se situaba 74,7 puntos por encima del nivel anterior la pandemia (enero de 2020).

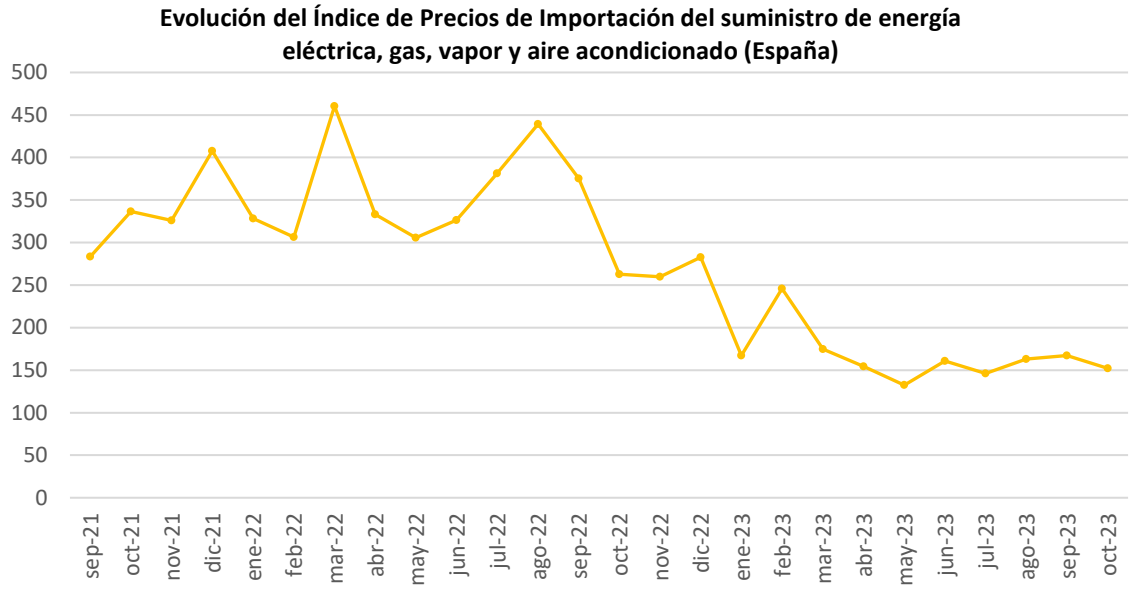


Gráfico 15. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

TEJIDO EMPRESARIAL

El tercer trimestre de 2023 cerró con un total de 152.932 empresas activas en la Comunitat Valenciana, lo que supuso un 0,69 % menos de organizaciones que en el trimestre anterior. En términos anuales, el número de empresas activas se situó un 1,53 % por encima del registrado en el tercer trimestre de 2022.

De las veinte grandes ramas productivas, la gran mayoría (quince) anotaron al final del tercer trimestre descensos en el número de empresas activas en términos trimestrales. Destacaron por su evolución positiva el avance de empresas en “actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales” y, a más distancia, las empresas vinculadas a la educación. Por el contrario, la rama “suministro de energía eléctrica, etc.”, perdió el 2,49 % de sus empresas y la “construcción” el 1,59 %.

En términos anuales, sólo 5 ramas registraron descensos en el número de empresas activas. Entre ellas las organizaciones del sector primario (1,15 % menos de empresas), la industria manufacturera (0,57 % menos) y la rama comercial (0,38 % menos de empresas que en el tercer trimestre de 2022).

Número de empresas (*) inscritas en la Seg. Social 3T 2023	Número de empresas				Variación C.V.	
	C.V.	Alicante	Castellón	Valencia	Trimestral	Anual
Total	**152.932**	**61.272**	**19.343**	**76.112**	**-0,69%**	**1,53%**
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**5.596**	1.870	1.024	2.758	**-1,22%**	**-1,15%**
B. Industrias extractivas	**109**	42	23	51	**0,00%**	**0,00%**
C. Industria manufacturera	**13.508**	5.497	1.633	6.535	**-1,11%**	**-0,57%**
D. Suministro de energía eléctr., gas, vapor y aire acond.	**235**	85	42	127	**-2,49%**	**-2,08%**
E. Suministro de agua, activ. de san., gest. de res., etc.	**881**	265	140	520	**-0,45%**	**0,92%**
F. Construcción	**16.502**	6.948	2.071	7.734	**-1,59%**	**3,09%**
G. Comercio al por mayor y al por menor; repar. de veh.	**34.409**	13.822	4.454	17.339	**-0,85%**	**-0,38%**
H. Transporte y almacenamiento	**7.057**	2.407	845	4.013	**-0,10%**	**1,64%**
I. Hostelería	**21.827**	9.755	2.803	9.419	**-1,32%**	**3,48%**
J. Información y comunicaciones	**2.680**	816	262	1.743	**-0,85%**	**3,08%**
K. Actividades financieras y de seguros	**2.270**	820	340	1.282	**0,71%**	**1,75%**
L. Actividades inmobiliarias	**4.998**	2.191	383	2.473	**0,97%**	**4,19%**
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	**11.285**	3.964	1.277	6.284	**-0,34%**	**1,78%**
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	**6.216**	2.860	865	3.069	**-0,42%**	**4,49%**
P. Educación	**4.182**	1.360	527	2.390	**3,82%**	**1,70%**
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	**5.758**	2.083	722	3.155	**-0,14%**	**1,91%**
R. Actividades artísticas, recreativas y entretenimiento	**3.905**	1.473	499	2.018	**-1,31%**	**3,88%**
S. Otros servicios	**8.754**	3.544	1.072	4.271	**-0,32%**	**1,89%**
T. Actividades de los hogares	**2.734**	1.460	360	914	**-0,65%**	**-1,69%**
U. Actividades de organizaciones extraterritoriales	**26**	10	0	17	**8,33%**	**13,04%**

(*) 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 tercer trimestre las tres provincias registraron retrocesos en el número total de empresas activas en tasa trimestral. En tasa anual, sin embargo, las tres regiones mostraron una evolución positiva. Cabe destacar la delicada situación de la industria manufacturera, que se pone de manifiesto también en el número de empresas de alta. Las tres provincias registraron caídas en el censo de empresas industriales, tanto en tasa trimestral como anual.

Número de empresas (*) inscritas en la Seg. Social Tasas de variación - 3T 2023	Alicante		Castellón		Valencia	
	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual
Total	**-0,92%**	**1,62%**	**-0,80%**	**1,50%**	**-0,44%**	**1,48%**
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-5,32%	0,81%	2,40%	0,00%	0,44%	-2,85%
C. Industria manufacturera	-2,03%	-0,20%	-0,79%	-0,67%	-0,44%	-0,80%
F. Construcción	-1,70%	4,12%	-1,43%	0,83%	-1,54%	2,71%
G. Comercio por mayor y por menor; repar. de vehíc.	-0,74%	-0,70%	-0,93%	0,50%	-0,82%	-0,12%
H. Transporte y almacenamiento	-0,12%	3,26%	-0,47%	1,32%	0,00%	0,30%
I. Hostelería	-0,99%	3,07%	-3,31%	5,34%	-1,02%	3,34%

(*) 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 septiembre un total de 152.933 empresas se encontraban en situación de alta en la Seguridad Social. En octubre se redujo un 0,41 % esta cifra, cerrando con 152.310 empresas de alta (un 0,71 % más que en octubre de 2022). Desde enero de 2023 el número de empresas en la Comunitat Valenciana se ha incrementado en 2.691.

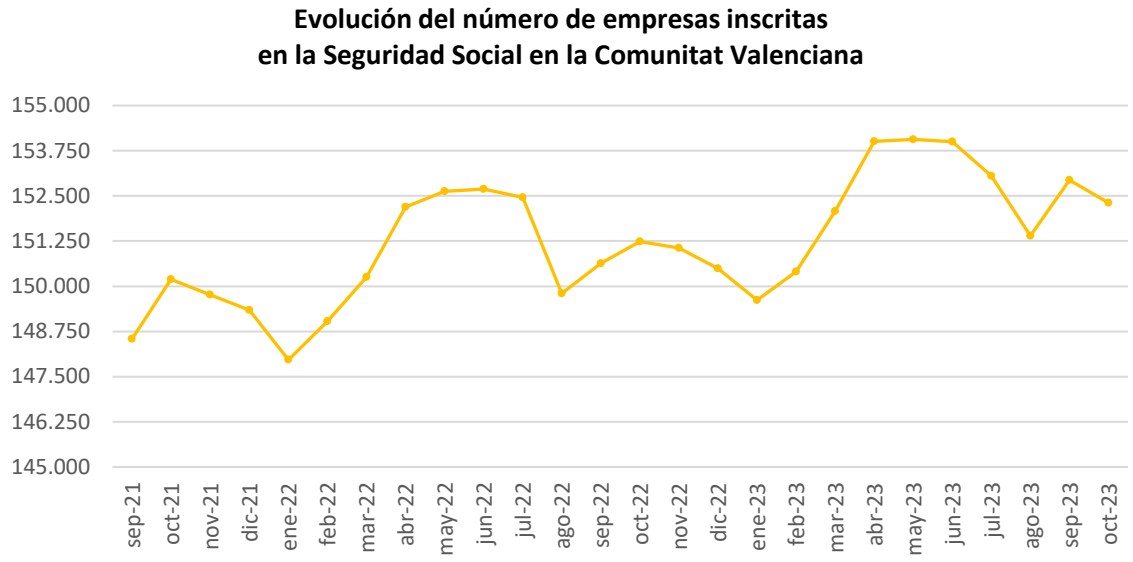


Gráfico 16. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la TGSS

Según el último **Índice de Confianza Empresarial Armonizado** (ICEA) de la Comunitat Valenciana, el 19,7 % de las empresas encuestadas opinaron de forma favorable sobre la marcha de su negocio durante el tercer trimestre de 2023, mientras que el 21,5 % mostró una opinión desfavorable. Estas cifras revelan un mayor porcentaje de opiniones pesimistas y una reducción de las opiniones positivas respecto al trimestre anterior.

De cara al cuarto trimestre el ICEA en la Comunitat empeora en 3,4 p.p., al prever el 19,4 % de las empresas de la región un trimestre favorable y el 22,8 % un trimestre desfavorable. Para el conjunto del país la confianza empresarial también baja, aunque con menor intensidad (un 2 %). El nivel de confianza empresarial en la Comunitat decae en todos los sectores. El sector más pesimista es el de "transporte y hostelería", que rebaja sus expectativas un 8,2 % para el cuarto trimestre, seguido por "construcción" (5,4 %). Por provincias, la confianza empresarial empeora de forma más notable en Castellón (6,7 %), seguida de Alicante (4,6 %) y Valencia (1,6 %).

COMERCIO EXTERIOR

La Comunitat Valenciana exportó entre enero y septiembre de 2023 un volumen total de bienes por valor de 28.516,7 millones de euros, que equivalen al 9,9 % del total de exportaciones nacionales, y se posiciona junto a Andalucía, 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 3,6 %, que contrasta con el avance del 0,3 % en la media nacional.

Las importaciones alcanzaron los 26.350,4 millones de euros; el 8,3 % del total nacional. Esta cifra supone un retroceso del 11,5 % en tasa anual. Pese a que la caída de las importaciones en términos porcentuales es mayor que la de las exportaciones, el saldo de la Comunitat se ha deteriorado. La Comunitat ha perdido una posición y se sitúa al cierre de septiembre como la cuarta comunidad autónoma con mayor saldo positivo en la balanza comercial.

Principales indicadores Comercio exterior enero-septiembre 2023	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES		SALDO		COBER-TURA
	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	%
España	**287.585,5**	**0,3**	**317.181,9**	**-6,7**	**-29.596,4**	**-44,6**	**90,7**
Comunitat Valenciana	**28.516,7**	**-3,6**	**26.350,4**	**-11,5**	**2.166,3**	**-1.090,1**	**108,2**
Alicante	5.319,3	0,6	4.155,1	-7,1	1.164,2	42,9	128,0
Castellón	6.969,5	-15,5	4.544,6	-33,0	2.424,9	65,3	153,4
Valencia	16.227,9	1,3	17.650,7	-4,7	-1.422,8	-43,1	91,9
% CV / España	**9,9%**	**-**	**8,3%**	**-**			

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

La tasa de cobertura de la Comunitat, que en junio se situaba en el 112,5 %, en septiembre desciende hasta el 108,2 %. Aun así, sigue siendo superior a la media nacional (17,5 p.p. por encima). A nivel provincial, el valor de las exportaciones mostró tendencias positivas en Alicante y Valencia (avances del 0,6 % y 1,3 % en tasa anual, respectivamente). Sin embargo, estos incrementos fueron insuficientes para compensar la caída del 15,5 % 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 septiembre. No obstante, las tres provincias mostraron en el conjunto de los nueve primeros meses del año tasas de cobertura superiores a la media nacional: Alicante y Castellón con diferencias de dos dígitos (128 % y 153,4 %, respectivamente) y, a más distancia, Valencia con un 91,9 %.

Dentro de las exportaciones por productos, "frutas, hortalizas y legumbres" (con un peso del 13 % sobre el total y tendencia positiva) sigue liderando el *ranking* autonómico de partidas exportadoras, seguida de "automóviles y motos" (12 % y tendencia estable) y "productos cerámicos y similares" (9,8 %). Por sectores cabe resaltar el dinamismo registrado en las exportaciones de "bienes de equipo" (avance del 19,8 %). En sentido contrario destaca la evolución del sector cerámico: las exportaciones de "productos cerámicos y similares" y "fritas y esmaltes cerámicos" caen un 21,4 % en el acumulado hasta septiembre. También son significativos los deterioros en las exportaciones de "plásticos" (9,4 %), componentes de automóviles (6,2 %), así como "calzado" (2,7 %) y "textil" (2,2 %). En importaciones los mayores avances se registran en el sector del automóvil (5,3 %) y en "bienes de equipo" (3,4 %). En sentido opuesto destaca la caída del 34 % en las importaciones de materias primas y del 32,4 % en las de "productos energéticos".

Comercio exterior por sectores Comunitat Valenciana enero-septiembre 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
Alimentación, bebidas y tabaco	**5.752,9**	**20,2**	**6,8**	**3.842,4**	**14,6**	**-2,8**	**1.910,6**
Frutas, hortalizas y legumbres	3.699,2	13,0	6,1	1.124,7	4,3	-7,9	2.574,5
Cítricos	1.510,6	5,3	1,5	92,9	0,4	96,2	1.417,7
Productos pesqueros	251,3	0,9	-15,8	556,1	2,1	-15,3	-304,7
Bebidas	364,9	1,3	-0,2	211,9	0,8	19,5	152,9
Vinos	173,7	0,6	-7,0	11,6	0,0	3,6	162,1
Productos cárnicos	282,5	1,0	8,7	194,1	0,7	22,8	88,4
Otros alimentos	1.155,1	4,1	18,3	1.755,6	6,7	0,8	-600,5
Productos energéticos	**1.409,4**	**4,9**	**-23,6**	**2.531,8**	**9,6**	**-32,4**	**-1.122,4**
Petróleo y derivados	1.211,9	4,2	-25,0	2.483,9	9,4	-24,3	-1.272,0
Gas	195,3	0,7	-13,5	37,8	0,1	-91,7	157,5
Carbón y electricidad	2,3	0,0	-37,9	10,2	0,0	-7,0	-7,9
Materias primas	**712,3**	**2,5**	**-21,4**	**707,2**	**2,7**	**-34,0**	**5,1**
Animales y vegetales	414,4	1,5	-31,8	384,2	1,5	-18,3	30,2
Minerales	297,9	1,0	-0,2	323,1	1,2	-46,3	-25,2

Comercio exterior por sectores Comunitat Valenciana enero-septiembre 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
Semimanufacturas no químicas	**4.423,5**	**15,5**	**-17,8**	**2.654,2**	**10,1**	**-22,6**	**1.769,3**
Metales no ferrosos	378,4	1,3	-16,1	378,8	1,4	-48,1	-0,4
Hierro y acero	488,0	1,7	-16,0	1.083,6	4,1	-16,6	-595,6
Papel	233,8	0,8	0,8	438,0	1,7	-17,0	-204,2
Productos cerámicos y similares	2.796,4	9,8	-21,4	146,6	0,6	-28,5	2.649,8
Otras semimanufacturas	526,8	1,8	-6,4	607,1	2,3	-8,7	-80,3
Productos químicos	**3.815,2**	**13,4**	**-10,1**	**3.289,7**	**12,5**	**-22,0**	**525,4**
Productos químicos orgánicos	209,8	0,7	-27,9	418,6	1,6	-26,7	-208,7
Productos químicos inorgánicos	53,5	0,2	14,2	265,2	1,0	-52,0	-211,7
Medicamentos	29,8	0,1	-12,3	184,3	0,7	34,4	-154,5
Plásticos	1.182,7	4,1	-9,4	1.423,3	5,4	-20,8	-240,6
Abonos	228,8	0,8	-27,5	135,5	0,5	-45,2	93,3
Colorantes y curtientes	808,9	2,8	-18,1	170,6	0,6	-11,9	638,3
Fritas y esmaltes cerámicos	659,3	2,3	-21,4	43,2	0,2	-6,8	616,1
Aceites esenciales y perfumados	524,5	1,8	5,0	200,3	0,8	-4,9	324,3
Otros productos químicos	777,2	2,7	2,1	492,0	1,9	-2,7	285,2
Bienes de equipo	**4.549,0**	**16,0**	**19,8**	**5.500,2**	**20,9**	**3,4**	**-951,2**
Maquinaria para la industria	951,1	3,3	7,9	1.505,4	5,7	-1,6	-554,3
Eq. oficina y telecomunicaciones	510,6	1,8	2,4	1.152,6	4,4	5,7	-642,0
Material transporte	1.093,7	3,8	11,7	538,9	2,0	48,1	554,8
Carretera	719,7	2,5	0,7	394,5	1,5	58,9	325,2
Aeronaves	68,3	0,2	92,1	64,4	0,2	10,0	3,9
Otros bienes de equipo	1.993,7	7,0	38,5	2.303,4	8,7	-1,4	-309,7
Motores	23,6	0,1	-16,3	35,7	0,1	-12,6	-12,1
Aparatos eléctricos	1.235,0	4,3	69,8	1.324,6	5,0	4,3	-89,6
Aparatos de precisión	129,1	0,5	13,8	345,7	1,3	-10,5	-216,6
Resto bienes de equipo	605,9	2,1	6,2	597,3	2,3	-6,8	8,6
Sector automóvil	**4.355,6**	**15,3**	**-1,2**	**3.487,8**	**13,2**	**5,3**	**867,8**
Automóviles y motos	3.430,0	12,0	0,3	1.925,1	7,3	23,2	1.504,9
Componentes del automóvil	925,6	3,2	-6,2	1.562,7	5,9	-10,6	-637,1
Bienes de consumo duradero	**649,3**	**2,3**	**-1,0**	**1.175,2**	**4,5**	**-0,1**	**-525,9**
Electrodomésticos	32,6	0,1	-26,9	352,7	1,3	24,6	-320,1
Electrónica de consumo	47,5	0,2	56,3	158,7	0,6	4,0	-111,2
Muebles	532,3	1,9	-2,2	592,0	2,2	-7,0	-59,8
Otros bienes de cons. duradero	36,9	0,1	2,3	71,8	0,3	-31,0	-34,9
Manufacturas de consumo	**2.761,3**	**9,7**	**-3,1**	**3.125,8**	**11,9**	**-11,4**	**-364,5**
Textiles	819,2	2,9	-2,2	1.139,7	4,3	-13,8	-320,5
Confección	193,5	0,7	17,9	510,5	1,9	1,1	-317,0
Calzado	1.024,6	3,6	-2,7	779,3	3,0	-9,3	245,3
Cerámica decorativa	16,6	0,1	-12,0	4,5	0,0	14,0	12,1
Cuero y manufacturas del cuero	124,7	0,4	-9,9	145,1	0,6	-9,1	-20,4
Iluminación	132,7	0,5	0,3	131,0	0,5	-13,3	1,7
Juguetes	165,6	0,6	-8,8	229,9	0,9	-26,4	-64,3
Juguete tradicional	109,2	0,4	-14,2	157,2	0,6	-29,7	-48,0
Otras manufacturas de consumo	477,8	1,7	-3,2	696,3	2,6	-3,2	-218,5
Otras mercancías	**88,2**	**0,3**	**-3,6**	**36,0**	**0,1**	**3,8**	**52,1**
TOTAL	**28.516,7**	**100,0**	**-3,6**	**26.350,4**	**100,0**	**-11,5**	**2.166,3**

Tabla 26. 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 50,4 % y 34,9 % del total de exportaciones e importaciones de la Comunitat, respectivamente, con retrocesos interanuales del 0,2 % y 0,8 %. Por orden de importancia de los países de la zona euro receptores de las expediciones de la Comunitat se sitúan a la cabeza Francia (13,2 % sobre el total exportado), Alemania (10,9 %) e Italia (9,2 %), seguidos con una menor participación por Portugal (6 %) y Países Bajos (3,3 %). Fuera de la UE destacan las exportaciones a Estados Unidos (8,7 %) y Reino Unido (7 %).

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-septiembre 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
EUROPA	**19.956,6**	**70,0**	**-1,5**	**13.455,0**	**51,1**	**-4,3**	**6.501,7**
UNIÓN EUROPEA	**16.365,7**	**57,4**	**-2,2**	**11.301,6**	**42,9**	**-0,3**	**5.064,1**
ZONA EURO	**14.361,3**	**50,4**	**-0,2**	**9.188,0**	**34,9**	**-0,8**	**5.173,3**
Alemania	3.114,8	10,9	-3,8	1.944,1	7,4	-4,6	1.170,8
Austria	250,5	0,9	-1,1	239,3	0,9	17,1	11,2
Bélgica	766,0	2,7	10,1	640,1	2,4	-2,6	125,9
Chipre	49,9	0,2	6,5	0,6	0,0	-37,3	49,3
Croacia	78,8	0,3	4,3	23,8	0,1	0,3	55,1
Eslovaquia	92,0	0,3	13,9	122,7	0,5	-3,0	-30,7
Eslovenia	49,4	0,2	3,2	38,6	0,1	-3,7	10,8
Estonia	29,1	0,1	-26,4	19,8	0,1	-9,4	9,2
Finlandia	108,8	0,4	2,1	79,0	0,3	-17,1	29,8
Francia	3.757,6	13,2	1,3	2.005,0	7,6	7,7	1.752,6
Grecia	280,3	1,0	-10,6	126,0	0,5	-12,8	154,3
Irlanda	214,0	0,8	8,1	56,3	0,2	-28,0	157,7
Italia	2.611,6	9,2	-2,4	1.954,8	7,4	-3,0	656,8
Letonia	28,2	0,1	-11,7	16,4	0,1	-46,5	11,9
Lituania	69,4	0,2	14,5	41,8	0,2	-24,2	27,7
Luxemburgo	37,3	0,1	96,8	33,8	0,1	-7,2	3,5
Malta	161,5	0,6	10,9	56,0	0,2	3,5	105,6
Países Bajos	947,7	3,3	-11,3	881,2	3,3	7,3	66,4
Portugal	1.714,2	6,0	8,3	908,6	3,4	-4,8	805,6
RESTO UE	**2.004,4**	**7,0**	**-14,2**	**2.113,6**	**8,0**	**1,6**	**-109,3**
Bulgaria	75,3	0,3	-3,6	91,1	0,3	64,7	-15,8
Dinamarca	288,6	1,0	-6,9	168,9	0,6	-27,4	119,7
Hungría	110,7	0,4	-48,2	360,3	1,4	-1,9	-249,5
Polonia	584,0	2,0	-3,5	489,4	1,9	9,4	94,6
República Checa	267,4	0,9	-2,4	374,6	1,4	-3,6	-107,2
Rumanía	190,1	0,7	-12,7	373,7	1,4	-4,0	-183,6
Suecia	237,9	0,8	-37,1	133,1	0,5	16,2	104,8
RESTO EUROPA	**3.591,0**	**12,6**	**1,6**	**2.153,4**	**8,2**	**-21,0**	**1.437,6**
Noruega	147,0	0,5	-2,8	27,7	0,1	-70,8	119,3
Reino Unido	1.991,3	7,0	-1,3	528,9	2,0	-22,2	1.462,3
Rusia	77,7	0,3	-43,6	15,7	0,1	-91,6	61,9
Suiza	368,3	1,3	-6,0	91,4	0,3	76,3	276,9
Turquía	673,9	2,4	38,7	1.202,2	4,6	-18,3	-528,3
AMÉRICA	**4.486,7**	**15,7**	**-3,3**	**3.188,9**	**12,1**	**-26,9**	**1.297,9**
AMÉRICA DEL NORTE	**2.868,6**	**10,1**	**-2,2**	**1.679,9**	**6,4**	**-43,9**	**1.188,7**
Canadá	377,7	1,3	-11,4	294,8	1,1	-55,2	82,9
Estados Unidos	2.490,5	8,7	-0,6	1.384,8	5,3	-40,7	1.105,7
AMÉRICA LATINA	**1.577,3**	**5,5**	**-5,9**	**1.116,0**	**4,2**	**-9,7**	**461,3**
Argentina	91,1	0,3	-3,7	179,0	0,7	74,9	-87,9
Brasil	147,9	0,5	-22,0	225,7	0,9	-28,7	-77,9
Chile	129,9	0,5	20,3	84,3	0,3	-18,8	45,6
México	471,7	1,7	-4,1	341,1	1,3	-21,6	130,6
Perú	78,0	0,3	-14,4	85,1	0,3	12,4	-7,1
RESTO AMÉRICA	**40,9**	**0,1**	**23,0**	**393,0**	**1,5**	**190,3**	**-352,1**
ASIA	**2.086,0**	**7,3**	**-12,2**	**7.735,2**	**29,4**	**-11,0**	**-5.649,1**
ASIA (exc. Oriente Medio)	**1.134,7**	**4,0**	**-5,0**	**7.444,2**	**28,3**	**-9,8**	**-6.309,5**
China	342,9	1,2	-4,8	4.269,6	16,2	-11,5	-3.926,7
Corea del Sur	63,7	0,2	-15,1	309,9	1,2	0,7	-246,2
Hong-Kong, China	43,5	0,2	3,2	10,2	0,0	-67,2	33,3
India	169,1	0,6	-1,9	459,8	1,7	-21,4	-290,8
Indonesia	26,8	0,1	-19,0	157,6	0,6	-57,0	-130,8
Japón	81,3	0,3	-17,9	504,1	1,9	13,1	-422,9
Singapur	33,5	0,1	-9,5	7,6	0,0	-51,4	25,9
Taiwán	108,7	0,4	33,4	151,2	0,6	-11,3	-42,5
Vietnam	48,7	0,2	-14,0	355,7	1,3	-26,3	-307,0
ORIENTE MEDIO	**951,3**	**3,3**	**-19,6**	**290,9**	**1,1**	**-33,7**	**660,4**
Arabia Saudí	220,1	0,8	-24,0	22,9	0,1	-77,9	197,2
Emiratos Arabes Unidos	198,9	0,7	-11,8	77,2	0,3	-19,3	121,7

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-septiembre 2023	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	tva (%)	Millones €	% total	tva (%)	Millones €
ÁFRICA	**1.621,7**	**5,7**	**-14,5**	**1.860,0**	**7,1**	**-27,2**	**-238,3**
Argelia	43,9	0,2	-82,7	49,0	0,2	-79,0	-5,0
Egipto	139,2	0,5	-2,5	223,9	0,8	-10,0	-84,7
Marruecos	722,2	2,5	3,3	324,6	1,2	-25,0	397,5
Nigeria	38,7	0,1	-34,2	25,6	0,1	-76,6	13,1
Sudáfrica	132,4	0,5	39,4	233,3	0,9	8,5	-100,9
OCEANÍA	**211,2**	**0,7**	**-9,2**	**109,5**	**0,4**	**5,7**	**101,7**
Australia	151,9	0,5	-19,2	95,9	0,4	7,4	56,1
OTROS	**154,4**	**0,5**	**-3,4**	**1,9**	**0,0**	**9,3**	**152,4**
TOTAL MUNDIAL	**28.516,7**	**100,0**	**-3,6**	**26.350,4**	**100,0**	**-11,5**	**2.166,3**

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

Pese a que las relaciones comerciales con Reino Unido se resintieron al inicio del ***brexit*,** el comercio exterior con este país sigue avanzando. Las exportaciones, que en 2022 acumularon tasas de crecimiento del 34 %, se han estabilizado en 2023, y entre enero y septiembre acumulan un ligero retroceso en tasa anual del 1,3 %. En paralelo, las importaciones, que en 2022 acumularon un avance del 30 %, se han desplomado en este ejercicio y acumulan un desplome del 22,2 %. Tanto la desaceleración de las exportaciones como el descenso de las importaciones se centran en el sector automotriz. Con todo, al cierre del tercer trimestre el saldo comercial con Reino Unido, próximo a los 1.500 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 –primer año completo desde que se inició el conflicto– las exportaciones e importaciones de la Comunitat con Argelia registraron caídas del 88 % y 95,1 %, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior. Los datos hasta septiembre muestran que las relaciones comerciales con dicho país siguen en mínimos.

ENTORNO NACIONAL

El avance de los datos de la contabilidad nacional correspondientes al tercer trimestre del año, publicado el 27 de octubre, consolidó la trayectoria de ralentización de la economía española en los últimos trimestres. El PIB registró una variación estimada del 0,3 % respecto al trimestre anterior, un crecimiento dos décimas inferior al del segundo trimestre. Comparando con el tercer trimestre del 2022 el PIB avanzó un 1,8 %; 0,2 p.p. menos que en el trimestre anterior.

La contribución de la demanda nacional al crecimiento trimestral fue de 0,7 p.p. (0,3 p.p. inferior a la del trimestre anterior). Este avance lo ha sustentado, en gran medida, el mayor dinamismo del consumo de los hogares, que avanzó un 1,4 % en tasa trimestral; cinco décimas más que en el trimestre anterior. Por su parte, el consumo de las administraciones públicas avanzó un 0,6 %; diez décimas menos que en el trimestre anterior. La formación bruta de capital, lastrada por la inversión en vivienda y otros edificios y construcciones, mostró una peor evolución, registrando una caída del 0,8 %. En paralelo, la demanda externa volvió a tener una contribución negativa de 0,4 p.p., aunque dos décimas menos intensa que en el trimestre anterior. Las exportaciones se contrajeron un 4,0 % en tasa trimestral y las importaciones un 3,1 %.

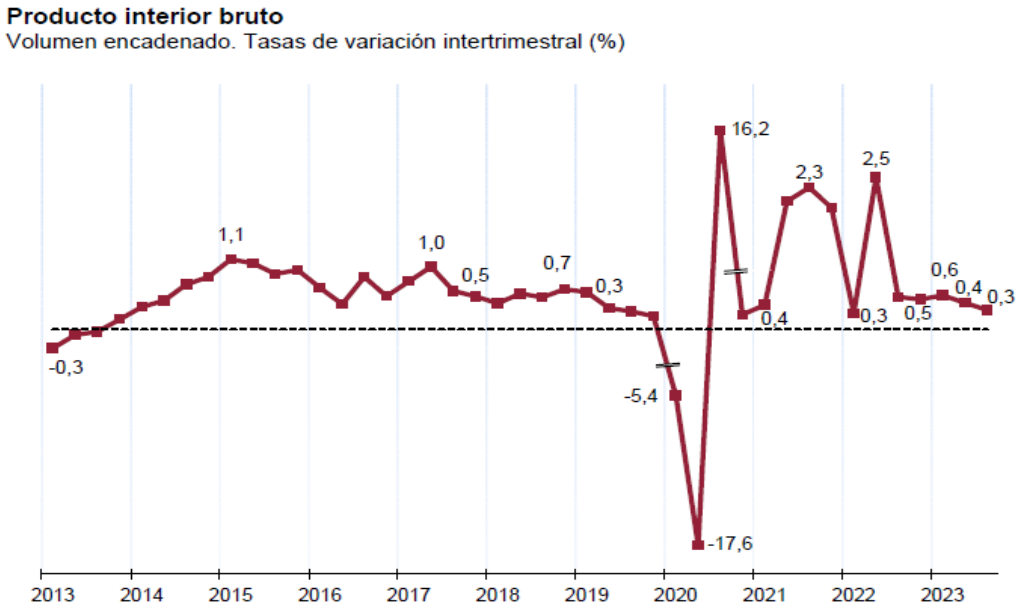


Gráfico 17. Fuente: INE. CNTR - Avance Trimestre 3 2023

La evolución de los sectores y las ramas productivas ha sido muy heterogénea. Servicios es el único de los cuatro grandes sectores que crece en tasa trimestral (0,9 %). Los demás sectores permanecieron o entraron en zona contractiva. El sector primario redujo su actividad un 3,4 % en tasa trimestral; el industrial, lastrado por la rama energética, un 0,6 %; y el de la construcción 0,6 %, rompiendo la trayectoria ascendente de los trimestres anteriores. En tasa anual todos los sectores y ramas de actividad cerraron con datos positivos, a excepción de las "actividades inmobiliarias".

Entre julio y septiembre los impuestos netos de subvenciones sobre los productos registraron un retroceso del 0,8 % en tasa trimestral, pero avanzaron dos décimas en tasa anual.

Como resultado de los altos niveles de precios el deflactor implícito del PIB registró en el tercer trimestre una variación interanual del 6,1 %; cuatro décimas menos que en el trimestre anterior.

La remuneración de los asalariados anotó un crecimiento interanual, a precios corrientes, del 8,2 %, como consecuencia del aumento del 3,9 % en el número de asalariados y del 4,2 % en la remuneración media por asalariado. Por su parte, el excedente de explotación bruto a precios corrientes registró un incremento del 7,9 % en tasa interanual; 1,8 p.p. menos que en el trimestre anterior. El componente "Impuestos netos sobre la producción y las importaciones" avanzó un 8,2 % en los mismos términos.

Respecto al empleo, el número de horas efectivamente trabajadas creció durante el tercer trimestre un 0,1 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el número de horas trabajadas creció 0,8 p.p. hasta situarse en el 1,9 %. Por sectores productivos y ramas destacó el incremento en el número de horas trabajadas de la rama "actividades inmobiliarias", con un avance del 4,6 % en tasa anual, así como "actividades artísticas, recreativas y otros servicios" (4,3 %) y "comercio, transporte y hostelería" (3,3 %). Por el contrario, la rama de "información y comunicaciones" (--3,2 %) y el sector primario (-2,5 %) registraron descensos anuales en el número de horas trabajadas. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo el empleo avanzó un 2,4 % en comparación con el trimestre anterior. En tasa anual el crecimiento fue del 3,5 % y supuso el incremento de 678.000 empleos equivalentes a tiempo completo en los últimos doce meses. El empleo en el sector primario presentó una caída del 3,2 % interanual.

Mientras que industria, construcción y servicios presentaron avances interanuales del 0,2 %, 3,6 % y 4,3 %, 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	T III
Producto interior bruto a precios de mercado	**0,3**	**2,5**	**0,5**	**0,5**	**0,6**	**0,4**	**0,3**
Demanda nacional (**)	**-0,3**	**0,0**	**1,3**	**-0,3**	**0,2**	**1,0**	**0,7**
Gasto en consumo final	**-0,1**	**0,7**	**2,2**	**-0,7**	**0,1**	**1,1**	**1,2**
Gasto en consumo final de los hogares	-0,1	1,4	2,5	-1,6	0,3	0,9	1,4
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,4	1,0	0,7	0,2	-3,0	5,6	0,9
Gasto en consumo final de las AAPP	-0,2	-1,3	1,4	1,6	-0,5	1,6	0,6
Formación bruta de capital	**-1,0**	**-2,2**	**-1,9**	**1,5**	**0,5**	**0,6**	**-0,8**
Formación bruta de capital fijo	2,7	-0,0	0,7	-3,6	2,9	1,9	-0,4
Activos fijos materiales	3,0	-0,2	0,6	-3,4	3,3	1,6	-0,7
Viviendas y otros edificios y construcciones	-0,7	3,0	-0,3	-0,7	1,4	3,5	-2,2
Maquinaria, bienes de equipo y armamento	10,2	-5,4	2,4	-8,2	6,9	-1,9	2,2
Recursos biológicos cultivados	-6,5	-5,0	-0,5	1,3	5,9	-1,0	-0,9
Productos de la propiedad intelectual	1,1	0,8	0,8	-4,5	1,0	3,2	1,1
Variación de existencias y adquisiciones…	-	-	-	-	-	-	-
Demanda externa (**)	**0,6**	**2,5**	**-0,8**	**0,8**	**0,4**	**-0,6**	**-0,4**
Exportaciones de bienes y servicios	**3,7**	**6,9**	**-2,6**	**0,6**	**4,4**	**-3,3**	**-4,0**
Exportaciones de bienes	2,2	5,3	-0,3	0,2	1,3	-4,3	-3,6
Exportaciones de servicios	9,0	10,4	-7,4	1,6	12,2	-0,9	-4,8
Gasto de los hogares no residentes	19,9	14,1	-21,1	6,4	22,5	-0,6	-10,0
Importaciones de bienes y servicios	**2,2**	**0,2**	**-0,7**	**-1,6**	**3,9**	**-2,1**	**-3,1**
Importaciones de bienes	2,1	-0,0	0,9	-3,4	4,3	-1,8	-2,0
Importaciones de servicios	2,5	1,5	-8,3	8,0	2,5	-3,4	-9,0
Gasto de los hogares residentes en rest.mundo	5,2	6,2	1,7	1,3	3,3	-3,4	4,5
Producto interior bruto a precios de mercado	**0,3**	**2,5**	**0,5**	**0,5**	**0,6**	**0,4**	**0,3**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**-10,9**	**-7,9**	**-7,8**	**6,6**	**2,2**	**-2,5**	**-3,4**
Industria	**-1,2**	**2,1**	**-0,1**	**1,0**	**1,3**	**-1,2**	**-0,6**
Industria manufacturera	-0,6	1,8	0,1	1,1	2,1	-1,1	0,8
Construcción	**-0,7**	**2,7**	**0,4**	**0,3**	**0,5**	**0,8**	**-0,6**
Servicios	**1,0**	**3,0**	**1,3**	**0,5**	**0,2**	**0,8**	**0,9**
Comercio, transporte y hostelería	3,4	5,7	0,8	-0,2	2,4	1,1	0,1
Información y comunicaciones	-1,0	2,3	1,2	4,8	-2,8	2,8	1,1
Actividades financieras y de seguros	-0,0	2,2	0,4	-0,5	2,2	3,3	0,9
Actividades inmobiliarias	2,5	-1,2	0,2	1,4	-0,7	-3,2	-1,3
Actividades prof., científicas y técnicas y otras	0,9	2,7	1,3	0,8	-1,0	0,8	-0,2
Administración pública, educación y sanidad	-2,4	1,4	0,9	2,2	-1,8	1,6	1,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,7	8,7	9,4	-7,6	2,2	3,1	11,9
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	**0,8**	**1,9**	**-1,9**	**-1,4**	**1,6**	**0,9**	**-0,8**

(*) Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario
(**) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado
Tabla 28. Fuente: INE. CNTR – Avance Trimestre 3 2023

La productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo en el tercer trimestre del año se contrajo un 1,6 % en tasa interanual. La remuneración media por asalariado subió un 4,2 % y el Coste Laboral Unitario (CLU) un 5,9 %. 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 registró un retroceso del 0,1 % en tasa anual.

A la vista de la mejor evolución de la economía en el primer semestre del año, así como de los datos oficiales correspondientes al tercer trimestre de 2023 y los indicadores más recientes, CEOE ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento para el ejercicio 2023 y estima que la economía nacional podría crecer en el conjunto del año un 2,4 %. A este crecimiento contribuiría la demanda interna con 1,6 p.p. y la externa con 0,8 p.p. El empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo avanzaría un 2,7 %, resultando una caída de la productividad del 0,3 %. El aumento de la población activa limitará la reducción de la tasa de paro más allá del 12,1 %. Con respecto a la inflación, desde CEOE se estima que el IPC podría situarse en 2023, de media, en el 3,7 %, y la inflación subyacente en el 6,1 %.

ENTORNO INTERNACIONAL

Según el último informe de "Perspectivas de la Economía Mundial" del Fondo Monetario Internacional (FMI), de octubre de 2023, pese a las perturbaciones causadas por la guerra de Ucrania en los mercados de energía y alimentos y el endurecimiento de las políticas monetarias, la economía mundial avanza a paso lento, y aunque se está ralentizando su ritmo de avance, "no se ha estancado". Según sus últimas proyecciones, el crecimiento mundial se desacelerará del 3,5 % en 2022 al 3 % en 2023 y el 2,9 % en 2024. Este último dato supone un empeoramiento de 0,1 p.p. sobre las previsiones que el fondo tenía en julio sobre el avance de 2024. En su conjunto las cifras del trienio están muy por debajo del promedio histórico.

Estimaciones y proyecciones del FMI Tasas de variación interanual (%)	**2022**	**2023**	**2024**
Producto mundial	**3,5**	**3,0**	**2,9**
Economías avanzadas	**2,6**	**1,5**	**1,4**
Estados Unidos	**2,1**	**2,1**	**1,5**
Zona del euro	**3,3**	**0,7**	**1,2**
Alemania	1,8	-0,5	0,9
Francia	2,5	1,0	1,3
Italia	3,7	0,7	0,7
España	5,8	2,5	1,7
Japón	**1,0**	**2,0**	**1,0**
Reino Unido	**4,1**	**0,5**	**0,6**
Canadá	**3,4**	**1,3**	**1,6**
Otras economías avanzadas	**2,6**	**1,8**	**2,2**
Economías emergentes y en desarrollo	**4,1**	**4,0**	**4,0**
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	**4,5**	**5,2**	**4,8**
China	3,0	5,0	4,2
India	7,2	6,3	6,3
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	**0,8**	**2,4**	**2,2**
Rusia	-2,1	2,2	1,1
América Latina y el Caribe	**4,1**	**2,3**	**2,3**
Brasil	2,9	3,1	1,5
México	3,9	3,2	2,1
Oriente Medio y Asia Central	**5,6**	**2,0**	**3,4**
Marruecos	1,3	2,4	3,6
Arabia Saudita	8,7	0,8	4,0
África Subsahariana	**4,0**	**3,3**	**4,0**
Nigeria	3,3	2,9	3,1
Sudáfrica	1,9	0,9	1,8
Partidas informativas			
Economías de mercados emergentes e ingreso medio	**4,0**	**4,0**	**3,9**
Países en desarrollo de ingreso bajo	**5,2**	**4,0**	**5,1**

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

En paralelo, la inflación general mantiene su senda de desaceleración, pasando del 9,2 % en 2022, en tasa anual, al 5,9 % en 2023 y el 4,8 % en 2024. El fondo proyecta que la inflación subyacente disminuya en 2024 hasta el 4,5 %.

Por áreas geográficas, la desaceleración económica está siendo más pronunciada en las economías avanzadas que en las de mercados emergentes y en desarrollo. Entre las primeras, EE.UU. sorprende en positivo por su resiliencia al consumo y su inversión. Entre las segundas, China destaca por su tono más negativo, relacionado por su particular crisis inmobiliaria.

Centrando el foco en la Unión Europea (UE), el pasado 15 de noviembre la Comisión Europea volvió a revisar a la baja sus proyecciones de crecimiento para el año en curso, y revisó ligeramente a la baja las del ejercicio 2024.

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

	Real GDP			Inflation			Unemployment rate		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Belgium	1.4	1.4	1.5	2.4	4.2	1.9	5.6	5.6	5.4
Germany	-0.3	0.8	1.2	6.2	3.1	2.2	3.1	3.2	3.2
Estonia	-2.6	1.9	2.7	9.4	3.5	2.1	7.0	6.9	6.8
Ireland	-0.9	3.0	3.4	5.3	2.7	2.1	4.2	4.2	4.3
Greece	2.4	2.3	2.2	4.3	2.8	2.1	11.4	10.7	9.9
Spain	2.4	1.7	2.0	3.6	3.4	2.1	12.1	11.6	11.1
France	1.0	1.2	1.4	5.8	3.0	2.0	7.2	7.4	7.5
Croatia	2.6	2.5	2.8	8.1	2.4	1.6	6.5	6.2	5.8
Italy	0.7	0.9	1.2	6.1	2.7	2.3	7.6	7.4	7.3
Cyprus	2.2	2.6	2.9	4.1	3.0	2.2	6.4	6.1	5.9
Latvia	-0.2	2.4	3.0	9.6	3.2	1.9	6.8	6.6	6.5
Lithuania	-0.4	2.5	3.4	8.8	2.9	2.5	6.8	6.7	6.5
Luxembourg	-0.6	1.4	2.0	3.2	3.0	1.8	5.5	5.9	6.0
Malta	4.0	4.0	4.2	5.7	3.3	3.1	2.7	2.7	2.7
Netherlands	0.6	1.1	1.7	4.6	3.7	2.0	3.6	3.9	3.9
Austria	-0.5	1.0	1.3	7.7	4.1	3.0	5.3	5.4	5.3
Portugal	2.2	1.3	1.8	5.5	3.2	2.4	6.5	6.5	6.4
Slovenia	1.3	2.0	2.7	7.5	3.9	2.4	3.6	3.7	3.6
Slovakia	1.3	1.7	2.0	10.8	5.2	3.0	5.7	5.4	5.2
Finland	0.1	0.8	1.5	4.4	1.9	2.0	7.2	7.3	7.0
Euro area	0.6	1.2	1.6	5.6	3.2	2.2	6.6	6.6	6.4
Bulgaria	2.0	1.8	2.6	8.8	4.0	2.9	4.2	4.2	4.2
Czechia	-0.4	1.4	3.0	12.2	3.2	2.4	2.4	2.5	2.5
Denmark	1.2	1.4	1.6	3.6	2.4	2.1	4.6	5.2	5.5
Hungary	-0.7	2.4	3.6	17.2	5.2	4.1	4.1	4.2	4.1
Poland	0.4	2.7	3.2	11.1	6.2	3.8	3.0	2.8	2.7
Romania	2.2	3.1	3.4	9.8	5.9	3.4	5.4	5.2	5.3
Sweden	-0.5	-0.2	1.3	5.7	1.8	2.2	7.6	8.5	8.6
EU	**0.6**	**1.3**	**1.7**	**6.5**	**3.5**	**2.4**	**6.0**	**6.0**	**5.9**
United Kingdom	0.6	0.5	1.3	7.3	3.6	2.5	4.3	4.7	4.6
China	5.2	4.6	4.6	:	:	:	:	:	:
Japan	1.9	0.8	0.6	3.3	2.7	2.2	2.5	2.4	2.4
United States	2.4	1.4	1.8	4.2	3.0	2.2	3.7	4.1	3.9
World	3.1	2.9	3.2	:	:	:	:	:	:

Tabla 300. Fuente: European Economic Forecast. Autumn 2023 (publicado en noviembre de 2023)

La Comisión Europea constata que la economía europea ha perdido impulso, "en un contexto de elevado coste de la vida, atonía de la demanda exterior y endurecimiento monetario". La inflación en la zona euro descendió en octubre hasta un mínimo en los dos últimos años y se proyecta que seguirá disminuyendo. Según la Comisión, los "últimos indicadores empresariales y los datos procedentes de las encuestas correspondientes a octubre apuntan a la moderación de la actividad económica también en el cuarto trimestre de este año, en un contexto de mayor incertidumbre". En conjunto, las previsiones de otoño prevén un crecimiento del PIB del 0,6 % en 2023, tanto en la UE como en la zona del euro; 0,2 puntos porcentuales por debajo de las previsiones de verano.

De cara al futuro más próximo, la Comisión prevé que la actividad económica repunte gradualmente a medida que se recupere el consumo, gracias a un mercado laboral que se mantiene sólido, a la subida sostenida de los salarios y a la continua relajación de la inflación. Pese al endurecimiento de las condiciones financieras, la inversión seguirá aumentando, "respaldada por unos balances empresariales globalmente sólidos y por el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia". Con ello, para 2024 la Comisión prevé una mejora de la economía en UE hasta el 1,3 % en términos de PIB; 0,1 p.p. menos que en la previsión de verano. Para la zona euro se proyecta un crecimiento del 1,2 %. La inflación seguirá remitiendo, pero a un ritmo más lento. En 2024 la inflación media descenderá al 3,2 %. En paralelo, el mercado laboral se mantendrá resiliente, pero con menor dinamismo. Para 2024 se proyecta una tasa de desempleo del 6,6 %; la misma que en 2023.

Por su parte, los datos de Eurostat evidencian el deterioro de la actividad económica en el conjunto de la UE y en la zona euro hasta niveles de estancamiento. Según la oficina estadística europea la zona euro ralentizó su actividad durante el tercer trimestre del año 0,3 p.p., entrando en zona contractiva. En su conjunto la zona euro registró un retroceso de la actividad de 0,1 % en tasa trimestral, mientras que el conjunto de la UE continuó en fase de estancamiento (0,0 %). En tasa anual los avances fueron mínimos; del 0,12 % y 0,06 %, respectivamente, y en ambos casos inferiores a los avances registrados en el trimestre anterior. Por componentes, las exportaciones descendieron durante el tercer trimestre un 1,2 % en el conjunto de la UE.

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. Las nuevas proyecciones apuntan a niveles de inflación media en la UE del 6,5 % en 2023 y del 3,5 % en 2024. En la zona euro las revisiones son similares y ahora se proyecta una inflación media en 2023 del 5,6 %, que remitirá hasta el 3,2 % en 2024.

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

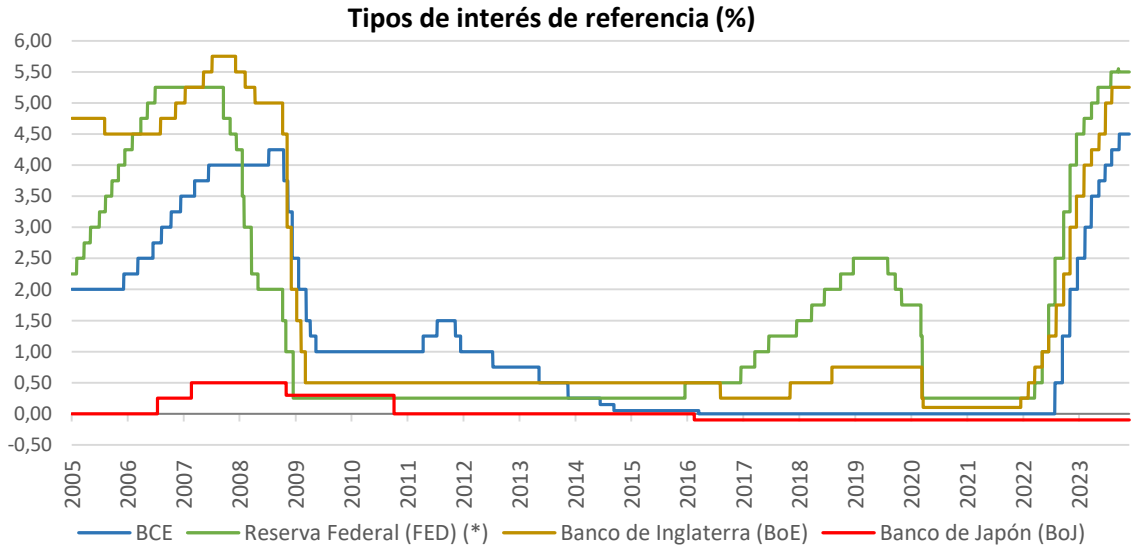
País o región	2022				2023		
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Alemania	1,0	-0,1	0,4	-0,4	-0,0	0,1	-0,1
Austria	0,7	2,0	-0,4	-0,0	0,1	-0,8	-0,6
Bélgica	0,1	0,7	0,3	0,2	0,4	0,3	nd
Bulgaria	0,7	0,8	0,6	0,6	0,3	0,4	0,4
Chipre	0,7	0,5	1,1	0,5	1,0	-0,4	1,1
Croacia	2,6	0,9	-0,5	0,3	0,9	1,5	0,3
Dinamarca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

(*) Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario
Tabla 331. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat

El Banco Central Europeo (BCE) también ha revisado a la baja sus previsiones de inflación y, según sus últimas proyecciones, prevé una inflación media, en términos de IPCA, del 5,4 % en 2023, del 2,7 % en 2024 y del 2,1 % en 2025. La entidad también prevé una moderación de la inflación subyacente. No obstante, el BCE ha decidido mantener los tipos y, de momento, no se pronuncia sobre futuras bajadas.

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 sobre los sectores de la construcción y la industria, que acabarán afectando a los servicios, así como del debilitamiento del comercio internacional, el BCE ha rebajado en sus proyecciones de

crecimiento. La entidad prevé un crecimiento del 0,6 % para 2023, del 0,8 % 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

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, las últimas decisiones de los bancos centrales han situado sus tipos de interés de referencia objetivo en 550 y 525 puntos básicos, respectivamente. Los mercados descuentan rebajas de tipos a partir del 2024.

Cierre del presente informe: 5 de diciembre de 2023