

Contenido

SÍNTESIS.....	2
ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL.....	4
ECONOMÍA REGIONAL.....	4
ECONOMÍA SECTORIAL.....	4
AGRICULTURA Y GANADERÍA.....	4
INDUSTRIA.....	5
CONSTRUCCIÓN.....	13
SERVICIOS.....	15
MERCADO LABORAL.....	21
PRECIOS Y COSTES.....	24
TEJIDO EMPRESARIAL.....	28
COMERCIO EXTERIOR.....	30
ENTORNO NACIONAL.....	33
ENTORNO INTERNACIONAL.....	36

SÍNTESIS

Durante el cuarto trimestre la desaceleración económica global, los elevados costes energéticos y de materias primas, los altos niveles de inflación y la subida de tipos de interés han acentuado el ritmo de ralentización de la actividad económica de la Comunitat Valenciana. Según estimaciones de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), la Comunitat ha desacelerado su crecimiento en el último trimestre del año hasta el 0,0 % en tasa trimestral y el 2,1 % en tasa anual. Ambas tasas se sitúan por debajo de la media nacional y en niveles similares o superiores a los de la Unión Europea.

Por el lado de la **demanda**, todos los componentes de la demanda interna se han resentido, destacando el deterioro en la inversión privada y en el consumo de los hogares. Por el contrario, los esfuerzos empresariales por mantener la competitividad en los mercados internacionales han logrado avances significativos en las exportaciones, alcanzándose una cifra récord de cerca de 40.000 millones de euros. No obstante, el elevado componente de precios que en parte sustenta estas cifras, así como el mayor crecimiento nominal de las importaciones, se han traducido en una menor aportación real de la demanda externa al crecimiento regional. En su conjunto, ha sido la demanda externa en bienes y servicios la que durante el cuarto trimestre ha contribuido al producto regional. Por el lado de la **oferta**, las actividades que más han impulsado el crecimiento agregado durante el último trimestre han sido “material y equipo eléctrico y electrónico”, “metalurgia y fabricación de productos metálicos”, “hostelería” y “actividades profesionales, científicas y técnicas”.

En el **sector primario** las adversidades climáticas y el severo incremento de costes han provocado descensos de producción y ventas en la mayoría de los cultivos. En el comercio exterior, “frutas, hortalizas y legumbres” y “cítricos” son las dos únicas grandes partidas de la región que registran un descenso en exportaciones. Todo ello está repercutiendo de forma crítica sobre la rentabilidad del sector. Las ramas primarias acumulan retrocesos en ocupación y configuran el único gran sector productivo con pérdidas en el número de empresas inscritas a la Seguridad Social en las tres provincias. El **sector industrial** ha mostrado en el cuarto trimestre un retroceso en producción, destacando las caídas en “textil y confección”, “madera” y, a más distancia, “material de transporte” y “maquinaria de equipo”. Por el contrario, las ramas de “material y equipo eléctrico y electrónico” y “metalurgia y fabricación de productos metálicos” fueron muy dinámicas. En el conjunto del año destacaron los avances de dos dígitos en “material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico”, “cuero y calzado” y “material de transporte”. Sin embargo, “azulejos”, “madera” y “maquinaria y equipo” acumulan descensos en sus niveles de actividad. La **construcción** ha desacelerado en el cuarto trimestre su actividad en la licitación oficial. El descenso ha sido más intenso en edificación que en ingeniería civil. Por el contrario, los visados de dirección de obra han aumentado en rehabilitación y, en mayor medida, en obra nueva. Las transacciones inmobiliarias de vivienda también se han resentido, tanto en vivienda usada como en vivienda nueva, y el número de hipotecas firmadas ha descendido. El **sector servicios**, que hasta el tercer trimestre había mostrado un buen ritmo de avance a nivel agregado, se ha visto lastrado por el deterioro de las actividades en “transporte y almacenamiento”. La rama de “hostelería” ha mantenido en el cuarto trimestre un buen tono y acumula entre enero y diciembre un rebote en su actividad del 44,0 %. Por el contrario, el sector comercio ha mostrado un comportamiento plano durante el cuarto trimestre, aunque de forma no homogénea. La rama alimentaria del comercio al por menor anotó en el cuarto trimestre un deterioro en su actividad, mientras el resto del comercio ha retomado cierto dinamismo. La actividad turística ha mantenido el buen comportamiento a lo largo del cuarto trimestre, superando los niveles de 2019. En el conjunto del año el turismo de la Comunitat acumula notables crecimientos en viajeros (53,8 %), pernoctaciones (75,1 %) e ingresos por habitación disponible (51,2 %).

La ralentización del comercio internacional también ha afectado al **comercio exterior** de la Comunitat, pero con menor intensidad de lo esperado. En parte, gracias al dinamismo mostrado en

el cuarto trimestre, entre enero y diciembre las exportaciones anotaron una subida en términos nominales del 22,2 % en tasa anual y las importaciones una subida del 31,7 %. Estos crecimientos están fuertemente influenciados por el componente precios; sobre todo en las importaciones. Como consecuencia, el saldo comercial se ha deteriorado y la tasa de cobertura se situó en diciembre en el 100,8 %. Salvo “frutas, hortalizas y legumbres”, “cítricos”, “electrónica de consumo” y “cerámica decorativa”, el resto de las partidas muestran avances; la mayoría de ellas de dos dígitos. Las importaciones han crecido a un ritmo todavía mayor. Destacan las subidas en “gas” y “petróleo y derivados”, “equipos de oficina y telecomunicaciones”, “componentes del automóvil”, “productos químicos inorgánicos” y orgánicos, “metales no ferrosos”; todos ellos con alzas superiores al 30 %. Por áreas geográficas, las expediciones con destino a la zona euro han subido con fuerza, un 21,3 %, y otros destinos, como América, Asia y África también han sido muy dinámicos. Las exportaciones hacia Reino Unido han crecido un 34,3 % y las importaciones un 30,1 %. El saldo comercial con Reino Unido ha subido considerablemente. Por otra parte, como consecuencia del conflicto diplomático entre España y Argelia, el comercio exterior entre la Comunitat y este país magrebí se ha desplomado desde julio, anotando las exportaciones una caída media del 35,3 % en tasa anual.

En el **ámbito laboral**, entre octubre y diciembre la población activa creció en más de 32.000 personas, que equivalen a un avance del 1,29 % en tasa trimestral. Pese al contexto volátil e incierto, el 83 % de las incorporaciones netas se transformó en ocupación; la mayoría en el sector privado. Por ello, pese a que el número de ocupados avanzó un 1,25 %, el de parados creció un 1,55 %. La tasa de paro subió ligeramente en el cuarto trimestre hasta el 13,53 %. En enero el paro registrado creció, y esta subida no pudo ser compensada con la bajada de febrero. La Seguridad Social continuó ganando afiliados. La contratación indefinida continuó avanzando a buen ritmo y la tasa de temporalidad se situó por debajo de la media nacional. No obstante, el mercado laboral está perdiendo dinamismo, aunque de forma menos intensa que en el conjunto del país.

La **inflación**, que desde septiembre venía mostrando una tendencia de moderación, en diciembre se situó en la Comunitat en el 5,5 % en tasa anual; dos décimas por debajo de la media nacional. Sin embargo, la inflación está permeando en el conjunto de la economía y la inflación subyacente escaló en enero de 2023 hasta el 7,7 %; tres décimas por encima de la media nacional y 1,5 puntos por encima de la inflación general. Frente a la significativa relajación de los precios energéticos y de muchas materias primas, los precios de los alimentos elaborados subieron un 15,9 % en tasa anual.

La persistencia de los altos niveles de inflación se mantiene como una de las principales preocupaciones en el entorno internacional y está marcando el endurecimiento de la **política monetaria** de la mayoría de las entidades emisoras a nivel global. El Banco Central Europeo ha realizado desde julio de 2022 cinco subidas de tipos, que acumulan un alza de 300 puntos básicos, y volverá a subir otros 50 puntos básicos en marzo de 2023. La inflación en la zona euro seguirá moderándose en los próximos trimestres, pero no se esperan reducciones de tipos hasta 2025.

De cara al futuro próximo, el endurecimiento de las políticas monetarias y las todavía elevadas tasas de inflación lastrarán las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos privados a nivel global. Para 2023 se prevé la ralentización de la zona euro hasta el 0,90 %. Ante este panorama, los niveles de incertidumbre para la economía de la Comunitat siguen siendo altos. Sin embargo, del análisis de los datos recientes, así como de las **perspectivas de futuro** de las organizaciones empresariales sectoriales de la Comunitat Valenciana, se puede inferir que en 2023 la economía regional, al igual que la nacional, tras mantener durante el primer trimestre un tono plano, similar al del trimestre anterior, mostrará signos de recuperación crecientes a partir del segundo trimestre. La paulatina moderación de costes y precios, junto a la progresiva recuperación de la economía europea y la resiliencia del mercado laboral, permitirán un avance del PIB regional hasta tasas próximas al 1,5 % en 2023.

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL

ECONOMÍA REGIONAL

Según las estimaciones más recientes de la AIREF, publicadas el 31 de enero de 2023, la economía de la Comunitat Valenciana continuó desacelerándose durante el cuarto trimestre hasta situarse en una evolución plana del 0,0 % en tasa trimestral y un avance del 2,1 % en tasa anual. Ambas tasas se sitúan por debajo de la media nacional y en niveles similares o superiores a los del conjunto de la Unión Europea (0,0 % en tasa trimestral y 1,8 % en tasa anual). De confirmarse estos datos, la economía regional habría acumulado en el conjunto del año un crecimiento medio del 5,2 %; 0,3 puntos porcentuales (p.p.) por debajo de la media nacional (5,5 %).

A continuación, se trasladan los principales indicadores económicos correspondientes al cuarto trimestre de 2022 -en algunos casos, según la disponibilidad de las fuentes estadísticas, incluso hasta el mes de febrero de 2023- 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 infiere un deterioro en la actividad económica de la Comunitat durante el cuarto trimestre de 2022, que no mostrará una mejoría significativa hasta el segundo trimestre de 2023.

ECONOMÍA SECTORIAL

AGRICULTURA Y GANADERÍA

El sector primario, especialmente la agricultura y la ganadería, está atravesando una coyuntura particularmente compleja, al coincidir un periodo de adversidades climáticas con el severo incremento de sus costes de producción. Ante la disponibilidad limitada de estadísticas actualizadas a nivel autonómico, los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral, muestran que las actividades de las ramas primarias acumulan caídas consecutivas en tasa interanual en los tres últimos trimestres del año. Por su parte, los datos del segundo aforo de cítricos de la Comunitat para la campaña 2022/2023, de febrero de 2023, prevén una disminución del 3 % en la previsión de la cosecha respecto a la campaña anterior.

Los datos de la Encuesta de Población Activa del cuarto trimestre reflejan un retroceso en el número de ocupados en el sector de la Comunitat respecto al trimestre anterior, cercano a los 7 p.p. (frente al incremento del 3,3 % en el conjunto nacional). En tasa anual el descenso fue más intenso, de 7,8 p.p. sobre el mismo trimestre de 2021 (en línea con la caída de 9,6 p.p. en media nacional). El número de afiliados en agricultura en el cuarto trimestre fue de 73.853, un 18,1 % más sobre el tercer trimestre y 8,1 p.p. por debajo de su homónimo de 2021. Por otra parte, el total de empresas inscritas en la Seguridad Social pertenecientes al sector primario muestra un repliegue en el último trimestre del 2,9 % intertrimestral y del 5 % interanual.

Otro indicador que muestra la negativa evolución del sector es la caída del consumo de energía eléctrica, que a cierre de noviembre (último dato disponible) registra retrocesos notables en tasa mensual, anual y en el acumulado del año. Por último, el comercio exterior del sector agroalimentario de la Comunitat presenta una situación desfavorable. A cierre de diciembre, “frutas, hortalizas y legumbres” es la única gran partida que registra un descenso acumulado en exportaciones, frente al avance del 22,2 % de la media del total de exportaciones. “Cítricos” acumula una caída del 1,3 % en sus exportaciones.

La Asociación Valenciana de Agricultores (**AVA-ASAJA**) en su balance anual destaca, por un lado, “la multitud de adversidades climáticas, que causaron graves mermas de producción en cítricos, caquis, uva, olivar, almendro, miel, etc.”; y, por otro, los elevados costes de producción, que han mermado la rentabilidad del sector y han provocado una disminución de la superficie agraria cultivada, que ha registrado una caída del 4 % respecto a 2021. Todo ello ha repercutido negativamente sobre las exportaciones y ventas nacionales agroalimentarias en el año.

De cara a 2023, la organización agraria traslada un panorama de “expectativas negativas en términos de actividad, empleo e inversión”, que achaca sobre todo a la descapitalización de los agricultores y ganaderos. En este contexto se subraya que la subida del Salario Mínimo Interprofesional repercutirá en mayores costes en mano de obra de categorías inferiores, agravando, de este modo, el problema de costes del sector. Entre los factores que más preocupan a la asociación de cara al futuro destacan, entre otros, “el agravamiento del problema de costes; la falta de cumplimiento de la Ley de la Cadena Alimentaria, ley que prohíbe la venta a pérdidas; el exceso de burocracia y complejidad en el acceso a las ayudas procedentes de la nueva PAC; la dificultad para combatir las plagas y enfermedades; y la falta de un consenso nacional en materia de gestión del agua”.

INDUSTRIA

El sector industrial de la Comunitat cerró el mes diciembre de 2022 con un crecimiento medio anual de su actividad del 2,46 % a nivel autonómico; 4 décimas por debajo de la media nacional. En el último trimestre del año la actividad retrocedió en 0,06 p.p. respecto al mismo trimestre de 2021. Este deterioro contrasta con el crecimiento del 0,76 % a nivel nacional.

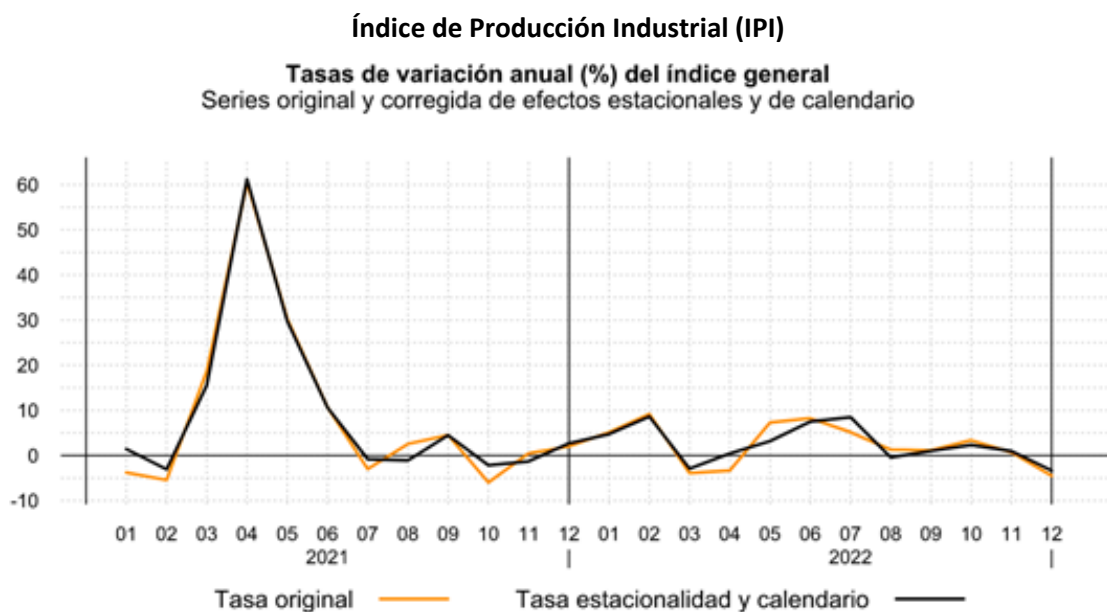


Gráfico 1. Fuente: Portal Estadístico de la Generalitat Valenciana (PEGV)

A nivel autonómico, los bienes de equipo muestran un crecimiento del 5,71 % en media anual, seguidos muy de cerca de los bienes de consumo (5,47 %), gracias a la evolución favorable de los bienes de consumo no duradero (5,75 %). En tasa interanual destaca de nuevo la evolución favorable de los bienes de equipo en la Comunitat, con un avance del 6,35 % respecto al cuarto trimestre de 2021. Sin embargo, este incremento no compensa las caídas interanuales registradas en el resto de destinos, reflejando una caída de 0,06 p.p. en el índice general.

Índice de Producción Industrial (*) Tasas de variación (%) 4T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	Media del año	Trimestral	Anual	Media del año
ÍNDICE GENERAL	-1,47	-0,06	2,46	-0,58	0,76	2,85
Bienes de consumo	-2,50	-1,72	5,47	1,46	1,19	4,10
Bienes de consumo duradero	-2,60	-9,22	2,06	-1,11	-0,50	3,37
Bienes de consumo no duradero	-2,22	-1,17	5,75	1,12	1,41	4,19
Bienes de equipo	1,29	6,35	5,71	0,81	9,61	6,55
Bienes intermedios	-2,37	-6,09	-1,40	-1,37	-3,39	-1,55
Energía	-1,97	7,41	4,67	-7,51	-3,64	4,19

(*) Tasa corregida de efectos estacionales y de calendario

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

La producción industrial experimentó un retroceso del 1,47 % entre el tercer y el cuarto trimestre. Esta tendencia descendente se observaba ya en algunas ramas productivas en los meses anteriores. La mayoría de ramas industriales de la Comunitat Valenciana retrocedieron en el cuarto trimestre en sus niveles de producción, destacando la industria textil, con una caída del 20,07 % en tasa trimestral. Por el contrario, la producción de material eléctrico e informático experimentó un avance del 10,09 % respecto al tercer trimestre. Para el conjunto del país, el cuarto trimestre también cerró con una reducción de la producción industrial, aunque menos significativa que la registrada a nivel autonómico, del 0,58 %. Esta contracción del sector manufacturero afectó también a la mayoría de países de la zona euro, con Lituania (5,63 %) o Estonia (3,67 %) a la cabeza y, con una caída menos pronunciada, a Francia (0,81 %) o Alemania (0,42 %).

No obstante, en media anual, la mayoría de ramas industriales de la Comunitat cerraron el cuarto trimestre con buenas cifras. En positivo destacan la rama de “material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico” (24,79 %), la “industria del cuero y el calzado” (22,42 %) y la producción de “material de transporte” (16,73 %). En sentido contrario destaca la situación adversa de la industria azulejera, que en el cuarto trimestre registra descensos tanto en la media del año (14,75 %), como en términos anuales (20,41 %) y trimestrales (3,18 %).

Por otra parte, la producción en la industria metalúrgica acumula en el cuarto trimestre un crecimiento del 1,85 % en la Comunitat, con cifras positivas también en tasa trimestral (4,20 %) y anual (1,78 %). En cambio, la evolución de esta rama a nivel nacional se efectuó en sentido contrario, con tasas trimestral y anual negativas y una contracción acumulada hasta el último trimestre del año del 8,97 %.

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 con base en diciembre de 2019.

Como se puede observar en los gráficos, al cierre de diciembre de 2022 la situación de las ramas industriales valencianas era muy heterogénea. A pesar de las perturbaciones externas, agravadas por la guerra de Ucrania, la mayoría de ramas consiguieron mantenerse en niveles superiores a los registrados antes de la pandemia. Únicamente las ramas de calzado, madera y azulejo registraron en diciembre de 2022 niveles inferiores a sus homónimos de 2019.

Tasas de variación (%)			Índice de Producción Industrial (IPI) (*) - 4T 2022		Tasas de variación (%)		
Trimestral	Anual	Media del año	Comunitat Valenciana	España	Trimestral	Anual	Media del año
-1,47	-0,06	2,46	General	General	-0,58	0,76	2,85
-1,99	7,51	4,40	Extractivas y refino; energía y agua	Otras industrias extractivas	49,51	39,67	7,69
				Coquerías y refino de petróleo	-4,56	-6,69	4,57
				Sum. de energía eléct., gas, vapor y aire ac.	-11,37	-4,05	5,26
-4,97	-0,03	3,49	Alimentación, bebidas y tabaco	Captación, depuración y distribución de agua	2,06	0,56	-0,20
				Industria de la alimentación	-1,54	-3,31	0,32
-20,07	-14,26	4,94	Industria textil y de la confección	Fabricación de bebidas	0,87	7,34	6,43
				Industria textil	-6,88	-8,67	0,77
-1,94	17,82	22,42	Industria del cuero y el calzado	Confección de prendas de vestir	-8,26	-20,26	5,05
				Industria del cuero y del calzado	-1,75	4,66	13,53
-8,99	-19,76	-11,36	Madera	Industria del cuero y del calzado	-1,75	4,66	13,53
0,40	-1,97	2,88	Papel y cartón; artes gráficas	Ind. de la madera y del corcho, exc. muebles; cestería y espartería	-20,13	-21,26	0,02
				Industria del papel	-3,09	-7,10	-1,76
2,05	-7,65	-4,76	Química	Artes gráf. y reprodu. de soportes grabados	3,22	-6,40	-1,51
				Industria química	-2,75	-10,54	-3,99
-3,00	-4,51	2,93	Caucho y plástico	Fabricación de productos farmacéuticos	15,15	18,46	10,28
0,85	-3,33	2,44	Prod. minerales no metálicos; excepto azulejos	Fabricación de prod. de caucho y plásticos	-3,27	-0,79	1,24
-3,18	-20,41	-14,75	Azulejos	Fabr. de otros prod. minerales no metálicos	-0,89	-4,44	-1,05
4,20	1,78	1,85	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	Metalurgia; fabr. de prod. de hierro, acero y ferroaleaciones	-0,66	-12,04	-8,97
				Fabr. de prod. metál., excepto maq. y eq.	0,73	3,74	2,38
10,09	43,09	24,79	Mat. y eq. eléctrico, electrónico, inform. y óptico	Fabr. de productos inform., electrónicos y ópt.	-2,18	-0,98	3,05
				Fabricación de material y equipo eléctrico	6,67	19,97	7,45
-3,78	-17,25	-9,49	Maquinaria y equipo	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	0,99	4,50	5,74
-3,93	27,03	16,73	Material de transporte	Fabr. de veh. de motor, remolques y semirrem.	-4,13	17,80	8,38
				Fabricación de otro material de transporte	1,91	12,78	7,54
1,19	-1,87	1,34	Manuf. diversas; repar. e instal. de maq. y equipo	Fabricación de muebles	0,85	-2,15	3,41
				Otras industrias manufactureras	-0,78	1,11	5,09
				Repar. e instal. de maquinaria y equipo	5,21	8,80	6,53

(*) Tasa corregida de efectos estacionales y de calendario

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

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

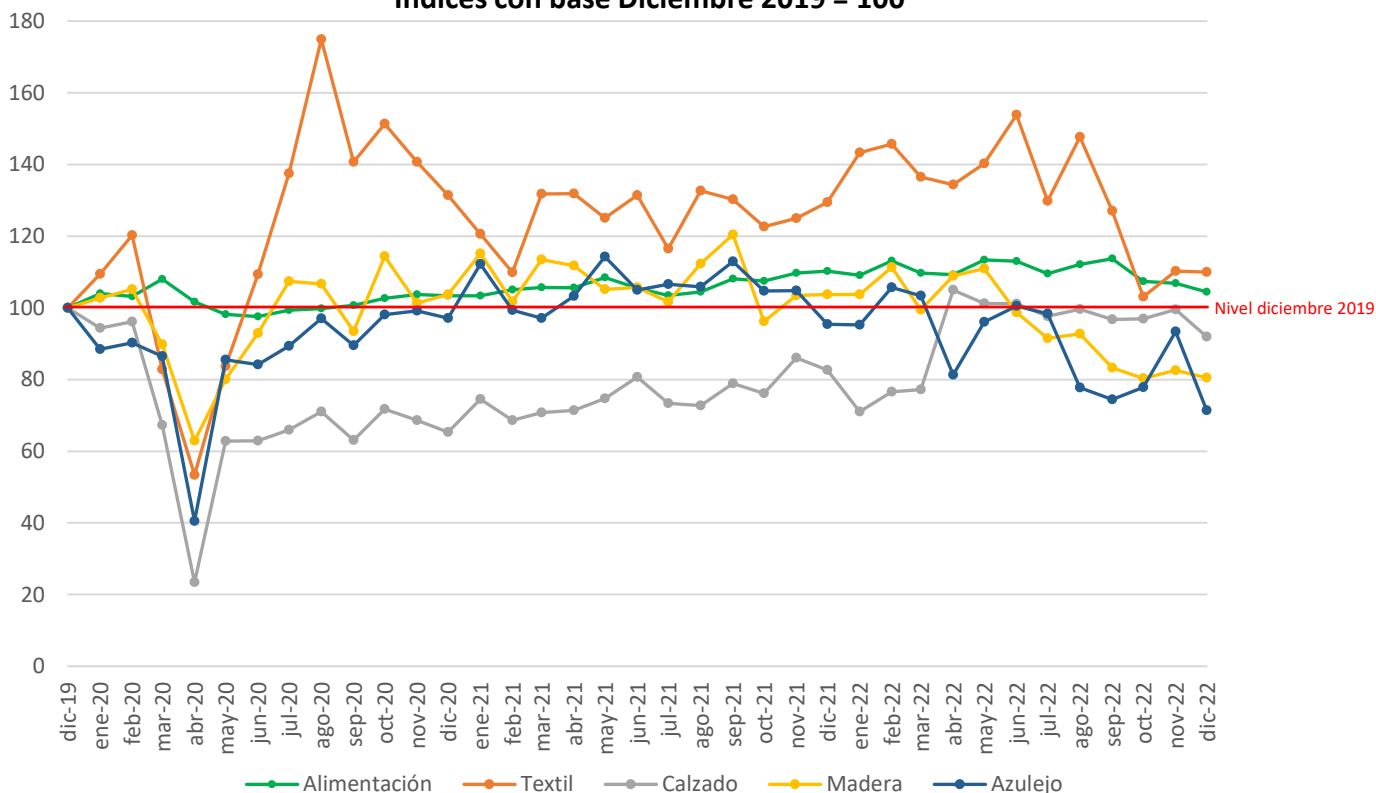


Gráfico 2. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad (II) Índices con base Diciembre 2019 = 100

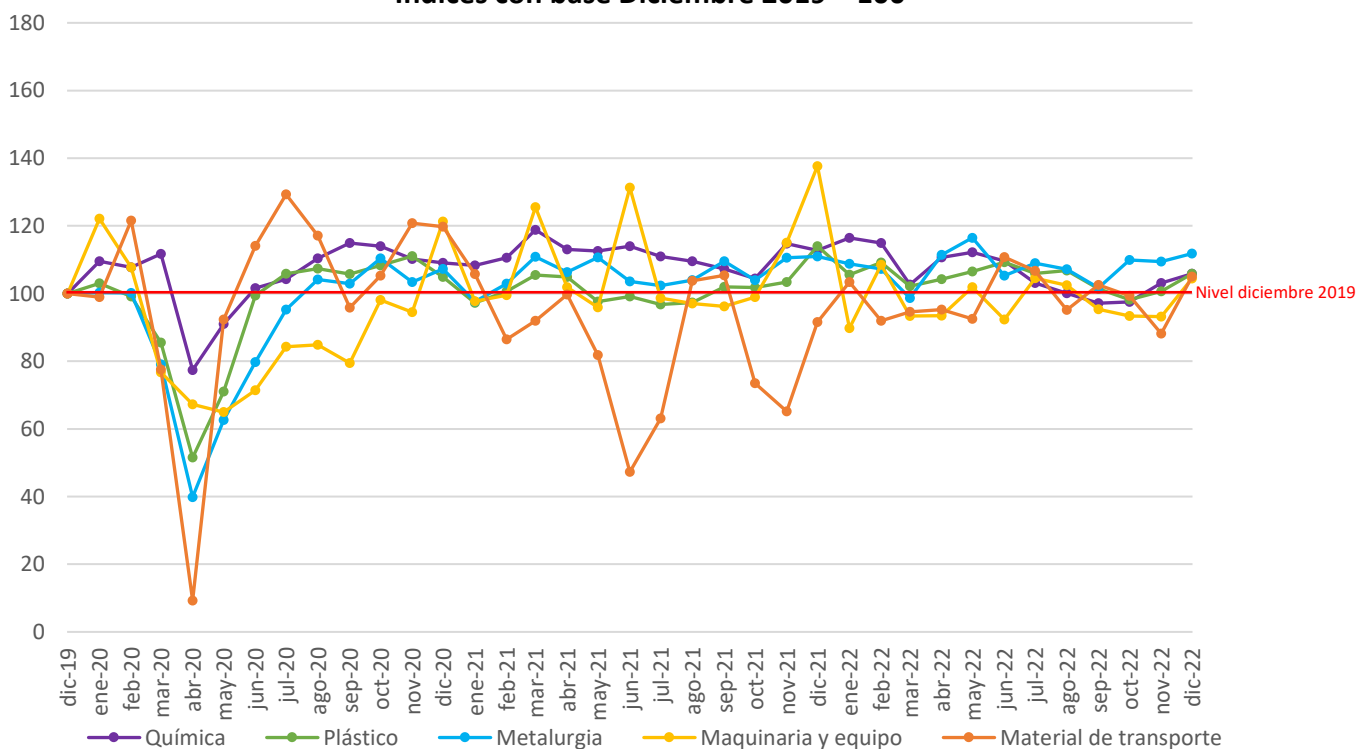


Gráfico 3. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

El sector agroalimentario, según la información proporcionada por la Federación Empresarial de Agroalimentación de la Comunitat Valenciana (**FEDACOVA**), atraviesa una coyuntura compleja. En el cuarto trimestre de 2022 las ventas nacionales evolucionaron a la baja. Sin embargo, debido al dinamismo de las exportaciones, se logró mantener la cifra de negocios respecto al mismo trimestre del año anterior. Respecto al empleo, la organización empresarial traslada que se ha conseguido mantener estable, a pesar de las expectativas negativas referentes a los últimos meses del año. Por su parte, la confianza empresarial registró una tendencia bajista en comparación con el tercer trimestre. En cuanto a 2023, la organización prevé el “mantenimiento a la baja de la actividad y del nivel de exportaciones, menores ventas nacionales, y un decrecimiento de la generación de empleo y la inversión por el aumento de la desconfianza empresarial”. Los factores que más preocupan al sector en el futuro son la “falta de suministro de materias primas, el aumento de los costes energéticos y la incertidumbre en un contexto de elecciones”.

Según los datos proporcionados por la Federación Empresarial Metalúrgica Valenciana (**FEMEVAL**), la rama valenciana de la industria del metal cerró el 2022 con un crecimiento acumulado de su actividad del 4,6 %. El principal motor de la producción fue la demanda externa a través de las exportaciones, que en el conjunto del año registraron un aumento del 27,7 % respecto al año anterior, “destacando la recuperación en las exportaciones del sector del automóvil y sus componentes con un aumento del 36,4 %”. Por su parte, el empleo registró un menor dinamismo respecto a 2021. En el conjunto del sector y a nivel autonómico se alcanzaron al cierre de 2022 los 191.217 empleos, lo que supone un 1,12 % menos que en el año anterior. Se han perdido 2.170 empleos en el sector, resaltando la importante caída del empleo industrial, con un retroceso anual medio respecto a 2021 de 10.100 empleos”. La federación señala que a lo largo de 2022 los factores que más han dificultado la actividad de las empresas han sido aquellos provocados principalmente por la guerra en Ucrania, concretamente “el encarecimiento de los costes en las materias primas y componentes, y el incremento de los costes de la energía”, a los que se añade “el aumento de los costes laborales”. De cara a 2023, la organización mantiene los mismos factores como principales causas de preocupación. Sin embargo, FEMEVAL considera que “las expectativas de negocio de las empresas del sector del metal para el primer trimestre del año se tornan ligeramente más optimistas que hace tres meses, pero manteniendo una expectativa general negativa/neutra”. Lo mismo ocurre con el empleo, mientras que las expectativas respecto a futuras inversiones se tornan más negativas. En general, la organización traslada que “el clima de incertidumbre sigue siendo muy alto, sin tener plena confianza en lograr un clima de estabilidad económica en el sector”.

Desde la Federación de Empresarios del Metal de la Provincia de Alicante (**FEMPA**), se confirma la evolución favorable del sector en el conjunto de 2022. El crecimiento ha sido especialmente notable en términos anuales, registrando un 15 % tanto en la cifra de negocios como en ventas nacionales, y un 20 % en el caso de las exportaciones. Además, la inversión y el empleo han seguido la misma trayectoria, ocasionando todo ello un incremento de la confianza empresarial durante el cuarto trimestre del año. Respecto al primer trimestre de 2023, la federación traslada que “las expectativas son inciertas, debido a la guerra en curso. En cualquier caso, han mejorado con respecto al año pasado”. En cifras, la organización prevé un pronóstico de crecimiento generalizado en el entorno del 10 % respecto al mismo trimestre de 2021, mientras que en términos intertrimestrales se prevén incrementos más moderados, aunque igualmente positivos. No obstante, FEMPA traslada su preocupación “por la evolución de la guerra y su repercusión a efectos de suministro de energía y evolución del IPC”.

A pesar de la evolución mostrada en el IPI, los datos proporcionados por la Federación Empresarial de la Madera y Mueble de la Comunitat (**FEVAMA**) manifiestan una percepción favorable de la evolución de la cifra de negocios de su sector durante el último trimestre de 2022, en consonancia con la recuperación de la confianza empresarial. De cara a 2023, el sector baraja unas expectativas moderadas, pero positivas. La organización traslada un pronóstico de “crecimiento de la actividad para el 2023 ligeramente superior al del PIB, lo que conlleva un mantenimiento del empleo, una ligera mejora en las exportaciones y una inversión moderada en el entorno empresarial”. Sin embargo, desde FEVAMA se advierte de que el factor que más preocupa al sector es la inflación, seguida de “la ralentización de la construcción y, por ende, de la venta de viviendas, que afectaría a la actividad del sector de la madera, carpintería y mueble”.

Los datos y la información proporcionados por la Asociación de Empresas Químicas de la Comunitat Valenciana (**QUIMACOVA**) corroboran la trayectoria de la rama química en la Comunitat en el cuarto trimestre. A pesar de la ligera ralentización experimentada en el crecimiento de la cifra de negocios al final del año, el sector baraja unas expectativas sólidas, y prevé una variación intertrimestral del 2 % en el primer trimestre de 2023. Algunas ramas de la fabricación de productos químicos ya han registrado incrementos significativos, a pesar de una inflación persistente y el retroceso de la demanda, que empujan a la baja los márgenes de beneficios del sector. Por su parte, las exportaciones continúan embarcadas en la senda alcista iniciada en los trimestres anteriores. El sector estima que en el cuarto trimestre sus exportaciones crecieron un 20 % respecto al mismo trimestre de 2021, y pronostica que lo harán en el entorno del 11 % en el primer trimestre de 2023. Respecto al empleo, la organización prevé una evolución estable a lo largo del año. Por otra parte, a pesar de su actual estancamiento, se espera que la inversión se reavive progresivamente, puesto que el sector apuesta por seguir “una estrategia de descarbonización de los procesos productivos y aumento de la eficiencia energética”. De cara a su evolución futura son varios los factores que preocupan a la patronal sectorial. Por un lado, “la negociación del convenio general de cara al próximo periodo de vigencia”, cuyo resultado “dará certidumbre o generará más incertidumbre a las empresas en términos de generación de empleo y rentabilidad de productos”. Por el otro, la “escasez asociada a la demanda de ciertas materias primas químicas”, acompañada de una persistencia de “precios desorbitados para algunas especialidades”. Por todo ello, QUIMACOVA considera de suma importancia la evolución de la inflación, “ya que de ello dependerá el ritmo que mantenga el consumo”.

Según los datos proporcionados por la Asociación Valenciana de Empresarios del Calzado (**AVECAL**), la industria del calzado de la Comunitat experimentó, de nuevo, un avance moderado durante el cuarto trimestre de 2022. De cara a 2023, la organización sectorial mantiene unas expectativas optimistas. Sin embargo, el sector traslada su preocupación por la incertidumbre generada por las consecuencias de la guerra y la inflación persistente, que afecta al precio de las materias primas; la inseguridad jurídica; la inestabilidad del mercado laboral; o la disponibilidad de mano de obra cualificada.

La información proporcionada por la Asociación de Empresarios Textiles de la Comunitat Valenciana (**ATEVAL**) indica que el sector textil valenciano ha registrado en el cuarto trimestre de 2022 una variación negativa en sus ventas con respecto al tercer trimestre. Pese a ello, la organización valora positivamente su situación respecto al mismo periodo de 2021. De cara al primer trimestre de 2023, se traslada una valoración negativa con respecto al trimestre anterior, asociada a la “ralentización de la actividad en general por los costes asociados a la energía y producción, con su consecuente pérdida de competitividad”; pero las expectativas se tornan

favorables en comparativa interanual. Con respecto al empleo la organización traslada unas expectativas pesimistas sobre su evolución, así como para la confianza empresarial.

Según los datos provisionales trasladados por la Asociación Española de Fabricantes de Azulejos y Pavimentos Cerámicos (**ASCER**), la cifra de negocios del sector cerámico avanzó en el último trimestre del año un 16 % en términos de valor respecto a su homónimo de 2021, mientras que las exportaciones y las ventas nacionales crecieron en los mismos términos un 17 % y 15 %, respectivamente. Por su parte, de cara a 2023 “se espera estabilidad o un ligero decrecimiento en las ventas en volumen”, como consecuencia principalmente de “la evolución de los precios de la energía a nivel global, en particular del gas, y su impacto en el precio que tengan que pagar las empresas”. ASCER señala que la elevada inflación “está mermando la capacidad adquisitiva de los ciudadanos, genera incertidumbre a nivel laboral y contribuye a reducir el consumo en un sector como el de la construcción”. Por último, la organización sectorial también manifiesta su preocupación por el impacto que pueda tener sobre el sector el “resultado de las elecciones, tanto autonómicas como generales, que podrá ser positivo o negativo en función del peso que tenga la industria en las políticas que se desarrollen”.

El sector de la piedra natural, cuya actividad se destina principalmente al mercado exterior, experimentó en el cuarto trimestre de 2022 una evolución notable en su actividad exportadora. Según los datos proporcionados por la asociación **MÁRMOL DE ALICANTE**, en el cuarto trimestre se registró una variación intertrimestral del 25,18 %, y del 2,29 % en términos interanuales. De cara a 2023 la asociación mantiene unas expectativas optimistas, en consonancia con la evolución del cuarto trimestre.

El sector **automovilístico** inició en verano un cambio de tendencia a nivel nacional, que ha permitido la recuperación parcial del sector en el transcurso del año. La patronal nacional de fabricantes de coches, ANFAC, ha cifrado en un 5,8 % el incremento interanual de la producción en las plantas españolas para el conjunto de 2022. En enero de 2023 se ha registrado un crecimiento interanual del 8,1 %, con 194.553 unidades fabricadas. Esta cifra, que responde mayoritariamente al fuerte retroceso experimentado a inicios de 2022, sigue siendo un 20 % inferior a la registrada en enero de 2020 (previo a la pandemia) y un 10,8 % a la de 2021.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos en la Comunitat Valenciana

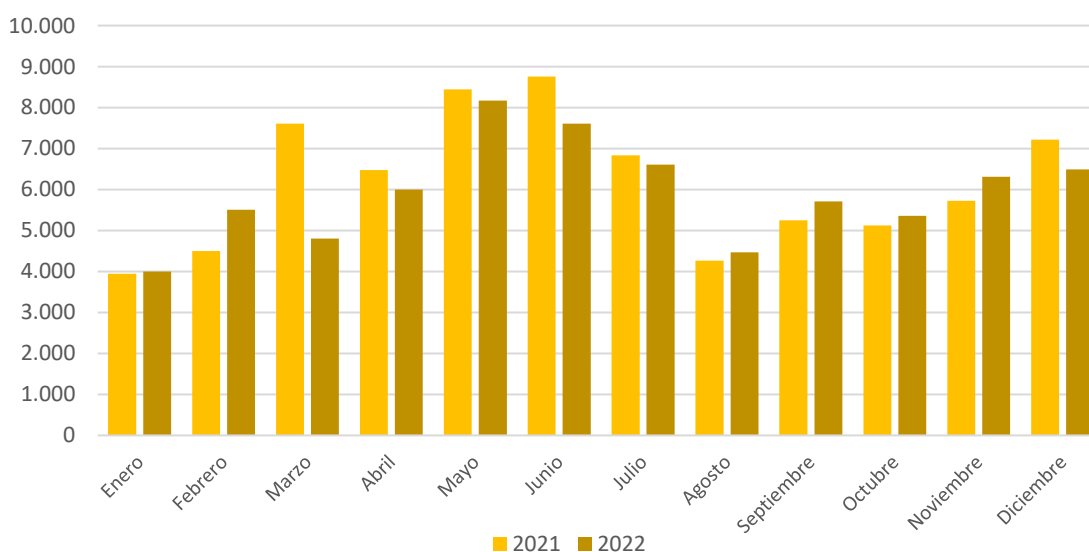


Gráfico 4. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ANFAC y FACONAUTO

De cara a 2023 la organización destaca que “el panorama de la automoción continúa marcado por los problemas intermitentes de aprovisionamiento de piezas en las fábricas y los cuellos de botella ocasionados por los problemas de distribución que podrían limitar su capacidad exportadora este año”. Por su parte, las exportaciones crecieron durante 2022 un 3,3 % más que en 2021, mientras que en enero de 2023 lo han hecho en 6,2 p.p. por encima de su homónimo de 2022. Sin embargo, a pesar de los datos positivos, “el ritmo de producción y la capacidad de exportación de las fábricas se han visto afectados por la crisis de los *microchips* y la incertidumbre económica consecuencia de la guerra en Ucrania”. A nivel autonómico, las cifras de matriculaciones en el mes de diciembre fueron menores a las registradas en el mismo mes de 2021, rompiendo con la tendencia observada desde agosto. No obstante, en enero de 2023 se ha registrado una tasa de crecimiento interanual del 38 %, con 5.515 vehículos matriculados.

Pese a la mejoría en las cifras en el segundo semestre del año, la situación general del mercado de automóviles pone de manifiesto una contracción de la demanda, tanto a nivel autonómico como en el conjunto del país. En 2022 se matricularon un total de 71.023 vehículos en la Comunitat, lo que supone el 8,73 % del total de matriculaciones nacionales y un retroceso del 4,22 % sobre las matriculaciones realizadas en 2021. Por provincias destaca la fuerte contracción de Valencia, que registró una caída interanual del 8,78 %.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos	Acumulado 2021	Acumulado 2022	Tasas de variación (%)
España	859.477	813.396	-5,36
Comunitat Valenciana	74.149	71.023	-4,22
Alicante	31.662	31.886	0,71
Castellón	8.557	8.187	-4,32
Valencia	33.930	30.950	-8,78

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

Desde las patronales sectoriales se advierte de que “las tensiones en la cadena de suministro y en la cadena logística siguen presentes”, y tanto ANFAC como FACONAUTO y GANVAM coinciden en que el sector “encara el año 2023 con mucha incertidumbre”. Se prevé un año complejo, “donde las decisiones políticas que se tomen serán clave para el futuro” de su industria y sus empleados.

Otro indicador significativo de la evolución de la actividad económica es el **consumo eléctrico**, cuyas estadísticas disponibles alcanzan sólo hasta noviembre de 2022.

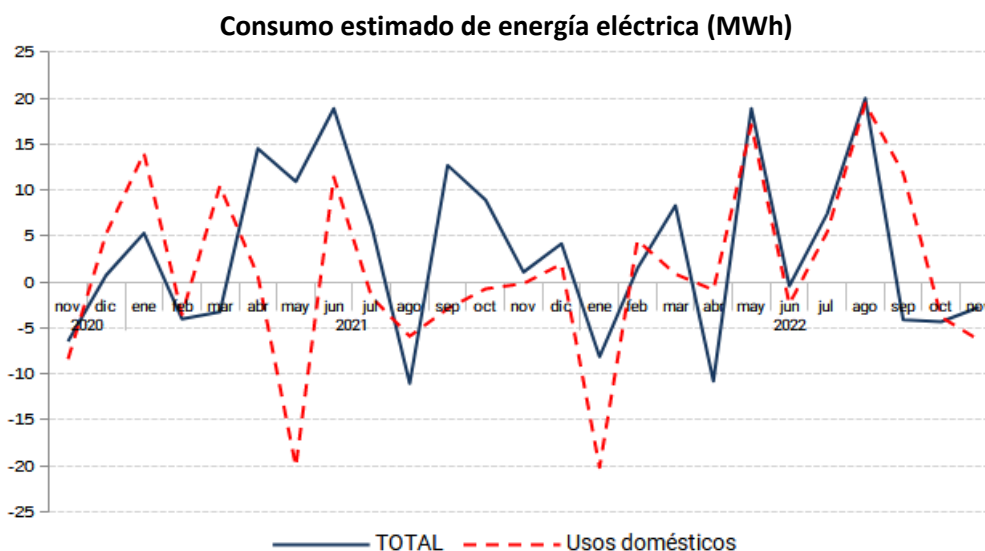


Gráfico 5. Fuente: PEGV

Entre enero y noviembre el consumo en MWh avanzó en la Comunitat un 1,9 %. Como se puede observar en la tabla siguiente, la evolución no ha sido homogénea entre las distintas ramas productivas. Agricultura e industria registraron caídas en el acumulado del consumo eléctrico estimado. Destacó, por la intensidad en volumen, el retroceso de consumo eléctrico en la rama de productos minerales no metálicos. En cambio, el sector servicios, especialmente la hostelería y el comercio, así como la construcción, acumularon incrementos destacables.

Estimación del consumo de energía eléctrica en la Comunitat Valenciana Noviembre 2022	Consumo (MWh)	Tasas de variación (%)		
		Mensual	Anual	En lo que va de año
TOTAL	1.931.714	-7,2	-2,7	1,9
Agricultura, ganadería, silvic., caza y pesca	45.693	-30,0	-15,4	-3,5
Industria	598.078	-10,6	-10,4	-2,8
Extractivas y refino; energía	64.595	-17,9	-22,7	-6,4
Alimentación, bebidas y tabaco	83.379	-9,0	-1,9	1,7
Industria textil, confección, cuero y calzado; madera y corcho	48.685	-5,3	1,4	-3,8
Papel, cartón; artes gráficas y edición	23.794	-8,9	-23,3	-1,8
Química	50.917	-4,6	3,4	-0,3
Caucho, plástico y manufacturas diversas	61.872	-8,7	1,6	-1,2
Productos minerales no metálicos	177.227	-15,8	-14,2	-5,8
Metalurgia	24.246	-16,3	-22,0	-7,7
Máquinas y transformados metálicos	38.159	27,0	-13,1	2,3
Material de transporte	25.205	-17,9	-10,9	8,0
Construcción y obras públicas	20.153	-13,2	-4,6	7,6
Servicios	772.739	-5,4	8,3	7,1
Hostelería; comercio y servicios	372.358	-13,1	-0,8	8,6
Transporte y almacenamiento	131.621	1,3	8,6	6,1
Admin. y otros serv. púb.; agua y residuos	268.760	3,8	24,1	5,1
Usos domésticos	495.049	-2,3	-6,3	1,3

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

CONSTRUCCIÓN

Los datos y registros disponibles en el 2022 ponen de manifiesto que el sector de la construcción está atravesando una situación muy heterogénea en términos de actividad. En tasa trimestral la licitación oficial ha retrocedido en la Comunitat Valenciana un 53,7 %, que contrasta con el incremento experimentado en media nacional (28,1 %). Esta caída ha venido marcada por un significativo retroceso de la licitación en edificación (73 %). A nivel nacional los registros reflejan una situación considerablemente más favorable. Ambos tipos de licitación presentaron avances tanto en términos trimestrales como anuales en el conjunto del país, destacando en ambos casos el dinamismo de la licitación oficial en ingeniería civil (44,4 % y 51,9 %, respectivamente).

Por su parte, las estadísticas de visados de dirección evidencian un comportamiento más homogéneo de la evolución a nivel autonómico y nacional, pero con diferencias significativas en su intensidad. El número de visados de dirección otorgados en la Comunitat por tipo de obra muestra un notable dinamismo respecto al tercer trimestre; con avances del 55,4 % y 13,7 % para obra nueva y rehabilitación, respectivamente. En media nacional las tasas también son positivas, pero considerablemente menores. En comparación con el cuarto trimestre de 2021 los visados de viviendas en rehabilitación de la Comunitat retrocedieron un 5,4 %, mientras que en el conjunto del país se registró una caída más intensa, del 10,6 %.

Indicadores del sector de la construcción - 4T 2022		Valor C.V.	Var. trimestral (%)		Var. anual (%)	
			C.V.	Nacional	C.V.	Nacional
Licitación oficial	Ingeniería civil (miles de €)	367.518	-14,01	44,37	33,67	51,87
	Edificación (miles de €)	237.687	-73,01	2,77	-30,06	22,35
	Total (miles de €)	605.205	-53,73	28,08	-1,55	41,16
Visados de dirección	Viviendas a construir: obra nueva (nº viviendas)	2.886	55,41	18,09	12,82	3,77
	Viviendas - rehabilitación (nº viviendas)	897	13,69	1,67	-5,38	-10,56

Tabla 5. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Fomento

La Estadística Registral Inmobiliaria correspondiente al cuarto trimestre de 2022 pone de manifiesto una evolución trimestral negativa, aunque menos desfavorable en la Comunitat Valenciana que en media nacional. La Comunitat se situó como la segunda autonomía con mayor número de compraventas en el último trimestre del año y la tercera en el acumulado de 2022. Sin embargo, el número de compraventas de vivienda ha retrocedido un 7,7 % respecto al tercer trimestre; una caída 2,9 p.p. menor que en media nacional. En términos anuales los avances son positivos y holgadamente superiores en la Comunitat con respecto al conjunto español, destacando el dinamismo de las compraventas de vivienda usada, que avanzaron un 28,5 %.

Transacciones inmobiliarias de vivienda 4T 2022	Nº de compraventas C.V.	Tasas de var. trimestral (%)		Tasas de var. anual (%)	
		C.V.	Nacional	C.V.	Nacional
Total	99.869	-7,7	-10,6	25,2	14,5
Vivienda nueva	12.535	-9,3	-9,6	6,5	1,9
Vivienda usada	87.334	-7,5	-10,8	28,5	17,6

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

En el cuarto trimestre, la Comunitat Valenciana fue la segunda región que registró un mayor avance trimestral de compra de vivienda realizada por extranjeros; una subida del 28,47 %, únicamente por detrás de les Illes Balears (36,15 %). En media nacional el avance se situó en el 14,71 %. Por provincias, Alicante se posiciona como la primera en peso relativo de compra de vivienda por extranjeros del conjunto nacional, con un 42,94 % del total de las compras realizadas en la provincia. Las nacionalidades predominantes de los compradores extranjeros de vivienda en la Comunitat durante el cuarto trimestre fueron la británica, belga y holandesa, aunque también se manifestó una presencia notable de compradores alemanes, franceses y rumanos.

El precio medio declarado de la vivienda (€/m²) también ha evolucionado al alza con respecto a 2021. En el conjunto de 2022, el precio medio en la Comunitat ascendió a 1.444€/m², un 6,5 % superior al registrado en 2021 y 500 euros por debajo de la media nacional (1.944€/m²). Por tipo de vivienda, siguiendo el patrón de las compraventas, el precio medio de la vivienda usada, que se situó en los 1.386€/m², experimentó un mayor dinamismo respecto a 2021 que los precios de vivienda nueva, con un valor de 1.841€/m².

Número de hipotecas constituidas 4T 2022	Nº de hipotecas C.V.	Tasas de var. trimestral (%)		Tasas de var. anual (%)	
		C.V.	Nacional	C.V.	Nacional
Total de fincas	17.492	-5,94	-4,90	4,13	2,00
Viviendas	12.912	-6,95	-5,44	4,76	5,04

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

En consonancia con los datos de transacciones, en el cuarto trimestre se registró un retroceso en tasa trimestral en el número de hipotecas constituidas sobre viviendas, en ambos casos superior a nivel autonómico que en media nacional.

Según los datos trasladados por la Federación Valenciana de Empresarios de la Construcción (**FEVEC**), la cifra de negocios del sector de la construcción de la Comunitat ha disminuido en el cuarto trimestre de 2022. Sin embargo, la organización se mantiene optimista en sus expectativas relativas al primer semestre de 2023, pese a que “algunas obras importantes se deberían haber empezado a finales de 2022 y lo están haciendo ahora”. No obstante, existen algunos factores que preocupan al sector, especialmente “la persistencia de la subida de precios de algunos materiales, como el hormigón, o la dificultad de encontrar tanto personal técnico como oficios”. Respecto al último factor, la organización manifiesta que “la dificultad para encontrar mano de obra está provocando que los salarios sigan subiendo, por lo que la contratación se torna especialmente complicada ante una reducción en los márgenes de beneficios”.

Por otra parte, los datos y la información proporcionados por la Federación de Contratistas de Obra Pública de la Comunitat Valenciana (**FECOVAL**) reflejan la favorable evolución del sector, que cerró el cuarto trimestre de 2022 con un incremento de su cifra de negocios próximo al 140 % en tasa anual y del 34 % en tasa trimestral. En términos de empleo, se traslada un crecimiento del 4,5 % respecto al mismo trimestre de 2021, y del 1,04 % si se compara con el tercer trimestre de 2022. De cara a 2023, la federación de contratistas mantiene unas expectativas en sintonía con la evolución del cuarto trimestre, pronosticando un incremento interanual de su cifra de negocios del 147,7 %. En tasa trimestral el crecimiento se ralentizará hasta el 0,86 %, como consecuencia de los altos niveles registrados en el trimestre anterior. Por su parte, se prevé que el empleo crezca en el entorno del 4,8 % en términos interanuales, en consonancia con la senda alcista registrada en el cuarto trimestre. Por lo que respecta a la inversión, la federación espera que “se mantenga a lo largo del año, impulsada por los fondos Next Generation EU”. No obstante, señalan que “la subida de intereses y costes de aprovisionamiento estrecharán los márgenes de los concursos”.

A pesar de las expectativas favorables, FECOVAL manifiesta su preocupación por una serie de factores que pueden afectar a la evolución del sector. En primer lugar, “la falta de mano de obra y la dificultad de incorporar nueva”, ya que “la imagen pública del sector se ha resentido por los vaivenes que ha sufrido en los últimos años, y dificulta la percepción de esta opción laboral como futuro de vida, buscando estabilidad en el empleo”. En segundo lugar, “la subida de tipos de interés, que ha disminuido la demanda en el sector residencial privado, así como la dificultad de encontrar suelos óptimos para edificar”, que está empujando a la baja las expectativas de la oferta en el 2023. Por último, se traslada que “la inversión pública está prácticamente atendiéndose desde los fondos Next Generation, por lo que preocupa que un posible cambio de gobierno pueda producir una paralización de la inversión”. En este sentido, FECOVAL manifiesta que “una actuación en políticas fiscales (IRPF, reducción de tipos impositivos, etc.) es necesaria para la estabilidad del mercado, junto con una planificación de las inversiones a largo plazo”.

SERVICIOS

Algunas ramas del sector servicios se ha visto nuevamente afectado por el contexto geopolítico. Los altos niveles de inflación y sus consecuencias sobre la renta disponible de las familias han introducido nuevas trabas a la recuperación del sector servicios de la Comunitat. En el cuarto trimestre la marcha del sector se ha visto especialmente lastrada por el desplome experimentado en las actividades relacionadas con el transporte y el almacenamiento.

Tasas de variación interanual (%) del Índice de la cifra de negocios
Series corregidas de efectos estacionales y de calendario

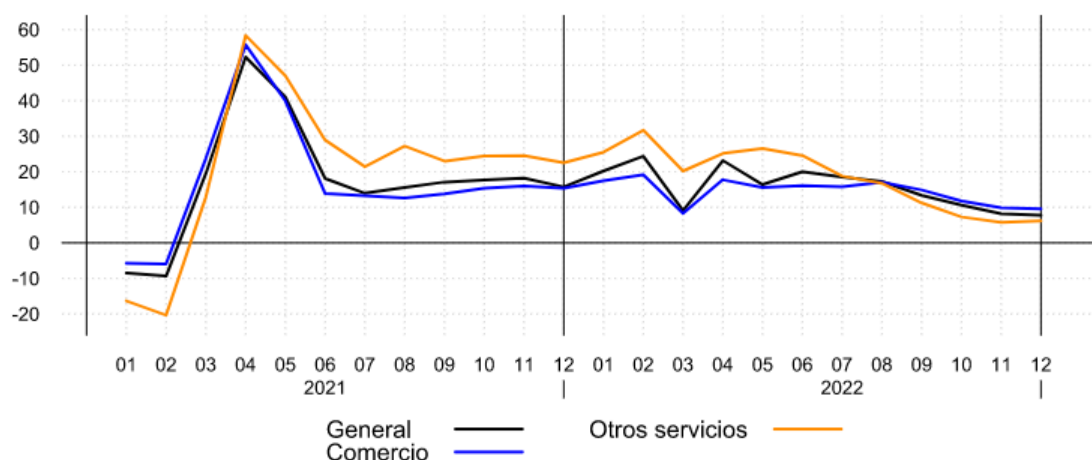


Gráfico 6. Evolución de la cifra de negocios del sector servicios en la Comunitat Valenciana. Fuente: PEGV

Pese a ello, tanto en variación anual como en la media de 2022 se registraron crecimientos positivos y de dos cifras en la mayoría de ramas, destacando la hostelería, con un acumulado del 44 %. El sector servicios en su conjunto mostró al cierre del año un crecimiento del 15,5 % respecto a 2021; un avance significativo, pero por debajo del 20,3 % registrado en media nacional.

En tasa trimestral, el último trimestre cerró con una disminución en la cifra de negocios del 0,4 % en la Comunitat, destacando especialmente la caída del 8,4 % en la rama de “transporte y almacenamiento”. A nivel nacional, esta última rama, junto con “hostelería”, redujeron su actividad respecto al tercer trimestre. Sin embargo, estas disminuciones se vieron holgadamente compensadas por el resto de actividades, teniendo como resultado un incremento del 2,5 % en la cifra de negocios del sector.

Índice de la Cifra de Negocios del Sector Servicios Tasas de variación (%) 4T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	Media del año	Trimestral	Anual	Media del año
General	-0,4	8,8	15,5	2,5	14,4	20,3
Comercio	0,4	10,4	14,3	2,8	15,8	20,1
Otros servicios	-0,3	6,4	17,6	1,9	12,2	20,8
Transporte y almacenamiento	-8,4	-5,1	9,2	-2,2	10,9	22,8
Hostelería	7,9	21,1	44,0	-3,3	16,8	46,7
Información y comunicaciones	1,9	13,8	15,9	1,9	7,4	8,9
Actividades profes., científicas y técnicas	3,1	4,4	6,8	2,6	10,8	11,2
Actividades administr. y servicios auxiliares	1,8	22,7	28,4	2,3	17,2	30,4

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

El siguiente gráfico muestra la evolución de las tres principales ramas del sector servicios desde el inicio de la pandemia. La hostelería, que por las limitaciones impuestas al contacto social en las políticas anti Covid-19 venía mostrándose más rezagada en su recuperación, desde el mes de marzo de 2022 viene consolidando una evolución favorable, habiendo logrado superar en mayo el nivel de actividad anterior a la crisis. Al cierre de diciembre es el sector que presenta un mayor dinamismo, situando su cifra de negocios 21,5 p.p. por encima de los niveles registrados en el mismo mes de 2019.

Evolución del Índice de la Cifra de Negocios del sector servicios (ICN) por ramas de actividad
Índices con base Diciembre 2019 = 100

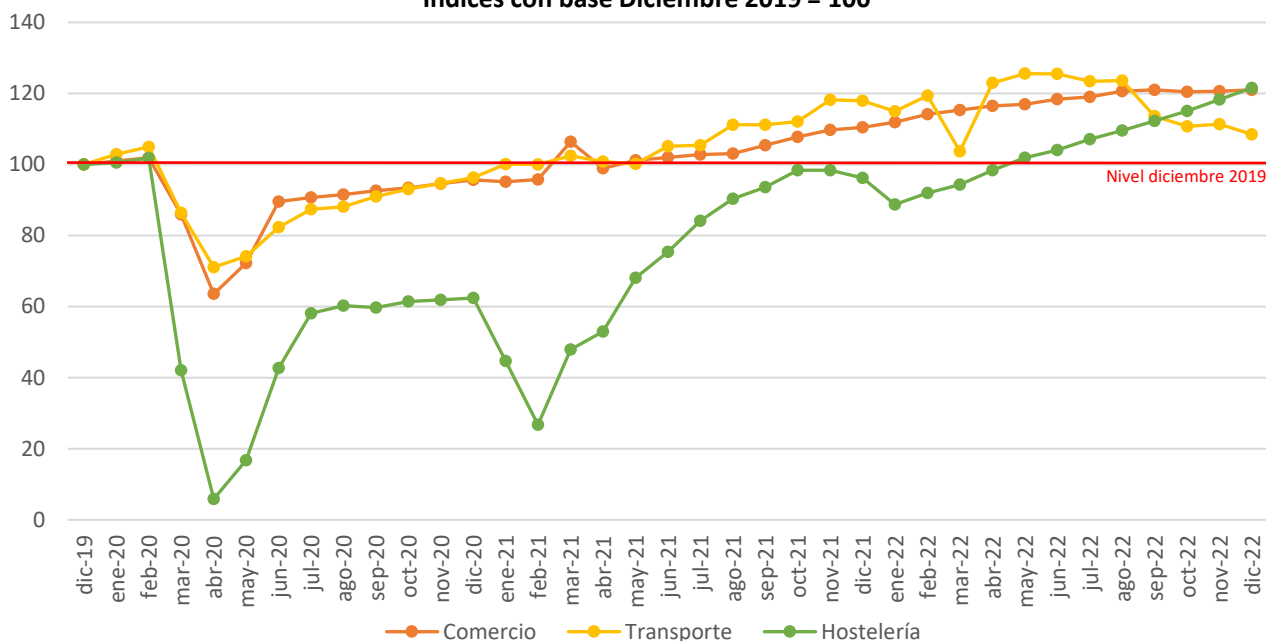


Gráfico 7. Fuente: Elaboración propia a partir del PEGV

Centrando el foco en el sector del comercio, la siguiente tabla muestra los datos del Índice de Comercio al Por Menor correspondientes al cuarto trimestre.

Índice de Comercio al Por Menor Tasas de variación (%) 4T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Trimestral	Anual	Media del año	Trimestral	Anual	Media del año
General sin estaciones de servicio	1,1	1,6	0,1	2,5	-0,3	-0,8
Alimentación	-4,7	-2,4	0,2	-1,5	-3,1	-1,8
Resto	8,8	7,2	0,2	9,4	4,5	0,1

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

El sector del comercio al por menor regional ha mostrado en el año 2022 una evolución plana en el tiempo y heterogénea entre sus ramas, que ha concluido con un incremento acumulado de la actividad del 0,1 % respecto a 2021. La rama de alimentación valenciana registra tasas ligeramente positivas en media anual, con un ligero avance del 0,2 % que, sin embargo, contrasta con la caída del 1,8 % en media nacional. No obstante, el cuarto trimestre registró un severo retroceso del 4,7 % en la actividad de este subsector respecto al trimestre anterior. Por su parte, el resto de las ramas acumulan también un muy ligero crecimiento positivo, que en el cuarto trimestre fue más intenso en tasa anual y acumulada que en el conjunto del país.

Desde **CONFECOMERÇ CV**, la Confederación de Comercio de Alicante, Castellón y Valencia, se traslada que el comercio minorista “todavía se encuentra en la senda de la recuperación, dado que sus ventas no están a niveles prepandemia, y cuenta con obstáculos como el alza de costes que marcan este primer trimestre de 2023”. La difícil coyuntura actual ha impactado notablemente, “especialmente en sectores de consumo intensivo (panaderías, pastelerías y carnicerías), afectados por la alta dependencia de la energía para poder desarrollar su actividad, así como por el encarecimiento de unas materias primas que son imprescindibles para la elaboración de sus productos”. Respecto al empleo, CONFECOMERÇ CV destaca que, en tasa anual, el sector del comercio minorista de la Comunitat presentó en diciembre una variación del 1,1 %, en consonancia con la campaña de Navidad, “que tuvo un balance más positivo del

esperado”. Por su parte, “2023 arrancó con una campaña de rebajas intensa, especialmente durante las primeras semanas”. De cara al resto del año, el sector manifiesta su preocupación por “la subida de precios y por el aumento de tipos de interés de hipotecas, especialmente por su impacto en la demanda interna y en el consumo, que reduce la capacidad de compra de los clientes”. En general, la organización traslada que se encuentra en un escenario de incertidumbre por la evolución de la coyuntura económica, coincidiendo con “un año marcado políticamente, ante la proximidad de las elecciones”. Pese a ello, desde CONFECOMERÇ CV se valora positivamente el repunte en tasa mensual del Índice de Confianza del Consumidor, que crece por tercer mes consecutivo.

El **turismo**, una de las actividades económicas más golpeadas por la pandemia, ha mostrado a lo largo de 2022 signos de recuperación. En el cuarto trimestre las cifras absolutas de visitantes extranjeros superaron en promedio los registros anteriores a la pandemia.

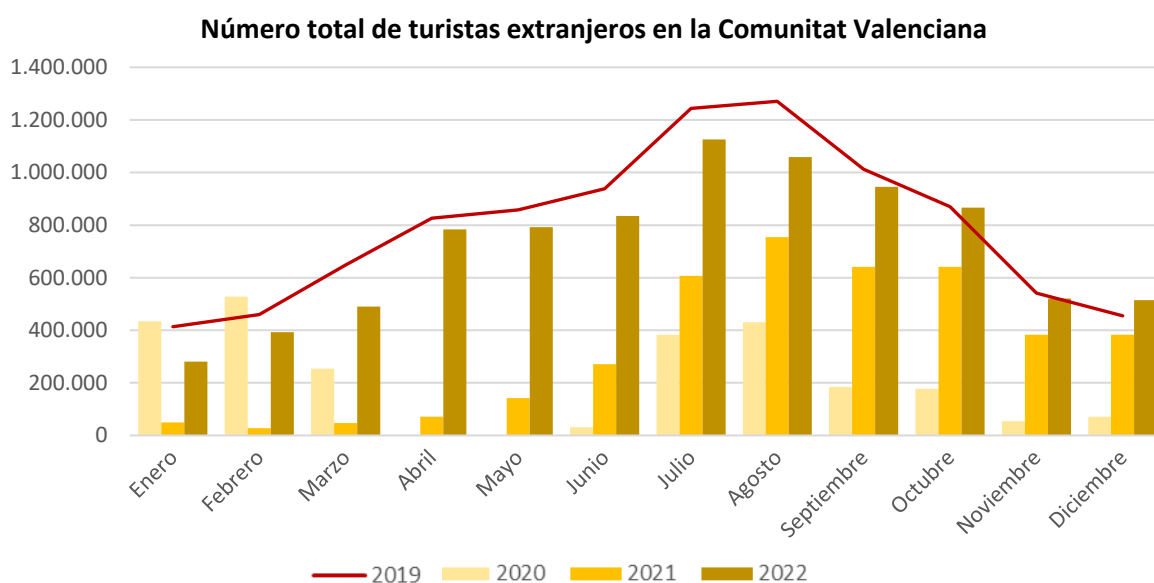


Gráfico 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (FRONTUR)

Hasta el mes de diciembre más de 8,6 millones de turistas extranjeros eligieron la Comunitat Valenciana como destino principal, lo que supone el 12,03 % del total de turistas extranjeros recibidos en el conjunto del país. Estas cifras implican un crecimiento en el acumulado de 2022 superior al 114 %, situando a la Comunitat como la quinta región con mayor afluencia de turismo extranjero.

Número de turistas extranjeros según destino principal (acumulado 2022)	Número de personas	Tasas de var. anual (%)
Total nacional	71.561.488	129,50
Andalucía	10.011.512	135,66
Balears, Illes	13.203.537	108,76
Canarias	12.329.171	134,45
Cataluña	14.803.187	155,76
Comunitat Valenciana	8.606.914	114,11
Comunidad de Madrid	6.038.588	177,37
Otras Comunidades autónomas	6.568.579	95,24

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 Valenciana acumuló un crecimiento del 21,26 % hasta diciembre; 4,8 p.p. por encima de la media nacional. Al cierre del año, el gasto medio diario era de 98 euros por persona en la Comunitat, el mínimo después del mes de enero de 2022 (92 euros). El máximo de 2022 lo marcó el mes de mayo, con 130 euros por persona y día. La evolución del gasto total de los turistas extranjeros en la Comunitat Valenciana se muestra en el gráfico siguiente. Como se puede observar, desde abril se registran cifras superiores a los niveles previos a la pandemia (a excepción de agosto). No obstante, el análisis de la evolución del gasto turístico debe realizarse dentro del contexto de altos niveles de inflación generalizada.

Gasto total de los turistas internacionales en la Comunitat Valenciana

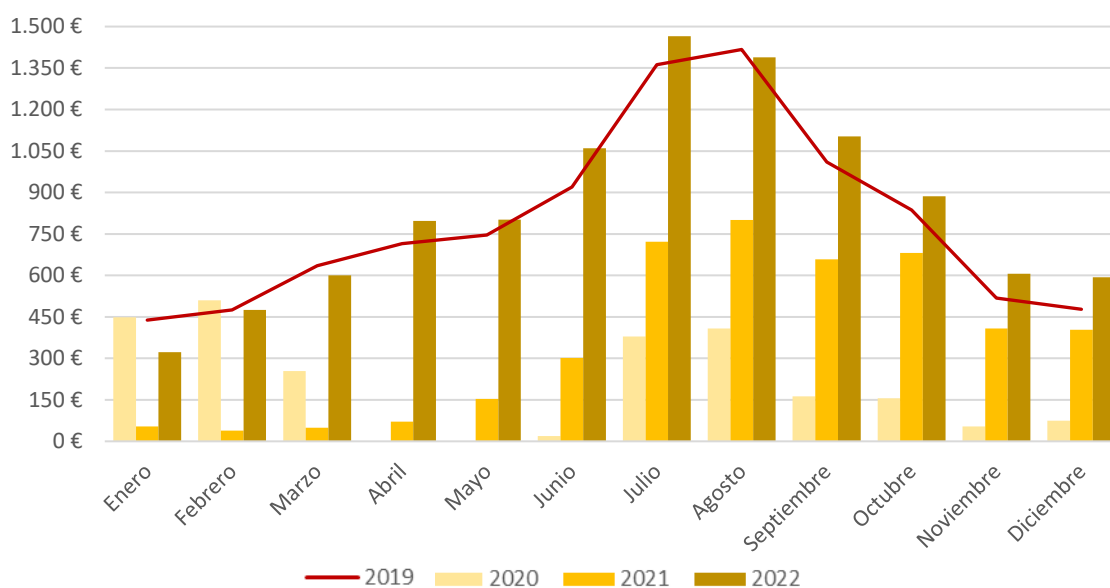


Gráfico 9. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EGATUR)

Por el contrario, la duración media de los viajes de turistas internacionales sigue una tendencia decreciente respecto a las cifras registradas en 2021, con una caída acumulada al cierre de 2022 del 11,02 %. En el mes de diciembre la estancia media en la Comunitat se situó en 11,75 días, frente a los 8,73 días en media nacional.

Las tablas siguientes muestran los datos de la Estadística de Turismo de la Comunitat Valenciana correspondientes al acumulado de 2022.

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (acumulado enero-diciembre 2022)	Comunitat Valenciana		España
	Número de pernoctaciones	Var. anual (%)	Var. anual (%)
Residentes en España	14.993.685	37,4	32,1
Residentes en el extranjero	12.282.886	163,3	144,7
Total	27.276.571	75,1	85,6

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

En el conjunto del año el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la Comunitat creció un 75,1 % respecto a 2021. Tanto a nivel autonómico como nacional el incremento de las pernoctaciones lo sustentó el mayor dinamismo de los turistas extranjeros, que acumularon el 45 % de las pernoctaciones de la Comunitat. Por provincias, Alicante destacó por el dinamismo mostrado en el número de pernoctaciones, que casi doblaron la cifra registrada en el mismo periodo de 2021. El mayor incremento porcentual en el número de viajeros lo anotó la provincia de Valencia (58,1 %), seguida muy de cerca por Alicante (57,3 %).

Número de viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros (acumulado 2022)		Número de pernoctaciones	Var. anual (%)
Alicante	Viajeros	4.261.656	57,3
	Pernoctaciones	16.038.151	93,1
Castellón	Viajeros	1.132.043	31,9
	Pernoctaciones	3.327.529	36,4
Valencia	Viajeros	3.393.547	58,1
	Pernoctaciones	7.910.893	63,7
Comunitat Valenciana	Viajeros	8.787.246	53,8
	Pernoctaciones	27.276.571	75,1

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

Desde la Asociación Empresarial Hotelera y Turística de la Comunitat Valenciana (**HOSBEC**) se confirman los registros oficiales y se añaden otros datos que ponen de manifiesto la favorable evolución del sector. El 2022 cerró con un grado de ocupación acumulada del 63,3 % en la Comunitat. Por provincias, Valencia se situó a la cabeza con una ocupación del 66,5 %, seguida de Alicante con un 64,5 % y, finalmente, Castellón con un 50,8 %. Con respecto a la planta hotelera, al cierre del año el número de establecimientos abiertos en la Comunitat todavía se situaba un 3 % por debajo de los niveles de 2019, y el número de plazas un 2,9 %. Pese a ello, la patronal subraya que “el sector hotelero ha experimentado un periodo de grandes inversiones, la mayoría extranjeras, en nuevos establecimientos y en la rehabilitación integral de otros”. El empleo del sector, por su parte, registra una caída del 4,8 % a nivel autonómico respecto a los datos de 2019. Esta evolución es idéntica a la registrada en media nacional, aun cuando las capitales provinciales de la Comunitat, concretamente las ciudades de Valencia y Alicante, han registrado incrementos notables en el nivel de empleo.

Respecto a los indicadores de rentabilidad del sector, en el cuarto trimestre la tarifa media diaria (ADR) en la Comunitat se situó en los 76,04 euros; aproximadamente 22 euros por debajo de la media nacional. Los ingresos por habitación disponible (REVPAR) cerraron el trimestre con 45,65 euros de media a nivel autonómico, frente a los 59,28 euros a nivel nacional. Por su parte, en la media del conjunto del año se han alcanzado los niveles de 2019 en la mayoría de destinos, tanto en términos de ADR como de REVPAR, con avances en la Comunitat respecto a 2021 del 10,3 % y 51,2 %, respectivamente.

De cara a 2023, HOSBEC mantiene unas expectativas optimistas para el sector turístico, y prevé “recuperar la plena normalidad a partir del segundo trimestre de 2023 en términos de actividad y cifra de negocios”. Sin embargo, afirman que todavía se debe hacer frente a los principales factores que preocupan al sector de la Comunitat, como los elevados costes de producción o la recuperación de los mercados emisores tradicionales.

La Federación de Hostelería de la Comunitat Valenciana (**FEHV**) confirma los datos oficiales y traslada que de cara a 2023 se barajan “unas expectativas de lento crecimiento de la actividad, que ya se están evidenciando en el primer trimestre del año debido a una reducción de la renta disponible de las familias, que se podría agravar si se continúa con el incremento de gastos como los hipotecarios”. La organización apunta que, “aunque hay una tendencia de gasto sostenida, este es menor, observando que se sigue destinando tiempo al ocio, pero con menos frecuencia”. Entre los factores que más preocupan a la organización de cara al futuro destacan “la elevada inflación, así como la irregular situación de devolución de los créditos ICO, que están mermando el capital circulante; el estancamiento del empleo; o la incertidumbre geopolítica, cuyos efectos se prevé que persistan durante el primer trimestre de 2023”.

MERCADO LABORAL

Los datos de la **Encuesta de Población Activa (EPA)** correspondientes al cuarto trimestre de 2022 ponen de manifiesto la compleja situación que están atravesando algunas ramas productivas en los últimos meses. Entre octubre y diciembre la población activa creció en la Comunitat un 1,29 % trimestral, lo que supuso la entrada de más de 32.000 personas al mercado de trabajo. Pese al contexto económico volátil e incierto, el 83 % de las incorporaciones netas se transformó en ocupación; la mayoría de ellas en el sector privado. En el cuarto trimestre la ocupación agregada avanzó en la Comunitat un 1,25 % en tasa trimestral (frente a la caída de 0,40 p.p. en media nacional). Por su parte, el número de parados subió un 1,55 % respecto al trimestre anterior; mientras que en tasa anual se situó un 2,42 % por debajo del correspondiente al cuarto trimestre de 2021.

Encuesta de Población Activa 4T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual
Población ≥ 16 años	4.320,8	0,63%	1,72%	40.136,5	0,42%	1,08%
Población activa	2.565,7	1,29%	3,81%	23.487,8	-0,16%	0,85%
Ocupados	2.218,6	1,25%	4,86%	20.463,9	-0,40%	1,38%
Parados	347,2	1,55%	-2,42%	3.024,0	1,47%	-2,57%
Parados que buscan primer empleo	25,7	9,83%	-13,76%	322,9	-10,92%	2,35%
Inactivos	1.755,1	-0,31%	-1,19%	16.648,6	1,25%	1,40%

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

En términos de generación de empleo, el sector privado de la Comunitat Valenciana recuperó parte del dinamismo perdido en el trimestre anterior. Durante el cuarto trimestre, la ocupación creció un 2,15 % en el sector privado y cayó un 3,24 % en el público. El empleo privado representaba un 84 % del total en la Comunitat al cierre del cuarto trimestre; una cifra más de 1 p.p. superior a la media nacional. En el transcurso de 2022 el empleo público ha avanzado en nuestra región en 300 personas y el privado en 102.300 personas.

Al cierre del cuarto trimestre la tasa de paro se situó en la Comunitat Valenciana en el 13,53 %; ligeramente por encima de la media nacional (12,87 %).

Encuesta de Población Activa 4T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Tasa de actividad (%)	59,38	64,68	53,34	58,52	63,53	53,79
Tasa de paro (%)	13,53	11,56	15,77	12,87	11,32	14,61

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

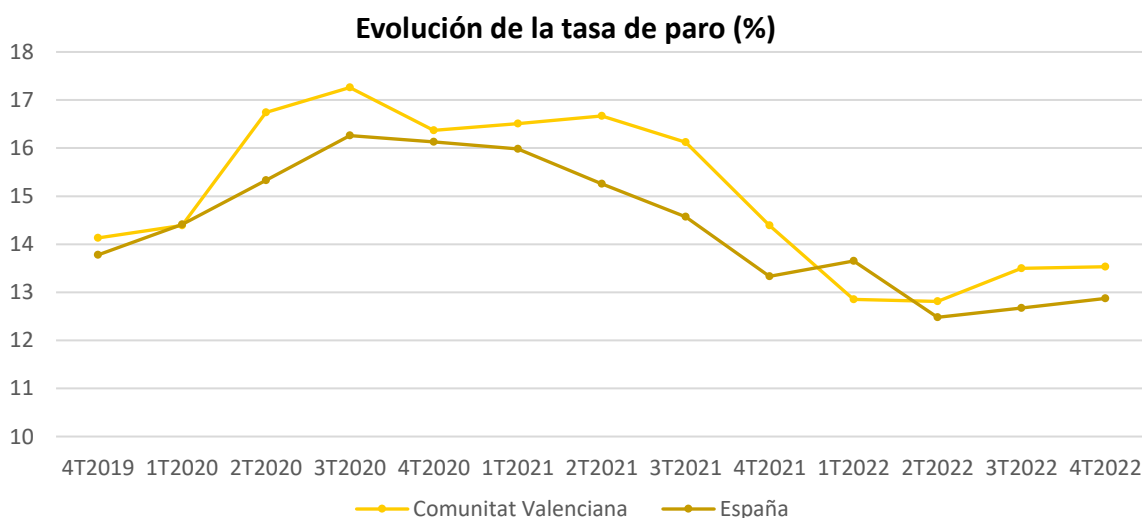


Gráfico 10. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

Según los datos publicados por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), a finales de diciembre la Comunitat registró 338.243 personas desempleadas, lo que supuso una caída del 0,31 % respecto al mes anterior; 1,21 p.p. menos que a nivel nacional (1,52 %). En tasa anual el retroceso fue ligeramente superior en la Comunitat sobre el conjunto nacional, con una diferencia de 0,31 p.p. En enero de 2023 la Comunitat Valenciana engrosó sus cifras de paro en 6.776 personas respecto al mes anterior (un 2 %, frente al incremento del 2,49 % registrado en media nacional). En tasa anual el paro continuó la tendencia a la baja registrada en diciembre, aunque en la Comunitat fue menos profunda (3,97 %) que en media nacional (6,87 %). La subida del paro en enero no pudo ser compensada por el leve retroceso registrado en febrero (1.632 personas paradas menos). En términos relativos esta cifra supone una caída del 0,47 % en el número de parados de la Comunitat, que contrasta con el incremento, aunque ligero, del 0,09 % en media nacional. A finales de febrero se registraron 343.387 y 2.911.015 personas desempleadas en la Comunitat y en el conjunto nacional, respectivamente. A nivel provincial Castellón fue la provincia de la Comunitat en la que menos bajó el paro con respecto al mes anterior, con una disminución del 0,13 %, seguida de Alicante (0,42 %), y Valencia (0,59 %). En tasa anual la Comunitat Valenciana redujo el paro registrado con menor intensidad que en media nacional: 4,72 % en la Comunitat, frente al 6,45 % de España.

Paro registrado Febrero 2023	Total	Var. mensual		Var. anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Alicante	141.815	-603	-0,42%	-8.886	-5,90%
Castellón	36.545	-48	-0,13%	130	0,36%
Valencia	165.027	-981	-0,59%	-8.240	-4,76%
Comunitat Valenciana	343.387	-1.632	-0,47%	-16.996	-4,72%
España	2.911.015	2.618	0,09%	-200.669	-6,45%
% CV / España	11,80%				

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

Las cifras del paro registrado a nivel trimestral (media móvil diciembre-febrero) muestran que el mercado laboral de la Comunitat ha perdido dinamismo en términos generales, aunque de forma menos intensa que en el conjunto del país. A nivel sectorial, entre diciembre y febrero el paro ha bajado en la Comunitat en industria y construcción, mientras que ha subido en el resto de sectores productivos, destacando el avance del 2,12 % en el sector servicios. También ha subido en el colectivo “sin empleo anterior”. Por provincias preocupa la situación de Castellón, que registra incrementos en el número de desempleados en todos los sectores, y por encima del 3 % en agricultura, servicios y en el “colectivo sin empleo anterior”.

Variación trimestral (%) del paro registrado Trimestre móvil: diciembre 2022 - febrero 2023	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Sin empleo anterior
Alicante	0,94	0,81	-2,90	-1,92	1,72	3,84
Castellón	3,60	3,43	1,15	1,05	3,90	7,44
Valencia	1,57	-0,05	-0,56	-1,06	2,09	3,50
Comunitat Valenciana	1,52	0,76	-1,35	-1,26	2,12	4,16
España	2,59	2,29	-0,85	-2,42	3,32	4,62

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

Como se puede observar en el gráfico siguiente, la Comunitat viene registrando desde enero de 2022 niveles de paro inferiores a los previos a la crisis. Dado que el descenso ha sido menos intenso que el mostrado a nivel nacional, el diferencial con respecto a los niveles de paro anteriores a la crisis también se reduce.



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

En los meses de verano de 2022 el número de personas en ERTE registró un mínimo histórico. Sin embargo, en los últimos meses se ha intensificado su uso en la Comunitat, debido a la compleja coyuntura a la que se enfrentan, sobre todo, determinadas ramas manufactureras. Desde noviembre se muestra una tendencia alcista en el número de trabajadores incluidos en ERTE en la Comunitat. En febrero de 2023 un total de 2.680 personas estaban sujetas a este régimen, de las cuales 555 correspondían a la provincia de Alicante, 939 a la de Valencia y 1.186 a la de Castellón.

La afiliación media a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana se ha incrementado en febrero en 7.836 cotizantes; un 0,38 % más que en el mes anterior. A nivel nacional la afiliación ha avanzado en casi 89.000 personas. En tasa anual la Comunitat ha registrado una subida en la afiliación del 2,59 %; ligeramente por encima de la media nacional.

Afiliación a la Seguridad Social Febrero 2023	Total	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Alicante	700.209	3.492	0,50%	23.540	3,48%
Castellón	248.510	-541	-0,22%	576	0,23%
Valencia	1.100.596	4.885	0,45%	27.589	2,57%
Comunitat Valenciana	2.049.315	7.836	0,38%	51.705	2,59%
España	20.170.142	88.918	0,44%	475.870	2,42%

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

La Comunitat cerró el último trimestre del año con más de un millón seiscientos mil contratos, de los cuales el 81,92 % eran indefinidos. En paralelo, la tasa de temporalidad en la contratación se situaba en la Comunitat en el 18,08 %; 5,63 p.p. por debajo de la media nacional. En enero se firmaron en la Comunitat un total de 100.930 contratos, un 3,80 % menos que en diciembre. En febrero el número de contratos retrocedió de nuevo, esta vez un 4,96 % respecto al mes anterior, y se registraron un total de 95.920 nuevos contratos.

Afiliados según tipo de contrato 4T 2022	Total	Indefinidos		Temporales (*)	
		Número	% s/total	Número	% s/total
Alicante	535.360	441.449	82,46	93.911	17,54
Castellón	196.106	160.322	81,75	35.784	18,25
Valencia	869.838	709.958	81,62	159.880	18,38
Comunitat Valenciana	1.601.304	1.311.729	81,92	289.575	18,08
España	15.822.536	12.071.298	76,29	3.751.238	23,71

(*) Incluye contratos temporales y otros tipos de contrato diferentes de contrato indefinido (ej.: formación)

Tabla 18. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la TGSS y el PEGV

PRECIOS Y COSTES

En marzo de 2021 se inició una intensa escalada de precios que alcanzó su techo en verano de 2022. El crecimiento de los precios, que empezó a mostrar signos de moderación en septiembre, cerró el año con una tasa acumulada del 5,5 % en la Comunitat Valenciana y del 5,7 % a nivel nacional. En términos interanuales, el Índice de Precios al Consumo (en adelante IPC) registró una tasa del 5,7 % en la Comunitat y del 5,9 % a nivel nacional en enero de 2023 (el indicador adelantado de febrero de 2023 acelera la variación anual del IPC a nivel nacional hasta el 6,1 %). Salvo “vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” y, a más distancia, “comunicaciones”, el resto de los grupos acumularon subidas en el 2022 en sus niveles de precios. El alza de los precios al consumo en “alimentos y bebidas no alcohólicas” es de dos dígitos.

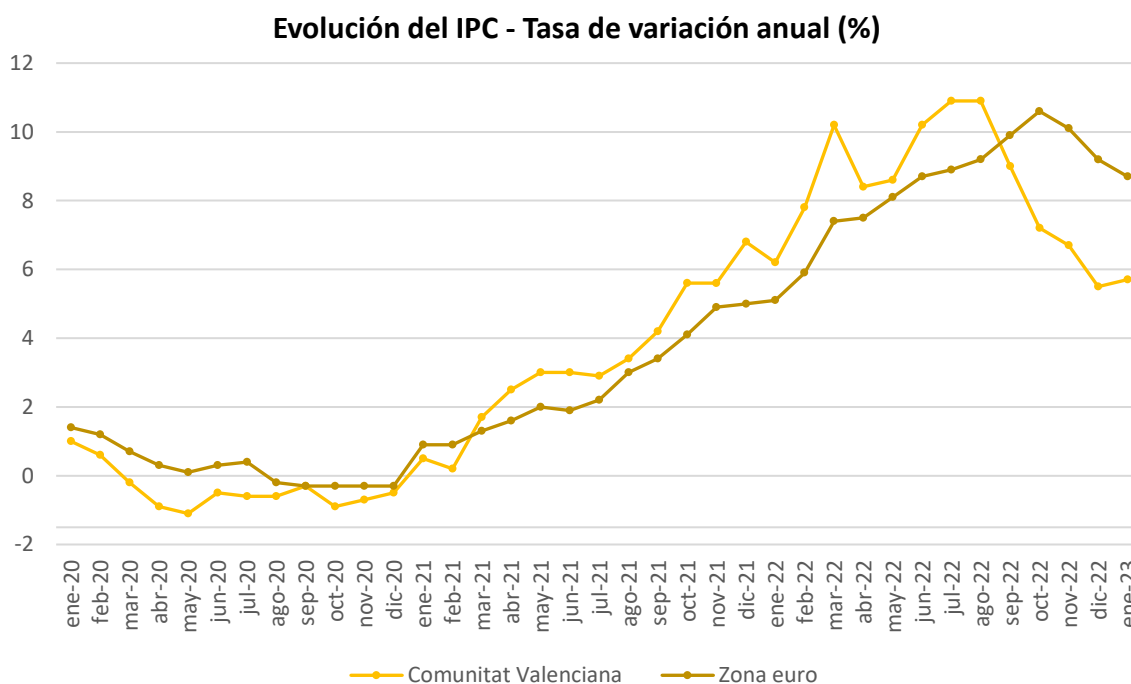


Gráfico 12. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE y EUROSTAT

Los precios de los suministros relacionados con la vivienda, que durante el año habían registrado los incrementos más acusados, empujados por los elevados costes energéticos, cerraron el 2022 con una tasa de variación acumulada negativa, tanto en la Comunitat Valenciana (7,9 %) como a nivel nacional (4,5 %). Este cambio de signo se sustenta en la desaceleración de los precios energéticos (electricidad, gas y combustibles) de los últimos meses, así como en el “efecto escalón” provocado por las intensas subidas de los componentes energéticos en los mismos meses del año anterior.

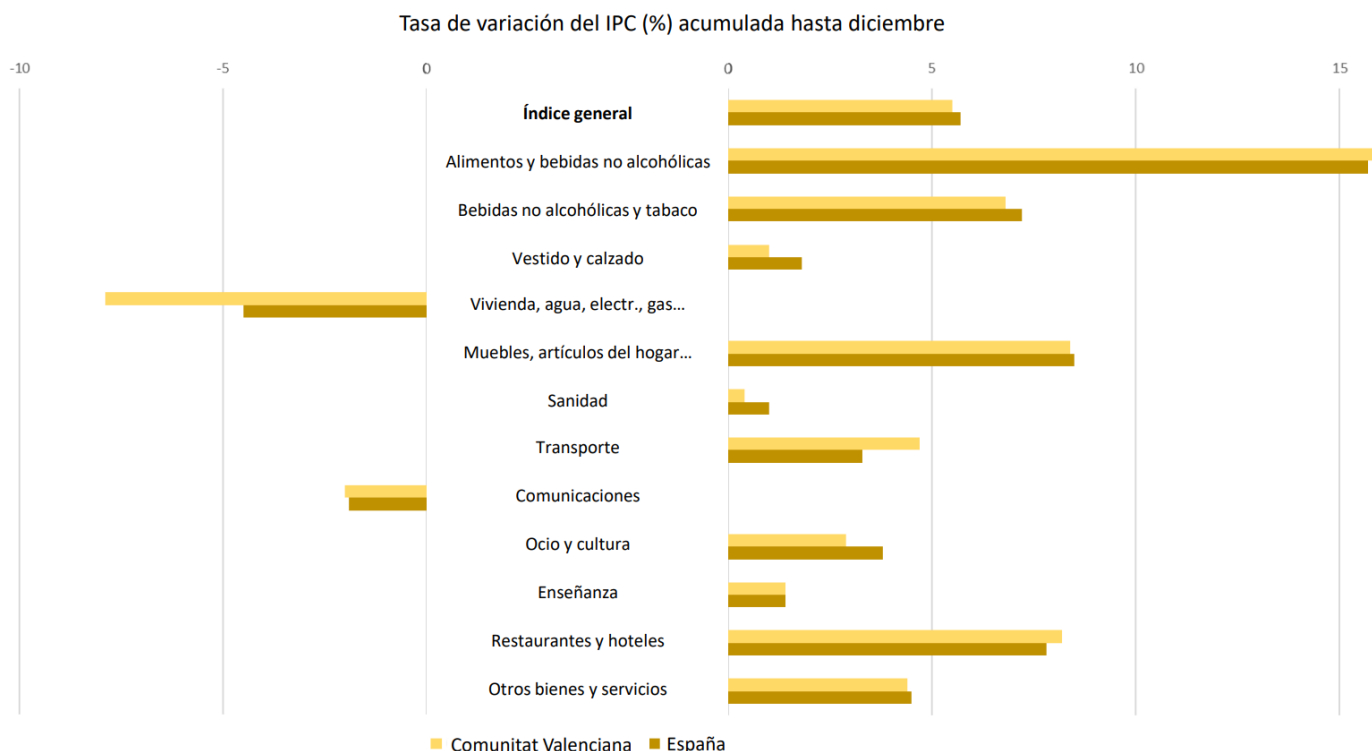


Gráfico 13. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

Tasas de variación del IPC (%) Enero 2023	Comunitat Valenciana		España	
	Mensual	Anual	Mensual	Anual
Índice general	-0,3	5,7	-0,2	5,9
01 Alimentos y bebidas no alcohol.	0,3	15,9	0,4	15,4
02 Bebidas alcohólicas y tabaco	1,7	7,8	1,5	8,2
03 Vestido y calzado	-12,0	3,3	-11,5	3,6
04 Vivienda, agua, electric., gas...	-5,6	-12,4	-4,2	-8,4
05 Muebles, art. del hogar...	-0,1	7,9	0,0	7,9
06 Sanidad	0,1	0,6	0,2	1,2
07 Transporte	3,8	6,8	4,1	5,6
08 Comunicaciones	4,4	2,1	4,5	2,3
09 Ocio y cultura	-1,9	1,9	-2,1	2,5
10 Enseñanza	0,0	1,4	0,2	1,5
11 Restaurantes y hoteles	0,3	8,4	0,0	7,8
12 Otros bienes y servicios	0,9	4,8	0,9	5,0

Tabla 19. 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 año 2022 con una variación anual del 7,0 %; 1,3 p.p. superior al índice general. En enero de 2023 esta tendencia alcista continuó, registrando la inflación subyacente una variación interanual del 7,5 % y situando su diferencia con la inflación general en más de un punto y medio. Dentro de la inflación subyacente destaca el incremento de los precios de los alimentos elaborados, que han escalado un 16,5 % respecto al mismo mes del año anterior. A pesar de la progresiva desescalada en los productos energéticos, los elevados niveles de la inflación subyacente y su prolongación en el tiempo indican que el incremento continuado de los precios ha permeando en toda la economía. El indicador adelantado de febrero de 2023 estima que la inflación subyacente ha aumentado a nivel nacional dos décimas, hasta el 7,7 %.

Evolución del IPC - Comunitat Valenciana Tasa de variación anual (%)

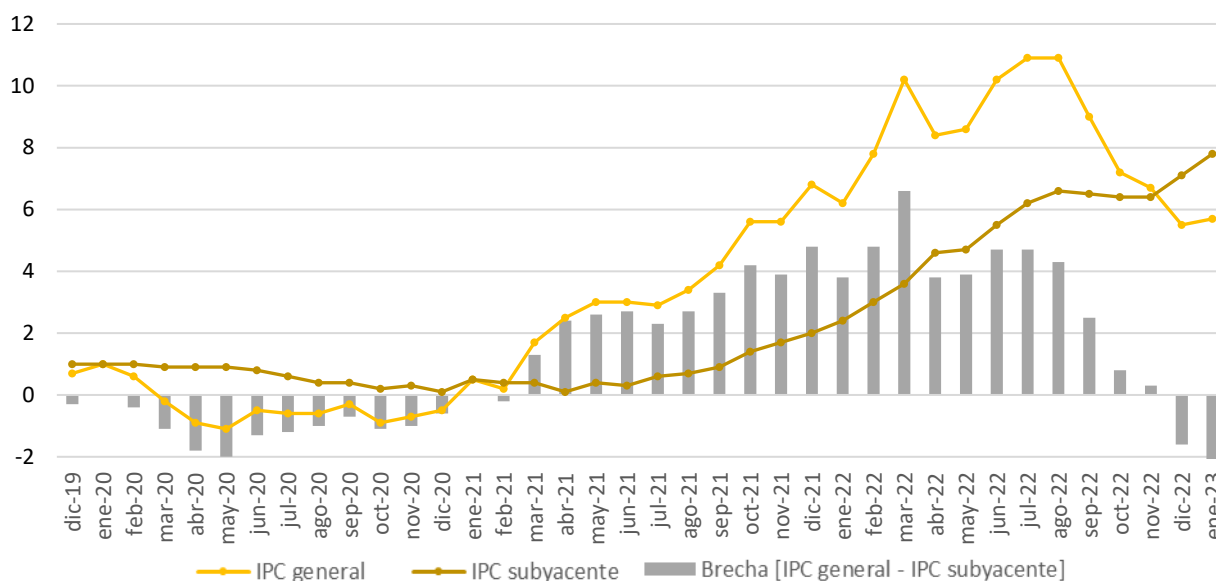


Gráfico 14. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

A la vista del repunte de la inflación general en enero de 2023, las previsiones elaboradas por Funcas, publicadas el 15 de febrero, revisaron al alza las proyecciones para el transcurso del año. De cumplirse la trayectoria prevista, la inflación media podría situarse en 2023 en el 4,2 %.

	Enero	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Media del año
2022	6,1	7,6	9,8	8,3	8,7	10,2	10,8	10,5	8,9	7,3	6,8	5,7	8,4
2023	5,9	5,7	3,3	4,5	4,1	2,7	2,9	3,0	3,8	4,5	5,2	5,5	4,2

Tabla 20. Fuente: FUNCAS

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

Tasas de variación (%) del Índice de Precios Industriales (IPRI) - Diciembre 2022	Comunitat Valenciana		España	
	Mensual	Anual	Mensual	Anual
Total industria	-1,5	16,0	-1,6	14,9
Total industria sin energía	0,0	11,1	-0,1	11,1
Bienes de consumo	0,0	9,7	0,7	14,2
Bienes de consumo duradero	0,0	6,7	0,2	7,1
Bienes de consumo no duradero	0,0	9,9	0,8	14,6
Bienes de equipo	0,3	9,5	0,3	5,5
Bienes intermedios	-0,1	12,6	-1,1	10,6
Energía	-5,4	31,7	-4,6	23,2

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

Los precios industriales en 2022 han transitado por la misma senda de crecimiento que embarcaron en 2021. En este último año las subidas alcanzaron niveles del 20 %, impulsadas en gran medida por el alza de los precios de la energía. En el conjunto de 2022 los precios industriales registraron un incremento del 16,0 % en la Comunitat; 1,1 p.p. por encima del incremento en media nacional. Si se excluye el efecto de los productos energéticos, el incremento de precios industriales se sitúa en el 11,1 %, tanto en la Comunitat como en el conjunto del país. Además del incremento en los precios de la energía, destaca la subida de precios de los bienes intermedios, que en el conjunto del año avanzaron un 12,6 % en la

Comunitat. Según los datos provisionales de enero de 2023, la variación anual de los precios industriales de la Comunitat disminuye 6,4 p.p., hasta el 9,6 %, como consecuencia del menor impulso de la variación anual de los precios de la energía (9,7 %), que cae 22 p.p. respecto al dato de diciembre.

La escalada de los precios energéticos también viene reflejada en la trayectoria de precios de la energía importada. La tabla siguiente muestra la evolución del Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (IPRIM) por destino económico de los bienes a nivel nacional. En el conjunto de la industria española los precios de los productos importados acumularon en el año una subida del 12,4 % en tasa anual, impulsados por el alza de los precios energéticos (25 %). El incremento acumulado de los precios de importación de productos industriales sin la rama energética se sitúa en el 9,6 %. Según los datos provisionales de enero de 2023, la tasa anual de precios de los productos importados en el total de la industria remitió hasta el 11,3 %, mientras que si se excluye la rama energética se registró un 8,7 %, 0,9 p.p. menos que en diciembre.

Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (Nacional) - Diciembre 2022	Tasas de variación (%)	
	Mensual	Anual
Total industria	-2,3	12,4
Total industria sin energía	-0,4	9,6
Bienes de consumo	-0,4	7,7
Bienes de consumo duradero	-0,6	7,2
Bienes de consumo no duradero	-0,4	7,8
Bienes de equipo	0,0	10,1
Bienes intermedios	-0,9	11,0
Energía	-9,0	25,0

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

Según la misma fuente, el precio de las importaciones para la rama industrial de “suministros de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado” registró su último pico en agosto de 2022, con un índice de precios 361 p.p. por encima del de enero de 2020 (fecha tomada como referencia prepandemia). Sin embargo, salvo un ligero repunte en diciembre, desde septiembre se consolida una tendencia a la baja que persiste en enero de 2023.

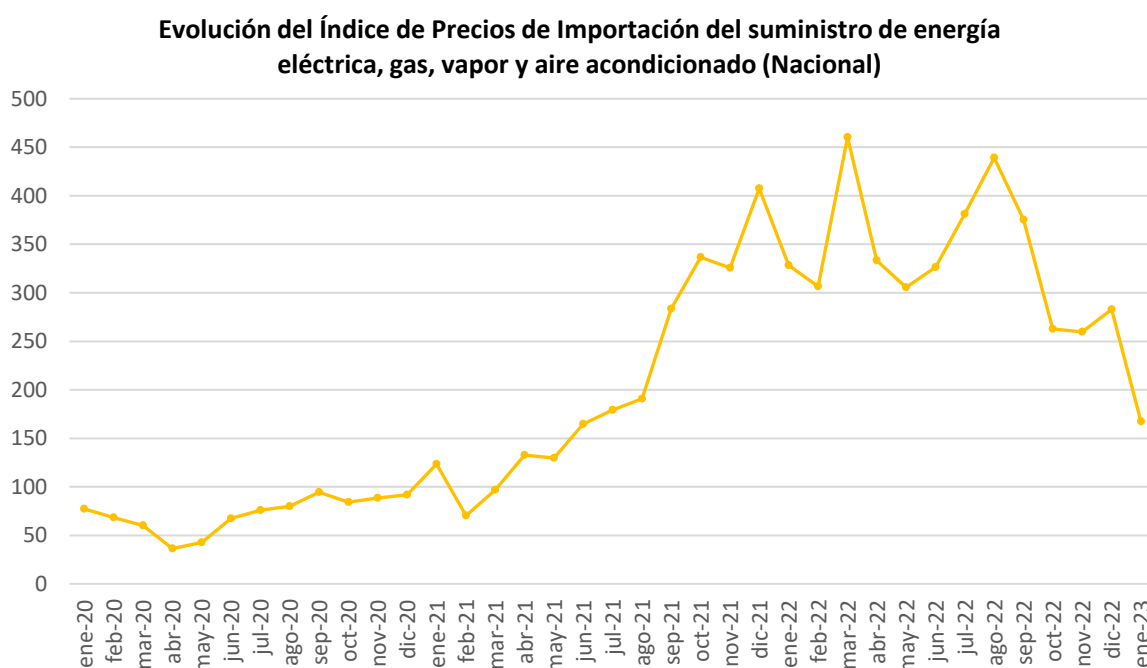


Gráfico 15. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

TEJIDO EMPRESARIAL

El último trimestre de 2022 cerró con un total de 150.491 empresas activas en la Comunitat Valenciana, lo que supuso un ligero retroceso del 0,09 % respecto al trimestre anterior. El número de empresas activas es un 0,77 % superior al del cuarto trimestre de 2021.

Número de empresas (*) inscritas en la Seguridad Social 4T 2022	Número de empresas				Variación C.V. (%)	
	C.V.	Alicante	Castellón	Valencia	Trimestral	Anual
Total	150.491	60.000	18.918	75.311	-0,09	0,77
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5.498	1.922	1.006	2.629	-2,88	-5,03
B. Industrias extractivas	105	37	23	51	-3,67	-4,55
C. Industria manufacturera	13.618	5.559	1.629	6.593	0,24	-0,74
D. Suministro de energía eléctric., gas, vapor y aire acondic.	234	84	42	124	-2,50	3,08
E. Suministro de agua, activ. de san., gest. de res. y descont.	820	258	134	470	-6,07	1,36
F. Construcción	16.133	6.776	2.048	7.564	0,79	3,18
G. Comercio al por mayor y al por menor; repar. de veh.	34.540	13.847	4.411	17.465	0,00	-0,72
H. Transporte y almacenamiento	6.866	2.238	846	3.997	-1,11	1,33
I. Hostelería	20.152	8.867	2.454	8.971	-4,46	0,62
J. Información y comunicaciones	2.568	796	254	1.647	-1,23	2,93
K. Actividades financieras y de seguros	2.233	824	335	1.240	0,09	1,45
L. Actividades inmobiliarias	4.837	2.126	388	2.371	0,83	4,70
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	11.188	3.964	1.259	6.204	0,90	1,61
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	5.929	2.687	816	2.988	-0,34	2,81
P. Educación	4.654	1.484	619	2.648	13,18	1,06
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	5.706	2.066	710	3.126	0,99	2,98
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.929	1.470	479	2.061	4,52	7,88
S. Otros servicios	8.690	3.516	1.094	4.220	1,14	-0,03
T. Actividades de los hogares	2.768	1.470	370	928	-0,47	-3,12
U. Activ. de organizaciones y organismos extraterritoriales	23	9	-	14	0,00	4,55

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

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

Mientras que la mayoría de las ramas anotaron al final del cuarto trimestre incrementos en el número de empresas activas en términos anuales, las variaciones respecto al trimestre anterior fueron, en muchas de ellas, negativas. En tasa trimestral destacan los retrocesos del 6,07 % en la rama de “suministro de agua y actividades de saneamiento” y del 4,46 % en las empresas hosteleras. En tasa anual los descensos más notables los registraron, por un lado, el sector primario (5,03 %) y, por otro, el sector industrial extractivo (4,55 %). En contraposición, destaca el aumento en el número de empresas activas en la rama de actividades artísticas y recreativas (7,88 %), en las actividades inmobiliarias (4,70 %) o en la construcción (3,18 %).

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. Las tres provincias registraron al final del cuarto trimestre avances en el número total de empresas activas en tasa anual, pero el trimestre cerró con tasas trimestrales negativas en Alicante (0,49 %) y Castellón (0,73 %). La provincia de Valencia experimentó un ligero crecimiento del 0,41 % en tasa trimestral. Cobra especial relevancia la caída del número de empresas del sector primario en tasa anual en las tres provincias, que alcanzó el 6,21 % en el caso de Valencia.

Número de empresas (*) inscritas en la Seguridad Social Tasas de variación (%) - 4T 2022	Alicante		Castellón		Valencia	
	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual
Total	-0,49	1,61	-0,73	0,17	0,41	0,35
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,61	-3,66	-1,76	-4,19	-7,40	-6,21
C. Industria manufacturera	0,93	0,67	-0,91	-1,87	0,08	-1,51
F. Construcción	1,54	5,30	-0,29	2,30	0,45	1,53
G. Comercio por mayor y por menor; repar. de vehíc.	-0,52	0,00	-0,47	-0,68	0,61	-1,17
H. Transporte y almacenamiento	-3,99	2,10	1,44	0,71	-0,10	0,91
I. Hostelería	-6,31	1,45	-7,78	-1,13	-1,58	0,26

(*) Empresas y autónomos con asalariados dados 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 desde el inicio de la crisis sanitaria y económica. Al final del mes de diciembre de 2022 un total de 150.493 empresas y autónomos estaban en situación de alta en la Seguridad Social; 566 menos que en el mes anterior y 1.839 más que en enero de 2020. En enero de 2023 el número de empresas y autónomos en alta descendió hasta las 149.619; con 965 y 1.655 inscritos más que en enero de 2020 y de 2022, respectivamente.

Evolución del número de empresas inscritas en la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana

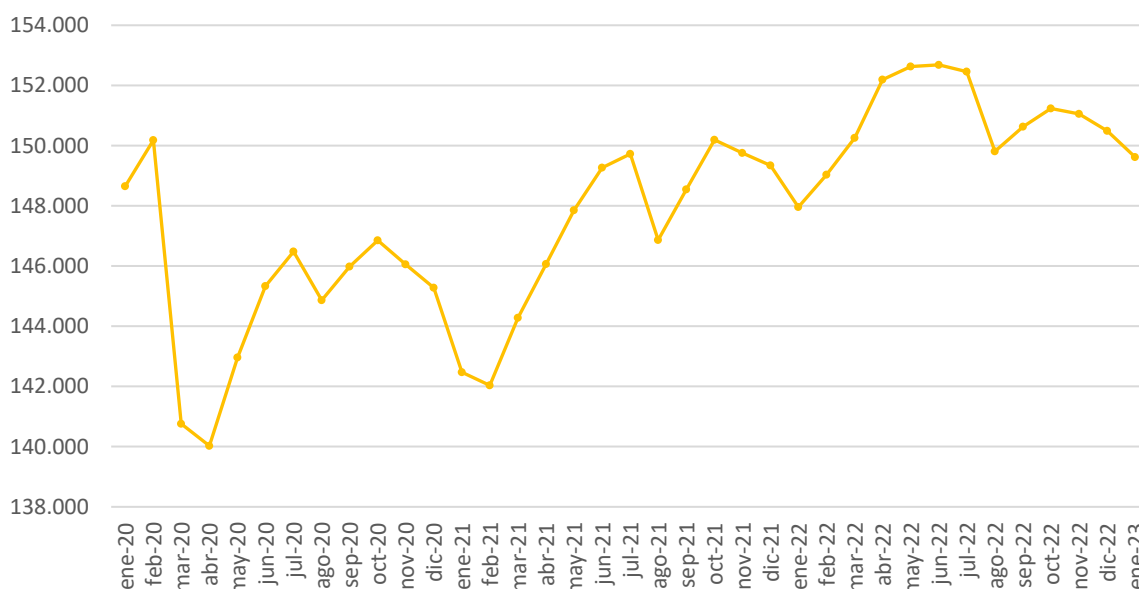


Gráfico 16. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la TGSS

Por otra parte, el pasado 30 de junio de 2022 finalizó la **moratoria concursal** adoptada como consecuencia de la Covid-19. El fin de la moratoria ha marcado la tendencia real del segundo semestre de 2022, con incrementos liderados por Madrid, Cataluña y la Comunitat Valenciana. En el cuarto trimestre el número de concursos de acreedores registró en la Comunitat una variación trimestral del 60,2 % (frente al 88,8 % experimentado a nivel nacional), destacando especialmente el crecimiento en la provincia de Alicante (79,5 %). En tasa anual la diferencia fue menor, con un 58,5 % y 42,2 % a nivel autonómico y nacional, respectivamente. Según los datos del último avance del Colegio de Registradores las declaraciones concursales correspondiente a enero de 2023 arrojan datos más moderados y “parecen mostrar una desaceleración del efecto de la moratoria que se tendrá que confirmar en los próximos meses”.

Declaraciones concursales 4T 2022	Total	Variación trimestral		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Alicante	79	35	79,55%	21	36,21%
Castellón	30	5	20,00%	7	30,43%
Valencia	181	69	61,61%	79	77,45%
Comunitat Valenciana	290	109	60,22%	107	58,47%
España	1760	828	88,84%	522	42,16%

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

Según el **Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)** de la Comunitat Valenciana, el 22,9 % de las empresas ha opinado de forma favorable sobre la marcha de su negocio durante el cuarto trimestre de 2022, mientras que el 21,5 % ha tenido una opinión desfavorable.

De cara al primer trimestre de 2023, el ICEA en la Comunitat desciende un 1,2 % respecto al trimestre anterior, al prever el 27,5 % de las empresas de la región un trimestre desfavorable y sólo el 15,7 % un trimestre favorable. Para el conjunto del país la confianza empresarial aumenta de media un 1,4 %. El nivel de confianza empresarial en la Comunitat se reduce en todos los sectores excepto en “comercio” (1,4 %) y “construcción” (0,1 %). El sector más pesimista corresponde a “transporte y hostelería”, que empeora sus expectativas un 7,0 % en el primer trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior. Por provincias, la confianza empresarial cae de forma más acusada en Alicante (3,0 %), seguida de Castellón (1,3 %); mientras que en Valencia se registra una ligera variación positiva del 0,6 %.

COMERCIO EXTERIOR

La Comunitat Valenciana exportó en el acumulado del año 2022 un volumen total -récord en la serie histórica- de 39.621,8 millones de euros, el 10,2 % del total de exportaciones nacionales, y se mantiene como la cuarta región exportadora del país. En tasa interanual, esta cifra supone un avance del 22,2 %; ligeramente por debajo de la media nacional (22,9 %).

Principales indicadores Comercio exterior Acumulado 2022	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES		SALDO		COBERTURA %
	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	Millones €	% Var. igual periodo	
España	389.208,9	22,9	457.321,2	33,4	-68.112,2	160,2	85,1
Comunitat Valenciana	39.621,8	22,2	39.298,7	31,7	323,1	-87,4	100,8
Alicante	7.068,0	13,7	5.954,2	22,2	1.113,8	-17,2	118,7
Castellón	10.954,9	24,9	8.871,3	45,4	2.083,6	-21,9	123,5
Valencia	21.599,0	24,0	24.473,3	29,7	-2.874,3	98,5	88,3

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

Las importaciones avanzaron a mayor ritmo (31,7 % en tasa anual), alcanzando los 39.298,7 millones de euros. Debido al mayor dinamismo de las importaciones, el saldo comercial de la Comunitat se ha deteriorado, pero, a diferencia de las tres regiones más exportadoras de España, la Comunitat mantiene un saldo comercial positivo. La tasa de cobertura de la Comunitat se ha reducido con respecto a la de diciembre de 2021 en 7,8 p.p., situándose ligeramente por encima del 100 %. A nivel provincial, tanto exportaciones como importaciones mostraron tendencias positivas, aunque en las tres provincias el incremento de las importaciones fue superior. Por ello, los saldos comerciales empeoraron respecto a 2021, aunque al cierre de diciembre la tasa de cobertura en las tres provincias se situaba por encima de la media nacional: Alicante y Castellón con diferencias de más de 33 p.p. (118,7 % y 123,5 %, respectivamente) y, a más distancia, Valencia con un 88,3 %.

Con respecto a las exportaciones por sectores y productos, “frutas, hortalizas y legumbres” (13,0 % del total exportado) lidera el *ranking* autonómico de partidas exportadoras, seguida de “automóviles y motos” y “productos cerámicos y similares”, con un peso relativo del 11,4 % y 11,3 %, respectivamente. “Automóviles y motos” también destaca por su dinamismo, con un avance del 36,3 % respecto al acumulado de 2021. Por el contrario, “frutas, hortalizas y legumbres” registró de nuevo una caída en las exportaciones del 2,6 % interanual. En importaciones destaca la intensa subida de “productos energéticos”, con un avance del 87,7 %, seguida de “bienes de equipo” (subida del 33,2 %), sector automóvil (31,6 %) y “semimanufacturas no químicas” (28,8 %). No obstante, las elevadas tasas de variación deben interpretarse en un contexto de escalada generalizada de precios, especialmente en el sector de productos energéticos.

Comercio exterior por sectores Comunitat Valenciana Acumulado 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO Millones €
	Millones €	% total	%22/21	Millones €	% total	%22/21	
Alimentación, bebidas y tabaco	7.722,4	19,5	5,0	5.370,0	13,7	23,0	2.352,4
Frutas, hortalizas y legumbres	5.152,5	13,0	-2,6	1.620,1	4,1	23,5	3.532,4
<i>Cítricos</i>	2.415,5	6,1	-1,3	66,2	0,2	-22,8	2.349,2
Productos pesqueros	385,5	1,0	15,0	848,7	2,2	23,2	-463,1
Bebidas	497,5	1,3	7,7	247,0	0,6	16,6	250,5
<i>Vinos</i>	246,8	0,6	3,1	15,6	0,0	4,2	231,2
Productos cárnicos	348,7	0,9	29,9	224,2	0,6	41,4	124,5
Otros alimentos	1.338,1	3,4	34,1	2.430,1	6,2	21,7	-1.091,9
Productos energéticos	2.552,2	6,4	121,0	4.942,1	12,6	87,7	-2.389,9
Petróleo y derivados	2.283,2	5,8	98,6	4.281,4	10,9	68,5	-1.998,2
Gas	263,1	0,7	12.448,8	647,2	1,6	739,3	-384,1
Carbón y electricidad	5,9	0,0	94,1	13,5	0,0	-6,0	-7,6
Materias primas	1.141,2	2,9	33,0	1.365,8	3,5	18,1	-224,5
Animales y vegetales	722,2	1,8	34,0	605,3	1,5	5,2	117,0
Minerales	419,0	1,1	31,2	760,5	1,9	30,9	-341,5
Semimanufacturas no químicas	6.834,8	17,3	22,5	4.317,9	11,0	28,8	2.516,9
Metales no ferrosos	553,4	1,4	35,8	858,9	2,2	33,6	-305,5
Hierro y acero	758,3	1,9	28,1	1.640,4	4,2	21,0	-882,0
Papel	310,9	0,8	20,2	693,5	1,8	38,1	-382,6
Prod. cerámicos y similares	4.480,8	11,3	20,8	259,5	0,7	21,8	4.221,4
Otras semimanufacturas	731,4	1,8	19,3	865,7	2,2	35,4	-134,3
Productos químicos	5.527,5	14,0	22,9	5.438,4	13,8	28,7	89,1
Productos químicos orgánicos	366,8	0,9	47,4	718,9	1,8	34,0	-352,1
Productos químicos inorgánicos	63,4	0,2	2,7	658,8	1,7	42,6	-595,3
Medicamentos	43,0	0,1	2,8	183,7	0,5	13,0	-140,7
Plásticos	1.688,2	4,3	19,2	2.281,0	5,8	24,9	-592,8
Abonos	403,3	1,0	56,1	354,9	0,9	45,7	48,5
Colorantes y curtientes	1.288,6	3,3	14,1	241,2	0,6	18,4	1.047,4
<i>Fritas y esmaltes cerámicos</i>	1.092,7	2,8	13,7	56,9	0,1	35,0	1.035,8
Aceites esenciales y perfumados	654,8	1,7	13,5	274,2	0,7	35,4	380,6
Otros productos químicos	1.019,2	2,6	33,2	725,6	1,8	23,5	293,5
Bienes de equipo	5.275,5	13,3	22,0	7.200,7	18,3	33,2	-1.925,1
Maquinaria para la industria	1.201,0	3,0	10,7	2.020,4	5,1	16,5	-819,3
Eq. oficina y telecomunicaciones	706,5	1,8	30,7	1.499,5	3,8	54,7	-793,1
Material transporte	1.330,3	3,4	18,6	504,5	1,3	7,0	825,8
<i>Carretera</i>	960,5	2,4	29,5	338,8	0,9	0,1	621,7
Otros bienes de equipo	2.037,8	5,1	23,6	3.176,3	8,1	42,4	-1.138,6
<i>Motores</i>	37,3	0,1	0,5	50,1	0,1	138,6	-12,8
<i>Aparatos eléctricos</i>	1.093,7	2,8	26,2	1.770,1	4,5	47,6	-676,3
<i>Resto bienes de equipo</i>	751,9	1,9	22,5	828,2	2,1	31,1	-76,3
Sector automóvil	5.772,4	14,6	32,6	4.457,8	11,3	31,6	1.314,6
Automóviles y motos	4.530,8	11,4	36,3	2.191,4	5,6	21,7	2.339,4
Componentes del automóvil	1.241,6	3,1	20,6	2.266,4	5,8	42,7	-1.024,8
Bienes de consumo duradero	888,9	2,2	12,1	1.552,0	3,9	7,1	-663,1
Electrodomésticos	59,6	0,2	13,6	391,4	1,0	-11,5	-331,8
Electrónica de consumo	47,1	0,1	-12,9	215,2	0,5	15,6	-168,2
Muebles	733,7	1,9	13,9	816,2	2,1	14,7	-82,5
Otros bienes de cons. duradero	48,5	0,1	15,0	129,1	0,3	18,6	-80,6
Manufacturas de consumo	3.784,4	9,6	14,5	4.605,2	11,7	20,7	-820,8
Textiles	1.108,2	2,8	6,0	1.688,8	4,3	12,7	-580,6
Calzado	1.367,4	3,5	17,4	1.169,5	3,0	30,6	197,8
Cerámica decorativa	26,5	0,1	-31,7	5,1	0,0	-42,5	21,3
Cuero y manufacturas del cuero	186,0	0,5	34,5	222,6	0,6	32,2	-36,6
Iluminación	176,2	0,4	12,6	183,4	0,5	-1,9	-7,1
Juguetes	253,7	0,6	9,9	389,6	1,0	20,9	-136,0
Otras manufacturas de consumo	666,6	1,7	24,7	946,1	2,4	28,7	-279,6
Otras mercancías	122,4	0,3	-1,6	49,0	0,1	-10,8	73,4
TOTAL	39.621,8	100,0	22,2	39.298,7	100,0	31,7	323,1

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

Por áreas geográficas, la zona euro es destinataria del 48,8 % del total de exportaciones y expediciones de la Comunitat, con un incremento interanual de facturación del 20,3 %. Por orden de importancia de las exportaciones por países de la zona euro se sitúan a la cabeza Francia (12,5 % del total exportado), Alemania (11,2 %) e Italia (9,0 %), seguidas con una menor participación por Portugal (5,5 %) y Países Bajos (3,7 %). En el resto del mundo, destacan Estados Unidos (8,3 %) y Reino Unido (6,8 %). Pese al **brexit**, las relaciones comerciales con este país tercero siguen avanzando y tanto las exportaciones como las importaciones continúan creciendo a tasas superiores al 30 %. El saldo comercial con Reino Unido, cercano a los 1.800 millones de euros, ocupa el tercer puesto en el *ranking* geográfico de la Comunitat.

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. Al cierre del mes de diciembre las exportaciones e importaciones de la Comunitat con Argelia se desplomaron de nuevo, registrando caídas superiores al 85 % respecto al mismo mes del año anterior. En el conjunto de 2022, las exportaciones acumulan una caída del 35,3 % en tasa anual, que contrasta con el crecimiento del 148,1 % de las importaciones. Destaca el crecimiento de las importaciones de productos químicos inorgánicos (141,2 %), motivado por la escalada de precios, así como de vidrio, que experimentó un inusual auge a raíz de la crisis en Ucrania, restringiendo las importaciones corrientes del producto a la Comunitat y forzando su diversificación en el resto del mundo. Por su parte, las exportaciones de la Comunitat con destino a **Marruecos** registraron en el acumulado de 2022 un crecimiento interanual del 21,7 % y las importaciones un avance del 9,9 %. Se prevé que la tendencia alcista de las exportaciones de la Comunitat hacia este otro país magrebí continúe en los próximos meses, como consecuencia de la mejoría de las relaciones diplomáticas.

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas Acumulado 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	var.22/21	Millones €	% total	var.22/21	Millones €
EUROPA	27.368,3	69,1	22,3	18.858,5	48,0	21,5	8.509,8
UNIÓN EUROPEA	22.555,9	56,9	21,3	15.344,1	39,0	24,6	7.211,8
ZONA EURO	19.331,1	48,8	20,3	12.460,9	31,7	22,4	6.870,2
Alemania	4.421,4	11,2	8,1	2.672,7	6,8	19,0	1.748,6
Austria	340,9	0,9	12,0	267,6	0,7	26,5	73,3
Bélgica	964,2	2,4	8,9	874,3	2,2	11,7	89,9
Chipre	62,6	0,2	19,3	1,3	0,0	-64,4	61,3
Eslovaquia	114,4	0,3	26,1	158,7	0,4	45,0	-44,3
Eslovenia	61,5	0,2	18,7	51,3	0,1	-25,5	10,3
Estonia	54,8	0,1	40,2	26,6	0,1	55,5	28,3
Finlandia	157,2	0,4	16,5	125,0	0,3	12,9	32,2
Francia	4.966,9	12,5	18,9	2.595,1	6,6	26,9	2.371,8
Grecia	407,5	1,0	61,4	185,7	0,5	78,4	221,9
Irlanda	266,8	0,7	36,7	102,1	0,3	29,1	164,7
Italia	3.549,4	9,0	31,2	2.780,3	7,1	21,5	769,1
Letonia	43,8	0,1	2,2	36,0	0,1	81,4	7,9
Lituania	84,9	0,2	22,9	63,9	0,2	131,2	20,9
Luxemburgo	25,2	0,1	-59,2	45,3	0,1	0,7	-20,1
Malta	183,6	0,5	69,1	81,4	0,2	578,2	102,2
Países Bajos	1.457,7	3,7	30,7	1.101,7	2,8	12,7	356,0
Portugal	2.168,3	5,5	28,0	1.292,0	3,3	25,6	876,3
RESTO UE	3.224,7	8,1	28,0	2.883,2	7,3	35,2	341,6
Bulgaria	101,2	0,3	25,1	74,1	0,2	-6,4	27,1
Croacia	95,1	0,2	27,9	31,4	0,1	43,3	63,6
Dinamarca	445,7	1,1	14,8	299,2	0,8	145,9	146,6
Hungría	262,7	0,7	62,3	528,7	1,3	82,8	-266,0
Polonia	802,8	2,0	10,6	584,9	1,5	29,6	217,9
República Checa	366,2	0,9	12,7	549,8	1,4	108,3	-183,6
Rumanía	294,3	0,7	22,1	540,8	1,4	16,5	-246,5
Suecia	499,3	1,3	29,7	159,3	0,4	36,1	340,0

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas Acumulado 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	Millones €	Millones €	% total	var.22/21	Millones €
RESTO EUROPA	4.812,4	12,1	27,2	3.514,5	8,9	9,6	1.298,0
Noruega	222,4	0,6	2,3	214,9	0,5	160,6	7,5
Reino Unido	2.675,6	6,8	34,3	878,6	2,2	30,1	1.797,1
Rusia	170,3	0,4	-34,6	194,7	0,5	-48,4	-24,4
Suiza	565,4	1,4	50,3	73,4	0,2	-17,7	492,0
Turquía	683,4	1,7	30,4	1.827,8	4,7	8,7	-1.144,4
AMERICA	6.018,8	15,2	25,0	5.928,5	15,1	66,9	90,3
AMÉRICA DEL NORTE	3.809,2	9,6	23,9	3.781,9	9,6	64,3	27,3
Canadá	529,8	1,3	25,4	876,6	2,2	46,4	-346,8
Estados Unidos	3.279,0	8,3	23,6	2.905,2	7,4	70,6	373,7
AMÉRICA LATINA	2.165,0	5,5	26,8	1.721,9	4,4	49,3	443,1
Argentina	112,9	0,3	25,1	178,2	0,5	8,5	-65,3
Brasil	248,8	0,6	20,2	423,9	1,1	194,6	-175,1
Chile	137,5	0,3	-12,7	141,1	0,4	65,2	-3,6
México	619,4	1,6	31,7	568,8	1,4	47,6	50,6
Perú	112,9	0,3	10,5	112,4	0,3	22,9	0,6
RESTO DE AMÉRICA	44,7	0,1	36,5	424,8	1,1	333,4	-380,1
ASIA	3.192,2	8,1	19,2	11.355,1	28,9	33,5	-8.162,9
ASIA (exc. Oriente Medio)	1.607,1	4,1	13,3	10.823,1	27,5	33,2	-9.216,0
China	472,0	1,2	-3,8	6.174,0	15,7	30,1	-5.702,0
Corea del Sur	100,7	0,3	15,6	381,8	1,0	5,4	-281,2
Hong-Kong, China	60,1	0,2	3,7	37,7	0,1	1,2	22,3
India	248,7	0,6	18,1	742,8	1,9	26,2	-494,1
Indonesia	41,6	0,1	-1,0	491,5	1,3	-8,7	-449,9
Japón	132,5	0,3	35,8	636,8	1,6	23,9	-504,2
Singapur	47,5	0,1	35,5	17,6	0,0	93,7	29,8
Taiwán	108,6	0,3	9,4	226,3	0,6	49,4	-117,7
Vietnam	73,5	0,2	30,4	589,4	1,5	86,3	-515,8
ORIENTE MEDIO	1.585,1	4,0	25,8	532,0	1,4	41,0	1.053,1
Arabia Saudí	388,8	1,0	22,1	124,0	0,3	67,7	264,8
Emiratos Arabes Unidos	305,9	0,8	13,4	106,4	0,3	190,0	199,5
ÁFRICA	2.532,8	6,4	13,5	3.004,9	7,6	38,4	-472,1
Argelia	269,2	0,7	-35,3	238,3	0,6	148,1	31,0
Egipto	218,8	0,6	2,1	331,0	0,8	27,6	-112,2
Marruecos	926,1	2,3	21,7	521,8	1,3	9,9	404,3
Nigeria	77,9	0,2	36,7	128,2	0,3	2,9	-50,3
Sudáfrica	130,6	0,3	18,9	279,2	0,7	17,5	-148,6
OCEANÍA	298,9	0,8	51,9	149,3	0,4	47,9	149,6
Australia	238,9	0,6	55,4	127,3	0,3	41,9	111,7
OTROS	210,8	0,5	77,0	2,4	0,0	1.033,1	208,4
TOTAL MUNDIAL	39.621,8	100,0	22,2	39.298,7	100,0	31,7	323,1

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

ENTORNO NACIONAL

Los datos del **avance** de la Contabilidad Nacional Trimestral correspondientes al cuarto trimestre de 2022 ponen de manifiesto la complejidad de la coyuntura económica y el estancamiento de la actividad en términos generales. Con respecto a la complejidad de la coyuntura y su medición estadística, el INE ha revisado sus estimaciones correspondientes a los trimestres anteriores y adelanta que las futuras revisiones del avance del cuarto trimestre podrán “ser de una magnitud mayor que la habitual”. Por tanto, los datos deben interpretarse con cautela. Tras realizar esta advertencia, del análisis de los datos del INE se extrae que la economía española moderó severamente su crecimiento desde el 2,2 % intertrimestral en el segundo trimestre a un 0,2 % consecutivo en el tercero y el cuarto.

Producto interior bruto

Volumen encadenado. Tasas de variación intertrimestral (%)

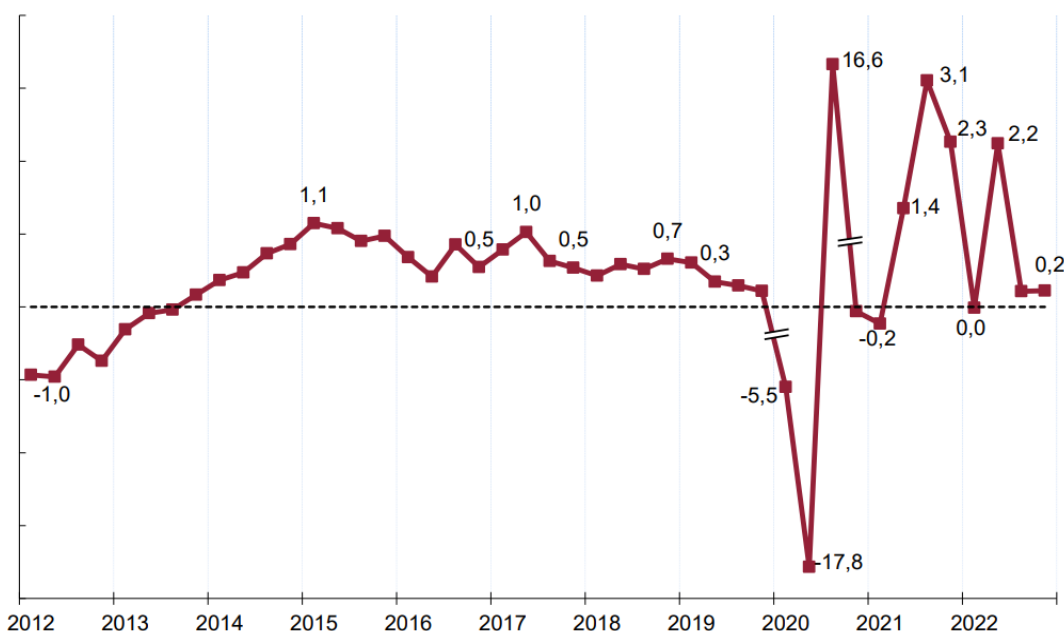


Gráfico 17. Fuente: INE. CNTR - Avance. Trimestre 4 2022

La demanda nacional se contrajo un 0,9 % como consecuencia, principalmente, del desplome de la formación bruta de capital fijo, lastrada por la caída del 6,1 % en la inversión en maquinaria y bienes de equipo, así como por la caída del 1,8 % en el consumo privado. Por su parte, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios registraron un retroceso respecto al trimestre anterior, más pronunciado en el caso de las importaciones. La evolución de los sectores productivos muestra un deterioro en construcción y un estancamiento en industria y servicios. Dentro de este último sector destaca el dinamismo registrado en las ramas de “información y comunicaciones” (avance trimestral del 4,6 %) y “actividades inmobiliarias” (2,0 %). Sin embargo, la rama de “actividades artísticas, recreativas y otros servicios”, pese a su favorable evolución desde el inicio del año, en el cuarto trimestre ha registrado una variación negativa del 7,0 %. Las ramas del “comercio, transporte y hostelería” registran un descenso de su actividad agregada del 0,6 %. Únicamente el sector primario muestra una notable mejoría con respecto al trimestre anterior, con una variación intertrimestral del 4,3 %.

En tasa interanual la economía nacional ralentizó su crecimiento desde el 4,8 % en el tercer trimestre al 2,7 % en el cuarto. La contribución de la demanda nacional al PIB fue de 0,6 p.p. (2 p.p. inferior a la del tercer trimestre). La aportación de la demanda externa, gracias al avance del 7,6 % en las exportaciones, fue del 2,1 % (una décima menos que en el trimestre anterior). El crecimiento de la economía se sustentó por el dinamismo del sector de la construcción (avance anual del 4,5 %) y de algunas ramas pertenecientes al macro sector servicios (3,6 %), entre las que destacan “actividades artísticas, recreativas y otros servicios” (10,3 %), “información y comunicaciones” (7,5 %) y “comercio, transporte y hostelería” (7,3 %). Por el contrario, la actividad del sector primario experimentó un retroceso de 2,6 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2021. El sector industrial desaceleró su actividad desde el 3,7 % registrado en el tercer trimestre hasta el 0,5 %, lastrado en parte por una significativa ralentización de la industria manufacturera.

Para el conjunto del año 2022 se estima que la economía española ha registrado un crecimiento anual en volumen del PIB del 5,5 %; un avance idéntico al anotado en 2021.

Tasas de variación intertrimestral (%) de los componentes del PIB	2021				2022			
	1 TR	2 TR	3 TR	4 TR	1 TR	2 TR	3 TR	4 TR
Producto interior bruto a precios de mercado	-0,23	1,35	3,11	2,27	-0,01	2,24	0,21	0,22
Demanda nacional (*)	-0,80	2,54	2,14	1,05	-0,96	1,34	1,16	-0,87
Gasto en consumo final	0,08	1,74	1,64	-0,28	0,08	1,38	1,70	-0,78
Gasto en consumo final de los hogares	-0,14	2,19	2,13	0,32	0,29	2,33	1,76	-1,77
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,39	0,86	0,53	-0,92	-1,03	0,56	0,96	0,71
Gasto en consumo final de las AAPP	0,61	0,66	0,46	-1,79	-0,39	-1,11	1,56	1,90
Formación bruta de capital	-4,22	5,79	4,09	6,07	-4,70	1,19	-0,80	-1,23
Formación bruta de capital fijo	-1,90	1,09	-0,78	-0,11	3,41	3,10	-0,61	-3,75
Activos fijos materiales	-2,73	1,13	-1,29	-0,49	3,60	3,68	-1,02	-3,83
Viviendas, otros edificios y construcciones	-3,74	1,79	-1,41	-0,48	0,46	7,64	-1,13	-2,64
Maquinaria, bienes de equipo...	-1,30	-0,02	-1,36	-0,69	9,13	-2,32	-0,95	-6,14
Recursos biológicos cultivados	2,40	3,44	3,85	2,91	-0,95	1,03	0,95	1,49
Productos de la propiedad intelectual	2,11	0,90	1,57	1,58	2,61	0,49	1,35	-3,41
Variación de existencias...	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda externa (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	2,17	2,18	5,68	5,49	3,34	4,77	0,42	-1,06
Exportaciones de bienes	1,54	-1,77	1,66	-1,04	0,65	2,08	0,98	1,82
Exportaciones de servicios	4,79	17,64	18,81	23,74	11,43	10,68	-0,71	-6,98
Gasto de los hogares no residentes	-1,47	126,52	87,35	55,30	14,57	17,04	-7,76	-22,01
Importaciones de bienes y servicios	0,51	6,04	2,74	1,91	0,99	2,46	3,11	-4,21
Importaciones de bienes	0,88	5,09	2,48	0,36	1,32	0,54	4,17	-5,26
Importaciones de servicios	-1,33	11,19	4,10	9,77	-0,19	12,08	-1,67	0,81
Gasto de los hogares residentes en r.m.	-28,65	132,36	90,83	-4,57	-28,53	69,28	47,62	-34,73
Producto interior bruto a precios de mercado	-0,23	1,35	3,11	2,27	-0,01	2,24	0,21	0,22
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,70	1,19	0,37	4,07	-1,40	-6,02	0,72	4,34
Industria	-1,44	-0,03	1,39	3,26	-1,77	2,08	0,12	0,15
Industria manufacturera	-2,29	0,70	3,56	2,05	-1,44	1,83	0,71	0,34
Construcción	-2,96	-1,91	-0,17	0,88	1,65	2,89	0,20	-0,27
Servicios	0,27	1,66	4,02	2,03	0,16	2,74	0,38	0,30
Comercio, transporte y hostelería	1,21	3,19	10,43	5,66	1,06	5,95	0,90	-0,65
Información y comunicaciones	0,21	3,14	1,52	6,52	-0,72	3,75	-0,19	4,59
Actividades financieras y de seguros	0,27	-0,56	-1,57	0,25	-4,51	0,85	-1,70	0,03
Actividades inmobiliarias	-2,58	0,07	0,71	0,87	1,62	-1,35	-2,84	2,04
Actividades profesionales, científicas, técnicas...	1,92	2,19	3,41	2,71	0,53	2,34	1,65	0,23
Administración pública, educación y sanidad	-0,17	0,09	-0,74	-0,50	-1,07	-0,16	0,02	1,61
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	3,31	6,57	14,06	-5,91	0,46	10,59	6,85	-7,05
Impuestos menos subv. sobre los productos	0,59	3,39	1,72	2,71	1,13	0,85	-0,94	-0,94

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

Tabla 29. Fuente: INE. CNTR - Avance. Trimestre 4 2022

Los impuestos netos de subvenciones sobre productos retrocedieron un 0,9 % en tasa trimestral. Como resultado de los altos niveles de precios el deflactor implícito del PIB registró en el cuarto trimestre una variación del 5,2 % respecto al mismo trimestre de 2021.

La remuneración de los asalariados anotó un crecimiento interanual, a precios corrientes, del 6,3 %, como consecuencia del aumento del 2,4 % en el número de asalariados y del 3,8 % en la remuneración media por asalariado. Por su parte, el excedente de explotación bruto a precios corrientes registró un incremento del 16,9 % en tasa interanual; 1,5 p.p. más que en el tercer trimestre. Por su parte, el componente “Impuestos netos sobre la producción y las importaciones” retrocedió un 19,4 % en tasa anual.

Respecto al empleo, el número de horas efectivamente trabajadas retrocedió durante el cuarto trimestre un 0,1 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el incremento registrado por este indicador es del 2,7 %. Por ramas y sectores productivos, destacó el incremento en el número de horas trabajadas del sector “actividades inmobiliarias” y “actividades artísticas, recreativas y otros servicios”, con un 10,7 % y 6,6 % interanual, respectivamente. Por el

contrario, el sector primario y la rama de “actividades financieras y seguros” registraron descensos anuales en el número de horas trabajadas del 8,9 % y 4,4 %, respectivamente. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el empleo avanzó un 0,1 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el crecimiento fue del 2,0 %, y supuso un incremento de 386.000 empleos equivalentes a tiempo completo en los últimos doce meses. El empleo en las ramas primarias presentó una variación del 9,0 % interanual, con un descenso de 7 p.p. respecto al tercer trimestre. Por el contrario, en las ramas industriales el empleo creció un 1,1 % interanual, en la construcción un 2,8 % y en servicios un 2,7 %.

La productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo en el último trimestre del año avanzó un 0,6 % en tasa interanual. La remuneración media por asalariado creció un 3,8 % y el Coste Laboral Unitario (CLU) experimentó un incremento durante el cuarto trimestre del 3,2 % interanual (una variación 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 no ha crecido desde el tercer trimestre.

A la vista de los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2022, CEOE ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento para 2023 y estima que la economía nacional podría crecer en el conjunto del nuevo año un 1,3 %. En un entorno de fuerte deterioro de la demanda externa, de pérdida de dinamismo del consumo privado y, en menor medida, de la inversión; el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo, ralentizará su avance hasta el 1,1 %. La tasa de paro se mantendrá estancada en el 12,9 %. Con respecto a la inflación, desde CEOE se estima que podría situarse en 2023, de media, en el 4,2 %. Por el contrario, se proyecta que la inflación subyacente podría escalar en media anual hasta el 5,4 %.

ENTORNO INTERNACIONAL

Según la última actualización del informe de “Perspectivas de la Economía Mundial” del Fondo Monetario Internacional (FMI), de enero de 2023, el repunte del PIB real en el tercer trimestre de 2022 se ha desvanecido en el cuarto trimestre en la mayoría de las principales economías. En cómputo anual la actividad económica mundial se ha frenado por los efectos de tres poderosas fuerzas: la lucha mundial contra la inflación, la guerra de Rusia en Ucrania y el rebrote de la Covid-19 en China. Aunque el FMI no considera que este último factor persista en 2023 debido a la reciente reapertura, la desaceleración de China ha “mermado el crecimiento del comercio mundial y los precios internacionales de las materias primas”. Por su parte, el pronóstico de bajo crecimiento en 2023 se debe “al aumento de las tasas de los bancos centrales para combatir la inflación, así como a la guerra en Ucrania”. Se prevé que el impacto del endurecimiento de la política monetaria sobre la inflación, que ha alcanzado un máximo en el tercer trimestre de 2022, no se materialice, por lo menos, hasta 2024. En consonancia, se proyecta un enfriamiento de la inflación mundial en tasa interanual del 6,9 % en el cuarto trimestre de 2022 al 4,5 % en el cuarto trimestre de 2023. Sin embargo, en cuanto a la inflación subyacente se subraya que todavía no ha alcanzado su nivel máximo en la mayoría de las economías, y se sitúa por encima de los niveles de 2019. Respecto a Europa, se observa un crecimiento económico en 2022 más resiliente de lo previsto, aun cuando los hogares y las empresas han sido golpeados persistentemente por la crisis energética derivada de la guerra en Ucrania. No obstante, en el cuarto trimestre “los indicadores de alta frecuencia apuntan a una contracción en los sectores manufactureros y de servicios”.

Proyecciones de crecimiento FMI

Panorama de las proyecciones de Perspectivas de la economía mundial (tasa anual)

	Estimaciones		Proyecciones	
	2021	2022	2023	2024
Producto mundial	6,2	3,4	2,9	3,1
Economías avanzadas	5,4	2,7	1,2	1,4
Estados Unidos	5,9	2,0	1,4	1,0
Zona del euro	5,3	3,5	0,7	1,6
Alemania	2,6	1,9	0,1	1,4
Francia	6,8	2,6	0,7	1,6
Italia	6,7	3,9	0,6	0,9
España	5,5	5,2	1,1	2,4
Japón	2,1	1,4	1,8	0,9
Reino Unido	7,6	4,1	-0,6	0,9
Canadá	5,0	3,5	1,5	1,5
Otras economías avanzadas 3/	5,3	2,8	2,0	2,4
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	6,7	3,9	4,0	4,2
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7,4	4,3	5,3	5,2
China	8,4	3,0	5,2	4,5
India 4/	8,7	6,8	6,1	6,8
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	6,9	0,7	1,5	2,6
Rusia	4,7	-2,2	0,3	2,1
América Latina y el Caribe	7,0	3,9	1,8	2,1
Brasil	5,0	3,1	1,2	1,5
México	4,7	3,1	1,7	1,6
Oriente Medio y Asia Central	4,5	5,3	3,2	3,7
Arabia Saudita	3,2	8,7	2,6	3,4
Africa subsahariana	4,7	3,8	3,8	4,1
Nigeria	3,6	3,0	3,2	2,9
Sudáfrica	4,9	2,6	1,2	1,3
<i>Partidas informativas</i>				
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	6,0	3,1	2,4	2,5
Unión Europea	5,5	3,7	0,7	1,8
ASEAN-5 5/	3,8	5,2	4,3	4,7
Oriente Medio y Norte de África	4,1	5,4	3,2	3,5
Economías de mercados emergentes e ingreso mediano	7,0	3,8	4,0	4,1
Países en desarrollo de bajo ingreso	4,1	4,9	4,9	5,6
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios) 6/	10,4	5,4	2,4	3,4
Economías avanzadas	9,4	6,6	2,3	2,7
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	12,1	3,4	2,6	4,6
Precios de las materias primas				
Petróleo 7/	65,8	39,8	-16,2	-7,1
No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la	26,4	7,0	-6,3	-0,4
Precios mundiales al consumidor 8/	4,7	8,8	6,6	4,3
Economías avanzadas 9/	3,1	7,3	4,6	2,6
Economías de mercados emergentes y en desarrollo 8/	5,9	9,9	8,1	5,5

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

Ante este contexto, las nuevas estimaciones y proyecciones actualizadas del Fondo apuntan a un crecimiento de la economía mundial del 3,4 % en 2022 y del 2,9 % en 2023 (una revisión al alza en ambos casos de 0,2 p.p. respecto al informe de octubre). Pese a la reducción de la actividad mundial, el crecimiento continúa liderado por las economías de mercados emergentes y en desarrollo de Asia, destacando el dinamismo de India y ASEAN-5. Las previsiones de crecimiento para las economías avanzadas en su conjunto no han experimentado grandes modificaciones. Para el 2022 se ha estimado un crecimiento del 2,7 % (0,1 p.p. superior a octubre), mientras que para 2023 y 2024 se proyecta un crecimiento del 1,2 % y 1,4 %, respectivamente. Por el contrario, las proyecciones para Rusia se han revisado extraordinariamente al alza, proyectando una tendencia alcista en los próximos años, con un

ritmo del 0,3 % en 2023 (2,6 p.p. al alza respecto a octubre) y del 2,1 % en 2024. En contraposición, Reino Unido se posiciona como el único país para el que se proyecta un crecimiento negativo en 2023, cifrado en el 0,6 %, que conseguirá recuperar ligeramente en 2024.

Coherente con estas tendencias, el comercio mundial ha ralentizado su avance desde el 10,4 % en 2021 hasta el 5,4 % estimado en 2022, que continuará en 2023 (2,4 %) para luego repuntar en 2024 (3,4 %). El precio del petróleo (en US\$) acumuló en 2022 una subida del 39,8 % (3,3 % inferior a las proyecciones de octubre), y se pronostica que registre un crecimiento negativo del 16,2 % y 7,1 % en 2023 y 2024, respectivamente. Para los precios mundiales al consumidor se han mantenido las estimaciones de crecimiento de 2022 (8,8 %), mientras que en la última actualización se proyecta un crecimiento del 6,6 % en 2023 y del 4,3 % en 2024.

Centrando el foco en la Unión Europea (UE), el pasado 13 de febrero la Comisión Europea revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para los años 2022 y 2023, y redujo ligeramente las previsiones de inflación para 2023 y 2024.

Evolución del PIB en términos de volumen

European Commission - Economic Forecast - Winter 2023			
Country	2022	2023	2024
Austria	4,80	0,50	1,40
Belgium	3,10	0,80	1,60
Bulgaria	3,90	1,40	2,50
Croatia	6,30	1,20	1,90
Cyprus	5,80	1,60	2,10
Czechia	2,50	0,10	1,90
Denmark	3,10	0,10	1,60
Estonia	-0,30	0,10	2,80
Finland	2,00	0,20	1,40
France	2,60	0,60	1,40
Germany	1,80	0,20	1,30
Greece	5,50	1,20	2,20
Hungary	4,90	0,60	2,60
Ireland	12,20	4,90	4,10
Italy	3,90	0,80	1,00
Latvia	1,80	0,10	2,70
Lithuania	1,90	0,30	2,50
Luxembourg	2,00	1,70	2,40
Malta	6,60	3,10	3,70
Netherlands	4,40	0,90	1,30
Poland	4,90	0,40	2,50
Portugal	6,70	1,00	1,80
Romania	4,50	2,50	2,50
Slovakia	1,70	1,50	2,00
Slovenia	5,10	1,00	2,00
Spain	5,50	1,40	2,00
Sweden	2,40	-0,80	1,20
Euro area	3,50	0,90	1,50
EU	3,50	0,80	1,60

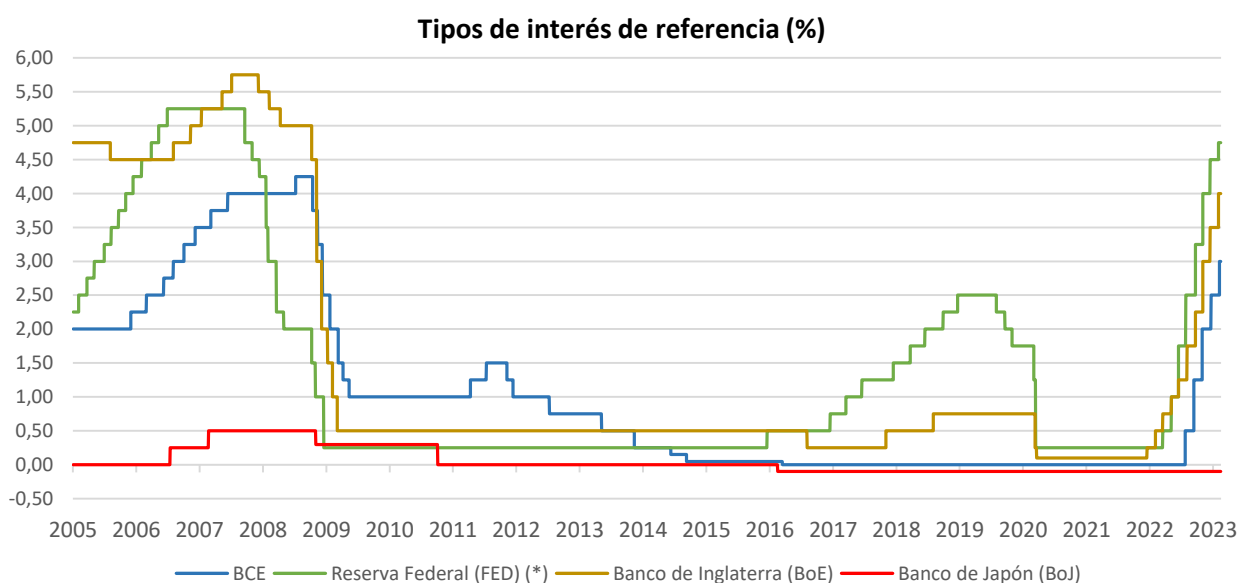
Tabla 31. Previsiones de la Comisión Europea. Fuente: European Economic Forecast. Winter 2023 (publicado en febrero de 2023)

Los datos actualizados indican que la economía de la UE evitó en el cuarto trimestre la contracción pronosticada en las previsiones de noviembre. Para el conjunto de 2022 se estima un crecimiento del 3,5 %, tanto en la UE como en la zona euro. De cara a 2023, pese a que la Comisión ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento, se prevé una significativa ralentización de la actividad agregada hasta tasas en el entorno del 0,9 % en la zona euro y del 0,8 % para el conjunto de la UE.

La persistencia de presiones inflacionistas, así como el consiguiente endurecimiento de la política monetaria, afectarán al conjunto de los agentes privados de la economía. Para 2024 la tasa de crecimiento se mantiene invariable, reflejando una recuperación paulatina de la actividad hasta niveles del 1,6 % y el 1,5 % en la UE y la zona euro, respectivamente. Con respecto a la inflación, tras alcanzar un máximo histórico del 10,6 % en octubre, para el conjunto de 2022 se estima una subida de precios en media anual del 8,4 % y del 9,2 % en la zona euro y la UE, respectivamente. En 2023 la inflación media anual remitirá hasta el 5,6 % en la zona euro y el 6,4 % en la UE, mientras que en 2024 se aproximará a su objetivo con un 2,5 % y 2,8 %, respectivamente.

El Banco Central Europeo (BCE) se pronunció sobre la actividad económica y la inflación en su conferencia de prensa del pasado 2 de febrero de 2023. Según el comunicado del Consejo de Gobierno, la actividad económica experimentó una notable desaceleración desde mediados de 2022, y se espera que continúe débil a corto plazo. En general, “la debilidad de la actividad mundial y la elevada incertidumbre geopolítica, debido especialmente a la injustificada guerra de Rusia contra Ucrania, son factores que siguen lastrando el crecimiento de la zona euro”. No obstante, se puso de manifiesto que “la economía ha mostrado una capacidad de resistencia mayor de la esperada”, por lo que se prevé su paulatina recuperación en los próximos trimestres.

En relación con la inflación, el BCE trasladó que “las presiones sobre los precios siguen siendo fuertes, debido en parte a que los elevados costes energéticos se están propagando al conjunto de la economía”, y añadió que, “aunque los cuellos de botella en la oferta se están reduciendo gradualmente, sus efectos retardados siguen presionando al alza los precios”.



(*) Desde diciembre de 2008 los tipos de interés de la Reserva Federal 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

Ante estas perspectivas, el organismo decidió subir el pasado 2 de febrero de 2023 (con efectos a partir del 8 de febrero) los tres tipos de interés oficiales del BCE en 50 puntos básicos, situando el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en el 3,00 %.

De cara al futuro y en vista de las presiones sobre la inflación subyacente, el Consejo de Gobierno prevé aumentar los tipos de interés otros 50 puntos básicos en la reunión de política monetaria de marzo, siempre con el objetivo de “asegurar el retorno oportuno de la inflación al objetivo del 2 % a medio plazo”. La política monetaria marcada por el BCE coincide con los sucesivos incrementos llevados a cabo por la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra -como se observa en el gráfico anterior-, cuyas recientes decisiones han situado sus tipos de interés de referencia objetivo en 475 y 400 puntos básicos, respectivamente.

Con respecto al resto de los instrumentos de política monetaria, el Consejo de Gobierno mantiene su decisión de descender a un ritmo mesurado el tamaño de la cartera del programa de compras de activos (APP) a partir de principios de marzo de 2023, “dado que el Eurosistema no reinvertirá íntegramente el principal de los valores que vayan venciendo”. En lo que se refiere al programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), se prevé reinvertir el principal de los valores adquiridos al menos hasta el final de 2024. Además, el BCE recuerda que el Instrumento para la Protección de la Transmisión continúa disponible, especialmente efectivo para “contrarrestar dinámicas de mercado injustificadas y desordenadas que constituyan una seria amenaza para la transmisión de la política monetaria en los países de la zona euro”. En términos generales, el Consejo de Gobierno manifiesta estar preparado para ajustar todos sus instrumentos en el marco de su mandato para asegurar que la inflación se estabilice en su objetivo.

Cierre del presente informe: 6 de marzo de 2023